

创新推进科技进步 材料改善人类生活

——安泰科技股份有限公司可转债发行网上路演精彩回放

安泰科技股份有限公司总裁赵沛先生路演致辞



尊敬的各位股东、投资者、各位嘉宾和朋友们:

大家下午好! 首先,我代表安泰科技股份有限公司对参加此次可转债的网上路演的所有来宾表示热烈的欢迎!对关心、支持安泰科技发展的广大投资者、中介机构、媒体及各界朋友们表示衷心的感谢!并期待在平等、互信、共赢的氛围中,与大家充分交流和沟通。

安泰科技股份有限公司成立于1998年,于2000年5月29日在深圳证券交易所挂牌上市。公司目前注册资本为44126.368万元。安泰科技以先进金属材料为主导产业,在“非晶、纳米晶材料、太阳能等先进能源材料”、“粉末冶金制品”、“金属磁性材料”、“焊接材料”、“金刚石工具”、“高速工具钢”等6个产业领域,依靠领先的综合技术,多年来为研制我国航空、航天、信息、电力、电子、冶金、化工、石化、建筑、交通、生物医药、新能源和环保等产业领域的关键材料做出了重要贡献。目前,安泰科技正处在一个新的发展阶段,公司核心竞争能力、盈利能力

等将会有质的提升。

经过十几年的发展,安泰科技已建成北京中关村永丰产业园、空港新材料产业园、中关村昌平产业园及河北涿州四个产业基地,总面积近700亩;在上海、石家庄、深圳等地拥有11家控股、参股企业;在北美、欧洲和亚洲地区建立了良好的商贸渠道和技术协作关系,并在日本、越南等国家设有分支机构。产品已销往50多个国家和地区,被国内外众多客户和知名企业所认可。

此次发行7.5亿元可转换公司债券,是安泰科技发展史上又一个重要的里程碑,对公司的发展具有重要的战略意义。本次发行的募集资金主要用于特种合金精密带钢生产线项目、偿还银行贷款及补充流动资金。本次可转债发行,将优化公司的融资结构,降低财务成本,提高盈利水平,进一步增强公司综合竞争力,巩固公司行业领先地位,为投资者创造更为丰厚的回报。

今天,我们非常高兴地来到网上路演现场,也希望借此机会与各位投资者坦诚沟通。我们真诚地希望能够通过这次机会,充分听取各位投资者对公司经营和发展的意见与建议,获得大家对公司本次可转债发行方案的理解、认可与支持。广大投资者的大力支持,将是安泰科技可持续发展的重要保证。我相信,在广大股东朋友的关心支持下,通过公司全体员工的共同努力,安泰科技一定能创造更加优良的经营业绩,回报各位投资者,回报社会!谢谢大家!

联合证券投资银行总部副总监李华忠先生推介致辞



尊敬的各位投资者、各位来宾: 大家好!

天高云淡,金风送爽,在这收获的季节,我们迎来了安泰科技可转债的发行。作为安泰科技发行可转债的保荐人和主承销商,我们非常高兴能够参加今天的网上路演交流。我谨代表联合证券,感谢安泰科技和各个中介机构对我们工作的大力支持,感谢各位投资者的热情关注,感谢全景网对本次路演活动的鼎力协助。

安泰科技是以先进金属材料及制品的研发、生产、销售为主导的高科技企业,是我国规模最大、技术实

力最强的金属新材料、新工艺研发生产基地。自2000年上市以来,公司治理结构完善、运作规范;业务方面,公司一直保持良好的发展态势,管理效率经营效率逐步提高,核心竞争力不断提升;公司注重投资者回报,自上市以来每年保持现金分红,九次分红累计派现3.16亿元;公司市场形象良好,现为沪深300指数、深证100指数成分股。

本次可转债发行,将优化公司的融资结构,降低财务成本,提高盈利水平,进一步增强公司综合竞争力,巩固公司行业领先地位。联合证券此次担任安泰科技发行可转债的保荐人和主承销商,我们将严格按照证券发行上市保荐制度的有关规定,勤勉尽职,做好持续督导工作,也希望通过联合证券优质、高效、专业的服务,让广大投资者共同分享优秀企业的成长。今天与广大投资者进行网上交流,我们也将力求对大家的提问给予满意的答复。

最后,预祝安泰科技本次发行圆满成功!预祝安泰科技的未来更加辉煌!谢谢大家!

有关发行

问题:原股东可以优先配售的转债数量为多少?

