

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：2017-5

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：王丽佳、严雅倩、谭冶湘、黄亮，吉祥人寿：单鹏飞
时间	2017 年 7 月 13 日
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	1、公司今年上半年业绩增长的原因 答：2017 年上半年，钢铁行业下游需求有所复苏，国家持续推进供给侧结构性改革，加大对钢铁去产能、淘汰中频炉以及整治地条钢的力度，钢铁行业经营形势好转。公司持续构建精益生产、销研产一体化、营销服务“三大战略支撑体系”，品种结构调整和降本提质增效取得了积极进展，核心子公司华菱湘钢、华菱涟钢利润大幅提升；2016 年两大亏损点华菱钢管和汽车板公司业绩今年已经明显好转，其中华菱钢管 2016 年全年亏损 13.9 亿元（包含计提减值近 4 亿元），2017 年一季度大幅减亏，二季度实现单季扭亏为盈；汽车板公司 2016 年亏损 3.8 亿元，但是自 2016 年 12 月以来实现持续盈利。公司已于 2017 年 7 月 8 日披露了今年上半年业绩预告，2017 年上半年预计实现净利润 11~13 亿元，实现归属

于上市公司股东的净利润 9~10 亿元，实现基本每股收益 0.2984~0.3316 元/股。

2、目前汽车板行业竞争较大，对公司会有影响吗？

答：汽车板公司是公司与安赛乐米塔尔合资成立的，已于 2014 年 6 月正式投产。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。目前汽车板公司的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。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。从公司目前订单来看，下游对高强度钢板和超高强度钢板的需求较大，存在一定空间。

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。

3、公司今年钢管的情况，今年大幅减亏且二季度实现盈利的原因是什么？

答：由于无缝钢管行业产能过剩严重，下游油气行业不景气，油气开采活动持续萎缩，近年来全球前三大钢管巨头都出现了不同程度的亏损，国内多家无缝钢管企业关停倒闭，公司无缝钢管也亏损严重，无缝钢管行业进行了大洗牌。2016 年以来公司通过调整产品结构，大大降低钢管对油气行业的依赖程度，从以前的占比 60-70%左右降至目前的三分之一左右，提升了在机械加工行业和其他行业的占比。目前公司钢管在油气行业、机械加工行业和其他行业

	约各占比三分之一。公司不断在开拓新的营销渠道，同时通过内部大力降本增效，公司钢管业务今年一季度大幅减亏，二季度单季实现盈利。另外，从周期性来看，相对于长材和板材，钢管会滞后 1-2 个月，目前公司钢管订单形势向好。 4、钢铁的盈利是可持续性的吗？ 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、公司认为下半年板材的情况会是怎么样？

答：得益于国家钢铁实施去产能政策和大力打击“地条钢”的措施，今年钢铁行业供给端下降的幅度超过年初市场预期，下游需求平稳。从上半年来看，“地条钢”的去化带来了长材的供给下降，因此上半年螺纹钢利润快速回升。下游地产开工速度在加快，工程机械行业进入旺季，汽车、家电行业也将进入销售旺季，而目前下游终端卷板库存低，存在补库存的需求，因此，下半年板材悲观预期将会得到修复。

6、公司年内有没有高炉大修的计划？

答：2017 年上半年，公司已经完成了两座大高炉的中修，为公司后续进一步提升高炉利用系数、降低高炉消耗、控制铁水成本起到重要支撑作用。年内暂时没有高炉大修的计划。

7、公司对铁矿石价格怎么看？

答：公司预计 2017 年铁矿石会是一个“上有顶、下有底”的态势。今年钢厂盈利情况好，利润高且具有可持续性，对铁矿石的价格具有支撑作用。矿石企业通过近年来的扩产和降本增效，成本大幅下降，在当前铁矿石价格水平上也仍然保持了较高的利润率。

8、公司近期是否有做股权激励的计划？

答：公司目前暂未谈论此事项。

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 13 日