股票代码：000932　　股票简称：华菱钢铁

湖南华菱钢铁股份有限公司

Hunan Valin Steel Co., Ltd.

（注册地址：湖南省长沙市天心区湘府西路 222 号）

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二零二零年十月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、可转换公司债券投资风险

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合评级评级，根据其出具的联合评字[2020]918 号《湖南华菱钢铁股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，华菱钢铁主体信用等级为 AAA，本次可转换公司债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转换公司债券的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

三、本次可转换公司债券发行未提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司净资产为 282.20 亿元，因此公司未对本次公开发行的可转换公司债券提供担保，请投资者关注。

四、本公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）本公司现行的股利分配政策

公司在《湖南华菱钢铁股份有限公司章程》中对利润分配政策的规定如下：

第一百五十七条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十八条 公司的利润分配政策为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、利润分配原则：公司的利润分配应重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持持续性、稳定性。

2、利润分配形式和期间间隔：公司采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律许可的其他方式分配股利，但在具备现金分红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司可根据当期经营利润和现金流情况进行中期利润分配

3、利润分配的条件和比例

现金分红条件：在公司年度盈利并足额预留法定公积金、盈余公积金，且现金能够满足公司持续经营和长期发展需要的前提下，公司将根据经营情况、投资及现金流支出计划及未来经营发展的需要，确定当年现金分红具体比例，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。重大投资计划或重大资金支出发生指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000.00 万元。（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

股票股利分红条件：在公司业绩增长，并且能够支撑公司股本扩张的情况下，可以实施股票股利分配。股票股利分配可以单独实施，也可以结合现金分红同时实施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

4、利润分配的决策机制和程序

公司利润分配具体方案由董事会结合公司章程的规定、公司资金需求以及盈利情况拟定，独立董事对利润分配预案发表独立意见，利润分配预案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议批准。董事会、独立董事和符合条件的股东可以向上市公司股东征集其在股东大会上的投票权；但不得采取有偿或变相有偿方式进行征集。董事会拟定利润分配方案应充分考虑股东要求和意愿，并重视独立董事和监事会的意见。

公司应在年度报告、半年度报告中披露利润分配预案和利润分配政策执行情况。若公司年度盈利，但董事会未提出现金利润分配预案的，董事会应在年度报告中详细说明未提出现金利润分配的原因、未用于现金利润分配的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此利润分配预案发表独立意见并披露。公司在召开股东大会审议没有现金分配的利润分配议案时除现场会议外，应向股东提供网络形式的投票平台，并经出席会议的股东所持表决权的（2/3）三分之二以上通过。

5、现金分配决策程序和机制

董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

6、调整利润分配政策的决策机制和程序

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者由于外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，独立董事、监事会应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会审议决定，股东大会审议时应提供网络投票系统进行表决，并经出席会议的股东所持表决权的(2/3)三分之二以上通过后方可实施。

公司年度盈利但未提出现金利润分配预案的，董事会应说明未进行现金分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事对此发表独立意见。

7、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东分配的现金红利，以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

偿还其占用的资金。

（二）最近三年公司利润分配情况

报告期内，2017 年公司未对当年利润实施分配；公司于 2018 年、2019 年度进行了利润分配。具体利润分配方案如下：

1、2018 年度利润分配方案

公司第七届董事会第一次会议及 2018 年年度股东大会审议通过了公司 2018 年度利润分配方案，以 2018 年 12 月 31 日总股本 3,015,650,025 股为基础，以资本公积转增股本，向全体股东每 10 股转增 4 股。当年未派发现金红利。

2、2019 年度利润分配方案

公司第七届董事会第九次会议及 2019 年年度股东大会审议通过了公司 2019 年度利润分配方案，以截至 2020 年 2 月 29 日的总股本 6,129,077,211 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），共计派发现金 153,226.93 万元。该次权益分派已实施完毕。

单位：万元

序号	项目	2019 年	2018 年	2017 年
1	现金分红金额（含税）	153,226.93	-	-
2	归属于上市公司股东的净利润	439,140.31	678,003.22	412,091.95
3	当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	34.89%	-	-
4	最近三年累计现金分红（含税）合计	153,226.93		
5	最近三年年均可分配利润	509,745.16		
6	最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	30.06%		

注：上表中的财务数据均为各年度审计报告中的当年数据。

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 153,226.93 万元，占最近三年年均可分配利润 509,745.16 万元的 30.06%，超过 30%，符合《上市公司证券发行管理办法》第八条第（五）项及《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、特别风险提示

（一）行业风险

1、行业政策风险

公司募投项目提质增效、节能减排的效果，符合国家对供给侧改革的要求。但是钢铁行业属于两高一剩行业，受到行业监管政策以及环保政策影响较大。若产能置换监管不严，出现大批新旧设备同时产出或者大规模出现低效率产能置换为高效率产能后集中投产的情况，行业内产量增长幅度可能会超预期；若环保限产政策实际执行效果低于预期，以至于处于限产领域的企业在限产期间也没有减产迹象或减产迹象极其微弱，达到了正常生产甚至超产的水平，则也会给钢价带来进一步下调的压力。2016 年以来，随着供给侧结构性改革的推进，钢铁行业落后产能得到有效清退，供需格局不断改善，叠加环保限产等因素刺激，钢材价格有所好转。但未来如果出现政策红利的消退或者执行力度的弱化，钢材产量上涨可能会较快，压制钢材价格回落，进而导致行业供给端不利变动，引发行业政策风险。

2、行业周期性波动风险

钢铁行业内盈利稳健的企业因为产品附加值高，对下游的话语权相对较强，具备成本转移能力，能够长期保持盈利，从而具备一定的穿越周期的能力。但是钢铁行业作为典型的强周期行业，公司仍旧会在一定程度上受到国民经济运行状况的影响。钢铁行业其下游包括房地产、基建、汽车、机械等领域，随着宏观经济周期变化及行业周期变化，相关行业对钢材需求均可能存在不利波动。下游需求下滑可能导致钢材价格的下跌，进而对公司盈利造成负面影响。

3、行业竞争风险

我国钢铁企业数量众多且分散，中低端产品同质化严重，竞争激烈。较低的产业集中度，使行业内企业缺少市场话语权，在钢价下行时，钢厂易通过价格战方式获取市场份额，同时相对于产业集中度很高的上游铁矿石企业，议价权弱，导致行业盈利波动剧烈。如果公司未能及时的进行技术升级，产品结构调整，可能会出现经营业绩下滑的风险。

4、原材料价格波动风险

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司产品主要原材料为铁矿石、废钢、焦炭等，均具有一定的价格波动性。在公司原材料的总采购额中，进口铁矿石占比大，国内矿占比小，公司对海外矿的依赖程度较高。如果公司原材料成本上涨，则会挤占公司利润。尽管公司可以通过备货采购或者成本转嫁，一定程度上化解原材料价格波动的风险，但是调整难易程度和效果受到市场供求关系的影响，公司仍会面临原材料价格波动带来的盈利波动的风险。

（二）经营管理风险

1、安全生产风险

钢铁产品的主要工艺流程包括炼铁、炼钢和轧钢。在原材料准备、焦化、炼铁、炼钢、轧钢过程中，可能发生粉尘危害、易燃易爆物质燃烧爆炸、有毒气体泄漏、机械伤害等安全生产问题。虽然整个原材料运输、钢铁生产和储运过程中，公司已根据行业标准和实际生产情况制定了安全规则和标准，配备了先进完备的安全设施，整个生产过程处于受控状态，但仍不排除未来公司生产活动面临生产事故的风险。

2、环保风险

钢铁冶炼工艺涉及废气、废水和废渣三类污染物，其中炼焦和烧结产生的硫化物、氮氧化物和烟粉尘等废气最为严重，对周边的环境会产生一定的影响。目前公司已经建立起了完善、严格的环保管理制度，但是不排除未来我国政府对环境保护力度的不断加大，出台更为严格的环保标准，对钢铁生产企业提出更严格的环保要求。这将直接加大公司未来对环境保护方面的投入，短期来看，可能会对公司的财务状况和生产经营造成一定的不利影响。

3、关联交易的风险

由于历史原因，公司所属子公司与关联方相互之间已形成稳定的上下游及前后工序关系，公司的电、气、水等生产线与关联方相关生产线相互交叉在同一生产区域内，各生产线均为刚性链接，关联方为公司所属子公司提供生产用原材料、辅助材料、电力等，保证了公司正常生产经营；公司所属子公司为关联方代购物资，向关联方提供电、风、气等动力介质，保证了关联方正常生产经营。因此报告期内公司与关联方存在一定比例的关联交易，且基于所处行业特点及客观情况，华菱钢铁仍会保持一定比例的关联交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）募投项目实施风险

1、募投项目无法实现预期收益的风险

本次公开发行可转债募集资金拟投资项目进行了充分详尽的可行性分析，符合国家产业政策、行业发展态势和公司的战略方向，具备良好的发展前景。本次募投项目投产后，将推动公司主业升级，实现公司产业链延伸，丰富公司产品结构，使得公司的生产能力和生产效率进一步提高。但是，募投项目的预期经济效益系依据可研报告编制时的市场实时信息测算得出，若公司所处的市场环境发生了不利变化，如行业竞争加剧带来的原材料价格上涨、产品价格下滑、市场份额被挤占等，募投项目可能无法实现预期收益。

2、募投项目不能全部按期竣工的风险

本次项目进度依据行业及公司过往经验，科学测算而来。但具体的实施过程仍然存在一定的不确定性，包括自然灾害、资金到位情况、人员安排情况等。虽然公司在项目实施组织和施工进度管理上有规范的流程，但这些不确定性因素仍然可能导致募投项目工期延长，因此存在项目实施进度慢于预期规划的风险。

3、固定资产折旧的风险

本次募投项目的实施需要增加固定资产的投入，使得公司固定资产规模增大，并将在募投项目达产后计提折旧。公司募投项目达到生产效益需要一定时间，但如果未来公司预期经营业绩、募投项目预期收益未能实现，公司则存在短期内因固定资产折旧对净利润增长产生不利影响的风险。

4、部分募投项目用地租赁风险

华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目的生产用地通过租赁取得。虽然租赁地块已签署土地租赁协议且租赁期长达十年，但是公司仍然存在房屋租赁合同到期后尚未完全覆盖项目回收期、合同无法续约，导致面临公司搬迁、装修带来的潜在风险，并可能对公司正常经营造成一定的负面影响。

（四）财务风险

1、资产负债率较高和债务结构风险

报告期内，公司业务规模保持稳健发展，为满足日常经营过程中的资金需求，公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

借款规模相对较大。最近三年一期，公司资产负债率分别为 77.76%、62.72%、60.78%、60.07%，公司持续注重调整资产负债结构，报告期内资产负债率下降成效显著，但仍高于同行业上市公司平均水平。且公司债务结构以短期借款为主，总的来看，公司存在一定的短期债务压力。若公司的自身经营或融资、信贷环境发生突发不利变化，公司将可能面临一定的短期偿债压力，对偿还短期债务本息造成不利影响，进而对公司的正常经营带来不利影响。

2、发行完成后短期内即期回报摊薄的风险

本次发行募集资金到位且可转换公司债券全部转股后，公司净资产规模和总股本规模将有所提高，但募集资金投资项目存在一定建设周期，在募投项目实施过程中及完成后，新增折旧和摊销费用较目前有一定程度提高，而募集资金投资项目的经济效益将在可转换公司债券存续期间逐步释放。因此，本次可转换公司债券发行完成后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，提请投资者关注可能面临的每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

3、应收票据和应收账款回收风险

公司结算一般实行款到发货或在签订合时预付一部分，发货前付清或货到付款的方式。针对部分信誉良好的大客户采取先发货后付款。报告期各期末，公司应收票据（含应收账款融资）638,432.29 万元、728,227.73 万元、760,071.94 万元，票据主要为银行承兑汇票和大型央企或国企等信誉良好客户的的商业承兑汇票；应收账款金额分别为 268,047.37 万元、321,302.80 万元、358,996.19 万元。尽管公司应收款项余额增幅与营业收入增幅基本保持一致，主要客户亦均为实力强、信誉好的优质客户，且历史上主要客户回款状况良好，但若未来主要客户信用状况发生不利变化，则可能导致应收款项不能及时收回或无法收回，将对公司经营业绩及经营活动产生的现金流量造成不利影响，从而影响公司未来的盈利水平。

4、存货跌价风险

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、半成品、辅助材料等构成。2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司存货账面价值为 897,049.57 万元、842,490.92 万元、849,656.06 万元。由于 2019 年以来，国内外铁矿石和钢材价格存在一定波动，且未来的价格走势仍存在不确定性，公司存在一定的存货跌价损失风险。未来如果存货价值下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

降导致跌价损失增加，则可能对公司的盈利状况产生一定不利影响。

5、固定资产减值风险

作为钢铁生产企业，公司固定资产规模较大，最近三年期末固定资产账面价值为4,614,127.25 万元、4,428,022.71 万元、4,216,323.28 万元。报告期内，公司已对固定资产计提了充分的减值准备。未来，若国家产业政策或钢铁行业环境等发生不利变化，公司存在继续计提固定资产减值准备的风险，从而对公司盈利水平造成一定影响。

（五）与本次可转换公司债券相关的风险

1、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅会受到公司盈利水平和发展态势的影响，还会受到宏观经济形势、国家产业政策、投资者偏好、投资项目的预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格低迷或者未达到债券持有人预期等原因，导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用和生产经营压力。

2、可转债价格波动的风险

可转换公司债券作为一种复合型衍生金融产品，兼具债券属性和股票属性。其二级市场的价格受市场利率、票面利率、债券剩余期限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款、回售条款、向下修正条款及投资者的预期等多重因素的影响。因此，可转换公司债券在流通的过程中，价格波动较为复杂，甚至可能出现异常波动。投资者必须充分认识价格波动风险，以及可转债产品的特殊性，以便作出正确的投资决策。

3、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。并且，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力。受国家政策、市场环境等不确定因素的影响，公司经营活动可能没实现预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获取充足的资金，导致影响公司对可转债本息兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

4、利率风险

本次可转换公司债券采用固定利率的付息方式，市场利率的变动不会影响投资者每期的利息收入，但会对可转债的投资价值产生影响。存续期内，当市场利率上升时，可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转债的价值可能会相应降低，导致投资者遭受损失。

5、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施或修正幅度不确定的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款：在可转换公司债券存续期间，当公司A股股票在任意连续30个交易日中至少15个交易日的收盘价低于当期转股价格的75%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议表决；修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价及前一交易日公司 A 股股票交易均价，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出了与投资者预期相符的转股价格向下修正方案，但该方案未能通过股东大会的批准。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

另一方面，即便公司根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也受限于“修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价及前一交易日公司 A 股股票交易均价，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产”，存在不确定性的风险。

6、可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2019年12月31日，公司经审计的归属于母公司净资产为282.20亿元，不低于15亿元，因此公司未对本次发行的可转债提供担保。如果本可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

7、转股后摊薄即期回报的风险

本次发行募集资金投资项目从项目实施到收益的实现需要一定的周期，短期内无法完全实现项目效益。而同时，如果可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8、提前赎回的风险

本次可转换公司债券设置了有条件赎回条款：在本次发行可转换公司债券的转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 125%（含 125%），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券；当本次发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

可转债的存续期内，在相关条件满足的情况下，如果公司行使了上述有条件赎回条款，可能促使本次可转债的投资者提前转股，从而导致投资者面临投资期限缩短、丧失未来预期利息收入的风险。

9、信用评级变化的风险

联合评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用等级为 AAA，本次可转换公司债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。在初次评级结束后，评级机构将在本期债券存续期限内，持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，从而导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（六）其他风险

1、新冠疫情造成的风险

2019 年底开始，国内开始爆发新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“新冠疫情”），截至目前已在全球多个国家或地区爆发或蔓延。原材料供应方面，公司对海外铁矿石的依赖程度较高。目前海外疫情形势严重，多国停工停产，全球铁矿石的开采和出口受到不利冲击。虽然国外主要矿山的开采机械化程度高，受疫情影响相对较小，但如果未来疫情仍旧继续蔓延，将影响到公司的原材料供应。

2020 年一季度，新冠肺炎疫情对我国经济造成较大影响。钢铁行业生产相对稳定，但因下游复工复产延迟导致需求下滑，钢材库存达历史新高，钢材价格快速下跌，企业效益同比下滑。2020 年一季度公司营业收入同比下降 9.63%，归属于母公司所有者的净利润同比下降 4.52%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本募集说明书摘要签署日，部分募投项目已开工建设，因此，新冠肺炎疫情对于募投项目的建设，存在一定影响。目前衡阳华菱连轧管有限公司富余煤气和冶炼余热综合利用项目与华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目仍处于土地平整的阶段，需要人员聚集作业的情况较少，影响较小；华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目、华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目以及华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目正处于设备组装、调试等阶段，现场施工进度基本正常。总体而言，本次募投项目建设受新冠肺炎疫情影响较小。

随着 2020 年二季度疫情得到有效控制，钢铁下游需求逐步恢复且公司积极落实各项应对措施，公司经营业绩环比大幅改善，公司 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 30.23 亿元（未经审计），其中二季度净利润环比增长 63.08%、同比增长 2.4%，整体经营业绩逐渐向好。国内虽然已经复工复产，疫情造成的不利影响正逐渐消除，但若“新冠疫情”再次恶化，导致经济持续下行，钢铁行业下游需求将受到一定的冲击，进而可能对公司的生产过程、日常运营造成负面影响。

2、资本市场风险

证券投资本身具有一定的风险。公司股票价格不仅会受到经营业绩、财务状况变化的影响，还会受到宏观经济形势、国家产业政策、行业景气程度、投资者心理预期等多种因素的影响。因此本次可转债发行完成后，公司的股票、债券二级市场价格波动存在多种不确定性。如果出现不利因素，则存在股票价格表现低于预期风险，导致投资者遭受损失。

3、所得税优惠政策变化风险

公司享受的税收优惠主要为高新技术企业优惠政策，获得的政府补助主要为增值税即征即退政策。作为钢铁行业的龙头企业，尽管公司预计未来持续享有税收优惠或获得政府补助的可能性较大。但是不排除随着国家税收优惠政策的变更，税收征管趋严，公司原享受的地方性税收优惠政策收紧，从而出现公司无法继续享有上述税收优惠或获得政府补助，对公司的经营业绩造成负面影响的情况。

4、发行人资产权属风险

截至本募集说明书摘要签署日，公司存在部分房屋、土地尚未办理所有权证书，土地尚需办理权属变更登记手续等权属瑕疵情形，前述权属瑕疵房屋、土地历史上一直由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行人使用，未发生过权属纠纷或受到相关部门的处罚。发行人正在稳步推进相关权属规范工作的进行，根据相关主管部门出具的说明，预计办理不存在障碍，但仍提请投资者关注因房产、土地等权属规范工作对公司生产经营产生不利影响的风险。

此外，公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目 录

声明.....2

重大事项提示.....3

一、可转换公司债券投资风险.....3

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....3

三、本次可转换公司债券发行未提供担保.....3

四、本公司的股利分配政策和现金分红比例.....3

五、特别风险提示.....7

释义.....18

第一节 本次发行概况.....22

一、公司基本情况.....22

二、本次发行基本情况.....22

三、承销方式及承销期.....33

四、发行费用.....33

五、主要日程与停、复牌安排.....33

六、本次发行证券的上市流通.....34

七、本次发行的有关机构.....34

第二节 公司基本情况.....37

一、公司股本结构及前十大股东持股情况.....37

二、公司的控股股东及实际控制人基本情况.....38

第三节 财务会计信息.....46

一、最近三年一期财务报表审计情况.....46

二、最近三年一期历史财务报表.....46

三、最近三年一期备考财务报表.....56

四、合并财务报表范围及其变化情况.....63

五、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....63

第四节 管理层讨论分析.....66

一、财务状况分析.....66

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、盈利能力分析.....123
三、现金流量分析.....144
四、资本支出分析.....146
五、报告期会计政策和会计估计变更情况.....147
六、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施.....149
七、重大事项说明.....156
八、财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....169
第五节 本次募集资金运用 174
一、本次募集资金使用计划.....174
二、募集资金投资项目的相关背景.....174
三、募集资金投资项目的必要性和可行性.....175
四、本次募集资金投资项目的基本情况.....178
五、本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响.....226
第六节 备查文件 228
一、备查文件.....228
二、查阅地点和查阅时间.....228

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、 一般术语

公司、华菱钢铁、发行人	指	湖南华菱钢铁股份有限公司
（一）发行人股东及关联方		
华菱集团	指	湖南华菱钢铁集团有限责任公司
华菱控股	指	华菱控股集团有限公司
湖南省国资委	指	湖南省国有资产监督管理委员会
涟钢集团	指	涟源钢铁集团有限公司
衡钢集团	指	湖南衡阳钢管（集团）有限公司
湘钢集团	指	湘潭钢铁集团有限公司
建信金融	指	建信金融资产投资有限公司
中银金融	指	中银金融资产投资有限公司
湖南华弘	指	湖南华弘一号私募股权基金企业（有限合伙）
湖南资管	指	湖南省资产管理有限公司
中国华融	指	中国华融资产管理股份有限公司，前身为中国华融资产管理公司
农银金融	指	农银金融资产投资有限公司
招平穗达	指	深圳市招平穗达投资中心（有限合伙）
安米公司	指	Arcelormittal（曾用名“Mittal Steel Company N.V.”）
湘潭瑞通	指	湘潭瑞通球团有限公司
湘钢瑞泰	指	湖南湘钢瑞泰科技有限公司
冶金炉料	指	湖南湘钢冶金炉料有限公司
湘钢集团国贸	指	湘潭钢铁集团国际贸易有限公司
瑞和钙业	指	湖南东安湘钢瑞和钙业有限公司
瑞嘉金属	指	湖南瑞嘉金属资源综合利用有限公司
彰明贸易	指	湖南湘钢彰明资源贸易有限公司
湘钢金属	指	湖南湘钢金属科技材料有限公司
中冶京诚	指	中冶京诚(湘潭)重工设备有限公司
涟钢机电	指	湖南涟钢机电设备制造有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

双菱发展	指	湖南涟钢双菱发展有限公司
双菱实业	指	涟钢双菱实业有限公司
衡阳科盈	指	衡阳科盈钢管有限公司
衡阳鸿涛	指	衡阳鸿涛机械加工有限公司
百达先锋	指	湖南衡钢百达先锋能源科技有限公司
华晟能源	指	湖南华晟能源投资发展有限公司
欣港集团	指	湖南欣港集团有限公司
洪盛物流	指	湖南湘钢洪盛物流有限公司
煤化新能源	指	湖南煤化新能源有限公司
涟钢冶金	指	湖南涟钢冶金材料科技有限公司
涟钢环保科技	指	湖南涟钢科技环保有限公司
涟钢物流	指	湖南涟钢物流有限公司
涟钢建设	指	湖南涟钢建设有限公司
涟钢工程技术	指	湖南涟钢工程技术有限公司
华菱涟钢供应链	指	上海华菱涟钢供应链有限公司
武义加工配送	指	武义涟钢钢材加工配送有限公司
华菱资源	指	湖南华菱资源贸易有限公司
华联云创	指	湖南华联云创有限公司
华菱新加坡	指	华菱钢铁（新加坡）有限公司
华菱保险经纪	指	湖南华菱保险经纪有限公司
节能环保	指	湖南华菱节能环保科技有限公司
天和房地产	指	湖南天和房地产开发有限公司
FMG	指	FORTESCUE METALS GROUP LTD
湖南迪策	指	湖南迪策投资有限公司
盈德气体	指	衡阳盈德气体有限公司
华安钢宝利	指	华安钢宝利投资有限公司
衡阳凯迪	指	衡阳凯迪生活服务有限公司
衡阳鸿华	指	衡阳衡钢鸿华物流有限公司
衡阳鸿宇	指	衡阳鸿宇机械制造有限公司
（二）发行人下属公司		
华菱湘钢	指	湖南华菱湘潭钢铁有限公司
华菱涟钢	指	湖南华菱涟源钢铁有限公司
华菱钢管、华菱衡钢	指	衡阳华菱钢管有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

湘钢国贸	指	上海华菱湘钢国际贸易有限公司
湘钢工程	指	湖南湘钢工程技术有限公司
阳春新钢	指	阳春新钢铁有限责任公司
华菱节能	指	湖南华菱节能发电有限公司
涟钢薄板	指	湖南华菱涟钢薄板有限公司
涟钢加工配送	指	湖南涟钢钢材加工配送有限公司
华菱连轧管	指	衡阳华菱连轧管有限公司
衡阳国贸	指	衡阳钢管集团国际贸易有限公司
华菱电子商务	指	湖南华菱电子商务有限公司
华菱保理	指	深圳华菱商业保理有限公司
汽车板公司	指	华菱安赛乐米塔尔汽车板有限公司
财务公司	指	湖南华菱钢铁集团财务有限公司
华菱湘钢新加坡	指	华菱湘钢（新加坡）股份有限公司
华菱衡钢新加坡	指	华菱衡阳（新加坡）有限公司
华菱香港	指	华菱香港国际贸易有限公司
华菱煤焦化	指	湖南华菱煤焦化有限公司（已注销）
城投混凝土	指	湘潭湘钢城投混凝土有限公司（已注销）
（三）本次可转换公司债券中介服务机构		
保荐人（主承销商）、保荐机构	指	中信证券股份有限公司
发行人律师、公司律师、嘉源	指	北京市嘉源律师事务所
申报会计师、审计机构、天健	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
联合评级	指	联合信用评级有限公司
（四）其他		
公司章程	指	湖南华菱钢铁股份有限公司现行《公司章程》
股东大会	指	湖南华菱钢铁股份有限公司股东大会
董事会	指	湖南华菱钢铁股份有限公司董事会
监事会	指	湖南华菱钢铁股份有限公司监事会
三会	指	股东大会、董事会、监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
中钢协	指	中国钢铁工业协会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期、最近三年、近三年	指	2017 年、2018 年、2019 年
报告期、最近三年一期、近三年一期	指	2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-3 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、可转换公司债券涉及专有词语

可转债	指	可转换公司债券，即可转换为公司A股股票的公司债券
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
付息年度	指	可转债发行日起每12个月
转股、转换	指	持有人将其持有的华菱钢铁可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为发行人股权的过程；在该过程中，代表相应债权的华菱钢铁可转债被注销，同时发行人向该持有人发行代表相应股权的普通股
转换期	指	持有人可以将华菱钢铁可转债转换为发行人普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次可转债而制作的《湖南华菱钢铁股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次可转债而制作的《湖南华菱钢铁股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》

本募集说明书摘要中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

本募集说明书摘要所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于引用不同来源的统计信息可能因其统计口径有一定的差异，统计信息并非完全具有可比性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：湖南华菱钢铁股份有限公司

英文名称：Hunan Valin Steel Co.,Ltd.

注册地址：湖南省长沙市天心区湘府西路 222 号华菱园主楼

注册资本：6,129,077,211 元

法定代表人：曹志强

股票简称：华菱钢铁

股票代码：000932.SZ

上市地点：深圳证券交易所

经营范围：主营钢坯、无缝钢管、线材、棒材、螺纹钢、热轧超薄带钢卷、冷轧板卷、涂镀钢板、中小型材、热轧中板等黑色和有色金属产品的生产与销售；兼营相关附属产品，咨询服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2020 年 4 月 27 日经公司第七届董事会第十次会议审议通过；于 2020 年 5 月 9 日收到湖南省国资委《湖南省国资委关于湖南华菱钢铁集团有限责任公司发行可转换公司债券的函》（湘国资产权函[2020]36 号），原则同意公司公开发行可转换公司债券方案；于 2020 年 5 月 21 日经公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规并结合公司经营状况、财务状况及投资计划，本次发行的可转换公司债券募集资金总额为人民币 400,000.00 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即 2020 年 10 月 23 日至 2026 年 10 月 22 日。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为：第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.80%、第四年 1.20%、第五年 1.50%、第六年 2.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：$I=B\times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020 年 10 月 29 日）满六个月后的第一个交易日（2021 年 4 月 29 日）起至可转债到期日（2026 年 10 月 22 日）止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 5.18 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）、前一个交易日公司 A 股股票交易均价及最近一期经审计的每股净资产。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、配股、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）以及派发现金股利等证监会、深交所等监管机构规定需要调整转股价格的情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本：P1＝P0/（1+n）；

增发新股或配股：P1＝（P0+A×k）/（1+k）；

上述两项同时进行：P1＝（P0+A×k）/（1+n+k）；

派送现金股利：P1＝P0-D；

上述三项同时进行：P1＝（P0-D+A×k）/（1+n+k）。

其中：P1 为调整后转股价，P0 为调整前转股价，n 为送股或转增股本率，A 为增发新股价或配股价，k 为增发新股或配股率，D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明调整转股价格的日期（以下简称“转股价格调整日”）、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9、转股价格的向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 75%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会审议表决。

上述修正方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价及前一交易日公司 A 股股票交易均价，同时修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 Q=V/P，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息，当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365，其中：

IA：指当期应计利息；

B：本次发行的可转换公司债券持有人申请转股时不足转换为一股的可转换公司债券剩余金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 106%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在本次发行可转换公司债券的转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 10 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 125%（含 125%），公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365

IA：指当期应计利息；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券的最后一个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等中国证监会、深交所等监管机构规定需要调整转股价格的情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后一个计息年度，可转换公司债券持有人在回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2020 年 10 月 22 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发行，余额由主承销商包销。

本次可转换公司债券的发行对象为：

（1）向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020 年 10 月 22 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

（2）网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

（3）本次发行的联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。除上市公司回购公司股份产生的库存股外，原股东可优先配售的华菱转 2 数量为其在股权登记日（2020 年 10 月 22 日，T-1 日）收市后登记在册的持有华菱钢铁的股份数量按每股配售 0.6526 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，即每股配售 0.006526 张可转债。

16、本次募集资金用途

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 400,000.00 万元人民币（含），本次发行可转换公司债券募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目	149,693.88	120,000.00
2	华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目	85,739.27	30,000.00
3	华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目	49,089.90	33,000.00
4	华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目	77,641.50	57,000.00
5	华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目	31,009.40	29,400.00
6	华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目	14,000.00	10,600.00
7	补充流动资金	120,000.00	120,000.00
合计		**527,173.95**	**400,000.00**

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟投入募集资金总额，在不改变本次发行募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司利用自筹资金予以解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

17、募集资金存管

本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

18、本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）债券持有人会议

1、可转换公司债券持有人的权利

（1）依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

（3）根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；

（4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；

（5）依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

（6）按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本金和利息；

（7）法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务

（1）遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

（2）依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

（4）除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召开

在本次发行的可转换公司债存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

（1）公司拟变更本次可转换公司债券募集说明书的约定；

（2）公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

（3）公司发生减资（因公司实施员工持股计划、股权激励、用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券或为维护公司价值及股东权益而进行股份回购导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

（4）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（5）修订可转换公司债券持有人会议规则；

（6）根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及公司《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会；

（2）单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

（3）债券受托管理人；

（4）法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（四）本次债券的担保和评级情况

本次发行的可转债未提供担保。

本次可转换公司债券经联合评级评级，根据其出具的联合评字[2020]918 号《湖南华菱钢铁股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华菱钢铁主体信用等级为 AAA，本次可转换公司债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。本次可转债发行的承销期自 2020 年 10 月 21 日至 2020 年 10 月 29 日。

四、发行费用

序号	项目名称	金额（万元）
1	承销及保荐费用	400.00
2	律师费用	55.00
3	会计师费用	33.00
4	资信评级费用	50.00
5	发行手续费、信息披露及路演推介宣传费等	106.89
合计		**644.89**

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销及保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

五、主要日程与停、复牌安排

交易日	日期		发行安排	停复牌安排
T-2 日	2020年10月21日	星期三	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日	2020年10月22日	星期四	网上路演；原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日	2020年10月23日	星期五	刊登《发行方案提示性公告》；原股东优先配售日；网上申购日确定网上中签率	正常交易
T+1 日	2020年10月26日	星期一	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》；进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日	2020年10月27日	星期二	刊登《网上中签结果公告》；网上中签缴款日	正常交易
T+3 日	2020年10月28日	星期三	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	2020年10月29日	星期四	刊登《发行结果公告》	正常交易

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人：湖南华菱钢铁股份有限公司

法定代表人	曹志强
办公地址	湖南省长沙市天心区湘府西路 222 号
联系人	罗桂情
电话	0731-89952719
传真	0731-89952704

（二）保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
保荐代表人	薛万宝、李威
项目协办人	李菲
经办人员	林嘉伟、刘堃、谷永亮、欧阳泽宇、韩文龙、叶裕加、张军、刘明、林熙润
电话	010-6083 8888
传真	010-6083 6029

（三）联席主承销商：华泰联合证券有限责任公司

法定代表人	江禹
办公地址	北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层
经办人员	林俊健、彭海娇、郑志凯
电话	010-56839300
传真	010-56839500

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）律师事务所：北京市嘉源律师事务所

事务所负责人	郭斌
办公地址	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408
签字律师	柳卓利、黄宇聪
联系人	柳卓利
电话	010-66413377
传真	010-66412855

（五）会计师事务所：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人	曹国强
办公地址	浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 6 楼
签字注册会计师	贺焕华、李新葵、郑生军
联系人	郑生军
电话	0731-82275699
传真	0731-85179801

（六）评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人	常丽娟
办公地址	天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508
签字评级人员	周珂鑫、张文韬
联系人	张文韬
电话	010-85172818
传真	010-85171273

（七）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

办公地址	深圳市福田区莲花街道福田区深南大道2012号
电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

（八）登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址	深圳市福田区莲花街道福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节 公司基本情况

一、公司股本结构及前十大股东持股情况

（一）公司股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，华菱钢铁总股本为 612,907.7211 万股，股本结构如下：

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的股份	**1,907,346,857**	**31.12**
国有持股	-	0
国有法人持股	1,693,043,555	27.62
其他内资持股	214,303,302	3.50
其中：境内法人持股	214,123,621	3.49
境内自然人持股	179,681	0
二、无限售条件的股份	**4,221,730,354**	**68.88**
三、股份总数	**6,129,077,211**	**100.00**

（二）公司前十大股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，华菱钢铁前十大股东明细如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	占总股本比例（%）	限售股份数量（股）
1	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	国有法人	1,707,159,203	27.85	406,693,685
2	华菱集团－华泰联合－华菱 EB 担保及信托财产专户	境内非国有法人	753,935,644	12.30	0
3	涟源钢铁集团有限公司	国有法人	738,949,194	12.06	738,949,194
4	华菱集团－华泰联合证券－华菱 EB 担保及信托财产专户	境内非国有法人	520,321,783	8.49	0
5	建信金融资产投资有限公司	国有法人	174,794,259	2.85	174,794,259
6	香港中央结算有限公司	境外法人	153,236,799	2.50	0
7	中银金融资产投资有限公司	国有法人	131,096,189	2.14	131,096,189

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

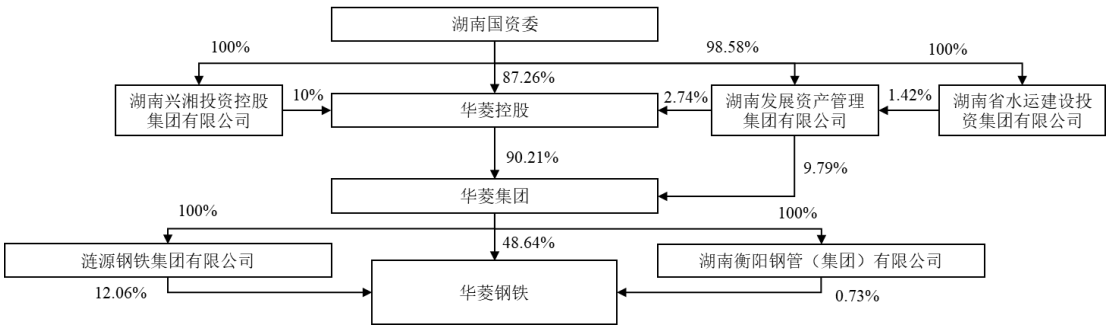
序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	占总股本比例（%）	限售股份数量（股）
8	湖南省财信常勤基金管理有限公司－湖南华弘一号私募股权基金企业（有限合伙）	境内非国有法人	131,096,189	2.14	131,096,189
9	中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	109,246,601	1.78	109,246,601
10	农银金融资产投资有限公司	国有法人	87,397,129	1.43	87,397,129
合计			4,507,232,990	73.54	1,779,273,246

注：截至 2020 年 6 月 30 日，华菱集团因发行可交换公司债券，将所持公司 20.79%的股份作为信托财产交由两个信托专用证券账户“华菱集团－华泰联合－华菱 EB 担保及信托财产专户”（根据“19 华菱 EB”募集说明书的约定，“本期债券存续期内，当华菱钢铁实施现金分红后，发行人有权以华菱钢铁 A 股股票置换信托股份现金分红”，本期债券项下信托和担保的华菱钢铁股票 7.1 亿股，合计收到分红款金额 17,750 万元，公司根据募集说明书相关约定已完成以华菱钢铁 A 股股票置换信托股份现金分红的事项，合计新增信托和担保股票 43,935,644 股，因此该账户的持股数量变更为 753,935,644 股）、“华菱集团－华泰联合证券－华菱 EB 担保及信托财产专户”（根据“20 华菱 EB”募集说明书的约定，“本期债券存续期内，当华菱钢铁实施现金分红后，发行人有权以华菱钢铁 A 股股票置换信托股份现金分红”，本期债券项下信托和担保的华菱钢铁股票 4.9 亿股，合计收到分红款金额 12,250 万元，公司根据募集说明书相关约定已完成以华菱钢铁 A 股股票置换信托股份现金分红的事项，合计新增信托和担保股票 30,321,783 股，因此该账户的持股数量变更为 520,321,783 股）持有，同时将该等股份作为偿还可交换公司债券的质押物质押予债券受托管理人华泰联合证券有限责任公司。华泰联合证券有限责任公司作为受托管理人及名义持有人，在行使表决权时，在不损害债券持有人利益的前提下，根据委托人即华菱集团的意见办理。

二、公司的控股股东及实际控制人基本情况

（一）公司股权控制关系

截至 2020 年 6 月 30 日，公司控股股东为华菱集团，实际控制人为湖南国资委，其股权控制关系如下：



（二）公司控股股东及实际控制人概况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、华菱集团基本情况

（1）华菱集团的基本信息

名称：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

成立时间：1997 年 11 月 9 日

法定代表人：曹志强

注册地址：长沙市天心区湘府西路 222 号

注册资本：200,000 万元

经营范围：以自有合法资产开展冶金资源开发、黑石金属冶炼加工、物流仓储、金融业、废弃资源综合利用、节能环保、新材料、高端装备制造等钢铁产业链有关项目的投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；所属企业生产经营所需原材料、机电设备和配件的采购及供应；子公司的资产管理；钢铁产品及副产品的加工、销售；法律法规允许的商品和技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（2）华菱集团股权结构

华菱集团股权结构详见本章“二、公司的控股股东及实际控制人基本情况”之“（一）公司股权控制关系”。

（3）华菱集团主营业务情况及最近一年母公司财务报表的主要财务数据：

华菱集团为控股型公司，下属企业传统主营业务为钢铁行业。近年来，华菱集团秉承“一业为主，集群发展”的中长期发展战略，形成了以钢铁为核心，覆盖上游资源开发与贸易、下游钢材深加工、金融投资、物流和战略新兴产业的多个产业集群。2019 年度，华菱集团母公司主要财务数据（单体报表）情况如下

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
资产总计	2,085,184.80
负债合计	1,976,242.53
所有者权益合计	108,942.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年度
营业收入	490.27
利润总额	98,541.69
净利润	98,541.69

注：华菱集团 2019 年度母公司财务数据已经利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计

2、湖南国资委基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，湖南国资委合计控制公司 61.43%股份，为公司实际控制人。湖南国资委对公司的股权控制关系详见本章“二、公司的控股股东及控制人概况”之“（一）公司股权控制关系”。

（三）控股股东和实际控制人所持股份的权利限制及权属纠纷

截至 2020 年 6 月 30 日，公司控股股东华菱集团直接持有公司 48.64%股份，通过下属企业间接持有公司 12.79%股份，合计控制公司 61.43%股份。实际控制人湖南省国资委间接控制公司 61.43%股份。华菱集团所持公司股份中，因公司前次发行股份购买资产而取得的 406,693,685 股股份（约占公司总股本的 6.64%）自该等股份上市之日（2020 年 2 月 11 日）起 36 个月内不得转让。

截至 2020 年 6 月 30 日，华菱集团因发行可交换公司债券，将所持公司 20.79%的股份作为信托财产交由两个信托专用证券账户“华菱集团－华泰联合－华菱 EB 担保及信托财产专户”、“华菱集团－华泰联合证券－华菱 EB 担保及信托财产专户”持有，同时将该等股份作为偿还可交换公司债券的质押物质押予债券受托管理人华泰联合证券有限责任公司。华泰联合证券有限责任公司作为受托管理人及名义持有人，在行使表决权时，在不损害债券持有人利益的前提下，根据委托人即华菱集团的意见办理。

1、华菱集团因发行可交换公司债券进行的股票质押不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更

（1）华菱集团可交换公司债券情况

2019 年 12 月 2 日及 2020 年 1 月 17 日，华菱集团分别发行 20 亿（19 华菱 EB）及 15 亿（20 华菱 EB）可交换公司债券于深交所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌并面向合格投资者交易，上述可交换公司债券基本情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1）基本情况

项目	19 华菱 EB	20 华菱 EB
债券名称	湖南华菱钢铁集团有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行可交换公司债券	湖南华菱钢铁集团有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行可交换公司债券
债券简称	19 华菱 EB	20 华菱 EB
债券代码	120003	120004
信用评级	主体评级 AAA，债项评级 AAA	
评级机构	联合信用评级有限公司	
发行总额（亿元）	20	15
债券期限	5 年	
票面年利率	1.00	
利息种类	固定利率	
付息频率	按年付息	
发行日	2019.11.22-2019.11.25	2020.01.08-2020.01.09
起息日	2019.11.25	2020.01.09
上市日	2019.12.02	2020.01.17
到期日	2024.11.22	2025.01.09
发行价格	100 元/张	

注：以上信息来源 Wind

2）债券持有人换股时间及换股条件

根据《华菱钢铁集团有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行可交换公司债券募集说明书》，19 华菱 EB 换股期限自发行结束日起满 21 个月后的第一个交易日起至本期债券到期日前一个交易日止，即自 2021 年 8 月 26 日至 2024 年 11 月 22 日止。根据《华菱钢铁集团有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行可交换公司债券募集说明书》，20 华菱 EB 换股期限自 2021 年 8 月 26 日至 2025 年 1 月 8 日止。

在上述可交换公司债券挂牌转让期间，若预备用于交换的股票被司法冻结、扣划或者其他权利瑕疵影响投资者换股权利的，华菱集团应当在该等事项发生之日向深交所申请下一交易日起可交换债券停牌。公司股票因重大事项停牌的，华菱集团应视事项的重要性，选择是否需要向深交所申请可交换债券停牌。同时，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华菱集团将与公司保持密切联系，及时披露预备用于交换的股票被司法冻结、扣划、其他权利瑕疵影响及停牌情况进展。华菱集团将在上述事项已经消除或者不影响投资者换股权利后，向深交所申请可交换债券复牌。

（2）华菱集团股票质押质权实现形式、华菱集团财务状况及清偿能力

1）华菱集团股票质押质权实现形式

华菱集团为 19 华菱 EB 及 20 华菱 EB 提供的增信机制为信托及担保方式，即在可交换公司债券发行前将预备用于交换的华菱钢铁无限售条件流通股 A 股股票及其孳息（包括送股、转股和现金红利）一并质押给债券受托管理人，用于对债券持有人交换股份和本期可交换债券本息偿付提供担保。

根据华菱集团与华泰联合证券签署的《信托及担保合同》及《信托及担保合同之补充合同》，双方约定的质权实现情况如下：

“1、如委托人未按期清偿本期可交换债券的本金、各期利息、违约金、损害赔偿金和/或实现债权和/或质权和/或受托管理人处理信托事务发生的除受托管理人报酬外的合理费用，受托管理人应当在委托人逾期履行相关债务日起通知委托人，委托人应在收到通知后十个工作日内提议以符合法律规定的方式处置担保及信托财产。委托人提议的质权实现方式经债券持有人会议表决通过，受托管理人应根据债券持有人决议与委托人协商确定处置担保及信托财产的具体方式。如委托人在收到通知之后十个工作日内未作相应提议的，或者债券持有人会议不接受委托人提议的，受托管理人应依据债券持有人会议作出的决议，通过司法程序或法律法规规定的其他程序处置担保及信托财产。

2、委托人可以在逾期履行债务之日起请求受托管理人处置担保及信托财产；受托管理人在收到委托人的上述请求后应及时召集债券持有人会议对委托人的该请求进行表决，并将表决结果通报委托人。如债券持有人会议未在收到委托人上述请求之日起 30 个工作日内及时进行表决，委托人可以请求人民法院拍卖、变卖担保及信托财产。由于未及时进行表决而给委托人造成的损害（包括直接导致担保及信托财产价值贬损的），由全体债券持有人承担。

3、在本期可交换债券有效存续期内，如标的股票出现《中华人民共和国信托法》及其他法律规定的特定情形下的司法扣划或权属瑕疵，受托管理人应在收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

到委托人就该司法扣划或权属瑕疵的情况通知之日起 5 个工作日内以公告方式发出召开债券持有人会议的通知，并有权根据债券持有人会议的决议要求委托人在受托管理人提出要求后 60 个工作日内完成追加财产担保，以保证担保物价值不低于本期可交换债券尚未偿还本息总额的 100%，并根据法律法规及中国证监会的相关规定办理相关手续；或提供第三方保证，确保追加第三方保证后本期可交换债券的评级应不低于公司本期可交换债券初始评级级别；如发行人无法按时追加相应担保或保证的，华泰联合证券将召集债券持有人会议表决是否需要对信托财产进行处置；债券持有人会议表决通过的，华泰联合证券有权将信托财产以符合法律规定的方式进行处置，并在清偿本期可交换债券持有人已到期本息并扣除其他相关费用后将所得价款依法进行提存，发行人应同意华泰联合证券对担保及信托财产进行的该等处置并给与积极配合”

2）华菱集团财务状况及清偿能力

最近三年及一期，华菱集团合并口径主要财务数据情况如下：

单位：亿元

项目	2020 年 1-6 月/ 2020.06.30	2019 年度/ 2019.12.31	2018 年度/ 2018.12.31	2017 年度/ 2017.12.31
货币资金	59.76	80.61	95.73	75.01
总资产	1,106.03	1,059.53	1,100.09	1,171.13
净资产	416.23	389.74	443.04	388.95
营业收入	675.27	1,330.93	1,208.85	1,025.35
营业利润	50.53	86.13	78.66	56.03
利润总额	50.04	84.65	79.05	54.33
净利润	43.11	68.68	69.65	48.91

注：2017-2019 年数据已经审计，2020 年 1-6 月数据未经审计。

最近三年及一期，华菱集团经营情况良好，营业收入稳步增长，货币资金及经营活动现金流充足，截至 2020 年 6 月末账面货币资金余额 59.76 亿元，具备使用自有资金进行偿债的能力。同时，华菱集团与多家商业银行、证券公司等金融机构保持良好的合作关系，拥有充足的授信额度，必要时可通过外部融资取得资金支持。

综上，华菱集团财务状况良好，具备偿付其发行的可交换公司债券的能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）上述股票质押不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更，公司控股股东及实际控制人已采取必要措施维持控制权稳定性

截至 2020 年 6 月 30 日，华菱钢铁主要股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	1,707,159,203	27.85%
华菱集团－华泰联合－华菱 EB 担保及信托财产专户	753,935,644	12.30%
涟源钢铁集团有限公司	738,949,194	12.06%
华菱集团－华泰联合证券－华菱 EB 担保及信托财产专户	520,321,783	8.49%
建信金融资产投资有限公司	174,794,259	2.85%
香港中央结算有限公司	153,236,799	2.50%
中银金融资产投资有限公司	131,096,189	2.14%
湖南省财信常勤基金管理有限公司－湖南华弘一号私募股权基金企业（有限合伙）	131,096,189	2.14%
中国华融资产管理股份有限公司	109,246,601	1.78%
农银金融资产投资有限公司	87,397,129	1.43%
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	1,707,159,203	27.85%

截至 2020 年 6 月 30 日，华菱集团直接控制华菱钢铁 48.64%股份（其中 20.79%通过华菱集团-华泰联合-华菱 EB 担保及信托财产专户及华菱集团-华泰联合证券-华菱 EB 担保及信托财产专户控制），通过全资子公司涟源钢铁集团有限公司、湖南衡阳钢管（集团）有限公司间接控制华菱钢铁 12.79%股份，合计控制华菱钢铁 61.43%股份，为上市公司控股股东。

2019 年 12 月 2 日，华菱集团发行 19 华菱 EB 可交换公司债券，募集资金 20 亿元，初始换股价格为 4.93 元/股；2020 年 1 月 17 日，华菱集团发行 20 华菱 EB 可交换公司债券，募集资金 15 亿元，初始换股价格为 5.38 元/股。假设上述可交换公司债券持有人最终全部选择换股，按照初始换股价格测算，换股完成后华菱集团控制的华菱钢铁股份比例将下降至约 50.26%，与公司其余股东持股比例仍保有较大差距，华菱集团仍为公司控股股东、湖南省国资委仍为公司实际控制人。

