



宝山钢铁股份有限公司

2012年一季度业绩发布

2012年5月



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。

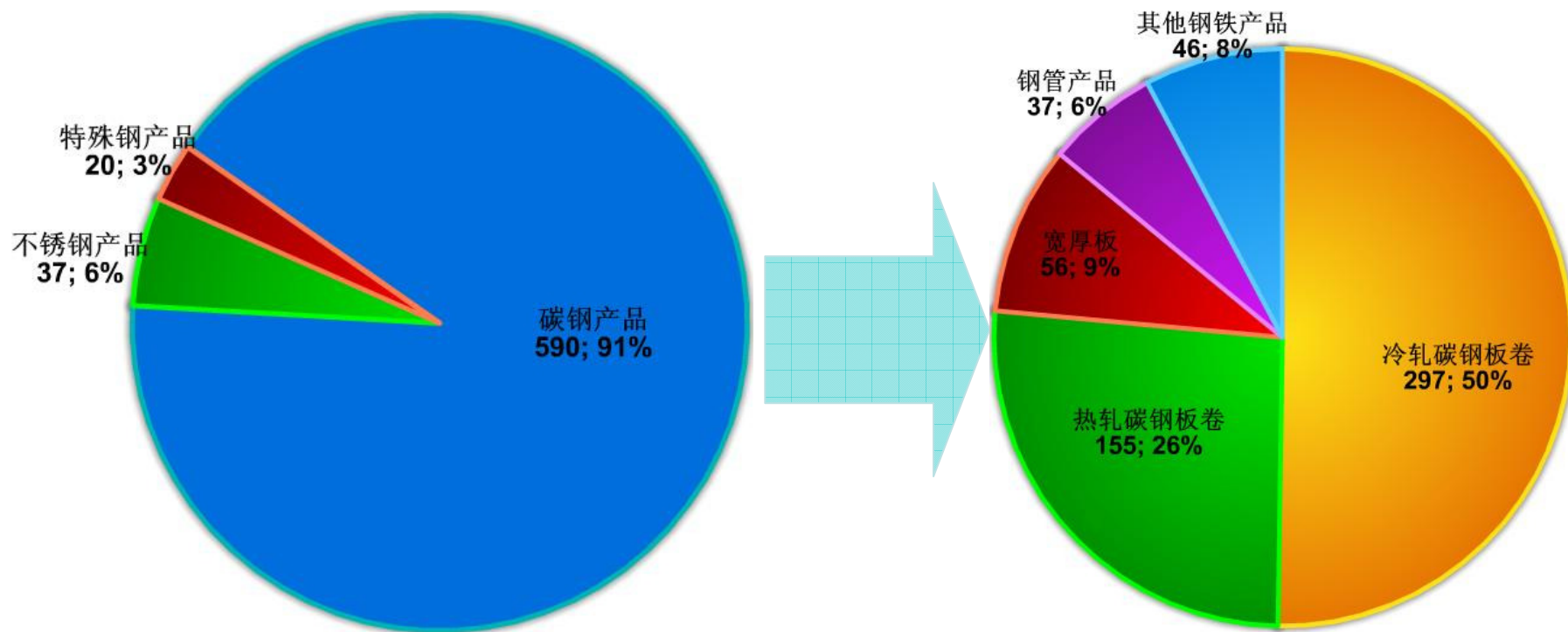
I. 公司经营业绩

II. 钢铁行业形势展望

粗钢产量和商品坯材销量

| 单位：万吨 | 11年一季度 | 11年四季度 | 12年一季度 | 同比 | 环比 |
|---------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 粗钢产量 | 660 | 642 | 637 | -3.5% | -0.8% |
| 商品坯材销量 | 628 | 643 | 636 | 1.3% | -1.1% |
| 其中：国内销量 | 573 | 575 | 586 | 2.3% | 1.9% |
| 出口 | 55 | 68 | 51 | -7.3% | -25.0% |

一季度商品坯材销量明细



注：包括宝日汽车板，单位：万吨

利润表汇总

| 单位：亿元 | 11年一季度 | 11年四季度 | 12年一季度 | 同比 | 环比 |
|---------|--------|--------|--------|---------------|---------------|
| 营业总收入 | 540.2 | 555.3 | 474.2 | -12.2% | -14.6% |
| 营业总成本 | 499.9 | 551.3 | 464.6 | -7.1% | -15.7% |
| 毛利 | 60.3 | 58.7 | 36.0 | | |
| 毛利率 % | 11.2 | 10.6 | 7.6 | ↓ 3.6个 百分点 | ↓ 3.0个 百分点 |
| 营业利润 | 41.6 | 7.6 | 11.7 | | |
| 营业利润率 % | 7.7 | 1.4 | 2.5 | ↓ 5.2个 百分点 | ↑ 1.1个 百分点 |
| 净利润 | 30.7 | 10.4 | 12.2 | | |
| 净利润率 % | 5.7 | 1.9 | 2.6 | ↓ 3.1个 百分点 | ↑ 0.7个 百分点 |

分产品毛利表

| 单位: 万吨 亿元 | 销量 | 营业收入 | 同比 | 营业成本 | 同比 | 毛利率 | 同比 |
|--------------|-----|-------|--------|-------|--------|-------|-----------|
| 冷轧碳钢板卷 | 248 | 139.3 | -8.4% | 126.4 | 1.3% | 9.2% | ↓ 8.7个百分点 |
| 热轧碳钢板卷 | 193 | 81.8 | -13.9% | 73.4 | -8.1% | 10.3% | ↓ 5.6个百分点 |
| 宽厚板 | 56 | 25.9 | -2.3% | 28.3 | -4.8% | -9.2% | ↑ 2.9个百分点 |
| 钢管产品 | 37 | 26.7 | 5.2% | 24.2 | -0.7% | 9.5% | ↑ 5.4个百分点 |
| 不锈钢板卷 | 37 | 39.8 | -14.3% | 40.8 | -9.5% | -2.5% | ↓ 5.4个百分点 |
| 特殊钢产品 | 20 | 22.5 | -27.7% | 23.9 | -23.9% | -6.1% | ↓ 5.4个百分点 |
| 其他钢铁产品 | 46 | 19.9 | -5.2% | 21.0 | 2.3% | -5.4% | ↓ 7.7个百分点 |
| 合计 | 636 | 355.9 | -10.5% | 338.0 | -5.0% | 5.0% | ↓ 5.5个百分点 |

财务指标

| 单位：元 | 11年一季度 | 11年四季度 | 12年一季度 | 同比 | 环比 |
|-----------------|--------|--------|--------|----------------|----------------|
| 每股收益 | 0.18 | 0.06 | 0.07 | -61.1% | 16.7% |
| 每股净资产 | 6.16 | 6.08 | 6.15 | -0.2% | 1.2% |
| 每股经营现金流 | 0.15 | 0.36 | 0.40 | 166.7% | 11.1% |
| 销售毛利率% | 11.18 | 10.52 | 7.52 | ↓ 3.66个 百分点 | ↓ 3.00个 百分点 |
| 加权平均 净资产收益率% | 2.89 | 0.98 | 1.14 | ↓ 1.75个 百分点 | ↑ 0.16个 百分点 |

