

公司主营业务需要采购的原燃料主要有铁矿石、煤、焦炭等。其中，铁矿石主要依靠进口，主要来自澳大利亚、巴西、南非；焦煤主要在国内采购，少量进口。公司产品主要销售在国内市场，部分出口。其中，宽厚板、热轧卷板、冷轧卷板、无缝钢管以直销为主，螺纹钢和线棒材以经销为主。

(二) 行业发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

钢铁行业属于周期性行业。截止2018年末，钢铁行业受益于国家继续强力推进供给侧改革和环保限产政策，提前两年完成了化解过剩产能五年目标任务，彻底清除了“地条钢”，市场环境发生了明显变化，市场秩序更加公平有序，企业效益持续改善，钢铁行业运行取得了多年未有的平稳态势，钢铁行业周期性特征有所弱化。但是钢铁产能结构仍然存在一些问题，受利益驱动违规新增产能的冲动仍然存在，“地条钢”死灰复燃的苗头仍然需要警惕，合规企业产能释放过快的压力较大；原燃料涨价、环保运行成本上升带来的成本压力不断增加；部分企业节能环保水平与超低排放要求以及社会期待还有一定差距；企业授信受限，融资难、融资贵问题依然突出。

公司是中国南方精品钢材生产基地，属于全国十大钢铁企业之一，是全球最大的单体宽厚板生产企业，国内第二的专业化无缝钢管供应商，全球技术最先进的汽车板生产企业。经过多年发展，公司形成了板管棒线兼有、普特结合、专业化分工生产格局，主体产线及技术装备达到国内领先水平，在细分市场具有较强的竞争优势。受益于钢铁行业盈利水平的改善，同时公司坚持“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”的研发与营销战略，持续构建精益生产、销研产一体化和营销服务三大战略支撑体系，品种结构调整和降本提质增效进一步取得了积极进展，2018年实现利润总额93.35亿元，实现净利润86.04亿元，实现归属于上市公司股东的净利润67.80亿元，创历史最优业绩。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

其他原因

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增减	2016 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	91,178,778,280.93	76,511,413,640.45	76,565,630,362.55	19.09%	49,811,470,594.33	49,827,360,619.68
归属于上市公司股东的净利润	6,780,032,206.70	4,120,919,497.41	4,120,753,446.68	64.53%	-1,055,166,753.10	-1,057,344,555.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,763,621,455.68	4,093,543,219.76	4,093,377,169.03	65.23%	-1,112,163,254.52	-1,114,341,057.20
经营活动产生的现金流量净额	14,401,698,596.68	4,213,955,310.32	4,382,986,382.70	228.58%	6,600,451,964.65	6,634,842,344.88
基本每股收益（元/股）	2.2483	1.3665	1.3665	64.53%	-0.3499	-0.3506
稀释每股收益（元/股）	2.2483	1.3665	1.3665	64.53%	-0.3499	-0.3506
加权平均净资产收益率	48.66%	49.69%	49.69%	下降 1.03 个百分点	-15.61%	-14.93%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后		调整后	调整前
总资产	75,235,455,001.36	74,929,816,655.53	76,124,999,012.71	-1.17%	70,945,962,366.21	72,208,201,376.05
归属于上市公司股东的净资产	17,532,619,711.05	10,347,894,264.67	10,673,037,288.78	64.27%	6,239,220,209.11	6,587,050,147.21

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	19,982,981,167.04	23,497,681,961.69	25,162,467,005.40	22,535,648,146.80
归属于上市公司股东的净利润	1,533,944,643.22	1,908,827,521.32	2,033,043,158.69	1,304,216,883.47
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,538,917,135.59	1,893,214,158.36	2,065,112,074.11	1,266,378,087.62
经营活动产生的现金流量净额	1,483,541,574.62	4,650,407,959.34	2,842,976,939.19	5,424,772,123.53

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

√ 是 □ 否

报告期内控股子公司华菱湘钢收购华菱煤焦化公司，湘钢工程公司收购湘钢混凝土公司，发生同一控制下的合并。

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	88,489	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	89,086	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	国有法人	60.43%	1,822,327,738 ¹	0	质押	1,605,831,889 ₂	
香港中央结算有限公司	境外法人	2.47%	74,620,869	0			
深圳市前海久银投资基金管理有限公司-湖南国企创新私募投资基金	其他	1.81%	54,650,000	0			
#胡中祥	境内自然人	0.70%	21,056,400	0			
四川郎信投资有限责任公司	境内非国有法人	0.61%	18,395,420	0			
中国农业银行股份有限公司-安信	其他	0.51%	15,506,443	0			

