

一、 公司经营

1. 10 月份宝钢再次下调了产品出厂价格，请问管理层对现在到年底的长材和板材走势分别怎么看？对 2015 年市场的展望？

答：中国钢材市场价格二季度以来持续下跌，预计四季度价格将在低位盘整，明年随着矿石供应过剩的加剧，钢材市场价格也将在低位运行。

2. 经常看到公司钢材先提价、最后降价，这种营销策略是否不合理呢？

答：公司在做产品价格调整时，除了考虑钢材和原料市场价格走势、竞争对手的策略、宏观经济形势、下游用户的需求和库存等因素外，还会考虑用户的感受和公司的经营目标等因素，公司的提价和跌价都是在综合考虑多种因素后做出的营销决策。

3. 汽车下半年增速开始掉下来了，这对公司影响如何？汽车可是宝钢最重要的下游行业啊。

答：汽车下半年增速放缓，但相比其他行业仍保持较快增长，公司将努力完成全年 50% 的市场份额的目标。

4. 公司汽车板保持占有率 50%，这种策略是否错呢？为啥不是扩大占有率呢？

答：公司在中国汽车板市场保持了 50% 左右的市场份额为公司的经营产生了较大的贡献。如果想进一步提高这个份额短期来说我们需要新增生产能力，因为汽车市场需求稳定增长，公司现有产能已无法满足新增的需求。这个问题最终要靠公司湛江项目的建成来解决。从长期来看，50% 已经是一个很高的份额，公司还有很多其他的战略产品例如取向硅钢等需要配置资源，这样更有利于分散风险，保证公司盈利的可持续增长。

5. 请问公司四号高炉检修从什么时候开始会到什么时候结束？对三季度和四季度产量影响各多少？

答：公司四高炉大修从 9 月 1 号开始，计划 11 月中下旬结束，预计减少三季度产量约 30 万吨，四季度约 40-50 万吨。

6. 公司目前矿石采购价是多少？还是因为合同采购的关系价格偏高？为什么公司成本看不出明显下降，在矿石价格一跌再跌的时候？

答：宝钢采购的矿石价格是参照普氏指数定价的，是紧跟市场的。但是成本的体现会受到结算周期、库存、消耗结构等多种因素的影响会滞后的，后续会逐步体现出来的。

7. 您怎么看矿石未来的走势？大约底部在哪里？

答：每个人对市场的判断都由他的内在逻辑决定的，矿石未来的走势仍取决于未来的供需关系和国内外的宏观经济环境，个人认为矿石供大于求的状况仍将维持，底部还在寻找。

8. 公司是否有参与矿石套保业务，来规避矿石价格波动风险？

答：宝钢依据央企相关规定，在政策允许的范围内按照一定的程序谨慎开展一定量的矿石掉期套保业务，以规避价格波动的风险。

9. 请问天然气 370 公里大约需要多少吨管线，俄罗斯的厚板呢？

答：宝钢这次中标的是 UOE 管线，数量大约为 30 万吨。该管线的 UOE 部分基本由宝钢中标。该项目的螺旋焊管部分（价值和技术要求较低）由于可以理解的原因完全由三家土耳其管厂中标。宝钢是唯一一家中标该项目的外国公司，没有俄罗斯厂家中标该项目。

10. 罗泾土地是怎么回事？是股份公司的么？未来有升值空间么？

答：公司已签订罗泾项目西区土地出让合同，支付土地出让金共 23.4 亿元；已支付北部能源通廊土地费用约 0.2 亿元且已获得土地权证；东区部分土地已经随同 CAPP 发电设备一同转让，目前土地相关过户手续正在办理过程中。西区土地目前由公司旗下的宝信软件正在利用部分地块建设 IDC 运营中心。公司会以审慎的态度对待后续土地的进一步开发利用。

11. 最近有些新闻说中国有可能取消或降低钢铁的出口退税，请问你们对这个了解更多细节吗，具体什么品种会取消？如果真的实施，你们认为对市场现有的出口量有多大影响，对宝钢有多大影响？

答：取消和降低钢材的出口退税，目前只是传闻，公司没有了解到进一步的信息。如果真的实施，将会加大出口企业的成本，对中国的钢材出口带来较大的影响，公司也会受到一定的影响。