偿债能力和资产管理能力

| 财务指标名称 | | 单位 | 2011-12-31 | 2012-3-31 | 变化 |
|--------|-------|----|------------|-----------|-----------|
| 偿债能力 | 资产负债率 | % | 51.0 | 52.6 | ↑ 1.6个百分点 |
| | 流动比率 | | 0.9 | 0.8 | -11.1% |
| | 速动比率 | | 0.5 | 0.5 | 0 |

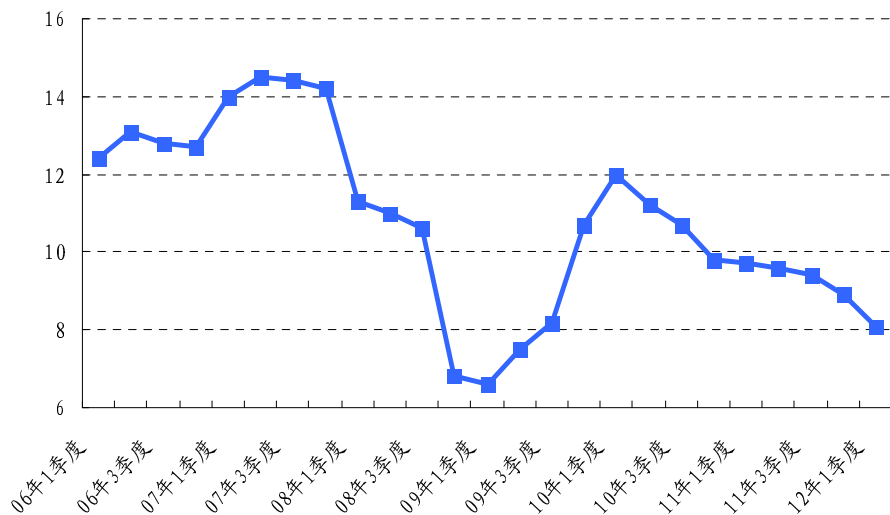
| 财务指标名称 | | 单位 | 2011年 | 2012年 一季度 | 变化 |
|--------|--------------|----|-------|--------------|-------|
| 资产管理能力 | 应收款项 周转天数 | 天 | 9 | 17 | 88.9% |
| | 存货周转天数 | 天 | 74 | 82 | 10.8% |
| | 营运周期 | 天 | 51 | 61 | 19.6% |

I. 公司经营业绩

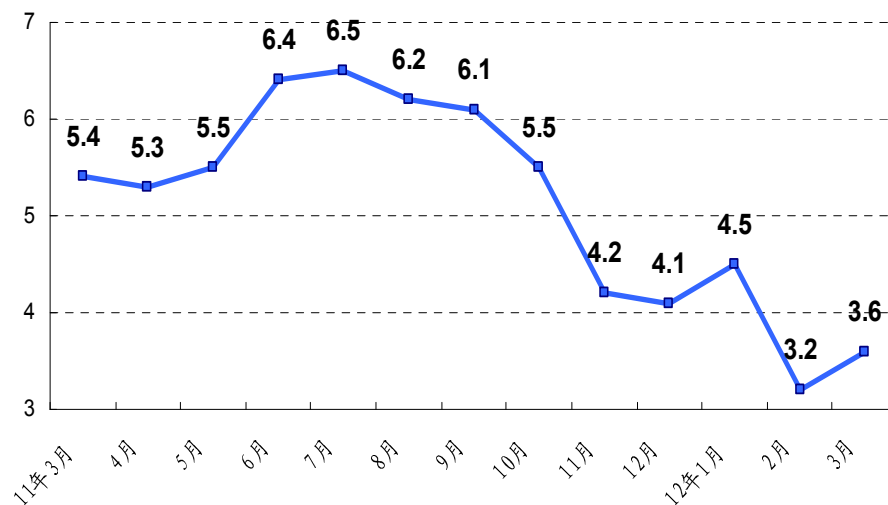
II. 钢铁行业形势展望

国内经济

GDP同比增长 (%)



CPI同比增长 (%)

