

证券代码：000932

证券简称：*ST 华菱

湖南华菱钢铁股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-11

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券、易方达基金、鹏华基金、博时基金、嘉实基金、工银瑞信基金、国泰基金、银华基金、兴全基金、六合基金、东方证券、财通证券、华泰证券、幸福保险、太平资产、吉祥人寿、上海混沌道然资产、普尔投资、杭州象石、淡水泉投资、齐家资产、中融景诚北京投资、复华投信、富敦投资、益阜众元资产管理相关人员
时间	2017年10月12日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼410会议室
接待人员姓名	罗桂情、刘笑非、罗青、王淑姣、卿启莹、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司三季度业绩环比大幅增长，能否分子公司情况还分析一下？</p> <p>答：从公司三家核心钢铁子公司来看，华菱涟钢的净利润环比增幅表现最优，主要是两方面的原因，一方面是华菱涟钢上半年高炉中修对产量有一些影响，第三季度高炉生产稳顺，产量环比第二季度有30%左右的增幅；另一方面第三季度华菱涟钢的主要产品热轧、冷轧的价格环比上半年也有增涨。</p> <p>2、公司9月份产量环比8月份下降是什么原因？公司四季度的产量环比三季度预计是什么情况。公司未来一年在资本性支出、偿还负债、分红等方面有什么安排？</p>

答：9 月份核心子公司华菱钢管一座 1080m³ 高炉正常检修对产量略有影响。公司第四季度的排产计划与第三季度基本相符。

公司未来一年内不会有新建产能，不存在大额的资本性支出。公司未分配利润仍然为负数，还未达到分红条件。公司未来的一项重点工作是调整债务结构、降低资产负债率。公司正在研究降低资产负债率、调整债务结构的一揽子解决措施，力争尽快使公司资产负债率降至行业平均水平，以降低财务成本，改善公司流动性。

3、目前期货价格有所回调，是否会影响到现货的价格？

答：湖南是一个钢材净流入市场，每年的钢材需求大约在 3500 万吨，而产能只有 2000 万吨。因此湖南的钢价一直比较坚挺，尤其是螺纹钢的价格长期处于高位，目前来看期货价格的回调对于湖南区域现货价格的影响不大。对于南方钢厂来说今年有两大利好，一方面国家推进供给侧结构改革，加大对钢铁去产能、淘汰中频炉以及打击“地条钢”的力度，并取得了明显成效，钢铁行业经营形势持续好转；另一方面，今年北材南下的情况有所改善，南方区域外地钢材净流入减少，而需求端又有所增强。同时，后续北方“2+26”城市环保严管政策的执行，还可能进一步影响供给端。

4、子公司华菱钢管今年经营情况好转，除了行业的好转和公司进行品种结构调整以外，还有什么原因？

答：首先，华菱钢管今年约有 47.8%的产品是重点高效品种钢，同比去年有 17.7%的增幅，比去年同期创效约 2.4 亿元。其次，今年国家大力打击“地条钢”，废钢资源丰富，华菱钢管采购废钢利用电炉炼钢，较大地降低了成本，比去年同期创效约 2.5 亿元。再次，华菱钢管通过减员分流降低了人工成本，提升劳动生产率。

5、汽车板公司的情况，什么时候才能达产达效？

答：2014 年 6 月公司与安赛乐米塔尔合资的汽车板公司正式

投产，产能为 150 万吨。汽车板公司标志性产品包括强度高达 1200MPa 的先进高强度钢板（AHSS）、超高强度钢板（UHSS）和 Usibor1500，以满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求。汽车板由于其下游行业特殊性的原因，其产品认证需要比较长的一段时间，包括工厂认证、产线认证、产品认证、零部件认证以及车型匹配等阶段。因此 2014-2016 年汽车板公司出现亏损。但自 2016 年 12 月开始汽车板公司实现持续盈利，相关产品认证已经完成，产品已开始稳定批量供应长安福特、一汽大众、菲亚特等汽车主机厂与冲压件厂，盈利能力稳步复苏，经审计的今年上半年归母净利润 1848 万元。Usibor1500 目前是国内汽车板最高强度的钢板，而安赛乐米塔尔已研究出 2500MPa 的汽车用钢板，2000MPa 的产品已商业化生产投放市场。安赛乐米塔尔作为在汽车板领域的龙头，拥有顶尖的技术水平，将为汽车板公司提供强有力的技术支持，实现新产品同步上市、新技术同步共享。

