

# 国内领先的光电显示薄膜器件 全面解决方案提供商

——苏州锦富新材料股份有限公司首次公开发行股票投资者交流会精彩回放

## 苏州锦富新材料股份有限公司 董事长、总经理富国平先生路演致辞



尊敬的各位投资者,女士们、先生们:  
大家好!

今天,苏州锦富新材料股份有限公司首次公开发行A股网上路演如期举行,我谨代表苏州锦富新材料股份有限公司,对参加本次路演的各位投资者朋友表示热烈的欢迎与衷心的感谢!

锦富新材是中国领先的光电显示薄膜器件生产商和整体解决方案提供商。自公司成立以来,我们始终坚

核心技术、工艺和业务模式的创新。公司开发的一系列新技术、新工艺的应用,节约了生产成本,提升了产品优良率。为适应液晶显示产业链的生产特点,公司通过与国际知名原材料供应商战略合作,贴近优质客户设立生产基地,为其提供优质产品、快捷和周到的服务,从而完成了公司在内地主要液晶产业聚集区的战略布局,形成了公司在行业中显著的渠道及市场布局优势。

面向未来,公司在持续创新,规范管理,深耕市场,提升公司经营业绩的同时,将加强与投资者的沟通,注重维护公司相关利益者的权益,不断提升公司价值,从而更好地把握公司上市带来的发展机遇。

今天,我们非常高兴能借此机会和广大投资者进行坦诚的沟通,获得大家对公司的了解、认同和支持。我们坚信,广大投资者的高度信任与大力支持,是锦富新材成功发行的重要保证。通过网上交流与沟通,我们将充分听取各位朋友的建设性意见,进一步推进公司的创新和发展。我们将更加努力地,以更加优异的经营业绩回报各位投资者,回报社会!

谢谢大家!

## 兴业证券股份有限公司投资银行总部 总经理王廷富先生推介致辞



尊敬的各位投资者朋友:  
大家好!

欢迎各位参加锦富新材首次公开发行A股网上推介会,作为锦富新材的保荐机构和主承销商,我谨代表兴业证券对各位投资者朋友的关注与支持表示衷心的感谢!

### 有关发行

问题:公司本次发行情况如何?

王廷富:根据本公司2009年第二次临时股东大会和2010年第一次临时股东大会批准,公司拟向社会公众公开发行人民币普通股2500万股,占发行后总股本的25%,发行价格每股35元,募集资金全部用于公司主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。

问题:募集资金运用对公司成长性和自主创新的影响有哪些?

富国平:本次公开发行股票募集资金所投资的项目正式投入运营后,将对公司综合竞争力产生重大深远影响。公司也将因此而进入另一个新的成长阶段。首先,公司在整个中国市场的生产布局更加完整,各个区域生产更为均衡。这样,公司就能够抓住每一个新的市场商机,为下游中外客户提供更好的服务,从而和客户、产业一起成长。其次,公司的生产规模、产能都将获得很大扩充,市场竞争优势将大幅增强,规模经济效益得以充分发挥。光电显示

薄膜器件行业“大者恒大”的发展趋势越来越明显,公司要想获得更持久的发展,生产规模的扩充非常必要。

最后,新建研发基地投入使用后,公司的新产品、新技术、新设备的研发实力将得到实质性的提升。新产品将产生新的利润增长点,而新技术和新设备的应用将大大提升生产的效率和良率,最终提升公司的盈利能力。

问题:募集资金大大超出预期,除募投项目外,公司将如何安排?

王廷富:我们将根据证监会和交易所有关上市公司募集资金使用的有关规定,围绕公司发展战略,加大对主营业务的投入力度,提高募集资金使用效益。具体而言,主要是利用募集资金扩大产能,提高市场份额,增加新品种,延长产业链,给股东更好的回报。

问题:对董事长您来说,上市这一环在锦富的发展历程中具有何种意义?选择这个时间上市您认为是否过早?

富国平:公司上市是公司发展历程中具有里程碑意义的事件,自此以后,公

司将担负更多的社会责任,并竭力为股东提供更好的回报。选择何时上市是应该依据企业发展的成熟度和规范程度,个人认为公司此时上市也是前期积累水到渠成的结果。

问题:请问公司如何看待现在中小板、创业板的“高市盈率、高超额、高股价”的现象?

