

致力于做全球最优秀的高性能化工新材料供应商

——金发科技股份有限公司公开增发 A 股网上路演精彩回放



金发科技股份有限公司
董事长
袁志敏 先生

致推介辞

尊敬的各位投资者、各位网友：

大家好！
欢迎大家积极参与金发科技股份有限公司公开增发股票网上投资者交流会，我谨代表公司董事会及全体员工，对各位的热情参与表示最衷心的感谢！

金发科技自 2004 年上市以来，已经在资本市场走过了 7 个年头。这七年来，公司上下一心，努力拼搏，现已发展成为全国最大的改性塑料研发、生产企业之一。同时，公司也不断强化自主研发水平，矢志创新，填补国际、国内三十多项空白，彻底打破国内改性塑料长期依赖进口的局面，成为全球改性塑料品种最齐全的企业之一。如今，公司总资产已经从上市当初的 7.65 亿元增加到 2010 年 93.58 亿元，营业收入由 15 亿多到 2010 年的超百亿元，一直保持了高速、稳健的增长。

我们深知，金发科技能够有今天的辉煌，得益于改性塑料市场的蓬勃发展，得益于金发人的拼搏苦干，但最重要的是，有各位股东、各位投资者朋友长期以来对我们的信任与支持。正是有了各位给予我们的强大动力，才有今天的金发科技。在此，请再次允许我代表

公司董事会及全体员工，对大家说一声“谢谢你们！”

此次公开增发，是金发科技把握中国改性塑料行业大好时机，进一步扩大产能，缓解供需矛盾的必然选择，也是确保公司未来持续发展，巩固并扩大龙头地位的坚实基础。此次募投项目完成后，公司业务布局将进一步完善，覆盖华南、西南、华东、华北等全国重点业务区域，并将进一步提升公司的快速反应能力和贴身服务能力，配合比较成熟的市场销售策略、布局合理且优质的销售网络、先进的技术服务理念和良好的品牌形象，必将显著提升公司的综合竞争能力和行业地位。

“以塑代钢”、“以塑代木”已经成为全球新材料发展的必然趋势，金发人正紧紧把握这个大好机遇，大力实施规范化、信息化和国际化战略，不断提升企业的国际竞争力，不断加快国际化步伐。

“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索”，我们希望通过这次宝贵的沟通机会，能让各位投资者了解金发科技、认同金发科技，并衷心希望得到各位的大力支持。

谢谢大家！



出席嘉宾

金发科技股份有限公司
董事长
董事、总经理
董事、副总经理
副总经理、董事会秘书
财务总监

袁志敏 先生
李南京 先生
蔡彤旻 先生
宁红涛 先生
张 俊 先生

广发证券股份有限公司

投资银行综合管理部副总经理

周 伟 先生

投资银行华南二部高级项目经理

但 超 先生

投资银行华南二部高级项目经理

袁玉洁 先生



金发科技董事长袁志敏先生在线答疑现场

发行篇

问：请简单介绍下此次公开增发情况？

蔡彤旻：根据公司 2011 年 3 月 21 日召开的 2010 年度股东大会决议和 2011 年 5 月 18 日召开的第四届董事会 2011 年第一次临时会议决议，公司本次公开发行 25,000 万股，募集资金总额不超过 386,000.00 万元，扣除发行费用后的净额不超过本次募投项目拟使用募集资金 365,799.44 万元，将全部用于年产 80 万吨环保高性能汽车用塑料生产建设项目、年产 10 万吨新型免喷涂高光 ABS 生产建设项目、年产 10 万吨环保高性能聚碳酸酯及其合金生产建设项目、年产 8 万吨高强度尼龙 6 生产建设项目以及年产 15 万吨再生塑料高性能化技术改造项目。谢谢！

问：请问募投项目的建设是否会对公司盈利产生影响？

宁红涛：本次募投项目的实施，将大大缓解公司产能不足的矛盾，进一步提升公司在行业的竞争地位。本次发行所募集的资金主要用于购买生产设备、土地使用权、厂房建造及项目流动资金投资。以公司近三年主营业务平均毛利率 14.74% 来测算，项目建成后，只要公司主营业务收入比拟投资的项目建成前增加 161,976.19 万元，则将增加主营业务利润 23,875.29 万元，即可消化掉因固定资产和无形资产投资而导致的折旧、摊销费用的增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。以 2010 年公司主营业务收入 1,022,460.20 万元计算，只要公司营业收入增长超过 15.84%，即可确保公司主营业务利润不会因此而下降。公司近三年主营业务的年均复合增长率为 19.46%，因此，即使不考虑新项目投产带来的营业收入增长，以公司目前业务增长状况，足以消化上述折旧、摊销费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。另外，上述项目建设期为 2 年，2 年后公司业务规模将进一步扩大。因此，公司年新增营业收入将远高于 161,976.19 万元，公司经营将迈上一个新台阶。谢谢！