截至 2020 年 6 月 30 日，华菱集团资产总额 1,106.03 亿元、货币资金余额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

59.76 亿元，2020 年 1-6 月营业收入 675.27 亿元、净利润 43.11 亿元，资产结构稳定，货币资金充裕，经营情况良好。

综上，华菱集团财务状况良好，具备对其发行的可交换公司债券的清偿能力，相关股票质押情形不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

除上述情形外，公司控股股东所持公司股份不存在质押、冻结及其他权利限制情形，亦不存在重大权属纠纷情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节　财务会计信息

一、最近三年一期财务报表审计情况

公司 2017 年、2018 年和 2019 年年度财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了天健审〔2018〕2-23 号、天健审〔2019〕2-242 号、天健审〔2020〕2-83 号标准无保留意见审计报告。

华菱钢铁于 2018 年度通过同一控制下的企业合并取得了湖南华菱煤焦化有限公司和湘潭湘钢城投混凝土有限公司控制权，于 2019 年度通过同一控制下的企业合并取得了阳春新钢铁有限责任公司和湖南华菱节能发电有限公司的控制权。同时，公司于 2019 年 12 月底完成收购华菱湘钢、华菱涟钢及华菱钢管少数股权的相关工商登记，并于 2020 年 2 月完成了上市公司增发股份的相关工作。为使上市公司的历史财务数据更具备可比性，审计机构出具了 2017-2019 年备考审阅报告（天健审〔2020〕2-430 号）。

备考合并财务报表假设上市公司收购华菱湘钢、华菱涟钢及华菱钢管全部少数股东股权已于备考合并财务报表最早期初（2017 年 1 月 1 日）实施完成，即上述重大资产重组交易完成后的架构在 2017 年 1 月 1 日已经存在，华菱湘钢、华菱涟钢及华菱钢管已成为上市公司的全资子公司。

2020 年半年度财务数据未经审计。

本章节的财务数据对历史财务报表及备考财务报表分别列示。

二、最近三年一期历史财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	3,666,443,853.25	6,684,578,746.74	8,851,333,545.79	5,793,392,764.12
交易性金融资产	1,444,671,699.55	1,310,646,789.96		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,130,120,125.00	761,528,364.77
衍生金融资产	321,120.00	569,280.00		
应收票据	933,021,115.87	605,133,835.00	7,282,277,346.40	5,945,098,796.71
应收账款	3,777,731,016.19	3,589,961,855.67	3,213,028,039.52	2,713,158,863.88
应收款项融资	9,463,593,532.96	6,995,585,606.41		
预付款项	1,546,099,690.61	1,449,886,055.87	1,860,032,297.34	1,016,594,150.89
其他应收款	236,188,783.08	153,266,830.02	182,420,627.98	608,883,461.86
买入返售金融资产	-	185,220,000.00	211,600,000.00	599,731,000.00
存货	9,483,814,625.18	8,496,560,610.97	8,424,909,235.17	7,761,160,540.82
一年内到期的非流动资产	1,522,392,575.04	1,601,367,405.64	395,600,000.00	3,958,575,573.81
其他流动资产	3,208,534,614.40	1,674,338,230.02	963,725,693.62	1,171,176,558.99
流动资产合计	**35,282,812,626.13**	**32,747,115,246.30**	**32,515,046,910.82**	**30,329,300,075.85**
非流动资产：				
可供出售金融资产			74,767,185.62	74,129,969.75
长期应收款	25,000,000.00	10,000,000.00	30,000,000.00	
长期股权投资	334,462,421.71	288,876,914.35	261,043,537.16	255,913,953.51
其他权益工具投资	17,610,197.42	20,100,534.66		
其他非流动金融资产	51,777,539.00	51,566,600.40		
投资性房地产	66,272,824.26	67,298,871.34	14,258,688.34	14,784,371.34
固定资产	41,598,615,009.93	42,163,232,846.77	44,280,227,118.59	40,447,827,650.59
在建工程	3,704,283,542.76	2,801,083,025.13	1,183,887,412.58	771,256,641.39
无形资产	4,505,120,191.07	4,567,801,287.04	4,377,259,722.95	3,915,600,503.67
开发支出	3,689,401.77	1,737,531.42	9,999,009.59	3,740,785.82
长期待摊费用	21,184,916.03			
递延所得税资产	187,156,125.04	209,078,149.49	371,259,532.92	310,087,656.52
其他非流动资产	1,006,888.65	425,721.54	1,334,879.40	2,357,404.27
非流动资产合计	**50,516,179,057.64**	**50,181,201,482.14**	**50,604,037,087.15**	**45,795,698,936.86**
资产总计	**85,798,991,683.77**	**82,928,316,728.44**	**83,119,083,997.97**	**76,124,999,012.71**
流动负债：				
短期借款	16,156,128,988.30	15,755,292,399.24	12,992,544,925.89	23,833,837,559.39
拆入资金		800,000,000.00		
应付票据	10,267,246,441.40	6,882,835,727.88	6,482,382,276.99	9,148,973,930.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付账款	6,438,043,349.01	5,434,238,553.25	5,062,453,951.42	4,537,841,969.21
预收款项		3,848,483,349.82	4,233,757,887.67	3,782,482,829.58
合同负债	4,031,657,513.26	-	-	-
卖出回购金融资产款	707,528,930.04	1,473,722,470.93	548,450,000.00	944,400,000.00
吸收存款及同业存放	1,682,948,500.84	2,752,610,733.28	4,252,628,242.51	1,435,859,803.95
应付职工薪酬	953,567,263.98	858,865,005.48	761,600,402.68	539,983,740.14
应交税费	378,403,681.44	365,890,409.46	1,028,045,066.88	615,953,590.70
其他应付款	5,537,431,650.31	4,742,874,195.12	4,375,613,353.13	2,843,180,794.55
其中：应付利息		-	82,461,046.38	85,705,334.13
应付股利	575,000.00	49,952,900.40	86,600,239.33	76,750,239.33
一年内到期的非流动负债	2,276,961,460.31	4,263,478,457.87	1,485,711,761.61	1,066,339,660.44
其他流动负债	79,400,000.00	176,841,622.35		
流动负债合计	**48,509,317,778.89**	**47,355,132,924.68**	**41,223,187,868.78**	**48,748,853,878.81**
非流动负债：				
长期借款	2,173,822,633.34	2,022,500,000.00	6,326,550,004.33	3,324,000,000.00
长期应付款	5,494,780.86	128,491,998.85	3,820,111,271.43	8,465,446,402.48
长期应付职工薪酬	306,656,848.29	354,605,789.46	243,549,901.47	169,655,146.62
预计负债	11,152,455.00			
递延收益	528,864,460.75	538,561,778.28	513,885,708.64	487,044,449.93
递延所得税负债	1,004,696.75	1,150,037.12	890,500.73	2,333,523.02
非流动负债合计	**3,026,995,874.99**	**3,045,309,603.71**	**10,904,987,386.60**	**12,448,479,522.05**
负债合计	**51,536,313,653.88**	**50,400,442,528.39**	**52,128,175,255.38**	**61,197,333,400.86**
所有者权益：				
股本	6,129,077,211.00	6,129,077,211.00	3,015,650,025.00	3,015,650,025.00
资本公积	10,626,121,139.27	10,626,121,139.27	8,714,312,335.84	7,342,932,927.63
专项储备	32,907,226.38			
其他综合收益	16,144,566.25	29,633,949.23	25,123,930.03	17,613,509.10
盈余公积	947,063,305.19	947,063,305.19	838,325,831.26	838,325,831.26
未分配利润	11,978,986,555.65	10,488,068,120.16	7,198,641,829.80	-541,485,004.21
归属于母公司所有者权益合计	**29,730,300,003.74**	**28,219,963,724.85**	**19,792,053,951.93**	**10,673,037,288.78**
少数股东权益	4,532,378,026.15	4,307,910,475.20	11,198,854,790.66	4,254,628,323.07
所有者权益合计	**34,262,678,029.89**	**32,527,874,200.05**	**30,990,908,742.59**	**14,927,665,611.85**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
负债和所有者权益总计	85,798,991,683.77	82,928,316,728.44	83,119,083,997.97	76,124,999,012.71

注：表中列示 2017 年-2019 年的历史财务报表数据分别为 2018 年期初数、2019 年期初数、2019 年期末数。

2、母公司资产负债表

单位：元

	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	79,931,823.24	93,381,230.20	834,566,702.80	197,595,276.12
预付款项		2,768.42	2,768.42	3,373,137.42
其他应收款	1,297,633,792.88	2,196,164,276.32	434,767,057.10	777,985,448.46
其他流动资产	6,446,780.07	6,097,429.41	6,826,295.83	7,763,810.97
流动资产合计	**1,384,012,396.19**	**2,295,645,704.35**	**1,276,162,824.15**	**986,717,672.97**
非流动资产：				
可供出售金融资产			7,295,400.00	5,866,905.60
长期股权投资	23,813,176,118.60	23,813,176,118.60	7,511,389,669.78	7,416,389,669.78
其他权益工具投资	4,667,983.52	6,189,384.96		
固定资产	2,203,261.71	2,695,476.26	3,682,639.35	4,721,647.09
非流动资产合计	**23,820,047,363.83**	**23,822,060,979.82**	**7,522,367,709.13**	**7,426,978,222.47**
资产总计	**25,204,059,760.02**	**26,117,706,684.17**	**8,798,530,533.28**	**8,413,695,895.44**
流动负债：				
短期借款	1,160,000,000.00	300,000,000.00	1,000,000,000.00	200,000,000.00
应付账款	656,741.03	656,741.03	60,136,768.68	57,289,410.90
预收款项				13,073,628.00
应付职工薪酬	4,655,993.44	9,789,360.66	9,292,373.81	6,903,371.37
应交税费	2,031,590.26	2,563,277.90	2,525,542.43	2,349,404.33
其他应付款	592,511,680.27	536,708,305.16	1,574,640,970.20	1,138,138,054.99
一年内到期的非流动负债	1,120,000,000.00	1,700,000,000.00		389,000,000.00
流动负债合计	**2,879,856,005.00**	**2,549,717,684.75**	**2,646,595,655.12**	**1,806,753,869.59**
非流动负债：				
长期借款	300,000,000.00			354,000,000.00
长期应付款	2,405,780.86	3,593,780.86	11,122,007.50	
非流动负债合计	**302,405,780.86**	**3,593,780.86**	**11,122,007.50**	**354,000,000.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
负债合计	**3,182,261,785.86**	**2,553,311,465.61**	**2,657,717,662.62**	**2,160,753,869.59**
所有者权益：				
股本	6,129,077,211.00	6,129,077,211.00	3,015,650,025.00	3,015,650,025.00
资本公积	13,422,883,511.78	13,422,883,511.78	7,473,763,500.59	7,473,763,500.59
其他综合收益	1,985,853.60	3,620,943.36	4,726,958.40	3,298,464.00
盈余公积	947,063,305.19	947,063,305.19	838,325,831.26	838,325,831.26
未分配利润	1,520,788,092.59	3,061,750,247.23	-5,191,653,444.59	-5,078,095,795.00
所有者权益合计	**22,021,797,974.16**	**23,564,395,218.56**	**6,140,812,870.66**	**6,252,942,025.85**
负债和所有者权益总计	**25,204,059,760.02**	**26,117,706,684.17**	**8,798,530,533.28**	**8,413,695,895.44**

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	**52,172,963,890.35**	**107,321,813,957.95**	**101,390,564,231.32**	**76,710,578,604.56**
其中：营业收入	52,063,241,474.34	107,115,634,136.30	101,204,325,560.13	76,565,630,362.55
利息收入	102,479,422.50	182,541,872.43	144,637,341.24	123,931,794.52
手续费及佣金收入	7,242,993.51	23,637,949.22	41,601,329.95	21,016,447.49
二、营业总成本	**48,476,786,245.40**	**99,612,682,101.33**	**90,783,609,205.34**	**71,552,048,661.24**
其中：营业成本	43,131,448,288.77	92,636,357,794.99	83,061,554,849.28	65,935,469,645.01
利息支出	31,202,461.92	69,207,488.41	98,291,249.05	67,279,943.75
手续费及佣金支出	8,349,418.46	427,880.00	479,673.44	475,034.48
税金及附加	311,489,236.64	757,161,022.86	891,429,493.93	573,219,841.69
销售费用	691,555,267.90	1,550,623,423.04	1,534,123,854.42	1,011,021,378.87
管理费用	1,156,565,089.03	2,519,143,124.38	2,516,732,818.06	1,713,996,874.35
研发费用	2,772,580,912.81	1,137,553,059.98	1,002,248,014.87	204,069,641.32
财务费用	373,595,569.87	942,208,307.67	1,678,749,252.29	1,884,484,349.59
其中：利息费用	405,100,522.39	1,062,762,850.91	1,841,698,129.15	1,902,880,240.53
利息收入	55,358,603.06	127,775,092.94	225,231,637.98	144,558,265.77
资产减值损失	-	-12,259,404.94	-213,655,618.67	162,031,952.18
加：其他收益	106,426,781.33	311,633,641.84	223,303,414.01	155,095,484.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资收益（损失以“－”号填列）	43,012,848.37	54,164,732.89	86,829,800.98	63,730,235.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		15,833,377.20	-8,620,416.35	-8,522,911.08
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-14,898,864.76	1,411,100.86	-3,612,950.00	-27,538,768.49
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-30,411,728.51	-177,833,148.56		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		2,881,744.52	3,309,790.75	4,240,175.23
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**3,800,306,681.38**	**7,889,130,523.23**	**10,703,129,463.05**	**5,354,057,070.39**
加：营业外收入	9,573,604.81	21,082,101.39	12,924,772.61	1,770,750.11
减：营业外支出	25,293,187.52	130,687,858.82	122,246,998.22	27,893,312.16
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**3,784,587,098.67**	**7,779,524,765.80**	**10,593,807,237.44**	**5,327,934,508.34**
减：所得税费用	501,291,809.49	1,127,847,389.04	812,048,389.06	32,664,747.75
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**3,283,295,289.18**	**6,651,677,376.76**	**9,781,758,848.38**	**5,295,269,760.59**
归属于母公司所有者的净利润	3,023,187,738.24	4,391,403,125.89	7,377,847,681.74	4,120,753,446.68
少数股东损益	260,107,550.94	2,260,274,250.87	2,403,911,166.64	1,174,516,313.91
六、其他综合收益的税后净额	**3,273,277.15**	**4,188,417.68**	**7,370,410.66**	**-12,645,866.06**
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	3,273,277.15	4,133,331.81	7,510,420.93	-12,490,836.66
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1,935,293.74	163,498.47		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	5,208,570.89	3,969,833.34	7,510,420.93	-12,490,836.66
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	55,085.87	-140,010.27	-155,029.40
七、综合收益总额	**3,286,568,566.33**	**6,655,865,794.44**	**9,789,129,259.04**	**5,282,623,894.53**
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,026,461,015.39	4,395,536,457.70	7,385,358,102.67	4,108,262,610.02
归属于少数股东的综合收益总额	260,107,550.94	2,260,329,336.74	2,403,771,156.37	1,174,361,284.51
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.4933	1.0401	1.7475	0.9760
（二）稀释每股收益（元/股）	0.4933	1.0401	1.7475	0.9760

注：1、基本每股收益、稀释每股收益根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）计算。

2、表中列示 2017 年-2019 年的历史财务报表数据分别为 2018 年期初数、2019 年期初数、2019 年期末数。

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**33,018.86**	**56,433,726.40**	**38,128,327.18**	**60,489,386.40**
减：营业成本			10,906,298.29	11,253,385.85
税金及附加	822,912.04		2,880.00	1,148,923.57
销售费用				
管理费用	19,314,569.97	64,154,556.47	61,607,013.79	99,045,948.84
研发费用				
财务费用	350,234.63	18,413,719.80	72,172,798.73	26,313,687.96
加：其他收益	118,269.23		127,962.61	
投资收益（损失以“—”号填列）	11,643,576.66	8,388,320,848.62	-7,260,999.62	5,481,563.06
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）				-676,510.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-45,133.00		
资产处置收益（损失以“-”号填列）			136,051.05	
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	**-8,692,851.89**	**8,362,141,165.75**	**-113,557,649.59**	**-72,467,506.76**
加：营业外收入				
减：营业外支出				
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	**-8,692,851.89**	**8,362,141,165.75**	**-113,557,649.59**	**-72,467,506.76**
减：所得税费用				
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	**-8,692,851.89**	**8,362,141,165.75**	**-113,557,649.59**	**-72,467,506.76**
五、其他综合收益的税后净额	**-1,635,089.76**	**-1,106,015.04**	**1,428,494.40**	**2,977,862.40**
六、综合收益总额	**-10,327,941.65**	**8,361,035,150.71**	**-112,129,155.19**	**-69,489,644.36**

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	55,702,595,445.01	119,811,495,887.45	111,668,426,208.36	82,921,606,175.49
客户存款和同业存放款项净增加额		-1,526,984,610.92	2,816,768,438.56	440,446,739.75
向中央银行借款净增加额	-86,173,239.41			
吸收存款的净增加	-1,082,020,876.05			
收取利息、手续费及佣金的现金	53,385,175.11	193,265,169.52	185,383,286.67	130,593,777.05
拆入资金净增加额	-800,000,000.00	777,400,000.00	388,131,000.00	-400,831,000.00
回购业务资金净增加额	-680,200,000.00	924,952,628.46	-395,950,000.00	105,400,000.00
代理买卖证券收到的现金净额	189,000,000.00			
收到的税费返还	291,530,413.67	683,615,274.59	430,763,296.97	383,259,903.12
收到其他与经营活动有关的现金	545,639,935.42	999,496,273.52	2,557,904,362.22	1,933,124,977.05
经营活动现金流入小计	**54,133,756,853.75**	**121,863,240,622.62**	**117,651,426,592.78**	**85,513,600,572.46**
购买商品、接受劳务支付的现金	45,744,775,348.35	96,303,586,476.23	87,369,364,895.61	72,993,265,881.96
客户贷款及垫款净增加额	11,025,169.40	1,222,800,000.00	107,000,000.00	-262,900,000.00
存放中央银行和同业款项净增加额	44,850,558.25	-149,654,885.61	127,820,816.29	91,550,074.61
支付利息、手续费及佣金的现金	34,417,037.58	48,437,910.77	94,494,411.69	67,754,978.23
支付给职工以及为职工支付的现金	2,435,928,441.65	5,015,829,325.32	4,688,465,538.40	3,466,614,092.92
支付的各项税费	2,184,185,195.91	5,144,686,217.46	5,584,047,442.26	3,001,585,045.56
支付其他与经营活动有关的现金	1,465,601,912.65	3,506,954,366.56	3,333,564,552.61	1,772,744,116.48
经营活动现金流出小计	**51,920,783,663.79**	**111,092,639,410.73**	**101,304,757,656.86**	**81,130,614,189.76**
经营活动产生的现金流量净额	**2,212,973,189.96**	**10,770,601,211.89**	**16,346,668,935.92**	**4,382,986,382.70**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	2,259,234,288.50	5,509,139,366.59	4,641,082,332.66	16,551,703,640.69
取得投资收益收到的现金	58,847,447.76	123,921,773.11	94,043,380.08	70,906,618.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,542.92	8,728,809.74	15,372,932.19	6,871,242.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				8,545,431.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
收到其他与投资活动有关的现金		30,000,000.00	3,760,813,304.67	
投资活动现金流入小计	**2,318,114,279.18**	**5,671,789,949.44**	**8,511,311,949.60**	**16,638,026,933.13**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	644,988,242.15	3,494,742,978.07	1,747,990,380.84	434,786,250.38
投资支付的现金	1,772,351,198.05	6,366,174,476.99	4,829,105,960.23	16,954,948,735.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,929,335,124.71	604,447,471.93	
支付其他与投资活动有关的现金	2,641,185,837.82	35,000,000.00	30,000,000.00	3,268,251,930.00
投资活动现金流出小计	**5,058,525,278.02**	**12,825,252,579.77**	**7,211,543,813.00**	**20,657,986,915.84**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,740,410,998.84**	**-7,153,462,630.33**	**1,299,768,136.60**	**-4,019,959,982.71**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		549,000,000.00	3,039,890,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		549,000,000.00	3,039,890,000.00	
取得借款收到的现金	16,214,210,539.11	23,533,718,860.45	17,862,511,827.84	42,314,737,063.78
收到其他与筹资活动有关的现金	609,266,435.57	6,040,526,164.31	555,000,000.00	8,046,422,440.84
筹资活动现金流入小计	**16,823,476,974.68**	**30,123,245,024.76**	**21,457,401,827.84**	**50,361,159,504.62**
偿还债务支付的现金	16,551,822,979.48	25,369,608,245.53	25,172,716,580.38	47,703,986,310.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,032,883,348.33	3,456,826,594.49	2,296,849,569.74	1,958,408,525.68
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	35,100,000.00	2,399,216,331.02	27,000,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	837,654,225.97	6,665,110,567.49	7,087,608,594.47	478,716,873.59
筹资活动现金流出小计	**19,422,360,553.78**	**35,491,545,407.51**	**34,557,174,744.59**	**50,141,111,710.12**
筹资活动产生的现金流量净额	**-2,598,883,579.10**	**-5,368,300,382.75**	**-13,099,772,916.75**	**220,047,794.50**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,842,974.24	41,882,282.36	8,230,198.27	-28,451,123.04
五、现金及现金等价物净增加额	-3,122,478,413.74	-1,709,279,518.83	4,554,894,354.04	554,623,071.45
加：期初现金及现金等价物余额	5,799,267,571.70	7,508,547,090.53	2,953,652,736.49	2,214,393,069.28
六、期末现金及现金等价物余额	2,676,789,157.96	5,799,267,571.70	7,508,547,090.53	2,769,016,140.73

注：表中列示2017年-2019年的历史财务报表数据分别为2018年期初数、2019年期初数、2019年期末数。

2、母公司现金流量表

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金		59,819,750.00	28,440,570.00	92,761,664.70
收到的税费返还				44,784.94
收到其他与经营活动有关的现金	28,470,332.74	4,751,179.55	20,342,543.44	28,709,439.53
经营活动现金流入小计	**28,470,332.74**	**64,570,929.55**	**48,783,113.44**	**121,515,889.17**
购买商品、接受劳务支付的现金		59,480,027.65	9,537,313.75	40,308,414.86
支付给职工以及为职工支付的现金	12,523,827.35	44,282,563.72	34,697,783.53	29,699,387.41
支付的各项税费	1,602,969.48	23,220.00	3,474,647.62	3,092,280.11
支付其他与经营活动有关的现金	17,275,265.71	30,171,693.60	28,511,408.57	92,791,183.93
经营活动现金流出小计	**31,402,062.54**	**133,957,504.97**	**76,221,153.47**	**165,891,266.31**
经营活动产生的现金流量净额	**-2,931,729.80**	**-69,386,575.42**	**-27,438,040.03**	**-44,375,377.14**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金			6,820,166.33	6,935,926.04
取得投资收益收到的现金	1,470,487,589.40	7,280,453,079.11		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			1,919,149.18	25,888,400.00
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	**1,470,487,589.40**	**7,280,453,079.11**	**8,739,315.51**	**32,824,326.04**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,999.00	21,980.00	8,750.00	45,288.00
投资支付的现金		7,325,948,367.00	111,000,315.13	67,205,691.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	241,012,397.82	79,679,236.81		
投资活动现金流出小计	**241,018,396.82**	**7,405,649,583.81**	**111,009,065.13**	**67,250,979.50**
投资活动产生的现金流量净额	**1,229,469,192.58**	**-125,196,504.70**	**-102,269,749.62**	**-34,426,653.46**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得借款收到的现金	1,550,000,000.00	450,000,000.00	1,250,000,000.00	400,302,565.57
收到其他与筹资活动有关的现金	1,201,048,215.02	4,582,318,688.25	7,126,470,015.12	2,693,819,339.59
筹资活动现金流入小计	**2,751,048,215.02**	**5,032,318,688.25**	**8,376,470,015.12**	**3,094,121,905.16**
偿还债务支付的现金	390,000,000.00	1,150,000,000.00	1,093,000,000.00	1,366,734,264.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,556,665,186.06	52,352,555.58	89,545,063.25	76,842,688.05
支付其他与筹资活动有关的现金	2,044,500,000.00	4,376,458,068.96	6,427,271,664.48	1,516,819,000.00
筹资活动现金流出小计	**3,991,165,186.06**	**5,578,810,624.54**	**7,609,816,727.73**	**2,960,395,952.43**
筹资活动产生的现金流量净额	**-1,240,116,971.04**	**-546,491,936.29**	**766,653,287.39**	**133,725,952.73**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	130,101.30	-110,456.19	25,928.94	-1,679,939.68
五、现金及现金等价物净增加额	-13,449,406.96	-741,185,472.60	636,971,426.68	53,243,982.45
加：期初现金及现金等价物余额	93,381,230.20	834,566,702.80	197,595,276.12	144,351,293.67
六、期末现金及现金等价物余额	79,931,823.24	93,381,230.20	834,566,702.80	197,595,276.12

三、最近三年一期备考财务报表

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	3,666,443,853.25	6,684,578,746.74	8,851,333,545.79	6,063,596,524.88
交易性金融资产	1,444,671,699.55	1,310,646,789.96		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,130,120,125.00	761,528,364.77
衍生金融资产	321,120.00	569,280.00		
应收票据	933,021,115.87	605,133,835.00	7,282,277,346.40	6,384,322,856.08
应收账款	3,777,731,016.19	3,589,961,855.67	3,213,028,039.52	2,680,473,734.17
应收款项融资	9,463,593,532.96	6,995,585,606.41		
预付款项	1,546,099,690.61	1,449,886,055.87	1,860,032,297.34	1,532,929,937.86

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他应收款	236,188,783.08	153,266,830.02	182,420,627.98	707,277,205.57
买入返售金融资产	-	185,220,000.00	211,600,000.00	599,731,000.00
存货	9,483,814,625.18	8,496,560,610.97	8,424,909,235.17	8,970,495,670.97
一年内到期的非流动资产	1,522,392,575.04	1,601,367,405.64	395,600,000.00	3,958,575,573.81
其他流动资产	3,208,534,614.40	1,674,338,230.02	963,725,693.62	1,179,514,064.56
流动资产合计	**35,282,812,626.13**	**32,747,115,246.30**	**32,515,046,910.82**	**32,838,444,932.67**
非流动资产：				
可供出售金融资产			74,767,185.62	82,129,969.75
长期应收款	25,000,000.00	10,000,000.00	30,000,000.00	
长期股权投资	334,462,421.71	288,876,914.35	261,043,537.16	255,913,953.51
其他权益工具投资	17,610,197.42	20,100,534.66		
其他非流动金融资产	51,777,539.00	51,566,600.40		
投资性房地产	66,272,824.26	67,298,871.34	14,258,688.34	14,784,371.34
固定资产	41,598,615,009.93	42,163,232,846.77	44,280,227,118.59	46,141,272,509.89
在建工程	3,704,283,542.76	2,801,083,025.13	1,183,887,412.58	1,017,983,671.67
无形资产	4,505,120,191.07	4,567,801,287.04	4,377,259,722.95	4,297,558,144.29
开发支出	3,689,401.77	1,737,531.42	9,999,009.59	3,740,785.82
长期待摊费用	21,184,916.03			
递延所得税资产	187,156,125.04	209,078,149.49	371,259,532.92	310,087,656.52
其他非流动资产	1,006,888.65	425,721.54	1,334,879.40	2,357,404.27
非流动资产合计	**50,516,179,057.64**	**50,181,201,482.14**	**50,604,037,087.15**	**52,125,828,467.06**
资产总计	**85,798,991,683.77**	**82,928,316,728.44**	**83,119,083,997.97**	**84,964,273,399.73**

（续）

负债和所有者权益	2020年6月30日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动负债：				
短期借款	16,156,128,988.30	15,755,292,399.24	12,992,544,925.89	24,296,837,559.39
拆入资金		800,000,000.00	-	-
应付票据	10,267,246,441.40	6,882,835,727.88	6,482,382,276.99	9,942,535,696.88
应付账款	6,438,043,349.01	5,434,238,553.25	5,062,453,951.42	4,868,498,279.71
预收款项		3,848,483,349.82	4,233,757,887.67	4,051,423,581.61
合同负债	4,031,657,513.26	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

卖出回购金融资产款	707,528,930.04	1,473,722,470.93	548,450,000.00	944,400,000.00
吸收存款及同业存放	1,682,948,500.84	2,752,610,733.28	4,252,628,242.51	1,435,859,803.95
应付职工薪酬	953,567,263.98	858,865,005.48	761,600,402.68	545,579,361.81
应交税费	378,403,681.44	365,890,409.46	1,028,045,066.88	681,301,119.82
其他应付款	5,537,431,650.31	4,742,874,195.12	4,375,613,353.13	5,629,005,759.01
一年内到期的非流动负债	2,276,961,460.31	4,263,478,457.87	1,485,711,761.61	1,116,339,660.44
其他流动负债	79,400,000.00	176,841,622.35	-	-
流动负债合计	**48,509,317,778.89**	**47,355,132,924.68**	**41,223,187,868.78**	**53,511,780,822.62**
非流动负债：				
长期借款	2,173,822,633.34	2,022,500,000.00	6,326,550,004.33	3,374,000,000.00
长期应付款	5,494,780.86	128,491,998.85	3,820,111,271.43	8,499,568,543.80
长期应付职工薪酬	306,656,848.29	354,605,789.46	243,549,901.47	169,655,146.62
预计负债	11,152,455.00			
递延收益	528,864,460.75	538,561,778.28	513,885,708.64	507,538,894.38
递延所得税负债	1,004,696.75	1,150,037.12	890,500.73	2,333,523.02
非流动负债合计	**3,026,995,874.99**	**3,045,309,603.71**	**10,904,987,386.60**	**12,553,096,107.82**
负债合计	**51,536,313,653.88**	**50,400,442,528.39**	**52,128,175,255.38**	**66,064,876,930.44**
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	6,129,077,211.00	6,129,077,211.00	3,015,650,025.00	3,015,650,025.00
资本公积	10,626,121,139.27	10,626,121,139.27	16,260,199,418.15	11,749,891,950.78
专项储备	32,907,226.38			
其他综合收益	16,144,566.25	29,633,949.23	25,123,930.03	17,613,509.10
盈余公积	947,063,305.19	947,063,305.19	838,325,831.26	838,325,831.26
未分配利润	11,978,986,555.65	10,488,068,120.16	7,198,641,829.80	14,002,548.06
归属于母公司所有者权益	29,730,300,003.74	28,219,963,724.85	27,337,941,034.24	15,635,483,864.20
少数股东权益	4,532,378,026.15	4,307,910,475.20	3,652,967,708.35	3,263,912,605.09
所有者权益合计	**34,262,678,029.89**	**32,527,874,200.05**	**30,990,908,742.59**	**18,899,396,469.29**
负债和所有者权益总计	**85,798,991,683.77**	**82,928,316,728.44**	**83,119,083,997.97**	**84,964,273,399.73**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	**52,172,963,890.35**	**107,321,813,957.95**	**101,390,564,231.32**	**84,505,760,938.09**
其中：营业收入	52,063,241,474.34	107,115,634,136.30	101,204,325,560.13	84,360,812,696.08
利息收入	102,479,422.50	182,541,872.43	144,637,341.24	123,931,794.52
手续费及佣金收入	7,242,993.51	23,637,949.22	41,601,329.95	21,016,447.49
二、营业总成本	**48,476,786,245.40**	**99,612,682,101.33**	**90,783,609,205.34**	**78,351,145,599.57**
其中：营业成本	43,131,448,288.77	92,636,357,794.99	83,061,554,849.28	72,106,332,673.34
利息支出	31,202,461.92	69,207,488.41	98,291,249.05	67,279,943.75
手续费及佣金支出	8,349,418.46	427,880.00	479,673.44	475,034.48
税金及附加	311,489,236.64	757,161,022.86	891,429,493.93	608,651,784.42
销售费用	691,555,267.90	1,550,623,423.04	1,534,123,854.42	1,069,480,956.88
管理费用	1,156,565,089.03	2,519,143,124.38	2,516,732,818.06	1,912,179,084.39
研发费用	2,772,580,912.81	1,137,553,059.98	1,002,248,014.87	522,807,165.30
财务费用	373,595,569.87	942,208,307.67	1,678,749,252.29	2,063,938,957.01
其中：利息费用	405,100,522.39	1,062,762,850.91	1,841,698,129.15	2,092,474,164.66
利息收入	55,358,603.06	127,775,092.94	225,231,637.98	156,256,076.28
加：其他收益	106,426,781.33	311,633,641.84	223,303,414.01	245,200,733.10
投资收益（损失以“-”号填列）	43,012,848.37	54,164,732.89	86,829,800.98	63,730,235.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		15,833,377.19	-8,620,416.35	-8,522,911.08
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-14,898,864.76	1,411,100.86	-3,612,950.00	-27,538,768.49
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-30,411,728.51	-177,833,148.56		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-12,259,404.94	-213,655,618.67	-163,372,307.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）		2,881,744.52	3,309,790.75	4,240,175.23
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	**3,800,306,681.38**	**7,889,130,523.23**	**10,703,129,463.05**	**6,276,875,406.19**
加：营业外收入	9,573,604.81	21,082,101.39	12,924,772.61	3,761,596.20

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
减：营业外支出	25,293,187.52	130,687,858.82	122,246,998.22	27,913,312.16
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	**3,784,587,098.67**	**7,779,524,765.80**	**10,593,807,237.44**	**6,252,723,690.23**
减：所得税费用	501,291,809.49	1,127,847,389.04	812,048,389.06	232,570,736.97
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	**3,283,295,289.18**	**6,651,677,376.76**	**9,781,758,848.38**	**6,020,152,953.26**
（一）按经营持续性分类：				
持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,283,295,289.18	6,651,677,376.76	9,781,758,848.38	6,020,152,953.26
（二）按所有权归属分类：				
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	3,023,187,738.24	6,227,827,695.78	9,216,338,647.74	5,663,590,594.44
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	260,107,550.94	423,849,680.98	565,420,200.64	356,562,358.82
六、其他综合收益的税后净额	**3,273,277.15**	**4,188,417.68**	**7,370,410.66**	**-12,645,866.06**
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	3,273,277.15	4,133,331.81	7,510,420.93	-12,490,836.66
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1,935,293.74	163,498.47		
其他权益工具投资公允价值变动		163,498.47		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	5,208,570.89	3,969,833.34	7,510,420.93	-12,490,836.66
可供出售金融资产公允价值变动损益			-6,650,861.77	6,961,572.91
外币财务报表折算差额		3,969,833.34	14,161,282.70	-19,452,409.57
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		55,085.87	-140,010.27	-155,029.40
七、综合收益总额	**3,286,568,566.33**	**6,655,865,794.44**	**9,789,129,259.04**	**6,007,507,087.20**
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,026,461,015.39	6,231,961,027.59	9,223,849,068.67	5,651,099,757.78
归属于少数股东的综合收益总额	260,107,550.94	423,904,766.85	565,280,190.37	356,407,329.42

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	55,702,595,445.01	119,811,495,887.45	111,668,426,208.36	90,118,970,692.90
客户存款和同业存放款项净增加额		-1,526,984,610.92	2,816,768,438.56	440,446,739.75
向中央银行借款净增加额	-86,173,239.41			
吸收存款的净增加	-1,082,020,876.05			
收取利息、手续费及佣金的现金	53,385,175.11	193,265,169.52	185,383,286.67	
拆入资金净增加额	-800,000,000.00	777,400,000.00	388,131,000.00	130,593,777.05
回购业务资金净增加额	-680,200,000.00	924,952,628.46	-395,950,000.00	-400,831,000.00
代理买卖证券收到的现金净额	189,000,000.00			105,400,000.00
收到的税费返还	291,530,413.67	683,615,274.59	430,763,296.97	440,379,531.05
收到其他与经营活动有关的现金	545,639,935.42	999,496,273.52	2,557,904,362.22	2,210,249,472.94
经营活动现金流入小计	**54,133,756,853.75**	**121,863,240,622.62**	**117,651,426,592.78**	**93,045,209,213.69**
购买商品、接受劳务支付的现金	45,744,775,348.35	96,303,586,476.23	87,369,364,895.61	78,456,920,973.57
客户贷款及垫款净增加额	11,025,169.40	1,222,800,000.00	107,000,000.00	-262,900,000.00
存放中央银行和同业款项净增加额	44,850,558.25	-149,654,885.61	127,820,816.29	91,550,074.61
支付利息、手续费及佣金的现金	34,417,037.58	48,437,910.77	94,494,411.69	67,754,978.23
支付给职工以及为职工支付的现金	2,435,928,441.65	5,015,829,325.32	4,688,465,538.40	3,820,010,049.43
支付的各项税费	2,184,185,195.91	5,144,686,217.46	5,584,047,442.26	3,398,068,449.91
支付其他与经营活动有关的现金	1,465,601,912.65	3,506,954,366.56	3,333,564,552.61	2,445,465,071.97
经营活动现金流出小计	**51,920,783,663.79**	**111,092,639,410.73**	**101,304,757,656.86**	**88,016,869,597.73**
经营活动产生的现金流量净额	**2,212,973,189.96**	**10,770,601,211.89**	**16,346,668,935.92**	**5,028,339,615.97**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,259,234,288.50	5,509,139,366.59	4,641,082,332.66	16,551,703,640.69
取得投资收益收到的现金	58,847,447.76	123,921,773.11	94,043,380.08	70,906,618.73

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,542.92	8,728,809.74	15,372,932.19	6,871,242.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				8,545,431.08
收到其他与投资活动有关的现金		30,000,000.00	3,760,813,304.67	
投资活动现金流入小计	**2,318,114,279.18**	**5,671,789,949.44**	**8,511,311,949.60**	**16,638,026,933.13**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	644,988,242.15	3,494,742,978.07	1,747,990,380.84	489,980,210.57
投资支付的现金	1,772,351,198.05	6,366,174,476.99	4,823,046,446.42	16,954,948,735.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,929,335,124.71	610,506,985.74	
支付其他与投资活动有关的现金	2,641,185,837.82	35,000,000.00	30,000,000.00	3,268,251,930.00
投资活动现金流出小计	**5,058,525,278.02**	**12,825,252,579.77**	**7,211,543,813.00**	**20,713,180,876.03**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,740,410,998.84**	**-7,153,462,630.33**	**1,299,768,136.60**	**-4,075,153,942.90**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		549,000,000.00	3,039,890,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		549,000,000.00	3,039,890,000.00	
取得借款收到的现金	16,214,210,539.11	23,533,718,860.45	17,862,511,827.84	43,016,737,063.78
收到其他与筹资活动有关的现金	609,266,435.57	6,040,526,164.31	555,000,000.00	8,096,422,440.84
筹资活动现金流入小计	**16,823,476,974.68**	**30,123,245,024.76**	**21,457,401,827.84**	**51,113,159,504.62**
偿还债务支付的现金	16,551,822,979.48	25,369,608,245.53	25,172,716,580.38	48,589,296,310.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,032,883,348.33	3,456,826,594.49	2,296,849,569.74	2,286,392,058.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	35,100,000.00	2,399,216,331.02	27,000,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	837,654,225.97	6,665,110,567.49	7,087,608,594.47	494,594,732.27
筹资活动现金流出小计	**19,422,360,553.78**	**35,491,545,407.51**	**34,557,174,744.59**	**51,370,283,101.35**
筹资活动产生的现金流量净额	**-2,598,883,579.10**	**-5,368,300,382.75**	**-13,099,772,916.75**	**-257,123,596.73**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**3,842,974.24**	**41,882,282.36**	**8,230,198.27**	**-28,451,123.04**
五、现金及现金等价物净增加额	**-3,122,478,413.74**	**-1,709,279,518.83**	**4,554,894,354.04**	**667,610,953.30**
加：期初现金及现金等价物余额	**5,799,267,571.70**	7,508,547,090.53	2,953,652,736.49	2,286,041,783.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
六、期末现金及现金等价物余额	2,676,789,157.96	5,799,267,571.70	7,508,547,090.53	2,953,652,736.49

四、合并财务报表范围及其变化情况

公司最近三年一期合并报表范围变化情况及原因如下表：

变动发生期间	名称	变动情况	变更原因
2020 年半年度	无	无	无
2019 年	湖南华菱节能发电有限公司	增加	同一控制下企业合并
	阳春新钢铁有限责任公司	增加	同一控制下企业合并
	湖南华菱湘潭钢铁（新加坡）有限公司	增加	设立
2018 年	湖南华菱煤焦化有限公司	增加	同一控制下企业合并
	湘潭湘钢城投混凝土有限公司	增加	同一控制下企业合并
	湖南华菱钢管控股有限公司	减少	注销
	湖南华菱涟钢进出口有限公司	减少	注销
2017 年	华菱钢铁（新加坡）有限公司	减少	出售

五、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明外，均根据备考审阅报表口径填列或计算。

（一）主要财务指标

财务指标	2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日	2019 年度/2019 年末	2018 年/2018 年末	2017 年度/2017 年末
流动比率（倍）	0.73	0.69	0.79	0.61
速动比率（倍）	0.53	0.51	0.58	0.45
资产负债率（合并）（%）	60.07	60.78	62.72	77.76
资产负债率（母公司）（%）	12.63	9.78	30.21	25.68
归属母公司所有者每股净资产（元）	4.85	4.60	4.46	2.55
利息保障倍数（倍）	14.36	11.59	8.59	5.53
应收账款周转率（次）	14.13	31.49	34.34	32.87
存货周转率（次）	4.80	10.95	9.55	8.25
总资产周转率（次）	0.62	1.29	1.20	1.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	0.36	1.76	2.67	0.82
每股净现金流量（元/股）	-0.51	-0.28	0.74	0.11

注：1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%
4、归属母公司所有者每股净资产=归属母公司所有者净资产/股本
5、利息保障倍数=（利润总额+利息费用+折旧摊销）/利息费用
6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末账面价值均值
7、存货周转率=营业成本/存货期初期末账面价值均值
8、总资产周转率=营业收入/总资产期初期末账面价值均值
9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本
10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本
11、根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》，报告期内发生同一控制下企业合并，合并方在合并日发行新股份作为对价的，计算报告期末基本每股收益时，应把该股份视同在合并期初即已发行在外的普通股处理；计算比较期间的基本每股收益时，应把该股份视同在比较期间期初即已发行在外的普通股处理。据此，上表在计算归属母公司所有者每股净资产、每股经营活动产生的现金流量、每股净现金流量时，均视同合并日发行的新股在报告期初已经发行
12、上表最近三年数据根据备考财务报表口径计算，2020 年半年度数据未经审计

（二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43 号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2019 年度	20.93	1.04	1.04
	2018 年度	45.59	1.75	1.75
	2017 年度	42.69	1.06	1.06
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2019 年度	21.50	0.99	0.99
	2018 年度	49.32	1.60	1.60
	2017 年度	49.36	0.97	0.97

注：加权平均净资产收益率数据来源于《关于湖南华菱钢铁股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》-天健审〔2020〕2-273 号。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）公司最近三年一期非经常性损益明细表

单位：万元

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
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	-309.19	-10,278.10	-7,153.00	-1,773.90
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				238.84
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,615.72	11,415.78	7,291.11	4,328.93
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益		1,398.42		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		63,784.15	120,031.46	73,694.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	567.25	-10,712.83	381.55	-184.04
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	70.99	2,039.78	2,745.14	2,079.58
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,262.77	-365.06	-3,144.81	-161.92
小　　计	**1,682.01**	**57,282.16**	**120,151.45**	**78,222.27**
减：所得税费用	440.81	772.75	-237.31	198.14
少数股东损益	156.79	33,552.65	58,966.14	37,886.20
归属于母公司股东的非经常性损益净额	**1,084.41**	**22,956.75**	**61,422.62**	**40,137.93**

注：2017-2019 年数据来源于《关于湖南华菱钢铁股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》-天健审〔2020〕2-273 号，非根据备考合并财务报表计算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节 管理层讨论分析

一、财务状况分析

公司 2017 年、2018 年和 2019 年年度财务报告经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了天健审〔2018〕2-23 号、天健审〔2019〕2-242 号、天健审〔2020〕2-83 号标准无保留意见审计报告。

华菱钢铁于 2018 年度通过同一控制下的企业合并取得了湖南华菱煤焦化有限公司和湘潭湘钢城投混凝土有限公司控制权，于相应原材料、辅材、废钢及石灰石粉等需求加大 2019 年度通过同一控制下的企业合并取得了阳春新钢铁有限责任公司和湖南华菱节能发电有限公司的控制权。同时，公司于 2019 年 12 月底完成收购华菱湘钢、华菱涟钢及华菱钢管少数股权的工商变更工作，并于 2020 年 2 月完成了上市公司增发股份的相关工作。为使上市公司的历史财务数据更具备可比性，审计机构出具了 2017-2019 年备考审阅报告（天健审〔2020〕2-430 号）。

2020 年半季度财务数据未经审计。

为了有助于投资者全面理解上市公司历史财务状况，本章节的财务分析无特别说明，采用备考审阅报告的财务数据。

（一）资产结构分析

各报告期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	366,644.39	4.27%	668,457.87	8.06%	885,133.35	10.65%	606,359.65	7.14%
交易性金融资产	144,467.17	1.68%	131,064.68	1.58%				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					113,012.01	1.36%	76,152.84	0.90%
衍生金融资产	32.11	0.00%	56.93	0.00%				

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据	93,302.11	1.09%	60,513.38	0.73%	728,227.73	8.76%	638,432.29	7.51%
应收账款	377,773.10	4.40%	358,996.19	4.33%	321,302.80	3.87%	268,047.37	3.15%
应收款项融资	946,359.35	11.03%	699,558.56	8.44%				
预付款项	154,609.97	1.80%	144,988.61	1.75%	186,003.23	2.24%	153,292.99	1.80%
其他应收款	23,618.88	0.28%	15,326.68	0.18%	18,242.06	0.22%	70,727.72	0.83%
买入返售金融资产	-	-	18,522.00	0.22%	21,160.00	0.25%	59,973.10	0.71%
存货	948,381.46	11.05%	849,656.06	10.25%	842,490.92	10.14%	897,049.57	10.56%
一年内到期的非流动资产	152,239.26	1.77%	160,136.74	1.93%	39,560.00	0.48%	395,857.56	4.66%
其他流动资产	320,853.46	3.74%	167,433.82	2.02%	96,372.57	1.16%	117,951.41	1.39%
流动资产合计	**3,528,281.26**	**41.12%**	**3,274,711.52**	**39.49%**	**3,251,504.69**	**39.12%**	**3,283,844.49**	**38.65%**
非流动资产：								
可供出售金融资产					7,476.72	0.09%	8,213.00	0.10%
长期应收款	2,500.00	0.03%	1,000.00	0.01%	3,000.00	0.04%		
长期股权投资	33,446.24	0.39%	28,887.69	0.35%	26,104.35	0.31%	25,591.40	0.30%
其他权益工具投资	1,761.02	0.02%	2,010.05	0.02%				
其他非流动金融资产	5,177.75	0.06%	5,156.66	0.06%				
投资性房地产	6,627.28	0.08%	6,729.89	0.08%	1,425.87	0.02%	1,478.44	0.02%
固定资产	4,159,861.50	48.48%	4,216,323.28	50.84%	4,428,022.71	53.27%	4,614,127.25	54.31%
在建工程	370,428.35	4.32%	280,108.30	3.38%	118,388.74	1.42%	101,798.37	1.20%
无形资产	450,512.02	5.25%	456,780.13	5.51%	437,725.97	5.27%	429,755.81	5.06%
开发支出	368.94	0.00%	173.75	0.00%	999.90	0.01%	374.08	0.00%
长期待摊费用	2,118.49	0.02%						
递延所得税资产	18,715.61	0.22%	20,907.81	0.25%	37,125.95	0.45%	31,008.77	0.36%
其他非流动资产	100.69	0.00%	42.57	0.00%	133.49	0.00%	235.74	0.00%
非流动资产合计	**5,051,617.91**	**58.88%**	**5,018,120.15**	**60.51%**	**5,060,403.71**	**60.88%**	**5,212,582.85**	**61.35%**
资产总计	**8,579,899.17**	**100.00%**	**8,292,831.67**	**100.00%**	**8,311,908.40**	**100.00%**	**8,496,427.34**	**100.00%**

各报告期末，公司流动资产和非流动资产占比情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,528,281.26	41.12%	3,274,711.52	39.49%	3,251,504.69	39.12%	3,283,844.49	38.65%
非流动资产	5,051,617.91	58.88%	5,018,120.15	60.51%	5,060,403.71	60.88%	5,212,582.85	61.35%
资产总额	**8,579,899.17**	**100.00%**	**8,292,831.67**	**100.00%**	**8,311,908.40**	**100.00%**	**8,496,427.34**	**100.00%**

公司属于国有大型钢铁企业，资产结构中非流动资产占资产结构的比重较大。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司非流动资产占资产总额的比重分别为 61.35%、60.88%、60.51%和 58.88%。报告期内，非流动资产小幅下降，主要是因为各年末固定资产计提折旧和处置减少高于新增固定资产所致。

