

2008 年度业绩网上说明会回放

一、战略发展

1. 国家振兴钢铁产业的政策对宝钢利好有多大？国内钢产量供大于求的情况下，宝钢 2012 年达到产能 5000 万吨的目标是否需要调整？经济危机下和产能过剩的情况下，钢铁行业前景是否依然看好？

徐乐江：国家调整和振兴钢铁产业的政策指明了中国钢铁未来的发展方向，毫无疑问对公司的发展是利好的，宝钢将抓住这一历史机遇，加快宝钢战略目标的实现。中国的钢铁工业只有走淘汰落后、兼并重组、技术创新这种内涵式的发展道路，才有希望。我们对于中国钢铁行业的前景依然充满信心，但道路会是坎坷的。宝钢会对未来几年中国钢铁市场发展的趋势做出研究和判断，以调整我们发展战略的速度和规模。

2. 据中钢协测算：4 万亿元投资将消费钢材 7000 万吨-1 亿吨左右，宝钢可从中获得多少份额？今后宝钢的思路是想高大全，还是精专强，是想做到综合竞争力第一还是总量第一？

陈纓：宝钢一直在跟踪国家出台相关投资计划及相关政策对下游需求的拉动，寻找市场机会。宝钢股份坚持成为全球最具竞争力的钢铁企业的战略目标没有改变，公司将继续秉承技术领先的精品战略，力争早日实现这一目标。

3. 无论如何，宝钢的管理层能在这样惨淡的业绩境况下，敢于直面投资者的提问，很是难能可贵。希望你们今后能够真抓实干，把计划落实到行动上，取得更好的成就。此外，汽车业尤其是家用轿车的发展正在走向末路，这一产业完全不符合节能减排及可持续发展的理念。建议贵公司多关注这方面产品的发展，在战略上予以重视，比如新能源、公共交通设施、铁路交通设施等。

徐乐江：非常感谢您提的好建议，我们已经在技术创新和产品开发方面上，在新能源、公共交通设施、铁路交通设施等领域开展工作。

4. 我看到报道说国内钢铁业总在说淘汰落后产能，但现在“淘汰产品”的价格却比许多板材还高。您对此有什么看法？有什么打算？另外，宝钢股份在宝钢集团旗下钢铁业子公司中的定位如何？是作为整合平台呢还是并列关系？

徐乐江：淘汰落后产能，并不是淘汰产品。产品的价格取决于市场的供需关系。宝钢股份是宝钢集团下的核心子公司，是宝钢的精品钢生产基地。集团的钢铁业务板块的整合，将统筹兼顾资本市场和被整合板块的盈利能力而定。

5. 作为钢铁行业的领导人应该对这个行业有一个基本的判断，我想问一下，在未来的

五年的时间，对我国钢铁行业总体形式的判断是什么样的？

徐乐江：短期来看，钢铁市场供大于求的基本格局短时间难以改变，另外由于钢铁企业整体技术水平的提升，产品同质化竞争越来越激烈，竞争环境更加严峻。但是中国所处的战略阶段决定了中国经济必将持续、平稳发展。中国钢铁业在经过这轮调整后必将迎来更加健康、持续的发展时期。

6. 现在公司在中国钢铁行业排名第一，那在全世界排到了多少？

徐乐江：从粗钢产量来看，目前宝钢集团的规模位列世界第三；WSD 去年将宝钢的竞争力排为世界第三。仅供参考。

7. 董事长先生：您认为宝钢和世界一流钢铁企业除了在产能方面，还有哪些差距？您作为董事长，准备如何赶上一流钢铁企业？

徐乐江：我看重的是公司的综合竞争力而不是产能。同世界一流钢铁企业相比，我们在重大专有技术、自主创新能力、劳动效率、国际化经营等方面还存在差距，我们将做好应对目前危机和关注企业中长期发展两方面的工作，提升竞争力。

8. 请问宝钢的持续竞争力主要在哪方面？

伏中哲：竞争力是指企业为客户和股东持续创造价值的能力。宝钢长期以来奉行技术领先的精品战略，拥有一大批高附加值、高技术含量的国内独有和领先的钢铁产品，拥有相对领先的产销研一体化整合优势，宝钢将进一步加强产品经营，努力改善成本，加强管理提高组织效率，提升和保持持续的综合竞争优势，持续满足用户不断变化的需求。

9. 宝钢以后的主要投入在那些方面？

徐乐江：宝钢将围绕产品经营、成本改善和体系能力提升三个方面开展各项工作。努力积聚公司资源，加大独有领先产品研发力度，提升现场制造能力，加快对市场的反应速度，加强资源保障和深加工延伸，加强节能减排工作，以及供产销协同等各个领域的工作。

10. 大航天计划股份公司的受益是多少呢？

徐乐江：大航天计划的启动必将推动宝钢股份高端材料的研发、制造，我们将抓住这一机遇，实现宝钢相关产品技术水平持续提升。

11. 请问董事长，经常看你在股份公司上发表对中国钢铁产业的宏观看法，你是否考虑对股份公司的前景发表一下微观看法，这样有利于增强投资者信心。

徐乐江：我仍然认为宝钢股份是国内钢铁业最具竞争力的企业之一，对此我充满信心。

二、关于 2008 年业绩

1. 去年年末原材料库存 70 亿，比去年增加 10 亿。考虑价格下降因素，是否代表实际数量要比去年增加一倍左右？

陈纓：2008 年末，公司原材料库存原值为 142 亿元，而 2007 年末原值为 123 亿元，上升大约 19 亿元；同时 2008 年矿石价格大幅攀升，公司实际原材料数量增加幅度较少。

2. 宝钢股份 08 年末短长期借款达到 383 亿元，这些钱都用在什么地方？是否存在资金大量闲置还要付出高昂的财务费用？宝钢股份去年炒股是否有点不务正业？

陈纓：公司建立了完整的流量预算管理和融资管理制度，确保公司筹集的各项债务和权益资金都能够充分运用到企业生产经营的必需环节，并且通过加强资金的内部管理，将日常资金余额降低至最低水平。股票方面的投资包括下属子公司宝钢国际持有的，参与股权分置改革的股票，以及下属金融业子公司财务公司为提升资金运作效率开展的投资运作。

3. 2008 年末公司资产减值损失 58.94 亿元，但本年计提的资产减值准备为 62.78 亿元，不知为何这两个数对不上？

陈纓：公司 2008 年初资产减值准备余额为 17.08 亿元，2008 年度计提 58.94 亿元，因存货的耗用或销售而转销等原因共减少 10.76 亿元，因此公司 2008 年末的资产减值准备余额为 65.26 亿元。

4. 能否透露一下 2008 年宝钢的生铁、粗钢之产量数字？宝钢重组宁波钢铁的进展情况如何？传闻宝钢有意退出邯宝钢铁，宝钢现在处在什么阶段？对于 4 月 1 日钢铁冷轧、不锈钢产品提高出口退税的新政，您认为宝钢应该在哪些方面进行配合？

伏中哲：2008 年生铁产量 2039 万吨，粗钢产量 2312 万吨。宝钢集团已完成重组宁波钢铁工作，目前管理团队正在紧张地开展各项工作。由于双方合作的前提条件已发生变化，宝钢集团已开始退出邯宝。我们已经根据出口退税政策的变化，调整出口策略。

5. 公司 2008 年所得税率 16%左右，有国产设备抵免所得税吗？

陈纓：公司 2008 年度的实际所得税率为 19%，享受三类设备税收优惠 0.4 亿元左右。另外，现在已经没有国产设备抵免税的相关政策了。

6. 财务费用 20 多个亿是如何计算的？如此大的利润计提，是否不想“利润太多”，要分 40%红利的承诺？是不是公司现金流很紧？

伏中哲：公司严格按照企业会计准则核算财务费用，借款综合融资成本一直处于较低

水平，同时公司还充分利用人民币升值的机遇、通过美元借款实现大量的汇兑收益。2008年公司财务费用约21亿元，其中实现汇兑收益10亿元，利息支出约32亿元。2008年利息支出大幅上升的原因，主要是公司近年资本性支出规模较大，融资规模呈逐步上升态势，同时2008年人民币平均贷款利率高于2007年平均水平；另外，2008年4月，公司收购浦钢罗泾项目相关资产的分期付款余额按照实际利率法计提确认相应利息费用。目前，公司资金流运行顺畅。

7. 宝钢08年的投资收益是从何而来？

徐乐江：公司2008年度实现投资收益6.77亿元，其中主要为证券投资收益3.78亿元，长期股权投资收益4.16亿元。

8. 从年报分析看，08年商品坯材人均销量521吨，而07年是564吨，如何看待人均效率的降低呢？

陈纓：公司于2008年4月收购了浦钢罗泾项目相关资产，年报中商品坯材销量不包括罗泾项目一季度商品坯材的销量；另外受全球金融危机影响，钢材市场需求急剧萎缩，公司四季度的产品销量明显低于2008年前第三季度的平均水平。上述两个原因使2008年公司人均商品坯材销量有所降低。

三、生产经营

1. 请问到目前为止，公司还有多少存货？

陈纓：公司目前产成品库存在1个月左右。当然，鉴于目前严峻的经营形势，公司仍然将不断压缩库存，加快周转，确保资金安全，提高资产运营效率。

2. 公司如2008年年报说的如果完成2009年的目标，那2009年年报每股收益能达到多少？另外公司会一如既往的实行高分红政策吗？

伏中哲：公司年报列示的是公司的经营目标，实际经营结果取决于外部经营环境市场的变化和公司上下的努力，根据披露规则的要求，我们不便在此刻给出一个具体的数字。至于分红，公司的长期股利政策不会变，即每股分红不低于当年净利润的40%。

3. 按原有铁矿石合同，一季度铁矿石原料是否仍然会产生巨额存货坏账准备？

陈纓：公司正在准备2009年1季度报告编制工作，并将严格按照企业会计准则的规定进行各类存货跌价准备的计算和计提，公司将根据最终钢铁产品的毛利情况并结合铁矿石市场价格的变动综合判断是否计提和计提的金额。

4. 今年宝钢有什么新的投资计划？在经济低迷的现阶段有什么新的措施能够使宝钢走

的比别人好？

徐乐江：面对钢铁行业严峻形势，公司今年聚焦品种结构调整、成本改善和管理提升，坚持以市场为导向，用户需求为驱动，力争做到经营业绩同行最优。

5. 宝钢如何面对环保成本的上涨？

伏中哲：重视环保是我们应该承担的社会责任，我们将通过新技术的开发和降低成本等措施，实现环保目标。

6. 公司今年有何调整及政策以应对业绩下滑？

伏中哲：2009年，为了更好地应对生产经营挑战，公司将积极优化资源配置，围绕“产品经营、成本改善、管理变革和体系能力提升”三个方面开展以下16项重点推进工作：1. 增强碳钢抗市场风险能力 2. 不锈钢减亏、扭亏工作 3. 特殊钢减亏、扭亏工作 4. 强化采购供应管理，降低原料使用成本 5. 推进产销管理、生产组织方式的持续优化 6. 优化检修模式，降低维修成本 7. 优化生产协力业务管理，降低协力成本 8. 提升制造能力，降低质量成本 9. 降低能源使用成本 10. 提高资源回收利用 11. 镍原料综合成本降低 12. 持续推进价值管理能力提升 13. 降低期间费用 14. 推进体制创新，优化组织机构，改进绩效评价 15. 推进十一大专业管理体系能力评估和提升 16. 加强大安保体系建设。

7. 当国内大型钢铁企业纷纷上马板材生产线的时候，公司决策层是否预见到国内板材产能会面临过剩？2010年3300万吨产能能否实现？取向硅钢是否达产？有没有扩大产能的计划？1号3号高炉大修是否完成？目前因为市场原因而停产的高炉有几座？

徐乐江：全国钢铁市场板材过剩取决于市场的供需关系和板材的产品结构。目前市场低迷，公司更看重的是产品的竞争力而不是产量。取向硅钢尚未达产，扩大产能的计划取决于现有取向硅钢生产和经营的稳定。1号和3号大修已完成。去年四季度，根据钢铁行业的情况，我们做了适当减产，停了梅钢公司1250高炉和不锈钢分公司750高炉，推迟了宝钢分公司1号高炉大修后点火的时间。现有停产的高炉只有不锈钢分公司的750高炉。

8. 公司产能不开足，会不会裁员和减薪？

陈纓：根据2009年预算，公司预计产量与2008年相近。预计不会出现明显的开工不足现象，因此公司未制定有针对性的裁员计划。对于生产经营过程中可能因市场波动带来的短期部分产线闲置的状况，公司已制订了妥善的预案，基于现有的绩效评价机制，员工薪酬根据本单元绩效、工作负荷、个人绩效表现等因素及时调节，确保薪酬分配的公平性。

9. 公司今年是减产还是加大产能？

伏中哲：公司于2008年四季度以来停止外购板坯并实施减产计划。2009年国内钢铁产能供大于求的矛盾将更为突出，为此，公司将根据市场供需状况动态调整产销计划，努力保持合理的产能利用率水平。

10. 公司第一季度是否还处于亏损状态？

伏中哲：公司1季度经营依然艰难，外部环境未现明显好转，公司上下正齐心协力克服困难，进一步开拓市场，提高产品质量，降低各类费用，全方位做好迎接困难的准备。我们将争取做到一季度不亏损。

11. 宝钢今年的出口计划是多少？

伏中哲：宝钢08年出口256万吨，占销量的11%；保持10%左右的出口比例是公司的长期策略，未来宝钢将根据市场变化情况，动态调整出口预案及策略，统筹平衡内外销资源流向，确保实现利润最大化。

12. 宝钢2009年经营业绩如何测算？预计是否能达成08年年报中预定的目标值？

伏中哲：公司2009年预算营业总收入1457亿元，营业成本1298亿元。公司将以科学发展观为指导、以推进“二次创业”为战略导向、以市场为中心、以用户需求为驱动，增强忧患意识、树立坚定信心，深挖内部潜力，提高品种盈利、努力创造价值，努力实现年度目标。

13. 取向硅钢今年能不能实现盈亏平衡？罗泾的中厚板今年能不能盈利？不锈钢业务如果不采取重大变革的话，是不是不可能摆脱亏损？

伏中哲：取向硅钢去年五月份开始投产，已有盈利，已成为宝钢股份利润增长的新亮点；罗泾资产去年的运行业绩好于资产收购时对资本市场的承诺。宝钢股份准备成立不锈钢事业部，已明确责任，提高应对市场的速度。中国不锈钢市场供大于求的基本面在短期内不会改变，我们将聚焦高附加值产品的生产，并继续提高镍原料JIT供料模式的比例。

14. 对2季度钢材价格的展望。

徐乐江：全球经济危机带来的全球钢铁需求萎缩，加上国内产能严重过剩，国家经济振兴计划转化为钢材需求尚待时日，钢材价格仍将在低位波动。

15. 宝钢会参与上海期交所钢材品种期货交易吗？

伏中哲：由于钢材产品不同于铜、镍等基本金属，其规格、等级比较复杂，尤其是板材等高端产品。因此钢铁期货首推的品种是钢坯、普通线材等同质化、较易标准化的

产品。鉴于目前的期货品种不是公司主要产品，所以暂无计划参与期货交易。同时，公司已经高度关注到钢材产品未来可能出现的金融属性，并积极研究应对举措，在市场新的变化和发展中争取掌握主动。

四、原料采购

1. 铁矿石谈判大概在什么时候有结果？

陈纓：根据以往的惯例，应该在新的矿石年度开始之前，也就是每年的四月一日之前完成谈判。但是在去年，谈判艰难的时候也有过六月份仍未达成一致的情况。目前铁矿石谈判仍在进行中。

2. 铁矿石长协价格的谈判结果大约什么时候可以对外公布？如果2季度铁矿石现货价格回升，会不会导致最终的谈判价格比新日铁的协议价格高？

伏中哲：由于全球性钢铁市场低迷，09年度矿石价格肯定会降低，中钢协希望价格至少回到07年的水平，08年的长协矿石量基本在今年四月份之前可以用完。

3. 前几天有传言说铁矿石降价40%，从1月1日开始结算，但巴西淡水河谷随后就澄清了，公司对这方面的传言，做何感想？即使矿石价格下跌，成本降低，但需求没有跟上，又会带动钢材价格的下跌，如此反复，公司将会如何应对？

徐乐江：铁矿石的价格取决于供需关系，今年钢铁企业的经营关键在于产品的需求、成本的控制和公司经营策略，我们会在这些方面努力应对。

4. 08年库存的高价铁矿石现在用完了吗

伏中哲：目前公司铁矿石库存已回到正常水平，大约一个月左右的存量。

5. 作为钢铁龙头，宝钢股份是否将只专注于钢铁而进行横向并购，是否会纵向延伸并购铁矿资源？

徐乐江：铁矿石作为钢铁生产的重要原料，宝钢一向重视铁矿资源的保障，2001年和2002年，公司分别在澳洲和巴西投资铁矿石。相关投资开发业务由集团公司负责。

五、关于集团

1. 宝钢的股份已经全流通，请问宝钢对大非的处理态度？

徐乐江：目前集团没有减持股份股票的计划。

2. 原宝钢集团和公司花40亿买入的宝钢股票抛了没有？以后如宝钢跌破净资产，会再次买入吗？

徐乐江：08年宝钢集团没有减持宝钢股份的股票。今后是否购买，会视市场情况和集团公司的资金情况而定。

3. 宝钢集团在二级市场买入其它钢铁公司的股票,是为收购做准备,还是在抄底?为什么不增持宝钢股份?

徐乐江：是宝钢集团正常的财务理财，不仅是钢铁板块，其他能源资源板块也有购入和售出。

4. 钢铁业的重组是集团公司为主导方还是股份公司为一方?包钢、八一钢铁等未来是合并给宝钢集团，还是宝钢股份?

徐乐江：为了保护广大投资者的利益，宝钢参与国内钢铁重组是以集团为平台进行运作。八一钢铁已经合并入宝钢集团，包钢目前还没有整合。宝钢的策略和承诺是，今后的钢铁板块应减少同业竞争。

5. 在此行业低迷时期，有没有整合八钢、包钢等到股份公司的具体计划?

徐乐江：市场的状况低迷，应该说是整合的好机会，但随着公司管理幅度和难度加大，增发收购以后公司在这方面正在实践，多产线与跨地域的经营管理整合，目前还在过程当中。我们会综合权衡各方面的要素来推进实施。

6. 印度、东南亚、南美、中东等这些未来快速发展的市场，宝钢有没有规划做提前的布局，有没有作前瞻性的研究?

陈纓：宝钢海外战略聚焦市场营销、资源保障和钢铁生产三大体系，聚焦重点区域，寻找发展机会，一直在动态审视和进行之中。

7. 在这种市场形势下，宝钢集团还能做到2010年前实现海外上市吗?宝钢今年有否整体上市的打算?

徐乐江：这取决于资本市场和公司经营的业绩，目前暂时没有启动海外上市的计划。目前资本市场和钢铁市场都处于低迷状态，不是整体上市的好机会。暂无计划。

六、股票表现

1. 贵公司每10股派发1.8元的分红的股权登记日是什么时候?

陈纓：公司的分红计划有待4月底的股东大会批准，预计5月份进行分红。具体的股权登记日请届时关注公司公告。

2. 宝钢有考虑过回购公司的股份吗?

陈纓：公司暂无此计划。

3. 宝钢股价这么低了还大跌，原因有哪些？

陈纓：宝钢股份年初至今涨幅为 22.88%，本月涨幅为 7.21%，相比其他一些公司不算高。目前就行业基本面看，国内外需求疲弱，国内产能供过于求严重，国家经济振兴计划转化为钢材需求尚待时日，一季度钢铁公司经营普遍困难，进一步减产势在必行。

4. 虽说市盈率还属正常，但不论纵比还是横比在 A 股市场里宝钢的股价的确偏低？是什么原因让股民对宝钢缺乏信心？

徐乐江：上市公司要让股东有信心，关键是要有好的业绩和回报，在这方面公司需要更加努力。至于一个公司的股价，除了公司的自身努力之外，还有许多市场因素，不是一个公司能左右的。

5. 对于宝钢的股价，对于投资者的回报方面，请问贵公司领导有何见解？

伏中哲：资本市场的波动是常态，公司无法左右。作为上市公司，宝钢股份一直注重对投资者的回报，稳健经营，真实披露，坚持现金分红。08 年度拟现金分红每股 0.18 元（含税）。

6. 您关心股份公司的在二级市场的股价表现？为什么？

徐乐江：没有哪个上市公司的经营者不关心自己公司在二级市场的表现。从这个关心当中可以获得许多对公司经营有益的信息。

七、其他

1. 贵公司股权激励何时恢复启动？

陈纓：因资本市场、经营环境及监管要求等诸多方面均已发生重大变化，公司于 2008 年 10 月公司三届十五次董事会审议批准了《关于终止 A 股限制性股票激励计划的议案》，并上报上级监管部门备案。根据证监会“股权激励有关事项备忘录 3 号”规定：上市公司董事会审议通过撤销实施股权激励计划决议或股东大会审议未通过股权激励计划的，自决议公告之日起 6 个月内，上市公司董事会不得再次审议和披露股权激励计划草案。未来，公司将根据有关法律法规及规范性文件等要求，适时推出符合规范及公司战略的新方案，从而维护股东和上市公司的长远利益。

2. 日本企业一般高管工资是普通员工的二到三倍的水平，而美国则是 10 倍甚至上百倍的水平，您更认同哪一种企业的薪资文化，企业价值到底主要是一线员工创造的，还是高管英明领导创造的？

徐乐江：宝钢股份是国有控股的钢铁上市企业，薪酬文化会统筹考虑中国的国情和厂情。企业的价值应该是管理者与员工共同创造的。

3. 宝钢的未来看总经理了，希望你们能抓好业绩经营，不要看短期宝钢股份的价格，要看长远，其实一个企业有没有发展潜力和前景以及有没有一个坚强的团队是最重要的。希望近 22 元买的宝钢，能成为真正的宝贝，当然这不是最重要的，最重要的是希望宝钢能够继续做大做强，成为中国的 N01，世界的 N01, 有没有信心？

伏中哲：我们一直在努力，我们有信心进一步改善经营业绩，为股东创造价值。谢谢你的关心！