

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：2017-3

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华夏基金：汤一昕
时间	2017年7月12日上午10点
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱嘉园主楼410会议室
接待人员姓名	阳向宏、刘笑非、王淑姣、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司回归钢铁主业后有什么规划？</b></p> <p>答：公司坚持已经确立的“做精做强，区域领先”的经营理念 and “深耕行业、区域主导、领先半步”的营销战略，通过构建精益生产、销研产一体化和营销服务三大战略支撑体系，力争成为区域内最有竞争力的钢铁企业。后续公司将主要从三个方面来实现目标。</p> <p>第一，产品结构的调整。公司从2013年以来持续推进以“深耕行业、区域主导、领先半步”为目标、以集成产品开发（IPD）为支撑的产品结构调整工作，以抓住市场需求轮动为切入点，以单品市场占有率、快速占领市场、市场容量、盈利能力为核心关注点，以项目制为抓手，公司产品结构调整取得了显著成效。公司板材以前主要供应给造船厂，最高峰占60%以上，现已调整到1/3左右，</p>

增加了在地产、基建等相关的工程机械、高层建筑、桥梁等高强度品种上。无缝管以前主要是面向油气行业，占比达 60-70%，近年来油气行业不景气，逐步转向增长较快的机械加工行业和其他行业，目前公司钢管在油气行业、机械加工行业和其他行业约各占三分之一。

第二，减员分流，内部改革。公司近年来持续开展优化劳动生产率、降低人工成本工作，以项目为抓手，重点推进智能制造项目、工艺流程优化项目、组织机构优化项目等，减少在岗人员。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，2016 年末湘钢、涟钢人均实物劳动生产率已接近行业平均水平。今年以来，公司继续压减劳动用工，预计年末人数控制在 2.1 万人左右，湘钢、涟钢人均实物劳动生产率超过行业平均先进水平。公司计划 2018 年底湘钢、涟钢人均实物劳动生产率超过 1,000 吨/人.年，达到行业先进水平。公司在提高在岗人员收入的情况下，人工成本呈现下降趋势。下一步还将进一步推进智能化、自动化、无人化的技术改造工作。

第三，薪酬机制改革。目前控股股东华菱集团正在探讨推行市场化机制，试点职业经理人制度；推进绩效薪酬制度改革，借鉴行业优秀企业的做法，实行利润提成奖励机制、完不成基本任务免职的“强激励、强约束”机制。

## **2、公司是否考虑在钢铁行业内进行兼并重组？**

答：公司拥有湘潭、娄底、衡阳三大钢铁生产基地，一直保持着已有的铁、钢、材产能和产品线，其中炼铁高炉 8 座，产能 1,553 万吨；炼钢产能 1,755 万吨。公司经过多年的快速发展，形成了板管棒线兼有、普特结合、专业化分工生产格局，是全球最大的宽厚板生产企业，国内第二大无缝钢管供应商，主体产线及技术装备达到国内领先水平，在造船、海工、桥梁、高压容器、汽车、家电、工程机械、油气等用钢领域的细分市场具有较强的竞争优势。公司

将会在审慎中观察行业并购重组趋势，但一定会重点关注业务协同效应。

### **3、钢铁行业去产能的情况？**

答：2016 年开始国家推进供给侧结构改革，并取得了明显成效。2016 年钢铁去产能 6,500 万吨，2017 年 1-5 月去产能 4,239 万吨。目前国家打击地条钢、拆除中频炉的力度空前，国务院直接派出督察组，采取地毯式检查、举报奖励制度、追责问责制度等一系列强有力措施，取得了根本性效果。并且近期国务院还将派出督察组，对各地关停中频炉、整治“地条钢”行动进行督查验收。行业专家预测已关停拆除中频炉 1.2-1.5 亿吨产能、8,000 万吨左右产量，更主要的是消除了“劣币驱除良币”的现象。从湖南省情况来看，截止 6 月 30 日，湖南地区已关停 11 家企业，产能达 315 万吨，设备都已被拆除。

### **4、今年钢铁行业全面盈利，公司对于行业盈利持续性怎么看？**

答：从宏观层面来看，中央政府坚持以经济建设为中心，去年中央经济工作会议上也明确提出要大力振兴实体经济，今年还将召开党的十九大，这些都为宏观经济稳定运行奠定了基础；同时，2017 年第 1 季度 GDP 增速 6.9%，IMF 上调中国经济增速至 6.7%，宏观经济稳中有进、稳中向好的趋势并未改变。年初对宏观预期过度悲观者也在修复预期。

从行业来看，2016 年开始国家推进供给侧结构改革，并取得了明显成效。2016 年钢铁去产能 6,500 万吨，2017 年 1-5 月去产能 4,239 万吨；打击“地条钢”力度空前，行业专家预测已关停拆除中频炉 1.2-1.5 亿吨产能、8,000 万吨左右产量，更主要的是消除了“劣币驱除良币”的现象，钢材价格平稳震荡运行态势基本确定；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。尽管统计局公布的产量有所增加，但是仍然不足以弥补去产能和打击“地条钢”留下的市场空间。整体来看，钢铁行业供给端有大幅改善。

从钢铁行业上下游产业链来看，受 PPI 持续上升的影响，钢铁产业链上的利润空间在进一步扩大，而且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。而且，目前钢铁行业的销售利润率仍然不高，与工业领域的平均值还是有差距。

#### **5、目前石墨价格上涨，是因为中频炉改电炉的预期吗？**

答：目前国家打击地条钢，拆除中频炉的力度空前，国务院直接派出督察组，采取地毯式检查、举报奖励制度、追责问责制度等一系列强有力措施，取得了根本性效果。国家对中频炉改电弧炉的政策十分严格，必须具有一定资质。当前石墨电极价格上涨，一方面可能有中频炉改电弧炉的预期，但更多的可能是受到行业集中度提升的影响。

#### **6、从美国钢铁行业去产能的历史来看，国内电炉钢是否会有一个爆发性的增长？**

答：根据欧美国家钢铁发展历史来看，在美国的钢铁社会累积量达到一定量时，废钢的产出会有一个爆发式的增长，带动电炉钢占比大幅上升，目前美国市场有三分之二是电炉钢。但是中国钢材消费结构不同，预计废钢大量产出时间要推迟一些年份。

	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，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。
附件清单	无
日期	2017年7月12日