

2013 年度业绩网上说明会回顾

一、股权激励及资管计划

➤ 相关疑问

1. 今年的股权激励目前还有什么不确定因素吗？什么时候开始启动？

后续还要履行国资委和证监会的审批，以及股东大会的审批。

2. 公司今年股权激励有具体措施吗？

公司已推出股权激励草案，后续有待国资委、证监会批准和公司股东大会的批准。在获得股东大会批准后，要视考核年度业绩是否满足授予条件决定是否启动操作，简而言之，我们希望今年就能开展，但还存在一定不确定性。

3. 首先支持股权激励计划，但认为本次计划的激励约束条件太宽松了，宝钢最大的挑战还是自身，请问为何没有与宝钢自己历史业绩的递增对标？为何没有公司市值管理目标？为何对标国外钢企缺德国的蒂森克虏伯？为何同国内一大堆亏损钢企相比？

股权激励计划的业绩指标条件，是按照有关办法规定，在指标选取上，既有反映股东回报和价值创造的综合性指标，也有反映市场价值的成长性指标，还有反映收益质量的指标；这些指标和自身相比要求具有成长性，和国内外同行相比，应具有先进行。这些指标的完成，具有相当的挑战性和不确定性。

4. 股权激励的触发条件是什么，价位合理吗？

本方案授予限制性股票的公司业绩条件为 2013 年度公司下列各指标达标：

(1) 利润总额达到同期国内对标钢铁企业平均利润总额的 2.2 倍及以上，且吨钢经营利润位列境外对标钢铁企业前三名，并完成国务院国资委下达宝钢集团分解至宝钢股份的 EVA 考核目标；(2) 营业总收入较 2012 年度增长 1.1%，达到 1812 亿元，且不低于同期国内同行业 A 股上市公司营业总收入增长率的加权平均值；

(3) EOS (EBITDA/营业总收入) 不低于 9%，且不低于同期国内同行业 A 股上市公司 EOS 的平均值。

5. 请说明一下股权激励价格和条件是什么？

限制性股票的授予价格，严格按照证监会《上市公司股权激励管理办法》及相关文件规定执行。授予价格按不低于下列价格较高者的 50% 确定：股权激励

计划草案摘要公布前一个交易日的公司标的股票收盘价；股权激励计划草案摘要公布前 3 个交易日的公司标的股票平均收盘价。有关业绩条件计划草案中有相关内容。

6. 2013 年，公司利润总额达到同期国内对标钢铁企业平均利润总额的 2.2 倍及以上，具体如何理解？

目前国内对标钢铁企业的 2013 年度报告披露家数仍较少，公司将会动态跟踪。

7. 关于股权激励是好事。相应所需股票是已经提前买好了，还是未来在二级市场上买？资金是谁出？

关于限制型股权激励计划所需的股份，在履行完监管部门审批手续后，将报股东大会审议。获得批准后，公司将通过定向增发或回购的方式来筹集股份，作为本次股权激励计划的来源。

8. 请问股权激励方案为何定价如此低？

根据国资委、证监会的相关规定，本方案授予激励对象限制性股票的授予价格不低于定价基准的 50%，定价基准不低于下列价格较高者：（1）本方案公布前 1 个交易日公司标的股票收盘价；（2）本方案公布前 30 个交易日公司标的股票平均收盘价；（3）公司标的股票的单位面值。

因公告前一日收盘价为 3.81 元，故本方案授予激励对象的限制性股票授予价格为基准价格的 50%即，1.91 元/股。另外，定价低的主要原因还是目前的股价太低。

9. 宝钢首次股权激励，回购 0.29% 的股份的钱从哪来？若是来自利润，那岂不是用股民的钱补贴高管？

公司股权激励方案在履行完全部批准程序后，公司将根据会计准则的规定，被激励对象按照授予价格交纳资金，股价与授予价格的差异在确认成本费用。感谢您对公司的关注。

10. 股权激励的对标企业是哪些？

国内对标钢铁企业包括河北钢铁、太钢不锈、武钢股份、鞍钢股份、马钢股份、山东钢铁、酒钢宏兴、华菱钢铁等；境外对标钢铁企业：韩国浦项钢铁公司、日本新日铁住金株式会社、日本钢铁工程控股公司、美国钢铁公司、阿塞洛米塔尔钢铁集团和台湾中国钢铁股份有限公司等。

