



宝山钢铁股份有限公司

2013年一季度业绩发布

2013年4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

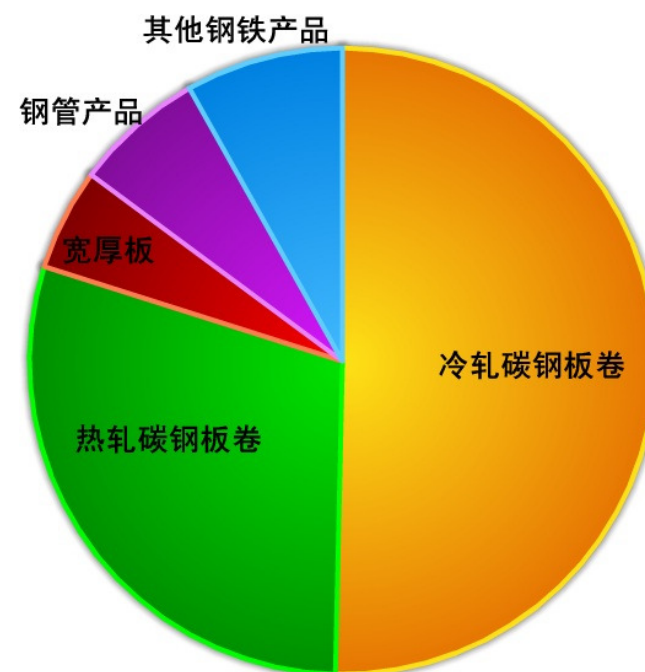
➤ 粗钢产量和商品坯材销量

单位：万吨	12年一季度	12年四季度	13年一季度	环比	同比
粗钢产量	637	552	580	5.1%	-8.9%
商品坯材销量	636	583	546	-6.4%	-14.2%
其中：国内销量	586	518	498	-3.9%	-15.0%
出口	51	65	48	-26.3%	-5.6%

➤ 商品坯材销量明细

	实绩	比例
热轧	163	30%
中厚板	29	5%
冷轧	278	50%
钢管	37	7%
其他钢铁产品	45	8%
合计	553	100%

注：包括宝日汽车板，单位：万吨



➤ 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	233	124.5	-10.6%	109.7	-13.2%	11.9%	↑ 2.7个百分点
热轧碳钢板卷	201	81.0	-0.9%	69.6	-5.2%	14.2%	↑ 3.9个百分点
宽厚板	29	12.6	-51.5%	13.2	-53.5%	-4.7%	↑ 4.5个百分点
钢管产品	37	24.0	-10.2%	20.8	-14.0%	13.3%	↑ 3.8个百分点
其他钢铁产品	45	19.2	-3.3%	18.9	-9.7%	1.7%	↑ 7.0个百分点
合计	546	261.4	-26.6%	232.2	-31.3%	11.2%	↑ 6.1个百分点

➤ 利润表汇总

单位：亿元	12年一季度	12年四季度	13年一季度	环比	同比
营业总收入	474.2	454.3	464.4	2.2%	-2.1%
营业总成本	464.6	460.8	442.5	-4.0%	-4.8%
毛利	36.0	35.5	41.9		
毛利率 %	7.6	7.8	9.0	↑ 1.2个 百分点	↑ 1.4个 百分点
营业利润	11.7	-5.4	22.2		
营业利润率 %	2.5	-1.2	4.8	↑ 6.0个 百分点	↑ 2.3个 百分点
净利润	12.2	-4.0	16.8		
净利润率 %	2.6	-0.9	3.6	↑ 4.5个 百分点	↑ 1.0个 百分点

注：12年四季度营业利润和净利润为负，主要由于对罗泾留置资产计提了资产减值损失26.5亿元。

➤ 财务指标

单位：元	12年一季度	12年四季度	13年一季度	环比	同比
每股收益	0.07	-0.02	0.10	↑ 0.12	↑ 0.03
每股净资产	6.15	6.51	6.49	-0.3%	5.5%
每股经营现金流	0.40	0.51	0.11	-78.4%	-72.5%
销售毛利率%	7.5	7.8	9.0	↑ 1.2个 百分点	↑ 1.5个 百分点
加权平均 净资产收益率%	1.2	-0.4	1.5	↑ 1.9个 百分点	↑ 0.3个 百分点

➤ 偿债能力和资产管理能力

财务指标名称		单位	2012-12-31	2013-3-31	变化
偿债能力	资产负债率	%	45.26	46.96	↑ 1.70个百分点
	流动比率		0.84	0.84	-
	速动比率		0.49	0.49	-

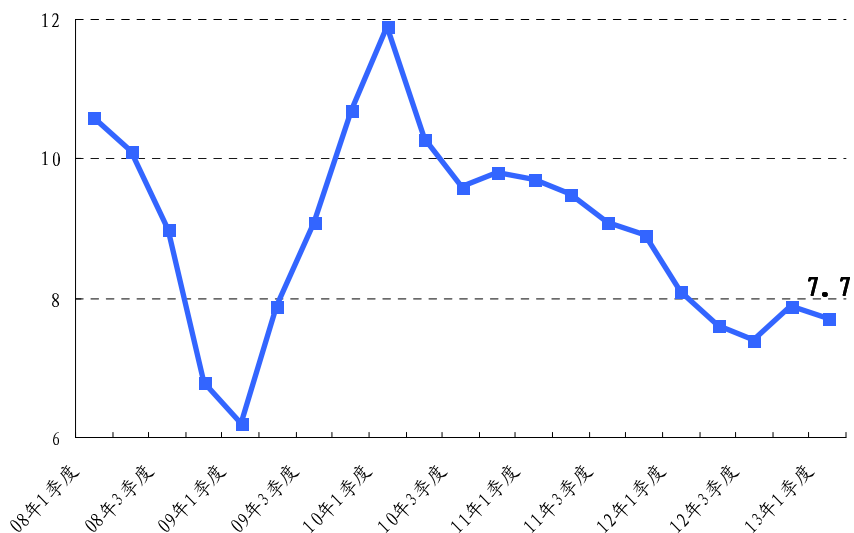
财务指标名称		单位	2012	2013 一季度	变化
资产管理能力	应收款项 周转天数	天	19.0	20.0	5.3%
	存货周转天数	天	70.8	65.3	-7.8%
	营运周期	天	51.6	43.4	-15.9%

