

## 2017年三季度度业绩网上说明会问题整理

1. 宝武合并今年已经在协同这一项中产生了 7.7 亿的利润，全年 10 亿的目标肯定会完成，请您谈谈协同效应在哪些方面发挥的？又是怎样产生的利润？全年 10 个亿，相当于一个中型钢铁企业的年盈利了，为宝钢的节能增效行动点赞。作为股东，非常开心能持有宝钢股份。

答：截至三季度，宝武整合快赢项目累计取得协同效益 7.7 亿元。主要来自营销、采购、财务、研发、生产制造等 53 个整合快赢项目。随着武钢有限产线负荷率逐步提升，制造成本逐步下降，四季度，宝武整合协同效益将进一步释放。谢谢！

2. 宝武整合“百日计划”提前全面完成，整合工作进入一个新的阶段，在步入新的阶段中，宝钢又将通过哪些举措提高产品市场竞争力的持续巩固呢？

答：宝武整合“百日计划”已取得阶段性成效，目前已进入年度计划推进阶段，目前主要推进三方面工作：一是重点推进宝武整合快赢项目，努力实现 10 亿元的年度协同效益目标；二是以信息化系统建设倒逼管理流程变革升级，9 月底已经上线的 10 个经营管理信息化系统覆盖，进一步加快业务流程和信息系统的融合；三是加快统一销售、统一采购、统一研发管理的整合进度和管理对接，促进各项整合、融合计划实施落地。谢谢！

3. 请问宝钢与武钢的合并对武钢在管理上会带来一些什么影响

答：随着宝武整合“百日计划”、“年度计划”相关举措落地，宝钢股份总部职能、业务部门加强了对武钢有限的管理对接。武钢有限作为宝钢股份四大生产基地之一，定位为制造与成本中心。目前着力于推进组织机构精简，劳动效率提升，管理整合融合工作。随着武钢有限成本费用逐步下降、盈利能力逐步提升，员工从整合初期的心存疑虑，到认清差距、转变观念；再到主动参与，适应变化，员工的士气明显上升，并对未来充满期待。

4. 宝武吸收合并之后，原武钢股份的负债是否会拖累宝钢股份？

答：感谢您的提问。原武钢股份的资产负债水平高于宝钢股份，受原武钢股份影响，合并初期宝钢股份的资产负债水平率达 55.4%。经过近 6 个月的宝武协同工作稳步推进，武钢各项资金管控工作有序进行，2017 年 9 月末宝钢股份资产负债率基本回到合并之前的水平，为 51.9%。

5. 请问董事长对神户钢铁事件的看法？宝钢可以从中学到什么？谢谢！

答：对于任何想成为百年老店的企业来说，没有任何东西比诚信更为重要。宝钢股份的核心文化理念是诚信和协同，近四十年来，历代宝钢人为此辛勤付出，也得到了市场和用户的认同和回报。对我们来说更多的思考是如何把公司这种诚信文化融入到企业和全体干部员工的血液和 DNA 里，从体制机制上永远杜绝类似事件在宝钢股份发生。

6. 未来的两年，钢铁行业是否仍会持续淘汰落后产能？

答：按照中国钢铁行业去产能计划目标，中国钢铁行业去产能工作计划持续 3-5 年时间，即在 2018 年国家将继续推进去产能工作；未来，随着中国钢铁需求的不断变化，国家适时推出进一步的钢铁去产能目标计划，是可期待的。

7. 你对钢铁行业这未来 5 年的看法是怎样？还有宝钢这 5 年内有什么规划？

答：宝钢股份正在编制新一轮 6 年规划。未来 5 年，随着现代化强国的建设和国家供给侧结构性改革的不断深入，钢铁行业的集中度将进一步提高并带来新的机遇。另一方面，十九大

报告提出了有关建设绿水青山的要求，对钢铁行业而言将面临更加严峻的挑战。

8. 最近钢铁行业为什么涨那么多？是行业进入景气周期了吗？

答：现阶段中国钢铁行业利润大幅回升的原因，我们认为，一是中国钢铁行业在国家钢铁去产能和取缔地条钢等强力举措下，在钢铁需求略有增长下，行业供需结构得到明显改善，钢铁行业的利润基础得到明显强化；同时，国家系列整治行动及政策走向，进一步推高了社会对钢铁的预期。这一现象属于中国钢铁行业走向合理状态的中间过程，随着需求侧的演变等因素而波动。

9. 请问董事长，宝钢对于上海农商行的投资有什么的具体评价指标，即对于农商行的未来业绩有什么要求或期望？谢谢！

答：投资上海农商行代表宝钢股份对十九大以后中国经济的坚定看好，从上海农商行当期的经营业绩来看这次交易的价格是比较合理的。宝钢股份当期经营活动现金流强劲，在钢铁主业之外选择合适的标的进行适度的投资对公司战胜行业周期实现业绩可持续增长会有帮助。

10. 宝武合并后，有无进一步的合并计划，特别是海外并购来提振股价

答：从行业发展趋势来看，中国钢铁行业会进一步整合重组提高行业集中度。对宝钢股份来说，短期内没有进一步重组计划。未来我们也会本着为股东创造最大价值同时控制风险的原则，审慎评估可能出现的机会。

