

证券代码： 002110

证券简称： 三钢闽光

## 福建三钢闽光股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2020-04

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（专题电话会议）
参与单位名称及人员姓名	华泰证券研究所        yuehanxuan Huataizhengquanyanjiusuo    zhangyilu 万家基金 上海山楂树甄琢资产管    石 亮 上海重阳投资        庄 达 华夏久盈资产管理有限    凌亚亮 华泰证券研究所        龚润华 嘉实基金        李嘉禾 广发基金管理有限公司    徐驰 润晖投资管理香港有限公司    JIANG Yangjing 申万        吴正明 源乘投资        刘建忠 国金证券        倪文祎 鞍钢资本        樊学宇
会谈时间	2020年4月16日下午以及17日下午
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	公司副总兼董秘：胡红林
投资者关系活	<b>1、2019年营业收入同比增长较多，主要原因是什么？</b>

动主要内容介绍

物联云商项目贡献较多营收，盈利情况如何，给公司带来实质性的利好是什么？漳州闽光同样贡献较多营收，盈利情况如何，预计什么时候可以达产？

回复：2019年公司实现营业收入455.11亿元、比增25.25%。增长的主要原因：一是公司产钢1037.05万吨、比增7.41%，钢材1042.85万吨、比增8.71%，即产量同比增长的影响；二是全资子公司福建闽光云商有限公司2019年继续开展项目建设及运营，闽光云商平台电子交易系统于2019年4月、2019年6月先后上线福建泉州闽光钢铁有限责任公司、福建罗源闽光钢铁有限责任公司业务，即云商平台增加罗源闽光产品购销业务的影响。

2019年，闽光云商实现营业收入399.98亿元，营业利润1.61亿元，净利润1.2亿元。物联云商项目是公司战略转型的重点项目，云商平台是产品贸易、支付结算、供应链金融、仓储物流、加工配送一体化服务型电商平台，具体包含智能仓储、电子商务、物流配送、供应链金融、大数据云计算等子平台。云商平台以整合区域内钢铁业产业链供应销售系统为导向，为客户提供全套解决方案的营销服务和供应链金融服务，从而优化公司生存与发展的生态环境，提升企业盈利能力和综合竞争实力。

2019年，漳州闽光加工钢材25.2万吨，实现营业收入7.8亿元，净利润-3345万元。营业收入方面，来源于三钢闽光的原料加工销售收入部分对合并报表营业收入影响较小，外购钢坯加工成材销售部分增加公司营业收入约3.4亿元。

漳州闽光于2018年底开始试生产，2019年4月9日转入连续生产状态，基于品种效益原因，当前仍处于未达负荷生产状态。

目前漳州闽光尚未形成成本竞争优势，主要原因包括：

\*\* Expression is faulty \*\*漳州闽光是一条独立轧钢生产

线，没有钢铁冶炼工序，而近年来钢铁企业的主要利润来源于冶炼端；

**\*\* Expression is faulty \*\***漳州闽光业务模式主要是来料加工，所需钢坯都需要拉运至漳州，增加了物流成本；

**\*\* Expression is faulty \*\***近几年带钢产品市场价格较低，没有品种价格竞争优势；

**\*\* Expression is faulty \*\***综合考量公司整体效益，公司对漳州闽光下达的生产计划任务数量较低，漳州闽光生产不饱和，同时，受到坯料规格及产品规格方面影响，生产作业率和产量都不高，没有规模效应摊薄成本。

**\*\* Expression is faulty \*\***漳州闽光钢坯加热炉采用天然气作为燃料介质，对环境较为友好，但工序加工成本相对较高。

漳州闽光项目是公司提升区域市场主导能力、拓展产品范围、平衡坯料组织、提升服务能力的战略投资项目。公司要求漳州闽光主动对标行业先进水平，积极降本增效，生产适销对路产品，努力提升市场竞争能力。未来，公司也将根据资源整合情况，适时调整漳州闽光上下游业务合作模式，为漳州闽光创造更好的生产条件，推动漳州闽光尽早实现扭亏为盈。

