

青岛汉缆股份有限公司

(山东省青岛市崂山区九水东路 628 号)



首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



华泰联合证券有限责任公司

(深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦)

发行概览

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	5,000万股
每股面值	人民币1.00元
每股发行价格	36.00元
预计发行日期	2010年10月27日
拟上市证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	47,000万股
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>发行人实际控制人张思夏先生、汉河集团的控股股东汉河投资承诺：自本公司股票上市之日起36个月之内，不转让或委托他人管理其间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。</p> <p>发行人控股股东汉河集团承诺：自本公司股票上市之日起36个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。</p> <p>发行人其他股东山东电建、恒源电力承诺：自本公司股票上市之日起12个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。</p>
保荐机构（主承销商）	华泰联合证券有限责任公司
招股说明书签署日期	2010年9月29日

重要声明

发行人及全体董事、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。

本公司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做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、关于股份锁定的承诺

发行人实际控制人张思夏先生、汉河集团的控股股东汉河投资承诺：自本公司股票上市之日起 36 个月之内，不转让或委托他人管理其间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

发行人控股股东汉河集团承诺：自本公司股票上市之日起 36 个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

发行人其他股东山东电建、恒源电力承诺：自本公司股票上市之日起 12 个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

二、滚存利润分配方案

根据发行人于 2009 年 11 月 15 日召开的 2009 年第四次临时股东大会决议，公司首次向中国境内社会公众公开发行股票前的累积未分配利润，由公司新老股东共享。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 830,265,058.43 元。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东汉河集团持有公司 96.79% 的股份，汉河集团的控股股东汉河投资持有汉河集团 64.52% 的股份，张思夏先生持有汉河投资 54.10% 的股权，张思夏先生是公司的实际控制人。本次发行后，汉河集团持有的公司股份比例仍将达 86.49%，张思夏先生仍然是公司的实际控制人。虽然公司通过实施一系列措施进一步完善了法人治理结构，但仍存在实际控制人控制的风险。

（二）市场竞争风险

在高压、超高压电缆领域，目前与本公司构成竞争关系的有沈阳古河、杭州华新、宝胜普睿司曼、特变电工、上海藤仓等，其中沈阳古河是最主要的竞争对手。

公司在高压、超高压电缆领域技术优势突出，报告期内已牢牢占据高压、超高压电缆市场占有率累计排名第一的位置，根据国网公司 220kV 超高压电缆采购



中标结果，2007年、2008年、2009年、2010年1~6月，公司的中标比例分别为40%、38%、24%和39%，三年及一期累计中标比例为36%。

随着客户需求逐渐向高压、超高压电缆领域转移，现有生产厂商投资高压、超高压电缆的力度可能加大，万马电缆、南洋股份等公司上市后也纷纷开始涉足超高压电缆领域，公司未来面临的竞争将逐渐激烈。公司如不能继续保持技术领先优势，将面临竞争力下降的风险。

（三）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目的可行性分析系基于电线电缆行业在目前及今后相当长时间内处于景气周期且具有广阔市场前景的前提作出的，若未来行业技术进步、产业政策变化和市场变化等诸多不确定因素使得募集资金投资项目销量不能达到预期目标，将导致本次募集资金投资项目扩张的产能部分闲置，影响项目的预期效益和公司的盈利水平。

目 录

第一节 释义	9
一、一般释义.....	9
二、专业释义.....	11
第二节 概览	14
一、发行人基本情况.....	14
二、发行人控股股东及实际控制人简介.....	16
三、发行人的主要财务数据.....	17
四、本次发行概况.....	18
五、本次发行前后股权结构.....	19
六、募集资金用途.....	19
第三节 本次发行概况	20
一、本次发行的基本情况.....	20
二、本次发行的有关机构的基本情况.....	20
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	22
第四节 风险因素	23
一、实际控制人控制的风险.....	23
二、经营风险.....	23
三、财务风险.....	24
四、技术风险.....	26
五、市场竞争风险.....	27
六、管理风险.....	27
七、募集资金投资项目风险.....	28
八、税收优惠政策变化的风险.....	30
第五节 发行人基本情况	31
一、发行人基本情况.....	31
二、发行人改制重组情况.....	31
三、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况.....	34
四、发行人历次验资情况.....	46

五、发行人的组织结构.....	47
六、发行人主要股东、实际控制人情况.....	55
七、公司股本情况.....	78
八、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股和委托持股情况.....	78
九、员工及其社会保障情况.....	79
十、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	80
第六节 业务和技术.....	83
一、发行人的主营业务及设立以来的变化情况.....	83
二、发行人行业基本情况.....	83
三、发行人在行业中的竞争地位.....	107
四、发行人的主营业务情况.....	116
五、发行人主要固定资产及无形资产.....	123
六、发行人拥有产品及质量认证的情况.....	132
七、发行人的技术与研究开发情况.....	137
八、发行人产品质量控制情况.....	146
第七节 同业竞争与关联交易.....	153
一、同业竞争.....	153
二、关联方、关联关系及关联交易情况.....	155
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	171
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况.....	171
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况.....	176
三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况.....	177
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况.....	177
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....	178
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间存在的亲属关系.....	180
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况.....	180
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格.....	180
九、董事、监事、高级管理人员近三年及一期变动情况.....	181

第九节 公司治理	182
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董秘制度的建立健全及运行情况	182
二、发行人近三年的违法违规情况	192
三、发行人近三年资金占用和对外担保情况	192
四、发行人内部控制制度情况	194
第十节 财务会计信息	195
一、财务报表	195
二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况	204
三、主要会计政策和会计估计	206
四、非经常性损益	214
五、最近一期末主要资产情况	215
六、最近一期末主要债项	216
七、所有者权益变动情况	218
八、现金流量	219
九、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项	219
十、主要财务指标	220
十一、发行人历次评估情况	221
十二、发行人历次验资情况	222
第十一节 管理层讨论与分析	223
一、财务状况分析	223
二、盈利能力分析	256
三、资本性支出分析	284
四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析	284
第十二节 业务发展目标	288
一、发行人发展战略、经营目标及发展计划	288
二、发行人拟定上述计划所依据的假设条件	290
三、发行人实施上述计划将面临的主要困难	290
四、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径	291
五、上述业务发展计划与现有业务的关系	291

第十三节 募集资金运用	292
一、募集资金运用概览.....	292
二、募集资金投资项目介绍.....	293
三、募集资金投资项目对公司经营业绩和财务状况的影响.....	329
第十四节 股利分配政策	331
一、股利分配政策.....	331
二、公司最近三年股利分配情况.....	332
三、本次发行完成前滚存利润的分配政策.....	332
第十五节 其他重要事项	333
一、发行人信息披露制度和为投资者服务的计划.....	333
二、重大合同.....	334
三、发行人对外担保情况.....	336
四、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项.....	337
五、发行人的控股股东涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	337
六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项.....	337
第十六节 董事、监事、高管人员及中介机构声明	338
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明.....	338
二、保荐机构（主承销商）声明.....	339
三、发行人律师声明.....	340
四、审计机构声明.....	341
五、验资机构声明.....	342
六、评估机构声明.....	343
第十七节 备查文件	344
一、备查文件.....	344
二、备查文件的查阅时间.....	344
三、备查文件的查阅地点.....	344

第一节 释义

一、一般释义

除非另有说明，本招股说明书中以下简称具有特定含义：

发行人、本公司、公司、汉缆股份	指	青岛汉缆股份有限公司
汉缆有限	指	发行人前身青岛汉缆集团有限公司
汉河集团	指	发行人控股股东青岛汉河集团股份有限公司，原名：青岛汉河实业股份有限公司、青岛汉河电缆橡胶股份有限公司
汉河投资	指	汉河集团的控股股东青岛汉河投资有限公司
本次发行、首次公开发行	指	发行人本次在中国境内（不含香港、澳门和台湾地区）发行以人民币认购和交易的普通股股份的行为
元	指	人民币元
章程	指	《青岛汉缆股份有限公司章程（草案）》
保荐机构、保荐人、主承销商、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师、德衡律师	指	德衡律师集团事务所
发行人会计师、山东汇德	指	山东汇德会计师事务所有限公司
青岛振青	指	青岛振青资产评估有限公司
《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》
《电力法》	指	《中华人民共和国电力法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
武高院	指	国网电力科学研究院武汉院区，原名“武汉高压研究院”
中电联	指	中国电力企业联合会
国网公司	指	国家电网公司
南方电网	指	中国南方电网有限责任公司
山东电建	指	山东电建建设集团有限公司及其前身
恒源电力	指	青岛恒源电力集团股份有限公司及其前身
鲁青实业	指	青岛鲁青实业集团有限公司及其前身



电缆附件厂	指	青岛市崂山区汉河电缆附件厂
淄博新苑	指	淄博新苑物资配套公司
汉河村委	指	青岛市崂山区沙子口街道汉河村村民委员会
汉河社区	指	青岛市崂山区沙子口街道汉河社区
电缆厂	指	青岛电力电线电缆厂
电力服务公司、电力实业	指	青岛电力实业总公司及其前身青岛电业局电力服务公司
女岛海缆	指	发行人控股子公司青岛女岛海缆有限公司
物资回收公司	指	发行人控股子公司青岛汉河物资回收有限公司
汉河电缆材料	指	发行人控股子公司青岛汉河电缆材料有限公司
华电高压	指	发行人控股子公司青岛华电高压电气有限公司
英纳超导	指	发行人控股子公司北京英纳超导技术有限公司
汉河电缆	指	发行人原控股子公司青岛汉河电缆有限公司
云电英纳	指	发行人联营公司北京云电英纳超导电缆有限公司
长沙汉河	指	发行人联营公司长沙汉河创业电缆有限公司
俊新置业	指	发行人参股公司青岛俊新置业有限公司
电缆研究所	指	青岛电缆研究所
北海分公司	指	发行人的北海分公司
焦作分公司	指	发行人的焦作分公司
修武分公司	指	发行人的修武分公司
贵阳汉河	指	发行人原控股子公司贵阳汉河电缆有限公司
大连汉河	指	发行人原控股子公司大连汉河电缆有限公司
线材厂、线材公司	指	青岛汉缆线材有限公司及其前身
汉河机械、汉河液压件	指	青岛汉河机械有限公司（原名：青岛汉河液压件有限公司）及其前身
汉河电气工程	指	青岛汉河电气有限公司，原名：青岛汉河电气钢结构工程有限公司
汉河房地产	指	青岛汉河房地产开发有限公司
汉河热电	指	青岛汉河热电有限公司
汉河药业	指	青岛汉河药业有限公司
汉河电力	指	青岛汉河电力科技有限公司
汉缆建筑	指	青岛汉缆集团建筑工程有限公司
汉河动植物药业	指	青岛汉河动植物药业有限公司
汉河爆破	指	青岛汉河工程爆破有限公司

汉河生物技术	指	青岛汉河生物技术有限公司
元顺物业	指	青岛元顺物业有限公司
恒源电业	指	发行人关联企业青岛恒源电业物资有限公司
三会	指	发行人股东大会、董事会和监事会
沈阳古河	指	沈阳古河电缆有限公司
杭州华新	指	杭州华新电力线缆有限公司
宝胜股份	指	宝胜科技创新股份有限公司
宝胜普睿司曼	指	宝胜普睿司曼电缆有限公司
特变电工	指	特变电工股份有限公司，其控股子公司特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司主要从事高压超高压电缆生产与销售
上海藤仓	指	上海上缆藤仓电缆有限公司
万马电缆	指	浙江万马电缆股份有限公司
南洋股份	指	广东南洋电缆集团股份有限公司
太阳电缆	指	福建南平太阳电缆股份有限公司
中利科技	指	中利科技集团股份有限公司
上上电缆	指	江苏上上电缆集团有限公司
恒源电业物资	指	青岛恒源电业物资有限公司

二、专业释义

导体	指	电缆中具有传导电流特定功能的一个部件
分割导体	指	由相互间有薄绝缘的绞合成型导体组成的绞合导体
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	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	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，通常挤出形成
外护套	指	通常包覆在金属层外面的非金属护套，从外部保护电缆
交联电缆	指	交联聚乙烯绝缘电力电缆
型式试验	指	按一般商业原则对一种型号电缆系统在供货前进行的试验，以证明其具有能满足与其使用条件相适应的良好性能。特点是：除非电缆或附件的材料或设计或制造工艺的改变可能改变其特性，实验做过以后就不需要重做
预鉴定试验	指	按一般商业原则对一种型号电缆系统在供货前进行的试验，以证明其具有满意的长期性能。除非该电缆系统相关的材料、制造工艺、设计和设计水平有实质性改变，预鉴定试验只需要进行一次
CE 认证	指	欧盟认证。欧盟法律对产品提出的一种强制性要求，被视为制造商打开并进入欧洲市场的护照
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
冲击电压	指	指作用时间极短的电压
裕度	指	留有一定余地的程度
CCC	指	我国强制认证产品标志
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
GB/Z	指	中华人民共和国国家指导性标准
IEC	指	国际电工委员会
JEC	指	日本电气学会
ISO9001	指	国际质量管理标准体系
ISO14001	指	国际环境管理体系标准
OHSAS18001	指	职业健康安全管理体系
CCV	指	悬链式连续硫化
VCV	指	立式连续硫化
kV	指	千伏（特）
GW	指	兆瓦
Km	指	千米
mm ²	指	平方毫米
T	指	吨
dB (A)	指	分贝



本招股说明书任何表格中若出现总数与所列数值总和不符，均由四舍五入所致。

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、发行人基本情况

(一) 发行人的基本情况

发行人名称	青岛汉缆股份有限公司
发行人英文名称	Qingdao Hanhe Cable Co., Ltd.
注册时间	2007年12月28日
注册资本	42,000万元
法定代表人	张思夏
住 所	青岛市崂山区九水东路628号
主营业务	电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务
邮政编码	266102
联系电话	0532-88817759
传 真	0532-88817462
企业网址	www.hanhe-cable.com

公司主营电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务，致力于为客户提供电缆及附件的全套解决方案。公司是原电力部和机械部定点生产电线电缆的专业厂家、国家经济贸易委员会首批推荐的全国城乡电网建设与改造所需设备产品生产企业、中国电线电缆行业大型骨干企业。

公司产品涉及电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆与光缆、裸电线及其他等五大门类、两百多个系列、近万余种规格的电线电缆产品。公司于上世纪90年代即已引进芬兰NOKIA、德国TROESTER公司的220kV-500kV立式交联电缆生产线，目前，高压、超高压交联电缆已成为公司核心产品。公司未来将重点发展220kV及以上超高压电缆及附件成套产品、110kV及以上海洋系列电缆、特种导线和超导电缆等具有国内领先技术、甚至达到国际先进水平的新产品。

公司拥有突出的行业地位，在高压、超高压电缆市场的占有率累计排名第一，

企业利润在行业内名列前茅，是国内高压、超高压电力电缆相关技术研发的引领者。公司为中国电器工业协会电线电缆分会副理事长单位、国家认证认可监督管理委员会电线电缆强制性产品认证技术专家组成员单位和电线电缆“十一五”规划意见中电力电缆行业代表参与单位，公司技术中心被国家发改委、科技部、财政部、海关总署和国家税务总局联合认定为“国家认定企业技术中心”。

（二）发行人的竞争优势

1、公司高压、超高压电缆及附件产品技术水平处于行业领先地位

高压、超高压电缆是电力系统的重要装备之一，直接关系到电网运行的可靠性和安全性，公司在高压、超高压交联电缆领域技术领先优势明显，其中110kV~500kV交联聚乙烯绝缘电缆、110kV~220kV电缆附件等产品在行业内有绝对的技术领先优势。国家电网公司及其分、子公司是高压、超高压电缆最重要的客户，报告期内220kV电缆累计中标金额排名第一，比例远高于位居第二的沈阳古河、位居第三的宝胜普睿司曼。

2009年下半年期间国网公司综合评定结果显示，发行人110kV电缆、220kV电缆、裸电线技术在行业内均排名第一。公司在高压、超高压电缆领域具有很强的技术水平，公司为中国电器工业协会电线电缆分会副理事长单位、国家认证认可监督管理委员会电线电缆强制性产品认证技术专家组成员单位和电线电缆“十一五”规划意见中电力电缆行业领域代表参与单位，拥有突出的行业地位。作为国家、行业标准及规划意见的参与制定者，公司共主持或参与国家、行业标准审定14项，促进了电线电缆行业的健康发展，带动了我国电线电缆行业产业升级创新，增强了公司在电线电缆领域的影响力。

2、公司自主创新能力强

公司生产的海底电缆、35kV乙丙橡胶电缆、110kV、220kV交联电缆被评为国家级新产品，荣获国家级火炬计划项目产品。

公司生产的220kV超高压交联电力电缆YJLW02-1*2500填补了国产品牌大截面超高压交联电力电缆市场应用的空白；自主研发的500kV2500mm²超高压交联聚乙烯电力电缆达到国际领先水平。

公司是国内第一家为中国海洋石油研制集电力、信号传输为一体的大长度光电复合型海底电缆的企业，打破了国际电缆巨头在中国的垄断地位。

公司是国内第一家研制出采煤机用矿缆、变频矿用电缆，第一家研发出 35kV 乙丙橡胶电力电缆的企业。

公司已成功研发 110kV、220kV 电缆附件，超净化、超高压交联聚乙烯绝缘材料已取得了阶段性成果。

3、标准、规划主导权优势

作为国家、行业标准及规划意见的参与制定者，公司具有标准、规划主导权优势。

4、产业链协同效应的优势

作为集研发、生产、销售、服务于一体的专业电线电缆制造商，公司能够为国家重点大型工程提供全方位、综合性服务。公司是目前国内唯一一家集高压超高压电缆及附件生产为一体的企业，具备为客户提供电缆及附件全套解决方案的能力。

5、客户优势

公司可为电力、石油、化工、交通（铁路、地铁、轻轨）、通讯、煤炭、冶金、船舶、建筑等领域广大客户提供各类优质电线电缆产品。

公司是国网公司 220kV 超高压电缆最大的供应商；是神华集团矿用电缆目前最大的供货商；是中国海洋石油战略性伙伴；是中国石化定点供应商；是全国第一批为国网公司晋东南—南阳—荆门交流特高压试验基地工程项目 1000kV 特高压导线的供应商；是奥运工程、上海世博工程等世界重大工程的供货单位。

二、发行人控股股东及实际控制人简介

本公司的控股股东为汉河集团，汉河集团持有本公司 96.79%的股份。汉河集团的控股股东为汉河投资，汉河投资持有汉河集团 64.52%的股份。本公司的实际控制人为张思夏先生，张思夏先生持有汉河投资 54.10%的股权。

汉河集团成立于 1997 年 8 月 18 日，注册资本为 11,700 万元，注册地址为青岛市崂山区李山东路，主要从事投资管理业务，汉河投资持有其 64.52%的股份，张承勤等 139 位自然人持有其 35.48%的股份。

汉河投资成立于 2007 年 12 月 13 日，注册资本为 3,900 万元，注册地址为青岛市崂山区沙子口街道汉河社区，主要从事投资管理业务，张思夏先生持有其

54. 10%的股权，陈沛云等 39 位自然人持有其 45. 90%的股权。

张思夏，男，身份证号 37022119530815****，中国国籍，无境外永久居留权。

三、发行人的主要财务数据

根据山东汇德出具的（2010）汇所审字第6-062号《审计报告》，发行人报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010. 06. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产合计	1, 898, 353, 124. 76	1, 911, 278, 152. 19	1, 691, 964, 552. 83	1, 315, 515, 907. 15
非流动资产合计	516, 308, 768. 00	415, 033, 600. 19	289, 089, 625. 51	326, 363, 687. 02
资产合计	2, 414, 661, 892. 76	2, 326, 311, 752. 38	1, 981, 054, 178. 34	1, 641, 879, 594. 17
流动负债合计	1, 043, 138, 214. 43	1, 110, 042, 636. 78	1, 226, 796, 091. 07	1, 115, 842, 424. 29
非流动负债合计	1, 168, 831. 17	3, 949, 987. 39		150, 000. 00
负债合计	1, 044, 307, 045. 60	1, 113, 992, 624. 17	1, 226, 796, 091. 07	1, 115, 992, 424. 29
归属于母公司的 所有者权益	1, 351, 231, 136. 58	1, 191, 167, 262. 01	723, 231, 460. 92	495, 409, 422. 62
少数股东权益	19, 123, 710. 58	21, 151, 866. 20	31, 026, 626. 35	30, 477, 747. 26
所有者权益合计	1, 370, 354, 847. 16	1, 212, 319, 128. 21	754, 258, 087. 27	525, 887, 169. 88

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	1, 433, 758, 220. 99	2, 841, 031, 827. 81	3, 149, 759, 974. 42	2, 580, 395, 576. 72
营业利润	159, 897, 904. 01	558, 776, 217. 92	281, 465, 669. 16	171, 369, 087. 40
利润总额	189, 450, 696. 17	573, 253, 017. 47	287, 655, 679. 00	172, 698, 144. 40
净利润	158, 035, 718. 95	469, 995, 899. 26	231, 370, 917. 39	123, 424, 822. 01
归属于母公司所 有者的净利润	160, 063, 874. 57	469, 771, 231. 62	230, 822, 038. 30	121, 581, 074. 84

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的 现金流量净额	-98, 753, 222. 38	216, 800, 102. 95	271, 487, 320. 91	162, 429, 669. 73
投资活动产生的 现金流量净额	-48, 202, 281. 41	-189, 346, 263. 13	-9, 511, 173. 54	-59, 535, 773. 83

筹资活动产生的现金流量净额	55,304,645.09	27,470,070.78	-198,475,600.76	-144,587,180.41
现金及现金等价物净增加额	-91,789,178.50	54,860,040.35	63,732,891.08	-41,962,830.51

(四) 主要财务指标

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31	
流动比率(倍)	1.82	1.72	1.38	1.18	
速动比率(倍)	1.26	1.15	0.96	0.80	
资产负债率(母公司)(%)	43.77	48.70	64.18	69.40	
无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例(%)	0.04	0.13	0.00	0.00	
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	
应收账款周转率(次/年)	3.89	3.95	4.46	4.04	
存货周转率(次/年)	3.61	3.86	5.32	5.80	
息税折旧摊销前利润(万元)	20,700.91	60,156.16	33,639.96	22,422.77	
利息保障倍数(倍)	94.19	367.64	15.37	11.62	
每股经营活动的现金流量(元/股)	-0.24	0.52	0.65	0.39	
每股净现金流量(元/股)	-0.22	0.13	0.15	-0.10	
净资产收益率(加权平均)	归属于公司普通股股东的净利润	12.59%	49.07%	37.82%	26.48%
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.64%	30.28%	48.85%	20.71%
基本每股收益(元)	归属于公司普通股股东的净利润	0.38	1.12	0.55	0.29
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.44	0.69	0.71	0.23

四、本次发行概况

股票种类	境内上市人民币普通股(A股)
每股面值	人民币1.00元
发行股数	5,000万股
发行方式	网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会批准的其他方式
发行对象	向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、法人等投资者发行(中华人民共和国法律、法规及发行人必须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外)
拟上市地点	深圳证券交易所

五、本次发行前后股权结构

股份性质	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
		持股数量 (万股)	持股 比例	持股数量 (万股)	持股 比例
有限售条件的股份	汉河集团	40,652.09	96.79%	40,652.09	86.49%
	山东电建	693.00	1.65%	693.00	1.47%
	恒源电力	654.91	1.56%	654.91	1.39%
无限售条件的股份	本次发行的股份	—	—	5,000.00	10.64%
总计		42,000.00	100.00%	47,000.00	100.00%

六、募集资金用途

经公司 2009 年第四次临时股东大会决议，本次公司拟公开发行 5,000 万股 A 股，发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下五个项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	项目备案情况
1	超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产建设项目	43,000	青发改工业备[2009]84号
2	年产 1,500km 海洋系列电缆建设项目	14,000	青发改工业备[2009]82号
3	年产 22,500t 特种导线建设项目	19,000	青发改工业备[2009]83号
4	高压及超高压电缆工程技术研究中心建设项目	5,000	青发改工业备[2009]85号
5	补充流动资金项目	20,000	
合计		101,000	

项目具体内容详见本招股说明书第十三节“募集资金运用”。

本次公开发行 A 股实际募集资金在投资上述项目之后如有结余，将用于补充公司的流动资金。如实际募集资金未达上述项目的投资需要，则由公司自筹解决。如本次公开发行股票募集资金到位时间与项目资金需求时间不一致，公司可根据实际情况以自筹资金先期投入，待募集资金到位后予以置换。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股 A 股
每股面值	1.00 元
发行股数	5,000 万股, 占发行后总股本的 10.64%
每股发行价	根据初步询价结果, 由发行人和主承销商协商确定
发行市盈率	58.06 倍(每股收益按 2009 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产	3.22 元(根据经审计的 2010 年 6 月 30 日净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产	6.44 元(根据经审计的 2010 年 6 月 30 日净资产加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行市净率	5.59 倍(根据每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算)
发行方式	网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会批准的其他方式
发行对象	向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、法人等投资者发行(中华人民共和国法律、法规及发行人必须遵守的其他监管要求所禁止购买者除外)
承销方式	由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额	180,000 万元
预计募集资金净额	167,420 万元
发行费用概算	保荐承销费用: 11,800 万元 审计费用: 200 万元 律师费用: 100 万元 上市初费及股份登记费: 50 万元 申购款项验资费: 3 万元 信息披露费: 344 万元 印花税: 83 万元

二、本次发行的有关机构的基本情况

(一) 发行人

名称	青岛汉缆股份有限公司
法定代表人	张思夏



住 所	青岛市崂山区九水东路 628 号
联系地址	青岛市崂山区九水东路 628 号
联系电话	0532-88817759
传 真	0532-88817462
联 系 人	王正庄

(二) 保荐机构（主承销商）

名 称	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人	马昭明
住 所	深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦
联系地址	上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 45 层
联系电话	021-68498553
传 真	021-68498502
保荐代表人	王骥跃、龙丽
项目协办人	覃文婷
项目经办人	赵远军、邹晓东、曲海娜、孔庆侃、王会恒、周波、李科伟

(三) 分销商

名 称	
法定代表人	
住 所	
联系地址	
联系电话	
传 真	
联系人	

(四) 律师事务所

名 称	德衡律师集团事务所
单位负责人	栾少湖
住 所	青岛市香港西路 52 号丙
联系地址	青岛市香港西路 52 号丙
联系电话	0532-83896170
传 真	0532-83895929
经办律师	房立棠、丁旭



（五）审计机构

名 称	山东汇德会计师事务所有限公司
法定代表人	王晖
住 所	青岛市市南区东海西路 39 号 26-27 层
联系地址	青岛市市南区东海西路 39 号 26-27 层
联系电话	0532-85798036
传 真	0532-85796516
经办会计师	牟敦潭、王伦刚

（六）股票登记机构

名 称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
联系地址	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话	0755-25938000
传 真	0755-25988122

（七）收款银行

名 称	青岛农业银行东海西路支行
户 名	青岛汉缆股份有限公司
账 号	38-020401040017762

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直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间	2010 年 10 月 20-22 日
定价公告刊登时间	2010 年 10 月 26 日
网下申购、缴款日期	2010 年 10 月 27 日
网上申购、缴款日期	2010 年 10 月 27 日
预计刊登上市公告书日期	发行完成后尽快安排上市
预计股票上市日期	发行完成后尽快安排上市

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各项资料外，还应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示下述各项风险因素会依次发生。

一、实际控制人控制的风险

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东汉河集团持有公司96.79%的股份，汉河集团的控股股东汉河投资持有汉河集团64.52%的股份，张思夏先生持有汉河投资54.10%的股权，张思夏先生是公司的实际控制人。本次发行后，汉河集团持有的公司股份比例仍将达86.49%，张思夏先生仍然是公司的实际控制人。

虽然公司通过制订并实施“三会”议事规则、建立独立董事制度、要求控股股东规范表决意见的决策程序等措施，进一步完善了公司的法人治理结构，但张思夏先生作为公司的实际控制人，仍可能通过其所控制的股份对公司的发展战略、生产经营和利润分配等决策产生重大影响，公司存在实际控制人控制的风险。

二、经营风险

（一）重点工程减少引致收入下降风险

报告期内，恰逢北京奥运工程、上海世博工程的大规模建设，因综合竞争优势强，公司在该等重大工程的中标额较高。奥运、世博工程所需电缆分别主要由北京市电力公司、上海电力物资有限公司负责采购。2007年度、2008年度、2009年度和2010年上半年，公司对北京市电力公司的销售金额分别为22,657万元、32,222万元、18,181万元和8,524万元；对上海电力物资有限公司的销售金额分别为5,457万元、6,108万元、34,778万元和2,786万元。奥运工程于2007年度、2008年度的采购和世博工程于2008年度、2009年度的采购，对公司当期的销售收入增加有较大影响。

未来几年，奥运会和世博会等大工程采购将有所减少，如果其他市场对公司产品的需求增长不能弥补上述大工程采购量的减少，可能会对公司经营带来一定程度的风险。

（二）重点工程质量风险

由于公司产品技术水平高、质量稳定，公司中标的有影响力的国家重点工程较多，如奥运工程、世博工程、三峡工程等，其中相当部分还是世界知名标志性工程，如“鸟巢”、“水立方”等。公司一贯视质量和信誉为企业生命，在原材料采购、中间过程检验、成品出厂、售后服务等方面均进行严格控制，并较早通过 ISO9001 质量保证体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，至今从未发生重大工程质量问题。但由于重点工程受到的关注度很高，一旦出现重大工程质量事故，将对公司声誉产生较大的负面影响，可能对公司的经营业绩产生较大影响。

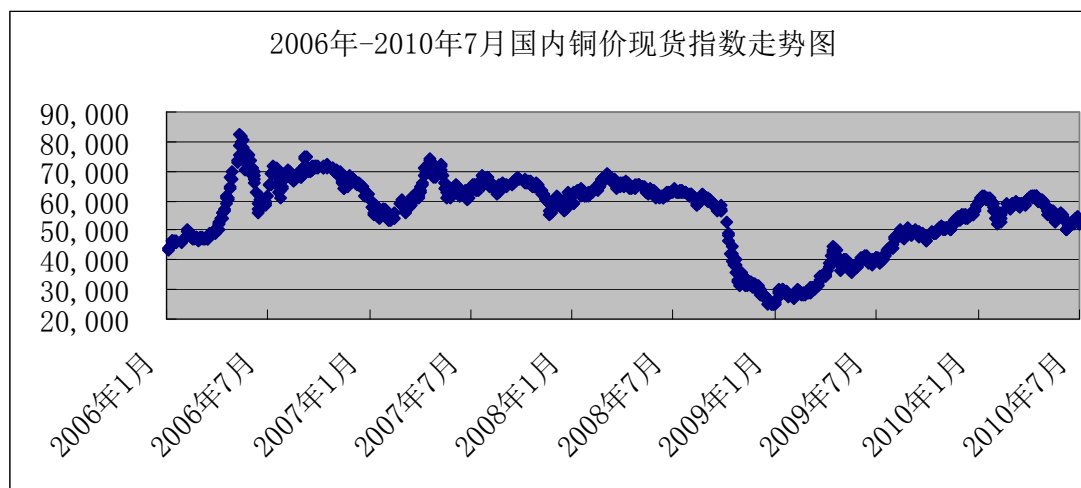
三、财务风险

（一）应收账款资金占用风险

根据行业惯例和公司自身的销售策略，公司一般给予客户 3 个月信用期，加上行业普遍施行的质量保证金制度，随着业务规模的增长，公司应收账款数额可能不断增加。2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款账面价值分别为 60,685.63 万元、68,941.01 万元、63,434.31 万元和 73,198.44 万元，占公司同期总资产的比重分别为 36.96%、34.80%、27.27%和 30.31%。尽管公司应收账款质量良好，账龄 1 年以内的应收款项占应收账款总额的 90%左右，历史上发生坏账的情况也较少见，基本不存在应收账款坏账风险，但若公司不能及时筹措资金进行周转，不断增长的应收账款规模将导致资金占用风险，阻碍公司业务规模的进一步扩大。

（二）原材料价格波动风险

公司主要产品为高压、超高压电力电缆，铜等金属原材料占生产成本的比重较大，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年上半年，铜（铜杆）分别占生产成本的 65.24%、62.16%、65.91%和 66.40%。最近几年，铜价经历了较大幅度的波动，从 2006 年初的 4.34 万元/吨最高上涨到 2006 年 5 月的 8.26 万元/吨，此后一直在高位震荡，2008 年 9 月起又快速下跌到 2008 年年末的 2.55 万元/吨，2009 年 1 月以后稳步回升，2009 年 12 月升至 5.90 万元/吨。2010 年第一季度，铜价在 5~6 万元/吨区间附近大幅震荡，在 2010 年 4 月~5 月逐渐下降，于 2010 年 6 月中下旬开始回升。



同期，其他金属产品价格也有较大波动。

作为应对，公司通过期货市场进行一定的保值操作，以平滑金属原材料价格波动的影响，降低了原材料价格波动给公司带来的利润大幅波动风险，具体参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析之一、财务状况分析之（一）资产结构分析”，但原材料价格波动仍可能导致如下风险：

1、客户违约风险

根据行业惯例，高压、超高压电缆产品从签约到交货的时间间隔较长，在与客户签订销售合同后，公司一般会根据合同价格从现货市场购入、或在期货市场锁定该订单所需铜材以保证公司盈利水平。如果客户在铜价大幅下降时要求降低销售价格或拒绝履行合同，公司会因已高价购入铜现货或因铜期货移仓而产生损失。公司客户大多为电力公司等优质长期客户，客户信用度高，报告期内，公司从未出现因原材料价格大幅下降而出现客户违约的情形。

2、期货未完全保值风险

当与客户签订交货期较长的合同后，若遇铜价大幅上涨且公司不能及时进行期货锁单保值，或锁单保值数量未达铜的实际需求量，将导致公司生产成本的大幅增加而影响利润。

3、期货投机风险

公司的期货市场操作以保值为目的，严格遵守《期货业务管理制度》，控制交易方向、交易量和平仓时间。若遇期货市场行情出现重大波动，且公司不能有效控制自身的投机冲动或不能有效防范操作人员的违规操作时，公司将面临期货投机亏损风险。

(三) 净资产收益率大幅下降风险

截至 2010 年 6 月 30 日, 公司净资产为 135, 123. 11 万元。2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年上半年, 公司加权平均净资产收益率分别为 26. 48%、37. 82%、49. 07%和 12. 59%。由于募集资金投资项目建设完成、达产及至产生效益需要一定的时间, 因此, 短期内公司净利润的增长速度可能大幅落后于净资产的增长速度, 存在净资产收益率大幅下降的风险。

(四) 固定资产折旧增加导致盈利能力下降的风险

公司本次募集资金投资的五个项目, 固定资产投资总额为 58, 500 万元, 占总投资的 57. 92%。根据公司现行固定资产折旧政策, 募集资金投资项目竣工投产后, 预计每年新增折旧费用 4, 880 万元。公司存在固定资产折旧的增加导致短期盈利水平下降的风险。

四、技术风险

(一) 技术创新的风险

二十多年来, 公司始终坚持以技术创新为企业发展导向, 已取得或掌握数十项专利及非专利核心技术, 参与起草和审定 20 余项国家及行业标准, 其中 14 项标准已颁布实施。凭借雄厚的技术优势, 公司成为高压、超高压电缆领域的引领者, 是业内少数具备电缆系统整体解决方案提供能力的厂商。

虽然公司深知技术创新是保持核心竞争力的关键因素, 也将进一步加大研发投入, 延续技术创新传统, 但如果不能及时准确把握技术、产品和市场的发展趋势, 出现技术研发偏离市场需求或与市场需求脱节的情形, 公司已有的竞争优势将可能被削弱, 从而对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

(二) 核心技术人员流失或不足的风险

核心技术人员是公司生存和发展的关键, 也是公司获得持续竞争优势的基础。公司经过长期发展和技术积累, 培养了一批专业技术人才。报告期内, 公司专门针对技术人员实施了多种激励措施, 公司核心技术团队稳定。但由于国内人才市场越来越开放透明, 招聘企业为了吸引优秀技术人才竞相提供更有竞争力的薪酬条件并许诺更好的职业发展前景, 人才的流动性增大。若公司不能增强技术人员对本公司的归属感, 或不能向技术人员提供具有竞争力的激励措施, 公司将



可能面临人才流失的风险。

（三）技术失密风险

公司凭借持续的自主创新能力在业内赢得突出的技术优势。2006年以前，公司专利保护力度不够，部分领先技术没有及时进行专利申请，导致部分产品被同行业公司效仿。报告期内，公司提高了专利保护意识，目前已申请取得17项发明专利和20项实用新型专利，还有17项发明专利和3项实用新型专利申请正在审查过程中。公司通过长期研发和生产经验的积累，还拥有大量非专利技术。

目前，公司已建立较为完善的技术管理制度，核心技术由研发人员、各道工序技术人员和部分操作人员分别掌握，避免核心技术掌握在少数人手中。另外，公司执行严格的技术保密制度，通过与相关职工签订保密和竞业禁止协议等方式防止核心技术外泄。同时，公司还注重加强企业文化建设，完善用工和激励机制，稳定职工尤其是核心技术人员队伍，以最大限度地减少技术人员流失。虽然公司已积极采取上述措施加以防范，但很难完全避免技术失密风险，一旦公司核心技术失密，公司的经营活动将受到一定影响。

五、市场竞争风险

在高压、超高压电缆领域，目前与本公司构成竞争关系的有沈阳古河、杭州华新、宝胜普睿司曼、特变电工、上海藤仓等，其中沈阳古河是最主要的竞争对手。

公司在高压、超高压电缆领域技术优势突出，报告期内已牢牢占据高压、超高压电缆市场占有率累计排名第一的位置，根据国网公司220kV超高压电缆采购中标结果，2007年、2008年、2009年和2010年上半年，公司的中标额比例分别为40%、38%、24%和39%，三年一期累计中标额比例为36%。

随着客户需求逐渐向高压、超高压领域转移，现有生产厂商投资高压、超高压电缆的力度可能加大，万马电缆、南洋股份等上市公司也纷纷开始涉足，公司未来面临的竞争将逐渐激烈。公司如不能继续保持技术领先优势，将面临竞争力下降的风险。

六、管理风险

经过二十多年发展，公司的经营管理水平逐步提高。公司现有管理团队长期

从事电线电缆行业经营，具有较为丰富的管理经验，且能力互补、团结性好、合作默契。但本次发行后，随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司资产规模、业务规模将进一步扩张，对公司内部控制、财务管理等方面提出更高要求。若公司不能及时适应新情况下的发展需要，将直接影响经营目标的实现，从而影响公司的经营业绩、盈利水平以及在资本市场上的形象，公司存在资本扩张情况下的管理风险。

七、募集资金投资项目风险

公司本次发行募集资金主要投资于超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产项目及其他四个项目。虽然公司管理层对上述项目的选择进行了慎重、充分的可行性研究论证，认为具有良好的技术基础和市场前景，但仍存在一定风险：

（一）市场风险

本次募集资金投资项目的可行性分析系基于电线电缆行业在目前及今后相当长时间内处于景气周期且具有广阔市场前景的前提下作出的。在募集资金投资项目的实施过程中，本公司面临着技术进步、产业政策变化、市场变化等诸多不确定因素，若未来几年募集资金投资项目销量不能达到预期目标，将导致本次募集资金投资项目扩张的产能部分闲置，影响项目的预期效益和公司的盈利水平。

（二）技术风险

募集资金投资项目中的超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产项目，主要用于生产 220kV、500kV 电缆，110kV、220kV、500kV 电缆附件，110kV、220kV 电缆绝缘料。

该项目生产的产品技术水平要求较高，具体的 7 个产品中，公司尚有 500kV 电缆附件和 220kV 电缆绝缘料 2 个产品的技术处于研发阶段，其他产品公司均已具备相关技术储备或已拥有成熟的技术和产品。具体情况如下：

项目	研发情况	型式试验	完成情况	预鉴定试验	完成情况	备注
220kV 电缆	已完成	需要	已完成	需要	已完成	
110kV 附件	已完成	需要	已完成	不需要	—	
110kV 绝缘料	已完成	需要	未开始	不需要	—	计划 2010 年型式试验完成
220kV 附件	已完成	需要	已完成	需要	正在进行	目前正在进行预鉴定试验
500kV 电缆	已完成	需要	已完成	需要	未开始	待 500kV 附件研发完成后一并进行预鉴定试验，计划



						2012年预鉴定试验完成
500kV附件	正在进行	需要	未开始	需要	未开始	计划2010年研发完成, 2011年上半年型式试验完成, 2012年预鉴定试验完成
220kV绝缘料	正在进行	需要	未开始	需要	未开始	计划2011年型式试验完成, 2012年预鉴定试验完成

注: 电缆料本身无需进行型式试验和预鉴定试验, 但更换电缆料后, 所生产的电缆须进行相应的试验。
公司自1989年开始进行交联电力电缆的研发, 多年来研发成果较为显著:

时 间	工作内容及成果	备注
1989年	研发交联电力电缆	国内最早开始研制生产交联电缆的厂家之一
1992年	35kV及以下交联聚乙烯电缆通过产品鉴定开始批量生产	
1995年	引进德国TROESTER公司132kVCCV生产设备和制造技术, 并进行110kV电缆的研制	国内最早引进德国此类设备和技术的厂家之一
1996年	引进芬兰NOKIA公司220kVVCV生产设备和制造技术, 在110kV电缆的基础上, 进行220kV电缆研制	
1996年	引进瑞士HAFFLY350kV高压、超高压交联电缆局放、耐压测试装置	国内最早引进此类检测设备的厂家, 为当时向更高电压等级的研发做好充分准备。
1997年	完成110kV电缆样品试制	
1998年	110kV电缆通过武高院的型式试验	
2000年	220kV电缆样品通过武高院的型式试验	
2002年	220kV电缆通过武高院的预鉴定试验 引进德国TROESTER公司500kVVCV生产设备和制造技术, 并着手研制500kV电缆	为国内最早生产220kV交联电缆的厂家之一 国内第一家引进德国此类设备和技术的厂家
2004年	完成500kV2500mm ² 交联电缆样品试制并通过武汉高压研究所的型式试验。	为我国第一个试制500kV2500mm ² 电缆样品, 第一个通过500kV2500mm ² 电缆样品型式试验的厂家
2005年	500kV电缆样品通过武高院的型式试验	
2007年	建设国内一流的高压试验大厅, 引进瑞士HAFFLY730kV超高压交联电缆局放、耐压测试装置, 2800kV高压、超高压电缆及附件雷电冲击设备	此为国内最高规格的电缆检测设备, 为公司研发更高电压等级电缆做准备

电缆附件研发方面:

时 间	工作内容及成果	备注
2006年	引进具有世界先进水平的瑞士VOGEL公司注橡混配机, 德国2KM公司混配注橡机, 完成35kV及以下电缆附件的试制 110kV电缆附件通过武高院的型式试验	
2009年	220kV电缆附件样品通过武高院的型式试验 500kV电缆附件正式确认立项, 并着手研发	220kV电缆附件目前正在武高院进行为期一年的预鉴定试验

电缆料研发方面, 公司自1996年开始生产35kV及以下中低压电缆料, 此后经过多年努力, 于2008年自主研发成功可采用国产通用的PE树脂生产的110kV



超净电缆料，为超高压超净电缆料的研发打下坚实基础。基于 110kV 超净电缆料的研发成果，公司目前已投入 220kV 超净电缆料的研发。

根据现有的技术积淀和既往的研发业绩，公司有信心在本募集资金投资项目达产前掌握所有相关技术并完成相关产品的售前检验，如果研发和检验无法如期完成，该项目所新增的产能将全部用于技术已经成熟的 220kV 高压超高压电缆、110kV 电缆附件和 110kV 电缆绝缘料的生产，可能会影响该项目的预期效益和公司的盈利水平。

八、税收优惠政策变化的风险

2008 年 12 月 23 日，公司被青岛市科技局、青岛市财政局、青岛市国家税务局、青岛市地方税务局认定为高新技术企业，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税”的规定，2008 年度至 2010 年度，公司按 15% 的税率计缴所得税。2007 年度，公司还享受国产设备抵减所得税的税收优惠政策。

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年上半年，公司因享受所得税税收优惠政策对各年度净利润的影响如下：

单位：元

税收优惠政策	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
所得税优惠	15,600,867.23	45,090,702.24	24,535,434.83	8,151,006.19
当期净利润	158,035,718.95	469,995,899.26	231,370,917.39	123,424,822.01
所得税优惠影响的净利润占当期净利润的比例	9.87%	9.59%	10.60%	6.60%
扣除所得税优惠后的净利润	142,434,851.72	424,905,197.02	206,835,482.56	115,273,815.82

如未来国家的所得税政策发生变化或公司不能持续保持高新技术企业资格，公司将无法享受高新技术企业的税收优惠政策，公司的所得税率将会上升，从而对公司业绩产生一定的影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称： 青岛汉缆股份有限公司
英文名称： Qingdao Hanhe Cable Co., Ltd.
注册资本： 人民币 42,000 万元
法定代表人： 张思夏
注册时间： 2007 年 12 月 28 日
注册地址： 青岛市崂山区九水东路 628 号
邮政编码： 266102
电话号码： 0532-88817759
传真号码： 0532-88817462
互联网址： www.hanhe-cable.com
电子信箱： hanhe1@hanhe-cable.com

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

发行人前身为青岛汉缆集团有限公司。由汉缆有限的原股东为发起人，以经山东汇德会计师事务所有限公司审计的汉缆有限 2007 年 11 月 30 日的净资产 445,582,257.49 元为基准，折成 420,000,000 股股份，整体变更设立汉缆股份。

2007 年 12 月 25 日，山东汇德出具《验资报告》（（2007）汇所验字第 6-009 号）。2007 年 12 月 28 日，公司依法在青岛市工商行政管理局办理变更登记手续，企业法人营业执照注册号为：370200018080836，注册资本 42,000 万元，法定代表人张思夏。

（二）发起人

发行人的发起人为汉缆有限全体股东，即青岛汉河实业股份有限公司、山东电建建设集团有限公司、青岛恒源电力集团股份有限公司和青岛鲁青实业集团有限公司等 4 名法人。

公司设立时，发起人持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	汉河集团	40,247.09	95.83
2	山东电建	693.00	1.65
3	恒源电力	654.91	1.56
4	鲁青实业	405.00	0.96
总计		42,000.00	100.00

（三）发行人成立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立前，主要发起人汉河集团从事的主要业务为对外投资管理。截至2007年11月30日，汉河集团除持有发行人95.83%的股权外，还控制汉河热电等多家单位。

发行人成立后，汉河集团从事的主要业务并未发生变化，仍为对外投资管理。

为避免与发行人的同业竞争，发行人成立后，汉河集团及其控制的其他公司陆续将各自持有的其他从事电线电缆及相关业务的公司的股权转让给本公司或将该公司注销，具体为：2007年12月，汉河集团将其持有的长沙汉河15%的股权转让给本公司当时的全资子公司贵阳汉河；2007年12月，汉河集团控股子公司汉缆建筑将其持有的汉河电缆材料75%的股权转让给发行人；2009年9月，汉河集团决定注销线材公司，2009年12月7日，线材公司已注销。目前，发行人与汉河集团及其控制的其他企业不存在从事相同或相似业务的情况。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时拥有的主要资产为变更设立股份公司时承继的汉缆有限的整体资产。

发行人成立时实际从事的主要业务为电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务。

（五）改制前后发行人的业务流程及其变化情况

发行人是整体变更设立的股份公司，因此承继了汉缆有限的业务，拥有与电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务相关的完整业务流程，改制前后业务流程没有发生变化。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，与主要发起人汉河集团及其控制的其他企业间曾存在部分产品和原材料购销、接受建安工程服务、接受担保、相互转让股权、资金往来等关联交易，具体参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易之二、关联方、关联关系及关联交易情况”。目前，发行人与主要发起人汉河集团及其控制的其他公司间，除存在部分不可避免的关联交易外，在生产经营方面不存在其他经常性关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人是由汉缆有限整体变更设立的股份公司，汉缆有限的全部业务、资产、债务均整体进入发行人，并依法办理了产权变更登记手续。

（八）发行人的独立运行情况

发行人成立以来，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，在业务、资产、人员、机构、财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、研发业务体系及面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

发行人主营业务为电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务。发行人拥有独立开展经营活动的能力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动，面向市场独立经营。

2、资产完整

发行人拥有完整的与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

3、人员独立

发行人董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的程序推选和任免；发行人的总经理、副总

经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务和领薪；发行人的财务人员均不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；发行人的董事、高级管理人员不存在兼任监事的情形。发行人建立并独立执行劳动、人事及工资管理制度。

4、机构独立情况

发行人建立健全了股东大会、董事会、监事会及总经理负责的经营层等机构及相应的三会议事规则和总经理工作细则，形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系。发行人为适应生产经营需要，设置了相应的职能部门，建立并完善了各部门的规章制度和工作职责，发行人能够独立行使经营管理权。发行人与股东之间不存在混合经营、合署办公的情况，发行人各职能部门与股东之间不存在上下级关系，不存在股东干预公司组织机构设立与运作的情况。

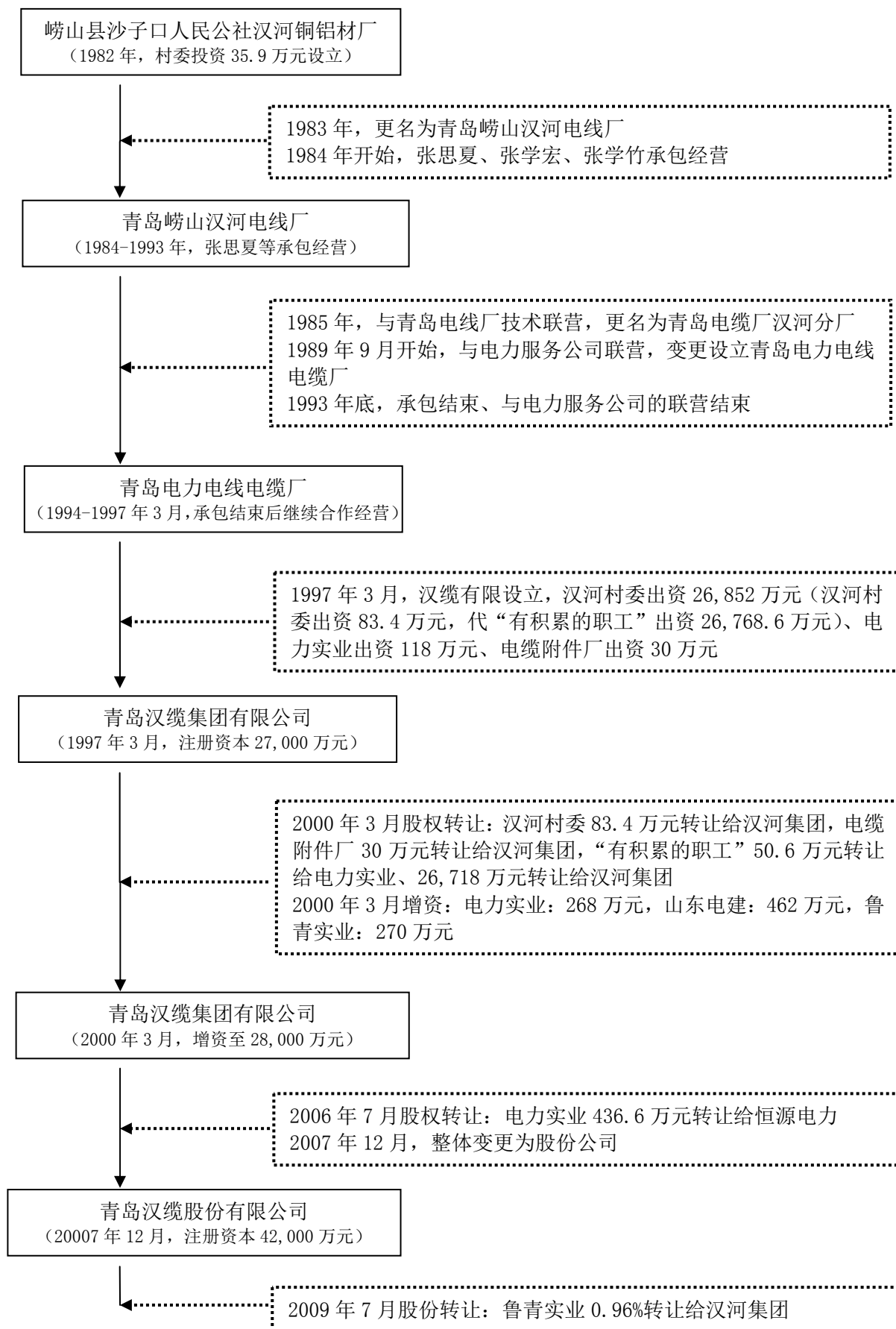
5、财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系；发行人按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在控股股东干预本公司资金使用的情况；发行人在银行单独开立账户，不存在与股东共用银行账户的情况；发行人作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税现象。发行人建立了规范、独立的财务会计制度。

截至本招股说明书签署日，发行人业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东及其他关联方分开，发行人具有独立完整的资产结构和生产、供应、销售、研发系统，具有直接面向市场独立经营的能力。

