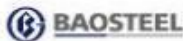




# 宝山钢铁股份有限公司 2010半年度业绩发布

2010年8月





# 免责声明

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

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。

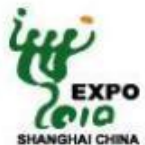


中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

## I. 公司经营业绩

## II. 钢铁行业形势展望

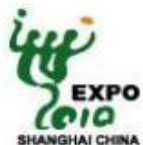
## III. 规划及展望



## 粗钢产量和商品坯材销量

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

| 单位：万吨   | 09年上半年 | 09年下半年 | 10年上半年 | 同比    | 环比    |
|---------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 粗钢产量    | 1,072  | 1,314  | 1,312  | 22.4% | -0.1% |
| 商品坯材销量  | 1,012  | 1,230  | 1,248  | 23.2% | 1.4%  |
| 其中：国内销量 | 945    | 1,127  | 1,150  | 21.8% | 2.1%  |
| 出口      | 68     | 104    | 97     | 43.9% | -6.1% |



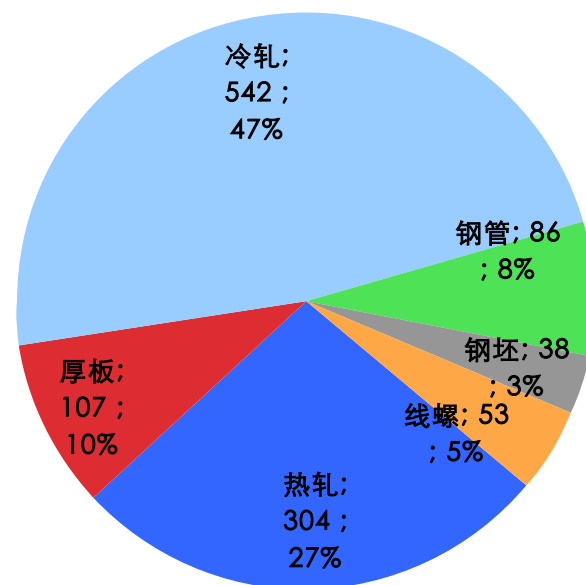
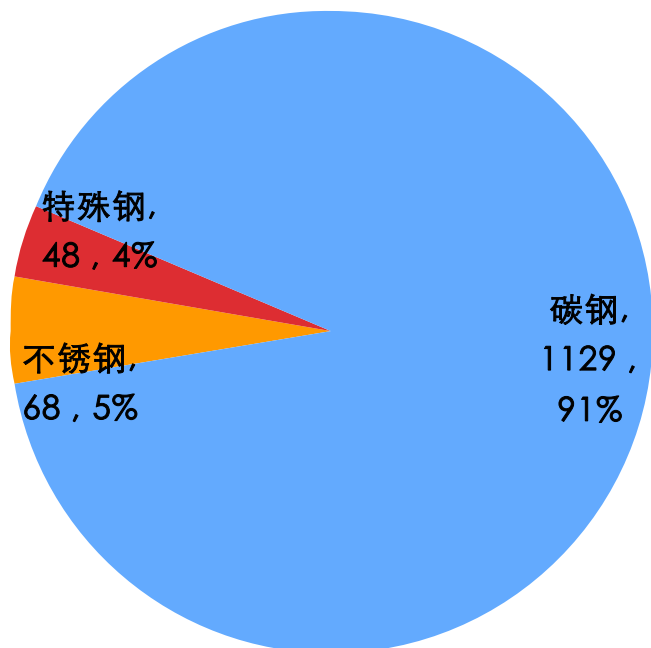
# 财务指标

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

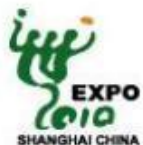
|         | 单位 | 09年上半年 | 09年下半年 | 10年上半年 | 同比        | 环比        |
|---------|----|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| 每股收益    | 元  | 0.04   | 0.29   | 0.46   | 1103.4%   | 56.4%     |
| 每股净资产   | 元  | 5.12   | 5.43   | 5.68   | 10.9%     | 4.6%      |
| 每股经营现金流 | 元  | 1.13   | 0.24   | 0.57   | -49.5%    | 135.9%    |
| 销售毛利率   | %  | 4.94   | 13.04  | 14.79  | 上升9.9个百分点 | 上升1.8个百分点 |
| 加权平均ROE | %  | 0.73   | -      | 8.17   | 上升7.4个百分点 | -         |

# 销量明细

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China



注：包含宝日汽车板，单位：万吨。



# 利润表汇总-半年度

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

| 单位：亿元  | 09年上半年 | 09年下半年 | 10年上半年 | 同比        | 环比        |
|--------|--------|--------|--------|-----------|-----------|
| 营业总收入  | 654.8  | 830.4  | 979.4  | 49.6%     | 17.9%     |
| 营业总成本  | 652.9  | 768.3  | 876.6  | 34.3%     | 14.1%     |
| 毛利     | 32.4   | 108.3  | 144.8  | 347.3%    | 33.7%     |
| 毛利率%   | 4.94   | 13.04  | 14.79  | 上升9.8个百分点 | 上升1.7个百分点 |
| 营业利润   | 7.6    | 65.0   | 107.0  | 1310.9%   | 64.7%     |
| 营业利润率% | 1.16   | 7.82   | 10.93  | 上升9.8个百分点 | 上升3.1个百分点 |
| 净利润    | 6.7    | 51.5   | 80.5   | 1103.4%   | 56.4%     |
| 净利润率%  | 1.02   | 6.20   | 8.22   | 上升7.2个百分点 | 上升2个百分点   |



## 利润表汇总-季度

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

| 单位：亿元  | 2009年三季度 | 2009年四季度 | 2010年一季度 | 2010年二季度 |
|--------|----------|----------|----------|----------|
| 营业总收入  | 410.3    | 420.1    | 443.4    | 536.0    |
| 营业总成本  | 369.7    | 398.5    | 395.0    | 481.6    |
| 毛利     | 62.9     | 45.4     | 67.2     | 77.6     |
| 毛利率%   | 15.3     | 10.8     | 15.2     | 14.5     |
| 营业利润   | 41.7     | 23.3     | 51.3     | 55.7     |
| 营业利润率% | 10.2     | 5.5      | 11.6     | 10.4     |
| 净利润    | 30.4     | 21.1     | 39.3     | 41.2     |
| 净利润率%  | 7.4      | 5.0      | 8.9      | 7.7      |



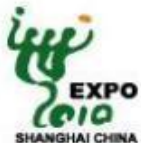
# 偿债能力和资产管理能力

| 财务指标名称 |       | 单位 | 2010-6-30 | 2009-6-30 | 变化%        |
|--------|-------|----|-----------|-----------|------------|
| 偿债能力   | 资产负债率 | %  | 49.94     | 49.68     | 上升0.26个百分点 |
|        | 流动比率  |    | 0.88      | 0.74      | 17.86      |
|        | 速动比率  |    | 0.42      | 0.33      | 28.01      |

| 财务指标名称 |          | 单位 | 2010上半年 | 2009上半年 | 变化%   |
|--------|----------|----|---------|---------|-------|
| 资产管理能力 | 应收款项周转天数 | 天  | 4.2     | 3.8     | 11.4  |
|        | 存货周转天数   | 天  | 72.0    | 89.1    | -19.1 |
|        | 营运周期     | 天  | 37.5    | 35.1    | 7.1   |

