

# 上海摩恩电气股份有限公司

SHANGHAI MORN ELECTRIC EQUIPMENT Co., LTD.

(上海市浦东新区龙东大道 5901 号)



## 首次公开发行股票招股说明书

保荐人(主承销商)



南京证券有限责任公司

(南京市玄武区大钟亭8号)

## 本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股(A股)
发行股数:	3,660万股
每股面值:	1.00元
每股发行价格:	10.00元
预计发行日期:	2010年7月7日
拟上市的证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	14,640万股
本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺:	<p>本公司实际控制人、控股股东问泽鸿先生,及其他7名股东问泽鑫、王清、王永伟、陈银、戴仁敏、包立超、问泽兵均承诺:自公司股票上市之日起三十六个月内,本人不转让或者委托他人管理所持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份。</p> <p>担任公司董事或高级管理人员的3名股东问泽鸿、王清、王永伟同时承诺:除前述锁定期外,在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间,将向公司申报本人所持有的公司股份及其变动情况,在任职期间(于股份限售期结束后)每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五;离职后半年内,不转让本人所持有的公司股份;在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持公司股票总数的比例不超过百分之五十。</p>
保荐人(主承销商):	南京证券有限责任公司

招股说明书签署日期: 二〇一〇年五月二十七日

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

### 一、股份流通限制及自愿锁定承诺

公司实际控制人、控股股东问泽鸿先生，及其他 7 名股东问泽鑫、王清、王永伟、陈银、戴仁敏、包立超、问泽兵均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

担任公司董事或高级管理人员的 3 名股东问泽鸿、王清、王永伟同时承诺：除前述锁定期外，在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，将向公司申报本人所持有的公司股份及其变动情况，在任职期间（于股份限售期结束后）每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份；在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持公司股票总数的比例不超过百分之五十。

### 二、发行前滚存利润的分配

经公司 2008 年年度股东大会审议通过，公司截止 2009 年 3 月 31 日的滚存未分配利润及自 2009 年 4 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润均由新老股东按发行后的股权比例享有。

### 三、公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### （一）原材料价格波动风险

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，铜占公司主营业务成本比例较大，报告期占比平均为 83.61%，铜价变动将引致公司产品销售价格、销售成本、毛利以及所需周转资金的变动。按长江现货价（含税），2007 年和 2008 年前三季度，铜价基本在 6 万元以上的高位运行。2008 年 9 月，受金融危机影响铜价开始剧烈下跌，到 2008 年 12 月最低跌破 2.5 万元。随后国家经济刺激政策相继出台，经济逐渐回稳，铜价开始稳步回升，2009 年底又上涨到接近 6 万元的高位。虽公司根据订单需求量和生产安排及时采购现货铜或买入铜期货合约，可在一定程度上锁定铜价波动风险。但是，如果铜价发生巨大波动，有可能导致发行人现行防范措施不能充分化解其波动风险，对公司经营的稳定性造成不利影响。

## （二）募集资金投资项目风险

为抓住行业发展机遇，根据公司未来业务发展规划，公司本次募集资金拟投资于：（1）铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台用特种电缆项目；（2）交流变频调速节能机电电缆项目。经论证，这两个项目市场前景良好，盈利能力较强。但是，若目标市场容量低于预期或市场竞争过于激烈，将有可能导致募投项目产能消化不足，经济效益低于预期水平。此外，由于募投项目产品使用环境特殊，部分产品需要通过相关行业的产品认证，如客车车辆用电线电缆需要通过铁道部 CRCC 认证，海上石油平台用电缆需要通过中国船级社 CCS 认证。

## （三）市场竞争风险

我国电线电缆行业集中度较低，处于典型的竞争市场状态。根据中国机电数据网数据，目前全国规模以上电线电缆生产企业达到 3,000 多家，而前 5 名的市场占有率仅为 8.43%，前 65 名的市场占有率合计也只有 30%多，市场竞争激烈。同时，法国耐克森、意大利普睿斯曼、日本古河、日本住友等国际电缆巨头纷纷进入我国市场，进一步加剧了我国电线电缆行业的市场竞争，在多个市场领域，国外厂商以较高的技术和品牌优势占据着较大市场份额。如果公司不能根据客户的需求及时进行产品的更新换代、开发创新，将使公司目前的竞争优势受到威胁，从而影响公司的盈利能力和未来发展。

## （四）目标市场和客户集中风险

得益于差异化竞争策略以及目标集聚竞争策略，公司在石化、冶金细分市场中具有较为明显的竞争优势，但同时也导致公司的目标市场和客户较为集中。报告期内，公司对石化、冶金行业客户的销售收入占公司主营业务收入的平均比例分别为 40.97%、45.55%，二者合计达 86.52%，报告期内公司对前五名客户合计销售收入占公司总销售收入的比重保持在 65%以上。由于石化、冶金行业与宏观经济相关度较高，是周期性较强的行业，同时细分市场容量也较为有限，若公司将来的有效拓展新的市场领域，公司未来发展前景将受到一定限制。

## （五）经营业绩波动风险

报告期内，公司总体实现了销售规模、尤其是销量的持续增长。但受产能限

制以及铜价波动较大的影响,报告期内公司收入和利润等经营业绩指标存在一定波动。自 2008 年四季度以来,受金融危机影响,公司主要原材料铜的价格波动较大,2009 年长江现货铜均价(不含税)较 2008 年下降了 23.22%。由于公司采用成本加成的定价方式,产品售价随铜价波动而波动,在产品销量上升的情况下,2009 年度公司主营业务收入同比仍小幅下降了 7.95%,净利润也小幅下降了 4.59%。具体分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“三、盈利能力分析”。

发行人提请投资者对本公司的上述风险予以特别关注,并仔细阅读招股说明书“风险因素”全文。

# 目 录

<b>第一节 释 义</b> .....	11
一、普通术语释义.....	11
二、专业术语释义.....	12
三、其他释义.....	13
<b>第二节 概 览</b> .....	14
一、发行人概况.....	14
二、控股股东及实际控制人.....	16
三、发行人主要财务数据.....	17
四、本次发行情况.....	18
五、募集资金用途.....	19
<b>第三节 本次发行概况</b> .....	20
一、本次发行基本情况.....	20
二、本次发行的有关当事人.....	21
三、本次发行的有关重要日期.....	22
<b>第四节 风险因素</b> .....	23
一、市场风险.....	23
二、募集资金投资项目风险.....	24
三、经营性风险.....	25
四、技术风险.....	27
五、政策性风险.....	27
六、财务风险.....	27
七、管理风险.....	28
<b>第五节 发行人基本情况</b> .....	30
一、发行人基本资料.....	30
二、发行人改制重组情况.....	30

三、发行人股本形成、变化情况及重大资产重组情况.....	34
四、发行人历次股本变化的验资情况.....	46
五、发行人的组织结构.....	48
六、发行人股东的基本情况.....	53
七、发行人股本情况.....	55
八、发行人员工及其社会保障情况.....	57
九、主要股东的重要承诺.....	58
<b>第六节 业务与技术.....</b>	<b>59</b>
一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	59
二、公司所处行业的基本情况.....	60
三、公司在行业中的竞争地位.....	80
四、公司主营业务情况.....	84
五、公司的主要固定资产和无形资产.....	99
六、公司的特许经营权情况.....	102
七、公司的技术情况.....	103
八、公司质量控制情况.....	107
<b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>110</b>
一、同业竞争.....	110
二、关联方与关联关系.....	110
三、关联交易情况.....	113
四、关联交易决策权力及程序的相关情况.....	115
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>	<b>118</b>
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	118
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况.....	121
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况.....	122
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况.....	122
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况.....	123



六、上述人员之间存在的配偶关系及其他亲属关系 .....	123
七、上述人员与本公司签订的协议以及作出的重要承诺 .....	124
八、董事、监事和高级管理人员在报告期变动情况 .....	124
<b>第九节 公司治理</b> .....	<b>126</b>
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	126
二、发行人近三年违法违规行为情况 .....	129
三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况 .....	129
四、发行人内部控制制度情况 .....	129
<b>第十节 财务会计信息</b> .....	<b>131</b>
一、注册会计师审计意见及简要会计报表 .....	131
二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况 .....	138
三、主要会计政策和会计估计 .....	140
四、非经常性损益 .....	154
五、主要资产 .....	155
六、主要债项 .....	156
七、所有者权益变动情况 .....	157
八、报告期现金流量情况 .....	161
九、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重大事项 .....	161
十、主要财务指标 .....	161
十一、验资及资产评估情况 .....	162
<b>第十一节 管理层讨论与分析</b> .....	<b>165</b>
一、概述 .....	165
二、财务状况分析 .....	166
三、盈利能力分析 .....	182
四、重大资本性支出 .....	203
五、财务状况及盈利能力的未来发展趋势分析 .....	204
<b>第十二节 业务发展目标</b> .....	<b>206</b>

一、业务发展目标.....	206
二、业务发展战略.....	206
三、具体业务发展计划.....	208
四、实现发展计划的假设条件及可能面临的主要困难.....	210
五、发展计划和现有业务的关系.....	211
六、本次募集资金对实现发展目标的作用.....	211
<b>第十三节 募集资金运用.....</b>	<b>213</b>
一、募集资金使用计划.....	213
二、募集资金投资项目的市场前景.....	214
三、募集资金投资项目情况.....	224
四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响.....	238
<b>第十四节 股利分配政策.....</b>	<b>240</b>
一、报告期股利分配政策.....	240
二、报告期内股利分配情况.....	240
三、本次发行后的股利分配政策.....	241
四、本次发行前滚存利润的分配.....	241
<b>第十五节 其他重要事项.....</b>	<b>242</b>
一、信息披露和投资者关系服务.....	242
二、重大合同.....	242
三、对外担保情况.....	246
四、重大诉讼或仲裁事项.....	246
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....</b>	<b>247</b>
一、发行人董事、监事、高级管理人员.....	247
二、保荐人（主承销商）声明.....	249
三、发行人律师声明.....	250
四、审计机构声明.....	251
五、资产评估机构声明.....	253
六、验资机构声明.....	255

---

六、验资机构声明.....	256
<b>第十七节 备查文件.....</b>	<b>257</b>
一、备查文件.....	257
二、查阅时间和地点.....	257

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，以下简称具有如下含义：

### 一、普通术语释义

发行人/本公司/公司/股份公司/摩恩电气	指	上海摩恩电气股份有限公司，如在 2008 年 5 月 28 日股份公司成立以前使用“本公司”、“公司”或“摩恩电气”，则指股份公司前身上海摩恩电气有限公司											
上海摩恩、有限公司	指	上海摩恩电气有限公司，本公司前身											
致力电气	指	上海致力电气有限公司											
加拿大驱动	指	即 CANADA DRIVE ELECTRIC INC. 中文名称为加拿大驱动电气股份公司											
江苏摩恩	指	江苏摩恩电工有限公司											
申伊惠	指	上海申伊惠企业发展有限公司											
亨威电缆	指	上海亨威电缆有限公司											
江苏鸿隆	指	江苏鸿隆电缆有限公司											
扬州鸿隆	指	扬州鸿隆电缆厂											
澳克莱特	指	澳克莱特精密模塑（上海）有限公司											
宇丰房产	指	上海宇丰房地产开发有限公司											
《公司章程》	指	《上海摩恩电气股份有限公司章程》											
三会	指	股东大会、董事会、监事会											
证监会/中国证监会	指	中国证券监督管理委员会											
交易所/证券交易所	指	深圳证券交易所											
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司											
浦东工商局	指	上海市工商行政管理局浦东新区分局											
本次发行	指	发行人本次向社会公开发行 3,660 万股，每股面值为 1 元的人民币普通股股票的行为											
保荐人/主承销商/南京证券	指	南京证券有限责任公司											
发行人律师/瑛明事务所	指	上海市瑛明律师事务所											
审计机构/中和正信/天健正信	指	中和正信会计师事务所有限公司，2009 年 9 月变更为天健正信会计师事务所有限公司											
江苏天衡	指	江苏天衡会计师事务所有限公司											
最近三年/报告期	指	2007 年、2008 年、2009 年											
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》											
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》											
元、万元	指	人民币元、人民币万元											
加元、万加元	指	加拿大元、加拿大万元，根据中国银行网站的中行折算价，1997 年至 2007 年加元兑人民币的平均汇率分别为：											
		<table border="1"> <tr> <td>1997</td> <td>1998</td> <td>1999</td> <td>2000</td> <td>2001</td> <td>2002</td> <td>2003</td> <td>2004</td> <td>2005</td> <td>2006</td> <td>2007</td> </tr> </table>	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007			

		5.99	5.59	5.57	5.58	5.34	5.27	5.93	5.93	6.82	7.01	7.11
--	--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

## 二、专业术语释义

电线电缆	指	用以传输电能、信息或实现电磁能转换的电工线材产品
特种电缆/特种电线电缆	指	一系列具有独特性能和特殊结构的产品，相对量大面广的普通电线电缆而言，具有技术含量较高、使用条件较严格、批量较小、附加值较高的特点。往往采用新材料、新结构、新工艺和新设计生产
电力电缆	指	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆产品，如交联聚乙烯绝缘电力电缆等。产品主要用在发、配、变、供电线路中的电能传输
裸电线	指	仅有导体而无绝缘层的产品，如钢芯铝绞线、铝绞线、铜绞线
装备用线，电气装备用电缆	指	从电力系统的配电点把电能直接传送到各种用电设备、器具的电源连接线路用的电线电缆，如控制电缆、布电线等
绕组线	指	以绕组的形式在磁场中切割磁力线感应产生电流，或通以电流产生磁场作用的电线，主要用于各种电机、仪器仪表等，如漆包线
控制电缆	指	是指传输各种控制信号的电缆
导体	指	电缆中具有传导电流特定功能的一个部件
绝缘	指	电缆中具有耐受电压特定功能的绝缘材料
导体绝缘	指	包覆在导体或导体屏蔽层上的绝缘
交联绝缘	指	由热塑性材料或共聚物或以其中一种材料为基料的混合物经化学反应，诸如交联或硫化或者经物理方法，诸如辐照固化后改变其内部分子结构而制成的绝缘
绕包绝缘	指	由绝缘带螺旋绕包成同心层组成的绝缘
挤包绝缘	指	通常由一层热塑性或热固性材料组成的，并以挤包工艺包覆的绝缘
屏蔽	指	能够将电场控制在绝缘内部，同时能够使得绝缘界面处表面光滑，并借此消除界面处空隙的导电层
导体屏蔽（内屏蔽）	指	包覆在导体上的非金属和（或）金属材料电气屏蔽
绝缘屏蔽（外屏蔽）	指	包覆在绝缘上的非金属和（或）金属材料电气屏蔽
护套	指	均匀连续的金属或非金属材料管状包覆层
电缆料	指	用于制造电线电缆绝缘及护层用的材料
钢带	指	用于电缆的铠装层，起保护电缆作用的钢质材料
套期保值	指	通过期货和现货两个市场相对冲来规避价格波动风险的一种经营活动
电网	指	由变电站、配电站、电力线路（包括电缆）和其他供电设施所组成的供电网络
CCC认证	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度，标志为“CCC”，认证标志的名称为“中国强制认证”，以取代过去的进口电工产品安全质量CCIB标志和长城标志CCEE
CRCC	指	中铁铁路产品认证中心，是根据《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化》建立的，并经国家工商注册、具有第三方公正性地位的铁路产品认证机构
GB	指	中华人民共和国国家标准
GB/T	指	中华人民共和国国家推荐性标准
IEC	指	International Electrotechnical Commission, 国际电工委员会
ICF	指	International Cablemakers Federation, 国际电缆制造商联盟

ISO9001	指	国际质量管理标准体系
kV	指	千伏, 电压单位
kW	指	千瓦, 功率单位
MW	指	兆瓦, 功率单位, 1兆瓦=1,000千瓦

### 三、其他释义

Nexans	指	法国一家电缆制造商, 中文名称耐克森
Prysmian	指	意大利一家电缆制造商, 中文名称普睿司曼
Sumitomo	指	日本一家电缆制造商, 中文名称住友
Furukawa	指	日本一家电缆制造商, 中文名称古河
Sikora	指	德国一家电缆在线检测设备制造商, 中文名称西科拉
中国石化集团	指	中国石油化工集团公司
中国石油集团	指	中国石油天然气集团公司
中海油	指	中国海洋石油有限公司
中冶集团	指	中国冶金科工集团公司
鞍钢集团	指	鞍山钢铁集团公司
武钢集团	指	武汉钢铁(集团)公司
太钢集团	指	太原钢铁(集团)有限公司
中冶南方	指	中冶南方工程技术有限公司
首钢京唐	指	首钢京唐钢铁联合有限责任公司
中电投集团	指	中国电力投资集团公司
华能集团	指	中国华能集团公司
神华集团	指	神华集团有限责任公司
安泰集团	指	山西安泰集团股份有限公司
宝胜股份	指	宝胜科技创新股份有限公司
南洋股份	指	广东南洋电缆集团股份有限公司
中利科技	指	中利科技集团股份有限公司
万马电缆	指	浙江万马电缆股份有限公司
太阳电缆	指	福建南平太阳电缆股份有限公司

除非特别说明, 本招股说明书中涉及的相关价格, 均为不含税价格。

本招股说明书部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在差异, 这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人概况

#### （一）公司基本资料

公司名称:	上海摩恩电气股份有限公司
英文名称:	SHANGHAI MORN ELECTRIC EQUIPMENT CO., LTD
注册资本:	10,980 万元
法定代表人:	问泽鸿
成立日期:	1997 年 10 月 5 日
股份公司 设立日期:	2008 年 5 月 28 日
住 所:	上海市浦东新区龙东大道 5901 号
邮政编码:	201201
联系电话:	021-58974262-8855
传 真:	021-58979068
电子信箱:	investor@morncable.com
互联网网址:	<a href="http://www.morncable.com/">http://www.morncable.com/</a>
经营范围:	电线电缆及附件的研发、制造及销售，电线电缆专业的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，从事货物及技术的进出口业务（涉及许可经营的凭许可证经营）

#### （二）公司设立情况

本公司是由上海摩恩电气有限公司整体变更设立的股份有限公司。经上海摩恩电气有限公司股东会决议通过，以 2008 年 3 月 31 日为审计基准日，将经审计的 16,002.77 万元净资产值由各发起人股东按 1: 0.67488311 比例折为 10,800 万股，整体变更为股份有限公司。2008 年 5 月 28 日，本公司在上海市工商行政管理局办理了整体变更登记手续，公司营业执照注册号为 310115400048823，注册资本为人民币 10,800 万元。

### （三）公司业务概述

公司一直专注于从事特种电缆的研发、生产和销售，公司主导产品是电力电缆和电气装备用电缆中的特种电缆，产品技术含量及附加值较高。

公司是国家重点支持的高新技术企业，长期以来一直非常重视新产品和新技术的自主研发能力，现拥有处于保护期的实用新型专利 9 项。公司自主研发的变频电缆、耐腐分相综合护套电缆于 2002 年被认定为上海市高新技术成果转化项目，并分别于 2003 年、2004 年被认定为上海市科学技术成果，其中变频电缆还被认定为上海市火炬计划项目；公司自主研发的耐腐分相综合护套电缆、变频电缆、具有屏蔽和耐化学药品功能的电缆分别于 2004 年、2005 年、2006 年被认定为上海市重点新产品。

公司目前在石化、冶金行业具有较强的竞争优势。公司主要客户是石化和冶金行业内大型企业集团及其下属企业，包括：中国石化集团、中国石油集团、中冶集团、鞍钢集团、首钢京唐等多家国有大型企业集团及其下属企业。该类客户具备较强的实力、良好的商业信誉，对电线电缆产品的需求持续稳定、数量较大。公司优质的客户结构，不仅帮助公司有效避免低价恶性竞争、提高销售回款率和应收账款的资产质量，还极大提高了品牌影响力。

报告期内，虽受产能瓶颈的制约，但得益于公司成功实施的差异化竞争战略和目标集聚竞争战略，公司能够避开普通电缆行业激烈的市场竞争，总体实现了销售规模的持续扩张，并保持了较高的利润总额与利润率水平。公司主要业务进展情况见下表：

指 标		2009 年度	2008 年度	2007 年度	平均增长率
销量 (km)	电力电缆	4,712	4,851	2,955	30.65%
	控制电缆	7,854	6,693	5,608	18.35%
	合计	12,566	11,544	8,563	21.83%
其中：特种电缆 销量 (km)	电力电缆	4,078	4,145	2,250	41.30%
	控制电缆	6,489	5,428	3,941	28.64%
	合计	10,567	9,573	6,191	32.51%
营业收入(万元)		34,609.73	37,618.55	26,524.17	16.91%
归属于母公司所有者净利润(万元)		4,664.74	4,842.30	4,528.30	1.63%

受益于公司业务的快速发展，近几年公司在特种电缆市场的占有率持续上



升，按销售额测算，2006年~2008年度公司在国内特种电缆市场占有率分别为2.98%、2.99%、3.80%。2009年度，虽受产能限制以及铜价下跌等因素影响，公司2009年度收入和净利润水平较上年略有下降，但随2009年12月公司新建的年产2000公里的中高压交联特种电缆项目的投产，公司将能有效突破现有产能瓶颈，获得新的利润和收入增长点。

展望未来，公司将继续专注于特种电缆产品的开发、生产和销售，继续坚持走差异化和目标集聚的发展道路。公司将紧抓行业发展机遇，完善产品结构，优化市场布局，在巩固并扩大石化、冶金行业市场份额的基础上，积极扩大变频电缆的市场份额和竞争优势，大力拓展机车、风能、石油平台等新的细分市场领域，全面提升公司的综合竞争力，力争在3~5年内发展成为国内大型特种电缆企业之一，实现年销售收入达到15亿元的目标。

## 二、控股股东及实际控制人

### （一）本次公开发行前后股权结构

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）
问泽鸿	9,720	88.52	9,720	66.39
问泽鑫	1,080	9.84	1,080	7.38
王清	50	0.46	50	0.34
王永伟	50	0.46	50	0.34
陈银	50	0.46	50	0.34
戴仁敏	10	0.09	10	0.07
包立超	10	0.09	10	0.07
问泽兵	10	0.09	10	0.07
社会公众股	—	—	3,660	25
股份总数	10,980	100	14,640	100.00

### （二）公司控股股东及实际控制人情况

公司的控股股东和实际控制人为问泽鸿，中国国籍，无永久境外居留权。问泽鸿先生现任公司的董事长兼总经理，持有公司9,720万股股份，占总股本的

88.52%。详细情况请参见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

### 三、发行人主要财务数据

根据天健正信会计师事务所有限公司所出具的“天健正信审（2010）GF 字第 010055 号”《审计报告》，公司主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产总计	40,400.54	36,663.46	27,623.45
负债总计	15,887.68	16,847.20	12,809.70
股东权益合计	24,512.85	19,816.26	14,813.75
其中：归属于母公司 股东权益	24,512.85	19,816.26	14,560.08

#### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	34,609.73	37,618.55	26,524.17
营业利润	5,439.71	5,795.25	4,594.84
利润总额	5,531.65	5,898.64	4,749.08
净利润	4,664.74	4,889.04	4,500.95
其中：归属于母公司所 有者净利润	4,664.74	4,842.30	4,528.30

#### （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,568.10	5,212.19	1,581.03
投资活动产生的现金流量净额	-1,158.15	-6,297.59	-2,335.18

筹资活动产生的现金流量净额	-2,124.87	5,041.26	2,796.60
现金及现金等价物净增加额	284.97	3,955.85	2,042.44

#### (四) 主要财务指标

主要财务指标	2009年度	2008年度	2007年度
加权平均的净资产收益率	21.10%	30.35%	48.58%
基本每股收益(元/股)	0.43	0.47	0.50
稀释每股收益(元/股)	0.43	0.47	0.50
每股经营性净现金流(元/股)	0.32	0.47	0.16
应收账款周转率	3.15	4.06	3.46
存货周转率	7.23	9.20	31.03
息税折旧摊销前利润(万元)	6,631.57	6,832.29	5,275.14
利息保障倍数	11.99	18.84	46.93
主要财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	2.21	1.97	1.37
速动比率	2.04	1.61	1.30
资产负债率(母公司)	39.36%	45.75%	42.44%
期末每股归属于母公司股东的净资产(元/股)	2.23	1.80	1.46

注：上述净资产收益率和每股收益的计算，均以扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润为计算基础。

#### 四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股 A 股
每股面值	1.00 元
发行股数	本次发行 3,660 万股，占发行后总股本的比例为 25%
发行价格	10.00 元，通过向询价对象初步询价并结合市场情况确定发行价格
发行市盈率	31.25 倍（每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股归属于母公司的净资产	2.23 元（以 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

承销方式	余额包销
预计募集资金净额	33,801 万元（扣除发行费用之后）

## 五、募集资金用途

根据公司 2009 年 6 月 12 日 2008 年年度股东大会决议，公司本次发行募集资金拟投资于以下项目：

序号	项目名称	备案部门	备案情况	总投资（万元）
1	铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目	上海市发展和改革委员会	经“沪发改产备（2010）004 号”予以备案	16,820
2	交流变频调速节能电机电缆项目	上海市发展和改革委员会	经“沪发改产备[2010]005 号”予以备案	12,913
	合计			29,733

本次募集资金不足时，按上述项目顺序安排资金，缺口部分将由发行人通过银行贷款和其他自筹资金解决。募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

1、股票种类	人民币普通股 A 股
2、每股面值	1.00 元
3、发行股数	本次发行 3,660 万股，占发行后总股本的比例为 25%
4、发行价格	通过向询价对象初步询价并结合市场情况确定发行价格
5、发行市盈率	31.25 倍（每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股归属于母公司的净资产	2.23 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算）
7、发行后每股归属于母公司的净资产	3.98 元（按 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
8、发行市净率	2.51 倍（按发行价格除以发行后每股归属于母公司净资产计算）
9、发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
10、发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式	余额包销
12、预计募集资金额	预计募集资金总额：36,600 万元 预计募集资金净额：33,801 万元
13、发行费用概算	2,799 万元
其中：承销费	1,321 万元
保荐费	180 万元
审计费	173 万元
律师费	125 万元
发行、信息披露、路演推介及其他费用：	约 1,000 万元

## 二、本次发行的有关当事人

发行人:	上海摩恩电气股份有限公司
住所:	上海市浦东新区龙东大道5901号
法定代表人:	问泽鸿
电话:	021-58974262-8855
传真:	021-58979068
联系人:	程爵敏

保荐人（主承销商）:	南京证券有限责任公司
住所:	南京市玄武区大钟亭8号
法定代表人:	张华东
电话:	025-57710548
传真:	025-57710546
保荐代表人:	张睿、吴雪明
项目协办人:	王云平
项目组成员:	吴亚明、封燕、盖书文

会计师事务所:	天健正信会计师事务所有限公司
住所:	北京市西城区月坛北街26号恒华国际商务中心A座401室
负责人:	梁青民
电话:	010-58568855
传真:	010-58568876
经办会计师:	廖家河、刘静梅

律师事务所:	上海市瑛明律师事务所
住所:	上海市浦东南路528号证券大厦北塔1901室
负责人:	陈明夏
电话:	021-68815499

传真:	021-68817393
经办律师:	陈志军、孙瑜、陆蕾

股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

申请上市证券交易所:	深圳证券交易所
住所:	深圳市深南东路 5045 号
法定代表人:	宋丽萍
电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083190

主承销商收款银行:	交通银行南京分行鼓楼支行
户名:	南京证券有限责任公司
帐号:	320006621018170025252

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他经济利益关系。

### 三、本次发行的有关重要日期

询价推介时间:	2010 年 6 月 30 日—2010 年 7 月 2 日
定价公告刊登日期:	2010 年 7 月 6 日
申购日期和缴款日期:	2010 年 7 月 7 日
预计股票上市日期:	

## 第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。其中，各风险因素按照重要性原则和可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素会依次发生。

### 一、市场风险

#### （一）市场竞争风险

我国的电线电缆行业集中度较低，处于典型的竞争市场状态。根据中国机电数据网资料，目前全国规模以上电线电缆生产企业达到 3,000 多家，而前 5 名的市场集中度仅为 8.43%，行业内前 65 名的市场占有率合计只有 30%，市场竞争激烈。同时，法国耐克森、意大利普睿斯曼、日本古河、日本住友等国际电缆巨头纷纷进入我国市场，进一步加剧了我国电线电缆行业的市场竞争，在多个市场领域，国外厂商以较高的技术和品牌优势占据着较大份额市场。

公司经过十余年的发展，在石化、冶金等对电缆质量和性能要求较高的行业取得了一定的市场地位，避开了普通低端电缆产品激烈的价格竞争。但是，随着越来越多的电缆厂商开始从大而全、小而全的发展战略转向选准目标市场的差异化竞争战略，各细分行业市场的竞争也会日趋激烈。如果公司不能根据客户的需求及时进行产品的更新换代、开发创新，将使公司目前的竞争优势受到竞争对手的威胁，从而影响公司的盈利能力和未来发展。

#### （二）经济周期风险

电线电缆行业作为重要的配套产业，其发展与国民经济发展密切相关。目前公司产品主要用于石化、冶金等行业的新建投资项目和改造项目中。因此公司的生产经营与石化、冶金等行业的投资力度和运营景气度密切相关。

2008 年，由美国次贷危机演化成的金融危机席卷全球，对全球主要经济实体造成巨大冲击，对我国进出口和总体经济也造成很大不利影响，2008 年第四季度我国 GDP 增长率下滑到 6.8%。受金融危机冲击，公司下游客户石化、冶金行业部分项目建设出现停滞或推迟，直接影响对公司产品的需求，公司为控制风



险也放弃了部分付款期限较长和销售毛利较低的订单。同时，主要原材料铜材价格出现大幅下跌，长江现货铜均价（不含税）由 2008 年前三季度 53,781.69 元/吨跌至 2008 年四季度 28,097.48 元/吨，使得公司同规格产品售价有较大下降。受此影响，公司 2008 年四季度主营业务收入较 2008 年前三季度平均数下跌 46.10%。

我国政府 4 万亿的刺激计划出台后，公司下游客户石化、钢铁行业都被列入国家十大产业振兴与发展计划。随我国经济开始止跌回稳和国家加大对基础设施建设的投入，公司经营状况有较大恢复。从销售数量上看，公司 2009 年销售量为 12,566 公里，比 2008 年增长 8.86%，销售耗铜量 5,518 吨，比 2008 年增长 35.69%。从销售收入看，在长江现货铜年平均价格比 2008 年下降了 23.22% 的情况下，公司 2009 年主营业务收入比 2008 年微幅下降 7.95%。

目前，我国经济已率先触底反弹，铜价也已基本恢复到危机前的水平，金融危机对公司的影响基本消除。但是，欧美等发达国家经济虽然已出现复苏迹象，但恢复的程度和速度仍极不确定，甚至不排除由于政策、突发事件等方面的不利影响造成经济二次探底。因此，公司仍面临较大的经济周期波动风险。

## 二、募集资金投资项目风险

为抓住行业发展机遇，根据公司未来业务发展规划，公司本次募集资金拟主要投资于：（1）铁路机车车辆、风力发电及石油平台特种电缆项目；（2）交流变频调速节能机电缆项目。根据项目可行性研究报告，这两个项目达产后，每年分别新增销售收入 4.35 亿元和 3.47 亿元，合计 7.82 亿元，达到公司 2009 年收入规模的 2 倍多。两个项目完全达产后每年分别新增净利润 4,800 万元和 3,800 万元，盈亏平衡点分别为 46% 和 48%，具有良好的盈利能力和较强的抗风险能力。

我国大规模铁路建设与改造升级、实施公共轨道交通、大力发展可再生能源等基础产业建设，均为铁路机车车辆、风力发电和石油平台特种电缆提供了较大的市场空间；根据国家有关发展规划，要求大力推广交流变频调速节能电机节能技术，变频器用电缆市场前景良好。公司募投项目具备良好的市场基础。同时，公司多年所积累的市场营销经验及资源，也将为公司消化未来新增产能提供一定保障。但是，若目标市场容量低于预期或市场竞争过于激烈，将有可能导致募投项目产能消化不足，经济效益低于预期水平。

此外，由于募投项目产品使用环境特殊，部分产品需要通过相关行业的产

认证，如客车车辆用电线电缆需要通过铁道部 CRCC 认证，海上石油平台用电需要通过中国船级社 CCS 认证。

### 三、经营性风险

#### （一）原材料价格波动风险

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，铜占公司主营业务成本比例较大，报告期占比平均为 83.61%。因铜材占公司生产成本比例较高，铜价变动将引致公司产品销售价格、销售成本、毛利以及所需周转资金的变动。报告期内，铜价波动较大。2007 年和 2008 年前三季度，铜价（长江现货价，含税）基本在 6 万元以上的高位运行，2008 年 9 月，受金融危机影响铜价开始剧烈下跌，到 2008 年 12 月最低跌破 2.5 万元，随后国家经济刺激政策相继出台，铜价开始稳步回升，2009 年底又回升到接近 6 万元的高位。

公司以成本加成作为定价方式，并及时根据订单需求量和生产安排采购现货铜或买入铜期货合约，可在一定程度上锁定铜价波动风险。但是，受国际国内供给需求以及期货市场投机因素等方面综合影响，未来铜价存在较大的不确定性，如果铜价发生巨大波动，有可能导致发行人现行防范措施不能充分化解其波动风险，对公司经营的稳定性造成不利影响。

#### （二）目标市场和客户集中风险

得益于公司成功实施的差异化竞争策略以及目标集聚竞争策略，公司在石化、冶金细分市场中具有较为明显的竞争优势，但同时也导致公司的目标市场和客户较为集中。报告期内，公司对石化、冶金行业客户的销售收入占公司主营业务收入的平均比例分别为 40.97%、45.55%，二者合计达 86.52%。目前公司主要客户包括中国石化集团、中国石油集团、中冶集团、鞍钢集团、武钢集团和首钢京唐等大型企业集团（含其下属企业），将受同一实际控制人控制的销售客户合并计算，报告期内公司对前五名客户合计销售收入占公司总销售收入的比重保持在 65%以上。

由于石化、冶金行业与宏观经济相关度较高，受国家经济政策影响较大，是周期性较强的行业，同时细分市场容量也较为有限，若公司将来不能有效拓展新的市场领域，公司未来发展前景将受到限制。

为此，发行人将根据公司总体发展战略，在巩固现有服务领域和客户群体的同时，优化公司市场布局，扩大产品市场覆盖面，积极开拓更加广阔的市场空间，开拓更多的特种电缆市场，加大受益国家经济刺激和产业振兴规划政策的行业和领域的营销力度，实现公司业务发展目标。目前，公司已在大力拓展的发电行业、能源和铁路行业取得一定进展。

### （三）经营业绩波动风险

报告期内，公司总体实现了销售规模、尤其是销量的持续增长。但受产能限制以及铜价波动较大的影响，报告期内公司收入和利润等经营业绩指标存在一定波动，具体情况见下表：

指 标		2009 年度	2008 年度	2007 年度
销量(km)	电力电缆	4,712	4,851	2,955
	控制电缆	7,854	6,693	5,608
	合计	12,566	11,544	8,563
营业收入(万元)		34,609.73	37,618.55	26,524.17
归属于母公司所有者净利润(万元)		4,664.74	4,842.30	4,528.30

自 2008 年四季度以来，受金融危机影响，公司主要原材料铜的价格波动较大，2009 年长江现货铜均价（不含税）较 2008 年下降了 23.22%。由于公司采用成本加成的定价方式，产品售价随铜价波动而波动，在产品销量上升的情况下，2009 年度公司主营业务收入同比仍小幅下降了 7.95%，净利润也小幅下降了 4.59%。具体分析详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“三、盈利能力分析”。

### （四）毛利率波动风险

公司主要致力于高附加值、高技术含量的特种电缆的研发、生产和销售，受益于公司差异化竞争战略和目标集聚竞争战略，2007 年、2008 年和 2009 年，公司毛利率分别为 29.58%、32.95%和 32.28%，高于电线电缆行业内毛利率平均水平。

各细分行业市场的竞争状况，主要原材料铜价的波动均会影响公司销售毛利率，如果细分市场竞争加剧使得公司不能保持现有竞争优势，或铜价大幅波动，均可能导致公司不能维持现有毛利率水平。

## 四、技术风险

当前特种电缆市场和客户对产品的品质、功能和技术要求越来越高，而且对产品和生产过程的环保性能也提出更多要求。发行人只有不断提高自身的生产和研发技术，才能在特种电缆市场保持并提高其市场竞争力。虽然发行人目前的技术处于国内同行业领先水平，并且掌握了阻燃、耐火电缆结构设计技术、屏蔽结构设计及测试技术等十多项先进技术，并申请了多项专利，但是如果发行人未来对研发投入不足，产品技术发展跟不上市场发展的需求，将在市场竞争中处于不利地位。

## 五、政策性风险

国家对于电线电缆行业有着较为严格的政策管制和行业标准，除了特种电缆及 500 千伏及以上超高压电缆以外的电线、电缆制造项目属限制类投资项目，受到国家产业政策的管制。而对于电线电缆产品的制造，国家实行严格的生产许可证管理制度；对于涉及安全等重要领域的相关产品，则需要国家的强制认证；在不同的行业和领域中，也有着相应的准入机制。

发行人生产的特种电缆，目前没有列入国家产业政策限制的范围。但是，如果未来国家产业政策、行业准入政策以及相关标准发生对发行人不利的变动，可能会给发行人的生产经营带来不利影响。

## 六、财务风险

### （一）应收账款风险

公司主要产品为特种电缆，客户主要为石化、冶金等行业内大型企业集团及其下属企业，资信水平较高。因此公司一般给予客户约三至四个月的账期，使得报告期内的 2007 年、2008 年和 2009 年末均存在随当年四季度销售规模变化的应收账款净额，分别为 9,459.86 万元、9,084.84 万元和 12,921.51 万元。同时，因特种电缆品种多、批量小的特点，公司销售规模较小，应收账款总体周转效率稍低于可比上市公司水平：2007 年、2008 年和 2009 年公司的应收账款周转率分别为 3.46、4.06 和 3.15，而同期可比上市公司平均水平为 6.69、5.69 和 3.86。

虽然客户良好的资质有效保障了公司应收账款的回收，但较低的应收账款周

转率增加了公司资金的占用，对公司的资金使用效率造成一定不利影响。

## （二）主要资产用于抵押担保的风险

为解决公司业务发展的资金需求，公司将主要的生产设备、房产与建筑物、土地使用权进行了抵押，向银行申请借款。截止 2009 年 12 月 31 日，公司的抵押借款余额为 6,000.00 万元，系以净值为 6,597.44 万元的房屋建筑物、净值为 2,408.34 万元的机器设备以及净额 1,482.71 万元的土地使用权作为抵押物。至此，公司 69.41%的固定资产以及 94.84%的无形资产均已设置抵押。

如果发行人不能及时归还银行贷款，使银行对抵押资产行使抵押权，将对公司正常生产经营造成较大不利影响。

## 七、管理风险

### （一）实际控制人不当控制风险

本次发行前，公司实际控制人问泽鸿持有公司 9,720 万股股票，占总股本的 88.52%；问泽鸿的哥哥问泽鑫持有公司 1,080 万股股票，占总股本的 9.84%。本次发行后，问泽鸿的持股比例将降至 66.39%，但仍处于绝对控股地位。同时，问泽鸿在发行人担任董事长和总经理，可能利用其控股地位和行使管理职能对公司的发展战略、经营决策等实施重大影响。若公司的内部控制有效性不足、公司治理结构不够健全、运作不够规范，将可能引致实际控制人控制失当的相关公司治理风险。

### （二）公司规模迅速扩张导致的管理风险

近年来发行人业务发展情况良好，保持了较快的增长速度。本次发行成功后，公司的总资产规模将会有较大幅度的增加。公司资产规模的迅速扩张，产销规模的大幅度增加，将在资源整合、科研开发、市场开拓等方面对公司管理层提出更高的要求，增加公司管理与运作的难度。如果公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，将给公司经营带来不利影响。

### （三）人力资源短缺风险

随着我国电线电缆行业的发展，电线电缆企业对人员的素质要求越来越高，

对高素质人才的需求也越来越旺。拥有一批高层次的技术、管理人才以及高技能的技术工人是企业发展的根本保障。随着发行人本次公开发行股票地完成，将大量需要管理、营销、技术等各方面的人才，若后续不能够进一步充实管理、营销、技术人才，或者发生人才流失现象，将极大地影响发行人的持续发展。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

公司名称:	上海摩恩电气股份有限公司
英文名称:	SHANGHAI MORN ELCTRIC EQUIPMENT CO., LTD
注册资本:	10,980 万元
法定代表人:	问泽鸿
成立日期:	1997 年 10 月 5 日
股份公司 设立日期:	2008 年 5 月 28 日
住 所:	上海市浦东新区龙东大道 5901 号
邮政编码:	201201
联系电话:	021-58974262-8855
传 真:	021-58979068
互联网网址:	<a href="http://www.morncable.com/">http://www.morncable.com/</a>
电子信箱:	investor@morncable.com
经营范围:	电线电缆及附件的研发、制造及销售,电线电缆专业的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,从事货物及技术的进出口业务(涉及许可经营的凭许可证经营)

### 二、发行人改制重组情况

#### (一) 发行人设立方式及发起人

发行人系以问泽鸿和问泽鑫 2 位自然人作为发起人,由上海摩恩电气有限公司整体变更设立的股份有限公司。经股东会决议批准,上海摩恩电气有限公司以 2008 年 3 月 31 日为审计基准日,将经审计的 16,002.77 万元净资产值按 1:0.67488311 比例折为 10,800 万股,整体变更为股份有限公司。2008 年 5 月 28 日,本公司在上海市工商行政管理局办理了整体变更登记手续,公司营业执照注册号为 310115400048823,注册资本为人民币 10,800 万元。

股份公司发起人为问泽鸿和问泽鑫，股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	问泽鸿	9,720.00	90.00
2	问泽鑫	1,080.00	10.00
合 计		10,800.00	100.00

问泽鸿先生是公司控股股东、实际控制人，现任公司董事长兼总经理，截止本招股说明书签署日，持有公司 88.52%的股权；问泽鑫先生是问泽鸿的哥哥，现任公司采供部经理，截止本招股说明书签署日，持有公司 9.84%的股权。

## （二）改制设立发行人前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司发起人股东是问泽鸿和问泽鑫。在改制设立股份公司前后，问泽鸿与问泽鑫所拥有的资产主要是拥有本公司的权益，实际从事的主要业务为对本公司股份的管理和对本公司的经营管理。除此之外，报告期内，问泽鸿与问泽鑫还曾以直接或间接方式持有上海致力电气有限公司、上海亨威电缆有限公司、江苏鸿隆电缆有限公司以及上海申伊惠企业发展有限公司的股权。其中，致力电气已于2008年3月，由上海摩恩吸收合并；亨威电缆和江苏鸿隆则分别于2008年8月和2008年6月办理了注销登记；申伊惠的股权已于2007年12月全部转让给上海摩恩，后于2008年8月注销。

发行人由有限责任公司整体变更而来，整体变更前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

## （三）发行人成立时，拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人整体变更设立时，完整承继了原上海摩恩的资产和负债，拥有生产销售特种电线电缆及配套业务所需的机器设备、土地使用权、厂房、专利、商标等主要资产，主要从事特种电线电缆的研发、生产和销售业务。

## （四）发行人改制前后的业务流程

公司系由有限责任公司整体变更设立，改制前后公司业务流程没有发生变



化。请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（二）公司主要生产工艺和流程”。

## （五）公司成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发起人问泽鸿现任本公司董事长兼总经理，问泽鑫现任公司采供部经理。

本公司一直从事特种电缆的生产销售，并拥有独立的供产销系统。报告期内，主要发起人问泽鸿和问泽鑫曾持股的致力电气和亨威电缆主要从事电缆原材料的贸易，而江苏鸿隆、申伊惠未开展经营活动。在股份公司成立之前的2007年度，原上海摩恩曾向亨威电缆采购原材料以及拆借生产经营所需资金，该项关联交易自2008年1月1日后不再发生。具体关联交易情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易情况”的相关内容。

除上述情况外，本公司在生产经营方面与主要发起人不存在其他关联关系。

## （六）发起人出资资产的产权变更

发行人系上海摩恩整体变更设立，上海摩恩全部资产负债由发行人承继。变更设立后，本公司完整继承了上海摩恩的全部资产负债，并开始依法办理资产变更登记手续。截止本招股说明书签署日，上海摩恩的厂房、土地使用权、已授权专利、商标等资产的产权已过户到股份公司名下。

## （七）发行人独立运行情况

公司自设立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于公司各股东，具有独立完整的供应、生产、销售、研发系统，以及面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

### 1、资产完整情况

公司系由上海摩恩电气有限公司整体变更而来，原上海摩恩电气有限公司的资产和人员全部进入股份公司，原有限公司的所有资产和负债均由股份公司合法承继。在整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记手续，相关资

产不存在权属纠纷。公司拥有独立完整的采购、生产、销售系统，与生产经营相关的房产设备等固定资产，以及土地使用权、商标、专利、非专利技术等无形资产的权属均为本公司所有，目前不存在股东单位及其他关联方占用发行人资金、资产和其他资源的情形，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式，依赖股东及其他关联方进行生产经营的情况，具有开展生产经营所必备的独立完整的资产。

## 2、人员独立情况

公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序推选和任免，不存在股东超越公司股东大会和董事会作出人事任免决定的情况。公司股东均为自然人，公司的人事及工资管理与关联单位完全分离，公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员专职在公司工作并领取报酬，未在持有公司 5%以上股份的股东控股的企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在关联企业处领薪；公司财务人员未在持有公司 5%以上股份的股东控股的企业中兼职。同时，公司建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

## 3、财务独立情况

公司在财务上规范运作、独立运行，设有独立的财务部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的财务核算体系，制定了《财务管理制度》、《关联交易决策制度》、《投资决策管理办法》、《关联方资金往来及对外担保制度》等多项内控制度且严格执行，独立进行财务决策，享有充分独立的资金调配权，不与控股股东、关联企业或其他任何单位或个人共用银行账户，财务会计制度和财务管理制度符合上市公司的要求。公司开设独立的银行账户，作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报，履行缴纳义务，无与股东混合纳税情况。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况；不存在以资产、权益或信誉为公司股东、关联单位或任何个人的债务提供担保，或将以本公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

## 4、机构独立情况

公司通过股东大会、董事会、监事会、独立董事制度以及董事会专业委员会的设置，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，

各职能部门按照《公司章程》和相关管理制度规定的职责独立运作，独立于各股东。公司拥有独立的生产经营和办公场所，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。自公司设立以来，未发生股东干预本公司机构设置和正常生产经营活动的情况。

## 5、业务独立情况

公司主要从事特种电线电缆的研发、生产和销售，具有独立、完整的研发、供应、生产和销售的经营管理体系，拥有独立的商标、专利及相关生产技术。公司设有独立的研发机构，独立进行科研开发；公司设有独立的采购部门，独立进行原材料采购；公司拥有独立的产品销售系统，建立了独立的产品销售网络体系，有独立的产品销售部门及销售人员；公司自主经营，不存在委托关联单位进行产品加工、产品销售或原材料采购的情况，业务完全独立于股东及其他关联方；公司与股东及其控制的其它企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

综上所述，本公司在资产、人员、财务、机构、业务方面与股东及其关联单位相互独立，拥有独立完整的资产以及研发、生产、供应、销售系统，具有直接面向市场独立经营的能力。

## 三、发行人股本形成、变化情况及重大资产重组情况

### （一）股本形成与历次变化情况

本公司前身上海摩恩电气有限公司成立于1997年10月5日，其股本形成及变化过程概况如下图所示：



公司历次股本及股权结构变化的详细情况如下：

### 1、1997年10月上海摩恩设立

本公司前身为上海摩恩电气有限公司系由上海致力电气有限公司和加拿大驱动电气股份公司合资设立的中外合资经营企业。1997年8月，致力电气和加拿大驱动两方共同签订了《中外合资上海摩恩电气有限公司可行性研究报告》、《中外合资上海摩恩电气有限公司合同》和《中外合资上海摩恩电气有限公司章程》。同年9月11日，上海市浦东新区管理委员会以沪浦管项字[1997]353号文《关于同意上海摩恩电气有限公司可行性研究报告、合同及章程的批复》同意了上述两方合资成立上海摩恩电气有限公司及两方签订的可行性研究报告、合同和章程。同年9月17日，上海市人民政府颁发了外经贸沪浦东合资字[1997]336号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。

1997年10月5日，上海摩恩领取了营业执照，正式设立。上海摩恩设立时，注册资本为185万加元，各股东出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万加元）	出资比例（%）
1	上海致力电气有限公司	85.00	45.95
2	加拿大驱动电气股份公司	100.00	54.05
合 计		185.00	100.00

根据经批准的上海摩恩合同及章程，致力电气认缴出资85万加元，以上海摩恩生产经营所需的致力电气部分一期工程（包括2200 m<sup>2</sup>厂房及8200 m<sup>2</sup>土地使用权）作价投入，不足部分以人民币投入；加拿大驱动以现汇100万加元投入。致力电气与加拿大驱动出资情况如下表：

出资时间	验资报告	股东出资概况	出资金额（万加元）	
			致力电气	加拿大驱动
1997.11	公会事（98）业虹字074号	致力电气以2200 m <sup>2</sup> 厂房及8200 m <sup>2</sup> 土地使用权按沪文乐估字（97）第098号评估报告结果作价出资；加拿大驱动以货币资金出资	85.00	14.75
1999.4	公会虹（99）验字第238号	加拿大驱动货币资金二期出资		14.74
1999.6	公会虹（99）验字第300号	加拿大驱动货币资金三期出资		14.76
2000.4	公会虹（2000）验字第798号	加拿大驱动货币资金四期出资		24.55

合计	85.00	68.81
----	-------	-------

注：上述验资报告均是由上海公信中南会计师事务所出具

上表中，致力电气用作出资的 2200 m<sup>2</sup> 厂房及 8200 m<sup>2</sup> 土地使用权系致力电气一期工程的一部分，约占一期工程总面积的 41%。致力电气一期工程系经上海市浦东新区经济贸易局以浦经贸项字[1996]第 876 号文批准建造，该工程届时共计包括 20000m<sup>2</sup> 的国有划拨土地使用权以及 5389 m<sup>2</sup> 在建工程。因致力电气并不从事具体生产经营活动，故除部分工程投入上海摩恩由上海摩恩使用外，其余部分也由上海摩恩无偿使用。受致力电气净资产金额较小以及届时有效的《公司法》要求企业累计投资额不得超过净资产 50% 的限制，致力电气只将部分一期工程作价投入。

1997 年 6 月 10 日，上海文乐资产评估事务所以 1997 年 5 月 31 日为评估基准日，对致力电气一期工程相关土地使用权及在建工程进行了评估，并出具沪文乐（97）第 098 号《评估报告》，评估致力电气一期工程 20000m<sup>2</sup> 的国有划拨土地使用权以及 5389 m<sup>2</sup> 在建工程总价值 1,237 万元。根据该评估报告的单位平方米厂房及土地使用权价值，致力电气用作出资的 2200m<sup>2</sup> 厂房和 8200 m<sup>2</sup> 土地使用权共作价 506.36 万元（折合 85.59 万加元，计入实收资本）。1998 年 11 月 16 日，致力电气一期工程取得沪房地浦字（1998）第 027971 号房地产权证，但因相关土地使用权系国有划拨用地且土地使用权因部分投入难以分割出让及办理过户，致力电气用作出资的土地使用权及厂房一直未过户至上海摩恩。

2005 年 6 月，为夯实公司注册资本，上海摩恩董事会决议将致力电气的出资方式由原来的土地使用权和厂房出资变更为以货币出资，合营双方亦同时签订了相关合同章程修改协议，同年 7 月，上海市浦东新区经济贸易局以浦经贸核（2005）第（72）号《外商投资企业变更事项核准》批准了该出资方式变更事项。2005 年 8 月，致力电气投入上海摩恩人民币 577.00 万元，折合 86.6965 万加元，其中 85 万加元作为实收资本，1.6965 万加元作为其他应付款。上海新宁联合会计师事务所以新宁验字（2005）第 2545 号《验资报告》，对该次出资进行了审验。同时，公司以原投入上海摩恩的厂房及土地使用权冲减原投入实收资本 85 万加元（折合人民币 506.36 万元）。2005 年 8 月和 9 月，上海市工商局浦东新区分局分别核准了上海摩恩本次变更出资方式和变更实收资本事项。本次出资方式变更后，至致力电气通过认缴增资的方式于 2007 年 6 月 1 日将致力电气一期工程



资产过户登记至上海摩恩之前（详见后文上海摩恩第一次增资），致力电气一期工程仍由上海摩恩无偿使用。

本次发行保荐机构及律师均发表意见认为：（1）1997年8月至2005年9月30日之前（报告期之前），致力电气因出资资产的产权未能过户至上海摩恩名下而存在的出资瑕疵，截至2005年9月30日已得到合法纠正及规范，因出资瑕疵可能存在的法律风险已完全释放；且上海摩恩在此期间及在致力电气通过认缴增资的方式于2007年6月1日将致力电气一期工程资产过户登记至上海摩恩名下之前，一直无偿占有、使用该等出资资产，与出资资产相关的经济利益已流入上海摩恩，上述出资瑕疵未影响上海摩恩的正常经营，客观上也未导致对上海摩恩及其债权人的利益造成实际损害的情形。因此，上述出资瑕疵不影响本次发行上市的条件，不构成本次发行上市的障碍。（2）截至2005年9月30日，致力电气已完成了用等值现金出资的方式，更换了原来用以一期工程的部分土地使用权及厂房出资的所有法律程序及手续。本次出资方式的变更经上海摩恩的股东协商一致、董事会作出决议并经审批机关批准，合法有效，不存在法律风险。

## 2、2001年6月减资至150万加元

根据生产经营的实际需要，以及加拿大驱动资金周转困难，原认缴出资难以到位的现实情况，2000年3月19日，上海摩恩董事会决议将公司注册资本由185万元变更为150万加元。致力电气出资额不变，仍为85万加元，占56.67%；加拿大驱动根据其实际出资情况，出资额由100万加元减至65万加元，占43.33%。2000年11月30日、2000年12月7日及2000年12月11日，公司刊登了相关减资公告。2001年3月19日致力电气和加拿大驱动签订了“关于合同、章程的修改协议”。2001年4月20日，上海市浦东人民政府以浦府项字【2001】第254号文批准了该注册资本变更事项。

公司已根据变更后的注册资本领取了新的外商投资企业批准证书，并于2001年6月1日取得了新的营业执照。本次注册资本变更后，各股东出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万加元）	出资比例（%）
1	上海致力电气有限公司	85.00	56.67
2	加拿大驱动电气股份公司	65.00	43.33

合 计	150.00	100.00
-----	--------	--------

根据上海公信中南会计师事务所公会虹（2000）验字第 798 号《验资报告》，截止 2000 年 4 月 29 日，上海摩恩注册资本已缴足 153.81 万加元。本次减资后，公司的注册资本已完全到位夯实，同时致力电气成为上海摩恩控股股东。

### 3、2007 年 8 月第一次增资

经上海摩恩董事会决议和上海市浦东人民政府浦府项字【2006】第 75 号文批准，公司注册资本由 150 万加元增至 880 万加元，其中致力电气增资 413.70 万加元，以厂房及土地使用权作价投入，余额以现金补足；加拿大驱动增资 316.30 万加元，以从上海摩恩分配取得的利润投入。2006 年 2 月和 3 月，上海摩恩分别取得了新的《外商投资企业批准证书》和《营业执照》。本次增资后，各股东出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万加元）	出资比例（%）
1	上海致力电气有限公司	498.70	56.67
2	加拿大驱动电气股份公司	381.30	43.33
合 计		880	100.00

上述增资于 2007 年 8 月已全部到位，并经江苏天衡以天衡验字（2007）56 号《验资报告》审验。其中，致力电气以工业用房地产按评估价作价 2,901 万元（折合 413.13 万加元）和货币资金 4.13 万元（折合 0.57 万加元）出资；加拿大驱动以 2004 年和 2005 年从上海摩恩分配的税后利润尚未支付部分 2,247.71 万元出资，其中 2,221.06 万元（折合 316.30 万加元）转增股本，剩余 26.65 万元作为资本公积。致力电气用作出资的工业用房地产，系由上海摩恩无偿使用的致力电气全部一期工程，该一期工程土地使用权原系国有划拨用地，后于 2006 年 10 月办理了出让手续，并取得沪房地浦字（2007）第 023351 号《房地产权证》，包括 21011m<sup>2</sup> 的国有土地使用权以及 5204.54 m<sup>2</sup> 厂房。2007 年 6 月，该项房地产已过户至上海摩恩，并由上海摩恩领取了沪房地浦字（2007）第 049760 号《房地产权证》。

本次增资在增强公司自有资本实力同时，亦将原由上海摩恩无偿使用的工业用房地产注入公司，公司资产更加完整。详细情况同时参见本节“三、（二）重大资产重组情况”。



#### 4、2007年11月公司类型变更为内资企业

2007年11月，上海摩恩合资经营期满10年后，加拿大驱动与致力电气签订《股权转让协议》，将其所持有的上海摩恩43.33%的股权转让予问泽鸿所控制的致力电气。本次股权转让价格为2,900万元人民币，转让价格系以上海摩恩2006年底经审计的净资产值为依据、经双方协商确定，该股权转让价款已结清。

该项股权转让主要依据2005年4月问泽鸿与江泊（加拿大公民）、加拿大驱动的相关约定。加拿大驱动在2005年4月前曾是问泽鸿控股企业，2005年4月为规范相关外资持股行为，问泽鸿将其所持加拿大驱动股权转让予江泊，并同时与江泊、加拿大驱动约定在上海摩恩合资经营期满十年后，由加拿大驱动向问泽鸿或问泽鸿控股企业转让所持上海摩恩股权。

2007年11月，上述股权转让暨变更企业类型经上海摩恩董事会和上海市浦东新区人民政府浦府项字（2007）第705号文批准。本次股权变更业经上海诚汇会计师事务所有限公司诚汇会验字（2007）第937号《验资报告》审验。根据该《验资报告》，变更后上海摩恩的注册资本为人民币6,082.32万元。

2007年11月30日，浦东工商局核准了此次变更登记。本次股权转让后，上海摩恩变更为一人有限责任公司，股东出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海致力电气有限公司	6,082.32	100.00
	合 计	6,082.32	100.00

#### 5、2007年12月第二次增资

2007年12月，经上海摩恩股东决定，将上海摩恩截止2007年11月30日经江苏天衡审计的未分配利润中的3,917.68万元转增股本，转增后，上海摩恩注册资本由6,082.32万元增加至1亿元。上述增资业经江苏天衡以天衡验字（2007）119号《验资报告》审验。

2007年12月21日，上海摩恩于浦东工商局领取了新的营业执照。增资后的股东出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	上海致力电气有限公司	10,000.00	100.00
	合 计	10,000.00	100.00

## 6、2008年3月吸收合并致力电气

公司股东致力电气自设立后，并无从事电缆的具体生产，主要代上海摩恩采购部分原材料，同时将其厂房、办公楼无偿提供上海摩恩使用。为避免同业竞争、减少关联交易，2007年12月28日，上海摩恩和致力电气均召开股东会，决议由上海摩恩吸收合并致力电气。2007年12月31日，上海摩恩和致力电气签订了相关《合并协议》，约定吸收合并后上海摩恩依法存续，致力电气将依法注销，其债权债务由合并后存续的上海摩恩承继。致力电气已就此次合并事宜进行公告。

2008年2月29日，致力电气召开股东会会议，同意了致力电气的清算报告，致力电气亦于2008年3月31日经浦东工商局核准注销登记。2008年3月24日，上海新宁会计师事务所对本次吸收合并进行了验证，出具新宁验字（2008）第2123号《验资报告》。根据该验资报告，上海摩恩吸收合并致力电气后，注册资本仍为10,000万元。另外，鉴于上海摩恩原是致力电气全资子公司，本次吸收合并后，上海摩恩股东变更为致力电气股东，并由原致力电气股东按持有致力电气的股权比例持有上海摩恩股权，即问泽鸿持股90%，问泽鑫持股10%。

2008年3月31日，上海摩恩于浦东工商局领取了新的营业执照。本次吸收合并后，各股东出资额和出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	问泽鸿	9,000.00	90.00
2	问泽鑫	1,000.00	10.00
合 计		10,000.00	100.00