三、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人股本的形成及其变化



1、汉缆有限设立前的历史沿革情况

(1) 发行人的前身为 1982 年设立的崂山县沙子口人民公社汉河铜铝材厂。汉河铜铝材厂系由青岛市崂山县汉河村村民委员会投入 35.9 万元设备设立的集体所有制企业。

(2) 1983 年，汉河铜铝材厂更名为青岛崂山汉河电线厂，经济性质为集体所有制。

(3) 1984 年，张思夏、张学宏、张学竹三人决定承包青岛崂山汉河电线厂，并由张学宏作为代表与汉河村委签订《工副业承包合同》。

承包合同约定的主要内容为：约定的承包期为 1984 年 7 月 1 日至 1994 年 6 月 30 日；承包费和折旧费共计 60 万元；承包期满后，由双方进行设备验收，办理交接之后的剩余资产由承包人及职工开支分配。以上合同经山东省崂山县公证处于 1985 年 5 月 20 日公证。

(4) 1985 年 11 月 16 日，汉河村委与青岛电线厂（后更名为“青岛电缆厂”）签定《技术联营协议》，约定双方进行技术联营，合作生产。青岛崂山汉河电线厂更名为青岛电缆厂汉河分厂，经济性质为集体所有制。青岛电线厂提供整套设备给青岛电缆厂汉河分厂使用，设备所有权仍归青岛电线厂。青岛电缆厂汉河分厂实行独立经济核算，按照协议约定向青岛电缆厂全额支付了固定资产折旧基金、建厂技术服务费、技术服务报酬，在 1990 年 11 月联营期满时，青岛电缆厂汉河分厂将青岛电缆厂提供的整套设备退还，双方技术联营结束后不存在因技术联营遗留的债权债务。

2009 年 7 月 27 日，青岛电缆股份有限公司（原为青岛电线厂）出具《承诺书》，对 1985 年与汉河村委技术联营的事实进行确认，并承诺未对公司出资，也不会向公司主张任何股东权利。该《承诺书》经青岛市崂山公证处公证。

(5) 1989 年 9 月，经青岛市崂山区经济技术协作办公室青计工字（1989）284 号文批准，青岛电缆厂汉河分厂与青岛电业局电力服务公司联营，企业更名为青岛电力电线电缆厂，联营期限自 1989 年 9 月 1 日至 1994 年 9 月 1 日。经联营双方协商一致，1993 年底联营提前结束。

经联营双方协商同意，双方在联营结束时并未进行清算，而是在 1994 年 1 月 1 日电缆厂按照新的会计制度建账时，将电力实业（原青岛电业局电力服务公司）对电缆厂的投资在财务上作为应付款核算。1997 年 3 月，电缆厂改制成立

汉缆有限前，电缆厂应付电力实业 118 万元。经各方一致同意，该 118 万元作为实收资本投入汉缆有限。

2009 年 7 月 27 日，电力实业出具了《承诺书》对历史过程中对公司的出资和转让事实进行确认。该《承诺书》经青岛市崂山公证处公证。

(6) 汉缆有限设立前的集体资产界定

由于国家在 1993 年、1994 年实施新的会计制度和税收制度，为便于新旧会计制度衔接，经承包方和汉河村委协商一致，1993 年底承包提前结束。因企业经营良好且需解决更多的村民就业，双方商定承包结束后继续对电缆厂进行合作经营，未签署书面协议。双方确定于 1994 年 1 月 1 日将电缆厂的可分配资产 11,564.5 万元转入电缆厂实收资本，同时依据 1984 年承包人与汉河村委签订的《工副业承包合同》的约定，汉河村委分得 35.9 万元，企业职工分得 11,528.6 万元。合作经营后，电缆厂实行厂长负责，厂长由竞选产生（村委成员有参选权），张思夏被选举为厂长。

1997 年 2 月 15 日，电缆厂召开年终总结大会暨汉缆有限组建会议。参会人员由电缆厂领导、职工、汉河村委领导和汉河村村民共计 548 人组成，青岛市崂山区副区长赵进功代表崂山区政府列席该次会议。上述参会人员共代表汉河村 517 户家庭，占当时汉河村总户数的 79.8%，故该会议也符合村民大会召开的条件和要求。该次会议中，首先对电缆厂 1996 年的工作进行总结，之后由组建汉缆有限领导小组组长张作江公布组建情况，并说明汉河村委和企业职工对电缆厂资产的划分情况，即 1994 年初，共有可分配资产 11,546.5 万元转入实收资本，其中归汉河村委 35.9 万元，归企业职工 11,528.6 万元。1997 年，计划以电缆厂评估后的净资产 26,852 万元投入新组建的汉缆集团有限公司，按照 1994 年初确定的比例划分上述资产，汉河村委分得 83.4 万元，企业职工分得 26,768.6 万元。说明结束后，参会人员举手表决通过上述分配方案。

1997 年 3 月 6 日，汉河村出具村民大会决议，确认青岛电力电线电缆厂改制为汉缆有限，注册资本 2.7 亿元，其中原青岛电力电线电缆厂 2.6852 亿元，按村与厂承包协议规定，属村集体资产和企业职工共同资产两部分组成，各占资产金额，以组建汉缆有限转资时的账面数额为准。

1997 年 7 月 20 日，汉河村委与汉缆有限工会委员会签订《确认书》，确认：“青岛电力电线电缆厂改制将 26,852 万元资产投入到组建的汉缆集团中，该资

产属于村集体资产和企业职工资产两部分组成，按承包规定，1993 年终青岛电力电线电缆厂账面结转入 1994 年实收资本 11,564.5 万元（其中属村资金 35.9 万元，企业职工资金 11,528.6 万元），村委分得 83.4 万元，企业职工分得 26,768.6 万元。”

上述 1997 年的汉河村村民大会决议及汉河村委与汉缆有限工会委员会签订的《确认书》的内容，与 1993 年底承包结束时承包人与汉河村委达成的协议一致。

2009 年 7 月 11 日，汉河社区（汉河村于 2004 年改为汉河社区）2009 年第一次居民会议决议对承包结束后电缆厂实收资本的分配及汉缆有限设立时汉缆有限出资的实际所有权进行了再次确认。

2009 年 8 月 21 日，青岛市崂山区人民政府崂政发[2009]53 号《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》确认：

“1994 年 1 月 1 日，青岛电力电线电缆厂实收资本 11,564.5 万元。其中，汉河村委出资 35.9 万元，占 0.31%；企业职工出资 11,528.6 万元，占 99.69%。

1997 年 3 月，青岛电力电线电缆厂改制成立青岛汉缆集团有限公司，注册资本 27,000 万元。其中汉河村委出资 83.4 万元，占 0.31%；企业职工出资 26,768.6 万元，占 99.14%；青岛电力实业总公司出资 118 万元，占 0.44%；青岛汉河电缆附件厂出资 30 万元，占 0.11%。”

2009 年 11 月 20 日，青岛市人民政府青政发[2009]70 号《关于对青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》同意了崂政发[2009]53 号文的确认意见。

1994 年 1 月 1 日，电缆厂总资产为 16,442.6 万元，净资产为 11,564.5 万元。净资产中包括村委投资 35.9 万元和企业积累等。电缆厂将净资产 11,564.5 万元转入实收资本，未进行验资，也未办理工商登记手续，直至 1997 年汉缆有限设立时才得以规范。

2、汉缆有限设立

经青岛市崂山区人民政府崂政发 [1997] 28 号《关于同意组建青岛汉缆集团的批复》批准，汉河村委、电力实业和青岛崂山汉河电缆附件厂在电缆厂基础上改制设立青岛汉缆集团有限公司。青岛市审计师事务所对电缆厂及下属公司以 1996 年 6 月 30 日为基准日的净资产进行了评估，并于 1996 年 8 月 15 日出具青

审所评字（1996）第 29 号《资产评估报告》。1997 年 3 月 7 日，青岛高科技工业园审计师事务所对股东出资进行了审验，并出具青高科审师验字（1997）2 号验资报告验证出资到位。

1997 年 3 月 11 日，汉缆有限在青岛市工商行政管理局登记注册，领取企业法人营业执照，注册号码为 26482195-3-2，法定代表人为张思夏。

汉缆有限设立时工商登记的股权结构如下：

股东名称	出资方式	出资金额（万元）	出资比例（%）
汉河村委	净资产账面值出资	26,852.00	99.45
电力实业	债转股出资	118.00	0.44
电缆附件厂	货币出资	30.00	0.11
总计		27,000.00	100.00

青岛市崂山区人民政府崂政发[2009]53 号《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》确认，1997 年 3 月汉缆有限设立时，汉河村委实际出资 83.4 万元，企业职工出资 26,768.6 万元，电力实业出资 118 万元，电缆附件厂出资 30 万元。

根据 2009 年 9 月 5 日汉河集团及下属公司 2009 年第一次职工大会决议确认，“崂山区人民政府出具的《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》（崂政发[2009]53 号）中的持有汉缆公司股权的企业职工为汉缆公司‘有积累的职工’。”

注：“有积累的职工”专指历史上持有汉缆有限及汉缆有限前身积累的职工，在承包期内，由企业职工劳动创造的、企业历年积累形成的资产为职工积累。按照职工在企业工龄长短、贡献和责任大小，电缆厂将职工积累计入职工个人名下，用于扩大再生产，职工个人不得随意提取。企业职工通过持有的积累间接享有对电缆厂出资的权益，“有积累的职工”共同享有属于电缆厂（包括后来成立的汉缆有限）企业职工的出资形成的权益，每个职工自身积累数量的变化，不影响“有积累的职工”作为一个整体享有权益。（该概念详见本节“六、发行人主要股东、实际控制人情况之（一）控股股东、实际控制人情况之 2、汉河集团历史沿革”）

据此，汉缆有限设立时的股权结构为：

工商登记资料			实际股权结构		
股东名称	出资金额（万元）	出资比例	股东名称	出资金额（万元）	出资比例
汉河村委	26,852.00	99.45%	汉河村委	83.40	0.31%
			“有积累的职工”	26,768.60	99.14%
电力实业	118.00	0.44%	电力实业	118.00	0.44%
电缆附件厂	30.00	0.11%	电缆附件厂	30.00	0.11%
总计	27,000.00	100.00%	总计	27,000.00	100.00%

3、2000 年 4 月汉缆有限股权转让

2000 年 3 月 10 日，汉缆有限的股东会通过决议，同意汉缆有限的股东汉河

村委将 26,852 万元出资、电缆附件厂将 30 万元出资分别转让给汉河集团 26,831.40 万元、电力实业 50.60 万元。同日，汉河村委、电缆附件厂与汉河集团、电力实业签订了《股份转让协议书》。

此次股权转让于 2000 年 3 月 27 日在青岛市工商行政管理局进行了变更登记，2000 年 4 月 5 日完成登记。

根据 2009 年 7 月 11 日汉河社区 2009 年第一次居民会议、汉缆股份 2009 年第一次职工大会决议确认，此次股权转让的明细为：汉河村委将持有的 83.4 万元出资转让给汉河集团；电缆附件厂将持有的 30 万元出资转让给汉河集团；企业职工将持有的 50.6 万元出资转让给电力实业；企业职工将持有的 26,718 万元出资转让给汉河集团。

本次股权转让的作价及股权转让款支付情况：

(1) 汉河村委将实际持有的 83.4 万元出资转让给汉河集团的作价及股权转让款支付情况

2000 年 3 月签订的《股份转让协议书》未明确该部分股权的作价及股权转让款的支付方式。2008 年 7 月 26 日汉河集团与汉河社区（原汉河村）居委会签定了《股权转让补充协议》，约定 2000 年 3 月 10 日汉河集团受让汉河村委持有的汉缆有限的 83.4 万元出资应支付的价款为 300 万元人民币。汉河集团已于 2008 年 9 月 27 日支付完毕上述 300 万元股权转让款。

根据青岛振青资产评估有限公司于 2008 年 3 月 25 日出具的青振评字 2008-001A 号《资产评估报告书》，汉缆股份截止到 2007 年 12 月 31 日的净资产为 66,091.15 万元。按此评估值计算，汉河村委持有的汉缆有限 83.4 万元出资（占注册资本的 0.31%）2007 年 12 月 31 日的评估值应为 204.89 万元。

2008 年 3 月 28 日，45 名汉河社区居民代表召开居民代表会议并做出决议。根据汉河村委（汉河居委会）在汉缆有限历史出资、转让情况以及上述评估结果，现确认 2000 年 3 月 10 日汉河集团受让汉河村委持有的汉缆有限的出资应支付的价款截止到目前为 300 万元人民币。同意由汉河集团于 2008 年 12 月 31 日以前一次性向汉河居委会支付股权转让款 300 万元。

2008 年 5 月 18 日，汉河集团召开第四届董事会第五次会议，同意向汉河社区居委会支付 300 万元，作为 2000 年 3 月受让汉河村委持有汉缆股份 83.4 万元出资的股权转让款。

2009年7月11日，汉河社区居民召开了2009年第一次居民会议并形成决议对上述评估结果进行确认。上述资产评估报告已经分别在青岛市崂山区沙子口街道办事处、青岛市崂山区农林局、青岛市农业委员会依法办理了集体资产评估备案。

2009年8月21日，青岛市崂山区人民政府崂政发[2009]53号《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》确认：“2000年3月10日，青岛汉河实业股份有限公司依法受让了汉河村委持有青岛汉缆集团有限公司的83.4万元出资，根据青岛汉缆股份有限公司2007年12月31日为基准日的资产评估结果和汉河村委的持股比例，双方约定的300万元人民币股权转让款合法有效。2008年9月，青岛汉河集团股份有限公司已按照约定向汉河社区居委会支付了300万元人民币股权转让款，青岛汉缆股份有限公司集体资产转让程序已全部履行完毕。”

2009年11月20日，青岛市人民政府青政发[2009]70号《关于对青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》同意了崂政发[2009]53号文的确认意见。

(2) 企业职工将汉河村委代持的26,718万元出资按原价转让给汉河集团，将汉河村委代持的50.6万元出资按原价转让给电力实业的情况

“有积累的职工”将汉河村委代持的26,718万汉缆有限股权以26,718万元的价格转让给汉河集团，汉河集团未支付股权转让款，“有积累的职工”用应收股权转让款补足了汉河集团未实际到位的全部出资（汉河集团补足出资事宜，详见本节“六、发行人主要股东、实际控制人情况之（一）控股股东、实际控制人情况之2、汉河集团历史沿革”）；

“有积累的职工”将汉河村委代持的50.6万汉缆有限股权以50.6万元的价格转让给电力实业。汉缆有限代“有积累的职工”收取了电力实业的股权转让款。

2009年9月5日汉河集团及下属公司2009年第一次职工大会决议确认：“2000年3月27日，‘有积累的职工’用应收汉河集团的股权转让款26,718万元补足了汉河集团的出资；“有积累的职工”同意汉缆有限将代收的青岛电力实业总公司的50.6万元股权转让款作为工会经费。”

2009年8月6日，《股份转让协议》的各签署方汉河村委、电缆附件厂、电力实业、汉河集团出具了《确认书》，确认2000年3月10日股权转让合法有效，

本次股权转让不存在争议。

(3) 电缆附件厂将持有的 30 万元出资转让给汉河集团的作价及股权转让款支付情况

2008 年 7 月 26 日，汉河集团就受让电缆附件厂持有的 30 万元出资，与电缆附件厂签订《股权转让补充协议》。依据汉缆股份截至 2007 年 12 月 31 日的评估值，汉河集团向电缆附件厂支付了 73 万元受让款。

2009 年 11 月 20 日，电缆附件厂就上述出资及股权转让事实出具《确认书》予以确认。

此次股权转让后，汉缆有限的股权结构为：

股东名称	出资金额（万元）	比例
汉河集团	26,831.40	99.38%
电力实业	168.60	0.62%
总计	27,000.00	100.00%

4、2000 年 3 月汉缆有限增资

2000 年 3 月 20 日，汉缆有限的股东会通过决议，同意汉缆有限增资 1,000 万元，注册资本由 27,000 万元增至 28,000 万元。其中，电力实业现金出资 268 万元，山东电建现金出资 462 万元，鲁青实业现金出资 270 万元。此次增资经青岛汇盛会计师事务所青汇盛验字（2000）第 045 号验资报告予以验证，并于 2000 年 4 月 5 日在青岛市工商行政管理局完成变更登记。

此次增资完成后，汉缆有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汉河集团	26,831.40	95.83%
2	电力实业	436.60	1.56%
3	山东电建	462.00	1.65%
4	鲁青实业	270.00	0.96%
	合计	28,000.00	100.00%

5、2006 年 7 月汉缆有限股权转让

2005 年 8 月 8 日，汉缆有限的股东会通过决议，同意电力实业将持有的汉缆有限 1.56% 的股权转让给青岛恒源电力股份有限公司，其他股东均同意放弃此次认购权。此次股权转让于 2006 年 7 月 7 日在青岛市工商行政管理局进行了变更登记。此次股权转让后，汉缆有限的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汉河集团	26,831.40	95.83%
2	山东电建	462.00	1.65%



3	恒源电力	436.60	1.56%
4	鲁青实业	270.00	0.96%
合计		28,000.00	100.00%

2009年7月27日，电力实业出具了《承诺书》对历史过程中对公司的出资和转让事实进行确认，并承诺自2006年7月起不持有公司任何股份，也不会向公司主张任何股东权利。该《承诺书》经青岛市崂山公证处公证。

6、汉缆有限整体变更为汉缆股份

2007年12月24日，汉河集团、山东电建、恒源电力和鲁青实业4名法人签署发起人协议，约定以经山东汇德审计的汉缆有限2007年11月30日的净资产445,582,257.49元为基准，折成420,000,000股股份，每股1元，余额计入资本公积，各发起人认购的股份比例按各自在汉缆有限的出资比例确定，汉缆有限整体变更设立为汉缆股份。

2007年12月25日，山东汇德出具《验资报告》（（2007）汇所验字第6-009号）。2007年12月28日，公司依法在青岛市工商行政管理局办理变更登记手续，企业法人营业执照注册号为：370200018080836，注册资本42,000万元。

发起人的出资及持股情况，具体参见本节“二、发行人改制重组情况之（二）发起人”部分。

7、2009年7月股份转让

2009年7月11日，汉缆股份2009年第一次临时股东大会通过决议，同意鲁青实业将持有的汉缆股份0.96%的股份转让给汉河集团，参考汉缆股份截至2008年底经审计的账面净资产值，协商确定本次股份转让价格为626.27万元。此次股份转让于2009年8月5日在青岛市工商行政管理局进行了变更登记。

2009年9月20日，鲁青实业出具了《承诺书》对历史过程中对公司的出资和转让事实进行确认。

此次股权转让后，汉缆股份的股权结构为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	汉河集团	40,652.09	96.79
2	山东电建	693.00	1.65
3	恒源电力	654.91	1.56
合计		42,000.00	100.00

8、汉缆股份及其前身历史沿革相关问题履行的程序及具体确认情况

鉴于：

(1) 发行人自 1997 年改制设立汉缆有限后，股权变动清晰，股权代持问题已经在 2000 年解决，报告期内各股东持有的股权不存在争议；

(2) 发行人前身的历史问题主要是涉及汉河村集体享有的权益确认及处置问题；1997 年股东各方已对承包经营后的权益形成确认，但由于对集体资产权益的界定和处置未履行适当程序，需要有权机构对历史事实进行追认和确认。

对上述问题，发行人、保荐机构、律师事务所、会计师事务所按照法律法规要求，履行了如下程序和核查工作：

(1) 汉河社区的全体居民对应归属于汉河社区的集体资产有处置权，汉河社区于 2009 年 7 月 11 日召开全体居民大会。本次居民会议，应到居民 2,020 人，实到居民 1,626 人，授权代为表决的居民 342 人，参会居民共计代表 1,968 人，持有 1,968 票。投票结果为赞成票 1,967 票，反对票 1 票，弃权票 0 票，对发行人历史上集体资产产权的演变、权益划分及处置事实进行了确认；

(2) 因发行人历史上承包经营结束后对企业资产的所有权进行划分，属于发行人职工与汉河村委（汉河社区前身）之间的利益划分，发行人于 2009 年 7 月 11 日召开职工大会，对发行人历史上集体资产产权的演变、权益划分及处置事实进行确认；

(3) 因涉及集体资产处置，对集体资产的评估结果应得到有权部门的确认，根据青岛市有关集体资产产权界定及处置的相关文件要求，2009 年 8 月，汉河社区居委会将评估结果向青岛市崂山区沙子口街道办事处、青岛市崂山区农林局、青岛市农委依法进行了集体资产评估项目备案；

(4) 发行人历史上曾经有发行人股东身份的法人或曾经与发行人联营过的法人，均于 2009 年 7 月-11 月期间签署确认书或承诺书，对相关历史事实进行确认并承诺对发行人股权现状无争议。

(5) 2009 年 8 月和 2009 年 11 月，发行人分别取得青岛市崂山区人民政府《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》（崂政发[2009]53 号）、《关于对青岛汉河集团股份有限公司股份收购及股份增资结果确认的批复》（崂政发[2009]68 号），确认了以下事项：

①1994 年 1 月 1 日，电缆厂实收资本 11,564.5 万元。其中汉河村委出资 35.9 万元，占 0.31%；企业职工出资 11,528.6 万元，占 99.69%。

②1997 年 3 月，电缆厂改制成立汉缆有限时，汉缆有限注册资本为 27,000

万元。其中，汉河村委出资 83.4 万元，占 0.31%；企业职工出资 26,768.6 万元，占 99.14%；电力实业出资 118 万元，占 0.44%；电缆附件厂出资 30 万元，占 0.11%。

③2000 年 3 月 10 日汉河集团依法受让了汉河村委持有汉缆的 83.4 万元出资，根据汉缆有限 2007 年 12 月 31 日为基准日的评估结果和汉河村委的持股比例，双方约定的 300 万元人民币股权转让款合法有效。

④2008 年 9 月，汉河集团已按照约定向汉河社区居委会支付了 300 万元人民币股权转让款，汉缆股份集体资产转让程序已全部履行完毕。

⑤自 1982 年至今，汉缆股份及其前身的股权或出资中无国有成份。

⑥汉缆股份的股权清晰、合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

(6) 2009 年 11 月 20 日，青岛市政府《关于青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》（青政发[2009]70 号）同意了崂政发[2009]53 号文、崂政发[2009]68 号的确认意见。

各方履行的程序及具体确认情况汇总如下：

需解决的问题	履行的程序			行为内容
	时间	相关方	具体程序	
汉河村集体享有的权益确认及处置	2008.03.25	青岛振青	以 2007 年 12 月 31 日为基准日对汉缆股份进行评估	出具青振评字 2008-001A 号评估报告
	2008.09.27	汉河集团、汉河居委会	汉河集团向汉河居委会补付汉缆有限股权转让款	2008 年 9 月 27 日，汉河集团向汉河居委会补付汉缆有限股权转让款 300 万元
	2009.07.11	张思夏、张学宏、张学竹	签署《关于青岛崂山汉河电线厂承包情况的说明》	确认承包期内由企业职工劳动创造的、企业历年积累形成的资产属企业职工所有
	2009.07.11	汉河社区全体居民	召开全体居民大会	确认汉河村集体和企业职工分别享有的权益及汉河村集体权益的处置过程
	2009.07.11	汉缆股份全体职工	召开全体职工大会	确认汉河村集体与“有积累的职工”间的权益划分及汉河村集体权益的处置过程
	2009.08.04	汉河居委会	进行集体资产评估备案	对青振评字 2008-001A 号汉缆股份评估报告结果申请备案
	2009.08.08	沙子口街道办事处	批复并转报关于汉缆股份集体资产产权界定和处置的相关事宜	向崂山区政府申报《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的请示》（青崂沙街发[2009]105 号）
	2009.08.21	崂山区人民政府	批复关于汉缆股份集体资产产权界定和处置的相关事宜	出具《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》（崂政发[2009]53 号）
	2009.11.06	崂山区人民政府	批复关于汉河集团自然人股东股份转让和股份增资汉河投资的过程和结果的相关事宜并确认汉缆股份股权合法、有效、不存在纠纷或潜在纠纷	出具《关于对青岛汉河集团股份有限公司股份收购及股份增资结果确认的批复》（崂政发[2009]68 号）
	2009.11.20	青岛市人民政府	对崂政发[2009]53 号文进行批复	出具《关于青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》（青政发[2009]70 号）

保荐机构认为：“汉缆股份及其前身的历史沿革过程中涉及的集体资产产权界定及处置问题，已经汉河社区居民大会、汉缆股份职工大会分别确认，并经青



青岛市崂山区人民政府《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》(崂政发[2009]53号)、《关于对青岛汉河集团股份有限公司股份收购及股份增资结果确认的批复》(崂政发[2009]68号)确认,汉缆股份青岛市人民政府《关于青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》(青政发[2009]70号)同意了崂山区相关批复。汉缆股份的股权清晰、合法、有效,不存在纠纷或潜在纠纷,对本次发行不构成障碍。”

发行人律师认为:“发行人历史沿革过程中涉及的集体资产产权界定和处置,已经汉河社区居民大会、发行人职工大会分别确认,并经青岛市崂山区人民政府《关于青岛汉缆股份有限公司集体资产产权界定的批复》(崂政发[2009]53号)和青岛市人民政府《关于青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》(青政字[2009]70号)的确认。发行人集体资产产权界定和处置依法履行了程序并得到了相关政府部门的批准,产权界定和确认不存在纠纷及风险。发行人设立时的股权设置、股本结构合法有效。发行人历次股权变动合法、合规、真实、有效。”

(二) 发行人重大资产重组情况

发行人自成立以来,未发生重大资产重组行为。

四、发行人历次验资情况

发行人自设立以来,共发生了三次验资,具体情况如下:

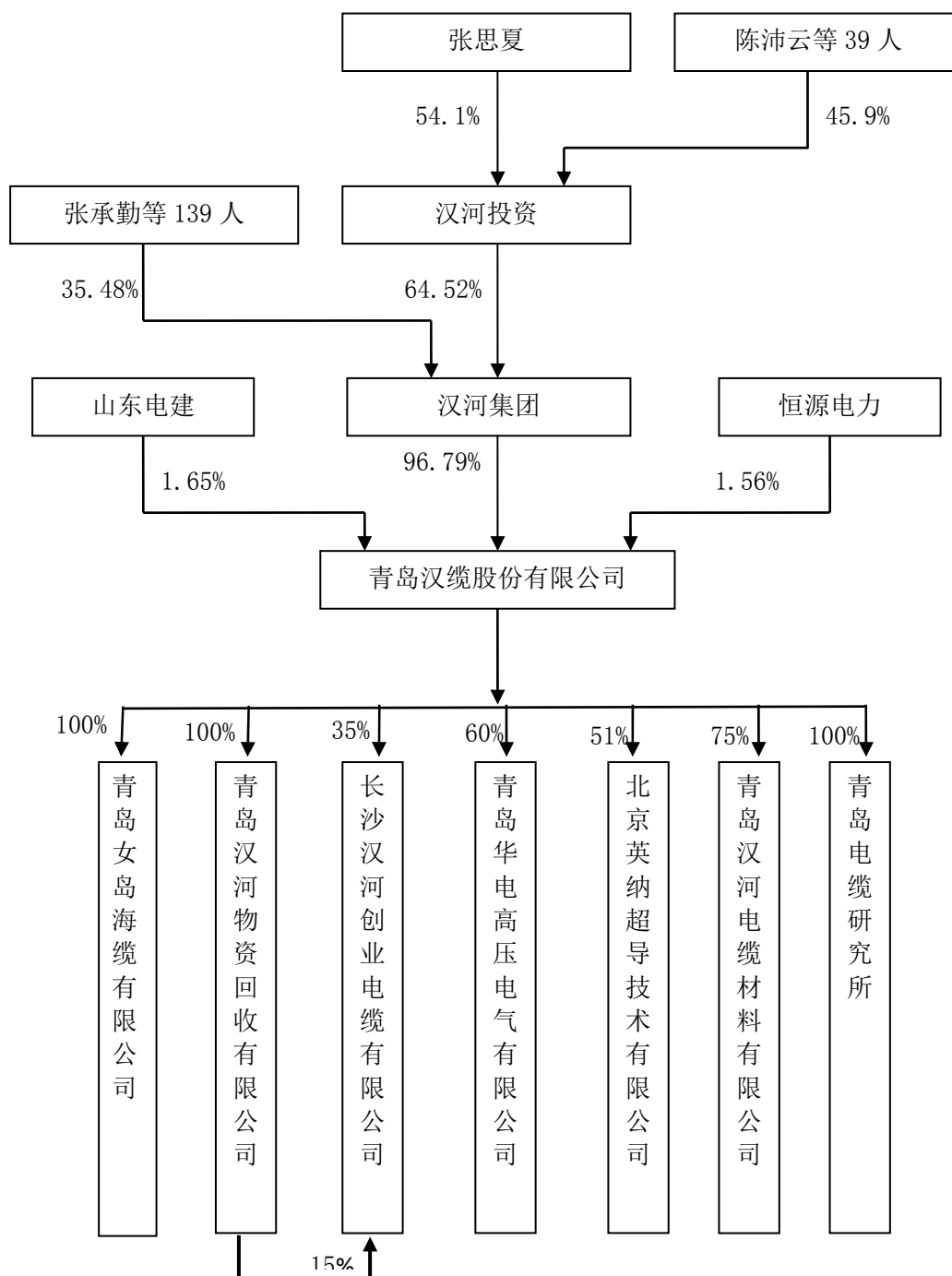
(一) 1997年3月11日,汉缆有限设立。1997年3月7日,青岛高科技工业园审计师事务所出具青高科审师验字(1997)2号验资报告,验证各股东出资到位。

(二) 2000年3月20日,汉缆有限股东会决议增资1,000万元。2000年3月29日,青岛汇盛会计师事务所出具青汇盛验字(2000)第045号验资报告,验证各股东出资到位。

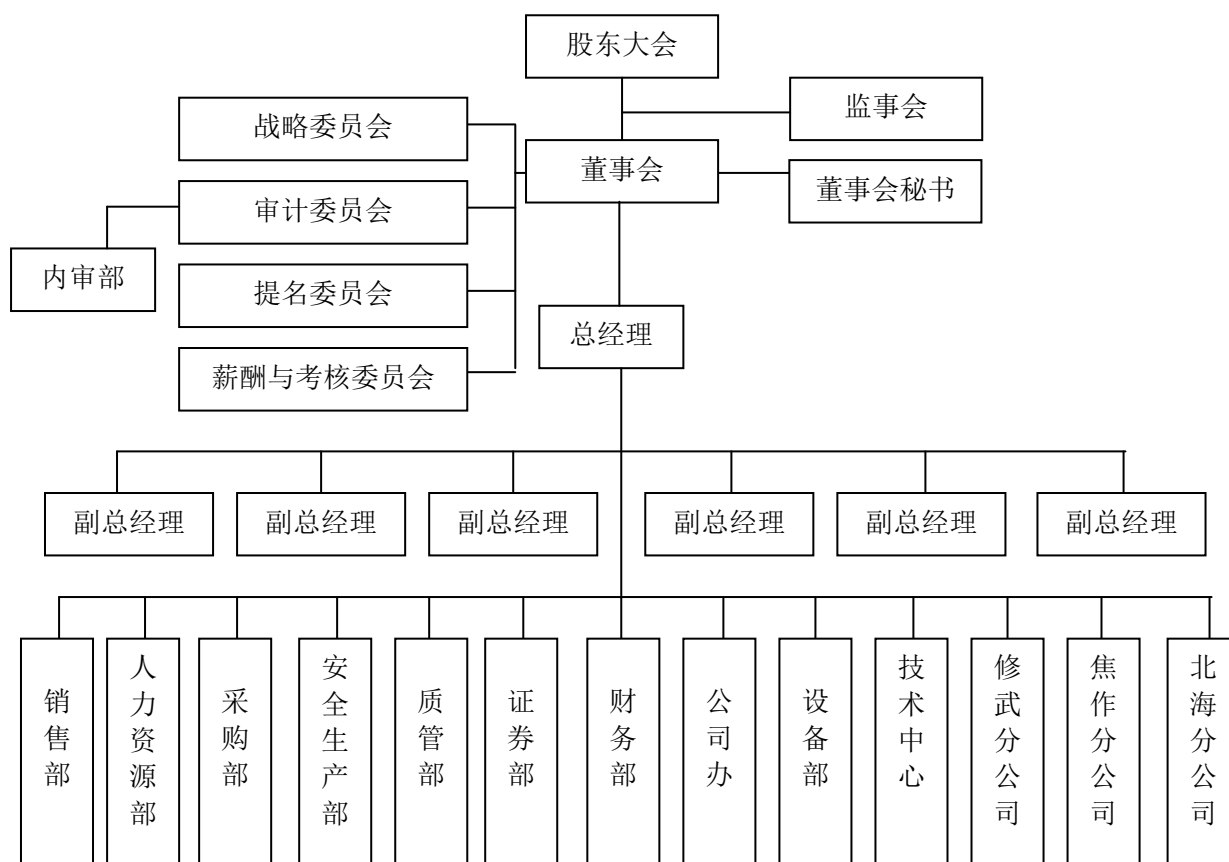
(三) 2007年12月28日,汉缆有限以经审计的2007年11月30日的净资产445,582,257.49元,折成420,000,000股股份,整体变更为股份公司。2007年12月25日,山东汇德会计师事务所有限公司出具(2007)汇所验字第6-009号《验资报告》,验证出资到位。

五、发行人的组织结构

(一) 发行人股权结构图



(二) 发行人组织结构图



各部门的工作职责为：

部门	具体职责
销售部	1、依据公司经营计划，制定销售管理细则和销售政策，全面计划和安排销售工作； 2、负责销售队伍建设及管理； 3、参与重大项目的投标工作。
内审部	1、监督检查公司贯彻执行国家政策和法律、法规及公司规章制度的情况； 2、拟定实施审计计划，检查、考核、评价公司各部门执行公司有关规章制度的情况； 3、监督检查内部控制制度执行情况。
人力资源部	1、负责员工招聘和考核； 2、参与公司组织机构建立； 3、建立在岗人员资质达标认证体系，完善公司培训体系。
采购部	1、根据生产计划、材料价格波动情况进行原材料采购； 2、做好供货方信用记录； 3、合理安排付款计划； 4、以套期保值的原则进行期货交易。
安全生产部	1、负责生产现场管理、安全管理工作； 2、掌握订单执行情况，组织协调重点订单生产； 3、协助总经理进行应急事故处理。
质管部	1、制定公司质量管理计划，组织检验、体系等部门日常工作开展；



	2、负责出厂产品和售后服务质量控制。
财务部	1、负责公司日常会计工作； 2、协助进行各考核部门生产目标制定、修改工作和效益考核工作。
公司办	1、负责接待内、外访客参观服务工作； 2、负责驾驶员、车辆日常管理工作； 3、整合办公资源，制订规范、合理的办公用品采购控制程序； 4、负责餐厅管理工作。
证券部	1、负责董事会、股东大会和监事会的筹备； 2、负责股权管理、资本运作、信息披露并接受股东咨询； 3、负责公司与股东、证券中介机构和证券监管机构的日常联络等工作。
设备部	1、组织对设备的日常维护保养，确保设备的开机率达到规定； 2、组织编制设备的大中修计划，并组织实施、监督、考核； 3、组织协调对设备事故的调查、判定及处理； 4、公司设备技术更新、改造项目的审核、报批及实施工作、监督、考核； 5、组织专用设备、特殊工装模具的设计，对现有设备、工艺装备的改造。
技术中心	1、公司科研、产品开发、工艺试验等技术管理工作，推动企业技术创新，参与制定公司发展规划； 2、组织编制产品开发计划和工艺改进计划，并组织实施； 3、对公司新进设备、试验仪器的论证、选型，对设备的先进性、适用性负责； 4、产品设计过程中的策划、控制和确认，在设计开发过程中组织协调，组织对必要的技术接口信息予以评审； 5、各类技术、工艺改进，提高生产效率，降低产品成本； 6、公司技术队伍的培养。
修武分公司 焦作分公司 北海分公司	1、根据公司生产计划组织安排生产； 2、做好人员、成本、物流、设备和产品质量管理。

(三) 发行人对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，发行人拥有五家控股子公司、两家参股子公司和一家全资非企业法人单位。

1、控股子公司

(1) 青岛女岛海缆有限公司

该公司成立于 2008 年 11 月 19 日，注册号为 370282020000095，法定代表人张作辉，注册资本为 100 万元，住所为青岛即墨市田横岛旅游度假区山南村，经营范围：一般经营项目：电线、电缆及相关材料制造。汉缆股份持有该公司 100% 的股权。

该公司简要财务数据为（经山东汇德审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	873.73	2,541.00
净资产（万元）	363.19	181.14
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	4,354.92	2,997.37
净利润（万元）	182.05	81.41

(2) 青岛汉河物资回收有限公司

该公司成立于 2007 年 6 月 12 日，注册号为 370212018075191，法定代表人朱洪坤，注册资本 300 万元，住所为青岛市崂山区沙子口街道汉河社区，经营范围：生产性废金属回收；一般经营项目：木轮回收。汉缆股份持有该公司 100% 股权。

该公司简要财务数据为（经山东汇德审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	806.58	752.98
净资产（万元）	659.71	622.39
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	518.19	920.07
净利润（万元）	37.32	318.32

(3) 青岛汉河电缆材料有限公司

该公司成立于 2002 年 6 月 26 日，注册号为企合鲁青崂总副字第 370212400002634 号，法定代表人张承勤，注册资本 8.5 万美元，住所为青岛市崂山区沙子口街道办事处汉河村，经营范围：生产、销售：电线电缆材料。

汉缆股份持有该公司 75% 股权，香港泛亚绿洲有限公司持有该公司 25% 股权。香港泛亚绿洲有限公司与本公司、本公司控股股东汉河集团及本公司、汉河集团的董事、监事、高级管理人员间，不存在关联关系。

该公司简要财务数据为（经山东汇德审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	2,232.67	2,289.24
净资产（万元）	939.77	937.38
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	2,515.51	5,257.68
净利润（万元）	2.39	64.43

(4) 青岛华电高压电气有限公司

该公司成立于 2008 年 11 月 17 日，注册号为 370212020000287，法定代表人张思夏，注册资本 1,000 万元，住所为青岛市崂山区九水东路 628 号，经营范围：电力检测设备、电力自动化相关设备、电力仪器、仪表软件的开发应用和销售；高压电器设备的开发制作、销售；电力行业技术的开发、咨询、销售。

汉缆股份持有该公司 60% 股权，北京华电天德资产经营有限公司持有该公司 20% 股权，唐志国持有该公司 20% 股权。北京华电天德资产经营有限公司、唐志国与本公司、本公司控股股东汉河集团及本公司、汉河集团的董事、监事、高级

管理人员间，不存在关联关系。

该公司简要财务数据为（经山东汇德审计）：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	972.65	1,102.99
净资产（万元）	927.35	1,036.80
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入（万元）	5.13	192.31
净利润（万元）	-109.45	88.37

（5）北京英纳超导技术有限公司

该公司成立于2000年9月25日，注册号为110302001688757，法定代表人韩征和，注册资本6,122.449万元，实收资本5,500万元，住所为北京市经济技术开发区荣昌东街7号1号厂房103单元，经营范围：生产高温超导材料及其应用产品；开发、生产、销售高温超导材料及其应用产品，与超导技术相关的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；经营本企业和成员企业自产产品及技术进出口业务；本企业和成员企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机器设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。

汉缆股份持有该公司51%股权，自然人韩征和持有该公司14.39%的股权，其他12名股东合计持有34.61%的股权。韩征和及其他12名股东与本公司、本公司控股股东汉河集团及本公司、汉河集团的董事、监事、高级管理人员间，不存在关联关系。

该公司简要财务数据为（经山东汇德审计）：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	2,882.24	3,157.57
净资产（万元）	2,666.30	2,992.08
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入（万元）	-	39.61
净利润（万元）	-325.78	-82.25

①英纳超导历史沿革的具体过程为：

A、英纳超导的设立

2000年9月25日，英纳超导在北京市工商行政管理局注册成立，注册号为1103021168875，住所地位于北京市经济技术开发区隆盛工业园，法定代表人为韩征和，注册资本3000万元，经营范围为：开发、生产、销售高温超导材料及其应用产品；与超导技术相关的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，营

业期限自 2000 年 9 月 25 日至 2030 年 9 月 24 日。

英纳超导设立时的股权结构如下：

股东名称	出资形式	注册资本（万元）	出资比例	备注
韩征和	无形资产	1,362	45.4%	
刘庆	无形资产	324	10.8%	
刘万枫	无形资产	279	9.3%	
刘胜利	无形资产	45	1.5%	
北京清华科技园发展中心	无形资产 货币	150	5%	无形资产出资 300 万元，计入注册资本 90 万元；货币出资 200 万元，计入注册资本 60 万元
中财国企投资有限公司	货币	300	10%	
北京博大科技投资开发有限公司	货币	180	6%	
北京科技风险投资股份有限公司	货币	300	10%	
江苏法尔胜技术开发中心	货币	60	2%	
合计		3,000	100%	

上述韩征和、刘庆、刘万枫、刘胜利和北京清华科技园发展中心的无形资产出资系韩征和拥有的 BSCCO 高温超导导线生产技术。该技术经北京紫恒星评估有限责任公司于 2000 年 8 月 14 日出具的紫评报字[2000]第 078 号《资产评估报告书》评估确认，价值为 7,012.15 万元。英纳超导设立时，该技术作价 2,100 万元投入，占注册资本的 70%。刘庆、刘万枫、刘胜利、北京清华科技园发展中心的无形资产出资系韩征和赠与。

2000 年 9 月 20 日，北京中则会计师事务所有限责任公司出具中则验 B 字第 017 号《验资报告》，验证各股东货币出资到位；2001 年 2 月 26 日，北京中则会计师事务所有限责任公司出具中则验 B 字第 22 号《查账报告》，验证各股东出资的无形资产已转让给英纳超导。

B、英纳超导的历次股权变更

a、经英纳超导股东会决议，中财国企投资有限公司将其持有的英纳超导 6% 的股权转让给江苏法尔胜技术开发中心，该次转让于 2000 年 12 月 28 日获得北京市工商行政管核准并登记。

b、经英纳超导股东会决议，北京清华科技园发展中心将其持有的英纳超导 5% 的股权转让给北京清华科技园技术资产经营有限公司，该次转让于 2001 年 9

月 10 日获得北京市工商行政管核准并登记。

c、经英纳超导股东会决议，韩征和将其持有的英纳超导 3% 的股权转让给国投创业投资有限公司，将其持有的英纳超导 1% 的股权转让给孙建峰，该次转让于 2005 年 2 月 1 日获得北京市工商行政管核准并登记。

d、经英纳超导股东会决议，刘万枫将持有的英纳超导 1% 的股权、刘庆将持有的英纳超导 1% 的股权、韩征和将持有的英纳超导 3% 的股权转让给北京碧海翔达投资管理公司，韩征和将其持有的英纳超导 4% 的股权转让给孙建峰，该次转让于 2007 年 7 月 23 日获得北京市工商行政管核准并登记。

e、经英纳超导股东会决议，启迪创业投资管理（北京）有限公司（北京清华科技园技术资产经营有限公司变更而来）将持有的英纳超导 5% 的股权转让给北京启迪创业孵化器有限公司，国投高科技投资有限公司将持有的英纳超导 3% 的股权转让给国投资产管理公司，该次转让于 2008 年 3 月 17 日获得北京市工商行政管核准并登记。

C、本公司向英纳超导增资

2009 年 7 月 25 日，英纳超导召开股东会，审议通过了部分技术出资方股权转让以及本公司向其增资扩股的决议，具体为：

a、股权转让：

股权转让方	股权受让方	股权比例	备注
韩征和	湖南金旺实业有限公司	2.1%	
	江苏法尔胜技术开发中心	1.15%	无偿转让
	中财国企投资有限公司	0.57%	无偿转让
	北京碧海翔达投资管理公司	0.72%	无偿转让
	北京科技风险投资股份有限公司	0.5%	无偿转让
刘庆	北京博大科技投资开发有限公司	0.86%	无偿转让
	北京科技风险投资股份有限公司	0.03%	无偿转让
刘胜利	北京科技风险投资股份有限公司	0.14%	无偿转让
孙建峰	国投资产管理公司	0.43%	无偿转让
	北京启迪创业孵化器有限公司	0.02%	无偿转让

b、本公司向英纳超导增资

经英纳超导股东会决议同意，2009 年 7 月 25 日，本公司与韩征和等英纳超导全部原股东、英纳超导三方签订《增资认股协议书》，约定：本公司向英纳超导增资 3,122.499 万元，英纳超导注册资本由 3,000 万元增加至 6,122.449 万元，其中，本公司在协议书签订后 5 个工作日内一次性交付现金 2,500 万元，剩余 6,224,490 元在协议书生效后两年内交付；本公司认购完成后，持有英纳超导 51%

股权，成为英纳超导控股股东，本公司将按持股比例享有权益、权利，承担义务或责任；英纳超导董事会成员为 11 人，由本公司委派 6 人。

2009 年 9 月 9 日，北京森和光会计师事务所有限责任公司出具森会验字[2009]第 248 号《验资报告》，验证本公司向英纳超导的第一期出资 2,500 万元已到位。

本次股权变更和增资扩股于 2009 年 10 月 26 日获得北京市工商行政管理局核准。

D、英纳超导增资后的章程、董事、监事、高级管理人员变更

2009 年 11 月 10 日，英纳超导召开临时股东会，会议决议董事会成员由 7 人变更为 13 人，发行人委派陈沛云、张立刚、张峰、徐洪威、叶英林、朱希明、张沂年 7 人担任英纳超导董事会董事，委派曲庶、曲健担任英纳超导监事会监事，并相应修改了章程。经英纳超导董事会审议，发行人委派的陈沛云当选为法定代表人，张峰被聘任为财务经理。

本次章程、董事、监事及高级管理人员变更于 2010 年 2 月 11 日获得北京市工商行政管理局核准并登记。

②英纳超导系以技术开发为主的公司，自成立以来，均处于亏损状态，因此导致净资产远远低于注册资本。英纳超导 2001 年度至 2008 年度净利润、净资产的具体数据为：

年度	净利润（万元）	净资产（万元）	年度	净利润（万元）	净资产（万元）
2001	-548.99	6,019.01	2005	-670.49	3,397.08
2002	-699.64	5,319.38	2006	-529.96	2,867.13
2003	-781.90	4,537.47	2007	-644.33	2,222.75
2004	-769.89	3,767.58	2008	-510.03	2,506.84

2、参股子公司

(1) 长沙汉河电缆创业有限公司

该公司成立于 2002 年 6 月 26 日，注册号为 430193000003692（1-1）N，法定代表人徐岳衡，注册资本 2,000 万元，住所为长沙高新区岳麓山科技园产业基地，经营范围：电线、电缆产品的研究、开发、生产和销售及相关的技术服务。

汉缆股份及全资子公司物资回收公司合计持有该公司 50%股权，湖南创业电力高科技股份公司持有该公司 50%股权。湖南创业电力高科技股份公司与本公司、本公司控股股东汉河集团及本公司、汉河集团的董事、监事、高级管理人员间，不存在关联关系。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	5,644.25	6,483.38
净资产（万元）	4,166.40	3,922.99
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入（万元）	5,520.77	24,606.09
净利润（万元）	243.41	1,061.56

（2）青岛俊新置业有限公司

该公司成立于2004年5月25日，注册号为370212018073600，法定代表人傅相杰，注册资本2,000万元，住所为青岛市崂山区沙子口街道汉河社区，经营范围：房地产开发、经营。

汉缆股份持有该公司20%股权，青岛麦迪绅集团有限公司持有该公司60%股权，汉河房地产持有该公司20%股权。本公司控股股东汉河集团持有汉河房地产100%股权。

2010年3月8日，本公司参考俊新置业的净资产值，将俊新置业20%的股权以3,352.50万元转让给青岛麦迪绅集团有限公司，青岛麦迪绅集团有限公司与本公司、本公司控股股东汉河集团及本公司、汉河集团的董事、监事、高级管理人员间，不存在关联关系。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2009年12月31日
总资产（万元）	44,884.44
净资产（万元）	12,363.67
项 目	2009年度
营业收入（万元）	22,106.41
净利润（万元）	4,693.19

3、全资非企业法人代表单位

青岛电缆研究所。青岛电缆研究所成立于2003年10月20日，在青岛市崂山区民间组织管理局注册登记（登记证书号：鲁民证字第BF0174号），为民办非企业法人代表单位，主管单位为青岛市崂山区科学技术局，法定代表人陈沛云先生，开办资金8万元，汉缆股份持有100%的权益，住所为青岛市崂山区沙子口汉河，业务范围：电线电缆及相关产品的开发、研制。

六、发行人主要股东、实际控制人情况

（一）控股股东、实际控制人情况

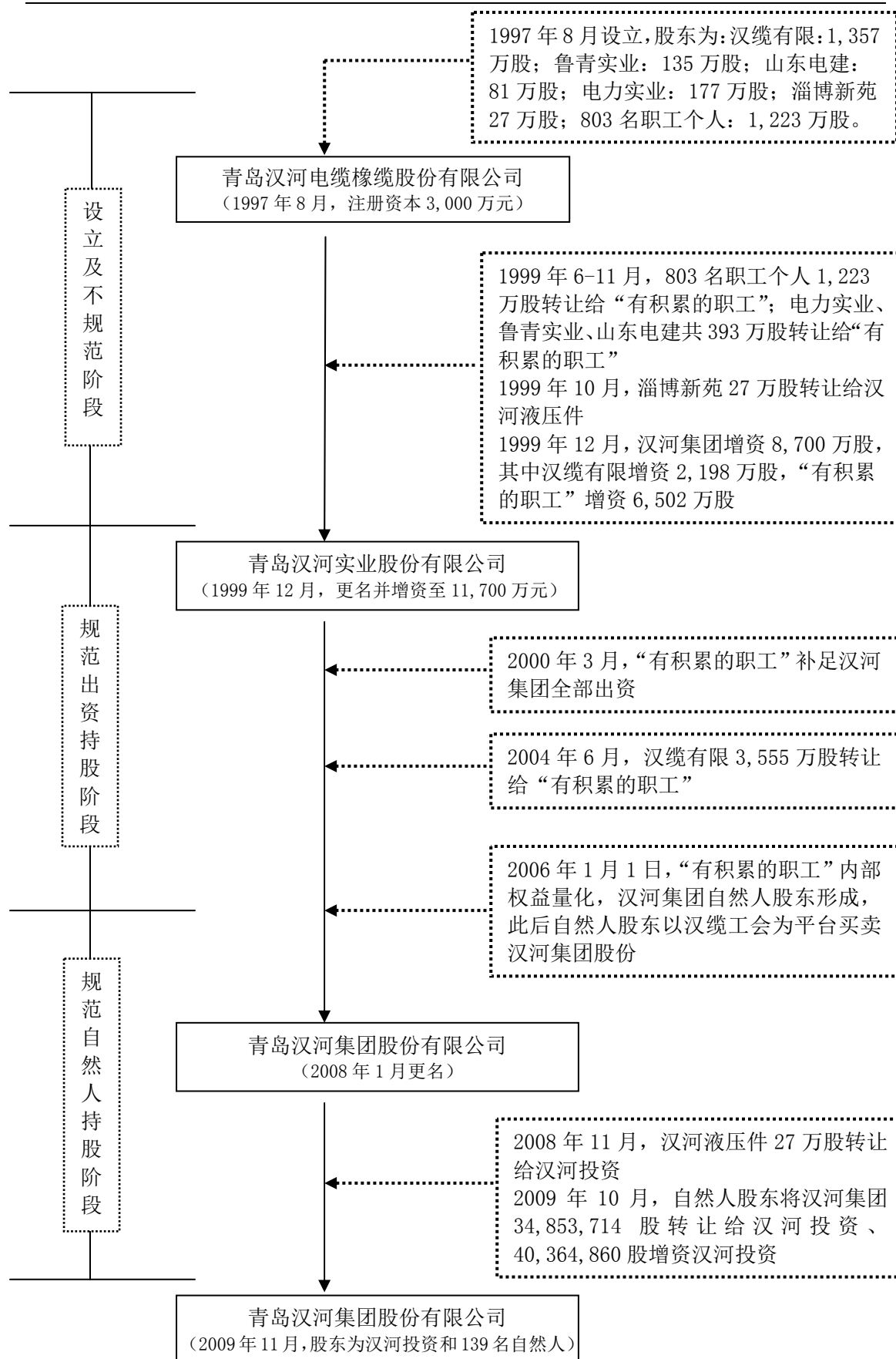


1、控股股东基本情况

发行人的控股股东为汉河集团。汉河集团基本情况如下：

公司名称： 青岛汉河集团股份有限公司
住所： 青岛市崂山区李山东路
注册资本： 11,700 万元
法定代表人： 张思夏
成立日期： 1997 年 8 月 18 日
经营范围： 自有资产对外投资管理经营；批发零售：国内商业（国家禁止商品除外）