各报告期末，公司流动资产基本保持稳定。

1、流动资产分析

各报告期末，公司的流动资产主要包括货币资金、应收款项（含应收票据和应收账款融资）以及存货等。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，货币资金、应收款项（含应收票据和应收账款融资）及存货合计占流动资产的比重分别为 73.39%、85.41%、80.53%和 77.44%。

（1）货币资金

各报告期末，公司货币资金的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	0.28	0.00%	0.12	0.00%	0.13	0.00%	0.60	0.00%
银行存款	269,872.31	73.61%	603,554.69	90.29%	795,929.58	89.92%	295,364.67	48.71%
其他货币资金	96,771.80	26.39%	64,903.06	9.71%	89,203.65	10.08%	310,994.38	51.29%
合计	**366,644.39**	**100.00%**	**668,457.87**	**100.00%**	**885,133.35**	**100.00%**	**606,359.65**	**100.00%**

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司货币资金余额分别为 606,359.65 万元、885,133.35 万元、668,457.87 万元、366,644.39 万元，占当期资产总额的比例分别为 7.14%、10.65%、8.06%和 4.27%。公司的货币资金主要为银行存款和其他货币资金，其他货币资金为保函保证金、票据保证金以及信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用证保证金等。

2018 年，钢铁行业景气上升，公司经营情况较好，盈利能力强，资金量充足，公司货币资金相比 2017 年增长。2019 年，钢铁行业新增产能释放加快，巴西矿难等因素导致上游原材料特别是铁矿石价格上涨，钢材价格震荡下跌，受大环境影响，公司虽仍能保持稳定经营，但整体盈利相比 2018 年有所降低，2019 年末公司货币资金同比下降。2020 年 6 月末，公司货币资金余额较年初减少 45.15%，主要是由于为了提高暂时闲置资金使用效率，公司使用部分货币资金购买结构性存款所致。

（2）交易性金融资产

2019 年，公司执行新金融工具准则后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在交易性金融资产列示，衍生金融资产单独列示。为便于直观比较报告期内相关情况，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和衍生金融资产在此一并列示，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
债务工具或固定收益类投资	144,467.17	131,064.68	112,779.94	74,163.03
衍生金融资产	32.11	56.93	232.08	1,989.80
合计	**144,499.28**	**131,121.61**	**113,012.01**	**76,152.84**

债务工具或固定收益类投资主要系公司子公司财务公司以自有资金在主营业务范围内买卖债券及期限较短的中低风险的债务工具或固定收益类理财产品。

（3）应收票据和应收款项融资

各报告期末，公司应收票据、应收款项融资及其占总资产的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收票据	93,302.11	1.09%	60,513.38	0.73%	728,227.73	8.76%	638,432.29	7.51%
应收款项融资	946,359.35	11.03%	699,558.56	8.44%				
合计	**1,039,661.46**	**12.12%**	**760,071.94**	**9.17%**	**728,227.73**	**8.76%**	**638,432.29**	**7.51%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年末、2018 年末，公司应收票据包括商业承兑汇票和银行承兑汇票。2019 年，根据新金融工具准则的有关规定，公司将应收银行承兑汇票列报于“应收款项融资”项目，应收商业承兑汇票仍在应收票据列示。

2017 年末、2018 年末，公司应收票据分别为 638,432.29 万元、728,227.73 万元，占总资产的比例分别为 7.51%、8.76%；2019 年末、2020 年 6 月末，应收票据和应收款项融资合计分别为 760,071.94 万元、1,039,661.46 万元，占总资产的比例分别为 9.17%、12.12%。最近三年末，应收票据（和应收款项融资）呈现上升趋势，是由于公司经营稳定，营业收入逐年增长，应收票据与经营情况相匹配。2020 年 6 月末，公司应收票据、应收款项融资分别较年初增长 54.18%、35.28%，主要是由于受新冠肺炎疫情影响，客户更多地使用商业票据或银行承兑汇票支付货款所致。

公司应收票据（和应收款项融资）主要为银行承兑汇票，2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，银行承兑汇票账面余额占应收票据（和应收款项融资）的比例分别为 85.38%、91.13%、92.03%和 91.02%。公司商业承兑汇票占比较小，且承兑人主要为信用良好的大型国有企业、长期合作的优质客户及上市公司关联方。

（4）应收账款

1）应收账款分析

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 268,047.37 万元、321,302.80 万元、358,996.19 万元和 377,773.10 万元，占总资产的比例分别为 3.15%、3.87%、4.33%和 4.40%。

2）应收账款变动分析

各报告期末，公司应收账款账面价值占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款账面价值	377,773.10	358,996.19	321,302.80	268,047.37
当期营业收入	5,206,324.15	10,711,563.41	10,120,432.56	8,436,081.27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收账款账面价值/营业收入	7.26%	3.35%	3.17%	3.18%

注：2020 年半年度，应收账款账面价值/营业收入之比值未进行年化处理。

最近三年末，应收账款占当期营业收入的比重保持在较低水平，应收账款情况与公司营业收入增长情况相匹配。

① 2019 年末应收账款分析

公司于 2019 年 1 月 1 日之后将应收款项减值准备计提方法以预期信用损失为基础，对应收账款进行减值会计处理并确认损失准备。2019 年末、2020 年 6 月末，公司应收账款余额及坏账准备的情况如下：

单位：万元

种 类	2020 年 6 月 30 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	68,814.92	15.21	65,443.56	95.1	3,371.36
按组合计提坏账准备	383,650.23	84.79	9,248.49	2.41	374,401.74
合 计	**452,465.15**	**100**	**74,692.05**	**16.51**	**377,773.10**
种 类	**2019 年 12 月 31 日**				
	账面余额		**坏账准备**		**账面价值**
	金额	**比例(%)**	**金额**	**计提比例(%)**	
单项计提坏账准备	78,346.00	18.13	63,840.79	81.49	14,505.21
按组合计提坏账准备	353,747.56	81.87	9,256.58	2.62	344,490.98
合 计	**432,093.55**	**100.00**	**73,097.37**	**16.92**	**358,996.19**

2019 年末、2020 年 6 月末，采用组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项 目	2020 年 6 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄组合	369,699.46	9,248.49	2.50
实际控制人合并报表范围内的关联方往来组合	13,950.77	-	
小 计	**383,650.23**	**9,248.49**	**2.41**
项 目	**2019 年 12 月 31 日**		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
账龄组合	352,682.84	9,256.58	2.62
实际控制人合并报表范围内的关联方往来组合	1,064.72		
合 计	**353,747.56**	**9,256.58**	**2.62**

账龄组合以应收账款的账龄作为信用风险特征，根据各账龄段的预期信用损失计提坏账准备。

实际控制人合并报表范围内的关联方往来组合以往来单位与公司的关联关系作为信用风险特征，鉴于其与公司均受同一实际控制人控制，发生信用损失的可能性很小，故不计提坏账准备。

信用风险组合中，采用账龄损失率对照表计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

账 龄	2020 年 6 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	358,410.56	355.72	0.10
1-2 年	1,168.84	116.88	10.00
2-3 年	1,504.68	301.29	20.02
3 年以上	8,615.37	8,474.60	98.37
合 计	**369,699.46**	**9,248.49**	**2.50**
账 龄	**2019 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**坏账准备**	**计提比例(%)**
1 年以内	339,870.31	339.87	0.10
1-2 年	3,045.82	304.58	10.00
2-3 年	1,125.12	225.02	20.00
3-4 年	492.29	246.14	50.00
4-5 年	41.75	33.40	80.00
5 年以上	8,107.57	8,107.57	100.00
合 计	**352,682.84**	**9,256.58**	**2.62**

② 2017 年末和 2018 年末应收账款分析

2017 年末、2018 年末，公司应收账款余额及坏账准备的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

种 类	2018 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	176,461.81	46.50	43,496.42	24.65	132,965.40
单项金额不重大但单项计提坏账准备	203,057.68	53.50	14,720.27	7.25	188,337.41
合 计	**379,519.49**	**100.00**	**58,216.69**	**15.34**	**321,302.80**
种 类	**2017 年 12 月 31 日**				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	184,411.35	60.41	24,691.47	13.39	159,719.88
单项金额不重大但单项计提坏账准备	120,853.71	39.59	12,526.22	10.36	108,327.49
合 计	**305,265.07**	**100.00**	**37,217.69**	**12.19**	**268,047.37**

2017 年末、2018 年末，公司应收账款账龄明细情况如下：

单位：万元

账龄	2018 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	306,338.72		
1 至 2 年	12,564.52	2,624.68	20.89
2 至 3 年	14,827.49	13,015.38	87.78
3 至 4 年	15,752.69	13,146.25	83.45
4 年以上	30,036.07	29,430.38	97.98
合计	**379,519.49**	**58,216.69**	**15.34**
账龄	**2017 年 12 月 31 日**		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	218,643.24		
1 至 2 年	35,244.29	6,862.28	19.47
2 至 3 年	20,502.84	5,003.09	24.40
3 至 4 年	16,736.72	11,214.35	67.00
4 年以上	14,137.98	14,137.98	100.00
合计	**305,265.07**	**37,217.69**	**12.19**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）应收账款前五名客户情况

截至 2020 年 6 月末，应收账款余额前 5 名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
上海振华重工（集团）股份有限公司	29,806.79	6.59
中国石化国际事业有限公司	21,334.17	4.72
中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	17,124.23	3.78
中船工业成套物流有限公司	16,313.82	3.61
成都市四发物资有限责任公司	15,300.00	3.38
合计	**99,879.01**	**22.07**

截至 2019 年末，应收账款余额前 5 名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
上汽大众汽车有限公司	21,395.99	4.95
上海振华重工（集团）股份有限公司	17,965.92	4.16
中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司	14,881.37	3.44
DAN General Trading & Contracting Co. W.L.L.	14,846.09	3.44
中国石化国际事业有限公司	14,072.05	3.26
合　计	**83,161.41**	**19.25**

截至 2018 年末，应收账款余额前 5 名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
中国石油天然气股份有限公司长庆油田分公司	21,254.74	5.60
HIGH SEALED & COUPLED “HSC” FZCO	18,945.34	4.99
上海振华重工（集团）股份有限公司	10,804.57	2.85
中国石化国际事业有限公司	10,277.38	2.71
RELIABILITY TRADING COMPANY（RTC）	9,307.45	2.45
合　计	**70,589.49**	**18.6**

截至 2017 年末，应收账款余额前 5 名情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
RELIABILITY TRADING COMPANY	15,411.69	5.05
Turkmennebit State Concern	8,607.76	2.82
无锡大树物资贸易有限公司	5,788.23	1.90
长沙桔通钢材贸易有限公司	5,475.15	1.79
PT.DHIVA INTER SARANA	5,449.12	1.79
合 计	**40,731.95**	**13.35**

4）应收账款期后回款情况

最近三年，公司各期末应收账款期后回款情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收账款余额	432,093.55	379,519.49	305,265.07
减：坏账准备	73,097.37	58,216.69	37,217.69
应收账款账面价值	358,996.19	321,302.80	268,047.37
期后回款金额	358,593.77	319,014.61	259,368.90
期后回款占应收账款账面余额的比例	82.99%	84.06%	84.97%
期后回款占应收账款账面价值的比例	99.89%	99.29%	96.76%

注：报告期各期末期后回款均为截至 2020 年 6 月 30 日回款金额。

由上表分析可知，截至 2020 年 6 月 30 日，公司 2017-2019 年各期末应收账款余额期后回款比例分别为 84.97%、84.06%及 82.99%。报告期内，公司整体回款情况良好，对未能如期回款的应收账款，公司已严格按照坏账计提政策进行充分的坏账准备计提，剔除已计提坏账准备后应收账款回款率分别为 96.76%、99.29%、99.89%。

5）买断式应收账款保理业务开展情况

公司报告期内未开展买断式应收账款保理业务。

6）应收账款逐年增长的原因

截至 2020 年 3 月末，公司应收账款情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2020-03-31/ 2020 年 1-3 月	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度
应收账款账面价值	465,665.47	358,996.19	321,302.80	268,047.37
应收账款账面价值增长率	29.71%	11.73%	19.87%	9.32%
应收账款账面余额	540,388.34	432,093.55	379,519.49	305,265.07
应收账款账面余额增长率	25.06%	13.85%	24.32%	12.71%
当期营业收入	2,364,201.35	10,711,563.41	10,120,432.56	8,436,081.27
应收账款账面价值占营业收入比例	19.70%	3.35%	3.17%	3.18%
应收账款余额占营业收入比例	22.86%	4.03%	3.75%	3.62%

注：2020 年一季度应收账款和营业收入数据未经审计

2020 年一季度应收账款账面价值和余额占营业收入的比例未年化

公司主要产品有长材（棒线材、螺纹钢等）、板材和钢管等，公司生产经营模式为以销定产，直销为主，经销为辅，故大部分产品均有订单对应。公司应收账款规模主要与公司业务模式及结算政策相关。公司应收账款结算模式及信用政策如下：

①对于经销及零售客户，要求在签订合同采用先款后货的结算模式，在发货前即要求客户支付全款货款。

②对于长期合作、历史回款及时、资金实力强且信用良好的国内直销客户，在综合考虑客户的业务规模、资信水平及行业惯例等因素基础上，对客户采取不同的信用政策，信用期通常为月结 30 天至 120 天。

③对于海外客户公司一般会先行聘请资信调查机构，对交易对手的资信情况及履约能力进行调查，根据调查结果对于海外客户采用不同的结算政策：对于特定客户的出口业务购买出口信用保险（中信保），即在买方不能按期付款时，由保险机构承担赔付货款的责任，在此种结算模式下，给予一定的信用期，一般为放单到货后 2-4 个月结算付款；对于一般客户要求在放货放单前预付全款，或者采用远期信用证（全款）作为结算支付手段。

2017 年至 2019 年各期末，公司应收账款占营业收入的比例较小且相对稳定，应收账款逐年增长主要受营业收入增长的影响，应收账款与营业收入的增长相匹配。2020 年一季度末，公司应收账款规模增长，主要有两方面原因影响，一是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司部分应收账款尚在信用期内，客户尚未结算；二是新冠疫情对部分客户复工复产造成影响，应收账款回款出现一定滞后。

7）通过同行业可比上市公司对比分析应收账款水平的合理性及坏账准备计提的充分性

①应收账款账面价值占营业收入的比例

最近三年，公司应收账款账面价值占营业收入的比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
宝钢股份	3.73%	4.17%	4.18%
河钢股份	3.88%	3.32%	2.33%
包钢股份	4.93%	4.58%	5.75%
首钢股份	1.21%	1.32%	2.19%
鞍钢股份	2.43%	2.34%	2.92%
平均值	3.24%	3.15%	3.47%
华菱钢铁	3.35%	3.17%	3.18%

最近三年，公司应收账款账面价值占营业收入的比例与同行业可比上市公司相比不存在重大差异。

②报告期内，公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策及计提比例情况

A、报告期内公司坏账准备计提政策

2017 年度和 2018 年度

公司期末对应收账款进行单独测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。对于账龄 1 年以内的应收账款，公司根据客户历年的信用情况判断发生坏账的风险很小，故公司一般未对其计提坏账准备；对于账龄超过 1 年的应收账款进行单独测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2019 年度

根据修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》准则（新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

准则），自 2019 年 1 月 1 日开始，公司的应收账款坏账准备计提政策改为预期信用损失法。公司修订后的坏账准备计提方法如下：1) 对于已发生损失的应收账款采用个别计提法，单独进行测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。2) 对于尚无明确证据表明已发生损失的应收账款参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失；3) 应收同一实际控制人控制的关联方款项经测试未发生减值的，不计提坏账准备。

B、公司与同行业可比上市公司坏账准备计提政策比较情况

自 2019 年 1 月 1 日开始，公司与同行业可比上市公司均根据新准则的要求均对坏账准备计提政策进行了修订，修订后的按账龄组合计提坏账准备的预期信用损失率对比情况如下：

账龄	宝钢股份	河钢股份	包钢股份	首钢股份	鞍钢股份	区间	华菱钢铁
1 年以内	3.00%	5.00%	9.14%	3.23%	0	0-9.14%	0.10%
1-2 年	12.00%	10.00%	11.08%	26.42%	28.80%	10%-28.80%	10.00%
2-3 年	50.00%	30.00%	35.11%	67.48%	44.90%	30%-67.48%	20.00%
3-4 年	100.00%	80.00%	62.09%	100.00%	67.30%	62.09%-100%	50.00%
4-5 年	100.00%	80.00%	93.13%	100.00%	67.30%	67.3%-100%	80.00%
5 年以上	100.00%	80.00%	100.00%	100.00%	100.00%	80%-100%	100.00%

注：表中可比公司数据来源于 2019 年上市公司年报

C、最近三年，公司应收账款坏账准备占应收账款余额的比例与同行业可比上市公司相比情况

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
宝钢股份	11.06%	12.15%	16.25%
河钢股份	14.11%	3.26%	2.93%
包钢股份	4.43%	6.72%	5.58%
首钢股份	10.91%	12.25%	12.54%
鞍钢股份	18.17%	12.50%	13.02%
平均值	11.74%	9.38%	10.06%
华菱钢铁	16.92%	15.34%	12.19%

注：表中比例=（单项计提坏账准备+组合计提坏账准备）/应收账款余额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如上表所示，2017 年至 2019 年末，公司应收账款坏账准备占账面余额比例略高于同行业可比上市公司均值，不存在重大差异；公司报告期内实际发生坏账损失的金额较小，结合公司前述应收账款期后回款情况分析，计提的坏账准备金额完全可以覆盖实际及预期的坏账损失，因此，公司的坏账准备计提是充分的。

（5）预付款项

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司预付款项账面价值分别为 153,292.99 万元、186,003.23 万元、144,988.61 万元和 154,609.97 万元，占当期末资产总额的比例分别为 1.80%、2.24%、1.75%和 1.80%，总体占比较低，且整体相对保持平稳。各期末余额的变动主要系各期末采购情况和付款期限等因素的影响所致。

截至 2020 年 6 月末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项余额的比例（%）
汨罗市湘汨资源开发有限公司	13,800.00	8.93
海关关税保证金	7,513.64	4.86
天津绥津国际贸易有限公司	6,208.00	4.02
山西焦煤集团有限责任公司	5,357.69	3.47
江苏大屯煤炭贸易有限公司	5,216.16	3.37
合计	**38,095.49**	**24.64**

截至 2019 年末，公司预付款项余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	金额	占预付款项余额的比例（%）
广州市建材发展集团有限公司	15,219.96	10.19
汨罗市湘汨资源开发有限公司	15,000.00	10.05
广东广物物资有限公司	8,893.29	5.96
广东省建材有限公司	8,624.97	5.78
宏泰国际贸易公司	6,472.42	4.33
合计	**54,210.65**	**36.31**

（6）其他应收款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司其他应收款账面价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

值分别为 70,727.72 万元、18,242.06 万元、15,326.68 万元和 23,618.88 万元，占资产总额的比例分别为 0.83%、0.22%、0.18%和 0.28%，总体占比较低。公司其他应收款项主要为应收股利、应收利息、押金保证金、应收暂付款、关联方往来款等。

各报告期末，其他应收款的构成情况如下：

单位：万元

款项性质	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收股利	426.92	426.92	426.92	426.92
应收利息	-	-	4,493.74	4,335.23
押金保证金	7,515.46	6,914.00	7,954.00	7,954.00
应收暂付款	13,616.70	7,683.78	5,726.16	16,601.32
关联方往来款（含委贷）	2,591.04	2,510.00	1,306.73	42,280.66
其他	9,199.42	3,195.99	3,126.34	3,390.29
合　计	**33,349.54**	**20,730.69**	**23,033.89**	**74,988.42**
坏账准备	**9,730.66**	**5,404.01**	**4,791.82**	**4,260.70**
账面价值	**23,618.88**	**15,326.68**	**18,242.06**	**70,727.72**

2020 年 6 月末，公司应收关联方往来款主要系子公司汽车板公司向其合营企业华安钢宝利拆出资金余额 2,500 万元，华安华安钢宝利另一股东亦按持股比例向华安钢宝利提供了借款。此外，公司与湖南涟钢建设有限公司、中冶京诚（湘潭）重工设备有限公司之间因业务往来发生的保证金、暂付款 91.04 万元。截至 2020 年 6 月末，公司不存在被华菱集团及其控制的企业非经营性资金占用情形。

截至 2020 年 6 月末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额	占其他应收款余额比
中航国际租赁有限公司	融资租赁保证金	3,500.00	10.63%
华安钢宝利投资有限公司	借款	2,500.00	7.59%
平安国际融资租赁有限公司	融资租赁保证金	2,300.00	6.99%
湖南源鑫矿业有限公司	货款	2,286.25	6.94%
湖南省泽坤能源化工有限公司	货款	1,266.95	3.85%
合计		**11,853.20**	**36.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额	占其他应收款余额比
中航国际租赁有限公司	保证金	3,500.00	17.24%
华安钢宝利投资有限公司	拆借款	2,500.00	12.31%
平安国际融资租赁有限公司	保证金	2,300.00	11.33%
湘潭东站	应收暂付款	1,709.18	8.42%
山东金拓能源有限公司	应收暂付款	582.90	2.87%
合计		**10,592.07**	**52.17%**

（7）存货

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司存货账面价值为 897,049.57 万元、842,490.92 万元、849,656.06 万元和 948,381.46 万元，占资产总额的比例分别为 10.56%、10.14%、10.25%和 11.05%，基本保持稳定。公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、半成品、辅助材料等构成。具体情况如下：

单位：万元

2020 年 6 月 30 日						
存货类别	**期末余额**	**占比**	**存货跌价准备**	**账面价值**	**库龄占比情况**	
					1 年以内	**1 年以上**
原燃料	473,242.33	49.84%		473,242.33	473,242.33	
在产品	38,277.84	4.03%		38,277.84	38,277.84	
自制半成品	43,579.24	4.59%		43,579.24	43,579.24	
库存商品	316,283.14	33.31%	1,225.94	315,057.20	310,793.49	5,489.65
辅助材料	18,297.93	1.93%		18,297.93	18,297.93	
备品配件	59,926.92	6.31%		59,926.92	39,188.10	20,738.82
合 计	**949,607.40**	**100.00%**	**1,225.94**	**948,381.46**	**923,378.93**	**26,228.47**
2019 年 12 月 31 日						
存货类别	**期末余额**	**占比**	**存货跌价准备**	**账面价值**	**库龄分析**	
					1 年以内	**1 年以上**
原燃料	490,891.86	57.69%		490,891.86	490,891.86	
在产品	64,894.05	7.63%		64,894.05	64,894.05	
自制半成品	21,021.15	2.47%		21,021.15	21,021.15	
库存商品	200,566.24	23.57%	1,225.94	199,340.30	196,630.89	3,935.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

辅助材料	11,250.98	1.32%		11,250.98	11,250.98	
备品配件	62,257.71	7.32%		62,257.71	41,775.57	20,482.14
合 计	**850,882.00**	**100.00%**	**1,225.94**	**849,656.06**	**826,464.51**	**24,417.49**
2018 年 12 月 31 日						
存货类别	**期末余额**	**占比**	**存货跌价准备**	**账面价值**	**库龄分析**	
					1 年以内	**1 年以上**
原燃料	416,555.94	49.44%		416,555.94	416,555.94	-
在产品	62,933.28	7.47%		62,933.28	62,933.28	-
自制半成品	40,089.47	4.76%		40,089.47	40,089.47	-
库存商品	236,123.21	28.03%		236,123.21	236,123.21	-
辅助材料	24,429.25	2.90%		24,429.25	24,429.25	-
备品配件	62,359.76	7.40%		62,359.76	43,800.93	18,558.84
合 计	**842,490.92**	**100.00%**		**842,490.92**	**823,932.09**	**18,558.84**
2017 年 12 月 31 日						
存货类别	**期末余额**	**占比**	**存货跌价准备**	**账面价值**	**库龄分析**	
					1 年以内	**1 年以上**
原燃料	453,282.77	50.53%		453,282.77	453,282.77	-
在产品	104,762.29	11.68%		104,762.29	104,762.29	-
自制半成品	28,115.65	3.13%		28,115.65	28,115.65	-
库存商品	163,663.31	18.24%		163,663.31	163,663.31	-
辅助材料	50,882.52	5.67%		50,882.52	50,882.52	-
备品配件	96,343.02	10.74%		96,343.02	77,712.93	18,630.09
合 计	**897,049.57**	**100.00%**		**897,049.57**	**878,419.47**	**18,630.09**

注：2020 年 6 月 30 日存货数据未经审计。

1）存货周转率及库龄分析

报告期内，公司存货周转情况良好，2017 年、2018 年及 2019 年存货周转率分别为 8.25、9.55、10.95，公司存货周转率呈上升趋势，主要系公司提高了采购、生产和销售的平衡效率及周转速度在销售收入稳步增长的同时较好的控制了存货水平。

报告期各期末，公司存货库龄 1 年以上的存货占比分别为 2.08%、2.20%、2.87%和 2.76%，占比较低。库龄 1 年以上的存货主要为备品备件，备品备件系指用于设备维护、检修更换消耗备用的零部件，该等零部件大部分为生产线关键

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

设备的主要构成部分，具有制造周期长、单个价值高、流动性较差、不构成产品的直接成本、生产必需的特点，且设备零部件一旦损坏后短时间内不易制造、修复、购买，公司为了保证安全连续生产，需要进行安全备库，故该部分存货库龄较长，流动性较差，经测试，报告期各期末各类备品备件不存在减值迹象。

2）公司存货跌价准备计提情况

资产负债表日，公司存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

公司产品以品种钢为主，产品生产模式“以销定产”为主，周转速度快，除个别积压的库存商品可能出现减值外，其余存货均不存在减值风险。

3）与同行业上市公司的存货跌价准备计提比例对比分析

单位：%

公司名称	2019年		2018年		2017年	
	存货周转率	存货跌价准备计提比例	存货周转率	存货跌价准备计提比例	存货周转率	存货跌价准备计提比例
宝钢股份	6.35	3.53	6.40	4.32	6.60	5.13
河钢股份	4.80	0.18	4.57	0.18	3.61	0.03
包钢股份	2.72	0.49	2.82	0.41	2.65	0.33
首钢股份	10.54	1.18	11.22	2.71	9.56	1.21
鞍钢股份	8.45	5.03	7.12	4.80	6.58	5.94
平均值	6.57	2.08	6.43	2.48	5.80	2.53
华菱钢铁	10.95	0.14	9.55	0.00	8.25	0.00

注：存货周转率=营业成本/存货期初期末账面价值均值
存货跌价准备计提比例=存货跌价准备/存货期末账面余额

如上表所示，与同行业上市公司相比较，公司存货周转率高于同行业平均值；公司存货跌价准备计提比例低于可比公司平均值，其主要原因是公司与可比公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的产品结构及产品用途存在差异，公司主要以品种钢为主，产品生产模式“以销定产”为主，周转速度快，除个别积压的库存商品可能出现减值外，其余存货均不存在减值风险。公司持续注重库存情况的控制，除备品备件外，2017 年和 2018 年，公司不存在库龄 1 年以上的存货；2019 年末，库龄 1 年以上库存商品 3,935.35 万元，占存货比例仅为 0.46%，进行减值测试后计提存货跌价准备 1,225.94 万元。

公司在各报告期末，对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货类别成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，相关处理符合会计准则的规定，存货跌价准备计提充分。

（8）一年内到期的非流动资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司一年内到期的非流动资产账面价值为 395,857.56 万元、39,560.00 万元、160,136.74 万元和 152,239.26 万元，占资产总额的比例分别为 4.66%、0.48%、1.93%和 1.77%，占总资产比例较低，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		
	原值	减值准备	净值
一年内到期的发放贷款	158,145.33	5,906.07	152,239.26
合计	**158,145.33**	**5,906.07**	**152,239.26**
项目	**2019 年 12 月 31 日**		
	原值	**减值准备**	**净值**
一年内到期的发放贷款	164,242.81	4,106.07	160,136.74
合计	**164,242.81**	**4,106.07**	**160,136.74**
项目	**2018 年 12 月 31 日**		
	原值	**减值准备**	**净值**
一年内到期的发放贷款	41,600.00	2,040.00	39,560.00
合计	**41,600.00**	**2,040.00**	**39,560.00**
项目	**2017 年 12 月 31 日**		
	原值	**减值准备**	**净值**
一年内到期的发放贷款	70,900.00	1,772.50	69,127.50
一年内到期的委托贷款	326,730.06	0.00	326,730.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合计	**397,630.06**	**1,772.50**	**395,857.56**

发放贷款为上市公司子公司财务公司向控股股东华菱集团及下属成员单位（不含上市公司）发放的贷款。减值准备主要是对年末发放贷款余额按照银监发[2018]7 号文件的规定进行计提。

委托贷款是公司委托子公司财务公司向华菱集团及下属成员单位（不含上市公司）发放的贷款，截至 2017 年 12 月 31 日，向华菱集团发放委托贷款 311,730.06 万元，向华菱集团下属成员单位湖南煤化新能源有限公司发放委托贷款 15,000.00 万元，2018 年末和 2019 年末一年内到期委托贷款余额为零。

（9）其他流动资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司其他流动资产账面价值为 117,951.41 万元、96,372.57 万元、167,433.82 万元和 320,853.46 万元，占资产总额的比例分别为 1.39%、1.16%、2.02%和 3.74%，占总资产比例较低。公司其他流动资产主要包括理财产品、待抵扣增值税等。截至 2019 年末，理财产品余额 92,500.23 万元，主要是公司子公司财务公司购买的理财产品，理财产品主要为期限短的中低风险的结构性存款和固定收益类产品。截至 2020 年 6 月末，公司其他流动资产 320,853.46 万元，其中理财产品余额为 268,007.47 万元，系公司子公司华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管使用暂时闲置资金购买的保本结构性存款、以及子公司财务公司使用自有资金购买的信托理财产品，上述理财产品不属于收益波动大且风险较高的金融产品。

2、非流动资产分析

各报告期末，公司的非流动资产主要包括固定资产、在建工程以及无形资产等。2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，固定资产、在建工程及无形资产合计占非流动资产的比重为 98.71%、98.49%、98.71%和 98.60%。

（1）长期应收款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司长期应收款账面价值分别为 0 万元、3,000.00 万元、1,000.00 万元和 2,500.00 万元。截至 2019 年末，公司长期应收款系控股子公司汽车板公司向合营企业华安钢宝利拆出资金余额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1,000.00 万元，华安钢宝利另一股东亦按持股比例向华安钢宝利提供了借款，自 2019 年 12 月 23 日起，借款期限 1,460 天。2020 年 1 月，汽车板公司向合营企业华安钢宝利拆出资金 1,500.00 万元，华安钢宝利另一股东亦按持股比例向华安钢宝利提供了借款，自 2020 年 1 月 20 日起，借款期限 1,460 天。

（2）固定资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司的固定资产账面价值分别为 4,614,127.25 万元、4,428,022.71 万元、4,216,323.28 万元和 4,159,861.50 万元，占资产总额的比例分别为 54.31%、53.27%、50.84%和 48.48%。公司固定资产主要是房屋及建筑物、机器设备、电子设备和办公设备、运输工具等。

各报告期末，公司的固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	2,175,078.47	802,735.69	-	1,372,342.78
机器设备	6,117,742.91	3,431,718.68	15,861.13	2,670,163.10
电子设备及办公设备	418,013.13	321,318.04	-	96,695.09
运输工具	79,269.89	66,853.18	-	12,416.71
其他	103,479.09	95,235.27	-	8,243.82
合计	**8,893,583.49**	**4,717,860.86**	**15,861.13**	**4,159,861.50**
项目	**2019 年 12 月 31 日**			
	账面原值	**累计折旧**	**减值准备**	**账面价值**
房屋及建筑物	2,164,975.36	775,290.87		1,389,684.49
机器设备	6,049,755.87	3,323,095.89	15,861.13	2,710,798.85
电子设备及办公设备	405,907.01	311,716.05		94,190.96
运输工具	79,023.87	65,217.41		13,806.46
其他	110,376.46	102,533.93		7,842.53
合计	**8,810,038.56**	**4,577,854.15**	**15,861.13**	**4,216,323.28**
项目	**2018 年 12 月 31 日**			
	账面原值	**累计折旧**	**减值准备**	**账面价值**
房屋及建筑物	2,109,865.37	730,628.22		1,379,237.15
机器设备	6,152,201.14	3,175,721.55	20,287.46	2,956,192.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电子设备及办公设备	337,684.57	265,450.45		72,234.11
运输工具	68,537.46	56,455.93		12,081.53
其他	109,758.04	101,480.26		8,277.78
合计	**8,778,046.59**	**4,329,736.41**	**20,287.46**	**4,428,022.71**
项目	**2017 年 12 月 31 日**			
	账面原值	**累计折旧**	**减值准备**	**账面价值**
房屋及建筑物	2,097,391.90	677,812.70		1,419,579.20
机器设备	6,070,535.19	2,967,513.10	20,287.46	3,082,734.62
电子设备及办公设备	337,093.49	250,799.42		86,294.07
运输工具	69,300.04	54,549.38		14,750.67
其他	110,702.33	99,933.64		10,768.69
合计	**8,685,022.94**	**4,050,608.23**	**20,287.46**	**4,614,127.25**

报告期内，公司未新增计提固定资产减值准备。报告期初公司固定资产减值准备余额 20,287.46 万元，主要系受 2016 年度国内钢铁行业市场低迷影响，华菱钢管 89 机组热轧生产线订单不足、处于停产状态，华菱钢管按其预计的可回收金额低于其账面价值部分计提减值准备所致。上述生产线已于 2017 年恢复生产。2019 年末减值准备余额减少 4,426.34 万元，主要系上述生产线的部分机器设备处置或报废导致。

（3）在建工程

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司的在建工程分别为 101,798.37 万元、118,388.74 万元、280,108.30 万元和 370,428.35 万元，占资产总额的比例分别为 1.20%、1.42%、3.38%和 4.32%。公司在建项目主要为各子公司生产经营相关的环保改造、技术改造、新增棒线材项目等。

2019 年末，公司在建工程较 2018 年大幅增加主要是因为子公司在建工程大幅增加所致，主要增加脱硫脱硝环保改造、焦炉环保提质改造、高炉改造项目、五米板调质线项目以及其他环保或技术改造项目等。

（4）无形资产

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司的无形资产账面价值分别为 429,755.81 万元、437,725.97 万元、456,780.13 万元和 450,512.02 万元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

占资产总额的比例分别为 5.06%、5.27%、5.51%和 5.25%。公司无形资产主要为土地使用权、软件及软件使用权、专利使用权及非专利技术。各报告期末，土地使用权占无形资产的比例分别为 95.76%、96.01%、96.27%和 96.33%，相应情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
土地使用权	433,991.66	96.33%	439,737.63	96.27%	420,258.90	96.01%	411,554.38	95.76%
软件及软件使用权	5,235.99	1.16%	5,198.25	1.14%	4,503.07	1.03%	5,045.67	1.17%
专利使用权及非专利技术	11,284.37	2.50%	11,844.25	2.59%	12,964.00	2.96%	13,155.76	3.06%
合计	**450,512.02**	**100.00%**	**456,780.13**	**100.00%**	**437,725.97**	**100.00%**	**429,755.81**	**100.00%**

（二）负债情况分析

各报告期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	1,615,612.90	31.35%	1,575,529.24	31.26%	1,299,254.49	24.92%	2,429,683.76	36.78%
拆入资金	-	-	80,000.00	1.59%	-	0.00%	-	0.00%
应付票据	1,026,724.64	19.92%	688,283.57	13.66%	648,238.23	12.44%	994,253.57	15.05%
应付账款	643,804.33	12.49%	543,423.86	10.78%	506,245.40	9.71%	486,849.83	7.37%
预收款项	-	-	384,848.33	7.64%	423,375.79	8.12%	405,142.36	6.13%
合同负债	403,165.75	7.82%	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	70,752.89	1.37%	147,372.25	2.92%	54,845.00	1.05%	94,440.00	1.43%
吸收存款及同业存放	168,294.85	3.27%	275,261.07	5.46%	425,262.82	8.16%	143,585.98	2.17%
应付职工薪酬	95,356.73	1.85%	85,886.50	1.70%	76,160.04	1.46%	54,557.94	0.83%
应交税费	37,840.37	0.73%	36,589.04	0.73%	102,804.51	1.97%	68,130.11	1.03%
其他应付款	553,743.17	10.74%	474,287.42	9.41%	437,561.34	8.39%	562,900.58	8.52%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年6月30日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年内到期的非流动负债	227,696.15	4.42%	426,347.85	8.46%	148,571.18	2.85%	111,633.97	1.69%
其他流动负债	7,940.00	0.15%	17,684.16	0.35%				
流动负债合计	**4,850,931.78**	**94.13%**	**4,735,513.29**	**93.96%**	**4,122,318.79**	**79.08%**	**5,351,178.08**	**81.00%**
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	217,382.26	4.22%	202,250.00	4.01%	632,655.00	12.14%	337,400.00	5.11%
长期应付款	549.48	0.01%	12,849.20	0.25%	382,011.13	7.33%	849,956.85	12.87%
长期应付职工薪酬	30,665.68	0.60%	35,460.58	0.70%	24,354.99	0.47%	16,965.51	0.26%
预计负债	1,115.25	0.02%						
递延收益	52,886.45	1.03%	53,856.18	1.07%	51,388.57	0.99%	50,753.89	0.77%
递延所得税负债	100.47	0.00%	115.00	0.00%	89.05	0.00%	233.35	0.00%
非流动负债合计	**302,699.59**	**5.87%**	**304,530.96**	**6.04%**	**1,090,498.74**	**20.92%**	**1,255,309.61**	**19.00%**
负债合计	**5,153,631.37**	**100.00%**	**5,040,044.25**	**100.00%**	**5,212,817.53**	**100.00%**	**6,606,487.69**	**100.00%**

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司负债总额分别为 6,606,487.69 万元、5,212,817.53 万元、5,040,044.25 万元、5,153,631.37 万元。

从公司负债结构来看，公司主要的负债为流动负债。2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 81.00%、79.08%、93.96%、94.13%。

公司的流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款为主。公司的非流动负债主要为长期借款和长期应付款。长期应付款主要为控股股东华菱集团向公司提供的财务资助款。

2019 年末，公司流动负债占负债总额的比重增长，非流动负债比重降低，一方面是因为公司长期借款减少；另一方面系控股股东向公司提供的财务资助款 30 亿元，转入一年内到期的非流动负债所致。

各报告期末，公司主要负债情况分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、短期借款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司的短期借款账面价值为 2,429,683.76 万元、1,299,254.49 万元、1,575,529.24 万元、1,615,612.90 万元，占负债总额的比例分别为 36.78%、24.92%、31.26%、31.35%。2018 年短期借款大幅减少，主要系公司 2018 年经营状况较好，盈利能力大幅提升，资金相对充足情况下，主动偿还短期借款所致。

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
质押借款	25,588.95	32,807.63	3,850.00	78,100.00
保证借款	1,590,023.95	1,536,703.70	1,280,404.49	2,230,396.76
信用借款	-	6,017.91	15,000.00	121,187.00
合计	**1,615,612.90**	**1,575,529.24**	**1,299,254.49**	**2,429,683.76**

2、拆入资金

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
境内银行拆入	-	80,000.00	-	-
合计	-	**80,000.00**	-	-

报告期内，公司的拆入资金为子公司财务公司从境内银行的拆入资金。

3、应付票据

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司的应付票据分别为 994,253.57 万元、648,238.23 万元、688,283.57 万元、1,026,724.64 万元，占负债总额的比重分别为 15.05%、12.44%、13.66%、19.92%。2018 年和 2019 年基本保持稳定。2018 年末公司应付票据相比 2017 年减少主要系公司经营状况较好，营运资金相对充足，及时支付供应商款项所致。

4、应付账款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司的应付票据分别为 486,849.83 万元、506,245.40 万元、543,423.86 万元、643,804.33 万元，占负债总额的比重分别为 7.37%、9.71%、10.78%、12.49%。公司应付账款主要为应付采购货款和设备款，整体相对平稳，各期末余额的变动主要受各期末采购情况和付

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

款期限等因素的影响所致。

5、预收款项

2017 年末、2018 年末、2019 年末，公司预收款项分别为 405,142.36 万元、423,375.79 万元、384,848.33 万元，占负债总额的比例为 6.13%、8.12%、7.64%，公司预收账款主要为预收客户的货款。

自 2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，预收款项变更为合同负债科目列示。2020 年 6 月末，合同负债为 403,165.75 万元，占负债总额的比例为 7.82%。

6、卖出回购金融资产款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，卖出回购金融资产款分别为 94,440.00 万元、54,845.00 万元、147,372.25 万元、70,752.89 万元，占负债总额的比例为 1.43%、1.05%、2.92%、1.37%。

卖出回购金融资产仅由公司子公司财务公司在主营业务范围内进行。财务公司系于 2006 年 10 月 8 日经中国银行业监督管理委员会批准成立的非银行金融机构。另外，根据中国银监会《关于湖南华菱钢铁集团财务有限公司增加业务范围的批复》（银监复[2008]17 号文），证券投资为财务公司的主营业务范围。

财务公司的经营范围：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸取成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；经批准发行财务公司债券；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资，仅限于政府债券、央行票据、金融债券、成员单位企业债券及股票一级市场业务等风险相对较低的品种。

各报告期末，财务公司卖出回购金融资产系债券质押式回购和票据再贴现业务形成。

7、吸收存款及同业存放

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，吸收存款及同业存放分

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

别为 143,585.98 万元、425,262.82 万元、275,261.07 万元、168,294.85 万元，占负债总额的比例为 2.17%、8.16%、5.46%、3.27%，均为华菱集团及下属关联公司在财务公司的存款。

8、其他应付款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司其他应付款分别为 562,900.58 万元、437,561.34 万元、474,287.42 万元、553,743.17 万元，占负债总额的比例为 8.52%、8.39%、9.41%、10.74%，主要由应付利息、应付股利及其他应付款项构成。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付利息	-	-	8,246.10	8,582.78
应付股利	57.50	4,995.29	8,660.02	7,675.02
其他应付款项	553,685.67	469,292.13	420,655.21	546,642.77
合计	**553,743.17**	**474,287.42**	**437,561.34**	**562,900.58**

2019 年 1 月 1 日之后，公司执行新金融工具准则，根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），“应付利息”仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息。基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。

各报告期末，其他应付款项情况如下：

单位：万元

款项性质	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
押金及保证金	56,678.87	23,851.09	17,755.25	13,589.95
工程及维修款	202,164.88	195,641.05	163,702.07	150,279.56
物流费、检验费及销售佣金	73,455.33	58,912.50	55,718.48	37,712.85
应付关联方款项	204,292.45	175,337.79	173,499.33	335,098.33
其他	17,094.14	15,549.71	9,980.07	9,962.07
合计	**553,685.67**	**469,292.13**	**420,655.21**	**546,642.77**

应付关联方款项主要是公司及下属子公司向华菱集团及下属成员单位（湘钢集团、涟钢集团、衡钢集团等）的关联方资金拆入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9、一年内到期的非流动负债

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 111,633.97 万元、148,571.18 万元、426,347.85 万元、227,696.15 万元，占负债总额的比例为 1.69%、2.85%、8.46%、4.42%，主要为一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
一年内到期的长期借款	42,200.00	110,604.52	133,920.00	93,700.00
一年内到期的长期应付款	185,496.15	315,743.32	14,651.18	17,933.97
合计	**227,696.15**	**426,347.85**	**148,571.18**	**111,633.97**

2019 年末，一年内到期的非流动负债增长主要是控股股东华菱集团向公司提供的财务资助款 30 亿元，由长期应付款转入一年内到期的非流动负债所致。

10、长期借款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司长期借款分别为 337,400.00 万元、632,655.00 万元、202,250.00 万元、217,382.26 万元，占负债总额的比例为 5.11%、12.14%、4.01%、4.22%，公司长期借款主要由保证借款和抵押借款组成。具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
质押借款		-	-	35,400.00
保证及抵押借款		102,000.00	149,505.00	180,000.00
保证借款	217,382.26	100,250.00	483,150.00	122,000.00
合计	**217,382.26**	**202,250.00**	**632,655.00**	**337,400.00**

2018 年末，公司长期借款增加，主要系公司为调整负债结构，增加银行长期借款所致。2019 年末，公司长期借款减少，主要是在国家“三去一降一补”大背景下，公司为进一步降低资产负债率，偿还长期借款所致。

11、长期应付款

2017 年末、2018 年末、2019 年末、2020 年 6 月末，公司长期应付款分别为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

849,956.85 万元、382,011.13 万元、12,849.20 万元、549.48 万元，占负债总额的比例为 12.87%、7.33%、0.25%、0.01%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
抵押融资款	-	12,180.92	35,590.03	61,409.79
国债专项资金	308.90	308.90	308.90	308.90
华菱集团资金拆入	-		345,000.00	788,238.16
专项应付款	240.58	359.38	1,112.20	
合计	**549.48**	**12,849.20**	**382,011.13**	**849,956.85**

抵押融资款为子公司华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管采用售后回租融资租赁方式向平安国际融资租赁有限公司、中航国际租赁有限公司、远东国际租赁有限公司融入资金。

12、预计负债

（1）公司未决诉讼或未决仲裁事项情况

公司报告期内至 2020 年 8 月 6 日，未决诉讼或未决仲裁事项情况如下:

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案件受理情况	基本案情	诉讼/仲裁请求	判决、裁决结果及案件进展
1	华菱钢管	宝塔石化集团财务有限公司（以下简称“宝塔石化财务公司”）、宝塔石化集团有限公司（以下简称“宝塔石化集团”）、宝塔能源化工有限公司、宝塔油气销售有限公司	宁夏市中级人民法院已受理一审请求	2018年，宝塔石化财务公司未按期向华菱钢管承兑其开出的1.533亿元电子银行承兑汇票，华菱钢管遂向法院起诉。	请求判令宝塔石化集团立即支付货款1.533亿元，并支付逾期付款利息及逾期付款违约金	2019年3月4日，华菱钢管起诉至衡阳市中级人民法院，后该案由衡阳市中级人民法院根据最高院规定将该案移送宁夏市中级人民法院（以下简称“宁夏市中院”）审理，2019年11月29日，宁夏市中院已开庭审理，尚未作出一审判决。
2	华菱涟钢	长沙长菱金属材料有限公司（以下简称“长菱金属”）、王军、王梓奕、刘阳	湖南省娄底市中级人民法院（以下简称“娄底市中院”）已受理	2015年长菱金属在履行与华菱涟钢签订的钢材供应协议过程中，因未及时支付货款给华菱涟钢造成损失5,139万元，华菱涟钢遂提起诉讼。	请求判令长菱金属立即向华菱涟钢偿还欠付的本金51,390,114.23元,利息10,356,439.61元，王军、王梓奕、刘阳承担连带责任。	2015年华菱涟钢提起民事诉讼并以长菱金属涉嫌合同诈骗罪报案，为避免与刑事案件冲突，华菱涟钢撤回民事起诉；2019年检察院决定不起诉，2019年11月30日，华菱涟钢再次提起诉讼。2020年5月14日，娄底市中院开庭审理，目前正在审理中。
3	华菱涟钢	湖南金远钢材有限公司（以下简称“金远钢材”）、彭珊、丁书元	湖南省娄底市娄星区人民法院已受理	2015年，金远钢材与华菱涟钢签订钢材供应协议，金远钢材、华菱涟钢与兴业银行股份有限公司长沙分行签订三方协议，约定金远钢材通过向银行申请开具的承兑汇票向华菱涟钢支付货款。因金远钢材未足额向银行缴纳承兑汇票保证金，导致华菱涟钢根据	请求判令金远钢材赔偿给华菱涟钢造成的损失28,304,739.89元及利息6,013,484.54元，彭珊、丁书元	2020年5月14日，娄星区人民法院裁定将金远钢材、彭珊、丁书元名下的银行存款或同等价值的其他财产在18,304,739.89元的范围内予以查封、冻结。2020年4月29日完成证据交换，目前尚未开庭。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				三方协议向银行承担了违约金。2015年9月至2018年12月，金远钢材已陆续向华菱涟钢补偿 6,045,260.11 元并将一处价值 562 万元的房产预登记至华菱涟钢名下，2019年11月3日，华菱涟钢就剩余未补偿金额遂提起诉讼。	承担连带责任。	
4	华菱湘钢	克罗地亚DIV.d.o.o（以下简称“DIV”）	瑞士国际商事仲裁委员会已受理仲裁申请	2015年至2016年4期间，华菱湘钢与DIV签订5份钢材销售合同，合同金额涉及601,650.00美元、4,114,700.00欧元。华菱湘钢已根据合同约定将货物完整交付给DIV，发货数量总计30,568吨。而DIV仅完成了其中的一份合同付款义务，其余四份合同均未按合同约定付款，未付款的合同涉及金额为714,480.07美元、4,147,000欧元。2017年10月,华菱湘钢向瑞士国际商事仲裁委员会提交仲裁申请。	要求DIV按合同约定支付货款4,147,000.00欧元、714,480.07美元，并赔偿利息损失。	瑞士国际商事仲裁委员会已受理案件，原定2020年4月开庭，因疫情原因延期。
5	华菱钢管	湖南金钟置业投资集团有限公司（以下简称“湖南金钟”）	衡阳市中级人民法院（以下简称“衡阳市中院”）已受理一审请求	因湖南金钟在楼盘广告设施及网络宣传时使用带有“衡钢”的广告语，华菱钢管认为该行为侵犯其名称权等合法权益，遂向法院起诉	请求判令湖南金钟赔偿500万元侵权赔偿费	衡阳市中院原定于2020年4月16日开庭审理，但湖南金钟已申请延期，尚未开庭。
6	江苏玉龙钢管股份有限公司	华菱涟钢、无锡大树物资贸易有限公司（以下简称“无锡大树”）	江苏省高级人民法院已裁定提审	2014年2月，江苏玉龙因买卖合同纠纷，以无锡大树、华菱涟钢逾期仍未交付合同约定的货物为由，向江苏省无锡市惠山区人民法院提起诉讼。	请求判令华菱涟钢交付7,500吨热轧卷钢板（金额约为2,513万元），并赔	一审二审华菱涟钢均败诉，华菱涟钢已赔付。2018年5月24日，江苏省高院裁定提审，中止原判决执行。2018年10月17日再审开庭，尚未下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	（以下简称“江苏玉龙”）				偿逾期交货的经济损失	达判决书。
7	湖南旻峰物流有限公司（以下简称“旻峰物流”）	湖南华菱电商电子商务有限公司（以下简称“华菱电商”）	湖南省高院已受理二审请求	2015年，华菱电商与旻峰物流签订了《仓库保管及物流运输合同》，根据华菱电商要求，旻峰物流投资4,800多万元建设了湖南华菱钢铁电子商务湘中基地，（以下简称“湘中基地”）专用于华菱电商的钢材储存和运输。华菱电商未按照合同约定将钢材存入湘中基地，致使2016年7、8月份开始，湘中基地处于闲置状态。旻峰物流遂向法院起诉。	1、解除《仓库保管及物流运输合同》；2、华菱电商回收旻峰物流投资建设的仓库，并支付投资款项4,800万元；3、华菱电商退还旻峰物流保证金 20 万元，结算余款53.44万元；4、华菱电商赔偿旻峰物流经营成本180万元	2017年10月30日长沙市中院作出一审判决。旻峰物流和华菱电商均不服一审判决提起上诉，湖南省高级于2018年7月13日裁定将本案发回重审，2019年7月17日长沙市中院判决华菱电商赔偿旻峰物流经济损失1,447 万元并退还保证金 20 万元。2019年7月31日华菱电商不服一审判决向湖南省高院提起上诉，请求撤销一审判决驳回旻峰物流全部诉讼请求。2019年10月28日，湖南省高院已开庭审理，截至 2019 年末未判决。2020年6月9日，法院作出终审判决，判决华菱电商赔偿旻峰物流经济损失11,152,455.00元。
8	陈正芬	中冶集团武汉查勘研究院有限公司（以下简称“中冶武勘公司”）、阳春新钢、第三人湖南湘钢洪盛物流有限公司（以下简称“洪盛公司”）	广东省高级人民法院（以下简称“广东省高院”）已受理二审请求	2008年，阳春新钢分别与洪盛公司、中冶武勘公司签订建设工程施工合同，将场地平整项目发包给洪盛公司承包施工，将边坡治理工作分包给中冶武勘公司承包。后中冶武勘公司将部分施工分包给陈正芬，2012年陈正芬完成工程施工并交付阳春新钢使用。因阳春新钢与中冶武勘公司对工程量存有异议未完全支付工程价款，	请求判令中冶武勘公司支付工程款6,628,112.52元及利息 300,474.43 元，阳春新钢承担连带偿还责任。	2015年3月19日，阳春市中级人民法院（以下简称“阳春市中院”）作出一审判决，阳春新钢、中冶武勘公司不服该判决向广东省高院上述，2017年4月6日，广东省高院裁定发回阳春市中院重审。2019年12月16日，阳春市中院判决中冶武勘公司向陈正芬支付5,200,092.55元工程价款及利息，阳春新钢承担连带责任。中冶武勘公司、阳春新钢、陈正芬均不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				陈正芬遂向法院起诉。		服一审判决上诉至广东省高院，广东省高院于2020年4月13日开庭审理，尚未作出二审判决。
9	PESMEL	汽车板公司	中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会已受理	2013年，汽车板公司与PESMEL签订包装线工程合同，PESMEL作为承包商向汽车板公司提供合同设备、技术服务和培训。因汽车板公司未按照合同约定向PESMEL支付合同价款，PESMEL遂申请仲裁。	请求汽车板公司支付合同款69万欧元、延付款利息以及律师费等其他费用	已于2020年4月3日开庭，尚未作出仲裁裁决
10	陈正芬	中国建筑技术集团有限公司佛山分公司（以下简称“中技佛山分公司”）、中国建筑技术集团有限公司（以下简称“中技集团”）、阳春新钢铁有限责任公司、第三人湖南湘钢洪盛物流有限公司（以下简称“洪盛公司”）	广东省高级人民法院裁定发回阳春市人民法院重审中	2013年10月，陈正芬就“阳春新钢铁边坡土方治理工程”存在欠付工程款纠纷，以建设工程施工合同纠纷对中技集团及佛山分公司、阳春新钢、第三人洪盛公司向阳春市人民法院提起诉讼。	1、请求判令中技集团及佛山分公司支付尚欠工程款4,363,512元及利息； 2、请求判令阳春新钢铁对上述欠付工程款承担连带责任。	1 阳春市人民法院一审判决中技集团支付工程款4,156,072元及利息给陈正芬；阳春新钢铁承担连带责任。中技集团、阳春新钢铁不服，提起上诉，2015年10月10日，广东省阳江市中级人民法院二审判决，驳回中技集团等请求，维持原判。中技集团、阳春新钢铁不服，提起再审，2017年5月31日广东省高级人民法院（以下简称“广东省高院”）作出裁定，由省高院提审；再审期间，中止原判决的执行。 2019年5月28日，省高院作出裁定，撤销广东省阳江市中级人民法院（2015）阳中法民一终字第509号民事判决和阳春市人民法院（2013）阳春法民一初字第1185号民事判决；本案发回阳春市人民法院重审。 目前案件仍在阳春市人民法院重审中，尚未作出判决。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11	中国葛洲坝集团绿园科技有限公司	华菱涟钢、华菱钢铁	原告就驳回起诉裁定向娄底市中级人民法院提出上诉	华菱涟钢向葛洲坝环嘉（大连）再审资源有限公司娄底分公司（以下简称“娄底分公司”）购买废钢，产生货款1,342,237.86元，2019年7月6日，娄底分公司将该债权转让给中国葛洲坝集团绿园科技有限公司。原告因买卖合同纠纷提起上诉。	1、请求支付货款本金1,342,237.86元及利息；2、要求二被告承担诉讼费。	审理过程中，娄底市公安局钢城分局认定娄底分公司与华菱涟钢履行合同中存在诈骗行为并立案侦查，2019年11月11日向娄底市娄星区人民检察院移送审查起诉。2020年7月6日娄星区法院以该案涉及刑事犯罪被公安机关立案侦查，裁定驳回原告起诉；2020年7月13日，原告不服裁定提起上诉，待二审通知。
12	陈金波	中国一冶集团有限公司（以下简称“一冶集团”）、中冶南方工程技术有限公司（以下简称“中冶南方”）、华菱涟钢、第三人武汉新一建设集团有限公司（以下简称“新一公司”）	湖北省武汉市青山区人民法院审理中	2008年9月2日，原告陈金波借用第三人新一公司建筑资质，以新一公司名义与被告一冶集团下设的原武汉京冶地基基础工程有限责任公司签订《施工分包合同》一份，由京冶公司将被告一冶集团分包的“涟钢精炼处理及涟钢技术改造工程”中土建工程再分包给原告施工。合同签订后，原告实际进行了施工，完成了合约的全部施工义务。该工程业主单位为华菱涟钢，该公司将工程总包给被告中冶南方，中冶南方又分包给被告一冶集团。该工程自2008年3月开工，于2009年12月竣工并交付使用。按合同约定及实际施工量计算，原告施工的工程总价款为7,700余万元，扣减已支付的部分工程款及管理费等费用，被告尚欠工程款8,551,400元。另按湖南省建筑行业的规定，被告一冶集团应按比例向原告返还预交的劳保保险基金费用784,432元。原告认为三被告欠款行	1、判令被告一冶集团、中冶南方、华菱涟钢向原告支付施工工程款8,551,400元并自工程交付之日即2010年7月1日起按中国人民银行同期同类贷款利率6.9%计付逾期付款利息；2、判令被告一冶集团公司按比例返还原告劳动保险基金费用784,432元；3、全部诉讼费用由三被告承担。	2017年9月20日，湖北省武汉市青山区人民法院作出一审裁定，驳回原告陈金波的起诉。陈金波不服该裁定，上诉至湖北省武汉市中级人民法院。2017年11月15日，湖北省武汉市中级人民法院裁定撤销一审判决，指令湖北省武汉市青山区人民法院审理。目前尚在审理中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				为造成原告巨大经济损失，故诉至法院。		
13	安徽省皖能港华天然气有限公司	华菱钢管	安徽省宣城市中院已受理二审请求	2017 年 5 月，华菱钢管中标皖能港华的项目，2017 年 7 月签订《采购合同》。原告以被告违反合同约定延期交货，给原告造成损失为由向宣城泾县人民法院提起诉讼	1、判令被告向原告赔偿经济损失 2,373,404 元，并支付违约金 712,021.2 元； 2、本案诉讼费及实际支出费用由被告承担	2019 年 7 月 4 日，安徽宣城泾县人民法院受理，并于 2019 年 10 月 25 日作出一审判决华菱钢管支付皖能港华 2,373,404 元。华菱钢管不服一审判决，向宣城市中级人民法院提出上诉，尚待二审判决。
14	石家庄安瑞科气体机械有限公司	华菱钢管	石家庄栾城区人民法院一审判决	因为被告的产品存在质量问题，双方达成了质量异议处理协议，双方因履行质量异议处理协议产生纠纷，故原告提起诉讼	1、依法判令被告接收原告退货 84 支钢管； 2、依法判令被告退回原告退货钢管的价款 3,833,262 元，被告赔偿原告经济损失 1,452,708 元； 3、诉讼费由被告承担	2018 年 12 月 12 日，石家庄市栾城区人民法院作出一审判决，判决华菱钢管赔偿原告钢管款 3,738,510 元，其他费用利息损失 809,533.7 元、保全费 5,000 元；原告返还被告 82 支钢管。华菱钢管不服判决，向石家庄市中级人民法院上诉。2019 年 10 月 18 日，石家庄市中级人民法院裁定撤销一审判决，发回石家庄栾城人民法院重审。2020 年 6 月 28 日，石家庄栾城人民法院判决，华菱钢管返还原告 82 支钢管款 3,738,510 元，制造费用 643,290 元、复检费 86,275 元及相应利息；原告返还华菱钢管 82 支钢管。华菱钢管拟再次起诉。
15	肖文明	华菱钢管	湖南省衡阳市中级人民法院二审判决	原、被告之间的劳动争议经衡阳市劳动争议仲裁委员会作出仲裁裁决后，原告不服而起诉。2017 年 12 月 15 日，湖南省衡阳市蒸湘区人民法院判决华菱钢管安排被告肖文明在原告人力资	1、撤销《衡钢人字（2018）32 号关于解除肖文明劳动合同的通知》；2、请求被告立即妥善安	2018 年 6 月 27 日，湖南省衡阳市中级人民法院判决华菱钢管安排肖文明工作岗位，支付肖文明 23,536.6 元。后续，华菱钢管执行判决结果。但肖文明以华菱钢管未按判决书安排工

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

				源部待岗及工资发放的行为符合法律规定；驳回原告诉求。原告不服再次起诉。	排原告工作岗位，并依法一次性支付原告自 2017 年 7 月至今日的待岗工资费共计 755,344 元，并依法为原告补办、补缴 2018 年 7 月及至今日的各项社会保险费用。	作岗位为由，于 2018 年 10 月 9 日向湖南省衡阳市蒸湘区人民法院申请强制执行。2018 年 10 月 11 日，蒸湘区人民法院裁定不予执行。肖文明提出异议，2019 年 4 月 17 日，蒸湘区人民法院驳回肖文明请求。肖文明再向衡阳市中级人民法院申请复议，2019 年 5 月 15 日，法院再次驳回肖文明请求。2019 年 8 月，肖文明二次申请仲裁败诉后，再次起诉至法院，目前仍在审理中。
16	宾泽建、黄应端、谭国强、梁炳洪	阳春市第四建筑工程公司（以下简称“阳春四建”）、阳春新钢铁有限责任公司（以下简称“阳春新钢”）、陈仕先、第三人容荣汉	由阳江市中级人民法院裁定发回阳春市人民法院重审	2013 年 10 月，宾泽建等人与阳春市第四建筑工程公司就“阳春新钢铁马水生活区”工程存在欠付工程款纠纷，以建设工程施工合同纠纷对阳春四建、阳春新钢、第三人容荣汉提起诉讼。	1、请求判令阳春四建支付尚欠工程款 334 万元； 2、请求新钢铁公司、陈仕先对上述欠付工程款承担连带责任。	2016 年 12 月 20 日阳春人民法院作出一审判决，判决阳春四建公司支付工程款 801,047.1 元，阳春新钢对上述工程款承担连带支付责任。阳春四建、阳春新钢不服提起上诉。2018 年 1 月 8 日阳江市中级人民法院裁定撤销一审判决并发回重审。目前，尚未作出判决结果。
17	湘潭华亚建设有限公司	阳春新钢	广东省高级人民法院已受理再审申请	2017 年 6 月，华亚公司与阳春新钢就《公辅大道工程》工程结算款未能达成最终一致意见，遂向阳春市人民法院提起诉讼。	请求判令阳春新钢支付尚欠工程款 3,046,309.81 元及利息 746,863.42 元	2019 年 8 月 27 日一审判决阳春新钢支付工程款 1,939,000.67 元及利息；阳春新钢不服提起上诉，2020 年 4 月 10 日阳江市中级人民法院二审判决，维持原判； 2020 年 4 月 26 日阳春新钢向广东省高院提出再审申请；2020 年 6 月 11 日广东省高级人民法院受理再审申请。广东省高院尚未作出裁定，案件仍在省高院审理中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）预计负债计提情况

1）上述未决诉讼事项中，事项 1 至事项 4 的诉讼涉及货款纠纷，公司子公司作为原告已根据谨慎性原则已对诉讼涉及的债权全额计提了坏账准备，不涉及预计负债计提事项；

2）事项 5 的诉讼为侵权纠纷，因公司子公司华菱钢管作为原告，不涉及预计负债计提；

3）事项 6 的诉讼华菱涟钢已根据二审判决履行了支付义务，现为江苏省高院再审提审案件，不涉及预计负债计提；

4）事项 7 的案件涉及仓储合同纠纷，子公司华菱电商作为被告可能会承担赔偿责任，因该案件在 2019 年末尚未判决，2019 年末或有损失无法可靠的计量，且涉案金额占公司资产规模和营收规模的比例较小，故公司 2019 年末未计提预计负债。湖南省高院于 2020 年 6 月 9 日对该案件进行判决，公司已根据法院判决结果计提预计负债 11,152,455.00 元，在上市公司 2020 年半年度财务报表中体现；

5）事项 8 和事项 10 的诉讼涉及工程承包合同纠纷，首要债务人（第一被告）分别为中冶武勘公司和中技集团，子公司阳春新钢作为被告承担连带责任，原告和阳春新钢已向主管法院申请查封冻结被告中冶武勘公司和中技集团相应的财产，该等财产可以覆盖诉讼标的，且中冶武勘公司和中技集团自身经营正常，有一定履约能力，阳春新钢预计不会承担损失，且二审尚未判决，金额无法可靠计量，故无需计提预计负债；

6）事项 9 的案件为设备款支付纠纷，子公司汽车板公司作为被告已根据设备采购合同确认相关的应付账款，无需再计提预计负债。

7）事项 11 和事项 12，案件一审裁定驳回原告起诉，目前尚在一审审理中，且金额无法可靠计量，故未计提预计负债；

8）事项 13，一审判决华菱钢管支付被告 2,373,404 元，华菱钢管不服一审判决，向宣城市中级人民法院提出上诉，尚待二审判决。事项 14，二审判决华菱钢管赔偿原告 4,381,800 元及相应利息，华菱钢管拟再次起诉。对于事项 13 和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14，公司在 2020 年 7 月计提相应预计负债，在上市公司 2020 年三季度财务报表中体现；

9）事项 15 为劳动纠纷，华菱钢管已于 2018 年执行衡阳市中级人民法院判决，后续系原告因工作岗位安排方面问题提起诉讼仲裁，且多次被驳回、裁定不予执行，不涉及预计负债计提；

10）事项 16 为工程款支付纠纷，该案件中阳春新钢非第一被告，仅承担连带责任。另外，阳春新钢已根据合同及工程进展，暂估了应付工程款，无需再计提预计负债；

11）事项 17 为工程款支付纠纷，阳春新钢已根据合同及工程进展，暂估了应付工程款，无需再计提预计负债。

12）事项 7 和事项 13 分别于 2019 年 7 月和 10 月一审判决，假设公司按判决结果计提预计负债 1,704.34 万元，占 2019 年净利润比例仅 0.26%；事项 14 于 2018 年 12 月一审判决，假设公司按判决结果计提预计负债 455.30 万元，占 2018 年净利润比例仅 0.05%。上述事项对公司当年净利润的影响较小。

综上，公司预计负债计提充分。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

各报告期末，公司主要偿债能力指标如下表所示：

指标	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率（合并）（%）	60.07	60.78	62.72	77.76
利息保障倍数（倍）	14.36	11.59	8.59	5.53
流动比率（倍）	0.73	0.69	0.79	0.61
速动比率（倍）	0.53	0.51	0.58	0.45

注：1、流动比率=流动资产/流动负债
2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
3、资产负债率=总负债/总资产
4、利息保障倍数=（利润总额+利息费用+折旧摊销）/利息费用

2017 年末、2018 年末和 2019 年末、2020 年 6 月末，公司合并资产负债率分别为 77.76%、62.72%、60.78%、60.07%。最近三年，利息保障倍数分别为 5.53、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8.59、11.59，呈上升趋势，利息偿还风险较低，偿债能力保持了较好水平。

2017 年末、2018 年末和 2019 年末、2020 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.61、0.79、0.69、0.73，速动比率分别为 0.45、0.58、0.51、0.53。2018 年末相比 2017 年末流动比率、速动比率上升，主要是因为公司主动偿还短期借款，短期借款大幅减少；2019 年末流动比率、速动比率相比 2018 年末略微下降，主要系公司短期借款、应付款项小幅增加，以及控股股东向公司提供的财务资助款 30 亿元，转入一年内到期的非流动负债所致。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

报告期各期末，公司与同行业上市公司的偿债能力指标对比如下：

2020 年 6 月 30 日				
项目	**资产负债率（%）**	**利息保障倍数（倍）**	**流动比率（倍）**	**速动比率（倍）**
宝钢股份	46.02	17.57	1.04	0.74
河钢股份	71.47	3.39	0.52	0.35
包钢股份	56.47	3.15	0.59	0.30
首钢股份	74.66	4.49	0.42	0.29
鞍钢股份	41.48	6.24	0.85	0.50
平均值	**58.02**	**6.97**	**0.68**	**0.44**
华菱钢铁	**60.07**	**14.36**	**0.73**	**0.53**
2019 年 12 月 31 日				
项目	**资产负债率（%）**	**利息保障倍数（倍）**	**流动比率（倍）**	**速动比率（倍）**
宝钢股份	43.70	14.91	0.98	0.68
河钢股份	72.24	4.05	0.52	0.35
包钢股份	58.54	3.40	0.61	0.32
首钢股份	71.92	4.60	0.32	0.23
鞍钢股份	40.16	6.24	0.80	0.47
平均值	**57.31**	**6.64**	**0.65**	**0.41**
华菱钢铁	**60.78**	**11.59**	**0.69**	**0.51**
2018 年 12 月 31 日				
项目	**资产负债率（%）**	**利息保障倍数（倍）**	**流动比率（倍）**	**速动比率（倍）**
宝钢股份	43.53	16.30	0.90	0.59
河钢股份	71.76	4.75	0.51	0.34

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

包钢股份	64.60	4.45	0.56	0.30
首钢股份	73.08	4.69	0.32	0.24
鞍钢股份	41.72	10.67	0.82	0.42
平均值	**58.94**	**8.17**	**0.62**	**0.38**
华菱钢铁	**62.72**	**8.59**	**0.79**	**0.58**
2017 年 12 月 31 日				
项目	**资产负债率（%）**	**利息保障倍数（倍）**	**流动比率（倍）**	**速动比率（倍）**
宝钢股份	50.18	12.63	0.82	0.57
河钢股份	74.94	3.41	0.46	0.26
包钢股份	66.22	2.71	0.47	0.25
首钢股份	72.78	3.33	0.34	0.26
鞍钢股份	43.52	7.52	0.86	0.51
平均值	**61.53**	**5.92**	**0.59**	**0.37**
华菱钢铁	**77.76**	**5.53**	**0.61**	**0.45**

注：1、华菱钢铁属于国内排名前十的钢铁上市公司，本次选取 2019 年末总资产和净资产金额排名靠前的 5 家钢铁行业上市公司作为可比公司。

各报告期末，公司资产负债率高于同行业可比上市公司平均水平，但近三年随着公司降杠杆工作的开展，不断调整资产负债结构，公司盈利能力处于行业前列，资产负债率逐年下降，偿债能力逐渐提高。

各报告期末，公司流动比率、速动比率与同行业可比上市公司不存在明显差异。

（四）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

财务指标	2020 年 6 月末	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率（次）	14.13	31.49	34.34	32.87
存货周转率（次）	4.80	10.95	9.55	8.25
总资产周转率（次）	0.62	1.29	1.20	1.08

注：1、应收账款周转率＝营业收入/应收账款期初期末账面价值均值
2、存货周转率＝营业成本/存货期初期末账面价值均值
3、总资产周转率＝营业收入/总资产期初期末账面价值均值
4、2020 年一季度数据未年化

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

最近三年，公司应收账款坏账仅于 2018 年实际核销 37.15 万元，金额及占比均较小，整体应收账款情况较好，公司应收账款周转率分别为 32.87 次、34.34 次、31.49 次。2017 年度、2018 年度、2019 年度，存货周转率分别为 8.25 次、9.55 次、10.95 次，总资产周转率分别为 1.08 次、1.20 次、1.29 次，公司的营运情况较好。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

报告期内，公司与同行业上市公司的运营能力指标对比如下：

2020 年 1-6 月			
项目	**应收账款周转率（次）**	**存货周转率（次）**	**总资产周转率（次）**
宝钢股份	11.17	2.80	0.38
河钢股份	10.40	2.05	0.24
包钢股份	8.84	1.31	0.19
首钢股份	35.34	3.76	0.24
鞍钢股份	19.79	4.02	0.50
平均值	**17.11**	**2.79**	**0.31**
华菱钢铁	**14.13**	**4.80**	**0.62**
2019 年度			
项目	**应收账款周转率（次）**	**存货周转率（次）**	**总资产周转率（次）**
宝钢股份	24.74	6.35	0.87
河钢股份	27.82	4.80	0.58
包钢股份	20.44	2.72	0.43
首钢股份	81.03	10.54	0.50
鞍钢股份	41.99	8.45	1.19
平均值	39.20	6.57	0.71
华菱钢铁	**31.49**	**10.95**	**1.29**
2018 年度			
项目	**应收账款周转率（次）**	**存货周转率（次）**	**总资产周转率（次）**
宝钢股份	24.60	6.40	0.89
河钢股份	36.86	4.57	0.61
包钢股份	21.80	2.82	0.45
首钢股份	60.04	11.22	0.49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

鞍钢股份	42.72	7.12	1.17
平均值	**37.21**	**6.42**	**0.72**
华菱钢铁	**34.34**	**9.55**	**1.20**
2017 年度			
项目	**应收账款周转率（次）**	**存货周转率（次）**	**总资产周转率（次）**
宝钢股份	25.70	6.60	0.94
河钢股份	46.76	3.61	0.58
包钢股份	23.13	2.65	0.37
首钢股份	52.46	9.56	0.46
鞍钢股份	38.28	6.58	0.95
平均值	**37.27**	**5.80**	**0.66**
华菱钢铁	**32.87**	**8.25**	**1.08**

报告期内，与同行业上市公司相比，公司的应收账款周转率不存在明显差异。存货周转率与总资产周转率均高于行业可比公司平均水平，主要系公司持续深化内部改革，聚焦精益生产和结构调整，持续降本提质增效，公司的存货资金占用周期较短、整体营运能力较强。

（五）财务性投资情况

1、本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况

（1）财务性投资及类金融业务的认定

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订），财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

根据中国证监会《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订），除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

与公司主营业务发展密切相关，符合业态所需、行业发展惯例及产业政策的融资租赁、商业保理及供应链金融，暂不纳入类金融计算口径。发行人应结合融资租赁、商业保理以及供应链金融的具体经营内容、服务对象、盈利来源，以及上述业务与公司主营业务或主要产品之间的关系，论证说明该业务是否有利于服务实体经济，是否属于行业发展所需或符合行业惯例。

（2）本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融投资的情况

2020 年 4 月 27 日，公司召开的第七届董事会第十次会议审议通过了本次公开发行可转换公司债券的相关议案，自本次董事会决议日前六个月（即 2019 年 10 月 27 日）至本募集说明书摘要签署日，公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融投资的情况。具体情况如下：

1）设立或投资产业基金、并购基金

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情况。

2）拆借资金和委托借款

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司累计对华安钢宝利的拆出资金为 2,500 万元，华安钢宝利另一股东已按持股比例向华安钢宝利提供了借款。公司对华安钢宝利的拆出资金的借款方式系子公司华菱安赛乐米塔尔汽车板有限公司委托财务公司借予华安钢宝利，除此之外，公司不存在其他委托贷款的情况。

华安钢宝利是公司合营企业，华安钢宝利及其子公司主营汽车板、汽车零部件相关业务，提供热成形、激光拼焊等先进加工技术服务。公司对其进行资金拆出，是为了协助其开展业务，该业务与公司业务具有协同效应，符合公司主营业务及战略发展方向，根据《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）不属于财务性投资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

4）购买收益波动大且风险较高的金融产品

①债券

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司子公司财务公司存在在其主营业务范围内购买债券情形。根据中国银监会《关于湖南华菱钢铁集团财务有限公司增加业务范围的批复》（银监复[2008]17 号文），证券投资为公司控股子公司财务公司的主营业务范围，且上述债券不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

②理财产品

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司子公司财务公司存在在其主营业务范围内购买银行或信托理财产品情形，子公司华菱钢管、华菱涟钢、华菱湘钢、阳春新钢存在使用暂时闲置资金购买银行结构性存款产品进行现金管理的情形。上述理财产品均为风险较低、流动性较强的银行或信托理财产品，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

③期货合约

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司存在购买期货合约的情形。上述期货主要是钢材及其原材料，属于公司为降低实货风险敞口而采取的套期保值，有利于稳定公司的正常经营，不属于为获得投资收益而进行的财务性投资。

5）非金融企业投资金融业务

报告期内，公司通过控股子公司湖南华菱钢铁集团财务有限公司开展部分存贷款、证券投资等金融业务。根据中国银监会《关于湖南华菱钢铁集团财务有限公司增加业务范围的批复》（银监复[2008]17 号文），财务公司经营范围为“对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸取成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；经批准发行财务公司债券；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资，仅限于政府债券、央行票据、金融债券、成员单位企业债券及股票一级市场业务等风险相对较低的品种（按金融许可证核定的期限和范围从事经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对财务公司的增资行为，亦不存在其他实施或拟实施投资金融业务的情况。

6）类金融业务

报告期内，公司通过全资子公司深圳华菱商业保理有限公司开展部分商业保理业务。2015 年 7 月 15 日，华菱保理成立，华菱保理系华菱钢铁全资控股子公司；2016 年 2 月 25 日，华菱钢铁对华菱保理实缴出资 10,000 万元；2018 年 7 月 20 日，华菱钢铁对华菱保理实缴出资 10,000 万元，华菱保理实缴注册资金增至 20,000 万元。2018 年 7 月至今，华菱钢铁未再对华菱保理有资本金投入。

截至本募集说明书摘要签署日，上市公司对华菱保理的借款 13.00 亿元，华菱保理已全部清偿完毕。此外，发行人承诺，在本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，不再新增对类金融的资金投入（包含增资、借款、担保等各种形式的资金投入）。

华菱保理主营业务为向子公司华菱涟钢、华菱湘钢、华菱钢管、阳春新钢等的上游供应商提供应收票据和应收账款保理服务，保理标的为供应商向上述子公司销售产品后形成的应收票据和应收账款。具体操作方式为：发行人向供应商采购原材料等商品，供应商给予发行人一定的信用期，供应商形成了对发行人的应收票据或应收账款，供应商可将该部分应收票据或应收账款在华菱保理开展保理业务，可提前回笼资金，提高运营效率。上述保理业务系围绕发行人主营业务开展，服务对象均是发行人产业链上游，可促进公司所在的产业链健康发展；同时，华菱保理为上游供应商提供应收保理服务，应付方是发行人及其子公司，风险相对可控。华菱保理的业务有助于增强发行人与上游供应商的合作关系，保障公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生产经营所需原材料的正常供应，从而促进钢铁主业的稳定持续发展。

华菱保理从事的商业保理业务与《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）规定的比对情况如下：

相关要求	公司的实际情况	是否符合
经营内容	为公司供应商提供应收票据和应收账款保理服务	是
服务对象	公司的供应商	是
盈利来源	以向公司供应商提供应收票据和应收账款保理服务、获取利息收入为其主要盈利手段	是
与公司主营业务或主要产品之间的关系	公司向供应商采购商品，供应商给予公司一定的信用期，供应商形成了对公司的应收票据或应收账款，供应商可将该部分应收票据或应收账款在华菱保理开展保理业务，可提前回笼资金，提高运营效率	是
是否有利于服务实体经济	为公司的经销商提供应收票据或应收账款保理服务，以提高公司的产业链的资金周转效率，为部分供应商提供了解决融资需求的渠道，从而有利于服务实体经济	是
是否属于行业发展所需或符合行业惯例	公司供应商相对分散，存在部分中小企业。因经营规模有限，上述供应商的资金实力和融资能力相对较弱。为缓解供应商的资金需求、确保生产经营所需的原材料正常供应，华菱保理为部分供应商提供应收票据保理融资服务。上述保理业务有助于增强公司原材料供应的稳定性，保障公司正常生产经营，符合行业发展所需	是

因此，华菱保理的商业保理业务与公司主营业务发展密切相关，符合行业发展所需。根据《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）该等保理业务暂不纳入类金融计算口径。

综上所述，本次董事会决议日前六个月至本募集说明书摘要签署日，公司不存在实施或拟实施的符合《再融资业务若干问题解答》规定的财务性投资（包括类金融业务）情形。

2、公司截至 2020 年 3 月 31 日持有金额较大、期限较长的交易性金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情况

截至 2020 年 3 月 31 日，公司不存在财务性投资情形，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	财务性投资金额
交易性金融资产	151,160.76	-
衍生金融资产	347.60	-
其他应收款	20,285.83	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	账面价值	财务性投资金额
买入返售金融资产	-	-
一年内到期的非流动资产	196,435.01	-
其他流动资产	115,813.23	-
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
长期应收款	1,000.00	-
长期股权投资	29,315.37	-
其他权益工具投资	2,040.55	-
其他非流动金融资产	5,178.90	-
其他非流动资产	39.62	-
合计	521,616.87	-

（1）交易性金融资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产系子公司财务公司以自有资金购买的债券及中低风险的固定收益类理财产品。截至 2020 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产的明细情况如下：

序号	证券品种	证券代码	证券简称	投资成本（万元）	期末账面价值（万元）	票面利率
1	债券	101801178.IB	18 华菱钢铁 MTN002	29,000.00	29,082.35	5.15%
2	债券	1480582.IB	14 海控债 02	5,000.00	5,070.43	5.65%
3	债券	101900073.IB	19 华菱集团 MTN001	20,000.00	20,276.13	4.59%
4	债券	101900406.IB	19 华菱集团 MTN002	10,000.00	9,753.19	4.50%
5	债券	101900719.IB	19 华菱集团 MTN003	30,000.00	30,987.14	4.20%
6	债券	102000499.IB	20 华菱集团 MTN001	20,000.00	20,010.95	3.33%
7	理财产品	-	-	35,000.00	35,980.56	-
合计				14,9000.00	151,160.76	-

其中，理财产品的具体情况如下：

机构名称	产品名称	产品类型	认购金额（万元）	预期收益率	风险级别
中国银行长沙市天心支行	中银债市通理财计划	非保本浮动收益型	5,000.00	5.32%	中等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

机构名称	产品名称	产品类型	认购金额（万元）	预期收益率	风险级别
中国银行长沙市天心支行	中银债市通理财计划	非保本浮动收益型	10,000.00	5.29%	中等
中国银行长沙市天心支行	中银债市通 2 号	非保本浮动收益型	20,000.00	4.75%	中低

注：财务公司购买的债市通理财产品按照公允价值计量，期末账面价值为 35,980.56 万元。

根据中国银监会《关于湖南华菱钢铁集团财务有限公司增加业务范围的批复》（银监复[2008]17 号文），证券投资为公司控股子公司财务公司的主营业务范围。财务公司购买的债券收益测算一方面来源于债券利息，另外会计处理方面根据中央国债登记结算中心、上海清算所等公开市场价格确定公允价值，差额计入当期损益。财务公司购买的债市通理财产品投资范围为存款、存单等货币市场工具；固定收益证券等，产品风险评级为中等和中低。

财务公司购买的债券或理财产品不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，因此，上述交易性金融资产不属于财务性投资。

（2）衍生金融资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司衍生金融资产 347.60 万元，主要系子公司开展的钢材、铁矿石套期保值业务。铁矿石是公司生产所需的主要原材料，钢材是公司主要产品。通过开展钢材、铁矿石套期保值业务有利于规避产品和原材料价格剧烈波动风险，控制经营风险、改善盈利能力。公司上述套期保值业务与主营业务相关，并非为获取投资收益而开展，不属于财务性投资。

（3）其他应收款

截至 2020 年 3 月 31 日，公司其他应收账款 20,285.83 万元。其中，控股子公司汽车板公司向其合营企业华安钢宝利拆出资金 4,000.00 万元；其余为应收暂付款、押金保证金、应收股利、应收利息等。

公司控股子公司汽车板公司向合营企业华安钢宝利拆出资金余额为 4,000.00 万元，华安钢宝利另一股东亦按持股比例向华安钢宝利提供了借款。华安钢宝利及其子公司主营汽车板、汽车零部件相关业务，提供热成形、激光拼焊等先进加工技术服务。公司对其进行资金拆出，是为了协助其开展业务，且该业务属于钢

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

板产业链下游，与公司业务具有协同效应，有利于发展公司自身现有业务，该笔借款属于对子公司合营企业的资金支持，不属于财务性投资。

（4）一年内到期的非流动资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司一年内到期的非流动资产 196,435.01 万元，均为子公司财务公司向华菱集团及下属成员单位（不含上市公司）发放的贷款，属于其主营业务范围，不属于财务性投资。

（5）其他流动资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司其他流动资产 115,813.23 万元，主要包括待抵扣增值税、预缴税费、理财产品、待摊费用等。其中，理财产品账面价值为 37,349.85 万元，系子公司财务公司使用自有资金购买的银行或信托理财产品，明细情况如下：

机构名称	产品名称	产品类型	购买日	到期日	认购金额（万元）	预期年化收益率
华夏银行股份有限公司长沙分行	80 号增盈同业定制理财产品	固定收益类	2019.7.24	2020.4.20	8,000.00	4.10%
上海信托有限责任公司	上信-鑫月丰利集合资金信托计划	注 2	2019.7.25	2020.4.22	5,000.00	5.10%
国通信托有限责任公司	方泰 1 号集合资金信托计划	注 3	2019.7.25	2020.4.23	6,000.00	6.20%
湖南省信托有限责任公司	湘财源 2019-1 号项目集合资金信托计划	固定收益类	2019.8.1	2020.8.1	9,000.00	7.50%
湖南省信托有限责任公司	湘财源 2019-25 号项目集合资金信托计划	固定收益类	2019.11.8	2020.11.8	8,000.00	7.50%

注：1、表中理财产品本金为 36,000.00 万元，期末账面价值为 37,349.85 万元，差额为应计利息。

2、上信-鑫月丰利集合资金信托计划的投资范围为：债券、银行存款、期限 1 年以内的债券逆回购、债券基金、货币市场基金等，法律法规允许的固定收益类标准化金融产品。

3、方泰 1 号集合资金信托计划的投资范围为：银行同业或协议存款、债券、固定收益类金融产品、债券逆回购、具有担保或结构化安排或止损措施等风险控制手段的投资于标准化资产的金融产品等。

4、上述理财产品为直接向产品发行机构购买。

财务公司投资业务范围如下：（1）债券业务，主要是指购买债券及银行间交易市场的债券操作（正、逆回购），债券品种包括：政府债券、金融债券、公司债券及企业债券；（2）金融理财产品业务，主要是指购买具有相关监管机构

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资质的金融机构（含银行、证券公司、基金公司、信托公司等）发行的固定收益类理财产品、货币基金等。

根据相关理财产品合同，“80 号增盈同业定制理财产品”、“湘财源 2019-1 号项目集合资金信托计划”和“湘财源 2019-25 号项目集合资金信托计划”属于固定收益类产品；“上信-鑫月丰利集合资金信托计划”和“方泰 1 号集合资金信托计划”的投资范围为债券、银行存款、债券逆回购、债券基金等固定收益类产品。截至 2020 年 3 月末，短期借款和一年内到期非流动负债合计 2,072,549.48 万元，上市公司进行上述理财产品的购买主要是基于自身现金流短期情况及未来偿债安排进行的资金管理，且上述产品期限较短，不属于收益波动大且风险高的金融产品。

公司其他流动资产中的待抵扣增值税、预缴税费及待摊费用等不属于财务性投资；子公司财务公司购买理财产品属于其主营业务范围，且上述理财产品不属于收益波动较大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

（6）长期应收款

截至 2020 年 3 月 31 日，公司长期应收款 1,000 万元，系公司控股子公司汽车板公司向合营企业华安钢宝利拆出的资金，华安钢宝利另一股东亦按其持股比例向华安钢宝利提供了借款。华安钢宝利及其子公司主营汽车板、汽车零部件相关业务，提供热成形、激光拼焊等先进加工技术服务。公司对其进行资金拆出，是为了协助其开展业务，且该业务属于钢板产业链下游，与公司业务具有协同效应，有利于发展公司自身现有业务，该笔借款属于对子公司合营企业的资金支持，不属于财务性投资。

（7）长期股权投资

截至 2020 年 3 月 31 日，公司长期股权投资 29,315.37 万元，其中，对联营企业衡阳盈德气体有限公司的长期股权投资为 5,080.55 万元；对合营企业华安钢宝利的长期股权投资为 24,234.82 万元。

衡阳盈德气体有限公司主营缩氧、冷冻液态氧、压缩氮、冷冻液态氮、压缩氩、冷冻液态氩的生产、销售，其产品供钢材生产过程中使用，与公司业务具有相关性和协同性，其持有目的为发展公司业务，因此，公司对衡阳盈德气体有限公司的长期股权投资，不属于财务性投资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华安钢宝利拥有 4 家全资子公司，分别为华安钢宝利高新汽车板加工（沈阳）有限公司、华安钢宝利高新汽车板加工（常熟）有限公司、华安钢宝利汽车板加工（重庆）有限公司和华安钢宝利高新汽车板加工（娄底）有限公司。上述公司主营业务为汽车零部件及配件制造、加工、销售及售后服务，与子公司汽车板公司业务具有相关性和协同性，其持有目的为发展公司业务，因此，公司对华安钢宝利的长期股权投资，不属于财务性投资。

（8）其他权益工具投资

截至 2020 年 3 月 31 日，公司其他权益工具投资 2,040.55 万元，系持有的平顶山天安煤业股份有限公司、GWR Group Limited 股权投资。平顶山天安煤业股份有限公司主营煤炭开采、煤炭洗选加工、煤炭销售；GWR Group Limited 是澳大利亚一家矿业上市公司，属于钢铁产业链上游，与公司的主营业务具有相关性和协同性，不属于财务性投资。

（9）其他非流动金融资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司其他非流动金融资产 5,178.90 万元，系对中国平煤神马集团焦化销售有限公司、GLOBAL OREPTE.LTD、广西湘钢物流配送投资有限公司的股权投资。其中，中国平煤神马集团焦化销售有限公司主营焦炭、煤炭等产品的批发和销售；GLOBAL OREPTE.LTD 是主营铁矿石交易平台；广西湘钢物流配送投资有限公司主营钢材、铁矿砂、冶金炉料等的配送和销售，属于钢铁产业链上下游。上述公司的主营业务与公司具有相关性和协同性，不属于财务性投资。

（10）其他非流动资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司其他非流动资产 39.62 万元，系预付工程设备款，不属于财务性投资。

（11）类金融业务情况

报告期内，公司通过全资子公司深圳华菱商业保理有限公司开展部分商业保理业务，不存在实施或拟实施融资租赁、小贷业务等类金融业务的情况。

2015 年 7 月 15 日，华菱保理成立，华菱保理系华菱钢铁全资控股子公司；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 2 月 25 日，华菱钢铁对华菱保理实缴出资 10,000 万元；2018 年 7 月 20 日，华菱钢铁对华菱保理实缴出资 10,000 万元，华菱保理实缴注册资金增至 20,000 万元。2018 年 7 月至今，华菱钢铁未再对华菱保理有资本金投入。

华菱保理主营业务为向子公司华菱涟钢、华菱湘钢、华菱钢管、阳春新钢等的上游供应商提供应收票据和应收账款保理服务，保理标的为供应商向上述子公司销售产品后形成的应收票据和应收账款。具体操作方式为：发行人向供应商采购原材料等商品，供应商给予发行人一定的信用期，供应商形成了对发行人的应收票据或应收账款，供应商可将该部分应收票据或应收账款在华菱保理开展保理业务，可提前回笼资金，提高运营效率。上述保理业务系围绕发行人主营业务开展，服务对象均是发行人产业链上游，可促进公司所在的产业链健康发展；同时，华菱保理为上游供应商提供应收保理服务，应付方是发行人及其子公司，风险相对可控。华菱保理的业务有助于增强发行人与上游供应商的合作关系，保障公司生产经营所需原材料的正常供应，从而促进钢铁主业的稳定持续发展。

2017 年度，华菱保理营业收入为 5,026.65 万元，占公司合并收入的比为 0.06%；净利润为 1,360.51 万元，占公司合并净利润比为 0.23%；2018 年，华菱保理营业收入为 8,199.75 万元，占公司合并收入比为 0.08%；净利润为 1,800.94 万元，占公司合并净利润比为 0.18%；2019 年度，华菱保理营业收入为 8,914.13 万元，占公司合并收入的比为 0.08%；净利润为 2,053.18 万元，占公司合并净利润比为 0.31%。2020 年 1-3 月，华菱保理营业收入为 1,978.64 万元，占公司合并收入比为 0.08%；净利润为 371.76 万元，占公司合并净利润比为 0.30%，占比较小，对公司经营状况及盈利能力不构成重大影响。

2016 年 1 月 27 日，李克强总理在主持召开国务院常务会议，确定金融支持工业增效升级的措施，首次提出要大力发展应收账款融资。2016 年 2 月 16 日，中国人民银行、发改委、财政部、证监会等八部委联合发布《关于金融支持工业稳增长调结构增效益的若干意见》提出大力发展应收账款融资，加强动产融资统一登记系统建设，改进完善应收账款质押和转让、特许经营权项下收益权质押、合同能源管理未来收益权质押、融资租赁、保证金质押、存货和仓单质押等登记服务。推动更多供应链加入应收账款质押融资服务平台，支持商业银行进一步扩大应收账款质押融资规模。华菱保理的商业保理同样旨在服务工业企业，促进实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体经济发展。通过商业保理业务，可有助于缓解钢铁产业链中小企业融资难、融资成本高的问题。

华菱保理从事的商业保理业务与《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）规定的比对情况如下：

相关要求	公司的实际情况	是否符合
经营内容	为公司供应商提供应收票据和应收账款保理服务	是
服务对象	公司的供应商	是
盈利来源	以向公司供应商提供应收票据和应收账款保理服务、获取利息收入为其主要盈利手段	是
与公司主营业务或主要产品之间的关系	公司向供应商采购商品，供应商给予公司一定的信用期，供应商形成了对公司的应收票据或应收账款，供应商可将该部分应收票据或应收账款在华菱保理开展保理业务，可提前回笼资金，提高运营效率	是
是否有利于服务实体经济	为公司的经销商提供应收票据或应收账款保理服务，以提高公司的产业链的资金周转效率，为部分供应商提供了解决融资需求的渠道，从而有利于服务实体经济	是
是否属于行业发展所需或符合行业惯例	公司供应商相对分散，存在部分中小企业。因经营规模有限，上述供应商的资金实力和融资能力相对较弱。为缓解供应商的资金需求、确保生产经营所需的原材料正常供应，华菱保理为部分供应商提供应收票据保理融资服务。上述保理业务有助于增强公司原材料供应的稳定性，保障公司正常生产经营，符合行业发展所需	是

截至 2020 年 8 月 12 日，上市公司对华菱保理的借款 13.00 亿元，华菱保理已全部清偿完毕。此外，发行人承诺，在本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，不再新增对类金融的资金投入（包含增资、借款、担保等各种形式的资金投入）。

华菱保理的商业保理业务与公司主营业务发展密切相关，符合行业发展所需。根据《再融资业务若干问题解答》（2020 年 6 月修订）该等保理业务暂不纳入类金融计算口径。该项业务不属于财务性投资。

综上所述，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

3、本次募集资金的必要性

公司本次募集资金总额不超过 40 亿元，扣除发行费用后拟用于华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目、华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、华菱

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目、华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目、华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目、华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目及补充流动资金。

（1）本次募投项目实施的必要性

本次募投项目均围绕公司主营业务开展，具体情况如下：

1）华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目

本项目为焦炉的环保提质改造项目，项目实施后，在环保方面，项目可将焦炉的有组织排放和无组织排放都引至除尘地面站治理，焦炉的二氧化硫、氮氧化物、烟粉尘、颗粒物等废弃物排放量将显著减少，具有较好的环境效益和节能效益；在生产方面，项目可与华菱湘钢钢铁生产相配套，为冶炼生产提供必需的优质冶金焦炭，并回收焦油、粗苯、硫酸等化工产品，从而为公司改善能源结构、在现有生产能力的基础上完善钢铁产业链配套。

2）华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目

本项目是在华菱涟钢现有一期工程的基础上充分利用现有钢板生产上道工序生产线能力，及现有的部分公辅设施，进行产品结构调整、优化升级的建设项目。项目实施后，华菱涟钢可以增强薄规格、高强度、耐磨钢板的产品质量，更好的满足市场需求，调整产品结构、提高产品效益；同时也为实现华菱涟钢做大做强、抢占高附加值产品市场的发展战略打下基础。

3）华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目

本项目新建生产线重点着眼于降低螺纹钢合金成本，实现螺纹钢产品结构升级，提升螺纹钢的生产效率。本次新建高速棒材生产线，采用单根轧制、高速区采用模块精轧机及单传动减径机组作为成品轧机，碳化钨辊环，可有效提高产品尺寸精度，稳定控制负偏差；单独传动的减径机可有效控制头尾负偏差，提高产品通条尺寸均匀性，结合控扎控冷工艺提高产品品质，实现产品结构升级，特别有利于利润更高的小规格产品生产。

4）华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本项目建设薄规格高强热处理线，项目的实施将进一步丰富华菱涟钢产品品种，同时提高华菱涟钢剪切线的技术装备水平、产品加工精度和专业化程度，使资源分配更合理，形成华菱涟钢和用户之间效率最高、成本最优的产业链协同，极大的推动华菱涟钢差异化发展战略的实施。

5）华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目

本项目所产生的能源将全部供华菱钢管生产使用，项目实施后将减少了华菱钢管大量煤气（含 CO）向空中排放，改善周边环境，有利于华菱钢管和所在地区经济的可持续发展。项目可充分利用华菱钢管自身二次能源生产电力和蒸汽，增加了自供电比例，有利于缓解华菱钢管及所在地区用电的供需矛盾。与此同时，项目充分利用大量富余的低热值煤气来发电，可实现华菱钢管资源优化配置，降低华菱钢管综合能耗、可比能耗和生产成本，增加华菱钢管的经济效益和市场竞争能力。

6）华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目

本项目在华菱钢管 Φ180mm 连轧管机组后部新建一条智能化的热处理生产线。本项目是 Φ180mm 机组产品竞争力提升的技术改造项目，符合华菱钢管的精品战略和专业化战略，项目实施后可满足 Φ180mm 机组生产工程机械用管和高压锅炉管的性能要求，有利于发展工程机械用管和高压锅炉管等专业化重点品种，提高 Φ180mm 机组产品附加值及市场竞争能力，促进华菱钢管产品结构升级，提升华菱钢管核心竞争力。

