

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：2018-13

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	广发证券陈潇、泰康资产李禹成
时间	2018年6月1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、郭辰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：公司对下半年行业需求怎么看？</p> <p>答：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级的产品结构是有利的。分品种来看，由于下游造船行业、工程机械行业及油气行业等行业较去年同期活跃，板材和钢管的需求同比有明显增加。</p> <p>2、问：公司板材和钢管目前的情况？</p> <p>答：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。目前公司板材订单充足，订单周期同比变长。</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</p>

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年有所改善。

3、问：公司降低资产负债率的计划，会不会影响现金流？

答：公司“十一五”期间通过银行贷款进行大规模的资本性投入实现了工艺现代化、装备大型化、操作自动化，并形成了具有国内外先进装备水平的板、管、线系列产品生产线，因此，公司的资产负债率一直处在比较高的水平。但是从去年以来，公司的盈利能力逐步提升，公司资产负债率稳步下降。公司未来新建产能可能性小，未来应该不会有大的资本性支出，主要是在节能环保、提质降耗、研发和创新上的投入。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。公司在降负债的同时会综合考虑保证公司现金流安全，寻找平衡点。

4、问：阳春钢铁注入上市公司的计划

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：公司认为钢铁行业的盈利持续性能维持多久？

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。

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级的产品结构是有利的。

近几年来，钢铁企业本身也不断地进行降本增效，提升盈利能力。近几年公司深入推进内部改革、提质降耗和降本增效工作，降低了物流成本、人工成本、能源成本和财务成本。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。2017 年年末公司在岗职工共计 22,666 人，比 2014 年末减少劳动用工 1 万人以上。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，但通过自身盈利及偿还部分负债，今年一季度资产负债率在 78%左右。控股股东华菱集团为支持上市公司发展，2017 年向公司三家核心钢铁子公司华菱湘钢、华菱涟钢和华菱钢管提供借款 100 亿元，借款期限 36 个月，借款利率为 3.5%/年，将有助于公司降低财务成本、调整债务结构，有利于进一步提高公司流动性保障能力和抗风险能力。

	<p>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。</p> <p>6、问：公司环保投入的情况</p> <p>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。</p> <p>7、问：公司二季度业绩情况</p> <p>答：公司4月、5月生产经营情况良好。4月4日，为期两个月的华菱涟钢 2200m³ 高炉大修及配套设备技改、检修任务已按期、安全、高水平全面完成，顺利点火复产，复产后高炉运行良好。1-4月份公司铁、钢累计产量同比分别增长 8.3%、17.3%，相关信息已披露在巨潮资讯网上。公司将于 2018 年 7 月 15 日前披露 2018 年半年度业绩预告，请您关注。</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 6 月 4 日