2、汉河集团历史沿革



(1) 2009年8月31日前汉河集团股本演变及股东变化概况

时 间	事 件	股本结构
1997. 08. 18	汉河集团设立, 注册资本 3,000 万元	1、汉缆有限 1,357 万股, 占 45.23%; 2、电力实业 177 万股, 占 5.90%; 3、鲁青实业 135 万股, 占 4.50%; 4、山东电建 81 万股, 占 2.70%; 5、淄博新苑 27 万股, 占 0.90%; 6、803 名职工个人 1,223 万股, 占 40.77%。
1999. 06-11	股份转让: 电力实业、鲁青实业、山东电建、803 名职工个人转让给“有积累的职工”; 淄博新苑转给汉河液压件	1、汉缆有限 1,357 万股, 占 45.23%; 2、“有积累的职工” 1,616 万股, 占 53.87%; 3、汉河液压件 27 万股, 占 0.90%。
1999. 12. 05	汉河集团增资, 注册资本 11,700 万元	1、汉缆有限 3,555 万股, 占 30.38%; 2、“有积累的职工” 8,118 万股, 占 69.39%; 3、汉河液压件 27 万股, 占 0.23%。
2004. 06. 05	股份转让: 汉缆有限转给“有积累的职工”	1、“有积累的职工” 11,673 万股, 占 99.77%; 2、汉河液压件 27 万股, 占 0.23%。
2006. 01. 01	“有积累的职工”内部股份量化	1、自然人股东 8,287.95 万股, 占 70.84%; 2、汉缆有限工会 3,385.05 万股, 占 28.93%; 3、汉河液压件 27 万股, 占 0.23%。
2008. 11. 12	股份转让: 汉河液压件转给汉河投资	1、自然人股东和汉缆股份工会 11,673 万股, 占 99.77%; 2、汉河投资 27 万股, 占 0.23%。
2006. 01. 01- 2009. 08. 31	股份转让: 汉缆股份工会将股份转让给自然人股东	1、自然人股东 11,673 万股, 占 99.77%; 2、汉河投资 27 万股, 占 0.23%。

(2) 汉河集团历史沿革中“有积累的职工”内部股份量化情况

① “有积累的职工”的概念

“有积累的职工”专指历史上持有汉缆有限及汉缆有限前身积累资产的职工。

企业职工通过持有积累的数量间接享有对电缆厂出资的权益, “有积累的职工”共同享有属于电缆厂(包括后来成立的汉缆有限)企业职工的出资形成的权益, 每个职工自身积累数量的变化, 不影响“有积累的职工”作为一个整体享有权益。1993 年底电缆厂承包结束时, “有积累的职工”首次作为一个主体共同享有电缆厂的权益。根据 1993 年底电缆厂制定的《关于职工积累分配及使用规定》, 没有持有积累资产的职工并不拥有公司的权益性资产。

② “有积累的职工”概念的起止时间

1993 年底, 电缆厂承包结束, 电缆厂制订了《青岛电力电线电缆厂关于职工积累分配及使用规定》, “有积累的职工”首次作为一个主体共同享有电缆厂的

权益。

根据汉河集团 2005 年 12 月 20 日制定的《职工积累量化成汉河实业股份办法》，2006 年 1 月 1 日，“有积累的职工”个人名下共计有 82,879,513 个积累单位，按 1:1 的比例量化为汉河集团股份（即每 1 单位的积累，量化为 1 股股份），“有积累的职工”个人按照 2005 年 12 月 31 日计入其名下的积累单位数量，等额拥有汉河集团的股份，“有积累的职工”变为拥有汉河集团股份的职工。持有汉河集团股份的自然人股东，自 2006 年起根据上年末实际持有的股份数量享受汉河集团分红权。至此，“有积累的职工”享有的权益量化到张思夏等 1,029 位自然人，汉河集团的自然人股东形成。汉缆有限和汉河集团均不再有“积累”的资产及权益，不再有作为利益共同体的“有积累的职工”的概念。

③ “有积累的职工”名单范围及各自新增数量的确定

A、初始名单范围及持有数量的确定

I 基本情况简介

1993 年 11 月 30 日，电缆厂制定了《关于职工积累分配及使用规定》，自 1994 年 1 月 1 日起执行。该规定确定对 1993 年终企业积累“根据职工在厂工龄长短、贡献和责任大小，将职工积累计入职工个人名下；由厂建立台账。”据此，电缆厂于 1993 年末确定了职工积累的初始名单，名单范围包括当时在电缆厂工作的全部正式职工，各职工个人名下的积累数量由各部门根据上述规定制定后上报，最后经厂长签字确认。

II 初始名单范围

1993 年底在电缆厂工作的全部正式职工。

III 初始名单个人名下的积累数量的确定

根据全体正式职工的工龄长短、贡献和责任大小，参照各正式职工在电缆厂工作期间领取的总工资水平，各部门根据规定制定部门员工积累数量，报经厂长签字确认。全体职工积累数量确定后，各部门负责人传达到所在部门的职工，职工可以到负责记录积累的财务人员处查询自己名下的积累数量。

根据公司保留的职工积累初始名单统计，持有积累数量最多的职工持有积累的比例不足 0.8%，不存在个别领导指定给个别职工积累较多的情形。

B、1993 年—2006 年间增加的“有积累的职工”的名单范围及新增数量的确定

由于公司处于高速发展期，公司希望能够将更多的资金用于公司发展，因此采用了较低实付工资的方式。对于贡献和能力较大、理应获得更高薪酬的职工，公司增加其持有的职工积累，以使其长期享受公司成长的收益；对于薪酬较低的职工，因其贡献与所得报酬匹配，就不再增加其职工积累。

1993年-1999年期间，根据电缆厂《关于职工积累分配及使用规定》，（今后）“企业根据职工的贡献，可增加其名下的积累”。每年年终，各业务部门负责人根据规定制定该年度部门员工需要增加积累的名单和数量，报经董事长审核批准后相应增加职工个人名下积累数量。

1999年，因有积累的职工取得了汉河集团的控股权，职工积累名册改由汉河集团管理和统计。1999年12月26日，汉河集团制定了《关于职工积累使用规定》，自2000年1月1日起执行，电缆厂原制定的《关于职工积累分配及使用规定》同时废止。汉河集团《关于职工积累使用规定》明确，“个人积累帐由汉缆有限财务转入汉河集团财务保管”，“该办法解释权归汉河集团董事会”。汉河集团《关于职工积累使用规定》规定，“公司根据当年的经营计划和实际完成情况，经考核作出奖励决定，相应增加职工个人名下积累数量”。

2000-2005年度，下属各公司根据上述规定向汉河集团上报当年需要增加积累的职工名单，经董事长审核后相应增加职工个人名下积累数量。

上述电缆厂制定的《关于职工积累分配及使用规定》和汉河集团制定的《关于职工积累使用规定》以及各年度作出的增加积累的奖励决定，均由公司向各部门负责人传达，并通过各部门负责人传达到所在部门的职工，职工可以到负责记录积累的财务人员处查询自己名下的积累数量。

综上所述，“有积累的职工”的名单范围和各自持有的积累数量的增加，是各业务部门根据相关规定制定具体名单和数量，报经公司领导批准确定的；相关领导的批准只是程序的需要，不存在公司领导指定给个别职工增加较多积累数量的情形。

④ “有积累的职工”持有积累数量减少的情况说明

根据电缆厂《关于职工积累分配及使用规定》，（今后）“厂长根据个人申请酌情批准提取个人积累和“无偿收回个人账面积累”。经厂长或董事长批准，职工个人可支取积累的情形主要包括治病、购房、孩子上学等急需用钱的情况；公司无偿收回个人积累的情形主要包括被开除、盗窃公司财物、擅自离职等情况。

汉河集团《关于职工积累使用规定》也明确规定了“厂长根据个人申请酌情批准提取个人积累”和“无偿收回个人账面积累”的具体情形，与电缆厂《关于职工积累分配及使用规定》的具体内容基本相同。

⑤关于“有积累的职工”及其持有职工积累数量的确认情况的说明

2006年1月1日，“有积累的职工”享有的权益量化到张思夏等1,029位自然人，汉河集团的自然人股东形成。汉缆有限和汉河集团均不再有“积累”的资产及权益，不再有作为利益共同体的“有积累的职工”的概念。该等1,029位自然人中超过1,000人签字确认其2000年持有的积累数量。

2009年9月5日，汉河集团及下属公司2009年第一次职工大会召开，会议对汉河集团的历史出资和转让情况、职工积累的形成、演变及量化情况，本次大会应到汉河集团及下属公司全部职工1,875人，包括了现在仍在公司上班的“有积累的职工”和“无积累的职工”，实到职工1,683人，其中投赞成票的1,683人，投赞成票的职工人数占实到职工人数的100%。汉河集团及下属公司2009年第一次职工大会的实际参会人员包括了：70%左右的“有积累的职工”、最初设立的803名职工股东及第一次增资的805名名义职工股东中的61%、75%以上的量化后的自然人股东、87.15%的汉缆股份全体职工。

综上所述，电缆厂、汉缆有限、汉河集团历史沿革过程中出现的“有积累的职工”及其持有职工积累的情形客观存在；“有积累的职工”清楚知道其各自持有的职工积累数量，且对其持有的职工积累数量无异议；不持有积累的职工，也清楚知道“有积累的职工”群体的存在，对自身不持有积累不存在争议，对“有积累的职工”持有积累不存在争议。

⑥内部权益量化和汉河集团自然人股东形成

2006年1月1日，“有积累的职工”持有汉河集团11,673万股股份。根据汉河集团2005年12月20日制定的《职工积累量化成汉河实业股份办法》，2006年1月1日，“有积累的职工”个人名下共计有82,879,513个积累单位，按1:1的比例量化为汉河集团股份（即每1单位的积累，量化为1股股份），“有积累的职工”个人按照2005年12月31日计入其名下的积累单位数量，等额拥有汉河集团的股份。至此，“有积累的职工”享有的权益量化到张思夏等1,029位自然人，汉河集团的自然人股东形成。

“有积累的职工”持有的11,673万股汉河集团股份中的82,879,513股股份



量化给张思夏等 1,029 位“有积累的职工”后，仍持有 33,850,487 股汉河集团股份，“有积累的职工”将该部分股份赠予汉缆有限工会。

汉河集团的股份量化至自然人股东后，自然人股东在急需用钱并经公司领导审批同意后，可将持有的股份转让给汉缆有限工会，汉河集团及下属公司每年根据职工的表现情况，允许部分职工向汉缆有限工会认购股份。

2006 年度，汉缆有限工会共转让给张思夏等 241 人 6,782,671 股股份，受让张春玲等 504 人 5,378,142 股股份；

2007 年度，汉缆有限工会转让给张思夏等 887 人 37,168,420 股股份，受让袁志玲等 300 人 4,836,115 股股份；

2008 年度，汉缆股份工会转让给张论业等 15 人 354,946 股股份，受让张成功等 8 人 254,385 股股份；

2009 年 1-8 月，汉缆股份工会转让给张创业 14,445 股股份，受让沈翠莲等 2 人 1,351 股股份。

截至 2009 年 8 月末，汉缆股份工会不再持有汉河集团股份。

（3）汉河集团股份确认

由于汉河集团历史上存在“有积累的职工”内部权益量化问题和自然人股东与汉缆有限工会间股份转让情形，而根据《中华人民共和国公司登记管理条例》，股份有限公司股东变化不属于必须要进行工商变更登记的事项，因此工商登记的股东名册与实际股东名册存在差异。为进一步确认汉河集团所有股东身份及持股数量，2009 年 9 月 7 日至 2009 年 9 月 21 日，汉河集团对 2006 年 1 月 1 日汉缆有限工会代持汉河集团的股份量化到自然人后各期末的股东名册进行公示，确认相关权利人对汉河集团股东持股情况无争议；2009 年 9 月至 2009 年 10 月间，各自然人股东对其持有的汉河集团股份数量进行了确认，其他相关股东也对其持有的汉河集团股份数量进行了确认。

2009 年 10 月 14 日，青岛市崂山区人民政府沙子口街道办事处出具青崂沙街发[2009]128 号文件《关于对青岛汉河集团股份有限公司股份确认的批复》、青岛市崂山区人民政府出具崂政发[2009]61 号文件《关于对青岛汉河集团股份有限公司股份确认的批复》共同确认：

“青岛汉河集团股份有限公司股份量化、确认的过程和结果情况属实，程序完备，不存在股权纠纷或潜在的股权纠纷。

确认青岛汉河集团股份有限公司股本总额为 11,700 万股。其中，青岛汉河投资有限公司持有 27 万股，占股本总额的 0.23%；1,131 名自然人股东共计持有 11,673 万股，占股本总额的 99.77%。”

2009 年 11 月 20 日，青岛市人民政府青政发[2009]70 号《关于对青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》同意了崂政发[2009]61 号文件的批复意见。

截至 2009 年 10 月 13 日，汉河集团的股东为汉河投资及 1,131 名自然人股东，具体名单及持股数量为：

序号	姓名	股份数量	比例
1	张思夏	14,764,625	12.62%
2	张承勤	2,729,806	2.33%
3	陈沛云	2,649,998	2.26%
4	张学欣	2,440,502	2.09%
5	张学宏	2,106,278	1.80%
6	张华凯	2,103,480	1.80%
7	张立明	2,032,442	1.74%
8	张立刚	1,655,184	1.41%
9	张林军	1,308,613	1.12%
10	张伟等 1122 人	84,939,072	72.60%
11	汉河投资	270,000	0.23%
合计		117,000,000	100.00%

(4) 2009 年 10 月汉河集团自然人股东转让股份

为将汉河集团自然人股东减少到 200 人以内，汉河集团制定了《股份转让方案》并提前将《股份转让方案》的征求意见稿、《股份转让协议》模板在汉缆股份厂区公示栏进行公示。

2009 年 10 月 18 日，汉河集团召开 2009 年第一次临时股东大会决议通过了《股份转让方案》。根据福建联合中和资产评估有限公司出具的 2009 闽联评字第 A-050 号《评估报告》，汉河集团 2008 年 12 月 31 日的净资产值为 12.96 亿元，增值率 77.05%；参考汉河集团净资产账面值及评估值，并扣除根据 2009 年 9 月 5 日汉河集团及下属公司 2009 年第一次职工大会决议捐赠给汉河基金会的 1.45 亿元后，《股份转让方案》确定本次收购汉河集团股份的价格为 9.837 元/股。

2009 年 10 月 18-25 日，汉河投资与张思亭、张云业等 952 人分别签订了《股份转让协议》，汉河投资以 9.837 元/股的价格受让上述 952 人合计持有的 34,853,714 股汉河集团股份。2009 年 11 月 3 日，汉河集团就此次股权转让办理

了工商变更登记手续。

截至 2009 年 11 月 24 日，汉河投资按 20% 的税率代扣个人所得税后，已按每股 7.87 元的价格向转让股份的全部自然人股东支付了股权转让款。2010 年 3 月 12 日，汉河投资根据税务局核定的应交个人所得税结果，已向相应自然人股东返还了多代扣的税款共计 784.95 万元。

2009 年 10 月 29 日，张思夏、陈沛云等 40 名汉河集团自然人股东签订《股份出资协议》，约定该 40 名自然人将其合计持有的 40,364,860 股汉河集团股份以 9.837 元/股，作价 39,706.91 万元投入汉河投资，其中 2,730 万元为新增注册资本，36,976.91 万元为资本公积。2009 年 11 月 3 日和 11 月 5 日，汉河集团和汉河投资分别就此次股权增资事宜办理了工商变更登记手续。

上述汉河集团股份转让及汉河投资增资完成后，汉河集团的股权结构为：

序号	原股东姓名	原股份数量	比例	现股东姓名	现股份数量	比例
1	汉河投资	270,000	0.23%	汉河投资	75,488,574	64.52%
2	张思夏	14,764,625	12.62%	张承勤	2,729,806	2.33%
3	张承勤	2,729,806	2.33%	张学宏	2,106,278	1.80%
4	陈沛云	2,649,998	2.26%	张作江	1,193,054	1.02%
5	张学欣	2,440,502	2.09%	张志芹	661,579	0.57%
6	张学宏	2,106,278	1.80%	张清业	612,379	0.52%
7	张华凯	2,103,480	1.80%	张作生	609,734	0.52%
8	张立明	2,032,442	1.74%	张作波	583,235	0.50%
9	张立刚	1,655,184	1.41%	张春业	580,029	0.50%
10	张林军	1,308,613	1.12%	刘昌元	570,921	0.49%
11	张伟等 1122 人	84,939,072	72.60%	张思春等 130 人	31,864,411	27.23%

2009 年 11 月 6 日，青岛市崂山区人民政府沙子口街道办事处出具青崂沙街发[2009]137 号文件《关于对青岛汉河集团股份有限公司股份收购、股份增资结果确认的批复》、青岛市崂山区政府出具崂政发[2009]68 号文件《关于对青岛汉河集团股份有限公司股份收购及股份增资结果确认的批复》，共同确认：

“一、青岛汉河投资有限公司收购 952 名青岛汉河集团股份有限公司自然人股东所持股份的事实清楚、程序完备、合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷。

二、青岛汉河集团股份有限公司 40 名自然人股东向青岛汉河投资有限公司出资的事实清楚、程序完备、合法有效，符合相关法律法规的规定。

三、青岛汉河投资有限公司、青岛汉河集团股份有限公司、青岛汉缆股份有限公司三个公司的股权清晰、合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷。”

青岛市崂山区人民政府沙子口街道办事处出具青崂沙街发[2009]137 号文

件还确认了截至 2009 年 11 月 5 日汉河投资、汉河集团、汉缆股份的股东名册。

2009 年 11 月 20 日，青岛市政府出具青政发[2009]70 号文件《关于青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》，同意了崂政发[2009]61 号文、崂政发[2009]68 号文的确认意见。

(5) 保荐机构和律师关于汉河集团历史沿革过程的意见

保荐机构认为：“汉河集团的历史沿革过程中涉及的“有积累的职工”内部权益量化和汉河集团自然人股东股份演变问题，已经汉河集团及下属公司职工大会及各利益相关方进行了确认，并经《沙子口街道办事处关于对青岛汉河集团股份有限公司股份确认的批复》（青崂沙街发[2009]128 号）、《青岛市崂山区人民政府关于对青岛汉河集团股份有限公司股份确认的批复》（崂政发[2009]61 号）确认，青岛市人民政府《关于青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》（青政发[2009]70 号）同意了崂政发[2009]61 号文的相关批复。汉河集团股份量化、确认的过程和结果情况属实，程序完备，不存在股权纠纷或潜在的股权纠纷，对本次发行不构成障碍。

汉河投资收购了部分汉河集团自然人股东的股份，部分汉河集团自然人股东以持有的股份对汉河投资增资相关事宜已经汉河集团股东大会、汉河投资股东会决议批准，并经《沙子口街道办事处关于对青岛汉河集团股份有限公司股份收购、股份增资结果确认的批复》（青崂沙街发[2009]137 号）、《青岛市崂山区人民政府关于对青岛汉河集团股份有限公司股份收购、股份增资结果确认的批复》（崂政发[2009]68 号）确认，青岛市政府《关于青岛汉缆股份有限公司产权界定及历史沿革有关情况进行确认的批复》（青政发[2009]70 号）同意了崂山区相关批复。汉河投资收购 952 名汉河集团自然人股东所持股份的事实清楚、程序完备、合法有效，不存在纠纷或潜在纠纷；汉河集团 40 名自然人股东向汉河投资出资的事实清楚、程序完备、合法有效，符合相关法律法规的规定；汉河投资、汉河集团的股权清晰、合法、有效，不存在纠纷或潜在纠纷，对本次发行不构成障碍。”

发行人律师认为：“汉河集团股份的量化、演变和确认事实清楚、程序完备，合法有效；汉河投资收购汉河集团自然人股份以及汉河集团自然人股东以持有的汉河集团股份向汉河投资增资的事实清楚、程序完备、合法有效；汉河集团现依法存续，股权清晰、合法、有效。”

3、汉河集团的简要财务状况

(经北京中瑞联合会计师事务所青岛分所审计，母公司报表)：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产(万元)	101,640.68	102,356.29
净资产(万元)	72,532.85	72,907.22
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入(万元)	0.00	0.00
净利润(万元)	-119.82	-7.23

4、汉河集团的控股股东汉河投资的情况

(1) 汉河投资基本情况

公司名称： 青岛汉河投资有限公司
住所： 青岛市崂山区沙子口街道汉河社区
注册资本： 3,900 万元
法定代表人： 张思夏
成立日期： 2007 年 12 月 13 日
经营范围： 自有资金对外投资（不含金融、期货、债券业务）

(2) 汉河投资历史沿革

①汉河投资设立

2007 年 12 月 13 日，青岛汉河投资有限公司设立，法定代表人张思夏，住所为青岛市崂山区沙子口街道汉河社区，注册资本 1,170 万元，其中张思夏货币出资 763 万元，持股 65.2%；张论业货币出资 200 万元，持股 17.1%；张涛货币出资 69 万元，持股 5.9%；张延波货币出资 69 万元，持股 5.9%，曲庶 69 万元，持股 5.9%。2007 年 12 月 12 日，青岛振青会计师事务所有限公司出具青振崂会字内验字[2007]第 019 号《验资报告》予以验证。

②汉河投资股权转让

2009 年 9 月 30 日，汉河投资股东会通过决议，同意张论业将持有的汉河投资 15.1%股权以 176.67 万元转让给张思夏；张涛将持有的汉河投资 4.9%股权以 57.33 万元转让给张思夏；张延波将持有的汉河投资 4.9%股权以 57.33 万元转让给张思夏；曲庶将持有的汉河投资 4.9%股权以 57.33 万元转让给张思夏。2009 年 10 月 12 日，汉河投资就该次股权转让进行了工商变更登记。

③汉河投资增资

2009年11月5日，张思夏等40名自然人以持有的汉河集团的股份对汉河投资进行增资，具体过程参见本节“六、发行人主要股东、实际控制人情况之（一）控股股东、实际控制人情况之2、汉河集团历史沿革之（4）2009年10月汉河集团自然人股东转让股份”部分。

汉河投资目前的股权结构为：

序号	姓名	出资额（元）	持股比例
1	张思夏	21,100,772	54.10%
2	陈沛云	1,792,275	4.60%
3	张学欣	1,650,587	4.23%
4	张华凯	1,422,648	3.65%
5	张立明	1,374,603	3.52%
6	张立刚	1,119,452	2.87%
7	张林军	885,055	2.27%
8	张伟	879,689	2.26%
9	张思华	756,460	1.94%
10	任德鹏	737,832	1.89%
11	徐洪威	608,698	1.56%
12	朱希明	548,439	1.41%
13	张论业	547,078	1.40%
14	张作忠	502,167	1.29%
15	张承官	419,960	1.08%
16	张瑞瑛	399,396	1.02%
17	张思波	299,424	0.77%
18	张建业	277,829	0.71%
19	张作兵	269,748	0.69%
20	张立玉	250,483	0.64%
21	张延鹏	250,342	0.64%
22	何胜恩	234,134	0.60%
23	曲 庶	225,552	0.58%
24	张 宁	221,461	0.57%
25	张学华	215,267	0.55%
26	张延波	204,415	0.52%
27	张思强	203,698	0.52%
28	张创业	203,236	0.52%
29	孙克征	200,501	0.51%
30	王正庄	156,965	0.40%
31	张延秀	149,777	0.38%
32	张 涛	142,866	0.37%
33	张作顺	113,302	0.29%
34	赵宗齐	112,622	0.29%

35	张思学	108,852	0.28%
36	胡敦胜	101,340	0.26%
37	胡新文	95,148	0.24%
38	牟红波	73,540	0.19%
39	王长春	73,306	0.19%
40	张延展	71,081	0.18%
合 计		39,000,000	100.00%

(3) 汉河投资的简要财务状况（未经审计）：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	74,875.91	68,533.30
净资产（万元）	40,830.57	40,875.80
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入（万元）	0.00	0.00
净利润（万元）	-45.23	-0.04

5、实际控制人情况

(1) 关于发行人实际控制人的认定

本公司的实际控制人为张思夏先生。从1984年对青岛电力电线电缆厂承包经营开始，张思夏先生就一直担任本公司及其前身的厂长、董事长。张思夏先生一直主导着汉缆股份的业务发展方向和团队建设，在汉缆股份的管理团队中具有很强的凝聚力、影响力、支配力。在张思夏先生的带领下，全体职工艰苦创业，使公司持续发展并取得出色的经营业绩，成为国内著名的电线电缆企业。张思夏先生因此赢得公司员工、股东的极大信任，树立了较高威信。

2006年初、2006年末、2007年末、2008年末、2009年9月末及2009年11月末，张思夏先生持有或控制的汉河集团股份比例分别为：31.21%、30.27%、12.72%、12.86%、12.85%和64.52%，一直是持有本公司控股股东汉河集团的股份最多的股东，同期第二大股东的持股比例均与张思夏先生控制的股份数量相比相差甚远。

报告期内，张思夏先生对汉河集团和本公司的股东大会、董事会决议过程和结果具有实质影响、对汉河集团和本公司董事和高级管理人员的提名及任免起重大作用。

综上所述，张思夏先生是本公司的实际控制人。

①报告期内张思夏先生的持股情况

时 间	工商登记的持股情况（股）	时 间	实际直接持股情况（股）	持有和控制的股份情况（股）
-----	--------------	-----	-------------	---------------



2006.01.01- 2009.11.02	5,960,000	5.10%	2006.01.01	2,664,637	2.28%	36,515,124	31.21%
			2006.12.31	2,967,399	2.54%	35,413,357	30.27%
			2007.12.31	14,764,625	12.62%	14,878,279	12.72%
			2008.12.31	14,764,625	12.62%	15,047,718	12.86%
			2009.11.02	14,764,625	12.62%	15,034,625	12.85%
2009.11.03 至今	0	0.00%	2009.11.03 至今	0	0%	75,488,574	64.52%

②报告期内，张思夏先生实际持有和控制汉河集团股份的情况

A、2006年1月1日—2009年11月2日，张思夏先生直接持有汉河集团的股份变化情况

2006年1月1日至2009年11月2日，张思夏先生对汉河集团和本公司的控制情况：2006年1月1日进行职工积累量化时，张思夏先生量化取得汉河集团2,664,637股股份，占汉河集团股本总额的2.28%；此后由于逐年向汉缆有限工会购买部分股份，2006年初、2006年末、2007年末、2008年末和2009年11月2日，张思夏先生直接持有的汉河集团股份分别为2,664,637股、2,967,399股、14,764,625股、14,764,625股和14,764,625股，占汉河集团的股份比例分别为2.28%、2.54%、12.62%、12.62%和12.62%。

B、2006年1月1日—2009年11月2日，张思夏先生可实质控制的汉河集团的股份的情况

2004年6月22日，汉缆有限工会出具《授权书》，根据该授权书，在2004年6月2日汉缆有限工会代内部职工受让3,555万股汉河集团股份后，因上述3,555万股股份尚未分给内部职工个人，汉缆有限工会授权汉缆有限董事长张思夏先生代为行使汉缆有限工会持有的所有股份的表决权，直至汉缆有限工会所持有的股份分给内部职工个人。

2009年11月28日，汉缆股份召开2009年第一次职工代表大会，会议决议确认了2004年6月22日汉缆有限工会出具的《授权书》合法有效，确认自2004年6月22日至2009年8月31日，由张思夏先生行使汉缆有限工会持有的汉河集团股份的表决权已得到授权，表决权行使合法有效。

2006年1月1日，汉缆有限工会将代“有积累的职工”持有的11,673万股汉河集团股份中的82,879,513股股份，按1:1的比例量化给“有积累的职工”个人，“有积累的职工”将量化后剩余33,850,487股汉河集团股份赠送给汉缆有限工会。2006年1月—2009年8月31日间，汉缆有限工会逐步将获赠汉河集团股份转让给自然人股东。2006年初、2006年末、2007年末、2008年末、2009



年 11 月 2 日，汉缆有限工会实际持有的汉河集团股份分别为 33,850,487 股、32,445,958 股、113,654 股、13,093 股和 0 股，占汉河集团的股份比例分别为 28.93%、27.73%、0.10%、0.01%、0。

2008 年 11 月 8 日—2009 年 11 月 2 日，张思夏先生通过汉河投资间接控制汉河集团 270,000 股股份。

综上所述，2006 年初、2006 年末、2007 年末、2008 年末、2009 年 11 月 2 日，张思夏先生实际控制的汉河集团股份分别为 36,515,124 股、35,413,357 股、14,878,279 股、15,047,718 股和 15,034,625 股，占汉河集团的股份比例分别为 31.21%、30.27%、12.72%、12.86%、12.85%。同期汉河集团持股数量排名第二的股东持有的汉河集团股份分别为 1,089,177 股、1,171,195 股、2,729,806 股、2,729,806 股和 2,729,806 股，占汉河集团的股份比例分别为 0.93%、1%、2.33%、2.33%和 2.33%，与张思夏先生控制的股份数量相比相差甚远。

因此，2006 年 1 月 1 日—2009 年 11 月 2 日，张思夏先生一直是汉河集团的实际控制人，并通过汉河集团实际控制本公司。

C、2009 年 11 月 3 日以后，张思夏先生通过控制汉河投资，间接控制汉河集团和本公司，进一步加强了对本公司的控制权

2009 年 10 月 18 日至 10 月 25 日，张思夏先生控制的汉河投资与汉河集团 952 名自然人股东签订《股份转让协议》，收购上述自然人股东合计持有的汉河集团 34,853,714 股股份。2009 年 11 月 3 日，汉河集团就本次股份转让办理工商变更登记手续。

2009 年 10 月 29 日，汉河集团 40 名自然人股东签订《股份出资协议》，约定以其持有的汉河集团 40,364,860 股股份作价增资到汉河投资，2009 年 11 月 3 日和 5 日，汉河集团、汉河投资分别就本次股份增资事宜办理完毕工商变更登记手续。

2009 年 11 月 5 日后，张思夏先生持有汉河投资 54.10%的股权，汉河投资持有汉河集团 64.52%的股权，汉河集团持有本公司 96.79%的股权，张思夏先生通过控制汉河投资，间接控制汉河集团和本公司。

③张思夏对汉河集团和本公司决策的影响情况

A、张思夏先生对汉河集团和本公司股东大会的影响

a、2006 年 1 月 1 日至 2009 年 11 月 3 日，汉河集团共召开股东大会七次，

各次会议的出席及表决情况如下：

I、2006年2月28日，汉河集团召开股东大会，审议现金分红等议案。参会股东包括张思夏、陈沛云等25人，会议决议事项获全体股东一致通过。经核查，参会股东直接持有的股份数量共计11,117,691股，其中张思夏持有2,664,637股，占23.97%；加上张思夏根据汉缆有限工会授权行使表决权的33,850,487股股份，参会股东所代表的股份数量共计44,968,178股，其中张思夏代表36,515,124股，占81.20%。

II、2007年5月6日，汉河集团召开股东大会，审议现金分红等议案。参会股东包括张思夏、陈沛云等27人，会议决议事项获全体股东一致通过。经核查，参会股东直接持有的股份数量共计13,217,415股，其中张思夏持有2,967,399股，占22.45%；加上张思夏根据汉缆有限工会授权行使表决权的32,445,958股股份，参会股东所代表的股份数量共计45,663,373股，其中张思夏代表35,413,357股，占77.55%。

III、2008年5月26日，汉河集团召开股东大会，审议现金分红等议案。参会股东包括张思夏、陈沛云等29人，会议决议事项获全体股东一致通过。经核查，参会股东直接持有的股份数量共计39,830,934股，其中张思夏持有14,764,625股，占37.07%；加上张思夏根据汉缆有限工会授权行使表决权的113,654股股份，参会股东所代表的股份数量共计39,944,588股，其中张思夏代表14,878,279股，占37.25%；该次会议的参会股东中，持股第二多的股东为张承勤，其持有股数为2,729,806股，占6.83%。

IV、2008年11月5日，汉河集团召开股东大会，审议汉河液压件将其持有的汉河集团股份转让给汉河投资的议案。参会股东包括汉河液压件、张思夏等30人，会议决议事项获全体股东一致通过。经核查，参会股东直接持有的股份数量共计40,100,934股，其中张思夏持有14,764,625股，占36.82%；加上张思夏根据汉缆有限工会授权行使表决权的113,654股股份，参会股东所代表的股份数量共计40,214,588股，其中张思夏代表14,878,279股，占37.00%；该次会议的参会股东中，持股第二多的股东为张承勤，其持有股数为2,729,806股，占6.79%。

V、2009年10月18日，汉河集团召开二〇〇九年第一次临时股东大会，审议汉河投资收购汉河集团部分自然人股东股份的方案等议案。参会股东包括张思

夏、陈沛云等 955 人，会议决议事项获全体股东一致通过。经核查，参会股东直接持有的股份数量共计 91,795,772 股，其中张思夏直接持有 14,764,625 股，张思夏通过汉河投资间接持有 270,000 股，张思夏控制的股份为 15,034,625 股，占 16.38%；该次会议的参会股东中，持股第二多的股东为张承勤，其持有股数为 2,729,806 股，占 2.97%。

VI、2009 年 11 月 2 日，汉河集团召开二〇〇九年第二次临时股东大会，审议汉河投资收购汉河集团自然人股东股份、部分汉河集团自然人股东以汉河集团股份向汉河投资增资及相应修改公司章程等议案。参会股东包括张思夏、陈沛云等 144 人，会议决议事项获全体股东一致通过。经核查，参会股东直接持有的股份数量共计 68,502,327 股，其中张思夏直接持有 14,764,625 股，张思夏通过汉河投资间接持有 270,000 股，张思夏控制的股份为 15,034,625 股，占 21.95%；该次会议的参会股东中，持股第二多的股东为张承勤，其持有股数为 2,729,806 股，占 3.98%。

VII、2009 年 11 月 3 日，汉河集团召开二〇〇九年第三次临时股东大会，审议修改公司章程等议案。参会股东包括汉河投资、张承勤等 114 人，会议决议事项获全体股东一致通过。经核查，参会股东直接持有的股份数量共计 111,278,035 股，其中张思夏控制的汉河投资持有 75,488,574 股，占 67.84%。

b、2006 年 1 月 1 日至 2009 年 11 月 3 日，汉缆有限/股份共召开股东会/股东大会十三次，各股东均出席，其中汉河集团均由张思夏代表参加，会议决议事项均获全体股东一致通过。

B、张思夏先生对汉河集团和本公司董事会、管理层的控制

报告期内，汉河集团的历届董事会设董事五名，均由股东张思夏先生提名，历次董事提名均获得汉河集团股东大会通过。报告期内，汉河集团董事会成员一直为张思夏、张学宏、陈沛云、张承勤和张学欣，张思夏任董事长，董事会各次会议在充分讨论的基础上均达成一致决议。报告期内，汉河集团总理由董事长张思夏先生提名。据此，张思夏先生对汉河集团董事会和管理层有实际控制力，可以控制汉河集团的行为。

2006 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 25 日，本公司董事会设董事三人，成员为张思夏、张承勤和张文忠。张思夏、张承勤由汉河集团提名，张文忠由恒源电力提名。2007 年 12 月 26 日至 2008 年 5 月 7 日，除原三名董事外，本公司新增两

名董事陈沛云、张立明，该两名董事均由汉河集团提名。2008年5月8日至2009年6月24日，除原五名董事外，本公司新增一名董事张学欣，该董事由汉河集团提名。2009年6月25日至2009年11月2日，本公司新增三名独立董事，独立董事由本公司董事会提名。报告期内，张思夏一直任本公司董事长，董事会各次会议在充分讨论的基础上均达成一致决议。报告期内，公司总经理均由董事长张思夏先生提名。据此，张思夏先生对本公司董事会和管理层有实际控制力，可以控制本公司的行为。

④保荐机构及发行人律师的意见

保荐机构认为：“报告期内，张思夏先生参加了汉河集团的历次股东大会并投票表决，各次会议中，其拥有及代表或控制的股份数量均名列第一位，远高于排名第二的股东，可以实质影响汉河集团的股东大会决议结果，并对汉河集团和发行人的董事会、管理层有实际控制力；2009年11月5日后，张思夏先生持有汉河投资54.10%的股权，汉河投资持有汉河集团64.52%的股份，汉河集团持有本公司96.79%的股份，张思夏先生通过控制汉河投资，间接控制汉河集团和发行人，进一步加强了对发行人的控制。最近三年，发行人的实际控制人未发生变更。”

发行人律师认为：“最近三年，发行人的实际控制人为张思夏先生且未发生变更。”

(2) 实际控制人情况

发行人实际控制人张思夏先生简介参见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况之（一）董事会成员及提名”。

张思夏先生控制的发行人股份，不存在被质押或其他有争议的情况。

(二) 本公司其他发起人及持有发行人5%以上股份股东情况

1、其他发起人

本公司的其他发起人为山东电建建设集团有限公司、青岛恒源电力集团股份有限公司和青岛鲁青实业集团有限公司，各发起人的具体情况如下：

(1) 山东电建建设集团有限公司

该公司成立于1992年1月，注册号为370000018006926-（2-1），公司法

定代表人石健，注册资本 7,168 万元，住所为济南市工业北路 257 号，经营范围：电力工程施工总承包、房屋建筑工程总承包、火电设备安装、高耸构筑物工程、管道工程、钢结构工程及起重设备安装工程、土石方工程施工；金属制品、钢模板、保温材料、玻璃钢、服装制造（以上凭资质证书经营）。

自汉缆股份设立至今，该公司一直持有汉缆股份 693 万股股份，占汉缆股份股本总额的 1.65%。

该公司的简要财务状况为（未经审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	62,291	72,734
净资产（万元）	10,617	9,262
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	17,010	32,485
净利润（万元）	724	1,710

（2）青岛恒源电力集团股份有限公司

该公司成立于 1999 年 12 月 29 日，注册号为 37020018060829，法定代表人张文忠，注册资本 8,075.60 万元，住所为青岛市高科技工业园银川东路 11 号，经营范围：承担电力基建及更改工程，供电线路、变电站设计，电气设备检修调试，电力技术服务，电力通讯开发，培训电工技术人员；销售电力工程器材；房屋租赁。

自汉缆股份设立至今，该公司一直持有汉缆股份 654.91 万股股份，占汉缆股份股本总额的 1.56%。

该公司的简要财务状况为（未经审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	12,299	12,133
净资产（万元）	10,580	10,524
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	1,865	3,971
净利润（万元）	56	291

（3）青岛鲁青实业集团有限公司

该公司成立于 1994 年 10 月 22 日，注册号为 370200018021295，法定代表人刘克军，注册资本 5,500 万元，住所为青岛市四方区兴隆一路 6 号，经营范围：许可经营项目：汽车货运；客房、美发；在本店内零售卷烟、雪茄烟；食堂：主食、熟菜、凉拌菜、饮料、酒类；一般经营项目：自有资产投资、运营及管理；发配电设备安装，热电工程勘察设计，机械加工，节能项目研制，提供劳务，装

卸、搬运、工业设备控制系统开发，汽车租赁（不含客运租赁及小型货车运输），仓储服务，防腐处理，汽车货运，粉煤灰干灰、炉渣综合开发、利用、销售；为电厂直供点火油；国内商业（不含国家危禁、专营、专控商品）。粉煤灰资源综合利用有关的技术咨询与服务，输煤机械安装维修；销售：建筑及装饰材料、五金交电、化工产品、机械配件、粉煤灰及制品；电力行业微机及技术培训、软件开发；宾馆酒店业服务培训；汽车修理、销售汽车配件（限分支机构经营）。

汉缆股份设立时，该公司持有汉缆股份 405.00 万股股份，占汉缆股份总股本的 0.96%。2009 年 8 月 14 日，该公司将持有的汉缆股份全部股份转让给汉河集团，现该公司已不再持有本公司股份。

2、本公司不存在其他持有发行人 5%以上股份的股东。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

1、青岛汉河机械有限公司

该公司成立于 1995 年 7 月 25 日，注册号为 37021218008667，法定代表人孙克征，注册资本 200 万元，住所为青岛市崂山区沙子口镇汉河村，经营范围：液压动力站，油缸，气缸，液压阀，油泵，液压辅件的设计、制造；液压气动设备及配件销售，液压、气动设备调试、维修。

汉河集团持有该公司 100%股权。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	2,937.83	2,790.73
净资产（万元）	1,240.60	1,244.14
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	1,932.83	4,010.98
净利润（万元）	-3.54	136.42

2、青岛汉河电气工程有限公司

该公司成立于 2000 年 10 月 26 日，注册号为 370212018017660，法定代表人是张学欣，注册资本 1,000 万元，住所为青岛市崂山区沙子口街道办事处汉河村，经营范围：输配电高低压电气设备及相关生产、制造；通用设备及配件、轻重型钢结构件加工、制造；送变电工程设计、施工及技术咨询；销售：建筑五金、电工器材。

汉河集团持有该公司 100%股权。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	1,799.03	2,273.38
净资产（万元）	1,769.20	1,799.78
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入（万元）	1,279.78	2,325.40
净利润（万元）	-30.58	59.75

3、青岛汉河热电有限公司

该公司成立于2004年9月2日，注册号为370212018073780，法定代表人为张作秀，注册资本700万元，住所为青岛市崂山区沙子口街道办事处汉河村，经营范围：供电、供热服务；生产、销售建筑材料。

汉河集团持有该公司100%股权。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	12,524.63	11,724.35
净资产（万元）	1,966.21	2,484.80
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入（万元）	1,736.27	3,868.02
净利润（万元）	-518.59	-198.36

4、青岛汉河房地产开发有限公司

该公司成立于2002年5月24日，注册号为37021218071624，法定代表人张思夏，注册资本2,000万元人民币，住所为青岛市崂山区沙子口街道汉河村，经营范围：房地产开发、经营；物业管理；建筑材料销售。

汉河集团持有该公司100%股权。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产（万元）	15,510.31	15,463.89
净资产（万元）	1,861.03	1,863.14
项 目	2010年1-6月	2009年度
营业收入（万元）	0.00	0.00
净利润（万元）	-2.11	0.50

5、青岛汉河电力科技有限公司

该公司成立于2006年1月26日，注册号为370212018074522，法人代表人张学欣，注册资本160万元，住所为青岛市崂山区沙子口街道汉河村，经营范围：高低压输配电设备及器材；送变电工程设计、施工；架空线路、变电站运行维护、维修及技术咨询。

汉河集团持有该公司 70% 股权，汉河电气工程持有该公司 30% 股权。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	124.35	173.11
净资产（万元）	116.85	173.00
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	24.00	190.00
净利润（万元）	-56.15	1.62

6、青岛汉河药业有限公司

该公司成立于 1999 年 12 月 22 日，注册号为 3702121807364，法定代表人为朱鸿龙，注册资本 2,800 万元，住所为青岛市崂山区沙子口街道办事处汉河村，经营范围：片剂、复合磷酸酯酶原料药制造（药品生产许可证有效期至 2010 年 12 月 31 日）。

汉河集团持有该公司 100% 股权，报告期内，汉河药业承包给无关联第三方经营，汉河集团未实际经营该公司。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	2,983.07	2,938.04
净资产（万元）	2,569.14	2,577.83
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	62.83	120.97
净利润（万元）	-8.69	-38.65

7、青岛元顺物业有限公司

该公司成立于 2003 年 8 月 26 日，注册资本 1,000 万元，注册号：370213018023419，法定代表人张延秀，公司住所：青岛市李沧区重庆中路 369 号，经营范围：房屋租赁；批发、零售；汽车（不含小轿车），汽车配件，汽车配套用品；房地产开发、经营。

汉河房地产持有该公司 52% 股权，青岛宝信伟业投资担保公司持有该公司 48% 股权。元顺物业为房地产项目公司，项目完成后将注销。

该公司简要财务数据为（未经审计）：

项 目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	34,775.24	32,666.72
净资产（万元）	3,198.52	3,638.27
项 目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入（万元）	0.00	0.00
净利润（万元）	-439.75	-1,559.83

七、公司股本情况

(一) 本次拟发行股份及发行前后股本变化情况

股东名称	发行前		发行后	
	持股数量(万股)	持股比例(%)	持股数量(万股)	持股比例(%)
汉河集团	40,652.09	96.79	40,652.09	86.49
山东电建	693.00	1.65	693.00	1.47
恒源电力	654.91	1.56	654.91	1.39
社会公众	--	--	5,000.00	10.64
合计	42,000.00	100.00	47,000.00	100.00

(二) 发行人前十名股东情况

本次发行前，发行人共有股东三名，参见本节“(一) 本次拟发行股份及发行前后股本变化情况”。

(三) 关于股份性质、战略投资者和股东间的关联关系

本次发行前，发行人股本中无国有股份及外资股份，发行人股东中无战略投资者，发行人股东间不存在关联关系。

(四) 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

发行人实际控制人张思夏先生、汉河集团的控股股东汉河投资承诺：自本公司股票上市之日起 36 个月之内，不转让或委托他人管理其间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

发行人控股股东汉河集团承诺：自本公司股票上市之日起 36 个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

发行人其他股东山东电建、恒源电力承诺：其持有的发行人股票自本公司的股票上市之日起 12 个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司的股份，也不由本公司回购该部分股份。

八、发行人内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股和委托持股情况

发行人未发行过内部职工股，历史沿革中也不存在职工持股会持股、信托持股等情形。

发行人历史沿革中曾存在汉河村委代“有积累的职工”持有发行人权益的情况，发行人已对此进行了梳理和清理；发行人控股股东汉河集团历史沿革中曾存在工会代“有积累的职工”持有发行人控股股东汉河集团权益的情况，发行人控股股东汉河集团已对此进行了梳理和清理，具体情况参见本节“六、发行人主要股东、实际控制人情况之（一）控股股东、实际控制人情况之2、汉河集团历史沿革之（2）汉河集团历史沿革中‘有积累的职工’内部股份量化情况之②内部权益量化和汉河集团自然人股东形成”部分。

九、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

时 间	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
员工人数	1, 475	1, 384	1, 311	1, 283

（二）员工专业结构（截至 2010 年 6 月 30 日）

工作性质	人数（人）	比例（%）
管理人员	43	2.91
财务人员	33	2.24
技术人员	466	31.59
销售人员	228	15.46
质量控制人员	41	2.78
生产人员	664	45.02
合 计	1, 475	100.00

（三）员工受教育程度（截至 2010 年 6 月 30 日）

受教育程度	人数（人）	占员工总数比例（%）
本科以上	137	9.29
大 专	380	25.76
高中、中专	670	45.42
初中以下	288	19.53
合 计	1, 475	100.00

（四）员工年龄分布（截至 2010 年 6 月 30 日）

年龄区间	人数（人）	占员工总数比例（%）
25岁以下	411	27.86
26—30岁	385	26.10
31—45岁	486	32.95

46岁以上	193	13.09
合计	1,475	100.00

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

公司实行全员劳动合同制，公司与员工按照《中华人民共和国劳动法》和《中华人民共和国劳动合同法》等有关规定签订劳动合同，员工根据劳动合同享受权利和承担义务。公司给员工提供了必要的社会保障计划，公司已按国家和青岛市的有关规定，为员工缴纳了基本养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险、生育保险，并按青岛市的有关规定为职工缴纳住房公积金。

青岛市崂山区社会保险基金管理中心于2010年8月3日出具《证明函》，证明公司“自成立以来依法及时、足额缴纳了基本养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险，不存在拖欠现象。”

青岛市住房公积金管理中心于2010年7月21日出具《证明函》，证明公司“严格按照国务院颁布的《住房公积金管理条例》的规定为单位的在职职工按时、足额缴纳住房公积金，缴存比例和缴交额符合公积金法律法规的要求。没有因为违反有关住房公积金管理的法律法规而受到处罚。”

十、主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

（一）关于股份锁定的承诺

1、发行人实际控制人张思夏先生、汉河集团的控股股东汉河投资承诺：自本公司股票上市之日起36个月之内，不转让或委托他人管理其间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

2、发行人控股股东汉河集团承诺：自本公司股票上市之日起36个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

3、发行人其他股东山东电建、恒源电力承诺：其持有的发行人股票自本公司的股票上市之日起12个月之内，不转让或委托他人管理其持有的本公司的股份，也不由本公司回购该部分股份。

（二）关于避免同业竞争的承诺

1、为避免同业竞争，公司控股股东汉河集团、汉河投资及实际控制人张思夏先生分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，就避免与公司发生同业竞争做出了承诺。承诺内容参见“第七节同业竞争与关联交易之一、关于同业竞争之（二）避免同业竞争的制度安排”。

2、为避免同业竞争，公司董事、监事、高级管理人员分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，就避免与公司发生同业竞争做出了承诺。承诺内容参见“第七节同业竞争与关联交易之一、关于同业竞争之（二）避免同业竞争的制度安排”。

（三）关于减少和规范关联交易的承诺

为减少和规范关联交易，本公司的控股股东汉河集团、汉河投资及实际控制人张思夏先生分别出具了《关于不再发生关联方资金往来的承诺函》，就避免与公司发生资金往来做出了承诺。承诺内容参见“第七节同业竞争与关联交易之二、关联方、关联关系及关联交易情况之（六）公司减少关联交易采取的措施”。

（四）关于独立性的承诺

1、为规范运作，保证公司的独立性，本公司的控股股东汉河集团出具了《关于独立性的承诺函》，承诺：“本公司及控制的其他企业在实际经营运作过程中，将保持规范运作，确保与汉缆股份在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开；本公司及控制的其他企业与汉缆股份在经营业务、机构运作、财务核算等方面独立并各自承担经营责任和风险。”

2、为规范运作，保证公司的独立性，汉河集团的控股股东汉河投资出具了《关于独立性的承诺函》，承诺：“在实际经营运作过程中，将保持规范运作，确保与汉缆股份在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开；本公司与汉缆股份在经营业务、机构运作、财务核算等方面独立并各自承担经营责任和风险。”

3、实际控制人张思夏先生出具了《关于独立性的承诺函》，承诺：“本人控制的其它企业在实际经营运作过程中，将保持规范运作，确保与汉缆股份在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全分开；本人控制的其它企业与汉缆股份在经营业务、机构运作、财务核算等方面独立并各自承担经营责任和风险。”

（五）其他承诺



汉河投资承诺：“在汉河集团现有的股权结构下，如任何其他人主张对汉河集团享有积累、股份权益或者要求与应享有的积累、股份相应的资金补偿，并最终被证明是真实、合法的，本公司将向其无偿转让相应的股份或无偿支付与其应享有的积累、股份相应的资金补偿。”

截至本招股说明书签署日，上述承诺人履行承诺的情况良好。

第六节 业务和技术

一、发行人的主营业务及设立以来的变化情况

发行人主要从事电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务，技术水平与产品质量在业内均处于领先地位。

作为国内电线电缆行业高压超高压领域的龙头企业，发行人拥有完整的产品线，涉及电力电缆、电气装备电线电缆、通信电缆与光缆、裸电线及其他等五大门类，拥有两百多个系列、近万余种规格的高、中、低压电线电缆产品，其中以220kV及以上交联电缆、220kV及以下电缆附件、110kV 光纤综合海底电缆、石油平台用电缆、耐热及高强度铝合金等特种导线为业务发展重点。

公司现有主要产品明细如下：

产品大类	明细种类	产品大类	明细种类
电力电缆	220kV 交联电缆	电气装备用电线电缆	石油平台电缆
	110kV 交联电缆		矿用电缆
	中低压交联电缆		船用电缆
	中低压塑力电缆		轨道、铁路电缆
	中低压橡胶套电缆		控制电缆
	海底电缆		其它
	架空电缆		
通信电缆和光缆	通信电缆	裸电线	特种导线
	同轴电缆		普通导线
	光缆	其他	电缆附件
	数据电缆		电缆绝缘料
	计算机电缆		母线槽
		其他	

发行人自设立以来，主营业务未曾发生变化。

二、发行人行业基本情况

电线电缆是输送电（磁）能、传递信息和实现电磁转换的线材产品，广泛应用于国民经济各个领域，被喻为国民经济的“血管”与“神经”。电线电缆制造业是国民经济中最大的配套行业之一，是机械行业中仅次于汽车行业的第二大产业，电线电缆产品广泛应用于电力、能源、交通、通信、汽车以及石油化工等产

业，其发展受国际、国内宏观经济状况、国家经济政策、产业政策走向以及各相关行业发展的影响，与国民经济的发展密切相关。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2001年），发行人行业划分隶属于C76 电器机械及器材制造业中的C7610 输配电及控制设备制造业，细分为电线电缆行业。

（一）行业管理体制和法规

1、行业管理体制及主管部门

国内电线电缆行业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体制。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。

2、行业管理法规及政策

（1）产业政策

2006年6月，国务院颁布《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，强调“增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、交通、原材料等领域及国防建设的需要。依靠区域优势，发挥产业集聚效应，形成若干具有特色和知名品牌的装备制造集中地”，提出“选择一批对国家经济安全和国防建设有重要影响，对促进国民经济可持续发展有显著效果，对结构调整、产业升级有积极带动作用，能够尽快扩大自主装备市场占有率的重大技术装备和产品作为重点，加大政策支持和引导力度，实现关键领域的重大突破”。其中，最为重要的支持领域包括“全面掌握500kV交直流和750kV交流输变电关键设备制造技术”。

