

协同 变革 创新 引领高质量发展

——宝钢股份2018年年度报告业绩发布

吴琨宗

2019年4月25日

免责声明

本文包含某些前瞻性陈述。许多风险和不确定性可能导致实际的结果在本质上不同于前瞻性陈述中提供的结果。本文中所载的预测性描述代表本公司截止本公布日止的立场。尽管本公司预测日后事件及发展可能导致本公司立场有所改变，但本公司明确卸弃对这些预测性陈述作出更新的任何责任（适用法律规定的除外）。本公布日期后的任何日期起，不应依据这些预测性陈述作为代表本公司的立场。

Contents

01

业绩概况

02

业绩分析

03

2019年展望



1、业绩概况

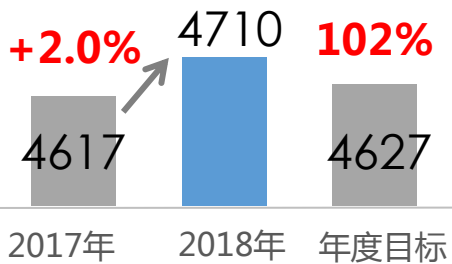


业绩表现

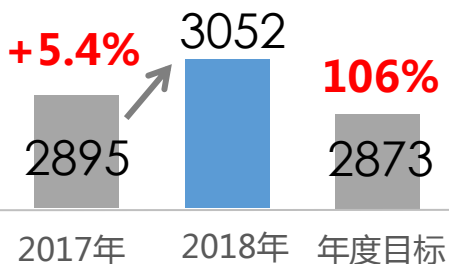
经营规模 实现跨越



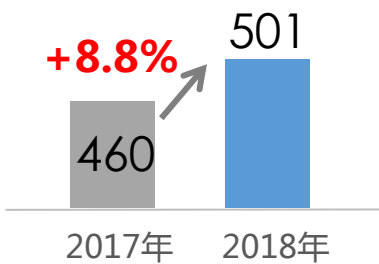
商品坯材销量（万吨）



营业总收入（亿元）



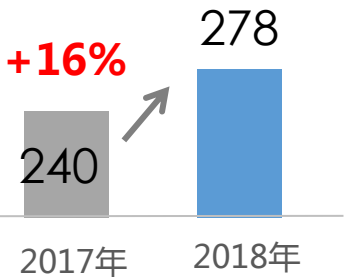
EBITDA（亿元）



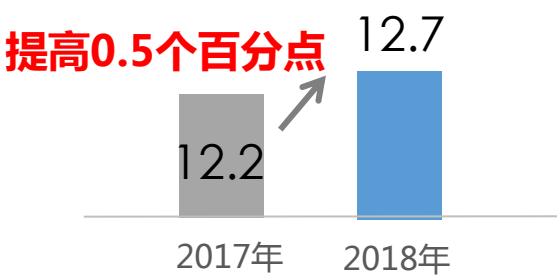
盈利能力 创历史新高



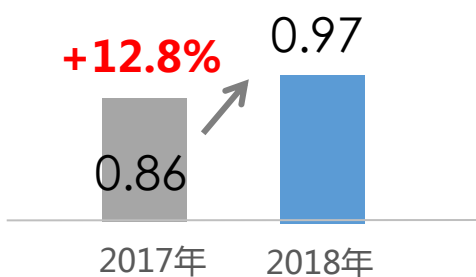
利润总额（亿元）



净资产收益率（%）



基本每股收益（元/股）

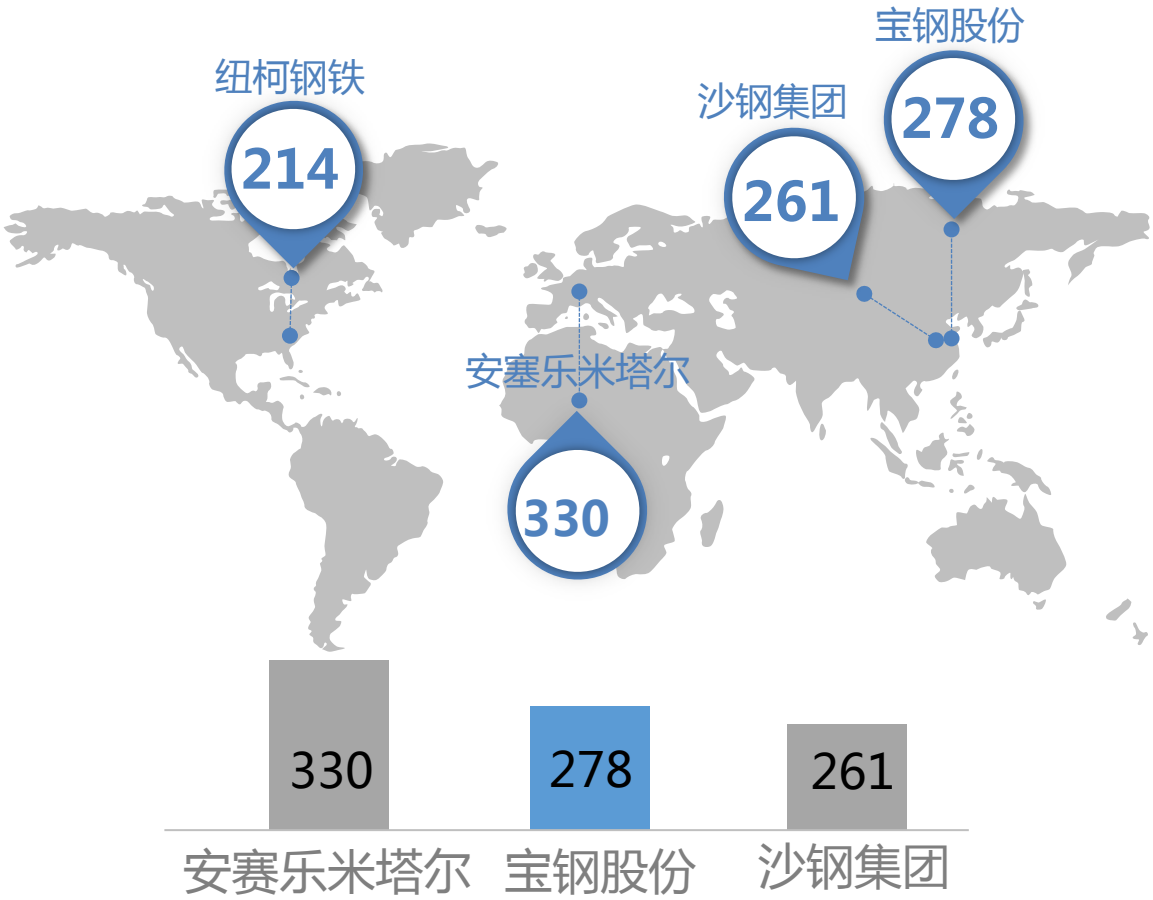


业绩排名

在全球2000万吨以上代表钢企中

利润总额：**第2** 同比提升1名，反超浦项
吨钢利润排名**第3**

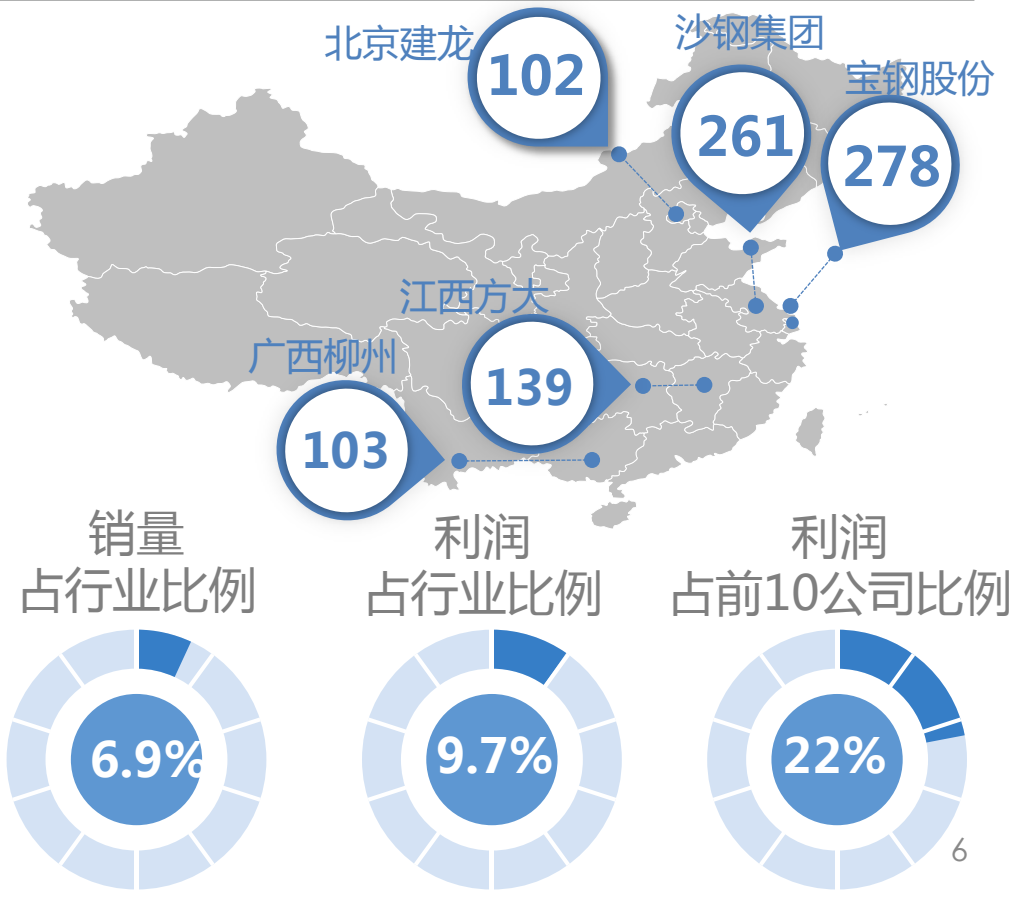
单位：亿元



在境内96家大中钢协会会员钢企中

国内利润总额：**第1**