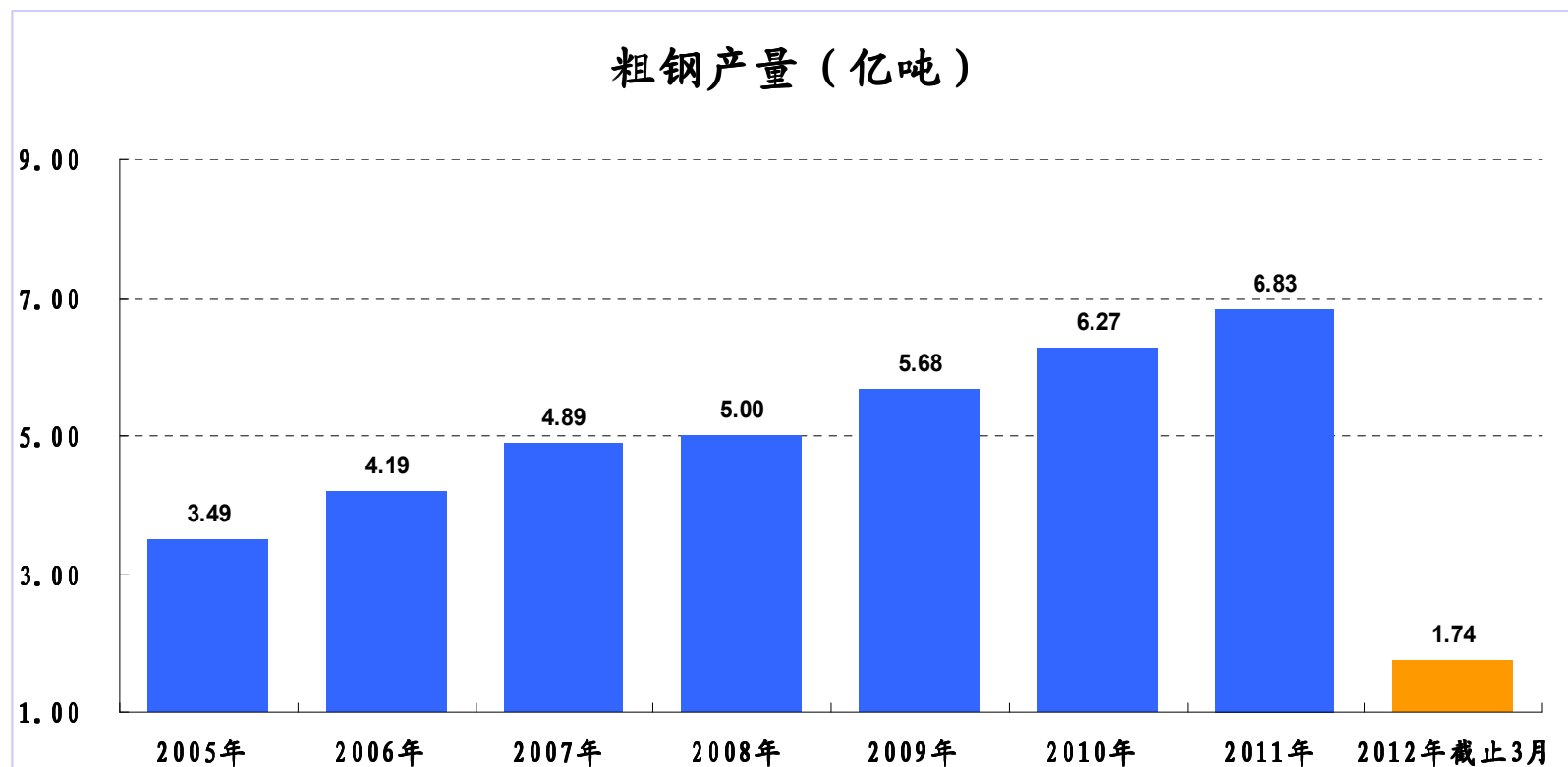


数据来源: wind

- 一季度GDP同比增长8.1%，环比增长1.8%。
- 一季度GDP增速低于预期，是自09年2季度以来的最低水平，但高于全年目标，预计经济运行将在稳定中增长。

- 3月CPI同比上涨3.6%，环比上涨0.2%。
- 3月CPI涨幅略高于预期，但通胀环境总体温和，预计CPI将维持下降趋势。

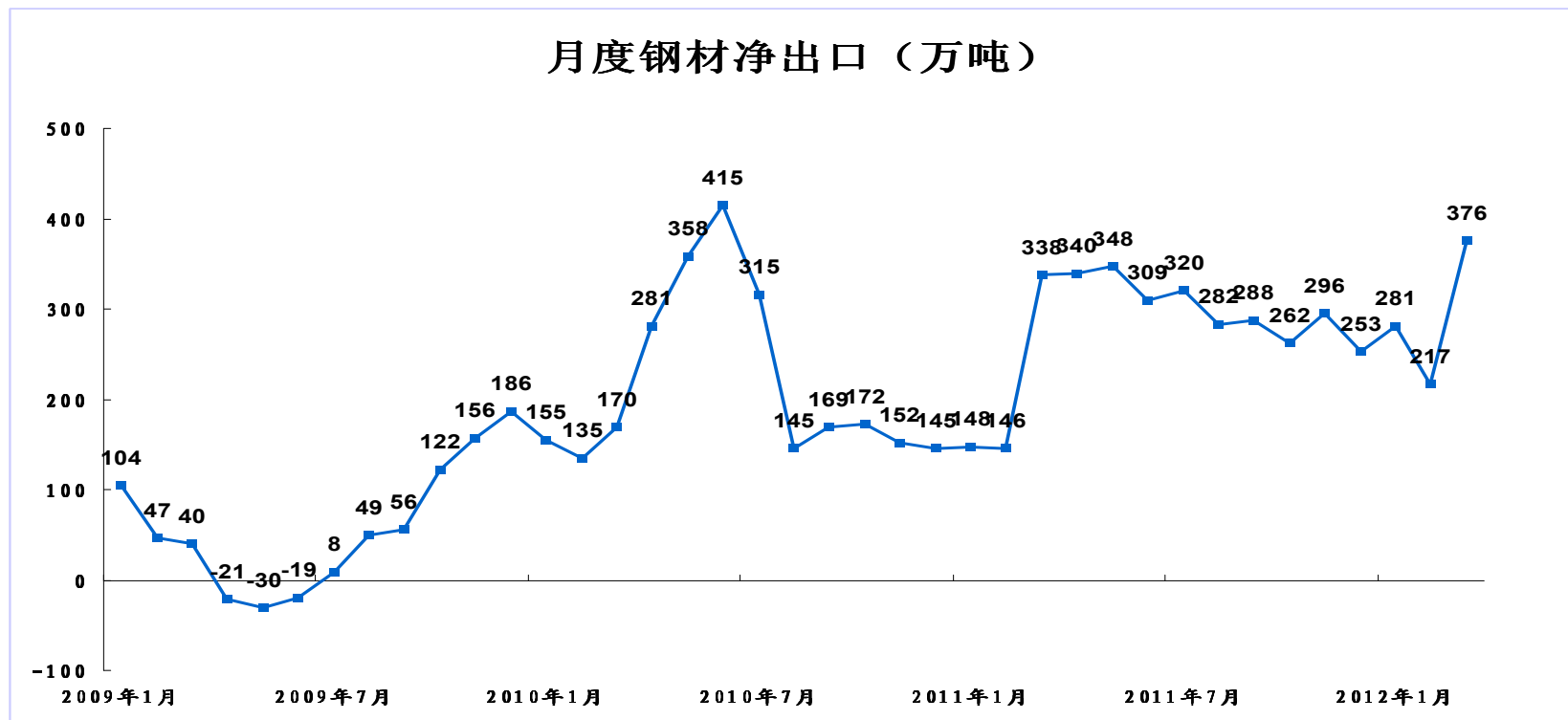
行业供需分析-供给



数据来源: Wind

- 一季度粗钢产量1.74亿吨, 同比增长2.5%。