**2、2019年费用管控情况如何？降本情况如何？未来是否在成本和费用上仍有降低的空间？**

**回复：2019年与2018年费用对比变动情况如下表：**

	2019年	2018年	同比增减	重大变动说明
销售费用	126,347,928.07	88,220,602.24	43.22%	主要系报告期运输费用较上年同期增加所致。
管理费用	417,126,696.91	411,885,091.54	1.27%	
财务费用	28,980,177.19	59,735,598.36	-51.49%	主要系报告期利息净支出较上年同期减少所致。
研发费用	947,571,305.58	819,028,649.42	15.69%	
所得税费用	1,228,832,903.43	2,179,297,852.65	-43.61%	主要系报告期盈利较上年同期减少所致。

税金及附加	194,127,354.33	299,602,866.34	-35.21%	主要系报告期增值税较上年同期减少，导致计提增值税附加税减少所致。
-------	----------------	----------------	---------	----------------------------------

同比 2018 年，2019 年公司费用减少 9.15 亿元。

2019 年，公司持续完善对标平台，推进全流程降成本，吨钢同口径降成本 12.44 元/吨，实现降本增效 1.29 亿元。

2020 年，公司将持续巩固成本优势，促进稳定高效运行。一是提升工序运行质量，着力提升工序运行质量和效率，实现生产稳顺高效。二是持续深化精细管理。深入推进全流程降成本，着力夯实成本管理基础，确保三明本部 2020 年各工序同口径加工费不高于 2019 年平均水平。三是灵活实施营销运作。以“稳定、经济、优质”为原则抓好采购管理，着力加强与长协矿山、国内优质矿山、煤焦厂商及优质废钢直供企业的合作，建立原料、燃料、熔剂成本最优模型。加强市场跟踪，踩好采购时点，力争进口矿综合采购价格低于普氏均价 1 美元/吨以上。

### 3、关于资产减值情况、非经常性损益情况、资产/负债项目的大幅变动情况等

回复：2019 年，公司非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）-9907 万，同比 2018 年减少 684 万。

2019 年，公司非经常性损益-192 万元。主要包括资产处置-9907 万元、政府补助 2944 万元、委托投资 2316 万元、其它营业外收支 4183 万元等。

2019 年末，归属于母公司所有者权益合计 187.28 亿，较 2018 年末增加 4 亿；总资产 297.69 亿，较 2018 年末增加 15.5 亿。

### 4、疫情对公司采购、生产、销售端各有多大的影响？

**回复:**采购方面：新冠肺炎疫情对公司原燃材料物资采购及物流运输方面产生的影响较小，而且是阶段性的，在各生产基地政府的大力支持下，在保证满足疫情防控要求的前提下，公司通过与供货单位协商、安排人员到主要交通管控点接车、派车倒运等方式，保证了生产物资的总体供应，未对生产经营造成直接的较大影响。

生产方面：公司本部及泉州闽光属于长流程钢企，新冠肺炎疫情发生后，公司仍始终处于连续作业状态。2月中旬至3月中旬，受需求滞后和高库存影响，公司冶炼系统生产强度有所降低，冶炼工艺也相应做了部分调整，包括采取了高炉系统停加碎铁，转炉系统提高吨钢铁水耗等措施。一季度粗钢产量约为去年同期的**90%**。自3月下旬起，生产强度逐步恢复。

销售方面，2月中旬至3月中旬，受下游需求延迟影响，节后钢材社会库存量持续上升，销售工作压力较大。3月9日，福建地区社会库存约**220**万吨，其中“闽光”牌钢材约**132**万吨，达到历史高位。3月10开始，福建地区社会库存总量开始逐步下降。国内建材社会库存峰值是3月16日，福建地区复工复产相对较早较快，库存去化时点相对较早，力度相对高于国内平均水平。