在合并时，致力电气持有的主要资产为上海摩恩的股权、由上海摩恩无偿使用的致力电气二期工程（包括办公楼和厂房）以及拆借关联方资金产生的应收款。本次吸收合并，进一步增强了上海摩恩资产的独立性，并有效减少了关联交易。在本次合并后，问泽鸿和问泽鑫对公司的持股由通过致力电气间接持股变更为直接持股。详细情况同时参见本节“三、（二）重大资产重组情况”。

## 7、2008年5月上海摩恩整体变更为股份公司

2008年4月20日，上海摩恩股东会作为决议，决定以经江苏天衡天衡审字（2008）596号《审计报告》审计的2008年3月31日净资产值16,002.77万元，

按 1: 0.67488311 的比例折为股份公司的股本 10,800 万股, 将上海摩恩整体变更为股份有限公司。

2008 年 4 月 28 日, 江苏天衡出具天衡验字 (2008) 31 号《验资报告》, 对本次整体变更设立股份公司的注册资本进行了审验。

2008 年 5 月 8 日, 公司召开创立大会暨第一次股东大会, 并于 2008 年 5 月 28 日在上海市工商行政管理局办理整体变更登记手续, 领取新的企业法人营业执照, 公司名称由“上海摩恩电气有限公司”变更为“上海摩恩电气股份有限公司”, 注册号为 310115400048823, 注册资本为 10,800 万元。股份公司设立时的股本结构如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)
1	问泽鸿	9,720.00	90.00
2	问泽鑫	1,080.00	10.00
合 计		10,800.00	100.00

## 8、2008 年 7 月第三次增资

为保持公司管理层和核心技术人员的稳定, 2008 年 7 月 16 日, 摩恩电气股东会决议将摩恩电气的注册资本由 10,800 万元增加至 10,980 万元, 增加的 180 万元注册资本全部由新股东以 2 元/股价格认购。其中, 王清、王永伟、陈银各认购 50 万股, 戴仁敏、包立超、问泽兵各认购 10 万股。

认购出资的新股东中, 王清、王永伟为公司副总经理, 分别主管公司的生产和销售; 陈银为公司技术研发中心主任, 主管技术研发; 戴仁敏、包立超、问泽兵均为公司销售副总监, 分管公司产品的区域销售。

本次增资已经江苏天衡以天衡验字 (2008) 61 号《验资报告》进行审验。2008 年 7 月 30 日, 公司于上海市工商行政管理局领取了新的营业执照。本次增资后, 各股东出资额和出资比例如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)
1	问泽鸿	9,720.00	88.52
2	问泽鑫	1,080.00	9.84
3	王 清	50.00	0.46
4	王永伟	50.00	0.46

5	陈 银	50.00	0.46
6	戴仁敏	10.00	0.09
7	包立超	10.00	0.09
8	问泽兵	10.00	0.09
合 计		10,980.00	100.00

本次增资新股东全部为公司核心管理层，且均同发起人一并承诺将所持股份自公司股票上市后锁定三十六个月。该项增资将有效帮助公司稳定及激励核心管理团队。

报告期内，公司历次股本及股权结构变化中，公司的控股股东、实际控制人和管理层未发生重大变化，公司持续经营相同的业务。

## （二）重大资产重组情况

自设立以来，公司重大资产重组主要为与控股股东致力电气间的资产重组。

致力电气成立于1996年9月26日，自设立后并不从事具体的产品生产和销售，主要为上海摩恩代购部分电缆原材料。致力电气曾经拥有的主要资产包括对上海摩恩的股权、电缆生产经营相关土地使用权、厂房及办公楼、对申伊惠的股权。通过2007年8月以致力电气一期工程增资、2007年12月向上海摩恩转让所持申伊惠股权以及2008年3月被上海摩恩吸收合并，致力电气已将其所拥有全部资产注入上海摩恩，有效增强了上海摩恩资产的独立性，同时减少了关联交易、避免了同业竞争。具体重组情况如下：

### 1、2007年8月，以致力电气一期工程对上海摩恩增资

致力电气一期工程，系经上海市浦东新区经济贸易局以浦经贸项字[1996]第876号文批准建造。1997年10月，致力电气一期工程总计包括20000m<sup>2</sup>的国有划拨土地以及5389m<sup>2</sup>在建工程，总评估价1,237万元，致力电气用约41%的一期工程（包括2200m<sup>2</sup>厂房及8200m<sup>2</sup>土地使用权）折合85万加元（约506.36万元）对上海摩恩出资。2005年9月，鉴于相关土地使用权系国有划拨用地且因部分投入难以分割出让及过户，而不能过户至上海摩恩，致力电气经批准将对上海摩恩85万加元出资的出资方式由厂房及土地使用权变更为货币资金。2006年10月，致力电气签订了相关国有土地出让合同，以出让方式取得一期工程对应土地使用权，并重新办理了沪房地浦字（2007）第023351号《房地产权证》，

该《房地产权证》项下共包括 21011m<sup>2</sup> 的国有出让土地使用权以及 5204.54 m<sup>2</sup> 厂房。

2007 年，鉴于该一期工程一直由上海摩恩无偿使用，致力电气将该一期工程对应土地使用权及房屋建筑物，依据上海建欣房地产估价有限公司以 2007 年 4 月 12 日为基准日的建欣房估字 S070140 号《房地产估价报告》，按评估值 2,901 万元折合为 413.13 万加元，投入上海摩恩。上述增资已经江苏天衡 2007 年 8 月天衡验字（2007）56 号《验资报告》审验，相关房地产已于 2007 年 6 月过户至上海摩恩。

致力电气一期工程 2007 年评估值 2,901 万元与 1997 年评估值 1,237 万元相比，增值的主要原因包括：（1）土地使用权的性质已由划拨变更为出让，土地使用权面积增加了约 1,011m<sup>2</sup>，致力电气补缴土地使用权出让金及契税等土地成本 217.10 万元；（2）上海市的工业用地供应紧张，上海市工业用地基础地价发生较大变化。根据上海市浦东新区人民政府下发的《浦东新区人民政府关于印发〈浦东新区工业用地价格调整方案〉的通知》（浦府[2007]89 号），该等土地使用权在 2007 年评估时属二等土地，最低价标准为 720 元/m<sup>2</sup>，且此标准是确定土地使用权出让价格时必须执行的最低控制标准；（3）一期工程在 1997 年尚刚开始建设，后续致力电气又累计投入约 470.14 万元，该工程 2007 年已经全部建设完工。根据南京立信永华会计师事务所有限公司宁永会评报字[2008]第 015 号《评估报告书》，2008 年 3 月 31 日基准时点，致力电气一期工程评估值 5,112.97 万元。

致力电气一期工程上述出资、出资方式变更以及增资情况请同时参见本节“三、（一）股本形成与历次变化情况”。

## 2、2007 年 12 月收购致力电气所持申伊惠 100% 的股权

2007 年 12 月，上海摩恩召开股东会，决议受让了致力电气所持申伊惠 100% 股权，同月，致力电气和上海摩恩签订了相关《股权转让协议书》，并约定申伊惠 100% 股权按其注册资本 600 万元作价。收购完成后，申伊惠成为上海摩恩的全资子公司。

申伊惠自成立以来，一直未开展实质性经营活动，其所拥有的资产主要是一面积为 40000m<sup>2</sup> 的国有出让土地使用权，以及该项土地上在建的年产 2000 公里的

中高压交联特种电缆项目。2008年4月，为降低企业管理成本，申伊惠召开股东会决议公司解散，同月，申伊惠刊登了相关注销公告，并于2008年8月办理了注销登记手续。申伊惠注销后，其相关资产以及债权、债务由上海摩恩承继。

### 3、2008年3月吸收合并致力电气

2007年12月，上海摩恩和致力电气分别召开了股东会并签订了相关《合并协议》，约定由上海摩恩吸收合并致力电气。2008年2月29日，致力电气相关资产负债以账面值合并进入上海摩恩，合并时致力电气资产负债状况如下：

单位：万元

资产（注1）	金额	负债及所有者权益（注2）	金额
货币资金	16.52	应付职工薪酬	6.07
应收股利	1,069.05	其他应付款	2,900.00
其他应收款	2,341.95	应交税金	217.15
长期股权投资	6,370.84	实收资本	1,150.00
固定资产净额	1,386.36	资本公积	1,230.50
-	-	未分配利润	5,681.00
<b>合计</b>	<b>11,184.72</b>	<b>合计</b>	<b>11,184.72</b>

注：（1）其他应收款中对申伊惠应收2,033万元；长期股权投资全部为对上海摩恩投资，固定资产净额中房屋建筑物1,295.95万元，系由上海摩恩无偿使用的致力电气二期工程。

（2）其他应付款为应付对加拿大驱动股权转让款，未分配利润主要来源于对上海摩恩的投资收益。

合并时，致力电气将上述除对上海摩恩股权投资以外的资产4,813.88万元以及总负债3,123.22万元按上述账面值并入上海摩恩报表，资产与负债差额部分增加上海摩恩资本公积。上海摩恩合并后股本未发生变化，上海摩恩实际控制人问泽鸿及其哥哥问泽鑫由间接控股上海摩恩变为直接持有上海摩恩100%股权。

上述合并完成后，致力电气于2008年3月注销，至此致力电气相关经营性资产已全部注入上海摩恩。在被吸收合并之前，除前述重组情况外，致力电气与上海摩恩之间的交易主要系为上海摩恩代购部分原材料。

前述吸收合并具体情况请参见本节之“三、（一）股本形成与历次变化情况”。

### （三）报告期内实际控制人对公司的控制权情况

本公司实际控制人为问泽鸿，目前直接持有公司88.52%的股份。报告期内，问泽鸿对公司的控制权情况变化如下：

1、报告期期初，问泽鸿持有致力电气 90%的股权，致力电气持有发行人 56.67%股份，问泽鸿通过控股发行人原控股股东致力电气间接控制发行人。

2、2007 年 11 月，致力电气对发行人的持股比例增加至 100%，问泽鸿仍然持有致力电气 90%的股权。

3、2008 年 3 月，上海摩恩吸收合并致力电气后，致力电气被注销，问泽鸿由间接持有发行人 90%的股份变更为直接持股 90%，成为公司控股股东，对发行人的控制由间接控制变成直接控制。

4、2008 年 7 月，公司增资并引入新股东后，问泽鸿对公司持股比例降至目前的 88.52%，仍为公司控股股东和实际控制人。之后截止本招股说明书签署日，问泽鸿持股未再发生变化。

## 四、发行人历次股本变化的验资情况

### （一）1997 年上海摩恩成立时

根据 1997 年 8 月致力电气与加拿大驱动签订的《中外合资上海摩恩电气有限公司合同》，上海摩恩股东共认缴注册资本 185 万加元，其中致力电气认缴 85 万加元，加拿大驱动认缴 100 万加元。至 2000 年 4 月 29 日，各股东以实物出资、现金出资方式共对上海摩恩投入注册资本四次，共计 153.81 万加元（其中：致力电气缴纳 85 万加元；加拿大驱动缴纳 68.81 万加元）。具体验资情况如下：

1、1997 年 11 月 5 日，第一期出资 997,535.50 加元：1998 年 3 月 5 日，经上海公信中南会计师事务所公会事（98）业虹字 074 号《验资报告》验证，截止 1997 年 11 月 5 日，上海摩恩已收到第一期出资 997,535.50 加元，其中，致力电气以 2200m<sup>2</sup> 厂房及 8200 m<sup>2</sup> 土地使用权作价出资 85 万加元，加拿大驱动以 147,535.50 加元货币资金出资。

2、1999 年 4 月 27 日，第二期出资 147,444.24 加元：1999 年 4 月 28 日，经上海公信中南会计师事务所公会虹（99）验字第 238 号《验资报告》验证，截止 1999 年 4 月 27 日，上海摩恩已收到第二期出资 147,444.24 加元，均为加拿大驱动以货币出资。连同第一期出资，注册资本已缴足 1,144,979.74 加元。

3、1999 年 6 月 30 日，第三期出资 147,550.00 加元：1999 年 7 月 1 日，经上海公信中南会计师事务所公会虹（99）验字第 300 号《验资报告》验证，截止



1999年6月30日，上海摩恩已收到第三期出资147,550.00加元，均为加拿大驱动以货币出资。连同第一、二期出资，注册资本已缴足1,292,529.74加元。

4、2000年4月29日，第四期出资245,540.52加元：2000年4月29日，经上海公信中南会计师事务所公会虹（2000）验字第798号《验资报告》验证，截止2000年4月29日，上海摩恩已收到第四期出资245,540.52加元，均为加拿大驱动以货币出资。连同第一、二、三期出资，注册资本已缴足1,538,070.26加元。

2001年6月，上海摩恩减资至150万加元时，鉴于经上述上海公信中南会计师事务所公会虹（2000）验字第798号《验资报告》的验证，注册资本150万加元截止2000年4月29日时已到位，故未再另行验资。

## （二）2005年出资方式变更时

2005年9月12日，上海新宁联合会计师事务所新宁验字（2005）第2545号《验资报告》，对致力电气以货币资金出资替换原来不能过户的土地使用权和厂房出资的情况进行了审验。根据该验资报告，截止2005年8月26日，上海摩恩已收到致力电气投入人民币577万人民币，折合86.6965万加元，其中85万加元作为实收资本，1.6965万加元作为其他应付款，本次出资方式变更后的注册资本仍为150万加元。

## （三）2007年第一次增资时

2007年8月17日，江苏天衡天衡验字（2007）56号《验资报告》，对上海摩恩增资730万加元的情况进行了审验。根据该验资报告，截止2007年8月9日，致力电气以厂房、土地使用权及货币资金出资，增资413.70万加元；加拿大驱动以从上海摩恩分得未分配利润出资，增资316.3万加元，增资完成后，上海摩恩注册资本和实收资本增至880万加元。

## （四）2007年变更为内资企业时

2007年11月29日，上海诚汇会计师事务所有限公司诚汇会验字（2007）第937号《验资报告》，对加拿大驱动所持上海摩恩43.33%股份全部转让给致力电气后，上海摩恩的注册资本情况进行了审验。根据该验资报告，截止2007年11月19日，上海摩恩的注册资本和实收资本均为人民币6,082.32万元（折合



加拿大元 880 万元)。

### **(五) 2007 年第二次增资时**

2007 年 12 月 11 日, 江苏天衡天衡验字 (2007) 119 号《验资报告》, 对上海摩恩增资 3,917.68 万元的情况进行了审验。根据该验资报告, 截止 2007 年 12 月 11 日, 致力电气以其在上海摩恩享有的未分配利润 3,917.68 万元转增注册资本, 增资完成后, 上海摩恩注册资本和实收资本增加至 1 亿元。

### **(六) 2008 年吸收合并致力电气时**

2008 年 3 月 24 日, 上海新宁会计师事务所新宁验字 (2008) 第 2123 号《验资报告》, 对上海摩恩吸收合并致力电气后的相关注册资本情况进行了审验。根据该验资报告, 本次变更后, 上海摩恩注册资本和实收资本均为 1 亿元。

### **(七) 2008 年股份公司整体变更设立时**

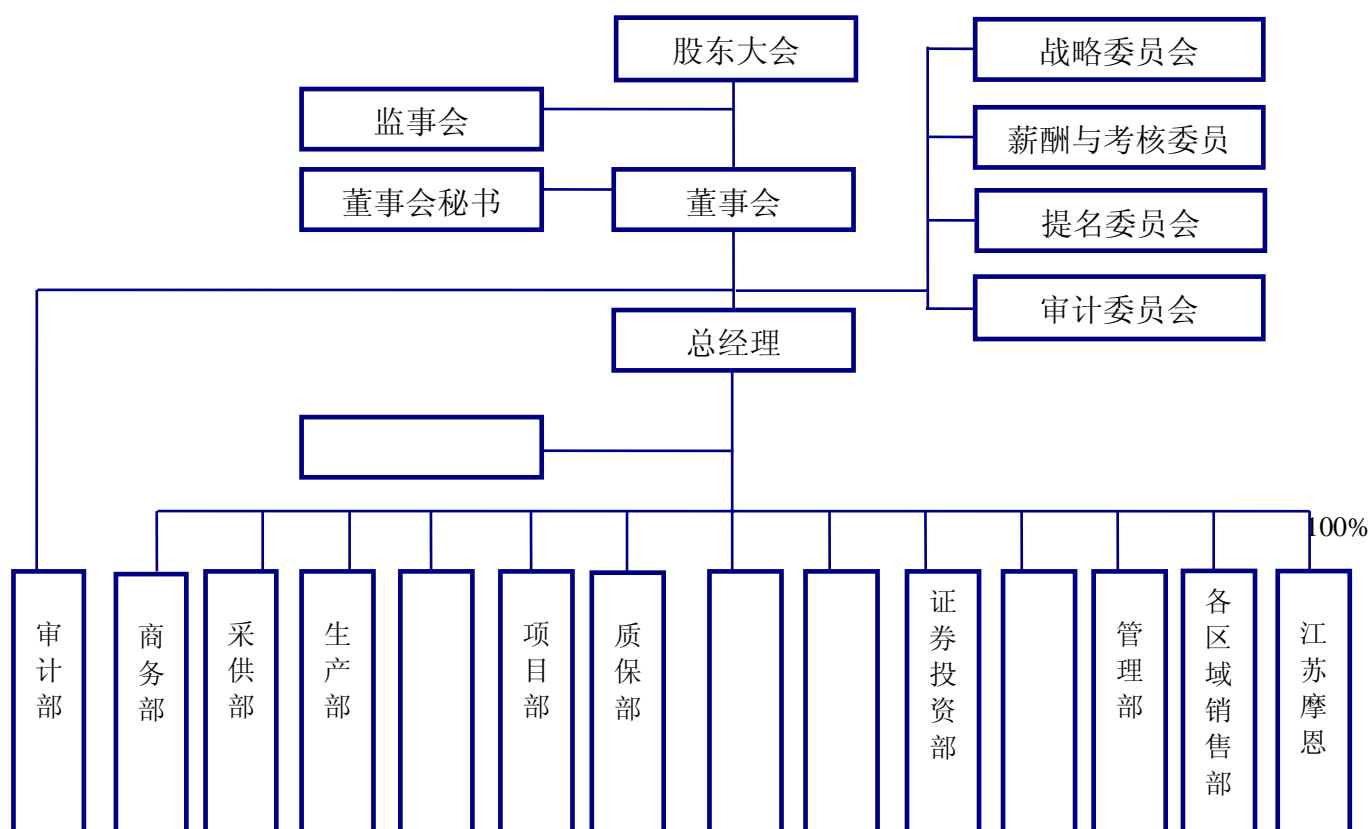
2008 年 4 月 28 日, 江苏天衡天衡验字 (2008) 31 号《验资报告》, 对上海摩恩整体变更设立股份公司的相关注册资本情况进行了审验。根据该验资报告, 截止 2008 年 4 月 28 日, 以上海摩恩截止 2008 年 3 月 31 日经审计的净资产折股后, 公司注册资本和实收资本均为 10,800 万元。

### **(八) 2008 年第三次增资时**

2008 年 7 月 17 日, 江苏天衡天衡验字 (2008) 61 号《验资报告》, 对摩恩电气增资 180 万元的情况进行了审验。根据该验资报告, 截止 2008 年 7 月 17 日, 公司已收到新增注册资本 180 万元, 增资后, 公司注册资本和实收资本均为 10,980 万元。

## **五、发行人的组织结构**

### **(一) 发行人内部组织结构图**



## （二）发行人内设主要职能部门情况

公司管理制度完善，部门职能明确，决策机构及职能部门对公司生产经营实施了有效的控制和管理。股东大会是公司最高权力机构，下设董事会和监事会，并制定了其各自的议事规则；董事会和监事会向股东大会负责。董事会设有战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会等 4 个专门委员会。本公司实行董事会领导下的总经理负责制，董事会负责公司重大的生产经营决策和确定公司整体发展战略并监督战略的实施，聘任公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。公司总经理负责主持公司的生产经营管理工作，公司实行总经理负责下的总经理办公会议制度，重大问题由总经理提交总经理办公会议讨论。

根据生产经营需要，公司共设以下 13 个职能部门，对公司及其下属企业的生产经营情况进行管理。具体工作职责分工如下：

### 1、商务部

负责营销目标的拟定及下达；产品报价和标书制定；接受订单、组织合同评

审工作；与生产部协调确定生产周期和生产进度，即时下达生产副本；销售业绩的统计与分析；产品的售后服务工作，客户投诉的受理及协调处理；对客户资料进行建档与维护，对客户信用进行分析和调查；对公司销售政策提出改进建议等。

## 2、采供部

负责采购计划的拟定和采购制度的建立；统计、预估生产用料及仓库存量管理；建立供应厂商档案与价格记录；市场行情调查；进行原辅材料的询价、比价、议价、定价作业；交货进度控制和逾货交货督促；进料质量、数量异常处理；外购、外协事宜处理；材料库、成品库管理；成品发运、跟踪协调及运费结算等。

## 3、生产部

负责公司生产计划的拟定，生产负荷的评估统计和产销平衡调度；生产任务的调配，定单的审核、登记和分发；对生产进度进行安排和控制，对生产用料、制造成本和产品质量进行控制和管理，进行质量自检和安全生产检查；进行产销、交货期、质量控制等有关事项的协调；对生产人员进行培训、考核等。

## 4、设备部

负责公司所有生产及相关设备的安装、维修、保养与管理；公司电路电线电器等检修和管理；协助技术研发中心对项目开发中的设备改良、改进提供配套支持；协助支持生产部的生产效率提升方案与实施工作；参与购买设备或引进工艺的谈判、评价和验收等相关工作。

## 5、项目部

负责公司建设项目的计划方案拟定；设备商沟通谈判；安装的组织 and 监督；有关档案、图纸、文书的建立和管理；项目建成后试车投产的组织；项目工艺的改进；项目后期运营维护；负责建立相应的运营管理制度等。

## 6、质保部

负责组织质量管理、计量管理等管理制度的拟订、检查、监督、控制及执行，确保质量管理体系的有效性；对原辅材料入厂进行检验并对异常情况进行处理；对生产过程及成品进行质量检查和记录；会同有关部门处理客户质量投诉；对质量数据进行统计，分析质量不良原因并制定预防和改进措施；质量档案的保存及标识管理等。

## 7、技术研发中心

负责技术系统工作目标和工作计划的制定、组织和实施；组织研究行业最新产品的技术发展方向，制定技术发展战略、发展路线及产品发展规划；管理公司的整体核心技术，制定和实施重大技术决策和技术方案；质量检验标准的拟订、检查、监督、控制及执行；与用户开展技术交流，了解用户的技术需求；对潜在或具体项目、用户进行跟踪，参与技术交流、合同谈判等。

## 8、财务部

负责公司财务核算和各项财务计划的分析、制定、落实；成本控制和管理；日常财务核算、报表编制和报表分析；现金的存、取、转、结等日常管理，根据公司资金运作情况，合理调配资金，确保公司资金正常运作；收集公司经营活动情况、资金动态、营业收入和费用开支的资料并进行分析，提出建议定期向总经理报告；税收报缴工作；公司各项财务的登记、核对、抽查等。

## 9、证券投资部

负责收集国家宏观经济政策以及证券市场信息；制定公司证券市场融资具体方案；处理公司证券事务管理及信息披露工作；筹备公司股东大会及董事会，并负责其日常事务管理；公司投资者关系管理工作等。

## 10、人力资源部

负责编制公司员工的需求计划；员工招聘、人力资源管理和调配；编制年度员工培训计划并组织实施；建立员工的工作业绩档案，并做好员工档案管理；编制每月工资报表并配合财务部门审核薪金发放表；办理户口、居住证、员工社会保险；组织公司的培训工作；处理公司劳务纠纷；员工的考勤和绩效考核工作等。

## 11、管理部

负责督促公司各部门制定各项管理制度、年度、月度工作计划，做好各部门工作进度报表的汇总、统计工作；检查各部门各项经济指标的完成情况及公司制度的执行情况；办公设施、用品的维护、检修工作；公司的对外联络、合同管理和法律事务；公司车辆的调配与管理；公司绿化、食堂、清洁卫生、安全保卫及消防工作；公司档案及固定资产的保安全管理等。

## 12、各区域销售部

负责建立和管理各销售区域当地办事机构；拜访接触潜在客户和已有客户，获取并筛选有价值的项目信息；进行适时跟进工作，组织业务谈判；协调客户的要求与公司的具体服务；负责产品的押运工作及协助客户验收入库；协助现场安装；负责货款的回收工作等。

## 13、审计部

负责建立健全公司内部控制制度并对执行情况进行审计监督；制定和实施公司及子公司生产经营活动的内部审计工作计划；协助监事会检查和审计有关事项，为其提供所需资料和依据；配合公司聘请的审计机构，完成年度和专项审计；对公司及子公司经济效益进行稽核并提出工作建议等。

### （三）发行人控、参股子公司基本情况

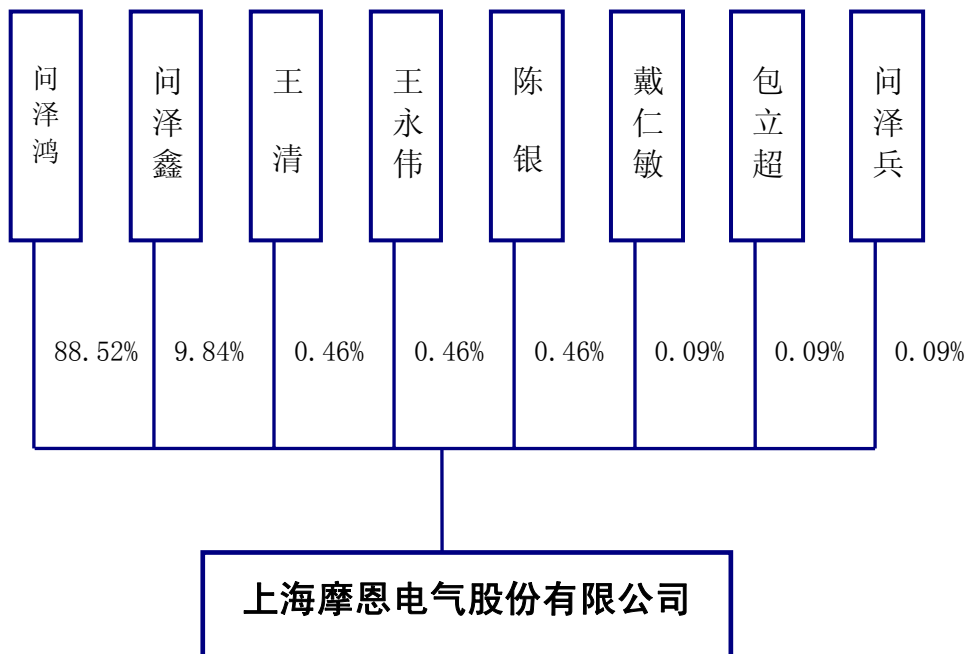
截止本招股说明书签署日，发行人只拥有一家子公司即江苏摩恩电工有限公司，其具体情况如下：

江苏摩恩电工有限公司成立于2004年6月3日。截止本招股说明书签署日，江苏摩恩注册资本及实收资本均为1,080.80万元，由本公司100%持股；法定代表人为张兴宝；注册地址与经营地址均为江苏省宝应县望直港镇工业集中区；经营范围：生产高低压成套设备、母线槽、压力管道管件、法兰、机电设备、电线电缆、电缆桥架、电缆料及部件制品，销售本公司自产产品。目前，江苏摩恩主要为公司加工生产电缆产品以及从事压力管道、管件的生产和销售。

截止2009年12月31日，江苏摩恩总资产2,114.92万元、净资产1,724.89万元，2009年营业收入4,154.41万元、净利润27.61万元。（以上财务数据经天健正信会计师事务所审计）

## 六、发行人股东的基本情况

### （一）发行人的股权结构图



### （二）发起人的基本情况

1、问泽鸿，男，中国国籍，无永久境外居留权，1965年6月出生，身份证号码是 321023196506040454，为公司的主要发起人、控股股东、实际控制人，现任公司的董事长兼总经理，为本公司法定代表人。发起设立时持有公司 9,720 万股股份，占总股本的 90%，2008年7月增资扩股后，持有公司 9,720 万股股份，占总股本的 88.52%，本次发行前持有公司股份未发生变化。

详细情况请参见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

2、问泽鑫，男，中国国籍，无永久境外居留权，1962年4月出生，身份证号码是 321023196204082835，为公司的发起人之一，现任公司的采供部经理。发起设立时持有公司 1,080 万股股份，占总股本的 10%，2008年7月增资扩股后，持有公司 1,080 万股股份，占总股本的 9.84%，本次发行前持有公司股份未发生变化。

公司发起人问泽鸿和问泽鑫系兄弟关系。

### （三）持有发行人 5%以上股份的股东情况

截止本招股说明书签署日，持有发行人 5%以上股份的股东为问泽鸿、问泽鑫，其基本情况见前述“（二）发起人的基本情况”。

### （四）发行人原控股股东上海致力电气有限公司的情况

发行人原控股股东上海致力电气有限公司成立于 1996 年 9 月 26 日，2008 年 3 月被发行人吸收合并后注销。致力电气被吸收合并前的经营范围为：电线电缆、电缆桥架、高低压成套装置、母线槽、金属材料、塑料制品及原料的销售。致力电气自设立以来并未从事实质生产经营活动，其实际从事的主要业务是为发行人代购部分电缆原材料。致力电气历史沿革如下：

1、致力电气 1996 年 9 月设立时注册资本为 100 万元，股东为唐凤英、方庭平二人，其分别持有致力电气 80%和 20%的股份。1997 年 7 月，致力电气注册资本增加至 1,100 万元，由唐凤英、方庭平按持股比例增加出资。2000 年 8 月，王跃先对致力电气增资 50 万元，致力电气注册资本增加至 1,150 万元，唐凤英、方庭平和王跃先分别持有致力电气 76.52%、19.13%和 4.35%的股份。

经相关确认，上述致力电气股东中，唐凤英和方庭平系代问泽鸿持股，资金也来源于问泽鸿个人所得。根据当时适用的《中华人民共和国私营企业暂行条例》（1988 年 7 月 1 日起施行）第十一条相关规定，只有农村村民、城镇待业人员、个体工商户经营者、辞职及退职人员以及国家法律、法规和政策允许的离休、退休人员和其他人员方能开办私营企业。受政策限制，问泽鸿不能直接以其个人名义投资设立公司，故委托退休人员唐凤英、待业人员方庭平代为持有相关股份。

2、2005 年 1 月，为规范相关代持行为，也鉴于股东王跃先拟退出致力电气，致力电气原股东唐凤英、方庭平和王跃先与问泽鸿、问泽鑫签订《股权转让协议》，共同将他们合计持有的致力电气 100%的股权转让予问泽鸿 90%、问泽鑫 10%。此次股权转让完成后，致力电气股权结构未再发生变化。

3、2008 年 3 月致力电气因被发行人吸收合并而注销。

### （五）控股股东、实际控制人及其持有发行人股份是否存在质押或其他争议的情况

公司的控股股东、实际控制人为问泽鸿。截止本招股说明书签署日，问泽鸿

持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

## （六）控股股东和实际控制人控制企业的情况

截止本招股说明书签署日，除持有发行人股份外，公司控股股东、实际控制人问泽鸿及其哥哥问泽鑫，未直接或间接控股、参股其它企业。

报告期内，问泽鸿曾控股上海致力电气有限公司、上海亨威电缆有限公司，以及间接控制亨威电缆控股子公司江苏鸿隆电缆有限公司、间接控制致力电气控股子公司上海申伊惠企业发展有限公司。公司实际控制人曾控股的上述 4 家公司，已全部于 2008 年注销，上述公司的具体情况请参见本节“六、（四）发行人原控股股东上海致力电气有限公司的情况”和本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联关系”的相关内容。

## 七、发行人股本情况

### （一）公司本次发行前后的股本结构

发行人本次发行前总股本 10,980 万元，本次拟发行 3,660 万股，占发行后总股本的 25%。发行前后股本结构如下：

股票类别	本次发行前		本次发行后	
	数量（万股）	比例（%）	数量（万股）	比例（%）
问泽鸿	9,720	88.52	9,720	66.39
问泽鑫	1,080	9.84	1,080	7.38
王清	50	0.46	50	0.34
王永伟	50	0.46	50	0.34
陈银	50	0.46	50	0.34
戴仁敏	10	0.09	10	0.07
包立超	10	0.09	10	0.07
问泽兵	10	0.09	10	0.07
社会公众股	—	—	3,660	25
<b>股份总数</b>	<b>10,980</b>	<b>100.00</b>	<b>14,640</b>	<b>100.00</b>



## （二）本次发行前自然人股东及其任职情况

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例 (%)	担任的职务
1	问泽鸿	9,720	88.52	董事长兼总经理
2	问泽鑫	1,080	9.84	采供部经理
3	王清	50	0.46	副总经理
4	王永伟	50	0.46	副总经理
5	陈银	50	0.46	技术研发中心主任
6	戴仁敏	10	0.09	销售副总监
7	包立超	10	0.09	销售副总监
8	问泽兵	10	0.09	销售副总监
合计		10,980	100.00	

## （三）关于股份性质、战略投资者和股东间的关联关系

本公司股份中无国有股份或外资股份。发行人股东中无战略投资者。

问泽鑫是公司控股股东问泽鸿的哥哥，问泽兵是问泽鸿的堂弟，王清是陈银的姐夫，除此以外，发行人其他股东之间无关联关系。

## （四）发行前股东自愿锁定股份的承诺

问泽鸿作为公司控股股东、实际控制人，及其他7名股东问泽鑫、王清、王永伟、陈银、戴仁敏、包立超、问泽兵均承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

担任公司董事或高级管理人员的3名股东问泽鸿、王清、王永伟同时承诺：在担任公司董事、监事、高级管理人员期间，将向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间（于股份限售期结束后）每年转让的股份不超过本人所持有的公司股份总数的百分之二十五。离职后半年内，不转让所持有的公司股份。在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占其所持有公司股票总数的比例不超过百分之五十。所持有公司股份的持股变动申报工作将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《关于进一步规范中小企业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》、《深圳证券交易所股票上市规则》及其他规范性文件的相关规定。

## 八、发行人员工及其社会保障情况

### （一）人员情况

近三年来，随公司业务的发展，员工人数逐年增加，2007 年底为 119 人，2008 年底为 149 人，截止 2009 年 12 月 31 日，本公司（含子公司）在册职工总人数为 185 人，构成情况如下：

#### 1、按员工专业构成分类

专业	人数（人）	占总人数的比例（%）
技术人员	20	10.81%
管理人员	42	22.70%
财务人员	8	4.32%
销售人员	56	30.27%
生产人员	59	31.90%
合计	185	100.00%

#### 2、按员工受教育程度分类

学历	人数（人）	占总人数的比例（%）
硕士及以上学历	3	1.62%
本科学历	31	16.76%
大专学历	36	19.46%
大专以下学历	115	62.16%
合计	185	100.00%

#### 3、按员工年龄分类

年龄分布	人数（人）	占总人数的比例（%）
50岁以上	5	2.70%
41~50岁	19	10.27%
31~40岁	32	17.30%
30岁以下	129	69.73%
合计	185	100.00%

## （二）员工社会保障情况

本公司按照国家 and 地方有关法律法规与正式员工签订了《劳动合同》，享受权利并承担义务。公司已按照国家法律法规及当地相关政策的规定，为员工办理综合保险或者养老、医疗、失业、工伤和生育等社会保险以及住房公积金。

## 九、主要股东的重要承诺

### （一）关于避免同业竞争的承诺

本公司控股股东问泽鸿及其哥哥问泽鑫向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

### （二）关于锁定股份的承诺

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，详见本节之“七、（四）发行前股东自愿锁定股份的承诺”。

### （三）关于承担外商投资企业税收优惠补交风险的承诺

本公司控股股东问泽鸿，已向本公司出具《承诺函》，承诺如下：

“1、上海摩恩 1997 年 10 月至 2007 年 11 月作为中外合资企业期间，所享受外商投资企业税收优惠政策符合相关法规、政策的规定，不存在欠税、偷逃税款和重大违反税务管理法规的情形。

2、若今后有关税务主管部门认定上海摩恩所享受的有关外商投资企业优惠政策存在需要补交税款或支付滞纳金及相关任何费用的，均由本人问泽鸿无条件全额承担。”

## 第六节 业务与技术

### 一、公司主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司专业从事电线电缆的研发、生产和销售。公司主导产品是电力电缆和电气装备用电缆中的特种电缆，主要包括生态安全电缆、变频电缆、屏蔽和耐化学药品功能电缆、编码器电缆、耐油耐腐分相综合护套电缆、耐高温电缆、金属柔性护管设备电缆、耐寒电缆等一系列具有特殊性能或特殊结构的电缆；同时公司也生产少量普通电缆作为特种电缆的配套产品销售，其主要是普通电力电缆和普通控制电缆。

公司绝大部分产品系特种电缆，报告期内公司特种电缆销售收入占公司主营业务收入的比例平均达到 87.07%；目前公司产品主要应用于石化、冶金等专业领域，报告期内公司对石化、冶金行业客户的销售收入占公司主营业务收入的比例平均分别为 40.97%、45.55%。

公司一直非常重视新产品和新技术的自主研发能力，现拥有处于保护期的实用新型专利 9 项。公司自主研发的变频电缆、耐腐分相综合护套电缆于 2002 年被认定为上海市高新技术成果转化项目，并分别于 2003 年、2004 年被认定为上海市科学技术成果，其中变频电缆还被认定为上海市火炬计划项目；公司自主研发的耐腐分相综合护套电缆、变频电缆、具有屏蔽和耐化学药品功能的电缆分别于 2004 年、2005 年、2006 年被认定为上海市重点新产品。2008 年 12 月，根据新的《高新技术企业认定管理办法》，公司被上海市科学技术委员会等部门认定为国家重点支持的高新技术企业。

公司先后被评为上海市科技小巨人企业、上海市专利工作试点企业，“摩恩”牌系列电线电缆产品连续多年被评为上海市名牌产品。公司通过了 ISO9001-2000 质量体系认证、ISO14001 环境质量体系认证和 OHSAS18000 职业健康安全体系认证。公司所生产的列入国家生产许可证目录的产品均已取得生产许可证，所生产的列入强制性产品认证目录的产品均已取得 CCC 认证证书。

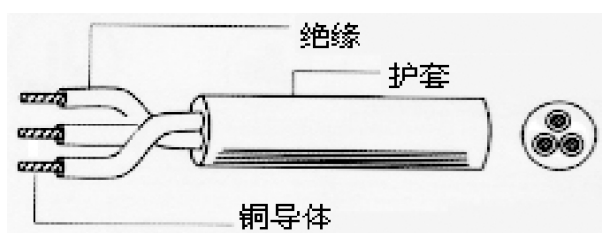
公司自设立以来，主营业务没有发生变化。

## 二、公司所处行业的基本情况

### （一）公司所处行业概况

公司所处行业为电线电缆行业。电线电缆属于国民经济基础性行业，在整个工农业领域无处不在，其角色和作用被誉为国民经济的血管和神经，广泛应用于电力、通讯、建筑、机械制造、石化、冶金、交通运输以及几乎所有需要电力和信号传输的领域。

电线电缆是指用于电力、通信及相关传输用途的线材，是输送电能、传递信息和进行电磁转换以及制造各种电机、电器、仪表所不可缺少的基础器材。通常将芯数少、产品直径小、结构简单的产品称为电线，绝缘电线又称为布电线，没有绝缘的称为裸电线，其他的称为电缆。电线的主要结构为“导体+绝缘”，电缆的主要结构为“导体+绝缘+护套”。导体一般由铜或铝制成，绝缘和护套一般由橡胶和塑料制成。



电线电缆按其用途可分为五大类产品，即裸电线、绕组线、电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆和通信光缆，其具体情况如下表所示：

产品类别	产品定义
裸电线	仅有导体而无绝缘层的产品，如钢芯铝绞线、铝绞线、铜绞线。产品主要用在电网主干线、铁路电气化、轨道交通接触网线。
绕组线	以绕阻的形式在磁场中切割磁力线感应产生电流，或通以电流产生磁场作用的电线，主要用于各种电机、仪器仪表等。如漆包线。
电力电缆	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆产品，如交联聚乙烯绝缘电力电缆等。产品主要用在发、配、变、供电线路中的强电电能传输。
电气装备用电线电缆	从电力系统的配电点把电能直接传送到各种用电设备、器具的电源连接线路用的电线电缆。如控制电缆、布电线等。
通信电缆和通信光缆	传输电话、电报、电视、广播、传真、数据和其他电信信息的数据缆、光缆等。

公司主导产品是特种电缆。特种电缆是在普通电缆的基础上开发出来的应用于特殊环境或特殊用途的专用电线电缆，除了具有普通电缆输送电能、传递信息

和实现监控等基本功能外，还通过特殊的材料选择和结构设计，使其拥有某些特殊性能，这些特殊性能一般体现在四个方面：（1）使用环境的特殊性，要求其具有特殊的机械物理性能，例如耐高温、耐辐照、耐气候、耐矿物油、耐溶剂、耐腐蚀性气体、耐电晕、阻燃等；（2）使用条件特殊性，要求其具有优异的电性能，例如对电容、衰减、噪音、阻抗、屏蔽等有特定要求；（3）使用方式特殊性，要求其具有优异的机械物理性能，例如高的耐磨性、高的抗拉强度、优异的弯曲和卷绕性能、高的抗压力性能或特殊的柔软性能等；（4）对使用中带来的环境影响有特殊要求的电缆，如新型无卤低烟阻燃电线电缆。传统含卤阻燃剂由于在由火引起的烟雾中含有卤酸，可能腐蚀电路系统和其他金属物，同时也会危害人体呼吸系统和其他器官，正趋于淘汰。而新型的低烟无卤阻燃电线电缆兼备阻燃和不产生大量有毒气体等特点。

电气设备种类繁多，使用环境和条件复杂多变，从而对电缆的性能和功能要求也多种多样，因此电气设备用电缆中特种电缆的种类和数量最多，例如矿用电缆、船用电缆、石油平台用电缆、机车车辆用电缆等应用于各种不同场合、各种不同的特性要求的专用电缆都是特种电缆。

## （二）行业管理体制和行业主管部门

国内电线电缆行业的管理体制为在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理机制。电线电缆行业管理组织为中国电器工业协会电线电缆分会，其主要职能是协助政府进行自律性行业管理、代表和维护电线电缆行业的利益及会员企业的合法权益、组织制订电线电缆行业共同信守的行规行约等。

国家发改委作为国家产业政策主管部门，通过发布产业政策对行业的发展方向和组织结构发挥引导作用。国家技术质量监督局按照国家行政许可法和许可产品目录，对电缆行业企业实行市场准入的管制。中国质量认证中心对部分产品实行强制认证（CCC 认证），确保产品的安全性。

## （三）行业主要法律法规和政策

### 1、国家产业政策

根据国务院关于发布实施的《促进产业结构调整暂行规定》（国发[2005]40号）和《产业结构调整指导目录(2005年本)》（国家发改委第40号令）的要求，

除了特种电缆及 500 千伏及以上超高压电缆以外的电线、电缆制造项目属禁止投资的限制类项目，受到国家产业政策的管制。

同时，《产业结构调整指导目录(2005 年本)》、《国务院关于加快振兴装备制造业若干意见》(国发(2006)8 号)等相关产业政策规定的许多鼓励类项目都需要相应的特种电缆予以配套，因此专门为这些产业配套的特种电缆，在一定程度上受到国家的政策支持。中国电器工业协会电线电缆分会《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》中，就明确提出鼓励电线电缆企业开发各种特种电缆产品，实现电线电缆产品结构的优化升级。

## 2、电线电缆生产许可证制度

对电线电缆产品的生产制造，国家采取生产许可证方式进行管理。全国工业产品生产许可证办公室根据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》(国务院令【2005】第 440 号)、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》(2005 年 9 月 15 日国家质量监督检验检疫总局令第 80 号)、《工业产品生产许可证发证产品目录》等相关规定，制订了《电线电缆产品生产许可证实施细则》(2009 年 5 月 1 日实施，原实施细则作废)，明确实施许可证管理的电线电缆产品，共划分为六个产品单元，具体包括：

- (1) 圆线同心绞架空导线(以下简称架空绞线)
- (2) 漆包圆绕组线
- (3) 塑料绝缘控制电缆
- (4) 额定电压 1kV 和 3kV 挤包绝缘电力电缆
- (5) 额定电压 6kV 到 35kV 挤包绝缘电力电缆
- (6) 架空绝缘电缆

同时规定任何企业未取得生产许可证不得生产列入生产许可证管理的电线电缆产品，任何单位和个人不得销售或者在经营活动中使用未取得生产许可证列入生产许可证管理的电线电缆产品。

## 3、产品强制认证(CCC 认证)

根据国家质量监督检验检疫总局公布的《中华人民共和国实施强制性产品认证的产品目录》，规定矿用橡套软电缆、交流额定电压 3kV 及以下铁路机车车辆用电线电缆、额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电线电缆、额定电压 450/750V

及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆等四类电线电缆，必须经国家指定的认证机构根据《电气电子产品强制性认证实施规则》（电线电缆产品 电线电缆）认证合格、取得指定认证机构颁发的认证证书、并加施认证标志后，方可出厂销售、进口和在经营性活动中使用。

#### 4、国家和行业标准

由于电线电缆产品种类繁多，在国民经济中具有重要的地位和作用，因此关于电线电缆的标准也有很多，包括国家标准、行业标准和企业标准。根据《电力系统装备》资料，截止 2008 年初，有关电线电缆的国家标准有 242 项，行业标准有 233 项，总计 475 项。

#### 5、其他相关规定

《民用建筑电线电缆防火设计规程》：2002 年 10 月，上海市建委规定在大中型建筑或公共场所，不应使用 PVC 等非环保型电缆。

《地铁设计规范》：2003 年 8 月，建设部关于发布国家标准《地铁设计规范》的公告，规定地铁工程必须采用环保型电缆。

《公共场所阻燃制品及组件燃烧性能要求及标识》：2006 年 8 月，公安部消防局对公共场所应用阻燃制品及阻燃制品标识作出了明确的强制性规定。

《欧盟 RoHS 指令》：欧盟议会和欧盟理事会于 2003 年 1 月通过了 RoHS 指令，2005 年欧盟对该指令又进行了补充，明确规定了六种有害物质的最大限量值，其中铅（Pb）、汞（Hg）、六价铬（Cr6+）、多溴联苯（PBB）、多溴二苯醚（PBDE）的最大允许含量为 0.1%（1000ppm），镉（cd）为 0.01%（100ppm）。

### （四）全球电线电缆行业发展概况

#### 1、全球电线电缆行业市场规模与分布

由于电缆行业料重工轻的行业特点，使得以美元为度量的电缆行业的市场规模随着铜价变化而剧烈波动。因此，国际上对电缆行业统计经常采用铜当量来衡量的电缆行业的规模。以生产耗铜量衡量，亚洲市场份额最大为 53.25%，欧洲市场 24.27%，美洲市场占 15.58%，其他市场有近 7% 的份额，具体如下表所示：

**以铜当量度量的全球电缆行业规模及地域分布情况（单位：千吨）**

地区	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
----	--------	--------	--------	--------	--------



中国	2,433	2,717	2,964	3,250	3,677
美国	1,775	1,871	1,878	1,815	1,747
日本	736	747	767	774	772
德国	529	528	525	561	593
意大利	489	483	459	489	485
全球（不包括中国）	9,207	9,694	9,904	10,254	10,711
全球	11,640	12,411	12,868	13,504	14,388

数据来源：ICF

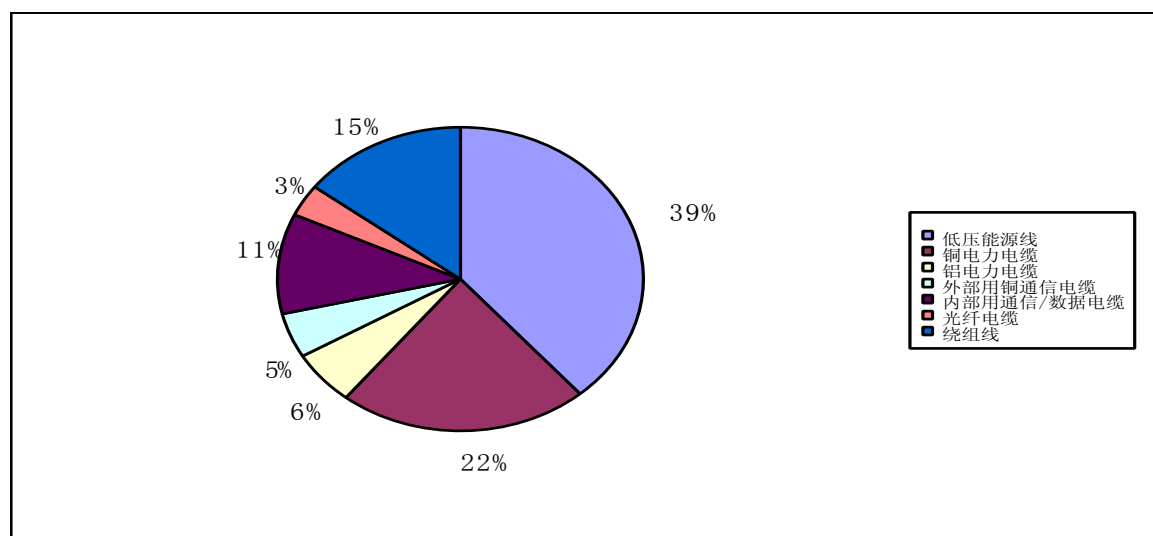
2007 年全球电缆市场为 1,590 亿美元，按照终端应用领域划分，其中用于电能传输的低压能源线和铜电力电缆市场合计达 966 亿美元，占 61%，市场规模超过 100 亿美元的终端应用领域还有绕组线和内部用通信和数据线。

#### 以美元度量的全球电缆行业规模及终端应用领域分布（单位：亿美元）

应用领域	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年
低压能源线	233.90	308.24	368.97	542.49	614.57
铜电力电缆	127.30	166.88	206.55	303.49	351.30
铝电力电缆	44.49	51.49	58.64	76.39	91.90
外部用铜通信电缆	54.41	63.64	65.47	78.46	75.82
内部用通信/数据电缆	84.62	105.46	119.90	150.82	169.52
光纤电缆	37.39	34.46	36.72	42.64	53.97
绕组线	76.02	106.29	128.91	215.31	232.79
合计	658.13	836.46	985.17	1,409.60	1,589.87

数据来源：ICF

2007 年度全球电缆行业终端应用领域分布图



数据来源：ICF

## 2、行业所处生命周期阶段

近年来全球电线电缆市场日趋成熟，行业发展趋缓。如不包括中国，全球电线电缆行业的产量增长较为缓慢，2003年到2007年的4年间，年均复合增长率仅为3.86%，低于同期全球经济复合增长率5.12%。欧洲和亚洲（除中国外）的复合增长率也仅为4.04%和5.23%，而北美地区则呈现出负增长，只有中国增速较快。因此全球整个行业基本处于生命周期的成熟阶段。

### 以铜当量度量的全球电线电缆行业增长速度

	2004年	2005年	2006年	2007年	年均复合增长率
北美	5.66%	0.21%	-2.57%	-3.11%	-0.01%
欧洲	3.83%	0.26%	6.16%	6.04%	4.04%
中国	11.67%	9.09%	9.65%	13.14%	10.88%
亚洲（不含中国）	5.29%	3.77%	4.85%	7.04%	5.23%
全球（不含中国）	5.29%	2.17%	3.53%	4.46%	3.86%
全球	6.62%	3.68%	4.94%	6.55%	5.44%
全球GDP增长率	5.1%	4.8%	5.4%	5.2%	5.12%

数据来源：ICF、IMF

## 3、全球市场竞争的格局与特点

### （1）全球市场集中度较低

2007年全球市场规模约1,590亿美元，全球8家具有代表性的大型电缆制造商合计市场占有率为25.36%。整体而言，全球电线电缆行业基本处于充分竞争状态。

### 2007年全球8家具有代表性的大型电缆企业销售情况

	Prysmian	Nexans	Corning	South wire	General cable	Sumitomo	LS cable	Furukawa	合计
销售收入(亿美元)	74.72	70.41	58.60	49.80	46.14	44.00	33.73	25.81	403.23
占全球市场份额	4.70%	4.43%	3.69%	3.13%	2.90%	2.77%	2.12%	1.62%	25.36%

数据来源：ICF，部分公司年报

### （2）区域市场集中度较高

目前国际电线电缆市场中，几个主要发达国家占据了领先的地位，产业集中度较高。以2007年为例，仅意大利普睿斯曼（Prysmian）和法国耐克森（Nexans）两家公司就占据了整个欧洲市场的37.61%份额；而美国4家具有代表性的较大规模生产厂商就控制了全国电线电缆行业产值近90.59%的市场份额。

## 2007 年美国 4 家具有代表性的大型电缆企业销售情况

	Corning	Southwire	General Cable	Belden	合计
销售收入 (亿美元)	58.60	49.80	46.15	20.33	174.88
占全球市场份额	3.69%	3.13%	2.90%	1.28%	11.00%
占美国市场份额	30.36%	25.80%	23.91%	10.53%	90.59%

数据来源：ICF，部分公司年报

## (3) 以特定区域和行业为基础的差异化竞争格局基本形成

电缆行业具有“料重工轻”的特点，一般来说铜占成本总额 70%以上，铜作为大宗原材料，对所有企业来说差别不大，从而使得电缆企业的规模优势不是很明显，通过扩大规模所能带来的成本优势非常有限，行业内企业主要采用以特定区域和行业为基础的差异化竞争战略。

从地域层面看，与各自经济结构相适应，美国信息化程度较高，对通信电缆有较大市场需求，从而形成了国内大型电缆制造商主要是以通信电缆制造为主的局面。欧洲和日本大型电缆制造商主要以电力、基础设施和电信行业为主要市场。

从公司层面看，全球著名电缆生产企业也根据自己的竞争战略，分别围绕特定产业建立了自己的优势行业和地域。例如，全球电缆巨头普睿斯曼 (Prysmian) 在石油、天然气等特种工业用电缆以及新能源电缆、防火电缆和无烟电缆领域具有很强竞争优势；法国耐克森 (Nexans) 在海底电力电缆、绕组线方面获得全球第一的位置，在局域网电缆、电力电缆获得全球第二，在通信铜缆、数据传输电缆、设备电缆、裸线获得欧洲第一的位置；日本的住友电工 (Sumitomo) 光纤光缆产销量多年来也一直名列世界前列。

全球主要电缆生产企业的基本情况如下：

企业名称	整体产业布局	线缆产业	线缆产业战略模式
耐克森 (法) Nexans	电缆制造、研发、工程服务	通信铜缆、电气线材、力缆、电缆附件	产业专业化、规划化和产品精细化相结合，积极展开并购和投资活动扩张规模
普睿斯曼 (意) Prysmian	线缆产业	电力电缆、通信电缆、光纤	由比瑞利公司的线缆业务拆分出来后专营线缆业务并做精做强，通过并购和投资扩张规模

康宁公司 (美) Corning	通信电缆、光纤以及陶瓷、液晶显示器方面业务,其中线缆占销售总额 25%; 通讯硬件占 18%, 陶瓷材料等占 50% 以上	通信电缆、光纤以及通信行业所需硬件、连接器等设备	以通信电缆、光纤制造和陶瓷材料、液晶显示器材料等为主业、但每类产品都在世界市场上具有很强竞争力
住友电工 (日) Sumitomo	电缆制造、研发、工程服务、金融、自动车等业务,其中线缆业务达到 44 亿美元	汽车线束、光纤、附件、通信电缆、电力电缆等	实施专业化战略,结合规模化、差异化优势做强主业,并且围绕主业适当展开多元化业务
通用电缆 (美) General Cable	线缆产业	电力电缆、通信电缆、特种电缆、一般工业电缆	专业化战略
百通(美) Belden CDT	线缆产业	电缆和光纤	实施专业化战略,市场主要针对电气市场、通信、一般工业等

资料来源:《跨国线缆企业中国布局》,张建新,《市场透视》2007年第3期;部分公司年报

电线电缆作为成熟期行业,增长率不高,产品技术上已经成熟。在激烈的市场竞争和长期的行业整合过程中,只有不断地强化和修正差异化战略,才能维持和强化公司的竞争优势。加强研发投入,提高传统产品质量和性能,开发能满足用户特定需求的新产品是实现差异化,形成某些细分市场和产品的相对垄断地位是实现差异化的重要途径。如法国耐克森早在 1995 年底推出的 Pairtek/Foiltek 系列布线产品,其指标远远高于 ISO/IECIS11801 及 EIA/TIA568 规定的五类标准,耐克森综合布线系统产品至少领先于行业标准三年以上。

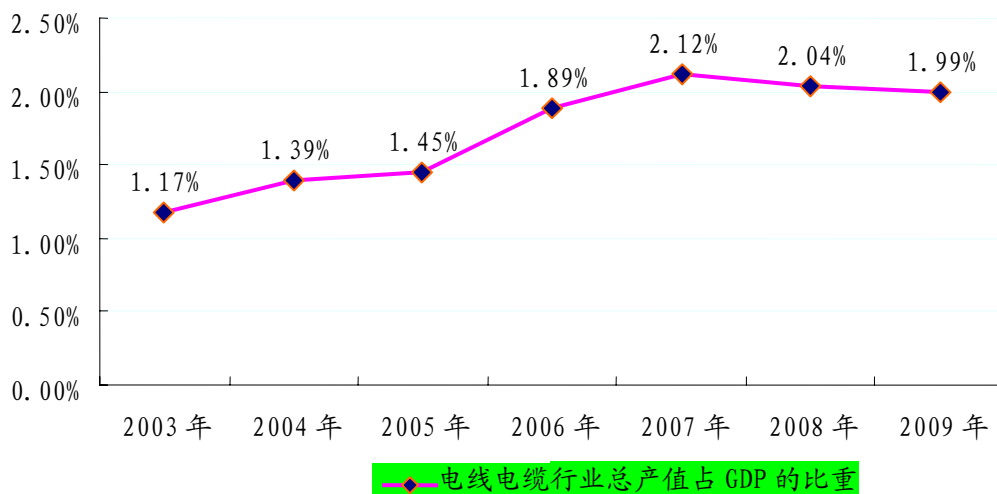
## (五) 国内电线电缆行业发展概况

### 1、电线电缆行业在国民经济中的地位日益突出

电线电缆行业是我国国民经济建设中重要的配套产业之一,占据着电工行业四分之一的产值,是机械工业中仅次于汽车行业的第二大产业。同时,电线电缆是输送电能、传递信息和制造各种电机、电器、仪表所不可缺少的基础器材,是未来电气化、信息化社会中必要的基础产品,因此电线电缆又被喻之为国民经济的“血管”与“神经”。

2003 年~2009 年,我国电线电缆制造业工业总产值占 GDP 的比重先逐年上升,2007 年超过了 2%,2008 年和 2009 年基本稳定在 2%左右的水平,在国民经济中的地位越来越重要,具体情况如下图所示:

#### 2003 年~2009 年电线电缆行业总产值占 GDP 的比重



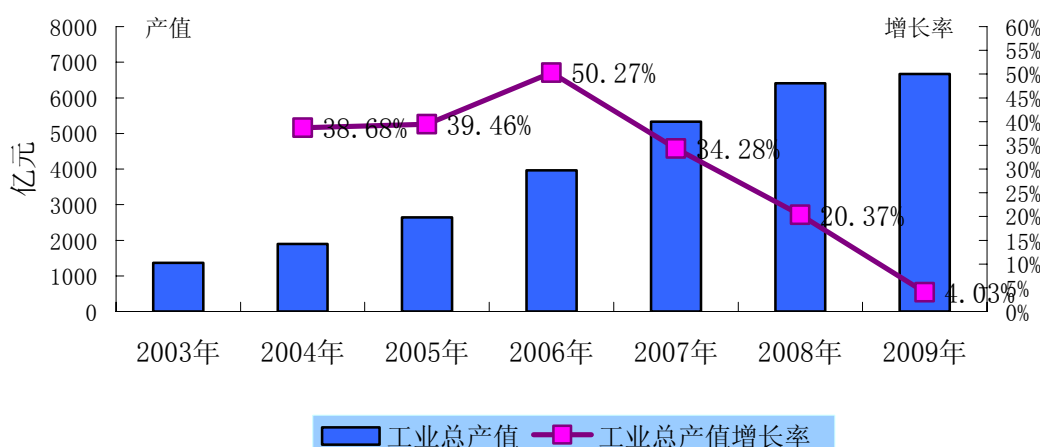
数据来源：国家统计局，中国机电数据网

注：2008年和2009年行业工业总产值为国家统计局1-11月统计数字除以11乘以12得到。

## 2、我国电线电缆行业正处于快速增长阶段

与全球电线电缆行业日趋成熟的状况不同，目前我国电线电缆行业正处于快速增长阶段。2003年~2007年，以铜当量度量的电线电缆行业总产量年均复合增长率超过10%。同时，2004年~2007年，受铜价大幅上升影响，我国电线电缆行业总产值大幅增长，每年增速都超过了30%；即使经济受到全球金融危机巨大影响的2008年，年增长率仍有20%；2009年，由于全年平均铜价的下降使得电缆平均售价下降，全年增长率仅为4%。

