

公司代码：600019

公司简称：宝钢股份

宝山钢铁股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	吴小弟	工作原因	张锦刚

- 4 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
经董事会审议的报告期利润分配预案为：根据公司有关现金股利政策，每年分派的现金股利不低于当年度经审计的合并报表归属于母公司股东净利润的 50%，据此计算分派每股现金股利不少于 0.49 元（含税），鉴于公司一贯重视回报股东，秉承长期现金分红的政策，公司拟派发现金股利 0.50 元/股（含税），以 2018 年末总股本 22,267,915,125 股为基准，预计分红 11,133,957,562.50 元（含税），占合并报表归属于母公司股东净利润的 51.63%，实际分红总金额以在派息公告中确认的股权登记日在册的股本计算为准。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	宝钢股份	600019	G宝钢

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王娟	夏志龙
办公地址	上海市宝山区富锦路885号宝钢指挥中心宝钢股份董事会秘书室	上海市宝山区富锦路885号宝钢指挥中心宝钢股份董事会秘书室
电话	86-21-26647000	86-21-26647000
电子信箱	ir@baosteel.com	ir@baosteel.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 报告期内公司所从事的主要业务、主要产品及其用途、经营模式、主要的业绩驱动因素

公司是全球领先的特大型钢铁联合企业，是《财富》世界 500 强中国宝武钢铁集团有限公司的核心企业。公司在新一轮规划中提出以“做钢铁业高质量发展的示范者，做未来钢铁的引领者”为使

命，致力于为客户提供超值的产品和服务，为股东和社会创造最大价值，实现与相关利益主体的共同发展。公司专注于钢铁业，同时从事与钢铁主业相关加工配送等业务。公司拥有上海宝山、武汉青山、湛江东山、南京梅山等主要生产基地，是全球碳钢品种最为齐全的钢铁企业之一。

公司始终坚持走“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展之路，拥有享誉全球的品牌、世界一流的技术水平和服务能力。公司钢铁主业专业生产高技术含量、高附加值的碳钢薄板、厚板与钢管等钢铁精品，主要产品被广泛应用于汽车、家电、石油化工、机械制造、能源交通等行业。聚焦核心战略产品群，从制造、研发、营销、服务四大维度，形成汽车用钢、电工钢、能源与管线用钢、高等级薄板、镀锡板、高等级厚板产品等六大战略产品。

公司注重创新能力的培育，积极开发应用先进制造和节能环保技术，建立了覆盖全国、遍及世界的营销和加工服务网络。公司持续实施以技术领先为特征的精品开发战略，紧密关注中国高端制造业如核电、高铁、海工装备、新能源汽车等产业的高速增长，发展包括超高强钢、取向硅钢在内的高端产品，并研发储备更高端新材料技术，集中力量“从钢铁到材料”。公司整体技术装备建立在当代钢铁冶炼、冷热加工、液压传感、电子控制、计算机和信息通讯等先进技术的基础上，具有大型化、连续化、自动化的特点，处于世界钢铁行业领先者地位。公司聚焦“从制造到服务”和“从中国到全球”，积极为客户提供一流的产品、技术和服务，在满足国内市场需求的同时，产品出口日本、韩国、欧美等七十多个国家和地区。

公司 2019—2024 年发展规划进一步强化“成本变革、技术领先、服务先行、智慧制造、城市钢厂”五大能力建设。持续推进宝武整合工作，强化项目举措有效实施，以实现协同效益最大化。从组织体制、运行机制、人力资源三个方面深入推进改革工作，继续推进法人户数压减、参股公司瘦身、特困企业扭亏增盈、组织机构优化、劳动效率提升等。全面推进落实“双百行动”综合改革实施方案，按照国资委关于国企改革“双百行动”聚焦“五突破、一加强”的目标任务，按计划推进完善市场化经营机制、健全激励约束机制等领域的各项改革举措。

公司通过全力打造上海宝山、武汉青山、湛江东山和南京梅山等四大制造基地，积极推进实施营销、采购和研发统一管理，构建集中一贯管理的具有宝钢特色的多制造基地管理模式。努力实现“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”的愿景。

