

宝山钢铁股份有限公司

2012年第一次临时股东大会决议

宝山钢铁股份有限公司（以下称公司）2012年第一次临时股东大会于2012年3月15日下午在北京召开。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12人，代表公司股份13,995,567,773股，占公司有表决权股份总数的79.92%。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、总经理马国强，董事刘占英、贝克伟，监事会主席李黎，副总经理及董事会秘书陈纓参加会议。

首先由陈纓女士汇报了本次会议的议题《关于出售不锈钢、特钢事业部相关资产的议案》，然后进入股东问答环节。

股东：本次出售后有一部分增值收益，归入非经常性收益。公司对非经常收益能不能分红，分红比例多少？

陈纓：公司在2004年公布了现金分红政策，年度分红不低于当年净利润的40%，不区分是否是经常性损益和非经常性损益。

马国强：刚才陈总提到的是现金分红政策，公司会坚持正常的分红比例，但也在考虑能不能回购。也想听听股东的意见。现在看来出售可以增加95亿元利润，分红和回购都可以考虑。

股东：资产出售可以有200多亿元现金进来，会不会考虑钢铁产能扩张？

何文波：我们很愿意讨论这个问题。现在大家对钢铁都很担心，宝钢股份应该成为越来越专业化的公司。我们相信这个世界还要用钢材，节能减排是方向，我们也一定会坚持这个方向。我也曾多次表达，股份要专注于碳钢。世界还需要钢材，而我们要做最好的公司。扩张的时机值得讨论。这要看中国经济下一步怎么走，有的人可能会退出。我作为董事长，第一有信心，第二会坚持，第三要往高端发展。宝钢

在加大力度研究新材料，宝钢加大研究。国家有七大产业振兴计划，其中包括新能源产业，而新能源一定要有材料进步，材料进步与宝钢的进步方向是一致的。

股东：宝钢股份把不锈钢和特钢卖出去，只做碳钢，这是为什么？为什么放在集团做？

何文波：这确实是大家应该关心的问题。钢铁行业其实是很宽的领域，现在全世界钢铁都有这个（剥离不锈钢）的趋势。国外也很关注宝钢的剥离，他们觉得宝钢也这么做了，他们也要考虑剥离。我们对钢铁业很有信心，但钢铁业竞争非常激烈，要求我们把财力和精力集中。不锈钢、特钢和碳钢，非专业人才认为这些都是钢铁，其实，不锈钢、特钢和碳钢的行业要求很高。我们曾经把三种钢铁放在一起做，现在我们认识到，如果这个历史阶段集中精力于碳钢，可能会更有效，更安全。世界经济近年来，尤其是 08 年以后，环境发生很大变化，变化并不仅仅在企业层面、钢铁层面。全世界的认识都在发生变化，我们感觉要想做得安全，这是最好的选择。现在把不锈钢和特钢卖给集团，集团还要继续寻求人才和政策，不锈钢和特钢未来发展计划也未完全确定。

股东：武钢的硅钢不错，宝钢的硅钢是在股份公司吗？

何文波：当然，都在股份公司。

股东：宝钢股份在股改后有一个长期增长目标，预计到 2015 年产能会达到 4000 万吨，现在产量不进反退。未来扩张产能是否还有这个数量化目标？如果有，如何实现？

马国强：宝钢股份公司 6 年规划是 3300 万吨精品，后来客观上发生了一些变化。这次出售后，宝钢股份上海地区的现有产能是 2000 万吨，梅钢是 700 到 800 万吨。从企业规模运行角度，就像汽车板和电工钢，如果没有一个好的市场占有率是不行的，未来产能还应该有所作为，但现在没有研究数量化的目标。其他国际钢企中，Mittal 是不同的钢铁发展模式，浦项和新日铁大概是 3700 到 3800 万吨的产能。其实宝钢在没上市前，就希望除了宝山外，另外有一个 1000 万吨规模的钢铁基地，我们在日照、宁波和湛江都努力过。两个钢铁基地能够延续发展。

股东：现在交易涉及的税收是什么情况？

陈纓：我们在税方面做了分析。如果我们把这项出售和上海市产业规划调整结合起来，可以与上海市沟通，争取能够纳入一揽子政策，土地方面的税收可能会减免。

马国强：地方能决定的税种，我们都会努力争取，但所得税还是必须要交的。

股东：我想问一下，网上说湛江项目快要批了。

何文波：我们现在一直在努力，包括地方和国家，今年可能会获得批准。项目审批涉及到国家如何看待中国钢铁业。如果获得批准，表明中国至少需要这块产能，而需要产能，可能宝钢来做是合适的。宝钢一定会做这个项目。湛江项目的规划，与现在宝钢大院完全匹配的，我们希望两个地方能够完全协同。现在最赚钱的钢铁公司，韩国浦项就是这样的，光阳和浦项两个基地完全匹配。宝钢在10多年前就看到了应该这么发展。所以如果我们做得好，在南方会形成一极，覆盖华南和东南亚。如果宝钢股份不做钢铁，还做什么呢？一定还是做钢铁，并且有协同。至于是集团做还是股份做，这个决定还没有最终做出，我觉得股份有信心就可以直接做。我们是有信心的，觉得是应该做的，只是如何做得更好。

股东：现在跋鱼圈和曹妃甸都不好，会不会影响湛江的批复？

何文波：事实上已经影响到了。我们不方便评论其他公司，但鞍钢和首钢都是非常出色的公司。跋渔圈定位在中厚板，现在船运在全球都不好，他们没赶上好时候。我对首钢曹妃甸也是很佩服的，产品都很好。如果5年、10年后能挺过去，它还会有好发展。

股东：公司有没有考虑回购股票？

马总：去年我们还研究过回购股票，我们初步估计，如果一披露股价会到高位，实际无法回购多少。现在股价严重低估，我们可以研究拿一部分资金即分红又回购。如果股东要求我们这么做，我们也很愿意考虑。

股东：公司会不会向上游投资？

马国强：不管是上游也好，下游也好，进入都有时机问题。铁矿石涨到现在，进入成本太高。钢铁公司不一定有矿山就能包赢的。08年钢价一下子降下来，我们有1200万吨的矿石存货，就相当于1200万吨的矿山。我们现在有一部分是权益矿，还有部分是巴西和澳洲的协议矿，还有20%是自由定价的。现在我们现金流一直不紧张，我们会选择好的时机来做这件事。

贝克伟：刚才大家提的问题，我们在股份董事会也经常讨论。我来也想听听股东对这次大交易有什么反馈。我可以讲，刚才何总和马总回答问题都非常坦诚，也是我们董事会讨论的内容。我觉得今天针对资产出售，我们所有的独立董事，包括吴耀文外部董事，觉得这笔交易应该坚持两个原则，一是在价格上要合理，甚至从优，第二点希望这笔交易能够把不应该有的不确定性处理掉，所以我们将两块资产卖给集团。公司昨天也有一个补充公告，就是想表达这个事实。对股份来说，不锈钢和特钢的这种不确定性对股东来说是不公平的。吴淞地区的特钢和不锈钢受到了一定的制约，也有上海市政府和大环境的要求。大家如果去纽约，就可以知道纽约没有工业，上海要成为中国的纽约，至少以不锈钢和特钢来说不太现实。我们觉得从保护上市公司股东利益来说，这么做能够把不确定性降到最低，并且价格最优。经理层在这方面确定花了许多心思，这个提案是经过相当时间考虑的。如果各位还有其他问题，我很高兴为大家回答。

何文波：我们的独立董事，每次对这个问题，对股东反映的问题都特别关注，对管理层有很大的压力。这么做对股东是有利的，是负责任的。这是一笔相当大的交易，450亿元人民币，我们是非常慎重的，压力也非常大，不是轻易能做出的。它是一种选择，是为公司长远考虑的。集团很看重把宝钢打造成最赚钱的钢铁公司。我们也听到市场有不同的反映，我们很愿意听大家的意见。

股东：不锈钢和特钢是从集团买过来的，能不能列举数字，买来是多少钱，我们投入多少钱，卖了多少钱？

马国强：我给大家说个大概念。这两块是05年买进来的，以买入的价格加上这些年的投资，扣除提取的折旧就是现在账面值。现在评估结果扣去账面值就是增值部分。不锈钢和特钢05年进股份后累计亏损65亿，评估增值95亿元。这相当于我们用了6年时间，赚了

30 亿元，至少买进卖出我们没亏。做任何投资都不可能包赚不赔，从 05 年到 12 年，我们没有太大的损失，或者说收益不大。

贝克伟：我从 2006 年开始到宝钢股份当独立董事，经理层都知道，每次开董事会，尤其审计委员会，我一直盯着不锈钢和特钢，甚至有时候说两个业务板块抗风险能力不够。当铁矿石上涨，市场有一点风吹草动，两块的利润就明显下滑。不锈钢由于先天劣势，铁水成本每吨成本要高 400 多元。05 年到现在市场变化非常巨大，我们一直关注这两个业务板块，如果继续下去到底是不是对股东负责？2007 年我说过，如果还不赚钱的话要卖掉。宝钢股份确实不只是中国最好，甚至是世界最优的公司。中国城市化刚到 50%，发达国家达到 70%，未来 20、30 年钢铁还有发展，世界也没有第二个中国，钢铁行业在中国的前景还是乐观的，但必须从质量上和新产品开发上下功夫，这也是宝钢全体努力的目标。

股东：我赞同管理层的减法，长远的大环境还是好的，但短期来看 2012 年怎么样？还有回购有什么程序？

马国强：确实，长期来看市场对很多的钢材都有很大的需求。我们一方面总量过剩，一方面结构不合理（产品结构和区位结构）。如果短期来看，我认为最坏的时候过去了。最坏的时候是 08、09 年国际金融危机，还有 11 年下半年下游受欧债危机的影响。现在国家将 GDP 目标调到 7.5%，我们认为不会有太大的利好出现，但也不会有更坏的影响，今年到明年会是相对平稳。

陈纓：根据证监会要求，股票回购要董事会和股东大会审议批准。周期较长，为了避免短期股价简单提升，而公司很难真正回购到股票，我们会咨询证监会，看看是否有可能通过授权，使程序尽量简单，回购可实际操作。

何文波：我对这个问题很有感触，我们不光关注产品，还有吸引力。我们的目标是，一要做最具竞争力的钢铁业，二是做最具投资价值的上市公司。第一条我们信心很足，第二条我们一直在努力。你们认为怎么做才能体现价值？我们做了很多，大股东也增持了、管理层也持股了，回购是否有用？我们想坚持不懈地做下去，我们不相信市场会不认同好公司。只要是好的建议，我们都会做。我们现在提真诚、

友爱和创造，我们希望大家提很多问题，希望得到股东的指点。我们有强烈的意愿，也是事业的追求，要把投资价值提升起来。

股东：再过 20、30 年，社会钢材存量会很多，电炉炼钢是更经济的方式，宝钢有什么考虑？

何文波：这是全世界钢铁都在讨论的问题。前两个月评级的时候我们也被问到这个问题。这是个趋势，但 10 年内不会构成钢铁大的路径变化，也取决于铁矿石的价格。钢铁业是真正的循环经济，将来我们会看情况而定。

股东：现在宝钢净资产有 6 块多，股价只有 5 块多，我们也感觉比较奇怪。去年四个季度收益越来越低，2012 年会是什么趋势？

马国强：去年是逐季下降，今年估计会逐季上升。后面还要看政府换届后会有什么新政策。

股东：最终每股收益增加多少？

马国强：出售本身会带来一次性增值 95 亿元。此外还有两部分，一是如果不锈钢特钢不在股份，亏损就不会发生，这两个单元一年亏损 15 亿元。还有，400 多亿元的资金占用原来没有收益，现在我们拿到资金，集团延期支付，我们有 5.9% 的年收益。无风险的 5.9% 收益是很难拿到的，这部分收益大概也有每年十四、十五亿。

李黎：我非常高兴作为监事会主席分享我对宝钢股份董事会的看法。我本人是美国律师，监事会并不是对内容了解和审查，而是对审议的过程进行监督，还要看公司董事会研究重大事项是不是勤勉负责。我表达两项意见，一是每次董事会召开都是按规则进行，第二，独立董事会前召开沟通会，在召开董事会会议时我能看出，董事们都不是说套话，对议案的具体内容非常清楚。参加宝钢董事会是一种享受，是非常有意义的事情，董事会进行非常高水平的讨论。总体上讲，宝钢的董事会绝对是非常出色的。具体到这个项目来讲，近 6 年独立董事一直很关注不锈钢和特钢，很多次董事会都讨论到这个问题，包括如何减少亏损？上次董事会进行了非常充分、认真、负责的讨论，议案符合国家法律法规要求。董事会是非常出色的团队。

何文波：我们会尽一切努力，体现公司的投资价值。

股东问答结束，由董事会秘书陈纓宣读表决规则后，股东投票，由股东代表王铿、王大冬，监事会主席李黎，竞天公诚律师事务所白维律师等四人监票，投票结果如下：

赞成票数（股）	赞成比例	反对票数（股）	反对比例	弃权票数（股）	弃权比例	是否通过
856,925,496	98.87%	9,817,010	1.13%	0	0	是

最后，董事长何文波先生宣读决议，宣布股东大会结束。

出席股东大会的董事签字：

董事会秘书：

2012年3月15日