

证券代码：000404

证券简称：华意压缩

华意压缩机股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2012-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	兴业全球基金、国泰君安资管、上海风行投资公司、兴业证券、上海国际集团资产管理公司、湘财证券、明唐资产管理公司
时间	2012年10月24-10月26日
地点	上海公司非公开发行一对一推介
上市公司接待人员姓名	总经理朱金松、董事会秘书王华清、加西贝拉财务总监沈云岸
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司情况介绍</p> <p>公司向投资者介绍了本次非公开发行方案和公司基本情况，具体详见介绍的PPT材料。</p> <p>二、主要交流的问题</p> <p>1、公司募投项目技术准备是否充分</p> <p>根据公司非公开发行方案，本次募集资金将主要投资于500万台超高效和变频压缩机项目、600万台高效和商用压缩机项目，经过多年的积累，公司已经掌握了高效、超高效、变频压缩机技术，这些产品公司也已批量生产，只是由于生产线的原因产能不足，商用压缩机技术公司也做了几年的储备，2012年7月公司成功收购西班牙Cubigel公司（全球第四大商用压缩机供应商），有利于公司尽快掌握商用压缩机系列化技术。因此，公司募投项目技术是有保障的。</p>

	<p>2、公司产品原材料所占的成本比例？</p> <p>根据公司产品型号的不同，铜和硅钢两种主要原材料的成本占总成本的 30%-50%，全部原材料占总成本的 80%-90%。</p> <p>3、行业的技术壁垒在哪里？</p> <p>压缩机作为冰箱的核心器件，其技术涉及力学、流体力学、声学等多个方面，产品制造属于 μ 级的精加工技术，因此行业进入在新产品研发方面不仅需要很强的技术研发能力，还需要掌握量产的工艺、提升质量和稳定性的诀窍等，拥有熟练的技术工人。</p> <p>4、2013 年的市场增长来自哪里？</p> <p>2013 年市场增长来自以下几个方面：1) 国外竞争对手市场预计会继续萎缩，出口仍将保持较高的增长速度；2) 2012 年 6 月国家推出了冰箱节能补贴的政策，经过一段时间的准备，2013 年支撑一级能效冰箱的高效压缩机的需求将增加，有利于提升毛利率；3) 公司收购西班牙 Cubigel 公司，2013 年商用压缩机将在西班牙生产并向全球销售。</p> <p>5、本次发行股本增加对利润摊薄的影响？</p> <p>根据公司本次非公开发行方案，公司募集资金上限 11 亿元，发行底价为 4.68 元，按发行底价和募集资金上限计算，本次发行的股数最多为 2.35 亿股，发行完成后总股本为 5.55 亿股，根据公司募投项目的经济效益测算，500 万台超高效和变频压缩机项目、600 万台高效和商用压缩机项目投资利润率分别为 15.45% 和 12.00%，大幅高于目前产品的盈利能力，另外公司募集资金中 3 亿元专用于补充流动资金，可大幅节约公司的财务费用，因此公司非公开发行的实施和募投项目的投产，公司利润不会被摊薄。</p>
附件清单(如有)	华意压缩介绍 PPT 文件
日期	2012 年 10 月 29 日