2006年9月，中国电器工业协会电线电缆分会的《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》中提出，“十一五”期间主要目标为：

① 在做强的基础上，推动企业兼并重组，到“十一五”期末争取在行业内形成5-6家销售规模接近百亿元的大型企业集团；

② 通过促进区域领头企业的发展和示范作用，在“十一五”期间积极推动区域集聚的电线电缆产业的升级换代；

③ 大力推进以企业为主体的自主创新，通过企业的管理创新、技术创新、服务创新，促使行业经济增长方式在“十一五”期间有大的转变。

2009年工业和信息化部出台的《装备制造业调整和振兴规划》提出，“以特

高压交直流输电示范工程为依托，以交流变压器、直流换流变压器、电抗器、电流互感器、电压互感器、全封闭组合电器等为重点，推进 750 千伏、1000 千伏交流和±800 千伏直流输变电设备自主化”。

（2）行业管理法规

电线电缆产品的安全性和可靠性对国民生产和人民生命财产有重大影响，为了保证电力运行的安全，国家对电线电缆产品的生产实行严格的生产许可证制度。根据《关于工业产品生产许可工作中严格执行国家产业政策有关问题的通知》（国质检监联[2006]632 号）的有关规定，凡申请生产电线电缆产品的企业应按规定合法生产并按要求提供证明文件。

根据全国工业产品生产许可证办公室 2009 年 3 月 11 日公布的《电线电缆产品生产许可证实施细则》，在中华人民共和国境内生产、销售或者在经营活动中使用电线电缆产品的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生产列入许可证管理的电线电缆产品。

国家对涉及人类健康和生命、动植物生命和健康、以及环境保护和公共安全的产品实行强制性认证制度。根据《中华人民共和国认证认可条例》、《强制性产品认证管理规定》以及《新版 3C 电线电缆实施规则》，对于在实施强制性产品认证的产品目录里的电线电缆产品必须经国家指定的认证机构认证合格、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。

（3）行业系列标准

我国现行的电线电缆行业标准架构由国际标准、国家标准、行业标准、企业标准等四级构成。国家标准由国家质量技术监督检验检疫总局属下的国家标准化委员会制定；行业标准的制定工作由国家发改委负责，国家发改委委托电器工业协会对电缆行业标准制定过程的起草、技术审查、编号、报批、备案、出版等工作进行管理。目前高压、超高压电缆主要遵循的标准如下：

- ① 《GB/T 11017-2002》：额定电压 110kV 交联电缆及其附件；
- ② 《GB/Z 18890-2002》：额定电压 220kV（Um=252 kV）交联电缆及其附件；
- ③ 《GB/T 22078-2008》：额定电压 500kV（Um=550 kV）交联电缆及其附件。

没有颁布国家标准或行业标准的电线电缆产品，可参照国际标准执行或比国

际标准更加严格的企业标准组织生产。电线电缆产品必须按照国家标准或行业标准进行设计和生产，部分产品还须经过国家指定的检测中心进行型式试验，产品成功通过型式试验、并取得型式试验报告后，才取得进入市场的资格。国家指定的检测中心有电力工业电力设备检验测试中心、国家电线电缆质量监督检验中心等，根据不同产品的分类还有相关特殊的检测机构。

（二）电线电缆行业发展概况

1、电线电缆及电缆附件的概念和分类

（1）电线电缆

电线电缆是指用以传输电力、传递信息和实现电磁能力转换的电工产品。“电线”和“电缆”并没有严格的界限，通常将芯数少、产品直径小、结构简单的产品称为电线，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，绝缘和护套一般由交联料、塑料、橡胶制成。

电线电缆主要应用于三大领域：电力系统、信息传输系统和机器设备、仪器仪表系统，其产品分为五大类：电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆和光缆、裸电线、绕组线，具体如下表：

类别	用途
电力电缆	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，主要用在发、配、输、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电线电缆，各种工农业装备中的电气安装线和控制信号用的电线电缆均属于这类产品。
通信电缆	传输电话、电报、电视、广播、传真、数据和其他电信信息的电缆，其中包括室内通信电缆、长途对称电缆和同轴（干线）通信电缆。
裸电线	仅有导体，而无绝缘层的产品，包括铜、铝等各种金属和复合金属圆单线、各种结构的架空输电线用的绞线、软接线、型线和型材，主要应用于长距离、大跨越、超高压输电电网建设。
绕组线	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所用的电线，故又称电磁线，包括具有各种特性的漆包线、绕包线、无机绝缘线等。

① 电力电缆

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，其中包括 1-500 kV 及以上各种电压等级、各种绝缘的电力电缆。产品主要用在发、配、输、变、供电线路中的强电电能传输，通过的电流大（几十安至几

千安)、电压高(220V至500kV及以上)。

我国电力电缆导体以铜导体为主,少量为铝导体。根据绝缘和护套材料的不同,电力电缆可以分为交联电缆、塑力电缆、橡套电缆等。目前交联聚乙烯绝缘电缆为最主要的电力电缆品种。

国际上对额定电压大于150kV的电缆定义为超高压电缆,因此按照IEC和JEC标准,结合我国的情况,电缆电压等级可以分为四个等级:

类别	电压等级	应用领域
低压电力电缆	1kV及以下	用于电力、冶金、机械、建筑等行业
中压电力电缆	3-35kV	约50%用于电力系统的配电网络,将电力从高压变电站送到城市和偏远地区;其余用于建筑行业,机械、冶金、化工以及石化企业等
高压电力电缆	66-110kV	绝大部分应用于城市高压配电网络;部分用于大型企业内部供电,如大型钢铁、石化企业等
超高压电力电缆	220-500kV	主要运用于大型电站的引出线路。欧美等经济发达国家还将其用于超大城市等用电高负荷中心的输配电网络;上海、北京等国内超大型城市也拟将超高压电缆用于城市输配电网络

高压、超高压电缆是电力电缆大类的一个系列产品,电缆电压等级的高低,反映了电缆制造业技术水平的高低:电压越高,工艺装备、制造水平要求越高。传统的高压、超高压电缆为充油纸绝缘电缆,随着塑料工业的发展,交联聚乙烯绝缘电缆由于结构简单、电性能优异、传输容量大、免维护、无污染等优点,已在中压、高压、超高压电缆上普遍采用。

② 电气装备用电线电缆

电气装备用电线电缆是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电线电缆,各种工农业装备中的电气安装线和控制信号用的电线电缆均属于这类产品。这类产品使用面最广、品种最多,而且大多要结合所用装备的特性和使用环境条件来确定产品的结构和性能,因此,除大量的通用产品外,还有许多专用和特种产品。

③ 通信电缆和光缆

通信电缆是传输电话、电报、电视、广播、传真、数据和其他电信信息的电缆,其中包括室内通信电缆、长途对称电缆和同轴(干线)通信电缆。通信光缆是以光导纤维(光纤)作为光波传输介质,进行信息传输,因此又称为纤维光缆。由于其传输衰减小、频带宽、重量轻、外径小,又不受电磁场干扰,因此通信光

缆已逐渐替代了通信电缆。

与通信电缆相比较，射频电缆是适用于无线电通信、广播和有关电子设备中传输射频（无线电）信号的电缆，又称为“无线电电缆”。其使用频率为几兆赫到几十吉赫，是高频、甚高频（VHF）和超高频（UHF）的无线电频率范围。射频电缆绝大多数采用同轴型结构，有时也采用对称型和带型结构，它还包括波导、介质波导及表面波传输线。

④ 裸电线

裸电线指仅有导体，而无绝缘层的产品，其中包括铜、铝等各种金属和复合金属圆单线、各种结构的架空输电线用的绞线、软接线、型线和型材。

⑤ 绕组线

绕组线是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所用的电线，故又称电磁线，其中包括具有各种特性的漆包线、绕包线、无机绝缘线等。

（2）电缆附件

电缆附件主要是指用于高压、超高压交联电缆的各类电缆终端接头盒及电缆连接接头盒，高压、超高压交联电缆附件是高压、超高压交联电缆不可缺少和替代的重要配套产品，是高压、超高压输电线路的重要组成部分。

2、国际电线电缆行业发展状况

（1）发展历史

1927 年美国塞摩恩（Semon）发明了聚氯乙烯（PVC）绝缘体，1938 年美国 and 德国开始大力发展聚氯乙烯电线。20 世纪 60 年代，110kV 高压交联电缆在北欧、日本和美国进行了研制和开发。由于三层共挤、干法交联工艺的发展和超净绝缘材料的使用，至 20 世纪 70 年代末 80 年代初超高压交联电缆的研究与应用取得了迅猛的发展。1979 年 275kV 超高压交联电缆在日本、芬兰、瑞典等国投入试运行，1980 年 300kV 超高压交联电缆在挪威正式投入运行。日本于 1983 年研制出 500kV 交联电缆的样品，1986 年开始投入试运行，并于上世纪九十年代批量生产并完成绝缘材料及电缆用附件的配套工作，成为世界交联高压、超高压电缆技术水平最高、应用最广的国家之一。

（2）发展速度

随着全球电缆市场的日趋成熟，世界电线电缆制造业增长幅度趋缓。目前，

除中国外，国际市场电线电缆的供给和需求主要分布于美国、日本和欧洲。美国的电线电缆主要用于建筑业、输配电和发电设备等产业，对电线电缆的需求主要来源于本国现有产品的更新换代。日本电线电缆产业发展主要受到日本国内总体经济活动和工商大楼建筑工程需求的影响，基本上也是属于内需型的产业形态。日本电力用电缆主要为 11~500kV（即中压、高压和超高压）电力电缆和架空线。

（3）技术水平

从区域上来讲，在电缆制造领域，欧洲一直处于领先地位，这主要归功于法国耐克森、英国 BICC 和意大利普睿司曼公司在产品研发方面的大量投入；另一方面，电线电缆的生产成本 80%左右取决于原材料，劳动力成本不到 10%，因此亚洲的劳动力成本优势在全球电线电缆行业的竞争格局中得不到充分体现。

在电缆附件制造领域，世界上超高压电缆附件产品可以分为日式和欧式两大派系。这两大产品技术成熟，运行经验丰富。本公司综合两大派系优点，结合中国电网实际，自主开发了 110kV 和 220kV 电缆附件，经国网电科院试验，表明其冲击电压裕度较高。

（4）发展趋势

从世界电线电缆行业技术的发展趋势来看，未来的发展方向是：超高压、大容量、无油化、抗短路、高可靠、免维护。

目前各电压等级交联电缆已逐渐取代传统充油纸绝缘电力电缆，高压及超高压交联电缆的应用日益广泛。据 2008 年第二届世界电线电缆大会英国商品研究所（CRU）资料统计，2007 年全世界高压及超高压电缆的总产量用铜为 14.21 万吨标准铜，按代表规格 1000mm² 计算，约合 16,000km。

根据 CRU 统计，2007 年世界高压电缆的应用情况为：中国 31%、欧洲 24%、东北亚 9%、北美 8%、南美 2%、非洲 1%、其他地区 25%。超高压电缆的应用情况为：欧洲 15%、北美 15%、东北亚 13%、中国 9%、非洲 1%、其他地区 47%。

3、我国电线电缆行业发展现状

电线电缆产业肩负着电力和通信两大国民经济支柱行业的配套职能，在国民经济中占有极其重要的地位。随着我国经济的快速发展，电线电缆制造行业作为电力行业产业链中的重要一环也随之蓬勃发展。尤其最近几年我国经济发展中面临能源、电力紧张的瓶颈性问题，国家不断加大对电力、通信等基础设施方面的投资，使得该行业步入了飞速发展期。我国电线电缆行业的特点为：

(1) 规模增长迅速

中国经济持续快速的生长，为电线电缆行业发展提供了巨大的市场空间。具体而言，随着中国电力、通信、城市轨道交通、汽车以及造船等行业快速发展和规模的不断扩大，特别是电网改造加快、特高压工程相继投入建设，电线电缆行业规模增长迅速，2004年-2008年平均增长速度为32.52%，远远超过GDP增长速度，目前产量达到世界第一。

2004-2008年GDP增长与电线电缆销售产值增长比较

年度	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
GDP (亿元)	136,515	182,321	209,407	257,306	300,670
GDP 增长率	9.5%	9.9%	10.7%	13.0%	9.0%
电线电缆销售产值 (亿元)	2,171	2,810	4,046	5,557	6,695
电线电缆销售产值增长率	37.8%	29.4%	44.0%	37.3%	20.50%

数据来源：《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》、中国电器工业协会电线电缆分会《2006年电线电缆行业经济运行分析》《2007年行业经济状况》、《2009中国电线电缆行业大会报告集》。

(2) 产业集中度低

我国电线电缆制造企业数量多，规模小。据统计，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2,300家左右，更小规模的企业更是数不胜数。电线电缆行业生产集中度低，最大的企业所占市场份额也不超过1%-2%，前十大电线电缆企业的产值合计仅占全行业的15%左右。我国电线电缆产业这种高度分散化的格局，不仅很难取得规模经济效益，而且也加剧了生产能力过剩和市场的过度竞争状况。

(3) 市场分布区域性明显

我国电线电缆行业中企业的分布区域性明显，主要集中在沿海及经济发达地区，而中西部地区比重很小。江苏、广东、上海、山东和浙江五个地区的电线电缆工业生产总产值占行业总产值的70%，在规模实力和收入效益等方面相对具有较明显的优势。

(4) 产品结构正发生较大变化

绕组线、电气装备用电线电缆所占比例下降，电力电缆、通信电（光）缆比例上升。这一变化与20世纪90年代以来我国电力及通信事业迅速发展，促使电力电缆、架空线及通信电（光）缆呈现大量需求有关。电力电缆方面，中低压产品供过于求，竞争激烈；高压、超高压产品竞争有序，并随着特高压电网的建设趋于供不应求。

（5）行业资本结构多元化

行业资本结构日趋多元化，民营经济成分占重要地位，外资比例明显增加。在中低压电线电缆生产领域，国内民营企业已成为行业的主导力量；在高压、超高压和特种电线电缆生产领域，原本主要为合资企业所把持，目前已经由内资龙头企业占据主要市场份额。

（三）电线电缆行业的市场容量及发展趋势

1、市场容量

我国“十一五”规划期间，电力、采矿、石油化工、新能源、铁路、城市交通、船舶等产业保持较大的投资规模，给电线电缆行业提供了广阔的发展空间。2008年下半年，受全球金融危机影响，国家采取积极措施应对危机，出台了旨在拉动内需、促进经济平稳快速增长的4万亿元投资计划，其中投入到铁路、公路、机场、水利等重大基础设施和城市电网改造的是1.5万亿元，占总投资的37.5%，基础设施建设和城市电网改造为电线电缆行业稳定健康发展提供了良好的市场机遇。

（1）电力

“十一五”期间，电力工业以电网建设为主，我国迎来了电网建设的新高潮，这给电线电缆行业带来进一步发展的机遇。

电力市场是电线电缆的最主要终端客户，详细的分析请参阅本节“二、发行人行业基本情况之（三）电线电缆行业电线电缆行业的市场容量及发展趋势”中的“电力市场容量及发展趋势”和“电力市场驱动因素”。

（2）采矿

采矿业是国民经济的基础行业，近年来采矿业投资额处于快速增长阶段，连续几年投资额增速高达100%以上，采矿业投资额占全国比重也逐年升高。2008年以来，国家对资源类产品进行了一系列的调整政策，对行业整合和结构调整起到了很好的效果（资料来源：《2009年中国采矿行业市场调查及投资咨询报告》）。

矿用电缆是指矿业开采工业使用的地面设备和井下设备用电线电缆产品，其中包括采煤机、运输机、通信、照明与信号设备用电线，以及电钻电缆、帽灯电线和井下移动变电站用的电源电缆等，矿用电缆均为阻燃电缆，均需矿用防爆电缆证书。我国矿用电缆市场过去一直以进口产品为主，发行人的矿用电缆填补了



市场空白，发行人是目前向神华、中煤等大型集团供货的主要国内企业。

（3）石油石化

石油化工建设项目开工率一直稳中有升，除了大量的通用电缆外，石油工业用的专用电缆也将有很大市场。目前全球石油、天然气能源日益紧张，陆地开采大规模转向海洋领域，使得陆地控制中心与海上石油平台、平台与平台之间进行电力、通讯的传输及技术数据的反馈、控制要求日益增大，同时近海风力发电也正日趋兴起，导致光纤综合海底电缆、石油平台用电缆等海洋系列电缆产品的需求量在不断增长。

（4）新能源

随着地球资源的不断减少，各国都在加强新能源领域的研究开发，比如核电、风力发电、太阳能发电、潮汐能等等，因此在新能源领域中线缆产品的需求也越来越大。

根据《核电中长期发展规划（2005-2020）》，2009年国家将开工建设浙江三门、山东海阳和广东台山等核电站，新核准开工840万千瓦，到2010年核电站装机容量将实现2000万千瓦，至2020年核电装机容量可能达到4000万千瓦，平均每建100万千瓦核电站将带来1亿人民币产值的核电电站用电线电缆产品需求，未来仅核电站每年电线电缆的需求量就在几十个亿的规模。

（5）铁路

据预测，“十一五”期间机车增加量约为3,600台、客车增加量约为8,600辆。如果机车增加量的80%为电力机车、20%为内燃机车，“十一五”期间总共需求机车用电缆5.5亿元。机车车辆每6-7年大修一次，需要更换部分电缆，大修需求的机车用电缆总量约为1.65亿元。此外，客车用线缆需求也有较大增长，以“十一五”期间客车增加总量中80%普通客车和20%准高速客车计算，客车用线缆总需求为15.5亿元。

（6）城市交通

城市轨道机车、地铁区间隧道、地铁车站、设备安装、消防等建设需要大量的电力电缆、通信电缆、隧道特殊用电缆以及抗漏泄和射频电缆等。我国城市轨道交通建设速度迅猛。1995年至2008年的12年间，我国建有轨道交通的城市，从2个增加到10个，投资以每年100多亿元的速度在推进。截止2009年12月，已有10个城市开通了31条城市轨道交通线，运营里程达到835.5km。2009年



12月，国务院又批复了22个城市的地铁建设规划，总投资达8,820.03亿元。

(7) 船舶

根据国家“十一五”发展规划，到2010年中国的造船能力将由现在的1,250万载重吨提高到4,000万载重吨。船舶工业中长期发展规划的总体目标提出，到2010年，造船产量占世界份额达到25%以上，主流船型本土化配套设备装船率达到60%。国内造船能力以及规模的发展，尤其是不断开发高技术、高附加值的船舶和不断提高国产船用配套设备的装船率的要求。电线电缆作为船舶的神经和血管，直接关系到船舶的安全性、可靠性、先进性，在欧洲每艘油轮必须敷设1,000km以上的绝缘电缆，遍布全船。船舶工业的飞速发展给船用电缆带来了巨大市场机遇，将带动国内制造的船用电缆总量的提高，同时也将促进国产船用电缆产品附加值的提升。预计“十一五”期间国内制造的船用电缆总值将达60亿元。

(8) 其他

我国目前正规划在沿海和内河流域建设许多大型港口，港口建设用电缆是一个较大的市场；建筑行业在“十一五”期间将成为我国支柱产业之一，给我国建筑用线缆带来机遇，预计建筑用线缆以每年10%的速度增长；我国汽车工业正处于快速发展的关键时期，到2010年我国汽车工业增加值占GDP比重将超过2.5%，这给汽车用电线电缆行业带来巨大市场空间。

2、电力市场容量及发展趋势

(1) 电网建设加速

我国多年来电力建设存在“重发、轻供、不管用”的管理弊端，造成我国输电网的建设落后于电源建设。因此，尽快完善电网建设已经成为国家发展电力事业迫在眉睫的重要任务。国家“十一五”规划明确了“积极发展电力”仍然是我国一项长期发展战略，在进行电源建设的同时，加大投资进行输电网和配电网建设。

在输电网建设方面，“十一五”期间我国将大力推进西电东送，改进区域联网结构，促进跨区联网，形成全国统一电网，期间我国电网建设总投资将超过1.2万亿元。其中，电网公司的总投资将达8,500亿元左右，而南方电网计划投资2,340亿元。

在配电网建设方面，电网公司已经启动对北京、上海、天津等在内的31



个重点城市的电网改造工程，规划投资总量约 4,300 亿元。除重点城市外，国网公司下属各省网公司正在组织其它 200 多个地级城市电网规划，粗略估算总的建设规模将与 31 个重点城市电网投资规模相近。同时，南方电网将投资 1,000 亿元左右进行城市电网改造。

2009 年 5 月，国网公司提出了“坚强智能电网”的发展规划。规划提出“坚强智能电网”的建设将分三个阶段推进：2009 年至 2010 年为规划试点阶段，重点开展规划、制定技术和管理标准、开展关键技术研发和设备研制，及各环节试点工作，第一阶段预计投资 5,500 亿元，其中特高压电网投资 830 亿元；2011 年至 2015 年为全面建设阶段，加快特高压电网和城乡配电网建设，第二阶段预计投资 2 万亿元，其中特高压电网投资 3,000 亿元；2016 年至 2020 年建成统一的“坚强智能电网”，第三阶段预计投资 1.7 万亿元，其中特高压投资 2,500 亿元。发展规划的三个阶段总投资预计超过 4 万亿元，特高压总投资将达 6,330 亿元。

(2) 高压、超高压是新增长点

在“十一五”期间及以后较长一段时期内，配电网建设及城市电缆入地化所带来的需求为电力电缆行业提供了巨大的市场空间，其中 110kV 及以上电压等级的交联电缆将成为行业发展的一个亮点，增长尤为明显。

配电网建设的主要构成部分是针对大中城市的供电网络，以国网公司对 31 个重点城市的配电改造为例：到 2010 年，500kV 变电容量较 2005 年翻一番以上，输电线路增加 71%；220kV 变电容量规模接近翻一番，输电线路增长 43%；110kV 输变电规模也大幅增加，将新建 110kV 变电站 1,624 座，变电容量增长 81%，输电线路增长 42%。再将大型电站的 500kV 引出线、大中城市电缆入地化、大型建筑工程、钢铁、石化等工业化发展所带来的行业需求考虑在内，110kV 及以上电压等级电力电缆的需求将大幅增加，预计年增长超过 25%。下表为上海电缆研究所对 110kV 及以上电压等级电力电缆的需求分析：

110kV 及以上交联电力电缆在国内电网建设需求分析

单位：km

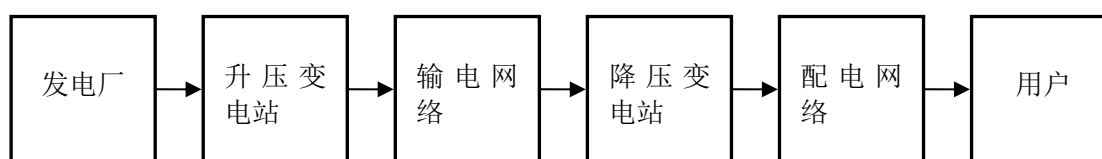
产品分类	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	年复合增长率
110kV	8,540	10,750	13,050	15,450	17,750	20%

220kV 及以上	910	1,200	1,600	2,000	2,500	29%
需求合计	9,450	11,950	14,650	17,450	20,250	21%
年增长率	-	26.46%	22.59%	19.11%	16.05%	-

3、电力市场驱动因素

(1) 电力供应的客观要求

电力系统是由发电、变电、输电、配电和用电等环节组成的电能生产与消费系统。为了减少电力传输过程中的损耗，发电机组发出的电能先要通过升压变电站，以高压或者超高压的形式通过输电网络传输到负荷中心附近的降压变电站，再经过几层的降压，最终通过配电网络输送到各个负载中心。



对于交流输电而言，一般将 110kV 及以下电压等级称为高压，220kV 至 750kV 称为超高压，1000kV 及以上称为特高压。对于直流输电而言，±800kV 及以上则称为特高压。目前全国已经形成华东、华北、华中、东北、西北 5 个区域电网和南方电网，区域电网内部以 220kV、330kV、500kV 交流输电和 500kV 直流输电线路为骨干网架，跨区域输电主要依靠 500kV 交流和±500kV 直流超高压输电。

一般来说，10kV 供电范围为 10km、35kV 为 20~50km、66kV 为 30~100km、110kV 为 50~150km、220kV 为 100~300km、330kV 为 200~600km、500kV 为 150~850km。电压等级的提高能够明显优化资源配置，提高输电经济性，节省土地资源，所以未来我国电网建设的重心是发展以特高压输电为核心的“坚强智能电网”。特高压输电的发展必然要求提高相应配电系统的电压等级，电能供给端对高压、超高压电缆有大量需求。

(2) 电力需求的客观要求

①城市化的发展趋势

城市作为最主要的电力负荷中心，聚集了大量制造业、商业楼宇等服务业硬件载体，是居民生活电气化程度最高的区域。城市用电量的增加直接关系到高压电缆的应用量。

城市电网结构主要包括：点（发电厂、变电所、开关站、配电站）、线（电力线路）布置和接线方式，它在很大程度上取决于地区的负荷水平和负荷密度。

总体而言，城市规模越大，用电需求量也越大，城网与地区电力系统连接的电压也就高。一般情况下，城市年用电量达到 2000 万 kW 左右，城网将会使用 500kV 电缆；年用电量达到 800 万 kW，城网将会使用 220kV 电缆。

我国城市数量多，城市性质、规模差异大，城市用电量和城网与地区电力系统连接的电压等级（即城网最高一级电压）也不尽相同。目前我国大、中城市城网最高一级电压普遍多为 220kV，次一级电压为 110（66、35）kV。而小城市或建制镇电网的最高一级电压多为 110（66、35）kV，次一级电压则为 10kV。

随着城市规模的扩大和城市用电负荷的迅速增长，城市接入电压等级不断提高，现已有少数特大城市，如：上海、北京、天津等市已逐步在城市范围内建设 500kV 的外环网。我国尚处在城市化进程中，城市化程度远低于经济发达国家。预测 2010 年我国城市化程度要达到 50.5%，2020 年要达到 61.4%。因此，未来 10 年内我国城市电力负荷依然有较大的增长空间。因此，中国经济工业化的不断加速以及城市化进程的进一步深入，将扩大高压超高压电缆的应用，为高压超高压电缆市场带来巨大的市场机遇。

②电缆入地化的必然趋势

根据国际大电网会议联合工作组就地下电缆与架空线对环境的影响的调研报告，电缆入地是城市未来发展的必然趋势，亦是世界性潮流，在城市电网建设方面，发达国家城市供电多采用电缆入地取代架空线路，电缆化率达到 80%以上，以达到节能和城市用电安全、美观的目的；而我国城市电缆化率平均只有 10%，同发达国家相比，还有很大的差距。电缆地下化率的进一步提高，可增强城市电网的可靠性、可增强城市线路的传输能力、可根绝视觉污染，美化城市环境、可提高城市土地的利用价值、可改善电磁场对人类与城市环境的影响，必将带动城市电网建设和大规模改造。可以预见，城市电缆入地化的普及将为电力电缆行业在较长一个时期内提供广阔的市场空间。

（四）电力电缆行业竞争情况

1、我国电力电缆行业竞争情况

（1）中低压电线电缆等低端产品市场竞争激烈

由于中低压电线电缆等低端产品技术含量较低，设备工艺简单，在我国经济发展过程中，大量资本进入中低压电线电缆领域并形成了巨大的生产能力，已超

过市场需求。在生产能力过剩和国内市场竞争日益激烈的情况下，低端电缆产品市场已经呈现充分竞争格局，利润率较低。

(2) 高压、超高压电缆等高端产品市场寡头垄断

我国电线电缆行业集中度低，规模经济不够，效益低下，大多数企业无力进行技术改造和创新，品牌建设、研发投入严重不足，无法参与高压、超高压的市场竞争。由于存在品牌、技术、资质等壁垒，在高压、超高压交联电缆等高端产品领域，目前主要由几家国内的合资厂商与包括本公司在内的少数行业龙头企业所占有，集中度较高。国内高压、超高压等高端产品领域已经进入几大企业之间寡头垄断格局。

(3) 行业呈现总体供大于求而结构性供不应求的局面

我国电线电缆行业供需存在结构性矛盾。低档产品市场生产能力巨大，各企业进行激烈的价格战；而高端产品市场相反，具备 110kV 电缆附件、220kV 及以上高压、超高压电力电缆和电缆附件等产品生产能力的企业数量较少，目前 220kV 及以上电缆附件主要依赖进口。行业产能总量过剩而有效供给不足，产品结构性矛盾日益突出。

(4) 外资企业进入中国市场，加剧了行业竞争

受到中国电线电缆市场持续发展的影响，世界著名电线电缆制造商 Nexans（耐克森）、Prysmian（普睿司曼）、Sumitomo（住友）、Furukawa（古河）等纷纷在我国建立合资、独资企业，在我国电线电缆市场中占有相当份额。合资企业在部分高端产品市场上的优势较明显，如耐克森公司在中国核用电缆占有 80%-90% 的份额，占有中国船用电缆 50% 的份额。国际线缆制造巨头的本土化增加了本土线缆制造商进入高压以上电线电缆市场的难度，加剧了本土厂商在中低压领域的竞争。

(5) 区域产业集群初现端倪

华东地区是我国最大的电线电缆生产基地，形成了以远东电缆、宝胜股份、上上电缆、本公司等几家大型企业为龙头的电线电缆企业集群。其中山东省形成了以本公司为龙头的电线电缆产业基地，在行业中高端产品领域占有较高的市场份额。

华北地区形成了以宝丰线缆、新华线缆、天津塑力等为代表的电线电缆产业基地，主要分布在宁晋、河间、霸州等县市，产品以电力电缆和橡胶套电缆为主。

广东珠三角地区形成了以广东电缆、南洋电缆、新亚光缆等企业为代表的电线电缆产业基地，是我国电线电缆出口的重要地区之一。

安徽省则形成了以无为县为核心的特种线缆生产基地，并正在着力打造全国最大的特种电线电缆高新技术产业基地。

另外，初步具备产业集群效应的还有浙江温州电缆城、杭州临安电缆城、福建南平电缆城、湖南衡阳金杯电缆城等。

2、行业进入的主要障碍

(1) 资质壁垒

企业从事生产列入生产许可证管理的电线电缆产品，必须要取得全国工业产品生产许可办公室颁发的《电线电缆产品生产许可证》；从事强制性产品认证的产品目录里的电线电缆产品，必须获得中国质量认证中心的 3C 认证；要求进入不同的行业或者不同用途的产品还需要取得该行业或使用需求的资质和认证。

出于对输配电网安全运行的考虑，国家对输配电类产品实行严格的资质审查和准入制度。电线电缆产品须按照国家及行业标准进行设计、生产，且须经过国家认可的试验室进行型式试验或预鉴定，具体如下所示：

① 110kV 及以下电缆的型式试验

根据国家标准 GB/T 11017—2002《额定电压 110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》的规定，110kV 及以下电缆产品必须通过由权威检测机构出具的型式试验报告才能进行生产和销售。

② 220kV 及以上电缆的预鉴定试验

根据国家标准 GB/Z 18890—2002《额定电压 220kV ($U_m=252kV$) 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》及 GB/T 22078—2008《额定电压 500kV ($U_m=550kV$) 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》的规定，220kV、500kV 电力电缆产品在完成型式试验的基础上，须成功通过 1 年的预鉴定试验后才具有供应产品的合格资格。预鉴定试验是在包含电缆、接头和终端的完整的系统上进行长期加速老化试验，比挂网试运行检测更全面、更严格，因此用以替代一年挂网试运行。

③ 其他认证

此外，不同行业对电缆性能要求不同，对电线电缆入网也提出了种种认证方面的要求，取得各行业、各目标市场所要求的生产许可和品质认证成为进入本行业最主要的障碍之一。

发行人持有国家质量监督检验检疫总局于 2008 年 2 月 20 日换发的《全国工业产品生产许可证》（证书编号：XK06—238—00163，有效期至 2011 年 4 月 20 日），生产的架空绞线、塑料绝缘控制电缆、额定电压 1 kV 和 3kV 挤包绝缘电力电缆（聚氯乙烯、交联聚乙烯、乙丙橡胶烯、硬乙丙橡胶烯）、额定电压 6 kV 到 35 kV 挤包绝缘电力电缆、架空绝缘电缆等电线电缆产品符合生产许可证条件。

1998 年 5 月，机械工业部重大装备司和国家电力公司科技教育局就发行人生产的 110kV 交联电缆出具的科学技术成果鉴定证书，同意该产品可以投入批量生产和销售。

2002 年 8 月 30 日，国家电力公司武汉高压研究所、电力工业部电气设备质量检验检测中心出具了 220kV 交联电缆系统预鉴定试验报告，公司生产的 220kV 交联电缆通过了预鉴定试验项目，220kV 交联电缆系统具备进入电网运行资格。

（2）技术壁垒

传统的中低压电线电缆技术含量较低，随着行业竞争的白热化，利润率已经非常低，而且市场需求在不断的减少；高压、超高压电缆及其附件、特种电缆、海洋系列电缆等技术含量较高的产品需求量增长很快。但是高压、超高压电缆等高端产品从试制到真正完成开发需要经过研发、试制、型式试验等一系列过程，耗时数年，有很高的技术壁垒。根据上海电缆研究所在 2009 年中国电线电缆行业大会上提供的资料，以 66kV 电缆难度系数（主要指材料、制造工艺及配套技术等）为 1，则 132kV、220kV 及 400kV 电缆的难度系数分别为 3、6 及 26。因此，国内虽已建、在建的立塔已超过 50 座，进口立式交联生产线达 40 多条，但由于缺乏长时间的技术积累，真正具备 220kV 及以上电缆稳定生产能力厂家还很少。

（3）经验壁垒

电线电缆产品的主流目标市场是电力、石化、铁路、城建、机场等国家重点行业，客户对产品的安全性、可靠性、耐用性要求高，通常以招标的形式进行采购。电线电缆厂商不仅要有相应的资质证书，还必须具有性质和复杂程度类似的工程的供货经历和产品稳定可靠的运营业绩才能进入客户的投标程序。

例如国网公司对 220kV 电缆招标资质要求是：投标人应设计、制造和提供过同类的 220kV（XLPE）交联电缆系统产品不少于 30 千米以及符合以下两个条件之一：

- ① 电缆与附件为预鉴定试验配套用的电缆和附件且至少在两个工程中有一

年以上（含一年）的运行业绩；

② 电缆或附件分别通过预鉴定试验且该电缆与附件配合在两个工程中至少两年以上（含两年）的成功运行业绩或提供该电缆与附件配合的型式试验报告和两个工程中至少一年以上（含一年）的成功运行业绩。

目前参与国网公司 220 kV 电缆投标的公司一般为 11-12 家，而向国网公司供货有资质并具备供货实力的中标企业为 7 家左右，且主要集中在本公司及沈阳古河电缆有限公司。产品质量好且具有长期多次稳定运行业绩，是本公司及沈阳古河屡次中标的主要原因。高压、超高压电缆从完成开发至真正大规模商业应用历时数年，因此，是否具有同类型项目的业务经验构成了本行业的重要壁垒。国网公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年上半年集中规模招标采购的 220kV 电缆材料中标情况见下表：

2007~2010 上半年国网公司 220kV 招标采购的中标情况表

公司名称	2007 年度		2008 年度		2009 年度		2010 年 1-6 月		报告期	
	中标额 (万元)	比例 (%)	中标额 (万元)	比例 (%)	中标额 (万元)	比例 (%)	中标额 (万元)	比例 (%)	中标额 (万元)	比例 (%)
汉缆股份	70,872	40	67,269	38	28,319	24	17,582	39	184,042	36
沈阳古河	30,308	17	49,248	28	36,820	31	4,018	9	120,394	23
上海藤仓	-	-	23,731	13	3,777	3	-	-	27,508	5
特变电工	9,280	5	21,055	12	26,232	22	1,067	2	57,634	11
杭州华新	22,585	13	16,951	10	7,130	6	3,377	7	50,043	10
宝胜普睿司曼	43,833	25	-	-	11,112	9	19,473	43	74,418	14
重庆渝能	-	-	-	-	4,440	4	-	-	4,440	1

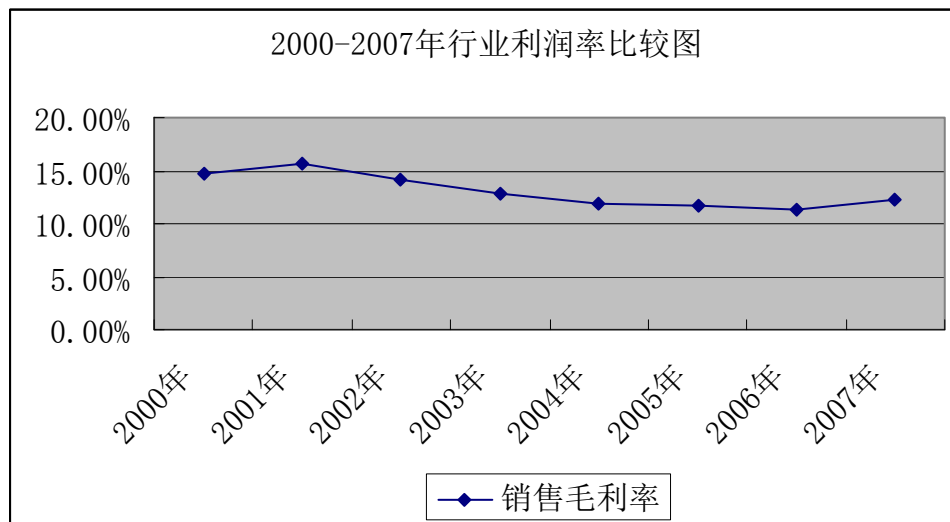
(4) 资金壁垒

电线电缆生产线投资需要较大资金投入，同时铜、铝等原材料占电线电缆产品成本的 80% 以上，电线电缆行业料重工轻的特点，决定了随着生产规模的日益扩大，对流动资金的规模和资金周转效率的要求也随之提高；此外，铜、铝等主要原材料价格的波动，更增加了企业财务管理的难度和套期保值亏损等经营风险。另外，电缆行业内通行的质量保证金制度要求供应商有足够的流动资金以保证生产和销售的可持续性；同时，技术不断进步以及行业竞争日趋激烈要求企业不断投入人力、财力和物力进行新产品、新技术研究开发，没有一定资金积累或支持的公司将难以参加激烈的市场竞争。资金的规模、资金运转的效率成为电线电缆企业持续经营的首要问题。

3、行业利润水平的变动趋势及变动原因

(1) 行业的利润总额快速增长，但销售利润率较低

电线电缆行业实现的利润总额虽然保持稳定增长，但受以价格战为主要特征的市场竞争环境因素影响，近年来行业总体毛利率水平逐渐下降。



数据来源：2008年中国电线电缆行业大会

(2) 行业内企业盈利能力呈现两极分化趋势

从细分市场来看，在传统产品、低附加值的中低压电缆产品领域，竞争尤为激烈，激烈的市场竞争使产品价格下降，行业利润率较低。

而高压、超高压电缆及附件、特种导线、海洋系列电缆等高端产品的技术含量高，附加值大，有较好的利润回报；另外，国网电力公司等重点客户、奥运世博等重点工程、煤矿石化等特殊行业仍然具有进入门槛高的特点，具备生产上述高端产品能力和进入上述行业资格的电缆企业的毛利率相对较高。

(五) 影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

(1) 国家政策支持

① 产业政策方面：

2005年2月，国家发改委和科技部共同编制了《国家重大技术装备研制和重大产业技术开发专项规划》以促进装备制造业的发展；2006年6月国务院发布的《关于加快振兴装备制造业的若干意见》中，将“500千伏交直流和750千伏交流输变电关键设备制造技术”列为重要的支持领域。2009年工业和信息化部出台的《装备制造业调整和振兴规划》提出以特高压交直流输电示范工程为依托，推进750kV、1000kV交流和±800kV直流输变电设备自主化。

上述产业政策为电线电缆行业提供了良好的政策环境。

② 税收政策方面：

为推行电线电缆产品国产化，保护国内电缆企业的利益和发展自主电缆技术，2007年《国内投资项目不予免税的进口商品目录（2006年修订）》规定，500kV及以下架空导线、±250kV及以下直流电缆和220kV及以下交联聚乙烯绝缘电缆进口不再免税。

（2）固定资产投资加速

电线电缆行业作为国民经济建设中必需的配套发展和超前发展的产业，其发展速度与国民经济的发展速度同步或快于国民经济发展速度，中国经济的快速增长及广阔发展前景为电线电缆行业持续发展奠定了基础。“十一五”期间，电力、通信、铁路、城市轨道交通、石油化工、船舶等行业进行大规模投资，电线电缆行业作为这些产业的配套产业将获得巨大的市场机遇。2008年下半年，为应对全球金融危机，国家出台了4万亿元的庞大投资计划和相关政策措施，加上地方政府出台的举措以及相关配套产业的带动，为电线电缆行业稳定健康发展带来了巨大的市场空间。

（3）国产化需要

电力涉及国家安全，国产化设备如果出现故障，国内企业具备快速维修的技术实力，可缩短停电时间，保障电网安全。基于此，220kV电缆附件的国产化，500kV电缆及附件的国产化，符合国家利益需要。国家产业政策明确提出在重大项目建设上优先使用国内自主品牌产品，电缆及附件国产化将使制造商昂贵投资的立塔发挥效益，同时也将提高超高压电缆制造技术水平，为国网及电力公司等用户减少设备投资成本，从而促进电线电缆行业国内企业的快速发展。

近年来，国产电线电缆及附件的质量、可靠性有了很大提高，与进口产品技术水平的差距越来越小，而且具有价格优势。伴随着高压、超高压电缆未来在电网中应用将越来越多，如果超高压电缆附件能够实现国产化，则超高压电缆附件销售价格预计将下降50%以上，这将节约电力工程巨额投资资金。

（4）进入许可保护

为了推进产业结构的调整，国家发改委会同有关部门制定了《当前部分行业制止低水平重复建设目录》，除了特种电缆和500kV以上超高压电缆外，其他新建电线电缆制造项目均属于限制类。

国家对 35kV 及以下等级的电线电缆产品实行许可证方式生产，对新企业进入电线电缆行业进行严格控制，有利于行业内企业间合并、收购重组，加快大企业发展的步伐。行业进入许可制度保护了现有企业，有利于行业的整合和大企业集团的形成。

(5) 质量、服务、品牌竞争意识加强

中国电器工业协会电线电缆行业协会已明确加大规范市场行为的力度，促进公平竞争，制止低价销售，规范行业秩序。行业龙头企业通过研发高压、超高压等高端产品，打造品牌核心竞争力，实现了良好的经济效益，对电线电缆行业产生了深远影响，从而带动整个行业的竞争开始由产品技术含量较低，恶性价格竞争转向质量、服务、品牌竞争。

另外，随着电力体制改革的深化，电缆行业客户正在逐步改变过分注重价格的倾向，更加关注产品质量、技术含量和售后服务，越来越多地采用招投标等公开透明的方式进行采购，技术含量高且质量稳定可靠、服务及时、品牌知名的企业将具有更大的市场空间，这有利于电线电缆行业的健康发展。

2、不利因素

(1) 研发投入不足

国外电线电缆公司对高端产品科研极其重视、研发资金普遍投入较大。2006 年日本住友研发经费约 18 亿元，占电线电缆销售额的 3%；耐克森侧重新材料、工程工艺学研发，建有一个全球研发中心，10 个技术中心，每个中心研究内容具有不同的侧重点；普睿司曼研发经费约 20 亿元（包括轮胎业务），研究方向为光纤、新材料、通信，其中电力电缆研发投入 3 亿元，约占此部分业务销售额 1.25%，通信电缆研发比例为 8%。

我国电线电缆行业集中度低，最大的企业市场占有率也只有 1%-2%，企业资金实力普遍不强，研发投入不能与国际领先企业相比。在技术要求较高的高压、超高压电缆和特种电缆领域，我国仅有少数电线电缆企业能与国际巨头展开竞争。总体来看，我国线缆行业企业产品档次较低、趋同性高，缺乏核心竞争力，所以提高技术创新能力是当前电线电缆行业最迫切的课题。

(2) 恶性价格竞争

我国的电线电缆行业经过十几年的快速发展，已形成了一定的产业规模，但是在中低压电力电缆产品上存在重复投资、产能过剩现象。由于中低压电缆产品

工艺简单，质量、服务、品牌等差异化竞争尚未形成风气，企业之间的竞争集中体现在恶性价格竞争上。部分企业采取低价竞争中标后，为了降低成本，采用质次价低的原材料，生产劣质电缆，从而致使行业电缆产品质量下降，影响工程质量、引起火灾等社会危害。

（3）原材料价格波动剧烈

电线电缆行业为料重工轻行业，其主要原材料铜、铝占电线电缆产品成本的80%左右，导致其对上游产业的依赖非常明显。原材料的购进情况不但与企业产品产量紧密相关，其价格的变化更是对电线电缆产品生产、销售有重要影响。

2008年以前，原材料铜、铝价格大幅上涨，给电线电缆企业带来很大的成本压力，企业购进原材料占用的资金增大，加上线缆行业的应收账款偏高，资金周转缓慢，导致行业企业普遍面临流动资金紧张问题。

自2008年下半年以来，金融危机影响逐渐从虚拟经济向实体经济蔓延，外部需求明显萎缩的有色金属业供求关系受到很大影响。电解铜、电解铝等价格剧烈波动，导致电线电缆行业期货保值业务普遍亏损较大，行业经营风险加大。

（六）行业特征与经营模式

1、行业特征

（1）离散式生产和流程型生产相结合。电线电缆的生产以铜、铝为主要原材料，通过相应的拉伸、绞合并在其上附属不同的材料，从而完成整个生产过程。这就导致了其在生产过程中，需要根据不同的生产要求，变换不同的设备，离散式生产特征明显。但在具体的某一个设备上，却又是连续完成几道工序，流程性生产特征明显。这是电缆行业的主要特点，也决定了电缆行业的生产管理，必须有效的管理整个生产的流转过程，并细化到某一台具体的设备之上。

（2）面向库存和面向订单相结合。电线电缆行业各种计划的产生都是以销售订单为基础的，为典型的按需生产。同时，由于市场需求的特殊性，导致企业的销售和生产管理都是以销售订单为基础单位进行管理的。但通用性以及标准性较强中低压电缆和电线等产品，常有临时要货的情形，如果没有一定库存量满足客户急用，设备多次开机损耗较大，生产成本也会增加。以上特点决定了电缆行业的生产计划，必须同时满足接单生产和适量库存生产两种要求。提供较为完善的销售分析功能，以在满足客户需求和企业生产的情况下，尽量压缩计划，减少

相应的资金占用。

(3) 产品种类繁多，型号规格齐全。电线电缆行业虽然原材料不多，但产品却多达几百个品种，几万个型号，且不同产品对原材料的要求也不一样。虽然以上产品并不每月都进行生产，但每月生产的产品品种在几百种以上，且每月在不停地变化。同时，为了适应市场的变化，企业需要根据市场要求调整生产标准，从而导致同一种规格的产品，经常存在好几种标准。以上特点，给电缆行业的生产计划管理带来了麻烦，客观上加重了企业计划管理的复杂性，也给企业的成本管理造成了相当大的难度。

(4) 客户需求多样化。电线电缆行业虽然存在相应的国家标准、行业标准，但在企业实际的生产中，客户的要求却是多种多样的，且存在一定的变化性，例如交货期、规格要求等，导致的结果就是生产订单必须因此而进行相应的变更，给生产管理造成了相当大的难度。该特点的存在，导致信息系统必然要适应生产订单的变更，并提供销售订单的变更信息向生产部门的传递方式。

2、经营模式

电线电缆行业具有典型的“以销定产”的特点。由于电线电缆的用户在产品使用条件、使用范围等方面都有不同要求，导致所需电线电缆的规格、型号、长度各式各样，电线电缆生产企业往往是先获得订单，再组织生产，往往很多产品生产出来后直接交付至使用场地。

电线电缆生产企业产品销售一般以直销为主，通过投标的形式与客户签订销售合同。企业在与客户签订销售合同时，一般以铜（铝）杆的采购价格计算的生产成本加上一定比例的合理利润确定销售价格。

目前，国网公司已对 220kV 及以上电力设备材料（包括超高压电缆及附件产品等）实施集中规模招标采购，确定中标的电缆生产企业后，由电缆生产企业根据中标的具体情况与发包项目的业主单位签订具体的购销合同。2010 年开始，国网公司对 110kV 及以上电力设备材料也已实施集中规模招标采购。

合同价款的支付普遍采用 1:8:1 等类似方式，即合同生效后买方要支付合同总金额的 10% 作为预付款，产品交付买方验收合格后，买方支付主要价款，剩余 10% 左右的款项作为质量保证金一般在产品运行一年后，如果不出现问题买方再予以支付。这种付款模式以及客户有时会出现由于付款流程较长等原因不能及时支付货款的现象，导致电线电缆生产企业应收账款普遍比例较大。

（七）行业的周期性、地域性和季节性

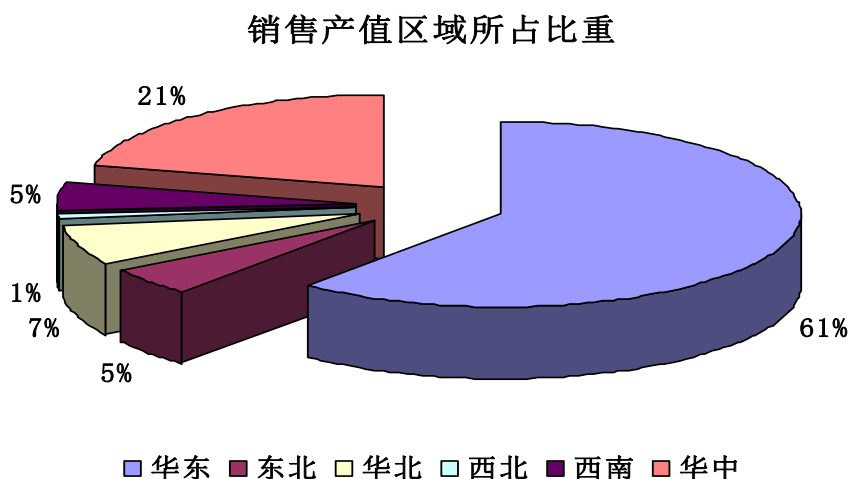
1、周期性

电线电缆行业作为国民经济重要的配套产业，其行业周期与国民经济运行周期密切相关。目前，我国经济处于一个持续增长的阶段，电线电缆行业面临较好的发展机遇。

2、地域性

我国电线电缆行业中企业的分布区域性明显，主要集中在沿海及经济发达地区，具有明显的区域性特点。

2007年电线电缆行业各地区销售产值区域所占比重如下图所示：



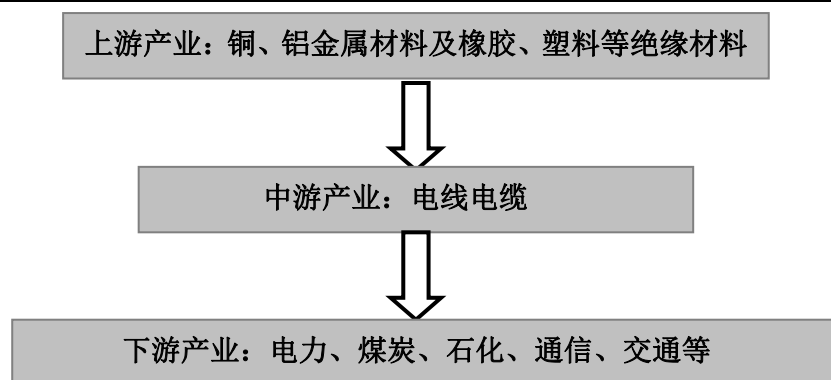
数据来源：2008 中国电线电缆行业大会报告集

3、季节性

电线电缆企业的用户主要为电力企业、大型工程等，此类客户一般都是上半年制定产品采购预算并进行招标，下半年交货，因此电线电缆行业下半年销售要好于上半年。

（八）本行业与上下游行业之间的关联性

电线电缆行业的上游行业为电解铜、电解铝、塑料、橡胶行业、电缆料制造业等。在电线电缆产品中，铜、铝、塑料橡胶占成本 80%左右，所以电解铜制造业、电解铝制造业、塑料、橡胶行业的变动对电线电缆行业的影响较大，铜价、铝价剧烈波动会对企业的生产经营造成较大影响，但大部分企业通过铜、铝的期货保值、签订远期合同规避了价格波动的风险。



电线电缆行业的下游行业为电力、发电、通信、铁路、石油化工、矿山、船舶等重要的国民经济领域。电线电缆行业作为国民经济中不可缺少的配套产业，受这些下游行业的发展速度影响较大。“十一五”期间，我国在这些行业进行大规模投资，为电线电缆行业带来了巨大的市场空间。2008 年下半年，国家出台了 4 万亿元巨额投资计划，其中高达 1.5 万亿元的基础设施建设以及特高压等电网的建设为我国电线电缆行业迎来了良好的市场机遇。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人的行业地位

