

公司代码：600019

公司简称：宝钢股份

宝山钢铁股份有限公司
2017 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 | 赵昌旭 | 工作原因 | 张锦刚 |

- 4 德勤华永会计师事务所（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%，2017 年度现金分红总额应不低于 9,585,168,784.82 元。鉴于公司一贯重视回报股东，秉承长期现金分红的政策，公司拟向在派息公告中确认的股权登记日在册的全体股东派发现金股利 0.45 元/股（含税），合计 10,020,650,343.75 元（含税），占合并报表归属于母公司股东净利润的 52.27%。

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 | 吴琨宗 | 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，也是国际领先的世界级钢铁联合企业。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。2017年2月27日，公司完成换股吸收合并武钢股份。至此，公司拥有上海宝山、武汉青山、南京梅山、湛江东山等主要生产基地，拥有享誉全球的品牌、世界一流的技术水平和服务能力，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军工、核电、高铁、海工装备、新能源汽车等产业的高速增长，并研发储备更高端新材料技术，集中力量“从钢铁到材料”。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，已经跨越工业3.0阶段。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。

公司把握供给侧结构性改革的历史机遇，以领先者自我否定、自我超越的积极姿态，强化宝武协同、成本变革、技术领先、服务先行、智慧制造和城市钢厂能力建设。全力打造上海宝山、武汉青山、南京梅山和湛江东山等四大制造基地，发布《综合管理手册》，形成四大制造基地的管理运作机制，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

2017年，全球经济温和复苏，中国经济稳中向好，GDP增速达到6.9%，进出口总额同比增长14.2%，国内基础设施投资和房地产投资维持较高增速，支撑了2017年国内钢材需求增长，为中国钢铁行业结构调整提供了良好的宏观环境。

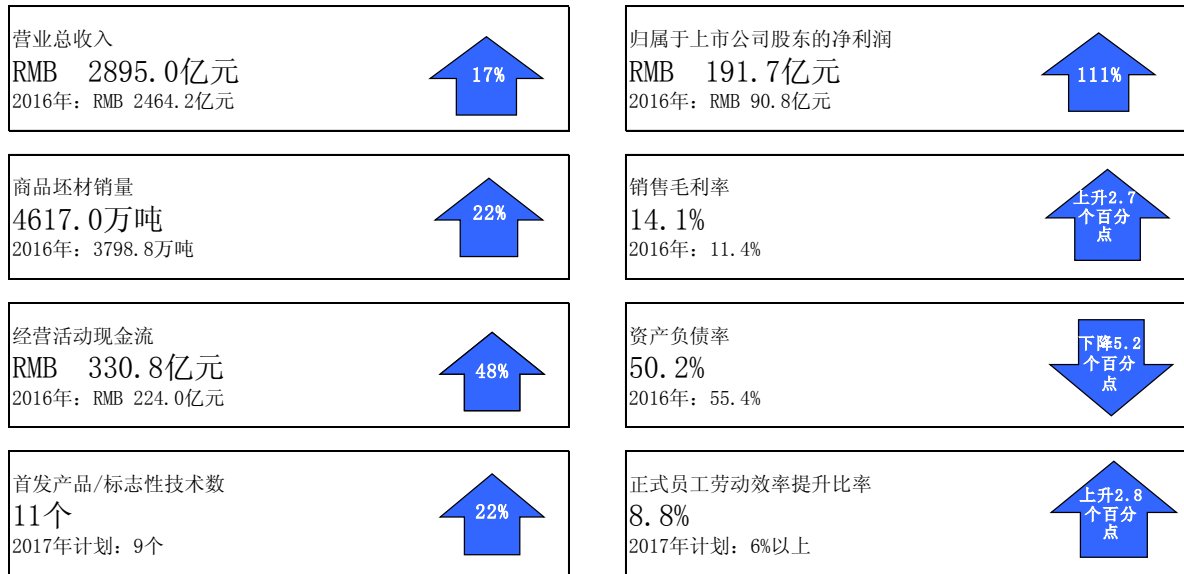
在供给侧改革持续推进、钢铁去产能和取缔“地条钢”、环保督查、取暖季限产等一系列因素推动下，大量无效、低效产能退出，钢铁行业供给格局明显改善，全年粗钢产量8.3亿吨，行业盈利能力大幅提升。

但是中国当前钢铁行业仍面临产能过剩、产能利用率较低、行业集中度低、发展水平参差不齐、产业布局不尽合理、创新能力不足等诸多挑战，中国钢铁行业仍处在长周期的去产能和结构调整阶段。