11. 由公司回购股权后分配给管理人员，本质上是花原有股东的钱来补贴内部管理人，看看今年偏低的分红率就知道了，中小外部股东的权利如何保障？

一般认为，股权激励的本质是将管理层的利益和股东的利益挂钩，和公司绩效和股价挂钩，通过授予和解锁的条件和安排，约束并激励管理层本着股东利益最大化的原则行事，提升公司长期竞争力和价值。今年公司拟用于回购和现金分红的金额已达 2013 年净利润的 81%，可见公司是一个负责任的公司，切切实实地拿出良好的业绩和真金白银回报投资者。

12. 关键岗位员工资产管理计划，公司最多投入多少？激励计划的股票来源能否确定什么时候回购，什么时候定增！不确定，股民就无法评估风险。

按照相关办法规定，股权激励计划在股东大会通过后，还需授权董事会确定授予日，并履行相关程序后，才可实施。

13. 职工集合投资计划，公司最多提供多少资金？希望有更多的具体情况公告。

资管计划针对中层核心管理人员和核心技术骨干，其薪酬水平乃管理层的权限，无需董事会和股东大会的批准。因为不包括董事、监事和高管，也没有披露要求。

14. 关于关键岗位员工资产激励计划，何时启动？并如何动态实施？比如关键人员出现岗位变动，激励如何随动？

关键岗位员工资产管理计划，在员工自筹资金和公司配套资金到位后启动实施。公司和员工之间有专门的协议约定，对关键岗位员工在约定期内非因公司原因离职等各种情况进行了约定，公司配套部分不予授予（含收益部分）。

➤ 相关建议

1. 公司回购股票除机构炒家收益外，并没有维护住宝钢股价，反倒创了历史新低，在畸形的中国股市，所有的规则原理都会失效，建议以后还是多分红。公司主要还要靠做好业绩来长久推动市值上升。

这是我们长期以来一直在努力追求的目标，今后会努力做得更好。

2. 虽然公司方面不断出台利好，不断创造佳债，但在证券投资市场还是欠缺。公司要引进优秀投资人才加入到团队里，宝钢对比其它钢铁股业绩向好，炒作题材多，也是行业龙头，但为什么屡创新低。当然宝钢的历史新低是机构退出所致，

但作为公司方也要拿出对策不能任由恶性循环下去，给市场给股民给公司一个信心。

宝钢集团公司已有这方面计划。价格是围绕价值波动的，宝钢股份低于其价值的股价也不可能长期存在。

3. 关于公司股权激励计划，如果按照要求全部达标，对于公司净资产的影响有多少？可以增加多少每股收益？另外对标的公司基本都是国内企业，宝钢已经是国内最好的钢铁企业了，这样的对标是否标准太低了？另外我认为授予的价格太高了，数量也太少了，对于总经理层级区区几十万股，能有多少激励的作用？

为了客观反映宝钢股份在同行中竞争地位的相对变化，在股权激励业绩指标设置上，公司分别从与国内同行业 A 股上市公司、国内优秀钢铁企业和境外优秀钢铁企业三个层面进行对比，一方面境内武钢、河北钢铁、鞍钢、马钢等优秀钢企的综合竞争力稳步提升；另一方面，境外对标钢铁企业选取的是韩国浦项钢铁公司、日本新日铁住金株式会社、日本钢铁工程控股公司、美国钢铁公司、阿塞洛米塔尔钢铁集团和台湾中国钢铁股份有限公司等六家企业，囊括了全球规模最大的钢企、盈利最佳的钢企、市值最大的钢企、地区性代表钢企等优秀钢企，面对钢铁微利时代的深度延伸。

