

置业有信 置信于民

——上海置信电气股份有限公司增发网上路演精彩回放



公司嘉宾合影

上海置信电气股份有限公司董事长:徐锦鑫先生 致推介辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友:
 大家下午好!

欢迎大家参加上海置信电气股份有限公司增发网上路演活动。首先,我谨代表置信电气对广大投资者朋友的关心与支持表示由衷的感谢!

我们置信电气始专业从事非晶合金变压器及相关产品的开发、生产及销售,2003年10月,作为核准制实施后的上海市民营企业第一家上市公司,在上海证券交易所发行上市。此后,置信电气紧抓机遇,充分运用高科技产业和资本市场的综合优势,发挥自身在新材料、制造工艺、工程技术领域的科研成果和技术开发实力,实现了公司经营规模和盈

利水平跨越式发展。2006年,公司销售收入达到7.45亿元,净利润6796万元,同比2005年分别增长138%和332%,每股收益0.341元。2007年上半年,我们公布了预增,我们的净利润相比2006年上半年成倍增长,以良好的业绩回报广大投资者。

置信电气是目前国内生产规模最大、技术水平最先进、产品规格和系列最丰富的非晶合金变压器生产企业。相比国内同行,置信电气在生产规模、生产条件、工艺水平等方面存在较大优势;其产品与国内同行相比,在空载损耗、噪声、制造技术等方面具备领先优势。并且与美国通用电气同类、同容量产品相比,置信电气的产品功能更全、噪声更低、体

积更小、用料更省、成本更低。

另外,公司在消化吸收的基础上不断创新,按照中国电力使用标准,研发出适应国情的各类非晶合金变压器。目前,公司非晶合金变压器的专利项目产品已覆盖2个大类、5个品种、18个体系、163个规格,产品被广泛应用于城市、农村电网改造、国家重点工程、房地产开发等领域,受到用户的普遍赞誉。从中可看出,公司在国内同行业中具有很强的竞争优势。

在我国“十一五”规划中,明确提出要“实现2010年人均国内生产总值(GDP)比2000年翻一番”,“单位国内生产总值能源消耗比‘十五’期末降低20%”的要求。同时,国家也

加大了对城乡电网改造的投资力度,公司的非晶合金变压器相对于传统的硅钢型变压器,在寿命期内持续节能,效果显著,因此,国家和各地电网公司对使用非晶合金变压器这一环保节能产品的认识上趋于统一,并正在加大对非晶合金变压器的推广力度。2005年国家发改委正式颁布了GB20052-2006《三相配电变压器能效限定值及能效评价》,进一步肯定和鼓励推广使用非晶合金变压器。

本次A股增发,公司增发所募集的资金将全部用于公司控股子公司实施“非晶合金变压器环保节能产品项目”,继续扩大公司非晶合金变压器的生产能力,为置信电气未来

的持续发展奠定更为坚实的基础,提升公司技术创新能力和生产能力,并进一步提升公司市场竞争力。

今天,我非常真诚地来到中国证券网,也非常真诚地希望借此机会能够与我们的投资者进行坦诚沟通,得到大家的了解与认同。我们坚信,广大投资者的高度信任与大力支持,将是置信电气股票成功增发的重要保证。通过网上交流与沟通,我们将充分听取各位朋友的建设性意见,以进一步推进公司的创新和发展。我相信,在未来更漫长的日子里,置信电气将不负众望,一定能创造更加优异的经营业绩,来回报各位投资者,回报社会!

谢谢大家!

东方证券股份有限公司副总裁:桂水发先生致辞



尊敬的各位投资者、各位支持和关心置信电气的网友:

大家好!
 首先我代表东方证券股份有限公司的全体同仁,对所有参与上海置信电气股份有限公司A股增发网上推介会的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎!