2017年，公司发挥宝武整合协同优势，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。2017年，宝钢股份实现利润总额240.4亿元，保持了国内碳钢板材领导地位与国内行业最优业绩。公司换股吸收合并武钢股份后，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。

2.3 核心数据



2.4 报告期内公司亮点

- 经营业绩大幅提升。公司全年实现成本削减 61.1 亿元，超预期完成年度目标；利润总额 240.4 亿元，创历史新高，同比去年增加 102%；经营活动现金流 330.8 亿元，同比去年增加 48%。
- 资本市场成绩喜人。宝钢股份入选富时中国 A50 指数，再次进入上证 50 指数；荣获“中国百强企业奖”、“中国道德企业奖”，再次荣获上市公司董事会“金圆桌奖-最佳董事会”。
- 协同效益快速释放。公司按照“联合、整合、融合、化合”总体路径，全方位大力推进宝武整合，取得了超出预期的成效，全年武钢有限实现净利润 5.9 亿元，较去年同期增长 338%。
- 持续开发钢铁精品。耐蚀马氏体不锈钢复合板(30CrB+Q235B)等四项产品实现全球首发。参与申报的《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，《宝钢产品基于 LCA 的生产过程、环境友好的研究》等 4 项成果荣获冶金科技进步一等奖。
- 湛江钢铁全面盈利。湛江钢铁在建工程全部竣工投产，主要工序稳产、超产，各项技术经济指标快速提升，全年实现净利润 23.1 亿元。
- 行业最高信用评级。国际三大评级机构标普、穆迪和惠誉分别给予公司 BBB+、Baa1、A 的长期企业信用评级，继续保持全球综合性钢铁企业最高信用评级，其中标普、穆迪将公司评级展望上调为稳定，惠誉将公司信用评级由 A-上调至 A，评级展望由观察变动上调为稳定。
- 智慧制造进入新阶段。智慧制造完成由导入阶段向系统化落实阶段的转变，2017 年宝山基地 1580 智能车间试点示范达成建设目标，冷轧 C608/C708 机组（车间）再获“工信部智能制造试点示范”资格。
- 全过程节能减排。推进实施厂区绿化项目，新增绿化面积 30 万平方米。宝山基地三烧结 ORC 发电和原料大棚光伏发电项目基本建成，厂房屋顶光伏发电项目获世界钢铁协会可持续发展卓越奖提名。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：百万元 币种：人民币

| | 2017年 | 2016年 | | 本年比上年增减(%) | 2015年 | |
|------------------------|---------|---------|---------|------------|---------|---------|
| | | 调整后 | 调整前 | | 调整后 | 调整前 |
| 总资产 | 350,235 | 359,068 | 267,983 | -2.46 | 328,561 | 234,123 |
| 营业收入 | 289,093 | 246,169 | 185,459 | 17.44 | 221,987 | 163,790 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 19,170 | 9,076 | 8,966 | 111.22 | -6,570 | 944 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 17,986 | 8,994 | 8,994 | 99.98 | 1,085 | 1,085 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 164,433 | 149,778 | 121,266 | 9.78 | 141,094 | 112,803 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 33,077 | 22,403 | 16,373 | 47.64 | 18,477 | 21,177 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.86 | 0.41 | 0.55 | 109.76 | -0.30 | 0.06 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.86 | 0.41 | 0.55 | 109.76 | -0.30 | 0.06 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 12.24 | 6.25 | 7.68 | 增加5.99个百分点 | -4.52 | 0.84 |

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 | 72,375 | 72,999 | 77,635 | 66,085 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 3,786 | 2,383 | 5,499 | 7,502 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 3,960 | 2,241 | 5,274 | 6,511 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,950 | 4,591 | 6,587 | 19,949 |

公司把握市场窗口，积极推动全体系清库存、加快货款回笼，四季度营运资金管控措施逐步落实到位，营运资金占用减少 44.9 亿元，释放经营现金流，不含财务公司四季度经营净现金流 178.0 亿元，实现利润、现金双增长。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

欧冶云商于 2017 年 7 月末完成增资扩股后，公司对其不再具有控制权，自 2017 年 8 月起，欧冶云商不再纳入公司合并报表范围。随着欧冶云商电商业务模式的变化，其从事的钢铁电商业务改按净额法确认销售收入，2017 年 1-7 月其仍属于公司合并报表范围，因此公司对已披露的 2017 年前三季度的营业收入数据进行了调整。该调整仅为营业收入、营业成本金额的调整，对公司利润总额及归属于上市公司股东净利润均无任何影响。

