

2015 年度一季度业绩网上说明会

➤ 发展战略

公司会否在行政压力下兼并钢铁同业资产？

兼并重组对于过度竞争的行业去产能化、结构调整是非常重要的手段和途径，宝钢在未来行业发展过程中，在这方面应该会有所作为。

工信部提出钢铁行业要出现 3-5 个大型企业，宝钢是否会在其中担任重要角色？

作为一个成熟的充分竞争的领域，提高产业集中度是行业发展的必然规律，所以工信部提出的思路完全符合产业发展的规律。宝钢作为钢铁领域中的大型企业，在行业转型、结构调整中有所作为，但相关的政策还在探讨之中。

公司铝合金和镁合金方面打算做多大的生产规模？现在是不是已经在布局了？什么时候可以上线运营？

首先感谢大家对宝钢股份从钢铁到材料转型的关心。根据我们对下游汽车行业未来发展趋势的判断，我们认为在未来三到五年的时间内，汽车用铝等会有一个爆发性增长，宝钢在相应的领域都有跟踪和布局，具体项目有进展时我们会第一时间向市场公布。

国家提出“一带一路”的政策，宝钢是否考虑走出去，去海外投资？

宝钢提出的“两角一边”（长三角、珠三角、西边）是作为积极贯彻落实国家的“一带一路”的重大战略举措，同时宝钢也提出了从中国到全球的战略转型，“走出去”是我们发展的战略和方向，近几年一直在这方面做持续的努力。

公司与当前市场的几大最热概念——互联网金融、亚投行、一带一路等，是否有沾边，未来有何考虑？

欧冶云商旗下有欧冶金融，主要开展互联网金融相关的业务，相信未来随着公司电商业务的发展，我们的互联网金融概念会有实质性突破。

亚投行和一带一路是一个相关的概念，大家可能知道，湛江是海上丝绸之路的起点城市之一，在我看来，国家实施一带一路战略最大的受益者应该是中国的高端制造业以及物流与相关国家有优势的企业，从这个意义上来讲，宝钢股份的湛江钢铁是最符合这个标准的，湛江钢铁的投产时间也与一带一路战略契合，相信湛江钢铁会从亚投行和一带一路战略中收获良多。

➤ 钢铁主业

从季报来看，公司吨钢毛利环比大幅上升，请问主要原因是什么？去年四季度高炉的维修成本主要影响报表的哪些科目？是不是资本化支出和成本两块？

主要原因一是由于公司今年一季度以来通过大力推进降本增效和品种结构优化，整体销售价格的下跌幅度低于同期成本下降幅度；二是由于去年四季度公司高炉大修及定修年修较为集中，因产能受限影响了固定费用分摊，且年末各项费用集中发生的比例较高。高炉大修费用主要为资本化支出，少部分通过当期费

用体现。

取向硅钢近期市场行情如何？公司有多大产能？毛利率大概是多少？

取向硅钢目前整体市场需求强力支撑，全球范围内供不应求，总体形势趋好，公司一季度以来也持续上调了取向硅钢产品价格。目前公司取向硅钢年产能 30 万吨，公司一直在满负荷生产以满足客户需求。

汽车发展增速放缓，而汽车板一直是公司的拳头产品，这对公司的具体影响如何？

汽车行业增速放缓，但相比其他行业仍保持较快增长，汽车板是宝钢是战略产品之一，公司将努力完成 50% 的汽车板市场份额的目标。

从公司一季报看，宽厚板与钢管产品是亏损产品，公司是否考虑压缩产能或是停产这些不赚钱的产品？公司管理层对这两个大类的产品后市行情如何看待？

的确一季度公司这两个产品出现了一定亏损。目前我们已制定了详细的计划，力争在较短的时间内扭亏，面向未来，我们认为，国家一带一路战略会直接拉动能源相关产业的需求，例如石油管道建设等，这两个产品会从中较大的收益。

宝钢股份的 2 个生产钢管的子公司为什么还亏损？其他生产钢管的企业为什么会盈利！

据了解，由于全球石油价格大幅度下跌，目前钢管生产企业都比较困难，宝钢股份的两家公司由于种种原因去年发生较大亏损，今年虽然市场不好，但已大幅减亏，公司正采取各种措施，力争在短期内实现钢管产品的扭亏。

