

国内钼业冶炼、加工和贸易的领先者

—2012年锦州新华龙钼业股份有限公司公开发行A股网上路演精彩回放

锦州新华龙钼业股份有限公司 董事长
锦州新华龙钼业股份有限公司 董事、总经理
锦州新华龙钼业股份有限公司 董事、副总经理 兼财务总监
锦州新华龙钼业股份有限公司 董事会秘书
锦州新华龙钼业股份有限公司 证券事务代表

安信证券股份有限公司 投资银行部 执行总经理
安信证券股份有限公司 投资银行部 执行总监
安信证券股份有限公司 投资银行部 业务总监

出席嘉宾

郭光华先生
董晓军先生
段安娜女士
王子阳先生
张韬先生

蔡曦涓女士
朱斌先生
王铁铭先生

锦州新华龙钼业股份有限公司 董事长 郭光华先生 致推介辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友:

大家好!
今天非常高兴能与大家一起打破空间的阻隔,通过网络就锦州新华龙钼业股份有限公司首次公开发行A股进行网上交流活动。在此,我谨代表公司全体员工,向长期关心、支持新华龙的各位投资者和各界朋友,表示衷心的感谢!并向今天参加网上交流的各位网友表示热烈的欢迎!

新华龙成立于2003年,公司连续多年获得省级、市级荣誉称号,具有良好的品牌声誉。

新华龙作为国内大型钼业产品生产企业之一,一直以钼产业链一体化作为企业发展战略,加快钼资源的储备和开发,稳定并提高产品的质量、产量和销量,创新科技与营销的模式,培育企业核心竞争力,将诚实守信作为经营理念,致力于为客户提供优质的产品和服务,满足客户需求。

多年来,新华龙一直致力于产品的开发与创新,集合了一批具有丰富实践经验,长期从事钼系列产品开发的专业技术人员,在生产过程中总结出了一套属于自己的国内先进工艺技术,具有节能环保、原料要求低、产品质量稳定、高热能利用率等特点。通过该技术生产出来的产品性能达到了国内先进水平,在国内外都享有较高的市场占有率和良好的口碑。公司不仅与中信泰富、首钢、中石油、中石化等国内多家大型企业保持良好的战略合作关系,产品更是销往美国、瑞典、



瑞士、日本、韩国等多个国家和地区。其中,公司钼铁生产量与销量稳居中国钼业前三甲,钼酸铵和高纯氧化钼的产量和质量居行业前列。

本次发行上市,将是新华龙发展历史上的一次重要跨越,希望通过这次与各位投资者朋友网上交流的形式,充分解答各位投资者关心的问题,在坦诚的基础上,让大家更加全面、深入的认识和了解新华龙。欢迎大家踊跃提问,谢谢!

安信证券股份有限公司 投资银行部 执行总经理 蔡曦涓女士 致辞

尊敬的各位领导、各位嘉宾、各位投资者:

大家好!
作为锦州新华龙钼业股份有限公司A股发行的保荐人和主承销商,安信证券非常高兴能够参加今天的网上路演活动。在此,请允许我代表安信证券股份有限公司,向所有参加今天网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢!

新华龙是国内钼业冶炼、加工和贸易的领先者,属于国内钼业“万吨俱乐部”三甲之一。公司具有焙烧、冶炼、钼化工、钼金属深加工一体化的生产能力,并拥有采矿权和探矿权,随着矿山技改项目的完成,生产能力将向钼矿采选方向延伸,从而提升公司资源自给率,逐步形成完整的产业链,为公司持续盈利和减少业绩波动创造了良好的条件。同时,公司拥有灵活稳健的钼产品贸易业务,在降低自产成本、保证生产稳定性和经营灵活性的前提下,一直保持着较高的毛利率。

在与新华龙合作的过程中,我们见证了其在快速发展过程中取得的骄人业绩,也亲身感受到了公司管理层广阔的国际视野、深厚的行业积累和卓越的执行能力。对这样一家优秀企业的未来我们充满信心。新华龙本次的发行及上市,将有助于企业在资本、品牌、技术、管理等方面进一步提升。

作为新华龙的保荐人和主承销商,我们深知企业



成功的来之不易。对于新华龙的未来,我们充满信心,我们相信新华龙一定会把握本次发行上市的良好契机,实现其在新形势下的发展战略,不断提高公司的核心竞争力,努力创造更加优良的业绩,并为广大投资者带来丰厚的回报。我们也将严格按照法律法规的要求,勤勉尽责履行保荐义务,我们将以优质、高效的专业化服务帮助广大投资者获得更大的投资回报。谢谢大家!