通过本次募投项目实施，一方面能促进发行人环保升级，进一步提升发行人节能减排能力，是努力贯彻国家关于节能减排新要求的体现，有利于公司尽早实现钢铁行业超低排放的目标；另一方面，将有助于提高公司技术水平和产品品质，实现公司的产品结构升级、提质增效的目标，更契合下游用钢行业的发展方向，可助力公司抓住疫情后市场需求逐步复苏的机遇，符合国家政策导向，有利于公司的可持续稳定发展。本次募投项目实施具有必要性。

（2）本次募集资金部分用于补充流动资金的必要性

公司拟使用本次募集资金中的 120,000.00 万元补充流动资金，补充流动资金不超过募集资金总额的 30%。通过本次补充流动资金，公司可以增厚营运资金，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有效降低资产负债率，优化财务结构，提升公司持续融资能力。以下结合公司营运资金需求情况、公司资产负债率及短期偿债压力说明本次募集资金投入补充流动资金的必要性：

1）营运资金需求情况

下述内容仅为测算本次募集资金用于补充流动资金的合理性和必要性，不代表发行人对 2020-2022 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测或承诺。

① 测算基本假设

流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，公司预测了 2020 年末、2021 年末和 2022 年末的经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了各年末的经营性流动资金占用金额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。上市公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

新增流动资金缺口=2022 年末流动资金占用金额-2019 年末流动资金占用金额。

② 收入预测

2017 年至 2019 年，公司营业总收入分别为 8,450,576.09 万元、10,139,056.42 万元和 10,732,181.40 万元，复合增长率为 12.69%。出于谨慎性考虑，假设公司自 2020 年起未来三年的年均营业收入增长率为 7.00%。以 2019 年的营业收入 10,732,181.40 万元为基数，据此测算 2020 年-2022 年营业收入情况如下：

单位：万元

年份	2019	2020E	2021E	2022E
营业总收入	10,732,181.40	11,483,434.10	12,287,274.48	13,147,383.70

③ 经营性流动资产和经营性流动负债的预测

基于 2019 年末经营性应收（应收账款、预付账款、应收票据、应收款项融资、存货）、应付（应付账款、预收账款、应付票据）等主要科目占营业收入的比重，以相关项目的比重为基础，预测上述各科目在 2020 年末、2021 年末和 2022 年末的金额，以及营运资金缺口如下：

单位：万元

报表项目	2019.12.31/2019 年度	2020.12.31/	2021.12.31/	2022.12.31/

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金额	占比	2020 年度 E	2021 年度 E	2022 年度 E
营业收入	10,732,181.40	100.00%	11,483,434.10	12,287,274.48	13,147,383.70
应收票据	60,513.38	0.56%	64,749.32	69,281.77	74,131.49
应收款项融资	699,558.56	6.52%	748,527.66	800,924.60	856,989.32
应收账款	358,996.19	3.35%	384,125.92	411,014.74	439,785.77
预付款项	144,988.61	1.35%	155,137.81	165,997.46	177,617.28
存货	849,656.06	7.92%	909,131.98	972,771.22	1,040,865.21
经营性流动资产合计	2,113,712.80	19.70%	2,261,672.70	2,419,989.78	2,589,389.07
应付票据	688,283.57	6.41%	736,463.42	788,015.86	843,176.97
应付账款	543,423.86	5.06%	581,463.53	622,165.98	665,717.60
预收款项	384,848.33	3.59%	411,787.71	440,612.85	471,455.75
经营性流动负债合计	1,616,555.76	15.06%	1,729,714.66	1,850,794.69	1,980,350.32
流动资金占用额	497,157.04	4.63%	531,958.03	569,195.10	609,038.75
流动资金缺口	111,881.71				

根据上表测算结果，发行人 2022 年末流动资金占用金额预计为 609,038.75 万元，2019 年末流动资金占用金额为 497,157.04 万元，2020-2022 年流动资金缺口预计为 111,881.71 万元。

2）公司资产负债率较高，且短期偿债压力较大

截至 2020 年 3 月末，公司负债总额中短期借款和一年内到期的非流动负债的比例较高，短期偿债压力相对较大，具体情况如下：

单位：万元

	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产总计	8,622,713.75	8,292,831.67	8,311,908.40	8,496,427.34
负债总计	5,243,003.68	5,040,044.25	5,212,817.53	6,606,487.69
其中：短期借款	1,759,004.74	1,575,529.24	1,299,254.49	2,429,683.76
一年内到期非流动负债	313,544.74	426,347.85	148,571.18	111,633.97
资产负债率	60.80%	60.78%	62.72%	77.76%
同行业上市公司资产负债率	51.41%	50.98%	51.90%	57.14%
短期借款和一年内到期非流动负债占负债总额比例	39.53%	39.72%	27.77%	38.47%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

尽管公司近年来盈利能力提高，但公司短期借款和一年内到期非流动负债占负债总额的比重较高，截至 2020 年 3 月末，短期借款和一年内到期非流动负债合计 2,072,549.48 万元，公司需保证一定量的流动资金用于短期债务的周转。此外，截至 2020 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 60.80%，显著高于行业（申万钢铁行业）均值 51.41%，给公司的财务管理带来较大压力。公司本次公开发行可转换公司债券，拟用募集资金 120,000.00 万元用于补充流动资金，具体用于补充公司日常运营资金，可优化资本结构，满足经营规模日益扩大带来的资金需求；同时能进一步降低公司资产负债率，增强财务稳健性并降低公司的融资成本，提高公司的抗风险能力。因此，本次募集资金补充流动资金具有必要性。

综上，公司本次募集资金具有必要性。

4、参与投资的产业基金情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形，也不存在控制该类基金应将其纳入合并报表范围、其他方出资构成明股实债的情形。

二、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	5,206,324.15	10,711,563.41	10,120,432.56	8,436,081.27
营业成本	4,313,144.83	9,263,635.78	8,306,155.48	7,210,633.27
营业利润	380,030.67	788,913.05	1,070,312.95	627,687.54
净利润	328,329.53	665,167.74	978,175.88	602,015.30
归属于母公司所有者的净利润	302,318.77	622,782.77	921,633.86	566,359.06

（一）营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
主营业务收入	4,918,119.55	94.46%	10,186,061.60	95.09%	9,644,922.73	95.30%	7,894,847.94	93.58%
其他业务收入	288,204.60	5.54%	525,501.82	4.91%	475,509.83	4.70%	541,233.33	6.42%
合计	**5,206,324.15**	**100%**	**10,711,563.41**	**100.00%**	**10,120,432.56**	**100.00%**	**8,436,081.27**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在90%以上，主营业务突出。公司主营业务收入包括长材、板材、钢管及其他钢材的销售收入。2017年-2019年，公司主营业务收入分别为7,894,847.94万元、9,644,922.73万元、10,186,061.60万元，呈稳步增长趋势。

2018年主营业务收入较2017增长22.17%，主要是钢铁行业保持良好经营态势，公司持续推进精益生产、销研产一体化、营销服务“三大体系”建设，加快产品结构调整，坚定不移提效率、优结构、降杠杆、强改革、增效益，生产指标全面提升，经营业绩大幅提高。

2019年，钢铁行业下游需求维持稳健格局。公司保持战略定力，聚焦精益生产和结构调整，持续降本增效，深化内部改革，生产经营仍保持了平稳运行。2019年主营业务收入较2018增长5.61%。

1、主营业务收入产品构成情况

报告期内，主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长材	1,721,175.99	35.00%	3,649,676.80	35.83%	3,215,925.39	33.34%	2,993,192.94	37.91%
板材	2,409,980.90	49.00%	4,666,597.93	45.81%	4,751,670.34	49.27%	3,559,316.99	45.08%
钢管	432,986.53	8.80%	1,005,276.80	9.87%	934,007.43	9.68%	671,901.60	8.51%
其他钢材	353,976.13	7.20%	864,510.07	8.49%	743,319.57	7.71%	670,436.41	8.49%
合计	**4,918,119.55**	**100.00%**	**10,186,061.60**	**100.00%**	**9,644,922.73**	**100.00%**	**7,894,847.94**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务收入以钢铁长材和板材为主，两者合计占主营业务收入比例分别为82.99%、82.61%、81.64%、84.00%。另外，公司钢管产品以无缝钢管为主，近三年钢管业务收入保持稳定增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、主营业务收入按地区划分构成情况

报告期内，公司主营业务收入按境内外划分具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	4,728,411.88	96.14%	9,612,770.58	94.37%	9,255,000.59	95.96%	7,579,590.65	96.01%
境外	189,707.67	3.86%	573,291.01	5.63%	389,922.14	4.04%	315,257.29	3.99%
合计	**4,918,119.55**	**100.00%**	**10,186,061.60**	**100.00%**	**9,644,922.73**	**100.00%**	**7,894,847.94**	**100.00%**

（二）营业成本构成与变动分析

报告期内，公司营业成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	4,028,023.27	93.39%	8,752,457.69	94.48%	7,841,192.45	94.40%	6,691,254.36	92.80%
其他业务成本	285,121.56	6.61%	511,178.09	5.52%	464,963.03	5.60%	519,378.91	7.20%
合计	**4,313,144.83**	**100.00%**	**9,263,635.78**	**100.00%**	**8,306,155.48**	**100.00%**	**7,210,633.27**	**100.00%**

与营业收入结构相对应，公司营业成本以主营业务成本为主，报告期内主营业务成本占营业成本的比重在90%以上。

1、主营业务成本产品构成情况

报告期内，公司主营业务成本按产品类别的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长材	1,480,085.01	36.74%	3,193,136.73	36.48%	2,579,832.97	32.90%	2,458,908.88	36.75%
板材	1,873,441.24	46.51%	3,966,555.09	45.32%	3,862,915.10	49.26%	3,061,619.42	45.76%
钢管	351,380.23	8.72%	826,757.40	9.45%	778,863.18	9.93%	591,647.01	8.84%
其他钢材	323,116.79	8.02%	766,008.47	8.75%	619,581.21	7.90%	579,079.05	8.65%
合计	**4,028,023.27**	**100.00%**	**8,752,457.69**	**100.00%**	**7,841,192.45**	**100.00%**	**6,691,254.36**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务成本分产品构成情况与产品收入构成情况基本保持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一致。

2、主营业务成本结构构成情况

公司主营业务成本包括原材料及动力、人工、制造费用及其他。报告期内，主营业务成本具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料及动力	3,457,048.78	85.82%	7,486,765.41	85.54%	6,661,348.11	84.95%	5,739,757.99	85.78%
人工	193,099.40	4.79%	445,902.20	5.09%	425,896.23	5.43%	331,217.09	4.95%
制造费用及其他	377,875.09	9.38%	819,790.08	9.37%	753,948.11	9.62%	620,279.28	9.27%
合计	**4,028,023.27**	**100.00%**	**8,752,457.69**	**100.00%**	**7,841,192.45**	**100.00%**	**6,691,254.36**	**100.00%**

报告期内，公司主营业务成本构成较为稳定，以原材料及动力为主。

（三）毛利率分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务各主要产品的毛利构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长材	241,090.98	27.09%	456,540.07	31.85%	636,092.42	35.27%	534,284.06	44.39%
板材	536,539.66	60.28%	700,042.83	48.83%	888,755.24	49.27%	497,697.57	41.35%
钢管	81,606.30	9.17%	178,519.40	12.45%	155,144.25	8.60%	80,254.59	6.67%
其他钢材	30,859.33	3.47%	98,501.60	6.87%	123,738.36	6.86%	91,357.36	7.59%
合计	**890,096.27**	**100.00%**	**1,433,603.90**	**100.00%**	**1,803,730.28**	**100.00%**	**1,203,593.58**	**100.00%**

2018年公司毛利较2017年大幅增长，与公司整体经营情况大幅提升相匹配。2019年公司营业收入较2018年小幅增长，但公司毛利较2018年下降，主要是由于钢铁新增产能释放加快，上游原材料特别是铁矿石价格持续上涨，钢材价格震荡下跌，公司毛利出现一定下滑。

报告期内，长材和板材的毛利合计占公司主营业务毛利的比重分别为85.74%、84.54%、80.68%及87.37%，是主营业务毛利的重要构成部分。另外，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司无缝钢管产品质量优质，技术含量较高，近三年钢管销售收入逐年增长，毛利也随之增高。

2、主营业务毛利率构成分析

报告期内，公司各主要产品的毛利率水平如下：

毛利率	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
长材	14.01%	12.51%	19.78%	17.85%
板材	22.26%	15.00%	18.70%	13.98%
钢管	18.85%	17.76%	16.61%	11.94%
其他钢材	8.72%	11.39%	16.65%	13.63%
主营业务毛利率	**18.10%**	**14.07%**	**18.70%**	**15.25%**

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 15.25%、18.70%、14.07%及 18.10%。2018 年，公司毛利率上升，主要系钢铁行业景气上行，钢材销售价格上升，同时公司持续合理管控成本所致。2019 年，公司毛利率下降，主要由于钢铁行业新增产能释放加快，上游原材料特别是铁矿石价格持续上涨，钢材价格震荡下跌所致。

2017-2019 年，公司三种主要产品长材、板材及钢管毛利率变动情况如下：

（1）长材毛利率变动情况

近三年，公司长材产品毛利率分别为 17.85%、19.78%和 12.51%，呈一定波动趋势。

2017-2019 年，长材产品收入和成本结构如下所示：

单位：万元、元/吨

项目	2019 年			
	金额	占比	平均售价	变动率
长材产品收入	3,649,676.80	35.83%	3,614.75	1.39%
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	2,773,558.57	86.86%	2,747.02	9.54%
人工	137,624.19	4.31%	136.31	1.79%
制造费用及其他	281,953.97	8.83%	279.26	27.96%
成本合计	3,193,136.73	100.00%	3,162.58	10.58%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年			
	金额	占比	平均售价	变动率
长材产品收入	3,215,925.39	33.34%	3,565.21	3.51%
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	2,262,184.39	87.69%	2,507.87	-0.55%
人工	120,788.84	4.68%	133.91	40.34%
制造费用及其他	196,859.75	7.63%	218.24	2.72%
成本合计	2,579,832.97	100.00%	2,860.02	1.07%
项目	2017 年			
	金额	占比	平均售价	变动率
长材产品收入	2,993,192.94	37.91%	3,444.45	-
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	2,191,371.29	89.12%	2,521.74	-
人工	82,914.84	3.37%	95.42	-
制造费用及其他	184,622.76	7.51%	212.46	-
成本合计	2,458,908.88	100.00%	2,829.62	-

如上表所示，2017-2018 年国内铁矿石价格相对稳定，公司长材的单位成本基本稳定；国内长材整体价格较 2017 年有所上升，公司的长材产品平均售价也较 2017 年增长了 3.51%；综上，公司长材产品毛利率同比上升 1.93 个百分点。

自 2018 年底实行新的建筑钢材国家标准之后，螺纹钢的生产需要增加合金原材料，而 2019 年铁矿石与合金价格相较 2018 年上涨幅度较为明显，因此长材产品的原材料及动力成本同比涨幅达 9.54%，综合单位成本同比上升 10.58%；另一方面，2019 年国内长材价格小幅下降；综合影响下 2019 年公司长材产品的毛利率同比下降 7.27 个百分点。

（2）板材毛利率变动情况

近三年，公司板材产品毛利率分别为 13.98%、18.70%和 15.00%，呈一定波动趋势。

2017-2019 年，板材产品收入和成本结构如下所示：

单位：万元、元/吨

项目	**2019 年**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金额	占比	平均售价	变动率
板材产品收入	4,666,597.93	45.81%	4,035.25	-5.45%
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	3,392,197.92	85.52%	2,933.27	-0.04%
人工	213,004.01	5.37%	184.19	-4.70%
制造费用及其他	361,353.17	9.11%	312.47	-8.66%
成本合计	3,966,555.09	100.00%	3,429.92	-1.15%
项目	**2018 年**			
	金额	**占比**	**平均售价**	**变动率**
板材产品收入	4,751,670.34	49.27%	4,267.98	12.21%
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	3,266,874.97	84.57%	2,934.33	3.67%
人工	215,175.15	5.57%	193.27	10.01%
制造费用及其他	380,864.98	9.86%	342.10	28.92%
成本合计	3,862,915.10	100.00%	3,469.70	6.06%
项目	**2017 年**			
	金额	**占比**	**平均售价**	**变动率**
板材产品收入	3,559,316.99	45.08%	3,803.40	-
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	2,648,871.15	86.52%	2,830.52	-
人工	164,416.89	5.37%	175.69	-
制造费用及其他	248,331.38	8.11%	265.36	-
成本合计	3,061,619.42	100.00%	3,271.57	

如上表所示，2017-2018 年国内铁矿石价格相对稳定，公司板材的单位成本小幅上涨；国内板材价格较 2017 年有所上涨，公司板材产品平均售价较 2017 年增长了 12.21%，综合影响下 2018 年板材产品的毛利率同比增加 4.72 个百分点。

2019 年国内板材价格较 2018 年有所下滑，板材产品平均售价较 2018 年下降 5.45%；另外，单位成本同比变动幅度相对较小；综合影响下 2019 年板材产品的毛利率同比下降 3.70 个百分点。

（3）钢管毛利率变动情况

近三年，公司钢管产品毛利率分别为 11.94%、16.61%和 17.76%，呈逐渐上升趋势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017-2019 年，钢管产品收入和成本结构如下所示：

单位：万元、元/吨

项目	2019 年			
	金额	占比	平均售价	变动率
钢管产品收入	1,005,276.80	9.87%	6,616.19	5.02%
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	664,382.24	80.36%	4,372.61	6.11%
人工	56,632.88	6.85%	372.73	-2.41%
制造费用及其他	105,742.27	12.79%	695.94	-7.29%
成本合计	826,757.40	100.00%	5,441.28	3.58%
项目	2018 年			
	金额	占比	平均售价	变动率
钢管产品收入	934,007.43	9.68%	6,299.79	22.46%
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	610,938.87	78.44%	4,120.72	17.59%
人工	56,626.68	7.27%	381.94	44.16%
制造费用及其他	111,297.63	14.29%	750.69	-1.31%
成本合计	778,863.18	100.00%	5,253.36	15.97%
项目	2017 年			
	金额	占比	平均售价	变动率
钢管产品收入	671,901.60	8.51%	5,144.34	-
成本构成	金额	占比	单位成本	变动率
原材料及动力	457,690.31	77.36%	3,504.26	-
人工	34,604.60	5.85%	264.95	-
制造费用及其他	99,352.09	16.79%	760.68	-
成本合计	591,647.01	100.00%	4,529.88	

2018 年国内钢管价格较 2017 年有所上升，公司的钢管产品由于技术含量与产品附加值较高，价格增幅较大，平均售价增幅达到 22.46%；另一方面，钢管产品属于特钢类产品，对合金原材料的需求量远大于板材、棒材等普钢产品，2018 年钢管产品的重要原材料钒铁等合金与炼钢焦炭价格涨幅明显，导致原材料及动力成本涨幅达到 17.59%；综合影响下 2018 年钢管产品毛利率同比上升 4.67 个百分点。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年得益于国家石油战略，中石油、中石化在石油、天然气领域的资本性支出大幅提高，石油化工领域对钢管较强的市场需求使得钢管产品当年价格强于螺纹钢、板材和其他钢材产品，公司钢管产品的平均售价同比上涨 5.02%；另一方面，2019 年原材料铁矿石的价格持续上涨，钢管产品的单位成本同比增加 3.58%；综合影响下 2019 年钢管产品毛利率同比上升 1.15 个百分点。

3、与可比上市公司毛利率对比分析

由于钢铁行业属于周期性行业，企业的经营业绩受产业链上下游的影响较大。

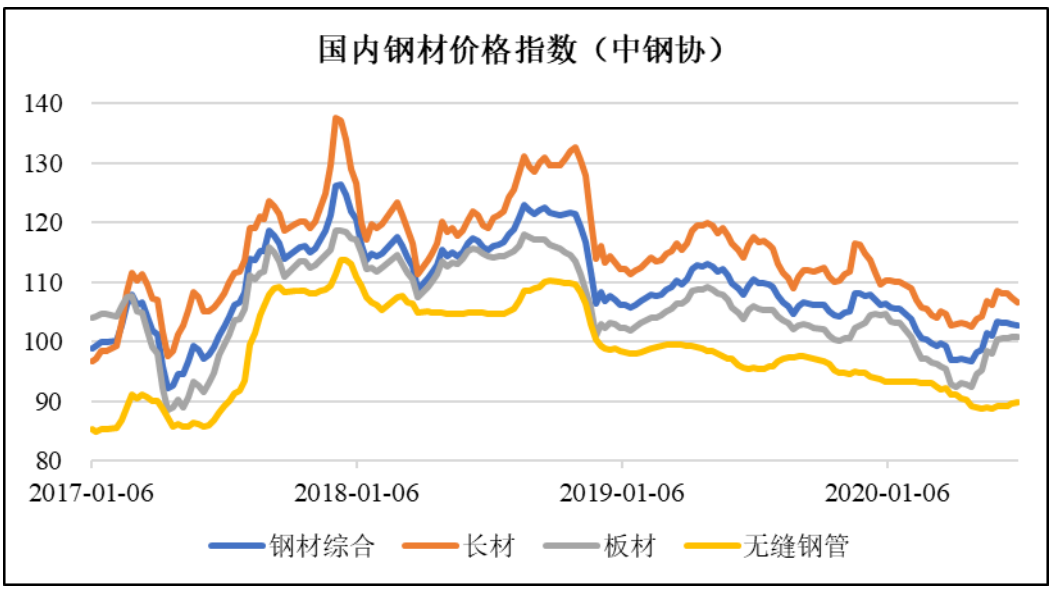
钢铁行业的上游主要为铁矿石及焦炭行业，铁矿石是钢铁生产企业的重要原材料。全球铁矿石储量主要集中在澳大利亚、巴西、俄罗斯和中国，四国储量之和占世界总储量的近 70%。我国虽然铁矿石储量较大，但品位相对低，含铁量不突出，且因自身钢铁生产规模较大，消耗量较多，我国钢铁企业亦需大量进口铁矿石。由于国外的铁矿石供应由四大矿山（即淡水河谷、力拓、必和必拓、FMG）所垄断，因此国内钢铁企业对铁矿石的议价能力较弱，生产成本受铁矿石价格波动影响较大。

钢铁行业的下游主要为消费钢铁产品的企业，包括基建、房地产、船舶、机械和汽车等行业。钢铁属于大宗商品，价格主要由市场供求关系决定，下游行业对钢铁的需求将直接影响钢材产品的销售价格，进而对钢铁企业的经营业绩造成影响。

根据 CIOPI 中国铁矿石价格指数及中钢协国内钢材价格指数，报告期内，国内铁矿石与钢材价格呈波动趋势。2018 年铁矿石整体价格相对较低，同时钢铁行业景气上行、钢材整体价格相对较高，因此我国钢铁行业公司整体业绩较好。2019 年钢铁行业新增产能释放加快，上游原材料特别是铁矿石价格持续上涨，钢材价格震荡下跌，导致钢铁行业公司整体盈利水平下降，经营业绩降幅较大。2020 年一季度国内受新冠肺炎疫情爆发的影响，下游行业需求延迟、物流受限，钢材库存达历史新高，钢材价格有所波动，钢铁企业经营效益下滑。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数据来源：Wind



数据来源：Wind

因此，近三年公司主营业务综合毛利率波动的主要原因系铁矿石与钢材价格的波动。

虽然报告期内钢铁行业整体业绩的波动趋势较为一致，但是相较于同行业可比公司，公司的盈利能力处于行业前列。

最近三年，公司及同行业上市公司毛利率如下表所示：

年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

宝钢股份	11.30%	17.40%	15.90%
河钢股份	12.92%	14.12%	12.49%
包钢股份	12.86%	15.75%	15.52%
首钢股份	9.73%	12.42%	12.64%
鞍钢股份	8.30%	16.22%	13.78%
平均	**11.02%**	**15.18%**	**14.07%**
华菱钢铁	**14.07%**	**18.70%**	**15.25%**

注：数据来源于上市公司年报。2020 年一季度钢铁行业各可比公司未披露主营业务毛利率。

近三年由于钢铁行业周期性较强，经营业绩受上下游行业供需关系影响较大，钢铁行业公司整体的业绩变动趋势基本保持一致；公司主营业务综合毛利率略高于同行业可比上市公司平均水平，主要原因如下：

（1）公司建立了稳定高效的精益生产体系，产能得到充分释放，产量稳步替提升，极大地提升了公司的盈利能力；

（2）公司近几年的产品品种结构调整成效显著，产品中品种钢占比较大，宽厚板、热轧板、汽车板、无缝钢管等品种钢等在细分领域具有竞争优势，板材在利润上贡献较大；随着“高附加值、高技术含量、高盈利能力、满足客户终端个性化需求”的品种钢占比逐步提升，宽厚板、热轧板、汽车板等品种钢在细分领域建立起差异化竞争优势，已有多个产品实现了替代进口，填补了国内空白，较高的产品附加值进一步提升了公司的盈利能力；

（3）公司在报告期内不断深化内部改革，持续注重精益生产，降本提质增效，逐步提高水运比例和自发电比例，有效降低物流成本和能源成本，成本管控效果较好。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用金额及其占当期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	69,155.53	1.33%	155,062.34	1.45%	153,412.39	1.52%	106,948.10	1.27%
管理费用	115,656.51	2.22%	251,914.31	2.35%	251,673.28	2.49%	191,217.91	2.27%
研发费用	277,258.09	5.33%	113,755.31	1.06%	100,224.80	0.99%	52,280.72	0.62%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
财务费用	37,359.56	0.72%	94,220.83	0.88%	167,874.93	1.66%	206,393.90	2.45%
合计	**499,429.68**	**9.59%**	**614,952.79**	**5.74%**	**673,185.39**	**6.65%**	**556,840.62**	**6.60%**

报告期内，公司期间费用占当期营业收入的比重分别为 6.60%、6.65%、5.74%、9.59%。2017-2019 年，公司销售费用和管理费用占当期营业收入的比重基本保持稳定，波动较小。2017-2019 年，公司研发费用占当期营业收入的比重呈小幅上升趋势，主要是因为公司持续注重技术创新研发，着力突破产业发展关键核心技术，增强公司核心竞争力；且在报告期内，为响应国家超低排放、打响“蓝天保卫战”的要求，公司加快超低排放转型步伐，在节能环保方面亦加大投入所致。

2017-2019 年，公司财务费用占当期营业收入的比重逐渐减小，主要是因为公司在国家“三去一降一补”大背景下，深化国有企业改革，持续优化资产负债结构，降低资产负债率，有效降低财务费用。

最近三年，同行业可比上市公司销售费用率、管理费用率、财务费用率如下：

2019年				
项目	**销售费用率**	**管理费用率**	**财务费用率**	**三费合计**
宝钢股份	1.16%	4.95%	0.84%	6.96%
河钢股份	1.10%	4.98%	3.64%	9.72%
包钢股份	3.82%	2.24%	3.70%	9.76%
首钢股份	1.84%	1.81%	3.00%	6.65%
鞍钢股份	2.90%	1.68%	1.04%	5.62%
平均值	**2.17%**	**3.13%**	**2.44%**	**7.74%**
华菱钢铁	**1.45%**	**3.41%**	**0.88%**	**5.74%**
2018年				
项目	**销售费用率**	**管理费用率**	**财务费用率**	**三费合计**
宝钢股份	1.15%	4.25%	1.43%	6.83%
河钢股份	0.89%	4.79%	3.66%	9.34%
包钢股份	3.43%	2.20%	3.73%	9.36%
首钢股份	1.85%	2.08%	3.49%	7.43%
鞍钢股份	2.92%	1.66%	1.40%	5.98%
平均值	**2.05%**	**3.00%**	**2.74%**	**7.79%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华菱钢铁	**1.52%**	**3.59%**	**1.66%**	**6.76%**
2017 年				
项目	**销售费用率**	**管理费用率**	**财务费用率**	**三费合计**
宝钢股份	1.16%	3.33%	1.17%	5.66%
河钢股份	0.93%	3.97%	3.40%	8.29%
包钢股份	4.06%	1.94%	3.13%	9.13%
首钢股份	2.09%	1.59%	3.35%	7.04%
鞍钢股份	2.77%	2.14%	1.39%	6.30%
平均值	**2.20%**	**2.60%**	**2.49%**	**7.29%**
华菱钢铁	**1.27%**	**3.16%**	**2.45%**	**6.88%**

注：华菱钢铁管理费用率=（管理费用+研发费用）/营业收入
2018 年和 2019 年，可比上市公司管理费用率=（管理费用+研发费用）/营业收入
2017 年，因可比上市公司未单独列示研发费用科目，2017 年可比公司管理费用率=当期管理费用/营业收入

如上表所示，公司销售费用率、管理费用率、财务费用率与同行业上市公司没有显著差异。

1、销售费用分析

报告期内公司销售费用明细列示如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
物流及出口相关费用	53,998.58	78.08%	121,862.21	78.59%	117,853.76	76.82%	83,077.05	77.68%
职工薪酬	8,547.89	12.36%	14,502.18	9.35%	20,529.60	13.38%	14,627.70	13.68%
差旅费	828.54	1.20%	2,112.35	1.36%	2,090.38	1.36%	1,982.79	1.85%
广告宣传费	808.19	1.17%	1,279.75	0.83%	875.68	0.57%	1,658.33	1.55%
招待及办公费用	639.35	0.92%	3,420.91	2.21%	3,209.64	2.09%	1,480.31	1.38%
其他	4,332.98	6.27%	11,884.94	7.66%	8,853.33	5.77%	4,121.91	3.85%
合计	**69,155.53**	**100.00%**	**155,062.34**	**100.00%**	**153,412.39**	**100.00%**	**106,948.10**	100.00%

公司销售费用主要为物流及出口相关费用、职工薪酬、差旅费、广告宣传费、招待及办公费用等。2017 年、2018 年、2019 年，公司销售费用占当期营业收入比重为 1.27%、1.52%、1.45%，占比基本稳定，与行业可比上市公司相比处于合理水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年销售费用与 2018 年销售费用基本保持稳定。2018 年销售费用较 2017 年增长 46,464.29 万元，主要是营业收入规模扩大所致。2018 年较 2017 年营业收入增长 1,684,351.29 万元，公司加大市场开拓力度，物流及出口相关费用、职工薪酬、差旅费、招待及办公费用等有所增加。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	38,699.15	33.46%	96,848.74	38.45%	95,887.45	38.10%	68,158.26	35.64%
维修及物业费	47,341.73	40.93%	109,052.94	43.29%	95,023.37	37.76%	66,009.56	34.52%
折旧费	3,180.33	2.75%	7,624.15	3.03%	6,587.52	2.62%	6,265.26	3.28%
无形资产摊销	6,297.47	5.44%	12,209.74	4.85%	11,616.85	4.62%	11,043.23	5.78%
差旅、招待及办公费用	7,308.91	6.32%	10,796.51	4.29%	15,197.04	6.04%	15,739.44	8.23%
其他	12,828.93	11.09%	15,382.24	6.11%	27,361.05	10.87%	24,002.17	12.55%
合计	**115,656.51**	**100.00%**	**251,914.31**	**100.00%**	**251,673.28**	**100.00%**	**191,217.91**	100.00%

公司管理费用主要为职工薪酬、维修及物业费、折旧费、无形资产摊销、差旅、招待及办公费用等。2017 年、2018 年、2019 年，公司管理费用占当期营业收入比重为 2.27%%、2.49%、2.35%，占比基本稳定，与行业可比上市公司相比处于合理水平。

2018 年管理费用较 2017 年增长 60,455.37 万元，主要是业务规模扩大，相应职工薪酬、维修及物业费增长所致。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	35,919.16	12.96%	23,127.57	20.33%	26,186.90	26.13%	13,828.34	26.45%
直接投入费用	223,664.49	80.67%	85,716.57	75.35%	68,448.36	68.29%	35,332.37	67.58%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
差旅办公费	244.31	0.09%	2,804.90	2.47%	1,401.99	1.40%	1,562.02	2.99%
折旧及摊销	4,841.20	1.75%	491.40	0.43%	498.80	0.50%	774.16	1.48%
其他	12,588.94	4.54%	1,614.86	1.42%	3,688.74	3.68%	783.82	1.50%
合计	**277,258.09**	**100.00%**	**113,755.31**	**100.00%**	**100,224.80**	**100.00%**	**52,280.72**	100.00%

公司研发费用主要为职工薪酬、直接投入费用、折旧及摊销、差旅办公费用等。2017年、2018年、2019年，公司研发费用占当期营业收入比重为0.62%、0.99%、1.06%。2017-2019年，公司研发费用占当期营业收入的比重呈小幅上升趋势，主要是因为公司持续注重技术创新研发。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
利息支出	40,510.05	106,276.29	184,169.81	209,247.42
减：存款利息收入	5,535.86	12,777.51	22,523.16	15,625.61
加：汇兑损益	-3,240.06	-4,274.19	2,114.84	-769.79
银行手续费及其他	4,737.89	4,989.31	3,722.23	13,195.71
辞退福利确认的财务费用	887.54	6.93	391.21	346.17
合　计	**37,359.56**	**94,220.83**	**167,874.93**	**206,393.90**

公司的利息支出主要是银行借款利息；利息收入主要是银行存款、保证金的利息收入。2017-2019年，公司财务费用逐年减小，主要是因为公司在国家“三去一降一补”大背景下，深化国有企业改革，持续优化资产负债结构，减少银行贷款，降低资产负债率，有效降低财务费用。

（五）其他收益分析

2017年、2018年、2019年、2020年1-6月，公司其他收益分别为24,520.07万元、22,330.34万元、31,163.36万元、10,642.68万元，均为与经营相关的政府补助。具体如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

补助项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
与资产相关的政府补助				
节能环保工程补助	955.08	1,600.72	1,579.30	1,928.32
技改工程补助	796.65	1,704.14	1,826.24	1,427.26
征地补偿		72.53	72.53	72.53
其他		200.00	4.25	60.00
与收益相关的政府补助				
资源综合利用退税	8,026.95	17,511.94	13,607.62	17,604.05
研发补助	-	2,825.19	2,048.88	1,038.83
其他	863.99	7,248.84	3,191.53	2,389.09
合计	**10,642.68**	**31,163.36**	**22,330.34**	**24,520.07**

（六）投资收益分析

2017年、2018年、2019年、2020年1-6月，公司的投资收益分别为6,373.02万元、8,682.98万元、5,416.47万元、4,301.28万元，具体如下表所示：

单位：万元

项　目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
权益法核算的长期股权投资收益	1,608.55	1,583.34	-862.04	-852.29
处置长期股权投资产生的投资收益				134.65
金融工具持有期间的投资收益	2,225.66	5,726.07		
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		5,726.07		
处置金融工具取得的投资收益	4,128.41	-9,558.70		
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-9,558.70		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益			5,652.42	1,800.91
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益			740.68	3,131.36
银行承兑汇票据贴息（净额）	-3,661.33	1,812.90		
理财产品收益		5,852.88	3,151.91	2,158.38
合　计	**4,301.28**	**5,416.47**	**8,682.98**	**6,373.02**

报告期内，公司投资收益主要来源于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收益和理财产品收益。公司持有金融资产主要是子公司财务公司以自有资金在主营业务范围类内买卖的债券；理财产品主要是银行结构性存款，低风

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

险的固定收益或债务工具类理财产品。

（七）营业外收入和支出

报告期内，公司的营业外收入主要是非流动资产毁损报废利得，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
非流动资产毁损报废利得		1,571.88	974.36	
其他	957.36	536.33	318.12	376.16
合计	**957.36**	**2,108.21**	**1,292.48**	**376.16**

报告期内，公司的营业外支出主要是非流动资产毁损报废损失、对外捐赠等，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
对外捐赠	786.82	141.24	1,774.50	
非流动资产毁损报废利得	508.61	12,166.84	8,525.82	2,332.58
预计负债	1,115.25			
其他	118.64	760.70	1,924.38	458.76
合计	**2,529.32**	**13,068.79**	**12,224.70**	**2,791.33**

（八）所得税费用

报告期内，公司所得税费用如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
当期所得税费用	47,936.98	96,566.60	87,322.03	22,101.86
递延所得税费用	2,192.20	16,218.14	-6,117.19	1,155.21
合计	**50,129.18**	**112,784.74**	**81,204.84**	**23,257.07**

2017-2019 年，公司所得税费用逐年增长，主要是收入规模增长，缴纳税费相应增多。

（九）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项　目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
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	-309.19	-10,278.10	-7,153.00	-1,773.90
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				238.84
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	2,615.72	11,415.78	7,291.11	4,328.93
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		0.00	0.00	0.00
委托他人投资或管理资产的损益		1,398.42	0.00	0.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		63,784.15	120,031.46	73,694.78
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	567.25	-10,712.83	381.55	-184.04
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	70.99	2,039.78	2,745.14	2,079.58
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,262.77	-365.06	-3,144.81	-161.92
小　　计	1,682.01	**57,282.16**	**120,151.45**	**78,222.27**
减：所得税费用	440.81	772.75	-237.31	198.14
少数股东损益	156.79	33,552.65	58,966.14	37,886.20
归属于母公司股东的非经常性损益净额	**1,084.41**	**22,956.75**	**61,422.62**	**40,137.93**

注：2017-2019 年数据来源于《关于湖南华菱钢铁股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》-天健审〔2020〕2-273 号，非根据备考合并财务报表计算。

2017-2019 年，公司同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益分别为 73,694.78 万元、120,031.46 万元、63,784.15 万元，主要系公司于 2018 年度通过同一控制下的企业合并取得了湖南华菱煤焦化有限公司和湘潭湘钢城投混凝土有限公司控制权，于 2019 年度通过同一控制下的企业合并取得了阳春新钢铁有限责任公司和湖南华菱节能发电有限公司的控制权所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十）最近一年一期业绩下滑的影响因素及应对措施

1、最近一年一期业绩下滑的影响因素

最近一年一期，随着铁矿石价格持续上涨，钢材价格震荡下跌，新冠肺炎疫情爆发后下游复工复产延迟导致需求下滑，钢材库存达历史新高并进一步推动钢材价格快速下跌，公司业绩有所下滑。2019 年公司归属于母公司所有者的净利润同比下降 32.43%；2020 年一季度公司营业收入同比下降 9.63%，归属于母公司所有者的净利润同比下降 4.52%。

铁矿石价格方面，目前铁矿石价格较 2019 年末有所上涨，但从供需基本面来看，铁矿石价格的上涨趋势预计较难持续。从供给端看，国外矿山开采的机械化、无人化程度较高，受疫情影响有限，且按照目前的矿价，矿山的利润处于高位，因此停工减产的动力有限；另一方面，受新冠疫情影响，日韩钢企减产，部分铁矿石转运到中国，因此国内铁矿石供给预计基本稳定。从需求端看，根据中钢协数据，一季度海外粗钢产量同比下行 10%左右，且二季度以来降幅扩大，而国内钢铁产量预计持平或有小幅度增加，因此预计全年铁矿石供大于求的概率较大，铁矿石价格的重心、均值将有所下降。

钢材价格方面，从供给端看，预计今年全年国内粗钢产量与去年基本持平或有小增幅，但国外粗钢产量受新冠疫情和全球经济下行影响将延续下降趋势；从需求端看，一方面，随着下游企业的复工复产，钢铁企业的需求正在逐渐恢复，工程机械等领域需求同比增长。另一方面，今年的两会再度释放稳经济信号，提出“六稳”工作、“六保”任务，加强“两新一重”建设，即加强新型基础设施建设，加强新型城镇化建设，加强交通、水利等重大工程建设，预计钢材需求不会出现明显波动。因此，预计短期内钢材价格将会保持相对稳定。

新冠肺炎疫情影响方面，本次疫情属于“突发公共卫生事件”，虽然可能对公司 2020 年经营业绩产生一定影响，但影响正在逐渐减弱。随着我国新冠肺炎疫情逐步得到控制，社会各企业陆续复工、复产，目前国内需求已经基本恢复，下游订单饱和，销量稳步上升，公司产品库存有所下降。产品方面，疫情以来冷轧板卷受汽车、家电行业的影响，需求相对偏弱，但最近已经有所回升；公司宽厚板、热轧板卷和线棒材需求较好，主要得益于下游房地产、基础设施建设、工程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

机械及其他工业领域需求旺盛，以及与下游客户长期稳定的战略合作关系。国外需求方面，受海外疫情蔓延和油价下跌因素，油气开采活动低迷影响，公司海外无缝钢管订单承压，部分订单出现延迟交付甚至取消的情况，但由于公司的无缝钢管出口量较少，2019 年出口量仅占总销量约 4.4%，海外疫情对公司的影响相对有限。后期公司将根据市场需求适当调整无缝钢管产品结构，更多转向机加工和压力容器等下游领域，减少疫情对公司经营业绩的影响。

综上，目前上述影响因素对公司业绩下滑的影响已逐渐减弱。

2、导致业绩下滑的影响因素不会对本次募投项目及未来持续盈利能力造成重大不利影响

为应对上述影响性因素，作为中国南方精品钢材生产基地、专业化无缝钢管供应商与技术领先的汽车板生产企业，公司在多年的发展过程中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，因此也具备较强的抗风险与抗周期能力。本次募投项目为技术改造及环保升级类项目，募投项目的实施有助于进一步加大核心项目投入，聚焦精益生产和产品结构调整，并在环保技改领域提质增效、降低成本；新增高附加值的产品生产线亦将提高公司技术装备水平及盈利能力，增强公司综合实力，保障公司持续稳定发展。

为了更好地应对铁矿石与钢材的价格波动，增强公司在行业中的竞争力并有针对性地改善公司业绩下滑的情况，公司将持续推进精益生产、销研产一体化和营销服务三大战略支撑体系的建设，加大产品结构调整和降本增效工作力度，坚持低库存运营，加强运营资本管理，努力降低疫情对公司生产经营的影响。

2020 年二季度随着国内疫情逐渐得到控制且公司积极落实各项应对措施，公司经营业绩环比有所改善，公司 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 30.23 亿元（未经审计），其中二季度净利润环比增长 63.08%、同比增长 2.4%，整体经营业绩逐渐向好。

综上，为应对铁矿石价格、钢材价格与新冠疫情的影响，公司将持续推进三大战略支撑体系，预计不会对本次募投项目及公司未来持续盈利能力造成重大不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、针对业绩下滑拟采取的应对措施

针对业绩下滑情况，公司主要采取了以下五点应对措施：

（1）坚持做好疫情防控工作

新冠疫情在国内防控取得阶段性胜利，但境外输入病例将长时间处于防疫高压态势，国内疫情也会有反复，并不能完全排除再次出现“第二波”高峰的可能。在全球疫情未得到根本缓解之前，公司将按照“外防输入、内防反弹”的疫情防控要求，切实完善突发事件应急管理体系建设，加强对公司员工从部分疫情严重地区、尤其是境外输入集聚地区进入公司厂区、办公地点、家属住宅的疫情防控工作，防止病毒输入，做好打“持久战”的准备，不断强化安全生产，确保生产稳定。

（2）狠抓产供销协同运转

以销售为中心，协同供应、生产、技术各环节，着力抢订单、降库存、提效率、降成本、强保障，构建稳定有序的供应链、产业链关系应对市场变化。公司的市场销售部门要紧跟市场变化，做好前瞻性分析，维护和拓展营销渠道，抢抓市场订单，降低产品库存。供应部门要重视原料保障体系建设，包括原料供应来源、供应渠道、供应方式、运输方式以及配煤配矿方案适应性调整等，密切关注产地国疫情变化动态，力争供应多元化，分散供应风险；加强行业对标以及同行业企业协同，把钢材价格下降压力及时向上游原料供货商传导，最大限度降低采购成本。生产制造部门要按照精益生产要求组织生产，提高生产效率，优化技术经济指标，降低生产成本，保障产品质量。

（3）积极做好产品结构适应性调整

面对疫情，公司需要关注市场变化并做好产品结构调整。一是提高省内市场销售占比。疫情倒逼省内相关产业链加速就近配套，各子公司要积极适应、主动对接，提高省内钢材销售量，力争全年省内市场销售占比比上年 有所提高。二是瞄准国家重点工程项目以及疫情催生出的新的用钢领域需求，增加基础设施建设用钢的生产与投放，加大新基建、先进制造业所需钢材品种的研发生产，积极拓展新的市场销售渠道。三是瞄准进口高端品种力争实现国产替代。

（4）大力加强企业核心能力建设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一是完善技术创新体系，加大研发投入，加强基础研究与应用研究，在专利获取、标准制定、成果转化等方面拉近与行业标杆企业差距，协调政府部门支持企业申报国家认定技术中心，提升企业技术创新能力。二是加快利用 5G、大数据等技术改造提升公司信息化管理水平，建设智能制造示范工厂，不断提升生产均衡稳定性、柔性化生产水平和智能制造能力。三是以“一带一路”沿线国家产能、贸易合作为跳板，在全球布局价值链，提高资源保障水平和市场纵深范围，提升国际化经营水平。四是加快建立符合企业发展需要的人才战略和人才机制，建立选人、聘人、用人和培养人的标准和要求，提升人才队伍建设能力。

（5）切实加强风险防范

疫情给公司经营发展带来各种风险，要全面检视、分类处置，把风险影响降到最低限度。特别是资金风险管控方面，要努力开源节流，提高资金使用效率，适时调整投融资计划，充分利用国家应对疫情出台的一系列政策措施，优化资本、资产、资金结构。

随着 2020 年二季度疫情得到有效控制，钢铁下游需求逐步恢复且公司积极落实各项应对措施，公司经营业绩环比得到改善，公司 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 30.23 亿元（未经审计），其中二季度净利润环比增长 63.08%、同比增长 2.4%，整体经营业绩逐渐向好。另一方面，公司将通过此次公开发行可转换公司债券进一步加大核心项目投入，聚焦精益生产和产品结构调整，并在环保技改领域提质增效、降低成本；新增高附加值的产品生产线亦将提高公司技术装备水平及盈利能力，增强公司综合实力，保障公司持续稳定发展。

综上所述，针对业绩下滑的情况，公司已做好较为全面的应对方案并积极落实相关措施；目前公司的生产经营已恢复正常，二季度业绩逐渐向好。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量净额	221,297.32	1,077,060.12	1,634,666.89	502,833.96
投资活动产生的现金流量净额	-274,041.10	-715,346.26	129,976.81	-407,515.39

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

筹资活动产生的现金流量净额	-259,888.36	-536,830.04	-1,309,977.29	-25,712.36
现金及现金等价物净增加额	-312,247.84	-170,927.95	455,489.44	66,761.10

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流与净利润的对比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
销售商品、提供劳务收到的现金	5,570,259.54	11,981,149.59	11,166,842.62	9,011,897.07
购买商品、接受劳务支付的现金	4,574,477.53	9,630,358.65	8,736,936.49	7,845,692.10
经营活动产生的现金流量净额	**221,297.32**	**1,077,060.12**	**1,634,666.89**	**502,833.96**
净利润	328,329.53	665,167.74	978,175.88	602,015.30

2017 年、2018 年、2019 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 502,833.96 万元、1,634,666.89 万元、1,077,060.12 万元，其对应各期的净利润分别为 602,015.30 万元、978,175.88 万元、665,167.74 万元。其中，经营活动现金流入主要是销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要是购买商品、接收劳务支付的现金。

最近三年，公司经营情况良好，经营活动产生的现金流量净额为正。特别是 2018 年，在行业景气上升情况下，公司持续推进精益生产，加快产品结构调整，持续降本增效，深化内部改革，生产经营得到进一步提升，经营活动产生的现金流量净额相应大幅提升。2019 年，虽然钢铁行业震荡下行，但公司经营仍保持稳定运行，经营活动产生的现金流量净额虽较 2018 年有所下滑，但仍保持较高水平。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
投资活动现金流入小计	231,811.43	567,178.99	851,131.19	1,663,802.69
投资活动现金流出小计	505,852.53	1,282,525.26	721,154.38	2,071,318.09
投资活动产生的现金流量净额	**-274,041.10**	**-715,346.26**	**129,976.81**	**-407,515.39**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年，公司投资活动现金流量净额为-407,515.39 万元，主要系公司在资金形势好转情况下，为提高闲置资金使用效率，投资活动流出现金增加大于投资活动现金流入所致。

2018 年，公司投资活动现金流量净额为 129,976.81 万元，主要系投资活动收回了 2017 年发放的贷款，投资活动现金净流入大于投资活动流出现金所致。

2019 年，公司投资活动现金流量净额为-715,346.26 万元，主要是由于公司提质增效、环保技改、信息化改造等固定资产投资支出同比增加，并以现金收购了阳春新钢和华菱节能股权；其次，受财务公司的投资到期时间差异影响，2019 年投资收回的现金同比减少。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
筹资活动现金流入小计	1,682,347.70	3,012,324.50	2,145,740.18	5,111,315.95
筹资活动现金流出小计	1,942,236.06	3,549,154.54	3,455,717.47	5,137,028.31
筹资活动产生的现金流量净额	**-259,888.36**	**-536,830.04**	**-1,309,977.29**	**-25,712.36**