请问公司未来利润增长点主要在哪些产品上面？

钢铁行业竞争环境较恶劣，产品同质化是大趋势，但下游行业的产业升级为产品差异化铸就了未来发展的空间，公司在优势品种上保持了较好的盈利能力。2015 年是公司新一轮规划编制年，公司将系统梳理各大类产品的未来发展方向，进一步提升品种盈利能力，保持公司竞争力。

宝钢梅山和上海产能今后会压缩吗？地方政府对环境的要求，宝钢如何看？

地方政府逐步加大环保方面的要求，是经济社会发展的必然趋势，这种要求一方面给企业加大了成本、运营的压力，但同时更是倒逼转型和结构调整的非常有利的契机，我们很有决心，也更有信心做好这方面的工作，实现企业和城市的共生共荣、共同成长。

请问公司湛江项目进展，湛江项目的产品在目前全行业过剩的情况下能否去的预计的收益？

公司湛江项目的建设及各项投产准备工作，目前正紧张而有序的开展中，确保 9 月份一号高炉的投产节点以及后续各类设施的投产。湛江项目产品主要服务于汽车、家电以及其他下游行业，公司一直在密切关注和评估市场变化环境下项目的收益，以获得好的投资回报。

湛江项目年底试生产，是不是湛江的资产，今年开始折旧？折旧是从试产，还是正式投产开始算？

湛江钢铁一高炉预计于今年9月份点火。至明年上半年，配套连铸、热轧等产线将陆续建成。依据相关设备爬坡速度的差异及国内外同类机组建设经验，公司针对湛江项目不同产线设置了差异化的试生产期限。根据国家相关政策规定，项目处于试生产阶段暂不计提折旧。

请问在国外市场上，宝钢是否会遇到国内的竞争对手？宝钢与武钢在产品上是否存在同质性？

宝钢股份长期坚持差异化竞争战略，在海外市场上和国内同行的产品有相当的差异性。

宝钢一季度出口情况如何？毛利率是出口好还是国内好？未来会增大出口么？

公司一季度出口商品坯材58.7万吨，略超公司当期销售规模的10%。根据公司主要产品结构和针对的下游用户，目前公司出口产品的毛利率整体低于境内销售。公司本部的出口比例长期维持在10%左右的比例，未来随着湛江项目的投产，出口比例预计会有相应增长。

公司一直在下调产品价格，是否表明下游行业需求比较差？公司主要下游行业：汽车/家电这些行业订单情况如何？

价格下调主要还是成本驱动，最近铁矿石价格和煤炭价格均处于低位。从下游行业来看，公司优势的下游行业来看需求比较稳定，订单充足。

油价的波动对宝钢的发展的影响，规律是怎样的？

这种影响非常小。主要体现在与油有关的原料采购运输成本和油井管市场方面。

请问公司对今年矿石价格走势如何看？

公司认为全年的矿价仍处于震荡下行的趋势，但随着高成本矿的逐步挤出，供需的矛盾会得到一定的缓解。

发改委下调电价对公司降低成本影响大吗？跟同行业比如何？

公司用电在很大程度上通过自备电厂满足，公司自备电厂装机容量150亿千瓦时，每年按照电网统一调度目前发电量约在90亿千瓦时左右，部分通过外购电满足。新电改方案对公司成本有一定的降低，大约每度0.17元。

现在铁矿石价格处在相对低位，公司有没有没购买国外矿山或者储备铁矿石原料的打算？另外现在铁矿石采购公司是通过集团公司进行的吗？

公司会时刻跟踪矿石原料市场的变化作出应对策略。股份公司的铁矿石采购是股份公司直接采购的。

今年宝钢的整体运营计划是怎样的？

目标，做好湛江钢铁的投产及后续建设，做好当期正常的生产经营，做好转型升级的和深化改革的相关工作，力争吨钢利润保持全球前三。

作为业内龙头，宝钢对近期的行业和市场的评价？行业已经见底了么？

一季度行业产量增长-1.7%，出现 20 年来的季度产量下降；表观消费量同比增长-6.3%，全行业亏损。我们认为这是行业从高速增长进入成熟阶段的必经阶段。中国经济处在转型发展的新常态，中国钢铁行业也处在转型发展的阵痛期，中国钢铁消费已经进入峰值平台区域。过去我们认为行业冬天过去就有春，行业见底后就会反弹。现在看来，在行业的集中度没有规模提高的条件下，行业在成本线经营乃至出现全行业亏损具有长期性。