发行人自成立以来一直专注于电线电缆产品及电缆附件的研发、生产、销售和服务，经过 20 多年的发展，发行人已经成为电线电缆行业的龙头企业之一。

在我国电线电缆行业中，处于行业中绝对领先地位的企业包括几家著名的合资企业，以及内资的行业龙头公司；第二集团是在我国电线电缆行业中规模较大，但与龙头企业相比有一定差距的企业，以及在某些产品领域内占有一定垄断优势的企业；第三集团是其他缺乏特色与竞争能力的企业。公司在电线电缆行业竞争格局中处于第一集团的位置：

行业地位	典型企业
第一集团	外资：耐克森、普睿司曼、住友、古河 内资：汉缆股份、远东集团、江苏宝胜集团
第二集团	区域优势企业：江苏亨通集团、江苏上上电缆集团、南洋电缆、万马电缆、太阳电缆等 产品优势企业：特种电缆领域的中利科技
第三集团	其他企业

资料来源：《中国线缆》2007 年 7 月刊及南洋股份、万马电缆、太阳电缆披露的招股说明书

（二）发行人的市场占有率情况

电线电缆行业企业众多，尤其是中低压电线电缆，竞争非常激烈，公司并不具有绝对竞争优势。在 220kV 及以上电缆领域，公司的市场占有率很高。根据国网公司对其集中规模采购中标情况的统计，本公司 220kV 电缆的市场占有率 2007 年~2010 年上半年累计排名第一。

2007 年~2010 年上半年累计国网公司 220kV 中标排名表

公司名称	2007 年度		2008 年度		2009 年度		2010 年 1-6 月		报告期	
	占有率	排名	占有率	排名	占有率	排名	占有率	排名	占有率	排名
汉缆股份	40%	1	38%	1	24%	2	39%	2	36%	1
沈阳古河	17%	3	28%	2	31%	1	9%	3	23%	2
上海藤仓	—	—	13%	3	3%	7	—	—	5%	6
特变电工	5%	5	12%	4	22%	3	2%	5	11%	4
杭州华新	13%	4	10%	5	6%	5	7%	4	10%	5
宝胜普睿司曼	25%	2	—	—	9%	4	43%	1	14%	3
重庆渝能	—	—	—	—	4%	6	—	—	1%	7

（三）发行人的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）技术领先优势

高压、超高压电缆是电力系统的重要装备之一，直接关系到电网运行的可靠性和安全性，公司在高压、超高压交联电缆领域技术领先优势明显。公司在以下产品拥有绝对的技术领先优势：

① 220kV 交联电缆

2002 年 8 月 30 日，国家电力公司武汉高压研究所、电力工业部电气设备质量检验检测中心出具了 220kV 交联电缆系统预鉴定试验报告，公司生产的 220kV 交联电缆通过了预鉴定试验项目，预鉴定试验符合标准要求，220kV 交联电缆系统具备进入电网运行资格。同行业上市公司中万马电缆在 2009 年 10 月通过 220kV 电缆的预鉴定试验，南洋电缆尚未进入预鉴定阶段。

② 500kV 交联电缆

根据电力工业电气设备质量检验检测中心于 2005 年出具的检测报告，公司生产的 500kV 2500mm² 交联电缆符合 Q/02 HDL010-2005 和国际 IEC 62067:2001 标准，所检测型式试验项目合格。该产品是目前国内电压等级最高、截面积最大的产品，技术水平达到国际领先水平。截至 2010 年 6 月末，国内通过武高院型式试验，能够生产 500kV 交联电缆的企业还有沈阳古河、杭州华新、河北宝丰等

少数几家企业。由于公司在电缆行业突出的地位以及高压、超高压领域的影响力，2008年参与起草并制定了 GB/T 22078-2008《额定电压 500kV（Um=550kV）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》国家标准，该标准现已颁布实施。

③ 110kV 电缆附件

公司于 2006 年完成 110kV 交联电缆附件的试制并通过型式试验。公司生产的 110kV 交联电缆附件与国内、外同类产品相比在结构、性能方面均有显著的优势，产品经性能试验达到和超过设计要求。经 1 年多电网运行检验，结构及性能稳定可靠，具有一定的安全裕度，完全可以满足国内外市场的不同需求。

公司自主研发生产的 110kV 交联电缆附件除可满足国内电力建设的需要外也提高了我国电力电缆附件制造行业的技术水平，改变了原来简单模仿国外同类产品的局面，主要技术性能已达到国际先进水平，在国内同类产品市场中显示出较强的竞争力，是我国高压电缆附件升级换代和实现进口替代的重要产品。

④ 220kV 电缆附件

公司于 2008 年初完成了 220kV 超高压电缆附件样品试制，于 2008 年 12 月送国网武汉高压研究所进行型式试验。电力工业电气设备质量检验检测中心于 2009 年 3 月出具了 220kV 电缆附件型式试验检测报告。报告认为，根据 GB/Z 18890.3-2002 和 IEC 62067: 2006 标准，公司送检的电压等级为 220kV、截面积为 2500mm² 电缆配套的瓷套户外终端、复合套户外终端、干式 GIS 终端、全预制绝缘接头检测合格。公司自行研制生产的 220kV 超高压电缆附件也已在武高院进行预鉴定试验。

截至 2010 年 6 月末，220kV 电缆附件通过国网电科院 1 年预鉴定试验的有沈阳古河、长沙电缆附件有限公司和江苏安靠超高压电缆附件有限公司，目前正在武高院进行 220kV 电缆附件预鉴定试验的，除本公司外，还有上海藤仓和武汉华瑞。上述企业中，长沙电缆附件有限公司、江苏安靠超高压电缆附件有限公司和武汉华瑞为非电线电缆企业，沈阳古河和上海藤仓的 220kV 电缆附件系从国外关联方采购。公司是目前国内企业中具备生产 220kV 电缆附件技术的少数厂商之一，是国内电线电缆企业中唯一一家能够依靠自有技术自主生产 220kV 电缆附件的厂商。

公司在高压、超高压电缆领域具有很强的技术水平，公司为中国电器工业协会电线电缆分会副理事长单位、国家认证认可监督管理委员会电线电缆强制性产

品认证技术专家组成员单位和电线电缆“十一五”规划意见中电力电缆行业领域代表参与单位，拥有突出的行业地位。作为国家、行业标准及规划意见的参与制定者，公司共主持和参与国家、行业标准审定 14 项，促进了电线电缆行业的健康发展，带动了我国电线电缆行业产业升级创新，增强了公司在电线电缆领域的影响力。

（2）自主研发优势

公司拥有国家认定企业技术中心和市级科研机构——青岛电缆研究所，公司 1999 年被国家科委认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”、2008 年 12 月被评为“高新技术企业”。公司研发实力雄厚、技术储备丰富，拥有 16 项中国发明专利、1 项美国发明专利，20 项实用新型，已获得受理的专利申请共 20 项，是行业内专利技术最多的企业之一。

公司通过加大技术改造投入，建立持续创新的机制，在产品研发中创造了多个第一。第一家成功研制 500kV 2500mm² 国内最高电压等级、最大截面的超高压电缆，并一次通过中国电力科学研究院的检测；国内第一家为中国海洋石油研制成功了集电力、信号传输为一体的大长度光电复合型海底电缆，打破了国际电缆巨头在中国的垄断地位，替代了进口产品；国内第一家研制出采煤机用矿缆、变频矿用电缆，其寿命可达 1 年以上，而据公司了解，进口的国外同类产品使用寿命仅约六个月，公司的矿用电缆被称为中国电缆行业一面旗帜；国内第一家研发出 35kV 乙丙橡胶绝缘电缆等等。

公司生产的 110kV、220kV 交联电缆、交联聚乙烯海底电缆、35kV 乙丙橡胶电缆被评为国家级新产品，荣获国家级火炬计划项目产品；生产的 220kV 超高压交联电力电缆 YJLW02-1*2500 填补了国产品牌大截面超高压交联电力电缆市场应用的空白；生产的高强度和耐热铝合金导线提高了线路的承载能力和过负荷能力，节省了电力投资；研制的 1000kV 特高压导线为国家特高压电网输电做出了贡献，使我国特高压输电技术达到世界先进水平。

公司具备较强的电缆技术研究、开发、设计能力和丰富的成果转化经验，公司开发的 220 kV 及以下高压交联电缆、海底（复合）电力电缆、矿用电缆、铝合金导线等系列产品已成功实现产业化并取得较好的市场占有率，具有很强的竞争能力。

（3）企业品牌优势

电线电缆主要下游行业本身具有较高的安全生产要求，所以客户对电线电缆的产品质量非常重视，导致在产品招标过程中知名品牌有较大的优势。

在产品层面，公司拥有的“汉河”牌电线电缆 2005 年被中国电力设备管理协会审定推荐品牌，2006 年被国家质检总局授予“质量免检产品”、2006 年被评为“中国电线电缆市场用户满意第一品牌”、“中国电线电缆行业最具影响力第一品牌”，2004 年国家质检总局授予交联聚乙烯电力电缆“中国名牌产品”称号，2010 年国家工商总局商标局授予“汉河”为中国驰名商标。

在企业层面，公司拥有“国家认定企业技术中心”，被评为“国家级高新技术企业”、“国家火炬计划重点高新技术企业”和“全国最佳经济效益企业”，先后获得“全国守合同重信用企业”、“中国机械工业百强企业”，“AAA 级资信企业”、“2008 山东最佳企业公民”、“2006 山东省机械工业十大自主创新品牌企业”和“青岛市十强企业”，“中国机械工业销售收入百强企业”、“第六届中国大企业集团暨首届企业集团竞争力 500 强”、“中国电气工业 100 强”、“2007 全球华商高科技 500 强”等荣誉。

(4) 产品质量优势

通过引进国外先进的生产、检验设备，公司在硬件方面已经达到国际先进水平。公司共引进了达到国际先进水平的德国 TROESTER、芬兰 NOKIA 立式 220kV、500kV 超高压交联电缆生产线 6 条，德国 TROESTER 132kV 悬链式生产线一条；引进美国、日本、德国的研究实验设备 6 台套，以及用于生产船用电缆、光缆生产线等十几条具有国际先进水平的电缆生产设备。公司是国内首家拥有 2 座立式厂房、6 条高压、超高压交联生产线的电缆制造企业。

公司严格按照 ISO9001 的规范要求，建立了有效的质量保证管理体系，从原材料进厂、中间过程检验、产成品出厂、售后服务等均得到了严格控制。公司较早通过了 ISO9001 质量保证体系认证、ISO14001 环境管理体系认证、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证，获得了生产许可证、3C 强制认证、出口产品质量许可证书、矿用产品安全标志证书、广播电视设备器材入网认定证书、阻燃制品标识使用证书、CE 认证、中国船级社工厂认可证书、英国船级社劳氏认证等资质证书，被中国质量认证中心授予“2006 年度卓越管理奖”，位居中国电线电缆制造行业领先水平。

公司是第 29 届奥运会高压、超高压电缆指定供应商，由于高稳定性和过硬

的质量，公司的高压、超高压电缆系列产品先后服务于“鸟巢”、“水立方”等重大奥运工程项目，为奥运做出了贡献，为此汉缆于 2008 年荣获“第二十九届奥运会电力安全保障贡献奖章”。

(5) 客户基础优势

公司凭借优异的产品和完善的服务已在客户中树立了“汉河”品牌的良好形象，赢得了国内众多行业知名客户认可，并多次中标国家著名重点工程：

① 企业客户

公司为国网公司 220kV 超高压电缆最大的供应商，为神华集团矿用电缆目前最大的供货商，为中海油海底电缆国产化的合作伙伴。

公司具有广大的优质客户群，涉及电力、石油、化工、铁路、煤炭、冶金、港口、海洋等众多领域。

行业	客户
电力	国网公司、南方电网公司以及各省市电网建设与改造工程； 华电集团、华能集团、国电集团、大唐电力、中国电力投资集团等
石油、化工	中石油、中石化、中国海洋石油总公司和大庆、中原、胜利、大港油田、兰炼工程、上海石化、扬子石化
铁路、地铁	北京铁路局、济南铁路局、京九线、大秦铁路、绥中线路、西康铁路、哈大铁路、合武铁路客运专线、武广铁路客运专线、甬台温铁路客运专线、深圳地铁、重庆轻轨
煤炭行业	神华集团、开滦集团、神府东胜煤炭有限公司、兖州矿务局、黑龙江煤炭公司、淮南矿务局、内蒙古伊泰煤炭公司、平塑煤炭公司
冶金行业	鞍钢、首钢、武钢、包钢、济钢、莱钢、湘钢、沙钢、舞钢、兰州铝厂改扩建工程
机场、港口	沈阳国际机场、西安国际机场、青岛流亭国际机场、塘沽港、青岛港、烟台港、大连港集团
海底电缆	中海油文昌油田海缆、山东长岛海缆、广东陆丰海缆、胜利油田海洋采油海缆、威海刘公岛海缆、烟台崆峒岛海缆、大连长海县农电局、上海东海大桥风电海缆

② 重点工程：

公司为鸟巢工程、水立方工程、世博工程供货单位；是全国第一批为国网公司晋东南—南阳—荆门交流特高压试验基地工程项目 1000 kV 特高压导线的供应商。公司为全国第一批 ACSR—720/50 导线鉴定厂家之一，自 2001 年起公司在三峡输变电工程中屡屡中标。公司中标的重点工程项目还包括三峡工程、北京国际机场工程、国网公司调度中心大楼、天广直流工程、中央电视台工程、天安门改造工程、青岛奥帆赛基地工程等众多知名工程项目。

(6) 经验优势

电线电缆产品的主流目标市场是电力、石化、铁路、城建、机场等国家重点行业，客户对产品的安全性、可靠性、耐用性要求高，通常以招标的形式进行采购。电线电缆厂商不仅要有相应的资质证书，还必须具有性质和复杂程度类似的工程的供货经历和产品稳定可靠的运营业绩才能进入客户的投标程序。

公司产品应用于电网、发电、石化、矿用等各大领域，产品质量好、且具有长期多次稳定运行业绩，尤其是在高压、超高压电缆、矿用电缆等领域具有较强的经验优势。

2、竞争劣势

(1) 公司在国内电线电缆企业中处于行业领先地位，但与国外电线电缆企业巨头相比存在差距。

公司近几年虽然加大了新产品开发和技术创新的力度，已自主研发成功 220kV 电缆及附件、110kV 电缆附件及绝缘料、500kV 电缆等具有国内领先水平的技术，但在 500kV 电缆附件、超净化 220kV 交联聚乙烯绝缘材料等高端产品的核心技术水平方面与国际领先企业仍然有一定的差距。

(2) 公司的融资渠道单一，技术改造、新产品开发以及市场开拓所需资金主要依靠企业自身积累和银行贷款。

电线电缆行业是资金——技术密集型产业，产品的技术开发和生产均需要大量的资金投入。公司的主要客户是各省市的电力公司、中石油、中海油、中国神华等单位，在产业链中处于强势地位，一般均要求提供质量保证金，所采购电缆的付款期较长，所以公司对流动资金的需求较高。公司的资金主要来源于企业自身的不断积累。面对激烈的市场竞争，公司多年来坚持自我积累、稳健发展的策略，生产规模逐渐扩张。目前公司高压、超高压电缆等产品供不应求，但由于资金和厂房限制，制约了公司扩大经营规模、进一步巩固行业地位。资金相对不足制约了公司规模进一步扩大，如不尽快加以改善，将有可能制约综合竞争实力的提升。

(四) 同行业竞争情况

1、高压、超高压领域

目前，能够在 110kV 及以上高压、超高压交联聚乙烯电缆与公司形成竞争的主要有沈阳古河、宝胜普睿司曼、杭州华新，特变电工山东鲁能泰山电缆有限公

司：

(1) 沈阳古河：成立于 1995 年，位于辽宁省沈阳市苏家屯区；由日本古河电缆工业株式会社、日本伊藤忠商事株式会社、日本古河电气工业株式会社共同兴办的日商独资公司；主要生产高压超高压交联聚乙烯绝缘、皱纹铝套、聚氯乙烯（或聚乙烯）外护套电力电缆。

(2) 上海藤仓：成立于 2005 年，位于上海市杨浦区军工路，由上海电缆厂有限公司、上海电力公司和日本藤仓株式会社联合兴办的合资企业；主要生产 66kV 及以上电压等级高压超高压交联电缆。

(3) 宝胜普睿司曼：原名宝胜比瑞利电缆有限公司，成立于 1999 年，位于江苏省扬州市宝应县；为宝胜集团有限公司和意大利普睿司曼电缆系统公司成立的合资公司，宝胜集团有限公司持有 33% 的股份；主要从事中高压、超高压电缆的开发、设计、生产、销售。

(4) 杭州华新：成立于 1995 年，位于浙江省杭州市经济技术开发区；为浙江省电力公司与台湾华新丽华股份有限公司、日本住友电工株式会社成立的合资公司；主要从事 220kV 及以下交联电缆和 220kV 及以下电缆的生产、销售。

(5) 特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司：成立于 2003 年，位于山东省新泰市，特变电工股份有限公司持有 75% 的股权；主要从事裸电线、电力电缆、电气装备用电线电缆等电线电缆的生产、销售。

2、中低压领域

公司所从事的电线电缆行业内目前已上市的有宝胜股份、南洋电缆、万马电缆、太阳电缆、特变电工、中利科技等电缆公司：

序号	企业名称	电力电缆种类
1	宝胜股份	中低压电力电缆、裸导体及其制品、电气装备用电缆、通信电缆及光缆。
2	南洋股份	主要为中低压电力电缆、电气装备用电线电缆。
3	万马电缆	主要为中低压电力电缆：交联电缆、低压塑力电缆、架空线；刚涉足 110kV 电缆领域。
4	太阳电缆	中低压电力电缆、特种电缆、建筑用线、数据电缆、装备用线、架空线。
5	特变电工	变压器占 75%；电力电缆占 25%，裸电线（架空线）为主要产品，仅有部分产品为电力电缆，少量产品为中低压电力电缆。
6	中利科技	通信特种电缆业务，目前主要从事以“阻燃耐火软电缆”为主

上述六家上市公司的基本情况如下：

(1) 宝胜股份：成立于 2000 年 6 月，位于江苏宝应安宜镇苏中路 1 号，主要从

事电线电缆及电缆附件开发、制造、销售。截至2010年6月末，公司资产总额295,273.91万元，股东权益90,470.56万元（股本15,600.00万元）；2010年上半年，实现营业收入247,472.44万元，净利润4,870.56万元。（以上数据摘自上市公司披露的2010年半年报）

（2）南洋股份：成立于1985年8月，位于广东省汕头市珠津工业区珠津二街1号，主要从事电力电缆、电气装备用电线电缆的研发、生产和销售。截至2009年末，公司资产总额140,620.82万元，归属于上市公司股东的权益100,776.89万元（股本22,650.00万元）；2009年度，实现营业收入126,252.60万元，归属于上市公司股东的净利润12,797.43万元（以上数据摘自上市公司披露的2009年年报）。

（3）万马电缆：成立于1996年12月，位于浙江省临安经济开发区南环路88号，主要从事电力电缆的研发、生产和销售。截至2010年6月末，公司资产总额189,659.24万元，归属于上市公司股东的权益102,170.69万元（股本40,000.00万元）；2010年上半年，实现营业收入92,486.55万元，归属于上市公司股东的净利润4,974.12万元（以上数据摘自上市公司披露的2010年半年报）。

（4）太阳电缆：成立于1994年7月，位于福建省南平地区，是福建省最大的电线电缆生产企业。截至2010年6月末，公司资产总额162,413.76万元，股东权益99,265.02万元（股本20,100.00万元）；2010年上半年，实现营业收入95,864.78万元，净利润5,066.74万元（以上数据摘自上市公司披露的2010年半年报）。

（5）特变电工：成立于1993年2月，位于新疆维吾尔自治区昌吉市延安南路52号，主要从事变压器、电线电缆及其辅助设备的制造与销售、新能源（太阳能）系列工程的建设、安装以及新材料产品和环境设备的研制、开发、生产、安装及销售。2010年上半年，公司电线电缆产品的营业收入是163,501.09万元。（以上数据摘自上市公司披露的2010年半年报）

（6）中利科技：成立于1996年11月，位于江苏省常熟经济开发区，主要从事以阻燃耐火软电缆为主的特种电缆的研发、生产和销售。截至2010年6月末，公司资产总额289,246.15万元，归属于上市公司股东的权益221,080.64万元（股本24,030.00万元）；2010年上半年，实现营业收入120,392.19万元，归属于上市公司股东的净利润10,779.28万元（以上数据摘自上市公司披露的2010年半年报）。

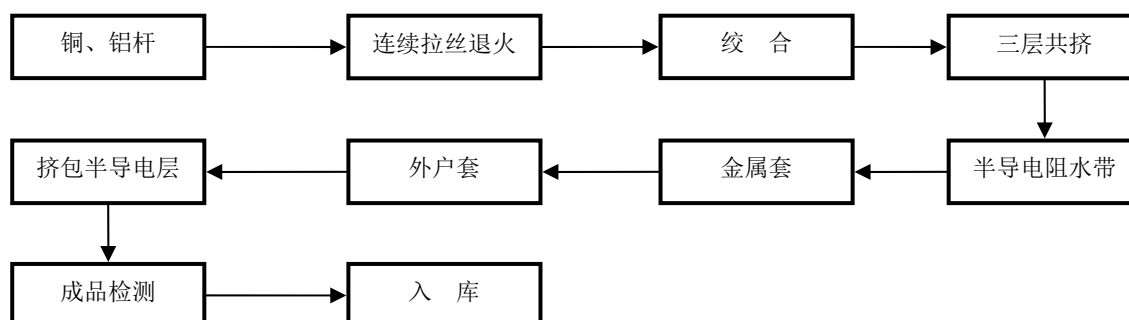
四、发行人的主营业务情况

(一) 主要产品的用途

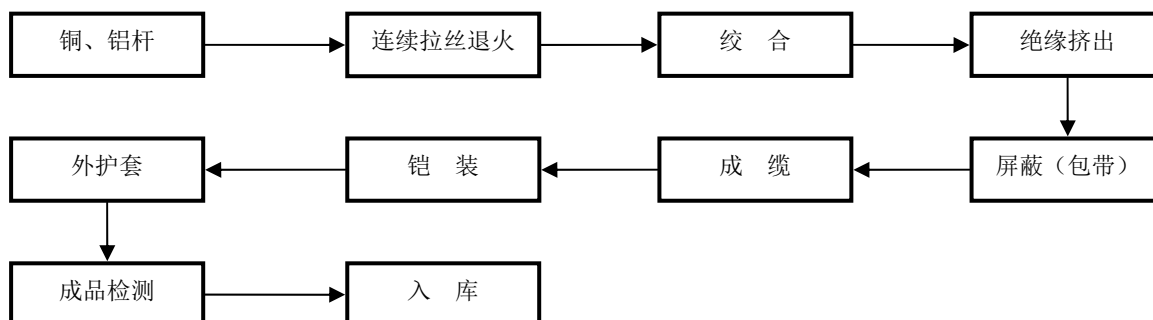
产品名称	主要用途
高压超高压电力电缆	绝大部分应用于城市高压配电网络；部分用于大型企业内部供电，如大型钢铁、石化企业等主要运用于大型电站的引出线路。欧美等经济发达国家还将其用于超大城市等用电高负荷中心的输配电网络；上海、北京等国内超大型城市也拟将超高压电缆用于城市输配电网络。
中低压电力电缆	用于电力、冶金、机械、建筑等行业，约 50%用于电力系统的配电网络，将电力从高压变电站送到城市和偏远地区。
电气装备用电缆	用于从电力系统的配电点把电能直接传送到各种用电设备、器具的电源连接线路，其中各种工农业装备中的电气安装线和控制信号用的电线电缆均属于这类产品。
裸电线（裸导线）	采用铜、铝等各种金属材料制成的绞线、软接线、型线和型材。主要应用于架空输电线路。
通信电缆（光缆）	用于传输电话、电报、电视、广播、传真、数据和其他电信信息的电缆，其中包括室内通信电缆、长途对称电缆和同轴（干线）通信电缆（光缆）。
电缆附件	用于电力电缆的各类电缆终端接头盒及电缆连接接头盒，电缆附件是电力电缆不可缺少和替代的重要配套产品，是输电线路的重要组成部分。

(二) 主要产品的工艺流程图

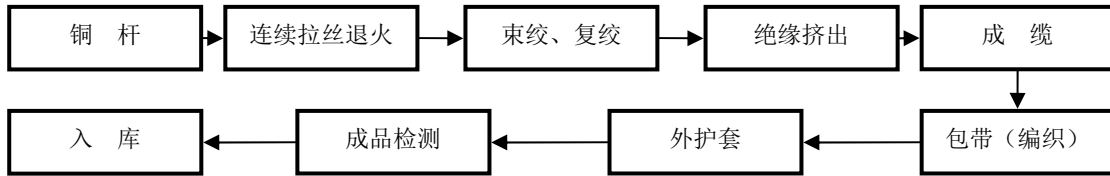
1、高压、超高压电力电缆：



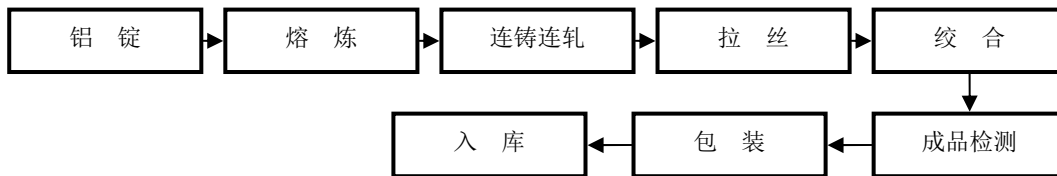
2、中低压电力电缆



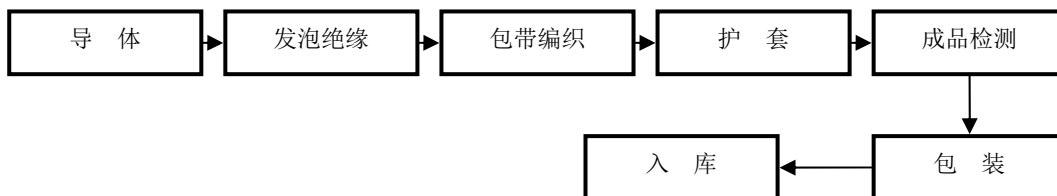
3、电气装备用电缆



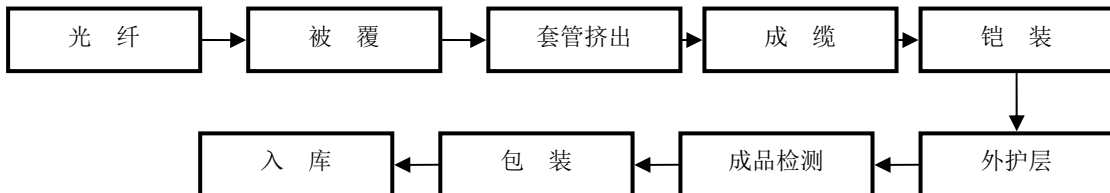
4、裸电线



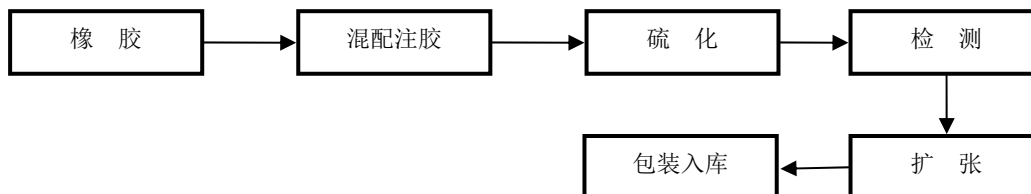
5、通信电缆



6、通信光缆



7、电缆附件



(三) 主要经营模式

1、生产模式

公司主要采用“以销定产”的生产模式，即订单驱动机制。由于不同客户所

需电缆的规格、长度等不同，公司的产品特别是电力电缆产品具有定制生产的特点，因而公司严格按照所获得的订单、并根据不同客户的具体要求来排定生产计划。

2、采购模式

公司生产电缆所需要的主要原材料为大宗物品铜、铝，辅助材料为交联绝缘料、屏蔽料及护套料等，所需能源动力为电和水。

（1）铜、铝的采购

公司的订单既有当期订单，也有几个月以后交货的远期订单。对于当期订单，公司采用直接在现货市场买入相应的铜、铝以锁定毛利率。对于远期订单，公司在期货交易所买入相应的期货合约，到订单实际投入生产时，对持有的期货合约进行交割或者在现货市场询价比价后买入相应的铜材现货，并将持有的期货合约平仓。以上方式的使用，可以有效规避铜铝价格的波动，确保了公司的经营利润。

上述大宗原材料均为市场化产品，国内市场供应充足。

（2）辅料的采购

公司对屏蔽料、护套料等辅助材料主要采用月度招标和询价的采购方式。公司采购部对所有供应商名单，每月进行询价比价，坚持货比三家，根据产品质量、交货期、价格等因素来确定供应商。

辅助材料中高压及超高压电缆用超净化绝缘料和屏蔽料国内尚无生产厂商，国际上有能力生产且质量稳定可靠的制造商为美国陶氏化学和北欧化工。公司已与美国陶氏化学、北欧化工直接签订长期采购合同，确定了长期合作伙伴关系，货源供应稳定。

（3）能源动力的采购

公司目前供水水源由两部分组成，一部分是公司独立的水库，另一部分是青岛市自来水公司管网供水。电力由汉河热电供电。公司电力水源供应有充足保障。

（4）电缆附件

110kV 以下电缆附件和部分 110kV 电缆附件由公司采购原材料后自主生产；部分 110kV 电缆附件和 220 kV 电缆附件主要向日本藤仓的多个国内代理贸易商询价采购。

（5）其他产品

由于公司产能处于饱和状态，对于客户需要配套提供的部分技术水平要求不

高、国内普遍生产的普通电线电缆产品，在公司不能及时生产时，也会少量向国内其他厂商直接购买。

3、销售模式

（1）营销策略

公司的营销策略为：打造品牌，错位竞争。公司视产品的质量和服务为生命，特别注意优质客户的培养，致力于打造“汉河”的品牌价值。公司利用产品差异化竞争策略，占领高端产品市场，中低端产品主要以保证开工率为目的。

（2）销售模式

公司主要采用直接面对终端用户的“直销”方式，对于中小客户和偏远地区的客户，公司适度发展经销商、贸易商买断销售的模式。公司的所有销售合同均由销售部门统一管理，包括下达生产任务单、发货单、货款回收。

（3）市场定位

公司主要拓展电力、石油石化、煤炭、通信、交通等垄断性行业，重点突破包括五大发电集团、国网南网、中国石化、中国石油等国有大型企业，同时兼顾其他市场客户。

（4）营销网络

公司在全国 30 多个省区建立了营销网点，形成了全国性的销售网络，具体如下：

① 建立覆盖山东省内以地级市为中心，山东省外（除西藏、海南、新疆）以省会城市为中心，经济发达省份电力公司扩展到以地级市为中心的供电、电网、送变电企业的销售队伍，即按电力区域销售；

② 建立起覆盖以国网公司、南方电网、中国石化、中国石油、中国海油、中国铁道、五大发电集团、煤碳等行业的下属全部电力、采油、炼油、化工、铁道建设、电源建设等企业为用户的销售队伍，即按 6 大行业市场销售；

③ 建立起以沿海经济发达区域（鲁、江、浙、沪、京、津、辽）为重点的除电力电网公司、6 大行业市场以外的区域市场销售队伍。

（四）主要产品销售情况

1、主要产品的产能情况

本公司最近三年及一期主要产品的产能情况如下表：



产品	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
高压、超高压交联电缆 (km/年)	920	920	863	690
中低压电力电缆 (km/年)	14,000	14,000	14,000	13,000
裸线类 (t/年)	7,000	23,000	30,000	20,000

注：公司现有超高压生产线四条，可以生产 110kV~500kV 的产品和大长度海底电缆。根据公司的经验数据，每条生产线生产 110kV 电缆时年产能为 380km，生产 220kV 电缆时年产能为 230km，公司暂未生产 500kV 电缆。上表中所列高压超高压交联电缆产能，是按照生产 220kV 电缆的产能计算的。2009 年 7 月，公司处置了贵阳汉河，相应减少裸线类产品产能 18,000 吨/年。

2、主要产品的产销量情况

本公司最近三年及一期的主要产品的产量、销量情况如下：

产品类别	2010年1-6月			2009年度			2008年度			2007年度		
	产量 (km, t)	销量 (km, t)	产销率 (%)	产量 (km, t)	销量 (km, t)	产销率 (%)	产量 (km, t)	销量 (km, t)	产销率 (%)	产量 (km, t)	销量 (km, t)	产销率 (%)
220kV 交联电缆	145.09	149.48	103.03	431.94	451.77	104.59	204.52	169.89	83.06	128.84	127.50	98.96
110kV 交联电缆	615.83	687.55	111.65	1,047.37	986.73	94.21	1,131.28	1,041.54	92.07	918.19	927.71	101.04
中低压电力电缆	5,955.48	6,084.63	102.17	16,459.01	16,116.40	97.92	14,564.86	14,015.03	96.22	12,842.94	12,844.51	100.01
裸线类	8,321.86	8,847.19	106.31	20,718.67	21,425.75	103.41	26,913.19	27,266.35	101.31	22,331.19	22,157.34	99.22

注：（1）2007 年度、2008 年度，220kV 电缆的产量均大于销量，主要原因是 220kV 电缆从合同签订日到交货日时间较长，为降低损耗，公司根据已签订的销售合同科学安排生产计划，尽量连续生产，而非非到交货期前才开始安排生产，致使 220kV 电缆存货较多；（2）裸电线的产销量单位为吨。

3、主要产品的销售价格变动情况

本公司最近三年及一期的主要产品平均销售价格变动情况如下：

产品类别	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
220kV 交联电缆 (万元/km)	92.01	120.87	133.51	143.99
110kV 交联电缆 (万元/km)	55.09	52.98	57.66	54.10
中低压电力电缆 (万元/km)	8.69	6.13	9.36	8.28
裸线类 (万元/吨)	1.41	1.31	1.64	1.55

注：220kV 交联电缆、110kV 交联电缆、中低压电力电缆、裸电线等产品销售价格报告期内有所波动，主要原因是：（1）公司产品规格非常多，不同规格产品各年销售比例不同；（2）主要原材料铜铝在报告期内波动较大。

（五）发行人的主要客户销售情况

期间	前五名客户名称	销售金额 (万元)	比例
2010年1-6月	山东电力集团公司	20,980.62	14.63%
	北京市电力公司	8,524.44	5.95%
	上海电力集团公司	4,310.18	3.01%
	上海东海风力发电有限公司	3,827.11	2.67%
	广东电网公司	2,971.63	2.07%
合计		40,613.98	28.33%
2009年度	上海电力物资有限公司	34,778.01	12.24%
	北京市电力公司	18,181.36	6.40%
	山东鲁能电力物资配送有限公司	14,476.62	5.10%

	长沙汉河	8,698.05	3.06%
	国家电网公司	6,629.32	2.33%
	合计	82,763.36	29.13%
2008 年度	北京市电力公司	32,221.65	10.23%
	山东鲁能物资集团有限公司	25,154.61	7.99%
	长沙汉河	23,211.69	7.37%
	江西省电力公司	8,386.79	2.66%
	国网交流工程建设有限公司	7,304.51	2.32%
	合计	96,279.25	30.57%
2007 年度	华北电网有限公司北京电力公司	22,656.62	8.78%
	中国华北电力集团公司天津市电力公司物流管理中心	14,637.47	5.67%
	长沙汉河	11,037.60	4.28%
	青岛恒源电业物资有限责任公司	9,625.70	3.73%
	中国神华能源股份有限公司	8,966.84	3.47%
	合计	66,924.23	25.94%

注：华北电网有限公司北京电力公司 2007 年更名为北京市电力公司。

（六）发行人主要产品的原材料和能源及其供应情况

1、各原材料占产品材料成本的比重

公司主要产品的重要原材料是铜杆、电缆绝缘料等，报告期内主要产品的原材料占主营业务成本的 95%以上。

年度	铜杆	铝杆	绝缘料	屏蔽	其它材料	合计
2010 年 1-6 月	66.40%	9.96%	6.36%	1.89%	11.40%	96.01%
2009 年度	65.91%	10.50%	5.36%	2.08%	12.77%	96.62%
2008 年度	62.16%	9.31%	6.45%	1.89%	15.60%	95.41%
2007 年度	65.24%	10.52%	5.94%	1.77%	12.81%	96.28%

2、发行人原材料及能源供应情况

铜系国际原材料大宗物品。根据国际铜研究组织(ICSG)预计，2010 年全球铜产量将增加至 1720 万吨,过剩量将增加至 40 万吨。公司通过与云南铜业等铜供应商建立长期合作伙伴关系以及通过期货合约锁定未来采购量可以保证公司的生产需求。

其他原材料均为市场化产品，国内市场供应充足。

能源供应情况可参见本节“四、发行人的主营业务情况之（三）主要经营模式”。

3、主要原材料和能源的价格变动趋势及对发行人的影响

报告期内，公司原材料和能源的平均采购价格（不含税）变化情况如下表：

单价：元/千克

年份	铜	铝	绝缘料	屏蔽料	护套料	电（元/度）
2007年度	53.59	20.72	14.09	22.22	9.55	0.58
2008年度	43.81	15.72	14.57	22.73	10.14	0.64
2009年度	35.67	12.38	13.94	20.09	8.20	0.62
2010年1-6月	50.54	14.40	15.07	19.79	9.32	0.72

公司原材料主要为铜，占主营业务成本的60-70%。近年来铜价波动较大，公司通过采用期货保值的方式锁定铜价，减轻了铜价波动给公司造成的经营压力。

（七）发行人的主要供应商情况

报告期内公司向前五名供应商合计采购额（不含增值税）占当年采购总额的情况如下表所示：

期间	前五名供应商名称	金额（万元）	比例
2010年 1-6月	金友期货经纪有限责任公司	39,098.78	29.80%
	上海中舜金属材料有限公司	10,837.95	8.26%
	山东鲁能物资集团有限公司	11,173.92	8.52%
	高威亚太有限公司	4,439.73	3.38%
	上海慧东电缆附件有限公司	3,095.57	2.36%
合计		68,645.95	52.32%
2009年度	金友期货经纪有限责任公司	48,201.41	16.97%
	上海大陆期货有限公司	41,077.58	14.46%
	青岛汉缆线材有限公司	30,739.67	10.82%
	上海中舜金属材料有限公司	28,454.15	10.02%
	上海慧东电缆附件有限公司	6,877.72	2.42%
合计		155,350.53	54.69%
2008年度	金友期货经纪有限责任公司	63,504.27	29.13%
	青岛汉缆线材厂	43,869.43	20.13%
	东营方圆有色金属有限公司	25,224.54	11.57%
	山东金升有色集团有限公司	8,242.33	3.78%
	上海中舜金属材料有限公司	6,590.30	3.02%
合计		147,430.87	67.64%
2007年度	青岛汉缆线材厂	84,803.86	32.44%
	金友期货经纪有限责任公司	33,310.00	12.74%
	云南铜业股份有限公司	7,653.00	2.93%
	青岛云铜世纪营销有限公司	5,271.00	2.02%
	山东金升有色集团有限公司	5,123.00	1.96%
合计		136,160.86	52.08%

报告期内，公司从前五大供应商采购原材料的比例均超过50%，主要原因是

公司主要铜、铝等原材料占公司总成本的比例较大，而铜、铝采购主要通过期货交易所期货交割或在现货市场向少数铜生产企业或铜加工企业购买。

（八）发行人与前五大客户、五大供应商的关联情况

报告期内，本公司与前五大供应商之一的青岛汉缆线材有限公司存在关联关系，与前五大客户之一的青岛恒源电业物资有限责任公司存在关联关系，具体请参见本招股说明书“第七节同业竞争与关联交易之二、关联方、关联关系及关联交易情况”部分。

（九）发行人的安全与环保情况

公司以生产电线电缆产品为主，生产过程不存在高危险或重污染的情况。公司已建立健全了各项安全规章和各岗位的安全操作规程，坚持对职工进行岗前安全培训，并采取了完善的环境保护措施，自成立以来无出现重大安全事故及污染事故，亦未存在因安全生产及环境保护原因受到处罚情况。

青岛市环境保护局崂山区分局对公司的环保情况进行核查和公示并出具了《关于青岛汉缆股份有限公司环保核查情况的函》（环函[2009]75号），并于2010年7月22日再次出具证明，认为公司“自成立以来遵守国家 and 地方环境保护法律、法规，环境管理制度健全、完善；公司投资建设项目按照法律法规要求进行了环境影响评价并批复；生产过程中产生的废水、噪声达到国家规定的排放标准，近三年，没有发生过环境污染事故。”

公司拟通过发行股票募集资金投资建设的四个项目，已经分别获得了青岛市环境保护局的批复。

五、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产情况

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他设备，目前使用状况良好。根据山东汇德会计师事务所有限公司为公司出具的审计报告，截至2010年6月30日，公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
固定资产合计	41,672.45	19,714.69	47.31%



其中：房屋及建筑物	10,649.23	5,739.36	53.89%
机器设备	26,043.19	11,635.94	44.68%
运输工具	763.35	320.82	42.03%

1、房屋所有权

公司拥有建筑面积合计为 88,813.95m² 的 12 处房产，公司房屋所有权情况见下表：

编号	房产证号	面积 (平方米)	房地坐落位置	用途	他项 权利
1	青房地权市字第 200969504 号	3,845.32	青岛市崂山区九水东路 628 号	工业	无
2	青房地权市字第 200969505 号	21,225.66	青岛市崂山区九水东路 628 号	工业	无
3	青房地权市字第 200969506 号	15,867.51	青岛市崂山区九水东路 628 号	工业	无
4	青房地权崂字第 000056 号	9,127.27	青岛市崂山区李山东路 6 号	商住	无
5	焦房权证山字第 0680100948 号	1,125.58	焦作市山阳区建设东路 170 号	工业	无
6	焦房权证山字第 0680100949 号	7,212.06	焦作市山阳区建设东路 170 号	办公	无
7	焦房权证山字第 0680100950 号	12,099.10	焦作市山阳区建设东路 170 号	工业	无
8	焦房权证山字第 0680100951 号	4,207.21	焦作市山阳区建设东路 170 号	工业	无
9	焦房权证山字第 0680100952 号	530.25	焦作市山阳区建设东路 170 号	工业	无
10	焦房权证山字第 0850104239 号	6515.07	焦作市山阳区建设东路 228 号	其他	无
11	焦房权证山字第 0850104240 号	6,675	焦作市山阳区建设东路 228 号 (水平车间)	其他	无
12	青房地权市字第 418 号	383.92	四方区温州路 33 号	商业	无

2、主要生产设备状况

公司主要生产设备如下表：

设备名称	数量	购置原值(元)	净值(元)	成新度
500kV VCV 立式交联生产线	3	49,152,363	30,191,297	61%
220kV VCV 立式交联生产线	1	31,383,975	1,569,199	5%
132kV CCV 干式交联生产线	1	3,644,176	182,208	5%
35kV CCV 干式交联生产线	3	7,418,664	2,201,644	30%
塑料挤出机组	7	5,164,910	703,121	14%
导体后加热装置	2	3,285,671	3,259,111	99%



连续挤铅机	1	1,334,000	343,950	26%
铝带纵包机（氩弧焊）	1	1,260,000	273,945	22%
成缆机	6	9,868,421	1,137,945	12%
橡塑连硫机组	2	10,086,645	504,332	5%
框绞机	5	10,566,261	2,241,067	21%
铝杆连铸连轧生产线	1	1,717,698	734,159	43%
拉丝机	5	4,475,973	1,873,365	42%
铜杆生产线	5	3,791,025	2,123,477	56%

（二）主要无形资产情况

1、土地使用权情况

公司土地使用权情况如下表：

序号	土地使用权证号	面积(m ²)	使用年限	房产座落	取得方式	用途	他项权利
1	青房地权市字第200954313号	7,000	至2059.07.21	青岛市崂山区九水东路628号	出让	工业	无
2	青房地权市字第200969504号	25,932	至2059.08.24	青岛市崂山区九水东路628号	出让	科教用地	无
3	青房地权市字第200969505号	49,260	至2059.08.24	青岛市崂山区九水东路628号	出让	工业	无
4	青房地权市字第200969506号	47,733.3	至2059.08.24	青岛市崂山区九水东路628号	出让	工业	无
5	青房地权市字第200987541号	16,042.9	至2048.04.02	青岛市崂山区北龙口村	出让	工业	无
6	青房地权市字第20086745号	25,978.4	至2057.03.27	青岛市崂山区北龙口村	出让	科研	无
7	青崂国用(2006)第064号	5,859.5	至2043.09.19	青岛市高科园李山东路6号	出让	综合	无
8	北国用(2004)第800496号	8,957.1	至2074.02.26	北海大道西、香港路北	出让	住宅	无
9	北国用(2005)第601155号	71,542.6	至2055.03.17	北海市北海大道与香港路交汇处西北角	出让	工业	无
10	焦国用(2008)第094号	52547.9	至2055.11.28	焦作市山阳区建设路南侧	出让	工业	无

11	即国用（2005）第 052 号	30,063	至 2054.04.27	即墨市田横岛旅游度假区山南村	出让	工业	无
12	修国用（2009）第 27 号	65,221	至 2059.12.11	修武县五里源乡小张庄村	出让	工业	无

2、专利

目前，公司与控股子公司共拥有发明专利 17 项（含 1 项美国发明专利），实用新型专利 20 项，同时还有 17 项发明专利、3 项实用新型专利向国家专利局提出了申请：

项目	已取得专利数(项)	正在申请专利数(项)	合计数(项)
发明专利	17	17	34
实用新型专利	20	3	23
合计	37	20	57

(1) 已取得的专利

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日	专利到期日	取得方式
1	汉缆股份	发明专利	一种高导电超耐热铝合金导线的制造方法及其产品	ZL200610069052.X	2006.09.20	2009.09.02	2026.09.19	申请取得
2	英纳超导	发明专利	超细高温超导线材的制备方法	ZL01123875.5	2001.08.08	2005.05.04	2021.08.07	申请取得
3	英纳超导	发明专利	一种轧制超导导线的轧机	ZL01123874.7	2001.08.08	2006.02.22	2021.08.07	申请取得
4	英纳超导	发明专利	一种新型的超导电缆结构	ZL01123899.2	2001.08.13	2006.04.19	2021.08.12	申请取得
5	英纳超导	发明专利	一种 Bi 系超导前驱粉末的细化方法	ZL01120379.X	2001.08.29	2005.04.20	2021.08.28	申请取得
6	英纳超导	发明专利	一种超导导线结构及其应用方法	ZL02106058.4	2002.04.09	2005.08.17	2022.04.28	申请取得
7	英纳超导	发明专利	一种高温超导细线及其制备方法	ZL03110443.6	2003.04.15	2006.04.19	2023.04.14	申请取得
8	英纳超导	发明专利	一种超导导线及其制备方法	ZL03140919.9	2003.06.05	2005.11.23	2023.06.04	申请取得
9	英纳超导、清华大学	发明专利	一种在金属基底上形成结构外延膜的方法	ZL200310117384.7	2003.12.12	2006.06.07	2023.12.11	申请取得
10	英纳超导、清华大学	发明专利	一种大面积均匀薄膜或长超导导线的制备方法及其装置	ZL200510058998.1	2005.03.29	2008.02.27	2025.03.28	申请取得
11	英纳超导	发明专利	一种超导导线组件及其制备方法	ZL200510070732.9	2005.05.18	2009.06.10	2025.05.17	申请取得



12	英纳超导、清华大学	发明专利	一种高温超导覆膜导体及其制备方法	ZL200510011756.7	2005.05.20	2008.06.18	2025.05.19	申请取得
13	英纳超导	发明专利	一种杜瓦瓶	ZL200610007249.0	2006.02.16	2008.07.16	2026.02.15	申请取得
14	英纳超导	发明专利	超导组合件及其制备方法	ZL200610057930.6	2006.02.28	2009.07.15	2026.02.27	申请取得
15	英纳超导	发明专利	STRUCTURE AND METHOD OF APPLICATION FOR PROTECTECTING THE SUPERCONDUCTIVITY OF SUPERCONDUCTING COMPOSITES	US6957093B2	2003.04.07	2005.10.18	2023.04.06	申请取得
16	英纳超导、清华大学	发明专利	Bi系高温超导导线的制备方法	ZL200710117728.2	2007.6.22	2009.11.18	2027.6.21	申请取得
17	英纳超导、清华大学	发明专利	一种Bi系高温超导导线及其制备方法	ZL200610152527.1	2006.09.28	2010.06.30	2026.09.27	申请取得
18	汉缆股份	实用新型	护套包覆有塑料导电层的电力电缆	ZL01236106.2	2001.03.22	2002.01.23	2011.03.21	申请取得
19	汉缆股份	实用新型	煤矿变频电力电缆	ZL200620087760.1	2006.08.08	2007.08.29	2016.08.07	申请取得
20	汉缆股份	实用新型	单芯电力电缆	ZL200620010032.0	2006.09.18	2007.09.19	2016.09.17	申请取得
21	汉缆股份	实用新型	光电复合型海底电缆	ZL200620010146.5	2006.09.20	2007.12.05	2016.09.19	申请取得
22	汉缆股份	实用新型	感温光缆	ZL200620161106.0	2006.11.29	2007.11.21	2016.11.28	申请取得
23	汉缆股份	实用新型	铝套电缆	ZL200620161105.6	2006.11.29	2007.11.21	2016.11.28	申请取得
24	汉缆股份	实用新型	一种带光纤的起重机装载机用橡套软电缆	ZL200620161104.1	2006.11.29	2007.11.21	2016.11.28	申请取得
25	汉缆股份	实用新型	一种带控制线芯的煤矿用变频电力电缆	ZL200620161097.5	2006.12.02	2007.11.21	2016.12.01	申请取得
26	汉缆股份	实用新型	一种复合光缆型海底电缆的中间连接装置	ZL200620161098.X	2006.12.02	2007.12.26	2016.12.01	申请取得
27	汉缆股份	实用新型	带内置测温光缆的高压电力电缆	ZL200720158148.3	2007.11.30	2008.09.24	2017.11.29	申请取得
28	汉缆股份	实用新型	8字形干式阻水光缆	ZL200720158147.9	2007.11.30	2008.10.22	2017.11.29	申请取得
29	汉缆股份	实用新型	母线长度调节装置	ZL200820224138.X	2008.11.20	2009.09.02	2018.11.19	申请取得
30	汉缆股份	实用新型	母线连接器	ZL200820224139.4	2008.11.20	2009.09.02	2018.11.19	申请取得
31	汉缆股份	实用新型	电缆绝缘材料的磁力分选器	ZL200920311687.5	2009.09.28	2010.06.09	2019.09.27	申请取得
32	汉缆股份	实用新型	防火电力电缆	ZL200920311699.8	2009.09.28	2010.06.09	2019.09.27	申请取得



33	汉缆股份	实用新型	阻水型架空绝缘电缆	ZL200920311694.5	2009.09.28	2010.06.09	2019.09.27	申请取得
34	汉缆股份	实用新型	电气化铁路单相27.5kV电力电缆	LZ200920311690.7	2009.09.28	2010.07.21	2019.09.27	申请取得
35	汉缆股份	实用新型	环保节能型加热电缆	LZ200920311693.0	2009.09.28	2010.07.21	2019.09.27	申请取得
36	英纳超导	实用新型	Bi系高温超导磁体双饼线圈绕线机	ZL03208165.0	2003.08.27	2004.12.15	2013.08.26	申请取得
37	英纳超导	实用新型	一种新风净化机	ZL200820124717.7	2008.12.12	2010.01.27	2018.12.11	申请取得

(2) 正在申请的专利

公司及子公司正在申请的专利共 20 项，如下表所示：

序号	专利名称	受理书编号	申请日	申请人	申请专利类别	阶段
1	高压及超高压交联海底电缆软接头及其制造方法	200710116143.9	2007.12.7	汉缆股份	发明专利	实质审查
2	超净可交联聚乙烯绝缘材料的制造方法	200710115425.7	2007.12.12	汉缆股份	发明专利	实质审查
3	高强度防水、耐腐蚀电缆护套	200910308392.7	2009.10.16	汉缆股份	发明专利	受理
4	耐用电缆护套料配方	200910308411.6	2009.10.16	汉缆股份	发明专利	受理
5	陶瓷化硅橡胶电缆料配方	200910308393.1	2009.10.16	汉缆股份	发明专利	受理
6	电缆绝缘基料配方	200910308410.1	2009.10.16	汉缆股份	发明专利	受理
7	超导导线组件及其制备方法	200510135587.8	2005.12.30	英纳超导	发明专利	实质审查
8	一种高温超导导线的制备方法	200610072703.0	2006.04.07	英纳超导	发明专利	实质审查
9	一种超导导线组件及其制备方法	200710179020.X	2007.12.10	英纳超导	发明专利	实质审查
10	银合金复合材料管,其制造方法和因而制得的超导导线	200710304309.X	2007.12.27	英纳超导	发明专利	实质审查
11	多芯高温超导带材及其制备方法	200710304308.5	2007.12.27	英纳超导	发明专利	实质审查
12	多芯超导导线的制备方法及其产品	200710304310.2	2007.12.27	英纳超导	发明专利	实质审查
13	一种制备多芯超导导线的方法及其产品	200710304311.7	2007.12.27	英纳超导	发明专利	实质审查
14	一种改善 Bi 系高温超导线材内部界面条件的方法	200910085941.9	2009.06.03	英纳超导	发明专利	公开
15	高温超导磁悬浮装置	200410009084.1	2004.05.12	英纳超导、清华大学	发明专利	实质审查
16	高温超导电机	200510090734.4	2005.08.15	英纳超导	发明专利	公开

