

2016 年度暨 2017 一季度业绩网上说明会问题整理

➤ 市值管理

Q1: 董事长您好, 作为宝钢的长期股东, 我一直坚信宝钢在行业内的领头地位以及品牌优势, 这些年来一直坚定持股至今。我看到提问中很多关于股票价格的问题, 我也知道股票价格并不能反映公司的实际价值, 但我非常关心公司在价值管理里面的学问。低于每股净资产的情况, 说明现在公司价格已经严重偏离实际价值, 公司是否考虑通过闲置资金回购股票来提升公司价值, 毕竟上市公司的责任之一就是为股东服务, 回购股票提升价值, 是有利于股东利益的, 低于净资产的情况不应该长时间存在(尤其是这么好的公司)。希望董事会可以考虑到股东的利益, 利用手头富裕的资金进行品牌价值管理的工作。

谢谢你对公司品牌价值的认同, 我能够感受到你是公司的长期价值投资者。公司这些年来一直致力于竞争能力的提升, 努力为股东创造更好的回报。但令人遗憾的是公司股价这些年的市场表现确实没有很好的体现公司的价值。2017 年公司将把加强与资本市场的互动作为董事会的一项重点工作来推进, 以更好的表现来回馈像您这样的股东。

Q2: 宝钢股份产量是世界第二 但是市值却不是世界第二, 管理层需要努力的地方很多, 当然提升效益是一方面, 但是其它的部分, 需要管理层努力。

公司将加强与投资者沟通, 积极传递公司战略和经营情况; 努力挖掘、发挥宝武整合协同效益, 提升公司竞争力。

➤ 宝武合并

Q3: 如果宝武合并后协同效应不及预期有何应对措施?

感谢您的提问, 宝钢换股吸收合并武钢股份后, 快速成立了营销、采购、研发、财务和信息化五个宝武协同专项推进组, 并详细制订了快赢、百日、一年和三年的协同推进计划, 有策划、有部署地系统推动协同项目的落地, 我们对未来协同效应的稳步实现和您一样充满期待!

Q4: 2016 年宝武是各自核算业绩吗? 17 年及以后呢?

宝钢股份于 2017 年 2 月 27 日完成换股吸收合并武钢股份, 2016 年度仍为各自核算。2017 年一季度起, 宝钢股份按照同一控制下企业合并武钢股份报表, 并会对 2016 年比较期间的报表进行重述, 具体您也可以参见公司一季度报告的重要提示。谢谢!

Q5: 宝武合并产生的示范效应后，其他大型钢铁企业或许也会走上合并的道路，届时宝钢会有什么措施来应对竞争？

我们相信随着钢铁行业重组的深入，更多的大型钢铁企业也会走上重组的道路，每家企业都会由于自身历史和文化的的原因形成自己的比较优势，宝武合并是业内最强者之间的合并，我们对合并以后公司长期竞争力充满信心。

Q6: 两钢合并后，公司是否会大规模进行裁员，来压缩成本？

公司会不断提升资产运营效率和劳动生产效率，以进一步提高竞争力。公司并无大规模裁员的计划。

Q7: 请问宝武合并以后 财务整合方面情况如何

宝钢股份换股吸收合并武钢股份后，我们迅速成立了财务协同专项推进组，以标准财务系统、成本管理信息系统、资金管理平台、统计信息系统等系统覆盖为手段，围绕统一会计信息管理和质量标准、财务专业职能整合对接、资金管理集中统一、成本管控模式衔接，以及全面预算和经营分析体系覆盖等五个维度，正在有计划、有部署地系统推进财务协同工作的落地，争取早日实现财务整合协同目标。

Q8: 宝钢武钢合并有哪些新的战略布局？融合的怎样？

目前阶段我们主要的工作是推进协调计划的实施和协同效益的挖掘，融合的进展符合预期。

➤ 未来公司发展规划

Q9: 公司如何整合四大基地，发挥协同效益，需要多久的时间

目前我们也正积极探索四个基地的管控模式，并从以下几个方面加大协同力度：

- (1) 从采购、营销、研发、财务、信息化等方面加强协同；
- (2) 成立四个技术管理推进委员会促进各基地之间对标挖潜；
- (3) 发挥宝山基地核心带头作用，带动其他基地进步。

Q10: 公司在一路一带沿线国家有没有投建钢铁厂的计划？

国际产能合作是推进“一带一路”国家倡议的重要内容之一。国务院在 2016 年年底发布了《“十三五”国际产能合作指引》，钢铁业被列为我国推进境外产能合理布局排名第一的优势产业。宝武