➤ 电商业务

请问董事长，欧冶的最终目标是否是替代前几年无限风光、近几年一片萧条的钢贸商？现在钢厂都在大搞线上交易，欧冶的优势在哪？互联网思维成功的关键之一在规模，如果欧冶要成功，是不是意味着要逐步吞并或消灭行业内的竞争对手？

欧冶的价值追求是开放、信赖、共建、共享，要打造的是钢铁生产企业、钢铁服务商和最终客户以及相关金融、物流等企业共生共荣的新的钢铁生态环境，提升社会和行业运行的效率，为客户创造最大价值。

欧冶具有重构钢铁服务平台的诸多优势，当然在发展过程中可能会有一些竞争，但是我们更希望与行业内的各方能够实现合作共赢，秉持共建共享的理念，实现与行业内其他企业共建共赢。

请问陈董事长，宝钢发展电商与其他非钢铁企业做的钢铁电商相比，最大的优势在哪里？

发展以电子商务为标志的服务型生产，是宝钢战略转型的重要途径。宝钢发展电子商务，具有对钢铁行业深厚的技术积累、品牌资源、互联网商业模式的深刻理解、和在全国的营销加工物流网络等方面的优势，集团公司还在信息和金融产业多元发展的积累方面具有优势，我们很有信心在这方面有所作为。

➤ 财务业绩

看了公司年报，做的真挺好看，赞一下。2014 年销量基本持平，收入下滑 1% 左右。最近公司下调产品价格，但矿价也在跌。请问怎么评价 15 年收入和利润情况？另外，公司提到自身高信用资质，请问体现在哪里？

非常感谢您的肯定。1、我们的确很用心在经营公司，也努力让公司的年报能真正展示出公司的特点。2、如您所言，钢铁产品价格近期连续小幅下调，矿石等部分原材料价格也出现了持续走低的态势，受两端市场综合影响，公司保持了也将努力继续保持相对稳定的经营业绩。3、受公司经营业绩稳定、资本结构合理及湛江建设有序推进的多重影响，国际三大评级机构均给予了公司全球钢铁行业内最高的信用评级，对公司全球市场低成本融资奠定了坚实基础。穆迪公司刚刚发布了消息，认为公司的业绩足以支撑 A3 的评级和稳定的展望。

为什么利润才这么点，股权激励根本没有什么效果。

我个人认为在当前的国际国内形势下，宝钢股份一季度的经营业绩是不错

的，也许这个业绩没有充分体现在公司的股价上，说明公司在市值管理上做得还不够好，也希望投资者对公司的价值有更多的认同。

钢铁行业一季度形势很差，宝钢股份一季度业绩表现远优于同业。请问公司主要依靠什么能取得这样的业绩？目前的优势产品是什么？如何能维持这样的优势？

感谢您对公司业绩的认同，的确如您所说，一季度国内钢铁行业形势很差。宝钢股份和国内很多同行不同，我们主要生产高端板材，且比较关注研发和服务，更主要的是我们的产品和目前中国经济转型地方方向是契合的。中国经济正从投资拉动向消费拉动转型，未来对汽车，家电的消费会进一步增长，对宝钢股份是一个长期利好。我们会不断努力，争取更好的业绩来回报我们的投资者。

公司所得税率为什么这么高？

一季度所得税费率较高主要因为公司下属烟宝、宝通等个别公司发生亏损，同时谨慎性考虑未来可抵扣亏损情况，未确认递延所得税资产和负数所得税费用影响。同时，可享受的相关所得税优惠政策通常到四季度进行预清算并确认。

