

打造具有国际竞争力的工程系统方案提供商

——华电重工股份有限公司首次公开发行 A 股网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾：

华电重工董事长	孙青松先生
华电重工董事、总经理	王汝贵先生
华电重工董事、副总经理、董事会秘书	戴启波先生
华电重工财务总监	许 强先生

招商证券投资银行总部总经理	谢继军先生
招商证券投资银行部执行董事、保荐代表人	傅 承先生
招商证券投资银行总部内核部负责人、保荐代表人	陈 佳先生
招商证券华电重工 IPO 项目现场负责人	沈 韬先生

华电重工股份有限公司

董事长孙青松先生致辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友朋友们：

大家好！

欢迎大家在百忙之中参加华电重工股份有限公司首次公开发行 A 股的网上路演活动。在此,我谨代表公司董事会、管理层和全体员工,向长期关心、支持华电重工的各位投资者和各界朋友,表示衷心的感谢！

华电重工是在整合重组中国华电工程 (集团) 有限公司相关优质资产、引进中信产业基金等战略投资者的基础上,通过改制而组建的股份公司。自成立以来,公司一直秉承“生产绿色化、运营高效化、资源集约化”的经营理念,凭借集工程系统设计、工程总承包以及核心高端装备研发、设计、制造于一体的“一体化服务能力”,致力于为客户在物料输送工程、热能工程、工业噪声治理工程、煤炭清洁高效利用工程和海上风电工程等方面提供整体解决方案。业务涵盖国内外电力、煤炭、石化、矿山、冶金、港口、水利、建材、城建等领域。

在物料输送工程领域,华电重工是国内较早能够提供物料输送系统工程整体解决方案的企业之一,先后完成了国内外数十个不同类型的工程总承包项目,并在环保型圆形料场系统、长距离曲线带式输送机系统、大倾角势能反馈发电下运带式输送机系统、管状带式输送机系统等领域处于国内领先水平;在热能工程领域,国内投运的百万千瓦级超超临界火电机组中超过五成由我们提供四大管道系统的管材、管件或工厂化配制;在高端钢结构领域,我们是国内较早承担电站钢结构设计和产品供货的单位之一,先后承担了国内外近百个火电站的钢结构项目,另外,公司生产的风电塔架目前累计供货数量超过 2,000 台套。

本次公开发行股份并上市,必将成为华电重工发展历史上的重要里程碑。公司将借助资本市场的助推力,进一步提高公司的核心竞争力和盈利能力,不断扩大市场份额,保持持续、健康、快速的发展态势。同时,我们也将一如既往地秉持“用户至上、价值导向、以人为本、务实诚信、开拓创新、高效和谐”的核心价值观理念服务客户、回报股东、奉献社会。

我们真诚地希望通过此次网上交流,能够充分、坦诚地解答各位投资者和网友朋友们所关心的问题,让大家更加全面、深入地认识和了解华电重工。

欢迎大家踊跃提问,谢谢！

招商证券股份有限公司 投资银行总部总经理谢继军先生致辞

尊敬的各位领导、各位嘉宾、各位投资者：

大家好！

作为华电重工股份有限公司 A 股发行的保荐人和主承销商,招商证券非常高兴能够参加今天的网上路演活动。在此,请允许我代表招商证券股份有限公司,向今天所有参加网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！希望通过今天的交流,能够使广大投资者对华电重工的投资价值有个更清晰的认识。

华电重工是细分领域具有丰富工程总承包经验和突出技术创新能力的骨干企业之一。经过多年发展,企业积累了丰富的客户资源,树立了良好的市场品牌,目前业务已拓展至电力、港口、冶金、石油、化工、煤炭、建材及采矿等多个行业,项目遍及全国各地及海外十余个国家。同时,企业拥有业内领先的科研实力,截至目前拥有 11 项发明专利和 160 项实用新型专利,其科研成果曾多次获得北京市政府颁发的“科学技术奖”和国家能源局颁发的“科技进步奖”。

在与华电重工合作的过程中,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。华电重工此次的发行及上市,将有助于企业在资本、品牌、技术、管理等方面进一步提升。

身为华电重工的保荐人和主承销商,我们深知成功的来之不易,同时也为能够协助华电重工这样优秀的企业,完成本次发行上市感到无比荣幸和自豪。我们相信华电重工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,并给广大投资者带来丰厚的回报。我们也将严格按照有关法律法规的要求,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！

华电重工股份有限公司 董事、总经理王汝贵先生致结束语

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：

华电重工首次公开发行股票网上路演已经接近尾声了,感谢各位投资者朋友的积极参与与交流,感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供的交流平台和优质服务,感谢各界朋友对华电重工的关爱、信任和支持。同时也要感谢招商证券以及所有参与发行的中介机构的鼎力支持与辛勤劳动。