针对疫情影响，根据经济形势、行业周期、内外部环境等变化情况，公司生产经营按照保供、稳产、畅通、防风险的总体原则进行组织。在继续抓好疫情防控的前提下，公司要求各生产基地和各职能部门要做好供产销平衡和运输协调，以稳定顺行为基础，以降消耗、控成本为重点，适时调整品种计划，灵活组织生产。

销售工作仍将是当前及未来一段时期的重点和难点。为此，公司要求销售部门做好市场分析，灵活营销策略，充分发挥“闽光”品牌优势、公司资金优势，闽光云商平台资源优势，为客户提供全面的支持，进一步消减区域钢材库存。

**5、2020年Q1是否有产品结构上的调整？原料、钢材价格同/环比看有多大变化？**

**回复:**受国内国际疫情变化影响，公司一季度各类产品产量比重略有调整变化。建材方面，在2月中旬至3月中旬期间，因库存高企，公司降低了生产冶炼强度，减少产量部分主要是建材，随着3月中下旬以来建材库存的快速下降，建材生产量逐步恢复；中厚板方面，因前期有客户的存量订单，且下游的工程机械行业较快实现了复工复产，中厚板始终保持了满负荷生产状态；圆棒及制品材方面，2月下旬以来，新冠疫情在全球快速蔓延，下游制造业加工企业订单受到了直接及间接的影响，公司在这类产品的生产计划安排方面也根据市场需求情况适时作了调整；带钢方面，漳州闽光1月24日至3月10期间停产，现已逐步恢复正常生产。

价格方面，铁矿石价格一路坚挺，矿石在成本中占比较大，对企业的效益也影响较大；国内煤焦价格受疫情影响存在波动，国外燃料价格下降较多，部分品种下调了约25美元/吨，废钢价格与钢材价格关联性较强，也有较大幅度的下降（当前重废市场价约2300元/吨）。

公司对一季度钢材价格进行了调整，以1月6日至4月15日期间价格进行对比，4月15日出厂价(主要代表规格)：  
HRB400E 螺纹 3700 元/吨，下调 250 元/吨；HRB400E 盘螺 3850 元/吨，高线 3750 元/吨，均下调 300 元/吨；  
ML08AL 冷镦 3750 元/吨，拉丝材 3650 元/吨，65 钢 3750 元/吨，30MnSi 盘条 3750 元/吨，均下调 600 元/吨；45 碳结圆 3800 元/吨，40Cr 合金圆 3980 元/吨，均下调 450 元/吨；普板 3900 元/吨，低合金板 4100 元/吨，船板 4200 元/吨，均下调 100 元/吨；带钢 3500，带钢产品新近纳入云商平台挂牌，之前系一单一价，总体下调约 300 元/吨。疫情对钢价造成了较大冲击，从公司的几类主要产品来看，圆钢及制品材冲击最大，建材次之，中厚板较小。

## 6、公司原材料库存周期是否有调整？

**回复:**大宗原燃材料库存周期与生产强度相关，与疫情发生前相比，铁矿石及煤焦储备略有下降，但仍可保证 25 天以上生产需求；受春节假期、废钢加工企业推迟复工、降低冶炼强度及提高吨钢铁水耗等因素影响，一季度，废钢库存波动较大，但总体与生产工艺和生产强度相匹配。随着各地、各行各业的进一步复工复产，原材料供应可有效保障生产需求。

## 7、公司钢材库存变化情况？现在与往年同期相比如何？

**回复:**受新冠肺炎疫情影响，2 月份钢材下游需求大幅减少，主流钢企保持了连续生产，产量变化幅度不大，在需求延后，供应没有明显减少的情况下，国内钢材库存较往年同期大幅增加。

从 3 月 10 日开始，福建地区社会库存、公司厂内库存拐点出现，由升转降。与 3 月 9 日的最高时点相比，至 4 月 14 日，福建地区社会库存为 166 万吨，下降 54 万吨；闽光材库存 108 万吨，下降 26 万吨；厂内库存 19 万吨，下降 6 万吨。与去年同期对比情况如下表。

