

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： 2019-03

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	广发证券钢铁新材料行业研究员 陈潇 银河基金管理有限公司研究员 刘丛菁 中国兵器工业集团兵业财务有限责任公司投资业务部 赵焯沛
会谈时间	2019年4月11日下午
地点	公司五楼会议室
上市公司接待人员姓名	公司副总兼董秘：胡红林 公司生产管控能源总调度长：柯建祥 公司安环部副部长：任成忠 公司销售公司综合科长：胡发慧 公司证券事务代表：罗丽红
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司拟采用现金方式向三钢集团收购罗源闽光 100%的股权，该事项目前的进展？2018 年罗源闽光的盈利情况如何（2017 年净利润 9.2 亿元）？交易对价如何确定？公司考虑现金收购方式的原因？</p> <p>回复：（1）进展情况：一是 2019 年的 1 月 15 日已召开董事会审议该收购事项的可行性和必要性。二是正按国有资产交易管理要求履行相应的审批手续。三是控股股东正在积极解决遗留的合规性问题。何时能够完成收购，现在还无法确定。</p>

(2) 罗源闽光位于罗源湾金港工业开发区，处于沿海的工业基地范围内，港口条件很好，具备物流优势。同时该区域的规划是千万吨冶金基地的定位，公司需要通过罗源闽光的布局尽早抢占这一区位。该基地靠近福州和宁德，长乐、福清等都是国家百强县，具备建筑材、工业制品、型材等较强的市场消化能力。盈利情况：2018年罗源闽光实现净利润10.93亿元（未经审计），2017年为9.18亿。

(3) 转让方案：本次股权转让方案为三钢集团将持有的罗源闽光100%股权协议转让给三钢闽光，三钢闽光通过现金方式支付对价。本次股权转让的交易价格以经国资委备案的评估结果为基础。

(4) 现金收购原因：一是重组效率高，时间短。二是发展需要，沿海具备物流优势，可以克服两头在外的问题。三是公司具备充裕的资金支付能力。

2. 根据《三明市人民政府关于印发福建省三钢（集团）有限责任公司千亿企业集团培育实施方案的通知》，公司的产能置换项目总成本约在73亿元，其中（1）漳州闽光钢铁公司产能置换项目。总投资3亿元，实施提高生产线自动化控制及产品质量控制升级改造项目，通过适当方式取得电炉炼钢产能，配套填平补齐项目，形成年产80万吨优质合金带钢的能力，力争至2022年实现产值30亿元以上。（2）罗源闽光钢铁公司产能置换项目。总投资60亿元，通过产能置换的方式，建设1座1250立方米高炉、1座1280立方米高炉和1台120吨转炉，力争至2022年实现产值200亿元以上。（3）泉州闽光钢铁公司产能置换项目。总投资10亿元，通过产能置换的方式，建设1座1250立方米高炉和1座1200立方米高炉，力争至2022年实现产值150亿元以上。想请问一下公司的资本支出计划？三个项目目前的进展？预计何时可以达产？对公司业绩的影响如何？

回复：一、这是三明市政府有意将三钢闽光的控股股东三钢集团打造成千亿企业的培育方案，是一个政企结合的战略规划，不是近期投资计划。二、罗源闽光是三钢集团的全资子公司，项目规划实施由三钢集团负责，规划考虑了罗源闽光未来如何与三钢闽光充分发挥协同效应的问题。

漳州闽光：目前没有产能置换项目。能否按照短流程模式配套取决于公司能不能进一步取得炼钢产能指标，当地政府是否支持，国家产业政策变化，省内行业环境以及公司未来发展情况等诸多因素，当前无法确定。漳州闽光改造情况：复产技改工程于2018年2月份开始启动，改造投入约8000万元。试生产情况，2018年12月8日点火开始调试，截至2019年3月底共生产21803吨，4月9日开始由两班作业改为三班运转。效益情况：调试阶段产量较低，成本分摊较高，暂无利润。原料情况：坯料目前由三钢闽光和罗源闽光供坯，暂无外购坯。生产计划：设计年产量为80万吨，计划今年第四季度实现达产，2019年计划年产量45万吨。目标定位：花园式工厂、智慧工厂。