集团推进“一带一路”优势产能国际合作是响应中央号召，服务国家战略，是践行集团公司“从中国到全球”的转型发展战略。在宝武集团层面，已经成立了“一带一路”推进工作领导小组办公室，已经开展“一带一路”金融、税务及法务的政策收集和研究；参与发起并筹建钢铁行业国际产能合作企业联盟，对接政府、金融和中介机构。目前已有多个项目在寻源和对接中。

Q11: 请问宝钢股份，你们知道行业里面特斯拉的电动汽车材料，是国外那几个供应商提供的吗？如果特斯拉在国内开厂，宝钢是否已经做好了产品对接的准备？

目前国内所有的汽车厂都已经与宝钢建立了相应团队在进行技术方面的合作和交流，宝钢已经与特斯拉的材料团队建立了技术方面的合作。

Q12: 戴总您好，请教一下武钢防城港项目未来会如何规划？会发生相关的资产损失吗？谢谢。

防城港项目资产属于武钢集团，与宝钢股份武钢有限没有关系。

Q13: 请问宝钢股份，你们对于雄安新区的建设，那些产品是可以匹配雄安新区的未来发展的？那些产品是可以享受到雄安新区的建设投资的？

雄安新区的建设是国家战略。作为宝钢股份，我们会密切关注，积极参与。公司汽车板，硅钢，工程结构用钢，建筑用钢等均可用于雄安新区未来的项目建设。

Q13: 请问公司有无通过发行公司债券等形式进行募资的计划？有无设立并购基金收购标的的计划？

近几年公司加大直接融资的比例，通过发行超短融、短融、中票等相对低成本人民币融资来置换成本相对较高的人民币借款，同时公司也对公司债市场和银行间债券市场的两个市场进行跟踪研究，根据综合融资成本孰优原则在两个市场寻找发行窗口，捕捉直接融资机会。目前公司已完成50亿元公司债额度的审批工作，根据公司资金安排以及市场窗口等情况择机发行。公司目前无设立并购基金收购标的的计划

Q14: 为什么不多生产销路特好的一螺纹钢等建筑用钢？？

宝钢股份的产品以板材为主，线材产量比例相对较低，而且多是工业用线材，目前有些线材品种效益也很好。我们会根据市场的变化动态调整线材产品的结构。

➤ 近期经营业绩

Q15: 公司二季度利润会不会一季度更好？

受下游需求、钢材价格及成本削减支撑，以及得益于湛江钢铁实现全面盈利，公司经营业绩较

上年同期显著提升。预计年初至下一报告期期末的累计归属于母公司股东的净利润较上年同期增加50%以上。感谢您对公司的厚爱！

Q16：公司经营业绩较上年同期显著提升的主要原因？

公司2016年业绩和2017年一季度业绩均较上年同期显著提升，主要原因一是国家各项去产能、严环保等改革举措的落地和钢铁行业供求关系阶段性改善的契机助推了钢铁行业整体经营业绩的提升；二是公司聚焦内生动力激发，围绕成本削减、机构精简和人力资源效率提升三大主线的各项深化改革举措取得超预期成效，内部制造端稳定性和成本费用水平持续改善；三是公司在市场开拓、多基地协同、品种结构优化及客户保障能力提升方面实施多项优化举措，实现产销平衡和购销差价稳定。

Q17：对于公司第一季度的库存计提，你们的计提金额是偏于保守的，还是比较激进的计提？因为目前看，第二季度的钢价不会像预期那样继续大跌，而是会回升（当然没有第一季度那样大涨，那是暴利）

感谢您的提问，一季末我们根据财政部颁布的《企业会计准则》及公司董事会通过的《资产减值准备管理办法》，稳健地计提了各项资产减值准备。

Q18：吴总您好，请教一下目前宝钢股份的生铁、粗钢和钢材产能数量，以及未来去产能、新增产能的计划。谢谢！

公司产销规模在完成吸收合并武钢股份后大幅提升，公司2017年计划产铁4522万吨、产钢4619万吨、商品坯材销量4394万吨；其中武钢有限分别为1532万吨、1568万吨、1440万吨。宝钢股份2016年已提前完成国资委下达至宝武集团并分解至公司的465万吨去产能任务。未来，公司将结合宝武整合工作的推进，进一步发挥强强联合优势，提高产能有效利用率，持续夯实资产质量。谢谢！