17	高温超导电流引线	200710179006.X	2007.12.10	英纳超导	发明专利	公开
18	高压及超高压交联海底电缆软接头模具	200920311692.6	2009.09.28	汉缆股份	实用新型	受理
19	电缆绝缘挤出机机头	200920311698.3	2009.09.28	汉缆股份	实用新型	受理
20	阻燃本质安全电路用电缆	200920311702.6	2009.09.28	汉缆股份	实用新型	受理

3、非专利技术

电线电缆行业属机械制造业，电缆的结构特征决定了行业有着较强的专业技术，国内外厂家的技术基本相同，但在关键技术上国内外厂家存在差异，例如高压、超高压电缆的交联绝缘挤出技术，有的采用立式交联绝缘、悬链式交联绝缘、熔盐交联绝缘等；在挤出温度控制、交联技术控制、应力消除、生产速度等各方面均有各自的核心技术；橡皮配方技术历年来为各厂家所保密，各公司均拥有自己的研发技术并在不断地改进中；产品结构都是经过多年实践均达到成熟稳定，个别根据用户的需求而进行相应的改进。

本公司根据自身的发展特点，经过多年来的生产经验和不断地技术创新，在各个产品领域都有自己的非专利技术，公司主导产品所拥有的非专利技术有：

技术名称	技术来源	技术特点	技术水平
导体连接技术	自主开发	设计合理的模具，使电缆有续连接、满足各项性能指标，保证电缆连续化生产	国内领先
高压、超高压电缆绝缘加工制造技术	自主开发	合理设计相关模具尺寸，使屏蔽绝缘三层共挤，保证电缆的圆整度，满足电缆的使用要求	国内领先
铜铝护套焊接技术	自主开发	通过调整焊接参数，使焊接的同铜铝护套满足使用要求	国内领先
外护套双层共挤技术	自主开发	通过合理的布局和模具设计，使不同类型的材料共挤在同一线缆产品上	国内领先
铝杆强度均匀性控制技术	自主开发	解决目前特高压导线对铝单线强度技术的要求	国内领先
铝液净化处理技术	自主开发	采用新型环保精炼剂，精炼效果，环保	国内领先
纳米金刚石复合涂层拉丝模具	自主开发	在铝线拉丝过程中采用纳米金刚石复合涂层拉丝模具，提高了铝线表面光洁度	国内领先
杆材拉丝技术	自主开发	用较小速比来对杆材进行控制，保证单丝的相关性能不变，同时避免拉丝断线	国内领先
导线预扭成型装置	自主开发	操作简单，方便，解决了大截面导线、铝合金导线的绞合松股为问题	国内领先
分割导体股块成型装置及制造技术	自主开发	操作简单，调整方便，生产的高压交联电缆线芯非常圆整	国内领先
1000kV 特高压导线制造技术	自主创新	采用四层铝线和 7 根钢丝绞合而成，增加了铝钢比大，有效的提高了导线的导	国际领先

技术名称	技术来源	技术特点	技术水平
		电截面，提高导电率，大大降低线路损耗，对建设资源节约型、环境友好型电网具有重要意义。	
大跨越、大截面导线制造技术	自主创新	大截面钢芯铝绞线满足特高压电网需求，高压线路用架空导线的制造；满足大截面大长度的架空导线需求	国内领先
海底电缆导体阻水技术	自主开发	在导体生产过程中，通过添加阻水材料，满足电缆导体的阻水功能	国内领先
海底电缆生产线的设计制造技术	自主开发	根据产品的特点，设计制造海底电缆生产线的放线、铠装、收线等各部分	国内领先
光电一体化结构设计制造技术	自主开发	实现光电一体化，光缆嵌入在力缆的结构中，在任何情况下均不能受到外力的作用；消除电力磁场对光缆的干扰和感应电压的影响；有效的电缆纵向阻水和径向防水性能；电缆的抗击海底环境的机械性能和防腐蚀性能；电缆的可修复性能；保证电缆满足海底敷设环境条件，安全正常运行。	国内领先
石油平台电缆结构设计制造技术	自主开发	满足不同石油平台及平台不同部位的要求设计了以适应电缆良好的耐海洋气候腐蚀、抗拉、抗压、易受机械损伤、浸水环境中可长期运行并且为电缆提供了较好的电磁屏蔽，满足电磁兼容要求较高的工作场所。根据其特点还构成了无卤低烟、低卤低烟、阻燃或耐火性能以保证工作安全。	国内领先
电缆附件预制应力锥的设计制造，高压交联电缆附件复合绝缘套管的制造技术、预制应力锥的设计、制造技术等。	自主开发	加强型产品半导电应力锥结构、无纵向合模缝的产品型式、硅橡胶预制型户外终端全伞裙结构、复合预扩张技术、整体预制型户外终端顶部采用双金属屏蔽罩技术。	
35kV 乙丙橡胶绝缘料配方及加工技术	自主开发	立足国内材料，性能优良，性价比高	国内领先
1+1 串联挤出加高强度纤维绳绕包生产工艺	自主开发	护套成为“三明治”结构，三部分成为一体，电缆的抗拉伸和扭转性能大大提高	国内领先
橡胶套电缆导体防氧化技术	自主开发	采用独特工艺处理导体，改进绝缘材料，导体无氧化	国内领先
高强度高抗撕高阻燃氯丁橡胶护套配方技术	自主开发	橡胶的强度、抗撕裂和阻燃性高，适用于采煤机电缆护套和露天电缆护套	国内领先
长寿采煤机电缆设计生产技术	自主开发	解决了国产采煤机电缆使用寿命短，线芯易断裂的问题	国内领先
可剥离橡胶屏蔽料配方及加工技术	自主开发	剥离性好，剥离面无残留，易挤出，导电性良好	国内领先
相关加工模具的设计制造技术	自主开发	根据不同产品需求，设计加工满足要求的相关模具及工装装置	国内领先

技术名称	技术来源	技术特点	技术水平
部分生产线的加工设计	自主开发	根据产品的不同结构，在现有的生产线或自制生产线满足产品结构和性能的要求	国内领先

4、商标

公司及子公司现有注册商标 10 项，具体情况如下表：

序号	注册号	类别	内容	注册有效期	商标名称
1	3603237	第 9 类	母线槽	2005.01.21-2015.01.20	
2	3603238	第 6 类	电缆桥架	2005.01.21-2015.01.20	
3	4147034	第 9 类	电缆；电线；电源材料（电线、电缆）；电话线；绝缘铜线；同轴电缆；电缆铠装；电缆接头套；接线盒（电）	2006.10.14-2016.10.13	
4	1012061	第 9 类	电线；电缆	2007.05.21-2017.05.20	
5	1048387	第 9 类	电线；电缆	2007.07.07-2017.07.06	
6	4397093	第 9 类	电线；电缆	2007.08.14-2017.08.13	
7	4422015	第 9 类	电线；电缆	2007.08.14-2017.08.13	
8	4147035	第 35 类	商业管理辅助；工商管理辅助；文秘；人事管理咨询；投标标价；商业信息	2007.11.07-2017.11.06	
9	4758632	第 9 类	电线、电缆；电源材料；电线圈；电磁线圈；电导体等	2009.08.07-2019.08.06	
10	5957502	第 9 类	纤维光缆；光通讯设备；网络通讯设备；电源材料（电线、电缆）；同轴电缆；电线连接物；电线接线器（电）；电缆接头套；接线盒（电）；母线槽（截止）	2009.12.28-2019.12.27	

公司除许可长沙汉河使用其第 4397093 号、第 1048387 号注册商标外，未许可他人使用自己所有的其他商标，目前不存在知识产权和非专利技术等方面的纠

纷。

六、发行人拥有产品及质量认证的情况

发行人持有中国质量认证中心颁发的 12 项 3C 认证证书，具体如下：

序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期
1	2002010105018342	聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线	2009-12-29
2	2002010105018343	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2009-12-29
3	2002010104018345	电焊机电缆	2008-12-19
4	2002010104018348	通用橡套软电缆电线	2008-12-19
5	2002010102018349	矿用移动橡套软电缆	2009-12-29
6	2003010102038496	采煤机用橡套软电缆	2009-12-29
7	2003010301058983	绝缘型母线槽（母线槽）	2008-6-4
8	2003010301059088	绝缘型母线槽（母线槽）	2008-6-4
9	2006010105190439	聚氯乙烯绝缘屏蔽电线	2008-2-14
10	2006010105190440	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2009-12-29
11	2006010301201670	密集型绝缘母线槽（母线槽）	2008-6-4
12	2008010301263395	绝缘型母线槽（母线槽）	2008-6-4

公司持有安标国家矿用产品安全标志中心颁发的 68 项矿用产品安全标志证书，具体如下：

序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	MIA000021	煤矿用移动金属屏蔽监视型橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
2	MIA000022	采煤机屏蔽监视绕包加强型橡套软电缆	2008-12-5	2010-10-31
3	MIA020155	煤矿用聚氯乙烯绝缘钢带铠装聚氯乙烯护套电力电缆	2008-10-16	2010-10-15
4	MIA020156	煤矿用交联聚乙烯绝缘粗钢丝铠装聚氯乙烯护套电力电缆	2008-10-16	2010-10-15
5	MIA020157	煤矿用交联聚乙烯绝缘钢带铠装聚氯乙烯护套电力电缆	2008-10-16	2010-10-15
6	MIA020158	煤矿用交联聚乙烯绝缘聚氯乙烯护套电力电缆	2008-10-28	2010-10-23
7	MIA020159	煤矿用交联聚乙烯绝缘细钢丝铠装聚氯乙烯护套电力电缆	2008-10-28	2010-10-23
8	MIA020160	煤矿用聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电力电缆	2008-10-28	2010-10-23
9	MIA020161	煤矿用聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电力电缆	2008-10-28	2010-10-23
10	MIA020162	采煤机金属屏蔽监视型橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
11	MIA020163	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
12	MIA020164	采煤机橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
13	MIA020165	采煤机金属屏蔽监视型橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23



14	MIA020166	采煤机金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
15	MIA020167	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
16	MIA020168	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
17	MIA030205	煤矿用移动轻型橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
18	MIA040297	煤矿用移动金属屏蔽监视型橡套软电缆	2008-10-16	2010-10-10
19	MIA040311	煤矿用移动橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
20	MIA040312	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
21	MIA040313	煤矿用移动金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
22	MIA040314	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
23	MIA050349	采煤机屏蔽监视编织加强型橡套软电缆	2008-12-5	2010-10-31
24	MIA060361	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
25	MIA060362	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
26	MIA060363	煤矿用移动橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
27	MIA070670	煤矿梭车用金属屏蔽监视编织加强型橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
28	MIA070671	煤矿用移动金属屏蔽监视型橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
29	MIA070672	煤矿用电钻屏蔽橡套电缆	2008-10-28	2010-10-23
30	MIA070673	煤矿用电钻橡套电缆	2008-10-28	2010-10-23
31	MIA070674	煤矿用移动金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
32	MIA070675	煤矿用聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套编织屏蔽控制电缆	2007-3-15	2010-11-24
33	MIA070676	煤矿用聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套控制电缆	2008-12-12	2010-11-24
34	MIA070677	煤矿用聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套细钢丝铠装控制电缆	2008-12-12	2010-11-24
35	MIA070678	煤矿用聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套铜带屏蔽控制电缆	2008-12-12	2010-11-24
36	MIA070679	煤矿用聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套钢带铠装控制电缆	2008-12-12	2010-11-24
37	MIA080900	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
38	MIA080901	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
39	MIA080902	采煤机金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
40	MIA080903	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
41	MIA080904	煤矿用移动橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
42	MIA080905	采煤机屏蔽绕包加强型软电缆	2008-10-28	2010-10-27
43	MIA080906	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
44	MIA080907	煤矿用移动金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
45	MIA080908	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
46	MIA080909	煤矿用移动金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
47	MIA080910	采煤机屏蔽编织加强型软电缆	2008-10-28	2010-10-23
48	MIA080911	煤矿用移动金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
49	MIA080912	煤矿用移动金属屏蔽监视型橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
50	MIA080913	变频器装置用橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23



51	MIA080914	采煤机橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
52	MIA080915	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
53	MIA080916	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
54	MIA080917	采煤机屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-27
55	MIA080918	煤矿用移动屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
56	MIA080919	变频器装置用橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
57	MIA080920	变频装置用橡软电缆	2008-10-28	2010-10-23
58	MIA080921	采煤机屏蔽编织加强型软电缆	2008-10-28	2010-10-27
59	MIA080922	采煤机金属屏蔽橡套软电缆	2008-10-28	2010-10-23
60	MIA080923	采煤机屏蔽绕包加强型软电缆	2008-10-28	2010-10-23
61	MIA080981	采煤机金属屏蔽橡套软电缆	2008-12-5	2010-12-3
62	MIA080982	采煤机金属屏蔽橡套软电缆	2008-12-5	2010-12-3
63	MIA080983	采煤机金属屏蔽橡套软电缆	2008-12-5	2010-12-3
64	MIA080984	采煤机金属屏蔽软电缆	2008-12-5	2010-12-3
65	MIA080985	采煤机屏蔽监视绕包加强型橡套软电缆	2008-12-5	2010-10-31
66	MIA080986	采煤机金属屏蔽软电缆	2008-12-5	2010-10-31
67	MIA080987	煤矿用移动金属屏蔽橡套软电缆	2008-12-5	2010-10-31
68	MIA080988	采煤机屏蔽监视编织加强型橡套软电缆	2008-12-5	2010-10-31

公司持有国家广播电影电视总局颁发的 5 项广播电视设备器材入网认定证书，具体如下：

序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	037070302806	有线电视系统物理发泡聚乙烯绝缘同轴电缆	2007-8-13	2010-8-12
2	037070302807	有线电视系统物理发泡聚乙烯绝缘同轴电缆	2007-8-13	2010-8-12
3	037070202808	有线电视系统层绞式光缆	2007-8-13	2010-8-12
4	037070202809	有线电视系统中心束管式光缆	2007-8-13	2010-8-12
5	037070302810	水平对绞电缆	2007-8-13	2010-8-12

公司持有国家防火建筑材料质量监督检验中心颁发的 5 项阻燃制品标识使用证书，具体如下：

序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	FC200850510	聚氯乙烯绝缘阻燃电力电缆	2008-10-31	2011-10-30
2	FC200850511	交联聚乙烯绝缘阻燃电力电缆	2008-10-31	2011-10-30
3	FC200850512	交联聚乙烯绝缘阻燃电力电缆	2008-11-3	2011-11-2
4	FC200850513	聚氯乙烯绝缘阻燃电线	2008-10-31	2011-10-30
5	FC200850514	聚氯乙烯绝缘阻燃控制电缆	2008-10-31	2011-10-30

公司持有电能（北京）产品认证中心有限公司产品认证证书，具体如下：



序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	07P10190001R0L	JL 10-7~560-37 铝绞线	2007-5-26	2012-5-25
2	07P10190002R0L	JL 630-61~1000-61 铝绞线	2007-5-26	2012-5-25
3	07P10190003R0L	JLHA1、JLHA2 16-7~500-37 铝合金绞线	2007-5-26	2012-5-25
4	07P10190004R0L	JLHA1、JLHA2 560-61~800-61 铝合金绞线	2007-5-26	2012-5-25
5	07P10190005R0L	1kV 和 3kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
6	07P10190006R0L	1kV 和 3kV 交联聚乙烯绝缘阻燃电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
7	07P10190007R0L	1kV 交联聚乙烯绝缘耐火电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
8	07P10190008R0L	6kV 到 30kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
9	07P10190009R0L	6kV 到 30kV 交联聚乙烯绝缘金属丝铠装电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
10	07P10190010R0L	6kV 到 30kV 交联聚乙烯绝缘阻燃电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
11	07P10190011R0L	35kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
12	07P10190012R0L	35kV 交联聚乙烯绝缘阻燃电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
13	07P10190013R0L	110kV 交联聚乙烯绝缘皱纹铝套电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
14	07P10190014R0L	110kV 交联聚乙烯绝缘铝套电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
15	07P10190015R0L	220kV 交联聚乙烯绝缘皱纹铝套电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
16	07P10190016R0L	220kV 交联聚乙烯绝缘铝套电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
17	07P10190017R0L	1kV 和 3kV 聚氯乙烯绝缘电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
18	07P10190018R0L	1kV 和 3kV 聚氯乙烯绝缘阻燃电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
19	07P10190019R0L	1kV 聚氯乙烯绝缘耐火电力电缆	2007-5-26	2012-5-25
20	07P10190020R0L	1kV 架空绝缘电缆	2007-5-26	2012-5-25
21	07P10190021R0L	10kV 架空绝缘电缆	2007-5-26	2012-5-25
22	07P10190022R0L	塑料绝缘控制电缆	2007-5-26	2012-5-25
23	07P10190023R0L	塑料绝缘编织屏蔽控制电缆	2007-5-26	2012-5-25
24	07P10190024R0L	塑料绝缘控制软电缆	2007-5-26	2012-5-25
25	07P10190025R0L	塑料绝缘屏蔽型钢带铠装控制电缆	2007-5-26	2012-5-25
26	07P10190026R0L	塑料绝缘阻燃控制电缆	2007-5-26	2012-5-25
27	07P10190027R0L	塑料绝缘耐火控制电缆	2007-5-26	2012-5-25
28	07P10190028R0L	110kV 瓷套式户外终端	2007-5-26	2012-5-25
29	07P10190029R0L	110kV 整体预制式户外终端	2007-5-26	2012-5-25
30	07P10190030R0L	110kV GIS 终端（干式）	2007-5-26	2012-5-25
31	07P10190031R0L	110kV 交联聚乙烯绝缘电缆中间接头	2007-5-26	2012-5-25

公司持有山东出入境检验检疫局质量许可证颁发的 4 项出口产品质量许可证，具体如下：



序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	2008121020	铝绞线及钢芯铝绞线	2008-7-1	2011-6-30
2	2008121021	交联聚乙烯绝缘电力电缆	2008-7-1	2011-6-30
3	2008121022	聚氯乙烯绝缘电力电缆	2008-7-1	2011-6-30
4	2008121023	聚氯乙烯绝缘和护套控制电缆	2008-7-1	2011-6-30

公司持有中国质量认证中心颁发的 CE 认证，具体如下：

序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	CE090103002183	Single-core non-sheathed cable with rigid conductor for general purposes	2009-2-12	2012-2-12

公司持有中国船级社颁发的 2 项中国船级社工厂认可证书，具体如下：

序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	QD07W00018	平台用电缆（船用电缆）	2008-4-19	2010-7-29
2	QD08W00007	电缆、电线（船用电缆）	2008-2-19	2010-7-29

公司持有 London Plan Approval Lloyd' s Register EMEA 颁发的 4 项 Lloyd' s Register 证书，具体如下：

序号	证书编号	产品名称和系列	发证日期	有效期
1	00/00127	Flame retardant single and multicore EPR insulated , PCP sheathed armoured and unarmoured, shipboard power cables(0.6/1 kV): CEF 等型号	2005-12-18	2010-10-2
2	00/00128	Flame retardant single and multicore EPR insulated , PVC sheathed armoured and unarmoured, shipboard power cables(0.6/1 kV): CEV 等型号	2005-12-18	2010-10-2
3	00/00129	Flame retardant single and multicore PVC insulated , PVC sheathed armoured and unarmoured, shipboard power cables(0.6/1 kV): CVV 等型号	2005-12-18	2010-10-2
4	00/00130	Flame retardant single and multicore XLPE insulated , PVC sheathed armoured and unarmoured, shipboard power cables(0.6/1 kV): CJV 等型号	2005-12-18	2010-10-2

公司持有 DET NORSKE VERITAS 于 2003 年 7 月颁发的编号为 SHA/50011300/2003-01 的 DNV 证书，根据 DNV 证书，公司生产的 Three Lengths Submarine Power Cables 符合中国经贸委的安全法规。

七、发行人的技术与研究开发情况

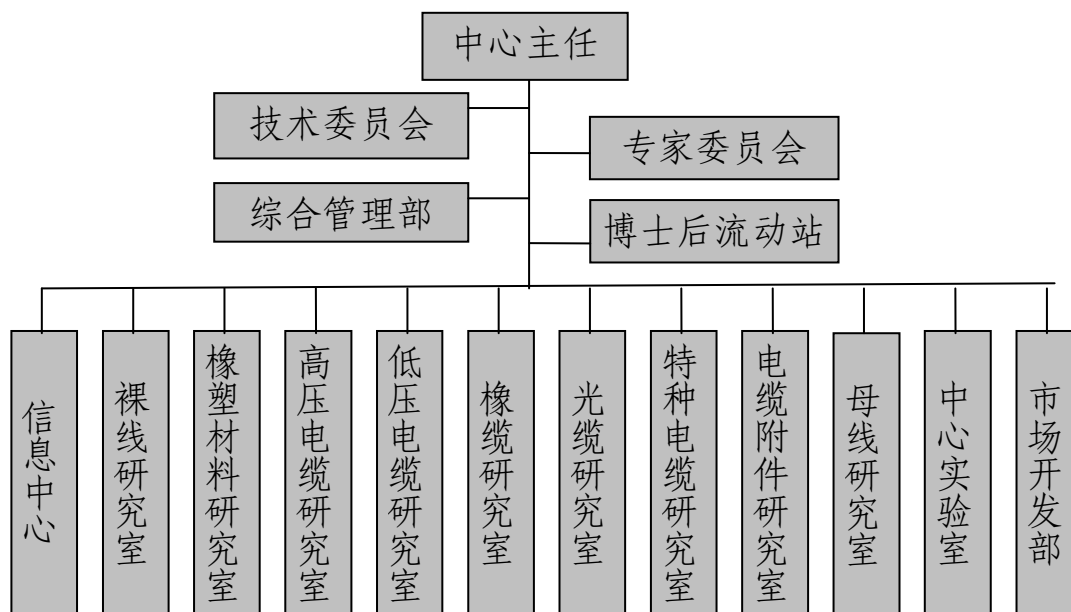
(一) 主要产品的技术水平

序号	技术名称	类型	所处阶段	备注
1	500kV 超高压电缆	自主研发	试制	国际领先
2	220kV 超高压电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国际领先
3	110kV 高压电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
4	220kV 超高压电缆附件	青岛市重点新产品	试制	国内领先
5	110kV 高压电缆附件	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
6	光电复合型海底电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
7	复合光缆海底电缆的中间连接装置	自主研发	大批量生产	国际领先
8	1000kV 导线	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
9	高导电超耐热铝合金导线	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
10	耐热铝合金导线	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
11	高强度铝合金导线	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
12	210℃超耐热铝合金导线	青岛市重点新产品	小批量生产	国内领先
13	中、低压电力电缆	自主研发	大批量生产	国内领先
14	采煤机电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
15	220kV 电力感温复合电缆	自主研发	大批量生产	国际先进
16	石油平台用电力电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
17	石油平台用控制电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
18	石油平台用仪表电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
19	船用电缆	自主研发	大批量生产	国内领先
20	煤矿变频电力电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
21	带光纤的起重机装载机用橡胶套软电缆	自主研发	小批量生产	国内领先
22	阻燃抗老化耐蚀电缆	自主研发	大批量生产	国内领先
23	变频器用电缆	自主研发	大批量生产	国内领先
24	环保型电力电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
25	煤矿用变频电缆	自主研发	大批量生产	国际先进
26	煤矿梭车用橡胶套软电缆	自主研发	大批量生产	国际先进
27	铜包铝导体聚氯乙烯绝缘电缆(电线)	自主研发	大批量生产	国内领先
28	35kV 及以下铜包铝导体挤包绝缘电力电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先
29	交联纵包金属屏蔽单芯电缆	自主研发	小批量生产	国内领先
30	耐火电缆	自主研发	大批量生产	国内领先
31	分支电缆、母线槽等	自主研发	大批量生产	国内领先
32	物理发泡类同轴电缆	自主研发	大批量生产	国内领先
33	中心束管、层绞、自承式等各类户内、户外光缆	自主研发	大批量生产	国内领先
34	综合数据、现场总线控制等	自主研发	大批量生产	国内领先
35	LHA1 型铝合金项目	自主研发	大批量生产	国内领先
36	阻水架空电缆	自主研发	小批量生产	国内领先
37	铁路用交联电缆	自主研发	小批量生产	国内领先
38	护套包覆有塑料导电层的电力电缆	青岛市重点新产品	大批量生产	国内领先

（二）研究开发情况

1、机构设置

公司技术中心成立了高压电缆研究室、电缆附件研究室、橡塑材料研究室、橡缆研究室、光缆研究室、特种电缆研究室、低压电缆研究室、裸线研究室、母线研究室等多个研究小组，分别从事各专业领域关键核心工程技术的研发，并通过与华北电力大学、青岛科技大学、哈尔滨理工大学、国网电力科学研究院、上海电缆研究所等多所著名高校、科研院所展开合作，联合进行科技攻关，形成了独特的产、学、研紧密结合的发展模式。



公司董事长担任技术中心主任职务，总工程师担任技术中心常务副主任，直接管理协调技术中心的日常工作，为技术中心建设提供了强有力的组织保障。为加强技术中心的战略管理，中心成立了“技术委员会”和“专家委员会”。其中，技术委员会是公司技术创新管理的最高决策机构，负责审定企业的技术创新工作规划和年度计划、投资预算、技术创新激励政策、工作成效考核和重大项目决策。专家委员会是公司技术创新管理的咨询参谋机构，由来自高等院校和科研院所的知名专家及集团内的科技带头人组成，负责对技术中心的研究开发方向、重大技术创新项目进行咨询与评估。

2、人员配备

截至2010年6月30日，公司有技术人员460余人，其中，中高级技术职称人员253人，本科以上学历人员122人，形成了产品设计为中心的产品设计队伍，

以生产工艺为主的工艺、工装设计队伍，以产品测试和质量控制为主的产品检验试验队伍，以电缆工程为主的工程技术队伍，以及以设备维护、设备改造为主的自动化控制队伍，基本形成了一支年龄、职称、学历结构合理，业务水平较高的工程技术人才队伍。

3、技术来源

公司核心技术的来源和方式主要有自主研发、引进消化吸收、产学研合作和行业合作四种：

(1) 自主研发

技术中心开发了高压、超高压电力电缆、特高压导线、铝合金导线、海底电缆、电缆附件、特种电缆等新产品、新技术、新工艺 88 项，科技成果 40 余项。其中自主知识产权和核心技术 32 项，2009 年完成新产品新技术新工艺开发项目 20 余项。新产品的性能均经国家或行业测试中心检测，达到或优于同类产品标准要求。

近几年来，技术中心已成功开发出五大系列 1,500 多个种类、2 万余种规格的电线电缆产品，形成了较为完整的自主开发体系。新产品广泛应用于电力、海洋石油、矿产资源、铁路等行业，受到了用户的一致好评。

(2) 引进消化吸收

技术中心先后引进重大装备和技术 22 项，总投资 1,800 万美元。通过技术引进、消化和再创新，形成了超高压交联电缆、高压橡胶套电缆、数据传输电缆等一批技术水平高、附加值高、市场竞争力强的产品，增强了企业可持续发展的动力。

除在硬件方面投入巨资引进先进设备外，公司已非常清楚地看到在当前形势下，软件技术和服务对企业技术创新和企业发展的作用。在高压电缆的生产技术方面，对原来引进的软件技术进行了消化吸收再创新，大大提高了生产效率和产品质量，如在引进芬兰交联电缆软件技术后，通过消化吸收和大胆创新，大大改善了原来软件的控制技术，使生产效率又提高了 30%。

(3) 产学研合作

技术中心与华北电力大学、青岛科技大学、哈尔滨理工大学、清华大学、上海电缆研究所、中国电力科学研究院等六家单位建立了产、学、研合作，合办机构 2 个，签订开发合同 7 项，有 4 项科技成果转化成为生产力。初步建立了以企业

为主体，以高等院校和科研院所为技术支撑，产、学、研相结合的技术创新体系。

公司与青岛科技大学、哈尔滨理工大学等院所合作建立了 2 个科研机构，开展了大量的基础研究，取得科技成果 18 项，其中有 12 项已应用于产品开发中。与上缆所合作开发了稀土铝导线、钢芯稀土铝导线等产品应用于长江三峡重点枢纽工程中；与华北电力大学合作的高压智能电网检测设备的开发，充分利用华北电力大学的优势资源，与公司的超高压电缆系统相配合，为智能电网的建设提供保障。

2002 年，经国家人事部批准成立，本公司与青岛高新技术产业开发区共同合办了博士后工作站。博士后工作站积极开展课题研究，如对海底电缆海洋环境的研究，较好保证了海底电缆运行的可靠性，通过对杂质和微孔的研究，有效地保证了高压电缆运行的可靠性。博士后流动站的建立进一步增强了企业的技术创新与市场竞争能力，推动了企业的科技进步。

（4）行业合作

电线电缆行业间的技术合作，一方面表现在与国家电线电缆专家委员会、电线电缆分会组织的企业间相关技术合作，另一方面是与国外先进同行之间的技术交流与合作。

公司已成为全国电线电缆标准化技术委员会成员单位、中国电工技术委员会成员单位、电线电缆强制性产品认证专家成员单位。企业专家共主持和参与行业标准审定 14 项，参加电工技术学会交流 20 余次，促进了行业标准化水平和技术水平的提高，同时也为企业技术进步和行业技术发展做出了重要贡献。

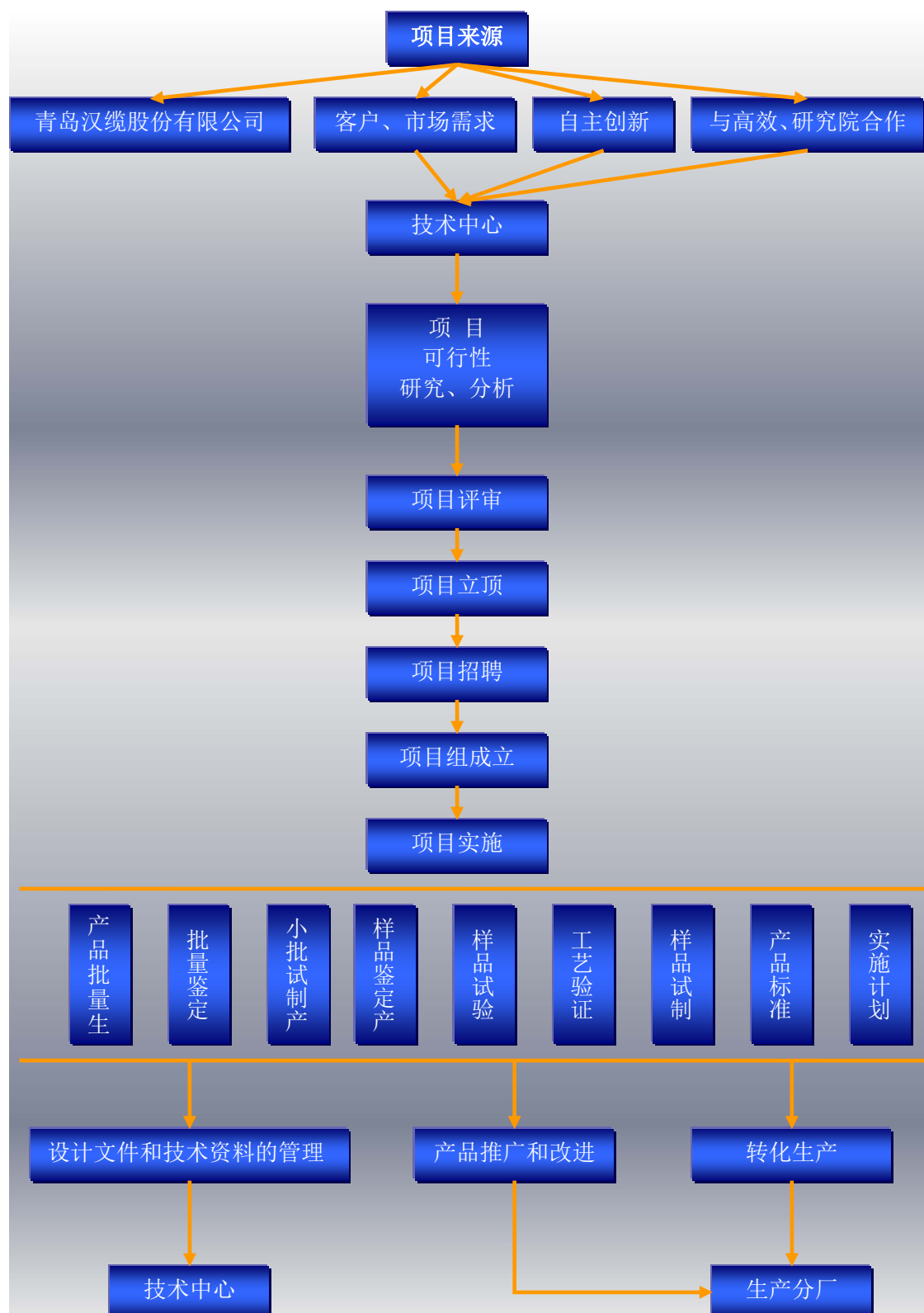
公司积极与国外跨国公司进行技术合作与交流，如与日本藤仓公司进行技术合作达 10 余次，成功实现电线电缆及附件的产业化生产，有效地提高了产品质量。2006 年与埃及 ECC 公司签订了技术合作协议，主要工作内容为为埃及电缆工厂提供工厂设计、电缆设备选型、关键设备、技术的调试，在埃及建立了第一家高压、超高压电缆生产基地，是我国第一家为国外提供技术支持的电线电缆厂家，提高了我国电缆行业在世界的知名度。2005 年 1 月，通过与荷兰 KEMA 公司开展 220 kV 1200mm² 电缆系统的合作研究试验，各项研究试验结果令人满意，达到预期效果。

4、开发组织流程图

为促进企业技术创新工作的顺利开展，公司制定了一系列行之有效的建章制

度，如《新产品开发制度》、《设计开发程序》、《技术中心岗位责任及考核办法》、《技术研发激励办法》等多项制度，通过建立健全规章制度，公司进一步规范了企业技术创新工作，大大提高了技术中心的工作质量和工作效率。

公司产品的开发组织流程图如下：



5、正在从事的新产品开发项目及进展情况

(1) 自主研发项目

序号	项目名称	进展情况	技术领域	项目类型
1	500 kV 高压超高压电缆系统	开发阶段	电线电缆	新产品
2	超高压电缆系统的测试技术	基础研究	电线电缆	国内领先
3	110~500 kV 超净化、超高压电缆料	基础研究和样品试制阶段	电缆材料	国际先进
4	高温超导带材	样品试制阶段	新材料	国际先进
5	高温超导系列产品	基础研究	新材料应用	国际先进
6	高温超导电缆	基础研究	电线电缆	新产品
7	动车组用无卤耐油电缆	开发阶段	电线电缆	新产品
8	电缆的共挤、硫化和控制技术	试制阶段	电缆装备系统	新工艺
9	氟塑料综合护套电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
10	核岛内用 K3 类的开发核电站电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
11	核岛内用 K1、K2 类的开发核电站电缆	基础研究	电线电缆	新产品
12	橡胶套电缆的寿命结构改进及技术改造项目	样品试制阶段	电线电缆	新产品
13	总线控制电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
14	照明母线	样品试制阶段	电线电缆	新产品
15	自承式三层屏蔽同轴电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
16	微型光缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
17	中低压光电复合塑料电缆	试制阶段	电线电缆	新产品
18	光电复合橡胶套扁电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
19	大长度海底光缆系列	试制阶段	电线电缆	新产品
20	石油平台用潜油泵电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
21	高压矿用橡胶套软电缆	试制阶段	电线电缆	新产品

22	低烟低卤矿用电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
23	超高压海底电缆的软接头技术	样品试制阶段	电线电缆	新产品
24	煤矿用控制电缆	样品试制阶段	电线电缆	新产品
25	聚氨酯及类似弹性体材料在频繁移动电缆中的应用	样品试制阶段	电线电缆	新产品
26	耐水树 XLPE 配方	基础研究	材料应用	新产品
27	硅橡胶材料应用	样品试制阶段	材料应用	新产品
28	铝合金异型线	样品试制阶段	电线电缆	新产品
29	辐照系列电缆项目	基础研究	电线电缆	新产品
30	智能电缆系列	试验研究阶段	电线电缆	新产品

(2) 合作开发项目

公司先后与青岛大学、青岛科技大学、西安交通大学、哈尔滨理工大学、上海电缆研究所、国网电力科学研究院、国电电力建设研究所等 7 家单位建立了合作关系，签订合同 5 项，有 4 项科技成果转化为生产力，初步建立了以企业为主体，产、学、研相结合的技术创新体系。

6、研发资金投入情况

报告期内，公司研发经费支出金额较大，具体数目见下表：

年份	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
研发经费支出(万元)	5,764	14,700	20,930	16,955
占当年营业收入比重(%)	4.02	5.17	6.64	6.57

公司拥有国家认定企业技术中心和市级科研机构——青岛电缆研究所，公司 1999 年被国家科委认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”、2008 年 12 月被评为“高新技术企业”。

公司每年投入大量资金用于新产品、新工艺的技术开发。针对不同的研发项目，公司设立了相应的成本核算中心，归集与技术研发相应的成本费用，主要包括技术开发费、固定资产投入支出、产品试制费。

报告期内，公司研发经费支出明细如下：

单位：万元

期间	技术开发费	固定资产投资	产品试制费	合计
2007 年度	3,152.80	1,453.00	12,349.20	16,955.00
2008 年度	1,916.06	2,230.00	16,783.94	20,930.00
2009 年度	3,105.76	1,546.00	10,048.24	14,700.00
2010 年 1-6 月	1,361.37	491.64	3,910.70	5,763.71

技术开发费包括研发人员工资、研究开发设计费、装备调整费、以及其他技术开发费用；固定资产投资包括为研究开发活动所购置的设备支出；产品试制费包括新产品试运营过程中生产的成品或半成品，该部分产品经检验合格后转入生产成本。由于公司电缆产品单位成本较高，因此产品试制费金额较大。

7、创新机制

公司主要高级管理人员均拥有技术工作经历，将技术创新与进步看作企业生存和发展的基石，这也是公司核心竞争力的重要体现。公司在多年的发展过程中形成了一套行之有效、特点鲜明的技术创新机制，主要包括如下几个方面：

(1) 高级管理层对技术中心实行垂直领导

公司董事长、总经理、总工程师与公司技术骨干建立每周工作会议机制，定期讨论行业技术发展的新趋势、新特点。根据国际国内行业技术发展动态，及用户方面的实际需求，进行公司产品战略分析和调整，确定公司未来技术发展的方向与重点以此制订公司新技术、新产品的研发计划，努力保证公司新产品技术具有先进性和实用性。

(2) 实施“市场-科研-开发-产品-市场”的闭环管理考核激励机制

公司独具特色的“市场-科研-开发-产品-市场”的闭环管理考核激励机制将技术中心整体目标与个人目标相结合，物质激励与精神激励相结合，长期激励与短期激励相结合，激励与约束相结合。

首先，在物质激励方面，打破了基本薪酬和奖励分配的平均主义，建立了以绩效考核为依据的分配制度，按项目的复杂程度领取报酬，分配项目提成，奖励部分远远高于基本薪酬。其次，实行长期激励与短期激励机制的结合，根据贡献大小，提高薪金或项目年度奖金。第三，注重精神激励，按研发产品创造效益，授予研发者“企业功臣”称号，增强研发人员自我价值的成就感和自豪感。第四，实行研发动态管理，采用优胜劣汰、能上能下的管理制度，加强研发人员危机感，促进人才合理流动，做到人尽其才、才尽其用。

(3) 实施走出去战略

公司将与高等院校、学术机构、科研院所合作列入技术创新重要组成部分，与日本藤仓公司、哈尔滨理工大学、中国华北电力大学、青岛科技大学、清华大学、上海电缆研究所、中国电力科学研究院等 7 个单位建立了长期的合作关系，取得了良好成效。公司通过发展与高校、研究所等科研机构的合作关系，充分利用外部科研资源，合作开发等方式实现产学研相结合，加快科技成果转化，加速技术创新步伐。

(4) 技术创新人才队伍建设

通过实行内部培养与外部引进相结合的人才发展战略，建立了一支富有创新力的技术人才队伍。通过选拔优秀技术人员进入公司各级管理岗位，使技术创新的理念渗入公司日常运作的各个方面，为公司技术创新工作提供全方位支持。

8、相关荣誉

项目名称	获得荣誉	奖励单位	日期
额定电压 110, 220kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆	国家级火炬计划项目	国家科学技术委员会	1996 年 3 月
额定电压 220kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆	国家科委星火计划优秀项目	国家科学技术委员会	1996 年 9 月
35kV 乙丙橡胶绝缘电力电缆	国家级火炬计划项目	中华人民共和国科学技术部	1999 年 4 月
交联聚乙烯绝缘海底电力电缆	国家重点新产品	科学技术部、国家税务总局、对外贸易经济合作部、国家质量技术监督局、国家环境保护总局	2000 年 6 月
交联聚乙烯电力电缆	中国名牌产品	国家质量监督检验检疫总局	2004 年 9 月
ACSR-720/50 钢芯铝绞线	科学技术进步三等奖	山东机械工业办公室、山东机械工业科学技术协会	2005 年 7 月
带负荷迁移 10kV 线路一旁路代供电缆	山东电力科学技术二等奖	山东电力科学技术奖励委员会	2009 年 1 月
矿用电缆、电力电线电缆	山东名牌产品	山东省名牌战略推进委员会、山东质量技术监督局	2006 年 12 月
高压交联电力电缆，额定电压 35kV 及以下铜芯，铝芯交联聚乙烯绝缘电力电缆	科学技术三等奖	青岛市科学技术评审委员会	1992 年 12 月
稀土铝绞线	科学技术三等奖	青岛市科学技术评审委员会	1998 年 12 月
ACSR-720/50 钢芯铝绞线	青岛市优秀产学研合作项目二等奖	青岛市经济委员会	2003 年 5 月
额定电压 35kV 及以下光纤综合海底电缆	青岛市 05-06 年度金桥工程科技优秀项目奖	青岛市科学技术局、青岛市经济贸易委员会、青岛市科学技术协会	2007 年 6 月
110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆附件	青岛市 05-06 年度金桥工程科技优秀项目奖	青岛市科学技术局、青岛市经济贸易委员会、青岛市科学技术协会	2007 年 6 月
空气加强绝缘型母线槽	青岛市自主创新产品	青岛市科学技术局、青岛市财政局	2008 年 12 月



35kV 及以下电力电缆 物理发泡聚乙烯绝缘同轴电 缆	青岛市自主创新产品	青岛市科学技术局 青岛市财政局	2008 年 12 月
	青岛市自主创新产品	青岛市科学技术局、 青岛市财政局	2008 年 12 月
环保电缆	节能减排创新成果三 等奖	青岛市总工会	2008 年 12 月
高强度铝合金导线	青岛市科学技术三等 奖	青岛市人民政府	2009 年 3 月
汉河	中国驰名商标	国家工商总局商标局	2010 年 1 月

八、发行人产品质量控制情况

(一) 质量控制标准

公司组织生产过程中严格执行电线电缆产品的国家标准、电线电缆行业协会颁布的行业标准，并参照国际电工委员会的 IEC 标准。在此基础上，公司结合中国国家质量检验标准和本行业的标准，制定了自身的企业标准（Q/02HDL）。基于公司在行业内的影响力，2008 年以公司为主要单位制定了 500kV 的国家标准。

公司主要产品的执行的质量控制标准主要如下：

产品大类	明细类别	采用标准	产品大类	明细种类	采用标准
电力电缆	220 kV 交联电缆	GB/Z18890-2002	电气装 备用 电 线 电 缆	石油平台电缆	Q/02HDL021-2007
	110 kV 交联电缆	GB/T11017-2002		矿用电缆	GB12972-2008 MT818-1999
	中低压交联电缆	GB/T 12706-2008		船用电缆	GB9331-88 JB8140-1995
	中低压塑力电缆	GB/T 12706-2008 GB/T 5023-2008 Q/02HDL013-2007 Q/02HDL046-2007		轨道、铁路电缆	GB12528-2008 Q/02HDL026-2006 Q/02HDL037-2007
	中低压橡胶套电缆	GB/T 5013-2008 GB/T 12706-2008 JB8735-1998		控制电缆	GB9330-2008 Q/02HDL001-2008 Q/02HDL014-2007 Q/02HDL015-2007
	海底电缆	Q/02HDL011-2008		其它	
	架空电缆	GB/T12527-2008 GB/T 14049-2008		裸电线	特种导线
通信电缆	YD/T322-1996 GB/T14864-1993	普通导线	GB3955-83 GB/T1179-2008		
通信电缆 和光缆	同轴电缆	YD/T1092-2004 YD/T1174-2001 YD/T1175-2001	其他	电缆附件	GB/Z18890-2002 GB/T11017-2002 GB/T 12706-2008 Q/02HDL060-2007
	光缆	YD/T901-2001 YD/T980-2002 YD/T769-2003		母线槽	GB7251-2006 JB/T9662-1999



	数据电缆	YD/T1019-2001		电线	GB/T 5023-2008 GB/T 5013-2008 JB8734-1998
	计算机电缆	Q/02HDL005-2008		其他	

除产品需遵循以上质量标准外，为保障公司产品质量，公司还制定了企业自身的质量方针、目标，并对质量保证作出承诺，具体如下：

1、公司遵循的质量方针：讲求质量信誉，创立“汉河”名牌。

2、公司制定的质量目标：

- ①持续有效运行 ISO9001 质量管理体系并不断改进，增加客户满意度；
- ②公司产品在国内同行业保持一流水平，不断追赶世界同类产品先进水平；
- ③产品一次交验合格率达到 99%，客户满意率达 98%。

3、公司作出的质量保证承诺：

①全面执行 ISO9001 质量保证体系运作方式。从原材料采购至生产制造、产品出厂检验，公司上下层层落实、狠抓严管，从根本上杜绝了不合格材料、产品入厂、出厂，力争保证产品合格率达到 100%；

②保证产品性能指标达到或超过相关标准，保证产品的运作安全、可靠；

③跟踪调查售出产品，确保产品质量和售后服务质量。

（二）质量控制流程

1、质量管理体系

公司深知质量是企业的生命，抓好产品质量是创立“汉河”名牌、提高企业竞争力的核心。公司 1997 年通过了 ISO9002:1994 质量管理体系认证，建立了质量控制体系，并于 1997 年 3 月通过审核。2000 年、2002 年、2005 年、2008 年顺利通过 GB/T19001-2000 idt ISO 9001:2000 质量管理体系认证的换证，并在 2009 年顺利通过 GB/T19001-2008 / ISO 9001:2008 质量管理体系认证的转换，目前持有上海质量体系审核中心颁发的证书编号为 00308Q20417R3L 的质量管理体系认证证书。公司依据 ISO9001 标准制定了《质量手册》，上述手册对公司质量方针、质量目标、质量管理程序和要求作出了明确的规定。

公司 2003 年通过了 ISO14001:2004 环境管理体系认证，2006 年、2009 年顺利通过换证，目前持有上海质量体系审核中心（SAC）颁发的证书编号为 00309E10158R0L 的环境管理体系认证证书。公司 2003 年通过了 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证，2006 年、2009 年顺利通过换证，目前持有上海质

量体系审核中心（SAC）颁发的证书编号为 00309S10098R0L 的职业健康安全管理体系认证证书。公司依据 ISO14001:2004、OHSAS18001:1999 制定了《环境/职业安全健康管理体系手册》，以不断提高公司的环境、职业安全健康管理水平。

公司通过 ISO9002:1994 版的质量体系认证以来，严格按照 ISO9001 的程序要素和管理体系来组织公司的生产、管理等众多相互关联的活动。

公司建立的质量管理体系，覆盖了所有生产过程及相应的管理职能，对这些过程进行了分析以及对于重点的过程制定了控制管理文件，形成了公司质量管理的纲领性文件质量手册的 12 个支持性程序文件及其它工艺守则、规程、制度等文件，通过对这些相关文件的贯彻实施，确保了公司整个生产过程的有效策划、运行，使公司的整个产品制造过程处于受控状态。具体如下：

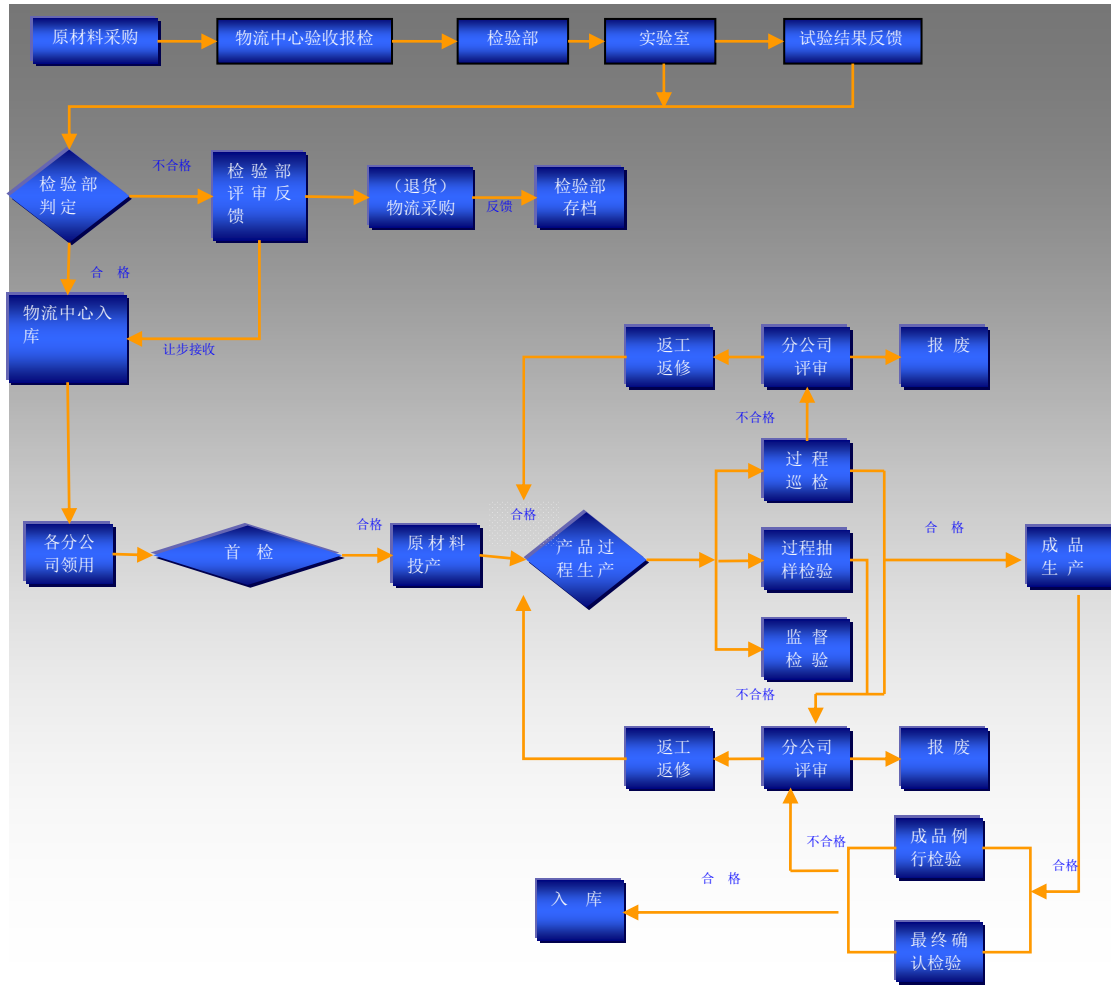
首先，公司组织全体员工学习质量手册，使全公司的每一个员工对公司的质量管理体系的质量方针、质量目标、总体要求、过程控制的方法及过程之间的关系和相互作用都有一个清楚的认识，员工上岗前必须经过一定课时的培训，让员工树立起质量意识和精品意识。

其次，对各职能相关部门的特定活动，严格按相关程序文件的要求执行。从原材料采购、生产制造、检测合格产品最终入库至售后服务，整个过程始终都突出了 ISO9001 质量管理体系的原则要求。

通过 ISO9001 质量管理体系在公司的持续有效运行，使公司形成了“人人重视质量，事事按程序办理”的良性运行机制，将公司的产品质量和整体管理水平提升到了一个新的高度。

2、质量控制流程

根据质量方针，围绕质量体系，公司建立了质量检验工作流程，确定了各部门在各项质量工作中如何操作，达到什么程度及其接口的衔接等实际操作事项，使公司的各项工作有秩序地进行。