- 3月日均产量198.65万吨, 为历史次高水平。

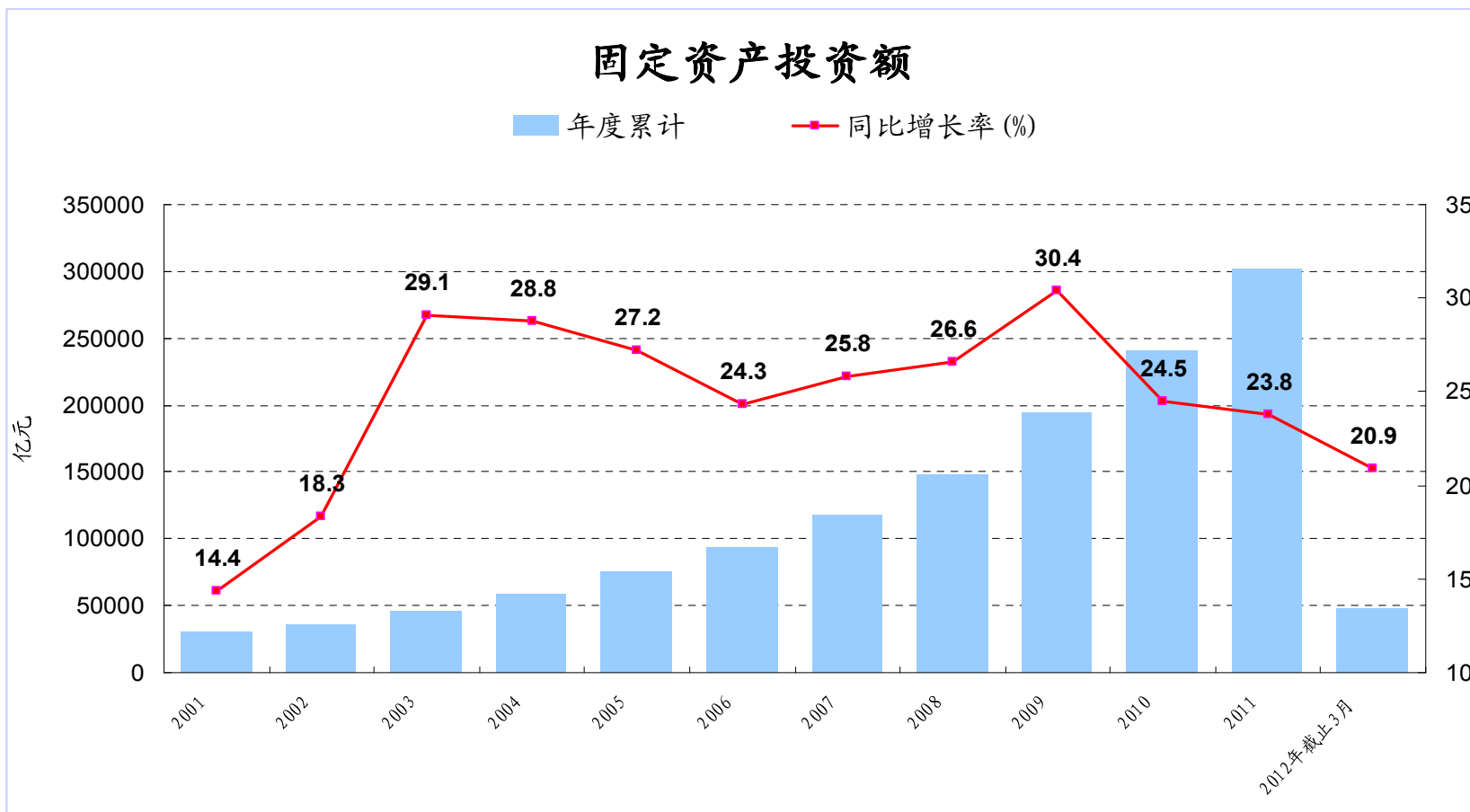
行业供需分析-进出口



数据来源: Wind

- 一季度我国出口钢材1215万吨，同比增长15.8%。
- 一季度我国累计粗钢净出口874万吨，增长38%，预计全年粗钢净出口3500万吨。

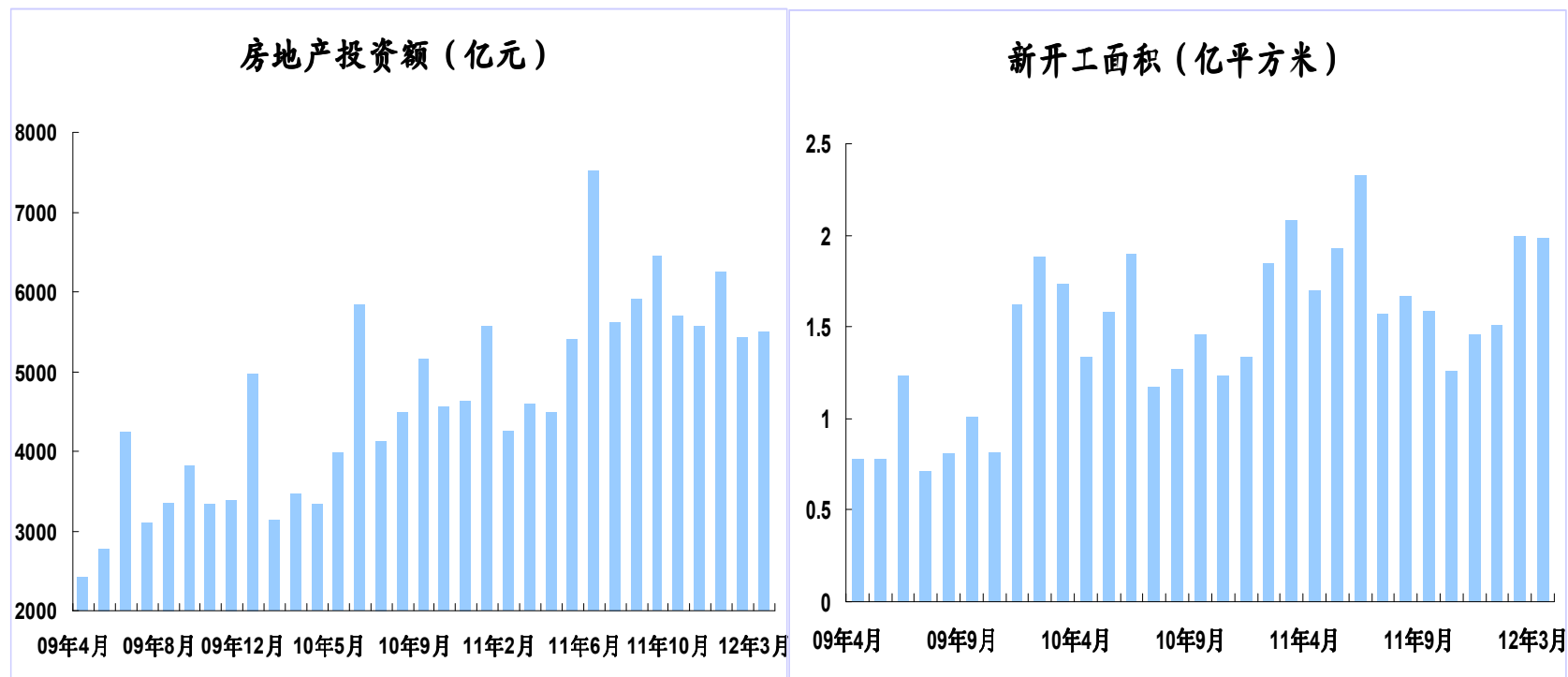
行业供需分析-需求（基建）



数据来源: Wind

- 一季度我国固定资产投资4.8万亿元，同比增长20.9%，较去年增速有所下滑。

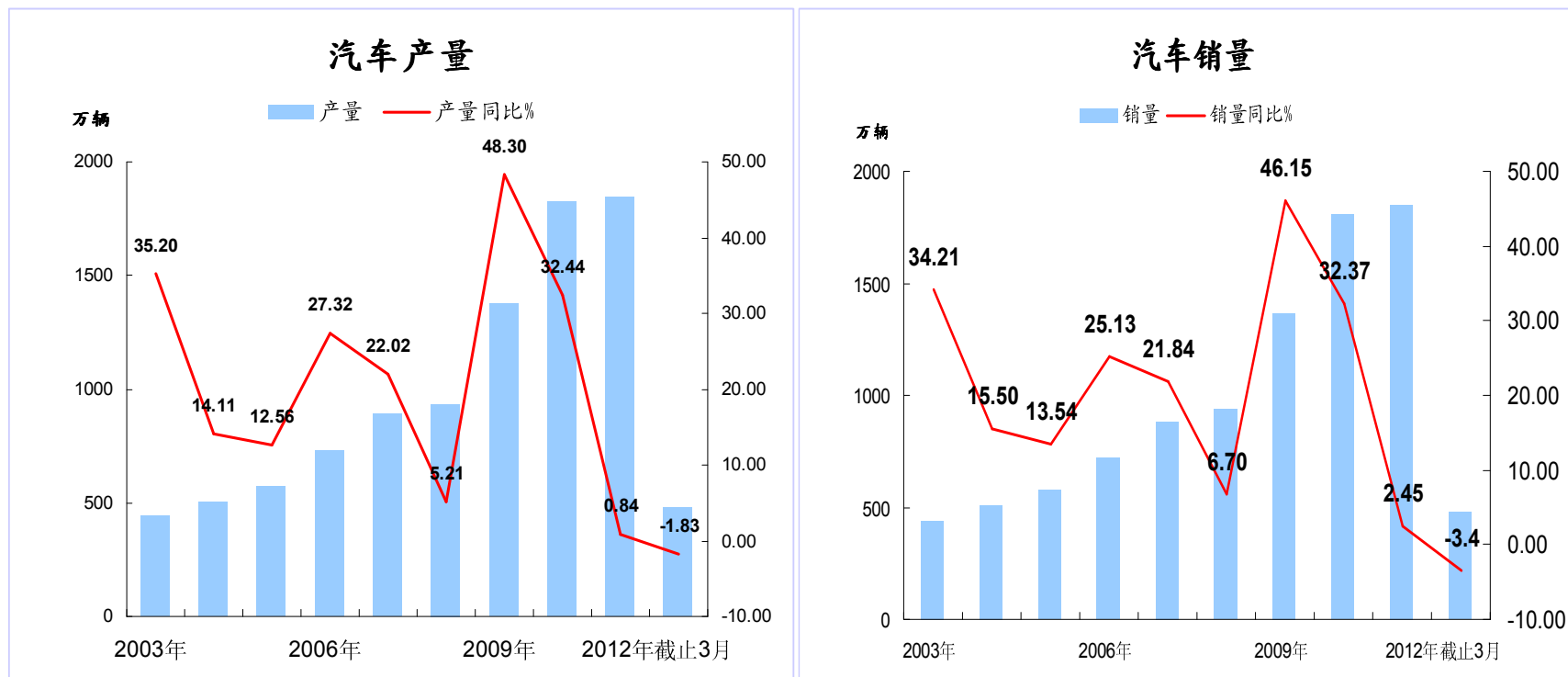