12. 今年钢铁出口创下新高，公司产品出口有增加么？出口效益是否比国内要好？

答：公司出口主要集中在长期稳定的海外战略用户群，需求相对稳定，故出口规模维持在比较稳定的水平上。

13. 公司的技术优势在某些方面领先。但是公司的成本，特别是人工，有优势吗？比如之前的不锈钢为啥亏损，但是太钢反而盈利呢？

答：成本需要与品种结构、产出和回报水平结合起来看，同样人工成本也不是越低越好，如您所提到的技术优势也与人工成本密不可分。公司倡导人文关怀，积极打造与世界一流钢铁企业相匹配的员工队伍，人力资源优势是宝钢股份综合竞争

力优势的重要来源和主要构成，公司的劳动效率（人均吨钢、人均销售收入、人均利润）指标在国内同行中长期领先。此外，不锈钢的问题并不完全归结于成本。

14. 能否请教公司 2015、2016 年各个产品（冷轧碳钢板卷，热轧碳钢板卷，宽厚板，钢管产品，商品坯材销售量）的产量和销量的指引？

答：公司坚持技术领先，强化精品研发和制造能力的提升。未来两年，随着上海基地的结构调整、梅钢制造能力持续优化以及湛江钢铁项目的建设投产，公司产品结构将更为合理、三地协同效益逐步体现，其中：上海基地和梅山基地主要以产线调整和品种结构优化为主，产能变化不大；商品坯材主要增量资源来自于湛江项目。

15. 公司三季度电商业务情况如何？有什么进展么？

答：去年以来，公司电商业务持续快速发展。今年上半年公司累计实现电商销售收入 60.6 亿元，前三季度累计实现电商销售收入 105.6 亿元、累计销售量 312 万吨，三季度电商业务进一步加速。

16. 公司现金流十分充裕，宝钢目前的融资成本大概什么水平？

答：感谢您的提问。公司通过多方式、多币种、国际化融资渠道的拓展等方式，综合融资成本保持在一个较低的水平，约 3% 左右。

17. 公司在资金管理上还是有一手的，想问问公司对人民币汇率未来的判断？

答：随着近期进出口贸易顺差创出新高，人民币汇率相对平稳、呈缓步升值的趋势，但至今较年初仍为贬值状态。就未来而言，维持进出口贸易顺差、推进人民币国际化等因素仍将成为人民币汇率的强力支撑，但同时也看到，服务与资本项目资金净流出、美元因升息而趋于强势等因素对于人民币汇率形成压制。因此到年末，人民币预计总体维持“稳中有升”，但很难回升至年初汇率水平。进入 2015 年后，人民币汇率仍有可能像今年一样出现“双向波动”，但人民币总体偏于升值的预期保持不变。针对未来美元进入加息周期、人民币兑美元汇率“双向波动”等市场环境的复杂变化，公司面临的财务费用压力加大，公司将通过多方式、多币种、国际化融资渠道的拓展，综合考虑汇率、利率因素选择最优融资工具，并以维持高等级信用评级为公司最重要任务之一，始终保持公司在融资方面的比较优势。

二、 湛江建设

1. 请教一下公司湛江工程的时间表？公司在 2015 年的资本支出是多少？

答：今年湛江的雨季降水较少，为公司加快湛江项目的建设进度创造了条件，尽管两个台风对项目的建设产生了一定的影响，但整体进度可控，预计在明年 9 月份湛江钢铁的一号高炉会点火投运。2105 年公司整体的资本开支预计在 200 亿左右。

2. 湛江钢铁明年就要投产了，请问目前建设进度如何，市场开拓进展如何，盈利前景如何？

答：湛江钢铁建设按照既定的进度在快速推进，高炉计划 2015 年 9 月投产，所有项目 2016 年内全面完成。与建设进度匹配，生产准备、人员培训、市场开拓工作正在紧张进行之中，湛江钢铁是宝钢二次创业的主战场，我们立志要把湛江钢铁建成宝钢的梦工厂，我们对湛江建成后的竞争力充满信心，也希望得到您及所有投资者一如既往的关心和支持！

