

创达科技控股投资者见面会议纪要

会议背景：

创达科技控股是一家在香港联交所上市的新加坡公司，主要为企业提供一站式精密工程解决方案，项目设备采购和售后服务与技术支持，其客户主要分布在东南亚和中国。2015年11月17日，公司宣布浙江华航（实际控制人：中航资本，上证代码 600705）以每股 3.63 港币认购总额 3.4 亿港币的创达科技 13.04%新股，并委任浙江华航代表张秉成先生为非执行董事。由于中国大力发展《中国制造 2025》国策，以及浙江华航主要股东中航信托和浙江清华研究院具备中国高端装备制造领域的相关背景，上市公司创达科技预计中国业务将出现重要突破。除此之外，投资者同时希望增加公司经营透明度，进一步拓展创达科技的市场知名度。

会议地点：北京建国门外大街 2 号，柏悦大酒店

会议时间：周二（7 月 19 日）

会议参加者：创达科技控股公司管理团队，浙江华航和投资人代表

会议流程：

1. 介绍创达科技公司经营情况：

创达科技控股公司成立于新加坡，其业务开始是为进入新加坡的跨国企业建立和维护制造生产线，随后将业务扩展到航空，油气开采和汽车高精密等领域，公司管理团队大多具有深厚的制造工业背景。随着新加坡制造成本的增加，创达将其业务扩展到东南亚，印度和中国大陆。公司于 2005 年和日本伙伴 KIWA 合作，在中国上海建立企业生产数控装备。公司在 2013 年于马来西亚设立企业进行新能源设备的生产，组装和贸易。

创达科技是亚洲领先的“一站式 (O.S.S)”自动化高精密生产线项目方案商。只需客户提出对生产线的需求，CW 集团即可提供从设计、制造、组装、安装、测试到技术支持的全套服务，最后将总控钥匙交付客户。其核心竞争力在于以下方面：

- (1) 拥有设计及订製机床的能力，以及运用成员公司的专业能力、产品和资源，我们可达成客户的高技术规格。
- (2) 拥有经验丰富且专注的管理团队，技术精湛及经验丰富的专业工程师和技术人员团队。
- (3) 与 KIWA、DMPG 等国际领先机械生产商合作多年，并共享部分专利产品，供应链关系紧密不断。
- (4) 全方位参与项目，每个工序均可向客户提供支援，严格的质量监控和保修确保系统可靠运行。赢得顶级跨国企业持续信任 20 年。
- (5) 不断于未涉足的行业物色新项目，不依靠任何单一行业、单一客户或单一供应商，不易受到市场更迭及波动影响。
- (6) 新加坡是东西方在高精密技术最好的移接与开发平台，汇集大量人才；背靠中国市场，同时东南亚是欧美国家进行技术转移的首选地。

公司 2015 年的业绩增长势头良好，和 2014 年同比收入增加 48.4%，毛利增加 38.3%，经营溢利增加 17.8%。至于净利润的下降主要是由于公司在 2014 年净利润包括大约 1.095 亿元港币的一次性非寻常收益。虽然公司在自产设备和售后服务方面的收益与 2014 年同比有所下降，但是在核心业务精密工程一站式方案方面有了长足发展。展望 2016 年，公司将积极参与中国的工业化 4.0 的国家战略，利用欧洲经济低迷的有利时机，设立技术移植平台来帮助中国企业并购欧洲的顶级技术。公司将扩大在中国的生产基地并设立研究中心，增募技术人员。公司将执行积极的联盟策略，通过收购，合营或联盟协议的方式，发挥目标公司与公司核心业务的协同作用。

2. 投资者问答：

Q：随着公司收入的增加，为什么毛利率有所下降？

A：近年来公司越来越多地承担设计大型一站式方案，相比小型方案，项目的透明度增加，公司不可能像小型方案一样提取固定百分比的销售金额作为服务费，所以服务费相对于销售金额的比率下降。此外，公司员工只是负责核心设计方案，很多技术含量低的工作由公司在项目所在国的合作伙伴完成。近来随着公司新项目增多，外包的成本也随之增大，从而会造成公司的毛利润下降。