I. 公司经营业绩

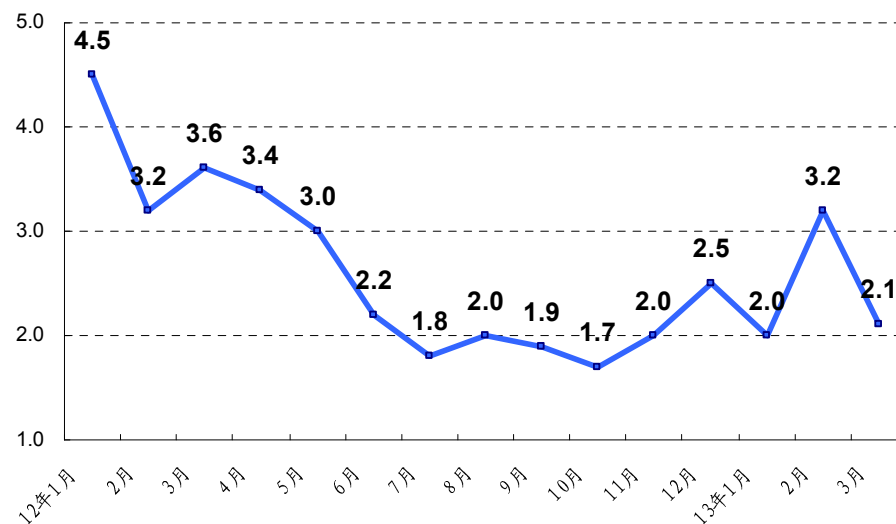
II. 钢铁行业形势展望

➤ 宏观形势

GDP同比增长 (%)



CPI同比增长 (%)