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

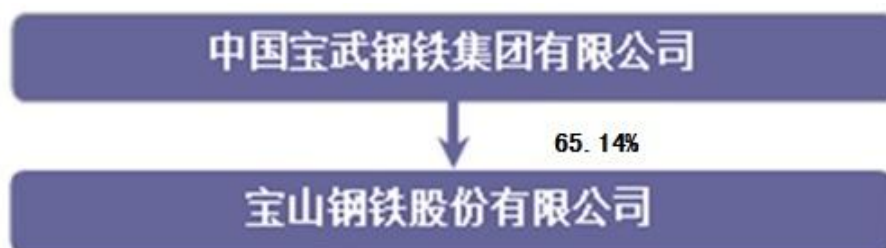
单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | | | | 386,082 | | |
|-------------------------|---------------|--|-------|------------------|---------|---------------|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | 372,799 | | |
| 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） | | 11,523,385,833 | 51.75 | | 质押 | 2,850,000,000 | 国有法人 |
| 武汉钢铁集团公司 | 2,982,172,472 | 2,982,172,472 | 13.39 | | 无 | | 国有法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 627,330,668 | 1,082,979,555 | 4.86 | | 无 | | 国有法人 |
| 中国石油天然气集团公司 | | 800,000,000 | 3.59 | | 无 | | 国有法人 |
| 北京诚通金控投资有限公司 | 138,486,659 | 541,926,376 | 2.43 | | 无 | | 国有法人 |
| 国新投资有限公司 | 137,433,659 | 540,873,376 | 2.43 | | 无 | | 国有法人 |
| 香港中央结算有限公司 | 238,020,357 | 403,062,615 | 1.81 | | 无 | | 未知 |
| 中国远洋运输（集团）总公司 | 280,000,000 | 280,000,000 | 1.26 | | 无 | | 国有法人 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 71,993,880 | 194,224,180 | 0.87 | | 无 | | 国有法人 |
| GIC PRIVATE LIMITED | 76,122,511 | 80,088,078 | 0.36 | | 无 | | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | | 武汉钢铁集团公司为中国宝武钢铁集团有限公司全资子公司，除此之外，本公司未知上述其他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。 | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | | | | | | | |

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

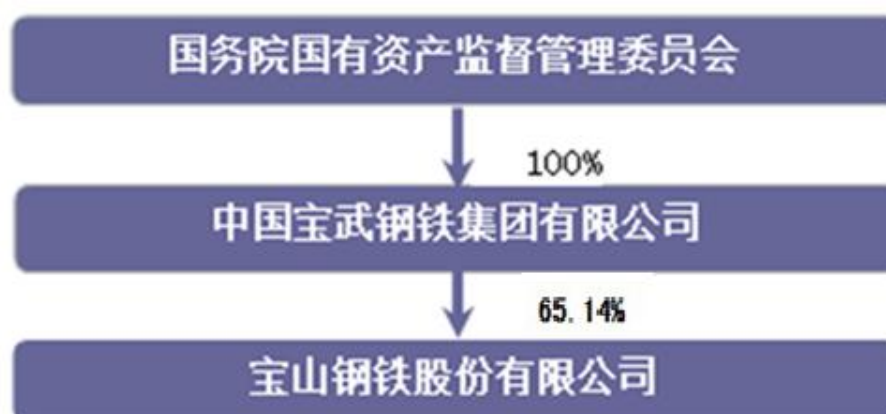
√适用 □不适用



注：2018年3月，中国宝武将其持有的本公司111,618,417股A股股份无偿划转给北京诚通金控投资有限公司，111,618,417股A股股份无偿划转给国新投资有限公司。本次无偿划转后，中国宝武直接加间接持有公司股票比例64.14%。

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 | 交易场所 |
|------------------|-------|--------|-----------|-----------|------------------|------|-------------------------|---------|
| 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 | 6,991,705,174.90 | 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

2017年付息债权登记日：2017年6月30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，派发利息为43.80元（含税）。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

中诚信证券评估有限公司在债券信用等级有效期内或者债券存续期内，持续关注债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及债券偿债保障情况等因素，以对债券的信用风险进行持续跟踪。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

| 主要指标 | 2017年 | 2016年 | 本期比上年同期增减(%) |
|-------------|-------|-------|--------------|
| 资产负债率(%) | 50.2 | 55.4 | -9.4 |
| EBITDA全部债务比 | 3.8 | 6.0 | -36.0 |
| 利息保障倍数 | 7.5 | 3.6 | 108.9 |

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：

公司把握国家供给侧结构改革、钢铁去产能的机遇，沉着应对市场波动，建立和持续优化多基地运营管控模式，聚焦“成本变革、技术领先、服务先行、智慧制造和城市钢厂”五大核心能力，在宝武整合、成本削减、生产制造、产品研发、市场拓展等各方面取得了丰硕成果，2017年销售商品坯材4617.0万吨，实现营业总收入2,895.0亿元，利润总额240.4亿元。

