

证券代码：000932

证券简称：华菱钢铁

湖南华菱钢铁股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-10

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	长江证券易轰、民森投资高志伟、鲲鹏恒隆投资彭飞凯、源乘投资张江城、个人投资者陈钢
时间	2018年5月4日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼411会议室
接待人员姓名	阳向宏、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、2018年一季度公司销售利润率比行业上升多，主要原因是什么原因？</p> <p>答：公司从2013年以来持续推进的产品结构调整取得了显著成效，今年一季度，公司宽厚板和无缝钢管一季度同比盈利增幅较明显。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，增加了工程机械、高层建筑、桥梁等高强度钢品种。</p> <p>公司下属子公司华菱钢管是全国第二大无缝钢管企业，规模较大，产品以前主要是面向油气行业。近年来，由于下游油气行业不景气，公司积极调整产品结构，降低对油气行业的依赖程度，大力扩大在机械加工行业市场份额。2017年下半年以来，石油价格回升，国内“三桶油”的资本性支出增加，钢管下游需求较2017年有改善。</p> <p>2、问：对钢铁行业后市的看法</p>

答：从钢铁行业上下游产业链来看，钢铁产业链上的利润空间扩大，保持了一个良好的状态。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；煤炭行业也保持了较强的盈利能力。受益于国家大力发展中国制造业，加大金融服务实体经济发展力度，造船、海工、能源、桥梁、汽车、家电等行业下游需求逐渐向好，钢材需求结构由建筑业用钢与制造业用钢并举的格局逐步向以制造业用钢为主、建筑业用钢为辅的格局演变。这与公司是以工业用材为主并向中高端升级的产品结构是比较匹配的。

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。目前钢铁行业供需仍维持在平衡状态，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。

3、问：公司 2017 年全年的研发投入 24 亿元，都计入在哪些会计科目中？

答：公司 2017 年中披露的研发投入是管理口径，不是会计口径。公司一贯坚持“做精做强，区域领先”的战略，高度重视研究投入，努力推动产品结构升级。近年来公司始终保持了较高的研发投入，研发投入金额占营业收入的比例维持在相对稳定的水平。这些研发投入分别发生在公司生产制造的各个环节中，分别计入到相应的科目中。

4、问：2018 年公司是否需要缴纳所得税？

答：主要由于部分子公司尚有近 5 年未弥补亏损待抵扣，在抵扣完成前不需要缴纳所得税；待近 5 年未弥补亏损抵扣完，即

需正常缴纳所得税。目前，公司下属子公司华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管、华菱连轧管、华菱薄板是高新技术企业，享受税收优惠，所得税税率为 15%，子公司华菱香港、华菱新加坡所得税税率分别为 16.5%、17%，公司及其他子公司企业所得税率为 25%。

5、问：汽车板公司情况

答：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，目前已经完成了多家汽车主机厂和一级配套商工厂的认证，并陆续与部分汽车主机厂和一级配套商工厂签订了订单，后续将会是一个爬坡的过程。

汽车板公司的产品具有“高强度、轻量化”的优点，Usibor®1500 目前是国内汽车板最高强度的钢板，而合资股东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引进新的热冲压钢牌号，并计划于今年将新产品 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。

在汽车板领域，钢比铝在性价比、高强度、可修复性和全生命周期碳排放量方面具有竞争优势。

6、问：公司对现金流的管理

答：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。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，提升公司抗风险能力；第四，股东

	<p>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。</p> <p>7、问：阳钢注入上市公司的时间表</p> <p>答：2018年3月20日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对阳钢出具了标准无保留意见的审计报告，2017年全年阳钢实现净利润6.05亿元。目前公司正在就阳钢注入上市公司的可行性和具体方案进行研究和论证，公司将根据有关规则及时履行信息披露义务。</p> <p>8、问：如何看待中国电炉炼钢的发展趋势？</p> <p>答：电炉炼钢的冶炼周期相比转炉炼钢略长，且电炉炼钢的成本要素主要是电价和废钢资源供给和价格。根据欧美国家钢铁发展历史来看，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，带动电炉钢占比上升，目前美国三分之二是电炉钢。考虑到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，且电炉炼钢的占比可能低于欧美。但总体来看，电炉炼钢的比重在未来会是一个上升的趋势。</p> <p>9、问：未来钢铁行业的集中度</p> <p>答：中国钢铁企业未来将可能形成特大型企业、区域企业和专业化品种企业三大类型。行业集中度应会通过持续的并购重组、减量调整等措施来逐步提升。</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	2018年5月7日