

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：2017-17

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	海通证券刘璇、周慧琳，东方证券资管孙启超，太平洋证券刘润基，上海圣雅资产管理有限公司徐伟民
时间	2017 年 11 月 15 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、王淑姣、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司四季度经营情况与三季度比是什么情况？ 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。

2、公司对行业盈利持续性的看法

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设施建设，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，这些都将带动下游需求。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。

3、限产对公司的影响

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在一个比较坚挺的状态。公司目前维持满负荷生产，产品销售的主要区域也不在限产的城市。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、公司产品销售区域 答：公司产品销售范围包括了湖南及湖南周边地区、华中地区、华东地区、华南地区、西南地区以及出口。 5、公司订单情况，订单的交货情况 答：公司不同品种的钢材订单的交货情况有区别。公司的高品种钢一般是提前接未来 1-2 个月的订单，其他品种的钢材大多是接当月和未来一个月的订单。目前公司的订单充足，公司钢材库存和钢贸商库存都处于比较低的水平，市场供需比较健康。 6、公司四季度的检修计划 答：11 月初公司已经完成了华菱钢管一座 1080m³ 高炉的大修，但是华菱钢管用电炉炼钢，因此对钢材产量的影响很小。目前公司暂未有其他的高炉大修计划。 7、公司产品结构调整的情况 答：2013 年以来，公司持续推进产品结构调整，是公司盈利增长的一个重要原因。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，增加了在地产、基建等相关的工程机械、高层建筑、桥梁等高强钢品种上。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比三分之一。 8、公司环保投入的情况 答：公司作为湖南省大型国有控股上市公司，一直以建设节能生态“两型”示范企业为目标，坚持资源节约和环境友好发展理念，加强环保投入，实现了“全干熄焦”、“全烧结余热利用”和“高炉全配套 TRT”，还投入大量资金开展环境污染治理，比如湘江流域
--	---

	重金属治理、焦炉煤气脱硫、烧结机机头烟气脱硫及机尾烟气除尘、建设烟气及废水在线监测系统。 公司环保成本主要包含环保运营费用和环保投入费用。后续公司将定期进行环保设备检修维护和更新，确保环保设施有效运行；。在国家严控环保的形势下，环保不达标的钢厂势必需要增加在环保上的投入，利好环保达标的钢厂。 9、公司原材料库存情况，定价机制是怎么样的？ 答：公司坚持低库存的精益生产体系。目前铁矿石、焦煤的库存周期基本稳定。 公司铁矿石主要是采购进口铁矿石，会根据协议矿和现货矿制定不同的定价机制。焦煤等主要是根据市价来进行采购。 10、公司未来降杠杆的计划 答：公司“十一五”期间通过银行贷款进行大规模的资本性投入实现了工艺现代化、装备大型化、操作自动化，并形成了具有国内外先进装备水平的板、管、线系列产品生产线，因此，公司的资产负债率一直处在比较高的水平。但是从去年下半年开始，公司的盈利能力逐步提升，公司资产负债率稳步下降，已经从去年第三季度的 87%下降到今年第三季度的 82.5%，下降了 4.5 个百分点。公司未来新建产能可能性小，未来应该不会有大的资本性支出，主要是在节能环保、提质降耗、研发和创新上的投入。控股股东华菱集团为支持上市公司发展，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，公司将积极研究通过合适途径降低资产负债率、调整债务结构，并将坚持“做精做强、区域领先”的经营理念，努力提升公司的竞争力。
--	--

	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 11 月 15 日