我国电线电缆工业总产值增长率



数据来源：国家统计局，中国机电数据网

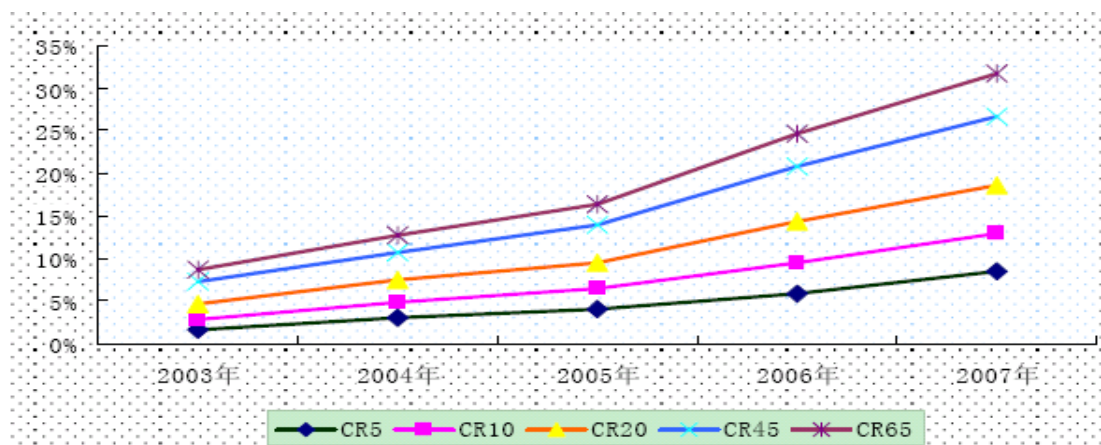
注：2008年和2009年行业工业总产值为国家统计局1-11月统计数字除以11乘以12得到。

### 3、国内电线电缆行业竞争格局

#### (1) 市场集中度很低，行业属于典型的竞争性行业

我国电线电缆企业数量多，中小企业数量占90%以上。2007年，行业内规模以上企业达到3,491家，前5家企业合计市场份额仅为8.43%，而前65家企业合计也只占30%多的份额。因此，国内电线电缆行业是一个典型的竞争性市场结构。

#### 2003年~2007年我国电线电缆行业市场集中度变化情况



数据来源：国家统计局，中国机电数据网

#### (2) 同质化发展导致行业内出现无序竞争

由于在我国电线电缆行业的发展历程中，许多企业是通过模仿、学习标杆企业而发展起来的，不仅在产品品种、技术上存在大量的趋同性，同时在经营手段、管理方法、发展策略上亦有很强的趋同性，市场竞争同质化现象严重。同时由于行业的整体集中度不高，且产品技术含量较低，价格竞争便成为主要竞争手段，而恶性价格竞争使电线电缆整体产品质量不容乐观。目前流通领域的电线电缆产品存在大量不合格和伪劣产品，市场竞争无序化现象严重。随着电线电缆行业的发展及市场的成熟，电线电缆市场竞争已开始逐步由价格竞争转向品牌竞争。

#### (3) 产能总量过剩但高端产品有效供给不足

现阶段我国电线电缆行业产品结构较为突出的问题是普通电缆产品供应有余，高端产品供应不足，我国电线电缆行业普通电缆产品的生产能力已超过市场需求，导致竞争异常激烈；而高端产品仍然对进口有所依赖，进口产品以高技术、高附加值产品及国内未形成批量生产的产品为主。

#### (4) 外资进入加剧行业竞争

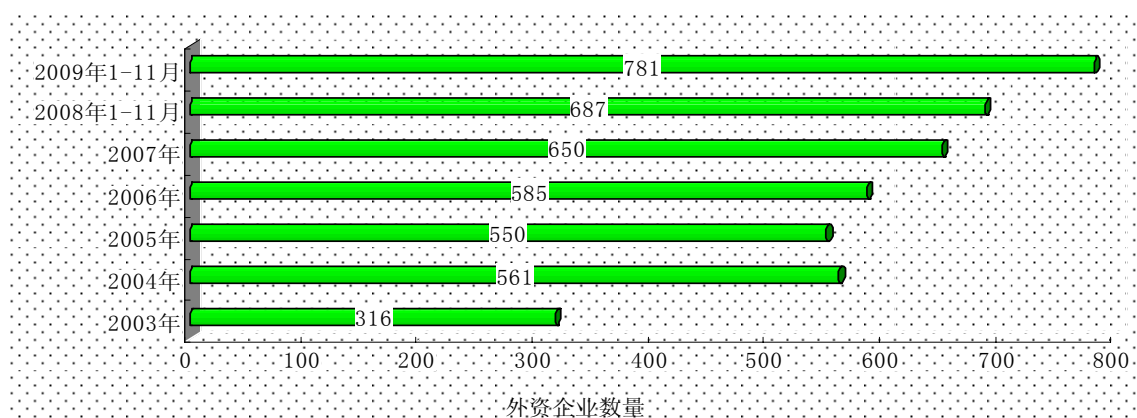
中国经济的快速发展、旺盛的市场需求和较低的制造成本对国外电线电缆制



造商产生了巨大的诱惑力,近几年外商对中国电线电缆制造业的投资有了实质性的增长,投资领域多选择高技术、高附加值的产品。随着外资陆续进入中国电线电缆行业,加剧了行业竞争。目前,三资企业在高压电力电缆和特种电缆方面占有较大份额。世界排名前列的电讯电缆制造商意大利普睿斯曼(Prysmian)、法国耐克森(Nexans)、日本住友电工(Sumitomo)、日本古河电缆(Furukawa)均已在我国建立了合资、独资企业。近几年来,国内市场的竞争已经逐步演变为国内外电线电缆制造商的共同竞争。

### 2003-2009年1-11月外资企业数量变化

单位:家



资料来源:国家统计局,中国机电数据网

#### (5) 采取了适当竞争战略的国内企业逐渐取得竞争优势

总体来看,我国电线电缆企业生产规模、技术素质、生产能力差别较大。以普通电缆产品为主的企业,因市场竞争激烈,利润空间小,只有靠扩大规模来获取较高的利润额。而采取差异化战略的企业则通过其高技术、高附加值的专业产品来提升自身的盈利能力。从下表可见,特种电缆企业的毛利率水平等指标远高于行业平均水平:

#### 2007年特种电缆企业盈利能力分析

	特种电缆	全部电缆
销售毛利率	31.80%	12.20%
总资产利润率	12.90%	6.80%
产值利税率	36.80%	6.05%

数据来源:《2008-2010年中国特种线缆行业发展预测报告》和《2008-2010年中国电线电缆行业分析及投资咨询报告》,北京中经科情经济信息咨询有限公司;《2003-2008年电线电缆市场评估及2012年综合预测报告》,中机系(北京)信息技术研究院

### （6）高压、特种电缆逐渐成为行业内发展的重点领域

与其他行业相比，电缆企业的规模优势不是特别明显，企业只有顺应市场变化和国家产业政策导向，准确把握好市场定位，不断提升产品的技术含量，才能增强自身赢利能力。具有较高技术含量的高压、特种电缆成为行业内追求增长质量的企业竞相发展的重点领域。从已上市电缆企业的发展战略与募集资金投资方向可以看出，这些企业大多以特种电缆作为其未来发展方向。

企业名称	募投项目	发展目标
南洋股份	环保型特种高压交联电缆(500kV, 220kV, 110kV)	向高电压等级、环保、特种电缆发展
宝胜股份	1、地铁干线用通信电缆技术改造 2、5类以上局域网电缆技术改造 3、铜芯铜护套氧化镁绝缘防火电缆技术改造 4、引进关键技术开发生产室内软光缆技术改造	以开发高起点、高技术含量、高附加值产品为方向（环保、节能、安全等特种电缆）
太阳电缆	1、耐水树特种电缆 2、船用特种电缆	1、低端产品做优、中端产品做新、高端产品做特 2、“环保、节能、安全”等特种电缆
万马电缆	交联聚乙烯环保电缆项目(三条 110kV 以上交联环保、四条 35kV 及以下交联环保)	1、“差异化策略”做强“高压电缆” 2、“成本领先策略”做大“中压电缆” 3、“细分市场策略”做专“特种电缆”
中利科技	1、阻燃、耐火软电缆本部扩建建设项目 2、阻燃、耐火软电缆东北生产基地建设项目 3、阻燃、耐火软电缆华南生产基地建设项目 4、电缆用材料技术改造项目	1、通信行业，扩张产能、开拓海外市场 2、铁路领域，提高市场占有率，加大研发力度 3、专业化研发生产船用、矿用电缆 成为技术性和服务型特种电缆供应商

## 4、行业内主要企业

国内电线电缆行业具有一定特色和优势的代表性企业如下表所示：

序号	企业名称	主要电线电缆产品
1	远东控股集团有限公司	裸电线、电气装备用电线电缆、电力电缆、控制电缆、通信电缆
2	兴乐集团有限公司	电力电缆、控制电缆、架空绝缘电缆、铜芯铝绞线、通用橡套软电缆
3	天津塑力线缆集团有限公司	电力电缆、塑料绝缘控制电缆、架空绝缘电缆、低烟无卤阻燃电缆、特种电缆、耐火电缆、计算机电缆、汽车集束线等
4	江苏上上电缆集团有限公司	电力电缆、辐照交联架空电缆、控制电缆
5	宝胜科技创新股份有限公司	电力电缆、通信电缆、特种电缆、地铁、铁路通信电缆、防火电缆
6	浙江万马电缆股份有限公司	交联电缆、塑力电缆、架空线及其他电缆
7	广东南洋电缆集团股份有限公司	铝绞线、架空绝缘电缆、电力电缆、控制电缆、橡套软电缆等
8	福建南平太阳电缆股份有限公司	电力电缆、全塑力缆、钢芯铝绞线、1kV-35kV 架空绝缘电缆、控制电缆、特种电缆、辐照交联电缆、船用电缆等
9	青岛汉缆集团有限公司	裸电线、装备用线、电力电缆、船缆、矿缆、光缆、数据缆以及超高压电缆检测装置和配电类空气加强绝缘型母线槽
10	江苏亨通集团有限公司	通信电缆、光纤光缆、电力电缆、电力光缆、宽带传输接入设备及光器件等



国内市场中的国外制造商主要有：法国耐克森集团（Nexans）、意大利普睿斯曼（Prysmian）、日本住友电工（Sumitomo）、日本古河电缆（Furukawa）等。

## 5、进入电线电缆行业的主要障碍

从电线电缆行业情况看，行业进入门槛较低，目前进入电线电缆行业的主要障碍表现在：

### （1）行业准入壁垒

**生产许可证制度：**为了保障国家电力、通讯网络的安全运行，中国政府对电线电缆产品的生产实行严格的生产许可证制度。任何企业未取得生产许可证不得生产列入生产许可证管理的电线电缆产品，任何单位和个人不得销售或者在经营活动中使用未取得生产许可证列入生产许可证管理的电线电缆产品。

**强制性产品认证（CCC 认证）制度：**根据国家质量监督检验检疫总局公布的《中华人民共和国实施强制性产品认证的产品目录》，规定矿用橡套软电缆、交流额定电压 3kV 及以下铁路机车车辆用电线电缆、额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电线电缆、额定电压 450/750 V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆等四类电线电缆，必须通过 CCC 认证，方可出厂销售、进口和在经营性活动中使用。

### （2）目标市场和客户品质认证

电线电缆产品主要面向电力、能源、石化、铁路、城建等国家重点行业。这些行业对电缆性能要求不同，对产品入网也提出了各种认证要求：如煤炭行业电缆产品要取得煤监局的安全认证、船用电缆产品要取得中国船级社和船东国船级社的认证等。同时，国家电网、中国石化集团、中国石油集团以及一些大型钢铁企业，都制定有合格供应商认证程序与要求，并根据这些要求对电缆供应商实行严格的准入制度。因此目标市场及客户要求的品质认证成为进入本行业重要障碍之一。

### （3）品牌和销售渠道壁垒

公司目前客户主要分布在石化、冶金等特定行业，由于其生产线的非正常停机带来的损失非常巨大，因此他们对为机器设备供电的电缆的安全性、可靠性有更高的要求。同时，这些企业电缆使用环境比较恶劣，对电缆的性能（例如耐高温、耐腐蚀或者屏蔽等）又具有特殊的要求。因此，这些企业要求供应商具备较强的产品研发能力、较好的生产和检测装备水平，一般不会轻易改变已经使用、

质量稳定可靠的产品，也不会轻易放弃与现有的供应商的合作关系。品牌的知名度、企业销售渠道的顺畅以及客户的忠诚度也是进入本行业的主要壁垒。

#### （4）人力资源壁垒

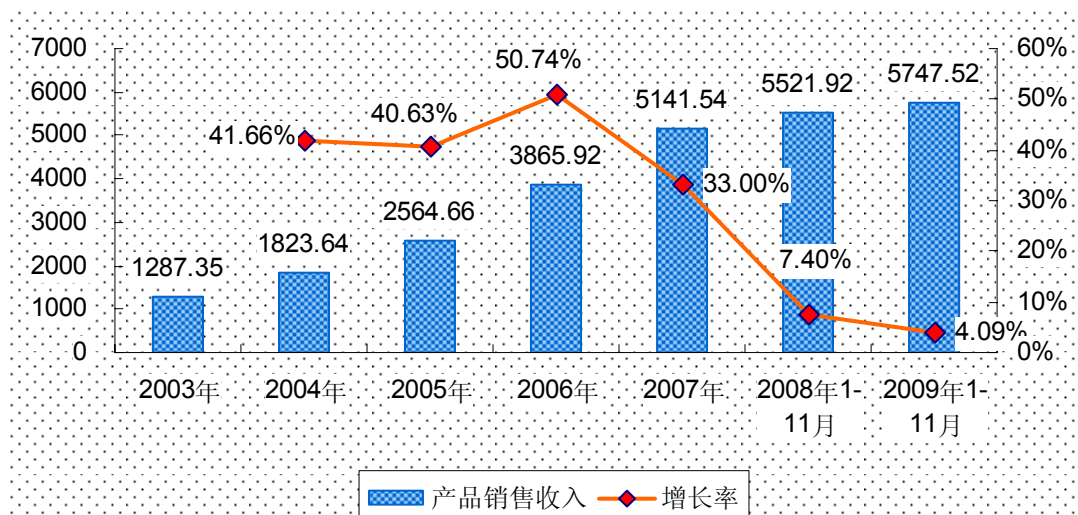
电线电缆企业需要一批熟悉电缆行业技术、管理和营销的专业人才。只有经过企业长期的培养，才能形成一批熟练的生产人员和合格的专业技术人员，并具备较高的技术开发能力和工艺技术水平以及先进的检验和试验能力。我国电线电缆行业的迅速发展也使相关优秀人才的需求越来越旺盛，因此，对行业新进入者，人力资源方面存在一定的壁垒。

### （六）我国电线电缆行业市场容量、供求状况及变动原因

#### 1、总体市场容量

近几年来我国电线电缆制造业的市场容量在不断扩大，2007 年的市场容量已经是 2003 年的 4.5 倍，2008 年增幅有所下滑，但市场容量仍然保持扩大的趋势。2009 年 1-11 月，行业销售收入达到 5,747.52 亿元，同比增长 4%。

2003 年~2009 年 1-11 月行业销售收入情况



数据来源：国家统计局，中国机电数据网

#### 2、普通电缆的生产能力严重过剩

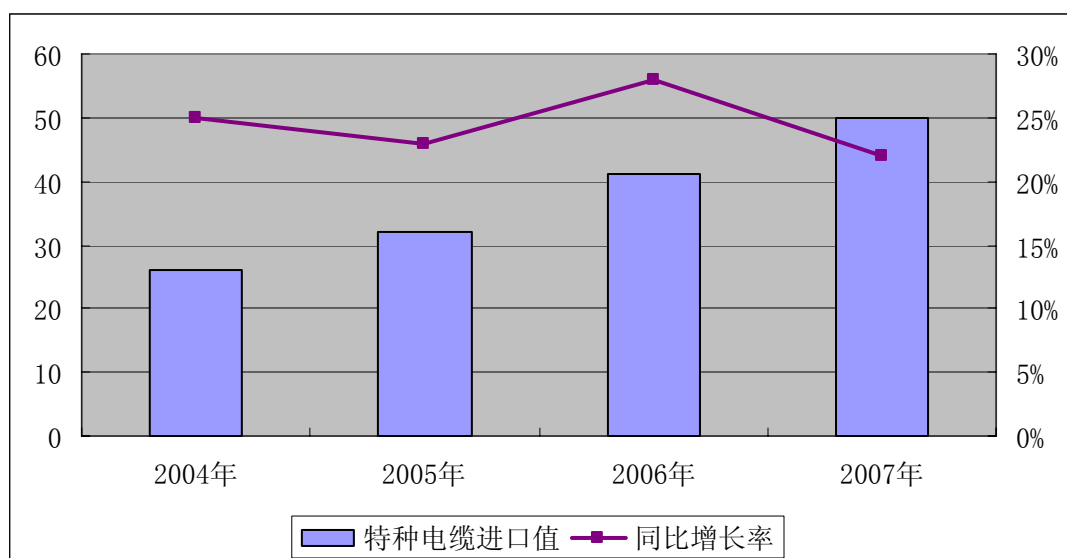
目前我国电线电缆行业内的大小企业达 9,800 家之多，形成规模生产的也有 3,000 多家，生产能力远高于需求。根据北京工业大学和中国电器工业协会联合撰写的《我国电线电缆行业的现状与发展研究》，我国电线电缆行业的平均设备利用率仅 30%~40%，普通电缆的产能严重过剩。

### 3、部分特种电缆国内有效供给不足，仍需依赖进口

近年来，我国经济高速发展，许多行业对特种电缆的需求如火如荼。造船、铁道、飞机、宇航、石油、化工、冶金和核电等行业都需要用到大量的特种电缆。目前上述行业所需的特种线缆，80%以上需要进口。

我国能生产特种线缆的企业多达 3,000 多家，但生产防火电缆、耐油防腐电缆、机车车辆电缆、核电站电缆、加热电缆等特种电缆的厂家却很少，占现有电线电缆制造企业总数不足 1%。由于我国的生产技术水平较低，特别是一些中高端特种电缆，国内的生产能力和供给量远远不能满足实际需求。因此，每年都需要进口大量的特种电缆。近几年我国特种电缆的进口量增长率均在 20% 以上。

2004 年~2007 年我国特种电缆进口情况



数据来源：《2008-2010 年中国特种线缆行业发展预测报告》，北京中经科情经济信息咨询有限公司

### 4、未来我国特种电缆行业面临巨大市场机遇

电缆业已经逐步走出了传统产品的范围，正在向特种产品产业迈进和延伸。二十世纪中叶以来，随着科学技术以突变、创新的方式飞跃发展，人类经济活动的内容从深度到广度已发生了一个又一个台阶式的全面发展，都促使着作为配套或连接部件的特种、专用电线电缆品种不断更新发展，用量持续增加。未来我国特种电缆行业面临巨大的市场机遇。

如人造卫星中的电线电缆必须耐高温、耐太空的电子辐射，甚至其仪表中要采用直径达微米级的微细绝缘线；医疗用的 X 光机、CT 机必须要有直流  $\pm 100\text{kV}$ 、 $\pm 200\text{kV}$  级的高压软电缆；心脏起搏器必须要有可以插入人体血管中的、很细却

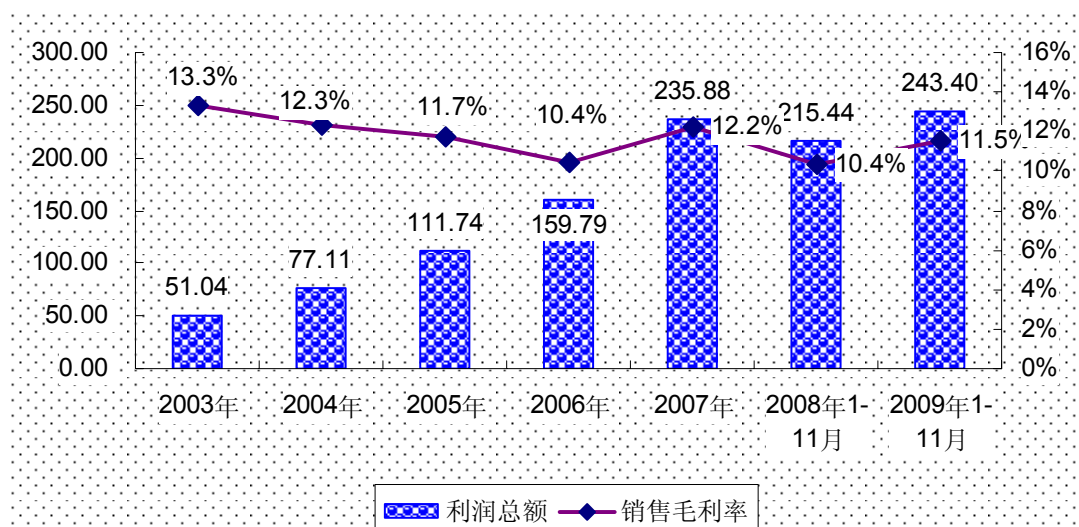
又对人体无害的专用电线等；各种防止生物伤害——如防鼠、防白蚁、防霉、防鸟啄的电线电缆；对于需要安全防范的公共场合（如金融、宾馆、住宅小区等），要装上自动探测头及集中显示的监控系统，就要安装专用的射频电缆网；等等。

而石化、钢铁、冶金、煤炭、铁路、造船、核电、可再生能源等工业的发展，以及环保、安全、节能和可再生等可持续发展观念的深入贯彻，也给各种特种、专用电缆带来新的市场机遇，促使特种电缆稳定增长。

## （七）行业利润变动情况和趋势

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，以铜、铝为主的原材料成本对于行业的利润有较大的影响。因此行业内一般采用“成本加成”的销售定价策略，整个行业的销售毛利率比较稳定，近几年来稳定在 10%~14%之间。随着我国电线电缆行业市场规模的迅速扩张，行业利润总额也保持了快速增长的势头，从 2003 年的 51 亿元迅速增长至 2007 年的 236 亿元，年均复合增长率达到 46.67%。2009 年 1-11 月，行业利润总额达到 243.40 亿元，同比增长 12.98%。

2003 年-2009 年 1-11 月行业利润总额与销售毛利率 单位：亿元



数据来源：国家统计局，中国机电数据网

## （八）行业特点

### 1、以销定产，产品价格随原材料价格浮动的行业经营模式

电线电缆生产企业的产品定价方式一般为“成本加成”。对于即时执行的短期合同，一般根据签订合同当时的铜、铝等主要原材料的市场价格、产品规格，并考虑企业的加工成本、期间费用以及适当的利润水平直接约定。对于长期合同

和框架协议，一般根据合同签订时铜、铝等主要原材料的市场价格，加上一定利润确定产品销售的基准价格，并依据购货方发出具体订单时的铜、铝等主要原材料价格与约定的基准原材料价格的差异水平对基准价格进行调整。

由于不同的特种电缆具有不同的结构与材料，甚至需要根据用户需求设计结构与材料，因此，特种电缆企业一般严格根据客户订单安排生产，尽可能降低原材料波动风险，锁定订单利润。

## **2、料重工轻，主要原材料价格具有刚性**

在电线电缆生产中，铜是最主要的原材料。对于同一规格产品，铜的用量是确定的，随着铜的价格变化，原材料占电线电缆生产成本的比重也会发生变化，但一般不会低于 70%。作为大宗原材料，铜的质量和规格型号基本相同，拥有覆盖全球的发达的现货市场和期货市场。相对于全球庞大的铜交易市场，即使最大的电缆厂商铜的采购量占铜的总体需求比例也极低，因此对所有电缆厂商来说，都是全球铜价的接受者。铜确定的用量、刚性的价格和极高的成本比例，决定了全球电缆厂商的成本结构和水平差异不大。

## **（九）影响行业发展的有利因素和不利因素**

### **1、有利因素**

#### **（1）国家产业政策的引导和扶持有利于行业发展**

对电线电缆行业来说，国家产业政策的引导和扶持至关重要。国家鼓励优先使用国内自主品牌产品，支持电线电缆企业通过发展高端产品、收购兼并等手段来改善行业的产品结构和产业结构，以区域龙头企业推动区域集聚的产业升级换代。国家对电线电缆产品实行许可证管理，对新企业进入行业进行控制，有利于抑制产能过快扩张和规范行业秩序。

#### **（2）国家经济刺激计划为电线电缆行业带来良好发展机遇**

电力电缆行业的发展与国民经济各主要行业特别是基础产业的发展密切相关。2008 年发生的全球经济金融危机对我国国民经济也造成很大负面影响，为此，我国政府采用积极的财政政策和适度宽松的货币政策，接连出台扩大国内需求的政策和措施。2008 年 11 月 5 日国务院常务会议通过了扩大内需的十项措施，确定到 2010 年底共约 4 万亿元的投资计划。根据国家发改委资料，4 万亿元投

资的重点投向和资金测算如下：

重点投向	资金测算
廉租住房、棚户区改造等保障性住房	4,000 亿元
农村水电路气房等民生工程和基础设施	3,700 亿元
铁路、公路、机场、水利等重大基础设施建设和城市电网改造	15,000 亿元
医疗卫生、教育、文化等社会事业发展	1,500 亿元
节能减排和生态工程	2,100 亿元
自主创新和结构调整	3,700 亿元
灾后恢复重建	10,000 亿元

可以看出，其中 1.87 万亿铁路、公路、机场、水利等重大基础设施建设和城市电网改造、农村水电路气房等民生工程和基础设施等都会直接带来对电缆的大量需求，其他 2 万亿投资中的基本建设项目也会带来电缆的需求增加。受益于国家经济刺激计划，国家电网更新改造用高压、超高压和特高压电缆、为高速铁路配套的电力机车、信号等需要的电缆、大型基础设施和工业投资项目配套用电线、3G 网络配套用通信和电力电缆的需求将加速增长。

### **(3) 我国经济率先走出金融危机见底回升为电缆行业提供了良好的发展环境**

面对国际金融危机，我国政府实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，全面实施并不断完善应对国际金融危机的一揽子计划，较快扭转了经济增速明显下滑的局面，实现了国民经济总体回升向好。2009 年实现全年国内生产总值 335,353 亿元，按可比价格计算比上年增长 8.7%，其他各项经济指标也全面好转，国内经济有望进入一个新的上升周期。国民经济的全面好转，在带动电线电缆行业需求增加的同时，为与国民经济各主要行业密切相关的电线电缆行业的发展提供了良好的发展环境。

### **(4) 环保、节能、新能源等科学发展观的不断落实为我国特种电缆行业带来巨大发展机遇**

在资源紧缺、环保问题突出的大背景下，环保、节能作为调整经济结构、转变发展方式的重要着力点，已经上升到了国家战略层面的高度。

为加强环境保护，铁道、通信等部门已颁布了有关规定，在以后的几年中，我国建筑、交通、运输、通讯部门和所有大中型城市的供电部门，将会实施全面禁止使用非环保型电线电缆。北京市和上海市则已经禁止使用聚氯乙烯非环保型电线电缆。安全、环保型电线电缆未来发展空间巨大。

为贯彻国家节能减排精神，国家发改委将电机调速系统节能列为十大重点节能工程之一，在“十一五”期间，我国将实现电机系统运行效率提高2个百分点，年节电能力达200亿千瓦时的目标；发展交流变频调速技术已被列入国家重点推广的十大高新技术项目之一。这都为国内变频电缆产品带来很大的市场空间。

我国近年来大力支持新能源开发，根据国家制定的《可再生能源中长期发展规划》和《核电中长期发展规划》，未来10年内我国风能、太阳能、核能等新能源行业将处于爆发性增长阶段，风能电缆、光伏电缆、核能电缆等特种电缆需求量巨大。

因此，节能、环保、新能源等科学发展观的不断深化和落实，将为我国特种电缆行业带来巨大的发展机遇。

## 2、不利因素

### （1）行业内产品结构化矛盾突出，总体产能过剩，市场竞争激烈

目前，我国电线电缆行业普通电缆产品和中低压产品供应有余，生产能力已大大超过市场需求，导致竞争异常激烈。与此同时，行业总体产能虽然过剩，但高端、特种电缆产品供应不足，仍然对进口有所依赖，结构性矛盾较为突出。这种状况不利于电线电缆行业有序健康发展。

### （2）原材料价格的剧烈波动对电线电缆企业经营产生不利影响

近几年来，铜、铝等原材料市场价格出现大起大落，对电线电缆企业的正常生产经营产生了较大不利影响。原材料价格的大幅上涨，将使电线电缆企业成本压力增大；而原材料价格的持续下跌又导致库存产品价值大幅下降，或套期保值业务亏损巨大。

### （3）国际经济复苏形势仍不十分明朗，使得行业需求存在较大不确定性

在各国政府积极宏观经济政策的刺激下，以我国为代表的部分发展中国家已率先走出2008年在美国爆发并波及全球的金融、经济危机，欧、美等发达资本主义国家也遏制住了经济快速下滑的趋势，显露出种种复苏的迹象。但恢复的程度和速度仍极不确定，甚至不排除由于政策、突发事件等方面的不利影响造成经济二次探底。届时国际经济形势的恶化有可能对我国经济的不利影响进一步从外贸出口领域向国内消费和投资领域蔓延，导致国内基础建设投资下降，对电线电缆行业的需求将产生不利影响。

#### **（4）自主研发、创新能力弱**

虽然目前我国电线电缆制造业在重视自主研发、自主创新方面有了明显的进步，但是仍不能满足迅速发展的行业经济的需要。科研基础的薄弱、投入研发经费的不足、高级人才的匮乏，制约了企业的自主研发、自主创新能力。同时，行业应用性基础研究长期难以有效、系统地开展，许多制约技术水平提高的瓶颈问题尚未得到解决。与国外同行相比，我国电线电缆企业无论在投入的资金、人力、物力，还是在研发领域都有相当大的差距，这种差距使得我国电线电缆行业在提升发展水平、转变增长模式、实现新的突破上难以提供强有力的技术支撑和保障。

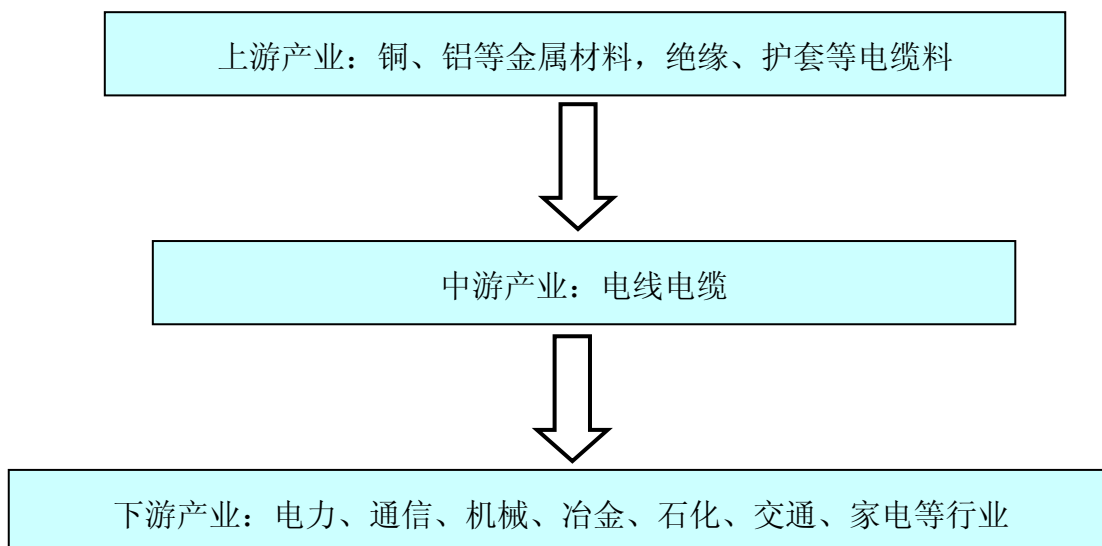
### **（十）行业技术水平**

我国电线电缆行业在大量的技术引进、消化吸收以及自主研发的基础上，已经形成了巨大的生产能力，与之配套的电缆材料、电缆设备制造业也初步形成了较完整的体系。但是，与西方发达国家相比，我国在新技术、新产品、新工艺研发方面仍然较为薄弱，存在重设备引进、轻技术研发的情况，产业技术的一些关键领域对外技术依赖较大，大量高技术含量、高附加值产品主要依靠进口。目前，我国电线电缆行业急需发展的产品品种是：110kV及以上高压交联电缆、超高压和特高压电力电缆和架空线、城市轨道交通车辆用电缆、风力发电用电缆、核电站用电缆、低烟无卤阻燃电缆、高阻燃电缆等。

### **（十一）公司所处行业与上下游行业之间的关联性**

电线电缆行业是配套行业，在国民经济的整个产业链中位于中游，并不是一个独立发展的产业。上游行业的价格上升与下降，必将使电线电缆行业的生产成本相应增加或降低；而下游产业的需求状况也将直接影响到电线电缆行业的需求。目前与电线电缆行业密切相关的电力、通信、机械、冶金、石化、交通、运输、家电等行业的旺盛需求，拉动了电线电缆行业的持续增长，而电线电缆产业的快速发展又带动了金属材料市场和电缆料市场，这样就形成一个“产业链”：





### 三、公司在行业中的竞争地位

#### （一）公司的行业地位及市场占有率

自 1997 年成立以来，公司一直致力于特种电缆产品的研发、生产和销售。得益于公司准确的战略定位，并不断根据市场需求调整产品结构，公司在特种电缆的产品开发和市场开发等方面形成了自己独特的竞争优势和市场地位。

公司主导产品是特种电缆，报告期内公司特种电缆销售收入占公司主营业务收入的比例平均达到 87.07%。特种电缆行业市场容量较大，但因其品种多、批量少的特点，市场格局主要为规模较小的生产厂家，行业集中度很低。近几年来公司业务增长迅速，在国内特种电缆市场的占有率持续上升，2006 年~2008 年公司在国内特种电缆市场占有率情况如下表所示：

	2008年	2007年	2006年
公司特种电缆销售收入（万元）	33,092	21,544	18,762
国内特种电缆市场容量（亿元）	860	720	630
公司特种电缆市场占有率	3.80%	2.99%	2.98%

数据来源：国内特种电缆市场容量数据来源于北京中经科情经济信息咨询有限公司《2008-2010 年中国特种线缆行业发展预测报告》

得益于公司成功实施的目标集聚战略，目前公司在石化、冶金行业的细分市场具有较高的竞争地位。报告期内公司对石化行业客户的销售收入占公司主营业务收入的比例平均为 40.97%，对冶金行业客户的销售收入占公司主营业务收入

的比例平均为 45.55%。

根据公司制订的未来发展规划，公司产品结构将向中高压延伸，细分市场将向机车电缆、风能电缆、石油平台电缆等领域拓展，以完善公司产品结构、拓宽公司市场领域，提升公司的综合竞争力。

## （二）公司主要竞争对手

在电线电缆行业内公司主要竞争对手的基本情况参见本节“二、公司所处行业的基本情况”之“（五）4、行业内主要企业”。

在石化行业，公司的主要竞争对手包括：大庆油田昆仑集团电缆有限公司、安徽新亚特电缆集团有限公司、四川明星电缆有限公司、安徽华菱电缆集团有限公司、安徽五洲特种电缆（集团）有限公司、特变电工股份有限公司、无锡江南电缆有限公司、宝胜科技创新股份有限公司等。

在冶金行业，公司的主要竞争对手包括：远东控股集团有限公司、福建南平太阳电缆股份有限公司、浙江万马电缆股份有限公司、武汉电缆集团有限公司、安徽华海特种电缆集团有限公司、安徽华星电缆集团有限公司、上海胜华电缆股份有限公司、江苏华宇电缆有限公司等。

## （三）公司的竞争优势与劣势

### 1、公司具有的竞争优势

#### （1）专业化竞争优势

公司根据电缆行业竞争状况和行业发展趋势，结合公司自身情况，确定了差异化和目标集聚的竞争战略，明确定位于为石化、冶金等目标行业提供专业化、技术含量高、附加值高、能够替代进口产品的特种电缆产品，如阻燃、低烟无卤、耐油耐腐、耐高温、防火、变频、屏蔽和耐化学药品等一系列在石化、冶金行业中需要的特种电缆。目前，公司的专业化定位和服务意识已获得对产品质量和安全性要求较高的石化、冶金等行业众多客户的认可，在石化、冶金行业建立了良好的口碑和品牌知名度，具有较强的竞争优势，并为公司进一步拓宽产品品种和客户群体打下了坚实的基础。

#### （2）研发和技术优势

公司是国家重点支持的高新技术企业，长期以来一直非常重视新产品和新技

术的自主研发能力，拥有一批经验丰富的包括国内行业专家、高级工程师和专业技术人员在内的研究团队。

公司具有较强的自主研发、技术创新能力，现拥有处于保护期的实用新型专利 9 项。公司建立了信息工程、客户信息和产品技术三位一体的综合信息网络，准确把握国内外市场技术的发展趋势，为技术创新提供信息支撑。

公司针对石化、冶金等行业不断涌现的新型需求，相继研发出耐油、耐腐、耐高温、防火、耐化学药品、变频、屏蔽、生态安全、矿物绝缘、复合电缆等十几个系列的产品，很好地解决了行业难题，其技术水平在国内处于领先水平。公司坚持研发方向与国家产业政策、行业发展趋势保持一致的原则，很多技术秉承了节能降耗、环保安全等优势，并在实践中得到了很好的应用和推广。

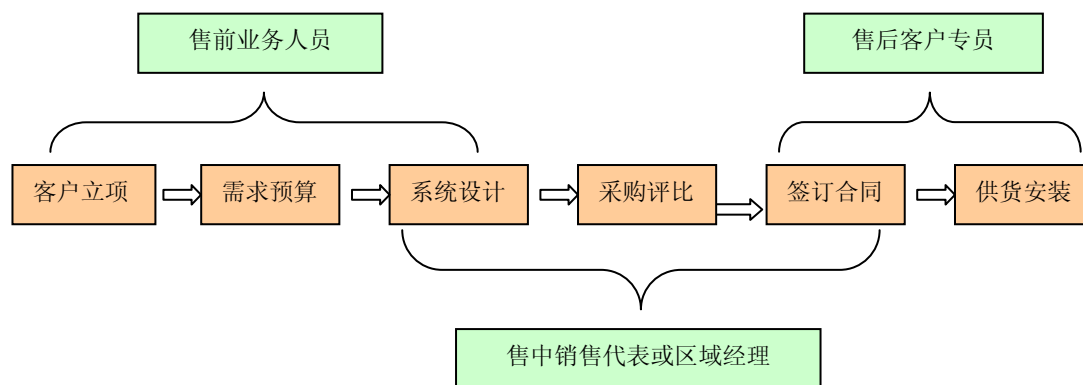
### **(3) 市场营销优势**

公司一直坚持以直销为主的销售模式，现已形成“八区一部”的市场营销架构，即由全国重点城市设立的八个区域销售部负责区域市场的开拓和管理，由公司商务部负责销售工作总体规划及为各区域销售部提供综合服务和支持，业务范围覆盖全国。同时，秉承“以市场为导向，以满足客户需求”为目标的经营思想，提出了“营销人员技术化、技术人员市场化”的思路，将销售、技术和生产责任融为一体，创建了独特的三层次（售前、售中、售后）立体式销售体系。

第一层次，由受技术中心主任领导的售前业务人员同各类客户、设计院等接触，来获得客户对产品的特殊需求、存在的难题等信息，将适合的特种电缆产品推介给客户，或者由公司对现有产品进行研究、调整以满足客户的要求。

第二层次，由区域经理或销售代表拜访客户，对现有工程项目的电缆需求、项目进度、产品报价、供货方式等方面做全面沟通，通过不断的诠释、磋商和谈判，最终获得订单。

第三层次，由客户专员专门负责合同签订后履行相关服务，包括随车押运确保运输的安全、准时、完好到达指定现场，协助客户安排装卸货和入库工作，协助现场安装敷设指导，办理验收及货款回笼事宜，客户特殊要求或意见的传达等。



同时，公司还制定了系统的营销激励约束制度，对营销人员分级别管理，并以“合同与回笼”、“利润与价值”、“客户维护和新客户开拓”、“新客户与持续发展”等一系列指标，对营销人员贡献作出恰当的评价和奖励，有效激发了营销人员工作积极性。

通过上述销售体系的建立和相关配套制度的制定，公司提高了服务客户的专业化水平，避免了行业内普遍存在的对明星销售人员的过度依赖，保证了客户开发和积累的连续性、稳定性，形成了紧密协作、团体作战的销售团队与机制，从而实现了公司近几年经营业绩的快速增长，并为公司进一步扩大销售规模奠定了坚实的基础。

#### (4) 客户优势

公司在与石化和冶金行业内多家大型企业集团（包括中国石化集团、中国石油集团、中冶集团、鞍钢集团、武钢集团、首钢京唐等）及其下属企业保持良好合作关系的同时，正致力于拓展电力、煤炭和铁路等行业客户，开始为这些行业内的中电投集团、华能集团、神华集团、安泰集团和铁道部门等优质客户供应产品。这些大客户实力强、商业信誉好，对电线电缆产品的需求持续稳定、数量较大。因此，公司将主要目标客户定位于这些优质客户，不仅可以有效地避免低价恶性竞争、提高销售回款率和应收账款的资产质量，还极大地提高了品牌影响力。

#### (5) 质量与品牌优势

公司严格执行我国电线电缆产品的国家标准、行业标准，并参照 IEC（国际电工委员会）标准和国际先进标准组织生产。在生产过程中，公司坚持推行全面质量管理，按照 ISO9001 体系建立了包括原材料采购、生产、检测、产品入库、出厂、售后服务全过程的质量保证管理体系。公司通过了 ISO9001-2000 质量体

系认证、ISO14001 环境质量体系认证和 OHSAS18000 职业健康安全体系认证。公司所生产的列入国家生产许可证目录的产品均已取得生产许可证，所生产的列入强制性产品认证目录的产品均已取得 CCC 认证证书。

多年来，公司主要面向对产品质量和安全性要求很高的石化、冶金行业，凸现专业和品牌形象，赢得了优质客户的信任和青睐。“摩恩”牌系列电线电缆产品连续多年被评为“上海市名牌产品”、“上海市重点新产品”，公司近几年相继获得“最佳明星企业”、“上海市专利工作试点企业”、“上海市科技小巨人企业”的称号。

## 2、公司的竞争劣势

### (1) 融资渠道单一、资金不足

电线电缆行业是资金密集型行业，目前公司规模较小，融资渠道主要依赖于银行贷款。近年来随着公司经营规模的快速扩大以及新产品的推出，资金不足已成为制约公司发展的主要瓶颈之一。长远来看，这种完全依靠自我积累发展和通过银行借款的融资方式，将限制公司的生产规模，制约公司的发展。

### (2) 目标市场容量较小、未来发展空间受限

公司目前实施的目标集聚战略，是以石化、冶金行业为主要目标细分市场，来避开普通电线电缆行业激烈的市场竞争，获取较高的利润。但是特种电缆行业的特点是品种多，分布广，单个产品或行业的市场容量有限，从长远发展，如公司不能有效拓宽产品系列，开发新的细分市场领域，未来发展将受到限制。

### (3) 公司规模偏小、产能不足

近年来公司发展迅速，但由于受到资金瓶颈的限制，公司产能扩张速度低于销量增长速度，生产能力不足的问题日益突出，有时为了保证重点客户的订单供应而不得不放弃部分小客户的订单。产能不足限制了公司业务规模的进一步发展壮大，同时也削弱了公司的综合竞争力。

## 四、公司主营业务情况

### (一) 公司主要产品及用途

类型	产品名称	执行标准	应用领域	产品性能与特点	获得荣誉
----	------	------	------	---------	------

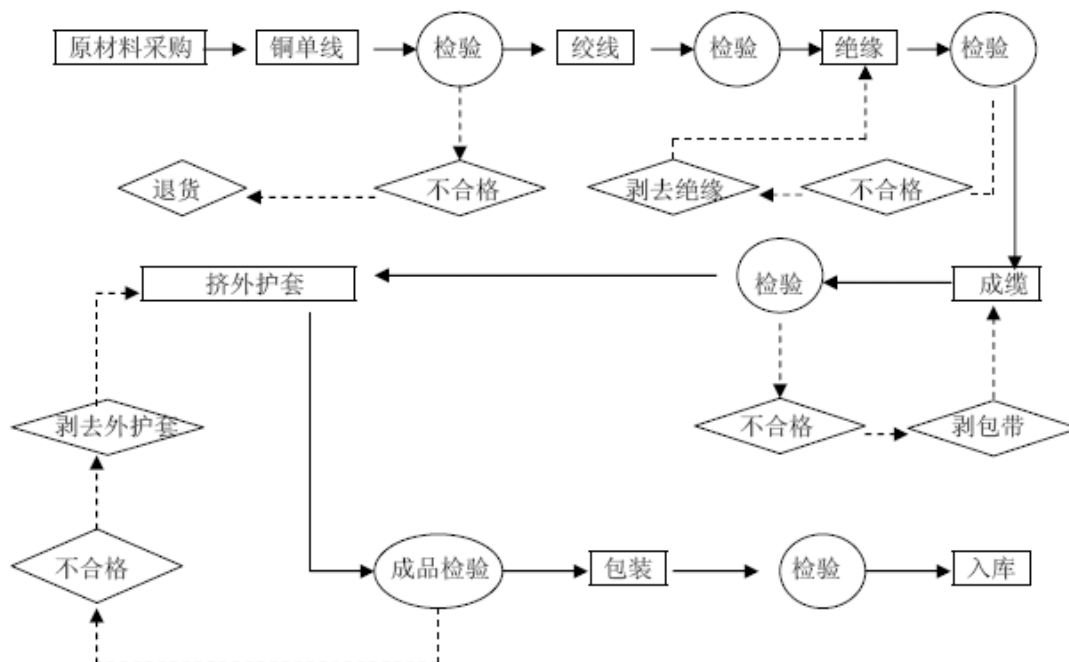
特种电缆	生态安全电缆	企业标准	广泛适用于电厂、矿山、石化、钢铁、地下设施等对环保、安全性能要求较高的动力控制及信号传输线路中	较高的阻燃性、独特的耐火性、无卤、低烟、无毒、无腐蚀、生态环保安全	无
	变频电缆	企业标准	石化、冶金、钢铁、造纸等行业的变频调速系统	电场分布均匀、电能传输损耗低、抗干扰、降低轴承电流、在 80kHz 谐振频率下有较大的允许敷设长度	上海市高新技术成果转化项目、上海市重点新产品、上海市火炬计划项目、上海名牌产品
	屏蔽和耐化学药品功能电缆	企业标准	广泛适用于炼油厂、石油化工厂或一般化工厂的电力控制线路中	具有较高的耐芳香族溶剂、耐油、耐药品性和防静电、防爆等性能	实用新型专利、上海市重点新产品
	编码器电缆	企标：Q/TEOR10	用于额定电压 450/750V 及以下防干扰性能要求较高的电子计算机、检测仪器、仪表的连接	采用对绞、分屏、总屏等结构形式，能可靠传输微弱的模拟信号和数字信号，电气性能稳定，屏蔽抗电磁干扰性高；长期工作温度高，使用寿命长	无
	耐油、耐腐分相综合护套电缆	企业标准	广泛应用于炼油、石化、冶金、钢铁、电解、电镀等工业腐蚀源的电力传动系统中	较低有效电容、特殊屏蔽性能、低传输阻抗、良好的电磁相容性、防水、防腐、防爆、屏蔽等防护特性	上海市高新技术成果转化项目、上海市重点新产品、上海名牌产品
	耐高温电缆	企标：Q/TEOR21	适用于冶金、石油、化工、航天等工作温度在 260℃ 以下的低压电力传输、控制监控回路及保护线路的场合使用	具有独特的耐高温性 (260℃)；具有优异的耐药品性，并有耐候性，不燃和防水性能；产品介电系数为 2.0，体积电阻率高达 $10^{18} \Omega \cdot \text{cm}$ ，介电击穿强度高达 500V/mil	无
	金属柔性护管设备电缆	企业标准	工厂等各类低压动力控制线路；电站、变电所、矿山、石化等行业的设备控制信号及测量线路	良好的机械保护作用、弯曲柔性、电磁屏蔽功能、防尘、防腐、防潮、阻燃、良好的电磁兼容性	实用新型专利
	耐寒电缆	企标：Q/TEOR18	适用于额定电压 0.6/1kV 及以下钢铁、化工、船舶、航空、石油、煤矿等高、低温工作环境的低压动力及控制系统中	具有较好的耐热性 (180℃) 和耐寒性 (-60℃)；具有优异的耐臭氧老化、热老化、紫外光老化和大气老化性能；具有优越的耐电晕、抗电弧性能；具有耐燃性，并且具有良好的导热性、耐辐射性和防霉性，其吸水性不超过 0.015%	无
	电气化铁道 27.5kV 单相铜芯交联聚乙烯绝缘电缆	行 标 : TB/T2822-1997	适用于交流单相、工频、额定电压 27.5kV 电气化铁道供电线、自耦变压器供电线以及牵引变电所、分区所、开闭所、自耦变压器所引出的馈电线等	高电力传输性，具有防水、防潮、防鼠蚁虫害、抗压抗拉、防老化和隔离强电磁场干扰等综合性能、保证电缆长期安全稳定正常运行。	无
普通电	电力电缆	国 标 : GB/T12706	用于固定敷设、交流 50Hz 中低压输配电线路中	电性能与物理特性优异；载流量大；耐化学腐蚀优良，使用寿命长。	无

<p>缆</p>	<p>控制电缆</p>	<p>国标：GB/T9330</p>	<p>供 50 Hz—60Hz，额定电压 600/1000V、450/750V 及以下配电装置中电器、仪表接线之用</p>	<p>具有良好的机械、物理、电性能；优异的抗干扰性能；力学性能优越；耐化学腐蚀和耐气候老化性好；不延燃。</p>	<p>无</p>
----------	-------------	--------------------	---	--	----------

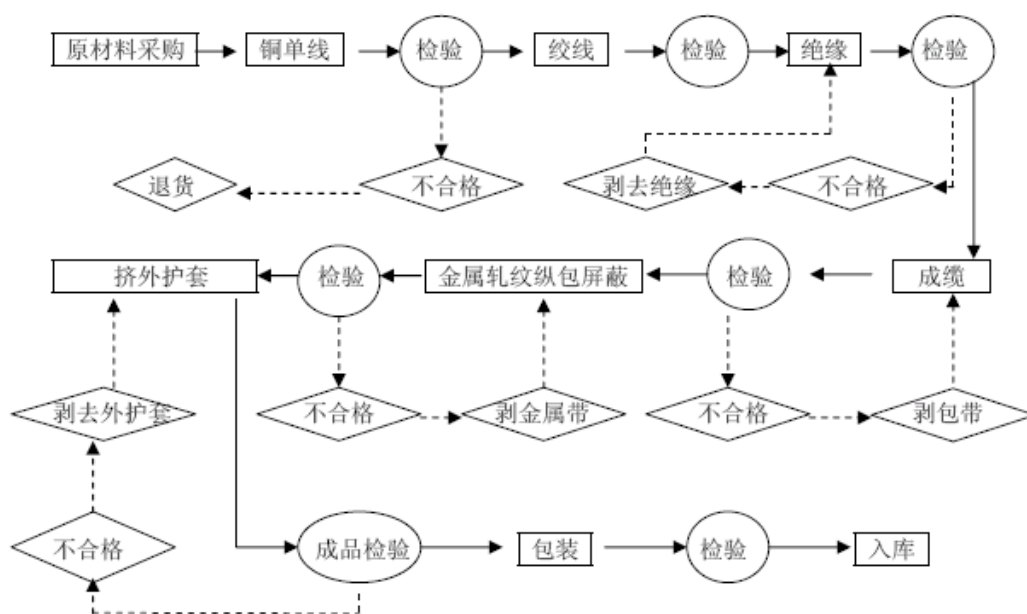
## (二) 公司主要生产工艺和流程

公司产品种类较多，但除个别工艺环节外，各种产品的总体生产工艺和流程基本相同，以下以生态安全电缆、变频电缆、屏蔽和耐化学药品功能电缆和电气化铁道 27.5kV 单相铜芯交联聚乙烯绝缘电缆四种产品为代表，说明公司主要产品的生产工艺流程。

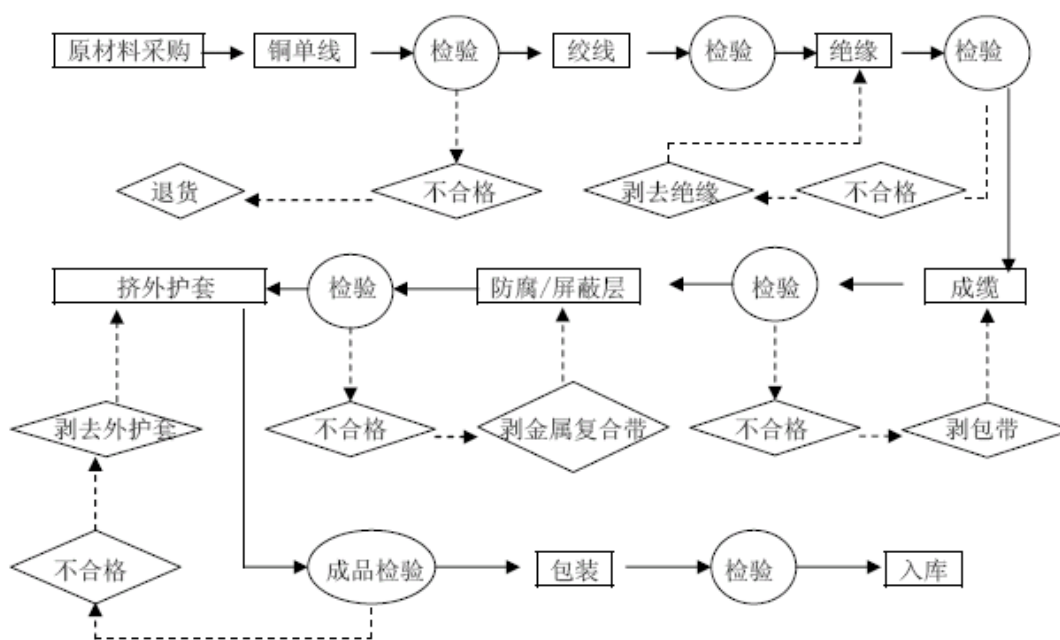
### 1、生态安全电缆



## 2、变频电缆

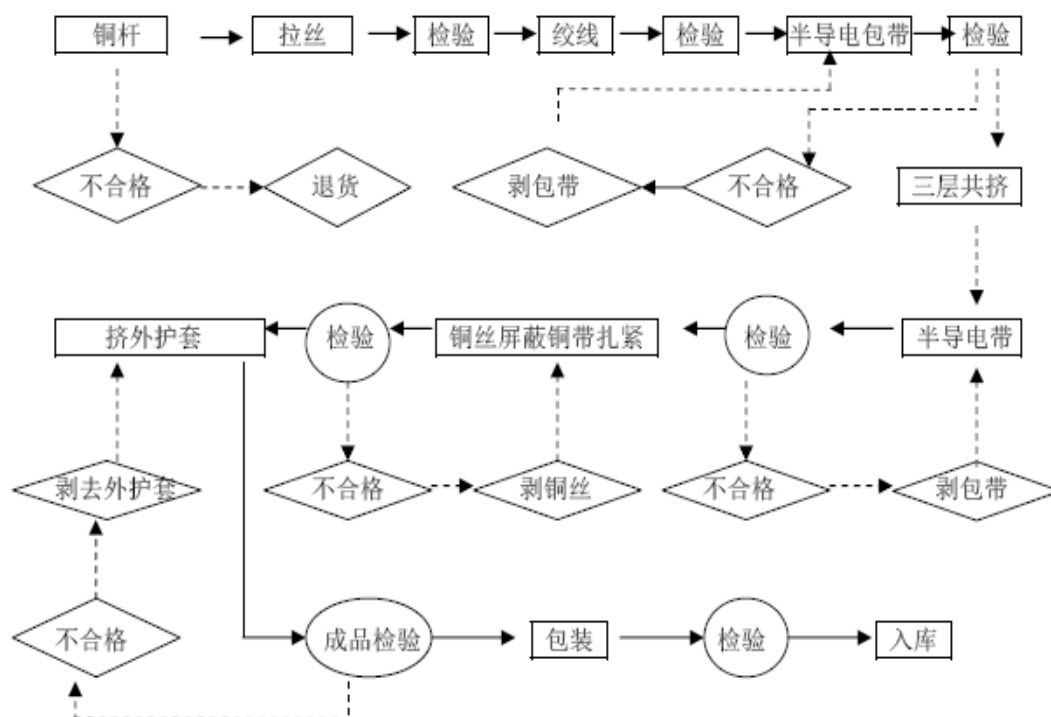


## 3、屏蔽和耐化学药品功能电缆





#### 4、 电气化铁道 27.5kV 单相铜芯交联聚乙烯绝缘电缆



### （三）公司主要经营模式

#### 1、 采购模式

公司设立采供部，负责公司生产经营所需原材料的采购工作。公司实行合格供应商认定和准入制度，由采供部按照《采购和供方评定控制程序》，对潜在供应商进行评审，确定公司合格供应商。对于确定的供应商，采供部、质保部进行动态考核，根据动态考核的结果，对供应商进行优化与淘汰。

对于占产品成本比重极高、价格波动比较剧烈的主要原材料铜，公司严格根据销售订单对应的铜的需求情况，确定采购的数量和时间，在满足生产需要和流动资金周转的前提下，通过采购现货或购买期货合约的方式，尽量使采购价格与中标合同所用报价原材料成本一致，采购数量与销售订单对铜的需求量匹配，将没有订单对应的库存降到最低程度。

对于交联料等没有实时公开价格信息的原材料，公司在合格供应商的范围内，积极与供应商询价、协商，力争降低每一笔订单的采购成本。同时根据经验和需求，合理确定经济采购数量和批次，降低原材料采购和库存的整体成本。

## 2、生产模式

公司主要产品为特种电缆，其需求的特定性决定了公司必须根据客户的具体订单组织生产。因此，公司实行严格的以销定产的生产模式，销售部签订合同后，制作合同副本给生产部。生产部严格按照合同副本记载的各个品种的数量和交货日期组织生产。为了提高生产效率，在不影响交货期的情况下，公司会将交货日期相近的同类产品的订单合并生产，减少更换产品品种的次数和因此带来的停机时间和材料损失。公司期末库存主要为根据已签订单采购的原材料、部分在产品 and 未到交货期的产成品。

## 3、销售模式

公司采用直销的销售模式。公司商务部负责业务咨询、商务报价及招投标事务处理，公司在全国各地的重点城市，特别是工业发达、发展迅速的一二类城市设立了办事处或销售代表，通过区域经理、售前人员、销售代表、维护专员等各类业务人员直接与客户沟通和接触，来获得市场信息并传递公司的技术与产品，提供系统的服务。

公司采用成本加成法定价方式，以铜的市场价格为依据，参照订货产品的参数（种类、规格、长度、截面、芯数以及特殊要求等）测算产品的制造成本，在此基础上，考虑企业的加工成本、期间费用，加上一定的毛利，确定对外报价。

### （四）公司主要产品产销情况

#### 1、主要产品产能和产量情况

按产品用途的不同，公司产品可分为电力电缆和控制电缆两类。其中，电力电缆用作在电力线路中输送电能；控制电缆主要用于控制信号及测量回路仪器仪表接线之用，其电流传输量很小。一般而言，公司电力电缆产品规格大于控制电缆，其生产加工生产设备也不完全相同，故公司产能一般按电力电缆和控制电缆分类。