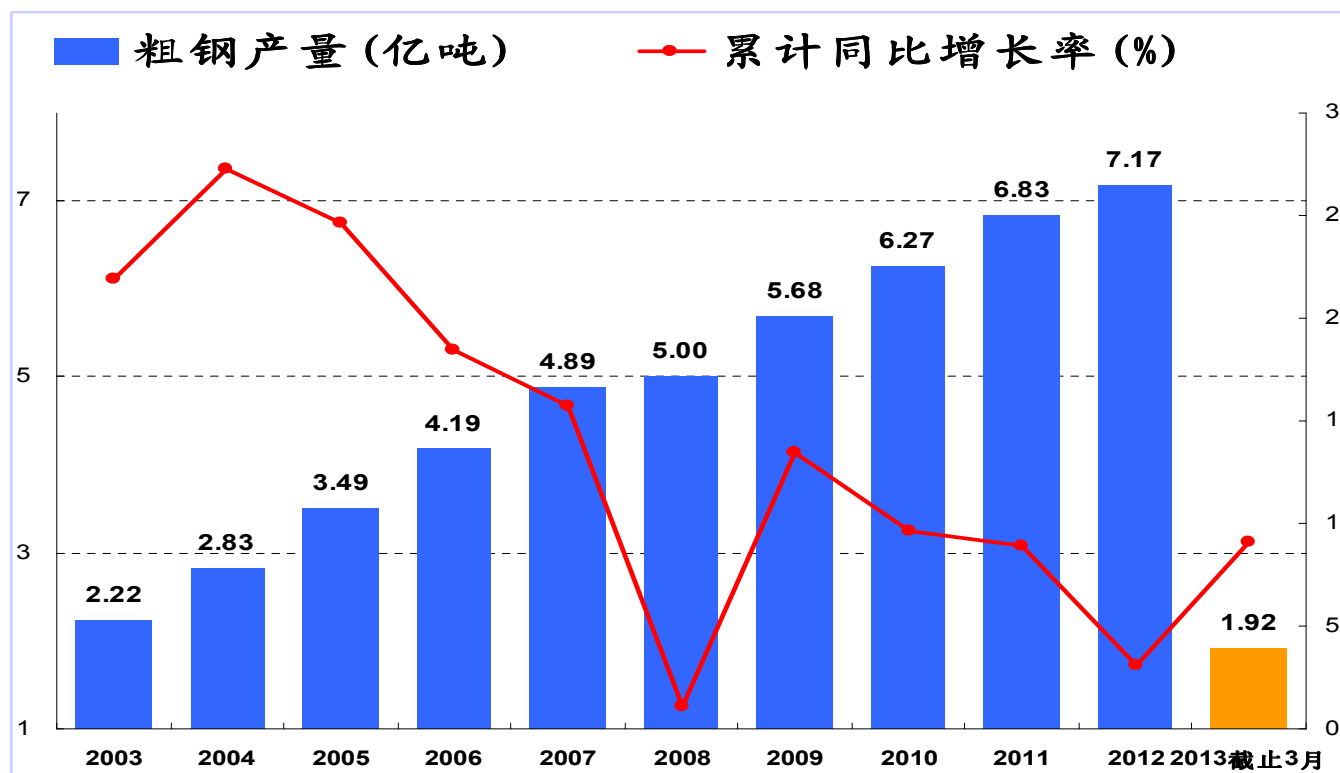


数据来源：国家统计局

- 一季度国内经济复苏较弱。
- 一季度GDP同比增长7.7%，环比出现回落。

- 3月CPI同比增长2.1%，回落幅度超预期。

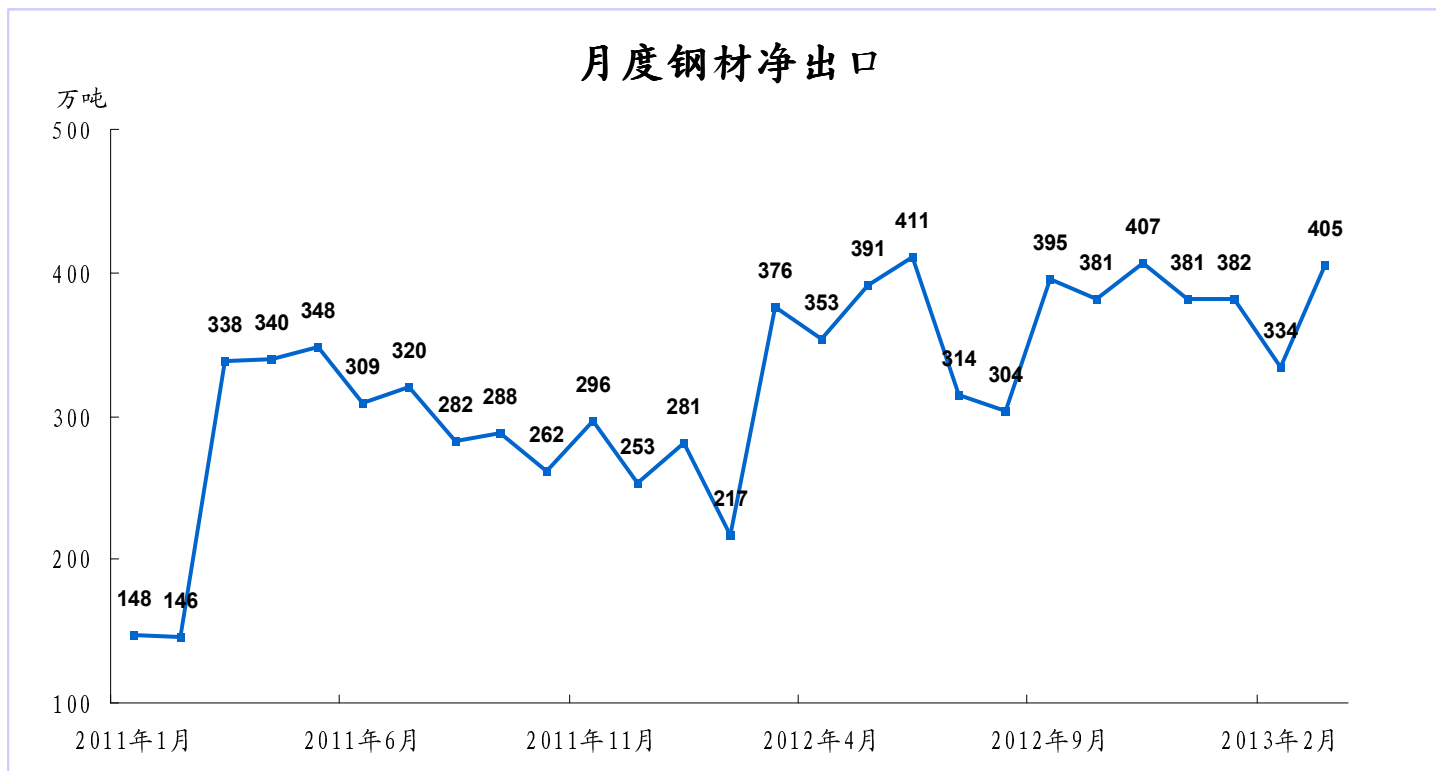
➤ 行业供需分析-供给（粗钢）



数据来源: Wind

- 一季度粗钢产量1.92亿吨，同比增长9.1%，产能过度释放。
- 日均粗钢产量213.87万吨，创同期最高水平。