4. 股权激励草案拟定的股票授予价格方案缺乏公平性。因为，当股价严重低于其内在价值时，被激励者可以低价获得限制股。日后如约解禁获得的利益，包括了新创造的价值以及原股东因股价被低估而失去的价值，后者不该管理层享有对吧？激励效能打折扣，也涉嫌侵害原股东的利益。个人认为，限制股的授予价格应当体现公平，一定不能低于公司的内在价值。最公平激励方案是当约定目标达成后奖励现金，期限内二级市场买入。望三思而行

限制性股票的授予价格，严格按照证监会《上市公司股权激励管理办法》及相关文件规定执行。授予价格按不低于下列价格较高者的 50% 确定：股权激励计划草案摘要公布前一个交易日的公司标的股票收盘价；股权激励计划草案摘要公布前 30 个交易日的公司标的股票平均收盘价。

5. 公司股权激励的定价 1.91 元是否过低？

根据国资委和证监会相关规定，股权激励的股票价格为公告前一日和前三十个交易日收盘均价孰高者，因此定在上周五收盘价 3.81 元，由于个人承担一半，故授予价格为 1.91 元。能否授予，还有待股东大会和国资委、证监会的批准，以及是否满足授予条件。

二、市值管理及回购分红

1. 虽然钢铁行业不景气，但很少像宝钢这种业绩保持增长，基本面向好，题材多的个股，但为何像上海自贸概念、业绩上涨概念、电商概念、50 亿回购概念、股权激励计划等都无法把股价回归到正常的价位。是否宝钢真成了一些机构在股指期货或融资融券业务中反向做空的指标股？长期如此实在不正常，沉重打击了投资者的信心，对企业的负面影响是不可估量的。请重视保护中小投资者的利益。

我们跟踪过股指期货和融资融券的情况，应该说以目前为止的规模对公司股价不至构成重大影响。行业基本面可能是更大的影响因素。

2. 公司股价常年破净，让广大的价值投资者亏损累累，现在的价格甚至比上证 1000 点时的价格还低，请问公司有什么措施没有？

包括本次的股权激励计划和核心骨干人员的资产管理计划在内，也包括公司本次年度报告中关于信息披露的优化举措，这都是公司在考虑和实施的一系列关于市值管理的计划内容之一，后续随着实施条件的许可公司会逐步推出。

3. 如此优质的股票，价格为何始终这么低？

这个问题同样对我们也很纠结，我们很认真的听取了多方投资人的意见，主要的结论还是公司所在行业的背景在目前的市场环境下所造成的。但是公司非常认真的在进行相关市值管理的研究，力争向资本市场展现有别于行业其它企业的特质和价值所在，您可以看看本次的年度报告，也欢迎您把您的建议告诉我们。

4. 宝钢的股价一直不太令人满意，如何更好的进行市值管理？

这也是公司董事会和管理层一直关注的问题，应该说这次推行的股权激励和资产管理方案、我们的分红方案都体现了公司在市值管理方面的不懈努力。

5. 公司和浦项等一流钢厂在哪些方面还存在差距，是否有相应的对策来进行超越？丰田等世界一流公司今年实行了大规模的回购计划，上汽实行了超高的现金分红，相比较而言，宝钢今年对股东的诚意，股东感觉还是淡了点。虽然行业整体不景气，但是宝钢应该可以做的更好的。

公司持续在和国际的优秀企业进行对标，以此提升公司各方面的管理水平。公司在实施回购金额超过章程分红比例的基础上，额外进行了现金分红，充分体现了积极回报投资者的理念。

6. 宝钢已创 2002 年新低，非常痛心。宝钢长期崩溃式的暴跌离不开机构砸盘，任由发展下去必然会致股价恶化，恳切希望公司真正推出实质有效的计划把股价回归到合理价位上，不要如上次回购计划白白流失资金，请给股民看到希望和信心。