行业供需分析-需求（房地产）



数据来源: Wind

- 一季度全国完成房地产开发投资1万亿元，同比增长23.5%，比去年同期回落11个百分点；房屋新开工面积4亿平方米，同比增长0.3%，比去年同期回落23个百分点。

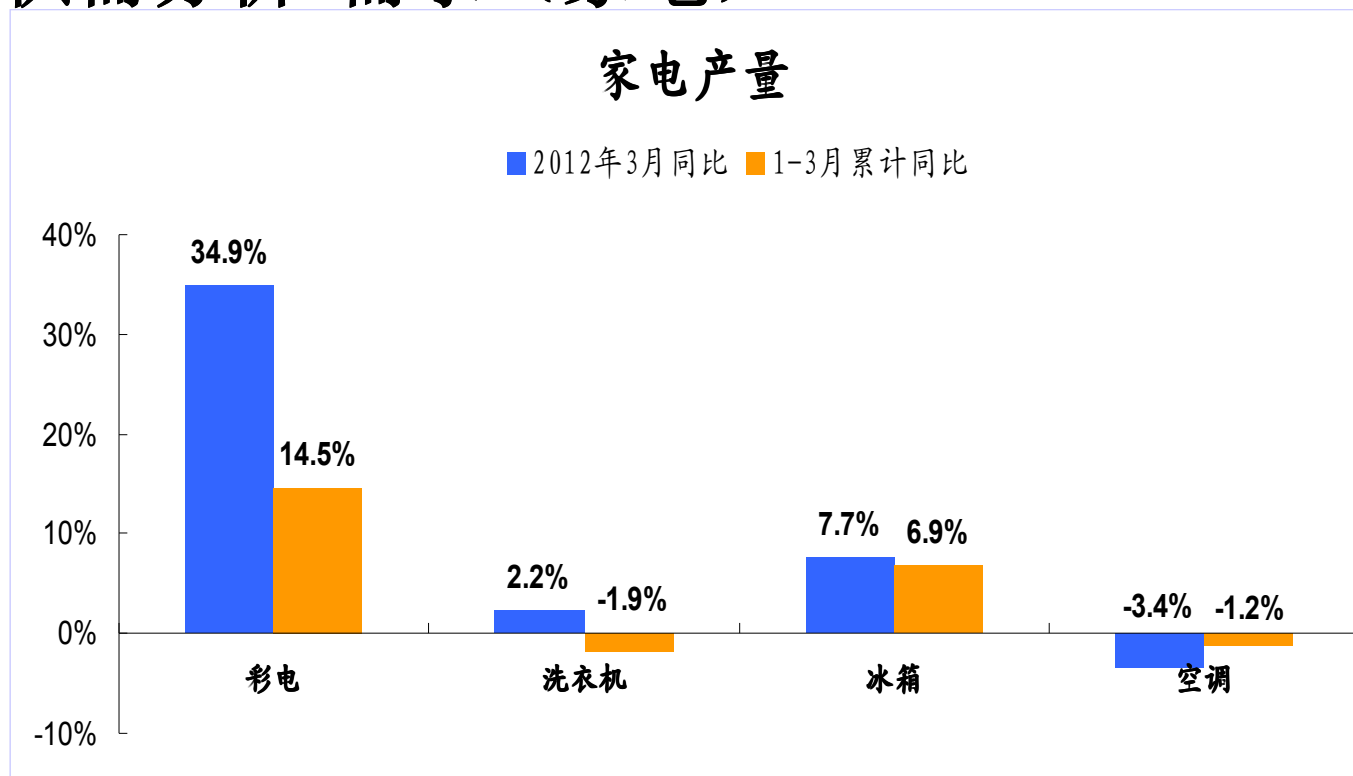
行业供需分析-需求（汽车）



数据来源: Wind

- 一季度，汽车累计产销478万辆和479万辆，同比都出现负增长，分别为-1.83%，-3.4%。
- 汽车行业发展速度继续下行，3月份全国汽车市场价格稳中有降，其中国产汽车价格小幅走低，进口汽车价格略有上升。

