

宝山钢铁股份有限公司

2010 年年度股东大会会议记录

宝山钢铁股份有限公司（以下称公司）2010 年年度股东大会于 2011 年 4 月 29 日下午在上海举行。本次股东大会召开方式为现场会议，出席本次会议的股东及股东授权的代理人共 22 人，代表公司股份 13,144,998,920 股，占公司有表决权股份总数的 75.06%。公司本次股东大会的召集、召开程序符合《公司法》、《证券法》、《股东大会规则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

本次股东大会由公司董事会召集，公司董事长何文波先生担任会议主席主持会议，公司董事长何文波先生，董事、总经理马国强先生，独立董事贝克伟先生，监事会主席李黎女士，监事周桂泉先生，副总经理、董事会秘书陈缨女士，副总经理王静女士参加会议。

首先由董事长何文波先生，监事会主席李黎女士，副总经理、董事会秘书陈缨女士分别汇报本次股东大会 12 项议案，汇报完毕后进行股东提问时间。

股东：罗泾第一套 Corex 到什么时候可以四达，第二套呢？

马国强：一号 Corex 设计产量 150 万吨，投产到现在产量达到 130 万吨到 140 万吨。现在产量目标达到了，但指标还有欠缺。原来公司设计用块煤和块矿直接生产，只用少量的焦炭和球团，目前球团的比例高了一些，同时还有焦炭，这两块成本比块煤和块矿高。Corex 生产的铁水成本比高炉高 300 元到 400 元一吨，有刚才所说的原因，也有体制的原因。Corex 产生大量的煤气，但煤气发电的上网电价与电煤一样，发电没有优势。二号 Corex 在今年 3 月底点火，有了一号的经验，二号明显优于一号。

何文波：Corex 是很有意义的工艺，没有烧结和炼焦，排放会大大减少。这是宝钢在环保方面的尝试，现在付出了一定的代价。公司争取在获得环境效益时，还有经济效益。

股东：我有两个问题。日本震后的灾后重建对宝钢有什么影响；近期人民币升值，到明年可能可以看到五点几，这对公司经营有什么影响？

马国强：大家很关心震后的影响，重建对宝钢这样以板材为主的企业影响不是很大，而且日本钢厂的产量一直小于产能。重建对国内

有一定的影响，如果日本钢厂主要销售给日本国内，可能会减少对中国的出口，我们还需要继续跟踪。日本生产许多汽车关键零部件，日本地震会影响整车生产，也会影响汽车板的需求。我们会继续关注，希望能抵消上面两种不利。公司一直在跟踪人民币升值，现在股份公司法人的所有贷款都转为美元贷款，享受了低利率和人民币升值。人民币升值会使进口矿石的成本下降，但韩国日本对中国的出口也会增加竞争力，将来在产品竞争上会激烈一些。

股东：我想问做大和做强的问题。宝钢董事会对宝钢做强到底有什么预想和判断。做强与做大是什么关系？我认为做强是做大的前提。第二，我关心分配问题，不知道你们是怎么想的。据我了解，小股东比较现实，我有1万元，存在银行只有3.25%的年利率。所以为什么我会赞赏你们，散户与我交流时，我说宝钢可以买，可以支持9元的股价。我觉得很重要的一条，要考虑小股东是怎么想的。中国以前是跟着庄家走，中国股市总有转折的时候，不跟着庄家走，要跟着明智的董事会走。宝钢是明智的。许多公司都说自己的股票被低估了，但又不分红。

何文波：感谢对公司的关心。第一是大与强的问题。宝钢一直坚持走精品加服务的路线，不是为了做大而做大，我理解做大是为了做强。如果我们要收购投资，一定要使我们变强，如果不能强，我们要谨慎对待。当然这并不代表我们以前做得很好。所谓成功不成功，要与市场对比。比如说每次提到的湛江工程，是1000万吨的企业，今年可能会启动。这件事宝钢集团先做，但对股份公司有承诺，股份公司随时可以收购。这个投入是做大，这样做大可以让我们更强。我们所谓的强，我们要在一个细分市场里看。我们将集中于碳钢板材，做到产品最好，成本最低。我们现在在华东为主的市场占有优势，但华南是很有潜力的市场，湛江甚至未来可以覆盖东南亚市场。公司是不是收购，会按照上面的原则进行。我们可能会在海外有所动作，因为中国经济钢铁总体过剩，可能在其他有的地方有机会。结果怎么样，会有数字来检验，我们随时听取大家的意见。

贝克伟：虽然宝钢有许多机构投资者，但小股东提的意见是最值得管理层深思的。现在中国钢铁业都想做大，事实上造成中国钢铁产能过剩，产能过剩不要紧，严重的是同质竞争，导致价格下降，铁矿石进口价上升。如果一个产业都想做大，对这个产业是灾难性的。我在宝钢股份做独立董事马上进入第6个年头，公司领导层看得比较远，产品获利比较高，汽车板家电在市场占有率、客户服务方面都有优势，利润相当可观。这并不代表这个势头能够持久，我们在一系列与高管的对话中谈到产业变迁，公司一直希望持续走精品战略。第二