3. 陈董事长，请问您也看好湛江钢铁吗，你认为湛江钢铁的前途如何？

答：湛江钢铁项目是股份公司未来发展的关键。对此我非常关注。我上任以后就到湛江做过调研，我认为公司在湛江设立新的工厂，决策是正确的。湛江钢厂无论区位、市场、物流等外部条件，还是工厂整体设计、现场施工管理等各方面都非常好。昨天，董事会专门听取了湛江钢铁项目进展情况的汇报。应该说到目前为止整个项目的施工进度质量以及预算控制都是良好的。接下去将要进入湛江项目施工的黄金期，董事会要求项目筹建团队要加强项目的安全质量以及廉政风险的控制，加强员工队伍的培训建设，为明年 159 顺利点火投产创造条件。我对湛江钢铁的前景充满信心。

4. 请问湛江项目投产后刚开始会亏损吗？

答：湛江钢铁目前正处于项目建设和生产准备的双线运行阶段，根据初步预测，投产初期存在出现亏损的可能性。股份公司对湛江钢铁实行全方位的管理和协同，相信通过公司上上下下的努力，湛江钢铁会成为公司新的利润增长点。感谢您对公司及对湛江钢铁的关注。

三、 公司业绩

1. 请问公司钢铁业务的毛利率上升，您认为最主要原因是什么？

答：两个主要因素，一个是产品结构优化产品出厂价格维持平稳，另一个原因是原料成本下降的累积影响。

2. 请问三季度管理费为什么环比有所上升？

答：主要是研发费用增加。

四、 业务发展

1. 宝钢是否有发展其他相关联的材料的想法，如铝合金什么的？

答：宝钢从制造到服务的转型中，正发展向用户提供综合解决方案的能力，公司将从解决方案角度考虑钢铁和其他材料的发展，谢谢您的问题。

2. 股份公司会不会做非钢业务投资？

答：宝钢的“一体两翼”战略中的两翼包括电子商务和信息技术，即为非钢业务。

3. 公司信息科技，电子商务，化工，金融四个分部的各自增长前景怎么样？那一个分部或几个分部将成为未来几年的增长点？

答：重点发展信息科技、电子商务是公司制定的两翼发展战略，特别是电子商务业务，我们计划利用和整合宝钢已有的资源优势：遍布全国的剪切加工配送网络、公司已争取到的金融支付牌照、10多年网上交易经验积累（东方钢铁），快速发展电子商务交易平台，在平台上配套提供金融、物流、供应链等各种服务，以形成公司新的价值增长点，为公司形成稳健的可持续的高绩效能力打下基础。

五、 董事长交流

1. 恭喜陈董上任，看了很多报道陈董是个实干家，希望在陈董任期内能让宝钢股价回归正常。

答：谢谢您的鼓励！我一定努力提升公司的绩效！

2. 董事长，祝贺您！希望您的上任能让宝钢的价值在股价上能合理的体现出来！

答：谢谢！我一定努力！

3. 董事长，您好！您到宝钢一断时间了，对公司的运作是否了解了，有没有自己的一点管理公司的见解和想法，给公司发展带来新动力。希望能介绍一下。

答：谢谢您的关心。经过三个月的调研和考察，我对公司的情况有了初步的了解，我认为我们公司是一家非常优秀的企业。我对公司发展的一些初步想法，在前面问题已有所解答，希望您能给予指导。我对公司的发展和未来很有信心。

4. 董事长，作为集团新的领导，您未来几年将关注在哪几个方面，维持和增强宝钢的竞争力？

答：您好！我认为有以下几个方面。1、按照十八届三中全会的精神和中央的总体部署，加快推进体制改革，积极发展混合所有制，增强企业的活力和竞争力。2、按照现代企业制度的要求，推进公司治理体制的健全完善，强化公司内部的约束和激励机制建设，严格管理，提升公司的绩效。3、在互联网和新经济发展的环境下，加快企业运行方式的创新和转型升级的步伐，围绕为客户创造最大价值，推进企业服务型制造能力建设，形成公司新的核心竞争力和竞争优势，始终站在行业的前列，引领行业的发展。

