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：2017-16

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	华创证券黄旭东、刘新权，华夏基金夏云龙
时间	2017年11月13日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼408会议室
接待人员姓名	罗桂情、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司对行业盈利持续性的看法</p> <p>答：当前国家宏观经济稳定运行，稳中有进、稳中向好，同时国家持续推进供给侧结构性改革，加大钢铁行业去产能力度，保持对淘汰中频炉、整治“地条钢”的高压态势，钢铁供给端收缩效果明显，部分下游行业需求有所复苏，为钢铁行业健康发展创造了良好的环境，钢铁行业经营形势持续好转。同时，国家大力倡导“节能减排”、“生态文明建设”，实施“2+26”城市限产政策，可能将进一步收缩供给端。“一带一路”将拉动沿线国家的基础建设，解决发展不平衡不充分的短板和乡村振兴战略将带动中西部地区和农村基础设施建设，都将带动下游需求。近年来，钢铁行业经历了深度调整，倒逼钢铁企业及上游铁矿石企业加大降本增效和结构调整力度，钢铁全产业链竞争能力明显增强，公司近年来也持续加大产品结构调整力度，适应和推动下游需求升级，深入推进企业内部</p>

改革和提质增效工作，企业运营效率和竞争力明显增强。综合来看钢铁供给端的有效收缩、钢铁全产业链盈利能力增强，钢铁制造环节在钢铁上下游产业链上的话语权在增强。我们认为，目前钢铁行业的销售利润率能维持在工业行业平均水平是比较合理的，具有一定的持续性。

2、公司降成本的情况

答：前几年钢铁行业生产经营形势比较艰难，促使公司多渠道降低要素成本。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 1.2 万人以上。公司未来将持续优化劳动组织形式，推进智能制造，继续提高劳动生产率。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，湘钢还荣获全国 8 家之一、钢铁行业唯一的全球能源管理奖。今年第四季度，公司控股股东华菱集团积极参与湖南省 2017 年度跨省电力市场交易，购网电量可全额参与省外入湘电量市场化交易。该项措施将有效降低公司四季度用电成本。④公司的财务成本尚高，截止今年三季度资产负债率在 82%左右。但是今年三季度公司的财务费用同比减少，主要来源于上市公司盈利能力增强，提升了对债券银行的议价能力并偿还了部分贷款。同时，公司控股股东华菱集团拟向公司三家核心钢铁子公司华菱湘钢、华菱涟钢和华菱钢管提供借款 100 亿元，借款期限 36 个月，借款利率为 3.5%/年，将有助于公司降低财务成本、调整债务结构，有利于进一步提高公司流动性保障能力和抗风险能力。下一步公司将重点

推进降低财务成本的工作。

3、限产对公司的影响，限产对供给和需求的影响哪方面更大

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，因此湖南市场的钢铁需求一直维持比较坚挺的状态。公司目前维持满负荷生产，产销比 100%。即便没有限产政策，北方区域部分工地冬季也会停产。公司认为，“2+26”城市限产对供给端和需求端都会造成一些影响，但是总体来说限产对非限产钢企的影响是正面为主。

4、公司 10 月份的生产经营情况

答：当前国家宏观经济稳定运行，稳中有进、稳中向好，同时国家持续推进供给侧结构性改革，加大钢铁行业去产能力度，保持对淘汰中频炉、整治“地条钢”的高压态势，钢铁供给端收缩效果明显，部分下游行业需求有所复苏，为钢铁行业健康发展创造了良好的环境，钢铁行业经营形势持续好转。同时，公司近年来持续加大产品结构调整力度，适应和推动下游需求升级，深入推进企业内部改革和提质增效工作，企业运营效率和竞争力明显增强。综合钢铁供给端的有效收缩、钢铁全产业链盈利能力增强，钢铁制造环节在钢铁上下游产业链上的话语权在增强。我们认为，目前钢铁行业的销售利润率能维持在工业行业平均水平是比较合理的，具有一定的持续性。

目前公司生产稳定，经营形势良好。根据深交所的相关规定，公司将在 2018 年 1 月 31 日前披露 2017 年度业绩预告，请您关注。

5、公司在 10 月 31 日的先进钢铁材料产需合作对接会上签订的合同情况，主要客户都有哪些？

答：在由湖南制造强省建设领导小组办公室、省经信委联合举办先进钢铁材料产需合作对接会上，公司下属 4 家核心钢铁子公司

	<p>与三一重工、湖南猎豹、中联重科、广汽三菱等省内用钢企业和重点工程项目共签订合同、协议 22 个，签约金额达 19 亿元。</p> <p>6、公司未来资本性支出的计划，是否有扩产或者产业并购的计划</p> <p>答：目前政策不允许钢铁扩大或新增产能，公司未来新建产能可能性小，主要是在节能环保、提质降耗、研发和创新上的投入。公司目前的主要任务是坚持“做精做强、区域领先”的经营理念，持续做好生产经营，努力提升公司的竞争力，暂无兼并重组的目标，但会持续关注行业兼并重组的发展趋势和其他业务领域的投资机会。</p> <p>7、公司对原材料价格走势的看法</p> <p>答：公司认为，中短期来看，原材料价格向下会有成本的支撑，但是同时由于供给端充足，价格上涨的动力不足，预计将会是“上有顶、下有底”的态势，可能会维持一个宽幅震荡的行情。</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，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单	无
日期	2017 年 11 月 14 日