樊长江:原股东可优先配售的安泰转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的安泰科技持股数量按每股配售1.699元面值可转债的比例,再按100元/张转换为张数。安泰科技现有总股本441,263,680股,按本次发行优先配售比例计算,原股东可优先认购安泰转债约7,497,070张,约占本次发行的可转债总额的99.96%。本次发行向原股东的优先配售均采用网上配售,网上配售不足1张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司配股业务指引执行,即所产生的不足1张的优先认购数量,按数量大小排序,数量小的进入给数量大的参与优先认购的原股东,以达到最小记账单位1张,循环进行直至全部配完。

问题:22.30元的转股价是不是太高了?

张晋华:本次转股价依据相关法规的规定确定,为不低于前二十个交易日均价和前一交易日均价的较高者。我们认为这是市场对安泰科技的认同,未来我们会通过大家的努力使公司的价值得到更好的体现,使债券持有人获得良好回报。

问题:本次可转债是否有赎回条款和回售条款?

欧阳刚:本次可转债规定了相应的赎回条款和回售条款。

赎回条款包括到期赎回条款和有条件赎回条款。到期赎回条款:在本可转债期满后5个交易日内,本公司将以本可转债票面价值的106%(含最后一期利息)向投资者赎回全部未转股的可转债;有条件赎回条款:在本可转债转股期内,如果本公司股票任意连续20个交易日的收盘价不低于当期转股价格的130%(含130%),本公司有权按照债券面值的

103%(含当期利息年度利息)的赎回价格赎回全部或部分未转股的可转债。任一计息年度本公司在赎回条件首次满足后可以进行赎回,首次不实施赎回的,该计息年度不应再行行使赎回权。若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

回售条款也包括有条件回售条款和附加回售条款。有条件回售条款:在本可转债存续期内,如果公司股票收盘价连续30个交易日低于当期转股价格的70%时,可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值的103%(含当期计息年度利息)回售给本公司。任一计息年度可转债持有人在回售条件首次满足后可以进行回售,但若首次不实施回售的,则该计息年度不应再行行使回售权。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。附加回售条款:在本可转债存续期间内,如果本次发行所募集资金的使用与本公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,持有人有权按面值103%(含当期利息)的价格向本公司回售其持有的部分或全部可转债。持有人在附加回售申报期内未进行附加回售申报的,不应再行行使本次附加回售权。

问题:对于本次可转债的申购额是否有限制?

樊长江:一般社会公众投资者通过深交所交易系统参加申购,申购代码为070969,申购名称为“安泰转债”。网上向社会公众投资者发售部分每个账户最小认购单位为1手(10张,1,000元),每1手为一个申购单位,申购上限是75万手。

问题:未来转股的话,债券的余额怎么处理?

李华忠:可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。本可转债持有人经申请转股后,对所属可转债不足转换为股票的部分,公司将按照深圳证券交易所等部门的相关规定,在可转债持有人转股后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额以及利息。

企业管理

问题:作为高科技企业,如何防止技术失密及核心技术人员流失?

赵沛:由于金属新材料及制品的生产技术集成度高、工艺流程复杂,其研发和生产离不开核心技术人员。作为我国金属新材料行业的领先企业,原创技术和技术覆盖面全、核心力量突出的研发技术人才梯队是公司的核心竞争力之一。公司的核心技术由公司的技术研发队伍整体掌握,并不依赖于某个技术人员,并且公司建立和完善了一整套严密的技术保密制度,如《安泰科技股份有限公司保密制度》、《安泰科技股份有限公司知识产权管理办法》,以防止核心技术外泄,同时,公司坚持以人为本的人才发展战略,从科研经费、科研环境等方面入手,改善科研人员的研发条件,激发科技人员的事业进取心和成就荣誉感,并不断完善人员薪酬、福利制度,并已实行了股权激励计划,保证了多年来研发技术队伍的稳定。

问题:如何保证公司高管与广大股东利益一致?

赵沛:首先公司具有完善的治理结构,并且始终保持规范运作;其次,公司对于高级管理人员具有一整套激励与约束机制,保证高管团队与企业及投资者利益一致。未来公司将在法律法规允许范围内不断探索机制创新,保障管理团队与企业共同成长,规范运作,切实维护股东利益,为着企业的长远发展而共同努力。

问题:公司目前在行业处于什么样的状态和位置?跟竞争对手相比,有什么独特优势?