公司在认真考虑你所说的问题，公司目前的持股结构中机构的比例只有 30% 多，大部分的持股还是广大的中小股民，你们对公司有信心就是对公司股价的最大支撑。

7. 每股净资产价格 6.70 元，现股价 3.86 元跌幅 30% 以上，长期暴跌不休，是否已沦为机构在股指期货及融资融券恶意做空圈钱的工具？在公司基本面没有恶化的情况下，实际股价远离每股净资产是否存在很大的水分？50 亿回购不涨反暴跌，全部资金瞬间蒸发，公司有关注吗？机构长期暴跌做空导致宝钢股份股票的市场参与热情低，公司有关注吗？

公司股价长期大幅低于净资产是我们一直关注和困惑的问题。原因可能是多方面的。我个人认为主要原因是投资者对整个钢铁行业的担心和对宝钢股份独特优势认识不足。我认为公司目前股价是被低估的。前两年公司对股票实施了 50 亿的回购，未能取得理想的效果，公司已进行了全面的评估。面向未来，公司会进一步加强和投资者的沟通，在保持当期经营业绩的同时加快公司的转型。此外，从目前情况来看，公司湛江钢铁的建设比原计划要顺利，力争比原计划提前投产。相信到时候能改变投资者目前对湛江钢铁的担心。

8. 对比最近几次公告的 10 大股东变化，减持的基本是你们行业内的合作伙伴，他们比我们普通投资者更了解行业内现状，关于他们的减持行为，你们有何看法？

我相信您指的是部分沙钢系股东的减持。根据公司了解，这部分股东对于公司的基本面及业绩的预期还是很正面的，但是考虑到整体宏观环境及钢铁行业背景，所以决定减持。

9. 公司回购的结果是给短期投机者以出逃的机会，让长期投资者做了一次过山车。公司既然能从海外市场融到 3.75% 利息的资金，为啥不把回购进行到底呢？

好主意，但是您不知是否想到目前大股东的持股比例近 80%，把回购进行到底意味着我们就退市了？

10. 今年现金分红率偏低，是不是公司现金流紧张？

公司本年度分红综合考虑了回购的因素，按章程规定公司分红比例不低于当年净利润的 50%，按此比例公司综合已实施的回购因素，公司本年度无需分红，但公司一贯注重市场的分红回报，因此今年额外分配现金股利。如果考虑现金流因素，公司可以考虑不分红。

11. 如果股价低于净资产，在 50%的分红上能否再拿出 10%的收益来回购？

公司目前大股东的持股比例已经是 80%了，是否进一步回购，公司会结合后续的改革计划进行系统考虑。

三、新业务及新项目

➤ 电商平台

1. 作为一直关注宝钢的投资者，虽然宝钢近些年股价不如人意，但是贵公司所做的努力，比如去年的回购，今年的股份激励，我们都能感觉的到。宝钢打算在 2018 年电子商务交易量打到 1800W 吨，而去年总量只有 200W 吨，今年的预计也只有 320W 吨，宝钢对这 1800W 吨的估算是如何得出的？并打算如何实施的？个人对宝钢进军大宗商品市场极其的看好！

我们期望初期每年有 100%的增长。

2. 上海钢铁交易中心等电商平台现在不收手续费，只是扩大用户规模，那么未来的盈利模式是怎样的。公告里说 2018 年，力争电子商务所带来的收入达到公司销售收入的 20%以上，那么利润呢？

公司电商等新兴业务，目前仍在起步阶段。从业务推进情况看，除了电商本身的钢材撮合交易外，物流、仓储以及配套金融服务都将是电商平台的增值部分。公司将大力推进电商及配套服务，拓展公司业务领域，创造业务新的盈利点。