因公司各项特种电缆和普通电缆产品，在生产环节上具有很大程度重合性，一般只有个别工序上的差别，公司总体产能可根据订单需要进行适当分配，故在电力电缆和控制电缆下，不再细分各特种电缆和普通电缆产品产能。具体如下：

单位：公里

年度	项目	中高压电力电缆			低压电力电缆			控制电缆		
		特种	普通	合计	特种	普通	合计	特种	普通	合计
2009年	期末产能	2,000			4,800			7,000		
	本期产量	31	0	31	3,569	594	4,163	6,489	1,365	7,854
	产能利用率	19%			87%			112%		
2008年	期末产能	-			4,800			7,000		
	本期产量	-	-	-	4,631	701	5,332	5,694	1,342	7,037
	产能利用率	-			111%			101%		
2007年	期末产能	-			4,800			7,000		
	本期产量	-	-	-	2,308	755	3,064	3,995	1,667	5,662
	产能利用率	-			64%			81%		

注：在计算2009年中高压电力电缆产能利用率时，将12月份的产量×12换算为年度产量

公司2007年产能利用率较低，主要原因为公司2007年增加的产能部分在下半年投产，实际生产时间不足一年。

2009年控制电缆利用率超过110%，而低压电力电缆利用率低于90%的原因是两种类型产品的设备有一定的通用性，公司根据订单结构将部分低压电力电缆生产能力用于生产控制电缆所致。

2009年中高压电力电缆产能利用率较低的原因是由于公司新建的年产2,000公里的中高压交联特种电缆项目，2009年11月建设完成后，方取得了上海市技术质量监督局颁发的额定电压6kV到35kV挤包绝缘电力电缆的生产许可证，12月才开始正式投产，尚处于设备、工艺、生产和管理的磨合期，加之还有部分检测设备未完全安装完毕，因此尚未达产。目前，公司在开发的中高压电缆用量较大的铁道行业、发电行业等市场开拓进展顺利，随着整个设备的完全安装到位和操作人员熟练度的增加，预计至2010年年底该项目可达到设计产能60%，2011年完全达产。

## 2、主要产品销售情况

公司产品以特种电缆为主，普通电缆为辅。报告期内，公司产品保持产销两旺态势，销量保持快速上升势头。另外，因受铜价大幅波动和公司订单产品规格结构变动的影 响，产品平均销售价格波动较大。具体情况如下表：

年度	项目	销量 (公里)	平均销售价格 (元/公里)	销售收入 (万元)	收入占比	产销率
2009年	特种电缆	10,567.59	30,068.67	31,775.34	91.85%	106.60%

	普通电缆	1,998.28	14,108.08	2,819.19	8.15%	100.61%
	小计	12,565.87	27,530.55	34,594.53	100.00%	105.60%
2008年	特种电缆	9,573.12	34,567.19	33,091.59	88.05%	92.72%
	普通电缆	1,970.06	22,789.52	4,489.66	11.95%	96.43%
	小计	11,543.18	32,557.11	37,581.25	100.00%	93.33%
2007年	特种电缆	6,190.78	34,799.37	21,543.52	81.30%	98.22%
	普通电缆	2,372.54	20,885.36	4,955.14	18.70%	97.96%
	小计	8,563.32	30,944.38	26,498.66	100.00%	98.15%

### 3、产品主要客户群体

目前公司产品主要客户群体为石化、冶金等重点行业内大型企业，报告期内公司主营业务收入按客户所处行业的分布情况如下：

单位：万元

类别	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
石化	12,828.41	37.08%	15,245.24	40.57%	11,994.20	45.26%
冶金	17,078.70	49.37%	18,218.26	48.48%	10,281.10	38.80%
其他行业	4,687.42	13.55%	4,117.75	10.95%	4,223.36	15.94%
合计	34,594.53	100.00%	37,581.25	100.00%	26,498.66	100.00%

### 4、向前五名客户销售情况

公司主要客户为石化、冶金、电力和煤炭等对于电线电缆的质量和技术含量要求较高的行业内企业，如中国石化集团、中国石油集团、中冶集团、鞍钢集团、武钢集团、首钢京唐、中电投集团、华能集团、安泰集团、神华集团等(含其下属企业)。这些大型的集团企业，下属有数量较多和各种形式的分公司、子公司、附属企业等，以下将属同一实际控制人下及其重要关联方的销售客户进行了合并统计。

报告期内，公司对前五名客户的销售具体情况如下：

年度	客户名称	金额(万元)	占营业收入的比例
2007年度	中国石化集团(包括其下属企业)	7,092.96	26.74%
	鞍钢集团(包括其下属企业)	5,191.17	19.57%
	中国石油集团(包括其下属企业)	3,355.75	12.65%
	中冶集团(包括其下属企业)	2,056.71	7.75%
	武钢集团(包括其下属企业)	1,261.86	4.76%

	<b>合计</b>	<b>18,958.45</b>	<b>71.48%</b>
2008年度	鞍钢集团（包括其下属企业）	11,476.91	30.51%
	中国石化集团（包括其下属企业）	6,827.68	18.15%
	中冶集团（包括其下属企业）	3,029.97	8.05%
	中国石油集团（包括其下属企业）	2,910.82	7.74%
	福建联合石油（包括其下属企业）	1,530.54	4.07%
	<b>合计</b>	<b>25,775.92</b>	<b>68.52%</b>
2009年度	中国石化（包括其下属企业）	9,536.57	27.55%
	中冶集团（包括其下属企业）	7,764.26	22.43%
	鞍钢集团（包括其下属企业）	3,199.35	9.24%
	首钢京唐（包括其下属企业）	3,180.18	9.19%
	中国石油（包括其下属企业）	2,581.77	7.46%
	<b>合计</b>	<b>26,262.13</b>	<b>75.88%</b>

## （五）公司主要原材料和能源供应情况

### 1、原材料和能源供应情况

本公司的原材料为铜、PVC护套料以及其他原材料，主要能源为电力，报告期内公司主要原材料和能源采购（不含税）情况如下：

原材料名称	指标	2009年	2008年	2007年
铜	采购数量（吨）	4,500.25	5,289.71	2,885.36
	平均价格（元/吨）	35,639	48,118	55,534
	采购金额（万元）	16,038.61	25,452.78	15,994.63
PVC护套料	采购数量（吨）	1,431.10	1,459.53	917.80
	平均价格（元/吨）	6,406	6,530	7,090
	采购金额（万元）	916.79	953.65	650.55
其他主要原材料	采购数量（吨）	1,141.21	964.52	810.54
	平均价格（元/吨）	9,662	9,950	9,280
	采购金额（万元）	1,102.67	959.27	752.29
电力	采购数量（万度）	204.98	136.41	110.20
	平均价格（元/度）	0.94	0.76	0.73
	采购金额（万元）	192.34	103.14	79.96

### 2、产品的成本构成

电线电缆产品具有“料重工轻”的特点，从下面的主营业务成本构成明细可

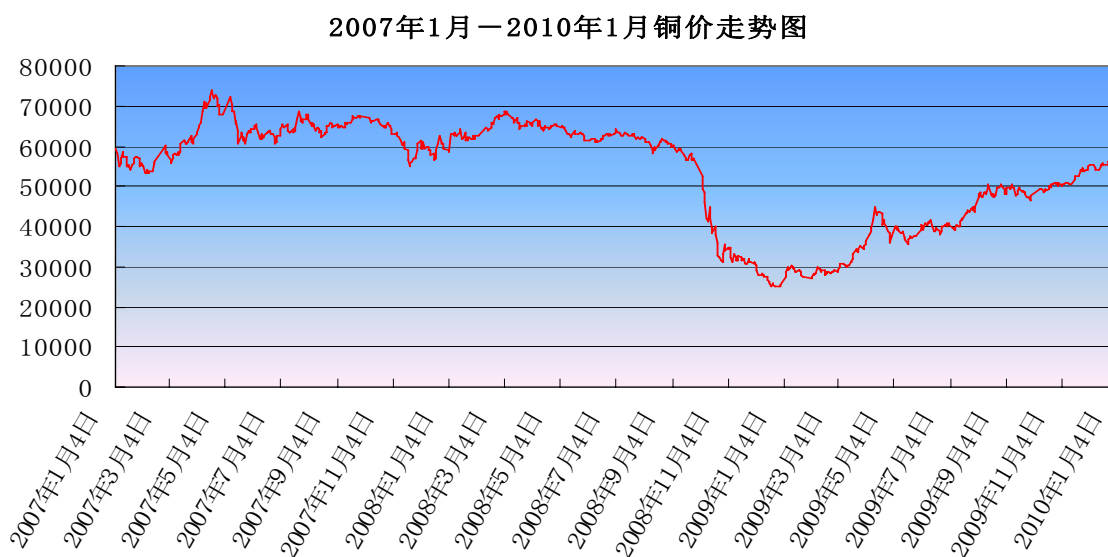
以看出，公司主营业务成本构成中原材料占比平均为 95.51%，其中铜占主营业务成本比例平均为 83.61%。

项目	2009年	2008年	2007年
铜	80.41%	86.63%	83.78%
其他原材料	14.10%	9.31%	12.28%
人工成本	1.09%	0.66%	0.56%
制造费用	4.39%	3.40%	3.38%
生产成本合计	100.00%	100.00%	100.00%

### 3、原材料价格变动情况及其对公司影响

#### (1) 报告期内主要原材料铜价格变化情况

报告期内，公司主要原材料铜的价格发生了很大波动。根据上海金属网公布的数据，报告期内铜的市场价格（长江现货价，含税）变化情况如下图所示（单位：元）：



#### (2) 铜价变化对公司影响分析

如铜价大幅上涨，会造成公司产品成本上升，还有可能导致公司利润下降甚至亏损；产品价格随铜价上涨而上涨，会提高客户的采购成本，可能导致客户对公司产品的需求量下降；铜价的上涨还会增加公司流动资金的需求。

如铜价大幅下跌，一方面，会使公司无订单对应的库存出现贬值，形成存货跌价损失，同时也会形成期货交易损失。另一方面，由于公司采用成本加成的定

价方式，在销量一定的情况下，铜价的持续下跌将带来产品售价的下降，对公司销售收入造成不利影响。

此外，铜价的大幅波动，增加了公司原材料采购、流动资金管理等方面的难度，从而影响公司的正常生产经营。

#### 4、公司对原材料价格波动所采取的风险防范措施

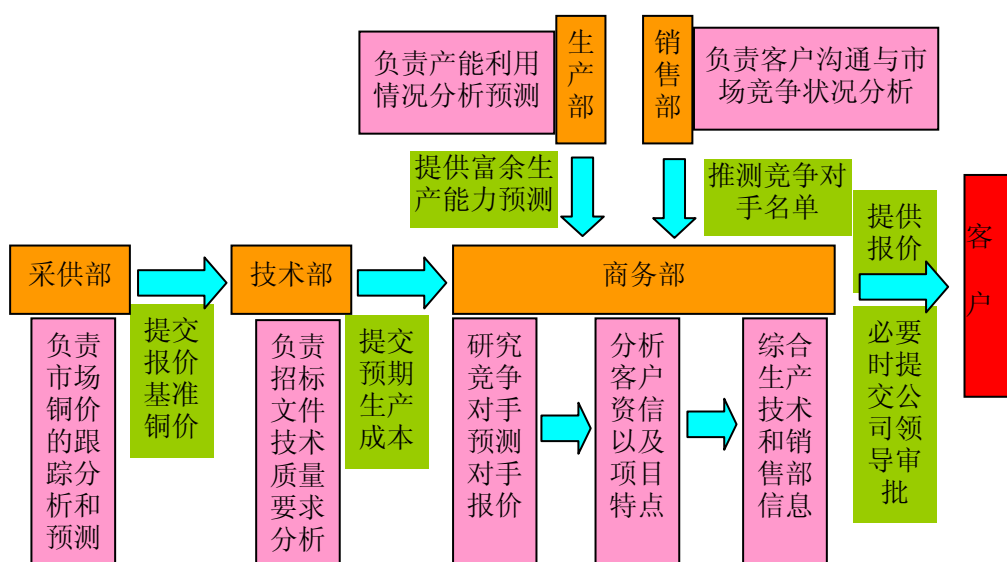
公司生产经营所需的主要原材料是铜，公司对铜价波动所采取的风险防范措施包括：

##### (1) 产品售价紧盯铜价波动情况，建立合理定价机制

为了有效规避铜价波动带来的风险，公司坚持产品销售价格紧盯铜价的定价机制：一是在与客户签订框架协议时，包含价格联动条款；二是在客户招标采购时，根据最新市场铜价确定投标价格，以保证销售价格与市场铜价同步变动。

##### (2) 综合利用各部门力量，科学、合理地确定对外投标报价

在对外投标报价时，为了能及时反映市场铜价变动情况，又能在保证较高中标概率的前提下获得较高的利润，公司制定了科学的对外投标报价制度，合理确定对外投标作价，具体如下图：



##### (3) 根据公司实际情况，采用有效措施锁定销售订单对应的铜采购成本

在接到中标通知书或长期客户所下订单时，公司的销售合同即成为闭口合同，销售价格不再与其后铜价波动挂钩。为保证订单利润，根据公司短期订单多、长期订单少的特点，公司采用“现货为主、期货为辅”的锁铜策略，即：对于交

货期较短的订单，公司在取得订单后从供应商处直接采购现货铜，以锁定铜价，这是公司主要采用的锁铜措施；对于交货期较长的订单，公司则采用期货套期保值措施，以规避铜价波动风险。

**(4) 加强存货管理，将无订单对应存货降至最低水平，减小存货贬值风险**

公司制订了基于 ERP 系统的存货管理制度，以将无订单对应的库存降低到最低水平。从公司报告期各期末库存与订单的对应情况可以看出，公司期末存货总额与正履行订单金额基本匹配。公司通过有效控制无订单对应库存，规避了 2008 年末铜价急剧下跌带来的存货贬值风险。

**报告期各期末库存、订单情况（单位：万元）**

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
存货总额	1,917.33	4,566.46	917.26
正履行订单金额 (不含税)	2,963.80	5,981.17	2,949.80

**5、公司期货业务（套期保值业务）运行情况**

**(1) 报告期内公司期货业务（套期保值业务）运行情况**

报告期内，公司为利用期货市场的套期保值功能，减小原材料价格波动风险，适当参与了铜期货交易。2009 年 5 月底以前，公司未制定正式的期货套期保值相关制度，公司主要通过保证金划拨总额的控制实现对期货交易的规模控制和风险控制，增加期货交易保证金需要公司总经理批准。2009 年 5 月 20 日公司第一届董事会第七次会议审议通过了《期货套期保值内部控制制度》，6 月份，公司期货业务开始实行规范管理。

报告期内，公司期货交易总体规模不大，累计存入期货保证金净额为 365 万元，最高持仓位为 95 手。总体而言，报告期内期货业务损益对公司利润的影响不大，具体如下表所示：

年 度	期货业务损益 (万元)	公司利润总额 (万元)	期货业务损益占 公司利润总额比例
2007 年	291.12	4,749.08	6.13%
2008 年	-465.66	5,898.64	-7.89%
2009 年	-36.32	5,531.65	-0.66%

**(2) 报告期内公司期货业务（套期保值业务）会计处理**

2009 年 5 月前，公司未制定正式的套期保值业务相关制度，实际操作中铜



期货的买卖时点、数量不能与订单需求完全匹配，不符合《企业会计准则第 24 号——套期保值》关于套期会计处理的要求。因此，2007 年、2008 年公司期货业务均未按套期保值业务准则核算，期货业务损益根据是否平仓分别计入投资收益和公允价值变动损益。

2009 年 6 月以后，公司严格执行《期货套期保值内部控制制度》，具备运用《企业会计准则第 24 号——套期保值》准则核算期货业务的条件。因此，2009 年期货业务的会计处理根据交易是否符合 24 号准则的要求，分不同情况进行计量和核算。期货业务损益按照期货合同是否为套期合约、套期合约是否有效、被套项目订单是否实现销售，分别计入营业成本、投资收益、资本公积和公允价值变动损益。

报告期内，公司期货业务（套期保值业务）会计处理计量与核算情况如下：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>平仓损益</b>			
有效现金流量套期（计入营业成本）	8.50		
无效现金流量套期及非套期合约（计入投资收益）	-79.08	-465.06	262.24
<b>公允价值变动</b>			
现金流量套期（计入资本公积）	31.86		
无效现金流量套期及非套期合约（计入公允价值变动损益）	2.40	-0.60	28.88
合计	<b>-36.32</b>	<b>-465.66</b>	<b>291.12</b>

### （3）公司套期保值制度的建立和执行情况

#### ①公司套期保值制度的建立情况

2009 年 5 月 20 日公司第一届董事会第七次会议审议通过了《期货套期保值内部控制制度》。根据公司套期保值业务的实际执行情况，为进一步健全公司套期保值制度，2009 年 10 月 19 日公司第一届董事会第十次会议审议通过了修改《期货套期保值内部控制制度》的议案。

公司《期货套期保值内部控制制度》主要通过以下一些规定，达到既能充分发挥期货交易套期保值、减少资金占用，又能有效控制交易风险的目标：

#### A、明确参与期货交易的方式、品种和套期保值原则

公司在期货市场只能从事套期保值交易，不得以投机或套利目的进行期货交易。公司的期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的铜期货品种，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，减少公司生产所需的主要原材料因价格波

动造成的成本影响。

套期保值业务原则：对于交货期较长的销售合同或订单，公司通过买入相应期货合约进行套期保值，实际采购原材料时通过卖出相应期货合约实现套期保值。套期保值操作应坚持“不超数量、月份匹配”的原则。

对于交货期较短（指 15 天以内）的销售合同或订单，公司应从供应商处直接购买现货铜，不应进行套期保值。

### **B、明确实施套期保值业务的的组织机构及其具体分工**

公司的期货套期保值业务组织机构设置如下：董事会授权总经理组织建立公司期货业务领导小组，作为管理公司套期保值业务的最高决策机构。在公司期货业务领导小组下设期货业务交易部门（在采供部内设），负责套保方案制定与交易实施；期货业务核算部门（在财务部内设），负责资金拨付、会计核算和档案管理；期货业务监督部门（在内审部内设），负责风险管理。

### **C、分工明确的业务授权制度**

公司对境内期货交易操作实行授权管理，授权包括交易授权和交易资金拨付授权。授权由总经理决定，但须保证交易授权和资金拨付授权相互独立，交易权必须与资金拨付权分离。交易授权书应列明有权交易的人员名单、可从事交易的具体种类和交易限额；交易资金拨付授权书应列明有权进行资金拨付的人员名单和资金限额。被授权人员只有在取得书面授权后方可进行授权范围内的操作。如因各种原因造成被授权人的变动，应立即由授权人通知业务相关各方。被授权人自通知之时起，不再享有被授权的一切权利。

### **D、严格、规范的的套期保值业务操作流程**

公司制定并执行严格、规定的套期保值业务操作流程，控制套期保值业务相关风险。

### **②公司套期保值制度的执行情况**

公司自 2009 年 5 月 20 日起执行《期货套期保值内部控制制度》，加强了期货套期保值业务的规范运作和内部控制，严格控制期货交易风险。

套期保值制度实施后，公司更为严格地遵循“现货为主，期货为辅”的锁铜策略，期货交易主要针对交货期较长的订单（一般在 15 天以上）进行，从而减少了期货交易金额，使期货交易风险得到有效控制。2009 年 6—12 月，公司期货交易总体运行情况如下表所示：

时 间	买入金额 (万元)	卖出金额 (万元)	最高持仓位 (手)	出入金 (万元)	盈亏 (万元)
2009年6—12月	2,466.66	2,060.71	24	0	20.80

套期保值制度实施后，有利于公司套期保值业务的规范运作，提高套期有效性，从而可以按照套期保值业务的会计方法进行计量和核算，以更好的反映期货业务的经济实质，提高公司信息披露的质量和准确性。

## 6、主要供应商情况

报告期内公司向前五名供应商采购（含税金额）情况如下：

2007年度			
序号	名称	采购金额（万元）	占当期采购额比例
1	宜兴意达铜业有限公司	7,606.42	35%
2	上海金田铜业有限公司	3,429.77	16%
3	江苏西施梦铜业有限公司	3,176.55	15%
4	宣城市天宁工贸有限公司	1,640.74	8%
5	安徽绩溪县宇通铜业有限公司	686.91	3%
合计		16,540.39	77%

2008年度			
序号	名称	采购金额（万元）	占当期采购额比例
1	宜兴意达铜业有限公司	14,032.17	41%
2	江苏天地龙铜业有限公司	3,325.47	10%
3	无锡凌峰铜业有限公司	1,907.25	6%
4	江苏宝源电缆料有限公司	1,754.22	5%
5	扬州宝胜铜业有限公司	1,430.49	4%
合计		22,449.60	66%

2009年度			
序号	名称	采购金额（万元）	占当期采购额比例
1	宜兴市意达铜业有限公司	8,049.44	34%
2	江苏天地龙铜业有限公司	1,963.14	8%
3	无锡市凌峰铜业有限公司	1,631.64	7%
4	江苏天亿实业有限公司	1,305.42	6%
5	郎溪锦林铜业有限公司	946.70	4%
合计		13,896.33	59%

## （六）公司与主要客户、供应商之间的权益关系

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在上述供应商或客户中未占有权益。

## （七）安全与环保措施

公司一贯坚持“质量第一、顾客至上、诚信守法、预防污染、造福社会、持续发展”的宗旨，不断改善环境，创造和谐社会，按 GB/T 19001—2000 idt ISO 9001:2000、GB/T 24001—2004 idt ISO 14001:2004 和 GB/T 28001—2001 idt OHSAS 18001:2001 系列标准要求建立和健全质量、环境和职业健康安全管理体系，公司于 1999 年 9 月通过质量管理初次审核，并分别于 2002 年和 2005 年通过复评审核，公司于 2006 年通过环境管理体系审核，并保持体系持续有效运行，不断完善生产工艺和检测手段，产品质量稳定。

公司制定了严格的环保政策，遵守国家环保法规，清洁生产预防污染，持续改进节能降耗措施。有效实现了下列环保标准：废弃物排放受控，危险固废 100% 交有资质单位回收处理；降低电能源消耗；噪声排放达标；污水废气达标排放。

在安全生产方面，公司贯彻“以人为本、安全第一、超前预防、保护健康”的安全生产理念，自公司成立以来未发生重大安全生产事故。

## 五、公司的主要固定资产和无形资产

### （一）固定资产

根据天健正信出具的天健正信审（2010）GF 字第 010055 号《审计报告》，公司 2009 年末的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 12 月 31 日		
	原值	净值	成新率
房屋、建筑物	9,516.31	8,997.71	94.55%
机器设备	4,533.48	3,719.64	82.05%
运输工具	390.72	211.73	54.19%
电子设备	149.87	44.49	29.69%
其他设备	4.30	1.98	46.18%
合计	14,594.68	12,975.55	88.91%

## 1、主要设备情况

截止 2009 年 12 月 31 日，公司主要生产设备及成新率情况如下：

序号	设备名称、规格和型号	原值	净值	成新率	先进性
		(万元)	(万元)	(%)	
1	CDCC-DN200 交联管	430.25	426.85	99.21%	国际最先进
2	NXW175 水冷挤出机	212.45	210.74	99.20%	国际最先进
3	HD-1 防火电缆生产线	163	161.71	99.21%	国内最先进
4	JPD-3150 型履带牵引盘绞成缆机	136.75	135.67	99.21%	国内最先进
5	JLK-630/6+12+18+24 框式绞线机	135.04	133.97	99.21%	国内最先进
6	CIA-70-100 互锁装铠机	127.14	100.67	79.18%	国际最先进
7	Φ200 挤塑机组综合生产线	125	124.01	99.21%	国内领先
8	X-RAY8000NXT 测偏仪	119.78	118.83	99.21%	国际最先进
9	LH450/13 铜大拉连续退火机组	117.95	117.02	99.21%	国内最先进
10	CDCC 生产线控制自动硫化装置	103.5	102.68	99.21%	国际最先进
11	CTC 连续换规格	103.38	102.56	99.21%	国际最先进
12	Φ500/64 盘框式绞线机	100	16.5	16.50%	技术先进
13	THX50/90 三层共挤十字机头	93.9	93.16	99.21%	国际最先进
14	NXW90 水冷挤出机	92.52	91.79	99.21%	国际最先进
15	Φ120 氩弧焊管轧纹生产线	92.31	91.58	99.21%	国内最先进
16	CDCC 悬链式交联生产线辅助机组	91	90.28	99.21%	国内最先进
17	JS4F 电阻扁条焊接机	89.87	71.16	79.18%	国际先进
18	HSC2500C 高稳定性牵引机	80.82	80.18	99.21%	国际最先进
19	NXW80 水冷挤出机	74.03	73.45	99.21%	国际最先进
20	VTD20T 行车 (2 台)	70.42	64.3	91.31%	国内最先进
21	1600/1+1+3 摇篮式成缆机	62	18.29	29.50%	国内先进
22	THX35/75 三层共挤十字机头	61.59	61.1	99.21%	国际最先进
23	BCA-30 履带牵引机	60.56	60.08	99.21%	国际最先进
24	MOTAN 塑料粒子处理系统	55.68	55.24	99.21%	国际最先进
25	500/30 盘笼式成缆机	55.13	2.76	5.00%	国内先进
26	Φ800 综合包带生产线	50	49.6	99.21%	国内最先进
27	Φ1000 高速单绞机	49.8	25.84	51.88%	国际领先
28	SE100 焊机	49.08	48.69	99.21%	国际最先进
29	110KV 电缆高压电缆局放屏蔽室	36.58	36.29	99.21%	国内最先进
30	35KV 电缆局放检测系统	33.76	32.69	96.84%	国内最先进
31	Φ150 塑料挤出机辅机	33.5	5.53	16.50%	国内先进
32	Φ45 高温挤塑机	32.26	12.25	37.98%	国内先进
33	Φ65 挤塑机	31	5.12	16.50%	国内先进

34	φ 150 机组塑料挤出机	30.2	4.2	13.89%	国内先进
35	1000/1+6 成缆机	25.5	9.51	37.30%	国内先进
36	SJ 塑料挤出机组	25	21.12	84.46%	国内先进
37	φ 600 铠装屏蔽机组	24	14.82	61.77%	国内先进
38	φ 500/6 式管绞机	24	6.32	26.33%	技术先进
39	GCYP-75KW 固态超音频设备	22.05	20.13	91.31%	国内最先进
40	试验设备	21.8	15.78	72.38%	国内最先进

截止 2009 年 12 月 31 日, 本公司有账面净值为 2,401.72 万元机器设备被设置抵押。

## 2、主要房屋建筑情况

序号	房地产权证字号	权利人	坐落位置	建筑面积(m <sup>2</sup> )	用途	他项权利
1	沪房地浦字(2010)第 007219 号	上海摩恩电气股份有限公司	上海浦东龙东大道 5901 号 1—5 幢	11,634.52	办公、厂房	无
2	沪房地浦字(2010)第 022761 号	上海摩恩电气股份有限公司	上海浦东新区庆达路 190 号 1 幢	13,062.61	厂房	抵押
3	宝房权证望直字第 220099 号	江苏摩恩电工有限公司	望直港镇兴港居委会贾庄组	8,828.89	厂房	无

上述第 1 项房产中有约 500 平方米租赁予澳克莱特, 租期自 2007 年 4 月 20 日起, 租赁期限期限为 10 年, 租金每月 6,229 元。

## (二) 无形资产


### 1、土地使用权

序号	权利证书编号	权利人	面积(m <sup>2</sup> )	取得方式	权利期限	土地位置	用途	他项权利
1	沪房地浦字(2010)第 007219 号	上海摩恩电气股份有限公司	21,011.0	出让	2007.3.28-2056.10.23	上海浦东龙东大道 5901 号	工业用地	无
2	沪房地浦字(2010)第 022761 号	上海摩恩电气股份有限公司	40,000.0	转让	2008.11.5-2053.12.08	上海浦东新区合庆镇胜利村 92/1 丘	工业用地	抵押
3	宝国用 2007 第 120001 号	江苏摩恩电工有限公司	30,111.8	出让	2007.1.16-2055.1.10	望直港镇兴港居委会贾庄组	工业用地	无

上述土地使用权中的第 1 项, 系由致力电气于 2007 年 8 月将土地使用权和一期工程一起作价以增资方式投入, 公司根据评估报告将土地使用权与房屋建筑

物一起以固定资产入账。

## 2、注册商标

商标名称	注册号	核定使用商品	商标权人	有效期
 摩恩	1283754	第 9 类 电线电缆	上海摩恩电气股份有限公司	1999.06.14-2019.06.13

## 3、专利权

截止本招股说明书签署日，发行人拥有如下专利证书：

编号	专利证书号	专利名称	专利类型	权利期限	取得方式
1	第 1278846 号	耐扭电缆	实用新型	自 2008 年 8 月 19 日至 2018 年 8 月 18 日	申请
2	第 1247482 号	风力发电电缆	实用新型	自 2008 年 8 月 19 日至 2018 年 8 月 18 日	申请
3	第 1247483 号	航空电缆	实用新型	自 2008 年 8 月 19 日至 2018 年 8 月 18 日	申请
4	第 1247484 号	耐盐雾电缆	实用新型	自 2008 年 8 月 19 日至 2018 年 8 月 18 日	申请
5	第 1063309 号	矿物绝缘防火电缆	实用新型	自 2007 年 7 月 6 日至 2017 年 7 月 5 日	申请
6	第 1063312 号	金属柔性护管设备电缆	实用新型	自 2007 年 7 月 6 日至 2017 年 7 月 5 日	申请
7	第 924128 号	环保型屏蔽和耐化学腐蚀电缆	实用新型	自 2006 年 6 月 8 日至 2016 年 6 月 7 日	申请
8	第 801008 号	3kV 变频电机电缆	实用新型	自 2005 年 5 月 23 日至 2015 年 5 月 22 日	申请
9	第 800806 号	10kV 特大功率变频电机电缆	实用新型	自 2005 年 5 月 23 日至 2015 年 5 月 22 日	申请

上述第 9 项“10kV 特大功率变频电机电缆”的实用新型专利权目前处于质押状态。截止本招股说明书签署日，公司已将该项质押相关借款还清，借款合同已经履行完毕，目前正在办理撤销专利权质押登记相关手续。

## 六、公司的特许经营权情况

### （一）全国工业生产许可证

发行人及其下属子公司拥有的国家质量监督检验检疫总局颁发的“全国工业产品生产许可证”如下：

证书编号	生产单位	产品名称	有效期至
------	------	------	------



(沪) XK06-238-00348	上海摩恩电气股份有限公司	电线电缆（塑料绝缘控制电缆；额定电压 1kV 和 3kV 挤包聚氯乙烯绝缘电力电缆；额定电压 6kV 到 35kV 挤包绝缘电力电缆）	2011. 06. 19
XK06-001-00371	江苏摩恩电工有限公司	电线电缆（塑料绝缘控制电缆）	2013. 08. 19

## （二）中国强制性产品认证（CCC 认证）

国家对于电线电缆行业中矿用橡套软电缆、交流额定电压 3kV 及以下铁路机车车辆用电线电缆、额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电线电缆、额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆要求进行强制认证（CCC 认证），该强制性认证针对涉及产品的安全性能，对生产企业提出了较高的技术水平要求和生产规范。发行人拥有额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆的 CCC 证书。

证书编号	产品名称和系列、规格、型号	产品标准和技术要求	发证日期
2008010105261840	聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线 227 IEC 01 (BV) 450/750V 1.5-120	GB 5023.3-1997	2008. 01. 17

## 七、公司的技术情况

公司所生产的各种电线电缆，尤其是特种电缆，属于高技术领域，技术含量较高，对生产技术水平的要求严格。公司在不断引进先进技术的同时也积极自主研发，不断提高自身技术实力，具备了国内外先进的生产和科研水平。

### （一）公司主要核心技术

#### 1、专利技术

详见本节“五、公司的主要固定资产和无形资产”之“（二）3、专利权”。

#### 2、非专利技术

公司主要非专利技术均为自主研发，处于国内外的领先技术水平：

序号	技术名称	技术特点
1	阻燃、耐火电缆结构改进设计技术	提高耐火电缆使用寿命和安全可靠性
2	超大功率变频电机电缆结构设计及计算技术	实现为超大功率变频调速电机配套电缆的国产化，实现节能、抗干扰、提高电机使用寿命避免电压和电流谐振的危险
3	轻型大长度耐火电缆设计和制造	改变铜芯铜护套耐火电缆长度短、接头多、弯曲困难、价格高和合格率低等缺陷
4	暂态 1000℃特高温可移动耐热电	适应 1000℃暂态高温移动作业、提高电缆使用寿命、



	缆设计和计算	减少高炉停炉次数和停炉造成的损失，该电缆为国内首创
5	城市地下电网用防水型中压电力电缆设计与制造	可作为水位高和常年积水的城镇地下电网用电缆，安全可靠，使用寿命长。有效防止蚁和鼠等啮齿动物啃咬发生的电路短路灾害
6	硅烷交联电缆绝缘工艺改进技术	良好的节能效果、节约生产面积、提高热延伸性能和机械电器特性
7	同芯导体电力电缆设计改造技术	有利于均匀电场、降低电缆阻抗及损耗、提高载荷能力、改善供电品质
8	耐火及无卤低烟阻燃信号及控制电缆设计制造	延长电缆的耐火时间、提高电缆的自熄性和火场的透明度，有利于消防和救生
9	35kV 及以下电缆防蚁鼠低烟无卤 A 类阻燃技术	使电缆具有防鼠、蚁，防水及燃烧烟密度低等特点
10	信号、控制电缆耐火技术	采用具有特殊成壳性能和适合高速生产的特种弹性体绝缘材料，使电缆具有较高的电气性能和耐火性能

### 3、公司主要产品生产技术所处阶段

产品名称	生产技术所处阶段
生态安全电缆	大批量生产
变频电缆	大批量生产
屏蔽和耐化学药品功能电缆	大批量生产
编码器电缆	大批量生产
耐油、耐腐分相综合护套电缆	大批量生产
耐高温电缆	大批量生产
金属柔性护管设备电缆	大批量生产
耐寒电缆	大批量生产
电气化铁道 27.5kV 单相铜芯交联聚乙烯绝缘电缆	小批量生产

## （二）研究与开发情况

### 1、公司研发体系

公司设立了多个研发实验室，也与多个高校、研究所建立了长期的合作关系。公司及时掌握行业内、国内外新产品、新技术的有关信息，有目的、有选择地按照差异化发展战略制定和实施研发计划。

公司目前共有 20 名研发人员，占员工总数的 10.81%。公司通过外部引进、内部培训等多种手段，不断强化技术力量，形成了强有力的技术团队。同时，公司建立了一套完整的激励机制和科技人才发展规划，通过提供优厚的薪酬福利待遇为科技人员创造优越的研发环境，充分调动了研发人员的积极性。同时引入竞

争机制，设定科技人才发展平台，使其在明确的发展路径下通过竞争和努力实现员工与企业的共赢。

## 2、公司正在研发的项目

### (1) 高压大功率、超大功率变频电机电缆

该产品具有优异的屏蔽性能、良好的电磁兼容性和保持电场均衡使电位趋于平缓等特性；优异的接地电导率和共轭电流的传导性能以及安全可靠的接触保护功能；良好的总屏功效（可以滤去由单芯电缆产生的磁场）并有阻燃、防虫鼠害和机械保护的功效。其中的三相电缆导体分相屏蔽技术更进一步平衡电场使轴向电流降至最低，不仅有利于延长电机使用寿命，而且有利于产品精度的提高和质量的保证。此外，屏蔽层截面的电导 $\geq$ 单相导体电导的50%，两端接地可以有效地避免过载电流的危害；保证电缆在过载和发生短路时的安全完好。该产品优异的设计结构和优质材料的选用将确保电缆在最大允许长度时系统不发生电流或电压谐振、保证系统安全可靠运行。产品可以广泛的应用在石化、冶金、造纸等行业的高压大功率、超大功率变频调速系统中。

### (2) 风力发电用电缆

产品具有优异的常温和低温悬挂扭转性能，能够提升风机系统的可靠性，并延长其使用寿命；具有较强的柔弹性、可恢复性、完全符合挠性可扭转风机对电缆的性能要求；具有良好的抗拉、抗扭曲和抗弯折性能，在 $-45^{\circ}\text{C}\sim+110^{\circ}\text{C}$ 的环境温度下可随意弯折和扭曲，不开裂，而且耐油、耐磨、耐酸碱腐蚀，阻燃、抗紫外光老化，特别适合在环境恶劣、低温及磨损严重的场合下长时间使用，可广泛适用于各类风力发电设备的连线。

### (3) 城市地下电网专用输电电缆

随着国民经济快速发展的步伐和现代化城市建设的需要，以及提高人民生活质量的需要，国家提倡“城市让生活更美好”，城市上空蛛网般的架空电线电缆正将转入地下已是大势所趋。为适应即将到来的市场机遇，本公司正在开发城市地下电网专用输电和配电电缆，其特点是：能长期泡在地下水中，不会发生水树电缆而被击穿，使用寿命安全可靠；埋在地下能防止因鼠类、蚁类等啮齿动物啃咬而发生电缆短路等故障；可以采取地沟、坑道和直埋等敷设形式，可以适应任何水文地质的城市地下电网敷设；可以满足条件电压等级的电线电缆。

#### （4）新型大长度矿物绝缘防火电缆

从民用到工业用缆，把电线电缆引发火灾的可能性降至最低一直是行业内的重点关注问题。公安部消防部门规定，凡新建高层建筑，电线电缆必须采用阻燃电线电缆，特殊应急电源应采用耐火电线电缆，尤其对于防火特殊场合。国内外近年来先后开发了各种类型的电缆，如阻燃电缆、隔氧层电缆、耐火电缆、低烟无卤阻燃电缆等，但都具有一定的局限性。

公司研发的矿物绝缘防火电缆是一种完全由无机物构成的电缆，不会燃烧，不会助燃，无毒无烟，在温度高达 1,000 摄氏度的火场中能持续供电 3 个小时以上。该产品生产工艺先进，能充分发挥金属可塑性进行连续性生产和大长度生产，避免了由于中接头可能造成的一系列不利因素，是防火电缆制造工艺的新方向。产品采用的先进挤压工艺和高频感应退火工艺，大大增强了金属塑性变形能力，不仅减少了退火次数和缩短了退火时间，而且提高了热功率，节能效果明显。

#### （5）高阻燃环保矿用电缆

矿用电缆包括矿山和坑道用电缆、采矿用多种机械设备的供电缆。有固定敷设和可移动的两类，其共同点是：有良好的机械保护作用，具有可靠的耐压耐拉和耐磨性能，同时还要求具备良好的阻燃性能，对护层要求有更高的氧指数，在护层结构上要求有更好的隔氧功能。对于可移动电缆除以上要求外，还应具备良好的柔软性、耐磨性和防静电积聚等功能，以免摩擦火花导致严重灾害。

### 3、研发支出

发行人历来重视新产品和新技术的开发与创新工作，将新产品研发作为公司保持核心竞争力的重要保证，逐年加大技术开发与研究的投入力度。报告期内发行人（母公司）的研发支出情况如下：

期间	研发支出（万元）	营业收入（万元）	研发支出占营业收入比例
2009年	1,272.87	34,609.73	3.68%
2008年	1,291.59	38,989.96	3.31%
2007年	1,101.10	26,498.66	4.16%

注：根据科技部、财政部和国家税务总局2008年7月8日发布的《高新技术企业认定管理工作指引》，研发支出包括：研发人员全年工资薪金、为实施研发项目而购买的原材料等直接投入、为执行研发活动而发生的折旧费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用（按80%计入）、为研究开发活动所发生的其他费用等。

### （三）技术创新机制

1、公司成立技术研发中心，强化科研队伍的人才工程建设，保证高素质、合理梯队的研发团队，承担特种电缆产品的技术创新工作，保持公司后续发展的动力。

2、积极与电线电缆专业研究所、高等院校保持合作，加强技术联合开发工作，提高技术创新能力。

3、积极开展对外技术交流与合作，扩大与国内外先进企业的技术交流，加大力度引进吸收新技术和新设备。

4、积极营造适合研发人员发展的环境，完善研发人员激励机制，激发技术研发人员的工作积极性和创造性，使企业的命运与员工的发展紧密相连，以此保持企业持续旺盛的生命力。

5、进一步完善培训制度，提高员工素质，把鼓励员工改革创新作为企业文化建设的重要内容，建立对员工的技术革新活动进行评定和奖励的制度。

## 八、公司质量控制情况

公司严格执行我国电线电缆产品的国家标准、行业标准，并参照 IEC（国际电工委员会）标准和国际先进标准组织生产。在生产过程中，公司坚持推行全面质量管理，并按照 ISO9001 建立了从产品设计到原材料采购、生产、检测、产品入库、出厂、售后服务全过程的质量保证管理体系。1999 年公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证，2007 年通过了“CCC”国家强制性产品认证，2008 年通过了 ISO14000 环境管理体系认证和 OHSAS18000 职业健康安全体系认证。

公司严格按照 ISO9001 程序规定，制定了谨密的《质量/环境/职业健康安全管理手册》，建立了由总经理领衔，技术副总、采供部、技术部、生产部、质保部、质量管理和计量室构成的完整的质量控制体系。公司制定了明确的生产 and 产品质量方针，做到“严格管理、不断创新、持续改善、用户满意”。

公司质量控制的具体措施如下：

### （一）采购源头控制

公司从采购环节开始就严把质量关，严格按照企业建立的《采购方评定和控制程序》对于原材料的采购以及相关的供应方进行质量控制。控制程序由生产部

提出采购申请需求开始，经授权副总经理批准；技术部负责编制采购文件，并经总工程师批准；由采供部负责评价供方能力，选择合格供方并最终实施采购；之后是采供部会同质保部对采购原材料进行验证；仓库保管人员对验证合格的原材料进行入库管理。

## （二）加强技术配合

技术部将针对产品质量/环境污染/职业健康安全危害等问题，负责组织制订和实施相应的纠正、预防和改进措施；同时负责保持作业现场基础设施适用，并实施运行。如尽量选用低毒性或无毒性的材料、运用价值工程进行设计、节约材料、消除或减小职业健康安全风险等科学方法。

## （三）严格生产运行质量体系

生产部主要负责公司的安全生产工作，编制和实施设备大修计划，解决实施过程中存在的问题；组织设备事故分析、处理，防止发生重复事故；及时修复有故障的设备，保证设备完好率，保证生产正常进行；保障日常生产用的设备、动力、工具、备件的储备与维护。同时，生产部负责新设备引进的技术资料管理和新生产线的鉴定验收、安装调试、交付使用等工作；对质量、环境、职业健康安全运行控制状况进行监督，并配合做好相应的应急准备与响应工作；制订生产计划，执行生产调度和工序控制、过程的测量和监控以及安全文明生产；负责事故、事件等不符合项的预防、纠正，对改进效果实施跟踪和验证。具体到车间生产方面，主要任务是按工艺、按标准生产出合格的产品，对生产中的半成品进行过程质量控制，确保一次交检合格率达标；负责产品流通过程中的标识、自检和互检。

## （四）跟踪追溯质量控制

质保部主要负责所有标识的制作，检验状态标签或印章的使用，并对其有效性进行监控；明确产品的可追溯性要求，当出现重大问题时，组织对其进行追溯；负责采购物资、半成品、成品、外供品等产品的检验、试验及顾客提供产品的验证；测量和监控装置的校准和偏离标准状态的追踪处理；负责不合格品的判定，组织相关部门对不合格品进行处理，并跟踪记录处理结果；对产品质量的数据进行统计和分析，对不符合项预防、纠正和改进措施的实施效果进行跟踪验证。

公司将通过以上完整的质量控制体系实施严格的质量控制和考核,实现以下质量目标:“不断完善质量保证体系、贯彻实施质量保证体系;成品一次交检合格率达 98%,三年内每年各级递增 0.2%;狠抓技术创新,每年开发一个以上新产品,以不断满足顾客的需求;向顾客提供优质服务,顾客满意度每年递增 2%,顾客意见处理率 100%;加强企业管理,提高全员素质”。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）同业竞争情况说明

发行人控股股东和实际控制人为问泽鸿，持有发行人 88.52%的股份。问泽鸿除持有本公司股份外，未拥有其他对外投资，与本公司不存在同业竞争。

#### （二）关于避免同业竞争的承诺

为避免未来可能的同业竞争，本公司控股股东问泽鸿（持有公司发行前 88.52%的股份）及其哥哥问泽鑫（持有公司发行前 9.84%的股份）已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、本人控制的公司或其他组织中，没有经营与股份公司现有主要产品、业务相同或相似的产品或业务。

2、本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外投资、收购、兼并与股份公司现有主要业务相同或相似的公司或者其他经济组织。

3、若股份公司今后从事新的业务领域，则本人控制的公司或其他组织将不在中国境内外以控股方式，或以参股但拥有实质控制权的方式从事与股份公司新的业务领域相同或相似的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与股份公司主要业务相同或相似的公司或者其他经济组织。

4、本人承诺不以股份公司实际控制人的地位谋求不正当利益。

5、如违反以上承诺给股份公司带来经济损失的，本人愿予以足额赔偿。”

### 二、关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定及要求，公司最近三年的关联方及关联关系如下：

#### （一）发行人控股股东及持股 5%以上的主要股东

##### 1、控股股东

发行人控股股东、实际控制人为问泽鸿，目前持有公司 88.52%的股份。具

体情况详见本招股说明书“第五节 发起人基本情况”之“六、（二）发起人的基本情况”。

## 2、持股 5% 以上的主要股东

截止本招股说明书签署日，其他持有本公司 5% 以上股份的股东为问泽鑫，其持有公司 9.84% 的股份，具体情况详见本招股说明书“第五节 发起人基本情况”之“六、（二）发起人的基本情况”。

## （二）发行人控股的企业

子公司名称	注册资本 (万元)	出资额(万元)	持股比例	控股时间
江苏摩恩电工有限公司	1,080.80	1,080.80	100%	2004 年 6 月

本公司控股子公司的具体情况详见本招股说明书“第五节 发起人基本情况”之“五、（三）发行人控股子公司基本情况”。

## （三）发行人的关联自然人

发行人关联自然人是指能对公司财务和生产经营决策产生重大影响的个人，本公司董事、监事、高级管理人员均为本公司关联自然人。公司董事、监事、高级管理人员及其在关联方任职情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”的相关内容。

## （四）报告期曾是发行人关联方的企业

### 1、发行人前股东

#### （1）加拿大驱动电气股份公司

加拿大驱动电气股份公司于 1997 年 2 月在加拿大注册成立。2005 年 4 月前，加拿大驱动曾是公司实际控制人问泽鸿控股企业，问泽鸿对加拿大驱动的出资资金来源于其自有外汇资金，加拿大驱动对上海摩恩的出资资金来源于相关境外借款。2005 年 4 月，为规范相关外资持股行为，问泽鸿将所持加拿大驱动全部股权转让于江泊（加拿大公民）。目前，加拿大驱动已发行股份 10,000 股，全部由江泊持有。该公司主要从事投资业务。

加拿大驱动曾持有本公司 43.33% 的股权，2007 年 11 月全部转让给致力电气，本次股权转让后，本公司与加拿大驱动之间不再存在此种关联关系。报告期内，



加拿大驱动、江泊与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间均不存在关联关系。

## (2) 上海致力电气有限公司

上海致力电气有限公司成立于 1996 年 9 月 26 日，原为本公司控股股东。该公司主要从事电缆原材料的贸易。2008 年 3 月，上海摩恩吸收合并了致力电气，同月致力电气注销。致力电气具体情况请参见本招股说明书“第五节 发起人基本情况”之“六（四）、发行人原控股股东上海致力电气有限公司的情况”。

## 2、实际控制人及发行人曾经控股、参股的公司

截止本招股说明书签署日，除公司及公司控、参股公司之外，控股股东和实际控制人问泽鸿未以直接或间接方式控股或参股其他企业。在报告期内，问泽鸿及本公司曾直接或间接控股或参股的其他企业如下：

### (1) 上海申伊惠企业发展有限公司

上海申伊惠企业发展有限公司成立于 2004 年 1 月 30 日。2007 年 4 月，致力电气收购取得申伊惠 100% 股权后，申伊惠成为公司实际控制人控制的企业。2007 年 12 月，致力电气将申伊惠 100% 股权转让给上海摩恩。该公司自设立未从事实际经营活动，已于 2008 年 8 月注销。

### (2) 上海亨威电缆有限公司

上海亨威电缆有限公司成立于 2004 年 12 月 27 日，由问泽鸿持股 90%，问泽鑫持股 10%，系本公司实际控制人控股的企业。该公司主要从事电缆原材料的贸易，已于 2008 年 8 月注销。

### (3) 江苏鸿隆电缆有限公司

江苏鸿隆电缆有限公司成立于 2006 年 10 月 17 日，由上海亨威电缆有限公司持股 98%，扬州鸿隆电缆厂持股 2%，系本公司实际控制人控制的企业。该公司自设立未从事实际经营活动，已于 2008 年 6 月注销。

## 3、其他关联方

本公司主要股东问泽鑫在 2008 年 12 月 30 日之前系澳克莱特精密模塑（上海）有限公司法定代表人及执行董事，在 2008 年 12 月 30 日之前，澳克莱特构成公司关联方。澳克莱特精密模塑（上海）有限公司成立于 2005 年 5 月 10 日，现股东为 OKONITE INVESTMENT INC (BVI)，持有其 100% 的股份，目前注册资本

和实收资本均为 520 万美元，经营范围为“新型仪表元器件和材料（仪用接插件）生产；非金属制品模具设计、制造；精冲模、精密型腔模、模具标准件生产，销售自产产品”。

### 三、关联交易情况

按合并报表口径，报告期内公司发生的关联交易情况如下：

#### （一）经常性关联交易

##### 1、向关联方采购材料

2007年度，本公司曾向亨威电缆采购铜丝为主的部分原辅材料。具体情况如下：

单位：万元

关联方	2007年度	
	采购金额	占同类交易的比例
亨威电缆	334.21	1.91%

上述关联交易价格均参照同一时期公司向非关联第三方的采购价格，该项关联交易金额不大，占公司同类交易的比例很低，2008年以后不再发生，对公司财务状况及经营成果影响很小。

##### 2、向关联方销售货物

2007年度，公司曾向澳克莱特销售塑料粒子和五金零配件，具体情况如下：

单位：万元

关联方	2007年度	
	销售金额	占营业收入比例
澳克莱特	25.00	0.09%

上述关联交易金额不大，占公司营业收入的比例很低，2008以年后不再发生，对公司财务状况及经营成果影响很小。

##### 3、出租房屋

2007年4月20日，致力电气与澳克莱特签订《房屋租赁协议》，将其部分厂房出租给澳克莱特使用，租赁期限自2007年4月20日至2016年4月19日，租赁面积500m<sup>2</sup>，租金每月人民币6,229.00元。2008年3月，上海摩恩将致力电气吸收合并，吸收合并后，致力电气与上述协议相关的权利义务由上海摩恩承继。报告期内形成的关联方租赁收入为12.69万元，占同类交易的100%。

#### 4、向关联自然人支付报酬

2009年度在本公司领取薪酬的关键管理人员共14人，任职期间领取薪酬总计175.53万元；2008年度在本公司领取薪酬的关键管理人员共13人，任职期间领取薪酬总计60.31万元；2007年度在本公司领取薪酬的关键管理人员共7人，任职期间领取薪酬总计36.92万元。

### (二) 偶发性关联交易

#### 1、关联方为公司提供担保

(1) 2007年12月27日，上海摩恩向上海银行浦东分行借款100万元（借款期限为2008.1.1至2009.1.9），上海浦东生产力促进中心为上述贷款提供担保；2008年1月7日，问泽鸿及其配偶朱志英为上海浦东生产力促进中心的上述担保提供了连带责任反担保。截止2009年12月31日，上述事项所涉及借款合同已履行完毕。

(2) 2008年2月11日，上海浦东生产力促进中心委托上海银行浦东分行，向上海摩恩发放贷款500万元，问泽鸿为上述借款提供连带保证责任，同时，问泽鸿和王永伟(公司高管)以其合法拥有的房产为以上借款提供抵押担保。截止2009年12月31日，上述委托借款已还清。

(3) 2008年3月11日，江苏摩恩向工商银行宝应支行借款500万元（借款期限为2008.3.14至2008.12.10），王清(公司高管)夫妇对其进行了担保。截止2009年12月31日，上述委托借款已还清。

(4) 2008年9月15日，江苏摩恩向工商银行宝应支行借款300万元(借款期限为2008.9.25至2009.4.20)，问泽鸿夫妇对其进行了担保。截止2009年12月31日，上述委托借款已还清。

#### 2、资金往来

为调节资金余缺，增加资金使用效率，报告期内，公司与关联方存在资金往来的情况。在公司2008年结清相关资金往来后，该情况已不再发生。具体如下表：

单位：万元

关联方名称	2008 年度	2007 年度
<b>(1) 取得关联方款项</b>		
澳克莱特	-	742.62
亨威电缆	161.43	1,981.60

合 计	161.43	2,724.22
<b>(2) 支付关联方款项</b>		
澳克莱特	-	30.00
亨威电缆	951.43	1,508.00
合 计	951.43	1,538.00

### (三) 关联交易所形成的往来款余额

单位：万元

关联方名称	摩恩科目	经济内容	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
亨威电缆	其他应付款	资金往来	-	-	790.00
	应付账款	采购材料	-	-	91.43
澳克莱特	其他应收款	应收租金	-	12.69	-

## 四、关联交易决策权力及程序的相关情况

### (一) 规范关联交易的相关制度安排

公司分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等规章制度中明确规定了关联交易决策的程序。

#### 1、《公司章程》关于关联交易的主要规定：

(1) 第三十九条规定：公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

(2) 第七十九条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，其表决事项按扣除关联股东所持表决权后的二分之一以上通过有效。

(3) 第一百三十七条规定：公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

#### 2、《董事会议事规则》关于关联交易的主要规定：

第十五条规定：董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有

的或计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会报告其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了报告，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

有关联关系的董事在就上述有关事项进行表决时，应当回避，并且不得干涉其他董事进行表决。

### 3、《关联交易决策制度》关于关联交易的主要规定：

（1）第十一条规定：总经理有权判断并实施的关联交易：公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元以下的关联交易，及与关联法人发生的单笔交易金额或在12个月内累计交易金额在300万人民币以下（含300万元），且占公司最近一个会计年度经审计净资产额的比例在0.5%以下（含0.5%）的关联交易。

（2）第十二条规定：董事会有权判断并实施的关联交易：A、公司拟与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，及与关联法人发生的单笔交易金额或12个月累计交易金额在300万人民币至3000万人民币之间，或占公司最近一个会计年度经审计净资产额的比例在0.5%至5%的关联交易；B、虽属总经理有权判断并实施的关联交易，但董事会、独立董事或监事会认为应当提交董事会审核的；C、股东大会授权董事会判断并实施的关联交易。

（3）第十三条规定：应由股东大会审议的关联交易：A、与关联方发生的单笔交易金额或在12个月内累计交易金额在3000万人民币以上，且占公司最近一个会计年度经审计净资产额的比例在5%以上的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外）；B、虽属总经理、董事会有权判断并实施的关联交易，但独立董事或监事会认为应当提交股东大会审核的；C、对公司可能造成重大影响的关联交易；D、公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持有本公司5%以下股份的股东提供担保的，参照前述的规定执行；E、中国证监会或证券交易所规定的应提交股东大会审议的关联交易。

（4）第十九条规定：与关联方发生的单笔交易金额或在12个月内累计交易金额高于300万元且占公司最近一个会计年度经审计净资产额的比例高于0.5%的

关联交易应由二分之一独立董事认可并发表独立意见后，提交董事会讨论。

## （二）关联交易决策程序执行情况及独立董事意见

在2008年5月28日股份公司设立以前，公司执行原有限责任公司的《公司章程》，该《公司章程》及相关制度中无专门针对关联交易决策程序的规定，因此对2006年1月1日至2008年5月28日期间发生的关联交易，公司均按一般交易履行决策程序。

2008年5月28日股份公司成立后，公司参照《上市公司章程指引》重新制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》。公司于2009年4月27日召开的2009年第二次临时股东大会对《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》进行了修订，并审议通过了《关联交易决策制度》和《关联方资金往来及对外担保管理制度》，从而确立并规范了关联交易决策程序。

股份公司设立后，公司无按照前述《公司章程》及相关规章制度的要求，须经董事会和股东大会审议的关联交易。

独立董事袁树民先生、强永昌先生和邓长胜先生已对公司报告期关联交易情况进行了审查，并发表了如下独立意见：“近三年及公司与关联方之间的关联交易均已按照交易发生之时的法律法规及公司规章制度履行了相关决策程序，交易系按照一般市场经济原则进行，关联交易价格没有偏离市场独立主体之间进行交易的价格，关联交易是公允、合理的，不存在损害公司及非关联股东利益的情况；公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益。”

公司已采取有效措施规范和减少关联交易。对于未来不可避免的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易决策制度》等的规定，切实履行关联交易决策程序，确保交易的合法、公允，并对关联交易予以充分、及时披露。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居留权，均符合法律法规和公司章程规定的任职资格。公司本届董事、监事和高级管理人员任期均为自聘任之日起至2011年5月。

#### （一）董事会成员

本公司共有7名董事，其中独立董事3名。具体如下：

问泽鸿先生，1965年6月出生，研究生学历，经济师，上海电线电缆行业协会理事。1985年12月至1997年12月在江苏宝胜集团有限公司工作；1998年1月至2008年3月在致力电气工作；同时，1998年1月至今还在本公司工作，2001年1月至2006年2月任上海摩恩副董事长兼副总经理，2006年2月至今任公司董事长兼总经理。问泽鸿由股东提名，于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届董事会董事。

程爵敏先生，1976年5月出生，研究生学历，工程师。1999年7月至2004年3月在宁波德安新技术发展有限公司工作，先后担任总经理助理、区域经理等职务；2004年4月至2005年5月在北京泰宁科创科技有限公司任营销经理；2007年6月至今在本公司工作，先后担任上海摩恩区域经理、总经理助理等职务，现任公司董事会秘书。程爵敏由股东提名，于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届董事会董事。

朱志英女士，1977年11月出生，大专学历。1997年8月至2002年6月在江苏省宝应县望直港中学任职；2005年8月至今在本公司工作，并担任董事。朱志英由股东提名，于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届董事会董事。

姜春梅女士，1964年11月出生，大专学历。1985年7月至1993年6月在江苏省宝应县望直港职业中学任职；1993年7月至1999年6月在宝应机关幼儿园任职；2000年1月至今在上海浦东新区合庆幼儿园任职；2005年8月至2008年5月任上海摩恩董事。姜春梅由股东提名，于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届董事会董事。

袁树民先生，1951年出生，1998年毕业于复旦大学管理学院，获理学博士。曾任上海财经大学会计学院副院长，博士生导师。现为上海金融学院会计学院院长、教授、博士生导师，同时担任上海申达股份有限公司独立董事。袁树民由股东提名，于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届董事会独立董事。

强永昌先生，1965年2月出生，1995年7月毕业于复旦大学，获博士学位。1999年任上海市卢湾区财政局挂职副局长；2000年3月至2003年4月任复旦大学经济学院院长助理兼发展部主任；2003年4月至2006年6月任复旦大学经济学院副院长，现为复旦大学经济学院世界经济系教授、复旦大学国际贸易研究中心负责人。强永昌由股东提名，于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届董事会独立董事。

邓长胜先生，1949年5月出生，研究生学历。中国机械工程学会高级会员、中国电工技术学会输变电设备专委会委员、全国电线电缆标准化技术委员会委员。曾担任上海电缆研究所科技开发中心副主任、上海电缆研究所科技发展部部长助理。邓长胜由股东提名，于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届董事会独立董事。

## （二）监事会成员

本公司共有3名监事，其中李静、柏梅由股东大会选举产生，鲁学由公司职工代表大会民主选举产生。

李静女士，1981年8月出生，本科学历。2003年7月至2004年8月在宝胜科技创新股份有限公司工作；2005年3月年至今在本公司工作，现任公司商务部经理、监事会主席。李静于2008年5月8日在创立大会上当选本公司第一届监事会监事。