锦州新华龙钼业股份有限公司 董事、总经理 董晓军先生 致答谢辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友:

大家好!
时间过得很快,今天的网上路演就要结束了。感谢大家的关注和提问,感谢保荐人、主承销安信证券以及所有中介机构付出的辛勤劳动,感谢上海证券报·中国证券网为我们提供的互动平台和技术支持。在此,我谨代表锦州新华龙钼业股份有限公司,感谢大家对新华龙的关爱、信任和支持!

今天,我们在这里有幸就新华龙的行业背景、业务发展、经营理念、战略规划等一系列内容与诸位投资者、网友们进行了沟通和交流。通过网上交流,大家对公司有了进一步的了解,提出了许多有价值的意见和建议。登陆资本市场后,新华龙将继续努力,不断提升产品的核心竞争力,实现业务收入和盈利能力的持续增长,以优异的经营业绩回报广大投资者的关心与厚爱。

我们真诚地希望在新华龙未来的发展道路上,能够与大家一路同行,始终得到大家一如既往的支持与信任。同时,公司一定会通过多种形式积极创造条件,



加强与大家的互动和沟通,让投资者进一步了解新华龙的投资价值和未来的成长空间。

最后,再次感谢广大投资者及各位网友对新华龙的关注!谢谢大家!



全体嘉宾合影

发行篇

问:请问本次募集资金的用途有哪些?

王子阳:本次募集资金主要用于钼铜矿选矿厂技术改造工程项目、技术中心建设项目、钼制品工程项目这三个项目的建设,以及其他与主营业务相关的营运内容。谢谢!

问:请介绍一下定价的依据。

王子阳:本次股票发行价格的确定主要考虑以下因素:(1)公司的成长性、行业的发展前景以及国家的相关政策;(2)发行人拟投资项目所需要的募集资金;(3)发行人过去三年的经营业绩;(4)二级市场上可比公司的股价定位以及适当的一二级市场间价格折扣等等。谢谢!

问:若实际募集资金与募集资金投资项目需求存在差异时,公司将作何安排?

张韬:如未发生重大不可预测的市场变化,本次发行募集资金根据以上项目按轻重缓急顺序排列。募集资金到位前,公司根据各项目的实际进度,通过自有资金和银行贷款支付项目款项。募集资金到位后,将用于支付项目剩余额款及置换先期已支付款项。募集资金若有不足,资金缺口将通过公司自筹解决;若有剩余,则用于补充公司流动资金。本次募集资金的实际投入时间将按募集资金到位时间和项目进展情况作相应调整。谢谢!

问:请简单介绍下本次募集资金运用对主要财务状况、经营成果的影响?

段安娜:本次募集资金到位并投入使用后,对本公司财务状况及经营成果的主要影响如下:(一)改善公司的财务状况,增强公司未来的盈利能力;(二)新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响;(三)进一步增强公司核心竞争力,巩固和加强公司的行业地位;(四)净资产大幅增长,净资产收益率短期内下降,谢谢!

问:公司有什么制度来保证项目的顺利进行和募集资金的专款专用?

王子阳:公司将按照相关制度规定建立募集资金专户存储制度。同时,公司建立了健全的法人治理结构,重大项目都必须通过股东大会批准,公司上市后按有关规定,保证募集资金用于招股书所列项目的建设,确保资金的实际投向与招股说明书中的承诺一致,谢谢!

问:此次募集资金到位对公司的盈利能力有何改善?

