

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： 2024-02

| | |
|-------------|--|
| 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（电话会议） |
| 活动参与人员 | 上海南土资产管理有限公司 冯雪 上海光大证券资产管理有限公司 何伟 广发证券 李莎 广发证券 陈琪玮 中加基金管理有限公司 段晋璇 上海恬昱投资有限公司 蒋昊 上海聊塑资产管理中心（有限合伙） 周岩明 青骊投资管理（上海）有限公司 赵栋 海宁拾贝投资管理合伙企业（有限合伙） 王莹滢 |
| 时间 | 2024 年 4 月 29 日 15:00-17:00 |
| 地点 | 公司董秘办公室 |
| 形式 | 电话会议 |
| 交流内容及具体问答记录 | 1.公司 2023 年业绩变化的原因？ 回复：4 月 26 日，公司披露了 2023 年年度报告，报告期内，归属于上市公司股东的净利润-6.68 亿元，同比下降 579.75%，自 2016 年以来首次出现亏损。 23 年业绩变化的主要原因： |

| | |
|--|---|
| | <p>一是市场总体情况。2023年，中国钢铁行业整体呈现“供大于求、价格下降、成本高企、利润下滑”的运行态势。根据中钢协数据，我国2023年粗钢产量10.19亿吨，国内粗钢表观消费量9.33亿吨，差值8600万吨；出口钢材9,026.4万吨，同比增长36.2%，出口增长填补了国内钢材消费的不足。2023年，国内钢材综合价格指数全年平均值为111.60点，同比下降9.02%。2023年，普氏62%铁矿石平均价格为119.7美元/吨，同比略降0.3%，与同期国内钢材价格平均降幅反差较大。同时，福建区域市场近几年钢材供给处于过饱和状态，外销比例增大；产业集中度下降，区域市场价格维护难度较大。</p> <p>二是品种结构影响。公司建材在自产自销品种中的营业收入占比为52.42%，H型钢的占比为9.7%，这两大类产品与房地产和基础设施建设关联度较高，对公司业绩形成拖累。</p> <p>三是固定资产报废损失。近几年，公司正在同步实施产能置换项目建设、超低排放项目改造、产品结构升级改造、智能制造项目建设等，按照国家产业政策的要求，炼铁、炼钢新建项目投产前，原有的高炉、转炉设施需停产并拆除。2023年，公司非流动性资产处置损益（含已计提资产减值准备的冲销部分）-7.68亿元，对公司当年业绩影响较大。</p> <p>四是部分经济技术指标排名有所下降。公司三明本部和罗源闽光，在产能置换项目及产品结构升级改造项目建设过程中，采用的是“拆旧建新”方式，原来的生产节奏受到影响，物料、能源等工序平衡被打破，与工序成本控制相关的经济技术指标有所下降。新建项目投产后，达产达标需要一个过程，试生产阶段的生产作业率较低，消耗类指标较高，也对公司的整体经济技术指标造成了影响。</p> <p>2.公司目前三明、泉州、罗源基地的产能情况？产能置换改造后，预计2024、2025年的铁、钢、材的产量情况？产能置换改造是否会提升24年的固定成本？产能置换改造过程中，是否会产生较大的资产减值？</p> <p>回复：2023年，公司粗钢产量1124万吨，同比增长1.94%，其中</p> |
|--|---|

三明本部 557 万吨，泉州闽光 299 万吨，罗源闽光 268 万吨。

2024 年，公司计划全年产铁 1065 万吨、钢 1206 万吨、钢材 1108 万吨。2019 年，公司粗钢产量为 1240 万吨，产能置换项目全部完成后，公司粗钢生产能力相比 2019 年可有所提升，但继续提升的总量有限，未来年度产量要根据市场需求、排产品种规格、经济效益、工艺装备利用效率等具体因素确定。

2024 年，公司基建技改计划投资 62.92 亿元。产能置换项目建设、超低排放项目改造、产品结构升级改造、智能制造项目建设等均属于固定资产投资。公司近几年的工程项目建设均采用了自有资金+银行融资的资金筹措方式，筹资金额增加会相应增加公司财务费用。建设项目转为固定资产后，公司的固定资产总额增加，按公司现行的会计估计政策，折旧费用相应增加。

因实施产能置换或产线升级改造，公司对部分固定资产进行了报废处置，2020 年度至 2023 年度期间，固定资产处置金额分别为 3.25 亿元、2.65 亿元、2.74 亿元、8.6 亿元（不含固定资产残值回收）。2024 年和 2025 年，公司仍将按照现行的财务会计准则，对因实施产能置换或产线升级改造的部分固定资产进行报废处置，具体金额需根据报废时点相应确定。