泉州闽光产能置换项目：目前高炉及铁前项目备案工作已经完成，烧结及料场改造的招标书计划下个月发出。计划在2022年完成冶炼系统改造，力争2023年全面达产。

待新项目建成投产之后，现有的冶炼设施才会按国家规定进行拆除。新项目建成前，冶炼装备能力变化不大，实际产量变化不大，对企业的经济效益不构成直接影响。

3. 公司2019年将继续优化产业布局，积极推进与福建亿鑫钢铁有限公司合作，公司目前与亿鑫钢铁合作进展？新建产能需要多大规模的投资？预计何时达产？

回复：2018年12月12日，公司与福建亿鑫钢铁有限公司（以下简称亿鑫钢铁）在福建福州罗源县签订了《关于钢铁产能合作的框架协议》（以下简称《框架协议》），双方决定在钢铁产能

方面进行战略合作，利用各自所拥有的钢铁产能指标，通过资源和资本的强强联合，设立合资公司。目前，公司与亿鑫钢铁的产能合作一直在商洽，有一个前提就是新疆产能的资产过户需要完成，4月12日是新疆工信厅对产能转让的公示截止日，之后是当地政府的公告，公告期结束即意味着该笔产能归属三钢闽光。新建产能的项目定位、投资总额、资金来源等也属于双方商谈的重要内容，新建产能的投资规模取决于项目定位，项目资金将部分来源于外部融资，不会是全部采用双方的自有资金。现在就说达产还为时过早。公司将在具体合作事宜明确后，按照相关法律法规及《公司章程》的规定和要求，履行相应的决策和审批程序，积极推进合作项目实施。

4. 在福建省具备一定生产规模的钢铁生产企业大约有 25 家，总产能约为 3000 万吨，三钢闽光是其中唯一一家年设计产能达到 500 万吨以上钢厂，产能在 200 至 300 万吨的仅有 2 家（三安钢铁是其中一家），另有 50%左右的钢厂年设计产能不足 100 万吨，高炉的大型化发展渐成趋势，公司了解其他小钢厂目前的想法吗？未来福建省内的钢铁企业将如何发展？公司有无扩张规模的想法？

回复：福建省内有一定规模的钢企是不是 25 家？对此我们还不确定，这其中应该还包括了生产不锈钢的企业以及未配套冶炼系统的独立轧钢生产企业。现在钢铁行业盈利很好，单纯的股权或资产收购成本较高，不是好时机，民企脱手的愿望也不强烈。公司与亿鑫的合作是一种模式的创新，即产能的合作，双方共同出资设立新公司，站在一个新起点从头做起，共同发展壮大，可以注入的固定资产仍按资产基础法评估，没有较大的资产价值评估分歧。

公司始终关注供给侧结构性改革、钢铁工业十三五规划、环境保护等宏观政策等对福建省钢铁工业的影响。福建省总体是产

能输入地，对此公司有清醒的认识，一方面是苦练内功，做好自己，要继续将精细化管理和成本控制的看家本领练好，另一方面是要择机做好区域产业整合的工作，进一步提高区域产业集中度，实现产业的转型升级。

5、公司目前的生铁、粗钢和钢材产能情况？以及未来的供给格局？公司 2019 年的生产检修计划？

回复：公司 2018 年铁、钢、材产量公开信息上都有。2019 年我们计划会略有一些增量，2019 年计划生产转炉钢 1001 万吨、生铁 867 万吨、入炉烧结矿 1074 万吨、焦炭 78 万吨、钢材 1017 万吨。

