



专注价值创新

——中天科技股份有限公司增发A股网上推介会精彩回放

股票简称：中天科技
股票代码：600522

江苏中天科技股份有限公司 董事长、总经理薛济萍致欢迎辞



尊敬的各位投资者、各位来宾以及
关心支持中天科技的朋友们：

大家好！欢迎大家参加中天科技增发A股网上路演。在此，我谨代表中天科技，对给予中天科技关心和支持的每一位投资者及每一位朋友表示由衷的感谢！

中天科技于2002年10月24日在上交所上市，借力资本市场特别是广大投资者的长期支持，公司连年快速发展。公司长期专注于线缆领域，通信与电网两轮驱动，始终强调“特种产品特种经营”理念，并已建立起规模和技术

优势，成为通信、电网等运营商的主流设备制造商。我们对行业及公司的前景充满信心。

中天科技此次增发A股的募集资金将用于光纤预制棒制造和装备电缆两个项目。上市公司100%控股的光纤预制棒制造项目将全面打通通信产业链，形成中天科技强大的竞争优势；装备电缆项目的实施将在船用电缆、机车用电缆等特种装备电缆上为公司增添新的亮点。增发成功的成功，将会使我们对公司的未来更充满信心，我们将加快项目的实施进度，为广大股东创造更好的投资回报。

今天，我们借助中证网这个交流平台，和广大投资者及关心中天科技的朋友进行坦诚的沟通，希望大家对中天科技的经营情况、未来发展和此次增发等方面提出宝贵的意见和建议，并期待各位一如既往地支持中天科技。

我们相信，通过不懈的努力，一定可以创造更好的业绩，回报关心和关注中天科技的每一位投资者。

谢谢大家！



网上推介会嘉宾现场合影

关于本次增发

问：公司经营发展方向如何？实施增发项目的目标是什么？增发项目达产后毛利率下降风险有多大？

答：中天科技股份有限公司主营发展方向是通信和电力电网领域。增发项目的目标是光纤预制棒制造和装备电缆。增发项目达产后毛利率不会下降，特别是光纤预制棒项目能大幅提升其核心竞争力，增加毛利率。

问：请谈一下本次募集资金情况。

答：本次增发实际发行数量不超过7,058.8235万股，本次发行价格为23.80元/股，本次发行募集资金不超过募投项目需求168,000万元。

问：本次募集资金运用对公司财务状况有哪些影响？

答：(1)募集资金到位后，公司的净资产和全面摊薄的每股净资产均将大幅度增长，公司的实力将显著上升。

(2)募集资金到位后，在公司负债总额不变的情况下，公司的资产负债率将明显下降，公司的资产结构得以优化，偿债融资的能力将大大提高。

(3)由于募集资金投资项目在短期内难以完全产生效益，而募集资金的到位将使公司净资产值大幅度提高，因此，短期内公司的净资产收益率将有所下降。

问：大股东承诺参与全额配售了吗？

答：大股东有优先认购权，但未做全额配售的承诺，在此次增发以前，大股东已通过二级市场大量增持本公司股份，详见信息披露。

问：目前股价很低，如何确保增发后股东的权益？

答：目前股价低，是投资者切入的机会。公司前五年的成长证明企业所具有的竞争力与盈利能力，今年和未来我们充满信心，实践证明我们将用更优秀的业绩回报股东，保证股东的权益。

问：老股东如何参与增发？

答：老股东有优先认购权，比例为10:2.2，具体参见发行公告。

问：增发项目是否真能达到预期利润？

答：是可以达到预期利润的，通过原材料国产化和设备技改等手段，我们的项目还有进一步利润增长的空间。

经营管理

问：公司报告期内主要业务利润来源及变化情况如何？

答：报告期内公司三大主要业务光纤光缆业务、电力线缆业务、射频电缆业务为公司贡献了90%左右的毛利。报告期内，公司经营业绩增长迅速，营业收入2009年较2008年增长27.87%，2010年较2009年增长16.69%；归属于母公司股东的净利润2009年较2008年增长132.62%，2010年较2009年增长29.61%。