3. 分工业材、建筑材看，吨毛利差异有多少？2024 年以来如何变化？未来规划占比？

回复：2023 年，公司自产自销分品种销售收入占比及毛利率如下：

| 品类 | 营收占比 | 毛利率 |
|----|--------|--------|
| 建材 | 52.42% | 4.68% |
| 圆钢 | 8.55% | 5.75% |
| 制品 | 11.62% | 6.73% |
| 中板 | 17.72% | 12.21% |
| 型钢 | 9.70% | 0.87% |
| 综合 | 100% | 5.97% |

公司规划未来工业材占比 50%以上，公司三明本部 70%以上。公司

三明本部已于 2022、2023 连续两年实现工业材占比 75%以上。2024 年，公司三明本部中大棒、三高线及罗源闽光双高线将完成工程建设，中大棒生产优钢和部分特钢产品，公司三明本部三高线和罗源闽光双高线均具备生产高等级制品材能力。公司将结合各基地产品结构升级改造，进一步提升工业材占比，实现公司产品以建筑材为主向以工业材为主的方向转型。

4.公司未来的资本开支、分红规划？

回复：2024 年，公司主要投资仍是产能置换项目建设、超低排放项目改造、产品结构升级改造、智能制造项目建设等方向，计划安排资金 62.92 亿元。“十四五”是公司实施大型化、现代化、绿化色、智能化及产品结构调整的重点期间和关键时间，公司正按照既定的战略方向逐步开展上述工作，目前大部分工程已完成或已进入冲刺阶段。通过上述项目建设，完成工艺装备和产品的升级换代，构建新的生产平衡和管控模式，形成新的成本竞争优势，重回行业盈利能力的前列。

4 月 25 日，公司董事会已审议了《2023 年度利润分配预案》《未来三年(2024-2026 年度)股东分红回报规划》。鉴于公司 2023 年度出现亏损，且公司重点项目建设仍需较大资金投入，2023 年度不进行现金分红，也不进行资本公积金转增股本和其他形式的分配。公司《未来三年(2024-2026 年度)股东分红回报规划》明确：在公司具备该年度或半年度实现的可供分配的净利润为正数等条件时，每年现金红利总额不少于当年实现的可供分配利润的 20%。

2016 年度至 2022 年度，公司累计实现归属于上市公司股东的净利润 238.52 亿元，累计现金分红 94.23 亿元，以集中竞价方式回购金额 1.52 亿元，分红比例为 40.14%（含回购金额）。2024 年，公司将努力把握正确的发展方向，全力以赴抓好生产经营、转型升级项目和信息化系统建设等工作，力争实现扭亏为盈，积极回报投资者。

5.过往年份环保投资的金额？2024 年内完成三明本部、罗源闽光的

超低排放改造工作，2025 年内完成泉州闽光的超低排放改造工作，改造完成后，吨钢的环保运行成本是多少？环保成本是否能顺利转嫁下游？

回复：2020 年至 2023 年期间，公司环保投入情况如下：

| 三钢闽光 2020 年以来环保投入情况 单位：亿元 | | | | | |
|---------------------------|-------|------|-------|--------|-------|
| | 本部 | 泉州 | 罗源 | 漳州 | 合计 |
| 2023 年 | 8.74 | 0.91 | 2.17 | | 11.82 |
| 2022 年 | 7.31 | 3.85 | 3.95 | 0.0028 | 15.11 |
| 2021 年 | 1.97 | 0.56 | 3.19 | 0.006 | 5.72 |
| 2020 年 | 3.7 | 0.35 | 6.15 | 0.0156 | 10.21 |
| 总计 | 21.72 | 5.67 | 15.46 | 0.0244 | 42.86 |

环保设施既有单独建设的运行系统，也有按照“三同时”要求与工艺装备结合建设的一体化设施。无论何种生产状态下，都必须以环保设施长期稳定、安全、达标排放运行为前提。环保运行成本难以单独拆分计算，公司目前是将环保运行成本包含在生产工序成本中，尚未列入单独的成本科目中。

采用先进环保工艺，加大环保投入，做好超低排放改造是企业的社会责任所在，也是企业生存发展的底线。环保运行成本的差异首先在于监管是否公平，是否统一执法标准，在此基础上，不同环保工艺技术路线选择会使运行成本有所差别。

6.2024 年政府工作报告提出“单位 GDP 能耗降低 2.5%”，该政策目标对公司有何影响？

回复：在 2023 年 12 月 11 日召开的中央经济工作会议及今年政府工作报告提出了“单位 GDP 能耗降低 2.5%”政策目标要求。围绕极致能效工程，中钢协发布了“钢铁行业能效标杆三年行动方案（2022~2025 年）”。