置信电气不仅仅是一家业绩优秀、成长可期的优秀企业,更是一家冷静务实、敢于创新的现代企业。在企业的战略布局中,在企业的日常经营中,在企业的业绩表现上,我们始终都在感受到置信电气的生命

张力。公司在长期的创业过程中,逐渐形成了自己独特的核心竞争优势、市场竞争优势和区位优势,拥有了一流的管理团队、领先的技术水平、优异的产品品质,及时全面响应客户要求的能力以及强大稳定的客户,这些有力地保障了置信电气的健康可持续发展。目前公司已成为国内生产规模最大、技术水平最先进、产品规格和系列最丰富的非晶合金变压器生产企业。

从股改至今一年多,我们亲眼见证并亲身感受了公司的快速发展和取得的骄人业绩,祝愿置信电气未来在产业经营和资本市场上创造出更辉煌的业绩。

本次增发,是置信电气实现飞跃发展的又一次宝贵契机。公司将依托资本市场,完善治理结构,进一步提升公司形象。本次公司募集资金将全部用于由公司控股子公司上海置信电气非晶有限公司实施的“非晶合金变压器环保节能产品项目”,通过该项目的建成投产,置信电气将进一步增强发展后劲和竞争力,实现迅速扩张。通过强化核心技术研发,加强产品服务创新,优化产品结构,置信电气的技术水平和生产规模将实现跨越式发展,成为一流的非晶合金变压器生产企业。

作为本次发行的保荐人和主承销商,我们对置信电气进行了全面深入的尽职调查和发行准备。我们诚挚地希望通过我们的努力,让广大投资者共同分享置信电气发展的成果。我们相信,置信电气增发后,将一如既往地不断提升公司竞争力,并给广大投资者带来丰厚的回报。

谢谢大家!

上海置信电气股份有限公司董事、总经理:杨骥珉先生致答谢辞



各位嘉宾、各位投资者和各位网友:

大家好!
 时间过得很快,两个小时的网上路演就要结束了。我和我的同事们非常感谢大家在网上与我们的交流,同时也非常感谢中国证券网为我们提供的交流机会和良好服务。我还要感谢主承销商东方证券股份有限公司以及所有参与发行的中介机构所付出

的辛勤劳动。通过大家的共同努力,本次网上路演取得了圆满成功。在本次网上路演即将结束之际,我代表上海置信电气股份有限公司再次感谢各位的热情参与,感谢各位投资者对本公司的信任、关爱和支持。

今天,有机会与这么多关心、关注置信电气的投资者朋友共同探讨公司的战略规划、经营管理和未来发展,我们感到十分高兴,大家为我们提出了很多非常有价值的意见和建议,在今后的经营管理中,我们一定会认真考虑大家提出的问题和建议,并把朋友们的真知灼见融入置信电气的经营管理工作中,创造出更好的业绩来感谢大家的关心与厚爱。

通过与大家的沟通,我们深深体会到作为一家公众公司的使命、责任和压力,今后我们将面临更多投资者的关注、关心与监督,这也正是置信电气做大、做强、健康发展的动力源泉。

衷心感谢广大投资者对置信电气的支持和帮助,在这里也请投资者朋友放心,我们一定不断努力,为大家呈现一个治理规范、决策科学、技术领先的上市公司,通过不断提高企业的技术创新能力、不断提高企业的核心竞争力,实现股东价值、员工价值和社会效益最大化的目标。

再次感谢广大投资者及各位网友对置信电气的信任和大力支持!

谢谢大家!

出席嘉宾

- | | |
|----------------------------|-----|
| 上海置信电气股份有限公司董事长: | 徐锦鑫 |
| 上海置信电气股份有限公司董事、总经理: | 杨骥珉 |
| 上海置信电气股份有限公司董事、副总经理: | 张仁坤 |
| 上海置信电气股份有限公司董事、副总经理: | 杨铿 |
| 上海置信电气股份有限公司董事、办公室主任: | 梁值芳 |
| 上海置信电气股份有限公司董事会秘书: | 彭永锋 |
| 上海置信电气股份有限公司财务总监: | 张纯 |
| 东方证券股份有限公司副总裁: | 桂水发 |
| 东方证券股份有限公司投资银行业务部总监兼保荐代表人: | 谭钦铭 |
| 东方证券股份有限公司投资银行业务部助理、保荐代表人: | 于力 |

发行篇

请问非晶合金变压器环保节能产品项目的市场前景如何?