湛江建设

1. 湛江项目一期何时建成，预计多久可以实现盈利？

湛江项目一期在 2016 年全面建成。项目选择在钢铁低谷期建设，建设成本低；面对华南市场的汽车、家电等用户的高端需求，盈利能力较好，物流成本具有优势；合理工厂布局设计，按世界最高效率工厂目标实施定员配置，实施小品种大批量生产模式，全面降低投产后的运营成本。这些措施将有利于湛江项目在

投产后尽可能短的时间内实现盈利。

2. 湛江项目进展如何，几时投产，预计何时能达到盈利水平？

湛江钢铁的项目进展情况通报：2013 年完成了湛江项目所有单元工程的初步设计和主体设备采购合同签订，2013 年 5 月 17 日 1#高炉桩基施工开始，至 2014 年 3 月 1 日最后一个主体工程-厚板工程全面开工建设止，湛江钢铁工程进入全面施工阶段。2016 年 9 月湛江钢铁全面建成投运。

湛江钢铁项目选择的建设时期为钢铁行业低谷，建设成本低；主要面对华南市场用户，聚焦汽车，家电等高端产品，产品赢利前景较好，物流成本低；按世界最高效率工厂目标实施定员配置，实施小品种大批量生产模式，以全面降低投产后的运营成本。

3. 按现时的铁矿石价和钢价，在会计政策和会计估计不变的情况下湛江钢铁 2017 年会亏吗？

与上海本部相比，湛江钢铁在原料成本、物流成本、劳动效率、技术装备水平等方面具有先天优势，项目地处珠三角地缘，可更好的抓住汽车和家电用钢集中的环北部湾市场，具有突出的产品盈利能力优势。但就重大投资项目本身而言，目前国内外重大投资项目在投产后均有数年的设备、产能等营运爬坡期，同时面临内外部经营前提变化等诸多不确定因素，期间相对的效率 and 效益表现均低于正常营运期亦属正常。

4. 请问湛江项目新闻报道有一次银行融资推介路演，请问现在顺利吗？银行对钢铁行业有限贷政策吗？

湛江融资面向银行的推介路演活动已顺利完成，也取得了较好的效果，预计将于近期公布相关信息，敬请关注。银行对宝钢及其湛江项目融资始终给予了有力的支持，与宝钢共成长！

四、国企改革

1. 混合所有制改革是否有时间表？

目前已经启动。

2. 股份公司是否正在推动解决一股独大的问题？如果在做，将采取什么样的措施？

公司由于前期的 50 亿回购，宝钢集团公司持有宝钢股份的比例进一步增加。面向未来，公司希望结合引进战略投资者等各项举措逐步形成更加合理的股权结构。

3. 国企改革，公司有何规划？

党的十八届三中全会对国企改革进行了全面的部署，指明了方向。公司正在国务院国资委和宝钢集团公司的领导下，积极思考和筹划下一步改革的方案。相信随着时间的推移公司会有更多的改革举措出台。

4. 关于国企改革引进战略投资者是一个重要方面。前日，某一国际矿业巨头 CEO 说：中国制造业水平不断提高，四年从中国买 40 亿美元产品。何不让其权益投资啊，作为条件，宝钢也可权益投资它，互利共赢，不知是否可行？

原则上认同您的观点。公司作为沿海地区的钢厂，铁矿石包括部分主焦煤主要依靠进口。从长期看，寻找合适的时机参与上游投资是个很好的选择。公司将选择合适的合作伙伴和时机把这项工作和我们引进战略合作伙伴有机地结合在一起。

5. 国有企业改革，宝钢股份有无新思维？是否有进一步优化资产结构、股权结构的计划？

宝钢股份的国资改革已经启动。后续随着相关政策的进一步明确会逐步推出相关的改革举措。

五、公司经营相关问题

➤ 公司业务

1. 年报中说宝钢汽车板在国内市场占有率 50%，硅钢国内市场占有率达 46.72%。产品 2013 年产量分别是多少呢，与 2012 年比具体增长了多少？另外美国对中国取向硅钢的反补贴税对宝钢的取向硅钢出口会有多大影响呢？