问：募投项目建成后，公司产能会有怎样的增长？

李南京：2010 年公司总产能 57 万吨，产量为 56.04 万吨，产能利用率超过 98%，部分产品在销售旺季出现供不应求现象，产能不足的矛盾已经非常突出。本次募投项目完全达产后（5 年，含建设期 2 年）将新增产能 123 万吨，公司总产能将大幅提升，为公司业务规模的快速扩张提供了基础保障。谢谢！

问：募投项目建成后，公司市场地位会不会得到进一步巩固？

李南京：本次募投项目建成投产后，在解决公司产能瓶颈问题的同时将进一步巩固公司的市场龙头地位，产品市场占有率也将迅速提升。2010 年公司产品市场占有率约为 11%，报告期内公司改性塑料产品销量的年均复合增长率为 25%，以此增速计算，公司 2015 年销量将达到 173 万吨，市场占有率约为 16%（按中国塑料加工工业协会预测的 2015 年国内改性塑料的消费量为 1,050 万吨计算）。谢谢！

问：请问本次募投项目实施后，对公司有哪些推动作用？

蔡彤旻：本次募投项目的实施将促使公司采用更先进适用的生产设备和技术，提高产品质量，并通过扩大产业规模提升产品研发、生产能力，加快拥有自主知识产权产品的研制、开发、生产和销售进程，从而进一步提高企业的市场竞争能力。同时，本次募投项目实施后，公司业务布局将进一步完善，覆盖华南、西南、华东、华北等全国重点业务区域，并将进一步

提升公司的快速反应能力和大幅减少运输成本，配合比较成熟的市场销售策略、布局合理且优质的销售网络、先进的技术服务理念和良好的品牌形象，必将显著提升公司的综合竞争能力和行业地位。谢谢！

行业篇

问：请问目前在环保高性能汽车用塑料领域，公司的竞争对手主要是哪些？公司有哪些竞争优势？

蔡彤旻：本项目产品的国内外竞争对手主要有莱昂德巴塞尔（Lyondell Basell）、杜邦公司（Dupont）、巴斯夫（BASF）、拜耳公司（Bayer）、北化化工、三菱化学、三井化学、锦湖日丽、鑫达集团、普利特、杰事杰、南京聚隆等。

相对于国际同行业公司，本公司产品技术水平达到或超过国外同类产品，性价比高，拥有完善的销售和服务网络，并贴近客户建立生产基地、仓库和办事处，可为客户提供快捷优质的服务。经过多年的努力和品牌建设，公司产品已获得欧系、美系、日系、韩系和自主品牌多种车型的认可及采用，并已开始进入国外市场。与国内同行业公司相比，本公司在技术创新、合作开发、产品技术支持、品质保障、资金实力、销售网络和品牌影响力、产品认证等方面都有明显优势。本公司在与国内企业竞争中采取的策略是主攻中高端市场，立足产品的高性能化、高附加值，实行差异化竞争。谢谢！

问：目前我国国内改性塑料行业与国外比如何？

袁志敏：国内改性塑料行业我们主要是处于全球行业中低端水平产品居多，这一块产能目前是过剩，国内改性塑料行业在中高档产品上面产能是不足的，包括技术能力也不足，这个差别就是国内企业和国外企业的差别。目前金发科技正在改变这一格局，我们的应用研发能力已经达到甚至超过了国际改性塑料企业水平。目前公司在改性塑料行业里面属于世界前四位。谢谢！

经营篇

问：请问公司开发的“完全生物降解塑料”到什么进度？

蔡彤旻：目前完全生物降解塑料的发展在国内尚处于起步阶段，公司自主研发的“完全生物降解共聚酯塑料”项目技术水平达到国内领先水平，该产品可广泛应用于包装膜（购物袋等）、纸的镀膜、卫生商品、泡沫材料、农用膜等。目前本公司投建的年产 3 万吨完全生物降解塑料聚酯（PBSA）合成项目已于 2011 年 9 月成功实现工业化量产，目前，该产品获得了广大客户的高度肯定，市场销售良好。谢谢！