# 分产品毛利率

| 万吨、百万元 | 销售量      | 营业收入     | 同比     | 营业成本     | 同比    | 毛利率    | 毛利率同比       |
|--------|----------|----------|--------|----------|-------|--------|-------------|
| 冷轧碳钢板卷 | 451.35   | 28,800.1 | 97.8%  | 20,685.6 | 52.4% | 28.18% | 上升21.37个百分点 |
| 热轧碳钢板卷 | 396.76   | 17,306.1 | 44.0%  | 13,555.5 | 20.1% | 21.67% | 上升15.64个百分点 |
| 宽厚板    | 107.35   | 4,712.7  | -3.5%  | 4,888.1  | -5.2% | -3.72% | 上升1.89个百分点  |
| 钢管产品   | 85.56    | 4,810.6  | -15.2% | 4,598.7  | -3.0% | 4.40%  | 下降12.01个百分点 |
| 不锈钢板卷  | 67.85    | 8,790.1  | 42.6%  | 8,740.1  | 46.3% | 0.57%  | 下降2.51个百分点  |
| 特殊钢产品  | 47.94    | 4,626.9  | 85.4%  | 4,982.6  | 77.1% | -7.69% | 上升5.03个百分点  |
| 其他钢铁产品 | 90.84    | 3,808.3  | 71.6%  | 3,688.5  | 59.2% | 3.14%  | 上升7.57个百分点  |
| 合计     | 1,247.66 | 72,854.7 | 51.8%  | 61,139.0 | 33.3% | 16.08% | 上升11.61个百分点 |



中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

# 上半年公司重点推进工作

## 围绕产品经营，提升抗市场风险能力

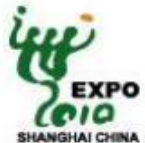
- 独有及领先产品销量593.6万吨，占商品坯材销量的48%，同比增长46.4%；
- 冷轧汽车板销量235万吨，占商品坯材销量的19%，同比增长70.5%；
- 梅钢冷轧产品上半年实现销售44万吨，二季度实现盈利。

## 持续成本改善，提升综合成本竞争力

- 深入推进炼铁、炼钢、热轧、冷轧等四个工序成本改善对标工作，工序可比成本比2009年下降3.78%；
- 固定费用总额较年度预算进度下降5.8%。

## 深化管理变革，提升体系的整体能力

- 撤销中厚板分公司，以“全面融合、全面覆盖”为原则对原中厚板分公司各项业务实施管理整合；
- 全面推进环境经营工作，上半年吨钢综合能耗和SO<sub>2</sub>排放总量均低于目标值，同比分别下降4.2%和33.3%。

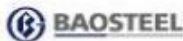


中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

## I. 公司经营业绩

## II. 钢铁行业形势展望

## III. 规划及展望



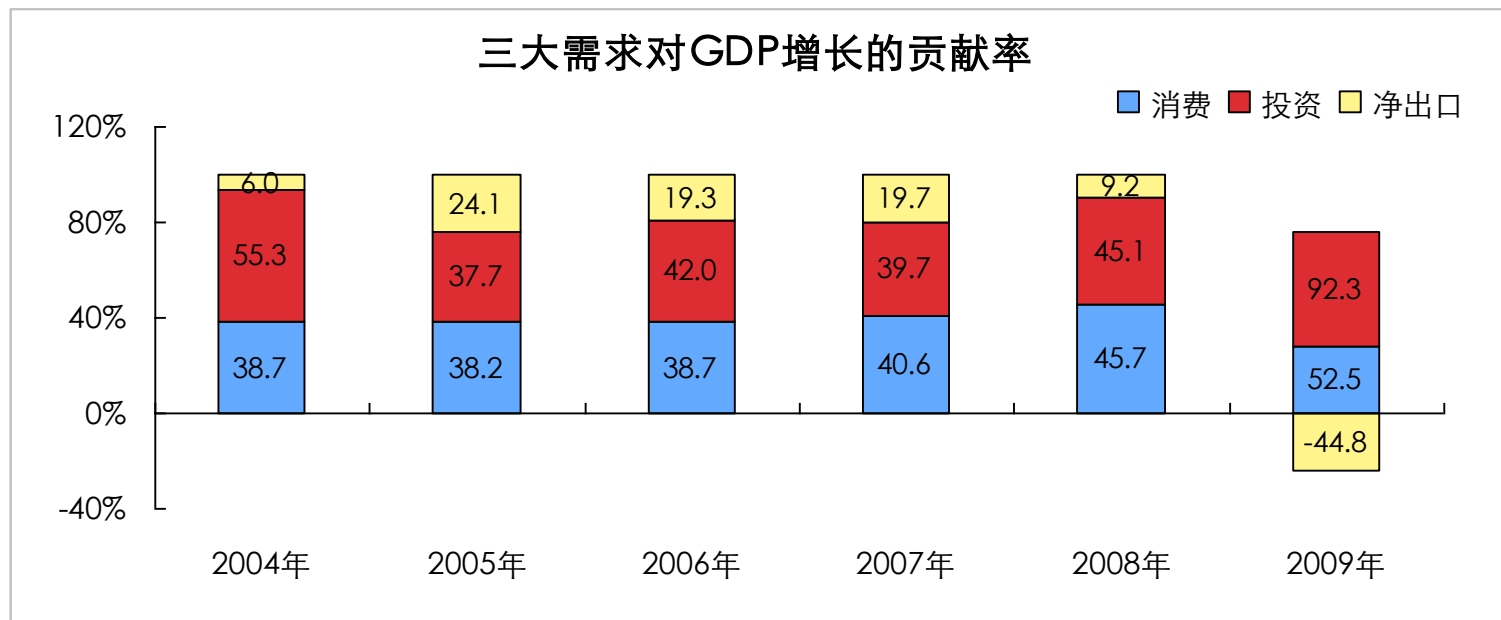
## 宏观形势讨论 - 全球经济

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

对发达经济体而言，下半年二次去库存化将使美国经济由前期强劲复苏转向缓慢增长，由欧债危机引发的紧缩财政政策席卷欧洲各国，美国、日本也面临削减赤字压力，使复苏前景面临不确定性；

中国等新兴经济体随着宽松货币政策的退出，下半年也将进入去库存化阶段；主要新兴市场面临通胀和资产价格泡沫的风险，加快刺激政策的退出步伐，经济增长将呈回落之势。

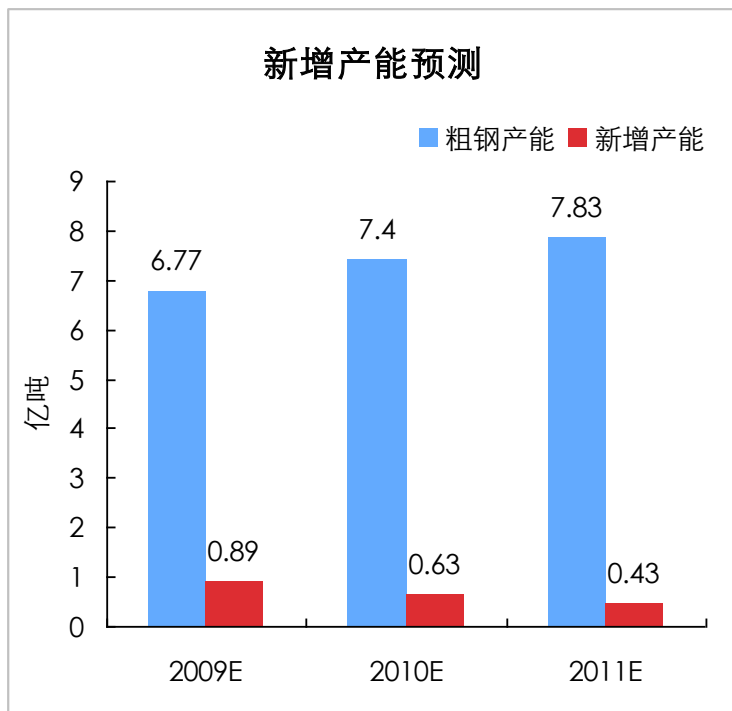
**我们认为：下半年随着二次去库存化以及各国应对危机的刺激政策逐步退出，全球经济增长将呈明显回落之势。**