单位：亿元



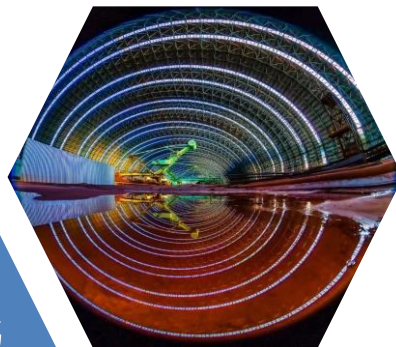
综合绩效

财务结构和运营效率持续优化

经营现金流

经营活动实得净现金流456.12亿元，
创上市以来最高水平，为应得现金的
106.8%

经营现金流
456.1亿



总资产周转率

总资产周转率0.9，同比加快9.8%

总资产
周转率0.9

流动资产
周转率2.4

流动资产周转率

流动资产周转率2.4，同比
加快12.6%

资产负债率
43.5%

资产负债率

资本结构持续优化，同比下降6.7个百分
点，较行业平均水平低21.5个百分点



综合绩效

资本市场及评级获得肯定

信用评级获得肯定

继续保持全球综合性钢铁企业**最高信用评级**



Baa1上调为 **A3**

Moody's Corporation

**STANDARD
& POOR'S**

BBB+上调为 **A-**

评级展望均维持 **“稳定”**

信用评级

资本市场成绩喜人



**Institutional
Investor**

《机构投资者》杂志
“亚太区公司管理团队”
排行榜基础材料组 **“最佳
投资者关系公司” 第一名**

资本市场

**财富
FORTUNE**
CHINA

《财富》杂志
中国**最佳董事会50强**

董事会

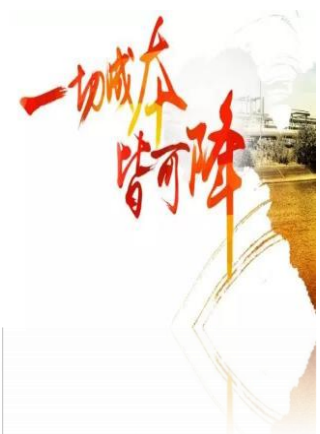
金圆桌奖 **“最佳董事会”**

历史将证明，建设宝钢是正确的。

邓小平

2、业绩分析

业绩分析—5+1能力建设助力业绩提升



成本变革

全年成本环比削减38.5亿元，定比2015年削减70亿元。



技术领先

加大技术创新投入，首发产品和关键技术实现新突破，多基地协同研发取得实效



服务先行

多基地产销协同，同质化产品销售模式创新取得新进展，国际化经营进一步提升