问：请介绍公司主要产品有哪些？

答：公司产品主要分两块，一块是

通信产品，主要有：光纤预制棒、光纤、光缆、海缆、3G用射频电缆等产品；另一块是电网产品，主要有：铝包钢导线、特种导线、海底光电复合缆、复合架空地线、电力电缆、装备电缆等产品。

公司产品结构全、品种多，主导特色产品特色经营，是国内主流线缆制造商。

问：公司的所得税一直享有优惠，请问会不会有到期时呢？

答：按相关规定国家高新技术企业所得税优惠资格每三年进行一次复审，通过复审继续享受优惠。

问：报告期内公司主要产品的销售收入是怎样的？

答：报告期内公司三大主要业务增长迅速，光纤光缆、电力线缆、射频电缆业务收入的复合增长率分别为33.52%、21.25%、13.50%。

公司产品销售以国内市场为主，国内市场销售占比在90%左右，境外市场业务占比比较小。公司在国内市场的销售中地区分布较为均衡，没有明显的地域销售特征，其中经济较为发达的华东地区和华南地区销量占比略高于其他地区。随着公司积极开拓华中、华北等地区市场，上述地区的销售收入占比有所上升。

问：请概括一下公司所处行业特征。

答：光纤作为通信媒介，已有30多年历史，它性能稳定、效率高，暂没有新质能取代它的地位。首先，国内光纤依靠从国外进口，成本高，应用范围小。随着光纤国产化的推进，价格被广泛接受，应用的领域也越来越广，需求量增长非常快，直到现在还是保持每年增长的趋势。

电力线缆产品，随着国家电网改造等需求也是每年稳步增长，特别是国家提出“全生命周期”理念后，公司的特种导线产品需求旺盛，增长快速，是公司的盈利增长点。

问：近三年公司净资产收益率分别是多少？

答：公司2008年至2010年的净资产收益率（加权平均）分别为18.38%、24.52%、23.63%（该净资产收益率数据为中天精密纳入合并报表追溯调整后数据）。

问：从公司的业绩看，要好于亨通和烽火通信，但是股价的表现却相对较弱，公司在宣传推介方面有什么不足之处？

答：以前我们在宣传推介方面可能做得不足，在本次增发过程中，我们虽加强了宣传沟通工作，但效果可能仍未达到预期，今后我们的宣传推介将力求常态化，并不断总结、不断学习，力求各位投资者给我们建议。

问：请谈谈公司现金流量情况。

答：2008年度、2009年度和2010年度，公司经营产生的现金流量净额分别为9,146.20万元、32,819.55万元和2,253.83万元。2009年，公司经营活动产生的现金流量随着净利润的大幅增长而增长。

2010年，公司经营活动产生的现金流量为2,253.83万元，呈明显下降，

主要原因是：(1)由于国家三网融合启动，公司2010年光缆销量大幅提升，导致信用期内应收账款增加，公司2010年末应收账款净额较2009年末增加52,997.83万元；(2)中天精密原为集团全资子公司，为了投资建设预制棒项目曾向如东投资拆入资金，2010年本公司收购中天精密前，为了规范该资金拆借行为，中天精密偿还了该笔资金，使得2010年公司经营活动现金流出增加。

问：中天预制棒有什么优势？

答：预制棒生产“芯棒决定光棒性能，外包决定光棒成本”，中天预制棒有技术和成本两个方面优势。

从技术方面上说，我们目前采用了VAD全合成预制棒技术，VAD技术是世界公认最适用于目前光通信用低水峰单模光纤制造技术，为绝大部分国际主流厂家采用。

问：公司如何规避原材料供应风险？

答：公司原材料中有相当一部分有色金属，我们都按单做了套期保值，规避风险。其他主要原材料，供应商可选择性强，公司设有采购部，择优采购。

问：请介绍一下正在研发的主要项目？

答：通信方面，当前预制棒项目已经产业化，下一步公司还想对特色通信领域发展，还有很多通信产品依赖进口，还有很多工作可以做。电力方面，我们也在与中科院接触，有关超导方面的项目，也有储备。