数据来源: Wind

- 投资增速仍处于平稳下降趋势，下半年投资增速仍有望在20%以上；
- 消费依然处于平稳增长；
- 出口方面，虽增速将不断下降，但净出口贡献仍可维持正的水平；
- 经济增速放缓，下半年GDP增长率8.5-9%仍然可期。

# 行业供需分析 - 供应（产能淘汰）



数据来源：中钢协

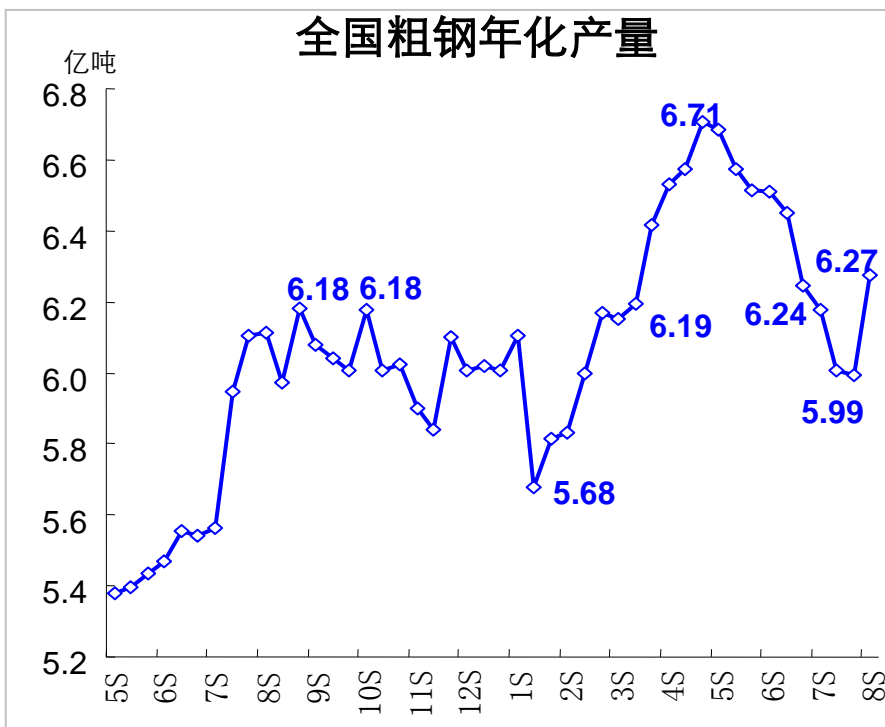
- 据工信部，炼铁产能“十一五”淘汰任务1亿吨，至2009年底已完成约8170万吨，2010年计划淘汰3000万吨；

- 炼钢产能“十一五”淘汰任务5000万吨，至2009年底已完成6000万吨，2010年计划淘汰825万吨；

- 8月8日，工信部公告2010年淘汰落后产能企业名单，要求相关落后产能在9月底之前关停。

# 行业供需分析 - 供应 ( 粗钢产量 )

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China



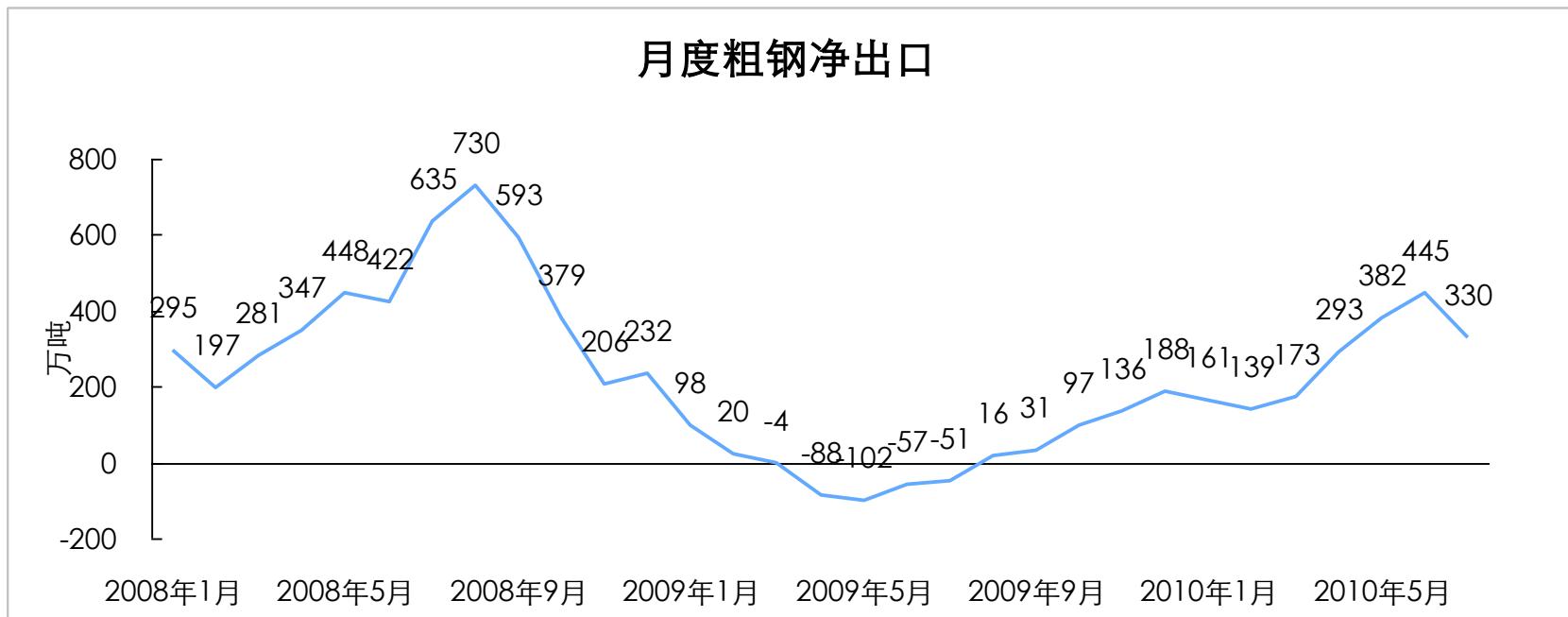
数据来源：中钢协

- 7月下旬粗钢产量较4月下旬下降10.4%;
- 7月下旬大小钢厂分别减产10%和16.2%;
- 8月上旬粗钢产量环比上升4.7%至6.27亿吨;
- 预计全年粗钢产量在6.26-6.4亿吨之间。