Q：为何近年来公司的应收账款增加很快，可否打包卖给金融机构？

A：公司的一站式解决方案业务需要根据客户的要求提前向设备供应商订购设备，供应商需要根据设计方案对设备进行特殊定制，从而使该设备只能售予该客户，设备供应商需要相当数额的设备预付款。公司客户大多在年初根据新年预算进行采购，所以创达的预付款也相应在第一和第二季度产生，而项目应收款一般在第三和第四季度到账，因此应收账款的数额变化也也有一定的季节性。近年来公司的大型方案业务增长很快，所以设备的预付款增加较快。虽然公司的应收账款的数额增加，但是具体到单个项目的应收款周转天数从 2013 年的 273 天下降到 2015 年的 169 天，所以应收账款的增加主要是来自新项目的支付而不是旧项目的拖欠，因此应收款的增加不会导致坏账拨备。创达的客户大多数是大型跨国公司或其直属供应商，信用度很高，银行一般会提供相当的需要额度来帮助公司支付设备预付款。持续增加的银行授信从另一方面反应应收账款的信用良好，因为银行一般会对应收帐坏账增加的企业减少授信。至于为什么公司没有通过贴现来减少应收账款，主要是基于利润率方面的考虑，额外的贴现成本将会造成公司利润率的下降。

Q：公司如何利用中国工业化 4.0 的契机来加速中国业务的发展，公司的优势在哪些方面？

A：创达在帮助跨国企业将产品制造生产线转移到东南亚过程中，积累了大量的生产线设计经验，对设备供应商的情况有了深入了解，可以为客户特别是亚洲客户的要求进行量身定做符合成本和生产要求的方案。由于亚洲尤其是中国的精密加工生产线的份额较小，再加上一些政治因素，使得国际大型数控设备制造商不屑或不愿深入中国市场来了解客户需求并提供相应的产品，这就为创达进入中国提供了足够的发展空间。此外，欧债危机导致欧洲的制造业陷入长期低迷，一些为大型设备制造商如 DMG 提供配套的中小企业面临生

存问题，而这些企业拥有的技术相对于国内企业来讲相当先进，所以可以帮助这些企业和国内企业进行对接，使其在国内落地生根，将技术转移到国内，从而使创达在订购设备时有了更多选择。创达在设计生产线方案时，在满足工艺要求的前提下，逐步用这些企业的产品来替代昂贵的大型成套数控设备，为国内客户提供性价比最优的设计方案。例如，公司目前正在接洽的北京奔驰发动机制造项目，公司的设计方案就会引入一些第三方设备来和 DMG 的主设备进行配套。此外，创达深耕于亚洲多年，在国内和东南亚有自己的生产能力，服务国内企业有很大的地理优势。而去年华航对创达的战略入股，使创达可以借助中航和浙江浙华在国内精密制造业方面的广泛渠道和技术支持能力，更好更快地找到适合的国内客户和技术合作企业，甚至通过华航做一些有利于企业长期发展的非盈利项目。最近，创达凭借自己在德国的客户网络，帮助华航和德国的精密制造的培训机构达成合作意向，在国内建立精密制造方面进行职业培训，不但为自己也为国内其他企业培养数控机床的操作人才。综合上述创达在天时地利人和方面的优势，创达必将为中国的工业化 4.0 添砖加瓦，发展和壮大自己在国内精密制造领域的市场份额，使自己成为国内主要的一站式精密制造设备方案提供商。

Q: 华航为什么入股创达？

A: 浙江华航是由中航信托，浙江浙华，和景隆资本组成的有限合伙基金（深圳市华航鑫投资中心）的一般合伙人，负责管理和配合中航资本本次对创达科技的投资事宜。华航入股创达是基于双方在技术转移战略上的认同，创达在把国外尤其是欧洲的先进制造技术转移到国内的工程中，需要寻找合适的承接企业。而华航可以利用中航工业集团和清华技术研究院的技术承载能力和企业网络，和创达共同打造对接国内外技术转移的通道。

Q: 公司如何改善投资者关系来增强投资者的信心？

A: 首先公司欢迎投资者致电公司对公司的经营情况进行咨询。在浙江华航入股创达后，浙江华航也会配合公司进行相关市场宣传。

免责声明：此会议纪要为与会的投资者整理，并不是完全的会议记录，内容可能参杂了笔者的理解，如有问题，请向笔者询问或直接联系创达的投资者关系部门。