徐锦鑫答:公司的非晶合金变压器相对于传统的硅钢型变压器,在寿命期内持续节能,效果显著,因此,国家和各地电网公司对使用非晶合金变压器这一环保节能产品的认识上趋于统一,并正在加大对非晶合金变压器的推广力度。2005年国家发改委正式颁布了GB20052-2006《三相配电变压器能效限定值及能效评价》,进一步肯定和鼓励推广使用非晶合金变压器。

国家发展和改革委员会与科技部于2005年共同组织起草了《中国节能技术政策大纲》,明确指出:“推广生产和应用S11型及非晶合金铁心型低损耗变压器等节能型配电设备及附件。2010年前,淘汰电网在役的S7型及‘73’、‘64’型高损耗变压器设备。”

国家发改委2005年11月28日发布DL/T985-2005《配电变压器能效技术经济评价导则》,提出要综合考虑变压器价格、损耗、负荷特点、电价等技术经济指标对变压器经济性的影响,帮助变压器用户全面、正确地认识高效节能变压器的配电网,并推动高效节能变压器的使用。

因此,“十一五”期间,在这些政策支持下,非晶合金变压器行业景气度将会更加突出,国家的政策扶持有力推动了公司发展。

行业篇

问:请问董事长,我们在行业中处在什么竞争地位?

徐锦鑫答:置信电气是国内唯一拥有美国通用电气公司的专有技术,生产规模最大、技术水平最先进、产品规格和系列最丰富的非晶合金变压器专业化生产企业。目前置信电气在国内非晶合金变压器市场占有率达80%以上。相比国内同行,置信电气在生产规模、生产条件、工艺水平等方面存在较大优势;其产品与国内同行相比,在空载损耗、噪声、制造技术等方面具备领先优势。并且与美国通用电气同类、同容量产品相比,置信电气的产品功能更全、噪声更低、体积更小、用料更省、成本更低。另外,公司在消化吸收的基础上不断创新,按照中国电力使用标准,研发出适应国情的各类非晶合金变压器。目前,公司非晶合金变压器的专利项目产品已覆盖2个大类、5个品种、18个体系、163个规格,产品被广泛应用于城市、农村电网改造、国家重点工程、房地产开发等领域,受到用户的普遍赞誉。从中可看出,公司在国内同行业中竞争优势明显。谢谢!

问:国家近年来对于节能减排的政策和要求对公司发展有哪些影响?

张仁坤答:在我国“十一五”规划中,明确提出要“实现2010年人均国内生产总值(GDP)比2000年翻一番”,“单位国内生产总值能源消耗比‘十五’期末降低20%”的要求。同时,国家也加大了对城乡电网改造的投资力度,公司

的非晶合金变压器相对于传统的硅钢型变压器,在寿命期内持续节能效果显著,因此,国家和各地电网公司对使用非晶合金变压器这一环保节能产品的认识上趋于统一,并正在加大对非晶合金变压器的推广力度。2005年国家发改委正式颁布了GB20052-2006《三相配电变压器能效限定值及能效评价》,进一步肯定和鼓励推广使用非晶合金变压器。

国家发展和改革委员会与科技部于2005年共同组织起草了《中国节能技术政策大纲》,明确指出:“推广生产和应用S11型及非晶合金铁心型低损耗变压器等节能型配电设备及附件。2010年前,淘汰电网在役的S7型及‘73’、‘64’型高损耗变压器设备。”

国家发改委2005年11月28日发布DL/T985-2005《配电变压器能效技术经济评价导则》,提出要综合考虑变压器价格、损耗、负荷特点、电价等技术经济指标对变压器经济性的影响,帮助变压器用户全面、正确地认识高效节能变压器的配电网,并推动高效节能变压器的使用。

因此,“十一五”期间,在这些政策支持下,非晶合金变压器行业景气度将会更加突出,国家的政策扶持有力推动了公司发展。

问:请问公司的技术优势体现在哪些方面?