库存对比（万吨）

日期	社会库存		公司厂内库存
	总库存	闽光材库存	
2019-4-14	100	75	7
2020-4-14	166	108	19
增幅	66.0%	44.0%	171.4%

## 8、公司目前订单情况如何？福建省及周边地区下游市场复苏情况如何？

**回复:**目前公司订单正常，产销基本平衡。

福建省及周边地区钢材下游用户基本均已复工，建材需求相对较好。受国外疫情快速蔓延影响，下游钢材深加工企业出口业务受阻，导致部分出口型企业复工而不能全面复产，原料储备比较谨慎，所以，工业材的需求变化还有待观察。公司以建材产品为主，中厚板产品目前市场情况较好，制品材和圆钢在公司产品结构中总量占比约 15%，公司的制品材和圆钢生产

线可快速切换生产建材，公司将根据市场情况及时调整产品结构。

**9、预计 2020 年钢材价格、原材料价格（主要为铁矿石）同比变动情况如何？**

**回复:**疫情对国际国内经济影响较大，我们认为今年钢材价格将难有好的表现。钢材交易市场（订单除外）在 1 月中旬至 3 月中旬期间几乎停滞，但在疫情稳定可控后，在国家政策支持下，钢材市场交易量特别是建材市场将全面恢复。

钢铁产业链上下游密切相关，但又相对独立，价格表现总体与供求状况有最直接关系，与行业龙头企业生产成本有重要关系。进口矿价格 2019 年 7 月末升至 115.96 美元/吨，12 月末降至 90.52 美元/吨，同比上涨 31.1%。今年以来，受疫情等方面因素影响，钢材价格大幅下降，但铁矿石价格仍持续在高位波动，钢企效益大幅下降，但国外主要矿山企业仍然是暴利状态，这是极为不合理的。如何调整进口铁矿石议价机制，提高议价能力是我国钢铁行业需共同面对，并齐心协力来做好的关乎全行业长远发展的重大问题。

**10、公司 2020 年生产、销售计划如何？**

**回复:**2020 年，公司主要产品目标产量：转炉钢 981 万吨、生铁 831 万吨、入炉烧结矿 945 万吨、焦炭 43.5 万吨、钢材 963 万吨（其中：棒材 485 万吨、圆钢 63 万吨、高线 225 万吨、板材 154 万吨、窄带 36 万吨）、出售钢坯 54 万吨。2020 年，公司计划实现营业收入 431.48 亿元，实现利润总额 24.39 亿元。

这是年初制订的生产经营计划目标，6#高炉大修计划开始时间将有所提前及一季度因疫情影响带来的减产量（约 25 万吨）尚未统计在内，疫情后续对生产计划安排及经营业绩的影响仍有不确定性，公司将根据实际情况变化合理调整计划目标。



**11、预计 2020 年不同品种产品的下游景气度情况如何？**

**回复:**受疫情和宏观经济变化影响，我们认为除中厚板外的工业材产品后续将面临较大的市场压力，建材产品后续有望填补前期用量缺口，全年用量同比变化较小。

**12、预计 2020 年业绩情况如何，疫情会额外带来多大影响？**

**回复:**钢铁是基础原材料，钢铁产品需求与国际、国内经济状况密切相关。此次新冠肺炎疫情对全球经济产生了巨大冲击，其影响程度的评估也一直在变化。疫情在中国已经全面稳定可控，但如果全球疫情不能尽早有效控制，将对钢材的直接出口和间接出口都会同步产生影响。

随着国内疫情防控形势持续向好，国家有力推进复工复产，促进国民经济健康发展，公司的生产经营也已逐步恢复正常。同时，公司也要求各单位需清醒认识到新冠肺炎疫情对全球经济带来的巨大影响和冲击，始终保持高度警醒，准确把握好生产节奏，全面管制好经营风险，齐心协力，共克时艰，实现企业高质量发展。

