

证券代码：600569

证券简称：安阳钢铁

公告编号：2017—037

安阳钢铁股份有限公司 关于上海证券交易所问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

风险提示：

一、经营业绩大幅下滑风险

2017 年上半年，公司实现营业收入 115.26 亿元，同比略增 0.4%；实现归属于股东的净利润 2776 万元，同比大幅下降 70.59%，经营业绩下滑明显。公司业绩表现与钢铁产品价格走势及同行业公司业绩出现一定程度分化。随着钢铁行业淘汰落后产能力度的加大，预计钢材市场价格将可能发生较大波动。考虑到当前市场变化较大，对下半年产品价格及业绩预测具有较大的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

二、环保限产风险

安阳地区属于京津冀大气污染传输通道“2+26”城市，2017 年上半年，安阳地区环保限产幅度远大于全国其他地区，公司铁、钢、材产量分别为 313 万吨、325 万吨、338 万吨，较上年同期降幅分别为 30%、26%、22%。安阳市从 2017 年 6 月下旬开始，对公司先进产能不再予以限产，公司产品产量已逐渐恢复正常水平。但是随着环保政策持续保持高压态势，对公司生产是否产生长期影响，公司下半年产品产量是否保持正常水平，存在不确定性。

三、产品价格波动风险

2017 年上半年，随着钢材市场供需关系有所改善，钢材价格呈震荡上行趋势。但是由于产品市场行情波动较大，下半年钢材价格能否继续上涨或维持现有水平存在不确定性。

四、主要子公司亏损风险

公司控股子公司安钢集团冷轧有限责任公司 2017 年上半年亏损 6048 万元，较上年同期增亏 5634.3 万元，拖累公司业绩。截至 2017 年 6 月末，安钢集团冷轧有限责任公司连退及镀锌生产线仍处于调试阶段，产品产销量不稳定，短期内能否达到设计产能，将直接影响经营业绩，预计下半年盈利能力仍有不确定性。

五、二级市场交易风险

2017年8月18日，公司股票收盘价格为4.73元/股，与2016年12月30日收盘价格2.99元/股相比，涨幅约为58.19%；静态市盈率为92.75，动态市盈率为197.08，市净率为2.32，与2016年12月30日（静态市盈率为58.63，动态市盈率124.58，市净率为1.48）相比，涨幅分别约58.20%、58.20%、56.76%。目前，公司股票价格及相关指标均处于今年以来高位，公司股票静态、动态市盈率高于行业平均水平，敬请投资者注意投资风险。

安阳钢铁股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年8月14日收到上海证券交易所《关于对安阳钢铁股份有限公司2017年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2017】2107号）（以下简称“《问询函》”），现根据上海证券交易所的问询函要求，经公司认真核实，公司对《问询函》中涉及事项回复如下：

一、关于行业及经营情况

1. 经营业绩下滑。今年上半年，钢铁产品价格大幅上涨，行业内上市公司经营效益有所好转。但公司半年报披露，报告期内公司实现营业收入115.26亿元，同比略增0.4%；实现归属于股东的净利润2776万元，同比大幅下降70.59%，经营业绩下滑明显。请公司：（1）结合钢铁行业政策变化、上游供给、下游需求及自身的产能利用和产销量等情况，补充披露公司净利润较上年同期大幅下滑的原因，以及公司业绩表现与钢铁产品价格走势及同行业公司业绩出现一定程度分化的原因及合理性；（2）就市盈率、市净率、市值规模等，与同行业公司进行比较分析，并结合公司当前的生产经营和市场变化情况，说明盈利能力的不确定性，并进行充分的风险揭示。

回复：

① 行业政策及上下游业务说明

2017年上半年，国家供给侧结构性改革、环保治理等政策持续推进。2月份，环保部公布了《京津冀及周边地区2017年大气污染防治工作方案》，“地条钢”也被国家明确要求2017年6月30日前彻底取缔。随着一系列政策的出台和实施，净化了钢材市场环境，钢铁行业秩序得到进一步规范，市场预期发生变化，上半年钢材价格呈震荡上行态势。

公司主要原燃料为铁矿石、煤炭，受上半年供需关系和钢材价格上行影响，铁矿石、煤炭价格也随之震荡上行。铁矿石、煤炭价格上行推动钢材成本进一步上升，对公司经营业绩造成一定影响。公司产品下游主要为机械制造、汽车、建筑等行业。目前，公司上下游产品价格有波动，上下游业务未发生重大变化。

② 公司产能利用、产销量及业绩下滑情况说明

公司利润减少的主要原因为受环保限产及控股子公司安钢集团冷轧有限责任公司亏损影响（详见本公告“3. 主要子公司亏损情况”）。2017 年上半年，公司生铁产量为 313 万吨，比上年同期减少 133 万吨，降幅 30%。公司虽然采用节铁增钢、购坯轧材等灵活经营方式，但是钢材产量 338 万吨仍较上年同期减少 95 万吨，降幅 22%。钢材销量 342 万吨也较上年同期减少 96 万吨，降幅 22 %。

