

## 华菱钢铁 2014 半年度业绩网上说明会回放

1、公司未来是否有股权激励的计划？公司未来有无行业并购的计划？公司的内控制度如何？

答：感谢您对公司的关注。公司目前暂无股权激励计划、暂无行业并购计划，公司会持续关注股权激励有关政策和钢铁行业兼并重组发展趋势。公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的内部控制，并聘请了天职国际会计师事务所对公司 2013 年度内部控制情况进行了审计，天职国际会计师事务所出具了标准无保留意见。详情请参阅公司 2013 年度报告第九节“内部控制”。

2、8 月 6 日后的三个工作日已过，安米提出行权申请了吗？如果申请了，在股权过户交割之前，安米还可以撤销行权吗？公司大股东对华菱钢铁的增发价、受让价都在 4—6 元之间，那么大股东对目前的股价水平满意吗？

答：感谢您对公司的关注。据公司了解，安米已向华菱集团发出第四期行权通知，华菱集团与安米正在就第四期行权条件是否已满足进行确认。根据华菱集团与安米的协议安排，安米发出行权通知后不能撤销行权。当前公司股价远低于每股净资产，作为大股东，华菱集团对此持续关注，希望股价能尽快恢复到合理水平。

3、公司是否有送股计划？谢谢！

答：感谢您对公司的关注。公司 2014 年半年度暂无送股计划。

4、在钢铁主业上，公司如何缩减人工劳务费用？谢谢！

答：感谢您对公司的关注。为缩减人工成本，公司一方面努力稳顺生产，提高人均钢产量，另一方面减少外委人员，降低外委劳务费用。公司将在合理发挥现有钢铁产能的基础上，继续推进三项制度改革，形成干部能上能下、收入能增能减、员工能进能出的机制，同时积极推进部分工序自动化改造，提高自动化水平。

#### **5、国有资产改革，大股东会将部分股份转让吗？**

答：湖南省委省政府已出台进一步深化国企改革的相关文件，改革方向明确，重点是发展混合所有制经济，推进产权制度改革；完善公司治理，健全现代企业制度；推进内部机制市场化改革，加快推进“三能”改革，逐步实现经理层去行政化、职业化、专业化，实现激励与约束机制市场化。公司控股股东华菱集团已被列为湖南省国企改革的重点推进单位，正在按照省委省政府、省国资委的要求推进相关改革。

#### **6、公司对未来热轧卷和螺纹钢价格走势如何判断？**

答：感谢您对公司的关注。预计未来板材和长材价格将出现分化，工业用材的价格会高于建筑材的价格。热轧卷和螺纹钢的价格走势将取决于品种的供需状况和铁矿石价格走势。公司认为，钢价仍将低位运行。

#### **7、安米高价减持后，如以后在二级市场低价回补，会被允许吗？**

答：感谢您对公司的关注。华菱集团与安米之间的协议安排没有禁止安米从二级市场增持股份，但安米作为境外投资者，需遵守中国政府有关规定。

#### **8、公司采取什么具体措施适应钢铁行业新常态？**

答：感谢您对公司的关注。当前钢铁行业面临的形势依然严峻，但随着国家化解过剩产能政策的推进、节能环保政策的落地，通过未来两到三年的行业治理，行业去产能情况可能会有实质进展。

公司坚持“做精做强、区域领先”战略，通过构建精益生产、销研产一体化和营销服务三大战略支撑体系，力争成为“追求客户价值的钢材产品综合服务商”。精益生产体系以炼铁环节为中心严控成本，追求零缺陷质量管理和低库存高效运营；销研产一体化以 IPD（集成产品开发）为载体，以市场为导向进行品种结构调整和产品升级，打通研发、生产、销售三大环节，优化激励机制，持续完善项目制运作；营销服务体系以信息化和钢铁电商为支撑，提升客户快速响应能力，深耕行业，加强区域主导，并逐步延伸钢材产品（尤其是汽车板产品）的下游深加工。