葛卫东:应该说“高市盈率、高超额、高股价”也是市场的一种现状,也是证券市场不同利益者相互博弈的结果,做为创业板上市企业而言,我们更希望我们的投资者能够理性的看待创业板市场以及创业板上市公司的发展,充分认识到证券市场以及创业板上市公司经营的风险,做到科学和理性投资。

### 经营管理

问题:光电显示薄膜器件行业特有的经营模式是什么?

富国平:(1)贴近客户和快速供货能力。光电显示薄膜器件行业对于交货期的要求很高,一般从客户下订单到交货,周期在1-5天以内,大批量的急件常常要求要在24小时内交货。因此,企业必须靠近客户,提供贴近性的服务,以满足光电显示行业对于配套产品的高效率要求。这就要求光电显示薄膜器件的生产工厂应在背光模组厂或液晶显示模块厂的附近设立,所以光电显示薄膜器件产业的地域布局与背光模组和液晶显示模块产业是基本一致的。

(2)行业内企业的流动资金需求较大。光电显示薄膜器件企业的上游原材料供应商主要是大型跨国材料制造企业,下游客户为背光模组和液晶显示模块的生产商。行业内企业为下游客户提供光电显示薄膜器件产品,一般按照一定的账期进行货款结算,平均账期可达3-5个月,即为下游企业提供一定期限的商业信用。而公司采购原材料所需的资金一般要由公司在提货前预付或在提货时现付,即便供应商提供商业信用给公司,其期限也相对较短。因此,光电显示薄膜器件企业会有较大数额的流动资金占用在应收账款上。在此情况下,光电显示薄膜器件企业对流动资金的需求量较大。

由于光电显示薄膜器件企业的下游客户为大型背光模组或液晶显示模块企业,为其提供的商业信用一般能够按账期及时回款,应收账款不能够收回的风险较小。光电显示薄膜器件为下游企业提供商业信用的做法,在业内已经成为一种惯例,因此,行业内企业一般都需要具备较强的流动资金实力。

问题:锦富新材2010年经营目标是什么?

王廷富:2010年,公司将大力开拓新客户、新市场,提升市场占有率,重点拓展内资客户市场,力争新增光电显示薄膜器件月需求量在100万片以上的大客户3~5个,全年主营业务收入和净利润与上年相比实现较大增长。

### 业务发展

问题:请简要介绍光电显示薄膜器件行业内主要企业及其市场份额?

富国平:根据赛迪顾问统计,2008年,中国光电显示薄膜器件行业的销售额达到了123.4亿元。中国光电薄膜器件市场化程度较高,行业内不存在占据绝对优势的垄断企业,行业内前五名企业为华宏科技(6.0%)、尚达集团(4.2%)、锦富新材(2.7%)、扬旭(2.5%)和宏森光电(2.2%),前五名企业的市场份额之和仅为17.6%。

问题:请具体分析一下锦富新材产品结构?

王廷富:从按产品分类的主营业务收入构成来看,光电显示薄膜器件最近三年及一期在主营业务收入中的比重分别为91.00%、84.34%、90.50%和92.36%,是本公司主营业务收入的主要来源。由于光电显示薄膜器件技术成熟,市场认知度较高,未来一段时间该产品仍将是公司主要的收入来源。

在光电显示薄膜器件产品中,光学膜片产品最近三年及一期占主营业务收入的比重逐年上升,由2007年的15.33%增加到2010年1-6月的33.08%。而传统胶粘、绝缘类产品由于光学膜片的快速增长,占主营业务收入的比重有所下降。这种变化体现了公司近年来的战略意图:由于胶粘和绝缘类产品是公司的传统产品,公司已经积累了丰富的研发生产经验和良好的客户基础,因此报告期内对其采取的是在保持原有客户的基础上稳定发展的市场策略。而光学膜片是公司的新兴产品,且市场发展潜力巨大,公司对其采取的是积极扶持和大力拓展的市场策略,因此光学膜片产品最近三年及一期占主营业务收入的比重持续上升。预计未来随着募投项目的成功实施,公司光学膜片产品的比重仍将继续上升。

主营业务中的其他业务主要包括隔热减震类产品和精密切削设备。其中隔热减震类产品主要是公司上海分公司的产品,用于汽车、家电等行业;精密切削设备主要是子公司无锡正先的产品。最近三年及一期占主营业务收入的比重分别为9.00%、15.66%、9.50%和7.64%。

2009年、2010年1-6月,发行人光学膜片销售收入占发行人主营业务收入比重分别为31.80%、33.08%,均居第一位。

问题:公司在细分行业产业链中的地位是怎样的?

