

2017 年半年报网上业绩发布问答摘选

➤ 宝武合并

Q1: 宝钢上半年净利 60 多亿，而武钢亏损近 8 亿，是什么原因造成“宝强武弱”的局面，未来公司高层将通过什么办法来尽快解决这个问题？

您所关注的问题也是公司最重视的问题，上半年的业绩表现一方面是随着公司协同整合的深入，作为制造基地的武钢其相关核算范围和内容发生了一些变化；二是整合过程虽然做了大量工作，但财务上协同效益的体现还需要时间；三是武钢内部的深入改革和调整也需要一些阶段性成本投入和消化。后续我们会继续按照公司既定的百日、年度和三年整合计划持续努力，撸起袖子加油干，争取尽快体现更大的协同效益，我们对此充满信心。

Q2: 宝钢和武钢合并后在具体产线和产能方面有什么调整？

感谢您的提问，目前公司正在实施宝武整合年度计划，大力推进协同快赢项目，下半年将加大对青山基地冷轧产线的协同支撑的力度，进一步提高设备稳定性，提升产品质量。

Q3: 宝钢和武钢如今融合状况进行得怎么样了？

吸收合并复牌上市后，我们制订了百日行动计划、年度行动计划、三年整合计划进行整合，并设定阶段性目标，以发挥内部协同效应。目前宝武整合百日计划全面达成，累计完成 441 个计划任务，完成 119 个里程碑，整合工作已初显成效。在探索多制造基地管理模式，深化集中一贯制管理的背景下，通过推进营销、采购、研发统一、财务体系和信息化系统覆盖，快速见效，上半年 40 项整合快赢项目实现协同效益 3.28 亿元，目前整合工作已从百日计划阶段进入年度计划阶段，力争全年完成协同效益 10 亿元以上。

➤ 公司业绩

Q4: 非流动资产处置损益 4 个亿，怎么会损失这么多？

您好，非流动资产处置损益主要是公司宝山基地因一、二、三号烧结技改而产生的报废损失及其他日常经营过程中固定资产报废损失。

Q5: 上半年净利 62 亿，同比增长 65%，傲娇的业绩表现，那对下半年业绩有何预期呢？

感谢您的提问。下半年公司会继续努力，通过着力推进成本侧改革、充分挖掘宝武协同效应、深化各项改革措施不断提质增效等多项举措，力争继续保持优秀的经营绩效。

Q6: 请问上半年经营性应付款大幅减少 100 多亿，是迫于市场形势还是主动的调整？管理

层是如何考虑的？

感谢您的提问，2017年上半年资金面趋紧以及2016年提前回笼资金影响，客户预收账款有所下降，影响现金流45亿元，另外宝武整合后，集中采购陆续推进，公司主动调整付款节奏。公司持续以整体利益最大化为原则制定相应的购销政策。

Q7：目前钢铁企业的库存情况如何？

感谢您的提问，受原材料价格上涨等因素影响，目前钢铁行业的原材料、在制品及产成本库存资金占用总体处于相对高位。但是各企业产品结构和经营情况不一，库存量的情况有所分化。

Q8：公司毛利率10.09%，同比去年下滑了接近4%，低于鞍钢、首钢、马钢的毛利率。营业成本同比，营业收入同比增长59.4%，营业成本同比增长63.5%。营业成本增长是不是主要因为铁矿石、煤的涨价？公司对大宗产品的价格有什么控制措施？毛利率为什么会低于同行？

公司上半年吨钢毛利上升，但受到钢材价格上涨基数上升影响、青山基地及梅山基地二季度盈利能力下降影响，公司总体毛利率有所下滑。上半年铁矿石、焦煤价格较去年同期分别大幅度上涨，对公司制造成本产生了较大影响。对此，公司内部推进全员全流程成本改善工作，包括技术降本、管理降本、协同降本，取得了显著效果。

Q9：公司二季度的财务利息11亿左右，比一季度的8亿多了40%，公司的净负债率也有所上升，何原因？

主要为受市场利率上升影响，公司前期发行的低成本超短融在二季度到期无法续发，以银行贷款到期置换，融资成本相应上升，影响利息支出增加，另外欧元兑美元快速升值，影响汇兑损失增加，此部分欧元敞口已采取适当的风险管控手段进行汇率风险管理。2017年6月末公司资产负债54.5%，比年初55.4%略有下降，公司将持续推进资本结构优化。