今天,我们就华电重工的行业背景、业务发展、经营管理、战略规划等一系列内容与诸位投资者、网友进行了沟通和交流。通过网上交流,大家对公司有了进一步的了解,我们也从各位投资者朋友这里收集到了许多有利于公司未来发展的宝贵意见和建议。登陆资本市场后,华电重工将继续努力,不断提升核心竞争力,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。

我们真诚地希望在华电重工未来的发展道路上,能够得到大家一如既往的支持与信任。由于时间关系,我们无法一一回答投资者提出的每一个问题,但公司一定会通过多种形式积极创造条件,建立与投资者之间及时、持续、畅通的交流沟通,让投资者能够进一步了解华电重工。

最后,再次感谢广大投资者及各位网友对华电重工的关注！谢谢大家！



路演嘉宾合影

经营篇

问:请概括介绍公司基本情况。

孙青松:本公司作为工程整体解决方案提供商,业务集工程系统设计、工程总承包以及核心高端装备研发、设计、制造于一体,主要包括物料输送系统工程、热能工程及高端钢结构工程三大业务板块。目前,公司在煤炭清洁高效利用领域已取得初步成效,并正在大力拓展海上风电、油气服务等新兴业务。公司是细分领域具有丰富工程总承包经验和突出技术创新能力的骨干企业之一,经过多年发展,积累了丰富的客户资源,树立了良好的市场品牌,目前业务已拓展至电力、港口、冶金、石油、化工、煤炭、建材及采矿等多个行业,项目遍及全国各地及海外十余个国家。

本公司被评为“北京市高新技术企业”和“中关村国家自主创新示范区十百千工程企业”,具有业内领先的科研实力。成立以来,本公司及下属子公司共取得 11 项发明专利和 160 项实用新型专利,研发的科技成果曾多次获得北京市政府颁发的“科学技术奖”和国家能源局颁发的“科技进步奖”。

本公司拥有《机械行业 (物料搬运及仓储) 专业甲级》、《特种设备设计许可证 (压力管道)》、《轻型钢结构工程专项设计甲级资质》等二十余项资质,并参与起草了 2 项行业级别以上标准。

此外,公司与五大发电集团、宝钢集团有限公司、鞍山钢铁集团公司、华润 (集团) 有限公司、神华集团有限责任公司、国家开发投资公司、中国石油化工集团公司等多家大型企业及其子公司建立了良好的合作关系,并凭借高效的项目管理和可靠的工程质量,得到了上述客户的高度认可。

问:请简介公司的主要科研成果。

王汝贵:自设立以来,本公司开展了多个科技项目的研发工作。截至本招股说明书签署日,公司及下属子公司共取得主要创新成果近 30 项,其中包括 2 项北京市科学技术奖、2 项国家能源奖;获得专利 171 项,其中发明专利 11 项。本公司取得的主要科技成果如下:

物料输送系统工程领域:环保型大储量圆形料场系统、节能型长距离曲线带式输送机势能发电及其综合利用技术、管状带式输送机、长距离曲线带式输送机系统、多工位胶带机头部伸缩卸料装置、双刮板大出力圆形料场堆取料机。

热能工程领域:中频弯管技术、A335P92 耐热合金钢焊接技术、A335P92 管件设计与成型技术。

钢结构工程领域:带式输送机栈桥一体化技术、大跨度管桁架结构技术。

问:请简介公司的物料输送系统工程业务。

王汝贵:本公司的物料输送系统工程业务以系统研发设计和工程总承包为龙头,以核心高端物料输送装备研发制造为支撑,为电力、港口、冶金、石油、化工、煤炭、建材及采矿等行业提供物料输送系统工程的整体解决方案。本公司自行设计制造的核心物料输送装备包括环保圆形料场堆取料机、长距离曲线带式输送机、管状带式输送机、装卸船机、堆取料机、翻车机、排土机等,上述产品主要用于环保圆形料场系统、电厂输煤系统、港口码头装卸运输系统、露天矿半连续开采系统等。

本公司是国内较早能够提供物料输送系统工程整体解决方案的企业之一,在物料输送系统工程领域具有领先的研发设计能力和装备制造能力,先后完成了国内外数十个不同类型的工程总承包项目,并在环保型圆形料场系统、长距离曲线带式输送机系统、大倾角势能反馈发电下运带式输送机系统、管状带式输送机系统等领域处于国内领先水平。

公司物料输送系统工程业务 2013 年度、2014 年 1—6 月实现营业收入 312,375.39 万元、177,225.30 万元,分别占公司主营业务收入 66.01%、63.63%。

问:公司拥有哪些经营资质?