2.2 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

2018 年，全球经济复苏速度放缓，经国家统计局初步核算，中国经济运行保持在合理区间，GDP 增速达到 6.6%，进出口总额同比增长 9.7%，为中国钢铁行业的经营改善与转型发展提供了良好的宏观环境。

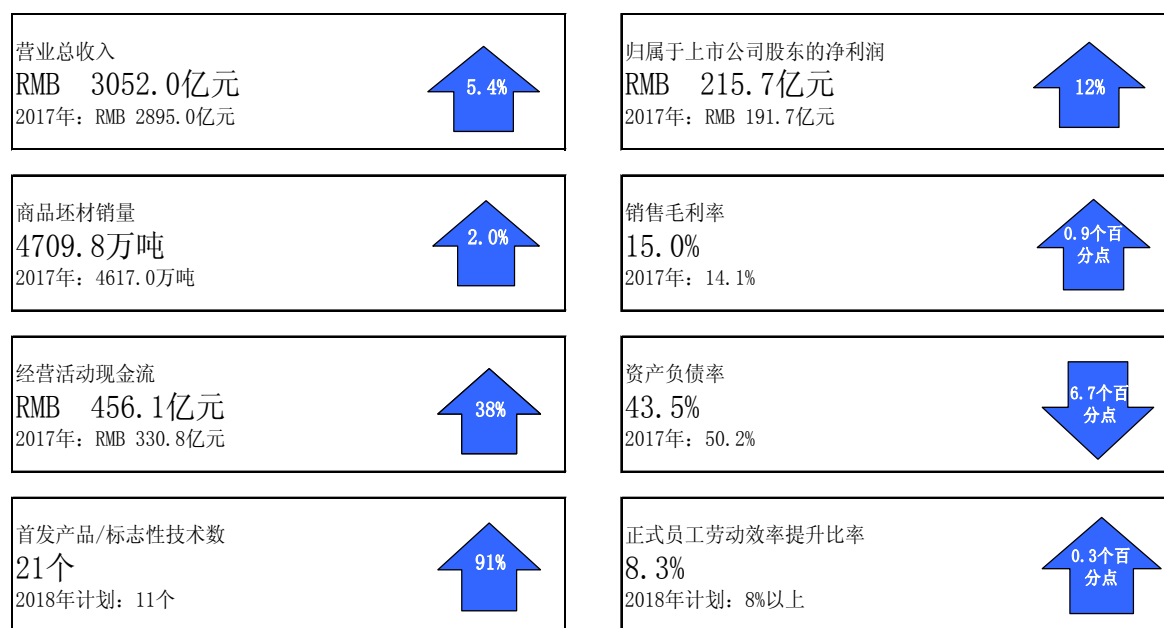
2018 年，中国钢铁行业持续稳中向好发展。受国内供给侧结构性改革深入推进、市场需求旺盛、环保督查等因素共同作用，钢铁供需格局进一步改善，钢材价格高位运行，进口铁矿石价格稳定，粗钢产量和表观消费量达到 9.3 亿吨和 8.7 亿吨，同比分别增长 6.6%和 14.8%，全行业经济效益达到历史最好水平。

同时，随着经济结构调整，钢铁行业已处在需求见顶阶段，未来钢铁需求与产能双下行将是必然

趋势，国内产能过剩将长期存在。中国钢铁行业仍面临行业集中度低、发展水平参差不齐、产业布局不尽合理、创新能力不足等系列问题，仍处在长周期的去产能和结构调整阶段。

2018年，公司坚持绿色精品智慧发展，持续强化差异化竞争优势，市场竞争地位进一步得到巩固。2018年，宝钢股份利润总额达到 278.2 亿元，保持了国内碳钢板材领导地位与国内行业最优业绩。公司硅钢产品销售规模已位居全球第一，汽车板销售规模也进入了全球前三，冷轧汽车板持续保持 50%以上的国内市场份额，湛江钢铁、梅钢、武钢有限等主要钢铁子公司盈利均大幅增长。