Q19：2017年计划成本削减超60亿元，将在哪些方面做到？

面对主要制造单元设备改造、环保投入增加等因素影响，公司2017年面临突出的成本费用上升压力，成本削减工作将进入深水区，保持60亿元的成本削减水平极具挑战。公司将以变革思维深化降本控费工作，尤其是通过模式转变、机制创新、体系协同、对标找差、技术降本等变革手段积极挖掘新的降本项目和潜力点，推动成本削减向纵深开展，以体系协同为例，公司即针对性围绕铁水成本、物流成本、能源成本、技术降本等难点制定多项协同降本项目。尽管任务艰巨，但一年多以来的成本变革工作已深入人心，各项降本举措已得到有效固化，宝武协同及湛江钢铁成本竞争力的进一步

体现，也为制造基地间对标改善和协同降本提供了更多空间和潜力，公司对完成 60 亿元的削减目标充满信心。感谢您对公司的关注。

➤ **钢铁行业预判**

Q20：行业基本面对 2017 年钢铁利润的主要影响是向好的吗？

2017 钢铁行业继续认真落实中央供给侧结构性改革，加大行业去产能力度，从目前供需平衡来看，钢铁行业 2017 年利润向好的。后续还要视下游需求和上游成本端变化的综合影响而定。

Q21：目前下游需求情况？

前期市场价格上涨期间部分下游用户的需求提前释放，目前看来二季度需求旺季不旺，汽车家电需求较弱，但房地产投资增速超预期，基建维持高速增长，工程机械、重卡等下游行业的需求仍旧非常旺盛。三季度需求可能呈现淡季不淡的现象。

Q22：董事长您好！请问：国内很多钢厂都在扩产汽车钢板，会否又造成供过于求的局面？

汽车行业的快速发展促进了行业汽车用钢产量的增加，公司汽车板产销面临着许多压力，我们重点在汽车用钢的品种结构、产品质量和成本等方面提升我们的市场竞争力。

Q23：公司在年报中预计，今年中国粗钢产量将出现下滑，那么对于今年国内钢铁价格走势有何判断？

全年来看，需求方面没有较大增长的迹象，供给方面长材的产量在短期内由于中频炉去产能的政策执行受到一定冲击，但因为不管是长材还是板材的盈利空间都很大，钢厂有较强的生产动力，叠加汽车行业今年以来需求疲软拖累了板材的需求，板材价格短期内将面临压力，预计下半年汽车行业需求恢复后，板材价格有望恢复。长材由于需求的季节性，近期价格强于长材，但下半年若房地产投资回落可能将会面临压力。

➤ **分红细节**

Q24：董事长您好，请问 2016 年年报中的归属股东的净利润包括武钢部分么？如果不包括，分红的 464 亿，却是以 221 亿股本作为基数，这是否对于宝钢股东（合并前）不利，同时去年武钢股份的盈利情况是多少？谢谢您。

您好，感谢您的提问。公司 2016 年报中归属于母公司股东的净利润不包括武钢股份 2016 年度的净利润。公司在 2017 年 2 月 27 日完成换股吸收合并武钢股份，新增股份同日上市，所有股份同

股同权，共同享有合并后的公司归属于母公司股东的净资产。因此，公司在实施 2016 年度的股利分配时，股权登记日的在册股东都享有同等的分红权。

➤ **其他**

Q20：宝武集团设立的钢铁基金， 请问对于宝钢股份的意义是？

宝武集团发起成立的钢铁产业结构调整基，是响应国家供给侧结构性改革和全面深化国企改革的要求，通过市场化的方式、专业化的运作、全球化资源嫁接，助力中国钢铁行业去除过剩产能、出清僵尸企业、加快兼并重组、提高产业集中度、实施混合所有制、推动新型国际产能合作，也是宝武集团作为国有资本投资公司试点的探索之一。目前基金刚成立，在集团层面运作。

Q26：请问宝钢股份，是否有意愿和计划， 申请发改委的第二批和第三批的混改试点？

混改是 2017 年国企改革的方向之一，公司会积极关注这方面的相关政策和指引。一旦有新的计划会在第一时间向市场披露。

Q27：请问老宝钢股份的第二期股权激励的股票， 是否会在 2017 年 5 月底解禁， 一共解禁的数量是多少股？

目前公司正按股权激励办法的要求搜集和跟踪相关对标企业的指标情况，如能达到解锁条件将会按规则要求履行相关审批和披露程序。

Q28：您好！截至到 2017 年 3 月 31 日，“国家队”即中金、证金、汇金的持股比例有多大？

截止 3 月末，中国证券金融股份有限公司持有公司 6.33 亿股，占比 2.87%；中央汇金资产管理有限责任公司持有 1.94 亿股，占比 0.88%。感谢您的关注。