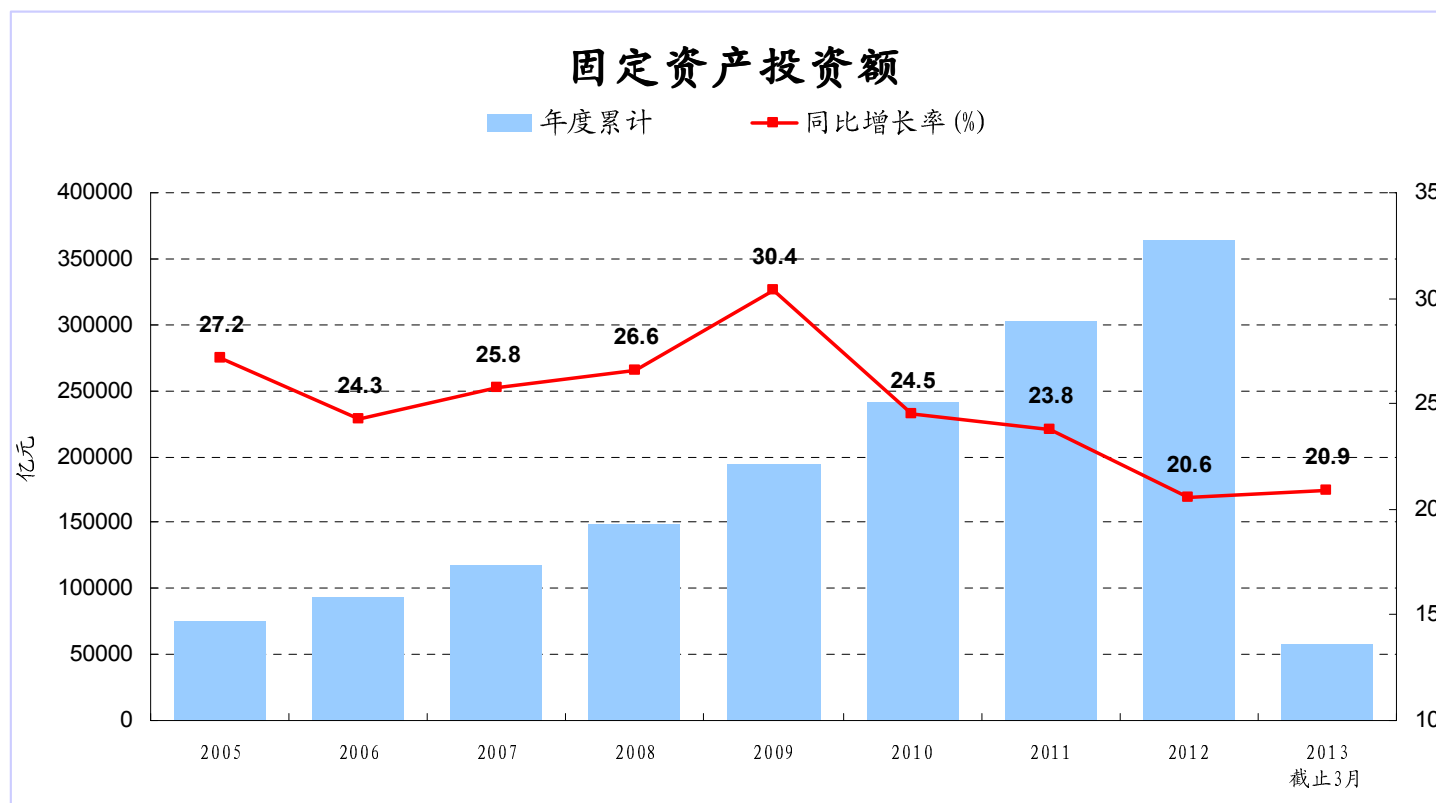
➤ 行业供需分析-进出口



数据来源: Wind

- 一季度我国出口钢材1443万吨，同比增长18.8%。进口钢材323万吨，同比下降5.3%。
- 3月净出口钢材405万吨，大幅回升。

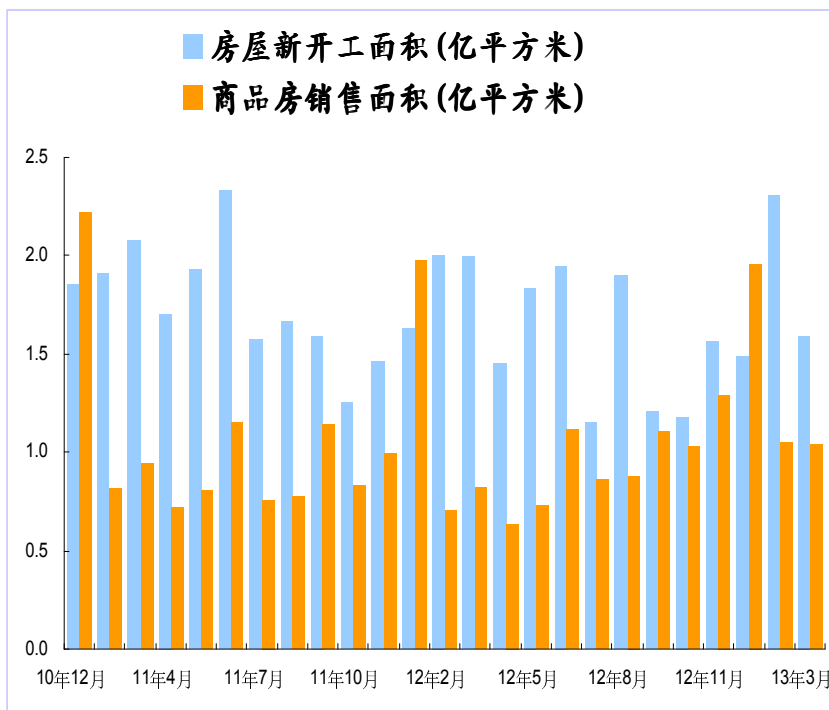
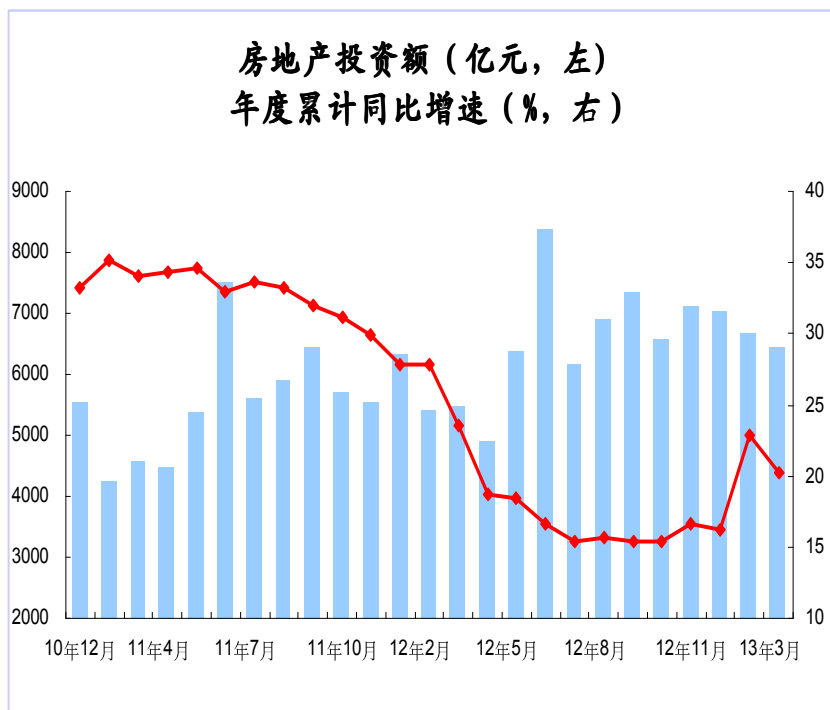
➤ 行业供需分析-需求（基建）