5. 陈董事长，您好！请问您新上任后对提升公司股价方面有什么新的举措吗？

答：公司董事会在此前专题研究了提升公司股价，维护公司市值形象的方案，目前有些举措正在实施的过程中，我们也看到了一些效果，董事会将密切关注，如果发现有更好的措施，我们会不吝实施的。

6. 陈董事长，你是个干大事的人，在老百姓中口碑很好，请问你来到宝钢，对宝钢有哪些印象，你认为宝钢目前存在的主要问题是什么，应该采取哪些措施？

答：感谢您的鼓励！宝钢是一家世界一流的钢铁企业，工艺技术装备先进，员工队伍素质很高，内部管理规范有序，产品市场竞争力强，在当前整个行业比较低迷的情况下，仍然取得了优良的业绩。我对宝钢未来的发展充满信心。因为钢铁业是一个充分竞争的行业，宝钢在未来的发展当中，应按照中央十八届三中全会的精神，加快推进体制改革，积极发展混合所有制，同时要加大内部管理创新，并按照互联网经济的发展推进商业模式的转变，积极推进技术创新，加快转型和结构调整的步伐。

7. 陈董事长，你新上任请问有什么措施？

答：您好！感谢您的提问。公司将继续秉承诚信协同的价值观，坚持学习创新的道路，严格苛求的精神，争创一流的目标；推动公司从制造到服务、从钢铁到材料、从国内到国际的三大战略转型；使公司成为钢铁技术的领先者、绿色制造的驱动者、员工与企业共同发展的典范；继续提升公司技术领先、服务先行、数字化宝钢、环境经营和产融结合的五大能力，使公司成为世界一流的钢铁产品、技术和服务的供应商。

8. 看到您钢铁出身，温州执政的履历，我们看到了宝钢的希望，陈董事长加油！

答：感谢您的鼓励加油！我一定尽心竭力！

六、 市值管理

1. 请问董事长在公司股价和管理层年薪方面有什么挂钩激励措施吗？

答：公司已针对中高层开展股权激励和资产管理计划。这意味中高层未来收入将和股价直接挂钩。

2. 宝钢以本应给投资者的分红进行股权激励广受社会非议和投资者不平，导致股权激励实施以后股价的长期下跌，请问董事长下一步公司会如何处理这一历史遗留问题，更好的维护宝钢股份投资者的合法权益？

答：分红资金和实施股权激励的资金桥归桥、路归路，宝钢股份的分红政策是向市场做出过承诺的，我们会严格按照公司章程中分红政策的约定，认真履行公司的责任和义务。

3. 戴总您好,这个钢铁板块从六月至今上涨了1000多点,大部分钢铁一直在上涨,可唯独宝钢涨幅最少,可是什么原因呢?我持有宝钢快6年了,宝钢股价年年这样,令投资者很伤身。

答:宝钢股份一直追求价值投资的理念,长期以来努力提高公司的内在价值,从这个维度来看,公司和同行相比是有一定优势的。但是这轮行情以来,股价表现确实没有充分反映公司的内在价值。也许和价值投资理念在A股市场上没有充分得到投资者认同有一定关系。希望沪港通以后,市场投资风格有所转变,当然,公司在市值管理上也会做更多的工作。

4. 请将宝钢与新日铁,浦项等公司在股价、市净率、市盈率方面作一比较,宝钢世界排名老三,其市值表现实在不像话,你们难道就无所谓吗?

答:宝钢一直以全球最具有竞争力的钢铁企业作为对标的对象,宝钢股份的战略目标也是成为全球最具竞争力和最具投资价值的钢铁上市公司,与新日铁和浦项等国际领先钢铁上市公司相比较,要做历史的比较,而不能看某一个年份的比较数据。经过多年来的对标,我们发现,宝钢股份在盈利能力,技术,产品品种等竞争力指标方面与浦项和新日铁的差距逐步缩小,甚至在某些指标上超过了新日铁和浦项,但是在股价,市净率和市盈率这些股票市场估值方面确实与浦项和新日铁有一定的差别。我们必须看到,中国A股市场,美国股市(浦项在美国上市),日本股市是三个完全处于不同发展阶段,不同制度环境下的股票市场,所以宝钢股份与上述两家国际上市钢铁公司在市值方面的差异也是可以理解的。这种估值上的差异并不能完全反映宝钢股份与新日铁和浦项在竞争力和盈利能力方面的实际差异。对于公司来讲,一定尽最大努力保持和不断提升公司盈利水平,回报投资者。随着中国股票市场的改革深化和公司竞争力的不断提升,相信宝钢股份的市场价值一定会回归到正常的水平。