2017 年、2018 年、2019 年，上市公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-25,712.36 万元、-1,309,977.29 万元、-536,830.04 万元。2018 年和 2019 年筹资活动现金流出较大，主要系公司为调整优化资产负债结构，降低资产负债率，偿还债务支付的现金增加所致。

四、资本支出分析

（一）公司重大资本性支出

报告期内，公司的资本性支出紧密围绕主业进行。公司重要的资本性支出主要是重要子公司的重点项目投入，截至 2019 年末，主要重大项目累计投入包括：华菱湘钢“五米新建大方坯铸机”项目 23,330.46 万元、“新建中小棒轧钢”项目 30,235.88 万元、“新二烧脱硫脱硝环保改造”项目 9,924.63 万元；华菱涟钢“2250 热轧板厂 4#热处理线工程”项目 9,629.06 万元等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来的固定资产投资主要是围绕节能环保、结构调整、提质增效、智能制造等领域展开。公司未来可预见的重大资本性支出计划主要为本次募集资金投资项目和其他项目。其中，本次募集资金投资项目具体情况请参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”；其他项目主要为炼铁原料堆场加盖封闭改造工程、皮带通廊全封闭改造工程、烧结除尘系统升级改造工程等。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更情况

报告期内，公司因执行新企业会计准则导致的会计政策变更情况：

1、2017 年 7 月 5 日，财政部修订发布了《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号，以下简称“新收入准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行。本次变更后，公司将执行新收入准则，其他未变更部分，仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

2、公司根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》(财会〔2019〕16 号)和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

3、公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以下简称新金融工具准则）。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益(处置时的利得或损失不能回转到损益，但股利收入计入当期损益)，且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

4、公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

5、公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

此外，根据财政部对政府补助的解读，无论是与资产相关还是与收益相关的政府补助，均作为经营活动现金流量列示，公司对此项会计政策变更采用追溯调整法。

6、公司自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

7、公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。该项会计政策变更采用追溯调整法。

（二）会计估计变更情况

报告期内，公司无会计估计变更情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无前期差错更正情况。

六、本次发行摊薄即期回报及公司采取的措施

（一）本次公开发行可转换公司债券对公司主要财务指标的影响

1、主要假设和前提条件

（1）假设公司于 2020 年 12 月 31 日之前完成本次发行，并于 2021 年 6 月份全部完成转股。该时间仅用于测算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准。

（2）不考虑本次发行募集资金到账后，因实施募集资金投资项目对公司生产经营、财务状况（包括归属于母公司股东的净利润、投资收益等）的影响。

（3）假设本次发行募集资金总额为 400,000.00 万元，不考虑发行费用的影响。

（4）假设本次可转换公司债券的转股价格不低于 2019 年年末每股净资产金额，即 4.60 元/股。该转股价格仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的转股价格由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整或向下修正。

（5）公司 2019 年度实现归属于母公司股东的净利润为 439,140.31 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 416,183.56 万元，分别假设 2020 年扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润相比 2019 年度上升 10%、上升 20%进行测算；并在 2020 年扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润基础上，按照 2021 年扣除非经常性损益前后归属于母公司股东的净利润较 2020 年上升 10%、上升 20%进行测算。

上述假设仅为测算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2020 年或 2021 年的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（6）公司 2019 年现金分红金额为 153,226.93 万元。假设公司 2020 年及 2021 年现金分红发放时间为 2020 年 6 月末，且现金分红金额均为当年预计归属于母公司股东净利润的 20%。

上述假设仅为测算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对 2020 年的业绩预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（7）在预测公司发行后净资产时，未考虑净利润、可转换公司债券转股之外的其他因素对净资产的影响。

（8）假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化。

（9）2020 年度总股本预测数已考虑公司前次发行股份购买资产新股上市影响。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，本次发行可转换公司债券对公司主要财务指标的影响对比如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019年度.2019年12月31日	2020年度/2020年12月31日		2021年度/2021年12月31日			
		2020年净利润相比2019年增长10%	2020年净利润相比2019年增长20%	2021年净利润较上年增长10%		2021年净利润较上年增长20%	
				2021年中全部转股	2021年中全部未转股	2021年中全部转股	2021年中全部未转股
总股本（股）	4,221,910,035	6,129,077,211	6,129,077,211	6,998,642,428	6,129,077,211	6,998,642,428	6,129,077,211
归属于母公司股东净资产（万元）	2,821,996.37	3,208,439.84	3,243,571.07	4,107,303.23	3,707,303.23	4,149,460.70	3,749,460.70
现金分红（万元）	153,226.93	96,610.87	105,393.67	115,933.04	115,933.04	126,472.41	126,472.41
归属于母公司股东净利润（万元）	439,140.31	483,054.34	526,968.37	579,665.21	579,665.21	632,362.05	632,362.05
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润（万元）	416,183.56	457,801.92	499,420.27	549,362.30	549,362.30	599,304.33	599,304.33
基本每股收益（元/股）	1.04	0.79	0.86	0.88	0.95	0.96	1.03
稀释每股收益（元/股）	1.04	0.79	0.86	0.88	0.88	0.96	0.96
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.99	0.75	0.81	0.84	0.90	0.91	0.98
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.99	0.75	0.81	0.84	0.84	0.91	0.91
加权平均净资产收益率	20.93%	16.02%	17.38%	15.77%	16.68%	17.11%	18.09%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	21.50%	15.18%	16.47%	14.95%	15.81%	16.21%	17.14%

注1：基本每股收益、加权净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算方式计算。

注2：

（1）转股前基本每股收益=当期归属于公司普通股股东的净利润÷转股前总股本；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）转股后基本每股收益=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（转股前总股本+转股股份数×转股月份次月至年末的月份数÷12）；
（3）转股前加权平均净资产收益率=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（期初归属于公司普通股股东的净资产+当期归属于公司普通股股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12）；
（4）转股后加权平均净资产收益率=当期归属于公司普通股股东的净利润÷（期初归属于公司普通股股东的净资产+当期归属于公司普通股股东的净利润÷2-本期现金分红×分红月份次月至年末的月份数÷12+募集资金总额×转股月份次月至年末的月份数÷12）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）公司关于摊薄即期回报采取的措施

为降低本次发行摊薄投资者即期回报的影响，本公司拟通过加强募集资金管理、保障募集资金投资项目投资进度、加大现有业务拓展力度、加强管理挖潜、强化投资回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。

1、降低运营成本、加强人才引进

随着本次募集资金的到位和募集资金投资项目的逐步开展，公司的资产和业务规模将得到进一步扩大。公司将继续加强预算管理与成本管理，全面提升公司的日常经营效率，降低公司运营成本，从而提升经营业绩。此外，公司将不断加大人才引进力度，完善激励机制，吸引与培养更多优秀人才。

2、加强募集资金管理，保证募集资金按计划合理合法使用

本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金按计划合理合法使用。

3、保障募投项目投资进度，进一步提升生产能力和公司效益

董事会已对本次发行募集资金使用的可行性进行了充分论证，本次发行募集资金投资项目的实施有利于公司提升生产能力，增强行业影响力和竞争优势，对实现本公司长期可持续发展具有重要的战略意义。公司将抓紧进行本次募投项目的相关工作，统筹合理安排项目的投资建设，以推动公司效益的提升。

4、强化投资者回报机制

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了公司章程中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制，同时制定了股东回报规划。本次可转换公司债券发行后，公司将依据相关法律法规，实施积极的利润分配政策，并注重保持连续性和稳定性，同时努力强化股东回报，切实维护投资者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合法权益，保障公司股东利益。

（三）公司董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

1、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31 号）等相关法律、法规和规范性文件的要求，公司全体董事、高级管理人员为确保本次发行填补回报措施的切实履行，维护公司及全体股东的合法权益，承诺如下：

“1、本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

2、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

3、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

4、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

5、本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者提名与薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

6、如果公司拟实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励计划的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）；

7、本人承诺，自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕，若中国证监会作出关于填补被摊薄即期回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会规定的，本人承诺将按照中国证监会的最新规定作出承诺。作为填补被摊薄即期回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其指定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

2、公司直接控股股东华菱集团对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31 号）等相关法律、法规和规范性文件的要求，为确保本次发行填补回报措施的切实履行，维护华菱钢铁及其全体股东的合法权益，作为华菱钢铁的直接控股股东湖南华菱钢铁集团有限责任公司承诺如下：

“1、本公司不越权干预华菱钢铁经营管理活动，不侵占华菱钢铁利益；

2、本公司将忠实履行上述声明和承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本声明和承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的法律责任。”

3、公司间接控股股东华菱控股对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

根据《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31 号）等相关法律、法规和规范性文件的要求，为确保本次发行填补回报措施的切实履行，维护华菱钢铁及其全体股东的合法权益，作为华菱钢铁的控股股东湖南华菱钢铁集团有限责任公司的控股股东，华菱控股集团有限公司承诺如下：

“本公司不越权干预华菱钢铁经营管理活动，不侵占华菱钢铁利益；

本公司将忠实履行上述声明和承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本声明和承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律、法规、规章及规范性文

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

件承担相应的法律责任。”

（四）本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报的风险提示

本次公开发行可转换公司债券完成、募集资金到位后，在转股期内公司的总股本和净资产可能会得到进一步增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润的增长幅度小于总股本和净资产的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报存在被摊薄的风险。虽然公司为应对即期回报被摊薄的风险而制定了填补措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

七、重大事项说明

（一）对外担保

截至本募集说明书摘要签署日，公司及其子公司不存在正在履行的对外担保合同。

（二）诉讼、仲裁

截至 2020 年 8 月 31 日，公司及其子公司不存在尚未完结的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的诉讼、仲裁案件。

1、发行人报告期内发生或虽在报告期外发生但仍对发行人产生较大影响的、以及新发生的诉讼或仲裁情况

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人不存在虽在报告期外发生但仍对发行人产生较大影响的诉讼、仲裁事项；自向中国证券监督管理委员会提交本次发行的申请材料以来新发生 1 起仲裁事项；截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其全资、控股子公司涉及的尚未了结且涉诉金额在 500 万元以上的诉讼、仲裁案件情况如下：

（1）涉诉金额在 500 万元以上且尚未判决，或已判决但判决尚未生效的诉讼、仲裁案案件（以下简称“未决案件”）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案件受理情况	基本案情	诉讼/仲裁请求	判决、裁决结果及案件进展	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
1	华菱钢管	宝塔石化集团财务有限公司（以下简称“宝塔石化财务公司”）、宝塔石化集团有限公司（以下简称“宝塔石化集团”）、宝塔能源化工有限公司（以下简称“宝塔能源”）、宝塔油气销售有限公司（以下简称“宝塔油气”）	宁夏市中级人民法院已受理一审请求	2018 年，宝塔石化集团财务公司未按期向华菱钢管承兑其开出的 1.533 亿元电子银行承兑汇票，华菱钢管遂向法院起诉。	请求判令宝塔石化集团立即支付货款 1.533 亿元，并支付逾期付款利息及逾期付款违约金	2019 年 3 月 4 日，华菱钢管起诉至衡阳市中级人民法院，后该案由衡阳市中级人民法院根据最高院规定将该案移送宁夏市中级人民法院（以下简称“宁夏市中院”）审理，2019 年 11 月 29 日，宁夏市中院已开庭审理，尚未作出一审判决。	不涉及，系货款纠纷，
2	华菱钢管	湖南金钟置业投资集团有限公司（以下简称“湖南金钟”）	衡阳市中级人民法院（以下简称“衡阳市中院”）已受理一审请求	因湖南金钟在楼盘广告设施及网络宣传时使用带有“衡钢”的广告语，华菱钢管认为该行为侵犯其名称权等合法权益，遂向法院起诉	请求判令湖南金钟赔偿 500 万元侵权赔偿费	衡阳市中院原定于 2020 年 4 月 16 日开庭审理，但湖南金钟已申请延期，尚未开庭。	涉及
3	陈正芬	中冶集团武汉查勘研究院有限公司（以下简称“中冶武勘公司”）、阳春新钢、第三人湖南湘钢洪盛物流有限公司（以下简称“洪盛公司”）	广东省高级人民法院（以下简称“广东省高院”）已受理二审请求	2008 年，阳春新钢分别与洪盛公司、中冶武勘公司签订建设工程施工合同，将场地平整项目发包给洪盛公司承包施工，将边坡治理工作分包给中冶武勘公司承包。后中冶武勘公司将部分施工分包给陈正芬，2012 年陈正芬完成工程施工并交付阳春新钢使用。因阳春新钢与中冶武勘公司对工程量存有异议未完全支付工程价款，陈正芬遂向法院起算。	请求判令中冶武勘公司支付工程款 6,628,112.52 元及利息 300,474.43 元，阳春新钢承担连带偿还责任。	2015 年 3 月 19 日，阳春市中级人民法院（以下简称“阳春市中院”）作出一审判决，阳春新钢、中冶武勘公司不服该判决向广东省高院上述， 2017 年 4 月 6 日，广东省高院裁定发回阳春市中院重审。2019 年 12 月 16 日，阳春市中院判决中冶武勘公司向陈正芬支付 5,200,092.55 元工程价款及利息，阳春新钢承担连带责任。中冶武勘公司、阳春新钢、陈正芬均不服一审判决上诉至广东省高	不涉及，系工程款纠纷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案件受理情况	基本案情	诉讼/仲裁请求	判决、裁决结果及案件进展	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
						院，广东省高院于 2020 年 4 月 13 日开庭审理，尚未作出二审判决。	
4	华菱涟钢	长沙长菱金属材料有限公司（以下简称“长菱金属”）、王军、王梓奕、刘阳	湖南省娄底市中级人民法院（以下简称“娄底市中院”）已受理	2015 年长菱金属在履行与华菱涟钢签订的钢材供应协议过程中，因未及时支付货款给华菱涟钢造成损失 5,139 万元，华菱涟钢遂提起诉讼。	请求判令长菱金属立即向华菱涟钢偿还欠付的本金 51,794,072.76 元及利息 10,498,825.47 元，王军、王梓奕、刘阳承担连带责任。	2015 年华菱涟钢提起民事诉讼并以长菱金属涉嫌合同诈骗罪报案，为避免与刑事案件冲突，华菱涟钢撤回民事起诉；2019 年检察院决定不起诉，2019 年 11 月 30 日，华菱涟钢再次提起诉讼。2020 年 5 月 14 日，娄底市中院开庭审理，目前正在审理中。	不涉及，系货款纠纷
5	华菱涟钢	湖南金远钢材有限公司（以下简称“金远钢材”）、彭珊、丁书元	娄星区人民法院已受理	2015 年，金远钢材与华菱涟钢签订钢材供应协议，金远钢材、华菱涟钢与兴业银行股份有限公司长沙分行签订三方协议，约定金远钢材通过向银行申请开具的承兑汇票向华菱涟钢支付货款。因金远钢材未足额向银行缴纳承兑汇票保证金，导致华菱涟钢根据三方协议向银行承担了违约金。2015 年 9 月至 2018 年 12 月，金远钢材已陆续向华菱涟钢补偿 6,045,260.11 元并将一处价值 562 万元的房产预登记至华菱涟钢名下，2019 年 11 月 3 日，华菱涟钢就剩余未补偿金额遂提起诉讼。	请求判令金远钢材赔偿给华菱涟钢造成的损失 28,304,739.89 元及利息 6,013,484.54 元，彭珊、丁书元承担连带责任。	2020 年 5 月 14 日，娄星区人民法院裁定将金远钢材、彭珊、丁书元名下的银行存款或同等价值的其他财产在 18304739.89 元的范围内予以查封、冻结。2020 年 4 月 29 日完成证据交换，目前尚未开庭。	不涉及，系货款纠纷
6	江苏玉龙钢管股份有限公司（以下简称“江苏玉龙”）	华菱涟钢、无锡大树物资贸易有限公司（以下简称“无锡大树”）	江苏省高级人民法院（以下简称“江苏省高院”）已裁定再审	2014 年 2 月，江苏玉龙与无锡大树签订订货协议约定江苏玉龙向无锡大树采购钢板；无锡大树与华菱涟钢签订采购合同，由华菱涟钢直接向江苏玉龙供货。因无锡大树未按期交货，2014 年 6 月江苏玉龙遂提起诉讼。	请求判令华菱涟钢交付 7500 吨热轧卷钢板（金额约为 2,513 万元 ），并赔偿逾期交货的经济损失	一审二审华菱涟钢均败诉。2018 年 5 月 24 日，江苏省高院裁定提审，中止原判决执行。2018 年 10 月 17 日再审开庭，尚未下达判决书。	不涉及，系货物交付纠纷
7	华菱湘钢	克罗地亚 DIV.d.o.o（以下简称“DIV”）	瑞士国际商事仲裁委员	2015 年至 2016 年 4 期间，华菱湘钢与 DIV 签订 5 份钢材销售合同，合同金额涉及 601,650.00	要求 DIV 按合同约定支付支付货款 4,147,000.00	瑞士国际商事仲裁委员会已受理案件，原定 2020 年	不涉及，系货款纠纷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	案件受理情况	基本案情	诉讼/仲裁请求	判决、裁决结果及案件进展	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
			会已受理仲裁申请	美元、4,114,700.00 欧元。华菱湘钢已根据合同约定将货物完整交付给 DIV，发货数量总计 30,568 吨。而 DIV 仅完成了其中的一份合同付款义务，其余四份合同均未按合同约定付款，未付款的合同涉及金额为 714,480.07 美元、4,147,000 欧元。2017 年 10 月,华菱湘钢向瑞士国际商事仲裁委员会提交仲裁申请。	欧元、714480.07 美元，并赔偿利息损失。	4 月开庭，因疫情原因延期。	
8	PESMEL	汽车板公司	中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会已受理	2013 年，汽车板公司与 PESMEL 签订包装线工程合同，PESMEL 作为承包商向汽车板公司提供合同设备、技术服务和培训。因汽车板公司未按照合同约定向 PESMEL 支付合同价款，PESMEL 遂申请仲裁。	请求汽车板公司支付合同款 69 万欧元、延付款利息以及律师费等其他费用	已于 2020 年 4 月 3 日开庭，尚未作出仲裁裁决	不涉及，系设备款纠纷

（2）涉诉金额在 500 万元以上已判决生效但尚未执行完毕的诉讼、仲裁案件（以下简称“已决未结案件”）

序号	原告/申请人	被告/被申请人	基本案情	诉讼或仲裁请求	判决、裁决结果	执行情况	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
1	华菱电商	湖南省泽坤能源化工有限公司（以下简称“泽坤能源”）、于湘、张苇茜、文益民	2015 年，华菱电商与泽坤能源签订钢材预付购销合同。华菱电商预付款项后，因泽坤能源、于湘、张苇茜、文益民未能按合同约定提供货物，其与华菱电商签订股权质押合同和担保合同，泽坤能源将其持有的深圳市宇立升有限公司股权质押给华菱电商并由于湘、张苇茜、文益民承担连带清偿责任。因泽坤能源未能履行相关约定，华菱电商遂提起诉讼。	请求判令泽坤能源返还预付款 1,209 万元并承担违约责任赔偿损失，于湘、张苇茜、文益民承担连带责任。	2016 年 10 月 24 日，长沙市天心区人民法院（以下简称“天心区法院”）作出一审判决，判决泽坤能源偿付华菱电商预付款 1,209 万元及利息；华菱电商对上述债权范围内对深圳市宇立升有限公司股权享有优先受偿权，张苇茜、文益民承担连带责任。	2017 年 8 月 10 日，因泽坤能源无可执行财产，天心区法院裁定终结执行。	不涉及，系货款纠纷
2	华菱电商	五矿二十三冶建设集团有限公司（以下简称“五矿集	2019 年 6 月 5 日，五矿集团西南分公司与华菱电商签订《钢材采购合同》，约定向华菱电商采购钢材。因五矿集	请求五矿集团支付货款本金 15,907,679.6 元、赊销费 451,321.89	2020 月 8 日，华菱电商与五矿集团签署调解书，约定五矿集团于 2020 年 8 月 28 日之前支付华菱电	五矿集团已支付 900 万元，剩余 8,057,679.6 元华菱电商仍在催收。	不涉及，系货款纠纷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	基本案情	诉讼或仲裁请求	判决、裁决结果	执行情况	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
		团”）、五矿二十三冶建设集团有限公司西南分公司（（以下简称“五矿集团西南分公司”））	团西南分公司未按约定支付货款，华菱电商提起诉讼。	元、经济损失46,132.28元及利息，以上共计16,405,133.77元。	商货款15,907,679.6元及逾期付款的赊销费115万元，共计17,057,679.6元，并负担财产保全费16,405元。		
3	华菱电商	中铁三局集团广东建设工程有限公司（以下简称“中铁三局广东公司”）	2018年，华菱电商与中铁三局广东公司签订建筑钢筋供货合同，因中铁三局广东公司未按合同约定向华菱电商支付货款，华菱电商遂提起诉讼。	裁决中铁三局广东公司支付货款本金12,248,210.88元，逾期支付造成的经济损失533,307.51元及利息。	中国广州仲裁委员会于2019年7月23日作出《调解书》，中铁三局广东公司于2019年12月31日前向华菱电商支付12,248,210.88元。	2019年9月19日，华菱电商向广州中院申请强制执行；2019年10月30日，因华菱电商与中铁三局广东公司已达成和解协议，广州中院裁定终结执行。截至目前，中铁三局广东公司已支付700万元。	不涉及，系货款纠纷
4	华菱钢管	府谷县恒源综合利用电厂有限公司（以下简称“恒源综合利用电厂”）、府谷县恒源煤焦电化有限公司（以下简称“恒源煤焦电化”）	2013年，因恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化拒绝履行钢管买卖合同约定的对华菱钢管的付款义务，华菱钢管遂提起诉讼。	1、请求判令恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化向华菱钢管支付余下800万元贷款；2、恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化向华菱钢管支付利息损失422,280元；3、恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化向华菱钢管支付由于不及时履行合同而产生的414,404.5元仓储费；4、恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化向华菱钢管返还20万元投标保证金	双方前期签署了调解协议，被告支付货款800万元，投标保证金20万元，仓储费5万元，利息20万元，上述款项共计845万元，于2015年1月31日之前支付至合同约定账号。	由于恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化拒不履行民事调解书的约定，2015年2月4日，华菱钢管已向衡阳市中级人民法院（以下简称“衡阳市中院”）申请强制执行，2015年2月23日，衡阳市中院裁定冻结恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化相关财产。2018年12月29日，衡阳市中院裁定终结执行。华菱钢管正在对恒源综合利用电厂、恒源煤焦电化留在华菱钢管的未提货物进行变卖处理。	不涉及，系货款纠纷
5	华菱湘钢	山东万宝集团有限公司（以下简称“万宝集团”）	2015年，因GREATBRIGHTRESOUCESLIMITED（以下简称“GB公司”）未按约定退还	请求判令：1、万宝集团偿还欠款1,198,143.52美元（按	2016年7月4日，湖南省高级人民法院作出二审判决，驳回万宝集团上诉，维持一审原判1、由万宝	因万宝集团被多家银行等机构请求法院查封，目前无其他可供执行财产，	不涉及，系货款纠纷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	基本案情	诉讼或仲裁请求	判决、裁决结果	执行情况	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
			由于向华菱湘钢销售铁矿石存在质量问题而退还的货款，且万宝集团未按约定承担连带责任，华菱湘钢遂提起诉讼。	美元兑换人民币汇率1：6.1计算，计人民币7,308,675.47元）；2、万宝集团偿还欠款利息128,552.59元。	集团在判决生效之日起十日内给付华菱湘钢7308675.47元及逾期利息； 2、驳回华菱湘钢的其他诉讼请求。	2018年12月17日，山东日照法院裁定该公司进入破产程序，执行终结。	
6	华菱涟钢	湖南源鑫矿业有限公司（以下简称“源鑫矿业”）、湖南同和工贸有限公司（以下简称“同和工贸”）、郴州市云龙实业发展有限公司（以下简称“云龙实业”）、广西龙州中恒万华实业有限公司（以下简称“中恒万华”）、江华坤昊实业有限公司（以下简称“坤昊实业”）	因源鑫矿业未按铁矿石销售合同的履行销售义务并将华菱涟钢支付货款退回，且同和工贸、云龙实业、中恒万华、坤昊实业未按约定履行保证责任，华菱涟钢多次向法院提起诉讼	请求判决源鑫矿业清偿所欠华菱涟钢预付货款本金2500万元，利息288.7171万元，同和工贸、云龙实业、中恒万华、坤昊实业承担连带责任。	2011年11月17日，娄底市中院出具调解书，源鑫矿业同意偿还华菱涟钢货款3000万元并支付利息，同和工贸、云龙实业承担连带清偿责任；同和工贸将其持有的湖南中涟矿业有限公司的全部股权质押给华菱涟钢，待转让后将全部转让价款支付给华菱涟钢作为源鑫矿业偿付的货款本金；同和工贸、云龙实业承诺采取措施偿还华菱涟钢的3000万元货款本金及利息，若在2013年5月31日未履行偿还义务，华菱涟钢有权按照原值受让同和工贸、云龙实业持有的源鑫矿业的股权；若在205年5月31日未履行偿还义务，华菱涟钢有权按照市场评估价受让同和工贸、云龙实业持有的源鑫矿业的股权。	2011年11月17日，华菱涟钢与源鑫矿业、同和工贸、云龙实业就3000万元本金、利息达成《民事调解书》，但对方一直未能还款。后各方达成和解协议，2012年7-8月被告偿还欠款500万元及应付利息13.1746万元。2015年10月16日，被告以各自资产提供抵押担保（中恒万华担保700万元，坤昊实业担保1800万元）。2019年4月30日，被告偿还欠款利息213.7万元。该案尚在执行	不涉及，系货款纠纷
7	华菱涟钢	长沙桔通钢材贸易有限公司（以下简称“桔通贸易”）、湖南群志投资有限公司（以下简称“群志投资”）、尹君、江果、彭学军	2014年，桔通贸易与华菱涟钢签订钢材供应协议，桔通贸易、华菱涟钢与中国民生银行股份有限公司长沙分行签订三方协议，约定桔通贸易通过向银行申请开具的承兑汇票向华菱涟钢支付货款。因桔通贸易未足额向银行缴纳承兑汇票保证金，导致华菱涟钢根据三方协议向银行承担了违约金，华菱涟钢遂提起诉讼。	桔通贸易、群志投资、尹君、江果、彭学军偿还华菱涟钢损失4,990万元	2014年3月26日，经娄底市中院调解，双方签订调解书，桔通贸易需于2014年5月15日前向华菱涟钢偿付4,998万元及利息804,985.99元且群志投资尹君、江果、彭学军承担连带清偿责任	2014年7月28日，因桔通贸易未履行调解书约定，华菱涟钢向娄底市中院申请强制执行。2014年至2019年累计已执行回款1,758万元，该案尚在执行。	不涉及，系合同纠纷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	基本案情	诉讼或仲裁请求	判决、裁决结果	执行情况	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
8	华菱涟钢	衡阳百通钢材配送有限公司（以下简称“衡阳百通”）、吴探松、黄连华	2014 年，衡阳百通与华菱涟钢签订钢材供应协议，衡阳百通、华菱涟钢与华融湘江银行股份有限公司衡阳珠晖支行签订三方协议，约定衡阳百通通过向银行申请开具的承兑汇票向华菱涟钢付款。因衡阳百通未足额向银行缴纳承兑汇票保证金，导致华菱涟钢根据三方协议向银行承担了违约金，华菱涟钢遂提起诉讼。	1、终止钢材供应相关协议；2、衡阳百通偿还华菱涟钢损失 4,980 万元	2014 年 8 月 14 日，经娄底市中院调解，双方签订调解书，终止合作协议，衡阳百通赔偿华菱涟钢损失 4,980 万元并由吴探松、黄连华承担连带清偿责任	2014 年 9 月 28 日，因衡阳百通未履行调解书约定，涟源钢铁向娄底市中院申请强制执行。截至目前该案已执行回款 293 万元、并取得衡阳百通对一家破产公司的债权。该案尚在执行	不涉及，系合同纠纷
9	华菱涟钢	无锡大树物资贸易有限公司（以下简称“大树物资”）、吴探松、黄连华	2014 年，大树物资与华菱涟钢签订钢材供应协议，大树物资、华菱涟钢与中国民生银行股份有限公司长沙分行签订三方协议，约定大树物资通过向银行申请开具的承兑汇票向华菱涟钢付款。因大树物资未足额向银行缴纳承兑汇票保证金，导致华菱涟钢根据三方协议向银行承担了违约金，华菱涟钢遂提起诉讼。	1、终止钢材供应相关协议；2、大树物资偿还华菱涟钢损失 3,444 万元	2014 年 8 月 14 日，经娄底市中院调解，双方签订调解书，终止合作协议，大树物资通赔偿华菱涟钢损失 3,410 万元并由吴探松、黄连华承担连带清偿责任	2014 年 9 月 28 日，因大树物资未履行调解书约定，涟源钢铁向娄底市中院申请强制执行。因大树物资无执行能力，该案暂终止执行。	不涉及，系合同纠纷
10	华菱湘钢	湖南长盛贸易有限公司（以下简称“长盛贸易”）、湖南众友实业有限公司（以下简称“众友实业”）、戴翔、张晓珊	2015 年，长盛贸易与华菱湘钢签订货物买卖协议，长盛贸易、华菱湘钢与兴业银行股份有限公司长沙分行签订三方协议，约定长盛贸易通过向银行申请开具的承兑汇票向华菱湘钢付款。因长盛贸易未足额向银行缴纳承担汇票保证金，导致华菱湘钢根据三方协议向银行承担了违约金，华菱湘钢遂提起诉讼。	1、长盛贸易偿还欠款本金 2,296 万元及利息；2、众友实业、戴翔、张晓珊对上述欠款本金及利息承担连带清偿责任。	2016 年 9 月 9 日，湖南省湘潭市岳塘区人民法院作出一审判决，判决：长盛贸易偿还华菱湘钢本金 2,296 万元及利息；众友实业、戴翔、张晓珊对前述债务承担连带责任	通过强制执行，扣划张晓珊银行账户 80 万、冻结张晓珊及戴翔房产十一套、冻结张晓珊及戴翔持有的股权 2200 万股。该案仍在执行中。	不涉及，系合同纠纷
11	华菱电商	中铁四局集团有限公司（以下简称“中铁四局”）	2019 年 7 月 10 日，华菱电商与中铁四局签订钢材采购合同，因中铁四局未按约定支付货款，华菱电商遂提起诉讼。	请求判令中铁四局支付货款 1,413.2031 万元及利息。	2020 年 7 月 2 日，华菱电商与中铁四局签订调解书，约定中铁四局分二期支付欠款，于 2020 年 7 月 20 日前支付 1,000 万元，余款 613.2031 万元于 2020 年 8 月 20 日	中铁四局已根据调解书支付 1,000 万元，调解书尚在履行中。	不涉及，系货款纠纷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	基本案情	诉讼或仲裁请求	判决、裁决结果	执行情况	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
					前付清。		
12	华菱电商	中铁十七局集团第二工程有限公司（以下简称“十七局二工司”）	2019 年 12 月 23 日，中铁十七局与华菱电商签订钢材采购合同，因中铁十七局二公司未按约定支付货款，华菱电商遂提起诉讼。	请求判令十七局二公司支付货款本金 2,707.00 万元及逾期付款造成的经济损失 103.134 元。	2020 年 6 月 9 日，华菱电商与十七局二公司签订调解书，约定十七局二公司于 2020 年 6 月 20 日前向华菱电商支付 1,200 万元，于 2020 年 7 月 31 日前向华菱电商支付 800 万元，于 8 月 31 日前向华菱电商支付 782.62 万元，并于 2020 年 6 月 20 日前向华菱电商支付诉讼费、保全费、担保费等共计 13.27 万元。	十七局二公司已根据调解书支付 2,200 万元，调解书尚在履行中。	不涉及，系货款纠纷
13	华菱电商	中铁广州工程局集团有限公司（以下简称“中铁广州”）	2019 年 8 月 29 日，华菱电商与中铁广州签订钢材买卖合同，因中铁广州未按约定支付全部货款，华菱电商遂向肇庆市仲裁委申请仲裁。	请求判令中铁广州支付货款 22,930,140.76 元及逾期付款造成的经济损失 2,339.0081 万元。	2020 年 7 月 17 日，华菱电商与中铁广州签订和解书，约定中铁广州于 2020 年 7 月 31 日前向华菱电商支付 1500 万元，于 2020 年 8 月 31 日前支付剩余货款 793.01 万元，由中铁广州承担仲裁费及其他费用合计 10 万元。	调解书尚在履行中，相关款项的付款期限尚未届至。	不涉及，系货款纠纷
14	湖南旻峰物流有限公司（以下简称“旻峰物流”）	华菱电商	2015 年，华菱电商与旻峰物流签订了《仓库保管及物流运输合同》，根据华菱电商要求，旻峰物流投资 4800 多万元建设了湖南华菱钢铁电子商务湘中基地，（以下简称“湘中基地”）专用于华菱电商的钢材储存和运输。华菱电商未按照合同约定将钢材存入湘中基地，致使 2016 年 7、8 月份开始，流湘中基地处于闲置状态。旻峰物流遂向法院起诉。	请求判令 1、解除《仓库保管及物流运输合同》2、华菱电商回收旻峰物流投资建设的仓库，并支付投资款项 4,800 万元；3、华菱电商退还旻峰物流保证金 20 万元，结算余款 53.44 万元；4、华菱电商赔偿旻峰物流经营成本 180 万元	2017 年 10 月 30 日长沙市中院作出一审判决。旻峰物流和华菱电商均不服一审判决提起上诉，湖南省高级于 2018 年 7 月 13 日裁定将本案发回重审，2019 年 7 月 17 日长沙市中院作出一审判决，2019 年 7 月 31 日华菱电商不服一审判决向湖南省高院提起上诉。2020 年 6 月 9 日，湖南省高院作出二审，判决解除《仓库保管及物流运输合同》，华菱电商在判决生效之日起 15 日内赔偿旻峰物流经济损失 1,115.2455 万元并退还保证金 20	华菱电商尚未确定是否申请再审，未执行二审判决。	不涉及，涉诉标的为仓库

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	原告/申请人	被告/被申请人	基本案情	诉讼或仲裁请求	判决、裁决结果	执行情况	是否涉及核心专利、商标、技术、主要产品等
					万元，驳回旻峰物流其他诉讼请求。		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、前述诉讼或仲裁事项不会对发行人的生产经营、财务状况、未来发展、募投项目实施产生重大不利影响

（1）前述诉讼不构成重大仲裁、诉讼

《深圳证券交易所股票上市规则》（2019 年修订）第 11.1.1 条规定“上市公司发生的重大诉讼、仲裁事项涉及金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 10%以上，且绝对金额超过一千万元的，应当及时披露”，第 11.1.2 条规定“上市公司发生的重大诉讼、仲裁事项应当采取连续十二个月累计计算的原则，经累计计算达到本规则 11.1.1 条标准的，适用 11.1.1 条规定”。

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其全资、控股子公司发生的未决诉讼、仲裁事项涉案金额合计为 32,922.77 万元，占发行人截至 2019 年 12 月 31 日净资产的 1.17%，除未决诉讼案件表格第 2 项诉讼涉及华菱钢管的商标“衡钢”外，该等诉讼、仲裁事项均不涉及发行人核心专利、商标、技术、主要产品，不属于重大诉讼、仲裁事项；发行人及其全资、控股子公司发生的 500 万元以下的未决诉讼涉案金额合计为 2,239.58 万元，占发行人截至 2019 年 12 月 31 日净资产的 0.08%；发行人及其全资、控股子公司作为被告的未决诉讼涉案金额合计为 6,287.79 万元，占发行人截至 2019 年 12 月 31 日净资产的 0.22%。上述未决诉讼中涉诉金额最大的一项诉讼为华菱钢管与宝塔石化集团财务公司、宝塔石化集团、宝塔能源、宝塔油气票据纠纷案（“未决案件”表格中第 1 项），涉诉金额仅占发行人截至 2019 年 12 月 31 日净资产的 0.54%。上述诉讼从单笔或合计金额来看均不属于《深圳证券交易所股票上市规则》11.1.1 条规定的重大诉讼、仲裁事项，不会对发行人的生产经营、财务状况、未来发展、募投项目实施产生重大不利影响。

（2）前述诉讼或仲裁事项不会对发行人的生产经营、未来发展产生重大不利影响

除未决诉讼案件表格第 2 项诉讼涉及华菱钢管的商标“衡钢”外，发行人及其全资、控股子公司涉及的上述诉讼、仲裁案件均不涉及核心专利、商标、技术、主要产品。就未决案件表格第 2 项诉讼，虽涉及华菱钢管的商标“衡钢”，但华菱钢管已就“衡钢”完成商标注册（注册号 3987175）且该项注册商标仍在有效期内，被告湖南金钟在楼盘广告设施及网络宣传时使用带有“衡钢”的广告语，不会影响华菱钢管继续使用“衡钢”这一注册商标，也不会影响华菱钢管继续拥有“衡钢”这一注册商标。此外，华菱钢管没有楼盘

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务且未计划发展楼盘业务，湖南金钟系在楼盘广告及宣传中使用带有“衡钢”的广告语，其不会对华菱钢管的业务开展产生不利影响。

综上，前述诉讼或仲裁事项不会对发行人的生产经营、未来发展产生重大不利影响。

（3）前述诉讼或仲裁事项不会对募投项目的实施产生重大不利影响

发行人及其全资、控股子公司的上述诉讼、仲裁案件，均不涉及发行人的募投项目。因此，前述诉讼或仲裁事项不会对募投项目的实施产生重大不利影响。

（4）前述诉讼或仲裁事项不会对发行人的财务状况产生重大不利影响

1）发行人及其全资、控股子公司作为原告的案件

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其全资、控股子公司作为原告的涉诉金额在 500 万元以上的未结案件共有 22 起。涉诉金额最大的一项诉讼为华菱钢管与宝塔石化集团财务公司、宝塔石化集团、宝塔能源、宝塔油气票据纠纷案（“未决案件”表格中第 1 项），涉诉金额仅占发行人截至 2020 年 6 月 30 日净资产的 0.52%，占比较小。公司未就未决案件表格第 2 项，已决未结案件表格第 2、3、11、12、13 项诉讼涉及的款项计入应收账款，其余案件涉及的应收账款均已计提坏账。因此，前述发行人及其全资、控股子公司作为原告的诉讼或仲裁事项不会对发行人的财务状况产生重大不利影响。

2）发行人及其全资、控股子公司作为被告的案件

截至 2020 年 8 月 31 日，发行人及其全资、控股子公司作为被告的涉诉金额在 500 万元以上的未结案件共有 4 起。其中，涉诉金额最大的华菱电商与旻峰物流仓储合同纠纷案（“已结未决案件”表格中第 14 项），涉诉金额仅占发行人截至 2020 年 6 月 30 日净资产的 0.04%，且发行人已根据法院判决结果全额计提预计负债。发行人涉及上述案件但尚未预提负债的潜在负债金额合计约 1,300 万元，占发行人截至 2020 年 6 月 30 日净资产的 0.04%，占比较小。因此，前述发行人及其全资、控股子公司作为被告的诉讼或仲裁事项不会对发行人的财务状况产生重大不利影响。

综上，前述诉讼或仲裁事项不会对发行人的生产经营、财务状况、未来发展、募投项目实施产生重大不利影响。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司及其子公司无需要披露的其他或有事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要签署日，公司及其子公司无需要披露的重大期后事项。

（五）本次可转债发行满足《再融资业务若干问题解答》问题 18 的相关要求

1、对于报告期内实施重大资产重组后申请公开发行的相关规定

（1）《再融资业务若干问题解答》的相关规定

“问题 18、对于实施重大资产重组后申请公开发行的公司，申报时点有何要求？

答：实施重大资产重组后申报再融资的公司，申报时其三年一期法定报表须符合发行条件。

1）实施重大资产重组前，如果发行人最近三年一期符合公开发行证券条件且重组未导致公司实际控制人发生变化的，申请公开发行证券时不需要运行一个完整的会计年度。

2）实施重大资产重组前，如果发行人不符合公开发行证券条件或本次重组导致上市公司实际控制人发生变化的，申请公开发行证券时须运行一个完整的会计年度。

3）重组时点，是指标的资产完成过户的时点，并不涉及新增股份登记及配套融资完成与否。”

（2）《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）的相关规定

《重组管理办法》第五十一条（以下简称“第五十一条”）规定：“经中国证监会审核后获得核准的重大资产重组实施完毕后，上市公司申请公开发行新股或者公司债券，同时符合下列条件的，本次重大资产重组前的业绩在审核时可以模拟计算：

1）进入上市公司的资产是完整经营实体；

2）本次重大资产重组实施完毕后，重组方的承诺事项已经如期履行，上市公司经营稳定、运行良好；

3）本次重大资产重组实施完毕后，上市公司和相关资产实现的利润达到盈利预测水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司在本次重大资产重组前不符合中国证监会规定的公开发行证券条件，或者本次重组导致上市公司实际控制人发生变化的，上市公司申请公开发行新股或者公司债券，距本次重组交易完成的时间应当不少于一个完整会计年度。”

2、华菱钢铁报告期内重大资产重组的情况（以下简称“前次重组”）

2018 年 11 月 16 日，积极稳妥降低企业杠杆率工作部际联席会议办公室就华菱钢铁进行市场化债转股下发了《关于<湖南省发展和改革委员会关于湖南华菱钢铁股份有限公司实施市场化债转股的请示>的复函》；

2019 年 9 月 11 日，华菱钢铁获得中国证监会《关于核准湖南华菱钢铁股份有限公司向湖南华菱钢铁集团有限责任公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2019]1675 号）；

2019 年 12 月 27 日，华菱钢铁本次发行股份购买资产的股权交割完成；

2020 年 2 月 11 日，华菱钢铁完成新增股份登记上市。

3、华菱钢铁本次可转债发行符合公开发行可转债的相关规定

（1）本次可转债发行不适用《重组管理办法》第五十一条的规定

公司理解，根据第五十一条的规定，在符合一定的条件下，上市公司申请公开发行新股或者公司债券，本次重大资产重组前的业绩在审核时可以模拟计算。第五十一条给予了上市公司在申报公开发行时，使用模拟报表或历史法定报表的选择权。上市公司可以结合自身业绩情况进行选择，以符合公开发行条件。对于上市公司采用模拟报表申报，但历史法定报表不符合发行条件的情况，增加了运行一个会计年度的要求。

华菱钢铁于 2020 年 6 月向证监会报送本次可转债发行的申请文件，申请文件的报告期为 2017 年-2019 年。报告期内，根据历史法定报表的财务数据，华菱钢铁保持了较好的盈利能力，因此华菱钢铁并未选择模拟财务数据论证符合公开发行条件。

综上，华菱钢铁本次可转债发行不适用《重组管理办法》第五十一条的规定，即无需运行一个会计年度。

（2）本次可转债发行符合《再融资业务若干问题解答》问答 18 的规定

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《再融资业务若干问题解答》问答 18 是对于第五十一条的进一步明确。答复首段即明确“申报时其三年一期法定报表须符合发行条件”。就上市公司本次申报而言，申报时三年一期法定报表系 2017 年-2019 年及 2020 年一季度法定报表。

华菱钢铁前次重组的标的为华菱湘钢 13.68%少数股权、华菱涟钢 44.17%少数股权、华菱钢管 43.42%少数股权，华菱节能 100%股权，上述标的的最终股权交割完成日为 2019 年 12 月 27 日。根据收购少数股权的会计处理，华菱湘钢 13.68%股权、华菱涟钢 44.17%股权、华菱钢管 43.42%股权的交割，对于华菱钢铁 2019 年的利润表没有影响。根据同一控制下合并的会计处理，华菱节能 100%股权在合并日之前实现的净利润均应计入各年度的非经常性损益。

因此，剔除重组影响的财务数据与上市公司的历史财务数据无重大差异，且剔除前后归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润一致，具体比较如下：

单位：亿元

项目	2019 年		2018 年		2017 年	
	考虑重组影响	剔除重组影响	考虑重组影响	剔除重组影响	考虑重组影响	剔除重组影响
归属于上市公司股东的净利润	43.91	42.79	73.78	72.81	44.94	44.19
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	41.62	41.62	67.64	67.64	40.93	40.93
加权平均净资产	209.81	202.95	161.83	154.25	105.28	97.68
加权平均净资产收益率	20.93%	21.08%	45.59%	47.20%	42.69%	45.24%
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	21.50%	20.51%	49.32%	43.85%	49.36%	41.90%

如上表所述，剔除重组影响前后，华菱钢铁报告期各年度的加权平均净资产收益率（扣非前后孰低）均高于 20%，符合公开发行条件。

此外，前次重组并未导致公司实际控制人发生变化。

综上，本次可转债发行符合《再融资业务若干问题解答》问答 18 的规定。

八、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

本次发行募集资金将用于“华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目”、“华菱涟钢

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2250 热轧板厂热处理二期工程项目”、“华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目”、“华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目”等紧密围绕主业的核心项目及补充流动资金。本次募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划。募集资金投资项目的实施将对公司的经营业务产生积极影响，提高公司的综合竞争力、持续盈利能力和抗风险能力，有利于公司的可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。本次募集资金到位后，公司资本实力将得到进一步增强，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。募集资金投资项目投产后，公司业务水平和综合实力将得到有效提升，盈利能力将得到进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。

（二）盈利能力发展趋势

1、报告期内盈利能力发展趋势

钢铁行业属于周期性行业。近三年来，受益于国家强力推进供给侧结构性改革、打击地条钢、化解过剩产能、严格环保执法等措施的落实，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。2018 年全行业盈利达到高峰；2019 年行业供给有所反弹，钢价下行，矿价高位震荡，盈利水平同比下滑，但总体而言，钢铁行业仍保持了平稳运行。2020 年一季度，受新型冠状病毒肺炎疫情的不利影响，行业整体出现下滑。但随着各地政府专项政策的出台及对疫情的有效防控，疫情影响正在逐渐消退，预计新冠肺炎疫情对公司未来业务开展、产品销售以及经营业绩等不构成重大影响。随着国家经济逐步复苏，公司本次和项目建设将及时提高技术装备水平，增加产品附加价值，将可以更好地抓住市场需求逐步复苏的机遇。

公司已经积极采取一切可能措施，最大限度降低疫情对公司产生的影响。且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。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。

公司借助此次公开发行可转换公司债券进一步加大核心项目投入，聚焦精益生产和产品结构调整，环保技改可有效提质增效，降低成本，新增高附加值的产品生产线亦将提高公司技术装备水平及盈利能力，增强公司综合实力，保障公司持续稳定发展。

2、新冠肺炎疫情对公司生产经营的影响

2020 年一季度，新冠肺炎疫情对我国经济造成较大影响。钢铁行业生产相对稳定，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

但因下游复工复产延迟导致需求下滑，钢材库存达历史新高，钢材价格快速下跌，企业效益同比下滑。2020 年一季度公司营业收入同比下降 9.63%，归属于母公司所有者的净利润同比下降 4.52%。

本次疫情属于“突发公共卫生事件”，虽然可能对公司 2020 年经营业绩产生一定影响，但影响正在逐渐减弱。随着我国新冠肺炎疫情逐步得到控制，社会各企业陆续复工、复产，目前国内需求已经基本恢复，下游订单饱和，销量稳步上升，公司产品库存有所下降。

产品方面，疫情以来冷轧板卷受汽车、家电行业的影响，需求相对偏弱，但最近已经有所回升；公司宽厚板、热轧板卷和线棒材需求较好，主要得益于下游房地产、基础设施建设、工程机械及其他工业领域需求旺盛，以及与下游客户长期稳定的战略合作关系。

国外需求方面，受海外疫情蔓延和油价下跌因素，油气开采活动低迷影响，公司海外无缝钢管订单承压，部分订单出现延迟交付甚至取消的情况，但由于公司的无缝钢管出口量较少，2019 年出口量仅占总销量约 4.4%，海外疫情对公司的影响相对有限。后期公司将根据市场需求适当调整无缝钢管产品结构，更多转向机加工和压力容器等下游领域，减少疫情对公司经营业绩的影响。

3、相关应对措施

作为中国南方精品钢材生产基地，同时也是大型的单体宽厚板生产企业、国内领先的专业化无缝钢管供应商与全球技术最先进的汽车板生产企业，公司在多年的发展过程中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，因此也具备较强的抗风险与抗周期能力。

为了克服新冠肺炎疫情的不利影响，公司将持续推进精益生产、销研产一体化和营销服务三大战略支撑体系的建设，加大产品结构调整和降本增效工作力度，坚持低库存运营，加强运营资本管理，努力降低疫情对公司生产经营的影响。具体而言，公司主要采取了以下五点应对措施：

（1）坚持做好疫情防控工作

新冠疫情在国内防控取得阶段性胜利，但境外输入病例将长时间处于防疫高压态势，国内疫情也会有反复，并不能完全排除再次出现“第二波”高峰的可能。在全球疫情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

未得到根本缓解之前，公司将按照“外防输入、内防反弹”的疫情防控要求，完善突发事件应急管理体系建设，加强对公司员工从部分疫情严重地区、尤其是境外输入集聚地区进入公司厂区、办公地点、家属住宅的疫情防控工作，防止病毒输入，做好打“持久战”的准备，不断强化安全生产，确保生产稳定。

