

百隆东方：世界色纺行业主导者

——2012年百隆东方股份有限公司首次公开发行A股网上路演精彩回放

百隆东方股份有限公司 董事长 杨卫新先生致推介辞



大家下午好！

我谨代表公司董事会、管理层和全体员工，对参加百隆东方首次公开发行网上路演的各位投资者朋友，表示热烈的欢迎和诚挚的谢意！我们希望通过此次网上交流活动，充分解答各位投资者所关心的问题，让大家全面、充分、客观地了解百隆东方的实际情况，加深大家对百隆东方的认知。

百隆东方自成立以来经过数十年的积

淀，已成为全球领先的色纺品牌公司。公司坚持成为“全球色纺行业主导者”的企业愿景，通过领先潮流的色卡设计，以及“小批量、多品种、快速反应”的经营模式，致力于向客户提供全系列、多品种、质量可靠的以纯棉品种为主的色纺纱线，获得海内外市场的广泛认可。同时，公司一直秉承“技术创新是不可复制的核心竞争力”的理念，自主制定“产品特色差异化、产品质量标准化、产品功能价值化、成本优势领先化、产业链条增值化”的创新发展战略，不断满足客户的多样化产品需求，并被国家纺织产品开发中心评定为首家“国家级棉色纺纱开发基地”的色纺企业。

凭借扎实的干劲与拼搏的精神，公司业绩持续健康成长。募投项目建成投产后，百隆东方将进一步扩大生产规模，从品牌管理、产品研发、管理创新和营销运作等方面不断提高综合竞争力，全力打造全球最好的纱线，做全球色纺业最好的品牌以及行业主导者，在更为开放的市场中寻找新的增长点，实现更快的发展。

我们坚信，广大投资者的高度信任与大力支持，将是百隆东方股票成功发行和实现未来持续增长的重要保证。通过此次网上交流与沟通，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，以更加优异的经营业绩回报各位投资者和所有信赖我们的客户！谢谢大家！

中信证券股份有限公司 董事总经理 叶新江先生致辞



尊敬的各位投资者、各位支持和关心百隆东方的朋友：

大家下午好！欢迎大家参加百隆东方股份有限公司本次A股发行网上路演活动。作为本次发行的保荐机构，我谨代表中信证券股份有限公司，向参与此次网上路演的各位来宾、广大投资者表示衷心的感谢！

百隆东方自成立以来专注于色纺纱的研发、生产和销售，多年来始终位列国内纺织行业的前沿，公司创立的BROS品牌在纺织行业内拥有广泛的影响力。目前公

司已建立起经验丰富的核心管理、研发、生产及销售团队，并凭借突出的品牌效应、持续的研发投入、完善的市场覆盖以及出色的内部管理推动公司进一步巩固行业领先地位，并引导全球色纺行业的发展。

纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是在国际上具备明显竞争优势的产业，而色纺则是纺织领域更具前景的细分行业。随着国内行业整合和产业升级的加快，具备突出研发、生产优势的企业将占据更多的市场份额，在国内外市场的综合实力也将进一步显现。作为百隆东方的合作伙伴，我们亲眼见证了百隆东方的快速成长和骄人业绩。我们相信百隆东方一定会把握本次发行的契机，进一步提升公司核心竞争力，巩固在全球色纺领域的领导地位，为公司股东创造出最大价值，我们对公司未来的发展前景充满信心。

作为本次发行的保荐人和主承销商，中信证券将切实履行保荐义务，勤勉尽职，做好持续督导工作。我们真诚地希望通过本次网上路演推介，让广大投资者更加深入、客观地了解百隆东方，从而更准确地把握百隆东方的投资价值和投资机会！希望通过我们和公司的共同努力，将百隆东方打造成为资本市场最优质的上市公司之一。欢迎大家踊跃提问、积极认购。

最后，预祝百隆东方本次公开发行股票取得圆满成功！

谢谢大家！

百隆东方股份有限公司 董事、副总经理兼董事会秘书 潘虹女士致答谢辞



尊敬的嘉宾、各位投资者、各位网友们：大家好！

百隆东方股份有限公司首次公开发行股票网上路演即将结束。在此，我谨代表百隆东方感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问，感谢所有中介机构的辛勤劳动！

今天，我们有机会和广大投资者在一起，交流百隆东方的基本情况和本次

发行的相关事项，感到十分荣幸。这不仅增加了我们与广大投资者之间的相互了解，而且为我们今后建立长期的信任关系奠定了基础。各位投资者对公司发展的方方面面提出很多中肯而有价值的意见和建议，使我们深深感受到大家对百隆东方的关心与厚爱。