张晋华:安泰科技所处的金属新材料行业是一个资本密集型和技术密集型的行业,安泰科技继承了钢铁研究总院悠久的研发历史,得益于上市后产业规

模的扩大,在行业内的优势领先地位不断得到强化,在国家相关部门和行业协会的多项评比中都处于龙头或前列,尤其是公司呈现综合研发优势和系统解决客户需求的能力,得到广泛认可。和竞争对手相比,主要的优势体现在:一是持续研发能力,二是获得政府和市场认可的资质和品牌,三是国际化的视野和国际平台,四是作为上市公司可源源不断地获得产业发展所需的资源支持。

问题:公司目前的偿债能力如何?此次发行可转债对公司的偿债能力有何影响?

唐学栋:报告期内,公司经营情况良好,主营业务规模逐年扩大,前次募集资金投资项目预计在2009年第四季度建成投产,项目投产后预计将产生良好的收益水平,加上公司良好的银行资信状况、逐步多元化的融资渠道等,均使得公司的偿债能力较强,偿债措施也较为可行。(1)公司业务具有良好的成长性,净利润水平逐年上升;(2)公司销售收入获取现金能力强,经营活动产生的现金流充沛,为偿还债务提供稳定资金支持;(3)公司银企关系良好,并具有良好的银行资信状况,银行融资能力充足,与各大商业银行均建立了密切的信贷合作关系。公司亦注重合理控制借款节奏,不存在短时间内需集中偿还的情形,近年来贷款偿还率及利息偿还率均为100%,贷款银行中信誉度较高;(4)前次募投资金项目属国家重点支持,市场前景广阔,获利能力强;(5)公司发展前景好,债券存续期内转股的可能性较大。总之,未来几年公司业务仍将保持持续快速发展态势,销售收入持续大幅增长,未来现金流量充足,短期负债完全可以通过公司日常运转资金所偿付,公司不存在偿债压力。

主营业务

问题:公司的主营业务是什么?

赵沛:安泰科技自1998年成立以来,一直以先进金属材料及制品的研发和生产销售为主业,经过十年发展,形成了包括超硬及难熔材料、金属功能材料、精细金属制品、生物医用材料、先进制造技术及工业工程等五个领域及贸易。公司目前已成为我国规模最大、技术实力最强的金属新材料、新工艺研究生产基地之一。

问题:公司的非晶项目目前进展如何?未来前景怎样?

赵沛:目前首条1万吨生产线处于热试阶段,预计9月底转试生产,预计9月底完成热试,10月转入生产。后续3万吨产能的生产线已进入设备安装、冷调试和热调试。

问题:非晶带材是国内垄断性产品。公司是国内唯一、全球仅有的两家可以规模化生产非晶带材的厂家之一。

赵沛:非晶带材生产技术全部由我们自己掌握,具备自主知识产权。非晶技术是公司经过数十年的研究,反复试验,才积累起来的原创技术。国家非晶研究中心就设在公司,现在已成功实现从吨级到万吨级的技术突破。

问题:非晶带材项目是国家重点支持项目,符合国家节能环保的发展战略。国家对电网投资力度大,产品符合节能减排政策,下游需求旺盛;项目的效益较好。

问题:非晶带材的售价为多少元/吨?公司达产后会不会对现价造成压力?

公司预计未来3-5年的价格趋势如何?

张晋华:目前日立金属的售价在2.8-3.2万元/吨之间波动,公司所生产的非晶带材未来的销售价格还没有最终确定,但是公司会从推动行业发展、增加公司效益的角度合理确定销售价格,既不会压低价格恶性竞争,也不会采取不利非晶变压器推广应用的价格方案。从未来市场需求来看,如果原材料价格稳定,非晶带材随着规模化生产价格将稳中有降,从而不断拓展这一先进的绿色能源材料在国民经济中多行业的广泛应用。

问题:参股北京宏福源科技公司,是否打算在电池领域将业务做大,公司在这方面有什么技术优势?

张晋华:安泰有很长的电池用材料的研发历史,安泰的研发中心一直关注锂电池和磷酸铁锂正极材料的试制。投资该公司是希望布局储能业务,目前该公司是国内主要的镍氢电池负极材料供应商,安泰介入将在原有业务基础上加大力度发展锂电池和磷酸铁锂材料。这样,安泰的新能源材料业务规划从发电-转化-传输-储能即初具格局。

问题:美国第一太阳能公司-FIRST SOLAR,该公司的转化率在10左右,对安泰与德国合作的产品是否有冲击?