③公司业绩表现与钢铁价格走势及同行业公司业绩对比情况

2017 年以来，国家加大供给侧改革和环保治理力度，推行淘汰落后钢铁产能和清除“地条钢”政策及措施，净化了钢材市场环境，市场供需矛盾有所缓解，钢材价格呈震荡上行趋势，钢铁行业整体效益向好。但是由于公司钢材产销量降幅较大，营业毛利率降低，导致与同行业公司业绩出现一定程度分化。

④市盈率、市净率、市值规模等与同行业公司比较分析情况

公司所属行业为黑色金属冶炼及压延加工业，类似上市公司对比情况如下：

公司简称 及股票代码	2017 年 8 月 18 日 收盘价（元/股）	静态市盈率	动态市盈率	市净率测算	流通市值 （亿元）
安阳钢铁（600569）	4.73	92.75	197.08	2.32	113.22
西宁特钢（600117）	7.29	81.00	364.50	2.64	54.03
马钢股份（600808）	4.72	29.50	9.83	1.76	281.68
南钢股份（600282）	4.96	55.54	8.13	2.56	192.24

2017 年 8 月 18 日，公司股票收盘价格为 4.73 元/股，与 2016 年 12 月 30 日收盘价格 2.99 元/股相比，涨幅约为 58.19%；静态市盈率为 92.75，动态市盈率为 197.08，市净率为 2.32，与 2016 年 12 月 30 日（静态市盈率为 58.63，动态市盈率 124.58，市净率为 1.48）相比，涨幅分别约 58.20%、58.20%、56.76%。目前，公司股票价格及相关指标均处于今年以来高位，公司股票静态、动态市盈率高于行业平均水平，敬请投资者注意投资风险。

公司 2017 年上半年轻仅有 2 个高炉生产，且达不到满负荷生产。2017 年 6 月下旬开始，公司三座 2000 级以上炼铁高炉已正常生产，产能得到有效恢复，环保限产影响降低。随着钢铁行业淘汰落后产能力度的加大，预计钢材市场价格将可能发生较大波动。考虑到当前市场变化较大，对下半年产品价格及业绩预测具有较大的不确定性，敬请投资者注意投资风险。

2. 环保限产情况。今年以来，国家发布的《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》，明确了采暖季钢铁、电解铝等产能限产目标，钢铁行业环保限产政策日益趋严。公司一季度业绩已明显下滑，亏损 2 亿元，公

司解释为受区域环保限产压产影响，公司生产经营受到严重影响，随着限产压力趋缓和产能恢复，经营效益将趋向好转。但公司中期业绩仍未见明显改观。请公司结合区域市场供需格局，钢铁产品产能、产量、销量及同比变动情况，量化分析披露上述政策对公司生产经营的具体影响。

回复：

公司产能与上年相比无变化，产品销售区域主要在河南省及周边省份，河南省为钢材净输入省份，公司无钢铁去产能任务。

安阳地区属于京津冀大气污染传输通道“2+26”城市，2017年上半年，安阳地区环保限产幅度远大于全国其他地区，公司铁、钢、材产量分别为313万吨、325万吨、338万吨，较上年同期降幅分别为30%、26%、22%，而根据中国钢铁工业协会统计数据显示，2017年上半年全国生铁产量同比增长3.36%，钢产量同比增长4.62%，钢材产量同比增长1.09%。产品产量的大幅度降低对公司生产经营造成较大影响，虽然公司采用节铁增钢、购坯轧材等灵活经营方式，但是仍不足以弥补产量下降对公司利润的影响，导致公司上半年经营业绩未见明显改观。安阳市从2017年6月下旬开始，对公司先进产能不再予以限产，公司产品产量已逐渐恢复正常水平。但是随着环保政策持续保持高压态势，对公司生产是否产生长期影响，公司下半年产品产量是否保持正常水平，存在不确定性。

3. 主要子公司亏损情况。半年报披露，公司控股子公司安钢集团冷轧有限责任公司上半年亏损约6048万元，较上年同期-413.64万元增亏5634.3万元，拖累公司业绩。请结合上述子公司主业经营情况及利润表具体项目，有针对性地分析说明安钢集团冷轧有限责任公司大额亏损的原因，并充分揭示风险。

回复：

(1) 亏损原因说明

①安钢集团冷轧有限责任公司冷连轧生产线由酸轧、连退、镀锌三个机组组成，截至2017年6月末，酸轧机组已建成运行，连退及镀锌机组仍处于调试阶段。但是由于冷连轧生产线生产工序流程长，工艺复杂，投产时间短，处于调试阶段所生产产品质量指标不稳定，市场认可度和创效能力弱。