问：公司的技术水平如何？有哪些竞争优势？

答：公司通信产品技术领先，取得行业一致认可，特别是海缆、OPGW能代表中国水平，在国际上得到广泛应用。公司在技术、人才、成本等方面都比较具有竞争优势。

问：请介绍一下对本行业有利的产业政策。

答：公司所处行业为通信和电力两大产业。通信产业的预制棒目前基本受到国外的垄断，以进口或外方控股企业生产为主，中天科技100%控股的预制棒项目某种程度上将打破国外的垄断，符合国家的产业政策；另外母公司及数家子公司为国家高新技术企业，享受企业所得税的税收优惠；公司的出口享受国家的出口退税鼓励。

问：海底光缆海外取得哪些突破，6月22日，美国阿拉斯加海底光缆项目委托的第三方机构专家来到中天科技海缆有限公司进行厂验，有没有签订合同？

答：6月22日，美国阿拉斯加海底光缆项目委托的第三方机构专家来到中天科技海缆有限公司进行厂验是交货验收。

问：公司的电缆产品毛利率不高，

嘉宾名单

江苏中天科技股份有限公司
董事长、总经理 薛济萍先生
财务总监 高洪时先生
证券部主管 叶永连先生

中天科技精密材料有限公司
总经理 沈一春先生

上海中天铝线有限公司
总经理 陆伟先生

海通证券投资银行
高级副总裁、项目保荐人 曾双静先生
高级副总裁 郑乾国先生

请问这是电缆行业的普遍现象吗？另外，公司花费了财力和人力搞特种电缆/海缆，今后毛利率会不会提高？

答：普通电缆产品的毛利率低，而特种电缆的毛利率较高，特种导线是我们未来利润增长点。

问：与公司合作过的机构有哪些？

答：公司长期与各通信、线缆研究所合作，中科院电工所、南京邮电大学、重庆邮电大学、浙江大学、上海交通大学、上海电机研究所、上海传输线缆研究所、华北电力大学、北京化工大学、上海电力学院、电子科技大学等都与公司有合作。

未来发展

问：能否介绍一下中天精密材料公司未来发展计划？

答：目前我们已经完成了一期的项目，二期项目正在抓紧推进，从整体来看，预计比招股说明书的项目进度要快。

问：中天科技上半年生产经营情况如何？

答：中天科技上半年生产经营产销两旺。的确这几年由于发展比较快，把资金都用在扩大再生产上面，我们有准备将来给股民更好的回报。

问：公司的技术创新能力不错，但这种领先并没有体现在公司的经营业绩上，是不是公司的产品适用性不广？或者产品推销力度不足？

答：我们的创新大部分在业绩上是有体现的，比如：光纤复合架空地线是业界领军，又如我们的耐热导线是国内市场份额最大，还有漏泄电缆技术含量高，在市场上也是后来居上；欠缺一点的是海底光缆填补国内空白，打进国际市场还在努力之中。总之我们坚持不懈地努力，一定要让我们的创新体现在我们的业绩上，给关心我们的投资者一个满意的答案。

问：未来中天特种导线会给中天科技贡献多少经营利润？

答：随着特种导线市场量的增加，对经营利润的贡献将不断提升。

问：未来国内通信行业投资增速可能会放缓，业内竞争可能加剧，公司将如何应对？电缆产品方面的竞争优势在哪？进入市场的把握多大？

答：的确，通信业投资具有阶段性波动，但三大运营商在光纤到户的建设方面是加大投入的，我国信息产业发展的需求，使我国光纤使用量呈15%的增幅。公司已经形成了光缆、光纤、光棒的完整产业链和规模能力，我们不怕竞争。本次我们的装备电缆是以特种电缆进入市场，仍是走差异化发展之路，具有区位优势和产品优势。