智慧制造

坚持创新驱动，加速推进智慧制造，并取得实质性进展，智慧制造进入新阶段



城市钢厂

重点污染源在线排放100%过程达标，全年无重大环境风险事件



+



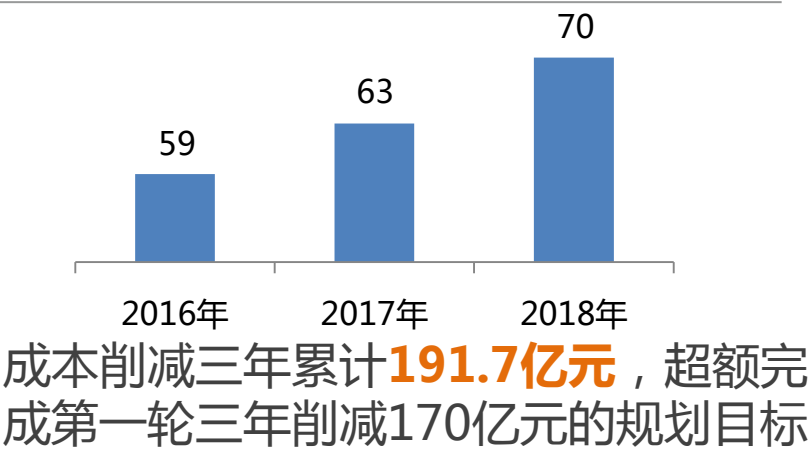
多基地管理

推进多基地管理制度建设、系列化培训、管理评价体系研究等工作，多基地管理模式探索坚实起步

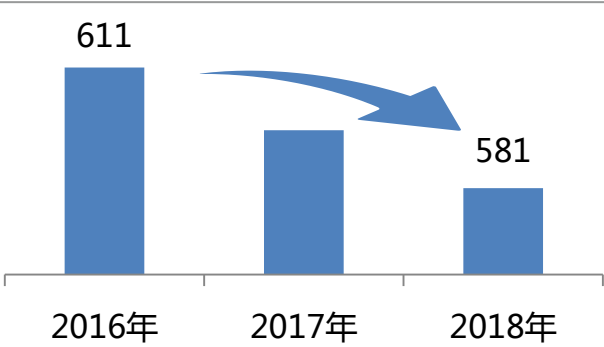


成本变革

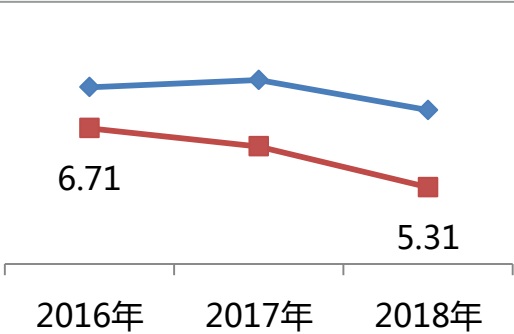
成本削减（定比2015年）



吨钢综合能耗

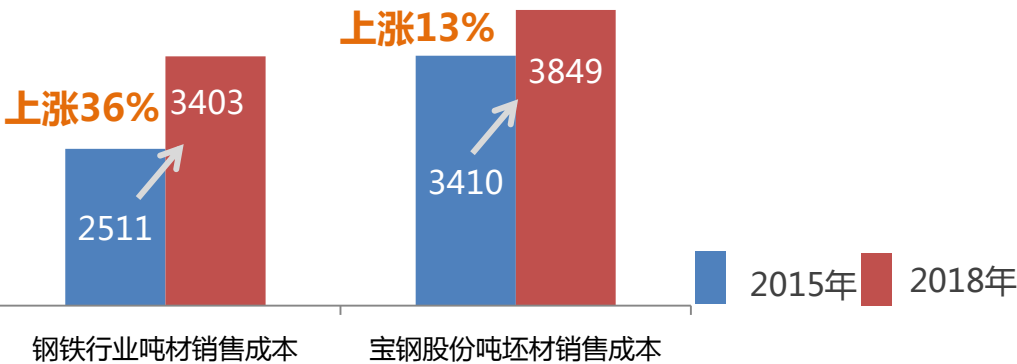


现货发生率 — 废次降率



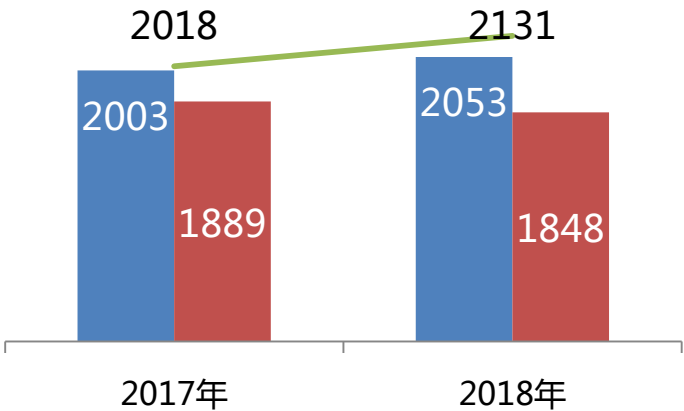
成本削减的实现基于技术进步、指标持续改善以及高质量可持续发展

吨材销售成本



公司吨坯材销售成本上涨幅度显著低于行业平均

铁水成本排名



东山基地 排名**第2** 同比提升**6**名

宝山基地 东山基地 国内行业平均

技术领先

新产品差异化发展

坚持**新产品差异化发展**道路，以创新的产品和服务持续满足和引导市场当前及潜在需求。2018年，薄规格取向硅钢B18P080、高强度高精度磁轭钢 SXRE750等**七项产品实现全球首发**。关注市场端需求满足和现场端问题解决，**12项重大技术取得突破**。

多基地协同研发

多基地协同研发取得成效。推进“**一院多中心**”、**厂所协同**研发管理模式，实现**多基地研发资源的统筹和优化配置**。构建“**众研**”平台，以“互联网+创新”推进宝武众研平台建设上线。

R&D
投入率2.3%



“金苹果”计划果实累累