②冷连轧生产线设计产能为120万吨/年，2017年上半年产量84527吨，上年同期产量为6232吨，由于产量远低于设计产能，产品成本较高。

③安钢集团冷轧有限责任公司2017年上半年期间费用比上年同期增加789万元，主要原因是2016年1-5月仍处于工程建设期，6月份酸轧机组完工投产，期间费用仅有1个月发生额；2017年上半年连退、镀锌两个机组也投

产试运行。

(2) 风险提示

截至 2017 年 6 月末，安钢集团冷轧有限责任公司连退及镀锌生产线仍处于调试阶段，产品产销量不稳定，短期内能否达到设计产能，将直接影响经营业绩，预计下半年盈利能力仍有不确定性。

4. 产品结构调整情况。半年报披露，2017 年上半年公司品种钢、品种材比例分别达到 73.89%、83.25%， “品种钢、品种材比例的提升体现了公司产品结构优化调整的效果”， 但与公司上半年业绩下滑情况存在一定背离。请公司结合上述品种钢、品种材的品名、性质、用途、产量、销量、核心竞争力、市场占有率等，补充披露产品结构的前后对比情况及其优化的主要体现，以及对公司经营发展的具体影响。

回复：

公司 2017 年上半年品种钢、品种材比例较上年同期分别提高 5 个百分点、5.8 个百分点。由于品种材的效益较非品种材效益要高，品种材比例的提高会提高公司经营效益。公司 2017 年上半年主要品种材情况是：工程机械用板材占钢材总量的比例 30%，桥梁用板、管线用钢、冷墩铆螺等比例为 22%，建筑用抗震钢筋比例为 20%，汽车用板、锅炉容器用板比例为 11%。品种材对提升公司产品品质和档次，提高效益有重要的影响，但是由于上半年钢材产销量分别较上年同期减少 95 万吨、96 万吨，降幅均为 22%，品种钢、品种材比例的提高尚未能弥补公司效益的同比下滑。

二、关于财务会计情况

5. 财务风险及偿债能力。根据半年报，公司资产负债率持续居高，本报告期末资产负债率高达 82.89%，比上年同期有所上升；此外，公司 2017 年上半年财务费用同比增长 20.03%，公司解释为承兑贴现费用增加。请公司补充披露上述状况形成的原因，并对自身财务风险及偿债能力予以补充分析。

回复：

公司 2017 年 6 月末资产负债率比上年同期上升 0.4 个百分点，主要原因是应付账款、预收账款、长期借款增加。上半年财务费用同比增长主要原因是受国家货币政策和资本市场信贷规模收紧影响，融资成本上升，银行贴现率较上年同期大幅升高，导致公司银行承兑汇票贴现费用增加。随着公司经营形势好转，经营性现金流入增加，公司偿债能力将增强，财务风险整体可控。

6. 预付账款情况。半年报显示，公司预付账款期末余额为 18,327.42 万元，比上年同期增加 10,151.09 万元，增幅达 124.15%，增幅显著。此外，期末余额前五位的预付款占预付账款总额的 50.16%。请公司补充披露预付账

款形成的原因、账龄，并说明账龄超过 1 年的预付款是否存在关联方占用资金的情形，以及未结算的原因和合理性，并对可能存在的风险做充分揭示。

回复：

公司预付账款主要为支付生产用原燃料、急需物资等按采购合同约定的预付款项。公司上半年预付账款余额增加主要原因是煤炭资源供应紧张，价格上涨，部分煤炭企业要求先预付煤炭款，为保证煤炭供应，生产正常运行，公司采购部分煤炭时增加了预付账款。公司预付账款中账龄 1 年以内的比例为 97.06%，账龄超过 1 年的比例为 2.94%，无预付关联方账款，不存在关联方占用资金的情形。

7. 政府补助。2017 年，公司计入当期损益的政府补助为 362.32 万元，占净利润的 13.03%。请公司详细说明政府补助会计处理的合规性，并说明上述补助是否按规定履行相应的临时公告披露义务。

回复：

依据《企业会计准则第 16 号—政府补助》有关规定，2017 年上半年，公司计入当期损益的政府补助 362.32 万元，其中：有 4 个项目是当期收到的补助资金，金额 179.49 万元，属于“与收益相关的政府补助”项目；有 3 个项目是 2017 年之前收到的补助资金，金额 182.83 万元，属于“与资产相关的政府补助”项目，需在所投入资产的使用寿命内平均分配。公司 2017 年上半年计入损益的政府补助资金 362.32 万元占公司最近一期经审计报表净利润的 3.35%。

特此公告。

安阳钢铁股份有限公司董事会

2017 年 8 月 21 日