问：请问贵公司技术研发优势如何体现？

李南京：第一，拥有一支优秀的研发队伍，目前凝聚了一支由 3 名国务院特殊津贴专家、83 名博士和 300 多名硕士组成的专业科研团队和由 12 名院士、35 名海内外高级专家组成的专家咨询团队。第二，已经建立了以国家工程实验室、国家级企业技术中心、博士后科研工作站、国家认可实验室、广东省重点工程技术研究开发中心、广东省特种工程塑料重点实验室、金发科技研究院、大中华区首家经 UL 认可的 LTTA CTD 实验室、中国石油—金发科技联合实验室和省部产学研合作研发基地等为依托的国内领先研究开发机构，为公司技术创新和产品开发提供了基础平台。第三，公司不断自主创新，先后获得国家、省、市科技成果奖 30 多项。截至目前，公司拥有授权发明

专利 47 项，国家级重点新产品 9 项，广东省级重点新产品 6 项。作为行业龙头企业，公司牵头组建了 3 项国家标准（已发布实施），另有 3 项国家标准在主导制订过程中，改变了改性塑料产品无国家标准的局面。谢谢！

问：请问董事长，公司近期车用塑料通过了日产的认证，成为其全球供应商，这对我们车用塑料板块有什么意义？

袁志敏：汽车用改性塑料是公司一个重要的业务板块，公司在这方面投入了大量的研发支出，同时不断拓展产品市场，经过公司上下的不断努力，公司车用塑料取得了快速发展，销量由 2007 年的 3.8 万吨增长到 2010 年的 16 万吨。目前公司同多家汽车公司建立了战略合作关系，在汽车的研发阶段即开始介入产品设计，公司目前通过了日产的认证，还有众多厂商正在认证过程中，这表明公司已经参与到全球性的竞争行列，公司车用塑料未来的市场空间更加广阔。

问：作为规模最大的改性塑料企业之一，有什么竞争优势？

袁志敏：改性塑料行业是典型的技术密集和资本密集交叉的行业，具有较为明显的规模经济特征。本公司是最早进入改性塑料行业的企业之一，2010 年，公司销售收入已达 102.42 亿元（含贸易），改性塑料产品销量 56.72 万吨。领先的规模优势不但能提高公司在原材料采购时的议价能力，降低产品综合成本，增强产品的市场竞争力，更关键的是还能支撑公司数量庞大的产品线，可同时进行生产众多不同品种、不同牌号的产品，为客户提供更加全面和一站式的改性塑料产品定制服务。谢谢！

问：请问公司为确保生产的安全与环保，采取了哪些措施？

蔡彤旻：目前公司的生产流程主要是物理过程，因此对环境的影响较小，目前主要的影响是粉尘、噪音、气味等几个问题，我们的安全和环保主要是针对这几个问题采取相应的措施：（1）应用不锈钢填料净化塔，公司自主开发的不锈钢填料净化塔能够在同一吸收塔内同时去除颗粒物和多种有机废气，其相关性能已达到世界领先水平。（2）兴建了污水处理站，建立中水回用系统；（3）大力改善车间生产环境，优化生产工艺设计，有效降低污染、净化环境。此外，为了进一步减少因生产人员操作不当或者意外造成对人身安全的伤害，公司还制定了明确完善的安全管理体系。由于采取了有效的安全生产、环境保护及职业安全健康措施，还通过了 ISO14001、OHSAS18001、EICC 等认证，公司自成立以来未出现人员伤亡的安全事故及环境污染事故，亦未因安全生产、职业健康及环境保护原因受到处罚。谢谢！

发展篇

问：董事长，2012 年公司有什么计划？

袁志敏：2012 年，国内宏观经济政策将日趋有利于企业的发展，家电、汽车、IT、电动工具等下游行业将迎来“先抑后扬”的发展态势。本公司将牢牢把握国家推动实施《“十二五”规划纲要》、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》的契机，大力培育和发展战略性新兴产业，推进高端化工新材料产品的研究开发和市场拓展，并继续加强研发平台建设，大力培养和造就一大批创新型科技人才，进一步强化公司主营业务的市场竞争力，不断培育新的利润增长点。在项目建设方面，加快推进广州、天津、昆山、绵阳等生产基地募投项目的建设，力争今年投产运营，解决产能不足的矛盾，并为公司提供利润支持。同时延伸产业链，继续将木塑复合材料、完全生物降解塑料材料、耐高温尼龙、聚醚醚酮等特种工程塑料新材料品种做大做强，进一步提升公司的盈利能力。谢谢！