戴启波:截至本招股说明书签署日,本公司及子公司拥有的重要资质如下:

物料输送系统业务相关资质:机械行业 (物料搬运及仓储) 专业甲级、特种设备制造许可证 (起重机械)、特种设备制造许可证 (起重机械)、特种设备安装改造维修许可证 (起重机械)、全国工业产品生产许可证 (港口装卸机械)、全国工业产品生产许可证 (轻小型起重运输设备)、港口与航道工程施工总承包贰级。

热能工程业务相关资质:特种设备设计许可证 (压力管道)、特种设备制造许可证 (压力管道元件)、特种设备制造许可证 (压力容器)、ASME (S)、ASME (PP)、ASME (S)。

钢结构工程业务相关资质:轻型钢结构工程设计专项甲级、中国钢结构制造企业资质证书 (特级)、钢结构工程专业承包二级、机电设备安装工程专业承包企业资质证书 (三级)、环保工程专业承包叁级、中国钢结构制造企业资质证书 (一级)、港口与航道工程施工总承包贰级、中国钢结构制造企业资质证书 (特级)。

其他资质:环境工程 (物理污染防治工程) 专项乙级工程设计资质、建筑行业 (建筑工程) 乙级工程设计资质、对外承包工程资格证书。

行业篇

问:请简介物料输送行业竞争格局及公司的行业地位。

王汝贵:除本公司外,物料输送行业主要还有三类参与者:第一类为设计院,如电力、钢铁、冶金、港口等行业的各类专业设计院,该类参与者根据项目需求进行针对性设计,提出技术解决方案;第二类为设备制造商,该类参与者根据设计和合同标准进行各部件设备生产并组装,主要作为物料输送系统设备提供商;第三类为建设施工企业,主要提供物料输送系统的建设施工安装服务。一般而言,同时具备系统设计能力、大型项目管理能力、关键设备供应能力的企业在行业竞争中占据优势地位。

物料输送系统工程项目的业主一般以总承包方式发包,行业内相关企业参与投标的方式包括单独投标和联合投标两类。本公司与设计院主要采用单独投标,设计院中标后一般将设备建造标段分包给设备制造商,本公司单独投标并中标后一般将安装施工标段分包给建设施工企业。设备制造商往往联合设计院进行联合投标,以达到业主对于系统设计、设备制造等各方面的要求。因此,物料输送行业的参与者之间既存在竞争,也存在合作,目前未出现从业务模式、客户范围等方面一直与本公司进行竞争的市场参与者。

本公司同时具备技术研发、系统设计、核心装备制造和大型项目管理能力,在电力、港口、冶金、石油、化工、煤炭、建材及采矿等多个行业具有众多良好的项目总承包业绩,业务体系完整、一体化程度高,在物料输送行业表现出领先的整体服务实力。

问:请介绍在电站四大管道系统行业内,公司的竞争对手及竞争地位。

王汝贵:在电站四大管道系统行业内,与公司形成竞争的主要企业为中国水利电力物资有限公司、上海电投管道工程有限公司、沈阳东管电力科技集团股份有限公司、吉林昊宇电气股份有限公司等。

公司掌握了四大管道系统的设计、工厂化配制的全套工艺流程和超超临界机组管道用钢焊接技术等核心技术,打造了大容量、高参数火电机组四大管道领域的品牌优势,截至 2014 年 6 月末,国内投运的百万千瓦级超超临界火电机组中超过五成由公司提供四大管道系统的管材、管件或工厂化配制。

问:请介绍在电站空冷系统行业,公司的竞争对手及竞争地位。

王汝贵:在电站空冷系统行业内,与公司形成竞争的主要企业为美国 SPX (斯必克) 公司、德国 GEA 集团 (基伊埃集团)、哈尔滨空调股份有限公司、北京首航艾启威节能技术股份有限公司、北京龙源冷却技术有限公司、江苏双良空调设备股份有限公司等。

本公司同时具备系统总包、系统设计、核心设备制造及系统集成能力,先后为多个电厂提供了空冷系统整体解决方案,其中包括国投哈密 2X660MW 超临界机组、新疆天富 2X330MW 机组、神华准东 2X660MW 超临界机组等空冷岛项目,已成长为空冷系统行业强有力的竞争者。