点是宝钢的股利政策，投资宝钢的股票，比放在银行的利息多一点，也反应了我们是上海证券所主要的蓝筹股，是希望股东觉得我们是在做实业，除了投资上的收益，至少在股利方面有相对稳定性，公司这么多年一直坚持这个理念，是一个很好的股利政策。

何文波：有一个书面提问：“公司管理层的股权激励提了许多年，目前有什么设想，能不能说一下方案”。公司管理层对公司做了巨大贡献，我们也曾经有过一个方案，由于种种原因没有实施，现在只是走了一小步。公司董事会去年定过一个激励方案，当管理层取得超越同业业绩的时候给特别奖励，让管理层拿这部分奖励买股票。我大概算了一下，每个管理层有三分之一收入换成股票。董事会希望管理层能拿到奖励，每年都买入股票，期望用这种方式让管理层关注市场表现。我们现在至少比原来进了一步。

贝克伟：我在美国做了 30 年，对中国一向很关心，但从高管激励来说，尤其是央企和国企，用股权的方式来激励高管，使高管与公司的长期利益趋同还有许多工作要做。现在最明显的障碍是，舆论总说国营企业的高管拿得够多了，甚至说他们是官员，经营好坏与他们没有关系。我个人觉得其实这种看法没有把股东利益放在最前面，因为高管的决策，包括长期规划的时候，如果说没有把股东长期利益放在战略决策考虑时，其实对股东的利益是损害。如果高管做长期决策时，有股权就会对长期和短期有深远的考虑。通过所有权制的拥有，高管会把时间段看远一点，而不是看重短期个人的升迁。我们一直在做努力，所有的独立董事在这方面看法也一致，相信在何文波董事长带领下会持续努力。

股东：今天参加股东大会非常高兴，我的股票套了四年。原来公司开股东大会的地点比较远，今年在市里召开我就来了。首先股东大会的环境非常温馨，我开过许多其他上海上市公司的股东大会。我认为宝钢不出 10 年，会变得更强大。另外，宝钢的创新情况怎么样？

马国强：今天参加股东大会我非常感动，我代表管理层感谢股东，你们提了很好的建议。刚才提到分红，我相信我们是这么考虑的，也是这么做的。我们是做实业的，应该关注把公司业绩做好，关注分红回馈股东。我们相信通过业绩，通过分红，无论从收益率还是股价一定会有表现。第二，宝钢的专利数一直在全国排名靠前，我们的 R&D 投入接近 2%。这也回应了刚才大和强的问题，我们实际是追求强，大只是途径，要做强一定要研发。在此我也对会议组织提出表扬。

股东：我有两个问题。第一是 2010 年公司毛利增长，但四季下滑，我想知道 2011 年的毛利趋势；第二，钢铁过剩对公司是有利还

是不利。

陈纓：2010 年公司毛利率是提升的，有大的市场环境的原因。2010 年的年度中，每季度毛利率有波动，四季度产出量减少，但固定费用一样发生，相对来说四季度毛利会低，这是从量角度看。第二，2010 年成本上升非常明显，一直是上升的趋势，使四季度利润下降。与 2010 年比，2011 年的下游没有发生大的变化，但与去年相比，有压力和挑战，宏观紧缩政策会影响需求，另外是成本上涨。去年一年成本在上涨，今年起点就很高，现在矿石季度定价，成本慢慢会明朗，公司希望在目前比较大的压力下，努力回报股东。

股东：听了刚才说的关于董事会股权激励的问题，我感到愿望是好的，要具体看的。现在有一些企业，特别是创业板的问题很大。创业板国家给了很大的支持，可是当管理者得到股权后就要马上兑现，兑现后把股票搞得一团糟。本来业绩很好的，上市后很多都变成负的，这样不一定能够起到激励作用。

马国强：我想我们经营团队更多看重能有机会从事这项工作，宝钢是国内是最好的平台，我们已经很满足了。股权激励还要看股东的，我们不奢望，希望您放心。

何文波：股东对公司董事和高管是鞭策，我们感到了责任。这种沟通非常好。我们有电话和网络为大家服务，期望不断把公司的状况及时真实地转达给大家。我们意识到的压力是，钢铁市场非常严峻，甚至比宝钢早的、技术水平高的也有困难。我们有信心在股东的支持下，首先保证业绩最优，在此情况下要做得更好。

董事会秘书宣布表决规则后，股东开始投票，由股东代表赵嵘、曹文俊，竞天公诚律师事务所律师高远，公司监事周桂泉监票。

计票结束后，由律师高远宣布表决结果，董事长何文波宣读决议，股东大会结束。