张晋华:FIRST SOLAR是国际知名的薄膜太阳能生产商,产品已广泛应用于新能源发电领域,为薄膜产品的市场推广应用发挥重要作用。但是安泰科技和德国ODSUN合作生产的薄膜太阳能电池有其独特的竞争优势,目前正在德国进行规模化生产的验证工作,只要技术成熟、工艺稳定,国内安泰控股的合资企业就将正式启动,将充分发挥中国制造业的原材料供应、低成本与配套能力强等竞争优势,因此我们对未来的竞争前景充满信心。但是新能源发电业务是安泰科技长期战略规划的业务领域,短期内并不会对安泰科技的业绩做出太大贡献。

问题:国内对非晶需求的缺口有多少?

张晋华:公司对非晶带材市场的调研数据也是在不断的变化中,投资者可参考募集说明书中的描述,我们预计在国家大力倡导新能源战略和节能减排过程中,非晶带材的应用领域和需求将不断放大,在安泰已经规划的产能规模范围内,应该不存在市场需求问题,但是对我们提出的主要挑战是产品的质量和成本控制,以有利于非晶带材的下游客户推广应用。

问题:公司与德国ODERSUN的合资谈判目前进展如何?年底前会签合资协议吗?非晶除了目前在建的4万吨产能,以后有什么样的扩产安排?

赵沛:公司与德国ODERSUN的合资谈判依据2004年以来的备忘录、研发合作合同所确定的原则,公司始终积极推进,目前进展良好。我们主要关注的是ODERSUN现有的35兆瓦能够达到技术成熟和规模量产,以降低国内合资企

业的投资风险。是否能够在年底前签约现在尚无法判断,但公司会积极推动早日实现此项投资。

问题:非晶除了在建的4万吨产能外,确实在筹划未来的扩产投资方案,具体工作尚未开展,但是由于非晶带材做为绿色节能的革命性材料,受到政府和市场的广泛关注,公司也在积极争取在未来扩产过程中获得国家的多方面支持。但是具体的计划尚未成型。

问题:公司目前经营中面临的最主要困难是什么?公司未来主营的增长主要依靠业务规模的增长还是产品结构的调整升级?

赵沛:一方面受全球金融危机对经济的影响,公司业绩受到了一定的影响;另一方面主要原材料价格的波动对公司的经营决策的及时性和准确性提出挑战。公司未来主营的增长主要是依靠技术进步和产品的升级。

募集资金投向

问题:本次募集资金用途是什么?

张晋华:本次发行可转债的募集资金为75,000万元(含发行费用),将主要安排为以下用途:将12,123万元用于特种合金精密带钢项目,41,500万元用于偿还银行贷款,剩余约20,000万元用于补充流动资金。

问题:请问募集资金投资项目实施进度及达产计划如何?

赵沛:项目建设实施包括总体规划、方案报批、基建设计、基建施工、设备订购、设备搬迁、安装调试,本项目基础条件要求高(水、电、燃气、暖、通风),设备复杂,基建施工和设备订购的周期相对较长,在条件允许时两者并行操作。为抓住市场有利时机,公司以自筹资金对本项目进行了先期投入,已完成工程设计,并购买了部分前期设备,待本次募集资金到位后将以募集资金替换前期自筹资金的投入,并利用募集资金进行余下的投资。

问题:本项目建设期投资进度:2009年投资4,170万元,2010年投资7,953万元,2010年底建成投产。正式建成后考虑到新产品市场开拓、设备磨合、操作人员熟练程度等因素的制约,计划投产后第一年达产50%,第二年达产70%,第三年全面达产。

问题:该项目已列入北京市顺义区政府扩大内需绿色通道。由于本项目符合公司发展战略,且市场需求较大,公司2008年底已提前启动项目建设,目前进展顺利。截至目前,本项目已签合同金额5,600万元,包括油压机、轧机等设备购买合同3,400万元、建安工程承包合同2,000万元等。截至目前,该项目已投资1,506万元,主要为购买设备支出1,263万元、工程支出165万元及其他项目前期支出78万元。该项目目前已完成地籍处理,正在进展良好。我们主要关注的是ODERSUN现有的35兆瓦能够达到技术成熟和规模量产,以降低国内合资企

(文字整理:陈静)

嘉宾介绍

安泰科技股份有限公司董事、总裁
安泰科技股份有限公司副总裁、财务负责人
安泰科技股份有限公司董事会秘书
联合证券投资银行总部副总监
联合证券投资银行总部业务董事
联合证券投资银行总部助理业务董事

赵沛
唐学栋
张晋华
李华忠
欧阳刚
樊长江

