

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：2017-9

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	北京鸿道投资管理有限责任公司：孙建冬、樊力谨
时间	2017 年 8 月 23 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	曹慧泉、阳向宏、刘笑非、潘金丽、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	一、投资者建议 鸿道投资表示公司信息披露质量和今年的中期报告都做得较好，为投资者开展研究分析非常有帮助。下一步建议公司争做行业公司治理和信息披露方面的标杆，主动披露月度经营动态信息。 公司对鸿道投资的建议表示感谢，公司将认真研究投资者建议，持续提升公司信息披露质量，并将确保信息披露的及时性、公平性、准确性和透明性。 二、投资者交流 1、公司认为钢铁行业这一波盈利的原因，是否能持续？ 答：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、产业链持续降本的影响，钢铁产业链上的利润空间在进一步扩大。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，钢铁行业上半年销售利润率仍然不高，与工业领域的平均值还有较大差距。 2、中国未来电炉炼钢的比重是否会有快速增长？ 答：根据欧美国钢铁发展历史来看，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。总体来看，电炉炼钢的比重在未来会是一个上升的趋势。 3、打击“地条钢”释放了大量的废钢，是不是会对矿价有抑制，公司对后期矿价走势怎么看？ 答：打击“地条钢”释放了废钢，钢企废钢使用量提升，相应
--	---

	会抑制铁矿石的使用量，但是高炉利用率也在提升，同时会增加对铁矿石的需求量。因此，总体来看铁矿石的需求量是增加的。但是由于上游铁矿石供给增量大于需求增量，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。 4、在供给平衡后，吨钢利润大概会是什么样的一个水平？ 答：钢铁行业盈利的持续性比短期的高盈利更重要，市场应该要更多的关注行业的盈利持续性，有利于市场和行业的信心修复。钢铁行业销售利润率达到工业领域平均值应属于合理区间。 5、公司认为“2+26”限产对钢价的影响？ 答：钢价可能会有一些波动但不会有很大变化。“2+26”政策预期落地时间待定，从历史经验来看，四季度之后北方限产，供给端会受一些影响，但是需求端也有正有负的影响。 6、公司在减员分流、体制改革方面的情况如何？ 答：公司近年来持续开展优化劳动生产率、降低人工成本工作，以项目制为抓手，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 万人左右。今年以来，公司继续压减劳动用工，预计年末湘钢、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。 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。 7、问：公司资产负债率较高，有没有什么相应改善的措施？ 答：为贯彻国家“金融支持实体经济”“大力振兴实体经济”的战略部署，浦发银行与控股股东华菱集团共同发起降杠杆项目，通过成立基金募集资金 125 亿元，专项用于对华菱集团进行权益性投资。目前浦发银行已落地 45 亿元的降杠杆资金，主要用于偿还华菱集团的债务。控股股东还在与其他金融机构讨论降杠杆措施。公司也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。 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。
附件清单	无
日期	2017 年 8 月 25 日