行业供需分析-需求（家电）

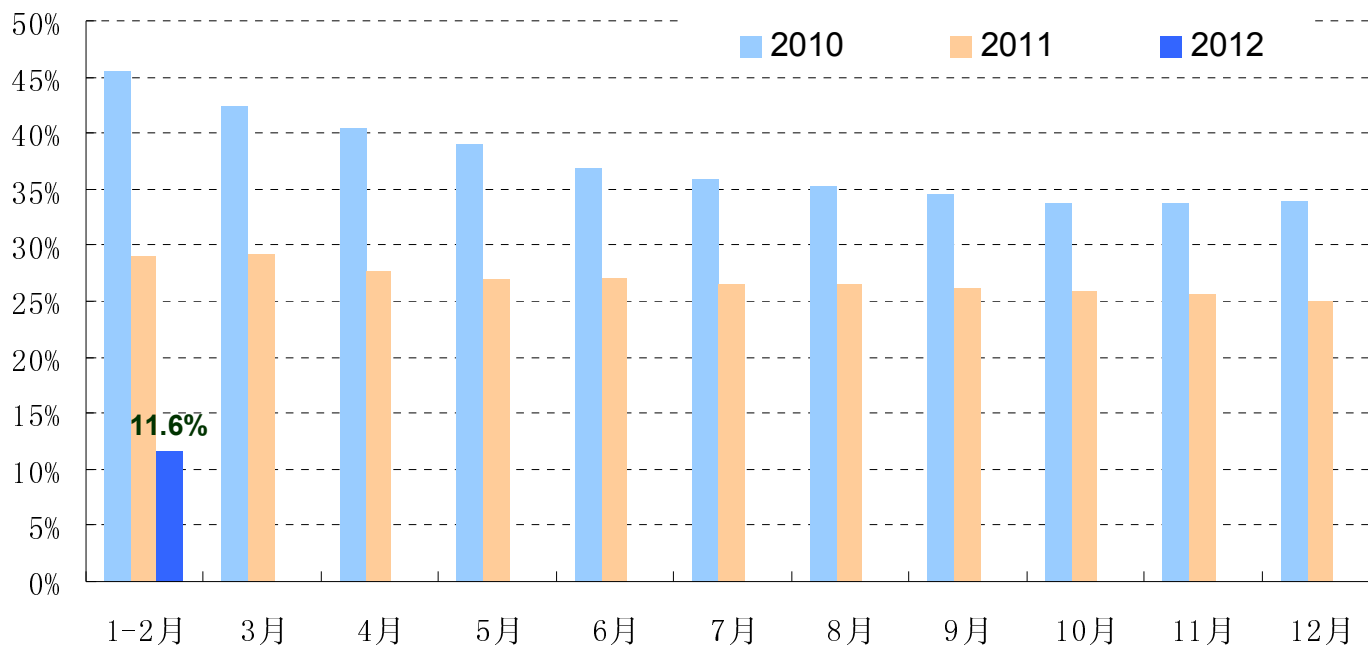


数据来源: wind

- 一季度彩电产量增速加快，而洗衣机、冰箱、空调增速下降明显。
- 空调节能补贴、以旧换新政策相继退出对行业影响较大，尤其对空调制造。

行业供需分析-需求（机械）

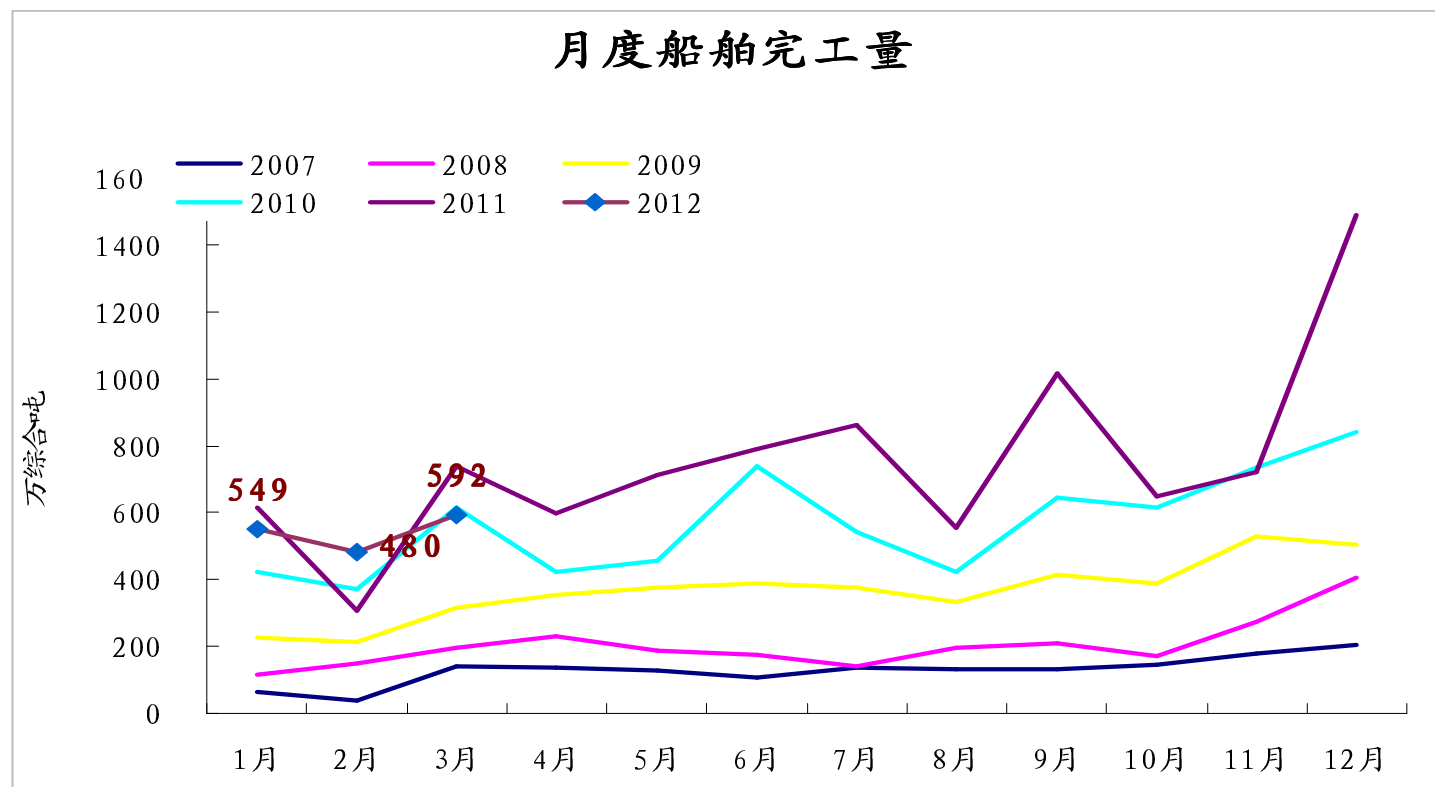
机械工业总产值累计同比增速



数据来源：中国机械工业联合会

- 1-2月工业总产值增速11.6%，相比去年同期下降17个百分点，略低于预期，但符合趋势性下滑的总体判断。

行业供需分析-需求（造船）



数据来源: wind

- 受全球船舶市场持续低迷影响，我国船舶工业发展继续受到严峻考验，三大造船指标同比下降，分别为：全国造船完工量1121万载重吨，同比下降23%；承接新船订单量559万载重吨，同比下降49%；3月底手持订单量1.4亿载重吨，比11年底减少约1亿吨。