问:请介绍高端钢结构行业竞争格局及公司的竞争地位。

王汝贵:在电站钢结构行业内,与公司形成竞争的主要企业为辽宁大金重工股份有限公司、山东鲁能光钢结构有限公司、青岛三联金属结构有限公司等。

在风电塔架行业内,与公司直接形成竞争的主要企业为上海泰胜风能装备股份有限公司、中船澄西船舶修造有限公司、天顺风能 (苏州) 股份有限公司、北车风电有限公司、青岛天能重工股份有限公司等。本公司钢结构业务发展历史早,汇聚了一批经验丰富的专家团队,并具有较强的品牌优势,在钢结构行业尤其是电力行业重型钢结构领域得到了客户广泛认可。

发展篇

问:请介绍一下公司的发展战略与经营理念。

孙青松:为充分利用本次发行股票并上市的良好机遇,提高募集资金运用效率,最大程度保障投资者利益,

本公司制定了切实可行的发展战略与规划。

本公司发展战略是:以提供一流的系统集成服务、全面提升企业价值为使命,以系统设计与总承包为龙头,相关核心高端产品研发与制造为支撑,实业经营与资本运作并举,坚持改革创新、协同发展,突出业绩导向和核心能力建设,把公司打造成为专注生产绿色化、运营高效化、资源集约化的国内一流工程系统方案供应商。

本公司经营理念是:把握国内外市场变化的规律,强化核心能力建设,创新发展模式、拓宽发展空间,突出价值思维,坚持“用户至上、价值导向、以人为本、务实诚信、开拓创新、高效和谐”的核心价值观理念,实现企业持续、健康、快速发展。

问:请介绍一下公司发展计划与现有业务的关系。

孙青松:现有业务是公司制定发展战略的基础,而发展计划是公司实施发展战略的保障。本公司现有业务为实现上述发展计划提供了坚实的基础和支持,包括丰富的客户资源、人才资源和技术资源,而上述发展计划的执行能够进一步提升现有业务能力,并拓展新兴业务领域。未来两年公司在产品技术开发、生产经营和销售、人力资源扩充、海外市场开拓等方面均将比目前有较大提高,尤其是募集资金项目的实施,将使公司现有业务规模与公司整体实力大大提升。

本公司的业务发展计划充分考虑了公司上市后的发展情况,对公司组织结构、人员保障、生产效率等提出了更高的要求,以适应公司未来规模的迅速扩张,使公司现有业务和发展规划形成一种良性互动关系,最终从根本上提高公司的盈利能力和经营管理水平,增强核心竞争能力。

发行篇

问:请介绍一下本次发行对于贵公司实现业务目标的重要意义。

孙青松:(1) 本公司首次公开发行股票将为实现业务目标提供充足的资金,有利于增强后续发展能力,进一步提升企业持续盈利能力,巩固公司在国内同行业中的领先地位;

(2) 本公司首次公开发行股票将使本公司由非公众公司变成公众公司,有利于公司法人治理结构的进一步完善,实现公司管理水平的提升,促进公司的健康、快速、可持续发展,实现战略发展目标;

(3) 本公司首次公开发行股票有利于吸纳、成就优秀人才,建立公司的人才竞争优势;

(4) 本公司首次公开发行股票有利于提高本公司的知名度、品牌凝聚力和市場影响力,对实现战略发展目标特别是海外市场的开拓具有较大的促进作用。

问:此次募集资金运用将对公司经营成果产生哪些影响?

王汝贵:此次募集资金运用将进一步提高公司的核心竞争力:公司实施曹妃甸重工装备制造基地二期项目、华电重工高端钢结构产品扩大产能项目和华电重工物料输送系统核心产品扩能及配套项目,将提升公司的生产能力,使公司巩固工程系统整体解决方案提供商的地位,并向海洋工程领域拓展;通过实施研发中心建设项目,将显著提升公司的技术研发和产品设计实力,进一步强化公司的技术优势,提高产品技术含量和产品附加值,实现公司研发经营理念和整体发展战略的相互促进。

问:公司本次发行拟发行数量是多少? 进行老股转让吗? 公司本次发行前的总股本是多少? 发行后的总股本是多少?

戴启波:公司本次拟发行新股数量 15,000 万股,本次发行过程中不进行老股转让,本次发行前的总股本为 62,000 万股,发行后的总股本 77,000 万股。

问:公司发行前的每股净资产是多少?

戴启波:公司发行前每股净资产为 3.07 元 (按照 2014 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算)。

问:此次募集资金运用将对公司财务状况产生哪些影响?

许强:本次募集资金到位后,公司资金实力将得到提高,偿债能力将进一步提高,资本结构得以优化,财务风险得以降低。短期内,由于净资产大幅提高,而募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益,因此公司的净资产收益率将有所降低。上述项目达产并实现效益后,公司每年可增加销售收入 (不含增值税) 218,632.92 万元,增加净利润 19,173.39 万元,盈利能力将逐步提升。

文字整理 倪丹