

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：2017-20

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	泰康资产：李禹成
时间	2017年11月24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	刘笑非、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、除了钢铁行业经营好转以外，今年公司盈利增强的原因</p> <p>答：公司今年业绩大幅好转主要是有以下几个原因：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，瞄准标志性重点工程和标杆客户，以抓住市场需求轮动为切入点，适应和推动下游需求升级，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，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。第二，公司</p>

深入推进内部改革、提质降耗和降本增效工作，降低了物流成本、人工成本、能源成本和财务成本。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 万人以上。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。④公司的财务成本尚高，资产负债率在 85%左右。但与去年同期相比，今年上半年的财务费用降低了 3.7 亿元，主要来源于上市公司对债券银行的议价能力提升和汇兑收益的影响，其中利息支出降低了 1.7 亿元左右，汇兑损益增加了 2.2 亿元左右。下一步公司将重点推进降低财务成本的工作。第三，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，二季度和三季度均实现单季盈利；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。第四，改革创新。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；公司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、公司四季度的经营情况，以及预计明年的盈利水平

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，“2+26”城市限产、“一带一路”、西北和农村建设等未来还将带动下游需求，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，整个行业的盈利中枢上升。

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。但是要求季度迭创新高是不健康、不现实的，我们不能只看盈利的高度，更重要是要看盈利的跨度。目前钢铁行业供给端和需求端维持在紧平衡的状态，盈利波动率收窄、持续性提升。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。

3、公司对下游行业需求怎么看

答：从宏观环境来看，国家推进供给侧结构性改革、三去一降一补等政策是具有延续性和持续性的，“2+26”城市限产还可能会进一步影响供给端，美丽中国和一带一路建设已经并将继续为钢铁行业营造健康的经营环境，带动钢铁需求。目前工程机械在“一带一路”国家的保有量很低，基建也存在较大的缺口，因此下游工程机械和基建的需求是存在的。而汽车、家电等消费行业的增速尽管在放缓，但是一定幅度的正增长还是能够维持一个较长的时期。同时，我们也要看到未来需求升级带来的市场空间，这给像公司这样的做高端产品的企业来说是有利的。

4、汽车板公司的情况

答：公司与安赛乐米塔尔合资成立了汽车板公司，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。汽车板由于其下游行业特殊性的原因，其产品认证需要比较长的一段时间，因此 2014-2016 年汽车板公司出现亏损。但自 2016 年 12 月开始汽车板公司实现持续盈利，目前完成 18 家汽车主机厂和 6 家一级配套商工厂的认证，产品已开始稳定批量供应长安福特、一汽大众、菲亚特等汽车主机厂与冲压件厂，基本实现达产达效，盈利能力稳步复苏。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。汽车板公司正在积极研发新的热冲压钢牌号，并计划于明年将新产品 Usibor®2000 投放市场。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。因此，汽车板公司将会是公司未来一个盈利增长点。

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华安钢宝利，股权各占 50%，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。

5、公司今年三季报应收票据大幅增加的原因？

答：根据公司今年三季报显示，应收票据较 2016 年底增长了 217%，主要由于今年营业收入同比大幅增加 63%，客户使用票据支付增加所致。

6、华菱集团将所持上市公司股票全部质押是为什么？

答：据向华菱集团了解，今年 5 月华菱集团与相关银行和券商

开展了降杠杆项目，获得了一笔权益性投资，质押集团所持有的上市公司股票是作为该笔投资的风险缓释措施。

7、省委省政府对华菱的支持

答：湖南省委省政府一直以来关注、重视并大力支持华菱改革发展，今年省主要领导多次到华菱调研，对华菱提出了两个要求：一是要求华菱降杠杆，调整资产负债率；二是要求华菱做精做强钢铁主业，进军世界 500 强。省委省政府已经从资金、市场、税收等多方面支持华菱发展，后续可能还将从省内国资整合等方面来支持华菱做大做强。

8、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，从去年第三季度到今年第三季度已经下降了 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，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。

控股股东华菱集降杠杆上已经取得了一些成果，一是通过自身盈利，偿还债务；二是通过处置一些资产获得收益；三是华菱集团今年与浦发银行进行了市场化债转股，融资金额 100 亿元，目前已

	<p>经落地 45 亿元。后续还将考虑通过一些权益性融资的手段来降杠杆。</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 24 日