数据来源: Wind

- 一季度我国固定资产投资5.8万亿元，同比增长20.9%。
- 一季度全国铁路完成基建投资545亿元，同比增长28%，保持了较快的增长态势。

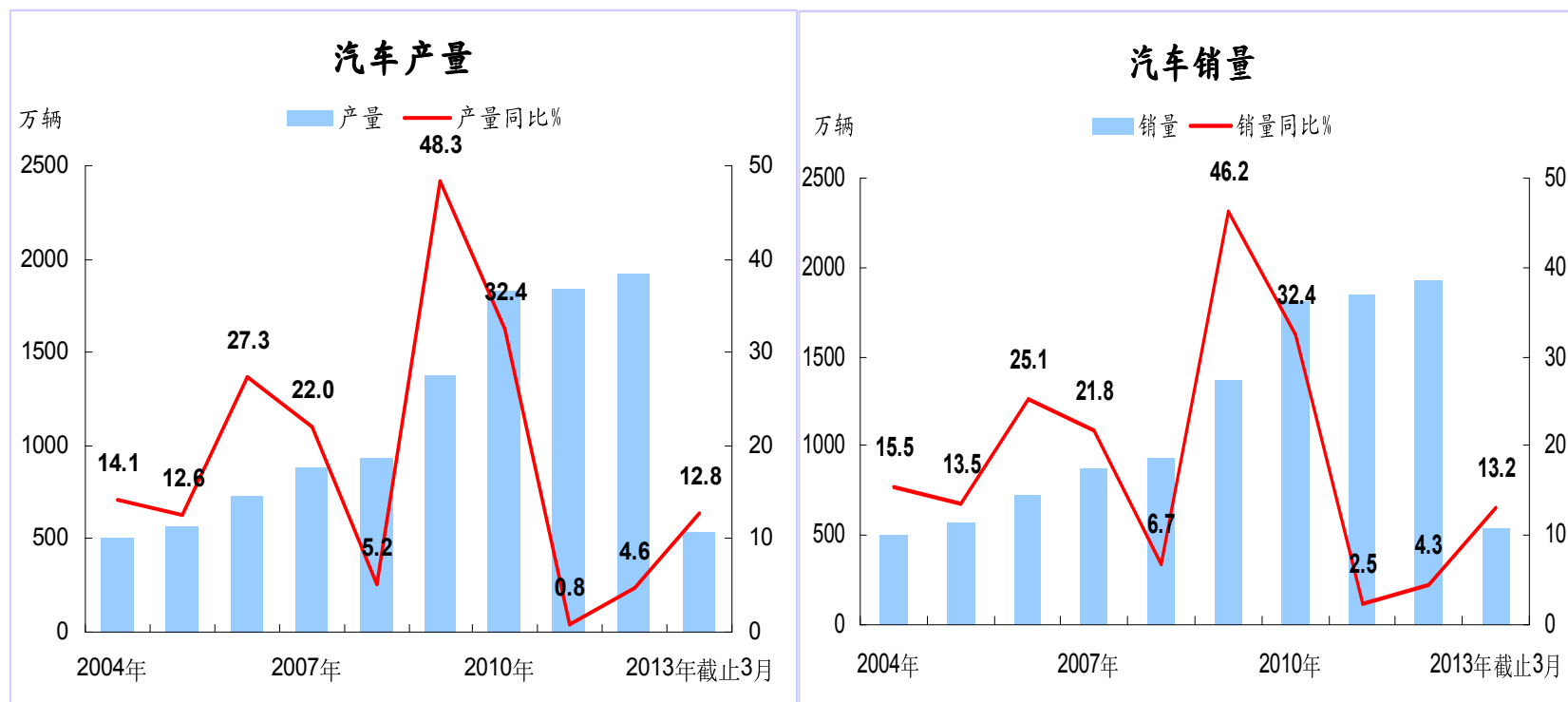
➤ 行业供需分析-需求（房地产）



数据来源：Wind

- 一季度房地产投资同比增速20%，出现明显反弹。
- 自去年下半年以来房地产市场交易活跃，商品房销售稳步回升。

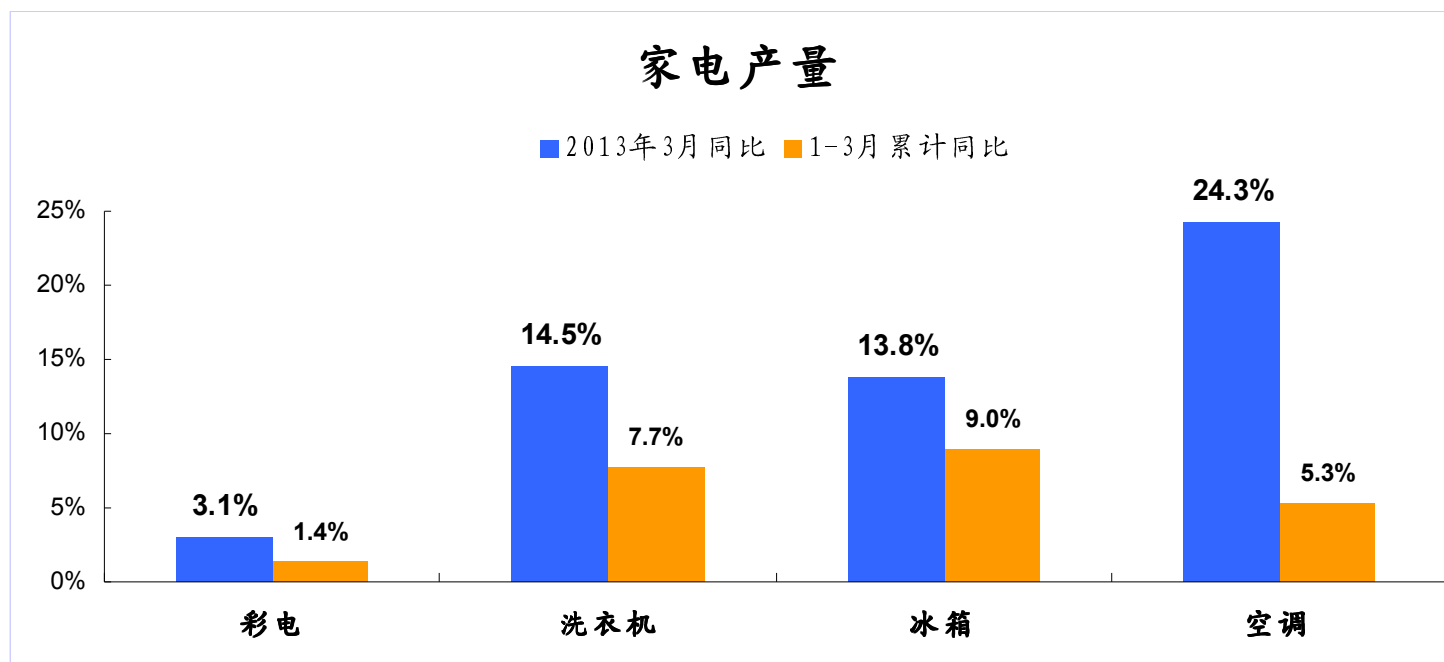
➤ 行业供需分析-需求（汽车）



数据来源：中汽协

- 一季度汽车产销量分别为540、542万辆，同比分别增长12.8%、13.2%。
- 汽车产销增速出现大幅回升，复苏势头强劲。

