



天通股份董事长潘广通(右)、总经理潘建清(左)

嘉 宾 名 单

浙江天通电子股份有限公司

天通股份董事长潘广通先生
天通股份总经理潘建清先生
天通股份董事、常务副总经理潘金兴先生
天通股份董事会秘书许丽秀女士
天通股份财务总监王凤鸣先生

山西证券有限责任公司

山西证券副董事长兼总裁张广慧先生
山西证券总裁助理兼投资银行总部总经理李凡先生
山西证券投资银行总部副总经理樊海东先生
山西证券投资银行总部项目经理武健先生
山西证券经纪管理部北京营业部总经理邹连星先生

产 品 · 市 场

事,要做事先做人等等。

问:请问公司近三年的经营业绩如何?近期的经营目标是什么?

潘建清:公司近年来的产能、收入保持快速增长,主营业务收入已从2001年26,904万元上升到2003年35,050万元,今年1-9月已实现22,127万元,同时本公司的资产总额也从2001年的70,563万元上升到2003年的111,329万元,今年9月底合并报表后为118,325万元。公司近期将处于快速发展期,无论在市场最有利,产品档次以及其它相关产业的延伸均会得到较快的发展。

问:随着数字电视及3G时代即将来临,公司在发展战略上有什么想法?大客户是公司收入很重要来源,中国国内也有很多很大、很有潜力的大公司,如:华为、中兴、联想、TCL等,公司如何在大客户方面有很大进展,谈谈你的思路?

潘建清:公司的产品广泛用于通讯、网络、计算机及外部设备、自动控制、仪器仪表、彩电、液晶显示器、汽车电子、绿色照明、军工电子等领域,主要用于各种类型的电感器、变压器、滤波器、开关电源、EMI器件等。

问:公司产品毛利率未随产品价格出现大幅下滑的原因是什么?

王凤鸣:(1)公司适应市场的需求,进行产品结构调整,利用公司的技术优势、设备优势、研发优势和管理优势等综合竞争优势,提高现有设备的利用水平,加强产品质量控制,降低废品率,加大供求量较大、技术水平相对较高、毛利率较稳定的产品的生产,同时加快新品开发速度,提高了重量轻、附加值高的小产品比例,特别是开关电源磁性材料中异型产品、小EE型和滤波磁性材料中U型产品的比重,通过上述一系列措施使产品的综合毛利率水平的下降相对于产品价格的下降幅度来说相对较低。

(2)由于公司近三年所使用的原材料特别是氧化锰、氧化铁、氧化锌下降了26%、18%、16%,使得产品制造成本有一定的下降,并且公司通过加强工艺控制,重视工具装备革新,近三年制粉合格率提高了4个百分点,成品合格率提高了2个百分点,使得产品制造成本下降了近25%。

问:公司与哪些客户建立了贸易伙伴关系?

王凤鸣:与日本田村、美国普施、德国西门子公司、荷兰飞利浦、日本FDK、松下、索尼、韩国三星、LG、国内长虹、康佳、创维、台湾台达、宏基等国内外著名企业建立了贸易伙伴关系。产品畅销全国20多个省市,远销欧美、日、韩、澳、印度、香港、台湾等10多个国家和地区。

经 营 · 管 理 · 发 展

问:董事长,管理企业的最大心得是什么?

潘广通:言必信,信必行,行必果,踏踏实实做

天通股份董事长潘广通先生致辞

尊敬的投资者:

下午好!非常感谢诸位在百忙之中出席浙江天通电子股份有限公司增发网上推介会。

作为信息材料支柱产业之一,软磁铁氧体材料是一种功能性极强的电子材料,现在它已成为世界新材料产业的重要组成部分,广泛应用于家电、通讯、网络、计算机、汽车、军工等众多领域。

随着电子信息产业的飞速发展,全球的器件生产中心越来越向中国转移。这为天通股份带来难得的大发展机遇。天通在国家 and 政府重点鼓励和支持下,凭借20年的行业经验,不断提高技术和管理水平,现已发展成为中国最大的软磁制造企业之一。

今后,天通股份仍将立足现有磁性材料产业的发展,做精、做强、做大主业,充分发挥企业现有的工艺技术优势和拥有的国外先进

装备、制造技术优势,实施高性能高质量低成本新型电子元器件发展战略;在确保产品技术先进的前提下,研制开发新型的电子专用材料装备;同时充分利用公司在世界同行中的地位和影响,逐步整合国内外同行企业,力争未来五年内发展成为世界同行中规模第一、技术领先的铁氧体软磁材料及新型元器件产品、新设备制造基地。

天通股份是一家由自然人控股的健康的上市企业,相信,公司在未来的发展中能给社会和广大投资者带去更丰厚的回报。

今天有幸与各位投资者面对面地交流,真诚地希望广大投资者踊跃地为天通出谋划策,我们也将今天的交流中充分展现天通的核心竞争力,让大家更深入地了解天通股份的经营与发展,更深入地挖掘天通的价值。

谢谢大家!