11. 请问宝钢，供给侧改革是长期的，请您谈谈供给侧改革对宝钢发展的改变。宝钢在环境保护方面有哪些举措？绿水青山就是金山银山，宝钢的绿色发展理念是怎样的？谢谢！

答：相应供给侧改革的要求，公司在 2016 年实施了去产能（罗泾、南通）；在 2015 年制定了 3 年成本削减计划，今年一到三季度，定比 2015 年降低 55.4 亿元；同时，根据国资委要求，治僵脱困、压减子公司，全面整合营销渠道等。

在环保方面，公司近年来投入超过百亿，在主要制造基地加大环保设备改造，目前主要环保排放指标已经达到国际先进水平。

12. 请问公司如何深化内部改革，未达到深化内部改革公司实行了哪些措施？能否简要讲讲公司在内部改革的努力？

答：今年年初，宝钢股份下发了《2017 年度推进深化改革指导意见》，从体制变革、机制优化和人力资源效率提升等三个方面，明确了公司全面深化改革九条举措。体制变革方面，推进“瘦身健体”工作，聚焦压减法人户数、压缩管理层级、精简组织机构等；机制优化方面，重点推进多制造基地管理模式及配套机制；人力资源效率提升方面，重点推进岗位精简、员工转岗转型等举措。目前，各项改革举措按计划推进，已初显成效。

13. 请问贵公司 2018 年，在产品层面，有没有哪些创新规划？

答：公司每年研发计划中均包含了大量的产品研发计划，覆盖汽车、硅钢、能源与管线用钢、高等级薄板、高等级镀锡板、高等级厚板等领域。

14. 请问公司在期货有没有套保？套保是个双刃剑，尤其是钢厂套保，会压低现货价格！

答：感谢您的提问。公司开展套保业务是为了规避价格波动风险，目前在铁矿石有一定量的操作，是为了规避铁矿石价格的波动风险和锁定长单销售合同的毛利。公司目前还没有开展销售端钢材产品的期货套期保值。

15. 宝钢每年研发投入占营业收入多少？湛江钢铁全面投产后，今年利润预计多少？今后是否产能扩大到 2000 万吨？

答：公司每年的研发投入占营业收入的 2%左右。

2017 年是湛江全面投产的第一年，生产和运营情况好于预期。今年挑战目标是实现 18 亿元利润，目前来看希望很大。

未来湛江钢铁是否进一步扩大产能，取决于公司战略规划、资金安排和对市场对长期判断，目前并无明确计划。

16. 全球优秀钢铁企业，安赛乐米塔尔，浦项制铁，宝钢股份。目前宝钢股份基本等于浦项制铁，略小于安赛乐米塔尔。请问领导，宝钢集团和世界同行相比，宝钢有哪些优势？预祝宝钢成长为世界第一钢铁企业，大而强。谢谢！

答：与全球领先公司比较，宝钢股份在公司财务结构及最高债信评级、核心地域市场（中国是全球最大钢铁市场及最大汽车板等战略产品市场）等方面具有其他公司难以匹敌的优势，同时在质量、品种、技术、服务、高素质员工、IT 信息系统等其他方面也处在钢铁行业的前列。

17. 从环保角度来看，宝钢实施哪些举措来防治大气污染？

答：公司一贯注重环保，相关废气、废水、废渣产生后均予以统一处理后才实施排放，相关指标均达到或超过国家要求。目前，公司环保排放还安排了在线监测和实时发布，欢迎大家监督。

18. 公司三季度业绩主因是供给侧政策下的业绩增长，抛开政策因素带来的影响外，公司能否持续增长的关键是什么？请说明下成本削减计划的进展情况？

答：抛开政策因素带来的影响，我们认为公司实施三年成本削减、宝武整合协同及深化内部改革、湛江钢铁全面达产增效、提升劳动生产效率等各项工作取得了明显和有实质性效果，这些构成了公司持续增长的内在因素。明年是公司三年成本变革计划的第三年，我们将严格按原定目标持续推进此项工作，使成本削减固化为公司核心竞争力。

19. 目前一带一路为宝钢带来的订单需求量如何？占订单总量几成？

答：一带一路 2017 前三季度出口量 154.2 万吨，占公司今年出口总量的 57%。

20. 对于一带一路战略，宝钢股份是否有国际产能合作计划？宝钢股份如何对接中央提出的一带一路规划要求？谢谢

答：宝钢股份湛江钢铁处于海上丝绸之路的起点，具有参与“一带一路”得天独厚的优势。湛江钢铁毗邻东南亚，从区域位置来看，湛江钢铁要远比日本、韩国及其他国内钢铁企业辐射东南亚具有物流优势，有利于宝钢股份产业链布局扩大到整个东南亚地区。同时一带一路基础设施建设，也对钢材需求带来了大量机遇。