（2）狠抓产供销协同运转

以销售为中心，协同供应、生产、技术各环节，着力抢订单、降库存、提效率、降成本、强保障，构建稳定有序的供应链、产业链关系应对市场变化。公司的市场销售部门要紧跟市场变化，做好前瞻性分析，维护和拓展营销渠道，抢抓市场订单，降低产品库存。供应部门要重视原料保障体系建设，包括原料供应来源、供应渠道、供应方式、运输方式以及配煤配矿方案适应性调整等，密切关注产地国疫情变化动态，力争供应多元化，分散供应风险；加强行业对标以及同行业企业协同，把钢材价格下降压力及时向上游原料供货商传导，最大限度降低采购成本。生产制造部门要按照精益生产要求组织生产，提高生产效率，优化技术经济指标，降低生产成本，保障产品质量。

（3）积极做好产品结构适应性调整

面对疫情，公司需要关注市场变化并做好产品结构调整。一是提高省内市场销售占比。疫情倒逼省内相关产业链加速就近配套，各子公司要积极适应、主动对接，提高省内钢材销售量，力争全年省内市场销售占比比上年有所提高。二是瞄准国家重点工程项目以及疫情催生出的新的用钢领域需求，增加基础设施建设用钢的生产与投放，加大新基建、先进制造业所需钢材品种的研发生产，积极拓展新的市场销售渠道。三是瞄准进口高端品种力争实现国产替代。

（4）大力加强企业核心能力建设

一是以完善技术创新体系为抓手，加大研发投入，加强基础研究与应用研究，在专利获取、标准制定、成果转化等方面拉近与行业标杆企业差距，协调政府部门支持企业申报国家认定技术中心，提升企业技术创新能力。二是加快利用 5G、大数据等信息化技术改造提升传统产业，建设智能制造示范工厂，提升生产均衡稳定性、柔性化生产水平和智能制造能力。三是以“一带一路”沿线国家产能、贸易合作为跳板，在全球布局价值链，提高资源保障水平和市场纵深范围，提升国际化经营水平。四是加快建立符合企业发展需要的人才战略和人才机制，建立选人、聘人、用人和培养人的标准和要求，提

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

升人才队伍建设能力。

（5）切实加强风险防范

疫情给公司经营发展带来各种风险，要全面检视、分类处置，把风险影响降到最低限度。特别是资金风险管控方面，要努力开源节流，提高资金使用效率，适时调整投融资计划，充分利用国家应对疫情出台的一系列政策措施，优化资本、资产、资金结构。

随着 2020 年二季度疫情得到有效控制，钢铁下游需求逐步恢复且公司积极落实各项应对措施，二季度公司的经营业绩环比得到改善，公司 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 30.23 亿元（未经审计），其中二季度净利润环比增长 63.08%、同比增长 2.4%，整体经营业绩逐渐向好，预计不存在业绩大幅下滑的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 400,000.00 万元人民币（含），本次发行可转换公司债券募集的资金总额扣除发行费用后拟投向公司的全资子公司华菱湘钢、华菱涟钢（或其下属全资子公司）、华菱钢管（或其下属全资子公司）的以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	募集资金拟投资额
1	华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目	149,693.88	120,000.00
2	华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目	85,739.27	30,000.00
3	华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目	49,089.90	33,000.00
4	华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目	77,641.50	57,000.00
5	华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目	31,009.40	29,400.00
6	华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目	14,000.00	10,600.00
7	补充流动资金	120,000.00	120,000.00
合计		**527,173.95**	**400,000.00**

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟投入募集资金总额，在不改变本次发行募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司利用自筹资金予以解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况需要以自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目的相关背景

（一）“新基建”带来新动力，政策加持高质量投资

中共中央政治局常务委员会于 2020 年 3 月 4 日召开会议，指出要加快新型基础设施建设进度，强调调整投资领域。在补齐铁路、公路、轨道交通等传统基建的基础上大力发展 5G 基站建设、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网等新型基建。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基建投资历来是钢材的重要消费点，区别于过去把铁路、公路作为重点的传统基建，本次“新基建”为钢铁行业注入了新的增长动力。在新型基建领域，5G 基站、特高压、城轨高铁等建设将直接拉动上游建筑用钢、电工用钢、铁道用钢的增长，刺激钢材需求。

各地政府也随之出台了大规模的新基建投资计划。积极支持扩大高质量投资，加强传统基础设施转型和新型基础设施投资，刺激有效需求。可见，基建投资将明显提速，成为经济增长的新动能，为钢铁行业的新一轮高质量发展提供契机。

（二）转型升级、智能制造成为钢铁行业发展新趋势

十九大以来，为了促进钢铁行业高质量发展，推动行业加速转型升级，从国家到地方均出台了一系列扶持政策，如工信部 2018 年发布的《原材料工业质量提升三年行动方案（2018-2020 年）》和 2019 年发布的《关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》，要求加快钢铁等传统产业转型升级，提高钢材产品的质量稳定性、可靠性和耐久性，实施绿色化、智能化改造。在国家各项政策的推动下，钢铁企业持续开展转型升级、节能减排工作。与之前固定资产投资主要用于扩充产能方面不同的是，近两年新增的固定资产投资不再用于产能扩张，而主要用于改进工艺以及保护环境等方面。所以，虽然 2019 年由于全球铁矿石供给暂时收缩叠加金融市场炒作造成铁矿石价格攀升，侵蚀了行业利润，但伴随着钢铁企业升级改造趋势的显著，资源利用率的提升，为钢铁工业加速转型升级提供了良好开端。

并且，新一代信息技术在在传统制造业广泛应用，并逐渐被现行工业体系吸纳、消化、融合，从而推动制造技术变革，提升工业企业全要素生产率。钢铁行业作为传统制造业的代表，必将受到新技术的驱动，进而对提升钢铁行业创新能力产生重要影响。

三、募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）募集资金投资项目的必要性

1、宏观经济政策持续发力，经济保持稳中向好，项目达产将助力企业抓住市场需求逐步复苏的机遇

新冠肺炎疫情发生后，我国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展各项工作，疫情防控形势持续向好，复工复产加快推进，中国经济仍呈现总体平稳、稳中向好态势。但是，在宏观经济增速放缓、稳增长重要性提升背景下，财政政策将更加积极有为，货币政策将更加灵活适度。一是加速发行地方政府专项债将进一步打开基建项目融资渠道，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基础设施建设投资增速将提振钢材产品需求；二是人民银行将通过定向降准、再贷款等政策措施，保证市场流动性充足，逐步稳定制造业固定资产投资规模，特别是基础设施投资将持续稳定、工程机械需求有望持续增长、汽车需求有望止降上升。在此背景下，随着宏观经济逐步复苏，公司及时提高技术装备水平，增加产品附加价值，将可以更好地抓住市场需求逐步复苏的机遇。

2、钢铁行业产品同质化严重，提高产品品质有利于公司高质量发展

供给侧结构性改革以来，虽然钢铁行业盈利能力大幅改善，但钢铁行业同质化竞争的格局仍未改变，钢铁行业亟待技术升级。一是在工业用材方面，随着环保节能要求的提高和下游行业成本控制的需要，钢铁行业下游的工程机械、高铁制造、汽车、煤机、家电等行业轻量耐磨产品需求的趋势凸显，对钢材的薄规格、高强度提出了更高要求；二是在建筑用材方面，随着新国标的实施，螺纹钢轧线亟需优化工艺技术、提高产品性能。综上所述，钢铁下游行业需求升级和新国标的实施加速了高强钢、耐磨钢等市场要求的迫切性，也对螺纹钢等建筑用材的质量提出更高要求。因此，公司投资建设华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目、华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目、华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目切合了市场需求和政策需求，有利于实现公司产品结构调整，促进公司高质量发展。

3、募集资金有利于优化公司财务状况和负债结构，提高抗风险能力

截至 2019 年末，华菱钢铁合并口径的资产负债率为 60.78%，显著高于行业（申万钢铁行业）均值 50.98%，较高的资产负债率将削弱公司的抗风险能力，制约公司的进一步债务融资能力。截至 2019 年末，公司短期借款为 157.55 亿元，长期借款为 20.23 亿元，一年内到期的非流动负债为 42.64 亿元，合计 220.42 亿元，公司面临较大的偿贷压力；此外，报告期内，公司利息费用分别为 20.92 亿元、18.42 亿元和 10.63 亿元，公司仍面临较大的利息负担。

本次通过公开发行可转换公司债券募集资金一方面可以满足固定资产投资项目的资金需求，降低银行贷款或自有资金的筹资压力，保证公司现金流的安全稳定；另一方面部分募集资金用于补充流动资金，将一定程度降低公司负债规模，优化资本结构，增强财务稳健性并降低公司的融资成本，提高公司的抗风险能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）募集资金投资项目的可行性

1、符合国家政策导向，有利于公司的可持续发展

近年来，为进一步优化升级经济结构，优化资源配置，国家提出深化供给侧结构性改革，推动经济在“新常态”下实现可持续高质量发展。同时，随着全社会对经济发展和环境保护关系的认识发生深刻变化，党的十八大将生态文明建设纳入中国特色社会主义事业五位一体的总体布局，出台了一系列政策推动生态环境建设。未来几年，我国将持续处于经济结构调整及产业转型升级的关键阶段，这对公司来说既是挑战，也是机遇。在此大背景下，公司募集资金投资项目一方面将实现公司的产品结构升级、提质增效的目标，更契合下游用钢行业的发展方向；另一方面，也进一步贯彻了国家关于节能减排新要求，尽早实现钢铁行业超低排放的目标，有利于公司的可持续发展。

2、公司客户资源丰富，优质产品市场前景广阔

公司的客户资源丰富，主要客户、销售服务网络遍布各地，且销售团队思路明确，主要围绕标杆客户和重点工程进行开发，形成了良好口碑，有利于募集资金投资项目生产的新产品的市场销售。此外，此次募投项目中的华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程、华菱涟钢高速棒材生产线、华菱涟钢工程机械用高强钢产线和华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线生产的主要产品是超薄规格且耐磨抗腐蚀的热轧卷板、具有较强抗震抗压性的螺纹钢、满足工程机械行业需求的高强钢以及高附加值的钢管产品，上述产品契合下游汽车、工程机械、高层建筑、桥梁等行业的市场需求，具有较强的行业竞争力，产品市场前景广阔。

3、重点抓好资源高效利用和节能减排，实现良好经济、环境及社会效益

近年来，党中央、国务院将污染防治作为决胜全面建成小康社会的三大攻坚战之一，随着《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》《打赢蓝天保卫战三年行动计划》《“十三五”控制温室气体排放工作方案》《湖南省污染防治攻坚战三年行动计划（2018-2020年）》等文件的陆续出台，钢铁企业面临着更为严格的排放标准和排放总量控制要求。在环保政策持续高压态势下，钢铁生产将面临更加严格的环保达标考验，钢铁企业对环保设备投入和日常运行管理的力度需进一步提高。在此背景下，公司投资建设华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目、华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目能够确保烟

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

气中的二氧化硫、氮氧化物实际排放浓度能够实现超低排放，并有效解决烟气无组织排放问题，符合国家污染防治和节能减排政策的要求，促进公司绿色健康发展。

四、本次募集资金投资项目的基本情况

（一）华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目

1、项目基本情况

本项目的主要建设内容为：（1）建设 2 座 7 米系列顶装复热式焦炉，取代现有的 1~4 号 4.3 米焦炉；（2）配套建设干熄焦系统、备煤系统、出焦系统等生产辅助设施；（3）对现有焦炉煤气净化系统（鼓风冷凝单元、脱硫单元、蒸氨单元、硫铵单元、终冷洗苯单元、粗苯蒸馏单元、脱硫废液制酸单元等）进行改造；（4）焦炉烟气、装煤、推焦、炉头烟气及干熄焦废气净化改造，改造完成后确保废气排放满足《炼焦化学工业污染物排放标准》（GB16171-2012）表 6 特别排放限制标准要求；（5）煤场封闭式改造，污水处理改造。

2、项目实施意义

本项目实施后，在环保方面，项目可将焦炉的有组织排放和无组织排放都引至除尘地面站治理，焦炉的二氧化硫、氮氧化物、烟粉尘、颗粒物等废弃物排放量将显著减少，具有较好的环境效益和节能效益；在生产方面，项目可与华菱湘钢钢铁生产相配套，为冶炼生产提供必需的优质冶金焦炭，并回收焦油、粗苯、硫酸等化工产品，从而为公司改善能源结构、在现有生产能力的基础上完善钢铁产业链配套，降低生产成本，稳定生产工序，提高产品质量，促进经济社会良性发展。

3、项目投资概算

本项目计划总投资 149,693.88 万元，其中不超过 120,000.00 万元拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金解决，其余资金将自筹解决。

（1）募投项目具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

项目具体投资安排如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占建设投资比例(%)
1	建筑工程费	33,809.00	24.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	安装工程费	20,014.00	14.43
3	设备费	74,211.00	53.51
4	其他建设费	6,621.00	4.77
5	预备费	4,040.00	2.91
建设投资合计		138,695.00	100.00

除了上述确定的 138,695.00 万元建设投资外，还有约 4,127.61 万元的建设期借款利息和 6,871.27 万元铺底流动资金，项目报批总投资约 149,693.88 万元。本项目建设投资金额的测算依据如下：①设备价格采用现价或询价；②建筑安装工程费用参考同类工程的概预算指标估算，并调整到当地市场价格水平；③工程建设其他费用根据本工程具体情况计取；④预备费按 3%计取；⑤本投资中不包括地基处理费、拆除费及外部配套工程费用等。

本项目具体投资明细、投资数额的测算过程如下：

1）建筑工程、设备及安装工程费用

单位：万元

序号	工程和费用名称	估算价值		
		建筑工程费	设备费	安装工程费
1	备煤设施	1,248.00	291.00	87.00
2.1	炼焦系统	16,815.00	20,214.00	3,467.00
2.2	烟气脱硫脱硝	305.00	3,668.00	726.00
2.3	装煤出焦除尘地面站	726.00	1,486.00	462.00
2.4	机侧除尘地面站	80.00	702.00	185.00
3	筛贮焦系统	949.00	342.00	103.00
4	干熄焦设施（2×170，含发电）	7,026.00	14,677.00	4,631.00
5.1	冷凝鼓风单元	794.00	6,477.00	1,545.00
5.2	硫铵蒸氨单元	572.00	3,127.00	496.00
5.3	终冷洗苯单元	103.00	1,776.00	316.00
5.4	粗苯蒸馏单元	282.00	2,201.00	373.00
5.5	HPF 脱硫单元	334.00	7,508.00	661.00
5.6	制酸单元	330.00	4,144.00	955.00
5.7	油库单元	310.00	765.00	214.00
6.1	溴化锂制冷站、凝结水回收站	173.00	1,796.00	117.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6.2	压缩空气站	75.00	968.00	91.00
6.3	10KV 炼焦配电室	165.00	324.00	31.00
6.4	煤气净化综合电气室（含中控室）	463.00	830.00	117.00
6.5	车间变电所	213.00	353.00	33.00
6.6	煤气净化循环水	800.00	1,629.00	469.00
6.7	生产消防水系统	145.00	36.00	34.00
7	总图	846.00	226.00	4,601.00
8	外线	1,055.00	671.00	300.00
合计		33,809.00	74,211.00	20,014.00

2）其他建设费用

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	建设单位管理费	410.00
2	设计费	3,841.00
3	环境影响评价、职业病危害预评价、安全预评价、消防、节能评估等	640.00
4	生产职工培训费	14.00
5	办公和生活家俱购置费	5.00
6	联合试运转费	371.00
7	工程监理费	610.00
8	焦炉烘炉费(两座焦炉，不含燃料费)	300.00
9	焦炉大棚费(两座焦炉)	200.00
10	特种设备检验费	30.00
11	干熄焦烘炉费	120.00
12	引进工程其他费	80.00
合计		6,621.00

综上，本项目投资规模的测算依据充分，测算过程合理。

（2）投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否属于资本性支出	资本性支出合计	其中募集资金投入金额
1.1	建筑工程费	33,809.00	是	33,809.00	120,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.2	安装工程费	20,014.00	是	20,014.00	
1.3	设备购置费	74,211.00	是	74,211.00	
1.4	其他建设费	6,621.00	是	6,621.00	
1.5	预备费	4,040.00	否	-	-
2	建设期利息	4,127.61	否	-	-
3	铺底流动资金	6,871.27	否	-	-
合计			-	134,655.00	120,000.00

本次募集资金仅用于上述建设投资，属于资本性支出。

4、项目投资收益

（1）营业收入测算及谨慎性

本项目营业收入来自于焦炭、焦粉、焦炉煤气、焦油、硫铵、粗苯、硫酸(98%)、电和制酸副产蒸汽。

项目达产年营业收入详见下表：

序号	产品	年产量（万）	单价（元）	年收入（万元）
1	焦炭	116.16t	1,650.00/t	191,658.55
2	焦粉	2.45t	1,200.00/t	2,945.88
3	焦炉煤气	104,415.64m^3	0.50/m^3	52,207.82
4	焦油	13.71t	2,200.00/t	30,165.30
5	硫铵	3.46t	570.00/t	1,973.34
6	粗苯	3.71t	4,800.00/t	17,787.84
7	硫酸（98%）	1.19t	500.00/t	595.60
8	电	8,517.80kwh	0.50/kwh	4,258.90
9	制酸副产蒸汽	5.48t	120.00/t	657.29
合计		-	-	302,250.52

公司 2019 年焦炭外购均价 2,004.38 元/t、自产焦炭 1,655.00 元/t；焦炉煤气、焦油、粗苯等主要产品的销售均价分别是 0.50 元/m^3、2,368.00 元/t、4,493.00 元/t。该募投项目投产后生产的主要产品价格与公司同类产品的外购或销售均价接近，营业收入的预测具有谨慎性。

（2）成本费用测算及谨慎性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

外购原材料及燃料动力费用详见下表：

序号	项目名称	单位	单价（元/单位）	年消耗（万）	合价（万元）
一	原辅材料				
1	炼焦用洗精煤（干）	t	1,300.00	159.69	207,603.24
2	NaOH（45%）	t	1,500.00	0.32	478.35
3	洗油	t	0.32	3,513.13	1,124.20
4	HPF 催化剂	t	15.00	21.00	315.00
5	脱硝催化剂	m^3	5.50	39.00	214.50
6	碳酸钠	t	1,610.00	0.41	665.09
7	制酸催化剂	m^3	4.00	2.30	9.20
8	荒煤气	m^3	0.60	58,905.75	35,343.45
小计					245,753.03
二	动力				
1	生产用水	m^3	3.00	481.40	1,444.19
2	高炉煤气	m^3	0.10	94,880.44	9,488.04
小计					10,932.23
合计					256,685.26

公司 2019 年采购炼焦用洗精煤（干）的均价是 1,304.21 元/t，采购荒煤气的均价是 0.62 元/m^3。该募投项目投产后主要原材料的采购成本与公司采购同类原材料的均价接近，成本费用的测算具有谨慎性。

其余费用具体测算过程详见下表：

序号	项目	达产后金额（万元）	主要测算过程及依据
1	外购原材料费	245,753.03	见上表
2	外购燃料及动力费	10,932.23	
3	工资及福利费	260.00	按年人均工资及附加费 10.00 万，全系统定员 26 人
4	修理费	4,160.43	按固定资产原值的 3%估算达产年修理费
5	其他费用	4,539.32	其他制造费用 1,386.81 万元、管理费用 130.00 万元、其他营业费用 3,022.51 万元
6	折旧费	9,804.14	各类固定资产在扣除 5%残值后，均按平均年限法计算，折旧年限分别如下：房屋及建筑物 20 年、机器设备 12 年、其他固定资产 20 年
7	摊销费	2.80	无形资产摊销

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8	利息支出	4,527.52	银行借款 92,398.37 万元，借款年利率 4.90%
总成本费用合计		279,979.47	

公司 2017-2019 年焦炉生产稳顺，焦炭的毛利率分别为 17.13%、18.04%和 17.47%。本募投项目为焦炉的环保提质改造项目，预测募投项目达产年焦炭的毛利率为 17.68%。预计产品价格及成本均保持稳定，毛利率测算与报告期相比合理谨慎。

本工程建成投产后，其经济效益良好。项目投资财务内部收益率（税前）为 16.30%，税前投资回收期为 7.66 年。

综上，该募投项目测算效益及选取的主要参数的选取符合行业惯例和市场供需情况，收益测算相对谨慎，不存在明显异常。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 2019 年 12 月至 2020 年 12 月。

6、项目实施主体

本项目由公司全资子公司华菱湘钢负责实施建设。

7、项目建设地点

本项目建设地位于湖南省湘潭市华菱湘钢厂区内。

8、项目批复文件

截至本募集说明书摘要签署日，已取得相关部分审批、备案、核准或预审意见的具体情况如下：

（1）本项目已取得湖南省生态环境厅出具的《湖南省生态环境厅关于湖南华菱湘潭钢铁有限公司 4.3 米焦炉环保提质改造项目环境影响报告书的批复》（湘环评[2019]3 号）。

（2）本项目已取得湖南省发展和改革委员会出具的《湖南华菱湘潭钢铁有限公司 4.3 米焦炉环保提质改造项目备案证明》，项目编码：2019-430304-25-03-002084。

（二）华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目

1、项目基本情况

在华菱涟钢现有一期工程的基础上充分利用现有钢板生产上游工序生产线能力，及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现有的部分公辅设施，进行产品结构调整、优化升级的建设项目。本次项目新建 2250 热轧板厂热处理线二期工程的年产量为 21.8 万吨/年。

项目主要建设内容有:（1)新建热处理二期厂房以及相配套的水电气配套辅助设施、新建生产辅助楼及一期二期厂房之间设加的顶露天跨。（2）新增机械化、自动化、智能化的 5#、6#、7#热处理线。

2、项目实施意义

热处理工艺是生产高等级、高强度、高性能钢板的一道必不可少的工序，在钢板生产中占有很重要的地位。本项目的热处理工程通过对钢板的正火、回火、正火+回火等工艺技术深加工，可改变产品内部组织，细化内部晶粒，消除残余应力，提高内部性能和产品附加值，满足下游客户对钢板的特殊要求。

本项目实施后，华菱涟钢可以增强薄规格、高强度、耐磨钢板的生产能力，更好的满足市场需求，调整产品结构、提高产品效益；同时也为实现华菱涟钢做大做强、抢占高附加值产品市场的发展战略打下基础。

3、项目投资概算

本项目计划总投资 85,739.27 万元，其中不超过 30,000.00 万元拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金解决，其余资金将自筹解决。

（1）具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

项目具体投资安排如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占建设投资比例(%)
1	建筑工程费	17,955.97	21.31
2	设备费	52,432.27	62.21
3	安装工程费	4,669.01	5.54
4	工器具费	262.16	0.31
5	其他建设费	3,081.11	3.66
6	基本预备费	3,920.03	4.65
7	建设期利息	1,955.86	2.32
建设投资合计		84,276.42	100.00

除了上述确定的 84,276.42 万元建设投资外，还有约 1,462.86 万元的铺底流动资金，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目总投资约为 85,739.27 万元。

本项目建设投资金额的测算依据如下：①建筑工程投资根据工程量按同类工程造价指标进行估算；②设备价格按市场询价计，并按设备原价的百分比加计运杂费及安装费；③工艺设备概算根据主要设备明细表逐台计价；④其他费用依据建设项目概算编制办法及各项概算指标及地方和国家的有关规定计算，其中基本预备费按 5%估算，未计价差预备费，土地费用利用原有未计。

本项目具体投资明细、投资数额的测算过程如下：

1）建筑工程、设备及安装工程费用

单位：万元

序号	工程和费用名称	估算价值		
		建筑工程费	设备费	安装工程费
一	2250 热轧板厂热处理厂房	12,272.06	49,643.55	4,050.96
1	土建	8,695.20	-	-
2	设备基础	3,576.86	-	-
3	工艺设备及安装	-	45,064.80	1,577.27
4	通风除尘空调	-	66.11	9.92
5	氮气设施	-	-	20.00
6	燃气设施	-	-	450.00
7	压缩空气管道	-	-	18.50
8	MES 自动化制造系统	-	100.00	-
9	电气(不含传动)	-	819.37	1,131.51
10	给排水	-	450.00	50.00
11	消防(电)	-	56.41	119.87
12	10kV 开关站工艺设备及安装	-	98.01	254.55
13	35kV 变电站	-	1,393.85	131.15
14	柴油发电机设备及安装	-	1,230.00	270.00
15	空压站设备及安装	-	365.00	18.19
二	水系统	1,204.90	2,756.00	574.21
1	综合循环水泵站	52.40	2,756.00	574.21
1.1	土建	52.40	-	-
1.2	给排水设备及安装	-	-	26.45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	工程和费用名称	估算价值		
		建筑工程费	设备费	安装工程费
1.3	电气传动	-	2,199.90	240.58
1.4	通风空调	-	176.80	8.50
1.5	管网	-	-	245.00
1.6	10kV 开关站工艺设备及安装	-	379.30	53.68
2	水池	1,152.50	-	-
2.1	净循环冷水池	34.00	-	-
2.2	浊循环热水池	102.00	-	-
2.3	浊循环旋流式沉淀池	770.00	-	-
2.4	浊循环冷水池	204.00	-	-
2.5	反冲洗水调节池	29.75	-	-
2.6	污泥浓缩池	12.75	-	-
三	生产辅助楼	300.00	32.72	43.84
1	土建	300.00	-	-
2	通风除空调	-	18.32	16.24
3	电气传动	-	14.40	18.00
4	消防	-	-	9.60
四	原一期工程改造	331.36	-	-
1	土建	331.36	-	-
2	电气传动	-	-	-
五	总图及外网	3,847.65	-	-
1	道路及铺砌	413.70	-	-
2	绿化	68.00	-	-
3	挡土墙	939.07	-	-
4	土方及场地平整	2,358.20	-	-
5	围墙大门及安保设施	65.00	-	-
6	门卫房	3.68	-	-
	合计	17,955.97	52,432.27	4,669.01

2）其他建设费用

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	建设单位管理费	486.19

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	勘察费	48.08
3	设计费	1,460.00
4	可行性研究费	60.00
5	工程监理费	458.62
6	联合试运转费	263.47
7	办公设备购置费	37.10
8	招标代理费	70.49
9	环境影响评价费	24.86
10	工程保险费	45.25
11	节能评估费	26.35
12	安全生产评价费	7.21
13	卫生防疫评价费	0.60
14	生产准备费	21.20
15	水土流失防治费	4.08
16	水土保持设施补偿费	3.06
17	白蚁防治费	6.01
18	建筑企业劳动保险基金	40.39
19	施工图审查费	2.14
20	测绘服务费	2.60
21	建筑物防雷评价监测费	1.88
22	安监服务费	11.53
合计		3,081.11

综上，本项目投资规模的测算依据充分，测算过程合理。

（2）投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否属于资本性支出	资本性支出合计	其中募集资金投入金额
1.1	建筑工程费	17,955.97	是	17,955.97	30,000.00
1.2	设备费	52,432.27	是	52,432.27	
1.3	安装工程费	4,669.01	是	4,669.01	
1.4	其他建设费	3,081.11	是	3,081.11	
1.5	工器具费	262.16	否	-	-
1.6	基本预备费	3,920.03	否	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.7	建设期利息	1,955.86	否	-	-
2	铺底流动资金	1,462.86	否	-	-
合计		85,739.27	-	78,138.36	30,000.00

本次募集资金仅用于上述建设投资，属于资本性支出。

4、项目投资收益

（1）营业收入测算及谨慎性

营业收入测算按产品产量和预计的销售价计算，销售价格参考目前的价格并考虑一定的竞争优势确定，预测价格为高强工程机械用钢板 8,000 元/t、耐磨钢板 6,000 元/t、其他回火钢板 5,200 元/t 计，经计算达产年可实现销售收入为 130,160.00 万元。公司 2019 年高强工程机械用钢板的销售均价是 7,989.00 元/t，耐磨钢板的销售均价是 6,467.00 元/t，其他回火钢板的销售均价是 5,196.00 元/t，该募投项目投产后生产的产品销售价格与公司同类产品的销售均价接近，营业收入的预测具有谨慎性。

序号	主要产品	年产量（万 t）	单价（元/t）	年收入（万元）
1	高强工程机械用钢板	4.20	8,000.00	33,600.00
2	耐磨钢板	6.30	6,000.00	37,800.00
3	其他回火钢板	11.30	5,200.00	58,760.00
合计		-	-	130,160.00

（2）成本费用测算及谨慎性

产品成本估算根据现有企业的生产组织形式及可能的物料供应方式和渠道，参考同类企业按产品的消耗定额进行估算直接成本，按同类企业的费用标准并考虑完成后的规模水平估算间接成本，详述如下：

原材料及燃料动力费用根据生产纲领的单位产品耗量和相应市场价格进行估算，详见下表：

序号	项目名称	单位	单价(元/单位)	年消耗量	合价(万元)
一	原辅材料				
1	热轧钢板（LG700）	t	3,793.10	176,000.00	66,758.60
2	热轧钢板（LG900）	t	4,913.79	42,000.00	20,637.90
3	其他（质量成本等）	t	2,068.97	2,390.00	494.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

小计					87,891.00
二	动力				
1	电	kwh	0.68	64,014,706.00	4,353.00
2	混合煤气	GJ	42.00	260,000.00	1,092.00
3	补水	m^3	0.60	47,040.00	2.80
4	氮气	Nm^3	0.40	8,925,000.00	357.00
小计					5,804.80
合计					93,695.80

公司 2019 年热轧钢板（LG700）的采购均价是 3,811.00 元/t，热轧钢板（LG900）的采购均价是 4,175.00 元/t。该募投项目投产后主要原材料的采购成本与公司采购同类原材料的均价接近，成本费用的测算具有谨慎性。

其余费用具体测算过程详见下表：

序号	项目	达产后金额（万元）	主要测算过程及依据
1	原材料	87,891.00	见上表
2	燃料动力费用	5,804.80	
3	工资及附加	1,219.00	按项目定员人均 11.5 万元/年的报酬水平估算（含职工福利费及五险一金）
4	折旧费	4,321.00	建筑物固定资产按 4.75%（20 年残值 5%）、机器设备按综合折旧率 6.33%（15 年残值 5%）计
5	修理费	1,110.00	按固定资产原值的 1.5%提取
6	摊销费	179.00	土地无形资产按 50 年摊销，技术无形资产按 10 年摊销，其他待摊资产按 5 年摊销
7	财务费用	1,797.00	按国家人民银行公布的基准利率计算，长期借款利率按 4.75%计，流动资金借款综合按 4.35%计
8	其他费用	643.00	为了便于项目评价的计算，将制造费用、管理费用和销售费用作了适当归并后计入，即将制造费用、管理费用和销售费用中的折旧、摊销、修理、工资及附加等费用剔除后，按指标估算，销售费用包括运输装卸费
总成本费用合计		102,964.80	

公司 2017-2019 年热轧板厂生产产品毛利率分别为 13.03%、18.46%和 17.00%。本募投项目为提高热轧板厂产品品质，预测募投项目达产年毛利率为 14.77%。预计产品价格及成本均保持稳定，毛利率测算与报告期相比合理谨慎。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本项目经济效益较好，项目投资财务内部收益率（税前）为 18.70%，税前投资回收期为 6.41 年。

综上，该募投项目测算效益及选取的主要参数的选取符合行业惯例和市场供需情况，收益测算相对谨慎，不存在明显异常。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 2019 年 7 月至 2020 年 12 月。

6、项目实施主体

本项目由公司全资子公司华菱涟钢负责实施建设。

7、项目建设地点

本项目建设地位于湖南省娄底市华菱涟钢厂区内。

8、项目批复文件

截至本募集说明书摘要签署日，已取得相关部分审批、备案、核准或预审意见的具体情况如下：

（1）本项目已取得娄底市生态环境局出具的《关于热处理板厂热处理二期工程环境影响报告表的批复》（娄环审[2019]21 号）。

（2）本项目已取得娄底经济技术开发区发展和改革局出具的《关于湖南华菱涟源钢铁有限公司热处理二期工程项目备案的证明》，项目代码：2019-431301-31-03-016224。

（三）华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目

1、项目基本情况

拟新建一条高速棒材线，根据总体规划，生产产品为 Φ10～Φ20mm 热轧螺纹钢筋，为了满足市场需求，设计年产量 140 万吨。生产线拟采用先进的直接轧制、热机轧制等工艺技术。新建设备主要包括：钢坯出连铸机后收集辊道至成品外发全线、厂房及地面建设、配套公辅能源系统等。

2、项目实施意义

本次新建高速棒材生产线，采用单根轧制、高速区采用模块精轧机及单传动减径机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组作为成品轧机，碳化钨辊环，可有效提高产品尺寸精度，稳定控制负偏差；单独传动的减径机可有效控制头尾负偏差，提高产品通条尺寸均匀性，结合控扎控冷工艺提高产品品质，实现产品结构升级，特别有利于利润更高的小规格产品生产。与此同时，本项目实施后还将提高连铸坯生产效率，更好的满足轧线生产节奏要求，节省能源。

3、项目投资概算

本项目计划总投 49,089.90 万元，其中不超过 33,000.00 万元拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金解决，其余资金将自筹解决。

（1）具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

项目具体投资安排如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占建设投资比例(%)
1	建筑工程费	13,083.70	26.65
2	设备费	25,340.90	51.62
3	安装及材料费	8,365.70	17.04
4	其他建设费	1,451.00	2.96
5	预备费	848.60	1.73
建设投资合计		49,089.90	100.00

本项目建设投资金额的测算依据如下：①建筑工程参照湖南省 2001 年概算定额指标及钢司发[2016]157 号文编制；②设备费按各专业设计人员提供的参考价计入，不足部分按国家建委 2001 年全国机电设备汇编价补充齐全；③安装工程按 2014 年《湖南省安装工程消耗量标准》及钢司发[2016]157 号文编制；④其他费按原冶金部（1994）冶建字第 039 号文等有关规定执行，其中设计费执行国家计委、建设部计价格[2002]10 号文。

本项目具体投资明细、投资数额的测算过程如下：

1）建筑工程、设备及安装工程费用

单位：万元

序号	工程和费用名称	估算价值		
		建筑工程费	设备费	安装及材料费
一	工程直接费	13,083.70	25,340.90	8,365.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	工艺	-	15,190.00	2,709.00
2	总图	678.00	-	-
3	土建	12,405.70	-	-
4	电气	-	3,827.20	3,035.90
5	工业电视	-	81.40	48.70
6	自动化仪表	-	565.90	133.20
7	机械	-	2,674.10	316.80
8	给排水、给排水消防	-	2,033.60	1,315.00
9	燃气	-	237.70	273.50
10	热力	-	559.70	172.90
11	暖通	-	171.30	360.70
合计		13,083.70	25,340.90	8,365.70

2）其他建设费用

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	建设单位管理费	213.60
2	联合试车费	120.20
3	烘炉费	20.00
4	勘察费	80.60
5	监理费	714.10
6	设计费	302.50
合计		1,451.00

综上，本项目投资规模的测算依据充分，测算过程合理。

（2）投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否属于资本性支出	资本性支出合计	其中募集资金投入金额
1.1	建筑工程费	13,083.70	是	13,083.70	33,000.00
1.2	设备费	25,340.90	是	25,340.90	
1.3	安装及材料费	8,365.70	是	8,365.70	
1.4	其他建设费	1,451.00	是	1,451.00	
1.5	预备费	848.60	否	-	-
合计		49,089.90	-	48,241.30	33,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次募集资金仅用于上述建设投资，属于资本性支出。

4、项目投资收益

（1）营业收入测算及谨慎性

根据相应产品市场价格以及涟钢相应产品内部结算价进行预测，价格见下表：

序号	产品	年产量（万 t）	单价（元/t）	年收入（万元）
1	螺纹钢产品	140.00	3,300.00	462,000.00
2	切头尾等废钢	2.44	2,155.00	5,260.40
3	烧损等回收氧化铁皮	1.1487	882.00	1,013.20
合计		-	-	468,273.60

公司 2019 年螺纹钢产品的销售均价是 4,084.00 元/t。该募投项目投产后生产的主要产品销售价格低于公司同类产品的销售均价，营业收入的预测具有谨慎性。

（2）成本费用测算及谨慎性

原辅材料及动力价格见下表：

序号	项目名称	单位	单价（元/单位）	年消耗	合价（万元）
一	原辅材料				
1	连铸坯	t	2,992.80	1,435,897.40	429,736.80
2	备品配件	-	5.48	1,400,000.00	767.20
3	生产用辅料	-	3.65	1,400,000.00	511.00
4	包装-材料	-	3.63	1,400,000.00	508.20
5	轧辊	-	3.17	1,400,000.00	443.80
小计					431,967.00
二	动力				
1	清水	t	0.60	1,190,000.00	71.40
2	软水	t	1.00	93,600.00	9.40
3	压风	Nm^3	0.25	35,000,000.00	875.00
4	混合煤气	GJ	42.00	700,000.00	2,940.00
5	电	kwh	0.68	134,400,000.00	9,139.20
6	氧气	Nm^3	0.60	168,000.00	10.10
7	低压氮气	Nm^3	0.45	280,000.00	12.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

小计	13,057.70
合计	445,024.70

公司 2019 年连铸坯的采购均价是 3,097.00 元/t。该募投项目投产后主要原材料的采购成本与公司采购同类原材料的均价接近，成本费用的测算具有谨慎性。

其余费用具体测算过程详见下表：

序号	项目	达产后金额（万元）	主要测算过程及依据
1	外购原材料费	431,967.00	见上表
2	外购燃料及动力费	13,057.70	
3	工资及福利费	2,629.00	生产线定员 160 人，人均年收入按 10×1.643=16.43 万元计（含福利费），合计年工资及福利费为 160×16.43=2629 万元
4	修理费	1,554.00	根据涟钢及行业类似工程生产指标，修理费约为固定资产投资的 3.17%
5	其他费用	367.00	其它费用主要包括考虑折旧、修理、摊销未考虑到的部分费用，根据类似工程生产数据进行测算，取折旧和修理费的 8%，合计约 367 万元
6	折旧费	3,029.00	建筑费按 20 年折旧，设备按 10 年折旧，残值按 5%计
7	摊销费	1,067.00	安装、其它工程费用按 10 年进行摊销
总成本费用合计		453,670.70	

公司 2017-2019 年螺纹钢毛利率分别为 23.02%、21.27%和 13.10%。本募投项目产品主要为螺纹钢，随着柳钢防城港基地螺纹钢产线的投产，以及盛隆、云浮等周边竞争对手螺纹钢产能的释放，螺纹钢产品销售竞争压力进一步加大，产品销售价格预计回落。基于谨慎预测的原则，预测本募投项目达产年毛利率为 8.25%。

本项目经济效益较好，项目投资财务内部收益率（税前）为 35.94%，税前投资回收期为 3.82 年。

综上，该募投项目测算效益及选取的主要参数的选取符合行业惯例和市场供需情况，收益测算相对谨慎，不存在明显异常。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 2019 年 12 月至 2021 年 8 月。

6、项目实施主体

本项目由公司全资子公司华菱涟钢负责实施建设。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、项目建设地点

本项目建设地位于湖南省娄底市华菱涟钢厂区内。

8、项目批复文件

截至本募集说明书摘要签署日，已取得相关部分审批、备案、核准或预审意见的具体情况如下：

（1）本项目已取得娄底经济技术开发区发展和改革局出具的《关于高速棒材生产线及配套项目建设工程备案的证明》，项目代码：2020-431301-31-03-018735。

（2）本项目已取得娄底市生态环境局出具的《关于高速棒材生产线及配套项目建设工程环境影响报告表的批复》（娄环审[2020]22 号）。

（四）华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目

1、项目基本情况

为确立公司在热处理线产品上的优势，拟建设工程机械用高强钢产线建设项目，项目主要涉及内容如下：（1）新建 2#横切线，主要包含入口设备、粗矫机、切边、1#矫直机、2#矫直机、剪切、堆垛、打包等设备；（2）新建 8#和 9#热处理线，主要包含炉子入口设备，抛丸机、淬火炉、淬火机、回火炉、中间上下料设备、冷床及辊道，喷印、堆垛等设备；（3）预留后续的发展用地：（4）配套打包及包装设备；（5）公辅、能源介质、消防设施等；（6）配套的供配电、控制及信息化系统；（7）配套的厂房、行车、设备基础及地基处理；（8）场地平整及挡土墙等配套设施；（9）操作室、电气室及辅助生产小房等附属设施。

2、项目实施意义

近年来，随着国内钢铁产量的不断增加及钢材市场波动性的加大，对钢材用户的争夺已经成为钢铁企业竞争的焦点。大型钢铁企业纷纷向下游延伸产业链，争建钢材剪切加工业，以求通过个性化、专业化服务，在激烈的市场竞争中，加强市场营销、进一步占领、巩固和扩大产品的市场占有率。

本项目的实施将进一步丰富华菱涟钢产品品种，同时提高华菱涟钢剪切线的技术装备水平、产品加工精度和专业化程度，解决热处理产品规模化生产和个性化定制的矛盾，使资源分配更合理，形成华菱涟钢和用户之间效率最高、成本最优的产业链协同，极大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的推动华菱涟钢差异化发展战略的实施。

3、项目投资概算

本项目计划总投 77,641.50 万元，其中不超过 57,000.00 万元拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金解决，其余资金将自筹解决。

（1）具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

项目具体投资安排如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占建设投资比例(%)
1	建筑工程费	20,050.10	25.82
2	设备费	40,913.30	52.70
3	安装及材料费	9,483.90	12.21
4	其他建设费	3,671.80	4.73
5	预备费	3,522.40	4.54
建设投资合计		77,641.50	100.00

本项目建设投资金额的测算依据如下：①建筑工程参照湖南省 2001 年概算定额指标及钢司发[2016]157 号文编制；②设备费按各专业设计人员提供的参考价计入，不足部分按国家建委 2001 年全国机电设备汇编价补充齐全；③安装工程按 2014 年《湖南省安装工程消耗量标准》及钢司发[2016]157 号文编制；④其他费按原冶金部（1994）冶建字第 039 号文等有关规定执行，其中设计费执行国家计委、建设部计价格[2002]10 号文。

具体投资明细、投资数额的测算过程：

1）建筑工程、设备及安装工程费用

单位：万元

序号	工程和费用名称	估算价值		
		建筑工程费	设备费	安装及材料费
一	工程直接费（2#横切线、8#热处理线、一条离线矫直线）	19,272.50	32,085.30	7,679.10
1	总图	3,132.20	-	-
2	土建	16,140.30	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3	工艺	-	14,574.00	1,165.90
4	工业炉	-	5,800.00	1,095.00
5	机械	-	1,446.40	315.70
6	电控	-	8,015.30	3,190.00
7	给排水、消防	-	1,778.40	1,183.40
8	燃气	-	120.90	658.30
9	热力	-	130.30	37.80
10	暖通	-	220.00	33.00
二	工程直接费（9#热处理线）	777.60	8,828.00	1,804.80
1	土建	777.60	-	-
2	工艺	-	840.00	67.20
3	工业炉	-	5,800.00	1,095.00
4	机械	-	1,188.00	142.60
5	炉子电控	-	1,000.00	500.00
合计		20,050.10	40,913.30	9,483.90

2）其他建设费用

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	建设单位管理费	317.00
2	联合式车费	327.00
3	烘炉费	10.00
4	勘察费	140.40
5	监理费	1,129.50
6	设计费	1,747.90
合计		3,671.80

综上，本项目投资规模的测算依据充分，测算过程合理。

（2）投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否属于资本性支出	资本性支出合计	其中募集资金投入金额
1.1	建筑工程费	20,050.10	是	20,050.10	57,000.00
1.2	设备费	40,913.30	是	40,913.30	
1.3	材料及安装费	9,483.90	是	9,483.90	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.4	其他建设费	3,671.80	是	3,671.80	
1.5	预备费	3,522.40	否	-	-
合计		77,641.50	-	74,119.10	57,000.00

本次募集资金仅用于上述建设投资，属于资本性支出。

4、项目投资收益

（1）营业收入测算及谨慎性

经计算，每年的销售收入为 167,590.00 万元，达产年增加销售税金为 327.40 万元。

序号	产品	年产量（t）	单价（元/t）	年收入（万元）
1	调质高强板	90,000.00	5,320.00	47,880.00
2	耐磨钢	110,000.00	4,410.00	48,510.00
3	横切板	200,000.00	3,560.00	71,200.00
合计		-	-	167,590.00

公司 2019 年调质高强板的销售均价是 6,069.00 元/t，耐磨钢的销售均价是 5,023.00 元/t，横切板的销售均价是 3,584.00 元/t。该募投项目投产后生产的产品销售价格低于公司同类产品的销售均价，营业收入的预测具有谨慎性。

（2）成本费用测算及谨慎性

项目经营期内达产年动力及辅助材料费用为 146,078.36 万元，平均年总成本费用为 157,977.36 万元。

原材料及燃料动力费用根据生产纲领的单位产品耗量和相应市场价格进行估算，详见下表：

序号	项目名称	单位	单价（元/单位）	年消耗量	合价（万元）
一	原辅材料				
1	原料钢卷	t	3,380.00	418,848.17	141,570.68
2	横切板包装	t	10.00	200,000.00	200.00
3	热处理板包装	t	30.00	200,000.00	600.00
小计					142,370.68
二	动力				
4	电	kwh	0.68	30,240,000.00	2,056.32
5	能耗	GJ	42.00	249,600.00	1,048.32

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6	生产补水	m^3	0.60	388,800.00	23.33
7	氧气	Nm^3	1.20	115,400.00	13.85
8	钢卷运输费	t	13.51	418,848.17	565.86
小计					3,707.68
合计					146,078.36

公司 2019 年原料钢卷的采购均价是 3,898.00 元/t。该募投项目投产后主要原材料的采购成本与公司采购同类原材料的均价接近，成本费用的测算具有谨慎性。

其余费用具体测算过程详见下表：

序号	项目	达产后金额（万元）	主要测算过程及依据
1	原材料	142,370.68	见上表
2	燃料动力费用	3,707.68	
3	工资及福利费	2,300.00	生产线定员 175 人，人均年收入按 8×1.643=13.144 万元计（含福利费），合计年工资及福利费为 175×13.144=2300 万元
4	折旧费	4,839.00	建筑费按 20 年折旧，设备按 10 年折旧，残值按 5% 计。折旧费 =40913.3×0.95÷10+20050.1×0.95÷20=4839（万元）
5	修理费	2,626.00	根据涟钢及行业类似工程生产指标，修理费约为固定资产投资的 3.38%。修理费 =77644.4×0.0338=2626.0（万元）
6	摊销费	1,668.00	安装、其它工程费用按 10 年进行摊销。摊销费 =16678÷10=1668.0（万元）
7	其他费用	466.00	其它费用主要包括考虑折旧、修理、摊销未考虑到的部分费用，根据类似工程生产数据进行测算，取折旧和修理费的 4%，摊销费的 10%，合计约 466 万元
总成本费用合计		157,977.36	

公司 2017-2019 年高强钢产品毛利率分别为 13.03%、18.46%和 17.00%。本募投项目产品为提高热轧板厂生产产品品质，随着华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目以及国内竞争对手薄规格热处理板产能的释放，供需缺口减小，产品销售价格预计降低。基于谨慎预测的原则，预测本募投项目达产年毛利率为 9.84%。

本项目经济效益较好，项目投资财务内部收益率（税前）为 16.01%，税前投资回收期为 7.22 年。

综上，该募投项目测算效益及选取的主要参数的选取符合行业惯例和市场供需情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

况，收益测算相对谨慎，不存在明显异常。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 2020 年 6 月至 2021 年 12 月。

6、项目实施主体

本项目由公司全资子公司华菱涟钢或华菱涟钢下属全资子公司负责实施建设。

7、项目建设地点

本项目建设地位于湖南省娄底薄板产业园内。

8、项目批复文件

截至本募集说明书摘要签署日，已取得相关部分审批、备案、核准或预审意见的具体情况如下：

（1）本项目已取得娄底经济技术开发区发展和改革局出具的《关于工程机械用高强钢产线建设项目备案的证明》，项目代码：2020-431301-31-03-024203。

（2）本项目已取得娄底经济技术开发区产业环保局出具的《关于湖南华菱涟源钢铁有限公司工程机械用高强钢产线建设项目环境影响报告表的批复》（娄经开产环审[2020]9 号）。

（五）华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目

1、项目基本情况

本项目新建一套以富余的高炉煤气为燃料、一套以冶炼产生的余热为动力的汽轮发电机组，总装机容量 42MW，其中蒸汽轮机组发电装机容量 42MW，发电机组装机容量 50MW。同时建设高炉燃料系统优化改造、工业炉燃烧天然气改造、能源管理系统等支撑和配套工程。

2、项目实施意义

本项目实施后将减少了华菱钢管大量煤气（含 CO）向空中排放，改善周边环境，有利于华菱钢管和所在地区经济的可持续发展。其次，项目可充分利用华菱钢管自身二次能源生产电力和蒸汽，增加了自供电比例，有利于缓解华菱钢管及所在地区用电的供需矛盾。与此同时，项目充分利用大量富余的低热值煤气来发电，可实现华菱钢管资源

