

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：2018-12

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	招商证券马晓晴、金鹰基金熊威明、华泰证券自营陈旻
时间	2018年5月17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	阳向宏、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、问：对行业发展趋势如何看？</b></p> <p>答：从供给端来看，供给侧结构性改革收缩了钢铁行业供给端的弹性，国家推进供给侧结构改革、“三去一降一补”等政策是具有延续性和持续性的，“2+26”城市限产、环保限产等还可能会进一步影响供给端。</p> <p>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。这对公司以工业用材为主并向中高端升</p>

级的产品结构是有利的。

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。

## **2、问：公司一季度分产品的盈利情况？**

答：公司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。今年一季度，公司产品盈利情况良好，其中公司宽厚板和无缝钢管同比盈利增幅较明显，环比也保持了增长。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。

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。

## **3、问：电炉钢产量增加，对钢铁行业的供给是否有影响？**

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全球平均水平。但总体来看，电炉炼钢的比重在未来会是一个上升的趋势。

**4、问：阳钢目前的经营情况，以及注入上市公司的时间表**

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。

**5、问：公司2018年缴纳所得税的情况**

答：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%。

**6、问：公司环保投入情况？环保政策趋严是否会影响钢价？**

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。公司后续还将加大环保投入。

环保政策趋严将进一步收缩钢铁行业供给端弹性，钢价可能会有一些波动但不会有很大变化。

**7、问：国家清理地方政府隐性债务，湖南省部分PPP项目暂停是否会影响钢材下游需求？**

答：湖南省委省政府将今年定为“产业项目建设年”，金融配置也将适当从市政基建领域调整至实体制造领域，一季度全省工业投资同比增长22.9%，钢材需求结构也将由建筑业用钢与制造

	<p>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。这对公司以工业用材为主并向中高端升级的产品结构是有利的。</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18日