宝钢 2013 年冷轧汽车板和电工钢的销量分别比上一年增长了 11% 和 1%。美国市场占宝钢取向硅钢出口的份额并不高，宝钢将通过积极应诉，开拓其他出口市场等方式来降低美国取向双反案的影响。

2. 什么项目对主营业务收入增长的贡献度比较大？

2013 年的主营业务收入中，电子商务的增长较大；未来随着湛江钢铁的建成投运，湛江钢铁与电子商务将成为主营业务收入增长的主要引擎。

3. 宝钢一直是国内最大而且领先的汽车板生产企业，在其他钢厂亏损严重的情下一直保持盈利，请问宝钢 2013 年汽车板在国内市场的份额是多少？销量多

少？未来有扩大市场份额的打算吗？

公司 2013 年仍然保持了在冷轧汽车板市场上 50% 的份额。由于汽车行业近年来增长迅速，未来仍将保持较高增速，公司的目标是希望保持目前的市场份额。

4. 去年钢管业务亏损严重，尤其是烟台宝钢，亏损 10.3 亿，照此趋势，这家公司到年底就有可能资不抵债了，管理层能否解释一下钢管业务巨亏的原因？

2013 年全球钢管市场需求持续低迷、国内钢管市场形势持续恶化，受烟宝新产线爬坡放量和年末计提大额减值等因素等影响，钢管事业部 2013 年经营压力剧增，下半年以来持续大额亏损。2014 年，公司将围绕提升制造能力、营销能力、产品差异化能力、风险管控能力、资产运营效率等方面，系统推进各项工作；通过集批生产、电炉区域降本、拓展重大工程市场、精打细算，努力提高钢管产品竞争力，及时止损。

5. 梅钢多年效益不佳，今年又是亏损，请问是否能将梅钢资产出售？

梅钢是宝钢重要的薄板生产基地，近年来致力于调整产品结构，提升整体竞争力，目前受二步建设爬坡及市场因素影响，效益暂时不理想，但公司已制订了相应的业绩提升计划，同时加大对梅钢内部低效资产梳理和处置力度，提高盈利能力。

6. 请问你们梅钢连年效益不佳，每次都是以所谓工业爬坡为由辩解，我们有理由怀疑这个工厂根本不具有盈利潜力，为何不能像处理不锈钢那样处理掉，反正在湛江可以另起炉灶，以后发优势盈利？

梅钢公司是公司打造东南协同的精品基地战略格局的重要一环。通过二期项目的建设及快速爬坡，梅钢制造能力快速提升，结合全方位倒逼和全系统挖潜，各项绩效指标和经营效率在逆境中持续改善，2013 年实现扭亏为盈，2014 年盈利状况预计将进一步大幅改善。到 2015 年，梅钢将具备国内一流的热轧、冷轧板带产品一贯制制造技术与管理体系，在全面实现规划产品制造能力的基础上，主要产品基本实现与股份直属厂部同类产品“同成本、同品质”，在目标市场上具备差异化竞争优势。我们对梅钢充满信心。

7. 目前宝钢在产品上已经领先，但吨钢成本优势跟其他钢铁企业比如何，跟国内外的哪些钢铁企业比还有差距，如何减少差距？

公司实施差异化竞争策略，为客户提供高端产品及服务，产品吨钢成本受产品档次及配套服务影响，综合吨钢成本在业内属于中等偏高的水平。但受益于公司产品结构及完善的营销服务，近年来公司仍然实现了业内最优业绩。

➤ 战略规划

1. 公告里面说要推进海外钢铁生产布局工作，力争 2014 年在重点海外区域实现突破？具体是想从哪些领域突破，是建设海外钢厂还是只是加工中心？

宝钢股份国际化经营的原则是：聚焦我们的战略用户需求和发展的，以宝钢股份核心技术为依托，结合区域实际情况，形成海外生产、加工、技术服务等体系能力，逐步建立全流程的海外供应链服务能力，服务好海外战略用户。谢谢您的问题。