高炉检修的时间点及时长会对全年产量造成一定影响。在公司本部的 8#高炉护炉、泉州闽光年度检修的情况下，公司本部的铁、钢和中板月产量均创造历史最好水平，实现了一季度生产、效益开门红。公司高度重视安全生产，年初公司已制订计划，会根据 7#、8#高炉炉况的变化择机安排检修，初步计划公司的 8#高炉在 5 月 28 日安排炉缸修复，检修安排预计 22 天，外加 7 天产量修复期，约影响铁产量 3.5 万吨；公司会密切跟踪 7#高炉的情况，作好检修准备，目前尚未明确检修时间。高炉检修期间，其他生产单位将根据情况安排搭车检修。

6. 公司的销售方式何如？下游需求怎样？未来怎么看需求？今年一季度和二季度的需求感受何如？福建省 2019 年的需求预期？

回复：公司的销售方式主要采取代理商制度。公司采用每半年一订量，10 天一定价方式，我们实行款到发货模式。今年 1-2 季度的钢材市场需求，感觉市场启动偏慢，下游开工较迟、加上近期的雨季，都影响了工地的开工，进入 3 月中旬市场才逐步恢复正常。未来福建的钢材需求还比较乐观，因为福建省近年的发

展在全国排名基本在前 10 以内，基建项目较多，钢铁的总体需求稳定，社会库存情况与去年相比持平，需求也相差不多，作为南方钢厂，钢材的需求旺季一般在下半年，总体感觉 2019 年福建钢材市场情况应该良好。

7. 公司目前铁矿石采购结构如何？外购从国外进口的比例有多少？外购铁矿石的库存周期有多长？铁矿石在公司铁水生产成本中的占比是多少？公司焦煤采购主要来自于哪里？自炼焦的比例是多少？焦炭的库存周期有多长？焦煤焦炭采购的定价方式是怎样？公司原料中还有少量的废钢，废钢这块的采购量一般有多少？废钢添加的比例大概是多少？近期废钢的价格有所上涨，在废钢的使用上是如何调整的？

回复：目前公司铁矿石采购主要为进口矿和国产铁精矿，均为外购，其中进口矿占比约 80%，这个比例是相对变动的，主要与吨钢利润状况、进口矿与国产矿价差等相关。

铁矿石库存周期通常为 25 天。铁水成本中铁矿石占比约 58%。

公司焦煤采购主要来自于河南平煤集团、安徽淮南、淮北矿务局以及山东地区。

自炼焦的比例约 25%，目前公司只有本部能年产焦炭约 80 万吨左右。焦炭的库存周期通常为 10-15 天。焦煤定价方面：大矿务局季度定价，价格较平稳；其余部份根据市场及库存情况进行招投标。焦炭定价方面：焦炭联合体实行月度定价，市场采购部份根据市场行情变化及时调整。

2018 年公司采购废钢约 210 万吨（本部 141 万吨），预计 2019 年废钢采购量 245 万吨（本部预计 170 万吨）。目前本部月采购量 14 万吨，泉州闽光 5 万吨。

炼钢吨钢铁水耗约 840kg，高炉少量添加废钢，约 30kg/t。

近期废钢的价格确实有所上涨，但钢材价格也在上涨，公司一般在高炉环节加部份废钢，其他的主要在转炉环节添加，公司在

废钢的添加工艺方面较稳定。

8. 营收与利润：根据公司 2018 年年报，2019 年计划实现营业收入 382.70 亿元、较 2018 年实际营业收入增 5.58%，利润 55.57 亿元（2018 年实现归母净利润 65.07 亿元、净利润 65.17 亿元），公司对 2019 年的生产经营活动判断如何？

回复：去年 7 月和 10 月，中央政治局会议提出“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”并制定了相应措施，截至 3 月底，中美贸易谈判进展顺利，因此，我们对未来中国经济是有信心的。