公司整体质量控制流程简要概括如下：

（1）采购

公司质管部负责原材料供应商认证及对合格供应商评价。采购部根据质管部提供的合格供应商名单进行采购，向供货方索取每批进货原材料的质保书，以保证符合公司采购要求。属进货验证原材料，物流中心按《原材料进货检验规程》、《电线电缆原材料采购规范》要求内容对原材料进行检验。属进货抽样检验原材料，由公司检验部负责检验。根据检验部委托，技术中心实验室依据原材料采购规范或其它技术标准进行检验。对于检验合格产品，物流中心方可办理原材料入库手续。

通过以上控制流程，公司确保原材料在通过严格考评的、合格的供方采购，进厂材料严格地按照进货检验制度执行。不合格的材料除拒收外，及时要求分供方限期改进，到期不能改进，撤销其供方资格。对供方定期进行质量分析和跟踪调查，发现问题及时通知其整改。

（2）生产

公司各个部门在生产过程中各司其职，密切配合：销售部负责调配生产计划；各分厂按计划进度、工艺文件、操作规程组织生产，确保产品交货期；设备部配备有效的生产资源、负责组织专用设备、特殊工装模具的设计，对现有设备、工艺装备的改造以保障生产设备对工艺要求的符合性；技术中心负责设计合理的工艺技术文件，解决生产过程中的技术问题，监督检查工艺纪律执行情况；检验部监督生产计划的实施和产品生产质量，委托实验室对半成品、产成品抽样检验，监督生产过程。

公司生产过程严格质量控制，操作工人严格按标准、工艺规范操作，采用自检、互检、抽检的检验制度，层层把关，不合格的材料不使用、不合格的半成品不转移、不合格的成品不出厂。生产过程发现不合格情况，及时组织有关部门分析原因，并责任部门及时采取整改措施。

（3）质检

公司建立了完善的检测手段和质量管理体系，投资建立了具有先进的生产设备和一流的监测手段来保证产品的质量的实验室，具备原材料检验、抽样检验和型式试验及出厂检验的能力，从事检验的人员均经过国家检测中心的培训，持证上岗。公司通过对质量体系不断地进行完善和改进，使产品质量水平有了明显的

改观，产品多次经国家、省级抽样检测均达到了标准规定。

（4）售后服务

①公司在全国各地 30 多个省市设有办事处，为用户提供优质及时的服务。客户安装电缆过程中，公司根据客户需求指派有经验的工程师进行现场指导，以保证供货项目的性能和操作符合规定的技术要求。公司对客户的售后服务专业及时：对于咨询性服务需求，公司在 4 小时内给予用户答复；属于现场应急服务需求，公司承诺山东省范围内不超过 12 小时、山东省外不超过 24 小时指派售后服务人员到达客户现场。售后产品在质保期内如有质量问题，公司实行“包修”、“包换”、“包退”的三包服务。

②根据用户要求，公司及时提供与产品相关的设计、制造、监造、检验、安装、调试，运行和维修等方面的技术咨询、安装指导和业务培训等服务。

③公司设产品质量和售后服务投诉专线电话，答复客户投诉需求，解决客户问题，提高满意度。

ISO9001、ISO14001 和 OHSAS18001 这三个体系的建立及公司质量检验工作流程的有效运行构建了原材料进厂、中间过程检验、成品出厂、售后服务等均得到严格控制的质量保证管理体系，从而保证产品质量，为顾客提供满意的产品。

公司持续进行质量体系改进，使质量保证体系的运行水平不断提高，质量体系始终处于有效的受控状态下，产品质量位居中国电线电缆制造行业领先水平。

（三）产品质量纠纷

公司建立了较完善的质量控制体系，并严格执行质量控制流程，系列产品均符合国家及行业产品标准要求，近3年未发生重大质量纠纷。

青岛市质量技术监督局高新区（崂山）分局于 2010 年 7 月 22 日出具《确认函》，证明：“公司最近 3 年以来其产品符合有关产品质量和技术监督标准，不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。”

（四）公司获得的荣誉

由于稳定的性能和过硬的质量，公司 2006 年被中国质量认证中心授予“2006 年度卓越管理奖”，2008 年荣获“第二十九届奥运会电力安全保障贡献奖章”。“汉河”牌电线电缆系中国电力设备管理协会推荐品牌、2003 年被授予国家级“产品质量免检产品”，同年公司荣获“中国服务质量用户满意行业十



佳诚信单位”称号。公司的交联电缆产品于 2004 年被授予“中国名牌产品”荣誉。公司的“汉河”商标于 2010 年被国家工商总局商标局授予“中国驰名商标”的荣誉。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 发行人不存在同业竞争情况

1、发行人与控股股东及实际控制人不存在同业竞争

发行人的经营范围为电线、电缆、光缆、电子通信电缆及相关材料的制造，配电类空气加强绝缘型母线槽制造，电工器材、五金工具、输配电及控制设备，油漆、涂料、水暖器材、液压件销售；经营本企业进出口业务和企业所需机器设备及配件；原材料的进出口业务，但国内限定经营禁止进出口商品除外；经营本企业进料和“三来一补”业务。发行人目前主要从事的业务为电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务。

发行人的控股股东为汉河集团。汉河集团的经营范围为自有资产对外投资管理经营；批发零售：国内商业（国家禁止商品除外）。发行人的控股股东与发行人不存在同业竞争。

汉河集团的控股股东为汉河投资。汉河投资的经营范围为自有资产对外投资。汉河投资与发行人不存在同业竞争。

发行人的实际控制人为张思夏先生。张思夏先生与发行人不存在同业竞争。

2、发行人与控股股东、实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争

(1) 发行人的控股股东汉河集团除控制本公司外，还控制了其他7家公司。

汉河集团控制的公司及其经营范围如下：

序号	关联方名称	持股比例	经营范围
1	青岛汉河机械有限公司	100%	液压设备设计、制造、销售
2	青岛汉河电气工程有限公司	100%	线路架设工程及维修
3	青岛汉河房地产开发有限公司	100%	房地产开发、物业管理
4	青岛汉河热电有限公司	100%	供电、供热服务，生产、销售建筑材料
5	青岛汉河药业有限公司	100%	片剂、复合磷酸酯酶原料药制造
6	青岛汉河电力科技有限公司	70%	输配电设备、器材；送变电工程施工
7	青岛元顺物业有限公司	3 控股 52%	房屋租赁、开发；汽车配件及用品

汉河集团控制的其他单位与发行人不存在同业竞争。

(2) 汉河集团的控股股东汉河投资，除控制汉河集团外，无其他对外投资，不存在其控制的其他企业与发行人存在同业竞争的情形。

(3) 发行人的实际控制人张思夏先生除控制汉河投资、汉河集团和发行人

外,无其他控制的企业,不存在其控制的其他企业与发行人存在同业竞争的情形。

(二) 避免同业竞争的制度安排

1、控股股东关于避免同业竞争的承诺

发行人的控股股东汉河集团为避免未来与发行人产生同业竞争,已向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》,主要承诺内容如下:

“本公司及所控制的其他企业目前没有直接或间接地从事与汉缆股份主营业务存在竞争的业务活动。

本公司不会,而且会促使本公司所控制的其他企业不会直接或间接地参与、经营或从事与汉缆股份主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务。

凡本公司及所控制的其他企业有商业机会可参与、经营或从事任何可能与汉缆股份主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务,本公司应于发现该商业机会后立即以书面方式通知汉缆股份,并将上述商业机会无偿提供给汉缆股份。”

2、汉河投资关于避免同业竞争的承诺

汉河投资为避免未来与发行人产生同业竞争,已向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》,主要承诺内容如下:

“本公司及所控制的其他企业目前没有直接或间接地从事与汉缆股份主营业务存在竞争的业务活动。

本公司不会,而且会促使本公司所控制的其他企业不会直接或间接地参与、经营或从事与汉缆股份主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务。

凡本公司及所控制的其他企业有商业机会可参与、经营或从事任何可能与汉缆股份主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务,本公司应于发现该商业机会后立即以书面方式通知汉缆股份,并将上述商业机会无偿提供给汉缆股份。”

3、实际控制人关于避免同业竞争的承诺

发行人的实际控制人张思夏先生为避免未来与发行人产生同业竞争,已向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》,主要承诺内容如下:

“本人及所控制的其他企业目前并没有直接或间接地从事与汉缆股份主营业务存在竞争的业务活动。

本人不会,而且会促使本人所控制的其他企业不会直接或间接地参与、经营或从事与汉缆股份主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务。

凡本人及所控制的其他企业有商业机会可参与、经营或从事任何可能与汉缆股份主营业务或其计划开展的业务构成竞争的业务，本人应于发现该商业机会后立即以书面通知汉缆股份，并将上述商业机会无偿提供给汉缆股份。”

（三）发行人律师关于同业竞争的意见

发行人律师认为：“发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争”，“发行人的控股股东和实际控制人作出的避免同业竞争的承诺真实、合法，对其具有法律约束力”。

二、关联方、关联关系及关联交易情况

（一）关联方及关联关系

1、发行人的控股股东、实际控制人

关联方名称	与发行人的关系
张思夏	实际控制人
汉河投资	汉河集团的控股股东
汉河集团	控股股东

2、发行人的控股股东、实际控制人控股、参股的其他企业

报告期内，公司的控股股东汉河集团曾经控股、参股了 12 家企业：

序号	关联方名称	与发行人的关系关系
1	青岛汉缆线材有限公司 ¹	原由控股股东控制，持股 100%
2	青岛汉河机械有限公司	控股股东控制，持股 100%
3	青岛汉河电气工程有限公司	控股股东控制，持股 100%
4	青岛汉河房地产开发有限公司	控股股东控制，持股 100%
5	青岛汉河热电有限公司	控股股东控制，持股 100%
6	青岛汉河药业有限公司	控股股东控制，持股 100%
7	青岛汉河电力科技有限公司	控股股东控制，持股 70%
8	青岛汉缆集团建筑工程有限公司 ²	原由控股股东控制，持股 67%
9	青岛汉河动植物药业有限公司 ³	原由控股股东控制，持股 60%
10	青岛汉河工程爆破有限公司 ⁴	控股股东之原控股子公司控股，持股 90%
11	青岛汉河生物技术有限公司 ⁵	控股股东之原控股子公司控股，持股 60%
12	青岛元顺物业有限公司	控股股东之控股子公司控股，持股 52%

注：1、线材公司已于 2009 年 12 月注销；2、汉缆建筑已于 2010 年 1 月转让给无关联第三方；3、汉河动植物药业，原由汉河集团控股 60%，后于 2010 年 4 月转让给本公司董事长张思夏先生的女婿；4、汉河爆破已于 2010 年 1 月转让给无关联第三方；5 汉河生物技术为汉河动植物药业的子公司，汉河集团将汉河动植物药业的股权转让给本公司董事长张思夏先生的女婿后，该公司的控制权一并转移。

3、发行人的控股公司、参股公司

序号	关联方名称	与发行人的关系
1	青岛女岛海缆有限公司	控股子公司，持股 100%



2	青岛物资回收有限公司	控股子公司，持股 100%
3	青岛汉河电缆材料有限公司	控股子公司，持股 75%
4	青岛华电高压电气有限公司	控股子公司，持股 60%
5	北京英纳超导技术有限公司	控股子公司，持股 51%
6	长沙汉河创业电缆有限公司	参股子公司，直接持股 35%；控股子公司青岛物资回收有限公司持股 15%
7	青岛俊新置业有限公司 ¹	参股子公司，持股 20%
8	青岛电缆研究所	全资非企业法人单位

注：1、俊新置业已于 2010 年 3 月转让给无关联第三方。

4、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

参见“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员之一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”。

5、与发行人董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制的企业

青岛万山实业发展有限公司，本公司董事长张思夏先生妻子的弟弟控股 95% 的企业。

青岛汉河动植物药业有限公司，该公司原为本公司控股股东汉河集团控股 60% 的公司，2010 年 4 月，汉河集团将持有的该公司 60% 的股权转让给本公司董事长张思夏先生的女婿陈茂林，现该公司为陈茂林控股 60% 的企业。

青岛汉河生物技术有限公司，该公司的控股股东为汉河动植物药业，2010 年 4 月，汉河集团将持有的汉河动植物药业 60% 的股权转让给本公司董事长张思夏先生的女婿陈茂林，现该公司为陈茂林控制的企业。

6、发行人董事、监事、高级管理人员担任董事、高级管理人员的企业

青岛恒源电业物资有限公司，公司董事张文忠在该公司任董事长。

（二）最近三年及一期发生的关联交易

1、经常性的关联交易

（1）原材料采购

单位：元

关联方名称	采购内容	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
线材公司	原材料（铜杆、铝杆）		307,396,667.55	438,694,347.23	848,038,559.42
汉河热电	电、热	11,866,002.82	25,582,318.58	33,631,333.84	
汉河机械	铁轮维修	7,349,644.58	14,584,236.42	9,068,722.66	
汉河电气工程	铁轮维修				7,973,095.73
万山实业	加工劳务、辅助材料	9,920,123.06	28,863,313.08	23,755,281.13	20,572,844.90
长沙汉河	产品（导线、电缆）		2,136,808.46	136,318.25	1,265,085.67

关联方采购情况说明：

①向线材公司采购原材料（铜杆、铝杆）

线材公司原为汉河集团的全资子公司，从事铜杆、铝杆加工业务。

将电解铜加工成铜杆、电解铝加工成铝杆，是电线电缆用原材料的最初级加工阶段，生产工艺简单，所需生产设备也较简单，业务附加值低，国内从事铜杆、铝杆加工的企业很多，主要通过为大规模用铜企业规模化加工获得收益。

为更有效的利用公司有限资源，报告期内本公司的铜杆、铝杆主要采用外购方式获得，主要加工厂商包括山东金升有色集团有限公司、烟台佳恒铜业有限公司、山东鑫汇铜材有限公司、青岛创达电工材料有限公司、荏平信源铝业有限公司、线材公司等多家公司。

为减少原材料价格波动对公司业绩的影响，公司一般会要求线材公司按照公司的生产计划在期货市场锁定铜（铝）价格，公司根据已锁定的铜（铝）价格加上一定的加工费与线材公司结算；对于其他铜（铝）加工企业，公司一般是将自行在期货市场锁定价格后购入的铜（铝）委托其加工，支付加工费，或采用向其销售铜（铝）后再相应采购铜杆、铝杆的方式进行，结算价格为售出的铜（铝）价格加上一定的加工费。对于临时性的业务需要，公司会向线材公司或其他企业采购铜杆、铝杆，价格按当时的铜（铝）价格加上一定的加工费确定。报告期内，公司向线材公司和其他企业采购铜杆、铝杆的情况如下：

项 目	铜杆加工		铝杆加工		
	线材公司	其他公司	线材公司	其他公司	
2009 年度	采购成本（万元）	--	14,989.79	9,002.96	649.52
	采购量（吨）	--	4,168.81	7,821.50	558.56
	原材料成本（万元）	--	14,490.55	8,377.24	602.43
	加工费（万元）	--	499.24	625.72	47.09
	加工费单价（元/吨）	--	1,197.56	800.00	843.00
2008 年度	采购成本（万元）	26,248.24	59,834.50	11,769.62	1,298.98
	采购量（吨）	5,507.05	11,437.51	9,532.70	1,213.27
	原材料成本（万元）	25,587.39	58,376.14	11,017.49	1,195.12
	加工费（万元）	660.85	1,458.36	752.13	103.86
	加工费单价（元/吨）	1,200.00	1,275.07	789.00	856.00
2007 年度	采购成本（万元）	61,756.84	91,433.19	21,456.61	--
	采购量（吨）	11,851.77	16,623.80	10,925.09	--
	原材料成本（万元）	60,571.66	89,614.06	20,654.71	--
	加工费（万元）	1,185.18	1,819.13	801.90	--
	加工费单价（元/吨）	1,000.00	1,094.29	734.00	--

上述其他企业的加工费中包含其运送铜（铝）杆至公司的运费，山东省内的运输费用约为 60-100 元/吨，由于线材公司与本公司仅一路之隔，无需运输成本，

扣除运费影响后，公司与线材公司之间的关联交易价格公允。

由于线材公司是本公司控股股东汉河集团的全资子公司，为规范公司经营，减少关联交易规模，避免同业竞争嫌疑，同时为保证公司原材料供应，2008年4月之后，公司开始购置或改制铜（铝）杆加工设备，逐渐开始自行加工。2009年9月，为彻底避免与线材公司间的同业竞争，线材公司股东汉河集团决定将其注销，线材公司为本公司加工的铝杆（2009年后，公司已停止向线材公司采购铜杆），全部按原定价格销售给本公司，尚未加工的电解铝，按成本价销售给本公司。2009年12月7日，线材公司注销完毕。

②向汉河热电采购电、热

汉河热电为发电、供热企业。

2005年，因国家电力供应紧张，公司用电不能得到保障，发电设备的发电量在满足公司使用外还有剩余，可以向汉河社区提供电能。

因发电及供热业务不属于公司的核心业务，为便于公司管理，2007年末、2008年初，公司将发电及供热设备销售给汉河热电，由汉河热电向本公司、汉河集团下属子公司和汉河社区等提供电、热。公司按照青岛市物价局确定的供电、供热基准价格并参照市场价格浮动情况向其购电、购热，价格公允。

2010年5月，青岛市崂山区启动了崂山区沙子口集中供热工程（热网部分），将汉河热电纳入沙子口街道集中供热规划范畴，崂山区政府独资公司青岛高新技术产业开发区发展总公司下辖的青岛东亿实业总公司拟收购汉河热电，汉河集团、汉河热电与青岛东亿实业总公司三方已于2010年8月23日签署了《股权转让意向书》，收购完成后，汉河热电将成为崂山区政府控股公司的下属公司，公司与汉河热电间的交易公允性将得到保障。

③汉河电气工程、汉河机械向公司提供维修业务

汉河电气工程2007年主要经营钢构件生产业务。2008年后，汉河集团调整了汉河电气工程与汉河机械间的业务分工，铁轮生产业务转由汉河机械经营。汉河电气工程2008年以后主要经营电力线路架设和维修工程。

公司生产的电缆需要用轮轴作为包装物，即将电缆缠绕在轮轴上，成捆打包后便于运输。其中，中低压电缆使用木轮作为包装物，该包装物不再回收；高压、超高压电缆因重量较大需要用铁轮作为包装物，铁轮可以回收经维修后再使用。

汉河电气工程、汉河机械主要向公司提供铁轮维修服务，也销售部分铁轮。

铁轮维修和销售价格按照成本加 10% 确定，交易价格公允。

④向万山实业采购商品及接受加工业务

万山实业主营业务为塑料制品生产、铜带加工。

公司在生产中低压电缆过程中，需使用的无纺布、阻燃布等一些辅助材料，主要向万山实业采购，并委托万山实业加工铜带、PVC 绕包带。各年初，公司与万山实业经过平等协商，签订当年的采购框架协议，约定铜带、PVC 绕包带的加工费率和其他辅助材料的采购定价方式。报告期内，公司向万山实业进行的采购情况如下：

项 目		铜带加工 (0.07 ^x)	铜带加工 (0.1 ⁺)	无纺布	阻燃布	PVC 绕包带	半导电 阻水带
2010 年 1-6 月	采购成本(元)	23,270.00	1,402,157.28	446,249.34	645,223.50	302,334.45	175,884.90
	采购量(千克)	4,654.00	343,666.00	23,991.90	28,444.50	103,895.00	3,085.70
	采购(加工费) 单价(元/千克)	5.00	4.08	18.60	22.68	2.91	57.00
2009 年度	采购成本(元)	54,122.30	3,042,197.21	1,960,271.20	1,225,552.76	941,721.66	1,718,734.67
	采购量(千克)	10,824.46	760,549.30	105,390.92	53,054.23	323,615.69	28,645.58
	采购(加工费) 单价(元/千克)	5.00	4.00	18.60	23.10	2.91	60.00
2008 年度	采购成本(元)	181,926.00	2,994,156.28	1,723,325.39	2,602,561.45	941,103.43	1,040,444.04
	采购量(千克)	36,385.20	748,539.07	92,651.90	112,665.00	323,403.24	17,340.73
	采购(加工费) 单价(元/千克)	5.00	4.00	18.60	23.10	2.91	60.00
2007 年度	采购成本(元)	71,622.11	1,743,289.55	1,618,931.94	871,470.20	606,447.95	1,104,680.17
	采购量(千克)	14,324.42	435,822.39	87,039.35	37,725.98	208,401.36	18,411.34
	采购(加工费) 单价(元/千克)	5.00	4.00	18.60	23.10	2.91	60.00
项 目		半导电缓冲 阻水带	低烟无卤涂 胶阻燃布	石棉绳	小填充	小合股填充	其他
2010 年 1-6 月	采购成本(元)	3,698,182.80	105,914.50	572,182.00	234,520.00	2,160,479.79	153,724.50
	采购量(千克)	64,880.40	4,507.00	57,218.20	28,600.00	262,194.15	--
	采购(加工费) 单价(元/千克)	57.00	23.50	10.00	8.20	8.24	--
2009 年度	采购成本(元)	10,620,369.45	255,076.71	649,467.15	854,769.72	7,483,537.85	57,492.40
	采购量(千克)	177,006.16	10,854.33	64,946.72	101,758.30	880,416.22	--
	采购(加工费) 单价(元/千克)	60.00	23.50	10.00	8.40	8.50	--
2008 年度	采购成本(元)	5,732,047.74	6,264.61	464,812.94	936,089.29	6,200,574.43	31,608.64
	采购量(千克)	95,534.13	266.58	46,481.29	111,439.20	729,479.34	--
	采购(加工费) 单价(元/千克)	60.00	23.50	10.00	8.40	8.50	--
2007 年度	采购成本(元)	4,270,383.12	100,252.90	190,620.01	833,417.19	3,414,141.77	68,678.63
	采购量(千克)	71,173.05	4,280.65	19,062.00	99,216.33	401,663.74	--

采购(加工费) 单价(元/千克)	60.00	23.42	10.00	8.40	8.50	
---------------------	-------	-------	-------	------	------	--

注：此表中列示的铜带、PVC 绕包带单价为加工费；表中列示的各年度采购成本总额，为公司各年向万山实业采购总金额扣除各年向万山实业销售总金额的差额，公司各年销售给万山实业电解铜、PVC 材料等材料用于加工。

报告期内，万山实业收取的铜带、PVC 绕包带等加工费费率较为稳定；对于其他辅助材料，公司与万山实业按成本加成 10% 的价格结算，该溢价率水平符合市场中提供简单劳务加工企业的一般毛利水平，交易价格公允。

相对其他潜在供应商而言，万山实业提供的产品和服务的性价比较高。但为进一步减少和避免关联交易，公司正在积极开发其他供应商，拟通过增加给其他供应商的业务量，使其他供应商在保证产品和服务品质的基础上，给予公司更好的价格，争取未来三年内将对万山实业的采购减少至零。另一方面，随着万山实业业务规模的逐渐扩大，公司向其采购占其对外销售收入的比例逐年下降，2007、2008 年度占 80% 左右，2009 年度降低至 60% 以下，2010 年上半年降低至 40% 以下，公司逐渐将采购转向其他供应商，将不会对万山实业的经营造成影响。

⑤向长沙汉河采购导线、电缆等产品

长沙汉河为公司参股 50% 的联营企业，从事中低压电线电缆的生产和销售。

本公司因供货半径、临时库存不足等原因，向其进行少量的中低压塑力电缆的采购，因长沙汉河销售给本公司不需要额外支付销售费用，因此销售价格按市场价扣除一定的销售费用确定，交易价格公允。

(2) 原材料及产品销售

单位：元

关联方名称	销售内容	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
线材公司	原材料		57,839,718.66	76,817,114.93	37,845,065.52
万山实业	原材料			900,366.88	5,678,909.35
长沙汉河	产品	7,145,302.50	86,980,474.29	232,116,904.81	110,375,982.99
恒源电业物资	产品	24,041,447.58	33,107,784.37	20,190,498.72	96,257,041.06

①公司向线材公司销售原材料

如前所述，线材公司电解铜（铝）原材料不足时，为满足公司业务需要，公司会将自行购买的电解铜（铝）销售给线材公司。由于公司销售给线材公司原材料是为了满足公司自身业务需要的，线材公司加工完毕后会再将其销售回本公司，因此，公司按成本价格向线材公司销售原材料，价格公允。

②公司向万山实业销售原材料

2007 年度、2008 年度，公司委托万山实业加工铜带、PVC 绕包带。公司的



委托加工业务，除通过委托加工科目核算外，部分业务体现为公司向万山实业销售原材料，加工完毕后再相应购回。由于公司向万山实业销售的原材料最终由公司相应购回，因此按成本定价，价格公允。2009 年之后，公司委托万山实业进行的铜带、PVC 绕包带加工，全部通过委托加工科目核算，不再发生向万山实业的销售业务。

③公司向长沙汉河销售产品

长沙汉河为公司参股 50%的联营企业，其生产所需的交联线芯等半成品主要向公司采购，此外也进行小部分 110kV 高压电缆采购。由于地理位置原因，2009 年 7 月处置贵阳汉河前，主要由公司的子公司贵阳汉河向其供货。2009 年 7 月公司处置贵阳汉河后，由于运输费用等原因，公司向长沙汉河的销售量可能会减少。

因不需要花费额外的销售费用，公司向长沙汉河的销售价格按市场价扣除一定的销售费用确定，交易价格公允。

④公司向恒源电业物资销售产品

恒源电业物资的对外采购，最终系提供给青岛电业局的相关工程项目使用。其采购程序是，先通过青岛电业局进行公开招标，确定年度各系列电缆产品的供应商后，再由恒源电业物资向确定的供应商按中标价格进行采购。因此，报告期内，公司主要通过公开招标方式获得恒源电业物资的订单，交易价格公允。

(3) 关键管理人员薪酬

2010 年 1-6 月，公司共有关键管理人员 26 人，在本公司领取薪酬 18 人，薪酬总额 61.98 万元；2009 年度公司共有关键管理人员 26 人，在本公司领取薪酬 18 人，薪酬总额 205.28 万元；2008 年度公司共有关键管理人员 23 人，在本公司领取薪酬 18 人，薪酬总额 230.64 万元。2007 年度公司共有关键管理人员 20 人，在本公司领取薪酬 17 人，全年薪酬总额 203.58 万元。

2、偶发性关联交易

(1) 采购业务

单位：元

关联方名称	采购内容	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
汉河电气工程	基建		3,803,930.30		
线材公司	机器设备		2,292,992.52		

2009 年，发行人因厂房维修改造，接受汉河电气工程提供的维修服务，比

照市场价格进行定价。

2009年9月，为避免与公司间的关联交易，线材公司进入注销程序。公司购买了线材公司的铜杆、铝杆加工专用设备，线材公司剩余的其他通用设备，处置给汉河机械作其他用途。至此，公司不再与线材公司及汉河集团控制的其他任何公司发生采购或委托加工铜杆、铝杆业务。2009年12月7日，线材公司注销完毕。

(2) 销售业务

单位：元

关联方名称	销售内容	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
汉河电气工程	五金配件	1,131,938.80	112,537.00	1,195,819.98	254,087.32
汉河动植物药业	五金配件	525.64	7,063.13	30,150.36	86,197.30
汉河热电	热电设备、五金配件	9,693.35	171,271.42	2,410,417.12	49,783,315.38
汉河生物技术	五金配件			765.77	
汉缆建筑	五金配件		147,394.46	6,960.00	
汉河机械	五金配件	9,089.68	3,940.49	22,053.83	
元顺物业	产品	2,641,040.04			

2007年末、2008年初公司将持有的热电设备及发电相关物资转让给汉河热电，交易价格是按资产的原账面净值转让，不存在显失公允情形。

2010年1-6月，元顺物业因自身经营需要向公司采购电缆产品，比照市场价格进行定价。

除此之外，发行人与关联企业间发生的其他偶发性销售业务，系各关联企业在偶尔需要时从发行人五金仓库购买的少量五金零配件，发行人按成本价与各关联企业结算，不存在显失公允情形。

(3) 出让、受让股权

2007年12月，发行人以原出资价格2,000万元自汉河集团受让贵阳汉河电缆有限公司66.67%的股权。公司受让股权时，贵阳汉河的净资产为2,744万元；发行人以原出资价格52.77万元自汉缆建筑受让汉河电缆材料75%的股权。公司受让股权时，汉河电缆材料的净资产为404万元。

2008年5月，发行人将持有的汉河液压件62%股权转让给汉河投资，转让价格以青岛希尔博资产评估有限公司评估确认的青岛汉河液压件2007年12月31日评估值63.33万元为依据，作价39.26万元。

2008年11月，发行人分别以原出资价格270万元、30万元自汉河集团、青岛汉河电气工程有限公司受让青岛汉河物资回收有限公司90%、10%股权。公司受让

股权时，物资回收公司的净资产为304万元。

公司与关联方之间的股权转让，都是按照原出资价格或评估价格进行，不存在显失公允情形。

(4) 接受关联方担保

报告期内，公司接受关联方担保情况如下：

担保期间	担保提供方	担保方式	担保金额	债权人
2006.03.30-2007.09.30	汉河集团、线材公司	连带责任保证	最高债权额16500万元	交通银行青岛四方支行
2007.04.09-2008.04.09	汉河集团、线材公司	连带责任保证	最高债权额22000万元	交通银行青岛四方支行
2008.05.28-2009.05.28	汉河集团、线材公司	连带责任保证	最高债权额22000万元	交通银行青岛四方支行
2008.12.22-2009.12.22	汉河集团、线材公司	连带责任保证	最高债权额为28000万元(商业票据贴现业务)	建设银行青岛沙子口支行
2009.07.24-2010.07.24	汉河集团、线材公司	连带责任保证	最高债权额22000万元	交通银行青岛四方支行

注：2009年12月线材公司注销后，不再承担相关合同中的担保责任。

2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司因上述担保从银行获得的短期借款分别为5,000万元、6,000万元和4,000万元和5,000万元。上述借款公司均按期归还，报告期内，未导致保证人承担担保责任的情形。

(5) 与汉河集团及其控制的其他企业间的资金往来

除上述关联交易外，2007年至2009年，公司与汉河集团及其控制的其他企业还存在一定的非经营性资金往来。

2007年至2009年，发行人与汉河集团之间涉及现金流动的非经营性资金往来发生额如下：

单位：元

	2009年度		2008年度		2007年度	
	现金流出	现金流入	现金流出	现金流入	现金流出	现金流入
一月	1,008,000.00	8,582,068.00	18,970,000.00	800,000.00	-	1,800,000.00
二月	6,300,000.00	6,500,000.00	-	-	950,000.00	-
三月	-	10,000,000.00	-	-	130,000.00	1,000,000.00
四月	-	12,000,000.00	-	-	-	3,600,000.00
五月	-	7,600,000.00	4,200,000.00	15,500,000.00	5,000,000.00	14,000,000.00
六月	850,000.00	5,000,000.00	2,600,000.00	-	-	2,000,000.00
七月	-	6,000,000.00	9,400,000.00	-	-	-
八月	-	-	2,500,000.00	-	100,000.00	21,886,000.00
九月	21,192,307.17	129,304,431.08	12,350,000.00	-	-	-
十月	-	-	3,180,000.00	-	-	500,000.00



十一月	118,862,739.95	-	1,200,000.00	3,800,000.00	40,250,000.00	-
十二月	-	-	54,620,000.00	-	67,390,000.00	61,214,000.00
合计净流入	36,773,451.96		-88,920,000.00		-7,820,000.00	

2007年至2009年，发行人与汉河集团控制的其他企业之间的涉及现金流动的非经营性资金往来发生额如下：

单位：元

	2009年度		2008年度		2007年	
	现金流出	现金流入	现金流出	现金流入	现金流出	现金流入
汉河电气工程	-	-	1,000,000.00	1,000,000.00	300,000.00	300,000.00
汉河房地产	-	9,900,000.00	9,900,000.00	-	-	-
汉缆建筑	-	1,448,025.21	11,500,000.00	11,500,000.00	350,000.00	350,000.00
汉河热电	-	-	-	-	-	-
汉河动植物药业	-	-	-	-	-	-
汉河投资	-	6,570,000.00	9,892,600	9,892,600	11,700,000	11,700,000

2008年底，尽管汉河集团及其控制的其他公司是独立的法律主体，但由于其受同一控制人控制，发行人并未对相关公司的法律主体进行严格区分，存在归还占用资金时串户的情形；2009年初，发行人与相关关联公司清理了非经营性债权债务关系，相关非经营性应收应付款均调整到发行人对汉河集团的其他应付款。

2008年底，发行人与关联公司之间经营业务发生的相关经营性收付款有串户到其他应收款或其他应付款核算，由于难以明确区分各期末其他应收应付款余额是否属于经营性资金收付，发行人将其他应收应付款余额均作为非经营性资金往来余额列示。

报告期各期末，公司与汉河集团及其控制其他企业的债权债务余额如下：

单位：元

款项性质	关联方名称	2010年6月末	2009年末	2008年末	2007年末
预付账款	汉河机械	5,907,185.25	3,630,302.09		
应收账款	汉河电气工程				3,463,870.09
	元顺物业	214,403.00			
经营性应收合计		6,121,588.25	3,630,302.09	0.00	3,463,870.09
其他应收款	汉河集团			16,601,774.07	16,272,207.37
	汉河电气工程			6,198,774.01	4,367,757.27
	汉河房地产			6,000,000.00	
	汉缆建筑			1,456,168.41	
	汉河热电			121,451.84	
	汉河动植物药业			14,188.19	
非经营性应收合计		0.00	0.00	30,392,356.52	20,639,964.64
应收款项合计		6,121,588.25	3,630,302.09	30,392,356.52	24,103,834.73



预收账款	元顺物业		251,571.15		
	汉河电气工程	895,122.78			
应付账款	线材公司			245,284,684.26	220,787,261.22
	汉河热电	8,812,888.21	14,236,771.15		
	汉河机械	1,430,852.50			
	汉河电气工程	6,307,300.99	6,307,300.99	2,307,103.95	2,092,405.21
经营性应付合计		17,446,164.48	20,795,643.29	247,591,788.21	222,879,666.43
其他应付款	汉河房地产				
	汉河集团			62,730,084.89	65,952,295.18
	汉河投资			4,807,400.00	11,700,000.00
	汉河热电			10,372,673.89	
	汉缆建筑			26,465,137.14	26,465,137.14
非经营性应付合计		0.00	0.00	104,375,295.92	104,117,432.32
应付款项合计		17,446,164.48	20,795,643.29	351,967,084.13	326,997,098.75
经营性（应付-应收）差额		11,324,576.23	17,165,341.20	247,591,788.21	219,415,796.34
非经营性（应付-应收）差额		0.00	0.00	73,982,939.40	83,477,467.68
（应付-应收）差额		11,324,576.23	17,165,341.20	321,574,727.61	302,893,264.02
应付汉河集团股利		0.00	0.00	23,821,137.01	167,452,718.00
公司应付总额		11,324,576.23	17,165,341.20	345,395,864.62	470,345,982.02

整体而言，公司 2007 年至 2009 年占用了关联方较大数额的资金，其中主要是占用了汉河集团和线材公司的资金。

2009 年，公司对与各关联方的非经营性资金往来进行了清理，截至 2009 年 12 月 31 日，公司与各关联方的非经营性资金往来已结清。

为避免与本公司间的关联交易，2009 年 9 月，线材公司股东汉河集团决定将其注销，2009 年 12 月 7 日，线材公司已注销。为配合线材公司的注销工作，汉河集团于 2009 年 9 月 29 日将同等数额的本公司应付线材公司的未到期账款 129,304,431.08 元提供给本公司，本公司全部支付给线材公司。本公司与汉河集团约定，将在上述应付账款原到期日向汉河集团归还。截至 2009 年 9 月 30 日，本公司应付汉河集团款项余额为 124,936,333.20 元。2009 年 11 月 23 日，本公司已向汉河集团付清了上述款项。

2009 年 11 月 23 日，本公司和汉河集团分别出具承诺，今后本公司及本公司控制的企业与汉河集团及其控制的企业间，除无法避免的关联交易外，将不再发生非经营性的资金往来，本公司及本公司控制的企业生产经营需要的资金，由本公司及本公司控制的企业利用自有资金或通过银行贷款等方式自筹解决。

2010 年 1-6 月，公司与汉河集团及其控制的其他企业不存在非经营性资金往来。

3、向关联方采购额占各关联方对外销售额的比重

报告期公司向关联方采购及占各关联方销售比重如下：

单位：万元

	2010年1-6月			2009年度			2008年度			2007年度		
	向关联方采购	关联方对外销售	比例	向关联方采购	关联方对外销售	比例	向关联方采购	关联方对外销售	比例	向关联方采购	关联方对外销售	比例
线材公司	—	—	—	30,968.97	35,989.30	86.05%	43,869.43	50,755.04	86.43%	84,803.86	94,226.51	90.00%
汉河热电	1186.60	1,736.27	68.34%	2,558.23	3,868.00	66.14%	3,363.13	3,976.00	84.59%	—	—	—
汉河机械	734.96	1,932.83	38.03%	1,458.42	4,010.98	36.36%	906.87	2,398.18	37.81%	—	—	—
汉河电气工程	—	—	—	380.39	2,325.40	16.36%	—	—	—	797.31	4,211.00	18.93%
万山实业	992.01	2481.87	39.97%	2,886.33	4,812.00	59.98%	2,375.53	2,950.00	80.53%	2,057.28	2,650.20	77.63%
长沙汉河	—	—	—	213.68	24,606.09	0.87%	13.63	33,741.50	0.04%	126.51	21,032.00	0.60%

(三)近三年及一期关联交易对财务状况和发行人经营成果的影响

公司具有独立的生产、供应和销售系统，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，公司的业务、财务均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。报告期内，关联交易对公司财务状况及经营成果的影响较小。

1、向关联企业采购对公司财务状况、经营成果及独立性的影响

报告期内，公司向各关联方进行的采购总额对公司的影响情况如下：

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
向关联方采购占对外采购总额的比例	2.22%	13.54%	23.18%	33.58%
向线材公司采购占关联方采购的比例	—	80.51%	86.82%	96.60%
向线材公司采购占对外采购总额的比例	—	10.90%	20.13%	32.44%
向线材公司支付的加工费	—	625.72万元	1,412.98万元	1,987.08万元
向线材公司支付的加工费占向线材公司采购总额的比例	—	2.02%	3.22%	2.34%

报告期内，公司向线材公司采购额较大，是由于铜、铝等金属原材料本身的价格较高所致，线材公司进行的铜杆、铝杆加工，为原材料的简单加工，扣除铜、铝等金属的价格后，公司各年向线材公司进行的采购金额不大。

报告期内，公司向关联方采购的交易价格公允，并未额外增加或减少公司生产经营成本，不存在损害公司利益的情形，对发行人的财务状况和经营成果的影响

响较小。

报告期内，公司部分原材料向关联企业采购，但关联方采购比例不大，且该部分原材料在公开市场货源充足，不存在对关联企业的依赖；公司接受的关联企业加工劳务，属于简单的原材料初级加工，工艺简单且公开市场供应充足，不存在对关联企业的依赖；公司有能力和独立面向市场采购原材料。

2、向关联企业销售对公司财务状况、经营成果及独立性的影响

公司对关联企业的销售，包括产品销售和委托加工性质的原材料销售。2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月，公司向各关联方进行的销售总额分别占其各期对外销售总额的11.64%、10.59%、6.28%和2.44%，公司各年向关联方进行销售的金额不大。

报告期内，公司向关联方销售的交易价格公允，未因向关联方进行销售额外增加公司的营业利润，不存在损害公司利益的情形，对发行人的财务状况和经营成果影响较小。

公司对关联企业的产品销售金额较小且均为正常的经营销售，发行人具有独立面对市场的能力，不存在对关联企业的依赖。

公司接受关联企业委托加工业务，今后将严格通过委托加工科目处理，不再进行委托加工性质的原材料销售。

3、与关联方之间其他关联交易对公司财务状况、经营成果及独立性的影响

报告期内，公司自各关联方进行了四次股权转让与受让，转让与受让价格不存在显失公允情形，不存在损害公司利益的情形，由于标的额较小，对公司的财务状况和经营成果影响较小。公司与关联方之间的股权转让交易，减少了公司与控股股东及其控股子公司之间的同业竞争，有利于增强公司独立性。

报告期内，公司占用了汉河集团及其控制的其他企业的资金。经过用各月末的应收、应付数据修正后，报告期内，公司占用关联方资金节省的利息费用情况如下：

	2009年度	2008年度	2007年度
节省的利息费用(万元)	840.48	1,581.00	1,491.36
扣除所得税后 对公司净利润的影响(万元)	714.41	1,343.85	999.21
该影响占公司净利润的比例	1.52%	5.81%	8.10%

注：应付总额=公司应付汉河投资、汉河集团及其控制的其他企业的应付账款、其他应付款、预收账款-公司应收汉河投资、汉河集团及其控制的其他企业的应收账款、其他应收款、预付账款+公司应付汉河集团的股利

公司各年占用关联方资金，主要出于节省财务费用的考虑，据上述测算，各年节省的财务费用占公司净利润的比例不大，对公司的经营业绩无重大影响。为更公允的反应公司的经营业绩，上述因占用关联方资金所节省的财务费用，公司作为非经常性损益予以披露。

公司具有良好的盈利能力，信用水平和偿债能力较高，可以方便地从银行获得贷款，不存在对控股股东及其子公司的资金依赖；公司占用关联方资金节省的财务费用占公司净利润的比例较低，公司利润不存在对关联方资金依赖的情形。

2009年，公司对与各关联方的非经营性资金往来进行了清理，2009年9月30日，除汉河集团外，公司与其他关联方的非经营性资金往来已结清。2009年11月23日，公司为配合线材厂注销而应付汉河集团的款项124,936,333.20元也已归还，此后，本公司及所控制的企业与汉河集团及其控制的企业间，未再发生非经营性的资金往来，目前，本公司及所控制的企业与汉河集团及其控制的企业间的应收应付款项均为正常经营过程产生的账款。

（四）发行人关于关联交易决策权力和程序的相关规定

发行人在章程及其他内部规定中明确了关联交易决策的权力与程序，《公司章程》规定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易决策制度》中对关联交易决策的权力与程序作了更加详尽的规定，以达到保护发行人及发行人股东的利益不因关联交易而受到损害的目的。

（五）发行人最近三年及一期关联交易履行决策程序的情况

发行人2007年度股东大会已按照《公司法》和《公司章程》的有关规定对发行人《关联交易决策制度》通过之前发生的重大关联交易事项进行了确认并对2008年度预计将发生的关联交易预算进行了审核；2008年度股东大会对2009年度预计将发生的关联交易预算进行了审核。2009年度股东大会对2010年度预计将发生的关联交易预算进行了审核。发行人最近三年及一期发生的关联交易均按《公司章程》及其他内部相关规定，履行了相应程序。

公司独立董事认为：“公司与关联方之间的非经营性资金往来已全部清理完毕，线材公司已办理完毕注销手续，今后公司不可能再与之发生关联交易。截至本意见签署日，公司与关联方之间未发生与正常生产经营无关的资金往来行为，

也不存在公司为关联方代垫款、代偿债务等方式占用公司资金的情形。

公司与关联方之间发生的其他关联交易，自公司《公司章程》、《关联交易决策制度》通过并实行以来，均符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《章程》、《关联交易决策制度》的规定，体现了公开、公平、公正的原则。公司的关联股东或关联董事回避表决，股东大会和董事会审议和表决关联交易议案的程序合法有效。除公司占用关联方资金之外，公司报告期内的关联交易均为正常的交易行为，交易价格公平、合理，不存在显失公平的关联交易，不存在损害公司和中小股东利益的情形。

在公司《公司章程》、《关联交易决策制度》通过以前，虽然公司的《章程》未规定关联交易应当履行的批准程序，但关联交易均为正常的交易行为，交易价格公平、合理，不存在显失公平的关联交易，不存在损害公司和中小股东利益的情形。公司 2007 年度股东大会也确认了相关制度通过以前的重大关联交易事项内容及价格公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况”。

（六）公司减少关联交易采取的措施

公司为减少关联交易，采取了如下措施：

2009 年度，清理了与各关联方之间的非经营性资金往来，并且公司与控股股东汉河集团、汉河投资分别出具了《关于不再发生关联方资金往来的承诺函》，承诺“不再发生关联方资金往来情形，汉缆股份生产经营需要的资金，由公司利用自有资金或通过银行贷款等方式自筹解决”；

2009 年 12 月 7 日，线材公司已经注销，杜绝了公司与其发生铜杆、铝杆销售交易；

公司建立了《关联交易管理制度》并遵照实施，在年度股东大会上就全年预计发生的不可避免的经常性关联交易的交易量、定价原则、预计交易金额进行了表决，偶发性关联交易严格遵循《关联交易管理制度》规定的程序进行。

公司将尽量减少关联交易的发生。对于不可避免的关联交易，公司将按有关法律法规及《公司章程》、《关联交易决策制度》和《独立董事工作制度》等规定，认真履行关联交易决策程序，确保关联交易规范进行。

（七）保荐机构和律师的意见

保荐机构认为：“发行人最近三年发生的关联交易均按《公司章程》及其他

内部相关规定，履行了相应程序。

发行人控股股东已经注销青岛汉缆线材有限公司，彻底杜绝了控股股东及其控制的公司与发行人之间的铜杆、铝杆销售交易。发行人已经清理完毕与关联方之间的资金往来，发行人及其控股股东承诺，不再发生关联方资金往来情形，发行人生产经营需要的资金，由发行人利用自有资金或通过银行贷款等方式自筹解决。发行人与控股股东及其控制的公司之间存在较大关联交易和资金往来等问题得到了规范处理，不构成本次发行的障碍。

报告期内，发行人占用关联方资金对发行人的经营业绩无重大影响；发行人与关联方之间的其他关联交易的内容及价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况；发行人与关联方之间的关联交易不影响发行人的独立性，不构成本次发行的障碍。”

发行人律师认为：“发行人占用关联方资金对发行人的经营业绩无重大影响，发行人不存在对控股股东及其子公司的资金依赖，发行人占用关联方的资金已清理完毕，发行人与控股股东出具的避免非经营性资金往来的承诺合法有效，报告期内发行人占用关联方资金的行为不会对发行人本次发行上市构成障碍。

除发行人占用关联方资金以外，发行人报告期内发生的关联交易的内容及价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情况，不会影响发行人本次发行上市。

发行人已采取必要措施对其他股东的利益进行保护；除发行人占用关联方资金以外，发行人报告期内的关联交易的内容及价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。发行人已在其章程及有关议事规则、制度中明确规定了关联交易公允决策程序。”

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情况

(一) 董事会成员及提名

发行人董事会由 9 名成员组成，其中 3 名为独立董事。各董事简历如下：

1、**张思夏 董事长**，男，1953 年 8 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，高级经济师，毕业于青岛大学企业管理专业。张思夏先生是青岛市民营企业协会副会长、山东省第九、十、十一届人大代表，曾获青岛市“九五”工业发展先进工作者、全国优秀乡镇企业家、青岛市专业技术拔尖人才、山东省省劳模等荣誉称号。张思夏先生曾任青岛市汉河村支部副书记兼大队长，电缆厂厂长兼青岛市汉河村支部书记，1997 年至今担任汉河集团和本公司董事长。 提名人：汉河集团。

2、**陈沛云 副董事长**，男，1956 年 6 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，高级工程师，毕业于哈尔滨电工学院电线电缆专业。陈沛云先生是全国机械工业劳动模范。陈沛云先生自 1993 年开始一直担任本公司及前身的总工程师，2007 年 12 月至今担任本公司副董事长、总工程师、公司党支部书记。提名人：汉河集团。

3、**张文忠 董事**，男，1956 年 9 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，政工师，毕业于山东干部函授大学经济管理专业。张文忠先生曾任青岛电业局修试车间高压试验员、宣传处干事、用电管理处计量室计量员、办公室副主任、办公室主任，恒源电力副总经理、常务副总经理，2000 年至今担任本公司董事。提名人：恒源电力。

4、**张承勤 董事**，男，1968 年 2 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，经济师，毕业于哈尔滨电工学院电线电缆专业。张承勤先生曾任电缆厂办公室主任、生产厂长，本公司副总经理，汉河集团总经理，1997 年至今担任本公司董事。提名人：汉河集团。

5、**张立明 董事**，男，1973 年 2 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，毕业于曲阜师范学院经济管理专业。张立明先生曾任电缆厂计划员，本公司计划员、副总经理，2008 年至今任公司董事。提名人：汉河集团。

6、**张学欣 董事**，男，1958年11月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，经济师，毕业于青岛电大企业管理专业毕业。张学欣先生曾任电缆厂供销科长、副厂长，本公司副总经理，2001年至今任汉河电气工程董事长。提名人：发行人董事会。

7、**王圣诵 独立董事**，男，1955年10月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，博士、教授，现任青岛大学党委委员、法学院院长。王圣诵先生是青岛市人民政府法律咨询委员、青岛仲裁委员会委员委员、仲裁员、中国法理学会理事、中国国际关系学会理事、青岛市行为法学会会长。王圣诵先生曾荣获2000年和2003年“青岛十佳仲裁员”、2004年“全国优秀仲裁员”等荣誉。提名人：发行人董事会。

8、**李毓柏 独立董事**，男，1936年6月25日出生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，山东大学电力网及电力系统专业毕业，本科学历。李毓柏先生曾任青岛市电业局局长、党委书记，享受国务院特别津贴。李毓柏提名人：发行人董事会。

9、**樊培银 独立董事**，男，1965年10月出生，中国国籍，无境外居留权，副教授，博士研究生。樊培银先生现任中国海洋大学会计系副主任。提名人：发行人董事会。

（二）监事会成员及提名

发行人监事会由3名成员组成，其中1名为职工代表监事。各监事简历如下：

1、**张论业 监事会主席**，男，1963年7月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，会计师。张论业先生曾任青岛市崂山疏水阀厂统计员，青岛崂山汉河附件厂会计，电缆厂会计，本公司成本管理员。2000年至今为本公司监事。提名人：职工代表大会。

2、**扈学义 监事**，男，1956年10月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，工程师，毕业于山东电力学院热动专业。扈学义先生曾任山东电力二公司安装技术员、经理，山东拓能集团副总经理、书记，山东电建董事。2000年至今担任本公司监事。提名人：山东电建。

3、**张作江 监事**，男，1952年10月生，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事，中共党员，经济师，毕业于青岛大学经济管理专业。张作江先生曾任汉

河电缆附件厂厂长，本公司董事、副总经理、办公室主任，汉河药业副董事长、总经理；汉河集团党委副书记、监事会主席、集团老年协会会长。2009 年至今任本公司监事。提名人：汉河集团。

（三）高级管理人员

发行人《公司章程》规定，公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书为发行人高级管理人员。发行人现任高级管理人员 9 名，各高级管理人员简历如下：

1、**张华凯 总经理**，男，1965 年 2 月生，中国国籍，无境外居留权，高级工程师，毕业于青岛海洋大学企业管理研究生班。张华凯先生是青岛市企业信用协会常务理事、崂山区人大代表、崂山区专业技术拔尖人才、青岛市首届百名优秀引进人才、青岛市优秀企业家、山东省劳动模范等。曾任青岛电力电线电缆厂技术部长，本公司销售经理。2000 年至今担任本公司总经理。

2、**张林军 副总经理**，男，1970 年 3 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，毕业于陕西工商学院商业经济专业。曾任青岛黄海海藻工业集团公司营销计划员，本公司市场开发部经理。2001 年至今担任本公司副总经理。

3、**徐洪威 副总经理**，男，1965 年 7 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，高级工程师，哈尔滨工业大学电工材料与绝缘技术专业硕士、工商管理专业硕士。曾任哈尔滨电缆厂一分厂工程师、副厂长，哈尔滨电缆厂副厂长兼总工程师。2003 年至今担任本公司副总经理。

4、**张立刚 副总经理**，男，1975 年 6 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，毕业于东北财经大学工商企业管理专业。青岛市崂山区十佳青年。曾任青岛电力电线电缆厂销售计划员，大连汉河电缆有限公司经理。2003 年至今担任本公司副总经理。

5、**任德鹏 副总经理**，男，1973 年 9 月生，中国国籍，无境外居留权，助理工程师，毕业于青岛海洋大学工业自动化专业。曾任青岛塑料模具实业公司质量主管。2002 年至今担任本公司副总经理。

6、**张思华 副总经理**，男，1957 年 5 月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，毕业于青岛大学经济管理专业。曾任青岛电力电线电缆厂车间主任，青岛电力电线电缆厂青岛办事处经理，本公司销售副总经理、总经理助理；2004

年至今担任汉河集团监事。2008年4月至今担任本公司副总经理。

7、张创业 副总经理，男，1972年10月生，中国国籍，无境外居留权，西南科技大学工商管理专业毕业，质量工程师。曾任检验员、计量员，检验部部长，经理助理。2009年至今担任本公司副总经理。

8、曲庶 财务总监，男，1977年7月生，中国国籍，无境外居留权，青岛科技大学财务会计专业专科毕业。曲庶先生1998年进入本公司工作，曾任本公司财务部成本组组长、成本中心主任、财务部部长。2008年至今担任本公司财务总监。