# 行业供需分析 - 进出口

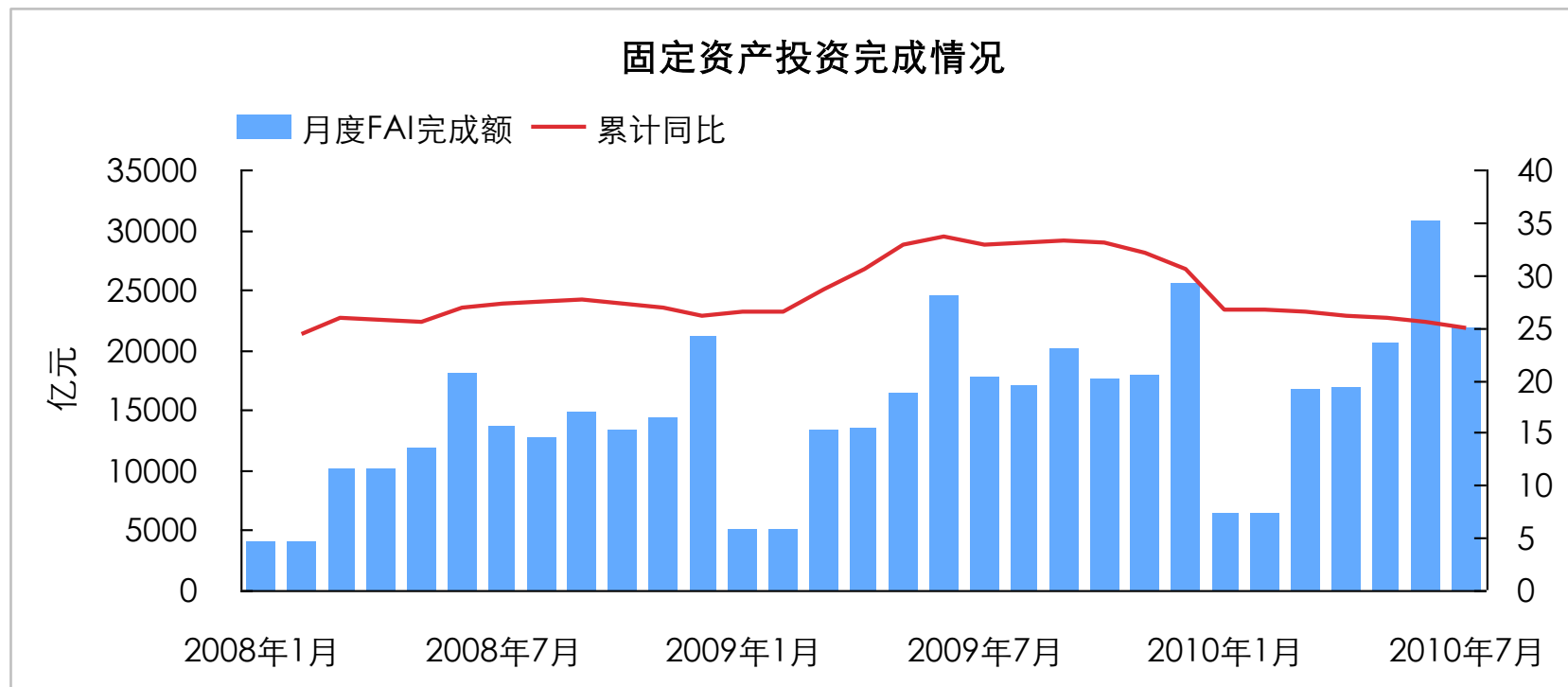
中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China



数据来源: Wind

- 上半年钢材出口整体呈逐月复苏的态势;
- 受出口退税政策调整影响, 7月出口量略有回调;
- 预计**2010年净出口粗钢约2600万吨左右**。

# 行业供需分析 - 需求 (固定资产投资)

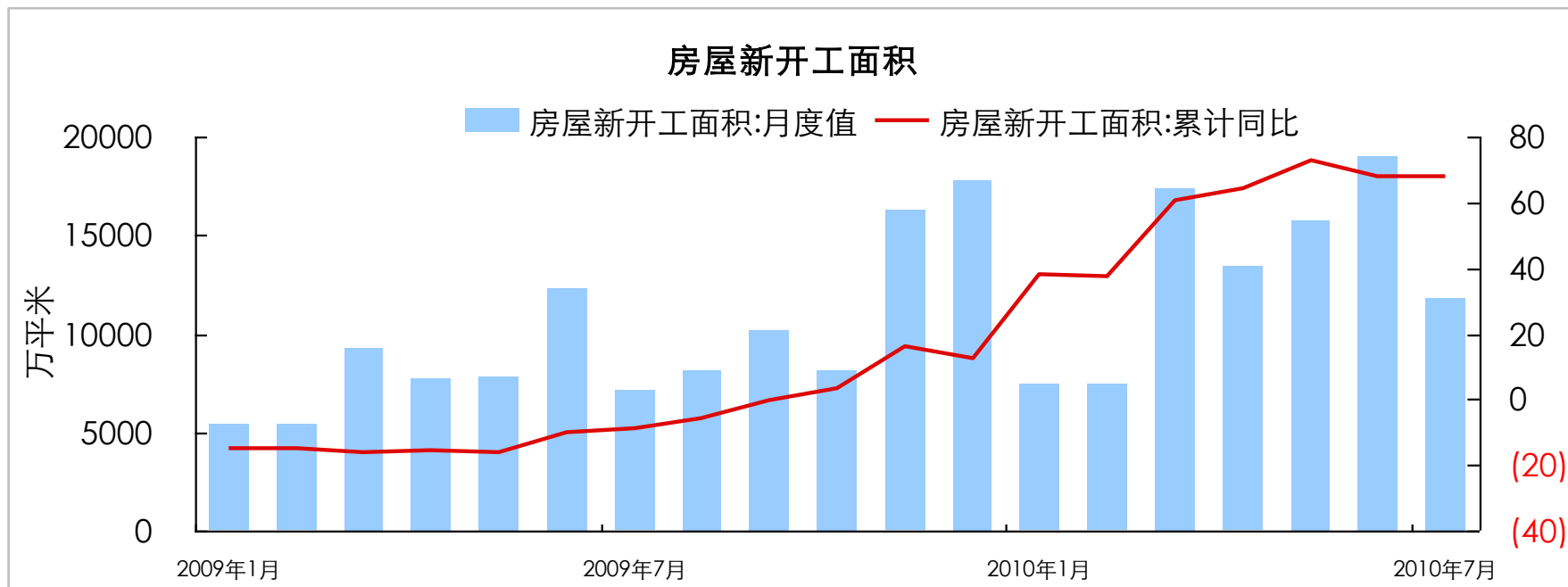


数据来源: Wind

•1-7月城镇固定资产投资增长24.9%，较6月略有下降，预计下半年增速仍可维持在20%以上。

# 行业供需分析 - 需求 ( 房地产 )

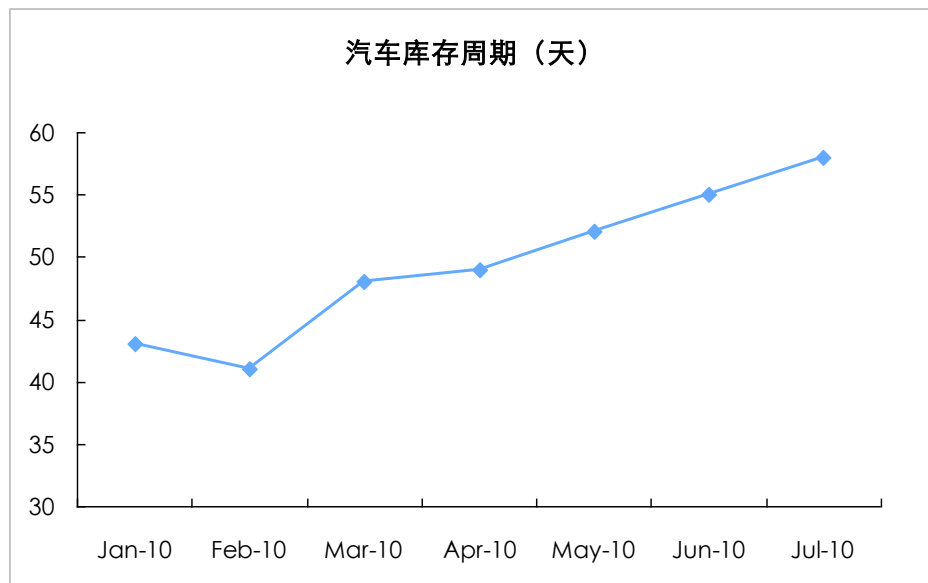
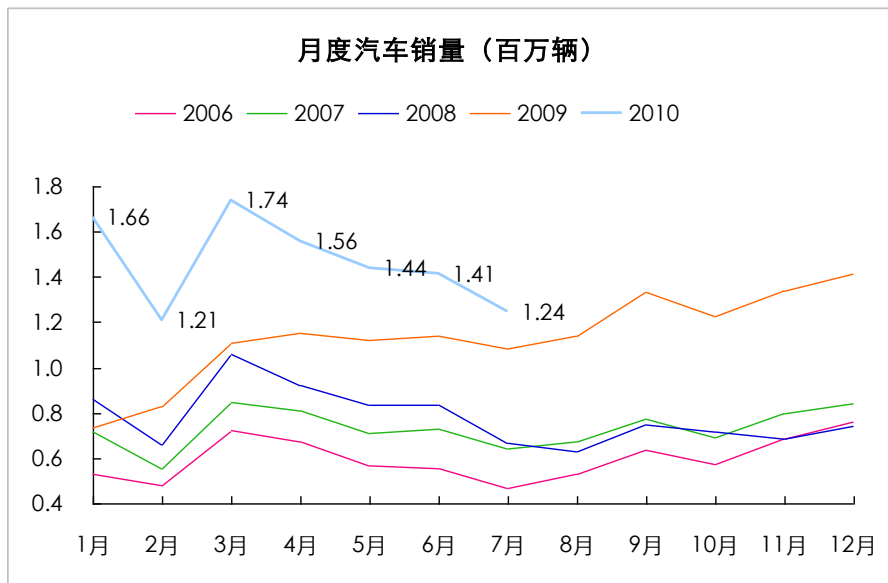
中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China