本次发行上市是百隆东方多年经营发展的一次成果检验，我们非常欣喜地看到，百隆东方优良的业绩、稳健的成长以及在色纺行业的核心竞争力获得了大家的认可。同时我们也十分清楚，本次发行上市是百隆东方未来做大做强的重要支撑和新起点。借助资本市场，公司的资金实力、业务拓展、技术创新、人才引进等都将充分受益。我们期望，大家在未来继续关注百隆东方的发展，虽然今天的时间有限，但我们与广大投资者的沟通渠道是永远畅通的，希望大家继续给予百隆东方以信赖和支持！

在网上路演即将结束之际，我谨代表百隆东方管理层和全体同仁再次对社会各界朋友的关心和支持表示衷心的感谢！对中信证券以及所有参与百隆东方股票发行的中介机构致以由衷的谢意！同时，也感谢中国证券网为我们提供了一个与投资者沟通交流的平台！我们将与所有信任支持百隆东方的朋友们共同见证公司发展的美好明天！

谢谢大家！

出席嘉宾

百隆东方股份有限公司
百隆东方股份有限公司
百隆东方股份有限公司
百隆东方股份有限公司
中信证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
中信证券股份有限公司

董事长
总经理
董事、副总经理 兼董事会秘书
财务总监
董事总经理
高级副总裁 保荐代表人
副总裁
高级经理

杨卫新 先生
韩共进 先生
潘虹 女士
钟征远 先生
叶新江 先生
刘顺明 先生
李好胜 先生
雷晨 先生

发行篇

问：公司本次发行的价格区间是多少？

答：本次发行价格的区间为 13.60 元 / 股 -15 元 / 股计算（含上限和下限），由于网上发行时本次发行价格尚未确定，参与网上资金申购的投资者须按照本次发行价格区间上限（15 元 / 股）进行申购。如果最终确定的发行价格低于发行价格区间上限，差价部分将于 6 月 5 日（T+3 日）与未中签的网上申购款同时退还给网上申购投资者。谢谢！

问：百隆东方本次发行规模多大？

答：百隆东方本次发行 1.5 亿股，发行后股本达 7.5 亿，发行比例为 20%。谢谢！

问：公司股票网上发行时间？

答：本次网上发行日为 2012 年 5 月 31 日（T 日），申购时间为上交所正常交易时间（上午 9:30 至 11:30，下午 13:00 至 15:00）。申购简称百隆申购，申购代码 780339。

问：请介绍公司本次募集资金对生产经营的必要性？

答：色纺纱行业尚处于成长阶段，因其独具时尚、科技、环保等特性，具有广泛的市场前景。作为国内技术领先的色纺纱生产企业，公司多年来始终坚持实施品牌战略，重视对新技术、新产品的研发投入。随着海内外市场的不断开拓，近些年来公司业务规模保持快速稳定的发展。募集资金投资项目的实施既有助于公司把握色纺市场未来增长带来的机会，亦有助于改善公司的整体生产经营水平。谢谢！

问：请问公司此次募集资金将如何使用？

答：结合公司的业务发展目标，本次发行的募集资金将在扣除发行费用后，按轻重缓急顺序用于以下几个方面：山东邹城年产 25,000 吨色纺项目，江苏淮安高档纺织产品生产项目和其他与主营业务相关的营运资金等项目。谢谢！

问：公司股票有中长期投资价值吗？值得我投资吗？

答：我深信公司股票具有中长期投资价值。经过较长时间的经营，公司已经具备了核心的产品和技术竞争力，而且在经营、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。今后随着公司扩大现有产能、实施品牌化等经营战略的推进，公司还将取得快速的发展。谢谢！

问：股票价格受多方面因素的影响，从公司的角度，公司将怎样尽可能减少股市风险，为广大投资者带来满意回报？

答：公司在本次发行后，将遵循稳健的经营准则，按照招股说明书披露的用途审慎运用募集资金，努力保持公司良好的资产质量和公司业绩的稳步增长。公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求规范运作，并按照中国证监会和上海证券交易所有关规定及时、准确、完整地履行信息披露义务，为投资者的投资决策服务。谢谢！

行业篇

问：经济危机以后欧美贸易保护主义对中国纺织品进出口产生了哪些影响？

答：中国与欧美国家在纺织品进出口贸易方面的贸易摩擦随经济危机增多，主要体现在发达国家对我国纺织品在特别保障、数量管理、知识产权、绿色壁垒、反倾销、反补贴、技术标准等方面的限制。谢谢！

问：棉花价格存在波动风险，公司是否有购买期货以对冲价格浮动带来的风险？

答：棉花是公司生产所需主要原材料，公司从事期货投资品种仅限于棉花。结合近年来棉花市场情况及期货交易经验，公司已经形成了一定的期货使用理念。公司运用期货将在一定程度上缓冲棉花价格波动带来的经营影响。谢谢！