董晓军:本次募集资金投资项目经过公司详细的研究,主要投向是研发、钼制品和钼精矿选厂的项目建设。公司的研发投入,将使公司的研发能力有大幅度的提升,为公司的可持续发展提供技术支持。钼制品产能建设定位技术含量高、附加值高,未来发展前景良好的钼制品市场,有助于改善公司的产品结构,提高公司盈利能力。钼精矿选厂的建设,有助于提高公司在原材料方面的自给能力,充分发挥公司已取得的采矿权的效果,增强抵御原材料价格市场波动的风险。上述募集资金投资项目的实施有利于增强企业的综合竞争力。谢谢!

问:公司选矿厂技改募投项目顺利实施达产后会给我公司带来哪些好处?

郭光华:公司拥有安图双山钼多金属矿的采矿权,如公司的选矿厂技改募投项目顺利实施达产,公司自给原材料将实现从无到有,未来和龙矿业探矿如顺利推进,自给的比例将上升,使得在原材料市场价格大幅上升时,公司成本相对较低的自给原材料可以提高公司的盈利水平,并在一定程度上保障公司原材料的供应。从而有利于提高发行人抵御原材料波动风险的能力。谢谢!

问:公司主要产品有哪些?

董晓军:公司生产钼炉料、钼化工、钼金属三大系列产品,主要包括焙烧钼精矿、钼铁、钼酸铵、高纯氧化钼、钼粉、钼板、钼棒、钼顶头等。谢谢!

问:钼现在供应过剩,没有资源优势,如何在市场竞争中保证盈利?

郭光华:1、目前钢铁行业中特钢比例稳步提升,公司主要产品的市场容量在扩大,同时国家对中小型钼业企业正在进行整合,对于新华龙这样的大型企业将会获得更多的市场份额。

2、公司已经拥有安图双山钼矿的采矿权,也是本次募投项目的投向之一。同时还拥有两个探矿权,公司正在积极地从事勘探工作。相信公司的资源储备将会有稳定的单位毛利。

(2)生产技术、成本控制优势。经过多年的研究和实践经验积累,公司已经取得11项专利权,并在钼精矿焙烧、钼铁冶炼和钼酸铵加工等生产过程中总结出了一整套国内先进的工艺技术,形成了原料要求低、产品质量稳定、热能利用率高的节约型生产模式。目前,公司焙烧钼精矿和钼酸铵产品收率可达98.5%以上,处于行业先进水平。

问:公司钼制品产能利用率偏低的原因是什么?

董晓军:由于公司钼制品由全资子公司本溪钨钼负责生产,该公司生产线始建于较早,生产设备落后、生产效率低、单位能耗高,产品质量已不能满足高端市场需求,因此公司钼制品产能利用率一直



新华龙董事长郭光华先生在路演现场

处于较低水平。现在公司本次募集资金投向建设新的高附加值的钼制品项目,产能利用率将会大大提高。

问:公司对产品如何定价?

董晓军:由于钼精矿等原材料价格波动幅度较大,公司销售采取市场定价方式。公司企管部根据市场价格信息和公司生产成本等信息最终确定产品的销售定价,由销售中心负责客户投标或价格谈判。谢谢!

问:公司如何解决资源匮乏这一劣势?

郭光华:由于缺乏资源优势,公司自设立以来一直着力于推动技术创新、市场拓展和规模扩张,全面提升公司的生产能力、经营规模和运营效率,不断提高公司的市场竞争能力。目前,公司已在钼精矿焙烧、钼铁冶炼和钼酸铵加工等生产过程中总结出一套国内领先的工艺技术,形成了原料要求低、产品品质稳定、热能利用率高的节约型生产模式。谢谢!

问:公司是否有过因污染环境而受处罚的经历?

王子阳:2012年1月,锦州市环境监察局出具证明:“锦州新华龙钼业股份有限公司从2008年1月生产到现在,能够遵守国家环保法律法规,未出现环境违法行为”。2012年1月,锦州市环境监察局出具证明:“锦州天桥钼业有限公司从2008年7月到现在,能够遵守国家环保法律法规,未出现环境违法行为”。谢谢!

