

诺力股份：我的承诺 你的力量

——浙江诺力机械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：

诺力股份董事长、总经理	丁毅先生
诺力股份副总经理	丁韫潞先生
诺力股份董事、财务负责人	郭晓萍女士
诺力股份副总经理、董事会秘书	钟锁铭先生
广发证券投资银行部董事总经理	安用兵先生
广发证券保荐代表人	蒋勇先生
广发证券保荐代表人	姜楠女士

浙江诺力机械股份有限公司 董事长、总经理丁毅先生致辞

尊敬的各位投资者、各位网友：

大家好！
非常感谢大家参与浙江诺力机械股份有限公司首次发行A股网上路演活动，我谨代表诺力股份向参加本次活动的各位投资者朋友表示热烈的欢迎，也向多年来一直关心与支持诺力股份发展的各界友人，表示衷心的感谢！

诺力股份是国内较早进入工业车辆生产领域的企业之一，拥有十余年的产品研发和生产经验。公司主要从事轻小型搬运车辆及电动仓储车辆的研发、生产和销售。自设立以来，始终把技术创新作为提高公司核心竞争力的重要举措。在轻小型搬运车生产技术的基础上，结合我国的国情、优势要素和市场特点，以及仓储搬运设备向高空化、智能化和节能环保型快速发展的趋势，在尊重国外知识产权的前提下，公司充分利用现有的机电一体化、液压技术及先进设备，进行集成、优化、创新和改进，不断开发适应市场需求的新产品、新技术和新工艺。公司出口产品基本是以OEM形式为日本丰田、德国凯傲、美国纳科等国际知名企业提供代工生产的，这也是市场对公司设计、开发、制造技术的认可。驱动轮是电动汽车行走驱动系统的核心部件，经过多年摸索，控股子公司杭州拜特驱动轮的生产技术已经成熟，自产的系列化产品质量稳定，公司已逐步摆脱了该核心部件依赖进口的局面；另外，在现有的电控系统集成技术基础上，公司正在进行电控系统、电子手柄的自主设计开发，力求为公司电动工业车辆的快速发展奠定良好的基础。截至2014年6月30日，公司已掌握了能量回收技术、电子转向技术、交流逆变技术等7项核心技术；公司（含控股子公司）拥有145项专利（其中6项为发明专利）；开发了70多个自主知识产权的新产品，其中约30多项新产品已通过省级鉴定，技术达到国内或国际先进水平。

经营篇

问：公司有哪些技术优势？

丁毅：设立以来，公司始终把技术创新作为提高公司核心竞争力的重要举措。在轻小型搬运车生产技术的基础上，结合我国的国情、优势要素、市场特点和仓储搬运设备向高空化、智能化和节能环保型快速发展的趋势，在尊重国外知识产权的前提下，公司充分利用现有的机电一体化、液压技术及先进设备，进行集成、优化、创新和改进，不断开发适应市场需求的新产品、新技术和新工艺。公司出口产品基本是以OEM形式为日本丰田、德国凯傲、美国纳科等国际知名企业提供代工生产的，这也是市场对公司设计、开发、制造技术的认可。驱动轮是电动汽车行走驱动系统的核心部件，经过多年摸索，控股子公司杭州拜特驱动轮的生产技术已经成熟，自产的系列化产品质量稳定，公司已逐步摆脱了该核心部件依赖进口的局面；另外，在现有的电控系统集成技术基础上，公司正在进行电控系统、电子手柄的自主设计开发，力求为公司电动工业车辆的快速发展奠定良好的基础。截至2014年6月30日，公司已掌握了能量回收技术、电子转向技术、交流逆变技术等7项核心技术；公司（含控股子公司）拥有145项专利（其中6项为发明专利）；开发了70多个自主知识产权的新产品，其中约30多项新产品已通过省级鉴定，技术达到国内或国际先进水平。

问：能否介绍一下公司在行业中的竞争地位？

丁毅：1.内资企业在中端市场占有率提高，外资品牌在高端市场仍占据绝对优势

从工业车辆市场发展历史来看，由于发达国家起步早，目前主要以高档产品和品牌经营为主，如永恒力、林德叉车；中低档产品以及部分高档产品的开发和生产正逐步向发展中国家转移，目前国内叉车领域的“合力”和“杭叉”，电动仓储车辆和轻小型搬运车辆领域的“中力”、“诺力”、“西林”等国内工业车辆品牌正在慢慢崛起。