天通股份全体嘉宾合影。左起:王凤鸣、潘建清、潘广通、潘金兴、许丽秀

降到最小。

问:请问贵公司今年实现利润多少?2005年在公司治理上有没有新的措施?

张广慧:公司利润需审计后才能公布。05年公司以抓好股民保证金独立存管为主线,建立完善扎实的风险控制系统,进一步夯实公司基础。05年公司,第一要管好自己耐心等待;第二要大力开拓投资业务拉动公司各项业务的发展。

问:董事长先生,您认为公司所处行业最大的特点和未来发展趋势是怎样的?

潘广通:公司所处的行业属于技术、劳动、资金密集型,随着电子信息产业的飞速发展,世界对软磁铁氧体的需求将不断增加,在今后五年中将继续保持在10%-15%的增长率水平。据统计,中国国内市场对软磁铁氧体的需求量逐年上升,平均每5年翻一番,预计2005年为10万吨;全球对软磁铁氧体的需求量2005年将达50万吨。公司将抓住机遇,坚持做强主业,以确保在软磁铁氧体领域的领先地位。随着日本TDK、日立金属、荷兰Philips(现为台湾飞磁FERROXOXCUE)等各大跨国公司软磁铁氧体的制造向中国转移的速度加快,中国未来的增长将会成为主流。近年来,欧美经济发展放缓,日本经济长期处于低谷,产业结构面临调整;随着中国经济的快速发展,中国磁性材料市场需求不断增长,这些原因致使世界磁性材料产业地域分布发生变化,磁体生产基地逐渐转移到以中国为主的发展中国家。目前,除了日、韩生产高档磁体外,全球的生产中心已转移到中国。

问:天通发展动力就是技术创新,我想您也和我有同感,如何招揽高技术人才是公司持续发展的头等大事,公司目前是如何做的?

潘建清:感谢您提出一个非常重要的问题。天通能够发展持续到今天我想很重要的一方面就是我们重视人才,未来的发展我们将重点突出:1、牢固树立人力资源是第一资源的观念,积极创造条件,加大人才工程落实力度,用好现有人才。让他们有一个良好的自我发展和创造空间。2、深入学习和贯彻十六大提出的“劳动、资本、技术、管理等生产要素按贡献参与分配”的精神,探索包括股权激励在内的长期激励机制,不断完善企业分配制度。3、加强人才的全方位引进和培训工作。

募 资 · 投 向

问:如果我出的价格高于增发价,请问我是以哪种价格获得认购?

张广慧:符合本次发行办法规定的有效申购中报价高于或等于最终确定的发行价格的申购为获售申购。如果获得认购则价格为最终确定的发行价格。详细申购办法见本次发行网上、网下《发行公告》。

问:筹来的资金准备投向几个项目?能保证

山西证券副董事长兼总裁张广慧先生致辞

尊敬的各位投资者:

下午好!山西证券非常荣幸能借浙江天通电子股份有限公司增发网上推介会的机会,在网络世界与各位投资者进行交流。山西证券成立于1988年,是一家综合性专业证券公司,也是中国证监会公布的首批保荐机构之一,春秋十几载,始终与年轻的中国证券市场一起成长。山西证券一贯秉承“诚信、稳健、规范、创新、高效”的经营理念,将晋商“目光远大、讲究信义、严于管理、沉稳又不失开拓”的文化精髓与公司经营发展有机融合,将业务拓展到全国。

本次由我们主承销的天通股份增发项目正是山西证券服务全国的又一力证。

浙江天通电子股份有限公司是中国证券市场第一家自然人控股的上市公司,于2001年12月首次公开发行新股,并于次年1月在上海证券交易所上市。天通股份主营磁性材料,产品主要应用在电子信息领域。经过二十年的专业化发展并借力于资本市场的融资通道,天通股份围绕主业不断做大做强,目前,天通股份已是国内最大的软磁铁氧体磁芯生产厂家之一,并成为国家火炬计划重点高新技术企业和中国电子元件百强企业。

天通股份目前总资产超11亿元,从股份公司成立至今,已给股东现金分红超1亿元,成为浙江省首批诚信示范企业和绿色企业。

本次天通股份通过募集资金将投入建设:“双高一优”项目——高频磁电子器件生产线技术改造项目、国家级重点项目——液晶显示器用锰锌磁芯生产线技改项目、省级企业技术中心二期工程项目,以及电子专用材料新型装备生产线技术引进项目。

它们的收益吗?