2.3 核心数据



2.4 报告期内公司亮点

- 经营业绩创历史新高。公司全年实现成本削减 38.6 亿元，超预期完成年度目标；利润总额 278.2 亿元，创上市以来新高，同比去年增加 37.8 亿元；经营现金流 456.1 亿元，同比去年增加 38%。
- 深入推进宝武整合融合化合。各专项组及职能条线年度整合任务及里程碑节点全面完成，基本完成经营管理层及制造管理层信息系统的覆盖移植；多制造基地管理模式和能力初步形成；在《哈佛商业评论》中文版举办的主题为“新科技·新管理”的第五届中国年会暨第二届“拉姆·查兰管理实践奖”上，公司荣获“改革开放四十年管理实践特别奖”。
- 持续开发钢铁精品。以薄规格取向硅钢 B18P080、高强度高精度磁轭钢 SXRE750 为代表的七项产品实现全球首发；《高效节能环保烧结技术及装备的研发与应用》荣获国家科技进步二等奖，“汽车轻量化用吉帕级钢板稳定制造技术与应用示范”成果获中国钢铁工业协会、金属学会冶金科学技术奖唯一特等奖。
- 湛江钢铁三高炉系统项目正式启动，三号高炉项目计划于 2021 年 7 月投产，届时湛江钢铁总规模为年产铁水 1,225 万吨。

- 智慧制造取得实质性进展。全球首套多座大型高炉控制中心建成启用，实现对宝山基地 4 座高炉的集中化操作控制与生产管理；占地逾 6 万平方米，国内面积最大、智能化程度最高的钢制品无人化仓库投运。
- 城市钢厂持续推进。宝山基地完成厂区生态绿化面积 25 万平方米，其中新增绿化面积 15 万平方米；东山基地被评为 2018 年“全国冶金绿化先进单位”，成功入选“中国钢铁工业清洁生产环境友好企业”推荐名单并位列第一。
- 信用评级获得肯定。国际评级机构穆迪、标普将公司信用评级由 Baa1、BBB+ 上调至 A3、A-，评级展望均维持“稳定”；国际三大评级机构穆迪、标普和惠誉分别给与公司 A3、A-、A 的长期信用评级，公司继续保持全球综合性钢铁企业最高信用评级。
- 资本市场成绩喜人。荣获《机构投资者》2018 年度“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，获得首届“新财富最佳上市公司”，荣膺《财富》中文版和怡安翰威特管理咨询联合评选的“中国最佳董事会 50 强”，成功入选“创新中国·百强上市公司”榜单。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近三年的主要会计数据和财务指标

单位：百万元 币种：人民币

主要会计数据和财务指标	2018年	2017年	本年比上年增减 (%)	2016年
总资产	335,141	350,235	-4.3	359,068
营业收入	304,779	289,093	5.4	246,169
归属于上市公司股东的净利润	21,565	19,170	12.5	9,076
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	20,634	17,986	14.7	8,994
归属于上市公司股东的净资产	176,763	164,433	7.5	149,778
经营活动产生的现金流量净额	45,606	33,077	37.9	22,403
基本每股收益（元/股）	0.97	0.86	12.8	0.41
稀释每股收益（元/股）	0.97	0.86	12.8	0.41
加权平均净资产收益率（%）	12.7	12.2	增加0.5个百分点	6.3

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：百万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	67,454	81,080	76,786	79,459
归属于上市公司股东的净利润	5,021	4,989	5,738	5,817
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,912	4,532	5,519	5,671
经营活动产生的现金流量净额	3,591	15,878	17,283	8,854