近年来，内资企业逐步发展壮大，并且在技术、质量、管理、服务等方面取得明显进步，外资及其合资企业在我国占据中、高端市场的局面有所改变，国内企业成功进军中端市场。

2.公司是国内工业车辆行业的领导级厂商

根据《中国工程机械工业年鉴》（2013版）的统计数据，2012年公司的主营业务收入列工业车辆行业第三位。

经过多年努力，公司已经成为国内知名的仓储物流搬运车辆制造企业，产品线从轻小型搬运车辆扩大至电动类仓储车辆，并取得优势地位，未来公司将进一步利用自身技术优势，在巩固轻小型搬运车辆龙头地位的基础上，实现产品结构升级，谋求在电动类仓储车辆上的全面领先。

根据中国工程机械工业协会工业车辆分会的统计数据，自2002年以来，公司轻小型搬运车辆的产销量连续十余年位居国内同行业第一位。自2010年起，公司电动步行式仓储车辆的产销量也跃居国内同行业前两位。

问：目前国内企业应树立什么理念？

丁毅：中国企业首先要实现企业经营理念上的提升。企业要防止在市场竞争中积存下来的极端功利化倾向，不断丰富和提升自己的经营理念和企业文化。企业、社会和消费者三赢是企业永续发展的前提。立足企业的长远、持续和健康发展，努力实现从追求利益最大化向实现社会价值最大化的超越。让企业不仅成为创造物质文明的载体，也成为创造精神文明的载体，成为推进整个人类社会文明进步的重要力量。

问：公司有哪些品牌优势？

丁韫潞：在多年的市场开拓和品牌培育过程中，公司“NOBLE诺力”品牌在国内市场和国外经销商中均已建立了良好的知名度和声誉。公司先后荣获“中国驰名商标”、“中国名牌产品”等殊荣。近年来，公司持续拓展海内外市场，与公司建立稳定合作关系的客户数量持续提高，公司的品牌优势正逐步体现出来。

问：公司有哪些规模优势？

丁韫潞：工业车辆行业属于资金、技术密集型产业，具有比较显著的规模经济性，企业可以通过规模生产降低成本，抵抗风险。公司是国内较早进入工业车辆领域的企业之一。近年来，随着全球工业化水平的逐步提高及人力成本的不断上涨，工业车辆行业迎来发展黄金期，公司抓住机遇，在与国际知名厂商合作的过程中，持续引进先进设备，不断扩大生产规模和提高自动化水平，巩固行业地位。2013年，公司销售轻小型搬运车辆84.32万台，连续十余年排名国内同行业第一位；销售电动仓储车辆1228台，其中电动步行式仓储车辆1182台，位居国内同行业第二位。

问：能否简单介绍一下公司的技术创新安排？

丁韫潞：在当今市场经济环境中，企业的竞争往往就是人才的竞争。公司将进一步健全人才引进机制，保持良好的专业人才引进不出或少出的势头。企业要一如既往地从多方面引进人才、留住人才、用好人才。建立个人业绩考核制度以及科学的薪酬管理制度，对有突出贡献的技术骨干实行重奖、住房奖励等优惠政策，将人才流失风险降至最低。同时，公司将与科研院所、知名高校展开合作，使公司技术水平靠近国际行业前沿。公司将进一步加大科研经费及相关设备的投入。公司将加强企业知识产权保护，积极鼓励科技人员技术创新和申请专利。

问：能否简单介绍一下公司筹资活动的现金流情况？

郭晓萍：2011年，公司筹资活动的现金流入及流出额均有所减少，主要原因有：①为优化负债结构，2011年9月和2012年11月，公司分两次向中国进出口银行浙江省分行共借入长期贷款15亿元，从而大大降低了公司2011年筹资需求；②公司主要资本性支出项目已于2012年完工，公司运作所需资金减少从而减少银行融资。2012年，公司筹资活动现金流量净额为-8,735.2万元，主要原因因公司经营活动现金流量较充裕，因此在本期偿还了部分短期贷款，同时向股东支付了2011年度的现金股利。2013年，公司筹资活动现金流量净额为3,630.4万元，主要原因系欧洲子公司当期向中国银行新加坡支行借入650万欧元，同时公司因取得15亿元长期借