➤ 行业供需分析-需求（家电）

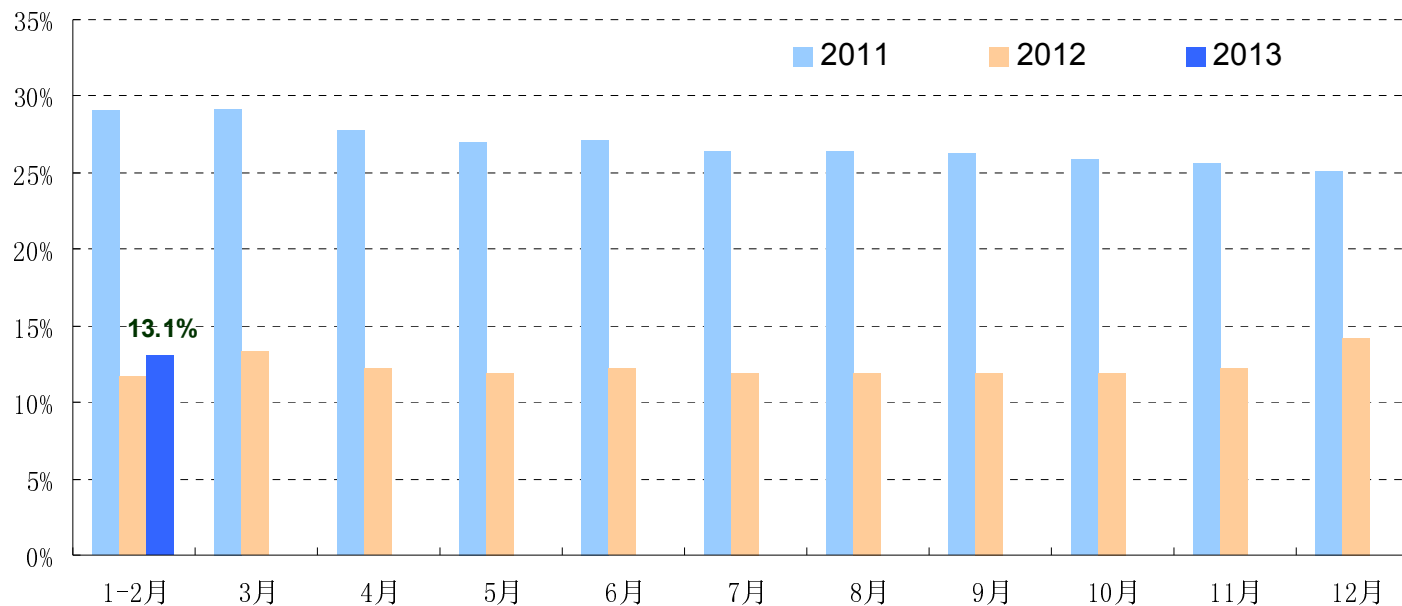


数据来源：wind

- 随着市场回暖，一季度家电行业整体回升。

➤ 行业供需分析-需求（机械）

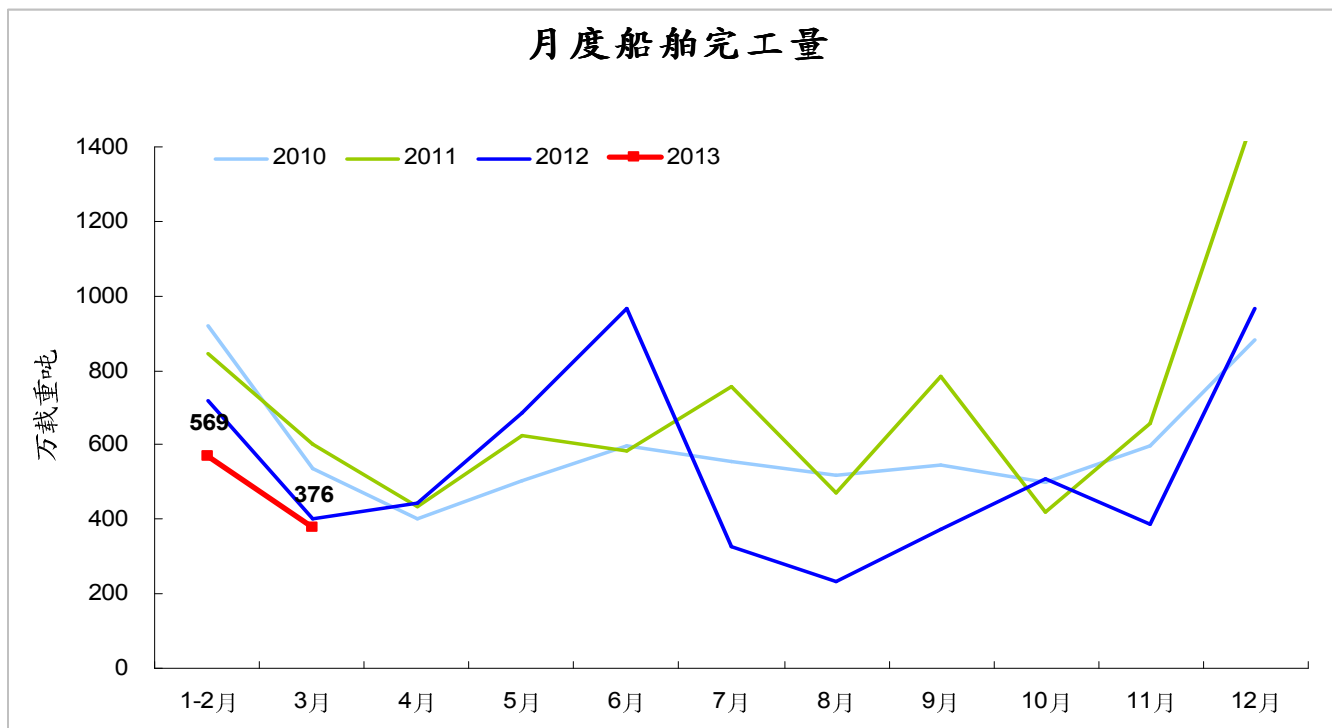
机械工业总产值累计同比增速



数据来源：中国机械工业联合会

- 2013年前两个月机械工业完成总产值2.65万亿元，同比增长13.1%，较去年增速有所回升。

➤ 行业供需分析-需求（造船）



数据来源：中国船舶工业行业协会

- 一季度我国造船三大指标：完工量、新承接订单量、手持订单量分别为：945万、957万、1.1亿载重吨，其中完工量和手持订单量分别同比下降16%，25%，新承接订单量同比大幅增长71%。