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

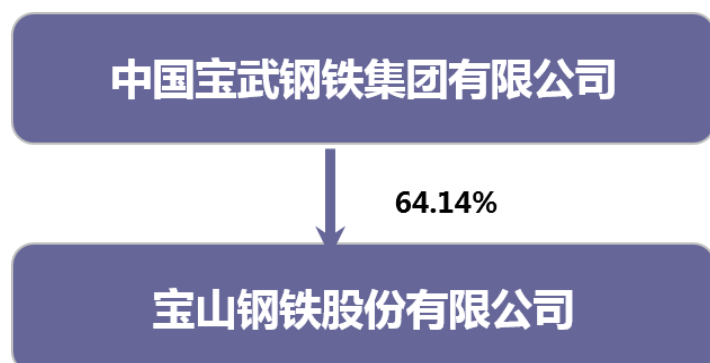
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					354,539		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					350,479		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国宝武钢铁集团有限公司（注 1）	-223,236,834	11,300,148,999	50.75	0	质押	2,850,000,000	国有法人
武钢集团有限公司	0	2,982,172,472	13.39	0	无	0	国有法人
中国石油天然气集团有限公司	0	800,000,000	3.59	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-416,378,977	666,600,578	2.99	0	无	0	国有法人
北京诚通金控投资有限公司	111,618,417	653,544,793	2.93	0	无	0	国有法人
国新投资有限公司	106,560,350	647,433,726	2.91	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	133,689,024	536,751,639	2.41	0	无	0	未知
中国远洋运输有限公司	0	280,000,000	1.26	0	无	0	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	194,224,180	0.87	0	无	0	国有法人
GIC PRIVATE LIMITED	71,126,089	151,214,167	0.68	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		武钢集团有限公司为中国宝武钢铁集团有限公司全资子公司，除此之外，本公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。					

注 1：中国宝武钢铁集团有限公司于 2017 年 12 月 1 日完成以其所持本公司部分 A 股股票为标的的中国宝武钢铁集团有限公司公开发行 2017 年可交换公司债券（第一期）的发行工作，将其持有的预备用于交换的共计 2,850,000,000 股本公司 A 股股票及其孳息作为担保及信托财产，以中国国际金融有限公司名义持有，并以“中国宝武集团—中金公司—17 宝武 EB 担保及信托财产专户”作为证券持有人登记在本公司证券持有人名册上。详情请参见本公司于 2017 年 11 月 11 日发布的《关于公司控股股东拟发行可交换债券对持有的部分本公司股票办理担保及信托登记的公告》。

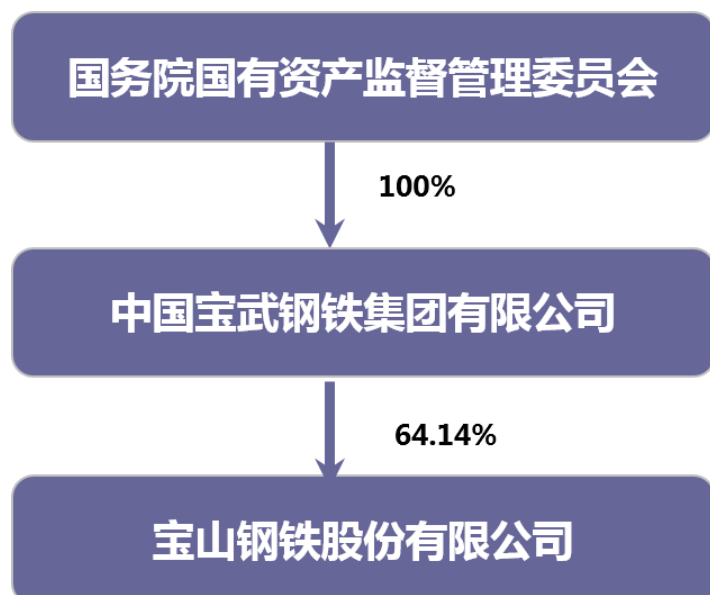
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
武汉钢铁股份有限公司14年公司债	14武钢债	122366	2015年7月1日	2018年7月1日	-	4.38%	按年付息,最后一期期末偿付本金及最后一期利息。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2018 年本息兑付债权登记日：2018 年 6 月 27 日。按照《武汉钢铁股份有限公司公开发行 2014 年公司债券票面利率公告》，“14 武钢债”的票面利率为 4.38%。每手“14 武钢债”面值 1,000 元，兑付本金及利息为 1,043.80 元(含税)。本次兑付的本息总额合计为 7,306,600,000.00 元(含税)。

