

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：2017-8

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	天风证券：马金龙、马野、马晓晴、徐向真，华夏未来资本：赵晗，杭州象石：李强，中融景城：吴晓鹏，浙商证券：彭永胜，大均资产：田丰，久期投资：黄征宇、罗婷元，汇添富基金：董超，汇丰晋信：骆志远，百年保险资管：刘先政，兴业全球基金：李跃
时间	2017年8月17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	阳向宏、罗桂情、刘笑非、王淑姣、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司的装备产能情况</p> <p>答：公司拥有湘潭、娄底、衡阳三大钢铁生产基地，一直保持着已有的铁、钢、材产能和产品线，其中炼铁高炉8座，产能1,553万吨；炼钢产能1,755万吨。产品大类结构包括宽厚板、热轧卷板、冷轧卷板、线棒材、螺纹钢、无缝钢管，其中板材占比近60%，管材占比8%，长材占比30%多一点。</p> <p>2、汽车板公司的情况，包括产能、技术、认证情况</p> <p>答：2014年6月公司与安赛乐米塔尔合资的汽车板公司正式投产，产能为150万吨。汽车板公司标志性产品包括强度高达</p>

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，包括工厂认证、产线认证、产品认证、零部件认证以及车型匹配等阶段。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，相关产品认证已经完成，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，经审计的今年上半年归母净利润 1848 万元。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。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。

同时，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，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。

3、公司二季度盈利环比一季度上升，但是二季度板材环比一季度走势有所下滑，公司产品结构和成本有何变化？

答：第一，2016 年以来公司通过调整产品结构，大大降低钢管对油气行业的依赖程度，从以前的占比 60-70%左右降至目前的三分之一左右，提升了在机械加工行业和其他行业的占比。公司钢管业务今年一季度大幅减亏，二季度单季实现盈利。

第二，公司密切关注市场需求，产品结构随市场的变化而变化，提高反应速度。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。

第三，公司从物流成本、人工成本、能源成本和财务成本四方面来降本增效。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，2016 年末湘钢、涟钢人均实物劳动生产率已接近行业平均水平。公司计划 2018 年底湘钢、涟钢人均实物劳动生产率超过 1,000 吨/人.年，达到行业先进水平。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。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。

4、公司近期板材订单如何？

答：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，以抓住市场需求轮动为切入点，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。目前公司板材下游订单较好。

5、公司的产能利用率情况

答：2017 年上半年，公司高炉波动，铁水不足，产能利用率没有达到 100%。公司对两座大高炉进行了检修，已经基本解决了高炉波动问题，7、8 月份的产能利用率一直维持在 100%。

6、钢价上涨对下游需求弹性的影响

答：下游行业对钢价的变化并不十分敏感，家电行业甚至通过提价，提前将其成本价格转移到了更下游。

从行业来看，2016 年开始国家推进供给侧结构改革，并取得了明显成效。2016 年钢铁去产能 6,500 万吨，2017 年 1-5 月去产能 4,239 万吨；打击“地条钢”力度空前，行业专家预测已关停拆除中频炉 1.2-1.5 亿吨产能、8,000 万吨左右产量，更主要的是消除了“劣币驱除良币”的现象，钢材价格平稳震荡运行态势基本确定；后续北方“2+26”城市环保严管政策的执行，还可能进一步影响供给端。尽管统计局公布的产量有所增加，但是仍然不足以弥补去产能和打击“地条钢”留下的市场空间。整体来看，钢铁行业供给端有大幅改善。

从钢铁行业上下游产业链来看，受 PPI 持续上升的影响，钢铁产业链上的利润空间在进一步扩大，而且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”战略的实施，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。而且，目前钢铁行业的销售利润率仍然不高，与工业领域的平均值还是有差距。

从资本市场上来看，市场关注短期的高盈利，而忽略了盈利的

	<p>持续性，公司认为怎么保持盈利持续性是更重要的。</p> <p>7、问：部分沿海钢企加大了环保投入，公司在环保方面的投入情况？</p> <p>答：公司也在进行环保改造。子公司华菱钢管现在已经封闭料场，华菱涟钢和华菱湘钢也会进行改造，但是费用相对于沿海地区低。</p> <p>8、问：公司煤炭采购来源，以及进口铁矿石采购比例</p> <p>答：公司煤炭主要是山西、河南、内蒙古的北方煤炭，蒙华铁路开通后，公司可以以岳阳为枢纽，提升物流效率、降低物流成本。公司进口矿采购比例是有波动性的，大约占 75%~90%，具体会根据价格和运输状况进行调整。</p> <p>9、问：公司今年上半年分品种产量情况</p> <p>答：今年上半年公司大产品的产量大约为：厚板 205 万吨、线棒 155 万吨、螺纹钢 105 万吨、热卷 120 万吨、冷卷 115 万吨、无缝钢管 60 万吨。</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 8 月 21 日