

打造中国最大的软磁材料生产基地

浙江天通电子股份有限公司A股增发网上推介会精彩回放



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

问：贵公司的产品在市场上有何优势，大约占多少市场份额？

潘建清：1、成本优势：公司的产品成本比国

事，要事先做人等等。

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？

潘广通：公司近年来的产能、收入保持快

速的增长，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

司在发展战略上有何想法？大客户是公司收

入很重要的来源，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，加大供用量较大、技术水平相对较高、毛

利润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：与日本丰田、美国普施、德国西门子、

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、日、

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。天通在国家和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公司，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交流，真诚地希望广大投资者踊跃地为天通出谋划策，我们将在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！

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，春秋几载，始终与年轻的证券市场一起成长。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术改造项目、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。



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，能够为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的持续督导工作。

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！



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

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；项目正常达产后销售收入达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；项目正常达产后的销售收入达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工程项目。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%，而应收账款却呈反相关的增长，这是不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

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几个“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“确保高技术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)



山西证券全体嘉宾合影。左起：武健、邹连星、张广慧、李凡、樊海东

潘建清：非常感谢您的提问，也许你是这方

面的专业人士，我想随着天通20年发展，已具备

了资本、人才、环境等方面的优势。为了适应公

司发展的要求，公司提出“立足浙江、依托上海、

面向全球，不断提升国际竞争力”的发展方针。

第四，全球IT制造业中心向中国转移，跨国公司

本土化采购为公司的发展提供了宝贵的机遇。

第五，低成本优势。第六，由于公司本身是市

场经济条件下的产物，因此二十年的历练，公司

应对市场变化和抗风险能力比较强。第七，品

牌优势。第八，技术优势。公司能生产出与世界

先进水平性能基本一致的高档磁性，并能规模

化生产，满足国际、国内大公司采购的要求。

第九，客户优势。公司前九名供应商绝大多数为欧

美、日本、台湾器件著名生产制造企业，客户稳

定性较好。

问：公司在风险控制上主要的机制是什么？

许丽秀：在风险控制上，我们对各类风险要

有清醒的认识，必须进行科学的防范和对策。我

们已建立了内部抗风险机制和外部抗风险机

制，主要抓好科学决策和民主决策，将各项风

险降到最小。

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：公司利润需审计后方能公布。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；第二大

力开拓投行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