数据来源: Wind

- 2010年计划建设580万套保障性住房。如果全面开工，按照每套面积60平方米计算，相当于3.5亿平方米新开工面积。占2009全年房屋新开工面积的30%。
- 中央已经下达600多亿资金，按照中央与地方1: 2出资，总投资规模接近2000亿元。

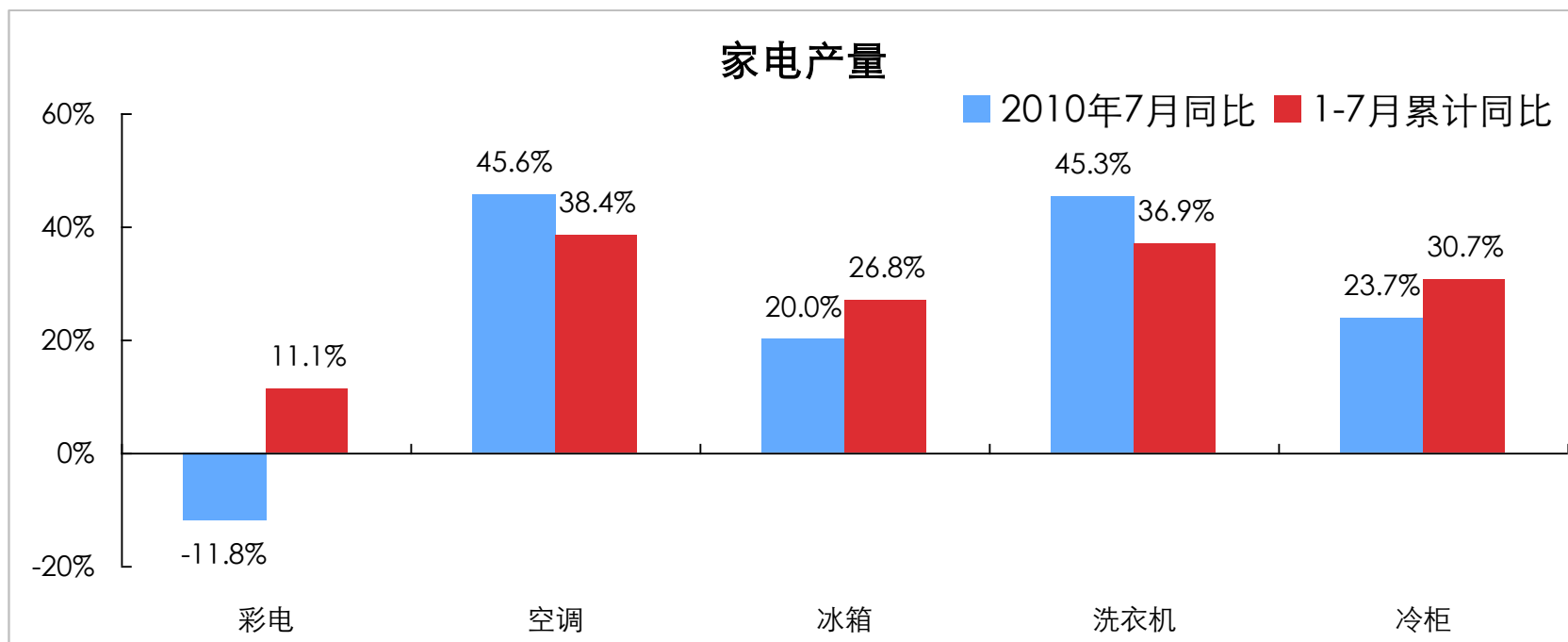
# 行业供需分析 - 需求 (汽车)



数据来源：中汽协、中国汽车技术研究中心

- 1-7月国内汽车销量达1026万辆，同比增长43%；
- 受去库存化、宏观调控和季节性因素影响，4-7月份汽车销量连续下滑；
- 预计9月起市场会有所回升，全年达到1750万辆，增长27%。

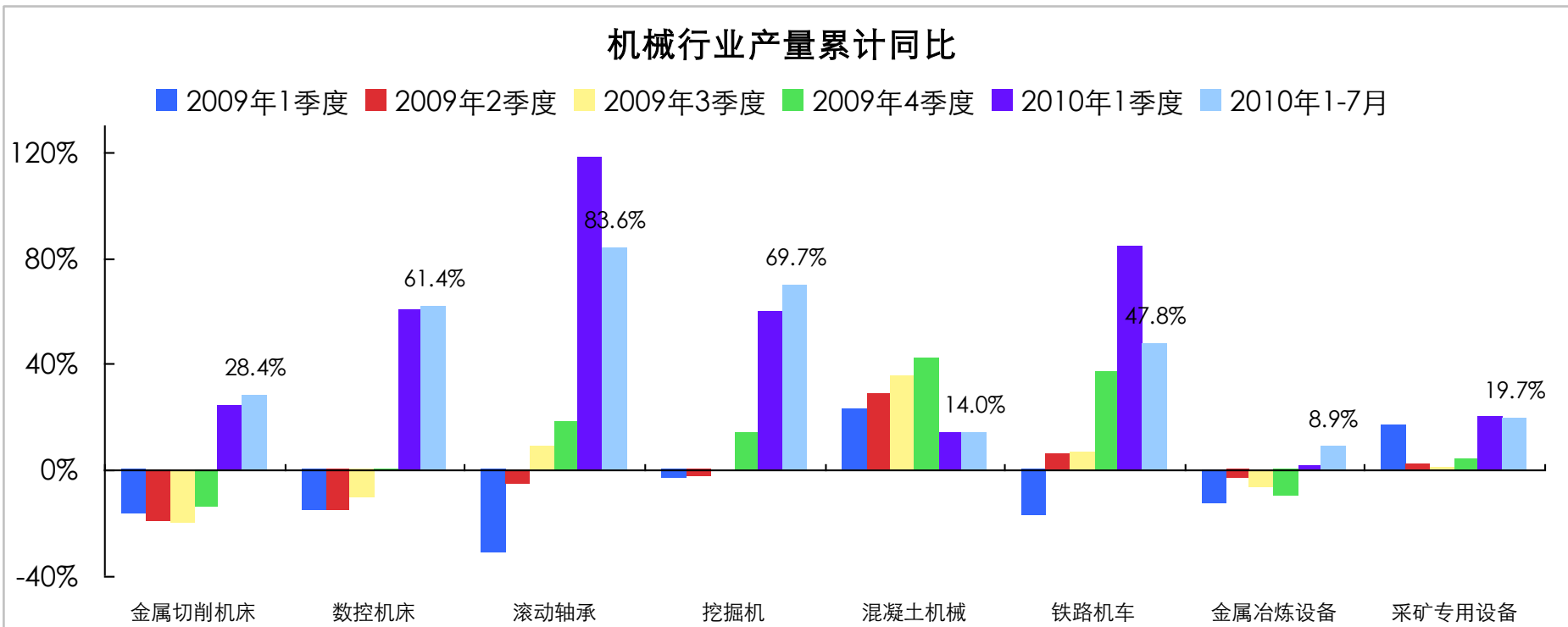
# 行业供需分析 - 需求 ( 家电 )