2. 公告里说要加大海外资源开发寻源力度，力争在海外资源投资领域取得重大

突破。请问主要会聚焦哪些国家的哪些矿产资源？

公司海外资源开发的区域主要聚焦澳洲、非洲等区域的矿石等主原料资源。

3. 公司有没有考虑和新日铁等企业相互参股呢？

我们会考虑符合公司发展战略的各类投资者合作，包括钢铁以外的战略投资者。

4. 加快新材料产业的进展，主要聚焦哪些领域，为什么要做这块，宝钢的优势是什么？

公司新材料产业的发展主要聚焦两大块领域：一是新型高端钢铁材料，如先进高强钢，取向硅钢等代表钢铁产品发展方向的钢铁新材料；二是围绕公司下游客户需求的其他非钢材料，目标是为公司形成有竞争力的综合解决方案提供商提供支撑。宝钢已在技术研发、产品应用、客户服务等方面积累了大量的经验，这些将助于公司缩短新材料发展所需的时间。

► 财务管理

1. 请问为何存货的减值准备增长了那么多？

2013 年因公司厚板产品及部分品种钢管产品存在毛利亏损，相应对该等品种的产成品、半成品及原料计提了跌价准备。感谢您对公司的关注，我们将不断努力，提升公司各类产品的盈利水平。

2. 2013 年虽然分红不错，但是负债率相比 2012 年，从 45% 增加到 47%，负债增加 100 亿。如果负债不增加 100 亿行不行？

公司资产负债率较 2012 年有所增加，主要是公司适当增加一些有息债务同时增加货币资金备付 2014 年到期的可分离债；同时公司还利用供应商给予公司的授信适当增加一些无息债务。公司整体资产负债率控制在原计划 50% 以内。

3. 本来以为今年分红也就是两三分钱，结果是每股分一毛，说明董事会还是非常注意投资者的利益的，而且在一三年这样的环境下取得这样的业绩向公司的管理层和员工表示感谢。我想问的是，公司有没有考虑发行优先股而继续回购公司股份？在现在市场环境下，公司有没有考虑收购一些同行公司？假如今年人民币汇率下降 10% 左右，对公司汇兑收益和公司业绩有什么影响？

关于优先股和收购目前公司暂无这方面的打算。公司目前对于美元债务敞口部门采取了稳健的管理策略，在某些时点可能会对公司当期的业绩产生一定影响，但总体风险受控。

4. 宝钢股份成功发行 5 亿美元 5 年期无抵押债券，票面利息 3.75%，到期日为 2018 年 12 月 12 日，每半年付息一次。请问今年人民币连续贬值 3% 是否说明宝钢的融资成本提高了 3%？如果 5 年后人民币大幅贬值了，那宝钢的还款成本会更高？

公司一直密切关注人民币汇率波动风险以及对公司的影响。2014 年初人民币汇率出现快速贬值，对于公司美元融资形成汇兑损失压力。但基于中国经济稳步增长、人民币国际化等因素，金融市场仍普遍对中长期人民币汇率持升值预期。公司已就汇率风险管理建立风险管理方案，确保汇率风险可控。公司计划将替换

人民币融资新增的美元借款全部通过金融工具锁定汇率风险；对应贸易项下支付业务的汇率风险敞口，首先考虑合理调配收汇资金自然对冲部分风险，同时研判市场走势、动态调整汇率风险管理方案。

5. 公司有没有做进口铁矿石贸易融资？

公司进口铁矿石采购主要是自用，对此部分自用进口铁矿石选择用贸易融资方式支付，是公司主动利用境外低成本融资资源进行管理和操作；公司并无贸易项下的进口铁矿石贸易融资。