作为基建、房地产、工业品等的基础材料，我们对钢铁行业未来一段时间的发展也是有信心的。

作为行业内成本控制领先的企业，公司同时具有较好的区位优势，我们对 2019 年的盈利也是有信心的。

但是，正如敬业集团李赶坡董事长所言，效益好了，危机也来了，危机来源于连续三年的产量增加并创历史新高，产量增加有技术、政策、管理等方面原因。需求增长将小于产量增长，主要有对外投资建钢厂、GDP 增速下降、城镇化降速、工业品材提质减量、汽车及家电消费下降、土地流拍比例增加等方面原因。所以，我们计划 2019 年实现 382 亿的营收，55 亿的利润（归母净利润 41.6 亿元），虽然仍是历史最好的两三个年份之一，但效益比 2018 年会有所下降。上述数据不是年度盈利预测，还受原料价格、钢材价格、产量波动等因素影响，还是不确定的。

9. 根据公司 2018 年年报，2019 年计划产铁 867 万吨（其中三明本部 615 万吨、泉州闽光 252 万吨），较 2018 年实际产量增 4.76%，计划产钢 1001 万吨（其中三明本部 715 万吨、泉州闽光 286 万吨）、较 2018 年实际产量增 3.68%，计划产钢材 1017 万吨（其中三明本部 662 万吨、泉州闽光 310 万吨、漳州闽光 45

万吨)、较 2018 年实际产量增 6.02%，公司如何实现增产？

回复：公司在保证检修的情况下，能实现增产，主要依赖于以下几个方面：1. 制订周密的检修计划，做好检修过程管理，最大程度减少对于产量的影响；2. 废钢的使用量、使用水平不断提高，2018 年同期吨钢铁水耗约 865 公斤，而目前基本稳定在 840 公斤；3. 轧钢系统降低设备故障率，提高生产作用率；4、加强内部调控，强化生产基地间的协同配合，合理组织生产计划，通过品种规格计划的优化提升产量；另外高炉检修前的护炉作业会影响日产量，检修之后，设备性能全面恢复，对于高炉安全和稳定全年铁产量是必要的，有利的。

10. 基建技改计划：根据公司 2018 年年报，公司积极推进受限产能升级改造项目实施，抓好本部球团、老焦炉改造及泉州闽光烧结项目等的建设工作。据公司的生产经营计划和发展规划，公司 2019 年基建技改计划投资 26.39 亿元。公司 2018 年的基建技改投资是多少？主要是什么项目？2019 年的基建技改计划投资是什么项目？公司的资本开支计划何如？降通过怎样的方式融资？

回复：2018 年基建技改项目投资约 13.35 亿元，主要有焦炉余热发电项目、漳州闽光产线改造项目、物联云商项目、球团项目、维修及大件制作基地项目等 20 多个项目，部分项目仍需续建。

2019 年的计划投资 26.39 亿元。其中公司计划安排投资 19.7 亿元，主要用于续建和新建公司升级改造项目和环保项目，以及其他固定资产投资 66,929 万元(单个项目投资 3000 万以下项目)，合计具体项目如下：

序号	单位及项目名称	总投资 (万元)	至 2018 年底完 成投资 (万 元)	2019 年固 定资产投 资计划 (万元)	2019 年 财务预 算计划 (全面 预算) (万元)

	1	烧结球团工程	52,000	550	40,000	32,000
	2	三钢闽光大数据中心	38,000		11,400	1,400
	3	热回收焦炉余热发电工程	26,521	20,031	6,490	5,000
	4	6#高炉大修改造	35,515		20,000	16,000
	5	焦化厂焦炉升级改造	120,000	800	5,000	5,000
	6	厂区雨污分流项目	6,800		6,800	5,440
	7	后山渣场挡土坝综合治理	3,000		3,000	2,600
	8	烧结北区料场封闭升级改造工程	14,640		8,000	8,000
	9	三钢闽光维修及大件制作基地	7,766	2,693	5,073	4,000
	10	二泵站新建高密度沉淀池	3,160		2,500	2,000
	11	动力厂 6#高炉配套鼓风机组汽改电项目	6,370		3,000	2,500
	12	圆棒系统升级改造	19,314		14,500	13,000
	13	一棒单线控轧改造	18,096		13,500	12,000
	14	泉州闽光烧结改扩建项目	52,150		15,000	13,000
	15	泉州闽光料场扩容升级改造项目	39,190		10,000	8,000
	16	空压气集中智能化供气改造工程	4,583	400	4,183	4,000
	17	炼铁 5#高炉改造性中修工程	21,081	15,000	6,081	5,000
	18	烧结厂 220 烧结机配合 6#高炉大修	7,709		4,130	3,000
	19	一炼钢加料跨 (G-H) 140t 铸造起重机更新为 160t 铸造起重机	4,050		2,400	2,000
	20	三钢闽光本部环保超低排放	46,640	200	15,870	12,700
	21	闽光零星固定资产投资	70,158		66,929	52,000
	23	已完工项目尾款				5,000