- 行业仍处于低位，但新订单回升预示着对未来转好的预期。

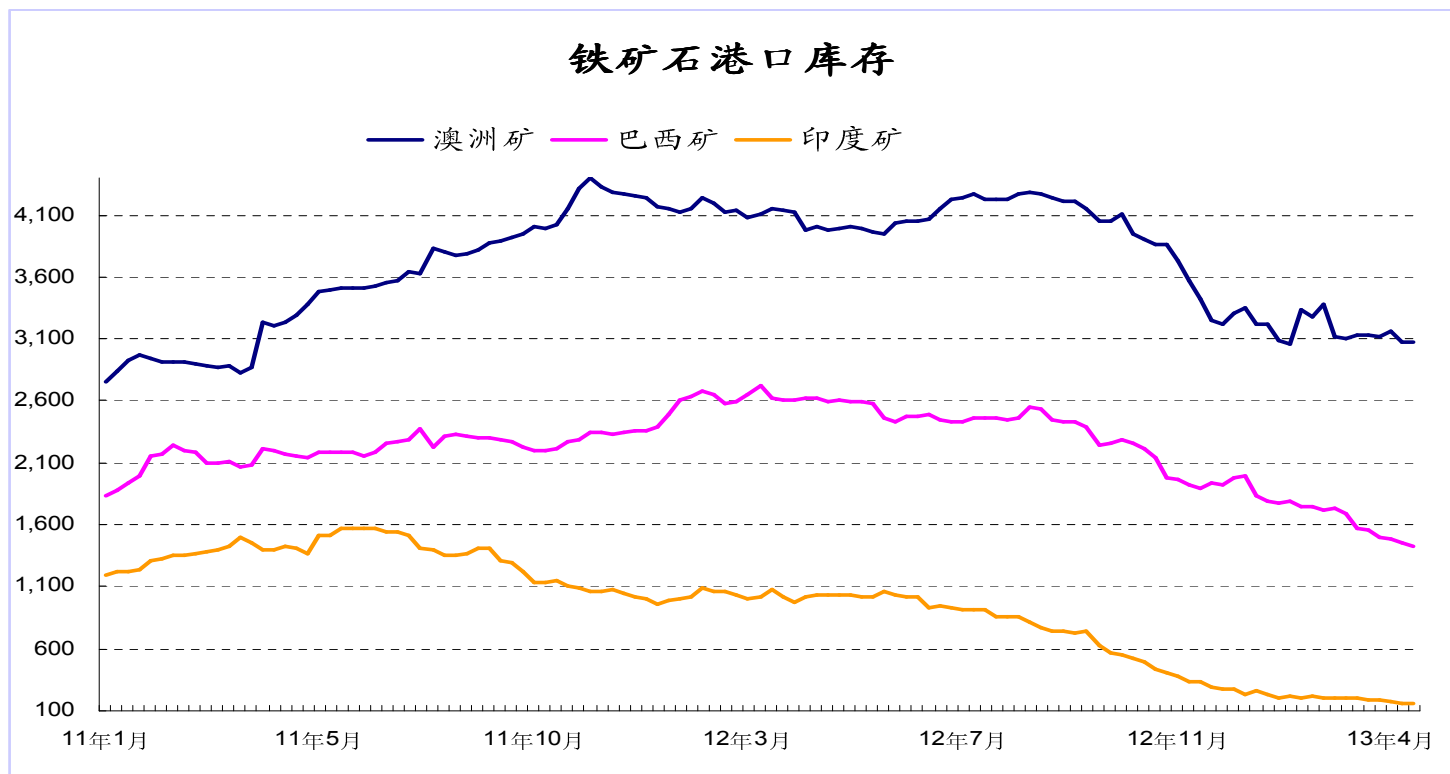
➤ 社会库存

单位： 万吨	2013年 1月4日	2013年 3月22日	2013年 4月26日	环比	较年初
螺纹钢	586	1,080	955	-11.6%	63.0%
线材	139	321	271	-15.6%	95.0%
热轧	343	472	479	1.5%	39.7%
冷轧	155	169	162	-4.1%	4.5%
中板	140	167	156	-6.6%	11.4%
长材	725	1,401	1,226	-12.5%	69.1%
板材	638	807	797	-1.2%	24.9%
合计	1,363	2,208	2,024	-8.3%	48.5%