数据来源: Wind

- 得益于经济回升, 消费刺激政策和外部需求回暖, 上半年维持了良性增长态势;
- 下半年行业继续向好, 但出口面临压力。

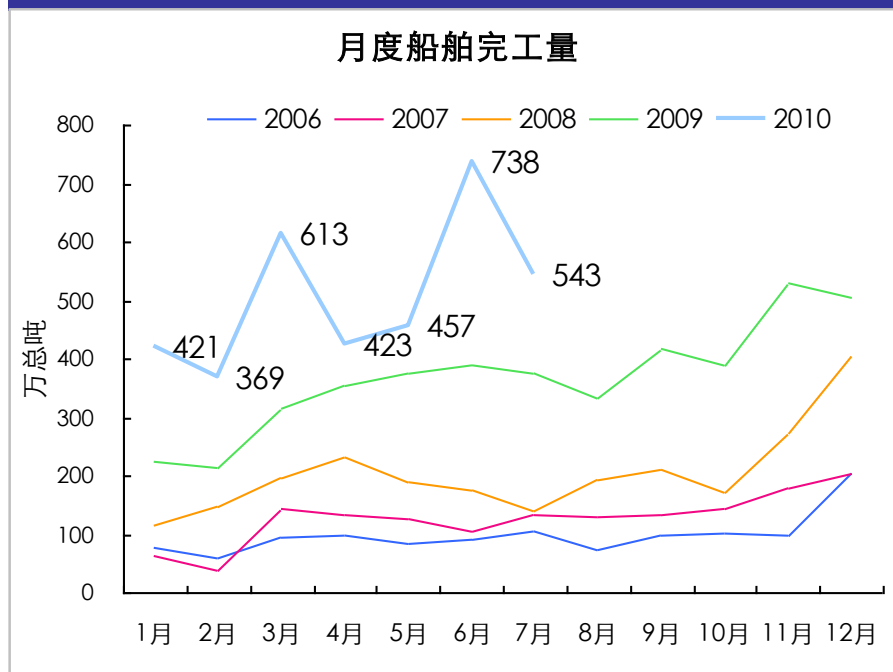
# 行业供需分析 - 需求 (机械)



数据来源: Wind

- 上半年机械工业经济运行形势总体良好。但受欧美债务问题和国内对房地产和地方融资平台的调控作用下总体增速有所回落，特别是工程机械类面临较大压力。
- 四季度随着西部开发以及基建项目的重启可能再次恢复。

## 船板需求稳定



数据来源: Wind

- 2010年1-6月,全国造船完工量2963万载重吨,同比增长86.7%;
- 造船需求有所恢复,新承接船舶订单量2378万载重吨,是去年同期新接订单量的4倍;
- 中国造船完工量、新接订单量、手持订单量均占世界市场份额第一;
- 预计2010船板需求量1584万吨,同比增幅29%。

# 库存分析

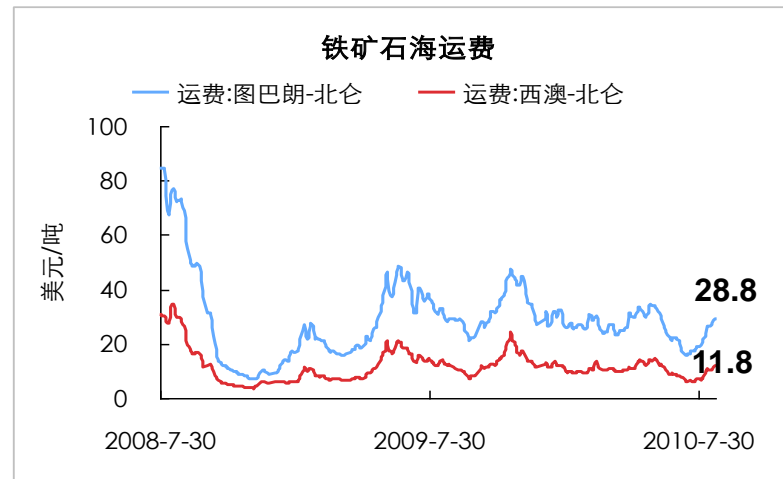
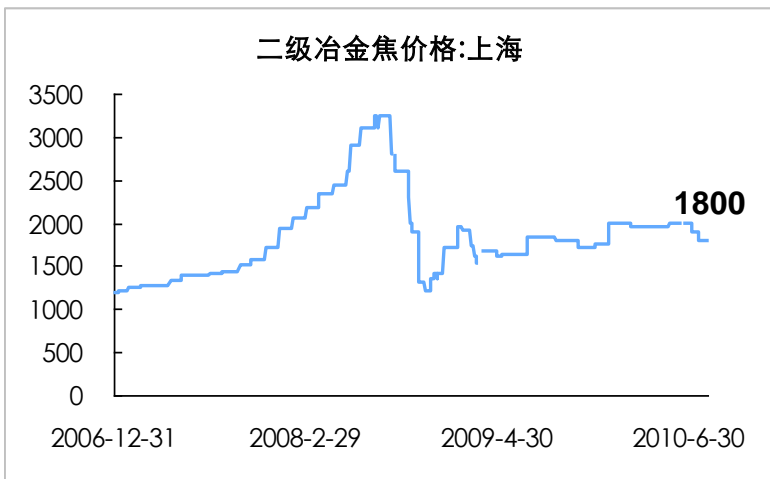
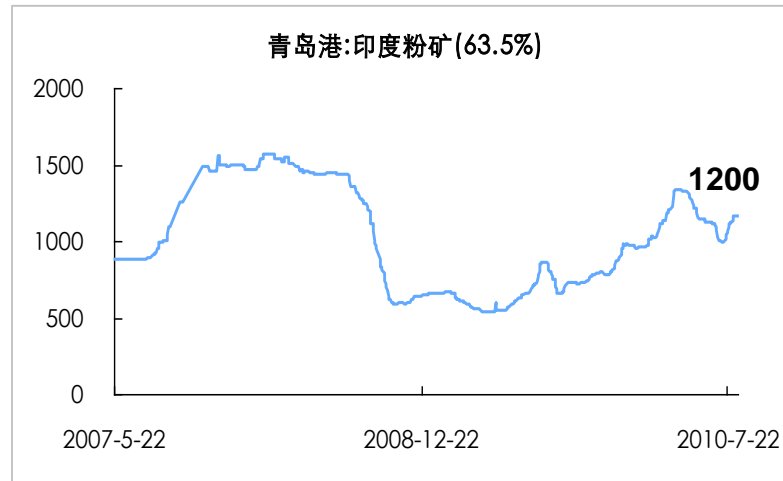
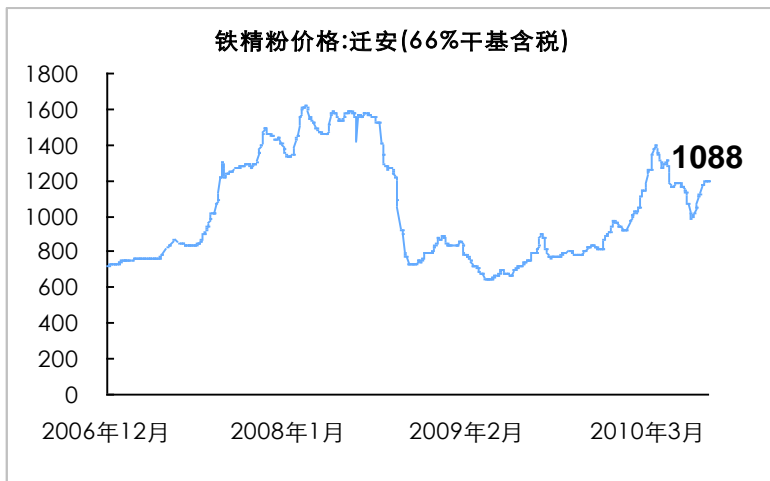
| 品种             | 社会库存统计      |             |              | 万吨           |              |
|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 8月20日       | 上周          | 周环比增长%       | 月环比增长%       | 月同比增长%       |
| 螺纹             | 573         | 577         | (0.8)        | (5.4)        | 46.0         |
| 高线             | 141         | 146         | (3.7)        | (9.0)        | 15.1         |
| 热轧             | 491         | 490         | 0.2          | 3.4          | 59.1         |
| 冷轧             | 147         | 146         | 0.7          | 0.2          | 27.4         |
| 中板             | 145         | 144         | 1.1          | 1.9          | 14.1         |
| <b>钢材库存总计</b>  | <b>1497</b> | <b>1503</b> | <b>(0.4)</b> | <b>(1.8)</b> | <b>40.4</b>  |
| <b>铁矿石库存总计</b> | <b>7430</b> | <b>7682</b> | <b>(3.3)</b> | <b>(2.6)</b> | <b>(1.0)</b> |