持续推进“**金苹果**”计划。2018年金苹果团队成功开发 2项全球首发产品，**100多项**业内领先的重点产品、工艺和装备技术取得突破，共申请**发明专利196项**、国际专利36项，新增**直接经济效益超5亿元**。

融入国家创新体系

承担国家项目，牵头“高效率、低损耗及特殊用途硅钢开发与应用”、“高性能超高强汽车用钢”等“**十三五**”**重点研发计划项目6项**，2018年累计获得**国家拨款3580 万元**。



加大技术创新投入，首发产品和关键技术实现新突破

服务先行

着力抢占市场先机 强化服务体系建设

同质化产品销售 模式取得新进展

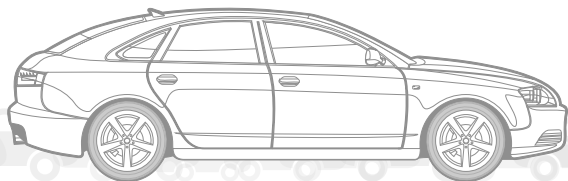
完善热轧产能预售营销模式，提供多样化的定价及资源选择周期，满足用户不同的需求周期要求。探索东山基地厚板同质化产品“快速精准交货”营销模式，交货期较常规期货合同缩短50%-60%。非汽车冷轧产品大量使用网上直销营销模式，实现期货为主、少量现货补充的组合营销模式。

建立多基地产销平衡运行机制，确保铁水平衡，大幅提升各基地互供料合同完成精度，各基地互供料完成率均达到90%的年度目标，互供料完成量159.1万吨，实现效益最优的整体产销平衡

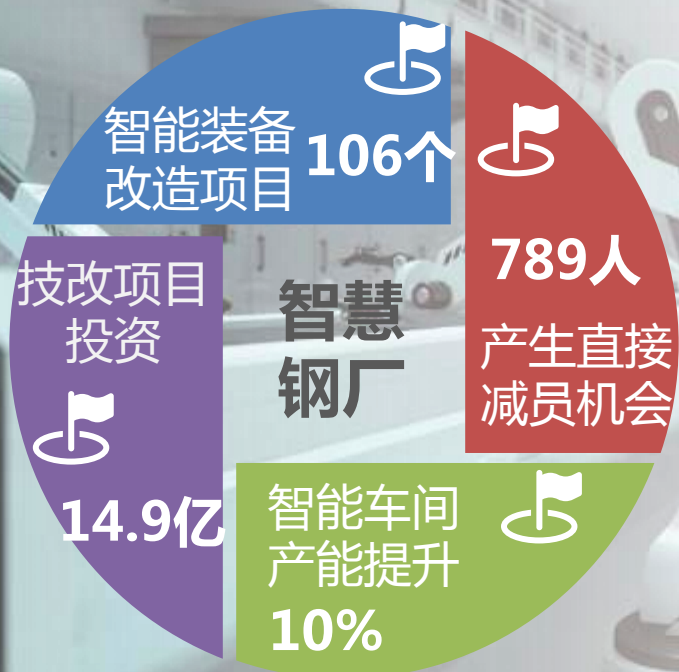
强化多基地 产销协同

国际化经营 进一步提升

碳钢产品出口签约量完成年度预案的102.7%。推进欧洲福特、德国大众、大众商用车和奔驰零件切换，完成对奔驰批量供货的全部准备。加强国际政策研究，做好贸易摩擦应对及营销策略转型；推进国际激光拼焊公司业务整合，经营业绩取得明显进展。



智慧制造



注：智能车间为宝山基地冷轧C008热镀锌试点建设车间



宝山基地 全球**首套多座大型高炉控制中心**建成启用，完成**3号连铸机**智能化改造，**硅钢四期**智慧制造进入调试、试运行阶段；国内面积最大、智能化程度最高的钢制品**无人化仓库**投运