杨铿答:(1)技术起点高,早在“七五”期间,国内一些科研机构就开始采用国产非晶合金材料研制非晶合金变压器,但进展并不理想。20世纪90年代中期,国内一些单位开始采用进口铁芯试制了部分小容量规格的非晶合金变压器,但普遍存在规格较简单、绝缘性能可靠性较低等问题,关键是制造成本过高、难以形成产业化优势。公司技术引进合作方美国通用电气公司,是世界上最早实现非晶合金变压器产业化的企业,技术水平一直处于世界领先水平。公司在短时间内所进行的消化、吸收、二次开发、创新工作,实际上是“站在巨人的肩膀上”迅速缩短了国内、国际非晶合金变压器生产领域的技术差距,技术起点高于国内同行。(2)技术创新能力强,在非晶合金变压器方面,我们结合我国电网特点和市场需求,消化吸收了美国通用电气公司技术,并进行了大量的二次开发。获得22项国家实用新型专利,同时还有36项技术专利正在待批或进入实审阶段,因此技术优势也非常明显;我们强化质量意识,产品出厂前均按照高于国家标准25%的要求进行95KW雷电冲击试验,可靠性高,所有系列产品免维护,可安全运行30年,这是我们的质量优势。谢谢!

经营发展篇

问:请问公司非晶合金变压器产品的市场份额是多少?

杨骥珉答:国内非晶合金变压器生产企业较少,形成规模化、产业化、专业化生产的企业目前仅本公司一家,其他企业多数还处于产品技术研发和试生产阶段。可以说公司在行业内拥有十分有利的地位,2006年公司生产非晶合金变压器14,108台,销售11,550台,目前占据该细分市场80%以上的份额。谢谢!

问:公司在江苏市场取得了很好的成绩,请问江苏的成功是否给公司提供了一种新的市场开拓模式?

张仁坤答:2006年8月,置信电气与江苏帕威尔电气有限公司合资成立的江苏帕威尔置信非晶合金变压器有限公司投产,为置信电气顺利打开了江苏市场。由于江苏帕威尔电气有限公司隶属于江苏省电网公司,江苏电网采购的非晶合金变压器都将由江苏帕威尔置信非晶合金变压器有限公司提供。2006年,在江苏省销售的非晶合金变压器就达6000台左右,占置信电气全年销售总量的50%以上。江苏帕威尔置信的成功,为公司开创了一条与各地区电力系统的优势企业合作,在当地建立生产销售基地并快速开拓市场的模式,称为“江苏模式”。“江苏模式”的特点在于通过与当地企业的合作,有效的化解地方保护壁垒,将置信电气的品牌优势、技术优势、质量优势,与当地企业的市场资源结合起来,迅速开拓各省配电变压器市场,兼顾各方利益,合作双方实现“双赢”。因此,以这种方法可以大大提高市场开拓速度,抢先占领市场。

问:“江苏模式”是否能够复制,在其他市场上进行复制,以取得更多的成功?

杨铿答:未来,公司将加大与各地区电网公司的合作力度,以合资合作的形式增加生产能力,将技术、管理和品牌优势转换为市场优势。公司将大力推广在江苏电力市场成功的经验,探索与其他省市地区电力系统优势企业合作的可能性,通过与各地区供电系统的优势企业合作,建立新的生产和销售基地,以促进业绩的持续增长。近日,公司的市场拓展工作有新的进展,公司拟使用自有资金1020万元,与福建当地的电力系统优势企业

合资成立福建和盛置信非晶合金变压器有限公司,专业生产非晶合金变压器系列产品,为福建等地的电力部门提供环保节能产品。本次合资是“江苏模式”的成功复制,公司将在合资公司成立后,尽快组织生产和销售,为福建省及周边地区的电力部门提供环保节能的非晶合金变压器。

问:请介绍一下公司的销售模式?