**9、三季度生产经营状况是否强于二季度？**

答：感谢您对公司的关注。目前钢铁上游原材料价格基本保持平稳，钢材价格出现分化，建筑材价格略有下跌，工业材价格基本平稳，公司生产经营正常。公司将于 10 月中旬前发布三季度业绩预告，请您关注。

**10、未来是否有将华晟能源注入上市计划？**

答：感谢您对公司的关注。页岩气产业具有技术门槛高，投入高、风险高、回报周期长的特点，且页岩气在国内目前尚处于前期资源勘探阶段，有很大不确定性。公司的核心任务仍然是挖潜增效、改善内部运营。

**11、公司的研发策略是什么？（建议引进消化吸收创新，拿来主义）；研发费用占销售收入比例多少？如何奖励研发有功人员；公司目前非竞争激烈的产品（非大路货）比例有多少？建议研发进口替代产品。**

答：感谢您对公司的关注。公司的产品研发策略是紧贴市场和客户需求，以效益为中心，加快研发周期。近两年来一直在着力推进集成产品开发（IPD）机制，构建销研产一体化体系。按照项目制方式研发新产品，并按照项目给公司带来的效益对项目组进行激励。公司 2013 年研发费用占销售收入的比例在 3%以上。

**12、吨钢消耗的铁精矿及焦炭是否还有下调空间？公司在上半年是否在铁矿石上使用期货，成效如何；4.1 亿加杠杆可以覆盖多少比例的铁矿石交易？尽管当前由于三大矿山的策略，铁矿石价格走低；长远看，我国对此依赖很高；是否可借好的时机收购或参，控股国外矿山（已建好，成本低，因为财务困难需引进投资者）？**

答：感谢您对公司的关注。公司仍将推进挖潜增效措施，努力改善技术经济指标，降低燃料比和钢铁料消耗。公司上半年开展了相关套期保值业务，详情请参阅半年度报告第四节“董事会报告”。公司董事会批准的允许管理层每年投入的 4.1 亿元资金总额上限，覆盖了钢材产业链上多个衍生品品种的投资，包括钢材期货、铁矿石期货、铁矿石掉期、焦煤&焦炭期货等。感谢您关于投资国外矿山的建议，公司会研究考虑。

13、公司去年在各工序降低了 260 元成本；是否还有降低的空间；今年计划降低多少；工序成本与国内先进水平比还有多少差距，何时能赶上？

答：感谢您对公司的关注。公司近三年持续关注内部挖潜增效，降低工序成本，收到明显成效，内部工序成本近 3 年来降低了近 500 元/吨，提升了公司盈利能力。公司管理层今年仍然制订了降低工序成本的目标和措施。公司目前的铁水成本在消化物流成本高的不利条件下，已经达到行业平均成本。

14、公司人均炼钢只有宝钢的三分之一；曹总也说过至少有一半现在的钢铁工人将转移到非钢产业；有何具体计划；何时能够完成？

答：感谢您对公司的关注。公司人均产钢量是受钢材产量和员工总数两个因素影响，公司将在合理发挥现有钢铁产能的基础上，继续推进三项制度改革，形成干部能上能下、收入能增能减、员工能进能出的机制，同时积极推进部分工序自动化改造，提高自动化水平，以提高人均产钢量。公司已经制订和实施五年劳动生产率规划，预计在“十三?五”期间实现人均年产钢 800 吨的目标。

15、公司目前生产线还有多少未达环保标准；何时完全实现环保；实现欧盟排放需要多少时间；实现后吨钢环保成本又多少？有没有办法可以变废为宝，用变废为宝带来的价值弥补环保成本？

答：感谢您对公司的关注。公司生产线都已达到国家环保标准，烧结机全部安装了烟气脱硫装置，焦化酚氰废水全部“零排放”，高炉冲渣水实现全部回收利用，高炉煤气湿法改干法除尘实现无污水排放。同时，公司积极开展污水处理及循环利用、废弃物回收利用，以及高炉、焦炉煤气回收发电。公司会持续关注国家对于钢铁行业的环保政策，积极采用新的环保技术和设备。