青山基地 完成四炼钢**连铸机离线值守**、**无人化浇钢**改造；完成运输部**机车驾驶**单乘制改造和交管式平交道口无人化改造；焦化公司实现**布料机远程自动化**操作



东山基地 实现一二期原料场**堆取料机无人化**操作；1550冷轧轧后库、成品库**行车全部无人化**投用；热轧全线**L2模型自动投入率**保持在98%左右。



梅山基地 **原料系统智慧化**改造完成并投运；全国**第一台智能化热态熔融金属吊**在炼钢厂投入运行，实现自动巡航，实现**结晶器区域无人浇铸**、转炉操作集控。

坚持创新驱动，智慧制造取得实质性进展

城市钢厂

主要环保指标实绩得到持续改善，重点污染源在线排放100%过程达标，全年无重大环境风险事件



宝山基地实现了全面污染源**在线监测及预警**；首届进博会期间**空气保障管控方案**成功实施；顺利推动转底炉、滩涂整治等一系列项目启动实施；完成厂区生态**绿化建设面积25万平方米**。



青山基地完成湖北省环保驻点执法问题整改；清理设备缺陷、生产管理等问题，完成整改。固废综合利用率由96.5%**提高到99.02%**，返生产利用率由14.70%**提高到18.38%**。



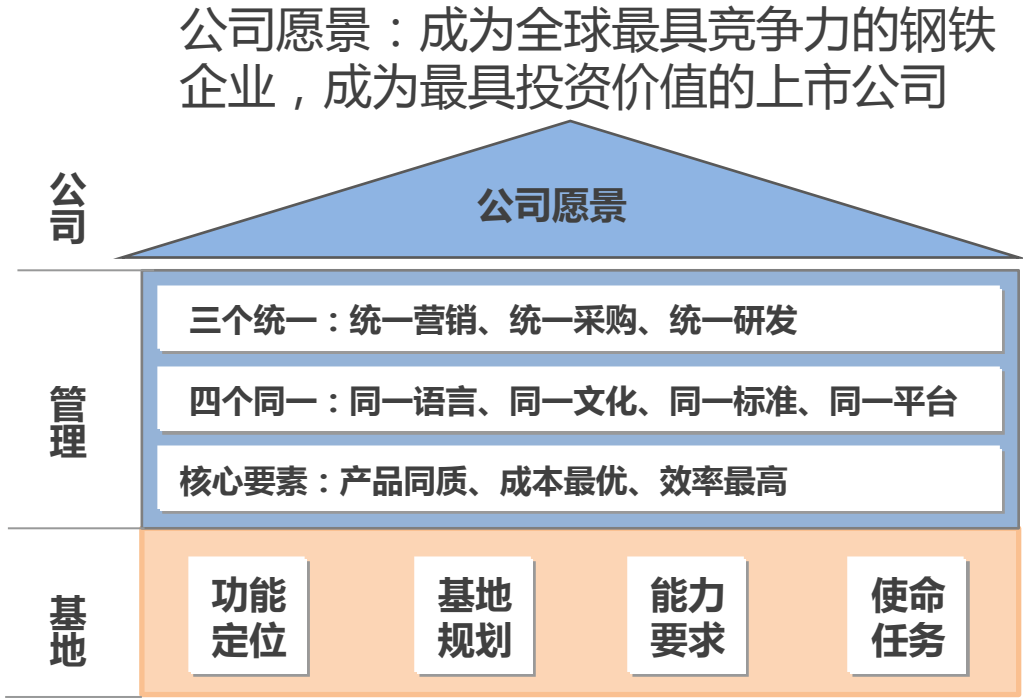
东山基地完成一、二高炉系统竣工环保验收，三高炉系统项目环评通过专家评审；被评为“**全国冶金绿化先进单位**”；成功入选2018年度“**中国钢铁工业清洁生产环境友好企业**”推荐名单并排名第一。



梅山基地推动水污染防治，强化执法监督机制；完成烧结脱硝、焦炉脱硫脱硝改造等项目，污染物综合减排率较同比**下降20.93%**；危废返生产利用率**达到98.7%**。

多基地管理

通过打造多基地管理能力，建立**高效、协同**的运作体系，有利于**形成合力**，有利于**保障各基地更好地承载和发展“五大能力”**。



深入探索实践**多基地管控运行模式**，进一步明确基地定位与管理关系，组织推进**管理制度建设、系列化培训、管理评价体系研究**等工作。组织**编制多基地管理模式建设六年规划**，在多个领域制订关键里程碑目标和管理指标，发挥管理牵引作用。

业绩分析—产品竞争优势夯实业绩基石

sale

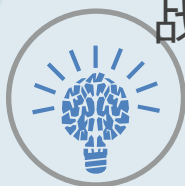
产品竞争优势夯实业绩基石

全年钢产量4849.5万吨，完成年度目标的100.8%

优势产品销量1566.2万吨，完成年度目标的106.4%

其中：独有产品销量164.8万吨，完成年度计划109.2%

战略产品销量1401.4万吨，完成年度计划106.1%



市场开拓创新取得优良业绩

冷轧汽车板销售876万吨，继续保持50%以上市场占有率

冷轧汽车板出口79万吨，同比增长37.5%

开展新能源车用户梳理，新能源汽车用户年订货量6万吨

无取向硅钢市场占有率继续保持第一

热轧热处理产品销售7.5万吨，同比增长82.9%



业绩分析—机制变革保障高效高质量运营

高效
高质量运营



01、优化各基地机构设置

公司总部部门及宝山基地减少9个分厂级机构；青山基地完成设备、制造系统集中一贯管理；东山基地完成72个协力项目商业模式的转换；梅山基地多元单元瘦身工作快速推进，部分非核心业务实现社会化。