合 计	596,743	39,674	263,856	213,640
-----	---------	--------	---------	---------

资本开支按照“统筹安排、量入为出、确保年内收支基本平衡”的原则进行。公司当前资金充裕，资产负债率为 34.75%，相对较低，目前主要的融资方式是向银行借款，未来也不排除其他较低成本的融资方式。

11. 2018 年 5 月 7 日，生态环境部办公厅发布《关于征求〈钢铁企业超低排放改造工作方案（征求意见稿）〉意见的函》，要求烧结球团焙烧设备颗粒物、二氧化硫、氮氧化物小时均值排放均值分别不高于 10、35 和 50mg/m³（上述限值仅为旧标准 GB28662-2012 的 25%、19%和 17%，为 GB28662-2012 修改单征求意见稿的 50%、70%和 50%），强化无组织、有组织及运输排放控制，公司目前的排放水平？及超净排放改造进度？

回复：公司高度关注超低排放意见稿公布实施方面的进展情况，并在 2018 年 10 月份制定了公司超低排放的三年改造实施方案，预计改造 123 个项目，计划投资 5 亿元（不包含结合大型升级改造项目配套环保设施建设的资金）。2019 年，公司安排了 60 多个项目的环保改造，计划投入金额 2 亿元，方案在今年的 5-6 月全部完成，明年的改造方案也在准备中。

12. 福建产能置换将大致置入多少产能？未来福建区域钢铁竞争格局如何？公司如何打算？

回复：关于福建省将因钢铁产能置换转移而转入多少产能的问题，社会上传言较多，作为生产企业，我们不能确定。公司作为规范的上市公司，前期已购买了新疆的 100 万吨铁、100 万吨钢产能，正在办理资产过户；其他企业是否能够合规转入产能我们无法确定和评价。外部产能的转入必然会加剧区域钢铁市场的竞争局面。公司始终关注供给侧结构性改革、钢铁工业十三五规划、环境保护等宏观政策等对福建省钢铁工业的影响。福建省总体是

	<p>产能输入地，对此公司有清醒的认识，一方面是苦练内功，做好自己，要继续将精细化管理和成本控制的看家本领练好，另一方面是要择机做好区域产业整合的工作，进一步提高区域产业集中度，实现产业的转型升级。</p> <p>13. 2019 年和 2020 年的电炉产能增量？及长、短流程未来发展的趋势？</p> <p>回复：公司是钢铁长流程生产企业，2019 年和 2020 年全国范围电炉产能增量数据我们不掌握，福建省内的电炉钢增量情况目前还没有公开数据。</p> <p>从全世界看，电炉钢的占比是不断提高的，美国的电炉钢超过了一半，但日本的比例相对较小，这根据各个国家的情况判断，涉及废钢资源、电力的价格，从目前看，中国短期内不具备快速发展电炉钢的优势，与高炉钢相比没有成本优势，估计中国的电炉钢要达到日本的电炉钢水平都需要很长的时间。若中国的电价若能降到现在的电费的三分之一，电炉钢会迎来比较好的发展。钢铁原材料的革命性的变革现在还没有看到。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2019 年 4 月 12 日