潘建清:本次募集资金共投资四个项目,具体为:1、高频磁电子器件生产线技术改造项目:项目正常达产年的销售收入达31,000万元,净利润为3,232万元,内部收益率(上交所得税后)为17.1%,静态投资回收期(含建设期二年)为5.6年。2、液晶显示器用锰锌磁芯生产线技术改造项目:项目正常达产后,销售收入达15,200万元,净利润为2,292万元,内部收益率(上交所得税后)为16.9%,静态投资回收期(含建设期一年、税后)为4.8年。3、电子专用材料新型装备生产技术引进项目:项目正常达产年的销售收入达12600万元,达产年利润总额为2296.6万元,内部收益率(上交所得税后)为26.0%,静态投资回收期(含建设期一年、税后)为5.0年。4、省级企业技术中心二期项目,如果整个全球经济没有发生重大的恶化,我相信我们肯定能完成项目收益。

财 务 · 其 它

问:公司近三年的货币资金占流动资产总额的比例逐年下降,从2001年的47%下降到2003年的29.18%,而应收款项却呈反相关的增长,这是不是可以解释为公司货币资金目前较为紧张呢?是否公司变成大股东的提款机?

李凡:近三年虽然公司货币资金占流动资产总额的比例逐年下降,但实际金额并没有太大的波动,主要原因是2001年公司首次发行募集资金到位后,募资项目在2001年和2002年分期投入,致使货币资金余额较大,2003年公司通过借款开发新项目,致使年末



我们相信天通股份会以本次增发为契机,百尺竿头,更进一步,促进公司产业优化升级、产品结构调整和向上下游产业延伸,培育新的利润增长点,增强公司的核心竞争能力,以规范的运作、优良的业绩为广大投资者带来满意的回报。

真诚地希望通过我们山西证券优质、高效、专业的服务,能够让广大投资者共同分享优秀企业成长的硕果。同时,我们将严格按照证券发行上市保荐制度等有关法律法规的要求,勤勉尽责地作好本次发行上市推荐和后续持续督导工作。

在本次路演中,我们将充分发挥发行人和投资者之间的桥梁作用,认真负责地回答各位的提问和咨询,最大限度地满足投资者全面、客观地了解天通股份的需求。

最后,预祝天通股份本次增发工作圆满成功,谢谢大家!

留存货币资金余额也较大,同时由于市场变化较快,留存一定数额的货币资金有利于应对市场的变化,把握市场机会。从货币资金占流动资金总额的比例来看,所占比例逐年下降,主要原因是公司加强了货币资金管理,尽量避免货币资金的闲置。目前公司生产经营性货币资金并没有出现紧张。

问:请介绍一下公司有哪些“第一”。

潘金兴:软磁铁氧体U、E型等。全国总量第一;产品材料TP4S技术特性属于国内同行第一;同行获得全国精神文明单位;我们公司是唯一一家;我们的营销队伍属于非常一流;磁性材料行业通过ISO9000质量体系认证第一;中国首家自然人直接控股的上市公司。

问:公司是用电大户,近年来电力非常紧张,你们是怎么应对缺电问题的?

潘广通:公司生产经营对电力需求的确定较大,主营产品成本中电力成本约占12%,供电不足也给公司造成了一些损失。面对电力紧张的局面,我公司充分利用国家电网公司关于“确保高科技等优势企业用电的合理需要,对符合国家产业政策的连续性生产作业和中断供电可能造成安全事故的企业要保证用电”的政策导向,公司将加强与电力部门的沟通与联系,在利用好供电部门分块用电政策的同时,有序用电,充分利用峰谷电,确保公司持续正常生产经营的电力供应;同时,公司将在生产过程中通过技术改造、工艺革新、节能降耗、调整产品结构,充分利用节能设备等措施降低电能消耗,确保公司有限的用电合理需求,把电力紧张带来的影响控制在最小范围。

(文字整理:高艺 图片摄影:徐国杰 孙超)

天通股份总经理潘建清先生致答谢辞

尊敬的各位投资者:

今天,非常感谢大家参加天通股份增发网上路演活动,使整个下午的交流倍显珍贵而热烈,也使我们深感肩负的责任重大。

在面对面的真诚交流中,各位就企业经营、战略发展、技术管理等多个方面与天通进行了广泛的探讨,各位提出的建议我们将积极研究采纳。在此,我谨代表天通股份对各界朋友的热情参与和大力支持表示衷心的感谢。

此次天通股份增发新股,继续发挥了产业与金融资本相结合的优势,今后,公司将凭借强劲的综合实力、广阔的市场前景、成熟的管理机制、领先的技术实力和完善的企业法人治理结构,以技术创新为主导,积极开发新产品,切实巩固和增强公司的产业规模和经济效益。

在未来的征途中,我们将脚踏实地前行,

努力实践自己的诺言,并严格按照有关的法律法规规范运作、科学管理,切实维护全体股东的利益,以更加勤勉的工作创造良好的业绩,回报全体股东。

在此,我们还要感谢山西证券等所有参与和帮助天通股份新股发行的中介机构所付出的辛勤工作!

今天,天通股份与各位相聚在此,共同度过了一段难忘而美好的时光,希望各位关心天通股份的投资者朋友继续关注和支持天通股份!我们对你们的感谢是长期和永远的。

最后,祝大家身体健康、万事如意。谢谢大家!