02、深化厂管作业区体制变革

宝山基地炼钢厂、热轧厂探索研究形成有关改革方案；青山基地全面完成作业区建设，启动厂管作业区探索与试点；东山基地以三高炉系统建设为契机，有序稳妥推进作业区优化整合；梅山基地除铁、钢外，其余所有单元均实现厂管作业区。



03.运行效率显著提升

深化改革力度，公司运行效率显著提升。全年精简正式员工5083人，效率提升8.3%。完成5户法人压减，全年参股公司瘦身户数8户；年末子公司亏损户数较年初下降47%。

业绩分析—四大基地业绩及能力快速提升



- 探索和掌握“二对四”下生产组织和高炉操作应对模式，实现成本削减7.53亿元
- TPC加废钢成效显著，铁水比创历史最低，连铸日均浇铸炉数突破历史最佳水平，炼钢增产15万吨
- 汽车板超高强钢成材率刷新历史新高；冷轧汽车板销量占公司冷轧汽车板总销量的63.3%
- 各项技术经济指标持续改进，主要技术经济指标刷新率59.9 %

宝山基地



- 经营业绩稳步增长，年末有息负债较年初降低69.2%，资产负债率较年初下降10.8个百分点
- 宝武整合纵深推进，仅用22个月完成了18个经营层管理系统和8个制造层系统的全覆盖，实现人、财、物全程信息系统管控；彩涂率先实现“四同”，产量、质量均创历史最好水平
- 铁钢材全面增产，主要技术经济指标优于率81%，刷新率51%

青山基地



- 经营业绩符合预期，利润总额完成年度目标的104%
- 成本竞争优势凸显，全年成本削减14.8亿元，吨钢成本削减达166元；铁水成本国内同行排名第二
- 全年完成品种拓展192个，汽车板累计准发149万吨，用户端问题的响应速度和改善能力提升明显

东山基地



- 全年利润创历史新高，有息负债较年初下降47.2%
- 积极应对限煤环保面临的巨大挑战，生产取得历史性突破，主要技术经济指标进步率75%、刷新率58%
- 效率提升取得突破，劳动效率提升8.37%，作业区数量压缩17.8%
- 多元改革任务基本完成，成功申报高新技术企业

梅山基地

The top of the slide features a decorative header with a blue sky, white clouds, and a bright sun. Several blue birds are flying on the left, and three hot air balloons (green and white striped, yellow and red, and blue and white striped) are on the right.

3、2019年展望

The bottom of the slide features a decorative footer with a pink and blue city skyline. In the center, five stylized human figures in blue, purple, and orange are running towards the right, with a trail of white dots behind them. A hot air balloon is visible on the left side of the skyline.The background of the slide is white with large, faint, light blue circles.

2019年一季度市场回顾

钢铁市场延续低迷

一季度“长强板弱”格局未得到明显改善，长材市场需求旺盛，汽车市场需求持续低迷，受基建投资旺盛及巴西溃坝影响，原料价格大幅上升，钢铁企业购销差价进一步收窄，一季度公司购销差价处于近2年来最低水平。

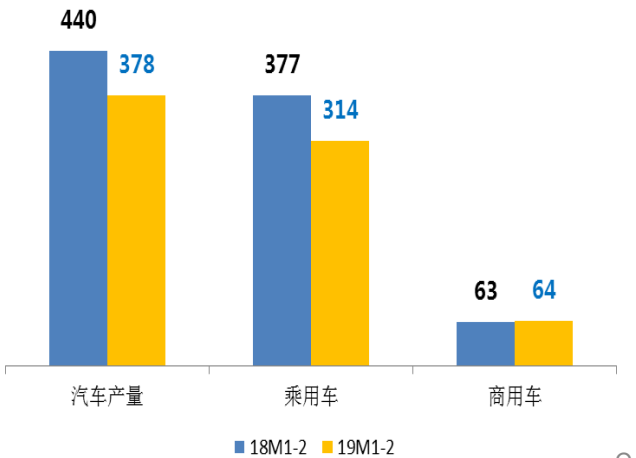
受基建投资旺盛支撑叠加巴西溃坝事件影响，矿价大幅上扬。一季度普氏指数83美元，环比上升16%，4月份涨幅进一步扩大。



一季度国内钢材价格指数108，同比下降6.2%，环比下降2.1%，继续呈现长强板弱格局，需求偏弱未出现趋势性扭转。



据中汽协统计，1-2月汽车产销延续了下降趋势，1-2月汽车产量377.65万辆，同比下降14.08%，其中乘用车产量同比下降16.79%



2019年一季度业绩表现



公司主要财务指标表

序号	指标	单位	去年同期	上季度	本季度	同比	环比
1	粗钢产量	万吨	1189	1212	1184	-5	-29
2	营业收入	亿元	675	796	654	-22	-142
3	利润总额	亿元	69	62	36	-33	-26
4	EBITA	亿元	123	121	89	-35	-32
5	经营净现金流	亿元	35.9	88.5	13.6	-22.4	-75.0
6	成本削减	亿元	18.1	-0.2	18.6	0.5	18.8
7	营运周期	天	42.8	-	34.9	加快7.9天	-



