

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：2017-22

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	光大证券王凯，创金合信基金黄佳祥，汇丰晋信基金骆志远，紫金财险肖柏辰，恒大人寿周思明，国泰君安证券资管苏旺兴，中最投资刚卫文，恒信投资贺振华
时间	2017年12月6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	刘笑非、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司对近期钢价上涨是怎么看的？</p> <p>答：近期公司并未感受到供需关系的巨大变化，供需关系仍然维持紧平衡状态，这一轮钢价快速上涨可能存在非理性因素。钢价涨速过快，并不利于钢铁行业健康稳定的发展。目前资本市场过于关注钢铁企业的盈利高度，我们认为市场应该更加关注盈利的持续性，即盈利跨度。3季度以来钢铁行业销售利润率较高，达到6%左右，但从1-10月看，平均销售利润率只有4%左右，尚未达到工业领域的平均销售利润率。我们认为钢铁行业销售利润率水平维持在工业领域平均水平是合理的。</p> <p>2、公司四季度经营情况与三季度比是什么情况？</p> <p>答：为提升公司的透明度，公司主动披露了每个月的产销量数</p>

据。从公司披露的 10 月、11 月的产销数据来看，与三季度相比没有很大变化。从产量来看，受一座 1080m³ 高炉检修影响，铁水产量略有下降，但粗钢和钢材的产量并没有受到影响。

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、公司认为供给侧结构性改革是否还会持续，管控会不会放松？未来会不会有新增产能？

答：2016 年开始国家推进供给侧结构性改革，并取得了明显成效。2016 年钢铁去产能 6,500 万吨，2017 年已提前完成全年的 5000 万吨钢铁去产能任务。深化供给侧结构性改革写入党的十九大报告，作为建设现代化经济体系的第一条，公司相信该项政策具有持续性。目前国家的政策是严禁钢铁新增产能，在认可钢企合规产能的前提下，国家允许按照一定的比例进行产能减量置换。

4、公司认为钢铁行业的盈利持续性是否能够持续？

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，执行的力度也非常大，并取得了一定成效，钢铁行业经营形势持续好转。美丽中国和“一带一路”倡议将继续为钢铁行业营造健康的经营环境。

与日本、韩国等国家相比，目前中国的人均钢材消费较低，并且中国是一个城市发展不平衡的国家，有些区域还有较大的发展潜力。

目前的钢价并不是历史高位，但是当前钢铁行业的盈利能力是历史高位，主要的原因是由于整个产业链盈利能力提升和钢铁在整个产业链上话语权增强。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”倡议的实施，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。

同时，公司通过苦练内功，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，预计今年末人数在 2.2 万人左右，比 2014 年减少劳动用工 1.2 万人以上。后续公司还将通过智能制造来提高效率、精简人员，不断降低人工成本。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和设施方面的投入。目前公司符合国家政策导向的自发电比例达到 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。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，提升了对债权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已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杠杆、降低财务成本的工作。

5、公司摘帽的计划

答：根据深交所的规则，若公司经审计的 2017 年度报告实现

归属于母公司股东的净利润为正，即可向深交所申请摘帽。目前公司已经在开展年度审计的相关工作，希望能够尽快披露 2017 年度报告并向深交所申请摘帽。

6、公司在股东分红上有什么计划

答：公司管理层高度关注股东分红，给予合理的股息率，并已经在考虑相关事项。在公司盈利情况较好、经营活动现金流充沛的情况下，将考虑从四个方面来进行自由现金流的管理：第一，营运资金。后续公司仍然会加强对应收账款、库存等供应链的管理；第二，资本性支出。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；第三，降低债务。这是公司的当务之急，公司正在研究降低资产负债率、调整债务结构的方式，力争尽快降低公司资产负债率，以降低财务成本，改善公司流动性；第四，股东回报。在资产负债率降低到一个合理健康水平后，提高股东回报，维护股东权益。

7、公司子公司“三钢”的经营情况

答：华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管是公司下属三家核心钢铁子公司，其中华菱湘钢的产品主要是宽厚板、线棒，华菱涟钢的产品主要是热轧、冷轧薄板和部分螺纹，华菱钢管是专业化无缝钢管企业。

2017 年前三季度，公司下属三家核心钢铁子公司华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管分别实现净利润大数为 17 亿元、16 亿元、-0.3 亿元，其中华菱湘钢和华菱涟钢比去年同期大幅增长；华菱钢管同比大幅减亏，且今年第二季度和第三季度均实现单季盈利，全年将实现扭亏。第三季度，华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管分别实现净利润大数为 9.6 亿元、11.5 亿元、0.5 亿元。

8、公司环保投入的情况

	<p>答：公司环保成本主要包含环保运营费用和环保投入费用。近年来，根据国家相关法规及环保部门环评要求，公司下属子公司生产设施均配套建设了污染防治设施，并定期进行检修维护，确保环保设施有效运行。后续还将加大环保投入。</p> <p>9、公司产品的定价机制</p> <p>答：公司不同产品会有相应的定价机制和定价周期。</p> <p>10、公司目前废钢使用量</p> <p>答：公司目前的废钢使用占比在 15%左右。</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 12 月 7 日