您如何看今年的经营形势？公司今年业绩能超越去年么？

今年钢铁行业经营形势十分严峻，行业产能过剩，下游需求增速放缓甚至负增长。公司作为行业龙头，会继续差异化竞争策略，严控成本，精益运营，力争取得令投资人满意的业绩。

➤ 资本市场

鞍钢集团去年减持过鞍钢股份，持股比例略有下降。宝钢集团持有宝钢股份的比例近 80%，按照现在混改的趋势，未来宝钢集团是否有可能趁着这波牛市减持宝钢股份？

根据三中全会的精神，集团公司支持宝钢股份未来进一步加大混合所有制改革和国际化进程，从而进一步改善治理结构、提升宝钢股份竞争力，这一工作将会持续推进。

近期宝钢和武钢股价纷纷上涨，对于宝钢和武钢合并的传闻公司怎么看？如果合并出现“中国神钢”，是否真的有利于行业和公司的发展？

关于此传闻，公司已经发布过公告进行澄清。现在没有更多需要说明的信息。

宝钢股份的股价为什么这么差！同样的钢铁公司的股价都在净资产 2 倍以上，为什么宝钢股份的股价如此差！看看包钢股份的股价，它的每股净资产才多少啊！持有 7 年，才刚刚解套，宝钢股份就是这样对待长期持有的投资者吗？

从 3.54 到昨天收盘的 8.79，公司确实还需要继续努力，谢谢你对公司长期的关注和信任。

请问社保资金买入公司股票是看好公司未来吗？今后还会增持吗？是否与公司关于引入战略投资者有关？

各家机构根据各自的投资策略进行投资，从公司跟踪的股东变化来看，机构

持股的比例较以往有增加。

建议每十股送 15 股 包钢市值已经超过宝钢了管理层还无动于衷！ 每只钢铁股无论是马钢 武钢 鞍钢 安阳钢铁山东钢铁河北钢铁都有三倍多的涨幅 宝钢如果也算三倍现在应是 12.5 元以上 请董事长回应：你们是怎么维护公司市值的？ 小股东要求每十股至少要送 15 股。

按照你的建议，公司的股本将超过 400 亿股，大股东持股将超过 320 亿股，压力有点大啊。

请问公司为啥一直没有送股转增方案，看看包钢送股后股价都要追上宝钢了。

从公司股份规模来看在行业内部来看已经是最大的了，公司一直秉承以高比例现金发红的方式回馈股东。关于其他的股利模式公司内部也在进行探讨，谢谢你的关注。

对于网上所谓“本轮牛市诞生十大神股”一文将宝钢列入其中，公司是怎么看待的？

神的命名来自市场，能否成神也看市场，公司会一如既往做好我们应该做的工作。

➤ 其他

在上次交流会上，很多小投资者提出要每月公布股东人数变化情况，这体现公平原则，当时朱总说会认真研究，综合考虑！请问研究得怎么样？结果如何？广大散户翘首以待。

谢谢您的提问。我们看了一下全球股票交易所的相关规则，中国大陆要求按季披露业绩报告，披露的周期是最短的，频度也是最高的。公司每季度公布报表时会同时公布股东户数，请留意相关披露。

请问公司有没股权激励计划？

公司已在去年推出股权激励计划，公司管理层和核心技术骨干已被授予共约 4000 万股限制性股票，锁定 2 年，之后分三年匀速解锁，能否解锁取决于系列预设的业绩指标是否达到。

国企高管降薪是否涉及宝钢股份？对管理层和员工有什么影响？公司的人工成本会下降吗？

国企高管限薪目前并没有涉及宝钢股份。

公司在国企改革方面的考虑和举措？

在完全竞争领域的国有企业推进混合所有制改革，是中央在十八届三中全会的既定方针，公司正在这方面做一些基础性的准备工作，同时在内部三项制度改革（干部人事、用工、分配）方面积极推进，也在积极引入多元投资主体、推进子公司产权制度改革，公司还明确在新的投资原则上采用多元投资机制。目前公司在中央的统一部署下，各项改革工作进展顺利，效果将逐渐显现。