柏梅女士，1981年1月出生，大专学历。2003年7月至2005年8月在本公司工作；2005年9月至2008年8月在亨威电缆工作；2009年1月至2010年4月在本公司工作，任公司审计部经理，2010年5月离职。柏梅于2009年2月6日在2009年公司第一次临时股东大会上当选为本公司第一届监事会监事。

鲁学先生，1978年8月出生，大专学历，工程师。1998年至今在本公司工作，现任公司质保部经理。鲁学由本公司职工代表大会于2008年4月28日选举成为本公司第一届监事会监事。



### （三）高级管理人员

问泽鸿先生，本公司总经理，详见前述董事会成员简介。

王清先生，1963年4月出生，大专学历。1985年5月至1994年3月在江苏宝胜电缆厂、江苏宝胜集团有限公司工作；1994年4月至1996年8月任江苏宝应县通讯电缆有限责任公司厂长；1996年9月至1997年9月在致力电气工作；1997年10月至今任公司副总经理。

王永伟先生，1969年9月出生，大专学历。1985年12月至1999年11月在江苏宝胜集团有限公司工作；1999年12月至2005年5月担任本公司销售经理、区域经理；2005年6月至今任公司副总经理。

许静波先生，1968年12月出生，研究生学历。1992年7月至1997年6月在徐州市第一人民医院工作；1997年7月至2001年6月在上海复星高科技（集团）有限公司工作；2001年7月至2008年9月，任美国Thirdsecurity公司中国区经理；2008年10月至2009年4月担任公司销售总监；2009年5月至今任公司副总经理。

程颖女士，1972年3月出生，本科学历，注册会计师，中级会计师。2004年1月至2005年3月就职于利安达信隆会计师事务所，任高级经理；2005年7月至2007年9月任普华永道中天会计师事务所高级审计员；2008年6月至2008年11月担任公司财务部经理；2008年12月至今任公司财务总监。

程爵敏先生，本公司董事会秘书，详见前述董事会成员简介。

### （四）核心技术人员

陈银先生，1971年9月出生，1995年毕业于哈尔滨理工大学电气绝缘专业，大专学历。1991年7月至1996年12月在江苏宝胜集团有限公司工作；1997年10月至2007年12月任本公司销售区域经理；2008年1月至今任公司技术研发中心主任。

方善钧先生，1935年1月出生，1958年毕业于南京航空航天大学机电专业，本科学历，高级工程师。1958年至1971年在西安国营秦岭电工厂工作，负责研发的航空电机电枢元件立体曲线成型设计与计算研究成果被列为国家航空核心资料；1971年至1985年任宝应橡胶厂技术厂长，研发的无振胶辊获得国家商业部优质产品；1985年至1999年在江苏宝胜集团有限公司担任总工程师，此间负责研发的发电厂及高压变电站专用特种屏蔽控制电缆是唯一通过能源部和机械工业部两部委同时鉴定并获国家专利的产品，35kV及以下中压防水交联电缆获得省级科

技进步三等奖；2002年4月至今在公司担任总工程师。

鲁学先生，简历详见前述监事简介。毕业于河南工业大学电线电缆制造专业，大专学历，公司技术研发中心工程师，兼质保部经理，参与了多项电缆专利的研发工作，有丰富的技术开发经验。

张国柱先生，1953年7月出生，1984年毕业于内蒙古工业大学电企自动化专业，本科学历。1972年至1998年在内蒙古电缆厂工作，曾负责的交联电缆项目获得省级科学技术进步二等奖；1998年至2007年扬州曙光电缆厂工作，任副厂长；2007年至2008年在上海电气内蒙古电缆厂有限公司工作，任副总工程师，对高压电缆技术的研发和管理具有较丰富的经验；2008年7月至今在本公司工作，担任副总工程师，兼设备部经理。

## 二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持有公司股份情况

### （一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属近三年持有发行人股份情况

2007年1月至2008年3月，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中，只有董事长兼总经理问泽鸿通过致力电气间接持有公司股份，2008年3月至2008年7月，上海摩恩吸收合并股东致力电气后，问泽鸿直接持有公司90%的股份。2008年7月，通过增资扩股，公司部分董事、监事、高级管理人员及核心技术人员也直接持有了公司股份。截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有发行人股份的情况见下表：

序号	姓名	本公司任职情况	持有公司股份情况	
			股份数量（万股）	持股比例（%）
1	问泽鸿	董事长、总经理	9,720	88.52
2	王清	副总经理	50	0.46
3	王永伟	副总经理	50	0.46
4	陈银	核心技术人员	50	0.46

上表中，王清是陈银的姐夫。另外，发行人董事长兼总经理问泽鸿之哥哥问泽鑫任公司采供部经理，其直接持有公司1,080万股，占发行人总股本的9.84%。

截止本招股说明书签署日，除上述情况外，本次发行前无其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属以任何方式直接或间接持有本公司股份的情况。

## （二）所持股份的质押或冻结情况

截止本招股说明书签署日，上述人员所持本公司的股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

## 三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的其他对外投资情况

截止本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未拥有其他对外投资。

## 四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的薪酬情况

2009年度，本公司现任董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在本公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

姓名	职务	2009年度薪酬	备注
问泽鸿	董事长、总经理	30.40	—
程爵敏	董事、董事会秘书	15.69	—
朱志英	董事	5.20	—
姜春梅	董事	—	未在本公司领薪
袁树民	独立董事	5.00	—
强永昌	独立董事	5.00	—
邓长胜	独立董事	5.00	—
李 静	监事会主席	8.97	—
柏 梅	监事	6.90	—
鲁 学	监事、核心技术人员	7.06	—
王 清	副总经理	15.87	—
王永伟	副总经理	15.79	—
许静波	副总经理	14.92	—
程 颖	财务负责人	27.94	—

陈 银	核心技术人员	15.73	—
方善钧	核心技术人员	5.80	—
张国柱	核心技术人员	14.26	-

2008年度之前，公司高级管理人员以老员工为主，尚未推出市场化的薪酬体制，而2008年度受金融危机影响，也使已经酝酿的年薪制改革未及时推出。随公司经营规模的扩大和管理的规范，公司于2009年度正式实行高管薪酬（含核心技术人员）年薪制。为兼顾公司、公众投资者利益与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的发展，公司于2010年1月28日作出承诺：“在公司上市后三年内，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员每年平均薪酬调增幅度不得高于公司当年年度净利润增长率”。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均不在关联企业领取收入，其退休金计划均按养老保险社会统筹执行。截止本招股说明书签署日，本公司未实行任何退休金计划和其他待遇计划。

## 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与本公司关系
姜春梅	上海市浦东新区合庆幼儿园	会计	无关系
袁树民	上海金融学院会计系	教授	无关系
	上海申达股份有限公司	独立董事	无关系
强永昌	复旦大学经济学院世界经济系	教授	无关系
	复旦大学国际贸易研究中心	负责人	无关系

截止本招股说明书签署日，除上述情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他单位担任任何职务。

## 六、上述人员之间存在的配偶关系及其他亲属关系

姓名	职务	关联关系
朱志英	董事	公司实际控制人问泽鸿之配偶
姜春梅	董事	问泽鸿哥哥、公司主要股东问泽鑫之配偶
王清	副总经理	公司核心技术人员陈银之姐夫

## 七、上述人员与本公司签订的协议以及作出的重要承诺

截止本招股说明书签署日，高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，核心技术人员与公司签订了《保密协议》。除此之外，上述人员均未与公司签订借款、担保等其他任何协议。

问泽鸿作为本公司实际控制人，连同其哥哥问泽鑫向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、（二）关于避免同业竞争的承诺”。

作为公司股东，问泽鸿、王清、王永伟及陈银向本公司出具了自愿锁定股份的承诺函，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、（四）发行前股东自愿锁定股份的承诺”。

## 八、董事、监事和高级管理人员在报告期变动情况

### （一）报告期内董事变动情况

时间	董事名单			
2007年初	问泽鸿、江泊、问泽鑫、朱志英、姜春梅			
变更日期	决策机构	变更情况	变更原因	变更后董事名单
2007.12.15	股东决定	重新委派董事，将江泊变更为程爵敏	江泊系原外方股东委派董事。发行人由外资企业变更为内资企业后，外方股东不再委派董事	问泽鸿、程爵敏、朱志英、姜春梅、问泽鑫
2008.5.8	股份公司创立大会	问泽鑫不再担任董事，选举独立董事	换届选举董事，选举独立董事，以加强公司治理水平	问泽鸿、程爵敏、朱志英、姜春梅、袁树民、强永昌、邓长胜

### （二）报告期内监事变动情况

时间	监事名单			
2007年初	公司依据《中外合资经营企业法》，未选举监事。			
变更日期	决策机构	变更情况	变更原因	变更后监事名单
2007.12.15	股东决定	委派李静为监事	发行人由外资企业变更为内资企业后，按照《公司法》要求，委派监事	股东代表监事：李静

2008. 4. 28	公司职工代表大会	推选职工监事鲁学	加强公司治理水平	股东代表监事：李静 职工代表监事：鲁学
2008. 5. 8	股份公司创立大会	选举李静、杨洪亮为监事	换届选举监事，加强公司治理水平	股东代表监事：李静、杨洪亮 职工代表监事：鲁学
2009. 2. 6	2009年第一次临时股东大会	监事杨洪亮变更为柏梅	杨洪亮辞职	股东代表监事：李静、柏梅 职工代表监事：鲁学

### （三）报告期内高级管理人员变动情况

时间	高级管理人员名单			
2007年初	问泽鸿、王清、王永伟			
变更日期	董事会	变更人员	变更原因	变更后高管人员名单
2008. 5. 8	第一届董事会第一次会议	聘任程爵敏为董事会秘书；聘任缪蕙珠为财务负责人	充实经营管理团队，加强公司治理	问泽鸿、王清、王永伟、程爵敏、缪蕙珠
2008. 12. 10	第一届董事会第三次会议	缪蕙珠不再担任财务负责人；聘任程颖为财务负责人	（注）	问泽鸿、王清、王永伟、程爵敏、程颖
2009. 4. 30	第一届董事会第六次会议	聘任许静波为公司副总经理	引进高级管理人才，充实经营管理团队	问泽鸿、王清、王永伟、许静波、程爵敏、程颖

（注）：在股份公司设立前，缪蕙珠女士为公司财务部经理，2008年5月8日公司第一届董事会第一次会议聘任缪蕙珠女士为公司财务负责人。其后，由于缪蕙珠女士年龄较大和健康原因，不能完全胜任财务负责人一职，于2008年11月6日主动要求辞去财务负责人之职。2008年12月10日公司第一届董事会第三次会议聘任程颖女士担任公司的财务负责人。

## 第九节 公司治理

### 一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司自成立以来，依据相关法律、法规的要求，并结合业务经营具体情况，逐步建立、完善了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间的相互协调和制衡的机制，为公司高效、稳健经营提供了组织保证。本公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律、法规的规定，制定了《公司章程》，并制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《关联交易决策制度》、《对外投资管理办法》、《关联方资金往来及对外担保管理制度》、《重大信息内部报告制度》等治理文件。此外，本公司还聘任了3名专业人士担任公司独立董事，参与公司的决策和监督，增强董事会决策的科学性、客观性，提高公司的治理水平。

#### （一）股东大会制度的建立健全及运行情况

公司股东大会是公司的最高权力机构，决定公司的经营方针，审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案等重大事项。涉及关联交易的，实行关联股东回避表决制度。

根据《公司法》及有关规定，公司于2008年5月8日召开的股份公司创立大会上审议通过了《公司章程》，2008年7月16日公司2008年第一次临时股东大会对《公司章程》进行了部分修改。2009年4月27日公司2009年第二次临时股东大会对《公司章程》进行了修改，形成了现行的《公司章程》。2009年6月12日公司2008年年度股东大会审议通过了《公司章程》草案。2009年7月27日公司2009年第三次临时股东大会审议并通过了《关于修改〈上海摩恩电气股份有限公司章程(草案)〉部分条款的议案》。2009年9月7日公司2009年第四次临时股东大会审议并通过了《关于修改〈上海摩恩电气股份有限公司章程(草案)〉部分条款的议案》。本公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规及《公司章程》制定了《股东大会议事规则》，对公司股东大会的召集、提案和通知、召开方式、表决方式等作出了

明确的规定。

截止本招股说明书签署日，本公司股东大会严格根据《公司法》和《证券法》等规定规范运作，对董事、监事和独立董事的选举、《公司章程》及其他公司治理制度的订立和修改等重大事宜作出了有效决议。

## **（二）董事会制度的建立健全及运行情况**

公司董事会是公司的经营决策机构，董事会受股东大会的委托，负责经营和管理公司的法人财产，决定公司的经营计划和投资方案，在股东大会授权范围内决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。涉及关联交易的，实行关联董事回避表决制度。

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司于2008年5月8日召开的股份公司创立大会审议通过了《董事会议事规则》，并在2009年4月27日召开的2009年第二次临时股东大会进行了修订，对董事会的构成及董事会的召开方式、条件、表决方式等作了明确规定。

本届董事会是股份公司第一届董事会，由7名董事组成，其中独立董事为3名。截止本招股说明书签署日，本公司董事会运行规范，董事会成员严格按照《公司章程》的规定行使自己的权利，对公司高管人员的选聘、重大经营决策、主要管理制度的制定、重大项目投资等重大事宜作出了有效决议。

## **（三）监事会制度的建立健全及运行情况**

公司监事会是公司内部的专职监督机构，就公司财务、公司高管经营管理行为等进行监督，对股东大会负责。

根据《公司法》及《公司章程》的规定，公司于2008年5月8日召开的股份公司创立大会审议通过了《监事会议事规则》，并在2009年4月27日召开的2009年第二次临时股东大会进行了修订，对监事会的构成及监事会的召开方式、条件、表决方式作了明确规定。

本届监事会是股份公司第一届监事会，由3名监事组成，其中职工监事1名，监事会设主席1人。截止本招股说明书签署日，本公司监事会运行规范，监事会成员严格按照《公司章程》的规定行使自己的职权，对公司董事会工作的监督、高级管理人员的考核、公司重大生产经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定、重大项目的投资等重大事宜实施了有效的监督。



#### （四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2008年5月8日，股份公司创立大会选聘了3名独立董事，其中邓长胜先生为电线电缆行业的技术专家，袁树民先生为财务专家，强永昌先生为经济管理专家。公司于2008年7月16日召开2008年第一次临时股东大会审议通过了《独立董事工作细则》，并在2009年4月27日公司2009年第二次临时股东大会进行了修改，形成了新的《独立董事工作细则》。公司独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发[2001]102号）的规定。

公司制定独立董事制度和聘任独立董事，进一步完善了公司的法人治理结构，有利于保护本公司及本公司中小股东的利益、提高科学决策能力。独立董事严格按照《公司章程》的规定，发挥其在业务方面的专长，积极参与公司的经营管理、战略发展、内部控制及本次募集资金投资项目等方面的重大决策，对完善本公司治理结构和规范公司运作发挥了积极作用。

#### （五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司制订了《董事会秘书工作细则》。董事会秘书为公司高级管理人员，对公司和董事会负责。

根据《公司法》及《公司章程》的规定，2008年5月8日公司第一届董事会第一次会议聘任程爵敏先生为公司董事会秘书。公司于2008年6月30日召开第一届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工作细则》，2009年4月10日公司第一届董事会第五次会议对《董事会秘书工作细则》进行了修改审议，形成了新的《董事会秘书工作细则》。该细则对董事会秘书的权利、职责进行了明确的约定。

本公司董事会秘书负责本公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及本公司股权管理、信息披露等事宜。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

#### （六）专门委员会的设置情况

经公司2009年4月10日第一届董事会第五次会议以及2009年4月27日召开的2009年第二次临时股东大会审议批准，公司董事会设立了战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会等四个专门委员会，选举了各专门委员会成员，并通过了各专门委员会工作细则。具体专门委员会构成如下：

委员会名称	成员
-------	----

战略委员会	问泽鸿（召集人）、邓长胜、强永昌
提名委员会	强永昌（召集人）、邓长胜、问泽鸿
审计委员会	袁树民（召集人）、强永昌、姜春梅
薪酬与考核委员会	强永昌（召集人）、袁树民、程爵敏

各专门委员会自设立以后，已按照公司章程和各专门委员会工作细则运作，对完善公司的治理结构起到良好的促进作用。

## 二、发行人近三年违法违规情况

截止本招股说明书签署日，本公司及其董事、监事和高级管理人员按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营和履行职责，近三年来不存在重大违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情形。

## 三、发行人近三年资金占用和对外担保的情况

本公司的《公司章程》、《关联交易决策制度》、《关联方资金往来及对外担保管理制度》中已明确关联交易和对外担保的审批权限和审议程序。截止本招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

## 四、发行人内部控制制度情况

### （一）发行人内部控制制度的自我评估意见

本公司经自我评价认为：公司通过制定和执行各项内部控制制度，公司“三会”和高管人员的职责及制衡机制基本能够有效运作，公司建立的决策程序和议事规则民主、透明，内部监督和反馈系统基本健全、有效。对公司的法人治理结构、生产经营管理、财务管理控制、内部审计等做出了明确规定，保证公司内部控制系统完整、合理及有效，保证公司规范、安全、顺畅的运行。对于公司合同的管理、重大投资、关联交易、对外担保、募集资金使用等重大事项，按金额及权限分别由总经理、董事长、董事会审批或经股东大会批准，有效地控制了经营业务活动风险。

## （二）注册会计师对发行人内部控制的意见

天健正信会计师事务所有限公司接受委托,出具了天健正信审(2010)专字第010353号《内部控制审核报告》,认为本公司“按照《企业内部控制基本规范》(财会[2008]7号)于截至2009年12月31日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。”

## 第十节 财务会计信息

以下引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经天健正信会计师事务所有限公司审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司及其子公司的 2007 年度、2008 年度以及 2009 年度经审计的财务报表及附注的主要内容。

本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

### 一、注册会计师审计意见及简要会计报表

#### （一）注册会计师审计意见

本公司已聘请天健正信会计师事务所审计了公司 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的合并和公司资产负债表，2009 年、2008 年度、2007 年度的合并和公司利润表、合并和公司所有者权益变动表、合并和公司现金流量表以及财务报表附注。天健正信会计师事务所出具了天健正信审(2010)GF 字第 010055 号标准无保留意见的审计报告，审计意见摘录如下：

“我们认为，上海摩恩财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了上海摩恩 2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度、2008 年度、2007 年度的经营成果和现金流量”。

#### （二）简要会计报表（单位：元）

##### 1、简要合并财务报表

合并资产负债表（一）

资 产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	89,332,488.25	87,337,829.49	45,440,635.35
交易性金融资产	345,421.36	16,436.17	-
应收票据	3,048,441.35	729,740.00	433,920.00
应收账款	129,215,099.12	90,848,430.72	94,598,637.60

预付款项	11,186,252.91	26,194,293.36	8,435,315.65
其他应收款	4,514,042.74	2,203,494.61	17,911,788.89
存货	19,173,254.58	45,664,583.98	9,172,597.57
<b>流动资产合计</b>	<b>256,815,000.31</b>	<b>252,994,808.33</b>	<b>175,992,895.06</b>
<b>非流动资产:</b>			
固定资产	129,755,501.79	67,333,289.61	71,769,625.05
在建工程	-	29,062,906.50	10,423,000.00
无形资产	15,632,479.81	15,988,926.89	16,345,373.97
递延所得税资产	1,802,388.26	1,254,664.11	1,703,610.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>147,190,369.86</b>	<b>113,639,787.11</b>	<b>100,241,609.22</b>
<b>资产总计</b>	<b>404,005,370.17</b>	<b>366,634,595.44</b>	<b>276,234,504.28</b>

## 合并资产负债表（二）

负债和股东权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动负债:</b>			
短期借款	31,080,000.00	45,044,694.79	35,000,000.00
交易性金融负债	-	24,000.00	18,000.00
应付账款	49,513,435.20	40,490,742.99	32,298,137.84
预收款项	25,198,866.43	31,812,587.52	14,128,419.05
应付职工薪酬	1,434,620.38	276,652.08	317,781.60
应交税费	4,972,385.51	7,211,246.04	2,990,980.40
应付股利	1,799,400.00	1,799,400.00	1,799,400.00
其他应付款	2,468,372.19	1,812,636.25	41,544,287.60
<b>流动负债合计</b>	<b>116,467,079.71</b>	<b>128,471,959.67</b>	<b>128,097,006.49</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	-
其他非流动负债	2,409,750.00		
<b>非流动负债合计</b>	<b>42,409,750.00</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>158,876,829.71</b>	<b>168,471,959.67</b>	<b>128,097,006.49</b>
<b>股东权益:</b>			
股本	109,800,000.00	109,800,000.00	100,000,000.00
资本公积	52,230,321.04	51,911,771.04	19,383,963.32
盈余公积	7,819,394.23	3,181,191.34	22,040,173.55
未分配利润	75,278,825.19	33,269,673.39	4,176,633.55
归属于母公司所有者权益	245,128,540.46	198,162,635.77	145,600,770.42
少数股东权益	-	-	2,536,727.37
<b>股东权益合计</b>	<b>245,128,540.46</b>	<b>198,162,635.77</b>	<b>148,137,497.79</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>404,005,370.17</b>	<b>366,634,595.44</b>	<b>276,234,504.28</b>

## 合并利润表

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、营业总收入</b>	<b>346,097,272.93</b>	<b>376,185,532.99</b>	<b>265,241,747.97</b>
其中：营业收入	346,097,272.93	376,185,532.99	265,241,747.97
<b>二、营业总成本</b>	<b>290,943,788.10</b>	<b>313,562,891.53</b>	<b>222,322,891.38</b>
其中：营业成本	234,384,957.90	252,238,755.32	186,789,279.89
营业税金及附加	894,844.71	827,153.66	57,489.95
销售费用	31,920,023.06	36,077,695.42	22,108,658.94
管理费用	15,995,649.52	18,896,534.40	9,020,608.67
财务费用	3,994,484.01	4,394,939.35	1,539,177.91
资产减值损失	3,753,828.90	1,127,813.38	2,807,676.02
加：公允价值变动净收益	34,435.19	-19,125.28	288,800.00
投资收益	-790,785.72	-4,651,014.21	2,740,793.01
<b>三、营业利润</b>	<b>54,397,134.30</b>	<b>57,952,501.97</b>	<b>45,948,449.60</b>
加：营业外收入	2,525,350.00	1,833,035.00	1,610,000.00
减：营业外支出	1,605,990.78	799,121.36	67,640.00
<b>四、利润总额</b>	<b>55,316,493.52</b>	<b>58,986,415.61</b>	<b>47,490,809.60</b>
减：所得税费用	8,669,138.83	10,096,017.63	2,481,269.28
<b>五、净利润</b>	<b>46,647,354.69</b>	<b>48,890,397.98</b>	<b>45,009,540.32</b>
归属于母公司所有者的净利润	46,647,354.69	48,423,008.43	45,282,956.86
少数股东损益	-	467,389.55	-273,416.54
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.42	0.45	0.55
（二）稀释每股收益	0.42	0.45	0.55
<b>七、其他综合收益</b>	<b>318,550.00</b>	<b>538,856.92</b>	
<b>八、综合收益总额</b>	<b>46,965,904.69</b>	<b>49,429,254.90</b>	<b>45,009,540.32</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	46,965,904.69	48,961,865.35	45,282,956.86
归属于少数股东的综合收益总额	-	467,389.55	-273,416.54

## 合并现金流量表

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	330,884,492.16	398,288,290.82	239,053,644.82
收到其他与经营活动有关现金	8,047,736.08	21,467,812.77	15,251,892.07
<b>现金流入小计</b>	<b>338,932,228.24</b>	<b>419,756,103.59</b>	<b>254,305,536.89</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	229,286,402.68	310,156,376.07	183,119,548.72
支付给职工以及为职工支付的现金	6,411,461.49	4,311,485.81	3,600,119.52

支付的各项税费	28,486,128.71	22,791,091.53	14,540,038.37
支付其他与经营活动有关现金	39,067,188.36	30,375,258.85	37,235,523.50
<b>现金流出小计</b>	<b>303,251,181.24</b>	<b>367,634,212.26</b>	<b>238,495,230.11</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>35,681,047.00</b>	<b>52,121,891.33</b>	<b>15,810,306.78</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	2,042,022.43	2,000,000.00	2,318,423.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,109,378.32	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>3,151,400.75</b>	<b>2,000,000.00</b>	<b>2,318,423.60</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,232,932.08	29,081,648.45	18,670,175.48
投资支付的现金	2,500,000.00	35,894,209.88	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	6,000,000.00
<b>现金流出小计</b>	<b>14,732,932.08</b>	<b>64,975,858.33</b>	<b>25,670,175.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,581,531.33</b>	<b>-62,975,858.33</b>	<b>-23,351,751.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	3,600,000.00	-
取得借款收到的现金	98,079,513.58	96,691,448.91	55,000,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>98,079,513.58</b>	<b>100,291,448.91</b>	<b>55,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	112,044,208.37	46,646,754.12	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,154,029.48	3,232,063.39	7,034,031.25
<b>现金流出小计</b>	<b>119,328,237.85</b>	<b>49,878,817.51</b>	<b>27,034,031.25</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-21,248,724.27</b>	<b>50,412,631.40</b>	<b>27,965,968.75</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-1,122.29</b>	<b>-189.26</b>	<b>-97.94</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,849,669.11</b>	<b>39,558,475.14</b>	<b>20,424,425.71</b>
加：年初现金及现金等价物余额	83,749,382.49	44,190,907.35	23,766,481.64
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>86,599,051.60</b>	<b>83,749,382.49</b>	<b>44,190,907.35</b>

## 合并现金流量表（补充资料）

项目	2009年	2008年	2007年
<b>一、将净利润调节为经营活动现金流量</b>			
净利润	46,647,354.69	48,890,397.98	45,009,540.32
加：资产减值准备	3,753,828.90	1,127,813.38	2,807,676.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生	5,608,334.53	5,673,005.24	4,059,620.10

产性生物资产折旧			
无形资产摊销	356,447.08	356,447.08	17,006.14
长期待摊费用摊销	-	-	149,897.43
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	1,559,336.49	779,026.36	67,640.00
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-34,435.19	19,125.28	-288,800.00
财务费用（收益以“-”号填列）	3,863,656.18	3,232,063.39	1,034,031.25
投资损失（收益以“-”号填列）	790,785.72	4,651,014.21	-2,740,793.01
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-547,724.15	448,946.09	-1,276,556.15
存货的减少（增加以“-”号填列）	26,491,329.40	-36,491,986.41	-6,305,728.91
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-50,791,681.48	17,673,952.60	-34,366,943.10
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,016,185.17	5,762,086.13	7,643,716.69
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>35,681,047.00</b>	<b>52,121,891.33</b>	<b>15,810,306.78</b>

## 二、不涉及现金收支的投资和筹资活动

债务转为资本	-	-	22,477,114.83
--------	---	---	---------------

## 三、现金及现金等价物净增加情况

现金的期末余额	84,272,210.25	83,749,382.49	44,190,907.35
减：现金的期初余额	83,749,382.49	44,190,907.35	23,766,481.64
加：现金等价物的年末余额	2,326,841.35		
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,849,669.11</b>	<b>39,558,475.14</b>	<b>20,424,425.72</b>

## 2、简要母公司财务报表

### 资产负债表（一）

资 产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	89,131,280.73	81,855,343.34	41,902,483.64
交易性金融资产	318,550.00	-	-
应收票据	3,048,441.35	729,740.00	433,920.00
应收账款	128,821,785.99	90,739,824.15	94,315,032.20
预付款项	11,125,573.24	26,055,016.07	8,240,498.85
其他应收款	4,303,145.83	2,087,331.05	14,114,004.62
存货	14,923,212.68	44,196,894.01	8,132,027.50
<b>流动资产合计</b>	<b>251,671,989.82</b>	<b>245,664,148.62</b>	<b>167,137,966.81</b>
<b>非流动资产：</b>			



长期股权投资	11,065,260.00	11,065,260.00	14,600,000.00
固定资产	114,771,103.70	52,277,313.43	41,955,309.40
在建工程	-	29,062,906.50	-
无形资产	14,827,140.34	15,164,760.22	-
递延所得税资产	1,689,276.23	1,129,441.91	1,703,610.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>142,352,780.27</b>	<b>108,699,682.06</b>	<b>58,258,919.60</b>
<b>资产总计</b>	<b>394,024,770.09</b>	<b>354,363,830.68</b>	<b>225,396,886.41</b>

## 资产负债表（二）

负债和股东权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>流动负债：</b>			
短期借款	31,080,000.00	42,044,694.79	30,000,000.00
交易性金融负债	-	24,000.00	18,000.00
应付账款	46,214,550.22	38,277,381.96	29,719,396.21
预收款项	25,198,866.43	31,812,587.52	14,128,419.05
应付职工薪酬	1,211,782.38	276,652.08	226,367.54
应交税费	4,816,461.82	5,405,917.77	896,705.22
应付股利	1,799,400.00	1,799,400.00	12,489,931.37
其他应付款	2,348,824.19	2,478,640.41	8,189,531.92
<b>流动负债合计</b>	<b>112,669,885.04</b>	<b>122,119,274.53</b>	<b>95,668,351.31</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	-
其他非流动负债	2,409,750.00	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>42,409,750.00</b>	<b>40,000,000.00</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>155,079,635.04</b>	<b>162,119,274.53</b>	<b>95,668,351.31</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	109,800,000.00	109,800,000.00	100,000,000.00
资本公积	51,628,364.97	51,309,814.97	2,229,577.17
盈余公积	7,819,394.23	3,181,191.34	22,040,173.55
未分配利润	69,697,375.85	27,953,549.84	5,458,784.38
<b>股东权益合计</b>	<b>238,945,135.05</b>	<b>192,244,556.15</b>	<b>129,728,535.10</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>394,024,770.09</b>	<b>354,363,830.68</b>	<b>225,396,886.41</b>

## 利润表

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、营业总收入</b>	<b>360,741,392.13</b>	<b>389,899,642.05</b>	<b>264,986,592.41</b>
其中：营业收入	360,741,392.13	389,899,642.05	264,986,592.41

<b>二、营业总成本</b>	<b>305,980,060.24</b>	<b>335,327,208.01</b>	<b>220,222,242.63</b>
其中：营业成本	253,628,710.28	278,932,529.82	187,739,253.59
营业税金及附加	843,197.16	625,385.77	47,707.39
销售费用	29,092,943.20	33,782,071.28	20,514,091.47
管理费用	14,751,528.01	17,473,272.53	7,683,287.57
财务费用	3,931,452.78	3,798,711.69	1,400,757.75
资产减值损失	3,732,228.81	715,236.92	2,837,144.86
加：公允价值变动净收益	24,000.00	-6,000.00	288,800.00
投资收益	-790,785.72	-4,650,575.66	2,740,793.01
<b>三、营业利润</b>	<b>53,994,546.17</b>	<b>49,915,858.38</b>	<b>47,793,942.79</b>
加：营业外收入	2,525,350.00	1,833,035.00	1,610,000.00
减：营业外支出	1,559,336.49	794,026.36	67,640.00
<b>四、利润总额</b>	<b>54,960,559.68</b>	<b>50,954,867.02</b>	<b>49,336,302.79</b>
减：所得税费用	8,578,530.78	8,268,318.09	2,481,269.28
<b>五、净利润</b>	<b>46,382,028.90</b>	<b>42,686,548.93</b>	<b>46,855,033.51</b>
<b>六、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.42	0.45	0.55
（二）稀释每股收益	0.42	0.45	0.55
<b>七、其他综合收益</b>	<b>318,550.00</b>		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>46,700,578.90</b>	<b>42,686,548.93</b>	<b>46,855,033.51</b>

## 现金流量表

项 目	2009年	2008年	2007年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	330,778,276.16	397,795,524.82	239,053,644.82
收到其他与经营活动有关的现金	5,443,408.47	18,910,695.75	10,851,487.49
<b>现金流入小计</b>	<b>336,221,684.63</b>	<b>416,706,220.57</b>	<b>249,905,132.31</b>
购买商品、接受劳务支付现金	232,750,300.97	321,374,125.89	182,165,784.58
支付给职工以及为职工支付的现金	5,466,545.89	3,752,943.81	3,296,424.77
支付的各项税费	25,969,595.15	20,035,856.36	14,221,907.87
支付其他与经营活动有关现金	34,718,899.99	32,756,665.46	40,893,984.84
<b>现金流出小计</b>	<b>298,905,342.00</b>	<b>377,919,591.52</b>	<b>240,578,102.06</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>37,316,342.63</b>	<b>38,786,629.05</b>	<b>9,327,030.25</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	2,042,022.43	2,000,000.00	2,318,423.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,109,378.32	-	-
<b>现金流入小计</b>	<b>3,151,400.75</b>	<b>2,000,000.00</b>	<b>2,318,423.60</b>

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,651,425.08	20,420,454.97	9,665,278.85
投资支付的现金	2,500,000.00	35,894,209.88	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-195,539.36	6,000,000.00
<b>现金流出小计</b>	<b>14,151,425.08</b>	<b>56,119,125.49</b>	<b>16,665,278.85</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,000,024.33</b>	<b>-54,119,125.49</b>	<b>-14,346,855.25</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	3,600,000.00	41,321.80
取得借款收到的现金	98,079,513.58	88,691,448.91	50,000,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>98,079,513.58</b>	<b>92,291,448.91</b>	<b>50,041,321.80</b>
偿还债务支付的现金	109,044,208.37	36,646,754.12	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,089,553.48	2,697,868.39	6,881,046.25
支付其他与筹资活动有关的现金	2,130,000.00		
<b>现金流出小计</b>	<b>116,263,761.85</b>	<b>39,344,622.51</b>	<b>26,881,046.25</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-18,184,248.27</b>	<b>52,946,826.40</b>	<b>23,160,275.55</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-1,122.29</b>	<b>-189.26</b>	<b>-97.94</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>8,130,947.74</b>	<b>37,614,140.70</b>	<b>18,140,352.61</b>
加：年初现金及现金等价物余额	78,266,896.34	40,652,755.64	22,512,403.03
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>86,397,844.08</b>	<b>78,266,896.34</b>	<b>40,652,755.64</b>

## 二、财务报表编制基础、合并财务报表范围及变化情况

### （一）财务报表编制基础

本公司2007年1月1日之前执行原企业会计准则和《企业会计制度》，自2007年1月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》及其后续规定。本财务报表按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）等的规定，对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整。

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。编制符合企业会计准则要求的财务报表需要使用估计和假设，这些估计和假设会影响到财务报告日的资产、负债和或有负债的披露，以及报告期间的收入和费用。

## （二）合并报表的编制方法、合并报表范围及其变化

### 1、合并报表的编制方法

本公司将拥有实际控制权的子公司和特殊目的主体纳入合并财务报表范围。

本公司合并财务报表按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及相关规定的要求编制，合并时合并范围内的所有重大内部交易和往来业已抵销。子公司的股东权益中不属于母公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中股东权益项下单独列示。

子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整；对于同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，对合并资产负债表的期初数进行调整，同时对比较报表的相关项目进行调整。

### 2、合并报表范围及变化情况

报告期内，公司合并报表范围及变化情况如下表：

公司名称	期末或注销时		经营范围	合并报表期间	合并比例
	注册资本	投资额			
江苏摩恩	1,080.80 万元	1,080.80 万元	生产高低压成套设备、母线槽、压力管道管件、法兰、机电设备、电线电缆、电缆桥架、电缆料及部件制品，销售本公司自产产品。	2007.1— 2008.9	75%
				2008.10— 2009.12	100%
致力电气	1,150.00 万元	1,150.00 万元	电线电缆、电线桥架、高低压成套装置、母线槽，金属材料、塑料制品及原材料的销售	2007.1— 2008.2	100%
申伊惠	600.00 万元	600.00 万元	房地产开发经营，物业管理，室内装潢，园林绿化，投资咨询、企业管理咨询（以上均除经纪）	2007.4— 2008.7	100%

（1）江苏摩恩系公司于 2004 年 6 月控股设立的外商投资企业，设立时公司持有其 75% 的股份。2008 年，公司收购外资公司加拿大驱动所持 25% 股份后，持有江苏摩恩 100% 的股权。

（2）致力电气成立于 1996 年 9 月，为公司原控股股东。2008 年 3 月，公司吸收合并了致力电气。因致力电气和上海摩恩在合并前后均属同一控制人控

制，属同一控制下企业合并，故在编制合并报表时，视同双方在最终控制人开始实施控制时即以合并后的状态存在，从 2007 年 1 月起将致力电气按同一控制下合并的原则纳入合并报表范围，即以致力电气的账面价值作为入账价值。致力电气于 2008 年 3 月注销。

(3) 申伊惠成立于 2004 年 1 月。公司原控股股东致力电气 2007 年 4 月受让取得其 100% 股权，同年 12 月，致力电气将所持申伊惠 100% 股权全部转让给上海摩恩。因致力电气于 2007 年 1 月纳入合并报表范围，公司也于 2007 年 4 月将申伊惠纳入合并。申伊惠于 2008 年 8 月注销。

### **三、主要会计政策和会计估计**

#### **(一) 收入确认原则**

##### **1、销售商品**

(1) 公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方；(2) 公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售商品实施有效控制；

(3) 收入的金额能够可靠地计量；(4) 相关的经济利益很可能流入企业；(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。一般在产品交付并验收合格后确认销售收入的实现。

##### **2、提供劳务**

(1) 劳务在同一年度内开始并完成的，在完成劳务时确认收入；(2) 劳务的开始和完成分属不同的会计年度的，在劳务合同的总收入、总成本能够可靠地计量，与交易相关的经济利益能够流入公司，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认劳务收入。

##### **3、让渡资产使用权**

让渡无形资产（如商标权、专利权、专营权、软件、版权等）以及其他资产的使用权而形成的使用费收入，按有关合同或协议规定的收费时间和方法确定，并同时满足与交易相关的经济利益能够流入公司和收入的金额能够可靠计量的条件。

## （二）金融资产和金融负债核算方法

### 1、金融资产和金融负债的分类

本公司的金融资产包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力。

本公司的金融负债包括：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

#### （1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。本公司在持有该等金融资产期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将该等金融资产的公允价值变动计入当期损益。处置该等金融资产时，该等金融资产公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

#### （2）持有至到期投资

指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。本公司对持有至到期投资，按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含的已到付息期但尚未领取的债券利息的，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得持有至到期投资时确定，在随后期间保持不变。实际利率与票面利率差别很小的，按票面利率计算利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益。

如本公司因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合作为持有至到期投资，则将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

#### （3）可供出售金融资产

指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，即本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

本公司可供出售金融资产按取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款中包含已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。本公司可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，可供出售资产按公允价值计量，其公允价值变动计入“资本公积—其他资本公积”。

处置可供出售金融资产时，将取得的价款和该金融资产的账面价值之间的差额，计入投资收益，同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资收益。

#### （4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

指交易性金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，具体包括：1) 为了近期内回购而承担的金融负债；2) 本公司基于风险管理、战略投资需要等，直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；3) 不作为有效套期工具的衍生工具。

本公司持有该类金融负债按公允价值计价，不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。如不适合按公允价值计量时，本公司将该类金融负债改按摊余成本计量。

#### （5）其他金融负债

本公司的其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。主要包括因购买商品产生的应付账款、长期应付款等。其他金融负债按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

本公司拥有的其他不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同等，按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。在初始计量后按《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额，和按《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额两者中的较高者进行后续计量。

## 2、金融资产和金融负债的相关确认和计量

(1) 本公司的金融资产转移，包括下列两种情形：①将收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；②将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务，同时满足下列条件：A. 从该金融资产收到对等的现金流量时，才有义务将其支付给最终收款方。企业发生短期垫付款，但有权全额收回该垫付款并按照市场上同期银行贷款利率计收利息的，视同满足本条件。B. 根据合同约定，不能出售该金融资产或作为担保物，但可以将其作为对最终收款方支付现金流量的保证。C. 有义务将收取的现金流量及时支付给最终收款方。企业无权将该现金流量进行再投资，但按照合同约定在相邻两次支付间隔期内将所收到的现金流量进行现金或现金等价物投资的除外。企业按照合同约定进行再投资的，应当将投资收益按照合同约定支付给最终收款方。

(2) 已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

(3) 既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。②未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(4) 金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 3、金融资产和金融负债公允价值的确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。



#### 4、金融资产减值核算方法

(1) 资产负债表日，本公司对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查。

(2) 对于持有至到期投资，有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失；计提后如有证据表明其价值已恢复，原确认的减值损失可予以转回，记入当期损益，但该转回的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(3) 对于可供出售金融资产，如果其公允价值出现持续大幅度下降，且预期该下降为非暂时性的，则根据其初始投资成本扣除已收回本金和已摊销金额及当期公允价值后的差额计算确认减值损失；在计提减值损失时将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入“资产减值损失”。

#### 5、应收款项坏账损失核算方法

本公司应收款项（包括应收账款和其他应收款等）按合同或协议价款作为初始入账金额。凡因债务人破产，依照法律清偿程序清偿后仍无法收回；或因债务人死亡，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回；或因债务人逾期未能履行偿债义务，经法定程序审核批准，该等应收账款列为坏账损失。

##### (1) 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司将单笔余额占应收账款总额比例大于 5%且余额大于 1000 万的应收账款及单笔余额占应收账款总额比例大于 5%且余额大于 100 万的其他应收款，确定为单项金额重大的应收款项。

在资产负债表日，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，按照账龄计提坏账准备。

##### (2) 对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

本公司以账龄为风险特征划分信用风险组合，将账龄 3 年以上的应收款项确定为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，按账龄计提坏账准备。

##### (3) 按账龄确定的坏账准备计提比例

账龄	比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2—3 年	30%
3—4 年	50%
4—5 年	80%
5 年以上	100%

### （三）存货核算方法

本公司存货包括生产经营过程中为销售或耗用而持有的原材料、周转材料、在产品 and 产成品等。

#### 1、存货取得和发出的计价方法

日常核算取得时按实际成本计价，发出时按加权平均法计价。

#### 2、存货跌价准备确认标准及计提方法

期末存货按照成本与可变现净值孰低计量。

存货跌价准备按单个存货项目的成本与可变现净值计量，但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计量成本与可变现净值。

产成品、用于出售的材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料等存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。

### （四）长期股权投资核算方法

#### 1、初始计量

公司长期股权投资的初始投资成本按取得方式不同分别采用如下方式确认：

(1) 同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；收购成本与初始投资成本之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按交易日所涉及资产、发行的权益工具及产生或承担的负债的公允价值，加上直接与收购有关的成本所计算的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。在合并日被合并方的可识辨资产及其所承担的负债（包括或有负债），全部按照公允价值计量，而不考虑少数股东权益的数额。合并成本超过本公司取得的被合并方可识辨净资产公允价值份额的数额记录为商誉，低于合并方可识辨净资产公允价值份额的数额直接在合并损益表确认。

(3) 其他方式取得的长期投资：①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，合同或协议约定价值不公允的，按公允价值计量；④通过非货币资产交换取得的长期股权投资，具有商业实质的，按换出资产的公允价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；不具有商业实质的，按换出资产账面价值作为换入的长期股权投资初始投资成本；⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按长期股权投资的公允价值确认。

## 2、后续计量

(1) 对子公司的投资采用成本法核算。子公司为公司持有的、能够对被投资单位实施控制的权益性投资。若公司持有某实体股权份额超过 50%，或者虽然股权份额少于 50%，但公司可以实质控制某实体，则该实体将作为公司的子公司。

(2) 对合营企业或联营企业的投资，采用权益法核算。合营企业为公司持有的、能够与其他合营方对被投资单位实施共同控制的权益性投资；联营企业为公司持有的、能够对被投资单位施加重大影响的权益性投资。若公司持有某实体股权份额介于 20%至 50%之间，而且对该实体不存在实质控制，或者虽然公司持有某实体股权份额低于 20%，但对该实体存在重大影响，则该实体将作为公司的合营企业或联营企业。本公司在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投

资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础,对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的,按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整,并据以确认投资损益。对于被投资单位净损益以外股东权益的其他变动,调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

(3) 不存在控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资,采用成本法核算。

### 3、长期股权投资的减值

资产负债表日,若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因使长期股权投资存在减值迹象时,根据单项长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额。长期股权投资的可收回金额低于账面价值时,将资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。长期股权投资减值损失一经确认,在以后会计期间不再转回。

## (五) 固定资产计价和折旧方法

### 1、固定资产的确认标准

固定资产是本公司为销售商品、提供劳务、出租或经营管理而持有,使用年限超过一年,单位价值较高的有形资产。在满足下列条件时方确认固定资产:①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;②该固定资产的成本能够可靠地计量。

### 2、固定资产计价

固定资产按取得时实际成本计价:(1)外购的固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费,以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出;(2)自行建造固定资产的成本,由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成;(3)投资者投入的固定资产,按投资合同或协议约定的价值作为入账价值,合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账;(4)融资租赁租入的固定资产,按租赁开始日租赁资产公允价值与

最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值；（5）通过非货币性交易、债务重组等取得的固定资产按相关会计准则确定的方法计价。

### 3、折旧方法及折旧率

固定资产折旧采用平均年限法。对已计提减值的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净产值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态和尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原来已计提的折旧额。

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

固定资产类别、预计使用年限和预计净残值率及年折旧率如下：

类别	残值率 (%)	年限 (年)	年折旧率 (%)
房屋、建筑物	5	20	4.75
机器设备	5	10	9.5
运输工具	5	5	19
电子设备	5	5	19
其他设备	5	5	19

已计提减值准备的固定资产，按该项固定资产的原价扣除预计净残值、已提折旧及减值准备后的金额和剩余使用寿命，计提折旧。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

### 4、固定资产减值准备的确定方法

资产负债表日，固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计价。若单项固定资产的可收回金额低于账面价值，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （六）在建工程核算方法

1、本公司自行建造的在建工程按实际成本计价，实际成本由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

2、已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确定其成本，并计提折旧；待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

资产负债表日，本公司对在在建工程按照账面价值与可收回金额孰低计量，按单项工程可收回金额低于账面价值的差额，计提在建工程减值准备，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## （七）无形资产核算方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，包括土地使用权、软件、专有技术等。

### 1、无形资产的初始计价

无形资产按照成本进行初始计量。（1）购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。（2）投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

内部研究开发项目的支出，区分研究阶段支出与开发阶段支出进行相应处理。将为获取并理解而进行的独创性的有计划调查期间确认为研究阶段；将进行商业性生产（或使用）前，将研究成果或其他知识应用于计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料（装置或产品）期间确认为开发阶段。

研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。

开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的确认为无形资产，否则于发生时计入当期损益：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）

具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。前期已计入损益的开发支出不在以后期间确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产。

## 2、无形资产的摊销

本公司在取得无形资产时分析判断其使用寿命，划分为使用寿命有限和使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。

## 3、无形资产减值的确定

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。本公司在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

资产负债表日，本公司对无形资产按照其账面价值与可收回金额孰低计量，按单项资产可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备，相应的资产减值损失计入当期损益。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## (八) 商誉的核算方法

商誉为非同一控制下企业合并成本超过应享有的被投资单位或被购买方可辨认净资产于取得日或购买日的公允价值份额的差额。

在财务报表中单独列示的商誉至少在每年年终进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益的情况分摊至受益的资产组或资产组组合。

## （九）借款费用的会计处理方法

### 1、借款费用资本化的确认原则

借款费用包括因借款而发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。本公司发生的借款费用，属于需要经过1年以上（含1年）时间购建的固定资产、开发投资性房地产或存货所占用的专门借款或一般借款所产生的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。相关借款费用当同时具备以下三个条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生；（2）借款费用已经发生；（3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

### 2、借款费用资本化的期间

为购建固定资产、投资性房地产、存货所发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用状态或可销售状态前所发生的，计入资产成本；若固定资产、投资性房地产、存货的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始；在达到预定可使用状态或可销售状态时，停止借款费用的资本化，之后发生的借款费用于发生当期直接计入财务费用。

### 3、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产开发符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

## （十）所得税的会计处理方法

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，按照规定确认所产生的递延所得税资产和递延所得税负债。

在资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），



按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量；对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。在无法明确估计可抵扣暂时性差异预期转回期间可能取得的应纳税所得额时，不确认与可抵扣暂时性差异相关的递延所得税资产。对子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，予以确认，但同时满足能够控制应纳税暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认；对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，该可抵扣暂时性差异同时满足在可预见的未来很可能转回即在可预见的将来有处置该项投资的明确计划，且预计在处置该项投资时，除了有足够的应纳税所得以外，还有足够的投资收益用以抵扣可抵扣暂时性差异时，予以确认。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。除企业合并、直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益。

## （十一）套期保值

本公司以铜期货合约为套期工具以规避部分生产用铜的市场价格风险，并将该套期工具指定为现金流量套期工具，预期抵销被套期项目全部或部分现金流量变动。本公司运用铜期货合约进行套期时，其套期保值策略是，买入与现货市场数量相当的期货合同，以期在未来某一时间通过卖出期货合同来补偿现货市场价格变动所带来的实际价格风险。

### 1、套期关系

本公司套期保值按套期关系应为现金流量套期，是对现金流量变动风险进行的套期。该类现金流量变动源于与公司很可能发生的预期销售交易有关的生产用铜采购价格变动的特定风险，其价格变动将影响公司的损益。因此公司为规避销售订单预期生产日很可能发生的与购买订单生产所需要的铜相关的现金流量变动风险进行套期。

### 2、套期工具和被套期项目

本公司套期工具为整体或其一定比例的铜期货合约。被套期项目是本公司单

项已确定的销售订单或很可能发生的预期销售订单所对应确定或很可能发生的生产用铜的采购交易。

### 3、运用套期会计的条件

(1) 在套期开始时，公司对套期关系有正式指定，即明确每笔期铜合约和销售订单对应的铜采购之间的一一对应关系。

(2) 在套期开始时，本公司对每笔套期业务准备关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件。该文件载明了每笔进行套期保值的销售订单、订单生产所需用铜量、期货合约购买时间和单号、被套期风险的性质以及套期有效性评价方法等内容。

(3) 本公司应当对套期有效性能够可靠地计量，即每笔销售订单生产所需的铜的现货采购现金流量以及期铜合约的公允价值能够可靠地计量。

(4) 本公司应当持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。套期同时满足下列条件的，认定为高度有效：①在套期开始及以后期间，该套期预期会高度有效地抵消套期期间该套期风险引起的现金流量变动。②该套期的实际抵消结果在 80%至 125%的范围内。

作为现金流量套期工具的铜期货合约，其期末公允价值变动损益及当期平仓损益应区分有效套期部分和无效套期部分。有效套期损益部分先计入资本公积中，待对应的销售订单实现销售收入时，计入当期营业成本。而无效套期损益部分列入当期损益。

## (十二) 会计政策、会计估计的变更和会计差错的更正

本公司 2007 年 1 月 1 日前执行国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》及相关补充规定，从 2007 年 1 月 1 日起公司执行《企业会计准则—基本准则》和其他各项具体会计准则、应用指南及准则解释的规定，此次会计政策变更增加 2007 年 1 月 1 日留存收益共计 427,054.05 元，均为确认递延所得税资产所致，上述会计政策变更增加 2007 年净利润 1,276,556.15 元，均为递延所得税费用。

除上述事项外，报告期无其他应披露的会计政策变更、会计估计变更及重大前期差错事项。

## (十三) 税项

### 1、主要税（费）及税（费）率

(1) 增值税：税率 17%。

(2) 所得税：本公司报告期内税率均为 15%；江苏摩恩 2007 年为 15%、2008 年和 2009 年税率为 25%；致力电气 2007 年税率为 15%、2008 年税率为 25%；申伊惠 2007 年税率 15%、2008 年税率 25%。

(3) 城市维护建设税：本公司税率为 1%，江苏摩恩税率为 5%。

(4) 教育费附加：税率 3%。

## 2、公司享受的税收优惠政策及批文

(1) 本公司成立时为生产性外商投资企业，执行 15% 企业所得税税率。根据 (90) 财税字 20 号、沪税外 (94) 111 号文件规定，新办的生产性外商投资企业，经营期在 10 年以上的，可以从开始获利的年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。经“沪税浦核一分局 (2003) 387 号”批准，公司 2003 年度为开始获利年度，即 2003 年、2004 年免征企业所得税；2005 年至 2007 年按 15% 税率并减征 50% 税额，即实际税率为 7.5%。2008 年公司取得高新技术企业资格，经“浦税十二所减 (2009) 高 011 号”文件批准，执行 15% 的企业所得税税率，期限为 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日止。

(2) 江苏摩恩系 2004 年 6 月成立的生产性外商投资企业，经营期限 13 年，按《外商投资企业和外国企业所得税法》规定可以从开始获利的年度起，享受“两免三减半”的税收优惠政策，公司在 2008 年以前为亏损，2008 年变更为内资企业，无优惠政策。

(3) 致力电气和申伊惠是浦东新区新办的内联企业，根据国税发 (1992) 114 号《国家税务总局关于上海浦东新区中资联营企业适用所得税税率的通知》，报告期内的 2007 年执行 15% 的所得税税率，2008 年执行新的所得税法后，执行 25% 的企业所得税税率。

## 四、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
非流动资产处置损益	-1,559,336.49	-779,026.36	-67,640.00
计入当期损益的政府补助	2,525,350.00	1,830,770.00	1,610,000.00
同一控制下企业合并产生的子公	-	-184,642.66	-319,593.24

司期初至合并日的当期净损益			
持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益及处置收益	-756,350.53	-4,670,139.49	3,029,593.01
其他	-46,654.29	-17,830.00	-
<b>非经常性损益小计</b>	<b>163,008.69</b>	<b>-3,820,868.51</b>	<b>4,252,359.77</b>
减：所得税影响数	248,521.07	-1,099,165.51	219,986.48
<b>非经常性损益合计</b>	<b>-85,512.38</b>	<b>-2,721,703.00</b>	<b>4,032,373.29</b>
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	-85,512.38	-2,721,703.00	4,032,373.29
归属于母公司股东的净利润	46,647,354.69	48,423,008.43	45,282,956.86
扣除非经常损益后的归属于母公司股东的净利润	46,732,867.07	51,144,711.43	41,250,583.57
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例	-0.18%	-5.62%	8.90%

公司的非经常性损益主要包括政府补助、持有交易性金融资产/负债产生的公允价值变动损益及处置收益和非流动资产处置损益。报告期内，公司非经常性损益对公司影响较小，其占归属母公司股东的净利润比例平均仅为 1.03%，扣除非经常性损益前后的净利润变化趋势一致，非经常性损益不会对公司可持续发展能力造成影响。

## 五、主要资产

### （一）最后一期末固定资产

截止 2009 年 12 月 31 日，公司固定资产主要情况见下表：

单位：元

类别	折旧年限	原值	累计折旧	减值准备	账面净额
房屋、建筑物	20 年	95,163,075.86	5,186,015.06	-	89,977,060.80
机器设备	10 年	45,334,810.39	7,660,853.27	477,603.32	37,196,353.80
运输工具	5 年	3,907,222.39	1,789,873.55	-	2,117,348.84
电子设备	5 年	1,498,681.79	1,053,792.12	-	444,889.67
其他设备	5 年	42,980.00	23,131.32	-	19,848.68
<b>合计</b>		<b>145,946,770.43</b>	<b>15,713,665.32</b>	<b>477,603.32</b>	<b>129,755,501.79</b>

截止 2009 年 12 月 31 日，用作抵押固定资产账面净值为 9,005.78 万元。

## （二）最后一期末长期投资情况

截止 2009 年 12 月 31 日，长期投资全部系对纳入合并报表的子公司江苏摩恩的长期投资。具体见下表：

单位：元

被投资单位名称	占被投资单位注册 资本比例	初始投资金额	期末投资金额
江苏摩恩电工有限公司	100%	11,065,260.00	11,065,260.00
合 计		11,065,260.00	11,065,260.00

公司对上述长期投资按成本法进行核算，并在编制合并报表时按权益法进行调整。

## （三）最后一期末无形资产

截止 2009 年 12 月 31 日，公司无形资产均为土地使用权。具体情况如下表所示：

土地位置	面积 (平方米)	取得方式	土地使用权 原值	累计摊销	期末摊余价值	剩余摊 销年限
合庆镇胜利 村 92/1 丘	40,000.00	转让	15,840,000.00	1,012,859.65	14,827,140.35	46
宝应县望直港 工业集中区	30,111.8	出让	860,000.00	54,660.54	805,339.46	45
合 计			16,700,000.00	1,067,520.19	15,632,479.81	

上述无形资产均系按土地使用权使用年限摊销。截止 2009 年 12 月 31 日，上述无形资产中位于合庆镇胜利村 92/1 丘的土地使用权已被抵押用于银行借款。期末无形资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。公司沪房地浦字(2010)第 007219 号项下土地使用权，难以单独确认价值，合并至固定资产—房屋建筑物中核算。

## 六、主要债项

### （一）最后一期银行借款

单位：元

借款类型	2009-12-31
短期借款	31,080,000.00

其中：抵押借款	20,000,000.00
保理借款	11,080,000.00
<b>长期借款</b>	40,000,000.00
其中：抵押借款	40,000,000.00
<b>借款总计</b>	<b>71,080,000.00</b>

截止 2009 年 12 月 31 日的银行借款中，保理短期借款 1,108.00 万元，全部系公司以应收账款做保理取得。6,000 万元抵押借款系以净值为 6,597.44 万元的房屋建筑物、净值为 2,408.34 万元的机器设备以及净额 1,482.71 万元的土地使用权作为抵押物。

## （二）对内部人员及关联方负债

截止 2009 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬如下表：

单位：元

项目	2009-12-31
工资(含奖金、津贴和补贴)	976,838.00
工会经费和职工教育经费	457,782.38
<b>合计</b>	<b>1,434,620.38</b>

截止 2009 年 12 月 31 日，除上述应付职工薪酬外，公司无应付关联方的负债。

## （三）合同承诺的债务、或有债项和逾期债项

截止 2009 年 12 月 31 日，公司无主要合同承诺债务、或有债项和逾期债项。

# 七、所有者权益变动情况

## （一）股本

单位：元

主要股东	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
致力电气	-	-	100,000,000.00
问泽鸿	97,200,000.00	97,200,000.00	-
问泽鑫	10,800,000.00	10,800,000.00	-
王清	500,000.00	500,000.00	-
王永伟	500,000.00	500,000.00	-
戴仁敏	100,000.00	100,000.00	-

问泽兵	100,000.00	100,000.00	-
包立超	100,000.00	100,000.00	-
陈银	500,000.00	500,000.00	-
<b>合计</b>	<b>109,800,000.00</b>	<b>109,800,000.00</b>	<b>100,000,000.00</b>

2009年公司股本及股权结构均未发生变化。

2008年度，公司股份共增加9,800,000.00股，其变动情况如下：

(1) 2008年3月，公司吸收合并致力电气，致力电气注销。合并后，公司股本仍为10,000.00万元。因公司为原致力电气的全资子公司，故吸收合并后公司的股权结构与原致力电气股权结构一致，问泽鸿占90%；问泽鑫占10%。

(2) 2008年5月，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司。以经审计的公司2008年3月31日的净资产160,027,713.07元折股，折股比例为1:0.67488311，共折合股本108,000,000.00元，其中，问泽鸿出资97,200,000.00元，占90%；问泽鑫出资10,800,000.00元，占10%，溢价部分计入资本公积。

(3) 2008年7月，公司新增股本1,800,000.00元，由王清、王永伟、戴仁敏、问泽兵、包立超及陈银以现金出资共计3,600,000.00元，溢价1,800,000.00元计入资本公积。

## (二) 资本公积

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
股本溢价	51,848,671.89	51,848,671.89	19,320,864.17
其他资本公积	381,649.15	63,099.15	63,099.15
<b>合计</b>	<b>52,230,321.04</b>	<b>51,911,771.04</b>	<b>19,383,963.32</b>

1、2008年公司资本公积变动较大，具体情况见下表：

事项	股本溢价	
	增加	减少
2008年3月吸收合并致力电气	-	184,642.66
2008年5月改制	49,509,814.97	19,136,221.51
2008年7月增资扩股	1,800,000.00	-
2008年10月折价收购江苏摩恩少数股权	538,856.92	-

合计	51,848,671.89	19,320,864.17
----	---------------	---------------

(1) 2008年3月公司吸收合并致力电气，因致力电气当期净损益致使股本溢价减少184,642.66元；

(2) 2008年5月公司改制折股使股本溢价减少19,136,221.51；经江苏天衡会计师事务所“天衡验字(2008)31号”验资报告审验，此次改制产生股本溢价为52,027,713.07元，此金额未包括：2005年因原股东致力电气变更出资方式增加公司权益应缴纳的所得税346,420.29元；2007年致力电气因向公司增资产生资产增值应缴纳的所得税2,171,477.81元，扣除上述事项影响，改制产生的溢价应为49,509,814.97元。