境内大中钢协会会员钢企对标

国内利润总额保持**第1**

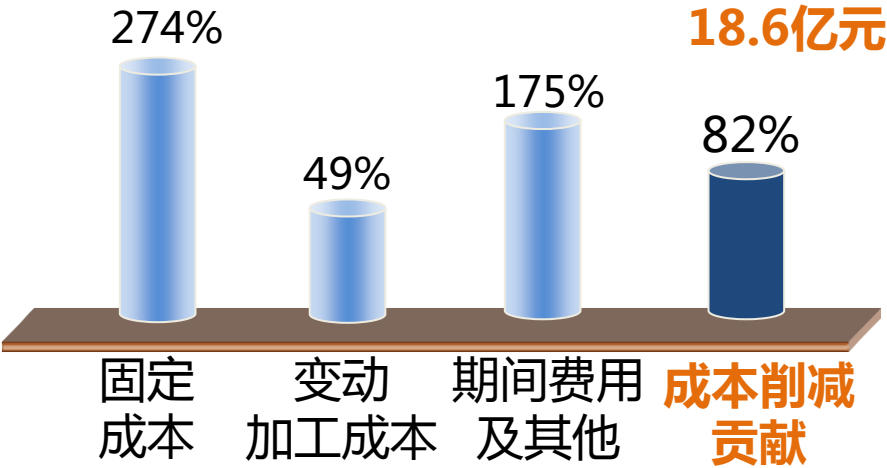
排名	公司	1-2月利润	利润占比
1	宝山钢铁股份有限公司	188,600	8.7%
2	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	140,844	5.9%
3	江苏沙钢集团有限公司	132,895	5.5%
4	江西方大钢铁集团有限公司	120,040	5.0%
5	北京建龙重工集团有限公司	109,736	4.6%
6	中信泰富特钢集团有限公司	103,338	4.3%
7	福建三钢(集团)有限责任公司	102,003	4.2%
8	河北津西钢铁集团	65,000	2.7%
9	石横特钢集团有限公司	64,655	2.7%
10	迁安市九江线材有限责任公司	60,916	2.5%
前10家企业合计		1,088,027	46.2%
94家钢协合计		2,168,981	100.0%

2019年一季度业绩表现

成本削减大幅超目标进度

一季度公司成本环比削减18.6亿元，有效对冲购销差价收窄对盈利空间的侵蚀，支撑了公司的一季度经营业绩表现。

分项目成本削减目标完成率



宝山基地

持续**推进制造端技术降本和费用削减**，加大“渐进式”改善和“生产组织优化降成本”的推进力度

梅山基地

项目化落实削减目标分解，强化**绩效导向**、**突出协同降本**、推进全员参与。持续推进竞价电、避峰就谷及煤气放散管控工作

东山基地

完善全流程系统协同降本机制、优化压力传递方式、推进班组岗位降本，**坚持全流程系统性协同降本理念**

青山基地

持续**强化过程管控和现场基础管理**，推进配煤配矿结构优化降本项目以及优化轧钢工序用能格局、大力推进节水工作，取得了显著成效

2019年一季度业绩表现

2019年经营总目标评估

稳扎稳打，稳中有进，一季度五大经营总目标均达到或超过时间进度

成本削减

成本环比**削减18.62亿元**，完成年度目标的82%，有利对冲了购销市场的不利因素，支撑了经营业绩的提升。

冷轧汽车板销量

在汽车产量同比下降11.3%的市场环境下，冷轧汽车板**销量210万吨**，基本踩上时间节点。

正式员工劳动效率提升

策划制定新时期员工转岗转型政策，明确改革举措，一季度劳动效率**提升2.5%**，超过年度目标时间进度。

重大项目实施节点

重大项目按节点推进：湛江钢铁三高炉项目2月完成环评批复，3月底全面开工建设。



2019年外部市场分析

全球增速放缓；上游价格维持高位，下游需求增速下降；行业供给面临压力



- 全球三大经济体转向宽松，美国降息预期增强，利好全球需求；中国**GDP增速预计6.0-6.5%**，存在一定的下行压力
- 2019年宏观调控的总体思路从去杠杆转向**逆周期调节和稳定总需求**，货币政策从中性转向**松紧适度**，保持流动性合理充裕
- 国内**大规模减税降费**对经济增长及刺激内需消费将起到积极作用
- 中美贸易争端**出现阶段性和解迹象**

- 2019年新增海运铁矿产量进一步放缓，铁矿石价格受国内铁钢规模及“长强板弱”趋势支撑，**总体保持高位**，国内煤价总体以小幅波动为主，焦炭价格总体偏强运行
- 2019年**汽车产量延续负增长**，降幅预计在2%左右；得益于国家减税降费刺激和家电下乡政策的扶持，家电市场预计全年整体**有小幅增长**
- 中国油气长输管道迎来新的建设高峰期，**石油管线工程对管线钢的需求旺盛**
- 中国新一轮特高压工程（九条线）对**高性能取向硅钢需求量增加**



- 在稳增长政策支撑下，长材需求**强劲**，汽车板需求**总体偏弱**、工程机械用钢需求**保持高位**，家电板需求**有望小幅增长**
- 随着中美贸易争端阶段性和解，近期国内钢材出口形势较年初预期有所好转，但受全球贸易摩擦影响，全年钢材出口大概率**呈下行趋势**
- 稳增长力度超预期，国内钢材总需求预测上调至**1%**
- 国内环保限产松动，叠加产能置换带来的高炉、电炉产能以及新建轧线产能陆续投产，2019年国内钢材**供给面临增长压力**

2019年内部经营环境分析

确保顺行产销平衡，求稳定

部分基地外购焦增加带来成本上升和资源保障风险，各制造基地高炉稳定顺行面临较大考验，对各基地铁钢和板坯平衡提出了更高要求。

新建产线快速四达，促提升

宝山基地硅钢四期、锡铬共线的产线爬坡、工艺验证及质量提升任务重；东山基地冷轧高强钢、热轧平整切边机组下半年陆续投产，对标国内外同类机组，需尽快实现产能提升和指标优化，同时销售部门需协同做好相关产品的接单安排。

