

湖南华菱钢铁股份有限公司

关于与机构投资者交流情况的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2017年7月3日-7日，湖南华菱钢铁股份有限公司（以下简称“公司”）通过现场路演、电话会议等方式与机构投资者进行了交流。现就有关情况整理披露如下：

一、机构投资者交流的基本情况

时间：2017年7月3日-7日

地点：北京、上海、长沙

参与机构与人员：

长江证券：王鹤涛、肖勇

中泰证券：笃慧、赖福洋、曹云

兴业证券：任志强（电话会议）

海通证券：刘彦奇、刘璇、周慧琳

广发证券：李莎、雷文、刘洋

国金证券：杨件

川财证券：陈雳、邱瀚萱

天风证券：马晓晴

东方证券：徐卫（电话会议）

工银瑞信：张剑峰、英明

华夏基金：翟宇航

银河基金：姚雯薏

银华基金：周书

交银施罗德基金：徐森洲

天弘基金：李洪胜

中海基金：王泉涌

建信基金：江浩
中欧基金：魏晓康
华安基金：刘畅畅
兴全基金：刘平
国联安基金：刘昭亮
东吴基金：赵伟
华富基金：邓翔
浦银安盛基金：郑思恩
太平基金：刘先政
华泰保兴基金：曹亨
太平资管：贾继承
长江资管：诸勤秒
神农投资：方建
星石投资：王龙
拾贝投资：练强

接待人员：颜建新、阳向宏、罗桂情、莫军、刘笑非、李栋、王淑姣、卿启莹、杨才用、刘婷

二、机构投资者提出的主要问题及公司回复情况

1、公司怎么看待后续钢铁行业的发展趋势？

答：从宏观层面来看，中央政府坚持以经济建设为中心，去年中央经济工作会议上也明确提出要大力振兴实体经济，今年还将召开党的十九大，这些都为宏观经济稳定运行奠定了基础；同时，2017年第1季度GDP增速6.9%，IMF上调中国经济增速至6.7%，宏观经济稳中有进、稳中向好的趋势并未改变。年初对宏观预期过度悲观者也在修复预期。

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“劣币驱逐良币”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。

2、本次重大资产重组拟终止的原因是什么？

答：如公司披露的公告，公司拟终止本次重组主要是基于以下三点原因：一是拟置入的金融资产今年已出现亏损，继续实施原重组方案不利于保护公司和投资者利益；二是拟置出的钢铁资产业绩已大幅改善，提质增效和结构调整取得积极进展，终止重组更有利于保护公司和投资者利益；三是终止重组后，拟置出的钢铁资产继续保留在公司，有利于公司利用资本市场实现钢铁业务转型升级，更加符合国家关于大力振兴实体经济的政策导向。

3、公司的产能、产品线是否有变化，国家去产能政策对公司是否有影响？

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。公司产品主要面向工业领域，将受益于国家经济结构调整和下游需求升级。

公司生产设备处于国内领先水平，产品具有市场竞争力，属于先进优势产能，不

在国家去产能的计划中。控股股东华菱集团积极响应国家供给侧改革政策要求，其下属子公司锡钢 100 万吨、联营企业中冶湘重 50 万吨炼钢产能去年已顺利退出，并获得了一定的政府补贴。湖南省钢铁去产能任务已提前全部完成。

4、公司目前的钢材产品结构和产品定位是怎样的？

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。无缝管以前主要是面向油气行业，占比达 60-70%，近年来油气行业不景气，逐步转向增长较快的机械加工行业和其他行业，目前公司钢管在油气行业、机械加工行业和其他行业约各占比三分之一。