问:公司的主要客户有哪些?

郭光华:公司主要客户包括宝山钢铁股份有限公司、江阴兴澄特种钢铁有限公司、莱芜钢铁股份有限公司、石家庄钢铁有限责任公司、联众(广州)不锈钢有限公司、大冶钢铁有限公司、首钢总公司等国内大型钢铁生产企业。谢谢!

问:请简单介绍下公司控制贸易风险的主要措施。

郭光华:第一,公司非常重视对亚洲市场,特别是日本、韩国地区的巩固和开拓,拥有一定数量的客户,市场份额率及美誉度较高,因而公司通过长单采购的焙烧钼精矿无法在市场上出售的风险较小;第二,长单采购合同采用一定时期市场平均价计价,可以在一定程度上缓解市场短期大幅波动的风险;第三,为加快转口贸易资金的回笼速度,公司在转口销售时尽可能采用预收货款方式,减少资金占用。以上三点式公司控制贸易风险的主要措施。

经营篇

问:请介绍下公司营业收入的业务构成?

段安娜:公司营业收入可分为主营业务收入和其他业务收入,其中,主营业务收入按业务类别划分,包括专业业务、国内贸易、转口贸易的销售收入,按产品类别划分,包括钼精矿(转口贸易销售)、钼炉料(焙烧钼精矿、钼铁)、钼化工(钼酸铵、高纯氧化钼)、钼金属的销售收入;其他业务收入主要包括原辅材料的销售收入。谢谢!

问:公司主要产品有哪些?

董晓军:公司生产钼炉料、钼化工、钼金属三大系列产品,主要包括焙烧钼精矿、钼铁、钼酸铵、高纯氧化钼、钼粉、钼板、钼棒、钼顶头等。谢谢!

问:钼现在供应过剩,没有资源优势,如何在市场竞争中保证盈利?

郭光华:1、目前钢铁行业中特钢比例稳步提升,公司主要产品的市场容量在扩大,同时国家对中小型钼业企业正在进行整合,对于新华龙这样的大型企业将会获得更多的市场份额。

2、公司已经拥有安图双山钼矿的采矿权,也是本次募投项目的投向之一。同时还拥有两个探矿权,公司正在积极地从事勘探工作。相信公司的资源储备将会有稳定的单位毛利。

3、本次募投拟投向钼金属制品的深加工,顺利达产后其盈利能力将得到较大提高。

公司向下游资源发展及向深加工发展的战略,将增强公司的竞争能力和盈利能力。谢谢!

问:公司钼制品产能利用率偏低的原因是什么?

董晓军:由于公司钼制品由全资子公司本溪钨钼负责生产,该公司生产线始建于较早,生产设备落后、生产效率低、单位能耗高,产品质量已不能满足高端市场需求,因此公司钼制品产能利用率一直

发展篇

问:请简单介绍下公司发展整体目标?

郭光华:公司将不断完善上下游一体化产业链体系,巩固公司钼产品在钢铁、石油化工领域的市场优势地位,扩大国际市场,成为国内一流、世界知名的钼业公司。公司将秉承“诚实守信,开拓创新”的经营理念,不断提升企业管理水平及与客户的战略合作关系,努力实现公司在钼冶炼、钼化工、钼深加工领域始终处于国内技术领先、设备领先、质量领先地位。

问:请简要介绍下公司产能提升计划及实现途径?

董晓军:根据公司的产业布局规划,公司焙烧钼精矿能力及钼冶炼能力集中于新华龙钼业,计划继续通过技改的方式提升现有产能;目前钼酸铵生产能力主要位于天桥钼业,公司计划投资扩大产能并将其主要集中于天桥钼业及吉林新华龙;目前钼制品生产能力位于本溪钨钼,公司计划通过募投项目实施使得天桥钼业的钼制品生产能力达到500吨/年。谢谢!

文字整理 李霞