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 | 289,093 | 246,169 | 17.4 |
| 营业成本 | 248,425 | 218,212 | 13.8 |
| 销售费用 | 3,366 | 2,928 | 15.0 |
| 管理费用 | 9,632 | 9,155 | 5.2 |
| 财务费用 | 3,370 | 3,977 | -15.2 |

| | | | |
|---------------|---------|---------|--------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 33,077 | 22,403 | 47.6 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -11,724 | -21,558 | 45.6 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -14,382 | -1,460 | -884.9 |

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 | 217,331 | 186,508 | 14.2 | 46.1 | 45.0 | 增加 0.6 个百分点 |
| 加工配送 | 271,311 | 264,226 | 2.6 | 27.5 | 27.8 | 减少 0.2 个百分点 |
| 其他 | 17,971 | 15,002 | 16.5 | -64.7 | -69.3 | 增加 12.5 个百分点 |
| 分部间抵销 | -216,958 | -217,132 | - | - | - | |
| 合计 | 289,655 | 248,604 | 14.2 | 17.5 | 13.6 | 增加 2.9 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 | 87,721 | 73,512 | 16.2 | 35.4 | 35.5 | 减少 0.04 个百分点 |
| 热轧碳钢板卷 | 76,011 | 61,354 | 19.3 | 69.5 | 67.6 | 增加 0.9 个百分点 |
| 钢管产品 | 10,567 | 10,265 | 2.9 | 68.5 | 64.1 | 增加 2.6 个百分点 |
| 长材产品 | 7,274 | 6,151 | 15.4 | 23.6 | 25.9 | 减少 1.6 个百分点 |
| 其他钢铁产品 | 13,251 | 12,655 | 4.5 | 91.5 | 87.0 | 增加 2.3 个百分点 |
| 合计 | 194,824 | 163,936 | 15.9 | 51.4 | 50.7 | 增加 0.4 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 | 260,445 | 221,184 | 15.1 | 20.5 | 16.4 | 增加 3.0 个百分点 |
| 境外市场 | 29,210 | 27,420 | 6.1 | -3.9 | -4.7 | 增加 0.7 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，其他分部为宝信软件业务、化工公司

业务和财务公司等业务。

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，2017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 | 1,705 | 1,724 | 153 | 12.9 | 11.9 | -2.4 |
| 热轧碳钢板卷 | 2,101 | 2,134 | 55 | 29.9 | 26.3 | -56.4 |
| 钢管产品 | 197 | 213 | 15 | 28.9 | 36.2 | -41.7 |
| 其他钢铁产品 | 535 | 546 | 20 | 12.0 | 32.3 | -34.8 |
| 合计 | 4,538 | 4,617 | 243 | 20.7 | 21.5 | -28.3 |

注：2017年度销售量中包含销售给宝日汽车板的热轧等产品 202.6 万吨，不包含宝日汽车板冷轧碳钢产品的销量 238.0 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

2017年4月28日，财政部颁布《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会[2017]13号），规范持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的会计处理及列报，自2017年5月28日起执行。2017年，公司尚未涉及此类事项。

2017年5月10日，财政部颁布了修订的《企业会计准则第16号——政府补助》（财会[2017]15号），修改了政府补助会计处理方法及列报项目，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理。对于与公司日常活动相关的政府补助，在计入利润表时，按照经济业务实质由原计入营业外收入改为计入其他收益。对于与公司日常活动无关的政府补助计入营业外收入。执行该准则对本公司财务状况和经营成果无影响。

2017年12月25日，财政部发布《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号），将原在“营业外收入”列报的与日常活动相关的政府补助调整至“其他收益”；将部分原列报为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益调整至“资产处置收益”，适用于编制2017年度及以后期间的财务报表。公司已按通知规定编制2017年度财务报表，主要调整了“营业外收入”与“其他收益”项目的列报，公司本年度未涉及“资产处置损益”项目的列报。

公司执行上述三项会计政策变更对公司会计报表项目的主要影响如下表：

单位：元 币种：人民币

| 项目 | 2017年（合并） | 2017年（公司） |
|-------|-----------------|-----------------|
| 其他收益 | 546,199,583.81 | 229,581,760.63 |
| 营业利润 | 546,199,583.81 | 229,581,760.63 |
| 营业外收入 | -546,199,583.81 | -229,581,760.63 |
| 利润总额 | 0.00 | 0.00 |

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

本年度合并财务报表范围详细情况参见附注(七)“在其他主体中的权益”。

董事长：戴志浩

宝山钢铁股份有限公司

2018年4月9日