张仁坤答:公司产品销售的最终对象主要为电力部门和电网公司。公司严格执行以销定产,以合同排产的原则,严格控制产成品资金的占用,加速流动资金周转,使资金处于良性的有效运行状态。公司在签订每一笔销售合同之前,必须与最终用户签订技术协议,因此,没有技术合同就无法安排生产并满足客户需求。谢谢!

问:公司对现有中小股东权益保护的实际情况如何?

彭永锋答:公司自成立以来,一贯坚持规范运作,重视对中小股东权益的保护。公司的重大决策和日常运作均严格遵守有关规定,履行有关的法定程序。在股东大会表决关联交易时,控股股东均回避表决。控股股东和实际控制人均承诺不会从事与公司有同业竞争的业务或参与在商业上对公司构成或有可能构成直接或间接竞争的业务或活动。截至目前,公司未发生任何侵犯中小股东利益的行为。

问:公司管理层如何看待公司内部控制制度?

梁值芳答:公司现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节,形成了规范的管理体系,能够预防和及时发现、纠正公司运营过程中可能出现的重要错误和舞弊,保护公司资产的安全和完整,保证会计记录和会计信息的真实性、准确性和及时性,在完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。随着公司的业务职能的调整、外部环境的变化和管理要求的提高,内部控制还需不断修订和完善。

问:请问公司应收账款是否面临难以收回的风险?

张纯答:随着主营业务收入规模的快速增长,公司近几年应收账款余额也逐年有所上

升。公司通过加强应收账款的管理,使得应收账款的周转率不断提升,相对公司的销售收入来说,发生坏账的比例很少,具体可参阅我们的招股说明书,很少产生无法收回的应收账款。

问:健全的法人治理结构通常包括独立董事对董事会的监督,董事会对经营团队的监督,请问董事长,您会为了保护小股东的权益而接受独立董事的实质监督吗?

徐锦鑫答:公司的独立董事都非常优秀和敬业,本着有利于公司可持续发展和维护公司及全体股东利益的原则,以其经验和专业知识,认真履行了公司章程规定的职责,充分行使了公司章程赋予的特别职权。我作为公司的负责人,只要我在任,就将一如既往地遵守公司章程和“三会”的有关规则,履行自己的职责。谢谢!

问:请问董事长您觉得公司还有哪些地方需要提高改进?

徐锦鑫答:与国内外优秀的电力制造企业而言,公司在如下几个方面还可以改进:(1)公司业务扩张较快,资金配套压力较大,公司流动负债规模相对较大,增加了公司偿债风险。因此,公司较为迫切的需要进行股权再融资,扩大资本规模,提高抗风险能力。(2)由于市场能够需求增长较快,公司目前生产能力明显不足,公司产品供不应求,为此,公司急需扩展新的生产基地,来满足市场的需求。

问:请问面对后来竞争者,公司产品如此高的市场占有率是否能够维系下去?

徐锦鑫答:从电气产品进入电网市场的常规分析,任何一个产品从设计面市到大批量运用于各级电网至少需要2-3年时间,除了必要产品质量测试外,各地区环境、各种气候环境、各电网环境下的较长时间实际挂网运行测试,是批量进入市场的关键。另外,对各级电网主管部门而言,企业的规模化、产品质量、售后服务和市场信誉等因素,往往是他们选购产品时更为看重的因素。因此,总体情况分析,置信电气是现阶段国内非晶合金变压器的最主要的制造商,也是该细分市场的领导者。谢谢!

文字整理 于雅琴



保荐嘉宾合影