**13、公司今年分红情况介绍。**

**回复:**根据《福建三钢闽光股份有限公司未来三年（2018-2020 年度）股东分红回报规划》，2019 年公司拟以截止 2019 年 12 月 31 日的总股本 2,451,576,238 股为基数，每 10 股派发现金股利 2.5 元(含税)，合计派发现金股利 612,894,059.50 元，2019 年度公司不送股、不进行资本公积金转增股本，剩余未分配利润 5,923,586,426.80 元结转下一年度。

2019 年度分红金额相比 2018 年度有所减少，是董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出的预案。2019 年公司实现的合并报表中归属于上市公司股东的净利润为 36.73 亿元，同比下降 43.55%。2020 年公司计划投资 40.82 亿用于项目建设，公司本部 6#高炉计划于 2020 年 8

月中旬开始为期 140 天的大修，现金收购罗源闽光 100% 股权的工作也在积极推进过程中。今年爆发的新冠肺炎疫情将对全球经济产生巨大而深远的影响，公司需要做好充分而全面的应对准备，保持行业竞争优势，推动公司可持续高质量发展。

#### **14、公司未来分红计划如何？**

**回复:**在 2017-2019 三个连续年度内，公司每年以现金方式分配的利润分别为当年实现的净利润的 38.01%、50.24%、16.69%，累计现金分红 59.42 亿元，公司以现金方式累计分配的利润为该三年实现的年均可分配利润的 114.27%，远高于《福建三钢闽光股份有限公司未来三年（2018-2020 年度）股东分红回报规划》中设定的“在任意三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%”的比例。

未来，公司仍将坚持着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展实际、发展战略目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保持利润分配政策的连续性和稳定性。

#### **15、公司收购罗源闽光项目的进展情况？**

**回复:**收购罗源闽光是公司正在开展的重要并购重组项目，对消除同业竞争，减少关联交易，实现三钢集团主业整体上市有着重要意义，公司始终在积极推进。为保证收购工作的合规性，需要罗源闽光将现有主要生产经营性资产在相关部门办理确权登记，公司控股股东三钢集团也在积极协调解决罗源闽光收购三金钢铁前期所遗留问题。公司所聘请的相关中介机构已开展了前期工作，在合规性的主要问题解决后，公司将抓紧履行相关决策及审批程序，完成三钢闽光对罗源闽光的收购。

**16、与亿鑫钢铁合作中止后，公司手中的产能指标计划如何利用？**

**回复:**公司与亿鑫的产能合作项目已经中止，若未来相关条件具备，双方能达成进一步共识，仍可继续开展合作。公司将根据各生产基地工艺装备情况和区位特点，结合战略发展规划，科学合理利用现有产能指标，统筹谋划公司产能布局，且不排除未来再收购一定数量的钢铁产能指标以实现上述目标。

**17、漳州闽光什么时候可以达产？**

**回复:**漳州闽光复产技改工程于 2018 年 2 月份开始启动，2018 年 12 月 8 日点火烘炉并开始调试，2019 年 4 月 9 日开始三班作业。目前漳州闽光产线已具备连续正常生产条件，月产约 3 万吨，其产量高低受到原料坯型和产品规格的影响，也与公司下达的生产计划任务密切相关。

**18、物联云商项目在公司发展中的定位？**

**回复:**物联云商项目是公司战略转型的重点项目，闽光云商平台是产品贸易、支付结算、供应链金融、仓储物流、加工配送一体化服务型电商平台，具体包含智能仓储、电子商务、物流配送、供应链金融、大数据云计算等子平台。云商平台以整合区域内钢铁业产业链供应销售系统为向导，为客户提供全套解决方案的营销服务和供应链金融服务，从而优化公司生存与发展的生态环境，提升企业盈利能力和综合竞争实力。主要目标是实现“五统一、四合一”：即借助信息化手段和闽光云商平台运营，实现产业链上下游公司集团层面的一体化运作，达到“品牌统一、标准统一、管理统一、服务统一、售价统一”和“资金流、信息流、物流、商流”四流合一的目标。项目实施方向及意义主要有：