➤ 股权管理

1. 宝钢股份现有宝信软件子公司，日后东方钢铁、宝钢化工等可否再增加上市公司子公司？

分拆还是整合，这个问题涉及到宝钢股份今后发展的路径问题，我们会认真结合此次国资改革的背景进行系统的思考，也欢迎广大投资者能给我们好的建议。

2. 请问梅钢另外 25% 的股权在谁手上，有收购这部份股权的计划吗？

公司现持有梅钢 77.04% 的股权，国家开发银行、中国东方资产管理公司和南京市投资公司合计持有其剩余 22.96% 股权，公司暂无收购这部分股权的计划。

➤ 资产管理

罗泾土地面积比不锈钢和特钢小吗？为啥出让收入和利润那么少呢？

罗泾土地处置指的是公司罗泾东区土地，面积约 592 亩，非罗泾全部土地，罗泾西区土地公司目前正在办理权证手续。

宝钢变卖罗泾项目，但还有大量土地、厂房未处理，具体是多少？这些资产不可能都提供给宝信软件吧，如何提高这部分资产的受益率，有无出售或出租的计划？

对于罗泾地块的资产，公司本着“整体规划、逐步实施、充分利用”的原则，目前已确定了 CAPP、4.2 米轧机等资产处置方案，最大限度地减少了损失，目前罗泾地块资产主要是土地、房产及相关公辅配套，公司正在统筹规划上述资产利用方案，出租给宝信软件是资产利用的一种方式。

➤ 采购管理

1. 铁矿石定价权问题，在铁矿石的定价权问题上，中国的钢企一直处于被动的地位，公司在争取定价权的问题上，现在主要做了哪些工作，后面有什么计划？

我们认为影响价格的关键因素是供需关系。根据我们的研究，后续海外低成本主流铁矿新增产能将不断投放，同期中国需求增速放缓，铁矿供需拐点正在到来。

2. 近期原燃料市场价格暴跌。公司采购原燃料的价格是按该市场价格，还是长协价格交易？相对于钢价下跌，对企业效益影响几何？

当前公司各原燃料品种采购定价方式灵活多样。以铁矿为例，既有装港月指数定价，也有到港月指数定价。所以，只要保持钢材销售价格与原料之间的合理

价差，钢价下跌并不意味着效益下降。谢谢你对宝钢股份的关注。

► 行业情况

1. 河北的一些钢厂已经出现资金链断裂，加上市场不好环保压力，你认为钢铁行业今年会产能真正淘汰一批么，钢铁业的冬天来了么？

2014 年是中国钢铁工业真正进入冬天的第一年。未来三年可能有一批钢厂会退出这个行业。原因主要是你提到的三点。

2. 目前钢铁行业的低迷期在您看来还要持续多久？宝钢股份是否需要转型？多元化发展的未来在哪里？

从当前看，2014 年中国钢铁行业将延续微利经营状态，未来较长一段时间行业将仍处于调整阶段，工业化、城镇化的推进将继续支撑国内钢材需求的小幅增长，但钢铁产能过剩、下游需求增速放缓造成供大于求的局面难以在短期内改观，同时成本高企、同质化竞争以及金融化趋势，将共同制约钢铁行业的效益提升。从钢铁行业总体供过于求的实际情况来看，可能并不乐观，但是随着全民对环保问题的日益关注，国家解决好环保问题的决心，以及在竞争不断加剧的市场中的优胜劣汰，我感觉可能对一些一直秉承社会责任

六、其他问题

1. 民营银行概念较火，宝钢财务可否有申请银行牌照的想法？

感谢您的关注。宝钢财务公司主要是为公司和其成员单位以及上下游客户提供资金融通，其涵盖业务广泛，可以满足一揽子综合金融服务。目前暂无申请银行牌照的想法。

2. 请问宝钢集团有无整体上市的计划？

目前不了解宝钢集团公司近期有整体上市的计划。

3. 有报道说力拓很有兴趣和宝钢在上海自贸区建立铁矿石交易平台，不知这报道是否属实？有无可能性？

公司注意到有关力拓公司关注自贸区铁矿石交易平台的报道，我们会通过合适的渠道与对方接触。