发行人已于本报告期内按时足额将债券兑付、兑息资金划入中证登上海分公司指定的银行账户，并于 2018 年 7 月 2 日完成兑付资金发放。

本债券已于 2018 年 7 月 2 日在上海证券交易所摘牌。

5.3 公司债券评级情况

□适用 √不适用

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内主要经营情况如下：

公司抓住市场机遇，持续推进成本削减、提质增效及深化改革等内部挖潜工作，探索和推行多基地管控模式，充分发挥宝武协同效益，实现了经营业绩和获现能力均创历史最好水平、主要单元经营业绩大幅提升的佳绩，2018 年销售商品坯材 4,709.8 万吨，实现营业总收入 3,052.0 亿元，利润总额 278.2 亿元。

1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：百万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	304,779	289,093	5.4
营业成本	259,085	248,425	4.3
销售费用	3,493	3,366	3.8
管理费用	5,927	5,425	9.3
研发费用	7,031	4,207	67.1
财务费用	4,366	3,370	29.5
经营活动产生的现金流量净额	45,606	33,077	37.9
投资活动产生的现金流量净额	-4,186	-11,724	-64.3
筹资活动产生的现金流量净额	-45,161	-14,382	214.0

1.2 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:百万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
钢铁制造	230,754	193,753	16.0	6.2	3.9	增加 1.9 个百分点
加工配送	298,962	292,319	2.2	3.3	3.5	减少 0.2 个百分点
其他	12,909	10,044	22.2	-28.2	-33.0	增加 5.7 个百分点
分部间抵销	-237,290	-236,858				
合计	305,335	259,258	15.1	3.5	2.1	增加 1.2 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
冷轧碳钢板卷	95,114	79,623	16.3	8.4	8.3	增加 0.1 个百分点
热轧碳钢板卷	78,987	63,785	19.2	3.9	4.0	增加 0.04 个百分点
钢管产品	14,106	12,313	12.7	33.5	20.0	增加 9.9 个百分点
长材产品	7,891	6,477	17.9	8.5	5.3	增加 2.5 个百分点
其他钢铁产品	17,137	13,534	21.0	29.3	6.9	增加 16.5 个百分点
合计	213,235	175,732	17.6	9.5	7.2	增加 1.7 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境内市场	274,059	229,841	16.1	3.2	1.5	增加 1.4 个百分点
境外市场	31,276	29,417	5.9	7.1	7.3	减少 0.2 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

公司按内部组织机构划分为钢铁制造、加工配送、其他三个分部。钢铁制造分部包括各钢铁制造单元，加工配送分部包括宝钢国际、海外公司等贸易单元，其他分部包括信息科技、炭材及金融等业务。

受供给侧改革、钢铁去产能，下游行业需求增长以及公司内部成本削减工作等因素支撑，2018年公司主要产品的毛利率较去年有所上涨。

1.3 产销量情况分析表

单位：万吨

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
冷轧碳钢板卷	1,845	1,852	158	8.2	7.5	2.4
热轧碳钢板卷	2,027	2,054	47	-3.5	-3.8	-13.8
钢管产品	224	222	19	13.7	4.0	26.0
长材产品	180	179	4	4.5	3.9	-17.0
其他钢铁产品	399	403	14	10.1	7.8	-7.2
合计	4,675	4,710	242	3.0	2.0	-0.8

注：2018年度销售量中包含销售给宝日汽车板的碳钢产品201.0万吨，不包含宝日汽车板冷轧碳钢板卷的销量224.5万吨。

2 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

3 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

4 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，本年度变化情况详见附注六。本年度合并财务报表范围详细情况详见附注七。

董事长：邹继新

宝山钢铁股份有限公司

2019年4月24日