5. 个人认为宝钢股份应该不是目前这个价位,公司自己如何看待当前的股价。

答:我认为宝钢股份作为国内业内业绩最优,国际前三的钢铁公司,相对于国内同业应该享受估值溢价,而事实上,我们似乎遭受了大盘股的估值折扣。

6. 宝钢的股价毫无起色,破净几年了。50亿回购打了水飘,也是A股市场的怪事,至今贵公司毫无作为,其他钢铁公司如马钢,太钢都有好表现,难道就听其自然,永远破净吗?

答:公司在目前钢铁工业普遍不太景气的大背景下,今年以来,包括第三季度的业绩良好。但是,公司股价表现未能更好地体现公司基本面的价值。市值管理宝钢股份董事会包括管理层非常重视的一项工作,今年以来在这方面已经开展了一些工作,今后还会进一步加强。

7. 戴总好:公司中标天然气管线,为什么没有合同金额,股民也不知道对公司的

业绩有多大影响，中铁中标都及时公布金额为 320 亿，股价飙升，可是宝钢股价不涨反跌，情何以堪啊。

答：公司中标土耳其天然气管线项目，获得近 30 万吨 UOE 订单，对公司未来两年 UOE 产线的生产经营会产生非常积极的影响。海外媒体对这一中标反响较大，公司在第一时间向市场通报这一信息，是为了让投资者及时了解公司经营相关的重大信息。股价走势相关的因素更为复杂，更多是由市场决定的。

8. 请问公司股价长期不理想，管理层是否想提振公司股价？

答：管理层与各位投资者一样对于提振公司的股价愿意去做各种尝试和努力，我们和你一样也是公司的股东，而且还是长期持股的股东。

9. 宝钢最近在股市中表现如此之差，你们认为有哪些主客观原因？

答：公司的业绩一直在国内行业内遥遥领先，国际居前三水平，而股价表现的确不令人满意。现在看来股票表现和公司业绩关系不是很明显，而有题材热点的中小盘股是当前市场资金追逐的热点。从公司而言我们将继续增强综合竞争力，保持良好的盈利能力，保持高比例的现金分红，通过市场经营和资本运作提升公司内在价值，并以多种方式加强对公司价值的揭示和宣传，使公司的股价能够更好地反映内在价值。

10. 宝钢现在每股的净资产是 6.71 元，股价约 4.36 元，作为一个钢铁龙头股，也是上海一个出名的企业，落到今天的下场，公司的高管有合感想，在国有资产保值增值方面是否尽力了，下一步公司在市值管理方面如何对症下药进行精细化管理。

答：目前公司市净率约 0.65 倍，的确不如人意。作为钢铁龙头股，宝钢股份一直保持国内业内最优，国际前三的经营业绩，公司上下勤勉努力，在钢铁业产能过剩、需求不振，盈利受到严重挤压的情况下，保持和扩大了竞争力。同时，我们也切实开展了多项市值管理举措，如持续高比例现金分红，50 亿元股票回购，剥离盈利欠佳资产，管理层股权激励等、我们相信这些举措会对公司未来发展带来深远影响。下一步我们会如您建议对症下药，开展更精细化的市值管理。

11. 宝钢股份是够可以考虑主动退市？当前股价不能反映宝钢股份的内在价值，主动退市后除了可以保证国有资产保值增值，更能使坚持价值投资理念的投资者长期坚持持有。

答：公司退市不是管理层考虑的事情，那应该是股东的决定。作为管理层，我们会不断努力，提高公司的内在价值，这一点从你的问题中好像也有肯定和认可。另一方面，我们在市值管理方面要做更多的工作，希望沪港通之后，有更多的投资者能发现公司的价值。