同时，为提升汽车板公司向客户供应汽车板的服务能力，延伸下游产业链，实现综合服务商战略，汽车板公司与西班牙公司 GONVARRI 合资设立汽车板加工公司，在沈阳、常熟、重庆、娄底四地设立高强、超高强钢加工服务中心，为客户提供高强汽车板冲裁及激光焊接加工业务。

根据安赛乐米塔尔在全球其他区域产线的运行情况来看，汽车板公司达产达效后产品销量会有增长，公司看好汽车板公司未来的前景。

6、问：为什么公司螺纹钢价格较其他区域高？公司认为“2+26”限产对钢价的影响

答：公司螺纹钢价格较其他区域一直处于高位的原因主要是①湖南是一个钢材净流入市场，每年的钢材需求大约在 3500 万吨，而产能只有 2000 万吨；②公司核心子公司华菱涟钢的螺纹钢具有较强的品牌优势，定价高。

“2+26”限产后钢价可能会有一些波动但不会有很大变化。四季度之后北方限产，供给端会受一些影响，总体来说限产对非限产钢企的影响是正面的。

7、问：根据业绩预告来看，公司前三季度和第三季度均是历史最优业绩，这个盈利情况是否可以持续？

答：从宏观环境来看，国家推进供给侧结构改革、三去一降一补等政策是具有延续性和持续性的，执行的力度也非常大，并取得了一定成效，钢铁行业经营形势持续好转。美丽中国和一带一路建设已经并将继续为钢铁行业营造健康的经营环境，带动钢铁需求。

与日本、韩国等国家相比，目前中国的人均钢材消费较低，并且中国是一个城市发展不平衡的国家，发展较快的沿海城市的钢铁需求还没有达到一个峰值，而西部地区较落后的城市建设才刚开始。

目前的钢价并不是历史高位，但是当前钢铁行业的盈利能力是历史高位，主要的原因是由于钢铁行业整个产业链的盈利能力的提升。上游矿石企业通过近年来的扩产和降本增效，在当前铁矿石价格水平上仍然保持了较高的利润率，公司控股股东华菱集团投资的澳洲矿石企业 FMG 的 C1 成本已降至 12 美元/吨左右，国内矿山的边际成本也已下降 20-30 美元；煤炭行业当前也保持了较强的盈利能力。下游的基建和地产行业需求稳定增长、中国制造 2025 带来的需求升级以及“一带一路”战略的实施，钢材库存一直保持较低水平，表明市场需求端表现不错。综合钢铁供给端的有效收缩、钢铁产业链盈利能力的变化，钢铁制造环节在钢铁上下游产业链上的话语权在增强。

同时，公司通过苦练内功，深入推进内部改革、提质降耗和降本增效工作，降低了物流成本、人工成本、能源成本和财务成本。①公司近年来不断加大水运比例、降低铁路运输成本，来降低物流成本。近年来吨钢物流成本下降 50 元/吨，收效明显。而且公司也

	<p>一直通过优化高炉运行指标，消化进口矿物流成本略高的不利因素，以使铁水成本达到或低于行业平均水平。②公司近年来持续开展优化劳动生产率、降低人工成本工作。2016 年年末公司在岗职工共计 24,414 人，比 2014 年末减少劳动用工 1 万人以上。③公司不断加大对余热余压余气的二次能源高效回收利用技术方面的投入。目前公司自发电比例达到 80%，其中湘钢、涟钢自发电比例达到 85%以上，位居钢铁行业领先水平，大幅降低了能源成本。④公司的财务成本尚高，今年上半年资产负债率在 85%左右。但与去年同期相比，今年上半年的财务费用降低了 3.7 亿元，主要来源于上市公司对债券银行的议价能力提升和汇兑收益的影响，其中利息支出降低了 1.7 亿元左右，汇兑损益增加了 2.2 亿元左右。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	无
日期	2017 年 10 月 12 日