(3) 2008年7月，公司增资扩股，股东溢价出资1,800,000.00元计入资本公积。

(4) 2008年10月，上海摩恩收购加拿大驱动拥有江苏摩恩25%股权，支付的对价为2,465,260.00元，所拥有的江苏摩恩权益为3,004,116.92元，产生折价538,856.92元。

2、2009年公司资本公积变动情况：因有效套保利得增加资本公积403,550.00元，同时因被套项目对应的销售订单在本期实现销售收入，将原计入资本公积的有效套期利得85,000.00元转出，冲减当期营业成本，故2009年度资本公积增加318,550.00元。

### (三) 盈余公积

单位：元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
法定盈余公积	7,819,394.23	3,181,191.34	22,040,173.55

2008年盈余公积减少18,858,982.21元，主要系公司改制设立股份公司时将截止2008年3月31日的全部盈余公积折股，减少法定盈余公积22,040,173.55元，同时公司2008年度计提法定盈余公积3,181,191.34元。2009年度提取法定盈余公积4,638,202.89元。

### (四) 未分配利润

报告期，累计未分配利润及利润分配情况如下表：



单位：元

项目	2009年	2008年	2007年
上期期末未分配利润	33,269,673.39	4,176,633.55	33,073,416.34
加：期初未分配利润调整数	-	-	362,995.94
本期期初未分配利润	33,269,673.39	4,176,633.55	33,436,412.28
加：本期净利润	46,647,354.69	48,423,008.43	45,282,956.86
减：其他转出	-	-184,642.66	22,881,006.76
减：提取法定盈余公积	4,638,202.89	3,181,191.34	4,685,503.35
可供投资者分配的利润	75,278,825.19	49,603,093.30	51,152,859.03
应付普通股股利	-	-	7,799,400.00
转作股本的普通股股利	-	16,333,419.91	39,176,825.48
期末未分配利润	75,278,825.19	33,269,673.39	4,176,633.55

1、由于执行《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响2007年初未分配利润为362,995.94元。

2、2007年及2008年利润分配的其他转出22,881,006.76元及-184,642.66元，系将因模拟吸收合并致力电气而增加的未分配利润，全部转入资本公积。

3、2007年度应付普通股股利7,799,400.00元，为向合并范围外的原股东加拿大驱动分配的现金股利。

4、2007年和2008年转做股本的普通股股利39,176,825.48元和16,333,419.91元，其中2007年系以未分配利润转增注册资本所致，2008年系公司整体改制设立股份公司时以全部净资产折股所致。

5、经公司2008年年度股东大会审议通过，公司截止2009年3月31日的滚存未分配利润及自2009年4月1日起至发行前实现的可供分配利润均由新老股东按发行后的股权比例享有。

## （五）少数股东权益

单位：元

项目	2009年	2008年	2007年
少数股东权益	-	-	2,536,727.37

上述少数股东权益归属于持有子公司江苏摩恩25%股份的外资股东的权益，2008年10月公司收购加拿大驱动持有江苏摩恩的股份后，公司持江苏摩恩的股份为100%。

## 八、报告期现金流量情况

报告期内，公司合并会计报表现金流量表情况如下表：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
现金流入小计	338,932,228.24	419,756,103.59	254,305,536.89
现金流出小计	303,251,181.24	367,634,212.26	238,495,230.11
<b>现金流净额</b>	<b>35,681,047.00</b>	<b>52,121,891.33</b>	<b>15,810,306.78</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
现金流入小计	3,151,400.75	2,000,000.00	2,318,423.60
现金流出小计	14,732,932.08	64,975,858.33	25,670,175.48
<b>现金流净额</b>	<b>-11,581,531.33</b>	<b>-62,975,858.33</b>	<b>-23,351,751.88</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
现金流入小计	98,079,513.58	100,291,448.91	55,000,000.00
现金流出小计	119,328,237.85	49,878,817.51	27,034,031.25
<b>现金流净额</b>	<b>-21,248,724.27</b>	<b>50,412,631.40</b>	<b>27,965,968.75</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-1,122.29</b>	<b>-189.26</b>	<b>-97.94</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,849,669.11</b>	<b>39,558,475.14</b>	<b>20,424,425.71</b>

报告期内，公司不涉及到现金收支的投资和筹资活动，系 2007 年度，加拿大驱动以从本公司分得的利润 22,477,114.83 元对公司进行增资。

## 九、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重大事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项、或有事项、承诺事项及其他重大事项。

## 十、主要财务指标

### （一）净资产收益率和每股收益

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算披露》（2010 年修订）计算的 2007 年、2008 年及 2009 年的指标见下表：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益

归属于母公司所有者的净利润	2009年	21.06%	0.42	0.42
	2008年	28.25%	0.45	0.45
	2007年	35.29%	0.55	0.55
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2009年	21.10%	0.43	0.43
	2008年	30.35%	0.47	0.47
	2007年	48.58%	0.50	0.50

## （二）其他主要财务指标

主要财务指标	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动比率	2.21	1.97	1.37
速动比率	2.04	1.61	1.30
资产负债率(母公司)	39.36%	45.75%	42.44%
无形资产占净资产比例	-	-	-
每股净资产(元)	2.23	1.80	1.46
主要财务指标	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率	3.15	4.06	3.46
存货周转率	7.23	9.20	31.03
息税折旧摊销前利润(元)	66,315,673.78	68,322,923.82	52,751,364.52
利息保障倍数	11.99	18.84	46.93
每股经营活动净现金流(元)	0.32	0.47	0.16
每股净现金流量(元)	0.03	0.36	0.20

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额（以母公司数据为基础）

（4）无形资产占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外）/净资产

（5）每股净资产=期末净资产/期末股本总额

（6）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（7）存货周转率=营业成本/存货平均余额

（8）息税前折旧摊销税前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销

（9）利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出

（10）每股经营活动净现金流=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

（11）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

## 十一、验资及资产评估情况

### （一）设立时及历次验资情况

公司设立以来的验资情况，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人历次股本变化的验资情况”。

## （二）设立时及报告期内资产评估情况

公司设立时及报告期内的资产评估报告如下：

### 1、1997 年设立时致力电气投入资产的评估情况

1997 年 6 月，致力电气委托上海文乐资产评估事务所对致力电气一期工程进行了评估，上海文乐资产评估事务所出具了文号为沪文乐估字（97）第 098 号评估报告。该评估报告主要内容如下：

（1）评估内容：工业土地面积 20000 m<sup>2</sup>（约 30 亩）；在建工程 5389 m<sup>2</sup>，包括：主厂房、生产辅房、配变电所、门卫、综合辅房、围墙、道路、喷粉桩等

（2）评估基准日：1997 年 5 月 31 日

（3）评估目的：为增值提供评估依据。

（4）评估方法：土地使用权评估采用市场比较法、辅以重置成本法修正。在建工程评估采用核实工程概预算，以预算为依据，按实际完成进度确定评估值。

（5）评估结果：土地使用权价值 780 万，约 390 元/平方米，折合每亩 26 万元（取整），在建工程价值为 457 万元（取整）。

致力电气将上述被评估的一期工程中的 2200m<sup>2</sup> 厂房和 8200 m<sup>2</sup> 土地使用权用作对上海摩恩的出资。根据该评估报告的单位平方米厂房及土地使用权价值，致力电气用作出资厂房及土地使用权共作价 506.36 万元，折合 85.59 万加元。

### 2、2007 年第一次增资时致力电气投入资产的评估

2007 年 4 月，致力电气委托上海建欣房地产估价有限公司对龙东大道 5901 号工业用房地产市场价格进行评估。上海建欣房地产估价有限公司出具了编号为建欣房估字 S070140 号的估价报告。该估计报告的主要内容如下：

（1）估价对象：上海市浦东新区龙东大道 5901 号工业用地房地产，计 21011 m<sup>2</sup> 的国有出让土地使用权和建筑面积 5204.54 m<sup>2</sup> 的房屋所有权。

（2）估计方法：成本法

（3）估价时点：2007 年 4 月 12 日

（4）估计目的：对外投资的市场价格评估

（5）估价结果：21011 m<sup>2</sup> 的土地使用权和建筑面积 5204.54 m<sup>2</sup> 的房屋所有权总价为 2,901 万元。

2007 年 8 月，致力电气对公司增资 413.70 万加元，以上述厂房及土地使用

权按评估值 2,901 万元（折合 413.13 万加元）作价投入，余额以现金补足。

### 3、2008 年整体变更为股份公司时进行的资产评估

公司聘请了南京立信永华会计师事务所有限公司对公司以 2008 年 3 月 31 日为基准日的整体资产进行了评估，评估方法主要是成本法（也称资产基础法），并出具了宁永会评报字[2008]第 015 号《评估报告书》。依据该《评估报告书》，截止 2008 年 3 月 31 日，公司的整体资产和负债的评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增加率%
	A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B*100
资产合计	27,298.15	27,298.15	35,231.96	7,933.81	29.06
负债总额	11,295.38	11,295.38	11,295.33	-0.05	0.00
股东全部权益价值	16,002.77	16,002.77	23,936.63	7,933.86	49.58

本次评估目的仅为公司整体变更时提供企业整体价值的参考，公司未按上述评估结果进行账务调整。

## 第十一节 管理层讨论与分析

非经特别说明，本章讨论与分析之内容，系由本公司管理层根据报告期合并财务数据，并结合行业发展状况及公司经营情况作出。投资者阅读本节内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关内容。

### 一、概述

公司自成立以来，一直致力于特种电缆的研制开发、生产和销售，先后开发了生态安全电缆、变频电缆、屏蔽和耐化学药品功能电缆、编码器电缆、耐油耐腐分相综合护套电缆、耐高温电缆、金属柔性护管设备电缆、耐寒电缆等一系列具有特殊性能或特殊结构的电缆。报告期内，公司特种电缆销售收入占比平均达 87.07%，并在石化和冶金两个国家支柱性产业的特种电缆领域，取得较大竞争优势。报告期内，得益于公司明确的市场定位和发展战略，公司获得了高于行业平均的利润水平。2009 年受铜价下跌影响，公司的营业收入、各项利润水平略有下降，但随产能的逐步扩张以及行业客户认可程度的增强，公司销售耗铜量（指当期已结转的主营业务成本中所消耗的铜的重量，可综合反映公司产品销量情况）报告期内的平均增长率为 39.79%，公司的生产销售规模总体逐年增长。具体情况如下：

单位：万元

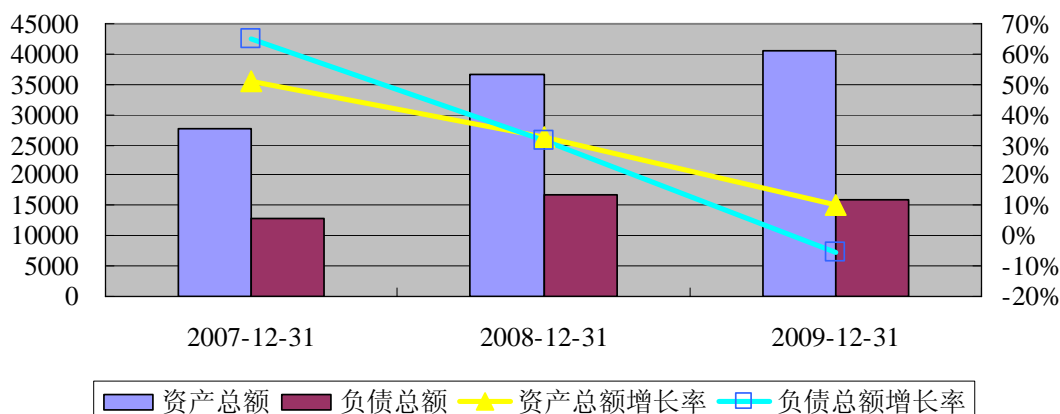
年 份	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售耗铜量（吨）	5,517.57	4,066.25	2,825.94
营业收入	34,609.73	37,618.55	26,524.17
其中：石化行业收入	12,828.41	15,245.24	11,994.20
冶金行业收入	17,078.70	18,218.26	10,281.10
利润总额	5,531.65	5,898.64	4,749.08
净利润	4,664.74	4,889.04	4,500.95

在原有产能已满负荷的情况下，为充分发挥公司在特种电缆行业综合竞争优势，进一步增强公司综合实力，公司新建的年产 2,000 公里中高压交联特种电缆项目已于 2009 年 12 月正式投产，并拟利用募集资金建设年产 14,600 公里机车、风能、石油平台用电缆项目和年产 2,100 公里变频电缆项目。上述项目所带来的持续产能扩张，将为公司规模的进一步扩大奠定基础。同时，也将积极带动

公司产品结构升级、增强公司在已有重点行业和优势产品上的竞争优势，并有效拓展公司产品应用领域。

## 二、财务状况分析

报告期资产负债规模及变动情况（单位：万元）



报告期内，资产负债结构相对稳定，资产负债率平均为 42.52%。随公司业务规模的扩大，公司资产、负债规模总体也呈增长趋势。其中，总资产平均增长率为 21.46%，该项增长主要来源于经营规模扩大所带来的应收账款等营运资产的增加，以及公司为保持产能扩张和产品结构升级，所进行的固定资产投资；负债是公司经营资金的重要来源，公司报告期总负债平均增长率为 12.91%。公司一直保持稳健的财务政策，并注重资金使用效率的管理及提升。报告期内，公司各项偿债能力指标和资产周转效率指标均保持较好水平，体现了良好的财务状况。

### （一）资产状况

#### 1、资产结构及其变动分析

报告期内，公司资产结构及其变化如下表：

单位：万元

项 目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>	<b>25,681.50</b>	<b>63.57%</b>	<b>25,299.48</b>	<b>69.00%</b>	<b>17,599.29</b>	<b>63.71%</b>
其中：货币资金	8,933.25	22.11%	8,733.78	23.82%	4,544.06	16.45%
应收账款	12,921.51	31.98%	9,084.84	24.78%	9,459.86	34.25%
存货	1,917.33	4.75%	4,566.46	12.46%	917.26	3.32%

预付及其他应收款	1,570.03	3.89%	2,839.78	7.75%	2,634.71	9.54%
其他[注1]	339.39	0.84%	74.62	0.19%	43.39	0.15%
<b>非流动资产：</b>	<b>14,719.04</b>	<b>36.43%</b>	<b>11,363.98</b>	<b>31.00%</b>	<b>10,024.16</b>	<b>36.29%</b>
其中：固定资产	12,975.55	32.12%	6,733.33	18.37%	7,176.96	25.98%
在建工程	-	-	2,906.29	7.93%	1,042.30	3.77%
无形资产	1,563.25	3.87%	1,598.89	4.36%	1,634.54	5.92%
递延所得税资产	180.24	0.45%	125.47	0.34%	170.36	0.62%
<b>总资产：</b>	<b>40,400.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>36,663.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,623.45</b>	<b>100.00%</b>

注1：流动资产的其他资产包括：应收票据和交易性金融资产。

受电线电缆“料重工轻”行业特点所决定，公司资产结构中，流动资产所占比例较大，报告期内平均达 65.43%，而非流动资产所占比例较小，报告期内平均为 34.57%。

公司流动资产主要由货币资金、应收账款及存货组成，其报告期占流动资产的比例平均分别为 31.71%、46.66%和 10.24%。其中，货币资金占比较高，主要系因公司主要原材料——铜占成本比例较大，报告期平均比例达 83.61%，且铜的采购结算方式一般为现款现货，公司需保持较大金额的货币资金；应收账款占比较高，主要系公司客户均为资质、信誉良好的大型工业客户，公司对其赊销产生。

公司非流动资产主要由公司生产经营所需固定资产、在建工程和无形资产构成，报告期内，公司非流动资产占比相对比较稳定。2009 年公司固定资产占比由 2008 年的 18.37%提高至 32.12%，主要系随着申伊惠项目的建成投产，公司将在建工程（包括合庆镇胜利村 92/1 丘厂房 39,65.23 万元和生产设备 2,633.74 万元）转入固定资产。

总体而言，公司资产结构合理，与公司所处行业特性相适应。

## 2、主要资产项目分析

### (1) 货币资金分析

单位：万元

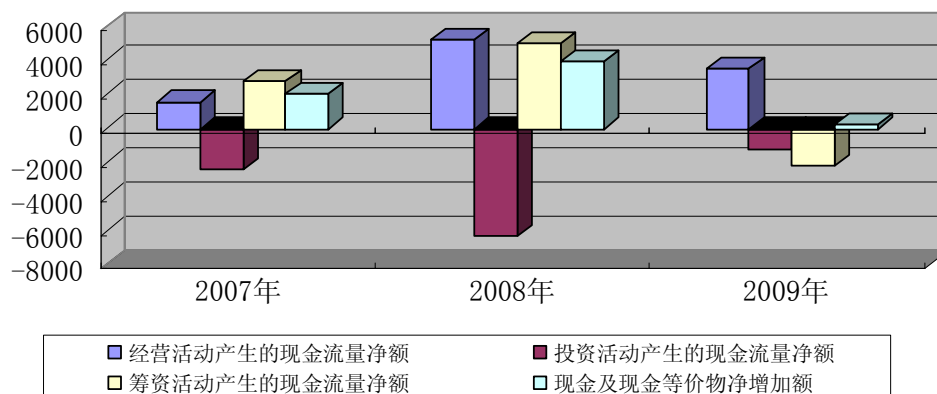
项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
货币资金余额	8,933.25	8,733.78	4,544.06
占总资产余额比例	22.11%	23.82%	16.45%

报告期内，公司均保持了一定金额的货币资金。2008 年末，公司货币资金



较上年有较大增长,该项增长主要受益于公司经营活动现金流净额以及银行借款的增加。虽公司 2008 年投资活动产生现金净流出 6,297.59 万元,但经营活动和主要来源于银行借款的筹资活动分别新增现金流净额 5,212.19 万元和 5,041.26 万元,使得该年货币资金较上年增长 4,189.72 万元。报告期内货币资金增减变动金额及原因详见下图:

公司报告期内现金流量结构及其变化图 (单位:万元)



截止 2009 年 12 月 31 日,公司货币资金余额为 8,933.25 万元,主要包括银行存款 8,420.74 万元、其他货币资金 506.03 万元(包括供销合同履约保证金 364.23 万元;进口设备信用证保证金 141.80 万元)。公司货币资金无抵押、冻结等对变现有限制、或存放境外、或有潜在回收风险的情况。

## (2) 应收账款分析

单位:万元

项目(扣除坏账准备)	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年内应收账款	11,183.56	86.55%	8,022.96	88.31%	8,949.15	94.60%
1年以上应收账款	1,737.95	13.45%	1,061.88	11.69%	510.71	5.40%
应收账款净额合计	12,921.51	100.00%	9,084.84	100.00%	9,459.86	100.00%
应收账款周转天数[注]	114.45		88.67		104.05	

注: 应收账款周转天数 = 应收账款平均额 / 当年营业收入 × 360 天

公司应收账款主要系对客户赊销产生。公司客户主要集中在石化和冶金行业,客户一般规模较大、资质优良、信誉度良好,并与公司保持了长期合作关系。报告期内,公司应收账款周转正常、质量良好,一年内的应收账款净额占比平均达 89.82%,应收账款周转天数也基本维持在 3-4 个月左右。具体情况如下:

### A、公司对应收账款实行严格的管理控制措施

在事前，公司会对合同订单进行评审，依客户及订单的不同，给予不同的赊销政策。一般而言，对于长期合作，信誉良好的重点客户，公司会给予三个月左右账期；对于订单金额较大的合同，鉴于购买原材料的资金压力，公司会要求给予预付款及工程进度款；对于小额销售，一般采取货到付款的方式。同时，部分工程项目还须保留销售总额 5-10% 的质保金，在质保期满后能收回，质保期限通常为货到现场 12-18 月后支付。在销售实现后，应收账款的回收将由专门的销售人员负责，货款回收账期是销售人员的一项重要绩效考核指标，并由财务部门及时跟踪对账。

### B、应收账款余额变动主要受销售收入，尤其是最近一个季度销售收入影响

受客户结构和收款政策所决定，公司每一期末应收账款余额，主要由最近一个季度销售形成的应收账款和以前销售形成的质保金组成。报告期内，公司应收账款余额总体随营业收入的增长而持续增长，但受最近一个季度销售收入规模及收款政策的影响，每一期末应收账款余额也存在较大波动。具体分析请见下表：

单位：万元

项 目	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
应收账款余额	13,994.86	42.69%	9,807.66	-2.10%	10,018.09	61.30%
最近一季度营业收入	9,182.17	59.64%	5,751.49	-12.28%	6,556.58	58.31%
营业收入合计	34,609.73	-8.00%	37,618.55	41.83%	26,524.17	24.73%

从上表可以分析，2008 年末，虽公司年度销售收入有较大增长，但受该年四季度销售收入较上年同期下降的影响，该年应收账款余额较上年末略有下降。2009 年末，由于受当年第四季度销售收入较上年同期大幅增加的影响，年末应收账款余额较上年末有较大增加。

### C、优质的客户结构为公司应收账款回收提供了有效保障

报告期内，石化和冶金等重点行业客户的应收账款余额占公司总应收账款余额比例平均为 81.53%，这些优质客户良好的信誉及资金实力均为公司应收账款回收的安全性和及时性提供了保障。具体分析见下表：

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

石化行业客户	2,970.51	21.23%	2,882.01	29.39%	4,264.27	42.56%
冶金行业客户	8,579.89	61.31%	5,069.25	51.69%	3,847.64	38.41%
其他客户	2,444.46	17.47%	1,856.40	18.92%	1,906.18	19.03%
<b>应收账款余额</b>	<b>13,994.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,807.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,018.09</b>	<b>100.00%</b>
计提坏账准备	1,073.35		722.81		558.23	

截止 2009 年 12 月 31 日，公司欠款金额前五大客户均为石化和冶金行业的重点客户，欠款总额占公司应收账款余额的 43.10%，账龄都在一年以内。具体客户名称如下：

单位：万元

序号	客户名称	金额	占比
1	首钢京唐钢铁联合有限责任公司	2,505.76	17.90%
2	鞍钢建设集团有限公司	1,568.70	11.21%
3	中冶南方工程技术有限公司	726.78	5.19%
4	中国寰球工程公司	621.69	4.44%
5	中冶东北建设有限公司电气安装工程公司	610.78	4.36%
合计		6,033.71	43.10%

### (3) 存货分析

报告期内，公司存货主要由原材料、在产品和产成品构成。公司一般根据订单及交货时间安排采购和生产，公司存货余额大小及存货构成，主要与正在履行的订单金额及履行进度相关。存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	765.21	39.91%	1,560.04	34.16%	404.65	44.11%
低值易耗品	187.26	9.77%	77.25	1.69%	80.03	8.73%
在产品	392.85	20.49%	203.39	4.45%	159.33	17.37%
产成品	572.00	29.83%	2,725.78	59.70%	273.25	29.79%
存货总额	1,917.33	100.00%	4,566.46	100.00%	917.26	100.00%
正履行订单金额 (不含税)	2,963.80		5,981.17		2,949.80	

从上表可以看出，公司期末存货金额整体随正在履行订单金额的变化而波动，但因履行进度的不一致，其变动幅度并不完全相同。

2008 年末，公司正在履行订单金额及存货余额较大，主要原因为：2008 年，公司与中冶南方工程技术有限公司（以下简称“中冶南方”）签订了不含税价为 4,304.10 万元的销售合同。该批货物中冶南方用于俄罗斯 MMK 公司宽厚板公铺

系统 EP 项目。2008 年 11 月 14 日，中冶南方由于俄罗斯气温骤降，为避免电缆在运输途中因低温导致绝缘层开裂，且考虑到俄罗斯 MMK 公司现场仓储条件有限，书面通知公司推迟发货。因该批合同公司已在 2008 年排产，故 2008 年末正在履行的订单金额较大，达 5,981.17 万元，存货余额也为报告期最高水平，达 4,566.46 万元。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司的存货结构合理，质量较好，不存在需要计提存货跌价准备的情况。

#### (4) 预付账款和其他应收款分析

报告期内，公司的预付账款构成如下表：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
预付账款	1,118.63	2,619.43	843.53
其中：设备款和工程款	224.40	2,276.61	645.76
原材料款	140.33	244.85	193.36
其他	753.90	14.17	4.41

报告期内，公司预付账款主要由预付设备款、工程款以及原材料款和其他预付账款组成。其中，预付设备款、工程款主要为公司持续投资建设的致力电气二期项目、江苏摩恩项目和申伊惠项目预付的相关款项；预付原材料款主要为预付的铜、备件及辅料采购款。

2008 年末，公司预付账款余额较大，主要系为申伊惠项目向国外采购的非标准设备预付的设备款。2009 年随该部分国外进口设备到达公司结转预付账款，公司预付账款余额大幅减小。

2009 年度，公司新增其他预付账款较大，主要原因：公司预付中介机构的上市费用、预付 ERP 软件服务商的款项，以及天津市机电设备安装公司因资金紧张以天津海顺置业发展有限公司开发的商品房抵欠公司的材料款，因该房屋为目前未到交房日期的期房而暂列在预付款项中。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司预付账款 1,118.63 万元，预付账款账龄在一年以内的占 84.57%，账龄超过一年的主要是公司于 2008 年 10 月预付德国海沃公司的设备款 130.48 万元，根据采购合同约定，该设备卖方将于收到预付款后 18 个月从工厂交货。

报告期内，公司的其他应收款期末余额变化较大，具体如下表分析：

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>其他应收款余额合计</b>	<b>507.68</b>	<b>251.77</b>	<b>1,922.16</b>
其中：备用金	59.99	48.85	784.37
期货保证金	117.79	142.57	357.63
投标保证金	270.00	-	-
其他	59.90	60.35	780.26
<b>其他应收款净额合计</b>	<b>451.40</b>	<b>220.35</b>	<b>1,791.18</b>

上表分析可见，报告期内公司其他应收款中持续存在备用金及期货保证金。其中，公司备用金主要系内部职工因业务需要暂支的资金；期货保证金主要系公司为减少部分订单的铜价波动风险，购买铜期货合约而缴存的保证金。

2007年末，公司备用金达784.37万元，主要系公司销售人员为拓展市场预借的市场开拓费用，在期末未及时清理回收。随公司对备用金管理的加强，备用金余额现已减少、规范。截止2009年12月31日，公司备用金余额为59.99万元。

2009年，公司其他应收款新增了投标保证金270.00万元，主要系公司应客户要求参加重点项目招投标而缴纳的保证金。

#### (5) 固定资产分析

报告期内，公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成，其占固定资产的平均比例分别为72.55%和20.45%。截止本招股说明书签署日，公司固定资产均是生产经营在用资产，运营情况良好。固定资产具体情况见下表：

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	8,997.71	69.34%	5,193.47	77.13%	5,376.65	74.92%
机器设备	3,719.64	28.67%	1,312.96	19.50%	1,467.49	20.45%
其他固定资产	258.21	1.99%	226.90	3.37%	332.82	4.64%
<b>固定资产净额合计</b>	<b>12,975.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,733.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,176.96</b>	<b>100.00%</b>
<b>占总资产比重</b>	<b>32.12%</b>		<b>18.37%</b>		<b>25.98%</b>	
<b>固定资产周转率</b>	<b>3.51</b>		<b>5.41</b>		<b>5.47</b>	

从上表分析可见，2008年末固定资产占比比2007年略有下降，主要系公司

固定资产因计提折旧，净额减少，同时公司总资产规模的扩大所致。2009 年末公司固定资产净额大幅增长，并导致固定资产占总资产比例由 18.37% 上升至 32.12%，固定资产周转率也同时有较大幅度下降。公司 2009 年末固定资产净额增长主要系随申伊惠项目的建成投产，公司该年 11 月将厂房 3,965.23 万元和在安装设备 2,633.73 万元由在建工程转入固定资产所致。

申伊惠项目主要系公司在产能已满负荷运转的情况下，为持续扩大生产销售规模、升级优化公司产品结构而投资新建。目前，公司主要产品为电压等级为 3kV 及以下低压特种电缆，申伊惠项目将在公司现有产品基础上，进行产品规格的升级调整，主要生产电压等级 6kV-35kV 的中高压特种电缆。该生产线已于 2009 年 12 月分正式投产，当月生产 31 公里。目前公司对中高压特种电缆需求较大的铁路行业、发电行业市场开拓顺利，已获得铁道工程交易中心、武汉铁路局工程交易所和多家大型电力集团的准入资格，陆续取得相应订单。随着该生产线全部检测设备全部安装到位和设备、工艺的磨合期的完成，预计今年年底前该设备可能达到设计产能 60%，2011 年实现完全达产，可新增特种电缆年产能 2,000 公里。

截止 2009 年 12 月 31 日，公司共有净值 9,005.78 元的固定资产被抵押用于银行借款。

#### (6) 在建工程分析

为持续扩大经营规模、优化调整产品结构，公司持续进行了固定资产投资，报告期内公司的在建工程具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
申伊惠项目：厂房	-	2,640.29	1,042.30
在安装设备		266.00	-
<b>合 计</b>	<b>-</b>	<b>2,906.29</b>	<b>1,042.30</b>

报告期内公司在建工程主要为申伊惠中高压交联特种电缆项目。随着申伊惠项目的建成投产，截止 2009 年 12 月 31 日，公司的在建工程已经全部转入固定资产。

#### (7) 无形资产分析

单位：万元



项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
<b>无形资产合计</b>	<b>1,563.24</b>	<b>1,598.89</b>	<b>1,634.54</b>
沪房地浦字(2010)第022761号 (申伊惠项目用地)	1,482.71	1,516.48	1,550.24
宝国用2007第120001号 (江苏摩恩用地)	80.53	82.41	84.30

截止2009年12月31日,公司无形资产为1,563.24万元,全部为土地使用权。上述申伊惠项目用地的土地使用权被抵押用于银行借款,公司无形资产运行良好,不存在需要计提减值准备的情况。公司沪房地浦字(2010)第007219号项下土地使用权,难以单独确认价值,合并至固定资产—房屋建筑物中核算。

### 3、资产质量及减值准备提取的情况

公司已依据自身业务特点和资产实际状况制订了合理的资产减值准备提取政策。管理层认为:报告期内各项减值准备提取政策稳健、公允,资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符,不存在利用资产减值准备的提取和冲回调节利润的情况。报告期内,各项减值准备如下表所示:

单位:万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
坏账准备	1,129.62	754.23	689.21
其中:应收账款	1,073.35	722.81	558.23
其他应收款	56.27	31.42	130.98
固定资产减值准备	47.76	47.76	-
<b>合计</b>	<b>1,177.38</b>	<b>801.99</b>	<b>689.21</b>

报告期公司应收账款主要面向石化和冶金行业内重点客户,上述两类客户应收账款占比分别为31.06%和50.47%,这些客户具有良好的资质和信誉,为公司应收账款回收提供了保障。截止2009年12月31日,公司应收账款余额13,994.86万元,其中账期1年内的占比84.12%,账期1-2年的占比10.28%,账期2-3年的5.33%,账期3年以上的占比为0.26%,应收账款总体质量良好,坏账准备计提充分。报告期其他应收款总体呈下降趋势,截止2009年12月31日,公司其他应收款余额为507.68万元,其中91.26%期限在一年以内,公司已对其他应收款计提了合理的坏账准备。

公司计提的固定资产减值准备主要是对子公司江苏摩恩闲置陈旧的机器设

备计提的减值准备。

除上述计提的减值准备情况外，公司其他资产不存在因市价下跌、外部经营环境变化、闲置、停建等需计提减值准备的情况。

## （二）负债状况分析

### 1、负债结构及其变动分析

报告期内，公司负债结构及变动情况见下表：

单位：万元

项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债：</b>	<b>11,646.71</b>	<b>73.31%</b>	<b>12,847.20</b>	<b>76.26%</b>	<b>12,809.70</b>	<b>100.00%</b>
其中：短期借款	3,108.00	19.56%	4,504.47	26.74%	3,500.00	27.32%
应付账款	4,951.34	31.16%	4,049.07	24.03%	3,229.81	25.21%
预收账款	2,519.89	15.86%	3,181.26	18.88%	1,412.84	11.03%
应交税费	497.24	3.13%	721.12	4.28%	299.10	2.34%
其他应付款	246.84	1.55%	181.26	1.08%	4,154.43	32.43%
应付股利	179.94	1.13%	179.94	1.07%	179.94	1.41%
其他（注）	143.46	0.90%	30.07	0.18%	33.58	0.26%
<b>非流动负债：</b>	<b>4,240.98</b>	<b>26.69%</b>	<b>4,000.00</b>	<b>23.74%</b>	-	-
其中：长期借款	4,000.00	25.18%	4,000.00	23.74%	-	-
其他非流动负债	240.98	1.52%	-	-	-	-
<b>负债合计：</b>	<b>15,887.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,847.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,809.70</b>	<b>100.00%</b>

注：流动负债中的其他负债包括：交易性金融负债、应付职工薪酬。

从上表分析可以看出，报告期内公司负债结构相对稳定，流动负债占负债总额的比例较大，报告期平均达 83.19%。虽然从 2008 年开始，公司已增加长期借款以改善负债结构，但流动负债仍占绝对比例。目前公司融资渠道较为单一，为满足不断扩大的生产规模的需要，银行借款是公司所需资金的重要来源，报告期内其占负债总额的比例平均为 40.85%。同时，公司也积极通过商业信誉和品牌形象的不断提升，充分利用商业信用产生的经营性融资项目减少资金占用和融资成本。报告期内，应付账款和预收账款占负债总额的比例平均为 26.80% 和 15.26%。目前公司负债结构基本与业务经营和建设扩张的情况相适应。

### 2、主要负债项目分析

#### （1）借款（包括短期借款、长期借款）分析

单位：万元



项目	2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	3,108.00	43.73%	4,504.47	52.97%	3,500.00	100%
长期借款	4,000.00	56.27%	4,000.00	47.03%	-	-
<b>合计</b>	<b>7,108.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,504.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,500.00</b>	<b>100.00%</b>
占负债总额比例	44.74%		50.48%		27.32%	

随着生产经营规模的扩大和扩张产能持续进行固定资产投资的需要, 银行借款已成为公司重要资金来源, 报告期各期末均保持了一定规模的银行借款。2008年、2009年, 银行借款总额及其占总负债的比例大幅提高, 主要是公司新增4,000万元长期借款, 在获得项目建设资金支持的同时, 也优化了公司的借款结构。截止2009年12月31日, 公司借款构成如下表:

单位: 万元

项 目	抵押借款	保理借款
短期借款	2,000.00	1,108.00
长期借款	4,000.00	-
合计	6,000.00	1,108.00

截止2009年12月31日, 公司无逾期借款, 保理短期借款1,108.00万元系公司以总额为1,386.11万元的应收账款做保理贷款取得; 6,000.00万元抵押借款系以净值为6,597.44万元的房屋建筑物、净值为2,401.72万元的机器设备以及净额1,482.71万元的土地使用权作为抵押物取得。

## (2) 应付账款分析

单位: 万元

项 目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应付账款	4,951.34	4,049.07	3,229.81
其中: 应付购铜款	2,907.81	3,076.00	1,804.70
应付电缆料款	1,068.70	674.68	1,211.69
其他	974.83	298.39	213.42

公司应付账款主要为应付原材料款。公司主要原材料系铜, 报告期占主营业务成本比例平均为83.61%。公司购铜付款账期一般为10天以内, 故报告期内, 应付账款余额总体不大。应付账款变化与受公司第四季度特别是12月份销售收入变化相关性较强。

2009年末除应付原材料款外的其他应付账款较2007年、2008年有较大幅度

提高，主要系公司申伊惠项目厂房暂估转入固定资产而新增的暂估应付工程款。

### (3) 预收账款

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
预收账款	2,519.89	3,181.26	1,412.84

公司预收账款，主要系对大额订单预收的订金和工程进度款。报告期内，公司均有一定金额的预收账款，每一期末预收账款金额主要取决于该期末正执行的订单收款政策和当期的销售规模，故报告期内，预收账款存在较大波动。

2008年末，公司预收账款金额比2007年有较大幅度提高，主要是2008年公司的营业收入较2007年增加了41.83%，同时2008年年末，公司正在履行的订单金额（含税）达6,997.96万元。

2009年12月31日，公司的预收账款为2,519.89万元，主要原因是2009年期公司的主要原材料铜的价格开始回升，公司为控制风险，加强预收款项的收取。

### (4) 其他应付款分析

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
其他应付款	246.84	181.26	4,154.43

公司2007年末其他应付款余额较大，主要包括应付加拿大驱动股权转让款2,900.00万元和对亨威电缆其他应付款790.00万元。其中，上述应付股权转让款系致力电气向加拿大驱动收购上海摩恩43.33%的股权所形成，并在公司吸收合并致力电气后，由本公司承继，该股权转让款已在2008年支付完毕。

### (5) 应交税费分析

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
应交税费	497.24	721.12	299.10

公司应交税费主要为应交增值税和应交企业所得税。截止2009年12月31日，公司应交增值税和应交企业所得税分别为75.04万元和415.27万元。

### (6) 应付股利和其他非流动负债分析

单位：万元

项目	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
----	------------	------------	------------

应交股利	179.94	179.94	179.94
其他非流动负债	240.97	-	-

报告期公司应付股利全部系上海摩恩应付原外方股东加拿大驱动之股利。

2009年度，公司新增其他非流动负债240.97万元，主要系公司收到了与资产相关的政府补助243.00万元，随着设备的投入使用，本期确认收益2.03万元，其余公司将在设备以后使用期限内分期确认收益。

### （三）现金流量情况分析

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	合计	2009年	2008年度	2007年度
经营活动现金流量净额	10,361.32	3,568.10	5,212.19	1,581.03
投资活动现金流量净额	-9,790.92	-1,158.15	-6,297.59	-2,335.18
筹资活动现金流量净额	5,712.99	-2,124.87	5,041.26	2,796.60
现金及等价物净增加额	6,283.26	284.97	3,955.85	2,042.44

从上表分析可见，得益于公司良好的盈利能力和资金管理效率，公司经营活动现金流状况总体良好，并已成为公司资金的重要来源，报告期共新增现金净额10,361.32万元。在融资渠道受限制的情况下，借款是公司资金来源的另一重要来源，公司筹资活动所带来的现金流净额主要来源于新增借款，报告期共新增现金流净额5,712.99万元。上述经营活动和筹资活动所新增现金，除有效保障项目建设等投资活动9,790.92万元的资金净需求外，还为公司不断扩大的业务规模补充了营运资金。

#### 1、经营活动现金流分析

报告期内，公司共实现净利润14,054.73万元，取得经营活动现金流净额10,361.32万元，现金流状况总体良好。因各期末所执行的订单在金额、发货时间以及收款政策上有较大差异，公司各期末的经营性项目均存在波动，导致公司经营活动现金流净额在各期间存在一定波动。具体分析请见下表：

单位：万元

项目	2009年	2008年	2007年
净利润	4,664.74	4,889.04	4,500.95
资产减值准备	375.38	112.78	280.77
固定资产折旧、报废损失及无形资产、长期待摊费用摊销	752.41	680.85	429.41

财务费用	386.37	323.21	103.40
公允价值变动及投资损失	75.64	467.01	-302.96
递延所得税资产减少	-54.77	44.89	-127.66
存货的减少	2,649.13	-3,649.20	-630.57
经营性应收项目的减少	-5,079.17	1,767.40	-3,436.69
经营性应付项目的增加	-201.62	576.21	764.37
经营活动产生的现金流量净额	3,568.10	5,212.19	1,581.03

## 2、投资活动现金流分析

报告期内，公司投资活动现金净流出额为 9,790.92 万元，主要为公司购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的现金 5,998.47 万元、收购申伊惠 100% 股权支付现金 600.00 万元、承继致力电气收购上海摩恩 43.33% 股权债务支付现金 2,900.00 万元、上海摩恩收购江苏摩恩 25% 股权支付现金 239.42 万元。

公司购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的资金，主要系公司连续新建厂房，购买设备所致，报告期内，致力电气二期项目投入资金 77.84 万元；江苏摩恩项目投入资金 981.82 万元；申伊惠项目投入资金 4,370.69 万元；新增机器设备及其他投入资金 568.12 万元。上述持续的长期资产投资中，致力电气二期项目、江苏摩恩项目、申伊惠项目已陆续投产，公司的控制电缆的产能已经由报告期初的 4,000 公里增加至目前的 7,000 公里，低压电力电缆的产能已经由报告期初的 2,000 公里增加至目前的 4,800 公里，并新增了 2,000 公里的中高压电力电缆的产能。

## 3、筹资活动现金流分析

借款已成为公司重要的资金来源，公司筹资活动产生的现金净流入主要是新增银行借款所取得资金净额。报告期内，除 2009 年度因偿还较大金额的到期银行借款使得当期筹资活动现金流为负外，其余各期间筹资活动现金流均为正。

## （四）偿债能力分析

### 1、主要偿债能力指标及变动分析

报告期内，公司主要偿债能力指标及趋势如下：

项目（注）	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
资产负债率（母公司）	39.36%	45.75%	42.44%

流动比率	2.21	1.97	1.37
速动比率	2.04	1.61	1.30
<b>项目(注)</b>	<b>2009年</b>	<b>2008年度</b>	<b>2007年度</b>
利息保障倍数	11.99	18.84	46.93
息税折旧摊销前利润(万元)	6,631.57	6,832.29	5,275.14

注：财务指标计算说明同本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“十、主要财务指标”

上表分析可见，报告期内，公司总体维持了较为稳健的财务政策，资产负债率水平适中且相对比较稳定，流动比率、速动比率等指标不断改善。2008年末，公司生产经营扩大带来流动性经营资产的大幅增加，以及新增4,000.00万元长期借款优化了负债结构、新增了资金来源，使得该年末之后流动比率与速动比率显著提升。同时，随盈利能力的持续提高，报告期息税折旧摊销前利润总体持续增加，为公司偿本付息提供可靠保障，虽公司利息保障倍数在2008年之后因银行借款的大幅增加，有较大下降，但仍保持较高水平。

## 2、偿债能力的同行业比较分析

公司主要偿债能力指标与同行业上市公司比较如下：

主要指标	年份	宝胜股份	中利科技	太阳电缆	万马电缆	平均值	摩恩电气
资产负债率	2009年	60.02%	9.75%	30.32%	33.41%	33.38%	<b>39.36%</b>
	2008年	64.37%	57.44%	63.64%	70.78%	64.06%	<b>45.75%</b>
	2007年	61.01%	65.31%	67.06%	67.97%	65.34%	<b>42.44%</b>
流动比率	2009年	1.38	4.60	2.76	2.27	2.75	<b>2.21</b>
	2008年	1.23	1.30	1.04	1.13	1.18	<b>1.97</b>
	2007年	1.24	1.23	1.07	1.16	1.18	<b>1.37</b>
速动比率	2009年	1.21	3.86	2.26	1.86	2.30	<b>2.04</b>
	2008年	1.11	1.01	0.74	0.95	0.95	<b>1.61</b>
	2007年	1.04	0.89	0.52	0.93	0.85	<b>1.30</b>
利息保障倍数	2009年	3.76	8.49	6.88	7.09	6.56	<b>11.99</b>
	2008年	3.56	5.06	3.12	3.64	3.85	<b>18.84</b>
	2007年	5.75	7.41	5.71	5.48	6.09	<b>46.93</b>

注：(1) 此处可比上市公司未包括南洋股份，主要系因该公司2008年2月首次公开发行上市，新增较大金额募集资金，使相关指标不具备可比性。

(2) 可比上市公司的数据来源于其招股说明书或定期报告。

公司为有效控制经营风险，同时亦受融资渠道的限制，报告期公司负债规模

小于可比上市公司平均规模，2007年、2008年资产负债率低于可比上市公司平均水平，2009年因同行业可比上市公司中三家首发上市，行业平均资产负债率大幅下降，公司的资产负债率略高于行业平均资产负债率。同时与公司资产负债率情况相适应，公司2007年、2008年的流动比率和速动比率高于可比上市公司平均水平，2009年同行业可比上市公司中因有三家首发上市，流动比率、速动比率大幅提高，公司的流动比率、速动比率还能保持行业平均水平相当，显示了良好的偿债能力。

### 3、分析结论

管理层分析认为：报告期内，公司信誉良好，未发生过逾期借款情况。同时，受益于公司良好的盈利能力以及有效的风险控制措施，公司各项偿债能力指标总体优于可比上市公司，具备较强偿债能力。但是融资渠道单一的限制，已对公司发展构成了较大资金瓶颈。截止2009年12月31日，公司已将69.41%的固定资产以及94.84%无形资产用于抵押借款。而公司持续的产能扩张仍需要较大建设资金投入，同时电线电缆行业“料重工轻”的特点，对公司流动资金的需求亦较大，举债能力受限、资金短缺已成为制约公司进一步发展的主要瓶颈。

### （五）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转率指标及与同行业上市公司的比较见下表：

证券简称	应收账款周转率			存货周转率		
	2009年	2008年	2007年	2009年	2008年	2007年
宝胜股份	3.21	4.08	4.86	15.92	17.61	12.12
南洋股份	3.45	5.06	4.89	5.19	7.42	6.66
中利科技	3.07	4.01	4.15	5.13	6.58	5.70
太阳电缆	6.43	10.79	14.64	7.17	8.32	6.48
万马电缆	3.13	4.51	4.91	7.03	9.82	8.53
平均值	3.86	5.69	6.69	8.09	9.95	7.90
<b>摩恩电气</b>	<b>3.15</b>	<b>4.06</b>	<b>3.46</b>	<b>7.23</b>	<b>9.20</b>	<b>31.03</b>

注：可比上市公司的数据来源于其招股说明书或定期报告。

#### 1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率保持稳定，应收账款周转正常。公司所产特种电缆具有品种规格多、批量小的特点，销售规模也较同行业上市公司小。受销售规模限制，公司应收账款周转效率总体低于可比上市公司平均水平。



公司坚持直销的销售模式，公司主要客户为石化、冶金等行业内规模较大、信誉度良好的重点客户，公司对其账期基本维持在 3-4 个月左右。与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率 2007 年度较低，2008 年度和 2009 年度总体可处于同行业上市公司变动范围内。

## 2、存货周转率分析

公司采用以订单进行采购、生产和发货的购销模式，各报告期末的存货余额因每期期末正在履行的订单金额和履行进度的变化而波动，故报告期存货周转率亦存在较大波动，但总体周转正常。

总体而言，报告期公司产品一直保持产销两旺态势，不存在产品滞销的情况。

## 三、盈利能力分析

报告期内，公司利润的形成情况及变动趋势见下表：

单位：万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
<b>一、营业收入</b>	<b>34,609.73</b>	<b>37,618.55</b>	<b>26,524.17</b>
其中：主营业务收入	34,594.53	37,581.25	26,498.66
其他业务收入	15.19	37.30	25.51
<b>二、营业毛利</b>	<b>11,171.23</b>	<b>12,394.68</b>	<b>7,845.25</b>
其中：主营业务毛利	11,163.19	12,374.52	7,840.59
其他业务毛利	8.04	20.16	4.66
减：期间费用	5,191.02	5,936.92	3,266.84
营业税金及附加	89.48	82.72	5.75
资产减值损失	375.38	112.78	280.77
加：公允价值变动及投资损益	-75.64	-467.01	302.96
<b>三、营业利润</b>	<b>5,439.71</b>	<b>5,795.25</b>	<b>4,594.84</b>
加：营业外收支净额	91.94	103.39	154.24
<b>四、利润总额</b>	<b>5,531.65</b>	<b>5,898.64</b>	<b>4,749.08</b>
减：所得税费用	866.91	1,009.60	248.13
<b>五、净利润</b>	<b>4,664.74</b>	<b>4,889.04</b>	<b>4,500.95</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,664.74	4,842.30	4,528.30

根据上表分析：公司的主营业务突出，是公司利润的主要来源。2008 年，公司营业收入及各项利润指标，均保持了良好的上升态势，显示了公司良好的盈利能力和成长性。2009 年度，在公司产能已满负荷的情况下，由于受公司主要

原材料铜价下跌的影响，公司的营业收入较 2008 年度略有下降，从而导致各项利润指标较上年也略有下降。期间费用的变化是影响公司利润的另一重要因素，期间费用总体随着营业收入的变化而变化。非经常性损益主要包括政府补助、持有交易性金融资产/负债产生的公允价值变动损益及处置收益、非流动资产处置损益等，报告期内其对公司影响较小。

## （一）主营业务收入分析

### 1、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务产品实现的收入占公司营业收入的 99.92%以上，是公司收入的主要来源。

#### （1）按产品类别分析

公司自成立以来一直定位于满足各行业客户对电缆的特殊需求，致力于特种电缆的研制开发、生产和销售。公司所产特种电缆产品除具有普通电缆输送电能、传递信息和进行电磁转换等基本功能外，通过特殊的材料选择和结构设计，还能适应特殊的使用环境、使用条件和使用方式，同时还适应环保等方面的要求。通过专注于高附加值特种电缆生产销售的差异化战略，公司已在特种电缆行业奠定一定竞争优势，保持了较好的盈利能力。

报告期内，特种电缆销售收入占主营业务收入的平均比例为 87.07%。公司普通电缆主要系为满足客户需要的配套销售，占主营业务收入比例较低，报告期平均为 12.93%。具体分析如下表：

单位：万元

类别	2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
特种电缆	31,775.34	91.85%	33,091.59	88.05%	21,543.52	81.30%
普通电缆	2,819.19	8.15%	4,489.66	11.95%	4,955.14	18.70%
合计	<b>34,594.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,581.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,498.66</b>	<b>100.00%</b>

另外，按产品用途的不同，公司产品可分为电力电缆和控制电缆。其中，电力电缆用作在电力线路中输送电能；控制电缆主要用于控制信号及测量回路仪器仪表接线之用，其电流传输量很小。一般而言，公司电力电缆产品规格大于控制电缆，其单位耗铜量和售价也更高。报告期内，电力电缆平均售价为控制电缆的 6.36 倍。公司主营业务收入按产品用途分析如下：



单位：万元

类别	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
控制电缆	7,078.34	20.46%	7,605.70	20.24%	5,557.68	20.97%
电力电缆	27,516.19	79.54%	29,975.55	79.76%	20,940.98	79.03%
<b>合计</b>	<b>34,594.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,581.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,498.66</b>	<b>100.00%</b>

### (2) 按客户行业分析

报告期内，针对特种电缆品种多、批量小的特点，为增强公司技术研发和市场拓展的效率，公司主要专注于在石化和冶金两个对电缆特种需求较高、用量较大的重点行业的发展，主要客户包括中国石化集团、中国石油集团、中冶集团、宝钢集团、鞍钢集团、太钢集团等多家大型企业集团（包括其下属企业）。报告期内，公司在石化和冶金行业的销售收入占主营业务收入比例平均分别为40.97%和45.55%，在上述两个行业奠定了一定的竞争优势。公司主营业务收入按客户行业分析如下：

单位：万元

类别	2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
石化	12,828.41	37.08%	15,245.24	40.57%	11,994.20	45.26%
冶金	17,078.70	49.37%	18,218.26	48.48%	10,281.10	38.80%
其他行业	4,687.42	13.55%	4,117.75	10.95%	4,223.36	15.94%
<b>合计</b>	<b>34,594.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,581.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,498.66</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司对其他行业销售收入共计13,028.53万元，占主营业务收入的平均比例为13.48%。其中，对电缆需求量较大的建筑行业销售4,556.95万元，占其他行业销售收入的比例平均为34.98%；对公司正在重点拓展的发电行业销售3,217.31万元，占其他行业销售收入的比例平均为24.69%。

### (3) 按市场区域分析

公司销售区域主要受客户及产品使用项目所在区域的影响。具体如下表：

单位：万元

地区	2009年		2008年		2007年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
东北	4,714.26	13.63%	17,259.41	45.93%	9,338.50	35.24%
华东	10,275.91	29.70%	11,051.73	29.41%	8,715.57	32.89%
华中	10,735.40	31.03%	4,276.03	11.38%	3,066.29	11.57%
华北	5,931.49	17.15%	4,201.80	11.18%	3,871.72	14.61%

其他	2,937.47	8.49%	792.28	2.10%	1,506.58	5.69%
合计	34,594.53	100.00%	37,581.25	100.00%	26,498.66	100.00%

## 2、主营业务收入变动趋势及原因

随着公司生产和销售规模的扩大,公司主营业务收入 2008 年较 2007 年增长了 41.82%。2009 年,受公司主要原材料铜价格下跌影响,公司主营业务收入较 2008 年降低了 7.95%。公司销售的电缆产品种类规格繁多,不同种类、规格产品在销量和单价上并不具备可比性。公司销售均为按客户订单生产,铜是公司生产的主要原材料,报告期内占主营业务成本比例平均为 83.61%,公司的产品定价方式主要是以铜的价格行情及走势和消耗定额为依据,参照订货产品的参数(种类、规格、长度、截面、芯数以及特殊要求等)测算产品的原材料成本,在此基础上,综合考虑订单竞争情况、加工成本以及交货期要求,确定一定的成本加成率,对外报价。报告期内,公司主营业务收入主要与公司当期结转收入所消耗铜量、平均铜消耗价格及铜成本加成率相关。具体分析见下表:

类别	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
主营业务收入(万元)	34,594.53	-7.95%	37,581.25	41.82%	26,498.66
铜消耗成本(万元)	18,848.38	-13.69%	21,837.23	39.69%	15,632.50
销售耗铜量(吨)	5,517.57	35.69%	4,066.25	43.89%	2,825.94
铜消耗均价(元/吨)	34,160.65	-36.39%	53,703.66	-2.92%	55,317.78
铜成本加成率	83.54%		72.10%		69.51%

注:铜消耗成本、销售耗铜量以及铜消耗均价,系按结转主营业务成本的铜金额和数量计算。

从上表分析可见,公司主营业务收入与铜消耗成本保持了一致的变动趋势。报告期内,公司铜消耗均价波动情况与长江现货铜价变动基本一致,其差异主要系受期初期末存货留存铜的平均价格、数量及铜具体采购时间、铜加工费的影响所致。具体比较如下表:

单位:元/吨

项目(按不含税价)	2009 年		2008 年		2007 年
	价格	变化	价格	变化	价格
长江现货价格	36,187.47	-23.22%	47,130.17	-11.99%	53,552.09
公司铜平均消耗价格	34,160.65	-36.39%	53,703.66	-2.92%	55,317.78

报告期内,公司的主营业务收入变动趋势具体分析如下:

(1) 2008 年,由于公司附加值较高的特种电缆销售占主营业务收入的比例

由 2007 年的 81.30% 上升到 88.05%，公司的铜成本加成率由 2007 年的 69.51% 提高至 2008 年的 72.10%。同时由于销售规模的扩大，2008 年公司的销售耗铜量比 2007 年增加了 43.89%。在上述原因的双重推动下，虽然公司铜消耗均价下降了 2.92%，2008 年公司主营业务收入比 2007 年提高了 41.82%。

(2) 2009 年，虽然 2009 年公司铜成本加成率因特种电缆销售占比的提高由 2008 年的 72.10% 提高到 83.54%，销售耗铜量较 2008 年提高了 35.69%，但受公司铜消耗均价较 2008 年下降了 36.39% 的影响，公司的主营业务收入较 2008 年仍微幅下降了 7.95%。

若剔除铜价波动的影响，以 2007 年铜价为计算基准，报告期内，公司的主营业务收入呈逐年上升趋势。具体分析如下：

项目（按不含税价）	2009 年		2008 年		2007 年
	价格	变化	价格	变化	价格
长江现货价格（不含税，元/吨）	36,187.47	-32.43%	47,130.17	-11.99%	53,552.09
主营业务收入	34,594.53	-7.95%	37,581.25	41.82%	26,498.66
剔除铜价波动后的主营业务收入	51,194.77	19.89%	42,701.11	61.14%	26,498.66

### 3、主营业务收入的季节性分析

公司的生产销售模式主要是以订单生产、销售及发货。除 2008 年四季度受到金融危机影响，公司销售收入占比较低外，报告期内，公司各季度销售收入的变化，主要受各季度交货订单金额的影响，公司销售无明显的季节性特征。报告期内，公司的主营业务收入分季度统计情况如下表：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例
一季度	10,173.02	29.41%	12,273.87	32.66%	3,233.13	12.20%
二季度	8,048.47	23.27%	11,775.41	31.33%	4,796.57	18.10%
三季度	7,192.74	20.79%	7,808.27	20.78%	11,937.09	45.05%
四季度	9,180.30	26.54%	5,723.70	15.23%	6,531.07	24.65%
合计	34,594.53	100.00%	37,581.25	100.00%	26,498.66	100.00%

### （二）主营业务毛利分析

报告期内，公司主营业务毛利占公司毛利的比重达 99.90%，公司综合毛利率与主营业务毛利率基本一致。

## 1、主营业务毛利构成及毛利变化分析

### (1) 主营业务毛利构成

报告期内，公司主要经营特种电缆，普通电缆属于配套销售，公司的主营业务毛利主要来源于特种电缆的销售。由于特种电缆的销售毛利率高于普通电缆毛利率，特种电缆的毛利额占主营业务毛利的比例高于其收入占主营业务收入的比例。报告期内，特种电缆毛利额占公司主营业务毛利的比例平均达 92.61%。具体情况如下表：

单位：万元

类型	2009 年		2008 年		2007 年	
	毛利额	比例	毛利额	比例	毛利额	比例
特种电缆	10,636.07	95.28%	11,424.53	92.32%	6,998.55	89.26%
普通电缆	527.12	4.72%	949.99	7.68%	842.04	10.74%
合计	11,163.19	100.00%	12,374.52	100.00%	7,840.59	100.00%

### (2) 主营业务毛利变化分析

报告期内，公司主营业务毛利受主营业务收入和销售毛利率的共同影响，具体变化分析如下：

单位：万元

项 目（注）	2009 年	2008 年度	2007 年度
主营销售毛利	11,163.19	12,374.52	7,840.59
主营业务收入	34,594.53	37,581.25	26,498.66
销售毛利率	32.27%	32.93%	29.59%
收入对主营销售毛利之贡献	-963.77	3,649.21	-
毛利率对主营销售毛利之贡献	-248.55	884.72	-
主营业务收入增长率	-7.95%	41.82%	-
主营销售毛利增长率	-9.79%	57.83%	-

注：（1）收入对销售毛利之贡献 =（本期主营业务收入-上期主营业务收入）×本期销售毛利率；

（2）毛利率对销售毛利之贡献 =（本期销售毛利率-上期销售毛利率）×上期主营业务收入；

从上表分析可以看出，2008 年在主营业务收入和销售毛利率的双重推动下，公司的销售毛利大幅增长，且公司的销售毛利增长率高于同期的主营业务收入增长率。2009 年，公司销售毛利率和 2008 年基本持平，公司主营业务收入受铜价下跌影响较同期略降 7.95%，导致公司销售毛利较同期下降了 9.79%。

## 2、主营业务毛利率及其变动分析

### (1) 主营业务毛利率情况

报告期内，得益于公司差异化和目标集聚的竞争战略，公司一直保持了较高的销售毛利率。公司各产品毛利率及构成具体如下表：

项目	2009年		2008年度		2007年度	
	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比
特种电缆	33.47%	91.85%	34.52%	88.05%	32.49%	81.30%
普通电缆	18.70%	8.15%	21.16%	11.95%	16.99%	18.70%
总计	32.27%	100.00%	32.93%	100.00%	29.59%	100.00%

得益于公司准确的战略定位，并持续根据市场需求调整产品结构，公司在特种电缆的开发、生产及销售上已形成一定竞争优势，主要产品特种电缆报告期保持了较高毛利率。公司销售毛利率随特种电缆销售毛利率的变化而变化，特种电缆销售比重的逐年增加也总体有利于公司毛利率的提升。