问：2012 年 1 月，工业和信息化部发布了《纺织工业“十二五”发展规划》，可以介绍一下吗？

答：规划提出，“十二五”期间规模以上纺织企业工业增加值年均增长 8%，全行业出口总额年均增长 7.5%；产品质量水平进一步提高，品牌建设能力明显增强，形成具有国际影响力的品牌 5-10 个，国内市场认知度较高的知名品牌 100 个，年销售收入超百亿的品牌企业 50 家，品牌产品出口比重达到 25%。同时规划还提出，在传统纺织行业重点提高棉、毛、麻、丝天然纤维资源利用水平，加强高效节能新型纺纱、织造工艺技术的研发和产业化推广，实现纺织产品的多样化和高档化。谢谢！

问：近年来国家对纺织行业有什么样的政策支持？

答：近年来国家对纺织行业给予了一系列政策支持，如《纺织工业“十二五”发展规划》、《纺织工业“十二五”科技进步纲要》、《产业结构调整指导目录》、《关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知》、《纺织工业调整和振兴规划》等政策指导性文件。明确指出，“加快纺织行业结构调整，把传统的劳动密集型产业改造成为技术密集型、资金密集型产业；倡导应用高新技术改造传统产业，进一步依靠技术创新提高纺织科技水平，依靠技术创新来增加产品的技术含量和附加值，全方位提高国际竞争力。”谢谢！

经营篇

问：公司主营业务是什么？

答：公司主要从事色纺纱的研发、生产和销售，经营产品包括纯棉色纺纱、混纺色纺纱等。谢谢！

问：请说明一下公司近期的负债情况？

答：报告期各期末公司负债总额分别为 274,281.82 万元、315,510.51 万元及 303,531.63 万元。从负债的规模来看，公司负债规模保持在 30 亿元左右，总体保持稳定。公司 2009 年末负债总额同比减少 50,123.31 万元，降幅为 15.45%；2010 年末负债总额同比增加 41,228.69 万元，增幅为 15.03%；2011 年末负债总额较 2010 年末减少 11,978.88 万元，降幅为 3.80%。2009 年末及 2011 年末负债总额的减少主要源自于流动负债的减少，2009 年末流动负债同比减少 44,897.39 万元，降幅为 19.26%；2011 年末流动负债较 2010 年末减少 49,675.62 万元，降幅为 18.68%。2010 年公司负债总额增加主要是由于增加短期借款以准备棉花采购资金和百隆投资增加用于收购子公司的短期借款所致。谢谢！

问：公司 2010 年末货币资金出现大幅上升，请解释具体原因？

答：2010 年末公司货币资金出现大幅上升的原因在于，当年棉花价格上涨使得公司大量增加短期借款以原材料采购之需，且公司于 2010 年 9 月份引进新股东，投入的资金 4.20 亿元于当年 9 月下旬到账。公司依托品牌优势及规模优势与银行建立起良好的合作关系，在宏观经济波动及银行信贷策略调整的形势下，公司能够保持适度的资金规模以保障公司日常运营，并为长期发展战略奠定基础。谢谢！

问：公司股东之间是否存在同业竞争的情况？

答：为了保证上市主体的资产完整性、完善业务架构及消除同业竞争，公司在改制前对相关资产进行重组并纳入上市体系，因此股东与上市公司不存在同业竞争的情况。谢谢！

问：请问公司的技术优势主要体现在哪些方面？

答：公司主要技术优势如下：
1) 相对于传统纺织行业，公司以“先散纤维染色、后混色纺纱”的加工方法，突破了传统纱线单一色彩的缺陷，创新性地研制出独特的混色多彩单纱风格，产品具有较高的技术含量和加工附加值，且单位产量的能耗和污染物排放明显降低。

2) 公司作为行业引导者，在国内开创多项色纺纱行业第一，如第一家拥有散纤维染色和纤维混色纺纱技术中国发明专利的色纺纱企业和第一家被国家纺织产品开发中心评定为“国家级棉色纺纱开发基地”的色纺纱企业等。

3) 公司新产品开发与创新机制已趋于成熟并取得丰硕的研发成果，如成功推出段彩纱、仿点子纱、溢彩纱等新风格纱线，对天然纤维进行深度化学改性、定期推出流行色卡等。

问：公司的采购模式是怎样的？

答：棉花是公司最重要的原材料采购物资，主要采用产地集中采购、产地零星采购及进口棉采购三种模式。公司在我国新疆阿克苏地区、喀什地区、巴音郭楞蒙古自治州等地设有棉花收购及初加工基地，在新棉上市时期集中向当地棉农收购和加工优质棉花；产地零星采购直接面向生产工厂附近的棉花产区供应商采取比价原则及货到付款付款方式，挑选适合于公司产品的棉花用以生产。同时，公司根据市场形势变化采用拍卖囤储棉和动用期货棉等方式，控制棉花采购成本；此外公司还从国外进口部分皮棉以弥补国内采购的空缺。谢谢！