公司产品已广泛用于国内外标志性工程、标志性项目、标杆性客户，不断提高在高端市场、高端产品、高端客户的市场占有率，目前已在能源与油气、造船与海工、机械与桥梁、汽车等细分行业市场构筑了“隐形冠军”地位。三峡水利工程、黄河小浪底水利工程、葛洲坝水利工程、武广铁路客运专线、港珠澳大桥、上海中心大厦、央视大楼、广州电视塔、南京大胜关大桥、鸟巢、北京新机场、阿布扎比国际机场、泰国 ZAWTIKA 项目、世界极寒地区俄罗斯亚马尔天然气项目、中哈石油管道、中亚天然气管道、伊朗天然气管道、神华宁煤煤制油项目、沙特阿美油田、我国首座深海采油钻井平台南海荔湾项目、我国自行建造的第一艘超深水半潜式钻井平台“海洋石油 981”等项目均主要使用了公司产品。公司是世界三大造船企业中船、韩国现代、三星造船的主力供应商，也是世界最大工程机械制造商卡特彼勒的国内战略合作伙伴之一，公司宽厚板已经通过军工认证。公司汽车板产品主要借助合作伙伴安赛乐米塔尔的技术优势，瞄准高强、超高强汽车板。

5、公司上半年的产品产量情况如何？

答：2017 年上半年，公司在两座大高炉检修影响产量约 30 万吨的情况下，产铁约 700 万吨、钢约 790 万吨、材约 760 万吨，钢、材产量同比大约增长 5%-6%。上半年两座大高炉中修为公司后续进一步提升高炉利用系数、降低高炉消耗、控制铁水

成本起到重要支撑作用。上半年公司大类产品的大约为：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。

6、当前钢管行业的经营形势如何？公司无缝钢管主要面对哪些下游行业？

答：由于无缝钢管行业产能过剩严重，下游油气行业不景气，油气开采活动持续萎缩，近年来全球前三大钢管巨头都出现了不同程度的亏损，国内多家无缝钢管企业关停倒闭，公司无缝钢管也亏损严重，无缝钢管行业进行了大洗牌。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。目前公司钢管在油气行业、机械加工行业和其他行业约各占比三分之一。同时通过内部大力降本增效，公司钢管业务今年一季度大幅减亏，二季度单季实现盈利。

7、公司汽车板业务情况

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，标志性产品包括强度高达 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，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。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。

8、公司大股东是湖南省第一大国有企业，目前在国企改革方面有什么具体举措？

答：公司控股股东和公司一直持续推进各项改革措施，省委省政府要求公司大股东华菱集团发挥省属第一大国有企业旗帜示范效应，深化改革。目前华菱集团主要从以下四方面来开展国企改革工作：一是优化公司治理，扩大董事会的授权；二是探讨推行市场化机制，试点职业经理人制度；三是推进绩效薪酬制度改革，借鉴行业优秀企业的做法，实行利润提成奖励机制、完不成基本任务免职的“强激励、强约束”机制；四是分离移交企业办社会职能，供电、供水、供气、物业、医院等社会职能全部移交当地政府或由市场专业公司运营，减轻企业负担。

9、钢铁行业不少企业 2016 年都实现了盈利，但公司 2016 年仍然亏损，具体原因是什么？而且公司 2017 年以来业绩出现了明显改善，具体原因是什么？

答：公司 2016 年亏损的原因主要有三个方面，一是由于下游油气行业市场持续低迷，公司无缝钢管产品订单萎缩，子公司华菱钢管全年亏损 13.9 亿元（包含计提减值近 4 亿元）；二是汽车板公司因处于达产达效过程中，2016 年仍然亏损 3.8 亿元，但是 2016 年 12 月开始已实现持续盈利；三是人民币贬值带来的汇兑损失。公司 2017 年以来业绩明显改善主要是由于公司近年来推行的产品结构调整已凸显效果，尤其是 2016 年两大亏损点华菱钢管和汽车板公司业绩今年已经明显好转，其中华菱钢管 2017 年一季度大幅减亏，二季度实现单季扭亏为盈；汽车板公司自 2016 年 12 月以来实现持续盈利。另外，公司今年上半年的期间费用减少，且工序成本同比降低，提升了盈利能力。当然也受益于钢铁行业整体盈利水平的改善。公司上半年业绩预告会按照信息披露要求及时披露，请予以关注。