问：公司为什么业绩好，但分配不好？是不是太不注重小股东了？

答：近几年业务规模增长迅速，所以公司将大部分的财务资源用于经营发展。公司以股东利益最大化为价值追求，注重股东的综合回报，而不仅局限于分红。公司将综合考虑全体股东的诉求，结合财务经营状况研究利润分配的改进。
(文字整理 郭锋)

海通证券投资银行高级副总裁、 项目保荐人曾双静致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者、各位网友：

大家好！

欢迎大家参加中天科技增发A股网上路演，在此，我谨代表中天科技本次发行上市的保荐人和主承销商——海通证券股份有限公司，向所有参加今天网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

信息与能源网络如现代社会的神经网络和血液循环系统，而包括中天科技在内的线缆厂商正是这两大系统的神经与血管的缔造者。虽然他们的产品或者被架在郊外的铁塔上并示以“高压勿近”的吓人字样，或者被埋藏在地下、穿梭在城市的下水道中，或默默的躲藏在电梯内拐角处的角落里，但是当你在家中或者办公室享受宽带、自由的在互联网上冲浪时，当你在机场或者荒郊野外享受无线通信的

便利时，或者在遥远的山村、海岛享受一触即得的电源时，他们就在你的身边，随时为你的工作生活提供便利。

中天科技是国内线缆行业的佼佼者之一，目前是国内前五大光纤光缆厂商之一、前三大射频电缆厂商之一和前三大特种导线厂商之一，同时在上述领域均具有较强的技术研发实力和市场营销能力。

近五年以来，中天科技保持高速增长，盈利能力不断增强。公司营业收入年均复合增长率达39%，净利润年均复合增长率高达82%，净利润规模从2006年的3900万元增加至2010年的4.3亿元，增长了10倍左右。中天科技是近五年以来线缆行业特别是光纤光缆行业增长最为迅速的企业。

随着中国通信网络与能源网络基础设施建设和网络升级，中天科技将迎来更大的发展机遇。在公司现有完善的产业布局、完整的产业链以及丰富的产品线的基础上，中天科技有信心和实力把握行业发展的有利机遇。

作为中天科技增发A股的保荐人和主承销商，海通证券非常高兴能参加今天的网上路演活动，我们希望能将这规模技术领先、成长性良好、盈利能力突出的优秀企业推荐给各位投资者。

投资中天，共享成长！

最后，预祝中天科技此次增发取得圆满成功！

谢谢大家！

江苏中天科技股份有限公司 董事长、总经理薛济萍致答谢辞

尊敬的各位投资者、各位来宾以及
关心支持中天科技的朋友们：

非常感谢各位参加中天科技增发A股网上路演活动。各位在网上与我们进行了真诚的交流与互动，提出了很多宝贵建议和意见，对公司的未来充满期待。在此，我代表中天科技对各位的积极参与，以及对公司的理解、信任和支持表示衷心的感谢！同时，也借此机会，感谢海通证券以及所有中介机构为此次增发所付出的辛勤努力，感谢中证网为我们提供了这个交流平台和良好的服务。

今天与关注中天科技的朋友们共同探讨了公司的经营情况、未来发展、战略规划和募投项目等内容，我们感到非常高兴。大家都有一个共同的心愿：公司持续发展、持续成长、企业价值不断提升。我们会结合大家的真知灼见，加倍努力创造更好的业绩来答谢大家的关心与厚爱，更好地回报股东，回报社会。

本次网上路演即将结束，但我们与大家交流互动的渠道永远畅通，我们将努力做好投资者关系管理工作，与大家同行！