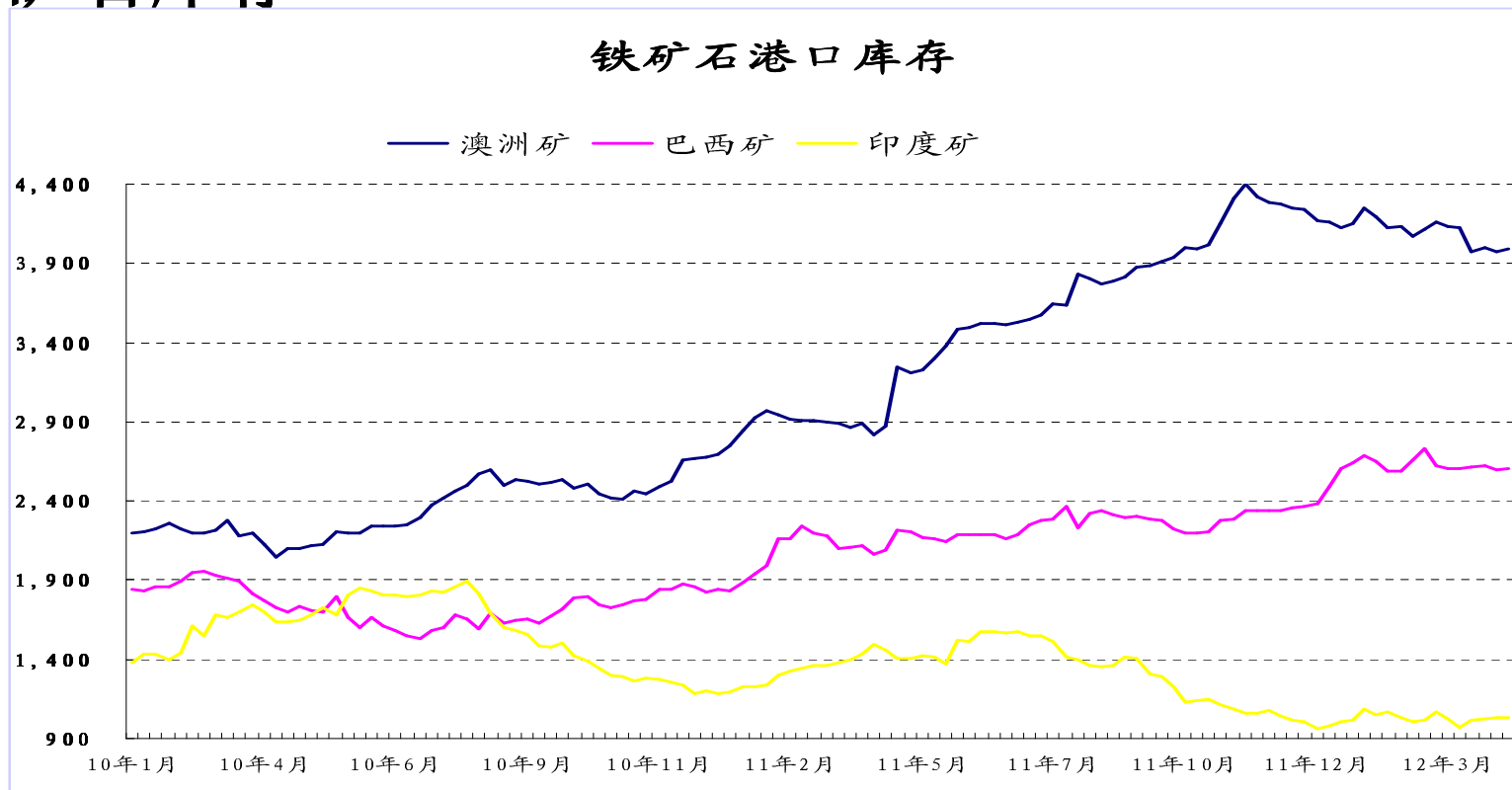
社会库存

| 单位： 万吨 | 1-29 | 2-24 | 3-30 | 4-23 | 相比去年同期 | |
|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | | | | | 绝对值 | 相对值 |
| 螺纹钢 | 666 | 845 | 807 | 765 | 128 | 20.0% |
| 线材 | 178 | 251 | 219 | 205 | 12 | 6.1% |
| 热轧 | 430 | 466 | 442 | 415 | -39 | -8.6% |
| 冷轧 | 158 | 171 | 170 | 170 | 6 | 3.6% |
| 中板 | 152 | 160 | 151 | 153 | 1 | 0.7% |
| 长材 | 844 | 1,096 | 1,026 | 969 | 139 | 16.8% |
| 扁平材 | 740 | 798 | 763 | 738 | -32 | -4.2% |
| 合计 | 1,584 | 1,894 | 1,789 | 1,708 | 107 | 6.7% |

数据来源: Mysteel

- 2月末钢材社会库存达到年内峰值，长材库存堆积是主要原因。
- 3月份日均产量达到198万吨的高位，需求回升速度缓慢，使得和往年相比，近期去库存速度显得较为缓慢。