¹ 为维护公司二级市场股价，保护投资者利益，同时基于对公司未来发展前景的信心，控股股东华菱集团 2018 年 12 月 27 日至 2019 年 1 月 18 日通过集中竞价交易增持了公司股份 20,000,080 股。截至本公告披露日，华菱集团持有公司股份 1,839,087,818 股，占公司总股本的 60.98%。详见公司 2019 年 1 月 19 日披露的《关于控股股东增持公司股份计划完成的公告（编号：2019-3）》。

² 2019 年 2 月 21 日、3 月 25 日，华菱集团分别对其质押的 200,728,986 股、106,602,903 股公司股份办理解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司完成了相关手续。截止本公告披露日，华菱集团已累计质押的本公司股份数为 1,298,500,000 股，占本公司总股本的 43.06%。上述质押没有警戒线和平仓线，不存在平仓风险。详见公司分别于 2019 年 2 月 26 日、3 月 28 日披露的《关于控股股东所持部分上市公司股份解除质押的公告（编号：2019-7）》、《关于控股股东所持部分上市公司股份解除质押的公告（编号：2019-28）》。

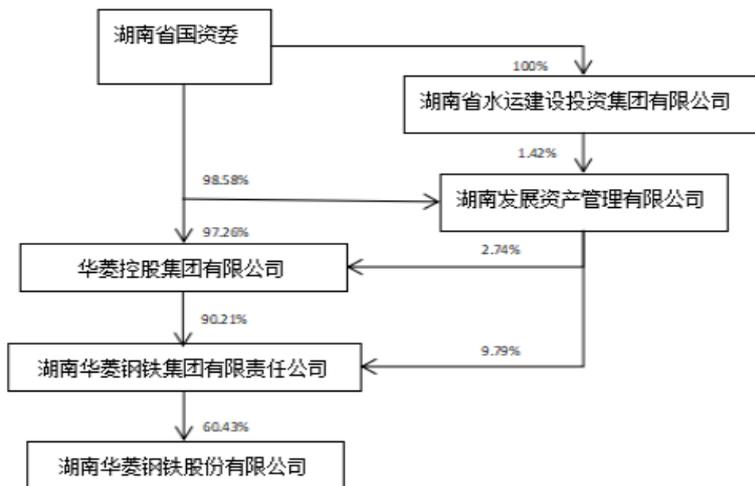
比较优势灵活配置混合型证券投资基金						
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.42%	12,549,226	0		
江阴金汇投资有限公司	境内非国有法人	0.35%	10,477,112	0		
四川峨胜水泥集团股份有限公司	境内非国有法人	0.31%	9,277,700	0		
前海人寿保险股份有限公司—分红保险产品华泰组合	其他	0.27%	7,999,872	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，华菱集团与其它股东之间不存在关联关系，不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。未知其他股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系³



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

³ 截至本公告披露日，华菱集团持有公司股份 1,839,087,818 股，占公司总股本的 60.98%。

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

2018年，宏观经济稳中有变，钢铁行业继续保持良好的经营态势，公司上下居安思危，砥砺奋进，持续推进精益生产、产销研一体化、营销服务“三大体系”建设，加快产品结构调整、提高产品研发创新能力，坚定不移打赢高质量发展开局战，聚焦钢铁主业，坚定不移提效率、优结构、降杠杆、强改革、增效益，生产指标全面超目标、超预期、超历史纪录，经营业绩实现历史性突破，企业运营效率和竞争力明显增强。公司全年产铁1,631万吨，钢1,972万吨，材1,836万吨，分别同比增长10%、14%、10%；钢材销量1,849万吨，同比增长12%；实现营业总收入913.69亿元，利润总额93.35亿元，净利润86.04亿元，归属于母公司所有者的净利润67.80亿元，分别同比增长19%、62%、65%。报告期末资产负债率较年初降低了15.27个百分点。全年主要工作如下：

（一）坚持精益生产和低库存运营，产销双双创新记录。

公司持续构建精益生产体系，坚持低库存运营，高炉保持稳顺高产。全年铁、钢、材产量分别比上年净增145万吨、241万吨、171万吨，创造了年产新纪录，月产、日产、班产纪录多次刷新；华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管年产钢分别比上年增长10%、18%、25%左右。工序成本、主要技术经济指标不断优化。原料矿石消耗、入炉焦比、喷煤比等指标较2017年进一步改善。全年销售钢材1,849万吨，销售价格增幅高于行业平均水平3.8个百分点。