富国平:在公司所处LCD面板行业产业链中,上游为光电显示元器件生产企业及其材料供应商;中游为液晶显示背光模组和液晶显示模块厂商;下游企业采用上游提供的原、辅材料和设备制造背光模组和液晶显示模块;下游为各类终端产品生产厂商,采用中游企业提供的背光模组(BLU)和液晶显示模块(LCM)生产各种尺寸的LCD面板,并最终应用于各类带光电显示电子产品。

公司所生产的光电显示薄膜器件主要提供给液晶显示背光模组生产商(如瑞仪光电、璨宇光学等)组装背光模组,同时也有部分应用在背光模组之外的产品直接供给液晶显示模块生产商(如三星、LGD和创维等)。

### 财务分析

问题:锦富新材报告期内固定资产大幅增长的原因?

翁长青:报告期内公司固定资产大幅增长原因如下:2008年末固定资产原值比2007年末增长61.13%,主要系随着公司分子公司增加、生产规模迅速扩大,机器设备增加所致;2009年末较2008年末增加3,484.91万元,增加比例为121.36%,主要原因系:一是子公司东莞锦富购置了原值为1,961.90万元的厂房;二是2009年新设2家子公司以及原有子公司生产规模的扩大,大量购入机器设备。本次募投项目中,为进一步扩大业务规模,公司拟加大对固定资产的投资力

度,因此公司房屋建筑物及机器设备等固定资产进一步增长的趋势仍将延续。

问题:请简要介绍锦富新材利润的主要来源?

翁长青:最近三年及一期,公司利润主要来源于主营业务利润贡献。无公允价值变动净收益,投资收益和营业外收支对利润影响均较小。公司实现的主营业务利润主要来自于光电显示薄膜器件。公司的主营业务突出,具有良好的盈利能力和持续发展能力。

问题:请简要分析下公司经营产生的现金流量?

翁长青:公司最近三年经营活动产生的现金流量净额均略低于公司净利润的数额,这主要是因为公司按照行业惯例,向下游客户提供一定期限的商业信用。随着公司营业收入在2007年至2009年以38.41%的复合增长率高速增长,公司年末应收账款余额也随之增加,从而使公司经营活动产生的现金流量净额小于公司净利润的实现数。2010年1-6月,公司经营性现金流入2.96亿元,系销售商品、提供劳务收到现金2.95亿元,公司2010年1-6月营业收入为3.16亿元,反映公司依然保持着较好销售收款能力。2010年1-6月,公司经营性现金流出3.35亿元,经营现金流出金额较大,系以下两方面原因:一方面是由于2010年上半年,国内内资液晶电视业者对光电显示薄膜器件产品的需求开始释放,导致部分上游原材料呈现一定紧缺态势。公司在具有充分订单支持和可预见的需求支撑情况下,2010年上半年加大了原材料采购力度。另一方面,由于公司2010年二季度收入增长较快,5、6月的销售在6月末大部分尚未回款。该部分应收账款质量较高,能够按约定及时收回。

### 未来展望

问题:锦富新材的发展目标和发展战略是什么?

富国平:本公司专注于光电显示薄膜器件领域,坚持以市场为导向,以科技创新为动力,以质量生命,以股东利益最大化为中心;充分利用人才、技术和产品等优势,树立公司品牌,提升公司价值,使公司稳定、持续、快速发展,保持和扩大在国内外同行业中的领先地位。在建成具有国际先进水平的光电显示薄膜器件专业化研发与生产基地之后,结合

### 嘉宾介绍

苏州锦富新材料股份有限公司董事长、总经理  
苏州锦富新材料股份有限公司董事、副总经理  
苏州锦富新材料股份有限公司副总经理、董事会秘书  
苏州锦富新材料股份有限公司财务总监  
兴业证券股份有限公司投资银行总部总经理  
兴业证券股份有限公司投资银行总部董事副总经理、保荐代表人

富国平  
汪俊  
葛卫东  
翁长青  
王廷富  
李杰



嘉宾合影