公司普通电缆属于配套销售，占主营业务收入比例较低，销售毛利率也较低。

### (2) 影响毛利率的产品销售成本和价格因素分析

影响毛利率的主要因素为产品平均销售成本和平均销售价格。电缆的销售单位一般为米、千米，因此相应的销售单价和单位销售成本应当为“元/米”或者“元/千米”。但由于不同品种、同一品种不同型号电缆的材料用量、结构、制造工艺都各不相同，造成电缆销售价格差异较大。不同企业的产品品种、各种产品占销售收入的比例也差异巨大，因此电缆行业不同企业以长度为单位的平均销售价格和平均销售成本完全不具有可比性。针对电缆行业价格和成本的特殊性，我们用单位重量来比较各产品的平均销售成本和价格，以消除规格不一致产生的影响。结合电缆主要原材料铜占主营业务成本的比例较高、电缆重量主要为铜重量的特点，以及指标的可取得性，我们用来衡量的重量采用销售收入耗铜重量，即公司销售的全部产品所使用的铜的重量。我们下面的对比所采用的单位即为“万元/每吨铜产品”。

#### A、产品平均销售成本、价格比较分析

受电缆产品成本结构（原材料成本占比达83%，其中铜成本占比超过70%），以及主要原材料铜价市场价格较为统一等因素影响，公司单位产品平均销售成本

与可比公司平均数基本相等。而因电缆产品不同，公司单位产品平均销售价格与三家可比公司及其平均数有较大差异。根据资料的可获得性，现将 2006 年-2008 年，公司单位平均销售成本、价格与同业上市公司比较如下：

### 可比公司单位产品平均销售成本、价格

项目	2008 年	2007 年	2006 年
<b>单位产品平均销售成本（单位：万元/每吨铜产成品）</b>			
万马电缆	6.64	7.43	7.78
太阳电缆	6.27	6.61	5.93
中利科技	5.81	5.56	5.76
可比上市公司平均	6.24	6.53	6.49
上海摩恩	6.20	6.60	6.36
<b>单位产品平均销售价格（单位：万元/每吨铜产成品）</b>			
万马电缆	7.64	8.60	9.35
太阳电缆	7.03	7.44	6.86
中利科技	7.42	7.27	7.50
可比上市公司平均	7.36	7.77	7.90
上海摩恩	9.24	9.38	8.96

注：①每吨铜产成品平均销售价格（成本）=销售收入（成本）/销售收入（成本）含铜量；

②由于资料的限制，可比上市公司只包括 2009 年发布招股书的万马电缆、太阳电缆和中利科技 3 家公司，其中万马电缆、太阳电缆 2007 年的销售收入含铜量均根据招股说明书中相关数据推算，中利科技的收入、成本及含铜量为其主导产品阻燃耐火软电缆的数据。

## B、产品销售价格较高原因分析

### a、定价机制

公司客户主要为石化和冶金客户，报告期内对上述行业收入占主营业务收入比例平均分别为 40.97% 和 45.55%。公司的订单及销售收入主要以招投标方式取得，报告期内，招投标取得收入占主营业务收入的平均比例为 87.01%。

公司招投标报价确定方式为：

对外报价 = (原材料成本 + 加工成本费用) × (1 + 成本加成率)

其中原材料主要考虑铜等主要原材料的价格行情确定，加工成本费用根据历史经验确定。目前，公司主要产品特种电缆目前共有 1800 多个型号、7000 多个规格产品，因品种、批量大小、特殊要求、技术工艺难度和供货期要求的不同，

公司会结合市场报价，采用不同的加成率。一般而言，对于品种特殊、批量小、特殊要求多、技术工艺难度大和供货期要求紧的订单，成本加成率越高。

#### b、客户及产品结构对销售价格的影响

公司有效实施的目标积聚和差异化的竞争战略，是公司能保证较高销售价格的关键。

公司客户主要为石化和冶金等重工业企业，为保证生产的安全性和稳定性，对作为电力、信号传输动脉的电缆，一般均实行合格供应商管理体制，并重视供应商的稳定性，以充分保证质量，其竞争相对和缓。

同时，公司专注于石化、冶金行业对电缆的特殊需求，先后生产、开发出多项特种电缆，以满足行业客户在耐油、耐腐、耐高温、屏蔽和耐化学药品以及保障电机正常运转等方面对电缆安全可靠性的较高要求。一方面，这些电缆相对而言，应用环境较为特殊、批量较小、技术工艺难度更大。另一方面，由于这些电缆的故障对客户整个生产经营影响巨大，因此客户一般对这些电缆的历史使用情况要求严格。公司在这类产品，如变频器电缆、耐油耐腐分相综合护套电缆、屏蔽和耐化学药品功能电缆和耐高温电缆等产品上拥有较大优势，并能获得较高销售价格。

d、产能有限，优先争取毛利率较高订单，是公司平均销售价格得以保持的另一原因

公司产能规模较小，报告期内，公司产能基本处于满负荷运转状况。因此，在同时招投标项目较多的时候，公司会优先选择公司具有特殊竞争优势可以获得较高毛利率水平的项目参与投标，其推升公司整体平均销售价格。

### (3) 主营业务毛利率的变化分析

公司主要以“成本加成法”定价，在预期原材料成本基础上加上一定目标利润率作为销售报价。由于报价到开标期间主要原材料铜价与预期的偏离，会导致实际成本加成率与目标利润率一定程度的差异。但公司多年来不断总结经验，努力提高预测准确性，从而使得这种差异不会太大。因此，报告期内，公司主营业务收入与主营业务成本总体变动趋势保持一致，毛利率总体上也保持相对稳定，具体分析见下表：



单位：万元

项目	2009 年		2008 年度		2007 年度
	金额/比率	增长	金额/比率	增长	金额/比率
主营业务收入	34,594.53	-7.95%	37,581.25	41.82%	26,498.66
主营业务成本	23,431.35	-7.04%	25,206.73	35.10%	18,658.06
销售毛利率	32.27%	降低 0.66 个百分点	32.93%	提高 3.34 个百分点	29.59%

从上表可见，公司毛利率总体保持相对稳定，2008 年度销售毛利率较 2007 年度，提高了 3.34%，一方面系该年毛利率更高的特种电缆收入占比由上年的 81.30% 上升至 88.05%，另一方面系 2008 年下半年铜价受金融危机影响，出现较大幅度下降，尤其在第四季度出现快速、大幅下滑，使得公司实际执行合同时的成本低于合同签订时的报价成本，销售毛利率有较大增长所致。具体分析如下：

时间	2008 年	2008 年四季度	2008 年前三季度	2007 年
毛利率	32.93%	40.99%	31.48%	29.59%
长江现货铜价（元/吨）	47,130	28,097	53,782	53,552

注：长江现货铜价按不含税价。

铜价在 2007 年和 2008 年前三季度均维持在高位小幅震荡，价格波动不大，公司以成本加成作为定价方式，并及时根据订单需求量和生产安排采购现货铜或买入铜期货合约，基本能锁定预期毛利率。2008 年第四季度，铜价开始大幅下滑，长江现货铜价由 7 月的 53,702.34 元/吨下降到 12 月的 23,100.33 元/吨。铜价巨幅下跌是公司 2008 年第四季度毛利率大幅上升的主要原因，并促进全年毛利率的增长。

### 3、主营业务毛利率的同行业比较

#### (1) 公司毛利率同行业比较

公司产品主要为特种电缆产品。特种电缆产品除具有普通电缆输送电能、传递信息和进行电磁转换等基本功能外，通过特殊的材料选择及结构设计，还能适应特殊的使用环境、使用条件和使用方式，同时也适应环保等方面的要求。因使用领域非常广泛，特种电缆产品功能及特性各异、种类繁多，为实现这些功能及特性，其对电缆结构、配料、工艺以及生产设备均有一定特殊要求。同时，特种电缆所具有的品种多、批量小的特点，使其在销售上难以实现规模效益，销售投入相对较大。总体而言，特种电缆行业具有一定的技术、生产、销售等进入门槛，



特种电缆总体毛利率一直高于整个电缆行业的水平。

根据北京中经科情经济信息咨询有限公司《2008-2010 年中国特种线缆行业发展预测报告》，2005 年—2007 年特种电缆行业的销售毛利率分别为 33.3%、32.1%、31.8%。公司特种电缆毛利率 2007 年度-2009 年度，分别为 32.49%、34.52% 和 33.47%，与行业水平基本相当。

## (2) 公司产品毛利率同行业比较

报告期内，公司主要产品毛利率结构如下：

项目	2009 年		2008 年		2007 年	
	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率	收入占比	毛利率
全部特种电缆	91.85%	33.47%	88.05%	34.52%	81.30%	32.49%
其中：生态安全电缆	61.70%	27.10%	47.96%	22.33%	46.57%	25.22%
普通电缆	8.15%	18.70%	11.95%	21.16%	18.70%	16.99%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>32.27%</b>	<b>100.00%</b>	<b>32.93%</b>	<b>100.00%</b>	<b>29.59%</b>

生态安全电缆（指低烟无卤、阻燃等环保型电缆）是公司主要产品，报告期占公司收入比例平均为 52.08%。由于不同上市公司产品分类的口径不同，与公司生态安全电缆直接可比产品不多。下表中，选择与公司产品和销售模式相近的上市公司产品比较。从下表分析可见，公司生态安全电缆与同行业上市公司可比产品毛利率基本相当。具体分析如下：

公司	品种	2009 年	2008 年	2007 年
中利科技	阻燃耐火软电缆	23.00%	21.67%	23.57%
宝胜股份	电气装备用电缆（特种电缆较多）	22.49%	19.41%	24.06%
摩恩电气	生态安全电缆（主要为阻燃、低烟无卤环保型电缆）	27.10%	22.33%	25.22%

注：上市公司资料来源于招股说明书或定期报告

公司其他特种电缆主要为各种变频、耐油、耐腐、耐高温、屏蔽和耐化学药品电缆，其批量小，一般上市公司或者不生产，或者未把其单独列示披露，较难有可比毛利率数据。其中，变频器电缆、耐油耐腐分相综合护套电缆、屏蔽和耐化学药品功能电缆和耐高温电缆产品是公司特种电缆优势产品，产品技术含量高、竞争力较强，目前均已取得或正在申请专利，并先后被上海市有关部门认定为高新技术成果转化项目、上海市科学技术成果、上海市火炬计划项目或上海市重点新产品上市等资助鼓励项目中的一项或者多项，在冶金和石化行业获得长期大量应用，赢得客户的信任和好评。因前述优势，公司生产的变频器电缆等 4 种

产品毛利率水平高于行业平均水平，为公司毛利做出了较大的贡献，较大提升了公司毛利率水平。报告期内，上述 4 类产品合计占销售收入比例分别为 21.55%、29.22% 和 21.12%，对毛利率的贡献分别达到 11.59 个百分点、13.70 个百分点和 9.68 个百分点，贡献的毛利率占公司相应期间综合毛利率的比重达 35.99%、41.60% 和 32.72%。

#### 4、主营业务毛利的敏感性分析

铜材是公司的主要原材料，报告期内铜成本占公司主营业务成本的比例平均为 83.61%。以 2008 年度公司合并报表为基础，以产品价格、铜价分别作提高或降低 5% 和 10% 的单因素变化，对主营业务毛利影响的敏感性分析如下表：

单位：万元

价格变动幅度		10%	5%	-5%	-10%
产品销价	对主营毛利影响额(万元)	3,758.13	1,879.06	-1,879.06	-3,758.13
	主营毛利影响幅度	30.37%	15.18%	-15.18%	-30.37%
铜价	对主营毛利影响额(万元)	-2,183.73	-1,091.86	1,091.86	2,183.73
	主营毛利影响幅度	-17.65%	-8.82%	8.82%	17.65%

### (三) 各个利润项目分析

报告期内，公司营业利润、利润总额、净利润及归属于母公司所有者净利润等利润项目增减变动情况请见下表：

单位：万元

项目	2009 年		2008 年度		2007 年度
	金额	增长	金额	增长	金额
营业利润	5,439.71	-6.13%	5,795.25	26.13%	4,594.84
利润总额	5,531.65	-6.22%	5,898.64	24.21%	4,749.08
净利润	4,664.74	-4.59%	4,889.04	8.62%	4,500.95
归属于母公司所有者净利润	4,664.74	-3.67%	4,842.30	6.93%	4,528.30

公司的盈利能力除受主营业务收入和销售毛利率影响外，还主要受期间费用、公允价值变动及投资损益、营业外收支净额和所得税费用等因素的共同影响。

#### 1、营业利润变动分析

报告期内，公司营业利润的变动情况如下表：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业毛利	11,171.23	-9.87%	12,394.68	57.99%	7,845.25
减：期间费用	5,191.02	-12.56%	5,936.92	81.73%	3,266.84
营业税金及减值损失	464.87	137.78%	195.5	-31.77%	286.52
加：公允价值变动及投资损益	-75.64	-83.80%	-467.01	-254.15%	302.96
营业利润	5,439.71	-6.13%	5,795.25	26.13%	4,594.84

从上表分析可见，公司营业利润总体随营业毛利变化而变化，但受期间费用、营业税金（附加）及资产减值损失、公允价值变动损益和投资收益相关变动的影响，其变动幅度并不一致。具体分析如下：

### （1）销售费用分析

报告期内，根据特种电缆销售对售前技术交流、售中合同跟踪和售后技术服务等销售环节要求较高的特点，为有效拓展市场，并合理控制费用，公司对销售费用实行总额控制以及分级审批相结合的管理制度。公司将根据销售人员新客户开发情况、销售量以及销售价格情况，核定一定销售费用总额，并根据市场拓展情况动态调整。报告期内，公司销售费用总体与收入变动趋势一致。

项 目	2009年度	2008年度	2007年度
销售费用合计	3,192.00	3,607.77	2,210.87
占营业收入比重	9.22%	9.59%	8.34%

报告期内，发行人平均销售费用率达到9.05%，占营业收入比例较高，具体有以下几方面原因：

A、公司独特的立体式直销体系使得公司单笔订单销售所需投入较大。公司完全采用直销模式，并针对每笔订单实行独特的三层次（售前、售中、售后）立体式销售体系。具体包括：在售前由受技术中心主任领导的售前业务人员同各类客户、设计院等接触，来获得客户对产品的特殊需求、存在的难题等信息，将适合的特种电缆产品推介给客户，或者由公司对现有产品进行研究、调整以满足客户的要求；售中由区域经理或销售代表拜访客户，对现有工程项目的电缆需求、项目进度、产品报价、供货方式等方面做全面沟通，通过不断的诠释、磋商和谈判，最终获得订单；售后由客户专员专门负责合同签订后履行相关服务，包括随车押运确保运输的安全、准时、完好到达指定现场，协助客户安排装卸货和入库工作，协助现场安装铺设指导，办理验收及货款回笼事宜，客户特殊要求或意见

的传达等。由此带来公司单笔订单的人员住宿、差旅费等支出较高。

B、销售订单数量较多，平均金额不高，使得公司销售费用率较高。公司产品品种较多，客户需求具有多品种、小批量的特点，平均单笔订单金额较低，导致公司销售订单较多，单笔平均销量较低，公司在运费和客户服务费上难以实现规模效益，故费用较大。

C、公司销售区域较为分散，运输距离较长。根据公司发展战略，公司主要专注于冶金和石化行业特种电缆的生产和销售，没有销售地域上的限制，相对运费较大。

## （2）管理费用分析

报告期内，公司管理费用的变化情况如下表：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年度	2007 年度
管理费用合计	1,599.56	1,889.65	902.06
占营业收入比重	4.62%	5.02%	3.40%

从上表分析可见，公司的管理费用总体随公司营业收入的变化而变化。随着公司 ERP 系统的运行，公司的管理的更加规范，2009 年公司的管理费用占营业收入的比例较 2008 年略有下降。2008 年度公司因加大了新产品的研发，新产品开发经费占当期管理费用的 31.67%，达 551.58 万，使得公司 2008 年管理费用较 2007 年度有较大提高。

## （3）财务费用分析

报告期内，公司的财务费用变化如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年度	2007 年度
利息支出	386.37	330.71	103.40
手续费	24.22	83.52	1.34
利息收入	-11.36	-10.96	-7.89
汇兑损益	0.23	36.22	57.07
<b>财务费用合计</b>	<b>399.45</b>	<b>439.49</b>	<b>153.92</b>

公司财务费用主要是银行借款所产生的利息支出、手续费和汇兑损益。随银行借款规模的扩大，报告期利息支出总体持续增加。手续费主要核算公司以应收账款做保理借款时发生的保理业务承诺费。2007 年度，汇兑损益主要是以外币计价的应收账款因汇率变化而引起的损益。2008 年的汇兑损益主要核算的公司

预付海外设备款被退回因汇率变化而引起的损益。

#### (4) 营业税金及附加、资产减值损失分析

2007年度至2009年度，公司营业税金及附加分别为5.75万元、82.72万元和89.48万元，主要系公司支付的营业税、城市维护建设税、教育费附加和河道管理费；2007年度至2009年度，公司资产减值损失分别为280.77万元、112.78万元和375.38万元，主要系报告期计提的坏账损失和固定资产减值损失。

#### (5) 公允价值变动及投资收益

报告期内，公司公允价值变动损益和投资收益主要系进行的相关铜期货投资和基金投资所引致。具体请见下表：

单位：万元

项 目		2009年	2008年度	2007年度
期货 投资	公允价值变动损益	2.4	-0.60	28.88
	投资收益	-79.08	-465.06	262.24
	合 计	-76.68	-465.66	291.12
基金 投资	公允价值变动损益	1.04	-1.31	-
	投资收益	-	-0.04	11.84
	合 计	1.04	-1.35	11.84

公司期货投资主要系公司为控制部分金额较大、期限较长的订单因铜价波动所引致的风险，进行相关铜期货投资产生，因2008年度铜价的大幅下跌，该年铜期货投资共产生相关损益-465.66万元

## 2、利润总额变动分析

公司的利润总额总体随营业利润的变化而变化，报告期内，营业外收支净额呈逐年递减，也影响利润总额的变化。

项目	2009年		2008年		2007年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业利润	5,439.71	-6.13%	5,795.25	26.13%	4,594.84
加：营业外收支净额	91.94	-11.08%	103.39	-32.97%	154.24
利润总额	5,531.65	-6.22%	5,898.64	24.21%	4,749.08

报告期内，公司的营业外收支情况如下表：

单位：万元

项 目	2009年	2008年	2007年
营业外收入	252.54	183.30	161.00

其中：政府补助	252.54	183.08	161.00
营业外支出	160.60	79.91	6.76
其中：非流动资产处置损失	155.93	77.90	6.76
<b>营业外收支净额</b>	<b>91.94</b>	<b>103.39</b>	<b>154.24</b>

公司是国家重点支持的高新技术企业，报告期公司的营业外收入主要是扶持企业发展资金补贴、技改项目专项资金补贴、研发新产品补贴、技术创新基金贷款贴息、名牌产品奖励、小巨人企业补助、科技中小企业股份制改造补贴等项目形成。

营业外支出主要是报告期处置相关不需用的非流动资产形成。

### 3、净利润变动分析

报告期内，少数股东损益对公司影响较小，2007年、2008年和2009年少数股东损益分别为-27.34万元、46.74万元和0。归属于母公司所有者的净利润除受利润总额影响外，主要受所得税费用的影响，具体分析如下表：

单位：万元

项目	2009年		2008年		2007年
	金额	增长	金额	增长	金额
利润总额	5,531.65	-6.22%	5,898.64	24.21%	4,749.08
减：所得税费用	866.91	-14.13%	1,009.60	306.89%	248.13
归属于母公司所有者净利润	4,664.74	-3.67%	4,842.30	6.93%	4,528.30

公司的所得税费用受本期所得税费用和递延所得税费用共同影响。具体情况如下表：

单位：万元

项目		2009年	2008年	2007年
当期所得税费用	金额	921.69	964.71	375.78
	占利润总额比	16.66%	16.35%	7.91%
递延所得税费用		-54.77	44.89	-127.66
所得税费用合计		866.91	1,009.60	248.13

公司当期所得税费用的变动主要与利润总额变动相关。2008年度，当期所得税费用占利润总额比例大幅增长，主要系该年公司实际执行所得税税率由2007年度的7.5%上升至15%。公司前身上海摩恩成立时为外商投资企业，执行15%的企业所得税税率。根据（90）财税字20号、沪税外（94）111号文件规定，上海摩恩享受从获利年度起，第一至二年免征企业所得税，第三到五年减半征收企



业所得税的优惠政策。上海摩恩 2003 年开始盈利，故 2007 年按 15%减半的税率 7.5%计缴企业所得税。2008 年起，公司为内资企业，并被评为高新技术企业，按 15%缴纳企业所得税。

公司递延所得税费用，主要系因所计提的坏账准备和固定资产减值准备的变动而形成。

#### （四）非经常性损益分析

报告期，公司非经常性损益情况见下表：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置损益	-155.93	-77.90	-6.76
计入当期损益的政府补助	252.54	183.08	161.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00	-18.46	-31.96
持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益及处置收益	-75.64	-467.01	302.96
其他	-4.67	-1.78	-
减：非经常损益所得税影响数	24.85	-109.92	22.00
<b>扣税后非经常性损益合计</b>	<b>-8.55</b>	<b>-272.17</b>	<b>403.24</b>
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	-8.55	-272.17	403.24
扣除非经常损益后的归属于母公司股东的净利润	4,673.29	5,114.47	4,125.06
<b>非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例</b>	<b>-0.18%</b>	<b>-5.62%</b>	<b>8.90%</b>

公司非经常性损益主要由非流动资产处置损益、政府补助和持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益及处置收益等组成。其中，非流动资产处置损益主要系公司处置闲置资产形成；政府补贴主要因公司多项产品、技术及项目受国家鼓励所获得；持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益及处置收益主要是公司投资期货和基金所引起。总体而言，报告期公司非经常性损益对公司利润影响较小，其占报告期归属于母公司所有者净利润的比例平均为 1.03%。

#### （五）分析结论

报告期内，剔除铜价波动对公司营业收入的影响，公司的销售规模保持持续增长，公司在特种电缆行业市场占有率亦持续增长。该项增长主要受益于以下因素：

(1) 销量增长以及产品规格结构的提升，是公司在剔除铜价波动影响因素下，保持销售规模持续增长的主要因素

通过持续的项目建设，公司产能有较大增长，至 2009 年已形成年产低压电力电缆 4,800 公里、控制电缆 7,000 公里的生产能力，并在 2009 年年底新增了 2,000 公里中高压电力电缆的产能。在产能扩张基础上，公司产品销量逐年增长，报告期内，公司的销量年平均增长率为 21.83%。在公司产能满负荷运转的情况下，公司通过产品规格结构的升级调整来推动公司规模的增长，公司销售电缆的单位耗铜量由 2007 年的 330.01 公斤/公里提高至 2009 年的 439.09 公斤/公里。具体分析见下表：

类别		2009 年		2008 年		2007 年
		数量/金额	增长	数量/金额	增长	数量/金额
电力 电缆	销售数量（公里）	4,711.74	-2.86%	4,850.53	64.13%	2,955.35
	销售收入（万元）	27,516.19	-8.20%	29,975.55	43.14%	20,940.98
控制 电缆	销售数量（公里）	7,854.13	17.35%	6,692.65	19.34%	5,607.97
	销售收入（万元）	7,078.34	-6.93%	7,605.70	36.85%	5,557.68
单位耗铜量（公斤/公里）		439.09	24.65%	352.26	6.74%	330.01
销售耗铜量（吨）		5,517.57	35.69%	4,066.25	43.89%	2,825.94
主营业务收入合计（万元）		34,594.53	-7.95%	37,581.25	41.82%	26,498.66

(2) 差异化和目标集聚的竞争战略，是公司保持较高盈利能力的关键

报告期内，公司专注于高技术、高附加值特种电缆的生产销售，特种电缆占主营业务收入的比例持续增长，特种电缆报告期占主营业务收入的比例平均为 87.07%。同时公司重点专注于石化和冶金行业的，报告期上述两个行业销售收入占主营业务收入比例平均为 86.52%，该类行业客户一般对供应商实行严格的准入制度，相对而言，竞争较小、合作关系持久。上述竞争策略使得公司能保持较高的盈利能力。同行业上市公司销售营业利润率的情况见下表：

公司名称	销售营业利润率		
	2009 年	2008 年	2007 年
宝胜股份	2.95%	0.46%	4.83%
南洋股份	14.72%	12.42%	10.56%
中利科技	12.42%	10.25%	13.74%
太阳电缆	8.51%	3.34%	5.60%
万马电缆	5.15%	4.10%	4.95%



上市公司均值	8.75%	6.11%	7.94%
摩恩电气	15.72%	15.41%	17.32%

注：（1）销售营业利润率 = 营业利润 / 营业收入

（2）可比上市公司的数据来源于其招股说明书或定期报告。

## （六）影响盈利能力及其连续性和稳定性的主要因素

影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

### （1）宏观经济环境发展状况

电线电缆行业作为我国国民经济建设中重要的配套产业之一，其发展主要受我国宏观经济走势以及下游行业建设规划及投资规模的影响。受益于我国良好的经济发展状况，2003-2007年我国电线电缆制造业工业总产值占GDP的比重逐年上升，市场容量亦不断扩大，2009年1-11月，行业销售总收入已达到5,747.52多亿元。其中，根据北京中经科情经济信息咨询有限公司《2008-2010年中国特种线缆行业发展预测报告》，2004年-2007年间，我国特种电缆市场每年均以15-20%的速度增长，其市场容量2008年已达860亿元。

在目前全球金融危机的背景下，我国政府频出扩大内需的各项政策和措施，上述政策和措施的实施效果，以及下游实体经济的恢复和发展状况，均将对公司产品的需求及未来发展产生较大影响。

### （2）原材料价格变动

公司的主要原材料为铜材，报告期占主营业务成本的比例平均为83.61%，铜材价格波动对公司影响主要体现在以下三方面：（1）对销售价格及收入的影响。公司系以成本加成法定价，铜材价格变动将直接影响同规格产品售价，并导致主营业务收入的变动；（2）对销售毛利的影响。一般情况下，公司对产品报价系在预期原材料成本的基础上加上一定目标利润率作为销售报价，产品价格随订单签订时确定，并在签订订单后即购买该批订单所需原材料或通过铜期货进行套期保值，以锁定目标利润率。但如报价至公司购买原材料之间，铜价发生较大波动，将直接导致公司销售毛利的变动；（3）对资金周转成本的影响。公司铜材采购一般现款现货，铜材价格变动将直接影响公司的采购成本以及所需周转资金额。

### （3）产能规模的增长

公司新建的申伊惠年产2,000公里的中高压特种交联电缆项目于2009年12月方投产。在申伊惠项目投产之前，公司只拥有年产低压电力电缆4,800公里、

控制电缆 7,000 公里的产能，产能规模较小，公司综合产能利用率均已超过了 100%，其已成为制约公司销售规模扩张的主要因素。申伊惠项目新增的 2,000 公里的中高压特种交联电缆项目以及本次募集资金投资项目，将成为公司未来销售增长的主要推动力。

#### (4) 对产品应用行业的拓展

公司坚持差异化以及目标集聚竞争策略，专注于石化和冶金所需的特种电缆领域，并由此获得较高的盈利水平。但目标市场及客户的集中也在一定程度上限制了公司未来发展的空间，在巩固石化和冶金行业既有竞争优势的基础上，拓展新的行业客户，将成为公司未来保持持续增长的重要措施。

### (七) 国际金融危机对公司盈利能力的影响

目前，美国次贷危机已逐步演化为全球性金融危机，并迅速波及到实体经济领域。伴随国际金融环境的恶化和全球实体经济的萎靡，我国宏观经济下行压力加大，特别是 2008 年下半年以来，国际金融危机对我国经济的负面影响全面显现，2008 年第四季度我国 GDP 增长率下滑到 6.8%。

电线电缆行业作为重要的配套产业，其发展与国民经济发展密切相关。目前公司产品主要用于石化、冶金等行业的新建投资项目和改造项目中，公司生产经营与石化、冶金等行业的投资力度和运营景气度密切相关。此次金融危机使得国际铜价自 2008 年 10 月起出现巨额大幅下跌，金融危机对公司 2008 四季度至 2009 年一季度生产经营产生了影响，具体分析请见下表：

项目		2009 年 1 季度			2008 年 4 季度		
		1 季度	较 08 年 4 季度增长	较 08 年 1-3 季度增长	4 季度	1-3 季度 平均	4 季度较前 三季度增长
销售 情况	主营业务收入 (万元)	10,173.02	77.74%	-4.20%	5,723.70	10,619.18	-46.10%
	其中：特缆收入 (万元)	9,927.42	77.99%	8.24%	5,577.47	9,171.37	-39.19%
	特缆销量 (公里)	2,327.16	37.38%	-11.39%	1,694.02	2,626.37	-35.50%
	特缆单价 (万元/公里)	4.27	29.57%	22.16%	3.29	3.49	-5.72%
订单 情况 (不含 税)	订单金额 (含税, 万元)	7,381.75	55.21%	-21.04%	4,756.09	9,348.66	-49.13%
	其中：特缆收入 (万元)	7,214.47	55.50%	-15.36%	4,639.47	8,523.94	-45.57%
	特缆订单量 (公里)	3,408.11	98.10%	30.61%	1,720.44	2,609.34	-34.07%
	特缆单价 (万元/公里)	2.12	-21.50%	-35.20%	2.70	3.27	-17.45%
长江现货铜均价 (不含税, 元/吨)		25,438.32	-9.46%	-52.70%	28,097.48	53,781.69	-47.76%

从上表分析可见，金融危机对公司影响如下：

1、自 2008 年四季度起，受金融危机冲击，公司下游客户石化、冶金行业部分项目建设出现停滞或推迟，直接影响对公司产品的需求量，公司为控制风险也放弃了部分付款期限较长和销售毛利较低的订单，导致公司产品销量及订单量均出现较大下滑，其中主要产品特种电缆销量和订单量分别较前三季度平均数下跌 35.50%和 34.07%。同时，主要原材料铜材价格出现大幅下跌，长江现货铜均价（不含税）由 2008 年前三季度 53,781.69 元/吨跌至 2008 年四季度 28,097.48 元/吨，受此影响，公司同规格产品的售价亦出现较大下跌，虽公司产品规格的提升有助于平均售价的稳定，但产品平均售价仍出现下降。受上述因素综合影响，公司 2008 年四季度主营业务收入和订单金额分别较 2008 年前三季度平均数下跌达 46.10%和 49.13%。

2、我国政府 4 万亿的刺激计划出台后，公司下游客户石化、钢铁行业都被列入国家十大产业振兴与发展规划。自 2009 年一季度起，随我国经济开始止跌回稳和国家加大对基础设施建设的投入，公司经营状况有较大恢复。2009 年一季度收入及销量均较 2008 年四季度大幅增长，主营业务收入已基本与 2008 年前三季度平均水平持平；从订单情况看，公司订单数量恢复反弹趋势强劲，主要产品特种电缆订单量分别较 2008 年四季度和 2008 年前三季度平均数增长 98.10%和 30.61%。但同期铜价仍处低位运行，长江现货铜均价（不含税）为 25,438.32 元/吨。受此影响，公司产品售价有较大下跌，特种电缆平均价格较 2008 年四季度下降 21.50%、较 2008 年前三季度平均数下降 35.20%；2009 年一季度订单金额增长幅度小于订单数量增长幅度，较 2008 年四季度增长 55.21%，较 2008 年前三季度平均数下降 21.04%。

3、长江现货铜均价（不含税）已由 2009 年一季度的 25,438.32 元/吨上升到 2009 年四季度的 4,4870.5 元/吨，已基本恢复到金融危机前的水平。从销售数量上看，公司 2009 年销售量为 12,566 公里，比 2008 年增长 8.86%，销售耗铜量 5,517.57 吨，比 2008 年增长 35.69%。从销售收入看，由于受到铜价下跌所带来的同规格产品售价的下降的影响，2009 年公司营业总收入比 2008 年微幅下降约 8.00%。

综上，金融危机对公司的影响主要体现在铜价下跌所带来的同规格产品售价的下降上。特别在公司产能受限的情况下，铜价下跌所带来的售价下降将有可能

对公司销售收入产生不利影响。但随宏观经济的企稳，铜价已基本恢复至危机前的水平，并日趋稳定，同时公司年产 2,000 公里的中高压交联特种电缆亦于 2009 年 12 月投产，有助于推动公司销售规模的提高。随宏观经济形势走稳、国家各项产业振兴计划的实施以及公司新项目的投产，结合 2009 年公司的生产经营情况来看，预计此次金融危机不会对公司持续增长趋势造成实质性影响。

#### 四、重大资本性支出

重大资本性支出，是指本公司购置、建造固定资产、无形资产以及长期股权投资的支出。该等资本性支出是公司为了扩大生产规模而进行，不存在跨行业投资。

##### （一）报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司不断加大技术改造和产能扩建力度，产能已由 2007 年的电力电缆 2,000 公里、控制电缆 4,000 公里增加到 2009 年的低压电力电缆 4,800 公里、中高压电力电缆 2,000 公里、控制电缆 7,000 公里。公司重大资本性支出具体构成情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年度	2007 年
江苏摩恩项目	-	78.31	903.51
致力二期项目	-	40.23	37.61
申伊惠项目	1,156.34	2,721.04	493.31
机器设备及其他支出	66.95	68.58	432.59
收购股权及取得子公司支付现金	-	3,139.42	600.00
合 计	1,223.29	6,047.58	2,467.02

##### （二）未来可预见的重大资本性支出

公司将继续差异化和目标集聚的竞争战略，未来将进行以下项目投资：

1、利用募集资金建设年产 14,600 公里机车、风能、石油平台用电缆项目，项目投资总额 16,820.00 万元。

2、利用募集资金建设年产 2,100 公里变频电缆项目，项目投资总额 12,913.00 万元。

上述项目的实施，将有效扩张公司产能，完善公司产品链、继续增强公司在

已有重点行业和优势产品上的竞争优势，以及拓宽产品应用领域。除此之外，截止本招股说明书签署日，公司无其他可预见的重大资本性支出。

## 五、财务状况及盈利能力的未来发展趋势分析

展望未来，结合公司现有经营状况及未来发展规划，预期公司财务状况及盈利能力将呈现以下趋势：

### （一）国家经济刺激计划等措施的落实将为公司发展带来较大机遇

电力电缆行业的发展与国民经济各主要行业特别是基础产业的发展密切相关。随全球经济金融危机日趋严峻，我国政府采用积极的财政政策和适度宽松的货币政策，并于 2008 年 11 月通过了扩大内需的十项措施，确定到 2010 年底共约 4 万亿元的投资计划。相关投资计划中，铁路、公路、机场、水利等重大基础设施建设和城市电网改造、农村水电路气房等民生工程 and 基础设施等都会直接带来对电缆的大量需求。同时，在资源紧缺、环保问题突出的大背景下，环保、节能已成为产业的发展方向，并为适用于节能、环保的安全环保型电缆、变频电缆以及风能电缆、光伏电缆、核能电缆等特种电缆提供了巨大的发展空间。我国特种电缆正面临良好的发展机遇。

### （二）融资渠道单一、产能受限、规模较小已成为公司发展的主要瓶颈

目前，公司融资渠道主要依赖于银行借款，截止 2009 年 12 月 31 日，公司已将 69.41%的固定资产以及 94.84%无形资产用于抵押借款。公司继续获取银行融资的能力较为有限。受融资渠道限制，公司产能较小、规模有限，且部分产品的产能利用率已超 100%，此已成为制约公司发展的主要瓶颈。

在目前产能较小、资金实力薄弱的情况下，公司通过销量增长获得盈利增长的空间受到较大限制，尤其在受金融危机影响，2009 年铜价较 2008 年度大幅走低的情况下，因同规格产品售价的下降，公司产能限制所带来的销量增长瓶颈，已对公司收入增长带来较大不利影响。

### **（三）通过自有资金项目和募集资金项目的实施，进行产品系列升级以及应用领域的拓展，将成为公司新的利润增长点**

为突破目前产能的限制，公司新建设的年产2,000公里中高压交联特种电缆项目已经于2009年12月投产，实现目前产品系列从3kV以下的低压产品向6kV至35kV中高压产品的拓展，以完善公司产品系列，增强对现有客户资源的综合利用；通过募集资金投资年产14,600公里机车、风能、石油平台用电缆项目，结合目前我国经济刺激计划的投资重点，实现公司产品应用领域由石化、冶金行业向铁路、轨道交通、风能发电以及海上石油平台等行业拓展；通过募集资金投资年产2,100公里变频电缆项目，结合目前节能发展方向以及变频器应用的不断拓展，实现公司优势产品变频电缆产能的增加、产品系列的完善和应用领域的拓展。上述项目的有序实施，将使公司综合竞争力得到极大提高。

## 第十二节 业务发展目标

目前我国特种电缆行业正处于快速发展期,根据北京中经科情经济信息咨询有限公司《2008—2010年中国特种线缆行业发展预测报告》,2004年~2007年间,我国特种电缆市场每年均以15%~20%的速度增长。未来几年,随着铁路、风电、核电、石化、冶金、钢铁、船舶、航天、通信等需要特种电缆的市场领域快速发展,以及环保、安全、节能和可再生等可持续发展观念的深入贯彻,我国特种电缆行业正面临良好的发展机遇。

特种电缆品种多,应用领域广,总的市场容量大,但单个品种的市场容量较小。公司作为特种电缆制造企业,目前在石化、冶金等细分市场具有较强的竞争优势。为抓住行业发展机遇,提升公司综合竞争力,公司根据特种电缆行业发展趋势,结合公司自身特点,制定本业务发展目标。

### 一、业务发展目标

公司将充分利用长期致力于特种电缆行业所凝聚的专业优势、技术优势和营销优势,继续专注于特种电缆业务,坚持差异化竞争战略和目标集聚竞争战略,通过产品等级提升巩固和提高目前细分市场相对优势,通过新产品开发积极拓展新的市场领域,不断扩大公司规模,提升公司的综合竞争力,力争在3-5年内发展成为国内大型特种电缆企业之一,实现年销售收入达到15亿元。

### 二、业务发展战略

未来几年内,公司将继续坚持走差异化和目标集聚的发展道路。公司将紧抓行业发展机遇,完善产品结构,优化市场布局,在巩固并扩大石化、冶金行业市场份额的基础上,积极扩大变频电缆的市场份额和竞争优势,大力拓展机车、风能、石油平台等新的细分市场领域,全面提升公司的综合竞争力,支持公司未来可持续发展。具体阐述如下:

## **（一）建设中高压交联特种电缆项目，完善公司特种电缆的品种结构，提高公司特种电缆供应能力与质量，巩固并扩大在石化、冶金等行业的市场份额与品牌声誉**

公司目前产品系列主要为 3kV 以下特种电缆，对公司未来发展形成一定制约。为提升公司产品电压等级，完善公司特种电缆产品结构，公司已建设投产一条中高压交联特种电缆生产线，并将公司特种电缆产品的电压等级提升至 6-35kV。该项目的建设实施，将使公司突破以低压特种电缆为主的局面，全面提供低、中、高各种电压等级的特种电缆，提高公司特种电缆供应能力与质量，有利于公司巩固并扩大在石化、冶金等行业的市场份额与品牌声誉。

## **（二）紧抓国家节能减排政策带来的良好机遇，积极建设交流变频调速节能机电电缆项目，扩大公司在变频电缆的市场份额和竞争优势**

电机系统节能是国家发改委启动的十大重点节能工程之一。在“十一五”期间，我国将实现电机系统运行效率提高 2 个百分点，形成年节电能力达 200 亿千瓦时的目标。

国家发展规划要求推广交流变频调速节能机电电缆节能技术，即风机、水泵、压缩机等通用机械系统采用交流变频调速节能措施，工业机械采用交流电动机变频工艺调速技术。交流变频调速节能机电电缆是交流变频调速节能电机技术的三大组成部分之一，是解决变频器发出变频电源的同时产生强大的高次谐波引发电机电流谐振和电压谐振问题，实现系统正常运转的关键部件。

2000 年，公司在国内率先研发了全新结构的交流变频调速节能机电电缆，为杭州钢铁集团公司作为国内第一家引进的“高线”生产线提供了国内第一根性能可靠的交流变频调速节能机电电缆。随后又陆续为国内各大钢铁企业，如上海宝钢、武汉武钢、北京首钢、东北鞍钢、内蒙古包钢、江西新钢等众多钢铁企业引进的大功率交流变频调速节能机电电缆的钢材生产线，相继开发了电压等级齐全的交流变频调速节能机电电缆。这些电缆产品均获得国家专利，并成为上海市新产品。近几年来，这些产品又在石油化工行业中得到了广泛应用。

受公司现有生产设备技术性能制约，公司目前变频电缆以 1kV 及以下低压产



品为主，在一定程度上影响了公司变频电缆产品的整体市场竞争力。因此，公司计划用募集资金建设交流变频调速节能电机电缆项目，引进国际最先进的交联生产线，使得公司可以生产 110kV 及以下的任何电压等级的变频电缆，并进一步提高公司变频电缆产品质量和市场竞争力，实现公司在变频电缆市场新的扩张。

### **（三）紧扣国家加大铁路等基础设施建设和鼓励发展清洁能源的时机，积极建设铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台用特种电缆项目，大力拓展新的细分市场**

美国金融危机发生后，影响日益扩大，对我国经济发展也造成很大不利影响，为应对金融危机，防止国民经济下滑，国家陆续出台了一系列措施，铁路投资建设成为扩大内需应对全球金融危机的急先锋。根据铁道部的规划，2009 年—2012 年我国铁路机车购置费将达到 5,000 亿元。同时，“十一五”期间，我国把城市轨道交通的发展放在突出的地位，其发展重点是：加快轨道交通的规划建设，强化轨道交通在城市交通中的地位和作用，注重轨道交通新技术的应用，在大城市逐步实现以地面常规公交为主体向以轨道交通为骨干的城市交通体系的过渡。铁路和轨道交通的建设，都需要大量用于机车车辆的特种电缆。

与此同时，随着我国国民经济的快速发展，能源短缺、环境污染等问题日益凸显，降低能耗、保护环境、实现可持续发展已尤为重要，大力发展清洁能源、实施公共轨道交通、增加我国能源综合开采能力等基础产业建设，需要大量用于风力发电、海洋石油平台、煤矿深井开采等方面的特种电缆。

为抓住市场机会，公司计划利用募集资金建设铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台用特种电缆项目，引进国际先进生产线，生产机车、风能、石油平台用特种电缆，进一步拓宽公司的产品线和细分市场领域，增强公司综合竞争实力。

## **三、具体业务发展计划**

### **（一）产能扩张计划**

未来几年，公司在利用自有资金完成目前已投产的年产 2,000 公里中高压交联特种电缆项目的实施达产外，还计划利用募集资金建设年产 2,100 公里变频电缆项目及 14,600 公里机车、风能、石油平台用电缆项目，扩大生产经营规模，

进一步增加和完善产品结构,拓展新的市场领域,提高公司特种电缆市场占有率,提升公司的综合竞争力。募集资金项目具体情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## （二）市场开发计划

根据公司总体发展规划,公司将继续贯彻差异化和目标集聚的竞争战略,在巩固现有客户群体和服务领域的同时,优化市场布局,扩大公司市场覆盖面,积极开拓更加广阔的市场空间,加大国家经济刺激和产业振兴规划政策受益行业的营销力度,实现公司销售收入和利润的快速增长。具体市场开发计划及措施如下:

1、强化“八区一部”的市场管理体系,并根据国家基础建设重点的发展与变更,动态调整优化区域市场布局模式,对于项目多、前景好的市场,适当增加营销网点,集中优势力量和资源,实现“精确打击”。

2、进一步提高客户服务的能力与意识,采取“面对面”的方式取代“点对点”的客户服务方式,实施售前、售中、售后全方位多渠道的协同参与客户接触,提供更具体、精准的服务。

## （三）技术开发与创新计划

1、进一步完善公司技术研发中心的建设工作,加大引进国际先进的试验、检测设备的力度。

2、加大同国内外名牌院校和研究中心的交流与合作,积极引进最新科研成果到我公司实施中试转化,继续发挥“上海市科技小巨人”的钻研精神和投入力度,使电缆新技术能持续推陈出新。

3、继续开展对外技术交流与合作,扩大与国内外先进企业的技术交流,加大力度引进吸收新技术和新设备。

## （四）产品开发计划

未来几年,公司将增加研发资金的投入,加大新技术、新产品研究开发力度,促进公司产品的升级换代和性能改善,以保持公司产品创新的领先地位。

- 1、开发高压大功率、超大功率变频电缆系列产品;
- 2、开发城市地下电网专用输电电缆系列产品;
- 3、开发新型大长度矿物绝缘防火电缆系列产品;

4、开发高阻燃环保矿用电缆系列产品。

### **（五）再融资计划**

公司目前正处于快速扩张和高速增长阶段，要实现公司业务发展目标需要有顺畅的融资渠道支持。本次发行上市后，公司将充分利用上市公司再融资的优势，选择适当的时机和合理的融资方式直接从证券市场再融资，或是通过商业银行贷款等渠道筹措资金，以满足公司快速发展对资金的需求，壮大公司实力。

### **（六）收购兼并计划**

公司将本着对股东有利、对公司发展有利的基本原则，在条件成熟时，寻求与公司主业发展相关的国内外企业或技术成果进行收购。

### **（七）人力资源开发与培训计划**

人才战略是增强企业竞争实力、保持企业可持续发展的源泉。公司将坚持“以人才带动技术、营销、生产、管理提升”的原则，在扩大生产规模的同时，不断引入专业人才，加强员工的培养与管理，使公司的员工团队成为公司的核心资本与核心竞争力。

1、健全激励机制，公司将按高级管理人员、中层干部、普通员工等分别建立 EVA 经济增加值、绩效奖励、岗位奉献奖励、技能创新奖励等有针对性的、可激发主观能动性的机制，最大限度地引导员工发挥自身价值。

2、对公司员工展开系统培训，提高员工职业规划、效率意识和岗位技能。针对不同部门和岗位开设多样化的、实用性强的课程和培训，使培训真正发挥作用。遵循“走出去，引进来”的原则，输送一批管理干部和技术骨干去知名院校和研究所进行深造，邀请行业专家、教授来公司亲临授课。

3、有选择的重点引进管理、营销、研发三方面的高水平人才，加强对熟练技术工人的招聘力度，确保公司的管理水平、业务水平、研发实力稳步提升，保证公司生产高效有序进行，产品质量得到保障。

## **四、实现发展计划的假设条件及可能面临的主要困难**

### **（一）实现发展计划的假设条件**

1、国内经济、政治形势稳定，宏观经济无重大不利变化；

- 2、公司所遵循的国家及地方现行的法律、法规、经济政策无重大变化。
- 3、本次股票发行能够取得成功，募集资金顺利到位；
- 4、公司所处行业的产业政策、行业标准明确，市场处于正常发展状态；
- 5、本次募集资金投资项目进展顺利，达到设计要求并按预计时间投产；
- 6、发行人的未来融资渠道顺畅，能够满足公司的业务发展资金需求；
- 7、无对发行人发展产生重大不利影响的不可抗力因素。

## （二）实现发展计划可能面临的主要困难

1、公司在较大资金规模运用和业务迅速扩展的背景下，在战略规划、市场开发、组织设计、机制建立、资源配置、运营管理、资金管理和内部控制等方面，都将面临更大的挑战。

2、公司发展急需投资的项目对资金需求较大，公司目前主要依靠负债融资的手段获取急需的资金，渠道单一，存在很大的局限。同时，债务融资额度有限，难以满足公司快速发展的需要，也不利于改善公司的资产结构。所以本次发行的成功与否，直接影响上述计划的实现。

## 五、发展计划和现有业务的关系

公司业务发展计划的制定是立足于现有业务的基础之上，按照公司发展战略和目标的要求，对未来的业务发展进行导向和规划。在充分考虑了现有业务的实际情况，并结合了国内外电线电缆企业发展的经验与教训的基础上，根据国家产业发展导向和市场竞争发展的要求制定的发展计划，与现有业务具有十分紧密的一致性和延续性。公司发展计划的实施，将进一步确立公司在特种电缆开发和制造领域的领先优势，极大地提高现有产业规模，建立更为完善的市场服务体系和反馈体系，提升以研发实力为主导的高性价比产品开发、生产、销售和服务为核心的综合竞争能力，进一步巩固公司作为特种电缆先进制造企业的竞争优势。

## 六、本次募集资金对实现发展目标的作用

本次募集资金投资项目主要为现有产品扩大规模或业务延伸，对实现公司业务发展目标具有关键作用，主要体现在：

- 1、公司本次发行募集资金投资项目的实施将使公司生产规模进一步扩大，

特种电缆产品的核心竞争能力进一步增强。募集资金投资项目建成投产，对公司实现规模经济、增强核心竞争力、拓展市场范围具有重要意义。

2、公司发行上市将使本公司由非公众公司变为公众公司，增加了社会监督力度，有利于公司法人治理结构的进一步完善，实现公司管理水平的升级，为公司的可持续发展奠定良好的制度基础。

3、公司公开发行股票并上市，连接了公司产业与资本市场的通道。为实现上述业务发展目标提供了重要的资金来源，保证公司扩大生产经营和完善营销体系的工作能够顺利开展，同时也为公司未来的发展拓宽了融资渠道。

4、公司成为上市公司后，将有利于提高公司的知名度与社会影响力，有利于树立公司品牌形象，有利于增强公司员工的凝聚力和对公司所需优秀人才的吸引力，建立公司的人才竞争优势，对公司实现战略发展目标意义重大。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金使用计划

经公司2008年年度股东大会审议通过，本次募集资金拟用于：（1）铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目；（2）交流变频调速节能电机电缆项目。

#### （一）募集资金投资项目的备案情况

序号	项目名称	备案情况	备案部门	备案时间
1	铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目	经“沪发改产备（2010）004号”予以备案	上海市发展和改革委员会	2010-2-2
2	交流变频调速节能电机电缆项目	经“沪发改产备（2010）005号”予以备案	上海市发展和改革委员会	2010-2-2

#### （二）募集资金运用计划

本次发行募集资金投资项目按轻重缓急排序如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	固定资产投资	铺底流动资金	拟投入募集资金
1	铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目	16,820	10,820	6,000	16,820
2	交流变频调速节能电机电缆项目	12,913	8,113	4,800	12,913
	<b>合计</b>	<b>29,733</b>	<b>18,933</b>	<b>10,800</b>	<b>29,733</b>

两个项目建设期均为一年，投产期均为两年，募集资金到位后，新增固定资产投资和铺底流动资金分别在建设期和投产期内按各年所需投入使用。

本次募集资金不足时，按上述项目顺序安排资金，缺口部分将由发行人通过银行贷款和其他自筹资金解决。募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金。

## 二、募集资金投资项目的市场前景

公司长期以来致力于特种电缆的研发、生产和销售，形成了具有自身特色的经营模式和竞争优势。本次募集资金投资项目的建设，对完善公司产品结构、拓宽公司市场领域、提升公司综合竞争力、实现公司业务发展目标具有重大意义。本次募集资金投向，系根据国家政策导向和电缆行业发展趋势，并结合公司自身特点确定。经论证，项目具有广阔的发展前景，具体分析如下：

### （一）铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目市场前景分析

本项目产品包括：铁路机车车辆用电缆、风力发电用电缆、海上石油平台用电缆等专用特种电缆。本项目产品设计产能以铁路机车车辆用电缆为主，但由于上述三类产品生产工艺大致相同，主要生产设备可通用，因此在项目具体实施时，公司可根据各类产品的市场开发情况、市场需求状况及经济效益等因素，对三类产品的产能和产量进行灵活调配，以更好地保障项目收益。

#### 1、项目背景

本项目产品均为特种电缆，符合国家产业政策，从其应用领域看也均受国家产业政策扶持，其中：铁路机车车辆用电缆属国家发改委《产业结构调整指导目录（2005年本）》鼓励类第十九条“城市基础设施及房地产”第17项“城际快速、城市轨道交通（经国家批准）系统开发、建设及车辆制造”以及第二十条“铁路”第11项“时速200km及以上铁路接触网、道岔、牵引供电技术开发与设备制造”的范畴；风力发电用电缆属鼓励类第十二条“机械”第12项“清洁能源发电设备制造（核电、风力发电、太阳能、潮汐等）”的范畴；海上石油平台用电缆属鼓励类第十四条“船舶”第6项“大型远洋渔船及海上钻井船、钻采平台、海上浮式生产储油轮等海洋工程装备设计制造”范畴。

根据国家产业政策，我国要大力发展公共轨道交通、清洁能源开发、能源综合开采等基础产业，为铁路机车车辆、风力发电、海洋石油平台等领域的特种电缆产品带来很大的发展空间。

#### （1）铁路、轨道交通建设大投资

为实现国家全面建设小康社会的目标，我国铁路网需要扩大规模，完善结

构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。2008年四季度，为应对世界范围内突发的金融危机，防止国民经济下滑，国家陆续出台了一系列措施，铁路投资建设成为扩大内需应对全球金融危机的急先锋，铁路总投资规模由原定的2万亿元增加到5万亿元，2008年~2012年将迎来空前的铁路大投资。

### 我国铁路固定资产投资规模及预测

单位：亿元

年份	固定资产投资	基本建设投资	设备总投资	设备更新改造	机车车辆购置额
2004	901.38	531.55	369.83	191.51	178.32
2005	1,364.31	880.18	484.13	218.34	265.79
2006	2,088.36	1,542.50	545.86	222.56	323.30
2007	2,552.40	1,790.00	762.40	198.00	564.40
2008	4,144.49	3,371.59	772.90	122.20	650.70
2009E	7,000	6,000	1,000	200	800
2010E	8,450	7,200	1,250	250	1,000
2011E	9,750	8,500	1,250	250	1,000
2012E	11,500	10,000	1,500	250	1,250

数据来源：上海电缆工程设计研究所

与此同时，以地铁和轻轨为主要方式的城市轨道交通是我国大城市客运交通的主要形式和发展方向。2008年下半年，受国际金融危机的影响，我国及时调整宏观经济政策，提出扩大内需保持经济增长，中央政府进一步加大基础设施建设力度，地方政府也纷纷出台建设规划，大批城市开始筹建轨道交通，我国的城市轨道交通行业正在步入一个跨越式发展的新阶段。

截止2008年9月，全国城市轨道交通运营里程达到775.6公里，预计到2010年轨道交通总运营里程将达到1,990公里，到2015年轨道交通总运营里程将达到2,400公里，即2009年到2015年还需新建轨道交通1,600公里左右。

### 我国城市轨道交通的历史运营里程及预测运营里程

年份	2006	2007	2008	2010E	2015E
总运营里程(km)	440	490	775.6	1,990	2,400

数据来源：上海电缆工程设计研究所



## (2) 风力发电未来发展潜力巨大

国家鼓励开发利用可再生清洁能源，自 2005 年《可再生能源法》颁布之后，中国的风电产业发展非常迅速。根据上海电缆工程设计研究所提供数据，2006 年新增装机容量达到 130 万千瓦，2007 年又新增装机容量 330 万千瓦，2008 年新增装机容量 625 万千瓦，累计装机容量达到 1,215 万千瓦，使我国成为世界第四大风电国家。我国风电发展速度远远超过预期，中国可再生能源专业委员会秘书长李俊峰表示：2009 年风电装机容量仍有望继续翻番增长。按照这一速度，中国将在 2010 年提前 10 年实现 2020 年的风电 3,000 万千瓦发展规划目标。2008 年上半年，国家发改委已开始讨论将我国风力发电装机容量 2020 年目标从 3,000 万千瓦提高到 1 亿千瓦。由此可见，我国风力发电市场未来发展潜力巨大。

## (3) 海上石油勘探开发成为我国石油战略的重要内容

目前我国已取代日本，成为全球第二大石油进口国，仅次于美国。据国家发改委能源研究所能源经济与发展战略研究中心预计，2010 年中国将进口 2 亿吨，石油对外依存度达 50%。加大海上石油勘探开发的力度，对我国解决能源需求、能源安全以及能源战略储备都具有重大意义。我国海洋资源的开发和利用已成为解决我国油气需求庞大缺口的重要举措。

长期以来，在我国海域采油使用的几乎都是国外的石油平台，随着我国石油平台逐步国产化和电线电缆技术的提高，石油平台电缆国产化的进程也在提速，为我国石油平台电缆自主供应、替代进口提供了良好的市场条件。

## 2、市场容量分析

### (1) 铁路机车车辆用电缆市场

#### ① 铁路建设投资带动的需求

按照铁道部最新的投资计划，2009 年～2012 年计划安排机车车辆购置投资 5,000 亿元，大量的机车车辆购置将带动机车电缆的发展。

2009 年～2012 年计划购买大功率机车 6,750 台，其中电力机车 5,400 台，内燃机车 1,350 台。按每节大功率电力机车用电缆 82 公里、大功率内燃机车用电缆 50 公里，则新增大功率机车需用机车电缆 51 万公里。

2009 年～2012 年计划购买普通机车 1,400 台，其中电力机车 1,150 台，内燃机车 250 台。按每台电力机车用电缆 78.5 公里、内燃机车用电缆 40 公里，则机车

需用机车车辆电缆10万公里。机车车辆每6~7年大修一次，需要更换部分电缆，大修需要的机车车辆电缆总量约占推测总需求的30%，所以共需机车电缆3万公里。

2009年~2012年计划购买客车4,240辆，按每节客用电缆10公里，则需机车电缆4万公里。

2009年~2012年计划购买动车组1,580列，按每列动车组用电缆60公里，则需机车电缆9.5万公里。

综上，2009年~2012年铁路机车车辆用特种电缆总需求量约为77.79万公里，平均每年需求量19.45万公里。

#### 2009年~2012年铁路机车车辆用电缆需求预测

	车辆数量(台)	单位用量(公里/台)	电缆需求量(万公里)
大功率机车	6,750	-	51.03
其中: 电力机车	5,400	82	44.28
内燃机车	1,350	50	6.75
普通机车	1,400	-	13.04
其中: 电力机车	1,150	78.5	9.03
内燃机车	250	40	1.00
维    修	-	-	3.01
客    车	4,240	10	4.24
动车组	1,580	60	9.48
合    计	21,150	-	77.79
平均每年	5,287.5	-	19.45

数据来源: 上海电缆工程设计研究所

#### ②轨道交通建设带来的需求

轨道交通大规模建设催生了大量轨道交通车辆的生产 and 制造。按每公里城市轨道交通线路需配置8~10节车辆计算，全国在2015年以前约需要12,800~16,000节车辆（其中1/3为动车、2/3为拖车），按国产化后每节动车需用电缆25公里，拖车需用电缆10公里计算，全国在轨道交通车辆用电缆的总需求约为19.2~24万公里，如果采购无人驾驶城轨车辆，则机车车辆电缆的需求量还将更大。按每公里城市轨道交通线路配置8节车辆保守测算，2009年~2015年轨道交通车辆用电缆总需求量约为19.2万公里，平均每年需求量为2.74万公里。

## 2009年~2015年轨道交通车辆用电缆需求预测

项目	建设里程(公里)	车辆配置数量(节)	单位用量(公里/节)	电缆需求量(万公里)
动车	—	4,267	25	10.67
拖车	—	8,533	10	8.53
<b>总计</b>	<b>1,600</b>	<b>12,800</b>	<b>-</b>	<b>19.20</b>
<b>年平均</b>	<b>228</b>	<b>1,828</b>	<b>-</b>	<b>2.74</b>

数据来源：上海电缆工程设计研究所

综上所述，未来几年国内铁路及城市轨道交通机车用配套电缆的市场需求量每年约有22.19万公里。

## (2) 风力发电用电缆市场需求

近年来，政府加大了对交通、能源领域的固定资产投资力度，支持和鼓励可再生能源发展。作为节能环保的新能源，风电产业面临历史性发展机遇，截止到2009年初，全国已有25个省份、直辖市、自治区建成风电装机。作为风力发电重要的配套设备，风力发电用电缆也将随着风电产业的发展而迅速发展。

## 我国风电产业发展预测

年份	装机容量(万千瓦)	年均复合增长率	年均新增装机容量(万千瓦)
2005	126	66%	50
2006	260	106%	133
2007	590	127%	330
2008	1,215	106%	625
2010E	3,000	57%	892.5
2015E	7,000	18%	800
2020E	10,000	7%	600

数据来源：上海电缆工程设计研究所

风力发电用电缆主要应用在机舱内部、机舱与塔架上部、塔架下部至变压器。用于机舱内电缆主要有软电线、控制电缆、数据线、拖链电缆（用于转子构成回路）等。塔架内的电缆主要有布电线（照明）、电力电缆（固定敷设和扭转两部分）。

根据前面预测，到2015年累计装机容量将达到7,000万千瓦，年均新增风电装机容量800万千瓦，按照每MW（1,000千瓦）风机约需电力电缆0.8公里、控制电缆2公里、电源电缆2公里测算，平均每年约需风力发电用电力电缆6,400公里、