公司将积极响应国家“单位 GDP 能耗降低 2.5%”的政策目标要求，参与“双碳最佳实践能效标杆示范厂”的申报，通过“结构节能、技术节能、管理节能、系统节能”等能效提升行动，对标对表，抓早抓实抓细，提高能源利用效率，有效降低公司生产成本。

7.2024 年以来，福建的建筑材、工业材需求如何变化？周边企业的产能利用率如何？

回复：2024 年以来，福建区域市场建筑材、工业材需求整体景气度仍然不高，春节后钢材去库存缓慢，至 4 月中上旬，库存去化加快，形势有所好转。

2019 年以来，福建省钢铁行业产业集中度有所降低，部分民营企业在省内新建、扩建了钢铁冶炼装备，加上房地产下行影响，区域钢材供需严重错配，省外销售比例大幅提高。自 2022 年二季度以来，福建省内钢企效益总体均有所下滑，部分民企新建的产线未能全面完工，或建成后也未能转入正常生产状态。

8.如何看待 2024 年全国粗钢产量政策？

回复：4 月 3 日，国家发改委、工信部等部门就 2024 年粗钢产量调控工作进行了研究部署。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，持续巩固提升供给侧结构性改革成果，2024 年，国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家统计局会同有关方面，将继续开展全国粗钢产量调控工作，坚持以节能降碳为重点，区分情况、有保有压、分类指导、扶优汰劣，推动钢铁产业结构调整优化，促进钢铁行业高质量发展。为配合做好产能产量调控工作，相关部门将联合开展全国钢铁冶炼企业装备基础信息摸底工作。

公司将按照五部委提出的“推动钢铁产业结构调整优化，促进钢铁行业高质量发展”的相关要求，认真做好节能降碳相关工作，坚定支持相关部门联合开展冶炼企业装备基础信息摸底工作，共同构建规范有序的区域市场。

9.对于股权激励目标的设置的考虑？2022 年净利润 1.39 亿元，2023Q1-3 的净利润是-5.9 亿元，2024、2025、2026 年目标是净利润比 2022 年增长不低于 35%、70%、105%。每股收益不低于同行 75%分位，我们注意到 20 家对标公司中，有的是板材企业，板材需求、盈利会比建筑材好，从目标设计我们看到公司管理层的信心，是否为大家阐述目标设置的考虑和信心来源？如何实现 2024-2026 年净利润的增长？

回复：2024年3月22日，公司披露了《关于2023年限制性股票激励计划授予登记完成的公告》，本次激励计划以2.55元/股的价格，向325名激励对象授予2,250.0011万股限制性股票，授予日为2024年2月29日，上市日期为2024年3月22日。

《2023年限制性股票激励计划（草案）》制定的业绩考核指标，是根据证券监管部门和国有资产监督管理部门的相关政策文件，经过公司内部讨论，并经相关单位审批后确定的。考核指标应反映股东回报和公司价值创造等综合性指标、企业持续成长能力指标、企业运营质量指标，相关政策文件对此三类指标有明文规定，公司亦遵照执行。

从当前来看，行业处于下行周期，公司处于转型发展的关键时期，重点建设项目还需要大量资金投入，公司的各项经济技术指标还不稳定，生产经营成本控制难度较大，绝大多数对标公司前期已经完成产能置换，品种结构也优于我们，所以，公司要达到股权激励考核指标解锁条件要求，不利因素很多，挑战极大。

2022年一季度之后，公司盈利状况总体不佳，生产经营也较为被动，公司从提升管理效率、节约开支、挖潜降耗、危机传导等方面采取了一系列措施，取得了一定的成效。上市公司股权激励是使企业核心员工共享企业发展，凝心聚力走出经营困境的有效工具之一，公司有必要使用并用好这个政策工具。

在2024年至2026期间，公司产能置换项目建设、超低排放项目改造、产品结构升级改造、智能制造项目建设等重点项目在2024年三季度大部分可建成投用，2025年上半年可基本全面完成，制约公司发展的主要因素可得以基本消除，公司的各项经济技术指标未来有一定的提升空间，行业也有可能实现周期反转。

从2016年至2022年三钢闽光的业绩表现来看，以2022年度业绩指标为考核基数，在2024年至2026的三个考核年度内，按照公司既定的发展方向，在全体激励对象的共同努力下，按期完成重点工程项目建

| | |
|----------|---|
| | 设，尽快达产、达标、达效，仍有机会实现公司经营状况持续好转、竞争力显著提升，从而达到股权激励考核指标解锁条件要求。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2024-04-29 |