路演嘉宾合影

步，管理创新，成本降低等措施，提高公司的竞争实力，保持稳定的增长，向股东提供合理的投资回报。

问：保荐机构如何看待诺力股份的未来发展？

蒋勇：我们对诺力股份的未来充满信心，工业车辆行业发展迅速，产品的开发和技术的提高，诺力股份的各项产品优势明显，市场前景广阔，本次募集资金投资项目各类产品将直接带来公司效益的提升。

行业篇

问：能否简单介绍一下有哪些国内竞争对手？

丁毅：国内知名的工业车辆生产企业主要有安叉集团、杭叉股份、本公司、杭州中力、宁波如意等，其中安叉集团、杭叉股份主要产品侧重于内燃叉车和电动驾驶式叉车的生产销售；本公司、杭州中力、宁波如意在轻小型搬运车辆和电动步行式仓储车辆市场处于优势地位。

问：能否简单介绍一下有哪些国际竞争对手？

丁毅：全球知名的工业车辆生产企业有日本丰田、德国凯傲、德国永恒力、美国科朗和美国纳科，上述企业主要聚焦于各类高端工业车辆的研发、制造、销售，部分企业还提供全套仓储物流解决方案，其轻小型搬运车等中低端产品基本通过代工方式生产。

问：目前公司的行业地位比较突出，今后公司的成长性在哪里？

丁韫潞：市场需求和公司自身的技术优势、质量管理水平、品牌及销售网络优势、规模及成本优势等因素的综合带动，公司在未来几年将充分获益，稳健成长。

发行篇

问：募集资金如何能保证不被大股东借出？有什么切实的措施？

丁毅：一、公司建立了完善的法人治理结构，以防止大股东控制风险；二、建立了防止大股东占用资金的相关制度，并由公司全体高级管理人员出具承诺；三、公司建立了独立董事制度，独立董事将参与公司重大事项的决策。

问：公司股票有中长期投资价值吗？

钟锁铭：我深信公司股票具有中长期投资价值。公司主业经过较长时间的经营，已经具备了核心的竞争力，而且公司在经营、财务等方面采取稳健的风格，大大降低了投资者的投资风险。今后随着全国战略的不断实施，公司还将取得进一步发展。

问：发行后，投资者可以向保荐人咨询公司发展的情况吗？

安用兵：首先非常欢迎您与我们沟通交流，但是保荐代表人无法向您提供公司未经披露的有关信息。您只能通过公司法定信息披露渠道了解该公司的具体情况。

问：在目前大盘震荡时股票发行对价格的定位有什么影响？您认为在什么价位比较合理？

安用兵：一般来说，在市场比较繁荣的时候，企业融资发行股票的价格能够比市场低潮的时候获得更多的溢价，在二级市场的上市定价也是一样的情况。但是从长期来看，市场价格是以企业的内在价值为基础的。我们相信诺力股份的股票价格会在一个良性的合理的价格区间。

问：对诺力股份的二级市场价格定位，你们是如何估计的？

蒋勇：诺力股份的市场价格是由投资者来决定的，但我要告诉您的是公司近年来发展迅速、经营稳健、业绩优良、市场前景广阔，是一个非常值得长期持有的公司。

问：您认为诺力股份本次发行的估值合理吗？

蒋勇：我们根据初步询价情况并综合考虑诺力股份的行业地位、核心竞争力、未来发展、估值水平及当前市场情况，最终确定本次发行的价格区间。该价格为参与本次初步询价的机构投资者较为集中的报价区间，充分反映了机构投资者认可诺力股份的核心竞争力以及公司长期创造价值的能力。我们认为定价是合理的。

问：您认为诺力股份上市后股价能够到多少？

姜楠：二级市场的股价是由多重因素决定的，从诺力股份的基本面来看，我们认为公司发展健康，前景广阔，值得长期持有。

发展篇

问：通过此次IPO，公司是否会发展得更好？

丁韫潞：此次IPO将进一步增强公司实力和竞争力，将进一步促进公司的长期稳定发展。同时我们将时刻牢记以股东利益最大化为基本的经营方针，通过技术进