控制电缆16,000公里、电源电缆16,000公里，合计约38,400公里。

我国风力发电用电缆需求预测

项目	电力电缆	控制电缆	电源电缆	合计
单位需求量（公里/MW）	0.8	2	2	4.8
2010—2015 年均新增装机容量 （万千瓦）	800			
年均需求量（公里）	6,400	16,000	16,000	38,400

数据来源：上海电缆工程设计研究所

### （3）海上石油平台用电缆市场需求

根据我国石油发展规划，我国海洋石油年产量要从2,000万吨提高到4,000万吨，将需要建设海上石油平台55座。作为国内最大的海洋石油勘探开发公司，中海油预计2009年内将有10个项目投产，并且还有超过20个新开发项目在建，这些新项目的建设需要更多海上石油平台。目前中海油已经建成35座海上石油钻井平台，其国内建造了22座，其国产化率已经达到75%~85%，而且中海油还计划要在南海、北部湾、渤海新建有相当生产能力的海上钻井平台。

海上石油平台电缆的种类很多，主要是连接平台与岸边的海底电力电缆以及采油钻井平台和生活模块上各个部位用的电力、通信、仪表等电缆。电力的特性要求阻燃、防火、低烟无毒、耐腐蚀等，矿物绝缘电缆也有大量应用。石油平台的国产化，为我国平台电缆自主供应、替代进口提供了良好的市场条件。

根据上海电缆工程设计研究所资料，每座各类海上石油平台电缆的用量是：自升式平台150公里，半潜式平台180公里，采油平台200公里，生产平台200公里，生活平台100公里。据此估计，我国每年新建、维修海上石油平台需要各类电缆约8,000~10,000公里。

## 3、主要竞争对手

### （1）铁路机车车辆用电缆

天津金山电线电缆股份有限公司、上海南洋电材有限公司是原铁路系统机车车辆电缆和信号电缆的定点厂家，具有一定的先发优势。国内机车车辆用电缆生产厂家还包括安徽省康利亚实业有限公司、安徽华海特种电缆集团有限公司、衡阳恒飞电缆有限责任公司、唐山科奥浦森轨道交通设备有限公司等等。

此外，瑞士灏讯（Huber+Suhner）、法国耐克森（Nexans）也是我国铁路机车车辆电缆的重要供应商。

### （2）风力发电用电缆

由于风力发电用电缆长期运行于室外、垂直悬空敷设、频繁扭转（自动偏航对风）、接触油污（部分）、海水腐蚀（特殊环境），具有其特殊的性能要求：如机械强度高、耐扭（柔软）、耐震动以及耐油等，另外用在寒冷地区的电缆还要耐低温（-40℃）。因此风能电缆基本都是橡皮类电缆，导体采用5类或6类导体，EPR或硅橡胶绝缘，氯丁橡胶、CPE或TPU护套。

国内对风能电缆的研发尚属于发展阶段，目前可以大批量生产的有天津安琪儿普睿斯曼电缆有限公司、远东控股集团有限公司、宝胜科技创新股份有限公司、江苏上上电缆集团等。

### （3）海上石油平台用电缆

长期以来，在我国海域采油的石油平台几乎都是外国的平台。由于石油平台电缆各项技术性能要求很高，国内研制起步较晚。随着我国电线电缆技术的提高，已有不少厂家能够制造海上石油平台电缆，包括海底光电复合电缆以及平台上使用的各种电力、通信和仪器仪表电线电缆等。随着我国石油平台国产化，石油平台电缆国产化的进程正在提速。目前国内规模最大的自升式钻井平台“海洋石油942”，由大连船舶重工为中海油田服务股份有限公司建造，该平台所用电缆全部国产化，标志着我国石油平台电缆技术已达到世界先进水平。

国内能够生产石油平台电缆的厂家主要包括湖北永鼎红旗电气有限公司、江苏远洋东泽电缆集团有限公司、江苏奥尼特电缆有限公司、扬州光明电缆有限公司、江苏上上电缆集团等企业，主要外资竞争对手是法国耐克森（Nexans）。

## 4、项目产能、产量分析

本项目投产后可以生产铁路机车电缆、风力发电电缆、海洋石油平台电缆等三种电缆产品合计14,600公里，具体情况如下表所示：

名 称	年产量 (km)
机车车辆用电缆	12,200
风力发电用电缆	1,950
海上石油平台用电缆	450
总 计	14,600

本项目建设期一年，项目竣工投产后，第一年预计产能可达到设计生产能力的50%，第2年为80%，其后年份为正常生产年。

## 5、技术保障

本项目各种产品的性能较常规电缆有着其特殊要求，并体现出以下两个技术特点：一是向耐高温、抗低温，耐酸、耐碱、耐盐、耐紫外线、耐烟雾腐、抗化学腐蚀、抗扭转及防水等方向发展；二是向更高电压等级发展。针对本项目拟生产的各种产品，公司已做好了充分的技术准备工作：

### （1）本项目技术准备工作基本就绪，产品研发工作取得良好成果

通过公司研发团队的持续开发，公司已掌握了机车电缆、风能电缆和石油平台电缆的结构设计、原材料配比、生产工艺等各方面的关键技术，并已向国家专利局申请了耐扭电缆、风力发电电缆和耐盐雾电缆的专利，并已获得授权。

### （2）通过引进先进的生产和检测设备，实现项目技术水平国内领先

本项目将进口国际最先进的三层共挤连硫生产线设备、高精度薄壁绝缘生产线和电子辐照加速器等关键设备，国产设备也尽可能选用国内具有一流水平的先进设备，如：连硫机是在消化吸收先进的进口连硫机基础上，国产化的第二代连硫机，配有进口的核心电气元件，具有进口连硫机相近的功能。同时，在辅助设施、安全环保等生产运营的各方面都尽可能采用先进的技术和设备，配以合理的布局安排，使得本项目的技术实力足以达到国内领先水平。

### （3）充分发挥公司在特种电缆研发方面的经验和优势，开发最能满足目标客户需求的新产品

公司在耐油、耐高温、抗腐蚀等特种电缆研发方面具有多年的经验和优势，公司将充分利用自身的技术和研发优势，结合目标客户的特殊功能要求和使用环境要求，进一步研制开发相应的新产品。

## （二）交流变频调速节能电机电缆项目

### 1、项目背景

交流变频调速节能电机电缆，通常简称变频电缆，是交流变频调速节能电机技术的重要组成部分。本项目是当前国家重点鼓励发展的产业，符合国家发改委《产业结构调整指导目录》（2005年本）中鼓励类第三十三条“资源节约

和综合利用”第6项“交流变频调速节能技术开发及应用”。

节能减排是当前国家重点战略，根据国家制定的节能专项规划，到2010年单位GDP能耗降低20%，这是“十一五”经济建设的首要目标。

根据上海电缆工程设计研究所资料，我国电动机总装机容量约占全国总耗电量的60%~70%，其中，交流电动机占90%左右。在实际应用中，我国电机的整体运行状况，同国外相比差距很大，各类电机的运行效率加权平均比国外低3~5个百分点，风机和泵的效率要比发达国家低2%~3%，整体在用的电机驱动系统运行效率比国外低近20%。仅电机系统的年节电潜力就超过1000亿kW·h。

因此，国家发改委于2004年出台的《节能中长期专项规划》将电机系统节能工程列为十大重点节能工程之一，要求推广变频调速节能技术，风机、水泵、压缩机等通用机械系统采用变频调速节能措施，工业机械采用交流电动机变频工艺调速技术。“十一五”期间，实现电机系统运行效率提高2个百分点，形成年节电能力200亿千瓦时。

因此，我国交流变频调速节能电机未来发展空间巨大，与之相配套的变频电缆的未来发展空间也将十分广阔。

## 2、变频电缆市场容量分析

近几年来我国交流电机产量保持了较快的增长速度，2006年全国交流电机产量达15,000万kW，同比增长16%；2007年全国交流电机产量达18,877万kW，同比增长25.85%；2008年产量达19,825万kW，同比增长5.02%。

按年均增长率8%计算，到2015年，全国交流电机产量可达34,000万kW左右。其中：①大、中型交流电机产量占40%，约为13,600万kW，按50%采用变频控制计算，则大、中型交流变频调速电机的产量约为6,800万kW，折合3.4万台。按照每台电机所需电缆200米计，则中高压变频电缆的年需求量约为0.68万公里。②小型交流电机产量占60%，约为20,400万kW，按15%采用变频控制计算，则小型交流变频调速节能电机的产量约为3,060万kW，折合30.6万台。按照每台电机所需电缆100米计，则低压变频电缆的年需求量约为3.06万公里。由此，2015年变频电缆的需求量可达到3.74万公里。2009年~2015年，变频电缆需求量共21万公里，平均每年3万公里。

### 我国变频电缆需求预测

项目	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
交流电机总产量(万kW)	21,411	23,124	24,974	26,972	29,129	31,460	33,977
大中型交流电机产量(万kW,总产量40%)	8,564	9,250	9,990	10,789	11,652	12,584	13,591
小型交流电机产量(万kW,总产量60%)	12,847	13,874	14,984	16,183	17,478	18,876	20,386
大中型变频电机产量(万kW,占50%比例)	4,282	4,625	4,995	5,394	5,826	6,292	6,795
小型变频电机产量(万kW,占15%比例)	1,927	2,081	2,248	2,427	2,622	2,831	3,058
大中型变频电机数量(万台,按2kW/台)	2.14	2.31	2.50	2.70	2.91	3.15	3.40
小型变频电机数量(万台,按0.1kW/台)	19.27	20.81	22.48	24.27	26.22	28.31	30.58
中高压变频电缆(万米,按200米/台)	0.43	0.46	0.50	0.54	0.58	0.63	0.68
低压变频电缆(万米,按100米/台)	1.93	2.08	2.25	2.43	2.62	2.83	3.06
变频电缆需求量小计(万公里)	2.36	2.54	2.75	2.97	3.20	3.46	3.74
变频电缆需求量合计(万公里)	21						
平均每年变频电缆需求量(万公里)	3						

数据来源：上海电缆工程设计研究所

### 3、项目产能、产量分析

本项目达产后,可年产变频电缆2,100公里,其中:1kV级为1,750公里;6kV级为200公里;10kV级为150公里。

本项目建设期一年,项目竣工投产后,第一年预计产能可达到设计生产能力的50%,第2年为80%,其后年份为正常生产年。

### 4、发行人变频电缆竞争优势

目前,国内变频电缆的市场多由美、日、欧厂商所占领,国内生产厂家为数不多,除了本公司外,主要还包括:宝胜科技创新股份有限公司、远东控股集团有限公司、江苏上上电缆集团公司等。

本公司作为国内最早开发成功变频电缆的企业之一,具有以下竞争优势:

#### (1) 技术优势

本公司围绕变频电缆,进行了大量的研究开发工作,具有一定的技术优势。公司先后取得了一种变频电缆、3kV变频电机电缆、6kV大功率变频电机电缆、10kV特大功率变频电机电缆等多项实用新型专利。公司的变频电缆于2002年1月被上海市科委列为“上海市高新技术成果转化项目”,于2004年12月被上海市科委列为“上海市火炬计划项目”,于2005年12月被上海市科委列为“上海市重点新产品”。



## （2）市场优势

作为国内最早开发变频电缆的公司，本公司具有一定的市场优势。报告期内公司销售的变频电缆约1,000公里，其中冶金行业约715公里，石化行业约160公里。公司拥有中国石油集团、中国石化集团、中冶集团、鞍钢集团、首钢京唐、武钢集团（含其下属企业）等一大批优质客户，在石化、冶金行业已经取得了较高的市场地位，为公司扩大变频电缆市场份额奠定了良好基础。在充分挖掘目前行业市场潜力的基础上，公司将积极开拓电解铝、铁合金、水泥等高能耗行业市场。

## （3）产品优势

通过多年的研发，公司开发了1kV~10kV各种电压等级的变频电缆产品，最大负荷功率7,200kW，能够满足绝大多数工业企业各种电压、功率电机的需要。随着募投项目的建设，公司的变频电缆产品结构将更加完善、质量更加可靠。

# 三、募集资金投资项目情况

## （一）铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目

### 1、项目概况

公司计划用募集资金引进国际最先进橡胶套电缆生产线和辐照交联生产线，生产适合于铁路机车车辆、风力发电以及海洋石油平台用特种电缆。计划该生产线年产机车电缆12,200公里、风力发电电缆1,950公里、海上石油平台电缆450公里，合计年产量14,600公里的特种电缆。

### 2、投资概算

本项目预计总投资为16,820万元，其中固定资产投资10,820万元（其中，用汇595.00万美元），铺底流动资金6,000万元。具体构成如下表：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费	1,282	7.62
2	设备购置费	7,308	43.45
3	安装工程费	179	1.06
4	其他费用	2,051	12.19

5	铺底流动资金	6,000	35.67
6	合计	16,820	100.00

### 3、产品工艺、技术情况

#### (1) 产品质量标准

##### A、铁路机车车辆电缆的产品标准

① GB 12528.11-2003《交流额定电压3kV及以下铁路机车车辆用电缆（电线）补充件1：交联聚烯烃绝缘铁路机车车辆用电缆（电线）》

② TB/T 1484.1-2001《铁路机车车辆电缆订货技术条件》第1部分：额定电压3kV及以下电缆

##### B、风力发电用电缆的产品标准

国内目前还没有风能电缆专门的产品标准，但多数风机厂商在采购时都要求供应商通过相应的标准要求，国内电缆企业一般参照GB/T 5013.4或者相关的企业标准。

GB/T 5013.4-2008《额定电压450/750V及以下橡皮绝缘电缆 第4部分：软线和软电缆》

##### C、海上石油平台电缆的产品标准

GJB 1916-94《舰船用低烟电缆和软线通用规范》

#### (2) 产品规格及设计产能

本项目将生产3大品种，12种类型的特种电缆，详情如下表：

序号	名称	型号	电压等级	生产范围( $mm^2$ )	代表规格( $mm^2$ )	年产量(km)
<b>一、机车车辆用电缆</b>						
1	铜芯耐热 125℃辐照交联聚烯烃绝缘低烟无卤阻燃机车车辆用电缆	WDZ-DCYJ-125	3kV 及以下	0.5~400	70	1,500
2	铜芯耐热 150℃高强度薄壁交联聚烯烃绝缘低烟无卤阻燃机车车辆用电缆	WDZ-DCYJ/B-150	750V	0.5~6	2.5	5,000
3	铜芯耐热 125℃橡皮或弹性体绝缘低烟无卤阻燃机车车辆用电缆	WDZ-DCYJ-125	3kV 及以下	0.5~400	50	1,500
4	环保型地铁、轻轨车辆用阻燃电缆	DCEVM/DC-EN	1.8/3kV	0.5~400	50	2,000
5	铜芯耐热 150℃硅橡胶绝缘阻燃高速机车车辆用电缆	WDZ-DCYJ/EN-150	3.6/6kV 及以下	1.5~400	50	1,200
6	铜芯耐热 125/150℃高强度薄壁交联聚烯烃绝缘高速机车车辆用控制电缆	WDZ-DCK/B-125 或 150	250V	0.5~2.5	12×1.5	1,000
<b>小计</b>						<b>12,200</b>
<b>二、风力发电用电缆</b>						
1	风力发电用电力电缆	F-H07	450/750V	1×1.5~1×400	1×240	300
2			8.7/10kV	1×50~1×240	1×95	50
3	风力发电用电源电缆	F-H07	300/500V	-	4	800
4	风力发电用控制电缆	F1FK	-	4×1.0~37×2.5	8×0.75	800
<b>小计</b>						<b>1,950</b>
<b>三、海上石油平台用电缆</b>						
1	海上石油平台用电力电缆	-	0.6/1kV	3×16~3×185	3×50	250
2					3×150	200
<b>小计</b>						<b>450</b>
<b>合计</b>						<b>14,600</b>

### (3) 主要技术工艺选择

① 凡0.68mm及以下线芯均采用束线工艺，股线束线选用Φ500型束线机。为了增加放线长度，成品线的线芯束绞选用Φ630型束线机。为防止单线被拉细，放线采用主动放线。

② 根据橡皮电缆导电线芯绞合与绝缘线芯成缆均需要退扭，绞线机与成缆机均选用带退扭的笼式绞线机与成缆机。

③ 橡胶混炼采用以密炼机为主，并配有开炼机、滤胶机、碾页出片机组成的生产流水线来完成。

④ 橡皮绝缘和护套采用连硫工艺。0.6/1kV橡皮绝缘采用对挤连硫生产线；6kV以上电缆的绝缘与护套在进口三层共挤连硫生产线上完成，包括Φ150/Φ120护套连硫生产线在内均为悬链式，以解决绝缘与护套表面的擦伤问题。

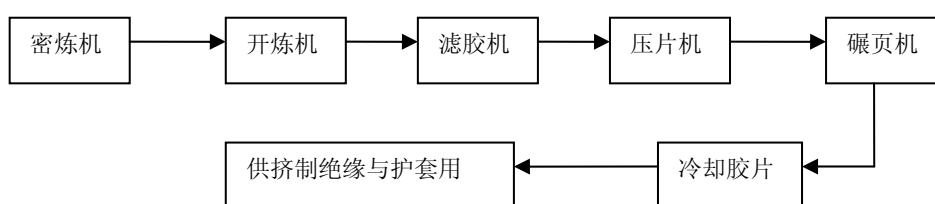
⑤ 为挤制高强度薄壁交联聚烯烃绝缘，拟从国外进口高精度薄壁绝缘生产线，生产线带有外径测量与控制装置，可保证产品的外径误差在±0.02mm以下。

⑥ 低烟无卤阻燃交联聚烯烃挤制后通过电子辐照完成交联。辐照交联既无高温又无水，既能使聚烯烃交联，又不影响阻燃性能和电气性能。

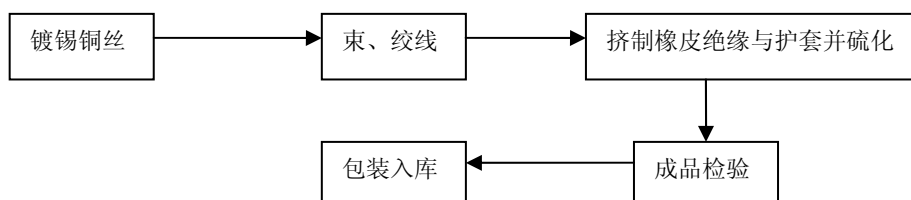
⑦ 硅橡胶的挤出在专用挤出机上完成。

### (4) 产品生产流程

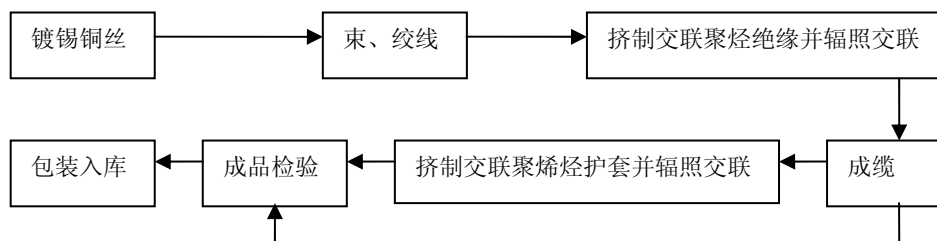
#### A、混橡工艺流程



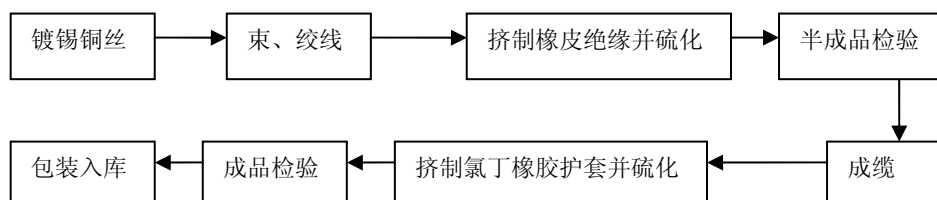
#### B、橡皮绝缘机车车辆用电缆工艺流程



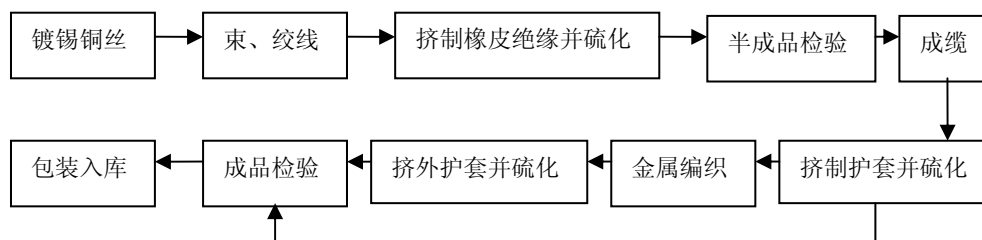
#### C、辐照交联机车车辆用电缆工艺流程



#### D、风力发电用电缆工艺流程



#### E、海上石油平台用电缆工艺流程



#### (5) 主要生产设备

本项目将新增工艺设备及测试仪器设备147台（套），其中进口设备及测试仪器设备4台（套），现将主要机器设备列示如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	来源
<b>一、辐照交联车间</b>			
1	EEL20 高速聚烯烃挤出生产线	1	进口
2	Φ500 型 6 盘管绞机	1	国产
3	SJ-90/25 型辐照交联聚烯烃挤出机	1	国产
4	高速 50/25+30/25 型辐照交联聚烯烃挤出机	2	国产
5	GWNU 65/25 高温机	1	国产
6	Φ630/6+12 成缆机	1	国产
7	Φ500/12+18 成缆机	1	国产
8	电子加速器及束下装置 2.5mev, 50mA	1	进口
<b>二、橡套电缆车间</b>			
1	Φ500 型 6 盘管绞机	1	国产
2	6+12+18/500 笼式绞线机	2	国产
3	Φ60+Φ120+Φ90 三层共挤连硫机组	1	进口

4	Φ550×1500 开放式炼胶机	1	国产
5	Φ90+Φ90 连硫机	1	国产
6	Φ150+Φ120 连硫机	1	国产
7	Φ630 六芯成缆机	1	国产
8	Φ1250 六芯成缆机	1	国产
9	120/12 硅橡胶生产线	1	国产
10	测试仪器设备	1	进口

#### 4、主要原材料、辅料供应

本项目所需的主要原辅材料为铜、聚醚醚酮、交联料、橡胶等，主要燃料动力为电和天然气。上述原辅材料均为大宗商品，国内供应充足。

项目完全达产后，每年所需主要原材料和辅助材料如下：

序号	项目	单位	数量
1	镀锡铜线	t	5,915.9
2	聚醚醚酮	t	42.5
3	辐照交联低烟无卤聚烯烃	t	308.5
4	化学交联低烟无卤聚烯烃	t	191.9
5	乙丙橡胶	t	468.2
6	硅橡胶	t	123.6
7	乙丙绝缘胶 10kV	t	22.1
8	氯丁橡胶护套料	t	327
9	填充橡胶条	t	16.6
10	无纺布	t	10.7
11	内屏蔽料	t	7.1
12	外屏蔽料	t	16.6
13	云母带	t	21.7
14	聚酯薄膜	t	5.2
15	岩棉绳	t	119.1
16	无碱玻璃丝带	t	17.6
17	电	kW·h	6,470,000
18	天然气	m <sup>3</sup>	989,000

#### 5、环保与节能状况

##### (1) 适用环保标准

本项目适用《建设项目环境保护管理条例》（98）第253号、GB 8978-1996《污水综合排放标准》、GB 16297-1996《大气污染物综合排放标准》、GB 12348-90《工业企业厂界噪声标准》、GB 5748-85《作业场所空气中粉尘测定方法》以

及其他地方环境保护的有关规定及标准。本项目在设计的过程中，注重加强了对有可能产生环境污染的各种因素的预防措施。

## （2）环保治理对象

① 在设备运转时都会产生噪声，一般设备噪声都在国家规定的85dB(A)以下，有少数设备噪声超标，如水泵、锅炉房引风机等。

② 在混炼过程中产生的少量粉尘和热气；连硫机产生的热气；锅炉鼓引风机、循环水泵会产生噪声污染；锅炉定期排污和职工生活排污。

③ 在挤出机机头处产生的少量热气。

④ 射线：辐照车间采用的主要工艺设备为高压、高频加速器，当用电子束辐照电线时，会产生X射线辐射，对人体有危害，短期会引起代谢紊乱、机能失调、损伤严重者则导致死亡。远期效应主要表现在慢性放射病，也会引起某些遗传性疾病。

⑤ 由于加速器能量建立需要高频振荡提供电源，在工作期间，会有高频电磁波向外辐射，它有致热作用，会使人头昏、嗜睡、血压波动、脱发等，也有非致热使用，长期作用可使人神经受损，记忆减退，精神疲劳等。

⑥ 臭氧：当高能电子束穿过周围空气时，会使空气中的氧电离产生臭氧，少量臭氧对人体有益，剂量大时也对人体构成危害。

## （3）环保治理措施

① 选用设备噪声均低于85dB(A)，并加强设备维护保养，使设备噪声低于国家规定的标准。在所有水泵底座四角放上避震喉，以软连接减少噪音。把噪声较大的设备罩以防护罩，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于65dB(A)。

② 本项目采用密炼机混炼，其混胶过程是在密闭容器中进行的。一般情况下，粉料不会外溢，且在加料口上方设有抽风罩，在加料过程中不断吸风。空气中粉尘经足够面积的袋式过滤器过滤后，再排出室外。通过对同一类型设备的实际测定，在密炼机附近的粉尘含量为： $5.2\text{mg}/\text{m}^3$ （标准为 $18\text{mg}/\text{m}^3$ ），符合环保标准。

③ 从滤胶机、开炼机通风罩上方排除的热气直接排到室外。热气的温度在 $50\sim 60^\circ\text{C}$ ，不含有任何挥发物，亦符合环保要求。

④ 本项目生产用水都是冷却水，不产生化学变化，且循环使用，仅需定期

补充少量的新鲜水即可。

⑤ 严格控制挤出温度，并对挤出加工的工艺尾气——氯化氢气体由挤出机头上方的吸风罩抽出厂外，排气筒高度不低于15m。其实际测定的排放量为： $3.36 \times 10^{-5} \text{kg/h}$ ，大大小于环保规定的排放标准（ $0.26 \text{kg/h}$ ）。

⑥ 项目中的电子加速器按国家标准进行防护设计，并在使用过程中加强维护管理，严格执行安全制度，完全可以达到国家环境允许标准的。

本项目已经取得上海市浦东新区环境保护与市容卫生管理局“沪浦环保环表决字[2009]第447号”《关于扩建铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆生产厂房及相关配套设施准予行政许可决定书》，同意本项目建设实施。

#### (4) 节能与合理用能

本项目依据计交能[1996]905号《中国节能技术政策大纲》、国家计交能[1997]2542号《关于固定资产投资工程项目可行性研究报告“节能篇(章)”编制及评估的规定》以及JBJ14-2004《机械行业节能设计规范》等标准制定实施。

本项目在工艺技术选择、设备选型及土建公用工程上均考虑了节能技术的应用，采取了有效节能措施。本项目主要能耗见下表：

序号	项目	单位	数值
1	用电	kW·h	$6.47 \times 10^6$
2	用新水	$m^3$	19,540
3	用天然气	$m^3$	$9.89 \times 10^5$
4	折标煤	t	4,191
5	万元产值综合能耗	吨标煤/万元	0.059
6	单位产品综合能耗	吨标煤/km 产品	0.12

项目将根据《国家机械工业节能设计技术规范》、《能源计量其配备和管理通则》采取以下主要节能措施：

① 根据项目规划与电线电缆加工工艺特点，合理布置工艺流程，使物流合理，减少往返运输，降低能耗。

② 设备选型上以技术先进，节能型为主要标准，尽量采用自动化程度较高的自动生产线，以提高产品质量节约单位产品能耗。

③ 需要预热设备如：连硫机、挤塑机，采用三班制连续生产，以减少预热次数。

④ 采用冷喂料与连续硫化工艺，可比采用热喂料工艺节省温橡能耗；连续



硫化工艺还可减少工序及运输能耗。

⑤ 本项目采用电子加速器对交联材料进行辐照加工，能节省大量的能耗，其耗能仅为化学交联的1/5~1/2。

⑥ 所有设备的水冷却系统，确定为闭路循环。在用水点附近设置一个循环水池供水，采用冷却塔冷却方式为高温回水进行冷却。

⑦ 在建筑设计中采用节能建筑材料。

⑧ 在电力设计中采用采用节能型变压器；低压电容器自动无功补偿，使功率因数达到0.9以上；选用高效节能型光源及灯具，提高发光效率。

⑨ 给排水采用节能型水泵。

⑩ 通风采用节能型风机。

项目将全面贯彻节能宗旨，依据国家有关规定和可比标准；采用先进节能的生产工艺，实现行业最低耗能标准；设备选型采用节能与技术先进并举方针，实现同类生产规模最低装机容量的目标和最先进的节水方案。

## 6、投资项目选址

本项目需扩建厂房总建筑面积为8,352m<sup>2</sup>，拟布置在公司厂区内。公司厂区位于上海市浦东新区龙东大道5901号，土地面积为21,011m<sup>2</sup>，土地用途为工业用地，权利证书编号：沪房地浦字(2010)第007219号。

## 7、项目实施计划

本项目建设期从设备订货起至试生产结束约需1年，建设投资10,820万元，第1年全部投入；投产期2年，投产第1年达到设计能力的50%，第2年达到设计能力的80%，第3年达到设计产量。

## 8、项目效益分析

项目主要财务评价指标如下：

序号	指标	数据
1	营业收入（正常年份）	43,528 万元
2	利润总额（正常年份）	5,682 万元
3	净利润（正常年份）	4,830 万元
4	财务内部收益率（税前）	32.64%
5	财务内部收益率（税后）	28.61%
6	全部投资回收期（税前）	4.66 年

7	全部投资回收期（税后）	5.03 年
8	生产能力表示的盈亏平衡点	46.21%

从上述评价指标可见，本项目的经济效益良好，具有较强的抗风险能力，具备经济上的可行性。

## （二）交流变频调速节能电机电缆项目

### 1、项目概况

公司计划用募集资金引进国际最先进交联生产设备，建成年年产量为2,100公里的变频电缆生产线（1kV级1,750公里、6kV级200公里、10kV级150公里），使得公司具备国际、国内先进技术水平，确保产品质量，实现公司在变频电缆市场新的扩张。

### 2、投资概算

本项目预计（批准）总投资为12,913万元。固定资产投资8,113万元（其中，用汇304.00万美元），铺底流动资金4,800万元，具体构成如下表：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费	2,522	14.99
2	设备购置费	4,059	24.13
3	安装工程费	101	0.60
4	工程其他费用	1,431	8.51
5	铺底流动资金	4,800	28.54
6	合计	12,913	100.00

### 3、产品工艺、技术情况

#### （1）产品质量标准

交流变频调速节能电机电缆国内目前还没有国家标准及行业标准，只能采用企业标准。

#### （2）产品规格及设计产能

本项目将生产3个电压等级、多种规格的变频电缆，详情如下表：

产品名称	产品型号	电压等级 (kV)	生产范围 (mm <sup>2</sup> )	代表规格 (mm <sup>2</sup> )	年产量 (km)
交流变频调速 节能电机电缆	POTOFLEX-PUR	1	3×4+3×1.5 ~3×300+3×50	3×95+3×16	1,750

		6	3×50+3×10 ~3×300+3×50	3×120+3×25	200
		10	3×50+3×10 ~3×300+3×50	3×150+3×25	150

### (3) 主要技术工艺选择

① 采用光亮无氧铜杆以确保成品线的质量并可避免黑铜杆酸洗引起的环境污染及减少一道工序。

② 为节约电能、提高产品质量、减少一道生产工序并节省周转线盘与占地面积，大拉退火采用连续退化装置。

③ 绞线机采用刚性好、转速高、牵引力大的框式绞线机及分层紧压装置以提高产量并保证绞线质量。

④ 采用1台进口三层共挤干式交联生产线，可确保交流变频调速节能电机电缆产品质量及产量。

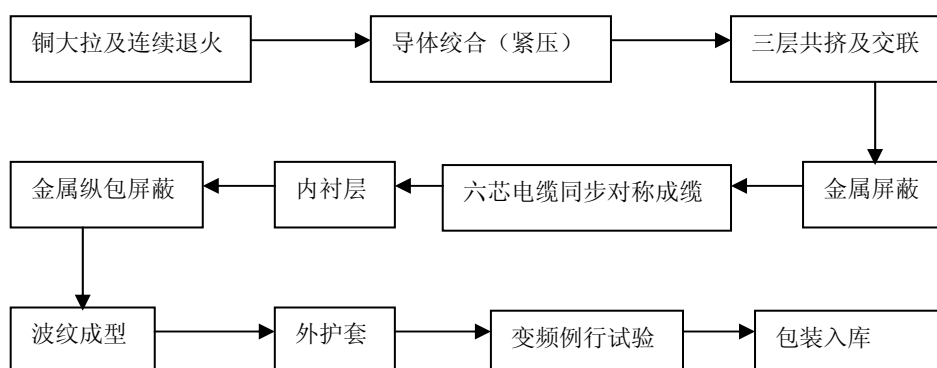
⑤ 为确保温水交联聚乙烯绝缘挤包后的产品质量，Φ90挤出机的冷却水槽采用热水—温水—冷水分段冷却工艺。

⑥ 采用1台国产多用途的盘绞式成缆机，具有下列优点：生产效率高，盘绞头的转速可比普通的笼式成缆机绞笼转速提高2倍；用途广、可方便地生产六芯变频电缆并作为钢带装铠之用。

⑦ 为连续生产、节约换盘时的辅助时间与材料损耗、提高放线质量，Φ150挤塑机生产线采用双收双放与双履带牵引。

⑧ 为节约用水，生产用冷却水拟采用循环水池供水。

### (4) 产品生产流程



### （5）主要生产设备

本项目新增主要工艺设备及测试仪器设备25台（套），其中进口设备1台，现将主要机器设备列示如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	来源
1	铜大拉及连续退火机组	2	国产
2	6/500 型管式绞线机	1	国产
3	6+12+18/500 型框式绞线机	1	国产
4	6+12+18+24/500 型框式绞线机	1	国产
5	6~35kV 悬链线交联电缆生产线	1	进口
6	Φ90 温水交联电缆生产线	1	国产
7	Φ3150 盘绞式成缆机	1	国产
8	Φ120 护层挤出生产线	1	国产
9	Φ150 护层挤出生产线	1	国产
10	局放及屏蔽试验室	1	国产

### 4、主要原材料、辅料供应

本项目所需的主要原辅材料为铜、铜带、铝塑复合带、XLPE、PVC等，主要燃料动力为电。上述原辅材料均为大宗商品，国内供应充足。

项目完全达产后，每年所需主要原材料和辅助材料如下：

序号	项目	单位	数量
1	铜导体	t	6,487.4
2	导体屏蔽料	t	68.9
3	XLPE	t	540.2
4	绝缘屏蔽料	t	88.3
5	铜带	t	82.4
6	填充	t	95.7
7	聚脂包带	t	36.6
8	无纺布	t	27.6
9	铝塑复合带	t	596.3
10	PVC	t	879.5
11	电	kw·h	7,580,000

### 5、环保与节能状况

#### （1）适用环保标准

本项目适用《建设项目环境保护管理条例》（98）第253号，GB8978-1996《污

水综合排放标准》，GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》，GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》以及地方环境保护的有关规定及标准。

## （2）环保治理对象及相应措施

### ① 噪声的防治

采用先进的工艺设备，不采购设备噪声高于标准85dB(A)的工艺设备。并把噪声较大的设备如导体加工设备布置在厂区中央，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于65dB(A)；加强设备维护管理，使设备噪声低于国家规定的标准；加强厂区和车间周围绿化，吸收部分噪声。

### ② 废液与废水的防治

采用大长度光亮铜杆，可避免采用黑铜杆时酸洗液对环境的污染；拉丝机在生产过程中使用润滑液循环使用，并装有滤纸将铜粉滤出，回收，不会污染周围环境。乳浊液约一年更换一次，废乳浊液拟采用废液处理机经盐析凝聚、电解破乳、活性炭吸附三级处理后，COD含量低于100mg/L，可直接排放；拉丝、绝缘、护层成型工序生产过程中，采用的冷却水内无任何有害物质，而且循环使用，不外排，也不会污染周围环境；本项目生活污水主要来自办公室及车间卫生间、洗手池等处，主要含有机污染物，拟经埋地式生化处理达标后排入园区排污系统。

### ③ 废渣的处理方法

在电缆生产过程中产生的废铜丝、废塑料等均可回收利用。

本项目已经取得上海市浦东新区环境保护与市容卫生管理局“沪浦环保环表决字[2009]第446号”《关于扩建交流变频调速节能电机电缆生产厂房及相关配套设施准予行政许可决定书》，同意本项目建设实施。

## （3）节能与合理用能

本项目依据计交能〔1996〕905号《中国节能技术政策大纲》、国家计交能〔1997〕2542号《关于固定资产投资工程项目可行性研究报告“节能篇（章）”编制及评估的规定》、GB/T 2189-1990《综合能耗计算通则》、JBJ 14-2004《机械行业节能设计规范》以及相关工艺设计技术参数等标准制定实施。

项目主要能耗数据如下表：

序号	项 目	单 位	数 值
1	用电	kW·h	$7.58 \times 10^6$
2	用新水	$m^3$	$7.25 \times 10^5$
3	用天然气	$m^3$	$2.2 \times 10^4$
4	折标煤	t	3,268
5	万元产值综合能耗	吨标煤/万元	0.05

本项目在工艺技术选择、设备选型及土建公用工程上均考虑了节能技术的应用，采取了有效节能措施：

① 根据电线电缆加工工艺特点，合理布置工艺流程，使物流合理，减少往返运输，降低能耗。

② 选用自动化程度较高的设备及自动生产线，以节约单位产品能耗。

③ 设备选型上以技术先进、节能型为主要标准。

④ 需要预热的设备如交联生产线、挤塑机等采用三班制连续生产，以减少预热次数。

⑤ 冷却水循环使用，不排放。采用循环水后每年节水 $7.0 \times 10^5 m^3$ ，节能45%。

⑥ 为节电车间照明采用高效节能金属卤素灯，单灯配有电容补偿器，按生产设备合理的分区控制。

⑦ 变压器选用S13型铜芯低耗变压器，在配电所内设置无功功率补偿器，使功率因素达0.92以上，以减少电能损耗。

⑧ 加强管理，建立和健全能源管理规章制度，实行工厂、动力科、车间三级能源计量法，有效地节约能源，防止不必要的浪费。

## 6、投资项目选址

本项目需扩建厂房总建筑面积为 $19,806m^2$ ，拟布置在公司新建厂区内。公司新建厂区位于上海市浦东新区合庆镇庆达路190号，土地用途为工业用地，土地面积为 $40,000m^2$ ，权利证书编号：沪房地浦字(2010)第022761号。

## 7、项目实施计划

本项目从对外签约到项目竣工验收、全面投产需建设期1年，建设投资8,113万元，第1年全部投入。投产期为2年，投产第1年达到设计能力的50%，第2年达到设计能力的80%，第3年达到设计产量。

## 8、项目效益分析

项目主要财务评价指标如下：

序号	指标	数据
1	营业收入（正常年份）	34,667 万元
2	利润总额（正常年份）	4,478 万元
3	净利润（正常年份）	3,808 万元
4	财务内部收益率（税前）	32.81%
5	财务内部收益率（税后）	28.69%
6	全部投资回收期（税前）	4.68 年
7	全部投资回收期（税后）	5.07 年
8	生产能力表示的盈亏平衡点	47.78%

本项目的经济效益及各项经济指标良好，具有较强抗风险能力，具备经济上的可行性。

## 四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

### （一）新增固定资产折旧对公司财务和经营的影响

两个募投项目在提供新增产能和带来相应利润增加的同时，将给公司带来新增折旧，在达产年份两个项目每年新增折旧和新增收入、利润的情况如下：

单位：万元

项目名称	新增折旧额	新增营业收入	新增营业成本	新增利润总额	新增净利润
机车、风电及石油平台用电缆	780.02	43,528.21	33,972.53	5,682.23	4,829.90
交流变频调速节能电机电缆	496.23	34,666.67	27,036.63	4,480.35	3,808.30
<b>合计</b>	<b>1,276.25</b>	<b>78,194.88</b>	<b>61,009.16</b>	<b>10,162.58</b>	<b>8,638.20</b>

从以上数据可以看到，在全部项目建成以及达产后，公司会新增一定的固定资产折旧，但电缆行业“料重工轻”的特点决定了固定资产折旧在营业成本中所占比重很低，对公司财务和经营的影响较小；两个项目的盈亏平衡点均不到50%，抗风险能力强；同时，募投项目投产后预计每年为公司新增8,638.20万元的净利润，不但能充分消化固定资产折旧，还能保证公司盈利水平稳定增长。

### （二）新增固定资产变化与产能、收入的匹配关系

本次募投项目所需资金29,733万元，其中固定资产投资为18,953万元，项目达

产后将为公司带来铁路机车车辆、风力发电以及海上石油平台用特种电缆共计14,600公里、交流变频调速节能机电电缆2,100公里,共计16,700公里的新增产能。

本次募投项目固定资产投资与产能、收入变化的匹配情况如下表所示:

	2009年[注]	募投项目新增
固定资产原值(万元)	7,995.71	18,953.59
年产能(公里)	11,800	16,700
年收入(万元)	33,855.13	78,194.88
每万元固定资产收入贡献值(万元)	4.23	4.13

注:已剔除申伊惠中高压交联特种电缆项目的有关数据,因该项目2009年12月才投产,投入固定资产6,598.96万元,对销售收入贡献754.61万元。

公司产品规格众多,长度产能受产品规格影响很大,由于募投项目产品大多规格较大,因此如按长度计量募投项目完成仅使公司目前产能提高141.53%,而固定资产投资规模则增长了237.05%;但按每万元固定资产的收入贡献值,募投项目新增的贡献值则与公司2009年每万元固定资产的收入贡献值(剔除申伊惠新投产项目影响后)相当,所以募投项目固定资产投资与新增产能是匹配的。

### (三) 对净资产收益率和盈利水平的影响

募集资金到位后,公司净资产将大幅增加,由于募投项目建设需要一定时间,故公司的净资产收益率在短期内会由于财务摊薄效应有一定的降低。但从中长期而言,本次募投的两个项目均具有良好的市场前景以及较高的投资收益率,随着募投项目的顺利实施,公司的销售收入以及利润水平将有长足的增长,公司盈利能力将会显著提高。

### (四) 对资产负债率和资本结构的影响

公司的资产负债率将会随着募集资金的顺利到位而大大降低,从而有效地改善公司财务杠杆以及公司之前单纯依赖银行借款和抵押贷款的融资瓶颈。同时,还能显著提高公司的流动性,增强财务运营能力。



## 第十四节 股利分配政策

### 一、报告期股利分配政策

本公司股票全部为普通股，公司股利分配实行“同股同权、同股同利”的政策，采取现金或者股票的方式进行股利分配。

根据相关法律法规及现行《公司章程》，公司税后利润按下列顺序分配：

- （一）弥补亏损；
- （二）提取利润的 10%作为法定公积金；
- （三）提取任意公积金；
- （四）支付股东股利。

公司法定公积金累计金额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年的利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

股东大会违反上述规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司持有的本公司股份不参与利润分配。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

### 二、报告期内股利分配情况

报告期内，公司股利分配情况如下：

2007 年 2 月 28 日的董事会决议，对公司 2006 年度利润进行了分配，共分配现金股利 1,800.00 万元，由各股东按持股比例享有。

2007 年 12 月 10 日股东决定，公司以未分配利润 3,917.68 万元增加注册资本，1,300.00 万元对股东分配股利。

### 三、本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司将保持与发行前一致的股利分配原则和顺序。

根据本次发行后将实施的《公司章程（草案）》，在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司将实施积极的现金股利分配办法，重视对股东的投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司在有关法规允许情况下根据盈利状况可进行中期现金分红。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

### 四、本次发行前滚存利润的分配

经公司 2009 年 6 月 12 日召开的 2008 年年度股东大会审议通过，公司截止 2009 年 3 月 31 日的滚存未分配利润及自 2009 年 4 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润均由新老股东按发行后的股权比例享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者关系服务

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司根据《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》和中国证监会的有关规定，公司制订了《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》，并在上市后即实施。

公司成立了专门的机构负责投资者服务工作，公司董事会秘书程爵敏先生具体负责信息披露和投资者关系服务。

办公地址：上海浦东新区龙东大道 5901 号

联系电话：021-58974262-8855

传真号码：021-58979068

电子信箱：investor@mornocable.com

### 二、重大合同

截止本招股说明书签署之日，本公司及控股子公司正在履行或将要履行的金额较大（合同金额在 500 万元以上，含 500 万元），或虽然金额未达到 500 万元，但对本公司的生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

#### （一）产品销售合同

公司目前系按订单以销定产，正在执行的销售合同主要系经招投标取得的相关框架性协议。主要如下：

1、2009 年 5 月，公司（卖方）与上海惠生化工工程有限公司（买方）签订了《物资采购框架性协议》（协议标号 PUR-UA-EL-09003），协议适用于上海惠生化工工程有限公司承建的所有项目。协议约定：卖方为买方提供控制电缆、低压电力电缆、接地电缆。卖方在收到采购订单，双方签字确认的电缆型号、数量、规格、当日铜材价格后，卖方即可安排生产。货到买方指定点验收合格后买方支付合同总金额的 95%，余款作为质保金质保期满后付清。协议有效期限为签字并加盖公章后 2 年，在进行中的项目所有债权债务需履行完为止。

2、2008年4月，公司（卖方）与中国寰球工程公司签订了《动力电缆框架协议》（协议编号：2008-HQ-MPFA-7413-001B）。协议约定，供货货物为动力电缆，货物的规格、数量、金额和交货时间等具体要求按订货单。

3、2009年11月，公司（卖方）与中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司签订了《中国石化日常需求电缆框架采购协议》（协议编号：Z1806-09-MM-1413）。协议约定：供货范围为买方日常需求的1kV电力电缆、控制、信号电缆，具体数量、规格型号以买卖双方签订的订单为准。供货份额为公司（甲方）与中国石油化工股份有限公司上海高桥分公司1kV电力电缆采购总量的25%，控制（信号）电缆采购总量的37%。供货单价依照中石化物资装备部石化股份物电函[2009]242号文件附件一确定。交货地点为买方指定地点；以人民币电汇或承兑汇票方式汇款，付款条件为：货到验收合格后5个工作日内，卖方提交相当于该批订货订单清单总价100%的增值税发票及相当于订单总价5%的银行质量保函，经买方审核无误后30个工作日内支付相当于该批订单清单总价100%的金额作为该批订货清单的货款。协议有效期至2010年3月31日止。协议期满后，若卖方的产品质量、交货、服务等未出现问题，协议有效期自动延长至2010年9月30日。

4、2009年11月，公司（卖方）与中国石油化工股份有限公司上海高桥分公司签订了《中国石化日常需求电缆框架采购协议》（合同编号：G1806-09-MM-2434）。协议约定：供货范围为买方日常需求的1kV电力电缆、控制、信号电缆，具体数量、规格型号以买卖双方签订的订单为准。供货份额为中国石化集团资产经营管理有限公司上海高桥分公司1kV电力电缆采购总量的25%，控制（信号）电缆采购总量的37%。供货单价依照中石化物资装备部石化股份物电函[2009]242号文件附件一确定。交货地点为买方指定地点；以人民币电汇或承兑汇票方式汇款，付款条件为：电汇或承兑汇票；付款条件：货到验收合格后5个工作日内，卖方提交相当于该批订货订单清单总价100%的增值税发票及相当于订单总价5%的银行质量保函，经买方审核无误后30个工作日内支付相当于该批订单清单总价100%的金额作为该批订货清单的货款。协议有效期至2010年3月31日止。协议期满后，若卖方的产品质量、交货、服务等未出现问题，协议有效期自动延长至2010年9月30日。

5、2009年11月，公司（卖方）与北京亿力新能源股份有限公司（买方）

就风电塔筒及法兰项目（一期厂房及相关设备——电缆）签订买卖合同，合同总价暂定 1800 万元，买方预付合同金额的 50%后合同生效，卖方按交货要求在规定的时间内将每批电缆运送到指定交货地点。

6、2009 年 12 月，公司（卖方）与北京中电加成控制系统有限公司（买方）签订不超过 1000 万元电缆供需合同，价格采用单价形式，按规格数量进行结算。电缆合同单价为闭口单价，不再随市场价格变动调整。合同签订后支付预付款 390 万元人民币。

7、2010 年 1 月，公司（卖方）与中国石化上海石油化工股份有限公司（买方）签订了编号为：6409-10-MM-64-KB 的采购框架合同，协议约定：本合同是 2010 年度框架合同，有效期至 2010 年 12 月 31 日，供货范围为买方日常生产、检维修及限下工程项目所需的 1KV 电力电缆及所属 303706、303708 类。具体数量、技术参数以买卖双方签定的采购订单为主。产品价格为按石化股份电函（2009）号《中国石化日常需求电缆框架采购协议价格》，因市场因素，甲乙双方可就产品价格或计价方式进行协商，确定新的产品价格或计价公式。

8、2010 年 1 月，公司（卖方）与中国石化上海石油化工股份有限公司（买方）签订了编号为：6409-10-MM-68-KB 的采购框架合同，协议约定：本合同是 2010 年度框架合同，有效期至 2010 年 12 月 31 日，供货范围为买方日常生产、检维修及限下工程项目所需的 10kV 电力电缆所属 303710 类。具体数量、技术参数以买卖双方签定的采购订单为主。产品价格为按石化股份电函（2009）号《中国石化日常需求电缆框架采购协议价格》，因市场因素，甲乙双方可就产品价格或计价方式进行协商，确定新的产品价格或计价公式。

9、2010 年 1 月，公司（卖方）与中国石化上海石油化工股份有限公司（买方）签订了编号为：6409-10-MM-77-KB 的采购框架合同，协议约定：本合同是 2010 年度框架合同，有效期至 2010 年 12 月 31 日，供货范围为买方日常生产、检维修及限下工程项目所需的特种电缆所属 30 大类。具体数量、技术参数以买卖双方签定的采购订单为主。产品价格为经网上询比价。

## （二）采购合同

2008 年 9 月，公司与德国海沃公司签订《合同》（合同编号：SIN20080918），向后者购买工频谐振试验系统 1 套，上海港到岸价格 50 万欧元，交货期限为收

到预付款后 18 个月从工厂交货。付款方式为 30%预付款，70%信用证付款。

2010 年 1 月，公司（买方）与宁波市江北大创铜线有限公司签订了《框架买卖合同》（合同编号:5011609）。合同约定：公司向买方采购Φ3 电工圆铜线，规格为：mm，数量为 500 吨，价格为随行就市。交货时间、数量及价格以出卖人确认的订单或开具的增值税发票为准。同时合同约定，公司（买方）还可购买出卖人可以提供的其他产品。交货地点：出卖人仓库交货；结算方式及期限：银行汇票或银行电汇结算，现款现金，每批结清。合同有效期 2010 年 12 月 31 日。

### （三）借款合同

截止2009年12月31日，本公司签署的尚未履行完毕的合同金额在500万元以上（含500万元）借款合同列表如下：

#### 1、抵押借款合同

序号	借款金融机构	合同编号	合同金额 (万元)	担保方式 /担保合同编号	利率	借款用途	借款期限
1 [注]	交通银行上海 海新区支行	3102202009M100 008900	2000	抵押 /3101702007AF00018900	浮动利率 (基准利率上浮5%)	生产经营	2009. 8. 25-2010. 2. 5
2	交通银行上海 海分行	3102202008M100 005300	350	抵押 /3102202008A300005300	浮动利率 5年期基准利率	项目建设	2008. 12. 8-2011. 12. 20
			2550	抵押 /3102202008A300005300	浮动利率 5年期基准利率	项目建设	2008. 12. 8-2012. 12. 25
3	交通银行上海 海分行	3102202008M100 005400	1100	抵押 /3102202008A300005400	浮动利率 5年期基准利率	项目建设	2008. 12. 8-2011. 12. 28

注：截止本招股说明书签署日，该抵押合同已解除，借款已还清。

截止2009年12月31日，本公司超过500万元（含500万元）借款合同相关的抵押合同列表如下：

序号	合同名称	合同编号	抵押权人	抵押物	签约日期	主合同金额 (万元)	担保范围
1 [注]	最高额抵押合同	3101702007AF0 0018900	交通银行上海 海新区支行	沪房地浦字(2008)第070709号 房地产权	2007. 10. 16	2000	本金及利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金及实现债权的费用
2	抵押合同	3102202008A30 0005300	交通银行上海 海分行	合庆镇胜利村92/1丘土地使用权及厂房（在建）	2008. 12. 8	2900	
3	抵押合同	3102202008A30 0005400	交通银行上海 海分行	在建工程设备	2008. 12. 8	1100	

注：截止本招股说明书签署日，该抵押合同已解除。

#### 2、国内保理业务合同

(1) 公司与工商银行浦东开发区支行于2009年11月签订了国内保理业务合

同（合同编号：53091101328），协议约定，公司作为销货方以其与购货方之间形成的应收账款，向银行申请办理有追索权国内保理业务，公司将应收账款债权及相关权利转让给银行，银行予以公司总额为588万元的保理融资，融资用途为：采购原辅材料及正常经营周转。保理融资利率为年利率3%。截止本招股说明书签署之日，上述款项已归还。

（2）公司与工商银行浦东开发区支行于2009年12月签订了国内保理业务合同（合同编号：53091101437），协议约定，公司作为销货方以其与购货方之间形成的应收账款，向银行申请办理有追索权国内保理业务，公司将应收账款债权及相关权利转让给银行，银行予以公司总额为520万元的保理融资，融资用途为：采购原辅材料及正常经营周转。保理融资利率为年利率3.5%。

#### **（四）承销保荐协议**

本公司与南京证券有限责任公司签订了《关于首次公开发行普通股的承销暨保荐协议》，聘请南京证券有限责任公司担任公司本次发行上市的主承销商和保荐机构。

### **三、对外担保情况**

截止本招股说明书签署之日，发行人不存在已经承诺或者正在履行的对外担保事项。

### **四、重大诉讼或仲裁事项**

截止本招股说明书签署之日，发行人不存在可能对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等产生重大影响的标的金额超过100万元的诉讼或仲裁事项；发行人、发行人控股股东及实际控制人、控股子公司不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件；发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，也未涉及任何刑事诉讼案件。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员

### 及有关中介机构声明

#### 一、发行人董事、监事、高级管理人员

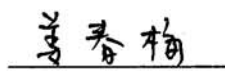
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。


全体董事：  
(签字)

  
问泽鸿

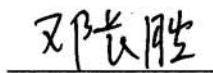
  
程爵敏

  
朱志英

  
姜春梅

  
袁树民

  
强永昌

  
邓长胜

2010年5月27日



全体监事：  
(签字) 李 静

柏 梅

鲁 学

全体高级管理人员：  
(签字)

问泽鸿

王 清

王永伟

许静波

程 颖

程爵敏

上海摩恩电气股份有限公司

2010年5月27日



## 二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：  
(签字)

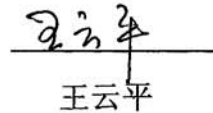
  
张华东

保荐代表人：  
(签字)

  
张睿

  
吴雪明

项目协办人：  
(签字)

  
王云平



### 三、发行人律师声明

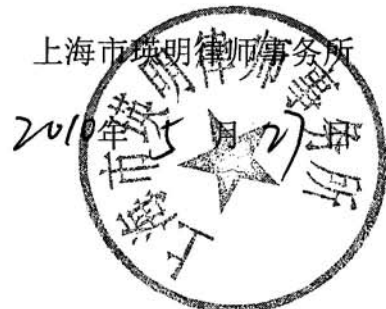
本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和法律工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： 陈志军  
(签字) 陈志军

孙瑜  
孙瑜

陆蕾  
陆蕾

律师事务所负责人： 陈明夏  
(签字) 陈明夏

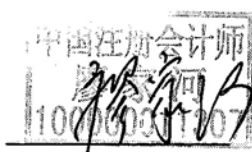


#### 四、审计机构声明

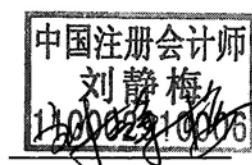
本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

(签字)



廖家河



刘静梅

审计机构负责人：

(签字)

梁青民



天健正信会计师事务所有限公司

2010年5月27日

# 天健正信会计师事务所有限公司

## 关于中和正信会计师事务所有限公司

### 名称变更的专项说明

中国证券监督管理委员会：

中和正信会计师事务所有限公司（以下简称“中和正信”）成立于1987年8月，注册资本为人民币221万元，法定代表人为孙刚，公司类型为有限责任公司，拥有北京市财政局颁发的《会计师事务所执业证书》（证书序号：006156）以及中国证券监督管理委员会和财政部共同颁发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号：000043），获准执行证券、期货相关业务。

2009年8月29日，中和正信与天健光华（北京）会计师事务所有限公司（以下简称“天健光华”）签署《合并协议》，约定以中和正信为存续主体，吸收天健光华人员并承接其会计师事务所法定业务及约定的财产，公司注册资本增加至人民币600万元，天健光华终止会计师事务所执业资格及经营活动。2009年9月29日，经北京市工商行政管理局西城分局核准，中和正信会计师事务所有限公司名称变更为“天健正信会计师事务所有限公司”，法定代表人为梁青民，注册资本为人民币600万元。合并完成后，本所承继了中和正信原有的责任和义务，且本所具备取得会计师事务所执业资格及证券、期货相关业务资格的条件。11月4日，天健正信取得了《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》。

中和正信会计师事务所作为上海摩恩电气股份有限公司首次公开发行股票的申报会计师，天健正信所将承继中和正信的所有业务和责任。

特此说明。

天健正信会计师事务所有限公司

2009年12月25日




## 五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：  
(签字)

  
马文彩



  
陈亚春



资产评估机构负责人：  
(签字)

  
王顺林



江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司

2010年5月27日

# 说 明

本公司原名为南京立信永华会计师事务所有限公司，系出具上海摩恩电气有限公司组建股份有限公司项目资产评估报告书[宁永会评报字（2008）第 015 号]的评估机构。2008 年 7 月，经江苏省财政厅“苏财企[2008]86 号”文批准，从南京立信永华会计师事务所有限公司分设成立江苏立信永华资产评估有限公司，原资产评估执业资质和执业业绩由分设成立的江苏立信永华资产评估有限公司继承。2008 年 11 月，江苏立信永华资产评估有限公司变更为江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司，法定代表人、资产评估机构负责人为王顺林。

特此说明



江苏立信永华资产评估房地产估价有限公司

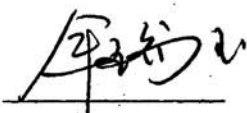
2010年 5 月 27 日

## 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：   
(签字)

中国 注册会计师 荆建明 320000100004	中国 注册会计师 汤加全 320000100008
------------------------------------	------------------------------------

验资机构负责人：  
(签字)

余瑞玉



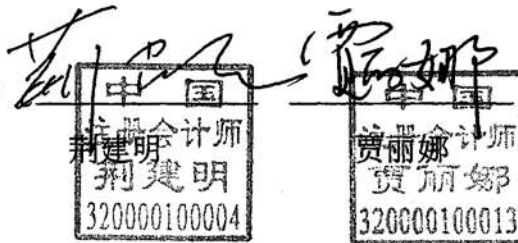
江苏天衡会计师事务所有限公司  
2010年5月27日



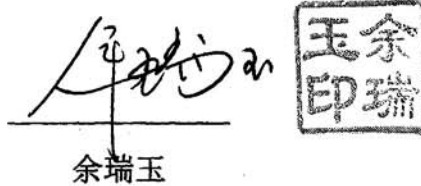
## 六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
(签字)



验资机构负责人：  
(签字)



余瑞玉

江苏天衡会计师事务所有限公司

2010年5月7日

## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体包括以下文件：

- （一）发行保荐书及保荐工作报告；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间和地点

#### （一）查阅时间

工作日上午 8：30-11：30；下午 14：00-17：00。

#### （二）查阅地点

##### 1、上海摩恩电气股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区龙东大道5901号

电话：021-58974262-8855 传真：021-58979068

联系人：程爵敏

##### 2、南京证券有限责任公司

办公地址：南京市玄武区大钟亭8号

电话：025-57710548 传真：025-57710546

联系人：张睿、吴雪明、王云平