① 通过建设供应链服务能力促进公司产品流通，降低流通成本、提升用户体验，提升闽光品牌的综合竞争力。

② 强化三明本部、泉州闽光、漳州闽光等各生产基地的协同作用，优化生产经营管理。

③ 建设供应链相关能力，同时为企业创造新的盈利点，实现公司由制造型企业向“制造+服务”转型。

④ 平台既服务于公司产业链上下游，又利用社会资源向其他供应链上的参与者提供服务，将资源体系向社会开放，提升区域综合流通效率并促进区域大宗商品的流通。

### **19、公司是否有计划对外收购产能指标进行扩张？**

**回复:**公司将按照国家产业政策和中共福建省委、省政府的相关要求，以打造百年三钢为目标，充分发挥区域龙头企业作用，积极稳妥地推进行业兼并重组，进一步优化区域产业布局；坚持绿色发展和高质量发展，加快实施产品结构调整和产能置换项目建设，尽快实现区域产业的全面转型升级。为实现上述目标，公司不排除未来再收购一定数量的钢铁产能指标。

**20、公司近期生产情况，高炉是否满负荷运行中。因为近期疫情的影响，有部分钢厂为减少库存压力，安排了停产检修。公司近期是否有类似的检修计划。**

**回复:**公司本部及泉州闽光属于长流程钢企，新冠肺炎疫情发生后，公司仍始终处于连续作业状态。2月中旬至3月中旬，受需求滞后和高库存影响，公司冶炼系统生产强度有所降低，冶炼工艺也相应做了部分调整，包括采取了高炉系统停加碎铁，转炉系统提高吨钢铁水耗等措施，其中公司本部7#高炉于2月11日至3月24日期间停炉。一季度，公司粗钢产量约为去年同期的90%。自3月下旬起，生产强度逐步恢复。

**21、罗源闽光置换项目按前期的计划是预计2020年下半年建成投产，疫情是否会拖后项目建设进度，若有，预计推后多少时间？同时，是否会影响注入？**

**回复:**据向罗源闽光公司了解，因突发新型冠状病毒肺炎疫情，其转型升级项目受到了一些影响，主要是工程项目施工方外地人员延期返岗及按规定隔离造成，3月下旬，施工单位人员已基本到位。罗源闽光的转型升级项目建设由三钢集团在统

	<p>筹，其项目建设进度不会对三钢闽光收购罗源闽光股权带来直接影响。</p> <p><b>22、公司对二季度后，特别是下半年行业的看法。</b></p> <p><b>回复:</b>钢铁是基础原材料，钢铁产品需求与国际、国内经济状况密切相关。此次新冠肺炎疫情对全球经济产生了巨大冲击，其影响程度的评估也一直在变化。疫情在中国已经全面稳定可控，但如果全球疫情不能尽早有效控制，将对钢材的直接出口和间接出口都会同步产生影响。</p> <p>随着国内疫情防控形势持续向好，国家有力推进复工复产，国家也出台了多项针对性政策，以促进国民经济健康发展。公司要求内部各单位需清醒认识到新冠肺炎疫情对全球经济带来的巨大影响和冲击，始终保持高度警醒，准确把握好生产节奏，全面管制好经营风险。公司也相信，作为基础原材料和重要的建筑材料，基础设施建设是推动经济稳定的重要手段，钢铁也将在其中发挥重要的作用，行业的复苏和反弹可以期待。</p> <p><b>23、今年的环保改造计划，相关的开支情况？</b></p> <p><b>回复:</b>按照公司超低排放改造三年行动计划，2020年环保超低排放、节能改造项目计划投资 22,151 万元。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年4月17日