矿石库存

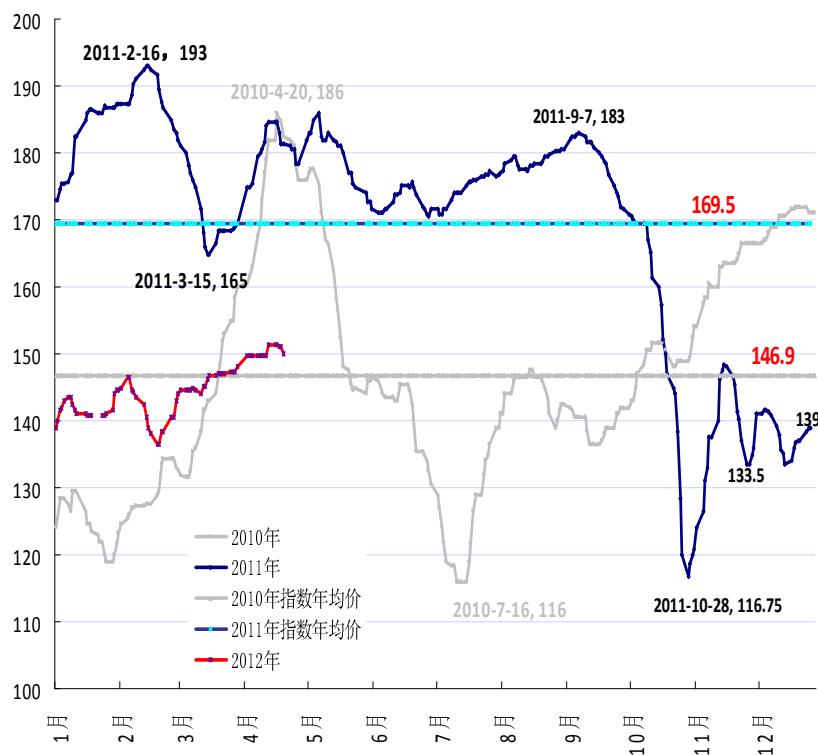


数据来源: Mysteel

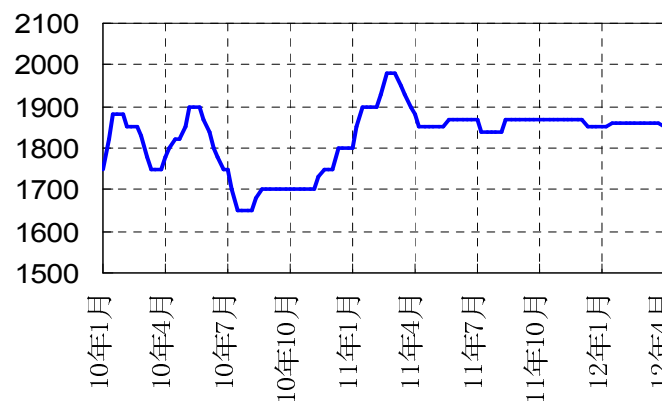
- 矿石港口库存在2月一度突破1亿吨，其后呈下跌趋势，其中澳洲矿的比例有所下降。
- 截止4月27日，全国主要25个港口的铁矿石库存量约9711万吨。

原材料成本

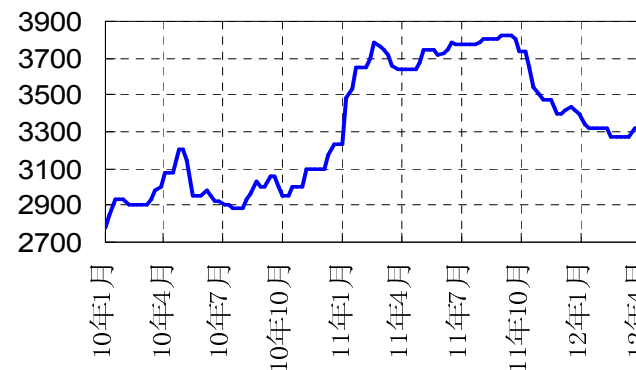
62%粉矿Platts指数价格走势 (CFR, 美元/干吨)



焦炭价格



废钢价格



数据来源: Mysteel

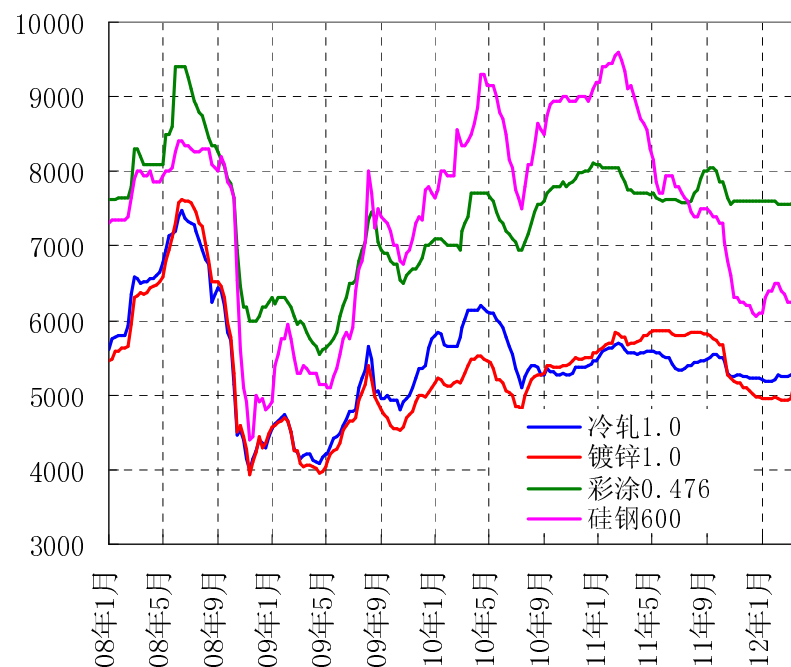
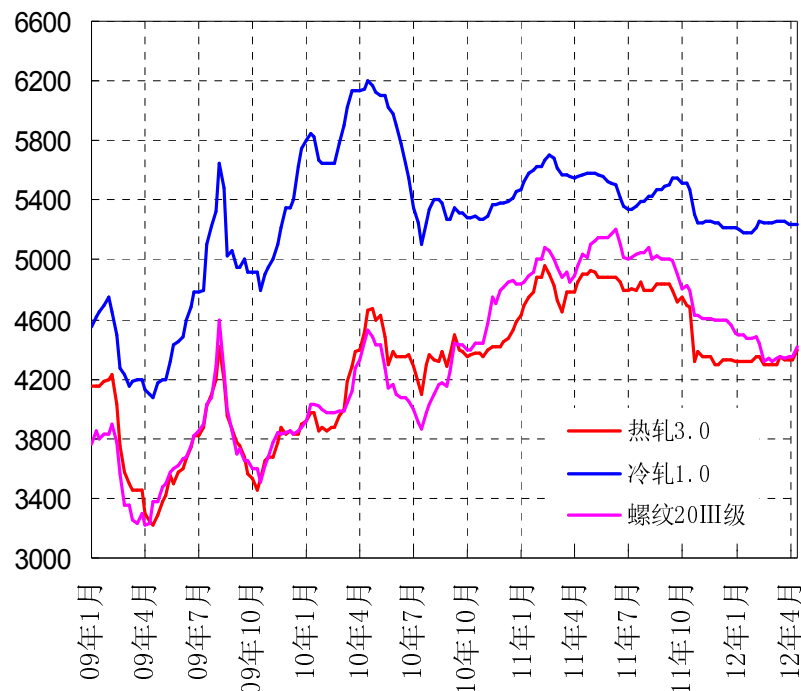
- 一季度，铁矿石价格低于去年同期水平，但是较去年4季度有所回升，3月普氏指数均价达到147美元。
- 进入4月，反弹行情延续。直到近期才出现下跌趋势。

钢材价格

| 单位: 元/吨 | 4月20日 | 2011年平均 | 周环比% | 月环比% | 年同比% |
|------------|-------|---------|------|------|-------|
| 热轧 | 4430 | 4718 | 0.7 | 2.3 | -9.6 |
| 冷轧 | 5230 | 5467 | -0.2 | -0.6 | -6.3 |
| 中厚板 | 4470 | 4803 | -0.2 | 0.7 | -10.1 |
| 线材 | 4270 | 4699 | -0.2 | 2.9 | -9.5 |
| 螺纹钢 | 4390 | 4919 | -0.7 | 1.2 | -12.5 |

数据来源: Mysteel

钢市走势



数据来源: Mysteel

- 4月粗钢日均产量已经突破200万吨的历史高位，高产出将给供需关系带来不确定性。矿石价格仍在高位运行，而下游需求恢复迟缓，二季度存在旺季不旺的可能。

谢谢!