数据来源：Mysteel

- 钢材社会库存在一季度达到超2200万吨的年内峰值，3月下旬以来出现去库存趋势。

➤ 矿石库存



数据来源: Mysteel

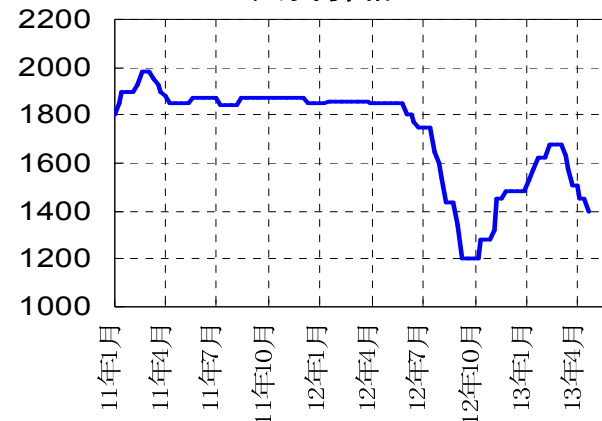
- 一季度港口矿石库存延续下跌走势，截止4月26日港口库存为6803万吨。

原材料成本

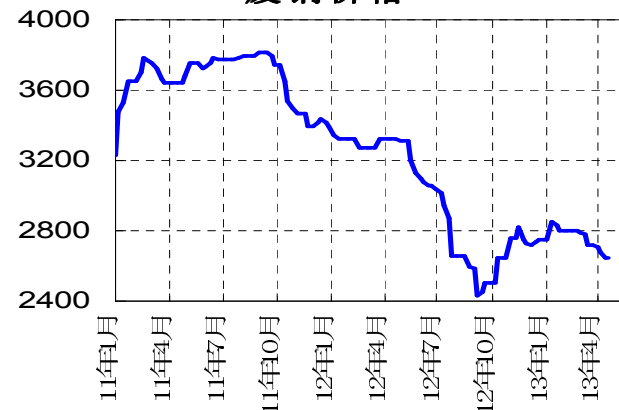
62%粉矿Platts指数价格走势 (CFR, 美元/干吨)



焦炭价格



废钢价格



数据来源: Mysteel, 钢之家

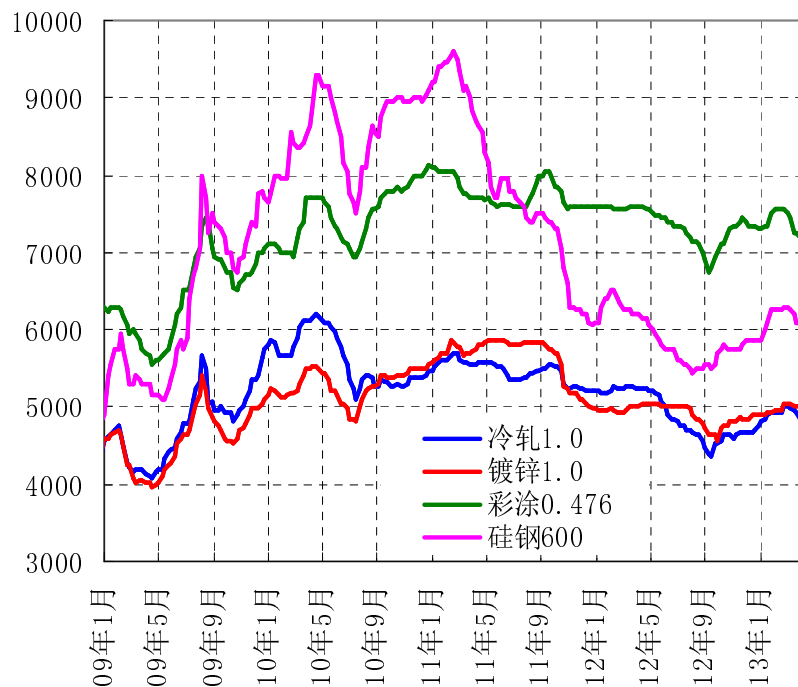
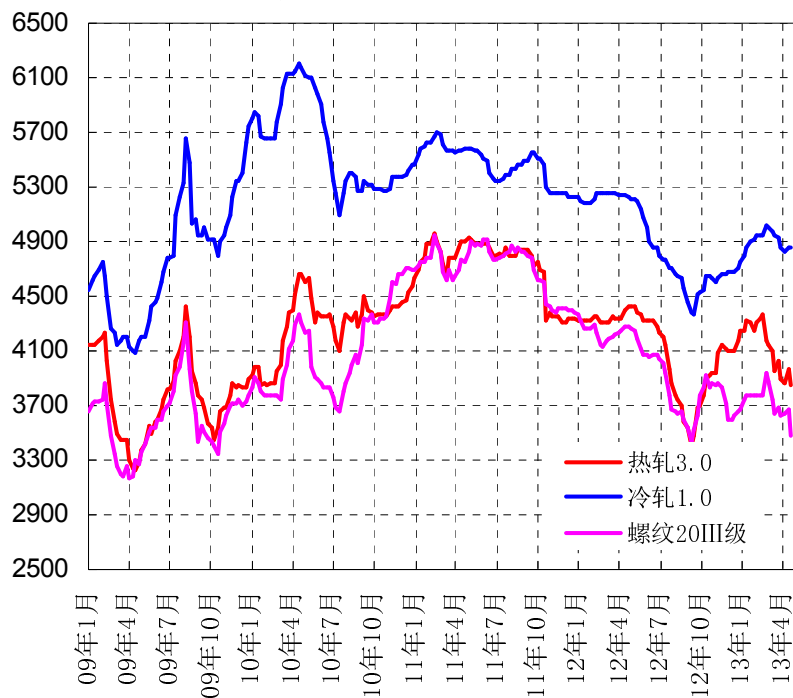
- 前两月铁矿石价格持续回升, 一度攀升至160美元, 2月均价高达154.8美元。
- 随着钢价走弱, 铁矿石价格自2月下旬以来呈下跌走势, 目前已跌至134美元左右。

➤ 钢材价格

单位： 元/吨	4月26日	周环比%	月环比%	年同比%
热轧	3820	-0.8	-2.1	-13.8
冷轧	4790	-1.2	-1.2	-8.1
中厚板	3820	-1.0	-3.0	-14.2
线材	3754	-0.6	0.7	-13.9
螺纹钢	3450	-0.9	-5.0	-19.2

数据来源: Mysteel

➤ 钢市走势



数据来源: Mysteel

- 一季度受需求恢复、成本支撑等因素影响，钢价延续了去年四季度后的反弹走势。
- 由于产量过度释放，下游需求恢复不及预期，钢价自3月以来开始下跌。

谢谢!