12. 关于公司曾经的股票回购行为，作为小股东我十分赞成，国外好的公司都是如

此，希望公司继续回购，同时希望公司能有效降低管理成本。

答：谢谢您的支持！

13. 我们公司花了巨额资金回购股票的目的达到了吗？

答：公司累计耗资 50 亿元，回购 10.4 亿股。在回购期间，对股价支撑效果较明显。回购结束后，股价再次由于行业低迷而萎靡不振。不过回购减少了公司股本，长期来看优化了公司资产回报等财务指标。综合来看，我们认为回购还是有效果的。

七、 意见建议

1. 陈董事长，请问宝钢有这么多的优势，但是在股价上体现不出来，不要说股民有选择的权利，难道我们不该想一想，我们作为管理者到底有什么做得不到位的地方吗，如前期中标准钢管业务，说得很笼统，数目没有，给投资者“梦想”都没有？要多想一想不足，听一听大家的意见，“问题导向很重要”，宣传也很重要。

答：谢谢你的建议，赞同你的观点，我们会改善。

2. 以前问宝钢为什么股价低迷，宝钢总是推到大环境不好。我要问了，大环境不好，为什么包钢、中原特钢、沙钢等许多上市公司的大环境也不好，业绩还不好，怎么股价却远远比宝钢好？还是从自身找找原因，要知道，宝钢股价的长期低迷，影响不仅仅是形象，还直接影响到宝钢的身价，还有整个钢材的定价，这个关键性的影响，恐怕宝钢考虑不足吧？这就与宝钢的体制有关了，谁是宝钢的主人？只有主人才会关心涉身利益的。所以，我赞成改革！

答：谢谢您的支持！

3. 我是一名坚定的价值投资者，从 2010 年开始投资宝钢，从 6 元多的成本，摊薄到现在 4 元多，也从当初的几千股到现在的几万股，只要宝钢实践自己的承诺，我相信宝钢终有一天会证明自己的价值所在。也希望集团公司不要损害股份公司的利益！谢谢！

答：谢谢您的关注！

4. 宝钢股份为何不申请国家高新技术企业？这样所得税费用可以大幅下降，我相信宝钢股份绝对有这个实力。

答：公司是大型钢铁联合企业，公司体量规模大，虽然公司在研发投入上的总体水平较高，但距离申请高新技术企业要求的 R&D 投入率的要求比较大，公司秉承加大研发投入但同时坚持理性研发投入。感谢您的关注和给予的建议，公司将持续做好价值最大化管理工作。

5. 宝钢集团持有 80%左右的贵公司股票，极不利于宝钢的生存与发展，这种一股独大的局面也对股价造成负面影响。大股东只管分红，对市值管理无所作为。因此改变一股独大，引进战略投资者当成当机立断的事，戴总以为何如？

答：宝钢集团目前持有的股份比例但比例确实偏高。大股东对市值管理非常关心，公司也会结合下一步国企改革和自身的情况，在合适的时候引入战略投资者。

6. 行业是否低迷，不能作为重点，要做好自己的事吧，股东希望看到公司的进步。不是找理由。像那些民营钢厂如何高速发展的。

答：原则上同意您的观点。虽然近年来行业比较低迷，但公司一直眼睛向内，做好自己的事，保持了业绩的稳定增长，同时积极开展湛江钢铁的建设，为未来的增长打下了基础。

八、 其他方面

1. 你们花 100 亿搞绿化不需要经股东大会批准吗？

答：如何在经济发展的同时保持良好的生态环境，实现可持续发展，是中国钢铁业未来发展的一大挑战，我们有意向在未来进一步提高对环保的投资，提升公司的综合竞争力。但是具体投资金额还不确定，有关投资也将分年度逐步开展，届时我们将确保履行适当的审批程序。

2. 宝钢集团并购的八钢和韶钢亏损那么多，公司的并购策略是否存在问题。并购不能是当雷锋帮别人解困吧？

答：八钢集团加入宝钢以后经历过其自身发展史上最辉煌的盈利时期，其自身的装备、技术、产品档次等都得到了提升，这对于其后续的发展是大有裨益的。目前八钢所在的疆内市场整体需求不旺盛，而且产能规模远远大于需求，竞争程度加剧，相信随着行业的整合和市场的理性回归，八钢的未来是好的。韶钢也正和八钢一样在经历着这样的阶段。谢谢你对整个宝钢集团的关心和关注。