环保管控日益严格，保红线

制造基地限煤政策延续，环保管控力度日益严格，青山1号高炉拆除，铁产量同比减少。

生产建设双线作战，担双责

东山基地三高炉系统初步设计、设备引进以及项目招投标和施工等一系列开工建设陆续铺开，生产与建设双线作战。

持续推进成本变革，有潜力

近年来应对市场变化，公司成本变革内生能力基本形成；宝山烧结改造结束，铁水成本对标东山降低80~100元。



2019年经营总目标



经营业绩保持**国内第一** 成本环比削减超
吨钢挑战**全球前三** 过**20亿元**

冷轧汽车板**市场**
占有率50%

正式员工劳动效率
提升比例**8%以上**

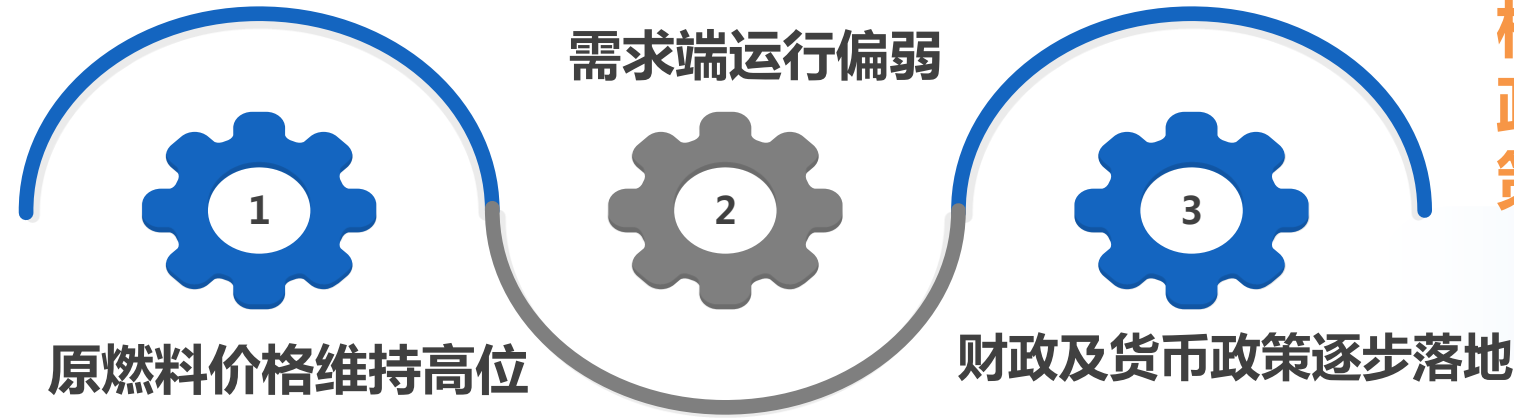
新一轮规划和重大项
目**实现节点目标**

BAOSTEEL 宝钢股份

做未来钢铁的引领者

二季度市场展望

受原燃料价格高位支撑，3月起钢价企稳小涨。二季度汽车需求下降幅度预计有所收窄，但大概率延续负增长；家电行业持续呈现分化趋势；短期内市场价格企稳回升，二季度后期钢价有回调的压力。



因巴西溃坝事件引起的安全整治对未来矿石供给产生潜在影响，市场看涨情绪将进一步升温，短期内矿石价格将保持高位运行，存在进一步上涨可能。煤焦供应继续偏紧，市场价格将以高位震荡为主。

积极的财政政策加快实施，减税降费将有效改善企业现金流、同时提升消费者的购买力，利好制造业和消费，市场信心得以提振。稳健的货币政策松紧适度，保持流动性合理充裕，对稳增长有积极作用。

公司
价格
政策

5月 平盘-+50



4月 +300-400



3月 +50



公司应对



市场端

➤ 保重点品种市场份额

推进冷轧汽车板结构优化、加大冷轧高强钢、镀铝硅、新能源汽车、智能制造、无人机等高牌号新兴应用领域市场开发。深化互供协同，探索多基地产销运营新模式，确保公司产销平衡。

➤ 防范市场和资金流动性风险

动态辨识和评估外部环境风险，及时调整营销策略，有效防范市场风险



机制端

➤ **完善购销联动机制**，销售端加强市场研究与开拓，优化产品结构；采购端及时掌握原材料市场变化，加强风险研判和防范应对，确保资源稳定供应。

➤ **持续深化市场、现场两端协同**，以新思维推动降本项目和举措落地，充分发挥多基地联动规模降本效应，制造端推进高效、低碳制造，确保及时、高质量交货。



现场端

➤ 持续提升成本竞争力

以技术降本、协同降本、制造端稳定运行和效率提升为重点，深度挖掘降本潜力。刚性落实2019年成本削减22.8亿元目标

➤ 与国内外优秀钢铁同行对标

从规模能力、营运能力、盈利能力、成长能力、制造能力五个维度，全方位开展与国内外同行对标。通过对标找差，发现自身不足和短板，持续提升公司综合竞争力。



管理端

➤ **深化多基地管理模式建设**，促进宝钢股份四基地整合融合，围绕质量、成本、效率管理深入开展多基地对标，进一步提升多基地制造能力。

➤ **全面深化改革**，实现人力资源的高效配置和各基地劳动效率进一步提升。常态化推进法人户数压减及扭亏增盈工作，持续提升全级次子公司经营质量

在梦想的路上 我们从未停止脚步

创新驱动，践行一加五战略，夯实发展根基

对标挖潜，化危为机增效益，保持业界领先

成为全球最具竞争力的钢铁企业，成为最具投资价值的上市公司

2019，奔跑依旧，追梦依旧！