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

优化配置，降低华菱钢管综合能耗、可比能耗和生产成本，增加华菱钢管的经济效益和市场竞争能力。

3、项目投资概算

本项目计划总投资 31,009.40 万元，其中不超过 29,400.00 万元拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金解决，其余资金将自筹解决。

（1）具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

项目具体投资安排如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占建设投资比例(%)
1	建筑工程费	4,434.84	15.00
2	安装工程费	5,934.32	20.07
3	设备费	16,666.30	56.37
4	其他建设费	2,529.94	8.56
建设投资合计		29,565.40	100.00

除了上述确定的 29,565.40 万元建设投资外，还有约 912.00 万元的铺底流动资金和 532.00 万元的建设期利息，项目总投资约为 31,009.40 万元。

本项目建设投资金额的测算依据如下：①主要设备费向有关厂家询价；②建安工程费参考同类项目；③工程建设其它费参考相关文件规定。

具体投资明细、投资数额的测算过程：

1）建筑工程、设备及安装工程费用

单位：万元

序号	工程和费用名称	估算价值		
		建筑工程费	设备费	安装工程费
1	总图	-	-	-
1.1	总图（道路、绿化）	176.90	-	-
2	建筑结构	-	-	-
2.1	主厂房	925.21	-	-
2.2	烟囱	162.31	-	-
2.3	锅炉及辅助设备基础	282.93	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2.4	汽轮机级辅助设备基础	182.83	-	-
2.5	冷却塔级辅助设备基础	317.99	-	-
2.6	脱盐水站就设备基础	171.13	-	-
2.7	焦仓及设备基础	2,035.50	-	-
2.8	钢平台及改造设备基础等	180.04	-	-
3	工艺	-	-	-
3.1	锅炉及辅助设备	-	4,929.90	1,512.50
3.2	汽机及辅助设备	-	3,273.20	388.50
3.3	脱盐水站设备	-	354.10	51.10
3.4	脱硫系统	-	540.00	56.20
3.5	阀门及其他	-	602.60	748.40
3.6	皮带输送机等设备	-	770.00	141.90
3.7	能源管理系统设备及软件	-	989.50	76.30
3.8	烧嘴及其他设备	-	950.10	135.90
3.9	保温油漆	-	-	406.00
4	燃气	-	271.30	277.42
5	给排水	-	-	-
5.1	主厂房给排水及消防	-	17.90	29.70
5.2	循环水泵房及冷却塔给排水	-	501.10	281.30
5.3	外部管网	-	-	105.50
6	通风	-	-	-
6.1	通风空调	-	32.80	4.80
6.2	除尘	-	57.00	59.70
7	电气	-	-	-
7.1	发电及高压系统	-	960.70	597.00
7.2	厂用电部分	-	979.70	670.70
7.3	消防、通讯电气	-	50.00	35.00
7.4	照明	-	32.00	30.00
8	仪控	-	-	-
8.1	锅炉及皮带机等仪控	-	918.00	197.80
8.2	汽机仪控	-	149.50	56.00
8.3	除氧水仪控	-	37.00	8.70
8.4	循环水仪控	-	53.90	16.90

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8.5	DCS 控制系统及能源管理系统	-	151.00	27.00
8.6	工业电视监控系统	-	45.00	20.00
合计		4,434.84	16,666.30	5,934.32

2）其它建设费用

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	建设单位管理费	702.93
2	设计费	811.07
3	监理费	405.53
4	清单预算编制费	81.11
5	特种设备检测费	70.56
6	调试费	188.39
7	基本预备费	270.35
合计		2,529.94

综上，本项目投资规模的测算依据充分，测算过程合理。

（2）投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否属于资本性支出	资本性支出合计	其中募集资金投入金额
1.1	建筑工程费	4,434.84	是	4,434.84	29,400.00
1.2	安装工程费	5,934.32	是	5,934.32	
1.3	设备费	16,666.30	是	16,666.30	
1.4	其他建设费	2,529.94	是	2,529.94	
2	建设期利息	532.00	否		-
3	铺底流动资金	912.00	否	-	-
合计		31,009.40	-	29,565.40	29,400.00

本次募集资金仅用于上述建设投资，属于资本性支出。

4、项目投资收益

（1）营业收入测算及谨慎性

项目年销售收入为 19,157.83 万元，详见下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	产品	年产量（万）	单价（元/t）（元/kwh）	年收入（万元）
1	煤气发电项目供电收入	19,525.00	0.596	11,636.90
2	项目供蒸汽收入	7.324	120	878.93
3	工业炉改造增加钢管产量（2 万 t）	2.00	375.00	750.00
4	余热发电项目收入	6,843.10	0.596	4,080.00
5	焦仓收益	-	-	1,812.00
合计		-	-	19,157.83

注：1、增工业炉改造增加钢管产量收入扣除成本费用增加部分，每年可新增利润 750.00 万元。焦仓收益组成：每年降低焦炭采购成本 1,375.00 万元；取消混匀料场可降低年人工成本 150.00 万元，年维护费 150.00 万元；取消混匀料场可释放因资金占用导致的财务成本 137.00 万，合计增效为 1,812.00 万元。

公司 2019 年外购电均价的是 0.606 元/kwh，外购蒸汽均价是 150.00 元/t。该募投项目投产后生产的主要产品定价与市场上同类产品的定价接近，营业收入的预测具有合理性。

（2）成本费用测算及谨慎性

成本计算中，原材料动力等消耗材料价格均为企业现行价格，详见下表：

序号	项目名称	单位	单价（元/单位）	年消耗（万）	合价（万元）
一	煤气发电项目				
1	煤气	Nm^3	0.04	72,000.00	2,800.00
2	天然气	Nm^3	2.96	15.00	44.40
3	氮气	Nm^3	0.28	50.00	14.00
4	压缩空气	Nm^3	0.10	120.00	12.00
5	辅助材料及药剂		-	-	65.00
6	小苏打	t	2,500.00	0.08	197.50
7	其它辅材		-	-	50.00
8	水	t	4.50	84.00	378.00
二	余热发电项目		-	-	1,892.00
三	焦仓改造项目		-	-	637.00
合计			-	-	6,089.90

公司 2019 年采购煤气的均价是 0.035 元/Nm^3。该募投项目投产后主要原材料的采购成本与公司采购同类原材料的均价接近，成本费用的测算具有谨慎性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其余费用具体测算过程详见下表：

序号	项目	达产后金额（万元）	主要测算过程及依据
1	原材料及燃料动力费用	6,089.90	见上表
2	工资及附加	1,320.00	生产工人 120 人，按 11 万元/人/年
3	折旧费	2,006.51	固定资产综合折旧年限按照 15 年
4	修理费	886.96	按照建设投资的 3%考虑
5	财务费用	813.98	建设投资利息
6	其他费用	886.96	按照建设投资的 3%考虑
总成本费用合计		12,004.31	

本项目的主要产品为电力与蒸汽，为华菱钢管内部消耗，内部结算，本项目建成后，华菱钢管可减少外购电力，其效益为间接产生，不单独计算毛利率。

本项目经济效益较好，项目投资财务内部收益率（税前）为 29.79%，税前投资回收期为 4.37 年。

综上，该募投项目测算效益及选取的主要参数的选取符合行业惯例和市场供需情况，收益测算相对谨慎，不存在明显异常。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 2020 年 6 月至 2022 年 1 月。

6、项目实施主体

本项目由公司全资子公司华菱钢管或华菱钢管下属全资子公司负责实施建设。

7、项目建设地点

本项目建设地位于湖南省衡阳市华菱钢管厂区内。

8、项目批复文件

截至本募集说明书摘要签署日，已取得相关部分审批、备案、核准或预审意见的具体情况如下：

（1）本项目已取得湖南省发展和改革委员会出具的《湖南省发展和改革委员会关于核准衡阳华菱连轧管有限公司富余煤气和冶炼余热综合利用项目的批复》（湘发改能源[2020]378 号）》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）本项目已取得衡阳市生态环境局蒸湘分局出具的环评批文（衡蒸环评[2020]2007号）。

（六）华菱钢管180机组高品质钢管智能热处理生产线项目

1、项目基本情况

在华菱钢管 Φ180mm 连轧管机组后部新建一条智能化的热处理生产线，年产外径114mm～244.5mm、壁厚5.6mm～30mm、长度6m～12.5m的无缝钢管20万吨，配置淬火+回火、正火+回火、正火、回火等四种工艺，建设内容包括淬火炉、回火炉、水淬装置、高压水除鳞装置、矫直机、锯切机、探伤机、水压机及相关公辅配套设施。

2、项目实施意义

本项目是Φ180mm 机组产品竞争力提升的技术改造项目，符合华菱钢管的精品战略和专业化战略，项目实施后可满足 Φ180mm 机组生产工程机械用管和高压锅炉管的性能要求，有利于发展工程机械用管和高压锅炉管等专业化重点品种，提高 Φ180mm 机组产品附加值及市场竞争能力，促进华菱钢管产品结构升级，提升华菱钢管核心竞争力。

与此同时，本项目建成后，华菱钢管Φ180mm 机组热处理工序瓶颈问题将得到解决，生产效率将得到大幅提升；高端产品生产能力将进一步增强，有助于企业满足高端客户的市场需求，进一步开拓市场空间。

3、项目投资概算

本项目计划总投资14,000.00万元，其中不超过10,600.00万元拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金解决，其余资金将自筹解决。

（1）具体投资数额安排明细，投资数额的测算依据和测算过程

项目具体投资安排如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	占建设投资比例(%)
1	建筑工程费	2,790.00	20.64
2	安装工程费	1,641.00	12.14
3	设备费	8,612.00	63.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4	其他建设费	473.00	3.50
建设投资合计		13,516.00	100.00

除了上述确定的 13,516.00 万元建设投资外，还有约 288.00 万元的铺底流动资金和 196.00 万元的建设期利息，项目总投资约为 14,000.00 万元。

本项目建设投资金额的测算依据如下：①建安费参照类似工程及现行建安市场价格水平计算；②国内设备费参照类似工程及现行国内设备市场价格估价；③引进设备费：参照类似工程估价，外汇汇率按 1 美元＝7.06 元人民币计算，进口关税税率按 8%、增值税税率按 13%计算，并按规定计算公司手续费、银行手续费；④施工措施费暂不计取；⑤工程建设其他费用：国内部分主要包括建设单位管理费、勘察费、工厂设计费、联合试车费、工程监理费、安全文明施工费等；⑥基本预备费不计取。

具体投资明细、投资数额的测算过程：

1）建筑工程费

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	机组	1,728.60
1.1	土建	1,728.60
1.1.1	主厂房地坪	177.26
1.1.2	设备基础及构筑物	1,450.47
1.1.3	辅助小房	100.87
2	水处理设施	727.67
2.1	土建	727.67
3	总图道路	9.17
4	地基处理	259.07
5	安全文明施工措施费	65.49
合计		2,790.00

2）安装工程费

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	机组	1,474.35
1.1	工艺设备安装	212.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.2	液压设备安装	43.80
1.3	工业炉设备安装	750.07
1.4	燃气设备安装	26.36
1.5	高压水除磷设备安装	9.51
1.6	通风除尘设备安装	8.83
1.7	供电设备安装	125.62
1.8	电气设备安装	268.93
1.9	自动化设备安装	8.61
1.10	仪表设备安装	6.6
1.11	电讯设备安装	13.39
2	水处理设施	148.25
2.1	给排水设备安装	54.65
2.2	电气设备安装	74.72
2.3	仪表设备安装	18.88
3	车间热力管线	18.40
合计		1,641.00

3）设备费

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	机组设施	7,815.86
1.1	工艺设备	5,291.60
1.2	液压设备	110.73
1.3	工业炉设备	1,723.67
1.4	燃气设备	4.72
1.5	高压水除磷设备	171.43
1.6	通风除尘设备	46.4
1.7	供电设备	55.14
1.8	电气设备	253.61
1.9	自动化设备	93.04
1.10	仪表设备	21.13
1.11	电讯设备	44.39
2	水处理设施	796.14
2.1	给排水设备	494.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2.2	电气设备	218.97
2.3	仪表设备	82.22
合计		8,612.00

4）其他建设费

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	建设单位管理费	47.53
2	联合试车费	21.47
3	设计费（含软件编程费）	325.60
4	勘察费	13.02
5	工程监理费	65.38
合计		473.00

综上，本项目投资规模的测算依据充分，测算过程合理。

（2）投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否属于资本性支出	资本性支出合计	其中募集资金投入金额
1.1	建筑工程费	2,790.00	是	2,790.00	10,600.00-
1.2	安装工程费	1,641.00	是	1,641.00	
1.3	设备费	8,612.00	是	8,612.00	
1.4	其他建设费	473.00	是	473.00	
2	建设期利息	196.00	否	-	-
3	铺底流动资金	288.00	否	-	-
合计		14,000.00	-	13,516.00	10,600.00

本次募集资金仅用于上述建设投资，属于资本性支出。

4、项目投资收益

（1）营业收入测算及谨慎性

产品销售单价及热处理加价参考衡钢销售价格选取，经测算，项目达产后每年的销售额为 12,189.28 万元，详见下表：

序号	产品	热处理方式	年产量（t）	单价（元/t）	热处理加价（元/t）	年收入（万元）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1	低温输送用管	淬火+回火	1,000.00	-	500.00	50.00
2	高压锅炉管	淬火+回火	500.00	-	770.00	38.50
3	管线管	正火	1,000.00	-	300.00	30.00
		淬火+回火	11,700.00	-	500.00	585.00
4	接箍料管	淬火+回火	14,200.00	-	770.00	1,093.40
5	结构用管	淬火+回火	400.00	-	770.00	30.80
6	冷拔用油缸管	淬火+回火	1,000.00	-	770.00	77.00
7	起重机臂架用管	淬火+回火	7,700.00	-	770.00	592.90
8	射孔枪管	淬火+回火	4,000.00	-	770.00	308.00
9	石油机械加工用管	淬火+回火	11,400.00	-	770.00	877.80
10	套管	淬火+回火	146,500.00	-	770.00	11,280.50
11	旋挖钻杆管	淬火+回火	600.00	-	770.00	46.20
12	废钢	淬火+回火	4,000.00	2,155.00	-	862.00
13	氧化铁皮	淬火+回火	2,600.00	713.00	-	185.38
14	原料钢管损耗	-	-	-	-	-3,868.20
合计		-	-	-	-	12,189.28

2019 年，公司套管的热处理加价均价是 796.00 元/t，接箍料管的热处理加价均价是 796.00 元/t。该募投项目投产后对主要产品的热处理加价与公司同类产品的热处理加价接近，营业收入的预测具有谨慎性。

（2）成本费用测算及谨慎性

成本计算中，原材料动力等消耗材料价格均为企业现行价格，详见下表：

序号	项目名称	单位	单价（元/单位）	年消耗量（万）	合价（万元）
一	原辅材料				
1	轧辊及工具	t	18,966.00	0.01	152.00
2	耐火材料	t	6,035.00	0.01	60.00
3	润滑油	t	8,104.00	0.01	97.00
4	乳化液	t	1,000.00	0.08	80.00
5	其他		-	-	20.00
小计					409.00
二	动力				
1	电	kwh	0.66	900.00	594.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	天然气	m^3	3.00	1,123.97	3,372.00
3	压缩空气	m^3	0.11	780.00	86.00
4	工业新水	m^3	4.50	39.33	177.00
5	循环水	m^3	0.30	101.40	30.00
小计					4,259.00
合计					4,668.00

2019 年，公司的天然气采购均价是 2.861 元/m3。该募投项目投产后主要原材料的采购成本与公司采购同类原材料的均价接近，成本费用的测算具有谨慎性。

其余费用测算过程详见下表：

序号	项目	达产后金额（万元）	主要测算过程及依据
1	原辅材料	409.00	见上表
2	燃料动力费用	4,259.00	
3	工资及附加	675.00	定员 50 人，年人均工资及附加费按 13.5 万
4	折旧费	836.00	按 15 年折旧，残值 5%
5	修理费	390.00	按固定资产原值的~3%估算达产年修理费
6	财务费用	29.00	流动资金贷款利息
7	其他费用	2,283.00	利用厂房成本 213，管理及销售费用按 88 元/t，其它 310 万元。
总成本费用合计		8,881.00	

公司 2017-2019 年高品质钢管产品毛利率保持平稳，分别为 26.75%、25.31%和 26.89%。本募投项目为高品质钢管热处理生产线项目，预测募投项目达产年毛利率为 27.14%。基于公司在钢管细分行业内的领先地位，公司未来将具备一定的产品定价权，预计产品价格及成本均保持稳定，毛利率测算与报告期相比合理谨慎。

本项目经济效益较好，项目投资财务内部收益率（税前）为 23.78%，税前投资回收期为 5.24 年。

综上，该募投项目测算效益及选取的主要参数的选取符合行业惯例和市场供需情况，收益测算相对谨慎、合理，不存在明显异常。

5、项目建设周期

本项目建设周期为 2019 年 12 月至 2020 年 12 月。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、项目实施主体

本项目由华菱钢管的全资子公司衡阳华菱连轧管有限公司负责实施建设。

7、项目建设地点

本项目建设地位于湖南省衡阳市华菱钢管厂区内。

8、项目批复文件

截至本募集说明书摘要签署日，已取得相关部分审批、备案、核准或预审意见的具体情况如下：

（1）本项目已取得湖南省发展和改革委员会出具的《180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目备案证明》，项目编码：2019-430408-31-03-043187。

（2）本项目已取得衡阳市生态环境局蒸湘分局出具的环评批文（衡蒸环评[2020]2002 号）。

（七）补充流动资金

1、项目基本情况

本次募集资金总额中的 120,000.00 万元将用于补充流动资金，占本次发行募集资金总额的 30%。

2、项目实施意义

（1）有利于优化财务结构，满足业务增长需要

截至 2019 年末，公司负债总额中短期借款的比例较高，短期偿债压力相对较大，具体情况如下：

单位：万元

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产总计	8,292,831.67	8,311,908.40	7,612,499.90
负债总计	5,040,044.25	5,212,817.53	6,119,733.34
其中：短期借款	1,575,529.24	1,299,254.49	2,383,383.76
资产负债率	60.78%	62.72%	80.39%
同行业上市公司资产负债率	50.98%	51.90%	57.14%
短期借款占负债比	31.26%	24.92%	38.95%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

随着公司业务的快速增长，对运营资金的需求较为迫切。尽管公司近年来盈利能力提高，但公司短期借款占流动负债的比重较高，公司 2019 年末的资产负债率为 60.78%，高于行业平均水平，给公司的财务管理带来较大压力。公司本次公开发行可转换公司债券，拟用募集资金 120,000.00 万元用于补充流动资金，具体用于补充公司日常运营资金，优化资本结构，满足经营规模日益扩大带来的资金需求。

（2）钢铁行业转型升级驶入快车道，有利于公司把握发展良机

一方面，供给侧改革的阶段性成果为钢铁行业转型升级打下坚实基础；另一方面，新基建发展提速为钢铁行业加速转型升级注入了新的动力。这两方面，共同助力钢铁行业转型升级驶入快车道。因此，钢铁行业从同质化竞争，进入到了人才、服务、网络及个性化生产的复合竞争。在现阶段，机遇与挑战并存，本次补充的流动资金有助于公司把握住发展良机，提升内部运营效率、引进专业人才、提升服务质量和拓展营销网络。

3、本次募集资金补充流动资金的必要性

公司拟使用本次募集资金中的 120,000.00 万元补充流动资金，补充流动资金不超过募集资金总额的 30%。通过本次补充流动资金，公司可以增厚营运资金，有效降低资产负债率，优化财务结构，提升公司持续融资能力。以下结合公司营运资金需求情况、公司资产负债率及短期偿债压力说明本次募集资金投入补充流动资金的必要性：

（1）营运资金需求情况

下述内容仅为测算本次募集资金用于补充流动资金的合理性和必要性，不代表发行人对 2020-2022 年经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测或承诺。

1）测算基本假设

流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，公司预测了 2020 年末、2021 年末和 2022 年末的经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了各年末的经营性流动资金占用金额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。上市公司未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

新增流动资金缺口=2022 年末流动资金占用金额-2019 年末流动资金占用金额。

2）收入预测

2017 年至 2019 年，公司营业总收入分别为 8,450,576.09 万元、10,139,056.42 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

和 10,732,181.40 万元，复合增长率为 12.69%。出于谨慎性考虑，假设公司自 2020 年起未来三年的年均营业收入增长率为 7.00%。以 2019 年的营业收入 10,732,181.40 万元为基数，据此测算 2020 年-2022 年营业收入情况如下：

单位：万元

年份	2019	2020E	2021E	2022E
营业总收入	10,732,181.40	11,483,434.10	12,287,274.48	13,147,383.70

3）经营性流动资产和经营性流动负债的预测

基于 2019 年末经营性应收（应收账款、预付账款、应收票据、应收款项融资、存货）、应付（应付账款、预收账款、应付票据）等主要科目占营业收入的比重，以相关项目的比重为基础，预测上述各科目在 2020 年末、2021 年末和 2022 年末的金额，以及营运资金缺口如下：

单位：万元

报表项目	2019.12.31/2019 年度		2020.12.31/2020 年度 E	2021.12.31/2021 年度 E	2022.12.31/2022 年度 E
	金额	占比			
营业收入	10,732,181.40	100.00%	11,483,434.10	12,287,274.48	13,147,383.70
应收票据	60,513.38	0.56%	64,749.32	69,281.77	74,131.49
应收款项融资	699,558.56	6.52%	748,527.66	800,924.60	856,989.32
应收账款	358,996.19	3.35%	384,125.92	411,014.74	439,785.77
预付款项	144,988.61	1.35%	155,137.81	165,997.46	177,617.28
存货	849,656.06	7.92%	909,131.98	972,771.22	1,040,865.21
经营性流动资产合计	2,113,712.80	19.70%	2,261,672.70	2,419,989.78	2,589,389.07
应付票据	688,283.57	6.41%	736,463.42	788,015.86	843,176.97
应付账款	543,423.86	5.06%	581,463.53	622,165.98	665,717.60
预收款项	384,848.33	3.59%	411,787.71	440,612.85	471,455.75
经营性流动负债合计	1,616,555.76	15.06%	1,729,714.66	1,850,794.69	1,980,350.32
流动资金占用额	497,157.04	4.63%	531,958.03	569,195.10	609,038.75
流动资金缺口	111,881.71				

根据上表测算结果，发行人 2022 年末流动资金占用金额预计为 609,038.75 万元，2019 年末流动资金占用金额为 497,157.04 万元，2020-2022 年流动资金缺口预计为 111,881.71 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）公司资产负债率较高，且短期偿债压力较大

截至 2020 年 3 月末，公司负债总额中短期借款和一年内到期的非流动负债的比例较高，短期偿债压力相对较大，具体情况如下：

单位：万元

	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产总计	8,622,713.75	8,292,831.67	8,311,908.40	8,496,427.34
负债总计	5,243,003.68	5,040,044.25	5,212,817.53	6,606,487.69
其中：短期借款	1,759,004.74	1,575,529.24	1,299,254.49	2,429,683.76
一年内到期非流动负债	313,544.74	426,347.85	148,571.18	111,633.97
资产负债率	60.80%	60.78%	62.72%	77.76%
同行业上市公司资产负债率	51.41%	50.98%	51.90%	57.14%
短期借款和一年内到期非流动负债占负债总额比例	39.53%	39.72%	27.77%	38.47%

尽管公司近年来盈利能力提高，但公司短期借款和一年内到期非流动负债占负债总额的比重较高，截至 2020 年 3 月末，短期借款和一年内到期非流动负债合计 2,072,549.48 万元，公司需保证一定量的流动资金用于短期债务的周转。此外，截至 2020 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 60.80%，显著高于行业（申万钢铁行业）均值 51.41%，给公司的财务管理带来较大压力。公司本次公开发行可转换公司债券，拟用募集资金 120,000.00 万元用于补充流动资金，具体用于补充公司日常运营资金，优化资本结构，满足经营规模日益扩大带来的资金需求。因此，本次募集资金补充流动资金具有必要性。

（八）本次募投项目的合规情况

1、本次募投项目取得有权部门行政许可及相关行政许可的办理进展

截至本募集说明书摘要签署日，本次募投项目取得相关有权部门的行政许可及具体办理进展如下：

序号	项目	立项备案/核准	环评批复	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证	建设状态
1	华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目	项目编码：2019-430304-25-03-002084	湘环评[2019]3 号	正在办理	正在办理	正在办理	已开工建设

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2	华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目	项目代码：2019-431301-31-03-016224	娄环审[2019]21 号	正在办理	正在办理	正在办理	已开工建设
3	华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目	项目代码：2020-431301-31-03-018735	娄环审[2020]22 号	正在办理	正在办理	正在办理	已开工建设
4	华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目	项目代码：2020-431301-31-03-024203	娄经开产环审[2020]9 号	正在办理	正在办理	正在办理	已开工建设
5	衡阳华菱连轧管有限公司富余煤气和冶炼余热综合利用项目	湘发改能源[2020]378 号	衡蒸环评[2020]2007 号	不需办理	建字第[2020]113 号	正在办理	已开工建设
6	华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目	项目编码：2019-430408-31-03-043187	衡蒸环评[2020]2002 号	不需办理	不需办理	不需办理	已开工建设

截至本募集说明书摘要签署日，发行人 6 项募投项目已开工建设，但受新冠肺炎疫情影响，尚未取得《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》《建筑工程施工许可证》（以下简称“建设工程三证”），具体情况如下：

（1）华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目

华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目已实际开工建设，该项目建设主体华菱湘钢已向相关主管部门递交了办理建设工程三证的申请，但受新冠肺炎疫情影响，尚未取得建设工程三证。就此，主管部门湘潭市住房和城乡建设局、湘潭市自然资源和规划局已分别出具《证明》，确认不会因此对华菱湘钢作出行政处罚，华菱湘钢取得前述建设工程三证不存在实质性障碍。

因此，华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目正在办理建设工程三证，根据相关主管部门出具的证明，该募投项目不存在无法办理建设工程三证的风险，“未批先建”事项不会对该募投项目的实施产生重大不利影响。

（2）华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、高速棒材生产线及配套项目建设工程项目和工程机械用高强钢产线建设项目

华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、高速棒材生产线及配套项目建设工程项目和工程机械用高强钢产线建设项目已实际开工建设，该等募投项目的建设主体华菱涟钢已向相关主管部门递交了办理建设工程三证的申请，但受新冠肺炎疫情影响，尚未取得建设工程三证。就此，主管部门娄底市住房和城乡建设局、娄底市自然资源和规

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

划局已分别出具《证明》，确认不会因此对华菱涟钢作出行政处罚，华菱涟钢取得前述建设工程三证不存在实质性障碍。

因此，华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、高速棒材生产线及配套项目建设工程项目和工程机械用高强钢产线建设项目正在办理建设工程三证，根据相关主管部门出具的证明，该等募投项目不存无法办理建设工程三证的风险，“未批先建”事项不会对该等募投项目的实施产生重大不利影响。

（3）连轧管公司富余煤气和冶炼余热综合利用项目

该项目已开工建设，该项目的建设主体连轧管公司已就该项目取得《建设工程规划许可证》（建字第[2020]113 号）、正在办理《建筑工程施工许可证》，经主管部门确认不需办理《建设用地规划许可证》，具体情况如下：

就《建设用地规划许可证》，衡阳市自然资源和规划局已出具《证明》，鉴于该项目是在连轧管公司自有土地范围内建设，且该宗土地已于 2007 年 7 月取得《建设用地规划许可证》（[2007]字第 051 号），该项目不需要再次办理《建设用地规划许可证》。

就《建筑工程施工许可证》，建设主体连轧管公司已向衡阳市住房和城乡建设局提交办证申请，受新冠肺炎疫情影响，尚未取得相关批准。就此，衡阳市住房和城乡建设局已出具《证明》，确认富余煤气和冶炼余热综合利用项目取得《建筑工程施工许可证》不存在实质性障碍。

因此，衡阳华菱连轧管有限公司富余煤气和冶炼余热综合利用项目已经办理取得了《建设工程规划许可证》（建字第[2020]113 号）、无需办理《建设用地规划许可证》，正在办理《建筑工程施工许可证》。根据相关主管部门出具的证明，该募投项目不存无法办理《建筑工程施工许可证》的风险，“未批先建”事项不会对该募投项目的实施产生重大不利影响。

（4）华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目

该项目已开工建设，由于该项目主体工程系在已办证厂房内建设，经主管部门确认，该项目不需办理《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》《建筑工程施工许可证》，具体情况如下：

就《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》，衡阳市自然资源和规划局已出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

具《证明》，确认鉴于 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目的主体工程系在华菱连轧管已办证厂房内建设，该项目仅涉及 180 平方米的建筑物，无须办理《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》。

就《建筑工程施工许可证》，180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目的主体部分系在华菱连轧管已办证厂房内建设，仅需新建面积约为 180 平方米的建筑物作为控制室。根据《建筑工程施工许可管理办法》第二条，工程投资额在 30 万元以下或者建筑面积在 300 平方米以下的建筑工程，可以不申请办理施工许可证。因此根据前述规定，该项目涉及的新建建筑物控制室可以不申请办理施工许可证。此外，衡阳市住房和城乡建设局已出具《证明》，确认连轧管公司 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目无须办理《建筑工程施工许可证》。

因此，华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目经主管部门确认无需办理《建设用地规划许可证》《建设工程规划许可证》及《建筑工程施工许可证》，不存在“未批先建”情形。

综上，发行人募投项目存在“未批先建”的情形，相关主管部门已说明不会就此对项目建设主体进行处罚且确认该等募投项目取得相关许可不存在实质性障碍。因此，该等“未批先建”的募投项目不存在因违法违规行为导致无法获取相关行政许可的风险，不会对本次募投项目的实施产生重大不利影响。

2、华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程募投项目建设用地情况

华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程拟使用娄底市西联线侧面 59,978.74 平方米的土地。该宗土地系关联方涟钢房地产通过招拍挂程序获得，涟钢房地产已签署了《成交确认书》并缴纳了土地出让金，但尚未取得土地使用权证，《成交确认书》记载土地用途为住宅用地。就该宗土地，涟钢房地产已出具《确认函》，同意将其按照工业用地性质以公允价格转让给华菱涟钢，在与华菱涟钢签署土地转让协议之前，华菱涟钢有权使用该宗土地。

就此，娄底市自然资源和规划局已出具《证明》，确认该宗土地的用途为工业用地，建设用地使用权人将变更为华菱涟钢，该宗土地权属清晰，不存在产权纠纷，产权登记正在办理过程中，华菱涟钢可以依法使用该宗土地，华菱涟钢完成该宗土地的产权登记并取得该宗土地的产权证书不存在法律障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华菱涟钢已就该宗土地的使用制定了替代措施。如华菱涟钢未能取得该宗土地的土地使用权，作为替代措施，华菱涟钢将与涟钢房地产协商租赁该宗土地，以租赁方式使用该宗土地。此外，涟钢房地产在《确认函》中同意，如华菱涟钢因该宗土地未办理权属证书、土地用途未变更为工业用地等瑕疵事项遭受损失，涟钢房地产将对华菱涟钢进行足额、及时的补偿。

综上，因华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程募投项目用地系由涟钢房地产招拍挂取得。根据涟钢房地产出具的《确认函》及娄底市自然资源和规划局出具的《证明》文件，华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程募投项目不存在违法违规使用土地和因为违规行为导致无法取得土地使用权的情形，华菱涟钢暂未取得土地使用权证书不会对该募投项目的实施产生重大不利影响。华菱涟钢已就该宗土地的使用制定了替代措施，如华菱涟钢未能取得该宗土地的土地使用权，华菱涟钢将向涟钢房地产租赁该宗土地，以租赁方式使用该宗土地。

（1）发行人拟获得该宗土地的具体方案和计划

截至本募集说明书摘要签署日，涟钢房地产已就该宗土地履行招拍挂程序，签署成交确认书和《国有建设用地使用权出让合同》。经与娄底市自然资源和规划局沟通，发行人后续取得该宗土地的具体方案和计划如下：

第一步，涟钢房地产根据成交确认书、《国有建设用地使用权出让合同》，缴纳相关税费，就该宗土地办理不动产权证书。

第二步，涟钢房地产向娄底市自然资源和规划局申请变更土地用途为工业用地。在取得娄底市自然资源与规划局同意土地用途变更为工业用地的审批后，涟钢房地产与娄底市自然资源和规划局签署《国有建设用地使用权出让变更协议》，办理证载用途为工业用地的不动产权证书。

第三步，华菱涟钢与涟钢房地产签署土地使用权转让协议、根据协议支付转让价款，从涟钢房地产处受让该宗土地，并向娄底市自然资源与规划局申请办理土地使用权的转让手续，将该宗土地过户登记至华菱涟钢名下。

华菱涟钢计划于 2020 年 12 月 31 日前办理取得该宗土地的权属证书，涟钢房地产目前正在就上述第一步办理不动产权证书所需缴纳的税费金额与娄底当地税务部门进行沟通和确认。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）结合法律法规及相关政策要求，说明并披露该宗土地在变更土地用途和受让方方面是否存在实质性障碍，是否需要经过重新招拍挂

1）该宗土地变更土地用途不存在实质性障碍，不需要重新招拍挂

《中华人民共和国土地管理法》第五十六条规定，建设单位使用国有土地的，应当按照土地使用权出让等有偿使用合同的约定或者土地使用权划拨批准文件的规定使用土地；确需改变该幅土地建设用途的，应当经有关人民政府自然资源主管部门同意，报原批准用地的人民政府批准。其中，在城市规划区内改变土地用途的，在报批前，应当先经有关城市规划行政主管部门同意。

娄底市自然资源和规划局作为自然资源主管部门和城市规划行政主管部门已出具《证明》，确认该宗土地的用途将变更为工业用地，因此将该等土地用途变更为工业用地不存在实质性障碍。

根据娄底市自然资源和规划局关于变更土地用途的办事流程，并经娄底市自然资源和规划局工作人员现场沟通，变更土地用途不需要履行招拍挂程序。因此，该宗土地变更土地用途不需要经过重新招拍挂。

2）该宗土地变更权利人不存在实质性障碍，不需要重新招拍挂

发行人将在涟钢房地产办理取得该宗土地的土地使用权证书后，从涟钢房地产处受让该宗土地并办理过户手续，并非由华菱涟钢代替涟钢房地产就该宗土地直接与娄底市自然资源和规划局签署出让合同。

《中华人民共和国土地管理法》规定，土地使用权可以依法转让。根据《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》的规定，县级以上人民政府土地管理部门依法对土地使用权的出让、转让、出租、抵押、终止进行监督检查。就该宗土地的权利人的变更，娄底市自然资源和规划局作为土地管理部门已出具《证明》，同意该宗土地的使用权人变更为华菱涟钢。因此，该宗土地变更权利人不存在实质性障碍。

根据娄底市自然资源和规划局关于土地使用权转让的办事流程，并经娄底市自然资源和规划局工作人员现场沟通，土地使用权转让不需要履行招拍挂程序。因此，华菱涟钢取得该宗土地不需要经过重新招拍挂。

3、华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目、华菱钢管 180 机组高品质

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

钢管智能热处理生产线项目实际实施地址情况，华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目总投资金额情况

（1）华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目实际实施地址情况

华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目的土地使用权证的证载地址为娄底市黄泥塘办事处，其原立项备案文件记载的建设地址为娄底经济技术开发区涟钢厂区内。就此，华菱涟钢向项目备案机关娄底经济技术开发区发展和改革局申请办理了项目立项备案地址的变更手续，该项目的建设地点现已变更为娄底市黄泥塘办事处涟钢厂区内，与土地使用权证的证载地址一致。

华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目的环评批复中记载项目建设地点为娄底市华菱涟钢一连轧厂北侧（属于涟钢厂区范围），土地证载地址为娄底市黄泥塘办事处。华菱涟钢一连轧厂北侧（属于涟钢厂区范围）在娄底市黄泥塘办事处的辖区内，因此两处地址系表述角度不同，实际地区范围不存在冲突。

（2）华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目实际实施地址情况

华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目土地使用权证的证载地址为衡阳市蒸湘区联合街道杨柳村，其原立项备案文件记载的建设地址为湖南省衡阳市蒸湘区大栗新村 18 号。就此，项目实施主体华菱连轧管（华菱钢管的全资子公司）向项目备案机关湖南省发展和改革委员会申请办理了项目立项备案地址的变更手续，该项目的地址现已变更为衡阳市蒸湘区联合街道杨柳村，与其土地使用权证的证载地址一致。

华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目环评批复中记载项目建设地点为 180 分厂，土地证载地址为衡阳市蒸湘区联合街道杨柳村。180 分厂坐落于蒸湘区联合街道杨柳村范围内，因此两处地址系表述不同，实际地区范围不存在冲突。

（3）华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目总投资金额情况

华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目已于 2020 年 6 月 1 日取得湖南省发展和改革委员会的核准批复，核准项目总投资额为 29,858.30 万元。该项目实际投资额为 31,009.40 万元，与核准投资金额相差 1,151.10 万元，超出核准金额的 3.86%。

《湖南省企业投资项目核准和备案管理办法》第 32 条规定，取得项目核准文件的项目，投资规模发生较大变化的，项目单位应当及时以书面形式向原项目核准机关提出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更申请，原项目核准机关应当自受理申请之日起 20 个工作日内作出是否同意变更的书面决定。就此，公司对湖南省发展和改革委员会能源处进行了电话咨询，华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目的上述投资金额的变动不属于“投资规模发生较大变化”，衡阳华菱连轧管有限公司无须就项目向湖南省发展和改革委员会提出变更申请、无须办理变更投资规模的手续。

因此，华菱钢管“富余煤气和冶炼余热综合利用项目”实际投资金额大于核准投资额不构成《湖南省企业投资项目核准和备案管理办法》规定的“投资规模发生较大变化”，不需要办理投资规模变更的核准手续，可继续使用已取得的湖南省发展和改革委员会就该项目的核准批复。

综上，华菱涟钢、连轧管公司已分别就华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目、华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目变更了立项备案文件中的项目建设地址，变更后的项目建设地址与项目土地使用权证的证载地址一致；该等项目环评批复中记载的项目建设地点在土地使用权证的证载地址范围内，与土地使用权证的证载地址不存在冲突。华菱钢管“富余煤气和冶炼余热综合利用项目”实际投资金额大于核准投资额不构成《湖南省企业投资项目核准和备案管理办法》规定的“投资规模发生较大变化”，不需要办理投资规模变更的核准手续，可继续使用已取得的湖南省发展和改革委员会就该项目的核准批复。

4、华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设募投项目用地情况

就华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设募投项目用地，华菱涟钢已与娄底华菱薄板产业园开发建设有限公司（以下简称“薄板产业园”）签订了《土地租赁协议》，该项租赁协议约定：该宗土地的租赁期为 10 年，在租赁期限届满后如双方无另行约定，则租赁期限顺延 10 年；薄板产业园承诺在合同期限内不会单方面随意终止、解除租赁合同；协议任何一方未按本协议之约定履行其义务或违反本协议任何约定或承诺的，违约方应赔偿守约方的一切经济损失。因此，该宗土地的租赁期为 10 年，足以涵盖该项募投项目税前投资项目回报期 7.22 年（含建设期）。

华菱涟钢拟在 10 年租赁期届满后拟继续租赁该宗土地。上述《土地租赁协议》约定在土地租赁期限 10 年届至后，双方可协商续租，如双方无另行约定，则租赁期限顺延 10 年。该宗土地的权利人、出租方薄板产业园系娄底市国资委实际控制的公司，娄

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

底市国资委全资子公司湖南省娄底经济技术开发投资建设集团有限公司持有其 55%股权、关联方涟钢集团持有其 45%股权。华菱涟钢是娄底市当地的支柱性企业，与娄底市政府、薄板产业园长期维持良好的合作关系，华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目是娄底市政府、薄板产业园大力支持与推进的项目。土地租赁期限 10 年届至后，华菱涟钢将积极通过薄板产业园股东和娄底市政府与薄板产业园进行协商，顺延租赁期限。

综上，目前华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设募投项目租赁使用土地不会对该募投项目效益实现持续性产生重大不利影响。

（九）本次募投项目新增产能消化措施

华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目与华菱钢管富余煤气和冶炼余热综合利用项目为内部环保提质及综合利用项目，不涉及对外销售的情况。除上述项目外，其他的募投项目主要涉及热轧薄板、棒材及钢管三类产品。具体情况如下：

1、热轧薄板

华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目及华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目均为热轧薄板项目。上述项目实施后，华菱涟钢在不增加总钢铁产能的情况下进一步优化了产品结构，提升了产品档次，扩大了热处理薄板在国内的优势地位，同时具有良好的经济效益，增强了热处理产品订单交付能力。

目前，工程机械行业轻量化升级需求持续增加。三一重工、中联重科的起重机吊臂用 700MPa 回火板已升级到 1100MPa 调质板（三一重工起重机新设计的车型已开始试用 1300MPa 级调质板），960MPa 级以上超高强工程机械用钢量将大幅增加。高强耐磨板的需求增长强劲。轻量化是改装车今后的发展方向，改装车用耐磨钢的需求将持续增加，近几年处于高速发展阶段。

华菱涟钢的热轧薄板产品在上述领域与其他竞争对手相比存在一定的优势。华菱涟钢热轧板具有轻量化、抗磨损的优良品质，已进入国内一线品牌供应链。特别是 2017 年年初以来，工程机械行业持续火爆，中联重科、三一重工的工程机械用钢热处理订单无法满足，目前中联重科、三一重工热处理订单包括：600MPa 回火板、700MPa 回火板、700MPa 调质板、900-960-1100MPa 淬火加回火板等。

上述募投项目建成投产后，将提升热轧薄板产品品质，提高公司的产品竞争力。未来，公司将结合自身产品服务、产品质量及价格优势，进一步加强与三一重工、中联重

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科等用户的战略合作，拓宽和稳定产品销售渠道。同时，也将为娄底三一产业园提供配套，三一重卡、三一路机等工程机械将大量采用高强钢。

2、棒材

棒材下游需求主要是房地产和基建。房地产的新开工面积和施工面积将直接决定耗钢量。而房地产的销售面积是先行指标，销售回款决定房地产投资额，从而影响新开工和施工体量。新冠疫情影响下国内经济下行压力大，为支持经济复苏，国内货币政策宽松，上半年房地产销售情况经历了停滞-重启增长的过程。1-2 月由于疫情房地产市场全面停滞，销售面积累计同比降 40%。后随着全国楼市逐步复工复产，地产销售直线回升。5 月累计同比降幅已收窄至 12.3%。5 月当月，全国商品房销售规模大幅增量，同比增速由负转正且创近一年以来增速新高，同比增 9.7%。湖南省是一个建筑钢材净输入省份，未来市场还有较大的拓展空间。

华菱涟钢以湖南市场作为棒材的传统主市场和根据地，其大部分棒材产品流入湖南市场。华菱涟钢在湖南市场的主要竞争对手是萍钢和冷钢，相比于萍钢和冷钢，华菱涟钢的产品性能和品牌认可度有一定的优势。华菱涟钢棒材具有强度高、焊接性能好、强屈比高、便于施工等优良品质，华菱涟钢的“双菱”品牌经过六十多年的精心经营和品牌沉淀，已经成为湖南市场知名品牌。华菱涟钢目前正在优化长株潭区域销售渠道布局；同时在巩固娄底、邵阳、衡阳、益阳等优势区域现有销量的基础上，加大对郴州、永州、怀化、张家界、湘西、常德、岳阳七大省内区域市场开拓力度；华菱涟钢目前正在优化的市场渠道为棒材的销售打下了坚实的基础。

棒材是华菱涟钢生产的主力，现有棒材生产线由于设备能力等限制，产量较低。华菱涟钢棒材生产现况，为实现降本增效目标，本次新建生产线重点着眼于合金成本的降低、品种结构的优化、产能的提升和节能等方面。新建的高速棒材可承担更大的产能任务，从摊薄吨钢成本。本次新建双高速棒材生产线，采用单根轧制、高速区采用模块精轧机及单传动减径机组作为成品轧机，碳化钨辊环，可有效提高产品尺寸精度，稳定控制负偏差；单独传动的减径机可有效控制头尾负偏差，提高产品通条尺寸均匀性，结合控扎控冷工艺提高产品品质，实现产品结构升级，特别有利于利润更高的小规格产品生产。

3、钢管

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目的主要产品为无缝钢管。

国内无缝钢管的产量每年在 2,800 万吨左右，按现有技术水平和工业发展的要求，无缝钢管需要进行热处理的产量占总产量 30%以上。随着油气用管，陆地浅层油层呈枯竭态势，深井油层、海洋油层、页岩气等可用能源开掘难度加大，热处理钢管用量将越来越大，客户通过热处理方案提高钢管强度或其它特性。特殊行业、机加工行业、锅炉行业等对热处理钢管的需求也将逐渐增加。

我国无缝钢管生产企业众多，行业集中度较低，产量排名前 10 位企业的产量之和约占全国总产量 30%。华菱钢管高品质钢管的主要竞争对手有天津钢管、宝钢钢管、新冶钢等企业，相比于竞争对手，华菱钢管有一定的地域和产品优势，其生产的高品质钢管以其高强度、高韧性和良好的焊接性能独占三一重工、中联重科机加工用管市场，完全顶替进口。

该项目的实施将增强华菱钢管的热处理能力，符合华菱钢铁的精品战略和专业化战略。项目可满足 Φ180mm 机组生产高端合金油井管、工程机械用管和高压锅炉管的性能要求，有利于发展油井管、工程机械用管和高压锅炉管等专业化重点品种，提高 Φ180mm 机组产品附加值及市场竞争能力。项目建成后，华菱钢管 Φ180mm 机组热处理工序瓶颈问题将得到解决，生产效率将得到大幅提升，而且内部物流也得到优化，物流成本得以降低。华菱钢管近年来中高端无缝钢管订单量持续增加，而热处理能力受限，导致交货期延长，客户体验不佳会严重影响后续订单。该项目建成后，有助于华菱衡钢得到高端客户的认可，进一步开拓市场空间。

（十）新冠肺炎疫情对未来生产经营及本次募投项目的影响

截至本募集说明书摘要签署日，部分募投项目已开工建设，因此，新冠肺炎疫情对于募投项目的建设，存在一定影响。目前衡阳华菱连轧管有限公司富余煤气和冶炼余热综合利用项目与华菱涟钢工程机械用高强钢产线建设项目仍处于土地平整的阶段，需要人员聚集作业的情况较少，影响较小；华菱湘钢 4.3 米焦炉环保提质改造项目、华菱涟钢 2250 热轧板厂热处理二期工程项目、华菱涟钢高速棒材生产线及配套项目建设工程项目以及华菱钢管 180 机组高品质钢管智能热处理生产线项目正处于设备组装、调试等阶段，现场施工进度基本正常。总体而言，本次募投项目建设受新冠肺炎疫情影响较小。

同时，本次募投项目的实施有助于进一步加大核心项目投入，聚焦精益生产和产品

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

结构调整，并在环保技改领域提质增效、降低成本；新增高附加值的产品生产线亦将提高公司技术装备水平及盈利能力，增强公司综合实力，保障公司持续稳定发展。因此，预计新冠肺炎疫情不会对公司未来生产经营及本次募投项目产生重大不利影响。

随着 2020 年二季度疫情得到有效控制，钢铁下游需求逐步恢复且公司积极落实各项应对措施，公司经营业绩环比大幅改善，公司 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润30.23亿元（未经审计），其中二季度净利润环比增长63.08%、同比增长2.4%，整体经营业绩逐渐向好。另一方面，公司将通过此次公开发行可转换公司债券进一步加大核心项目投入，聚焦精益生产和产品结构调整，并在环保技改领域提质增效、降低成本；新增高附加值的产品生产线亦将提高公司技术装备水平及盈利能力，增强公司综合实力，保障公司持续稳定发展。

综上所述，针对本次疫情，公司已做好较为全面的应对方案并积极落实相关措施，目前疫情带来的影响已逐步减弱，公司的生产经营已恢复正常，二季度业绩逐渐向好，因此预计未来一段时间内公司不存在业绩大幅下滑的风险，本次疫情不会对公司未来生产经营及本次募投项目产生重大不利影响。

五、本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次公开发行可转换公司债券对公司经营管理的影响

本次公开发行可转换公司债券所募集的资金主要投资于钢铁生产线提质增效项目和节能减排项目，符合公司的发展方向和国家产业政策，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目建成和投产后，将推动公司主业升级，实现公司产业链延伸，丰富公司产品结构，使得公司的生产能力和生产效率进一步提高；同时也将促进公司节能减排，降低公司的生产成本和余热废气排放，实现公司绿色升级，对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

（二）本次公开发行可转换公司债券对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的负债结构将得到优化，项目投资资金将得到充分解决，运营资金将更加充足，公司抗风险能力将得到有力提升，有利于增强公司持续经营的能力。随着募投项目的落地投产，公司的盈利能力和综合竞争力进一步增强。但在项目建设期内，可能导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节 备查文件

一、备查文件

（一）本公司最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书；

（三）法律意见书和律师工作报告；

（四）资信评级机构出具的资信评级报告；

（五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；

（六）最近3年内发生重大资产重组时的模拟财务报告及审计报告，以及重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和审计报告；

（六）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和查阅时间

自募集说明书及其摘要公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《湖南华菱钢铁股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

湖南华菱钢铁股份有限公司

2020 年 10 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn