

2012年半年度业绩网上说明会回顾

回购

1 宝钢回购，开中国股市 20 年大型企业 A 股回购之先河，显示了宝钢管理层的勇气和信心，我坚决支持回购，在现在股市和钢铁市场低迷的情况下，我认为回购本身也是一种投资，而且是最好的投资，你认为呢？

何文波 公司的目的就是回报投资者。当然从投资的角度看，你也是正确的。

2 祝贺宝钢股份回购自家公司股份早日圆满成功。你们这么做是对投资者最好的回报，你们是一家优秀的公司，作为中小投资者我们为持有这样的公司股份，为拥有这么优秀的管理层而感到自豪。

马国强 谢谢您！

3 这次股份公司说回购不超过 50 亿，即使股票不断创新低，回购 1 股也算完成了承诺？和往年大股东承诺一样。这样的承诺，算得上承诺吗？让股民如何信任公司，感觉纯粹为了责任而责任，走走形式而已。建议修改回购说明

陈纓 公司的想法是：愿意拿出 50 亿元来做回购，而且希望能够足额实施，并不是只想走走形式。

4 您好！公司股票昨天的收盘价是 4.48 元，今天的收盘价是 4.36 元，公司回购启动时，是不是凡是 5 元以下就回购，还是等待更低的价格回购？

马国强 公司回购的操作要在 9 月 17 日股东大会通过后才能开始实施。对公司而言，以不超过 5 元的价格来回购股票，跟随市场价格，并不会刻意等待更低的价格。

5 建议宝钢在回购完成后，以回购均价向宝钢集团定向回购 30 亿股，这样宝钢集团持股保持在 75%，和回购前没有变化，而且套现大量现金，可以用于湛江工程（如果股份接手湛江工程没通过的话），而且宝钢股份净资产会大幅提高

陈纓 谢谢你的建议。

6 先赞一个，“宝钢打响蓝筹股回购第一枪”！回购举措彰显了宝钢是担当社会责任（其中包括维护公司股价市值）的好企业，注意到管理层多位高管增持公司股票与股东共进退。但即便如此今股价仍为净资产打 7 折还不到！请问公司是否打算在宝钢员工中推行目前证监会大力推崇的员工持股计划？目前股价和行业效益均在低谷，应该是推出员工持股计划的好时机！

何文波 谢谢您的建议，公司暂无此计划。

7 打算长期持有宝钢，想问的是宝钢本次回购后会不会影响 12 年的分红？谢谢！

马国强 分红和回购都是回报股东的方式，这次我们选择了回购。12 年利润的分配方式还是需要由股东大会来决定。

8 宝钢股份的回购资金为自有资金，虽然宝钢股份在上半年出售相关资产获得 90.9 亿元，但公司即将接手宝钢集团的湛江钢铁项目，该项目投资近 700 亿元，一期规模为 1000

万吨，收购和建设该项目需要大量的资金。且短期内钢铁行业没有起色，后期消耗资金将会不少。且负债 1000 多亿元，现金流只有 100 亿元，回购拿出 50 亿元资金该怎么出？会不会加剧资金链紧张影响正常经营活动？

马国强 上半年出售相关资产获得 90.9 亿元，是股份公司资产出售获得的利润，出售资产的标的约为 450 亿元。湛江项目预计静态投资 400 亿元，资本金按 200 亿元考虑，其余所需资金应由湛江项目通过直接融资或间接融资来筹集。投资湛江项目不会影响股份公司正常的经营活动。

9 此次回购实施日大约几月几号。谢谢

马国强 您好！回购方案有待 9 月 17 日股东大会批准，欢迎您参加现场会议或网络表决。股东大会通过后，我们将在中登公司开立专户后开始实施回购。回购有效期为股东大会批准后 12 个月内。

10 有新闻媒体分析认为宝钢回购是在作秀：

1) 公司中报的现金流量是 99 亿元，如何拿得出 50 亿回购？

2) 回购股份数量只设置了上限，未设置下限，回购 1000 万股也是不超过 10 亿股啊。

3) 回购的条件过于宽泛，表面上承诺的数量上限很大，时间周期过长，实际上可操作性不强。

陈纓 公司出售不锈钢和特钢资产后有足够的现金来实施回购。而且公司有足够的诚意来回购，我们希望能够用完 50 亿元，足额回购。

11 存在提高回购价格的可能吗？谢谢

陈纓 目前提交股东大会的方案是按照不超过 5 元的价格回购，股东大会通过后执行。

12 您好！我要提的问题是公司董事会提出的回购股票的价格不超过 5 元/股的依据是什么？是根据什么原则制定的？我们觉得公司董事会制定的 5 元/股的回受价格比较荒唐！难道公司股票价格连公司中报净资产 6.43 元/股都不值吗？以经济学角度看也应以不超过资产的重置价格 6.43 元/股为妥啊！既然要做就做到位才对，股票的回收价格制定为 6.43 元/股是多方多赢的价格，我们诸位股东联合呼吁公司董事会重新制定公司股票的回受价格为 6.43 元/股，恳请公司董事会给与重点考虑！

陈纓 我们理解股东希望回购价格越高越好。但是一般来说，回购价格相对于宣布前股价有一定溢价，之前市场的平均溢价水平在 15% 左右，公司宣布的最高回购价相对于前一天股价有 22% 以上的溢价。另外以低于净资产的价格回购有助于增厚每股净资产和每股收益，公司大小股东也都从中受益。

13 宝钢昨天关于回购公司股票的公告中说以不高于每股 5 元的价格回购公司股票，请问确定这个价格的依据是什么？

陈纓 回购方案中回购价格是非常关键的一个因素，往往是回购方案是否能够成功实施对重要影响因素。目前的回购价格是综合考虑目前的市场价格，公司股票的历史价格，A 股估值水平，拟回购的数量等等因素决定的，体现了公司实施回购的诚意和对投资者负责任的态度。

14 回购有没有 10 亿股数量的限制，50 亿元结合现在的股价一定会超出十亿股的。

朱可炳 根据公司回购公告，预计回购金额不超过 50 亿元，回购价格不超过 5 元/股。

这意味着如果股价符合条件，公司回购股份存在较大可能超过 10 亿股。

15 本人是宝钢的小散，现公司要回购股票，本人不明白回购股票是怎么回事。现有如下几个问题：公司回购股票的对象是大股东的持股，还是回购全体股东的持股。如果是全体股东持股的回购，那请问是自愿的呢，还是强自性的？

何文波 简单的说，回购是上市公司拿 50 亿元现金以不高于 5 元的价格从二级市场购入公司股票并注销，公司股本因此缩小，每股净资产和每股收益得以提升，是公司回馈股东的一种方式。宝钢集团所持股票也是流通股，但没有出售计划。所以回购对象为社会公众所持有的股票。股东可以自主选择是卖出股票还是继续持有。

16 我认为公司完全没必要在股价的表现上大费周张，试问苹果的市值是通过回购股票实现的吗。回购只能够是短期的效果真正实现长期股价上涨的只能够是公司业绩的提升。钱赚多了还怕股价不涨吗。所以公司的领导们应该把更多的心思花在公司的发展上面

朱可炳 回购并不是为了维护股价，回购和分红都是公司回报股东的方式。在以往的交流过程中有投资者提出了回购的建议。

17 请问宝钢股份在回购期内，大股东的可流通股份会不会抛售？

何文波 在 2005 年股权分制改革后，宝钢集团所持有的宝钢股份股票均属于流通股。宝钢集团目前并没有减持宝钢股份的计划。

18 在重大政策出台前，通常会有利益集团提前知道消息，导致股票市场出现异动。这次宝钢公布半年报，宣布回购，第二天涨停，但在当天股票没有出现任何异常。请问：宝钢的政策保密措施是怎么做得这么好的？

何文波 回购是股价敏感事项，我们尽量做到在每一个可能的环节减少泄密的风险，以保护全体投资者的利益。

湛江项目

1 去年说股份公司择机收购。目前投资主体变为宝钢股份，请问，这个机体现在什么地方？个人觉得这个时候收购更多是危机，而不是机会，也就是风险大于收益。此外，公司目前现金不足以支付湛江项目的投资，请问下一步公司有融资计划吗？如果有是何种方式。

马国强 目前介入湛江可以从开始就参与产品方案的设定，投资的控制，特别是和上海基地的联动会更紧密。目前建材和钢材都处于低位，应该是介入并建设的好时机。未来收购会面临评估增值等风险。公司自有资金足够建设湛江项目，不需要股本融资。湛江项目除资本金外会需要融资，应该会以银行贷款为主。

2 去年公告说，股份公司择机收购湛江项目，如今开始实施。去年公告说的择机的“机”，我理解为机会，而不是危机。目前与去年相比，并没有发生重大的市场机会，只是风险更加大了，或者说市场有一定危机。我想问：“机”体现在什么地方，和去年发生了什么重大改变。反对股份公司这个时候作为投资主体。

何文波 机会是湛江项目与国家钢铁产业结构优化和升级紧密关联，代表中国未来钢铁产业转型和升级的方向，湛江项目所在区域广东是钢铁消费远远大于产能，湛江项目本身有成本和技术等方面的优势，这些都会带来机会，这点没有变化

3 按照湛江项目 871 万吨年产能所需投资计划 400 多亿投资概略计算，宝钢股份现实年产能的重置成本至少要 1100 多亿？请问可否如此估计？

何文波 投资年代不同，吨钢投资会不同。当然你的计算方法也是一种衡量公司估值的方法。

4 强烈建议，股份公司向集团提议，希望在股东大会集团弃权，以更好反映其他股东意见，因为只要集团投票，别人的投票就没任何意义了

陈纓 谢谢您的建议。但是大股东作为主要出资人，也会行使自己的合法权益。

5 强烈建议宝钢放弃湛江工程，加强回购力度，在 5 元以下销毁 75 亿股股票，让宝钢净资产超过 10 元，一旦钢铁市场行情变好，我们这些股民和大股东就都发财了。

马国强 谢谢您的建议。但是目前社会公众股的总股数不到 44 亿股，若全部回购，就没有小股东，只有大股东一家，不符合上市条件。

6 坚决反对宝钢接手湛江工程，宝钢从集团购入特钢，不锈钢和梅钢，结果亏损累累，后来重建浦钢，又一次亏损累累，宝钢的管理层何以认为这次湛江工程会比前几次收购结果好呢？观中国近几年的钢铁工程，鞍钢鲅鱼圈，凌钢扩建，首钢曹妃甸，每一个工程都亏损累累，宝钢的管理层何以认为宝钢湛江工程会比别人强呢？

马国强 公司对湛江项目充满信心，湛江项目有市场，成本等方面的优势，经过公司长期论证，有聚集了公司 30 年的经验，技术，和能力，相信能够建好湛江项目，并保持盈利。

7 请问马总，湛江项目推进到什么程度了？在目前钢铁行业整体过剩微利甚至亏损情况下，您看好此项目吗？

马国强 我始终看好湛江项目，尽管产能过剩，但是从长期来看，中国钢铁产业升级

和转型需要湛江这样的项目，湛江项目未来有市场和有竞争力，公司目前正在积极稳妥的推进湛江项目。

8 请问这次股份公司接管集团公司湛江项目大股东是否回避表决，这个是关联交易吗？公司会不会尊重二级市场普通投资者的意愿，在各地营业厅买卖股票系统中投票表决是否通过呢？

马国强 这次提交股东大会审议，关于股份公司是否建设湛江项目的议案，是属于固定资产投资项目的审议，不属于关联交易，大股东是不需要回避的，全体股东共同表决。在同意股份建设湛江的前提下，如果股份公司收购目前已经存在的建设项目，是按照关联交易来履行审批程序的。

9 这十年来，宝钢股份从宝钢集团已多次购入资产，但没一次令宝钢股份投资者满意，也从来没哪一次有一块资产是赚大钱的，每次购入时就说这资产是如何如何的好，购入后就是如何如何的坏，现在钢铁行业是过剩的时候，也是最困难的时候，最重要就是挺住，保留好资金实力挺过困难时候，而不是扩大生产，接宝钢集团的烂摊子。请问马总对这有何体法。

马国强 经营公司就是在经营机会，决策就会面临风险。以前的收购是有不成功的地方，但主要是市场变化。试想如果能回到 7 年前，钢铁市场如此火热，公司肯定会发展，即使自己建设也会面临今天的市场不好的阶段。当然自己建设会比收购更主动，更可控。所以湛江项目不想再等着集团建成后收购。当然保留必要的现金也很必要，这点请放心，公司的现金流还是很健康的。

10 请问湛江项目还要经过散户们网上投票吗？

马国强 是的，湛江项目也开通了网络投票。

11 请问宝钢湛江钢铁有限公司在湛江项目中扮演什么角色？它是集团公司的子公司吗？

何文波 湛江钢铁是湛江项目的投资主体，目前是宝钢集团的子公司。

12 对于湛江项目，由本人对钢铁形势的研究，宝钢可能赚钱，但是防城港可能就会亏钱。理由在于企业实力的问题；但是，我有点搞不懂的是国内汽车和家电市场饱和以后，宝钢的湛江项目投产后，不知道届时的市场规模可否支撑宝钢的优质产品？

何文波 湛江项目针对的是汽车，家电等下游用户，他们对宝钢优质产品完全有市场需求，因此我们并不担心市场。

13 若湛江项目资金不足建议采取配股方式融资。

何文波 公司目前正在考虑股份公司建设湛江项目的事情，待此次股东大会通过股份公司湛江项目后，公司将通过加强营运资金管理等方式，强化经营活动流，以公司自有资金以及出售吴淞地块所得资金用于湛江项目建设，暂不考虑配股方式融资。

14 看媒体报道说，湛江项目的建设实施方案正在调整，要结合集团上海地区钢铁产能结构调整来做。请问方案什么时候出来？

何文波 调整后的方案将更加合理，体现了公司对建设湛江项目积极和稳健方针，调整方案慎重考虑后会敲定。

15 马总您好：请问股份公司作为湛江项目的投资主体，未来是否有增发的意向？股份公司的管理人员和技术、销售人员各为多少？公司在未来准备如何提高国内的领先优势？作为公司的长期投资者，深知湛江项目对于公司的重要性，任重道远，表示支持。另外十分赞赏宝钢在投资铁矿方面理性而富有远见的行为，希望将来公司能够专注于钢铁主业，保持国内领先的管理水平和谨慎的投资风格，扩大领先优势，谢谢！

马国强 从资金安排看，公司不需要通过股本融资解决湛江建设所需资金。因为公司出售不锈钢和特钢所得资金再加上自身产生的现金流足够。人才也有没有问题，包括技术和销售人员。公司会继续保持谨慎的风格，以公司效益最大化和股东利益最大化为努力目标。

16 湛江项目目前静态投资额已定，那么具体的开工时间是否已经决定了？

何文波 6月底，湛江项目开工仪式已经举行，这标志着湛江项目的正式开工。作为宝钢股份，此次向股东大会提交了投资湛江项目的议案。得到股东大会批准后，未来宝钢股份将向宝钢集团购买有关资产或股权（湛江项目的前期投入），该交易作为关联交易，将履行有关审批程序。其后，宝钢股份将继续湛江项目后期的投资建设。

17 湛江项目投入资金是否是自有资金？400亿资金最大能建多少吨产能？湛江项目如何防止贪污等损害投资者利益的事？

马国强 湛江项目的资本金由股份公司的自有资金解决。产能900万吨左右。公司会在建设过程中坚持公开，透明的原则，同时加强监督，确保工程不出现你所说的现象。

18 现在宝钢也就700多亿市值，要花600多亿建一个只有三分之一产能的新项目合算吗？

何文波 市场有时候并不能完全反应公司的真实价值，公司在建设湛江项目的时候一定会严格控制投资成本，建设一个高效，低成本的钢铁项目，保持湛江项目的成本竞争力

19 公司终于建湛江项目了，希望公司再接再厉继续增大产能尽快趁机提高市场占有率，中国的刚铁产能有7亿吨左右吧我们才占多少啊我认为起码应该达到一半的产能吧那也是3亿多吨啊，我们还有很大的增长空间希望公司领导们继续努力创造奇迹。

马国强 谢谢。

20 宝钢股份对湛江项目的进度安排，是否看好此项目，何时实施主体变更为股份公司？

马国强 这次股东大会通过后股份公司正式启动湛江项目，包括产品方案，设备选型，投资匡算和可行性研究等。然后才正式启动项目建设。谢谢你的问题。

21 马总，您好！不是说湛江项目投资是700亿，现为何变为400亿

马国强 湛江项目在08年的概算估计是700亿，具体投资额要经过仔细的设备选择，产品选择可时点把握才能更精确。400亿是公司努力的目标，如何达到还需要做更细致的工作。

战略、经营及业绩

1 钢铁行业产能过剩什么时候有转折的机会？我们以后怎么争取铁矿石价格谈判权？

何文波 中国钢铁行业产能过剩需要加快淘汰落后产能和提高集中度来解决，相信下一个十年是中国钢铁产业结构调整的黄金十年。我们一直在争取通过钢铁产业结构调整提升在铁矿石的话语权。

2 在如此困难的环境还能给我们小散带来点希望，你们的努力付出不可缺少！谢谢你们！我想请教您对钢铁这个行业未来的发展趋势是如何看的？是否真的是夕阳产业了？有没有想过转型？毕竟要养这么多职工，背负这么多的社会责任，大家都不容易！谢谢！

何文波 未来钢铁需求增速相比过去十年有很大的下降，微利经营将是行业的常态，但是不等于说钢铁就是夕阳行业，只有夕阳的企业，没有夕阳的行业，关键看你干得比别人好，公司正在推进冲钢铁到材料，从制造到服务，从中国到全球的飒沓转型，目的就是要在行业竞争中保持领先优势

3 何总，我感觉我们宝钢的管理层非常有激情，有信心，每次业绩说明会都会让我也对宝钢充满信心。但是，有不少人都认为钢铁是夕阳产业，是没有前途的。今年中国经济发展也在7%以上，虽说比前些年要慢些，但是毕竟这样的速度也是很高的，在这样的情况下，钢铁行业已经大面积亏损，那我不敢想象，若干年后，随着中国城市化的进一步深化和经济增长速度的下降，钢铁厂如何生存？在这种情况下，管理层的信心来自哪里？

何文波 中国经济增速的下滑影响到钢铁需求，但是，在这种形势下，就越发需要宝钢做强竞争力，才能在市场竞争中生存下来，并扩张发展，我们的信心来自于宝钢的竞争力在行业中仍然保持领先，公司确定了以提升竞争力为主线的发展战略，也就是为未来越来越激烈的市场竞争做好战略准备

4 马总您好，我是个长线投资者，能否做个简单的5年钢铁行业预测呢，如果全球经济危机再现，股份公司打算如何应对。

马国强 未来五年与前十年相比钢铁需求增速将会下降，但是仍然有空间，微利经营将是一个趋势，应对全球经济危机，公司有经验，也有充分的备案

5 在中国经济目前失衡的情况下，如果出现极端状况，宝钢股份是否有预估经营状况最差会怎样，最好会怎样？如果有，能否介绍一下预估的情况。

何文波 中央已经出台了相应的稳增长的政策，所以中国经济不会出现硬着陆，即使出现2008年金融危机时的极端情况，公司有经验和预案，来应对任何市场风险，保持行业最优的业绩

6 经济不好，收益低下，公司是否考虑裁员减薪？工资成本太高了啊

马国强 员工是公司的根本，公司必须要善待，他们是公司的明天。公司会采取各种措施包括降低消耗，提高质量，优化产品结构等措施保持业内最有业绩。

7 请问宝钢股份出售不锈钢特钢资产后，目前总共还剩下多少万吨钢铁年产能？

何文波 公司今年4月出售不锈钢，特钢资产后，产能大约为2400万吨。

8 现在貌似经济形势都不太好，不知道我们股份这块，现在生产形势如何？大家忙不忙的？

马国强 经济形势不好是大家共同面临的挑战，公司从上到下一直在积极应对，力争继续保持国内行业领先的经营业绩。

9 请问就本公司的实际情况和产品市场来讲，矿石价的持续下跌对公司的利润增长和市场扩张有利吗？

马国强 铁矿石价格的下降对于公司的成本产生较大影响，相比其他国内钢厂，股份公司的成本比内陆钢厂有优势，一是我们在进口矿物流成本就占据地利优势，二是通过我们对铁矿石市场的把握，加强库存管理，同样也起到降低成本的功效，三是通过铁矿资源的投资，保障供应，同时确保资源的低成本，因此我相信我们的成本优势还是能够保持。

10 宝钢对于主营和副业有没规划过比例？副业是权宜之计，长期战略？

何文波 谢谢你对宝钢的关注。宝钢股份将专注于钢铁主业，而且是专注于碳钢扁平材领域。宝钢集团主业和多元产业的本期规划目标比例为 7:3。

11 公司未来有无行业并购的计划？

马国强 对行业并购，我们一直采取谨慎的态度，不会因为便宜而买，一定要符合公司发展战略，会给公司带来增值才会考虑。

12 公司的内控制度如何？

马国强 关于内控：公司早在 2007 年就邀请国际著名的内控咨询机构进行了内控梳理，提出内控的潜在风险的。在此基础上，每年进行内控评审，不断改善内控工作。今年开始，请会计师事务所进行内控审计。总体认为公司内控状况良好。

13 罗泾地区钢铁产能搬迁后，股份公司会参与新材料投资吗？

马国强 我们在上海地区进行钢铁产业结构调整，罗泾搬迁以后，将大力发展符合国家上海经济结构调整方向的产业，包括新材料产业。

14 马总，您好！请问宝钢 1 号 COREX 炉现在股份公司具体有什么样的安排？

马国强 1#COREX 股份公司已经决定停用，八钢希望能搬到新疆。所以最有可能的去向是出售给八钢。

15 请问两座 corex 炉经营情况。

马国强 罗泾区域的生产工艺为 Corex 炼铁-炼钢-连铸-厚板，最终成品为厚板产品，目前国内厚板产品处于严重的供过于求，产能利用率在 50%左右。在目前厚板产品市场形势下，罗泾区域采取经济运行模式，1#Corex 处于停产状态。2#Corex 自去年投产以来，Corex 操作稳定性得到了提高，大部分生产操作指标（如燃料比、氧气消耗等）爬坡较 1#Corex 进步明显，但仍有一部分指标与设计值相比有较大差距。

16 马总您好！我了解到股份公司的原材料以进口矿石为主，公司生产地靠江，水运方便。而我国内陆很多钢企用的是国产铁矿石，我具体了解到国产铁矿石的生产成本大约在 110-120 美元左右，现在进口铁矿石大跌，如果跌破国产铁矿石的生产成本，内陆钢企改用进

口铁矿石,那是不是同比之下,宝钢股份的成本优势将变的明显?

马国强 今年铁矿石价格呈现下降趋势,对于公司的成本产生较大影响,相比其他国内钢厂,股份公司的成本优势比内陆钢厂有优势,一是我们在进口矿物流成本就占据地利优势,二是通过我们对铁矿石市场的把握,加强库存管理,同样也起到降低成本的功效,三是通过铁矿资源的投资,保障供应,同时确保资源的低成本,因此我相信我们的成本优势还是能够保持。

17 听说宝钢希望将中厚板生产线和另一个 colex 炉迁往湛江,是否已经决定? 不锈钢是否会迁往宁波还是福建? 特钢搬迁有何计划?

马国强 谢谢你的关心,上海地区调整是为了未来的竞争力。不同产线调整的方向还未最终确定,方案正在论证中。炼钢和厚板去湛江是选择之一,前提是要保证未来的竞争力。

18 宝钢在连续三个月下调价格后,未来几个月会有上调的计划吗?

马国强 公司将根据市场供需以及原料成本变化情况进行价格调整。

19 马总,请问宝钢对下半年的铁矿石价格走势有何看法? 公司下半年有减产计划吗?

马国强 预计下半年矿石价格将继续低位徘徊。因钢材需求不佳,同时下半年产线的年修和定修较为集中,故下半年产量将适当调整。

20 宝钢对公司下半年的盈利情况有何预期?

何文波 下半年,公司将关注下游市场需求增速减缓的影响,深入推进产销研协同,提高大类产品竞争力;优化钢铁产品库存管理,提高库存周转效率;进一步完善以客户为中心的运营机制;推进用户技术服务体系建设和实施,提升用户满意度;细化各项成本改善和降本增效措施,强化销管费用集中管控,努力降低成本费用水平;贯彻环境经营理念,深挖能源管理潜力,确保完成节能减排目标。

受益于出售不锈钢、特钢事业部相关资产收益影响,预计公司年初至下一报告期期末归属于上市公司股东的累计净利润与上年同期相比增幅超过 50%。

21 第三季度公司会亏损么

马国强 三季度公司经营不会出现亏损。根据目前预计,三季度将会是公司全年经营最为困难的一个时期。

22 宝钢股份已连三次下调了钢的出厂价,但铁矿石和其它原材料价格也相应下调了,请问马总宝钢股份第三季业绩会不会比第一季业绩好呢?

何文波 目前预计三季度公司经营业绩与一季度保持基本稳定。受益于出售不锈钢、特钢事业部相关资产收益影响,预计公司一至三季度归属于上市公司股东的累计净利润与上年同期相比增幅超过 50%。

23 请问上半年的折旧是多少,财务费用是多少,预替跌价准备是多少。谢谢

朱可炳 上半年公司折旧及摊销 60.4 亿元,财务费用 4.99 亿元,存货跌价准备余额 12 亿元。

资本市场及其他

1 请问集团总经理何总，为什么宝钢集团增持了一半就不再增持了？

马国强 集团增持目的是体现对公司股价的支持，既然股份公司决定回购，特别是只向除宝钢集团外的股东回购，已经大幅度提高了集团公司持股比例，从控股股东的角度看，增持和回购只选其一是合理的选择。

2 宝钢股份的业绩是最棒的，这是业界公认的，多谢宝钢人多年来辛勤的努力，但宝钢的股价是最烂的，相比其它的钢铁股的市净率和市盈率也低了很多，破净超 30%，这实在让宝钢人丢脸，股价可说是公司的一个形象和牌子，请问马总是不是宝钢股份有太多的不如意不及别的钢企。

马国强 我相信宝钢是一个好公司，希望股市能回到价值投资的轨道上来。

3 张家港等几个前十大股东是什么性质的投资者？股份公司对它们有了解吗？

陈纓 我们在中报中已说明您提到的几个公司为沙钢集团关联公司。

4 公司未来是否有股权激励的计划？

陈纓 公司一直没有放弃实施股权激励计划，会在合适的时机研究推出，目前尚没有明确方案。

5 首先，感谢何董事长参加 2012 年年中投资者交流会。应该说能成为宝钢股份的小股东都是奔着长期价值而来，但是宝钢上市 12 年来，公司发展了（净资产增长三倍从 2.02 元到现在的 6.45 元）股东瘦小了（市值不到 800 亿），您能理解并改变这种现状吗？用什么措施、什么时候实施呢？

何文波 公司的股价受自身业绩和整体资本市场影响，公司能做得就是采取各种措施，尽最大努力保护股东利益，例如分红，回购等。当然还有自身业绩的提高，相对竞争力的增强。除了加强钢铁制造的竞争力外，公司也提出要制造加服务，包括信息产业等。这些措施已经在实施过程中。

6 宝钢股份规模庞大，由于盘子大，不合特定国情下的投资者需要，股市表现不如人意。宝钢旗下子公司众多。能不能考虑：让子公司也上市，上创业板或中小板？例如让搞新材料的，搞环保的子公司单独上市。这样对搞新材料的公司有益，对做为母公司的宝钢股份有益，对宝钢股份的母公司宝钢集团有益，对宝钢股份的小散有益。

马国强 谢谢您的建议。

7 宝钢股份的业绩是最棒的，这是业界公认的，多谢宝钢人多年来辛勤的努力，但宝钢的股价是最烂的，相比其它的钢铁股的市净率和市盈率也低了很多，破净超 30%，这实在让宝钢人丢脸，股价可说是公司的一个形象和牌子，请问马总是不是宝钢股份有太多的不如意不及别的钢企。

马国强 净资产和公司上市后的盈利能力有关，公司盈利越高，净资产增长越快。所以股价和净资产比值有较大折价只能说明有很多投资者没有看到这点。从投资宝钢股份的投资者和投资其他公司的投资者的损失看，宝钢股份的损失应该是小的。宝钢股份有信心保持业内业绩最优。

8 很感谢陈总多年来对投资者的各类问题的细心解答，预祝您在新的岗位工作顺利，

也希望您的继任者能把良好的沟通和交流保持下去。

陈纓 也谢谢你的支持和鼓励。相信新董秘朱可炳先生会做得更好。

9 请问陈纓为啥辞去副总经理职务？

陈纓 谢谢你的关心。根据工作需要，我将调到宝钢集团工作，因此按照规定辞去了在股份公司的职务。