10、国家打击地条钢、淘汰中频炉的政策持续推进，对去产能起到很大作用，但随着钢铁行业经营形势的好转，淘汰掉的中频炉会不会又死灰复燃？另外，有些钢铁企业将中频炉改造为电弧炉以规避被淘汰的命运，这种情况对钢铁供需有什么影响？

答：目前国家打击地条钢，拆除中频炉的力度空前，国务院直接派出督察组，采取地毯式检查、举报奖励制度、追责问责制度等一系列强有力措施，取得了根本性效果。并且近期国务院还将派出督察组，对各地关停中频炉、整治“地条钢”行动进行督查验收。从湖南省情况来看，截止 6 月 30 日，湖南地区已关停 11 家企业，产能达 315 万吨，设备都已被拆除。国家对中频炉改电弧炉的政策十分严格，必须具备一定资质，行业专家预计这部分产能有限，远小于关停中频炉的产能。

11、钢铁行业这几年都在减员分流，公司是否也有所行动，减员增效情况如何？

答：公司近年来持续开展优化劳动生产率、降低人工成本工作，以项目为抓手，重点推进智能制造项目、工艺流程优化项目、组织机构优化项目等，减少在岗人员。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。今年以来，公司继续压减劳动用工，预计年末人数控制在 2.1 万人左右，湘钢、涟钢人均实物劳动生产率超过行业平均先进水平。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。公司在提高在岗人员收入的情况下，人工成本呈现下降趋势。下一步还将进一步推进智能化、自动化、无人化的技术改造工作。

12、公司能源成本、物流成本情况

答：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，远超行业平均水平，位居钢铁行业领先水平，大幅降低了能源成本。公司地处内陆，尽管有物流方面的劣势，但也有区域市场优势。公司近年来不断加大水运比例，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。

13、公司资产负债率较高，有没有什么相应改善的措施？

答：为贯彻国家“金融支持实体经济”“大力振兴实体经济”的战略部署，浦发银行与控股股东华菱集团共同发起降杠杆项目，通过成立基金募集资金 125 亿元，专

项用于对华菱集团进行权益性投资。目前已落地 45 亿元的降杠杆资金，主要用于偿还华菱集团的债务。控股股东还在与其他金融机构讨论降杠杆措施，公司也正在研究降低资产负债率、调整债务结构的一揽子解决措施，力争尽快使公司资产负债率降至行业平均水平，以降低财务成本，改善公司流动性。

14、湖南省政府对公司有什么支持措施？

答：2016 年中央经济工作会议召开，提出“着力振兴实体经济”。为响应中央着力振兴实体经济的精神，湖南省委经济工作会议明确要求 2017 年全省经济工作要深化供给侧结构性改革、进一步振兴实体经济；湖南省政府制定实施《2017 年降低实体经济企业成本实施方案》，从降低税费负担、降低制度性交易成本、降低融资成本、降低企业人工成本、降低用能用地成本、降低物流成本、提高企业资金周转效率、鼓励引导企业内部挖潜等多个方面为进一步降低企业成本、振兴实体经济提供政策支持。湖南省委省政府一直以来大力支持华菱改革发展，要求华菱做精做强钢铁主业，最终实现整体上市，进军世界 500 强。大股东华菱集团也将全力支持上市公司通过内部整合重组，成为区域内最有竞争力的钢铁全产业链优质上市公司。

15、如果终止重大资产重组，公司在战略定位方面是如何考虑的？

答：公司坚持已经确立的“做精做强，区域领先”的经营理念 and “深耕行业、区域主导、领先半步”的营销战略，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，力争成为区域内最有竞争力的钢铁企业。

特此公告！

湖南华菱钢铁股份有限公司董事会
2017 年 7 月 7 日