（二）以研发创新为支撑，品种升级效果明显。

2018年，公司进一步加强科技创新和研发投入，全年获得技术专利84项。紧盯市场及客户需求，持续拓展高端市场和高端附加值产品，品种结构调整进一步向中高端提升。全年完成高效品种钢800万吨，比上年增长28%，品种钢占比42%。华菱湘钢开发了90mm集装箱船用钢、高强度移动罐车用钢、汽车发动机凸轮轴用钢、转向节用钢等新品种，造船与海洋工程用钢、桥梁用钢、工程机械用钢市场份额全国第一。华菱涟钢开发的工程机械用超高强钢600-1300MPa低应力吊臂板，国内市场占有率超40%，成为徐工集团、三一重工、中联重科的战略合作伙伴；薄规格耐磨用钢市场占有率超过五成；17项重点产品替代进口。华菱钢管开发的超临界电站锅炉用耐热钢管P91在国内市场占据主导地位并大量出口，P92钢管成功替代进口。汽车板公司产品认证取得突破，汽车板销量同比增长31%，其中专利产品Usibor®1500完成销量20.5万吨，同比增长46%。

（三）积极推进降杠杆工作，优化负债结构。

报告期内，公司通过主动减少有息负债，引入权益资金，降低资产负债率，提升抗风险能力。截止2018年末，公司银行负债同比减少78.1亿元；实施首单地方国企和钢铁行业市场化、法治化债转股，引入六家债转股实施机构向公司下属核心钢铁子公司增资32.8亿元，公司资产负债率较年初降低15.27个百分点。同时，积极调整有息负债结构，增加长期负债，减少短期负债，2018年末公司长、短期负债比例优化为38%：62%，长期负债占比较年初提升22个百分点。

（四）内部改革取得新成效，企业运营效率得到提升。

公司继续推进“三项制度”改革，加快智能制造进程，提高管理效率，促进企业运营效率大幅提升。截止2018年末，公司在岗职工总人数22,801人，华菱湘钢、华菱涟钢劳动生产率（人均年产钢）分别达到1,103吨、1,079吨，接近钢铁行业先进水平。智能制造取得阶段性成果：华菱湘钢全年立项实施77个智能制造项目，已完成一号和二号空压站合并改造、四中央和五中央操控合并改造、高一线智能产线建设等25个智能制造项目；华菱钢管180生产线成为行业首个国家级智能制造试点示范项目，自动堆垛打包称重、智能外表检测等改造有序进行，首次投用大管坯端面喷标机器人。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
长材	22,133,706,602.69	18,022,244,946.61	18.58%	7.14%	7.33%	-0.14%
板材	47,516,703,398.26	38,629,150,968.18	18.70%	33.50%	26.17%	4.72%
钢管	9,340,074,342.96	7,788,631,796.95	16.61%	39.01%	31.64%	4.67%
其他钢材产品	7,432,898,546.06	6,315,013,936.59	15.04%	5.09%	2.35%	2.28%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

2018年6月15日，财政部颁布了《关于修订印发<2018年度一般企业财务报表格式>的通知》(财会〔2018〕15号)，对财务报表格式进行了修订，其中，资产负债表归并了相关科目，利润表分拆了相关科目，并对部分科目的先后顺序进行调整。公司根据《关于修订印发<2018年度一般企业财务报表格式>的通知》的最新规定和《企业会计准则第30号—财务报表列报》，已对财务报表列报进行修改，并对2017年度资产负债表和利润表中受重要影响的科目列报进行了追溯调整。本次会计政策变更是依据财政部的规定进行调整，只影响公司财务报表科目列报，对公司2017年度的财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。公司于2018年8月23日召开第六届董事会第二十四次会议，审议通过了关于会计政策变更的议案。详见公司于2018年8月25日披露在巨潮资讯网上的《关于会计政策变更的公告》(公告编号：2018-58)。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

经公司第六届董事会第二十四次会议审议和公司2018年第二次临时股东大会批准，子公司华菱湘钢以现金收购华菱煤焦化公司100%股权。本次交易按华菱煤焦化公司以2018年5月31日为基准日经评估的净资产值为定价依据，交易价格为60,242.50万元。本报告期公司将华菱煤焦化公司纳入合并范围。

经公司2018年7月2日执委会批准，华菱湘钢子公司湖南湘钢工程技术有限公司以现金收购湘钢混凝土公司100%股权。本次交易以2017年12月31日经评估的净资产值为定价依据，交易价格为808.2万元，其中湘钢集团所持混凝土公司70%股权对价为565.74万元，湘潭市城市建设投资经营有限责任公司所持混凝土公司30%股权对价为242.46万元。本报告期公司将湘钢混凝土公司纳入合并范围。

本报告期公司将已无实际经营业务的子公司湖南华菱钢管控股有限公司、湖南华菱涟钢进出口有限公司予以注销，不再将其纳入合并范围。

湖南华菱钢铁股份有限公司

法定代表人：曹志强

2019年3月26日