16、公司的生产线 2008-2010 年是建设高峰期，按 10 年折旧，是否 2018-2020 年后折旧成本会降低？

答：感谢您对公司的关注。公司 2008-2010 年的投资的固定资产包括有房屋及建筑物、各类设备等，公司对不同类别固定资产采取不同的折旧年限。在固定资产已足额计提折旧的情况下，公司为保证生产线的正常生产，会继续发生后续

的更新改造费用。

**17、公司有多少外币负债，利率多少；人民币每升值 1%可降低多少财务费用；可以请税务规划师合理规划，降低实际税务支出（最好省下交给外国的税）；是否可以多借点低息外币，赚点利息差借给国内其他企业。**

答：感谢您对公司的关注。截止 6 月 30 日，公司外币负债约占有息负债总额的 40%左右。外币负债利率较人民币负债利率低。人民币升值会给公司降低财务费用，但公司同时面临汇率波动的风险。您关于税务筹划和融资筹划的建议很好，公司将认真研究。

**18、澳大利亚金西矿产情况？**

答：感谢您对公司的关注。据公司了解，由于受当地物流设施建设延迟的影响，金西资源目前尚未出矿。

**19、请问贵公司有没有与军工企业有贸易商上的往来？**

答：感谢您对公司的关注。公司的产品能够用于军工行业，也已经用于军工行业。

**20、请说一下公司未来面对的主要是什么风险？**

答：感谢您对公司的关注。公司未来的主要风险：一是钢铁行业产能过剩的解决路径和时间表；二是铁矿石供需状况能否持续改善；三是公司的产品研发能否跟得上消费升级步伐。公司管理层将认真研究对策以应对上述风险。

**21、华菱集团的 FMG 股权收益如何？**

答：感谢您对公司的关注。华菱集团从 FMG 的投资中获得了较好的收益，但具体收益情况，公司了解不详。

**22、华菱涟钢现在的汽车面板质量能否供给中端车企？**

答：感谢您对公司的关注。华菱涟钢生产的汽车板也已经向终端汽车厂供货。今后随着 VAMA 的稳定生产，公司将会向更多、更高端的车企供应汽车板。

**23、请问贵公司与船舶制造等军工企业有无贸易往来？**

答：感谢您对公司的关注。公司是国内造船企业的重要供应商之一，每年有

大量的造船板等船舶用钢销售给造船企业。

24、之前 2012 年底全国粗钢产能统计为 9.76 亿吨；2013 年新增 7000 多万吨，淘汰 700 多万吨后年底数据为 10.4 亿吨；今年预计新增 4700 万吨；淘汰数也有 4600 多万吨；应该还是 10.4 亿吨，为何中钢协的数据是 11.4 亿吨；多了 1 亿吨；你能否预计实际产能到底有多少？

答：感谢您的关注。您的这个问题，我无法直接回复您。估计可能是统计口径原因。

25、公司对跻身钢企第一梯队的决心和信心有多大？

答：感谢您对公司的关注。公司管理层将继续坚持两眼向内挖潜增效，积极推进产品结构调整，努力提升公司在行业中的地位。

26、请问贵公司是否有能力生产类似用于制造航空母舰的钢板？

答：感谢您对公司的关注。公司能够生产国内最高等级的造船板。

27、国家最近出台的置换产能政策是否是已经承认近 5 亿吨未批先建的产能实际存在；在此基础上置换；我觉得在产能已经严重过剩的情况下，无论何种理由的新建（不含替代进口）都是浪费；尽管可能默认近 5 亿吨未批先建产能；但在信贷等方面还是有区分的；这也使得部分产能因信贷等原因无法开工，钢铁行业产能困境暂时缓解；包括华菱在内的国企在信贷方面有相对优势；新建产能，不如并购处于困境中的民企钢厂。