问：我非常看好公司降解塑料的前景，请问董事长降解塑料未来的发展规划。谢谢！

袁志敏：我也和你一样非常看好公司降解塑料的发展前景，全球目前使用塑料量为 1.7 亿吨/年，有 30% 左右的塑料用于包装材料，包装材料都会造成环境的白色污染，破坏我们的土壤、水体环境，这是世界所有环保组织都要克服的一种污染难题，所以降解塑料它有广阔的发展前景和美好的未来。公司于 2011 年 9 月 3 万吨的完全生物降解塑料产业化项目已顺利投产，我们正在加紧建设 9 万吨完全生物降解塑料项目，预计到 2015 年公司完全生物降解塑料产能会突破 50 万吨。谢谢！

问：请问目前家电行业对改性塑料的需求量趋势如何？

蔡彤旻：目前，随着家电行业的发展，家电用改性塑料的需求量还将继续呈现上升趋势。“十二五”期间我国家电工业总产值将达到 1.10 万亿元，年均增长率 8%—10%，在全球出口市场的比重达到 32%—35%。家电行业的技术发展需要更多的高性能的塑料，导致更多的塑料必须通过改性才能满足要求。因此，家电行业对改性塑料的需求仍将保持良好的增长态势。谢谢！

文字整理 李霞



广发证券股份有限公司
投资银行综合管理部副总经理
周伟 先生

致辞

尊敬的各位嘉宾、女士们、先生们：

大家好！
首先，我谨代广发证券股份有限公司，对所有参加金发科技股份有限公司本次公开增发 A 股网上投资者交流会的嘉宾和投资者朋友表示热烈的欢迎！

金发科技股份有限公司成立于 1993 年，是一家高性能化工新材料研发、生产和销售的国家重点高新技术企业，是国内最大的改性塑料生产企业之一，也是全球改性塑料品种最齐全的企业之一。2004 年，金发科技作为行业内首家上市公司登陆资本市场。十八年来，公司紧紧把握中国企业发展的脉搏，销售额年均保持 30% 以上的增长速度，营业收入已超百亿，资产规模从创立之初的 2 万元剧增到 2010 年末的 93.58 亿元。

作为金发科技 2004 年首次公开发行股票保荐人和主承销商，本次是广发证券与金发科技第 4 次携手合作，我们深感荣幸。在与金发科技合作的过程中，我们亲眼见证并亲身感受了公司的快速发展及骄人业绩，对于金发科技

的发展前景，我们更是充满信心。金发科技此次公开增发 A 股，将有助于公司在资本、品牌、技术、管理等方面的快速发展，助推公司实现成为全球最优秀的化工新材料供应商的宏伟目标。

作为本次发行的保荐人和主承销商，广发证券将切实履行保荐义务，勤勉尽职，做好持续督导工作。我们真诚地希望通过本次路演推介，广大投资者能够更加深入、客观地了解金发科技，从而更准确地发掘和把握金发科技的投资价值和投资机会！我们对金发科技的未来发展充满信心，希望通过我们和公司的共同努力，让广大投资者共同分享企业发展的硕果。今天，我们诚挚地向广大投资者推荐这样一家创新能力强、研发水平高、极具发展潜力的优秀企业，欢迎大家踊跃提问、踊跃认购。

我们将一如既往地金发科技提供高质量的金融服务，并愿与金发科技及各位投资者朋友共同分享公司成长的喜悦。最后，我谨代表广发证券预祝金发科技本次发行取得圆满成功！

谢谢大家！

金发科技股份有限公司
董事、总经理
李南京 先生

致答谢辞

尊敬的各位投资者、各位网友：

再次感谢各位拨冗参加金发科技公开增发 A 股网上投资者交流活动。

各位在网上与我们进行了真诚的交流与互动，提出了很多宝贵的建议和意见，这是各位对公司最大的鼓励与支持，也是对我们未来工作最好的鞭策与期待。在此，我代表金发科技，对各位的积极参与，以及对公司的理解、信任和支持表示衷心的感谢。同时，也借此机会，感谢广发证券以及所有中介机构为此次增发所付出的辛勤努力，感谢中国证券网为我们提供了这个交流平台和良好的服务。

今天与关注金发科技的朋友们，共

同探讨了公司的经营情况、未来发展、战略规划和募投项目等内容，看到大家对金发科技的关注与了解，我们感到十分兴奋。大家都有一个共同的心愿：公司持续发展、持续成长，企业价值不断提升。我们会认真研究大家的真知灼见，加倍努力创造更好的业绩，来答谢大家的关心与厚爱，更好地回报股东、回报社会。

本次网上投资者交流会即将结束，但我们与大家交流互动的渠道永远畅通，我们随时期待您为我们提出更多更好的建议。

有您的支持，才有金发科技的辉煌！谢谢大家！
祝大家万事如意！



公司嘉宾合影