➤ 资本市场相关

Q10：公司市值管理做了一些工作，希望继续，至少在钢铁板块里面树立榜样！！

感谢您的支持。公司将一如既往，继续做好主营业务，并坚持与资本市场的良性互动，争取向投资人交一份令人满意的答卷。

Q11：2017年以来，有多少家机构到贵司进行调研呢？

截止目前，公司接待投资人65批，电话会议24场。谢谢

Q12：一季度净利润增长那么多，为什么二季度出现放缓？另外在16年年报的业绩说明会

上，公司承诺会在今年对于市值加强管理，半年过去了，公司有那些措施。谢谢。

二季度因为钢材市场出现波动，特别是板材产品价格下调较多，影响了公司二季度业绩表现。

公司在年初以来，一直在增加与资本市场的互动交流，管理层主动走访主要的机构股东及进行非交易性路演，强化与投资人之间的沟通。

Q13：中石油中报几乎 100%股息分红，宝钢 2016 分红优异，能否未来启动中期分红，做真正的蓝筹？

感谢您的建议。公司章程规定，当年归母净利润的 50%以上用于分红。公司将根据公司的发展情况，更好地回馈投资者。

➤ 近期经营业绩

Q14：下半年投资计划是？

下半年公司主要资本性支出是内部技术改造、环保投入及智慧制造项目。同时，公司将加大低效无效资产处置力度和宝武组织机构整合，争取注销超过 24 家子公司，提升资产运营效率。

Q15：公司下一步是否有股权激励计划，员工持股计划等福利？

为了进一步激发公司管理人员和核心骨干的热情，经国资委批准，目前公司正在实施股权激励计划。关于员工持股，公司下属子公司欧冶云商已经作为国资委第一批试点，顺利完成核心团队持股。公司将关注国资委的相关政策，积极酝酿这方面的举措。

Q16：公司下半年计划注销超过 24 家子公司，针对的是哪些子公司？有什么筛选标准吗？

为进一步推进事业部、子公司机构精简，提升企业竞争力，公司提出了子公司整合（包括关停并转）的四条原则，一是连续三年亏损，已无经营价值的公司；二是无实质业务开展，且不符合股份公司发展目标的空壳公司；三是不符合股份公司发展战略且经营前景不佳的公司；四是同城同类业务的公司。目前对武钢有限属于同城同业的销售地区公司、剪切配送中心的压减力度较大。

Q17：目前现金流趋势，宝钢的有息负债能否持续下降，理想的负债比率公司认为是多少？

感谢您的提问，上半年市场资金面偏紧，公司主动适应内外部变化，以效益最大化为目标，积极调整购销收付款节奏与备货策略，现金流的影响整体可控。公司持续推进以自由现金流为正推进各项营运资金管控工作，控制有息负债规模，保持合理的资本结构，资产负债率控制在 50%左右。

Q18: 湛江全面盈利，目前员工总数？对人均吨利润看，完全是全球第一的水准，宝钢其他基地人均利润如果对标湛江，还有多少提升空间

湛江钢铁目前员工大约 4300 人。湛江钢铁基地拥有许多优势，包括地域优势、设备优势、效率优势等。未来，湛江钢铁的产能还有一定提升空间，产品结构也将进一步优化。我们将努力将湛江基地建成最具竞争力的钢铁基地。

Q19: 宝钢代管的宝特今年能盈利有管理层收入吗？

感谢您的提问，根据相关关联交易公告，2017 年下半年，我们按照其下半年归属宝特长材净利润的一定比例收取基本管理费，2018 年及以后我们每年按照归属宝特长材当年净利润的一定比例收取基本管理费，并且与其对 EVA 增加值按照一定比例分享。

Q20: 公司在“固化成本削减”方面具体有什么计划？会削减哪方面成本？

感谢您的提问，公司在 2016 年初即制订了三年成本削减规划，致力于在变革驱动、管理降本、技术降本、协同降本及经济运行等几个方面推动成本侧改革，2016 年和今年上半年均超额完成目标，为公司稳定的经营绩效奠定了基础，后续我们会一如既往地积极推动成本削减，进一步形成公司低成本运营的内生竞争力。

Q21: 出口业务占公司总业绩的 16%，请问各国出口份额如何？另外公司出口份额是否有继续增大的势头？怎样应对出口国增加关税问题？

公司出口约 60% 去往东亚和东南亚，其余去往其他海外地区。公司目前出口比例保持在 10-15% 的范围。谢谢~

➤ 行业展望

Q22: 钢铁行业目前的发展情况怎么样？另外中国钢铁工业协会的表态怎么看？

同意中钢协对中国钢铁行业发展情况的判断，虽然钢材价格在上涨，但是钢铁原燃料产品价格都呈现上升趋势，钢铁行业的全行业利润仍远低于全国其他工业企业，钢铁行业实现效益持续好转任务依然艰巨。

Q23: 请问下游钢材市场需求旺盛，是上半年业绩超预期的关键因素吗？

受益于钢铁行业供给侧改革和去产能的不断推进，钢铁行业整体的运营环境都明显改善，96 家大中型钢铁企业经营业绩均较去年大幅改善。公司抓住市场机遇，稳定制造基地生产与质量，持续开展全体系的成本削减工作，加大用户服务力度与产销协同，上半年业绩骄人，谢谢。