21. 宝钢三季度报表非常惊艳。单季净利润 55 亿，前三季度共计 117 亿；武钢扭亏，单季度利润总额 8.5 亿；产品价格与销量齐升，成本削减顺利，协同效益不断体现。宝武的合并从 16 年年末开始的形式合并，到今年上半年“蝶变”，到如今“协同”阶段，不断精益求精，提升企业竞争力，请问宝武钢铁未来的发展目标（战略愿景）是什么？宝武钢铁的护城河现在有哪些？

答：公司愿景是成为全球最具竞争力的钢铁企业和最具投资价值的上市公司。宝钢股份在成本变革，技术领先，服务先行，城市钢厂，智慧制造等五个方面竞争力比较强，同时公司在制造基地的合理布局，公司整体信息化能力和管理模式及人才队伍等方面也都有较宽的护城河。

22. 请问董事长，有什么杂志或者行业网站推荐，可以帮助投资者更好地了解宝钢和钢铁行业，谢谢！

答：请关注宝钢股份相关微信公众号：宝钢股份直通车、宝钢股份董秘室。

23. 今年钢材涨价，公司也在降成本，为什么毛利率反而下降了。按理来说今年就是没有降成本，毛利率也要上升啊，降成本把毛得率也降下去了？

答：公司吨钢毛利是增长的。之所以毛利率没有上升，主要是由于毛利率的计算与价格有关，而今年公司产品购销价差的增长幅度小于价格增长幅度，导致公司吨钢毛利上升，而吨钢毛利率没有相应上升。谢谢你的关心。

24. 宝钢三季度业绩增长，主要是哪部分业务贡献大？

答：主要还是钢铁主业的本身，特别是公司传统优势产品和优势市场方面继续为公司做出较大贡献。新并入公司的武钢有限效益增长符合公司预期，新投产的湛江基地的贡献好于预期。谢谢！

25. 三季度业绩超预期，四季度预期如何？

答：公司在三季度报告中已预期 2017 年全年归母净利润将同比增长 50%以上，谢谢。

26. 公司预告本年度利润较上年预增 50%以上。那么去年的基数是指宝钢股价合并前的净利 89.7 亿元，还是原宝钢股份与原武钢股份相加后的总净利？

答：感谢您的提问，是指宝钢股份换股吸收合并武钢股份后重述后的数据。

27. 从三季度报告来看，管理费用较去年同期增加近 10 亿元，增长幅度 113.7%。为什么公司一面实行成本削减计划，一面却费用高企？是成本削减计划实行的不彻底还是其他原因？实绩较原成本削减计划偏差多少，请说明下差异原因。

答：主要是因为公司因为提升劳动效率和人员分流发生的费用，长远来看是对公司提升竞争力有益的费用。

28. 从公司三季度报告来看，主营业务的钢铁制造和加工配送的毛利较去年同期（1-9 月）出现下降，主因是上游原材料价格上涨导致。原料成本占比这么大，公司是否有针对相关原料供应商的投资？如矿山等。

答：谢谢您的提问。公司今年 1-9 月的吨毛利是同比上升的，但是由于钢材价格的大幅度上升，毛利率略有下降。原料成本随着钢材价格的波动而呈现相关性波动，公司除了持续推进全体系降本外还一直关注购销两端的价差变化，确保利润目标的实现。在矿山等原料投资方面由宝武集团的宝钢资源板块负责，将会结合市场预测、经济周期、未来行业发展等诸多因素综合审慎评估后进行决策。

29. 您好，请问公司明年业绩会不会超过今年？

答：从外部因素看，我们有充分理由相信，十九大以后供给侧改革仍将持续推进，整体经济

面积极向好，下游需求保持稳定，加上内部各项深化改革，降本增效，协同整合的各项工作持续推进，我们对明年的业绩依然充满信心。

30. 公司全年业绩预测增长 50%以上，感谢公司有这个自信，请问公司派息率大概有多少？能不能 2017 年按 50%派息，如果是这样，公司的派息率就远超过银行，作为高速增长的钢铁股，公司投资价值远超银行，这是我们投资者乐于见到的。

答：感谢您对公司的信任和鼓励。根据公司章程中股利分配政策的相关规定，现金分红不低于公司当年经审计的合并报表归母净利润的 50%。我们希望用稳定的现金分红政策来稳定投资人预期。

31. 600019 作为中国规模最大、效益最好的钢铁股，理应享受更高的估值，但现在的情况是，动态 PE 不到 10 倍，这和美国钢铁股平均市盈率，相差 1 倍左右，请问董事长如何改变这种估值差！

答：公司一方面会不断提升自身竞争能力，使公司的盈利能力稳步增长，另一方面会加强和投资者的沟通，使投资者对公司的短期经营情况和长期发展战略更加充满信心。相信未来市场投资风格也会逐步转向对蓝筹股等流动性较好的投资标的。

在钢铁行业不景气的情况下，宝钢如何保证企业的市盈率？

答：随着供给侧改革深入及环保要求的提高，相信市场对于钢铁行业的估值将逐步修复并稳定。同时，作为行业龙头，宝钢股份将持续推进一体两翼战略，提升产品竞争力、加大成本变革力度、促进宝武协同效应发挥，不断提高公司的盈利水平。