问：公司的采购渠道是单一的吗？可以给我们介绍一下吗？

答：目前，公司在新疆阿克苏地区、喀什地区、巴音郭楞蒙古自治州等地均设有棉花收购及初加工基地，向当地棉农收购和加工优质籽棉。公司还积极扩大海外棉花及其他纤维的采购规模，多渠道地保证生产原材料的稳定充足供应。谢谢！

问：请问公司是如何保证纺纱环节产品的品

质的？
答：质量是产品和公司生命力的保证，我公司一直注重对产品质量的管理。

公司现拥有近百万锭的产能，其中大部分纺纱厂均配备有适合小批量、多品种纱线加工的国产先进设备，部分关键工序引进瑞士、意大利、日本和德国的先进进口设备。公司特设有大型中心实验室，选配美国 USTERHVI1、SPETNUM 全自动原棉检测仪、瑞士 USTER TESTERIV IV 型自动条干仪等仪器，对色纺纱产前、产中及产后进行全程监控以确保产品质量。谢谢！

问：创新的企业才有发展的前景，请问百隆东方有研发什么新产品吗？

答：公司作为具有国家纺织产品开发中心评定的“国家级棉色纺纱开发基地”和中国棉纺织行业协会授予的“国家棉色纺纱精品基地”称号的企业，将以此为契机着力强化新产品的开发和创新能力。公司新产品研发以市场需求为导向，成功开发出 SUPIMA 棉、亚麻、绢丝、山羊绒、防缩羊毛等天然色纺系列产品；莫代尔纤维、竹纤维、天丝纤维、大豆蛋白纤维、海藻纤维、牛奶蛋白纤维、玉米纤维等健康环保色纺系列产品；抗紫外线涤纶、抗菌纤维、空调纤维、快干涤纶、保暖纤维、吸湿排汗纤维等功能色纺系列产品；近期亦推出阳离子纱、缎彩花纱和创新花纱系列等产品，新产品研发实力在色纺行业中始终保持领先地位。谢谢！

问：可否跟我们聊下您对品牌的看法？

答：随着我国居民消费的进一步升级，我国纺织业从上游纱线布料制造到终端零售均已进入品牌时代。一项著名品牌往往是创业者在产品质量、产品设计、品牌形象建设、工艺技术水平、生产效率和营销网络等多个方面投入大量人力、物力才可能获得的结果，是企业最重要的无形资产。公司拥有 BROS 品牌亦是经过公司创业团队及众多员工的共同努力，其品牌价值目前已充分获得客户认同，行业的新进入者在品牌方面很难在短期内与公司抗衡。谢谢！

问：请问公司的治理结构如何？是否规范并符合上市公司的要求？

答：公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等相关法律法规、规范性文件的要求，对《公司章程》进行了修订，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度，逐步形成了规范的公司治理结构。公司自设立以来，股东大会、董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、法规、公司章程和相关议事规则的规定，独立有效地进行运作并切实履行应尽的职责和义务。谢谢！

发展篇

问：董事长，请问一下公司在未来有什么发展战略？

答：公司以“全球色纺行业主导者”这一目标作为企业愿景，在国家产业政策的指导下，深化自身业务结构改造，加强产品的创新研发和海内外业务发展，优化服务流程，增强效率体系和市场快速反应机制，并积极推广中国纺织服装产业，以互惠互利为基础，以敢做敢想为标杆，以务实严谨为信条，为赢取更多合作、发展的机会而努力，为纺织产业的改革与发展作出更大的贡献。谢谢！

问：公司以后会不会增发？

答：我们会视公司的发展过程中对资金的需求状况考虑融资问题及融资方式。谢谢！

问：公司能否说明股利分配的一般政策？

答：公司将在充分考虑股东要求和意愿的基础上，平衡对股东分红及公司保留发展资金的关系，坚持股利分配政策的连贯性和一致性，通过建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化。综合考虑各项因素，公司制定了以下分红回报计划：公司将采取现金方式分配股利，以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配的利润的百分之十五。每年分红金额的增长不低于当年净利润的增长。谢谢！

问：百隆东方的市场开发和网络营销计划是什么？

答：公司将充分利用自有品牌的影响力，以本次上市发行为契机，加强品牌的宣传力度，继续稳定并开拓海外市场，同时加大对国内市场的培育，加大品牌推广的力度，并且利用现代网络信息技术，深化与电子商务网络公司的合作，逐步建立起完善的网络营销平台。谢谢！