答：我觉得您的建议非常值得重视。感谢您对中国钢铁行业发展的关注。

28、VAMA 的汽车钢板和宝钢的比较，谁更强，谁更轻？

答：感谢您对公司的关注。VAMA 的汽车板采用了安米的第三代汽车板技术，这是当今全球最先进的汽车板技术。按照安米第三代汽车用钢解决方案，以 C 级车为例，汽车的自重比目前可降低 19%，全生命周期二氧化碳排放量可减少 14%，符合汽车工业安全、轻量、节能、减排的目标。

29、公司是否涉足中俄输送天然气管道工程？

答：感谢您对公司的关注。公司已经组建专门的项目组，积极参与中俄天然

气管道工程用钢的招投标，公司的产品完全能够满足该工程所需。

**30、荷钢网二季度的净利润是多少？**

答：感谢您对公司的关注。华菱电子商务公司正在推行重点工程钢材采购线上交易与线下配送相结合的模式，已与部分直供终端项目达成供货协议，此外还与各县域贸易商达成分销合作。5 月份华菱电子商务公司自营量已有所突破，其销量主要来自大客户“阳光采购”和团购小微客户“集成”采购两方面。华菱电子商务公司二季度略有亏损，但目前已开始实现单月盈利。

**31、VAMA 今年三季度预计亏损多少；预计产能利用率达到多少可以扭亏？**

答：感谢您对公司的关注。VAMA 今年的主要任务是设备调试和汽车厂商客户认证，预计今年产量 30 万吨左右，预计 2015 年 4 季度实现季度投产。

**32、公司如何消化吸收国外先进技术，再创新？**

答：感谢您对公司的关注。公司将利用汽车板项目机会，加快学习安赛乐米塔尔转让的汽车板生产技术和热轧基板生产技术，逐步完善板材质量控制体系和研发体系，并提升子公司华菱涟钢常规热连轧项目的整体产品档次和盈利能力。

**33、公司如何对待一线员工？**

答：感谢您对公司的关注。公司秉持“以奋斗者为本”的价值理念，为员工提供和创造公平、良好、持续的职业发展平台，积极打造学习型与创新型员工团队。公司特别重视保障一线员工生产安全和职业健康防护，定期组织对生产一线特殊岗位的职工进行职业病和职业健康体检。

**34、接盘安米 6 亿股，集团付出沉重代价，有价值吗？**

答：感谢您对公司的关注。华菱集团与安米达成的是一揽子股权置换交易，目的是确保汽车板项目顺利投产以及技术转让顺利完成。安米是世界公认的汽车板市场领导者，通过本次股权置换交易，有利于安米集中精力，聚焦于发展其具有核心竞争优势的汽车板业务。安米将为 VAMA 提供全球领先的汽车板生产技术，包括强度高达 1200MPa 的先进高强度钢板、超高强度钢板和 Usibor1500。在今年 3 月举行的技术活动日上，VAMA 介绍了安米创新性的汽车钢材解决方案，以 C

级车为例，该方案可使车体重量减少约 19%，整体生命周期减少 14%的碳排放，从而达到轻量化、减排的效果。今年 6 月 6 日汽车板项目酸轧线于正式下线第一卷钢板，预计 2015 年 4 季度将实现季度达产。此外，公司在为汽车板项目提供热轧基板原料过程中，将受益于安赛乐米塔尔转让的热轧基板生产技术，逐步建立完善的板材质量控制体系和研发体系。

**35、对于新建产能，不如并购处于困境中的民企钢厂的建议，那还不如回购。**

答：感谢您对公司的关注。公司会考虑并研究您的建议。

**36、VAMA 公司今年三季度能否贡献利润？谢谢！**

答：感谢您对公司的关注。VAMA 今年的主要任务是设备调试和汽车厂商客户认证。