数据来源: Mysteel

- 截止8月20日，钢材社会库存为1497万吨，较年内高点（3月初）下降了19.5%，其中长材产品下降比较明显。但仍应看到年度同比仍然上涨了40.4%。

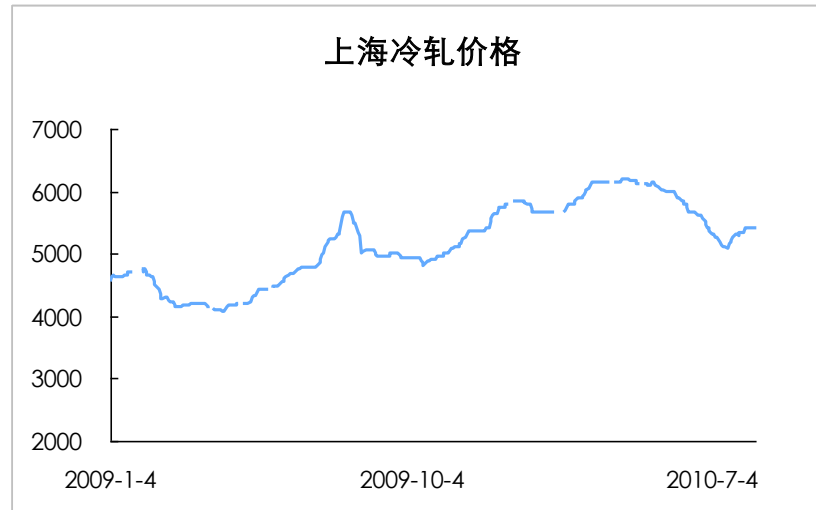
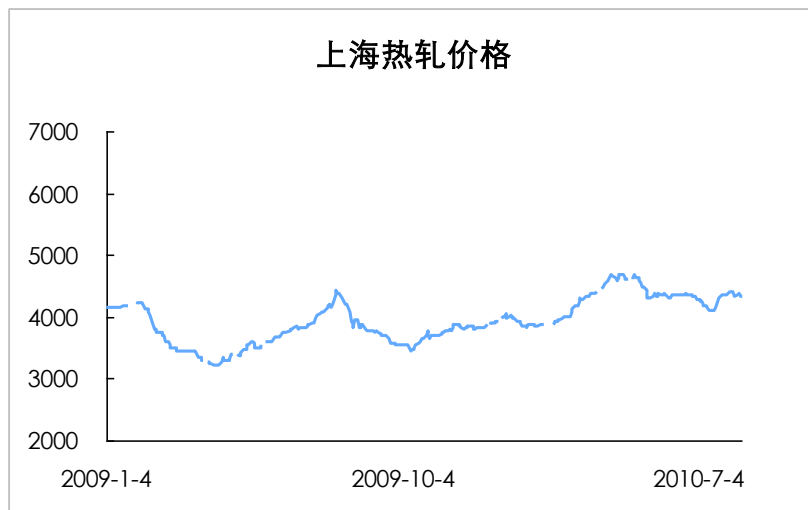


# 原材料成本



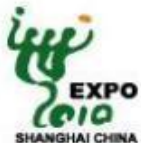
数据来源: Mysteel

# 钢材价格



|     | 8月25日 | 比年初 | 比09年均价 | 比08年均价 | 比08年最高价 |
|-----|-------|-----|--------|--------|---------|
| 螺纹钢 | 4125  | 8%  | 12%    | -13%   | -27%    |
| 热轧  | 4333  | 11% | 16%    | -14%   | -27%    |
| 冷轧  | 5273  | -7% | 10%    | -13%   | -27%    |
| 中厚板 | 4384  | 12% | 21%    | -20%   | -33%    |

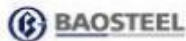
数据来源: Mysteel



# 下半年钢价走势讨论

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

- 经济增速放缓，下半年价格总体水平不如上半年，价格波动频率比上半年要快；
- 国家基建投资增速可能会下降，但鼓励消费的政策力度不会减弱；
- 总体宏观环境有利，对下半年价格保持谨慎乐观。



中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

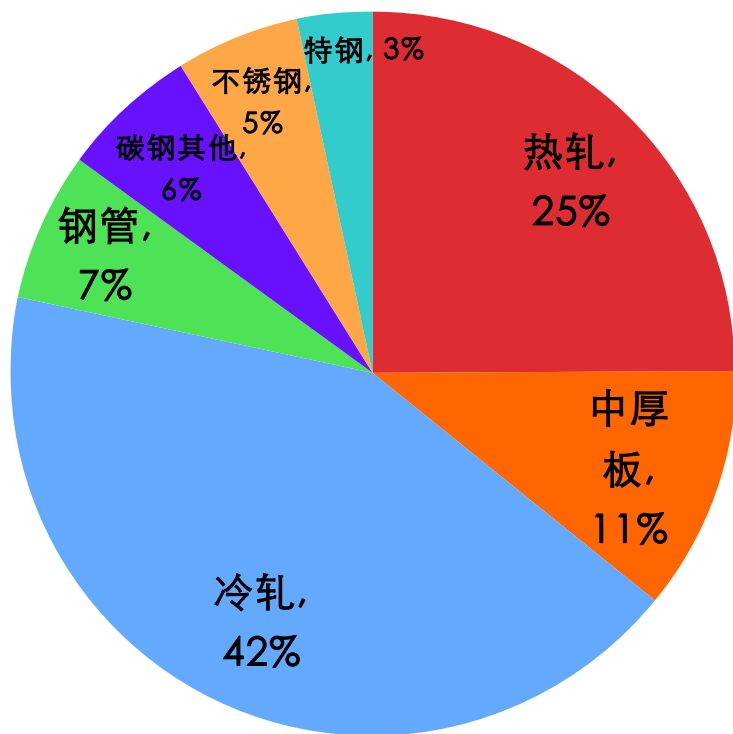
I. 公司经营业绩

II. 钢铁行业形势展望

III. 规划及展望

# 2010年计划销量

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

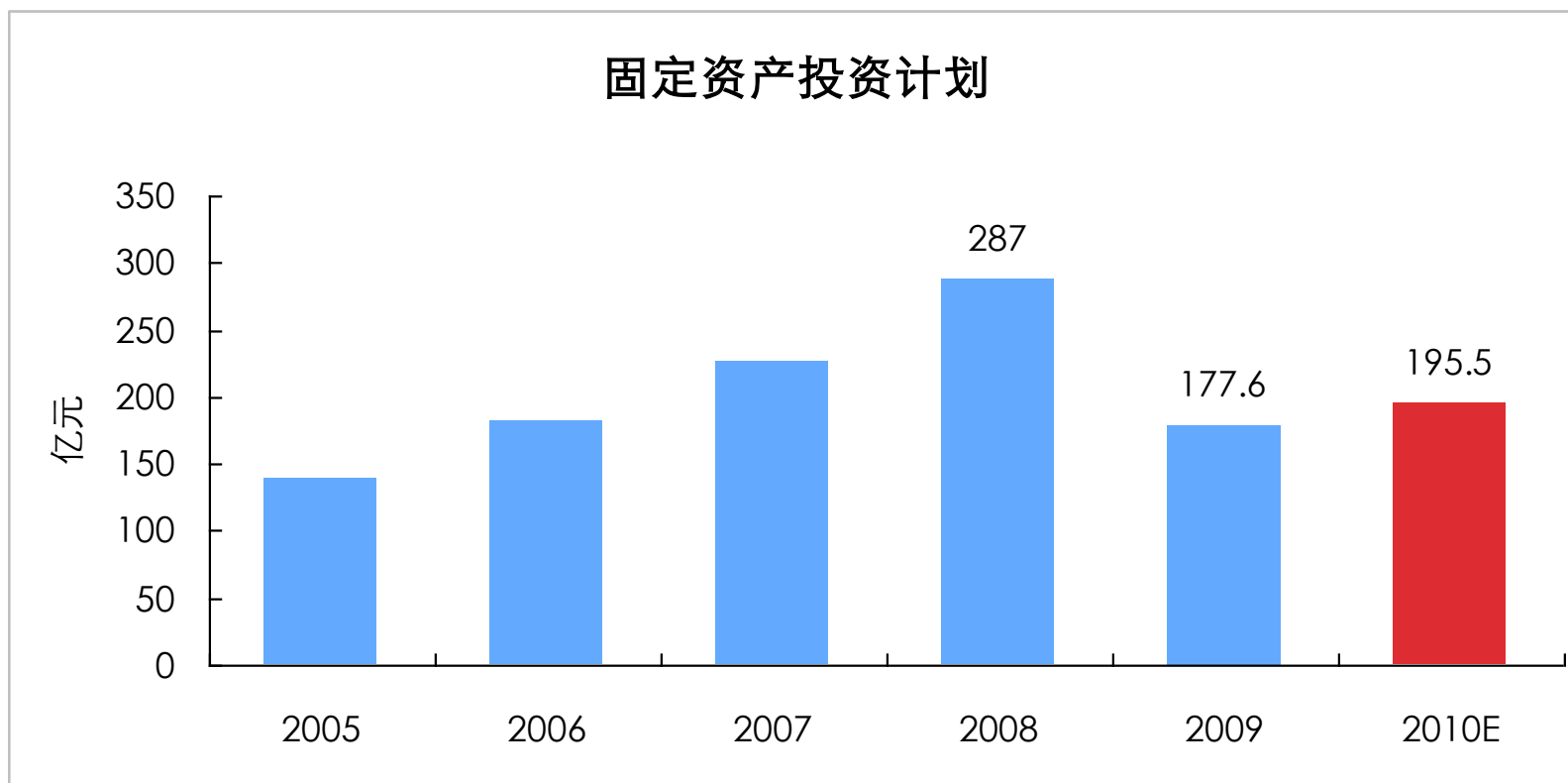


| 万吨   | 2009<br>销量 | 比例   | 2010<br>计划销量 | 比例   |
|------|------------|------|--------------|------|
| 热轧   | 646        | 28%  | 624          | 25%  |
| 中厚板  | 228        | 10%  | 271          | 11%  |
| 冷轧   | 884        | 39%  | 1059         | 42%  |
| 钢管   | 166        | 7%   | 167          | 7%   |
| 碳钢其他 | 143        | 6%   | 156          | 6%   |
| 不锈钢  | 126        | 6%   | 137          | 5%   |
| 特钢   | 76         | 3%   | 85           | 3%   |
| 合计   | 2269       | 100% | 2499         | 100% |

注：包含宝日汽车板。

•随着五冷轧和梅钢冷轧产线的逐步达产，2010年公司冷轧类产品比重将进一步提高。

# 固定资产投资计划



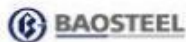
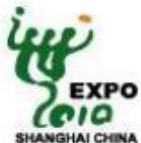
- 上半年，公司完成固定资产投资52.1 亿元。



## 在建、拟建项目

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

| 项目名称        | 产品或用途                         | 设计能力<br>(万吨) | 项目总投资<br>(亿元) | 预计投产     |
|-------------|-------------------------------|--------------|---------------|----------|
| 冷轧不锈钢带钢工程   | 冷轧不锈钢、热轧不锈钢酸洗板卷、镀锌板卷、碳钢冷轧板卷等  | 206          | 60            | 2010年8月  |
| 钛、镍特种金属板带技改 | 钛及钛合金、高温合金、镍基耐蚀合金、精密合金及特殊不锈钢等 | 9.9          | 20            | 2010年12月 |
| 宝通结构调整及配套   | 管坯                            | 60           | 15            | 2011年1月  |
| 罗泾二步工程      | 连铸坯                           | 140          | 57            | 2011年3月  |
| 鲁宝钢管搬迁和结构调整 | 高压锅炉管、管线管、结构管等                | 50           | 43            | 2011年4月  |
| 取向硅钢后续工程    | 取向硅钢                          | 10           | 16.7          | 2011年12月 |
| 梅钢装备升级改造工程  | 热轧板卷                          | 400          | 115           | 2012年5月  |



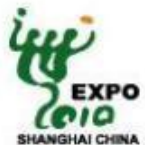
# 公司新一轮发展规划（2010-2015年）

中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

## 战略目标：建设全球最具竞争力的钢铁企业。

- **赢利能力：**成为赢利水平最高的钢铁企业之一，销售收入2700亿元，利润与净资产收益率大幅提高；
- **竞争地位：**以建设现有基地3300万吨发展规模为前提，强化碳钢板材在国内市场的主导地位；提升战略产品的技术附加值和服务深度；扩大在战略客户群中的市场占有率；
- **技术创新：**总体技术水平世界一流，重点领域实现技术领先；
- **员工发展：**大力发展人本管理，实现员工与公司的共同发展，随着公司发展和赢利增长，不断提升员工收入水平；
- **社会责任：**遵循环境经营理念，建成清洁生产，绿色环保的示范性企业，成为我国钢铁行业环境经营的领头羊。





中国2010年上海世博会全球合作伙伴  
Global Partner of Expo 2010 Shanghai China

---

谢谢!