9、王正庄 董事会秘书，男，1969年2月生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，高级咨询师，毕业于山东工业大学应用数学专业。王正庄先生是青岛市档案管理先进分子、青岛市工会工作先进分子等。曾任青岛电力电线电缆厂电气维护助理工程师，青岛电力电线电缆厂办公室文秘，担任本公司办公室副主任。2008年至今担任本公司董事会秘书。

（四）核心技术人员

发行人核心技术人员简历如下：

1、陈沛云 总工程师，简历详见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员情况之（一）董事会成员及提名”。陈沛云先生是全国电线电缆标准化技术委员会（SAC/TC213）委员；中国电介质物理学会会员；CIGRE（国际大电网）中国委员会委员；他从事电线电缆专业27年来，主持开发的承荷探测电缆、海底电缆、35kV乙丙橡胶电缆、220-550kV交联电缆等都已列入国家级重点项目计划，并已广泛应用。陈先生主持、参与研发的特种导线、PVC绝缘电力电缆、控制电缆、潜油泵电力电缆、潜油泵引接电缆、油泵用扁平电缆、橡皮绝缘电梯电缆、绝缘架空线、阻燃电缆、采油加热电缆等十几个产品分别多次荣获省市的一、二、三等奖，主导研发了“一种高导电超耐热铝合金导线的制造方法及其产品”、“护套包覆有塑料导电层的电力电缆”、“光电复合型海底电缆”、“带内置测温光缆的高压电力电缆”等20余项荣获国家专利的产品。

2、张承官 副总工程师，男，1965年2月生，大专学历，毕业于哈尔滨电工学院。张承官先生1987年进入青岛电力电线电缆厂工作，1997年至今在本公司工作，历任技术员、初级工程师、检验部长、技术部长、副总工程师等职。张

承官先生 2006 年当选国家认证认可监督委员会电线电缆组专家委员会委员，其主持研发的交联电缆获青岛市科技进步三等奖、承荷探测电缆获青岛市科技进步三等奖和山东省优秀新产品二等奖。

3、**张涛**，男，1980 年 10 月生，大专学历，毕业于哈尔滨理工大学。张涛先生 2004 年进入本公司工作，先后从事质检、研发工作，现为公司技术中心总工程师助理。张涛先生 2005 年开发的纵包金属屏蔽电缆获国家实用新型专利，2007 年开发的高压、超高压海底交联电缆软接头正在申请国家发明专利。

4、**张学华**，男，1963 年 9 月生，毕业于郑州电缆厂职工大学，工程师。张学华 1986 年进入本公司工作，先后担任高压电缆技术工艺员、技术部副部长、技术部部长和营销部部长。自公司 1989 年研发交联电缆开始，张学华参与了公司生产的高压、超高压电缆设计、开发及生产制造全过程，培养了一大批交联电缆工程技术人员，由他参与的海底电缆、智能节能电缆等获得国家多项专利。

5、**张延华**，男，1976 年 12 月生，毕业于哈尔滨理工大学，本科学历，工程师。张延华 2001 年进入本公司工作，先后担任交联分厂工艺员、工艺技术组长、营销部技术工程师。张延华自进入公司后，重点参与高压、超高压电缆的设计、研发及生产、测试等工作，在生产过程控制方面积累了丰富的经验，为公司培养了大批生产技术操作人员。

（五）董事、监事和高级管理人员的选聘情况

1、董事的选聘情况

2007 年 12 月 26 日，发行人创立大会暨第一次股东大会选举张思夏、陈沛云、张文忠、张承勤、张立明 5 人为第一届董事会成员，任期为三年。2008 年 5 月 8 日，发行人 2007 年度股东大会选举张学欣为第一届董事会成员，任期至第一届董事会任期届满。2009 年 6 月 25 日，发行人 2008 年度股东大会选举王圣诵、樊培银、李毓柏为第一届董事会独立董事，任期至第一届董事会任期届满。

2007 年 12 月 26 日，发行人第一届董事会第一次会议选举张思夏为董事长，陈沛云为副董事长。

2、监事的选聘情况

2007 年 12 月 26 日，发行人创立大会暨第一次股东大会选举郑书林、扈学义为第一届监事会监事，任期为三年。2007 年 12 月 24 日，公司职工代表大会

选举张论业为第一届监事会监事，任期为三年。2009年7月30日，公司2009年第三次临时股东大会选举张作江为第一届监事，任期至第一届监事会任期届满。

3、高级管理人员的选聘情况

2007年12月26日，发行人第一届董事会第一次会议聘任张华凯为公司总经理。

2008年4月18日，发行人第一届董事会第二次会议聘任张林军、徐洪威、张立刚、任德鹏、张思华为公司副总经理；聘任曲庶为公司财务总监；聘任王正庄为董事会秘书。

2009年6月4日，发行人第一届董事会第九次会议聘任张创业为公司副总经理。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有发行人股份的情况

（一）直接持股情况

发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属不存在直接持有发行人股份的情况。

（二）间接持股情况

发行人的控股股东为汉河集团，汉河集团持有发行人406,521,000股股份，占96.79%。汉河集团的控股股东为汉河投资，汉河投资持有汉河集团75,488,574股股份，占64.52%。发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属通过直接持有汉河投资的股权，间接持有汉河集团和发行人的股份；或通过直接持有汉河集团的股份，间接持有发行人股份。发行人董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有汉河集团股份如下：

姓名	职务	持有汉河投资的股权比例	间接持有汉河集团的股份比例	间接持有汉缆股份的股份比例
张思夏	董事长	54.10%	34.91%	33.78%
陈沛云	副董事长、总工	4.60%	2.97%	2.87%
张立明	董事	3.52%	2.27%	2.20%
张学欣	董事	4.23%	2.73%	2.64%
张论业	监事	1.40%	0.90%	0.87%
张华凯	总经理	3.65%	2.35%	2.28%

张林军	副总经理	2.27%	1.46%	1.42%
徐洪威	副总经理	1.56%	1.01%	0.97%
张立刚	副总经理	2.87%	1.85%	1.79%
任德鹏	副总经理	1.89%	1.22%	1.18%
张思华	副总经理	1.94%	1.25%	1.21%
张思波	张思华弟弟	0.77%	0.50%	0.32%
张创业	副总经理	0.52%	0.34%	0.32%
曲 庶	财务总监	0.58%	0.37%	0.36%
王正庄	董事会秘书	0.40%	0.26%	0.25%
张 宁	王正庄妻弟	0.58%	0.37%	0.36%
张承官	副总工程师	1.08%	0.70%	0.67%
张 涛	核心技术人员	0.37%	0.24%	0.23%
张学华	核心技术人员	0.55%	0.35%	0.34%
姓名	职务	持有汉河投资的股权比例	持有汉河集团的股份比例	间接持有汉缆股份的股份比例
张承勤	董 事	--	2.33%	2.26%
张作江	监 事	--	1.02%	0.99%
张思春	张思夏哥哥	--	0.46%	0.45%
张思秋	张思夏弟弟	--	0.39%	0.38%
张利民	张立明姐夫	--	0.27%	0.26%
张 岩	张学欣儿子	--	0.17%	0.16%
张思孟	张思华哥哥	--	0.21%	0.20%
张美兰	张思华弟妻	--	0.19%	0.19%
张作港	张学华妹夫	--	0.41%	0.39%
张思强	张延华父亲	--	0.26%	0.25%

上述人员及其近亲属间接持有的本公司股份，不存在质押或冻结的情况。

三、发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除直接投资汉河投资或汉河集团外，无其他对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

2009年度和2010年1-6月，发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员从发行人及其关联企业领取薪酬的情况如下表：

单位：元

姓名	职务	2010年1-6月	2009年度	备 注
张思夏	董事长	49,897	175,554	
陈沛云	副董事长 总工	44,554	159,235	
张文忠	董 事	--	--	在恒源电力领薪



张承勤	董 事	37,374	163,016	
张立明	董 事	37,219	133,422	
张学欣	董 事	--	--	在汉河电气工程领薪
张论业	监事会主席	25,173	99,232	
郑书林	监 事	--	--	在鲁青实业领薪
扈学义	监 事	--	--	在山东电建领薪
张作江	监 事	--	--	在汉河集团领薪
张华凯	总经理	46,883	168,014	
张林军	副总经理	41,517	150,644	
徐洪威	副总经理	36,892	133,155	
张立刚	副总经理	37,482	133,096	
任德鹏	副总经理	37,198	132,196	
张思华	副总经理	37,705	132,721	
张创业	副总经理	37,469	104,992	
曲 庶	财务总监	29,994	85,227	
王正庄	董事会秘书	30,054	65,540	
张承官	副总工程师	24,038	69,273	
张 涛	核心技术人员	27,260	39,568	
张学华	核心技术人员	21,860	63,333	
张延华	核心技术人员	17,212	44,556	

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均参加了养老保险社会统筹，其退休金计划均按养老保险社会统筹执行。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓 名	在发行人任职	兼职单位	担任职务	兼职单位与发行人关系
张思夏	董 事 长	汉河集团	董 事 长	控股股东
		汉河投资	执行 董 事	控股股东
		汉河房地产	执行 董 事	控股股东控制
		华电高压	董 事 长	本公司控制
陈沛云	副 董 事 长	汉河集团	董 事	控股股东
		电缆研究所	董 事 长	本公司控制
		英纳超导	董 事 长	本公司控制
张承勤	董 事	汉河集团	董 事	控股股东
		汉河电缆材料	董 事 长	本公司控制
		汉河电气工程	董 事	控股股东控制
张立明	董 事	长沙汉河（注）	董 事 经 理	本公司参股
张学欣	董 事	汉河集团	董 事	控股股东
		汉河电气工程	董 事 长	控股股东控制
		汉河电力	执行 董 事	控股股东控制
张文忠	董 事	恒源电力	董 事 长	本公司股东



		恒源电业物资	董事长	无
		青岛电力综合商场	董事长	无
		青岛电气工程安装有限公司	董事长	无
		青岛电力旅行社有限责任公司	董事长	无
		青岛恒源高新电气有限公司	董事长	无
		青岛恒源电力广告有限责任公司	董事长	无
		青岛市亮化工程有限公司	董事长	无
		青岛电力设计院有限公司	董事长	无
		青岛恒源青电物业管理有限公司	董事长	无
		青岛嘉城电力工程监理有限公司	董事长	无
		青岛英大信通有限公司	董事长	无
		青岛恒源亚力电气有限公司	董事长	无
		青岛电业房地产开发股份有限公司	董事	无
		青岛恒源热电有限公司	董事	无
		烟台恒源电力发展有限公司	董事	无
		青岛高科通信有限公司	董事	无
		青岛益和电气有限公司	董事	无
		青岛青波变压器股份有限公司	董事	无
		青岛双益电力有限责任公司	董事	无
		青岛恒源汉河输电器材有限公司	董事	无
		青岛凯旋地产有限公司	董事	无
		青岛鲁源商务有限公司	董事	无
		青岛东泰阳置业有限公司	董事	无
樊培银	独立董事	中国海洋大学管理学院会计学系	副主任	无
		青岛黄海橡胶股份有限公司	独立董事	无
王圣诵	独立董事	青岛大学法学院	院长	无
李毓柏	独立董事	无	无	无
王正庄	董事会秘书	无	无	无
张论业	监事会主席	汉河投资	监事	控股股东
		物资回收公司	监事	本公司控制
		长沙汉河	监事	本公司参股
		汉河电力	监事	控股股东控制
		汉河电气工程	监事	控股股东控制
		汉河热电	监事	控股股东控制
		汉河房地产	监事	控股股东控制
		汉河机械	监事	控股股东控制
扈学义	监 事	山东电建	董事	本公司股东
		山东拓能集团有限公司	副总经理	无
张作江	监 事	汉河电力	监事	控股股东控制
张华凯	总经理	长沙汉河	董事	本公司参股
张立刚	副总经理	华电高压	董事、总经理	本公司控制
		英纳超导	董事	本公司控制
张思华	副总经理	华电高压	监事	本公司控制
		汉河集团	监事	控股股东
		长沙汉河	监事	本公司参股

		汉河电力	监事	控股股东控制
张创业	副总经理	无	无	无
徐洪威	副总经理	英纳超导	董事	本公司控制
		长沙汉河	董事	本公司参股
张林军	副总经理	无	无	无
任德鹏	副总经理	无	无	无
曲 庶	财务总监	女岛海缆	监事	本公司控制
		华电高压	监事	本公司控制
		英纳超导	监事	本公司控制
张 涛	核心技术人员	汉河投资	总经理	汉河集团的控股股东

注：本公司与湖南创业电力高科技股份公司约定长沙汉河的总理由本公司派出，本公司指派张立明出任长沙汉河总经理并获得长沙汉河聘任。

除以上人员外，发行人其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有兼职，并已发表声明。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间存在的亲属关系

发行人董事、监事、高级管理人员及核心技术人员间不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况

（一）劳动合同

在公司担任行政职务的董事、监事、公司高级管理人员和核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，对双方的权利义务进行了约定。

（二）股份锁定安排

本公司董事长张思夏先生，作为公司的实际控制人，承诺自本公司的股票上市之日起 36 个月之内，不转让或委托他人管理其间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该部分股份。

除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员未就股票锁定作出承诺。

八、董事、监事、高级管理人员的任职资格

公司所有董事、监事、高级管理人员均不存在《公司法》一百四十七条、《首次公开发行股票并上市管理办法》第二十三条规定的不得担任公司董事、监事、



高级管理人员的情形，其聘任均符合公司章程所规定的程序，符合相关法律法规规定的任职资格。

九、董事、监事、高级管理人员近三年及一期变动情况

以下是本公司董事、监事、高级管理人员近三年及一期来的情况，截至本招股说明书签订日，以上所有人员变动都履行了《公司章程》所规定的程序。

变动时间	姓名	职务	变动情况	变动原因
2007年12月26日创立大会暨第一次股东大会	陈沛云	董事	进入董事会	汉缆股份选举第一届董事
	张立明	董事	进入董事会	汉缆股份选举第一届董事
	姜泽广	监事	退出监事会	公司改制重新选举
	郑书林	监事	进入监事会	汉缆股份选举第一届监事
2008年4月18日第一届董事会第二次会议	张思华	副总经理	聘任	董事会聘任
	王正庄	董事会秘书	聘任	董事会聘任
	曲 庶	财务总监	聘任	董事会聘任
2008年5月8日 2007年度股东大会	张学欣	董事	进入董事会	汉缆股份增选第一届董事
2009年6月4日第一届董事会第九次会议	张创业	副总经理	聘任	董事会聘任
2009年6月25日2008年度股东大会	王圣诵	独立董事	进入董事会	汉缆股份选举第一届独立董事
	李毓柏	独立董事	进入董事会	汉缆股份选举第一届独立董事
	樊培银	独立董事	进入董事会	汉缆股份选举第一届独立董事
2009年7月11日2009年第一次临时股东大会	郑书林	监事	退出监事会	鲁青实业转让汉缆股份的股份，其提名的监事退出
2009年7月30日2009年第三次临时股东大会	张作江	监事	进入监事会	汉河集团受让鲁青实业持有的汉缆股份的股份，其提名新的监事

近三年及一期，公司核心管理团队始终保持稳定，未发生重大变更。

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、董秘制度的建立健全及运行情况

(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

2007年12月26日，发行人召开创立大会，会议选举产生了公司第一届董事会成员和第一届股东代表担任的监事会成员，并审议通过了《公司章程》。此后，发行人根据自身股权演变和内部规范性要求提高的情况，于2009年7月30日召开的2009年度第三次临时股东大会上对《公司章程》进行了一次修订和完善。

2008年5月8日，发行人2007年度股东大会审议通过了《股东大会议事规则》。根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的相关规定，发行人股东大会的具体运行情况如下：

1、股东大会的职权

股东大会是发行人的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准《公司章程》第4.2.3条规定的担保事项；

(13) 审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；

(14) 审议批准变更募集资金用途事项；

(15) 审议股权激励计划；

(16) 审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、股东的权利和义务

发行人股东为依法持有发行人股份的人。股东按其所持股份的种类，享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

股东享有下列权利：

(1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

(2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

(3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；

(4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠予或质押其所持有的股份；

(5) 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

(6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

(7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

(8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和《公司章程》；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立

地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

(5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

3、股东大会议事规则

(1) 股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现《公司法》第一百零一条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在 2 个月内召开。董事会应当在前述规定的期限内按时召集股东大会。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。监事会向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。

(2) 股东大会的提案与通知

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东，有权向公司提出提案。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

(3) 股东大会的召开

股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会。并依照有关法律、法规及本章程行使表决权。

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决。

股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，经理和其他高级管理人员应当列席会议。

(4) 股东大会的表决和决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议的，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议的，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每

一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

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；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。

(5) 会议记录

股东大会会议记录由董事会秘书负责，会议记录应记载以下内容：①会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；②会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、董事会秘书、总经理和其他高级管理人员姓名；③出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；④每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；⑤股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；⑥律师、计票人、监票人姓名；⑦公司章程规定应当载入会议记录的其他内容。

发行人自设立至 2010 年 6 月 30 日，共召开了 9 次股东大会会议，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2008 年 5 月 8 日，发行人 2007 年度股东大会审议通过了《董事会议事规则》。根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的相关规定，发行人董事会的具体运行情况如下：

1、董事会的构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 人。董事会设董事长 1 人，副董事长 1 人。

董事会设立战略决策委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等专业委员会，制定专门委员会议事规则并予以披露。专门委员会成员全部由董事组成，审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中独立董事占多数并担任主任委员（召集人），审计委员会中至少有一人为会计专业人士。

发行人董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

2、董事会的职权

- (1) 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或减少注册资本、发行股票、债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 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；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；拟订并向股东大会提交有关董事报酬的数额及方式的方案；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (14) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (15) 听取关于董事、经理人员履行职责情况、绩效评价结果及其薪酬情况的报告；
- (16) 管理公司信息披露事项；
- (17) 法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

在发出召开董事会定期会议的通知前,董事会办公室应当充分征求各董事的意见,初步形成会议提案后交董事长拟定。董事长在拟定提案前,应当视需要征求总经理和其他高级管理人员的意见。

提议召开董事会临时会议的,应当通过董事会办公室或者直接向董事长提交经提议人签字(盖章)的书面提议。董事会办公室在收到上述书面提议和有关材料后,应当于当日转交董事长。董事长认为提案内容不明确、具体或者有关材料不充分的,可以要求提议人修改或者补充。董事长应当自接到提议或者证券监管部门的要求后十日内,召集董事会会议并主持会议。

董事会会议由董事长召集和主持;董事长不能履行职务或不履行职务时,副董事长主持,副董事长不能履行职务或不履行职务的,由半数以上董事共同推举的一名董事主持。

会议通知召开董事会定期会议和临时会议,董事会办公室应当分别提前十日 and 二日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知,通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式,提交全体董事和监事以及经理、董事会秘书。

董事会会议应当有过半数的董事出席时方可举行。每一董事有一票表决权。董事会作出决议,必须经全体董事的过半数通过。

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董事人数不足3人的,应将该事项提交股东大会审议。

董事会会议可采取书面表决方式或举手表决方式。

董事会会议,应当由董事本人出席。董事应以认真负责的态度出席董事会,对所议事项表达明确的意见。董事因故不能出席的,可以书面形式委托其他董事代为出席董事会,并按委托人的意愿代为投票,委托人应独立承担法律责任。

发行人自设立至2010年6月30日,共召开了15次董事会会议,会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定,会议记录完整规范,董事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

(三) 监事会的建立健全及运行情况

2008年5月8日,发行人2007年度股东大会审议通过了《监事会议事规则》。

根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的相关规定，发行人监事会的具体运行情况如下：

1、监事会的构成

公司设监事会，监事会向全体股东负责，对公司财务以及公司董事、总经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。监事会由3名监事组成，监事会设主席1人，可以设副主席1人。

监事由股东代表和公司职工代表担任。公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一。监事每届任期三年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。

2、监事会的职权

- (1) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；
- (9) 列席董事会会议；
- (10) 《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和二日将

盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会形成决议应当全体监事过半数同意。

发行人自设立至 2010 年 6 月 30 日，共召开 7 次监事会会议，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

2008 年 5 月 8 日，发行人 2007 年度股东大会审议通过了《独立董事制度》。根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》和《独立董事制度》的相关规定，发行人独立董事制度的具体运行情况如下：

1、独立董事的制度安排

发行人董事会设独立董事 3 人。公司董事会、监事会、持有和合并持有 1% 以上公司股份的股东可以提名独立董事候选人，并经股东大会选举决定。独立董事每届任期 3 年，任期届满可以连选连任，但连任时间不得超过 6 年。独立董事连续 3 次未亲自出席董事会会议的，由董事会提请股东大会予以撤换。公司董事会下设的审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会中，独立董事应占多数并担任主任委员（召集人），审计委员会中至少有一人为会计专业人士。独立董事任期届满前可以提前辞职，独立董事辞职应向董事会提交辞职报告，并详细说明辞职的理由。

独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律法规赋予董事的职权外，还享有以下特别职权：

①重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额在 300 万元以上或在公司最近一期经审计净资产 5% 以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

- ②向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- ③向董事会提请召开临时股东大会；
- ④提议召开董事会；
- ⑤独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- ⑥可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事应当对公司重大事项及以下事项向董事会和股东大会发表独立意见：

- ①提名、任免董事；
- ②聘任或解聘高级管理人员；
- ③公司董事、高级管理人员的薪酬；
- ④公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额在 300 万元以上或在公司最近一期经审计净资产 0.5%以上的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- ⑤独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- ⑥公司章程规定的其他事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

2、独立董事选聘情况

2009 年 6 月 25 日，发行人 2008 年度股东大会根据发行人董事会的提名，选举王圣诵先生、李毓柏先生和樊培银先生三人为公司独立董事，占公司董事人数的三分之一，其中王圣诵先生为法律专业人士，樊培银先生为会计专业人士，李毓柏为行业和管理方面专业人士。

3、独立董事履行职责的情况

发行人独立董事自任职以来，勤勉尽责，认真审阅了公司相关会议文件，对公司规范运作发表独立意见。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

2008 年 4 月 18 日，发行人一届董事会第二次会议审议通过了《董事会秘书工作制度》。根据《公司法》、《证券法》、《公司章程》和《董事会秘书制度》的

相关规定，发行人董事会秘书制度的具体运行情况如下：

1、董事会秘书的制度安排

发行人设董事会秘书一名，董事会秘书为公司高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或解聘。

董事会秘书应当履行如下职责：

①负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；

②负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

③应积极建立健全与投资者关系管理工作，通过多种形式主动加强与股东特别是社会公众股股东的沟通和交流，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料；

④应按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

⑤应参加董事会会议，制作会议记录并签字；

⑥负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施；

⑦负责保管公司股东名册、董事名册、大股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

⑧应协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

⑨应促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、法规、规章、证券交易所股票上市规则和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录，并立即向证券交易所报告；

⑩应履行《公司章程》和证券交易所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书的选聘情况

2008年4月18日，发行人第一届董事会第二次会议根据董事长提名，聘任

王正庄先生为公司第一届董事会秘书。

3、董事会秘书履行职责的情况

发行人董事会秘书自任职以来，勤勉尽责，遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

（六）董事会专门委员会的设置及制度安排

1、机构设置

2009年6月25日，发行人2008年度股东大会通过了《授权董事会设立专门委员会的议案》，根据《公司章程》，授权董事会设立战略决策委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会和提名委员会等专业委员会。

2009年6月26日，发行人第一届董事会第十次会议审议通过《第一届董事会专门委员会组成人员方案的议案》，选举的董事会各专业委员会组成人员如下：

名称	召集人	成员
战略决策委员会	张思夏	陈沛云、张立明
提名委员会	李毓柏（独立董事）	王圣诵（独立董事）、张思夏
审计委员会	樊培银（独立董事）	王圣诵（独立董事）、张文忠
薪酬与考核委员会	王圣诵（独立董事）	樊培银（独立董事）、张承勤

董事会提名、审计、薪酬与考核专业委员会的独立董事占多数，且上述三个专业委员会的召集人均由独立董事担任。审计委员会召集人为会计专业人士。

2、制度安排

2009年6月4日，发行人第一届董事会第九次会议审议通过了《董事会战略决策委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》和《董事会薪酬与考核委员会工作细则》。

二、发行人近三年的违法违规情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金占用和对外担保情况

报告期内，发行人与汉河集团及其控制的其他公司间，存在非经营性资金往

来的情形，具体数额如下表：

单位：元

款项性质	关联方名称	2009 年末	2008 年末	2007 年末
其他应收款	汉河集团		16,601,774.07	16,272,207.37
	汉河电气工程		6,198,774.01	4,367,757.27
	汉河房地产		6,000,000.00	
	汉缆建筑		1,456,168.41	
	汉河热电		121,451.84	
	汉河动植物药业		14,188.19	
非经营性应收合计		0.00	30,392,356.52	20,639,964.64
其他应付款	汉河房地产			
	汉河集团		62,730,084.89	65,952,295.18
	汉河投资		4,807,400.00	11,700,000.00
	汉河热电		10,372,673.89	
	汉缆建筑		26,465,137.14	26,465,137.14
非经营性应付合计		0.00	104,375,295.92	104,117,432.32
非经营性（应付—应收）差额		0.00	73,982,939.40	83,477,467.68

报告期内，发行人与关联企业之间发生的上述资金往来，主要原因是当时发行人及控股股东规范意识不强，对公司治理理念理解不够深入。经过保荐机构、发行人律师和会计师等中介机构的辅导，发行人所有董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上的股东均对公司治理和相关法律法规进行了深入学习，发行人对财务制度进行了整改与规范。

2009 年 11 月 23 日，发行人已经将其与控股股东及其控制的公司之间的资金往来清理完毕，至今未再发生新的资金往来。2009 年 11 月 23 日，发行人和汉河集团分别出具承诺，今后发行人及发行人控制的企业与汉河集团及其控制的企业间，除无法避免的关联交易外，将不再发生非经营性的资金往来，发行人及发行人控制的企业生产经营需要的资金，由发行人及发行人控制的企业利用自有资金或通过银行贷款等方式自筹解决。

2009 年末，发行人已经建立了规范的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

发行人于 2008 年 4 月 18 日召开的第一届董事会第二次会议审议通过了《青岛汉缆股份有限公司对外担保管理制度》，并经 2008 年 5 月 8 日召开的 2007 年度股东大会批准。该制度中明确规定了对外担保的审批权限和审批程序。近三年及一期，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）公司内部控制制度的建设情况

发行人已按照《公司法》和有关监管部门要求及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会、监事会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织结构，各部门有明确的管理职能。公司在运作过程中力争做到有制度可循，有制度必循，违反制度必究。

发行人现已建立了以下内部控制制度，包括：《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事制度》、《董事会秘书制度》、《财务管理制度》、《内部审计制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《期货业务管理制度》、《募集资金管理制度》等制度。

上述制度的建立，使公司的各项业务活动有规可循，保证了公司的持续、健康、有序、高效发展。

（二）发行人管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司管理层认为：公司已结合自身经营特点，制定了一系列内部控制的规章制度，并得到有效执行，从而保证了公司经营管理的正常进行。公司内部控制就总体而言体现了完整性、合理性、有效性。

（三）注册会计师对发行人内部控制的鉴证意见

2010年8月5日，山东汇德会计师事务所有限公司出具（2010）汇所综字第6-033号鉴证报告认为：发行人“按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关规范于2010年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据和相关的分析说明反映了公司报告期内经审计的财务状况、经营成果和现金流量。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。

一、财务报表

(一) 注册会计师的意见

山东汇德会计师事务所有限公司接受本公司委托，审计了本公司财务报表，出具了标准无保留意见《审计报告》((2010)汇所审字第6-062号)。审计意见如下：

“我们认为，贵公司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贵公司2010年6月30日、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2010年1-6月、2009年度、2008年度、2007年度的经营成果、股东权益变动和现金流量。”

(二) 最近三年及一期的简要财务报表

1、资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资产	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产				
货币资金	102,662,063.41	194,451,241.91	139,591,201.56	75,858,310.48
交易性金融资产	367,948,000.00	294,774,700.00	203,754,250.00	
应收票据	30,027,680.41	4,140,815.11	44,578,447.08	60,603,546.31
应收账款	731,984,445.94	634,343,058.39	689,410,131.90	606,856,349.70
预付款项	35,137,444.25	79,517,051.68	17,828,698.36	69,769,640.43
应收股利	2,500,000.00	2,500,000.00	2,500,000.00	9,583,452.33
其他应收款	40,547,210.24	64,690,375.12	82,676,134.92	64,629,218.40
存货	587,200,816.43	636,812,897.33	511,625,689.01	428,016,606.03
一年内到期的非流动资产	340,000.00			
其他流动资产	5,464.08	48,012.65		198,783.47
流动资产合计	1,898,353,124.76	1,911,278,152.19	1,691,964,552.83	1,315,515,907.15
非流动资产				
长期股权投资	21,896,694.68	21,164,321.83	16,874,747.90	45,181,940.90
投资性房地产	10,711,382.57	3,506,362.36		



固定资产	197,146,932.14	199,580,117.88	213,400,227.27	208,521,794.35
在建工程	121,250,165.45	47,244,125.66	5,605,773.80	17,926,028.58
无形资产	143,606,648.03	122,886,676.82	38,072,875.35	38,945,164.77
商誉	9,320,885.82	9,320,885.82		
长期待摊费用	298,333.75	927,662.13	241,775.28	390,135.40
递延所得税资产	12,077,725.56	10,403,447.69	14,894,225.91	15,398,623.02
非流动资产合计	516,308,768.00	415,033,600.19	289,089,625.51	326,363,687.02
资产总计	2,414,661,892.76	2,326,311,752.38	1,981,054,178.34	1,641,879,594.17

单位：元

负债和股东权益	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债				
短期借款	117,662,480.00	60,000,000.00	85,000,000.00	164,560,000.00
应付票据		23,000,000.00	31,828,618.20	28,000,000.00
应付账款	705,809,986.02	626,941,944.78	633,174,507.16	437,496,491.82
预收款项	104,605,260.06	258,682,966.07	230,344,086.01	93,809,193.61
应付职工薪酬	3,325,150.17	3,455,074.74	3,607,965.89	8,909,813.23
应交税费	72,345,513.47	91,901,653.82	75,900,827.25	65,367,952.07
应付利息	133,650.00	72,900.00	87,638.89	168,644.70
应付股利	8,592,134.63	8,592,134.63	32,463,271.64	176,094,852.63
其他应付款	29,576,104.08	34,920,032.95	134,389,176.03	141,435,476.23
预计负债		275,609.79		
其他流动负债	1,087,936.00	2,200,320.00		
流动负债合计	1,043,138,214.43	1,110,042,636.78	1,226,796,091.07	1,115,842,424.29
非流动负债				
递延收益	1,168,831.17	636,363.64		150,000.00
递延所得税负债		3,313,623.75		
非流动负债合计	1,168,831.17	3,949,987.39		150,000.00
负债合计	1,044,307,045.60	1,113,992,624.17	1,226,796,091.07	1,115,992,424.29
股东权益				
股本	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00
资本公积	23,876,801.03	23,876,801.03	25,585,013.43	28,585,013.43
盈余公积	77,089,277.12	77,089,277.12	27,805,585.54	5,919,115.46
未分配利润	830,265,058.43	670,201,183.86	249,840,861.95	40,905,293.73
归属于母公司股东的权益合计	1,351,231,136.58	1,191,167,262.01	723,231,460.92	495,409,422.62
少数股东权益	19,123,710.58	21,151,866.20	31,026,626.35	30,477,747.26
股东权益合计	1,370,354,847.16	1,212,319,128.21	754,258,087.27	525,887,169.88
负债和股东权益总计	2,414,661,892.76	2,326,311,752.38	1,981,054,178.34	1,641,879,594.17

母公司资产负债表

单位：元

资产	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产				
货币资金	94,777,680.69	172,864,891.13	120,850,167.92	61,745,064.98



交易性金融资产	367,948,000.00	294,774,700.00	203,754,250.00	
应收票据	20,027,680.41	4,140,815.11	36,855,345.20	50,553,546.31
应收账款	726,643,654.36	633,270,292.17	681,706,354.44	564,901,654.41
预付款项	31,783,858.50	78,078,635.47	12,538,186.55	37,941,291.74
应收股利	1,750,000.00	1,750,000.00	1,750,000.00	9,583,452.33
其他应收款	43,283,407.17	87,275,614.83	68,164,667.45	61,976,197.01
存货	574,930,814.69	609,643,517.08	438,491,796.33	374,189,835.96
一年内到期的非流动资产	340,000.00			
其他流动资产				14,164.70
流动资产合计	1,861,485,095.82	1,881,798,465.79	1,564,110,767.89	1,160,905,207.44
非流动资产				
长期应收款				
长期股权投资	52,731,092.95	51,883,011.47	120,383,842.63	134,764,801.85
投资性房地产	10,711,382.57	3,506,362.36		
固定资产	188,147,548.11	189,764,144.70	192,408,552.33	180,789,849.87
在建工程	120,542,657.91	47,244,125.66	5,217,883.32	17,926,028.58
无形资产	143,076,814.43	121,306,461.62	31,105,946.01	31,820,790.75
长期待摊费用	189,251.21	927,662.13	241,775.28	390,135.40
递延所得税资产	11,440,415.64	10,194,633.38	12,598,867.32	12,721,496.04
非流动资产合计	526,839,162.82	424,826,401.32	361,956,866.89	378,413,102.49
资产总计	2,388,324,258.64	2,306,624,867.11	1,926,067,634.78	1,539,318,309.93

单位：元

负债和股东权益	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债				
短期借款	117,662,480.00	60,000,000.00	60,000,000.00	104,560,000.00
应付票据		23,000,000.00	31,828,618.20	28,000,000.00
应付账款	710,993,901.37	635,489,558.62	775,960,118.88	553,896,470.82
预收款项	102,668,550.06	258,682,966.07	229,940,607.74	90,188,060.85
应付职工薪酬	1,993,288.26	2,185,181.80	2,164,661.06	7,384,259.99
应交税费	73,094,428.80	95,176,690.60	74,235,535.96	63,590,532.77
应付利息	133,650.00	72,900.00	87,638.89	168,644.70
应付股利			23,821,137.01	167,452,718.00
其他应付款	37,569,661.53	44,601,350.27	38,133,644.65	52,936,221.70
预计负债		275,609.79		
流动负债合计	1,044,115,960.02	1,119,484,257.15	1,236,171,962.39	1,068,176,908.83
非流动负债				
长期应付款				
递延收益	1,168,831.17	636,363.64		150,000.00
递延所得税负债		3,313,623.75		
非流动负债合计	1,168,831.17	3,949,987.39		150,000.00
负债合计	1,045,284,791.19	1,123,434,244.54	1,236,171,962.39	1,068,326,908.83
股东权益				
股本	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00
资本公积	26,419,945.93	26,419,945.93	26,419,945.93	26,380,375.45
盈余公积	73,894,646.74	73,894,646.74	24,565,151.72	2,678,681.64
未分配利润	822,724,874.78	662,876,029.90	218,910,574.74	21,932,344.01



股东权益合计	1,343,039,467.45	1,183,190,622.57	689,895,672.39	470,991,401.10
负债和股东权益总计	2,388,324,258.64	2,306,624,867.11	1,926,067,634.78	1,539,318,309.93

2、利润表

合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	1,433,758,220.99	2,841,031,827.81	3,149,759,974.42	2,580,395,576.72
减：营业成本	1,111,990,784.11	2,224,988,935.75	2,499,759,072.73	2,207,488,748.04
营业税金及附加	3,985,993.00	11,830,101.40	9,509,363.50	4,427,083.84
销售费用	60,038,964.53	149,065,925.96	158,498,960.99	116,935,354.69
管理费用	38,448,137.88	76,496,877.30	75,464,335.51	76,409,791.63
财务费用	1,576,404.54	1,026,087.64	20,414,629.35	18,015,892.90
资产减值损失	1,623,930.77	12,774,012.41	13,069,844.31	-1,559,363.39
加：公允价值变动收益	-9,052,950.00	22,090,825.00	-20,130,925.00	
投资收益	-47,143,152.15	171,835,505.57	-71,447,173.87	12,691,018.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	732,372.85	6,741,657.81	4,272,789.00	2,101,816.15
二、营业利润	159,897,904.01	558,776,217.92	281,465,669.16	171,369,087.40
加：营业外收入	30,680,162.93	15,057,095.72	8,618,158.54	10,687,388.22
减：营业外支出	1,127,370.77	580,296.17	2,428,148.70	9,358,331.22
其中：非流动资产处置净损失		46,324.52	1,246.80	
三、利润总额	189,450,696.17	573,253,017.47	287,655,679.00	172,698,144.40
减：所得税费用	31,414,977.22	103,257,118.21	56,284,761.61	49,273,322.39
四、净利润	158,035,718.95	469,995,899.26	231,370,917.39	123,424,822.01
归属于母公司所有的净利润	160,063,874.57	469,771,231.62	230,822,038.30	121,581,074.84
其中：被合并方合并前实现的净利润			-18,011.75	1,345,858.24
少数股东损益	-2,028,155.62	224,667.64	548,879.09	1,843,747.17
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.38	1.12	0.55	0.29
（二）稀释每股收益	0.38	1.12	0.55	0.29

母公司利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	1,448,978,756.16	2,761,895,401.54	2,901,406,906.31	2,350,050,480.33
减：营业成本	1,131,250,211.58	2,174,393,296.03	2,288,155,389.67	2,011,467,778.40
营业税金及附加	3,973,712.10	10,701,844.06	9,013,509.09	3,884,277.66
销售费用	59,651,706.92	141,323,186.43	142,416,020.18	105,534,190.36
管理费用	33,038,208.37	71,340,256.87	68,506,388.87	67,703,571.84
财务费用	1,655,819.30	856,244.81	17,728,118.77	16,002,481.92



资产减值损失	1,325,089.13	8,746,129.77	11,595,872.63	-3,317,553.10
加：公允价值变动收益	-9,052,950.00	22,090,825.00	-20,130,925.00	
投资收益	-47,027,443.52	203,264,639.13	-77,127,454.70	10,382,790.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	848,081.48	3,668,128.35	2,990,952.30	402,040.66
二、营业利润	162,003,615.24	579,889,907.70	266,733,227.40	159,158,523.91
加：营业外收入	30,134,162.93	14,699,773.88	7,661,693.78	8,557,884.00
减：营业外支出	1,127,101.97	578,829.73	2,370,603.71	1,924,307.86
其中：非流动资产处置净损失		46,324.52		
三、利润总额	191,010,676.20	594,010,851.85	272,024,317.47	165,792,100.05
减：所得税费用	31,161,831.32	100,715,901.67	53,159,616.66	47,284,600.29
四、净利润	159,848,844.88	493,294,950.18	218,864,700.81	118,507,499.76
五、其他综合收益			39,570.48	798,117.96
综合收益总额	159,848,844.88	493,294,950.18	218,904,271.29	119,305,617.72

3、现金流量表

合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,247,655,530.93	2,870,090,960.35	3,189,828,648.84	2,614,154,335.28
收到的税费返还	10,817,088.00	10,927,000.00	5,431,000.00	3,142,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	23,532,214.39	16,508,840.33	3,016,230.82	8,462,526.63
经营活动现金流入小计	1,282,004,833.32	2,897,526,800.68	3,198,275,879.66	2,625,758,861.91
购买商品、接受劳务支付的现金	1,178,459,797.14	2,287,792,928.94	2,606,682,829.37	2,237,497,651.78
支付给职工以及为职工支付的现金	44,006,526.98	57,561,633.73	63,613,234.62	56,972,594.85
支付的各项税费	101,725,008.10	194,305,224.05	151,412,984.19	81,590,041.18
支付其他与经营活动有关的现金	56,566,723.48	141,066,911.01	105,079,510.57	87,268,904.37
经营活动现金流出小计	1,380,758,055.70	2,680,726,697.73	2,926,788,558.75	2,463,329,192.18
经营活动产生的现金流量净额	-98,753,222.38	216,800,102.95	271,487,320.91	162,429,669.73
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	21,525,000.00			
取得投资收益收到的现金		1,750,000.00	3,500,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			500.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		4,232,514.63		26,515,764.00
收到的其他与投资活动有关的现金		96,974.21		
投资活动现金流入小计	21,525,000.00	6,079,488.84	3,500,500.00	26,515,764.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,727,281.41	195,122,508.57	12,992,055.07	65,523,879.08
投资支付的现金				20,527,658.75
其中：取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				20,527,658.75
支付其他与投资活动有关的现金		303,243.40	19,618.47	
投资活动现金流出小计	69,727,281.41	195,425,751.97	13,011,673.54	86,051,537.83
投资活动产生的现金流量净额	-48,202,281.41	-189,346,263.13	-9,511,173.54	-59,535,773.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	537,662,480.00	680,000,000.00	994,000,000.00	998,560,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		54,993,828.82		8,000.00
筹资活动现金流入小计	537,662,480.00	734,993,828.82	994,000,000.00	998,568,000.00
偿还债务支付的现金	480,000,000.00	705,000,000.00	1,073,560,000.00	1,120,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,357,834.91	2,523,758.04	20,095,600.76	15,335,180.41



支付其他与筹资活动有关的现金			98,820,000.00	7,820,000.00
筹资活动现金流出小计	482,357,834.91	707,523,758.04	1,192,475,600.76	1,143,155,180.41
筹资活动产生的现金流量净额	55,304,645.09	27,470,070.78	-198,475,600.76	-144,587,180.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-138,319.80	-63,870.25	232,344.47	-269,546.00
五、现金及现金等价物净增加额	-91,789,178.50	54,860,040.35	63,732,891.08	-41,962,830.51
加：期初现金及现金等价物余额	194,451,241.91	139,591,201.56	75,858,310.48	117,821,140.99
六、期末现金及现金等价物余额	102,662,063.41	194,451,241.91	139,591,201.56	75,858,310.48

母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,246,673,748.51	2,738,442,540.11	2,917,854,960.04	2,284,720,140.49
收到的税费返还	10,817,088.00	10,927,000.00	5,431,000.00	3,142,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	21,815,449.17	15,915,940.62	2,547,611.68	7,451,904.20
经营活动现金流入小计	1,279,306,285.68	2,765,285,480.73	2,925,833,571.72	2,295,314,044.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,168,060,836.71	2,232,194,202.59	2,402,860,474.25	1,895,769,065.59
支付给职工以及为职工支付的现金	42,121,461.14	48,584,847.21	48,907,367.16	40,027,833.38
支付的各项税费	99,819,088.96	188,243,236.46	143,377,549.58	72,769,711.17
支付其他与经营活动有关的现金	55,539,624.50	101,640,690.27	101,318,985.57	82,572,460.98
经营活动现金流出小计	1,365,541,011.31	2,570,662,976.53	2,696,464,376.56	2,091,139,071.12
经营活动产生的现金流量净额	-86,234,725.63	194,622,504.20	229,369,195.16	204,174,973.57
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	21,525,000.00			
取得投资收益收到的现金		1,750,000.00	3,500,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		20,000,000.00		27,912,000.00
投资活动现金流入小计	21,525,000.00	21,750,000.00	3,500,000.00	27,912,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68,543,817.47	190,832,188.03	12,225,871.79	65,510,819.08
投资支付的现金		25,000,000.00	11,000,000.00	20,527,658.75
其中：取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		25,000,000.00	11,000,000.00	20,527,658.75
支付的其他与投资活动有关的现金		1,159,400.39		
投资活动现金流出小计	68,543,817.47	216,991,588.42	23,225,871.79	86,038,477.83
投资活动产生的现金流量净额	-47,018,817.47	-195,241,588.42	-19,725,871.79	-58,126,477.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	537,662,480.00	670,000,000.00	959,000,000.00	935,560,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		54,993,828.82		
筹资活动现金流入小计	537,662,480.00	724,993,828.82	959,000,000.00	935,560,000.00
偿还债务支付的现金	480,000,000.00	670,000,000.00	1,003,560,000.00	1,099,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,357,834.91	2,296,358.91	17,290,564.90	14,275,965.58
支付其他与筹资活动有关的现金			88,920,000.00	7,820,000.00
筹资活动现金流出小计	482,357,834.91	672,296,358.91	1,109,770,564.90	1,121,095,965.58
筹资活动产生的现金流量净额	55,304,645.09	52,697,469.91	-150,770,564.90	-185,535,965.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-138,312.43	-63,662.48	232,344.47	-269,546.00
五、现金及现金等价物净增加额	-78,087,210.44	52,014,723.21	59,105,102.94	-39,757,015.84
加：期初现金及现金等价物余额	172,864,891.13	120,850,167.92	61,745,064.98	101,502,080.82
六、期末现金及现金等价物余额	94,777,680.69	172,864,891.13	120,850,167.92	61,745,064.98

4、股东权益变动表

合并股东权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司的 股东权益合计		
一、上年年末余额	420,000,000.00	23,876,801.03	77,089,277.12	670,201,183.86	1,191,167,262.01	21,151,866.20	1,212,319,128.21
二、本年年初余额	420,000,000.00	23,876,801.03	77,089,277.12	670,201,183.86	1,191,167,262.01	21,151,866.20	1,212,319,128.21
三、本期增减变动金额				160,063,874.57	160,063,874.57	-2,028,155.62	158,035,718.95
(一)净利润				160,063,874.57	160,063,874.57	-2,028,155.62	158,035,718.95
(二)综合收益							
(三)股东投入和减少资本							
(四)利润分配							
1.提取盈余公积							
2.对股东的分配							
(五)股东权益内部结转							
四、本期期末余额	420,000,000.00	23,876,801.03	77,089,277.12	830,265,058.43	1,351,231,136.58	19,123,710.58	1,370,354,847.16

项目	2009年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司的 股东权益合计		
一、上年年末余额	420,000,000.00	25,585,013.43	27,805,585.54	249,840,861.95	723,231,460.92	31,026,626.35	754,258,087.27
二、本年年初余额	420,000,000.00	25,585,013.43	27,805,585.54	249,840,861.95	723,231,460.92	31,026,626.35	754,258,087.27
三、本期增减变动金额		-1,708,212.40	49,283,691.58	420,360,321.91	467,935,801.09	-9,874,760.15	458,061,040.94
(一)净利润				469,771,231.62	469,771,231.62	224,667.64	469,995,899.26
(二)综合收益						18,747,646.30	18,747,646.30
(三)股东投入和减少资本		-1,708,212.40	-127,218.13		-1,835,430.53	-28,847,074.09	-30,682,504.62
(四)利润分配			49,410,909.71	-49,410,909.71			
1.提取盈余公积			49,410,909.71	-49,410,909.71			
2.对股东的分配							
(五)股东权益内部结转							
四、本期期末余额	420,000,000.00	23,876,801.03	77,089,277.12	670,201,183.86	1,191,167,262.01	21,151,866.20	1,212,319,128.21

项目	2008年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司的 股东权益合计		
一、上年年末余额	420,000,000.00	28,585,013.43	5,919,115.46	40,905,293.73	495,409,422.62	30,477,747.26	525,887,169.88
二、本年年初余额	420,000,000.00	28,585,013.43	5,919,115.46	40,905,293.73	495,409,422.62	30,477,747.26	525,887,169.88
三、本期增减变动金额		-3,000,000.00	21,886,470.08	208,935,568.22	227,822,038.30	548,879.09	228,370,917.39
(一)净利润				230,822,038.30	230,822,038.30	548,879.09	231,370,917.39
(二)综合收益							
(三)股东投入和减少资本		-3,000,000.00			-3,000,000.00		-3,000,000.00
(四)利润分配			21,886,470.08	-21,886,470.08			
1.提取盈余公积			21,886,470.08	-21,886,470.08			
2.对股东的分配							
(五)股东权益内部结转							
四、本期期末余额	420,000,000.00	25,585,013.43	27,805,585.54	249,840,861.95	723,231,460.92	31,026,626.35	754,258,087.27



项目	2007 年度						
	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	归属于母公司的 股东权益合计		
一、上年年末余额	280,000,000.00	20,530,414.69	37,371,354.84	79,380,640.89	417,282,410.42	47,670,499.90	464,952,910.32
二、本年初余额	280,000,000.00	20,530,414.69	37,371,354.84	79,380,640.89	417,282,410.42	47,670,499.90	464,952,910.32
三、本期增减变动金额	140,000,000.00	8,054,598.74	-31,452,239.38	-38,475,347.16	78,127,012.20	-17,192,752.64	60,934,259.56
(一)净利润				121,581,074.84	121,581,074.84	1,843,747.17	123,424,822.01
(二)综合收益		798,117.96			798,117.96		798,117.96
(三)股东投入和减少资本		-18,325,776.71			-18,325,776.71	-10,394,365.18	-28,720,141.89
(四)利润分配			3,328,906.76	-29,255,310.65	-25,926,403.89	-8,642,134.63	-34,568,538.52
1.提取盈余公积			3,328,906.76	-3,328,906.76			
2.对股东的分配				-25,926,403.89	-25,926,403.89	-8,642,134.63	-34,568,538.52
(五)股东权益内部结转	140,000,000.00	25,582,257.49	-34,781,146.14	-130,801,111.35			
四、本期期末余额	420,000,000.00	28,585,013.43	5,919,115.46	40,905,293.73	495,409,422.62	30,477,747.26	525,887,169.88

母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	420,000,000.00	26,419,945.93	73,894,646.74	662,876,029.90	1,183,190,622.57
二、本年初余额	420,000,000.00	26,419,945.93	73,894,646.74	662,876,029.90	1,183,190,622.57
三、本期增减变动金额				159,848,844.88	159,848,844.88
(一)净利润				159,848,844.88	159,848,844.88
(二)综合收益					
(三)股东投入和减少资本					
(四)利润分配					
1.提取盈余公积					
2.对股东的分配					
(五)股东权益内部结转					
四、本期期末余额	420,000,000.00	26,419,945.93	73,894,646.74	822,724,874.78	1,343,039,467.45

项目	2009 年度
----	---------



	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	420,000,000.00	26,419,945.93	24,565,151.72	218,910,574.74	689,895,672.39
二、本年初余额	420,000,000.00	26,419,945.93	24,565,151.72	218,910,574.74	689,895,672.39
三、本期增减变动金额			49,329,495.02	443,965,455.16	493,294,950.18
（一）净利润				493,294,950.18	493,294,950.18
（二）综合收益					
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配			49,329,495.02	-49,329,495.02	
1. 提取盈余公积			49,329,495.02	-49,329,495.02	
2. 对股东的分配					
（五）股东权益内部结转					
四、本期期末余额	420,000,000.00	26,419,945.93	73,894,646.74	662,876,029.90	1,183,190,622.57

项目	2008 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	420,000,000.00	26,380,375.45	2,678,681.64	21,932,344.01	470,991,401.10
二、本年初余额	420,000,000.00	26,380,375.45	2,678,681.64	21,932,344.01	470,991,401.10
三、本期增减变动金额		39,570.48	21,886,470.08	196,978,230.73	218,904,271.29
（一）净利润				218,864,700.81	218,864,700.81
（二）综合收益		39,570.48			39,570.48
（三）股东投入和减少资本					
（四）利润分配			21,886,470.08	-21,886,470.08	
1. 提取盈余公积			21,886,470.08	-21,886,470.08	
2. 对股东的分配					
（五）股东权益内部结转					
四、本期期末余额	420,000,000.00	26,419,945.93	24,565,151.72	218,910,574.74	689,895,672.39

项目	2007 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	280,000,000.00		34,781,146.14	36,904,637.24	351,685,783.38
二、本年初余额	280,000,000.00		34,781,146.14	36,904,637.24	351,685,783.38
三、本期增减变动金额	140,000,000.00	26,380,375.45	-32,102,464.50	-14,972,293.23	119,305,617.72

(一) 净利润				118,507,499.76	118,507,499.76
(二) 综合收益		798,117.96			798,117.96
(三) 股东投入和减少资本					
(四) 利润分配			2,678,681.64	-2,678,681.64	
1. 提取盈余公积			2,678,681.64	-2,678,681.64	
2. 对股东的分配					
(五) 股东权益内部结转	140,000,000.00	25,582,257.49	-34,781,146.14	-130,801,111.35	
四、本期期末余额	420,000,000.00	26,380,375.45	2,678,681.64	21,932,344.01	470,991,401.10

二、财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

(一) 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则，以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

(二) 合并财务报表范围及变化情况

1、合并财务报表的编制

本公司对合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从其经营活动中获取利益的权力。被控制的被投资单位为本公司的子公司。

合并财务报表系以本公司和列入合并范围内的子公司的个别财务报表为基础，经按照权益法调整了对子公司的长期股权投资、且抵销了内部交易的影响后编制而成。少数股东所占的权益和损益，以单独项目列示于合并财务报表内。

对于因非同一控制企业合并形成的子公司，合并成本大于合并中取得的子公司可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整投资成本，在合并财务报表中列作商誉。商誉以其成本扣除累计减值准备后的金额计量。

对于报告期内增加的子公司，若属于同一控制下企业合并的，调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表；若属于非同一控制下的企业合并的，

则不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表。对于报告期内处置的子公司，不论属于同一控制抑或非同一控制企业合并，均不调整合并资产负债表的期初数，并将该子公司期初至处置日收入、费用、利润纳入合并利润表，及同期的现金流量纳入合并现金流量表。

如果子公司执行的会计政策与公司不一致，编制合并财务报表时已按照公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有交易、余额、损益均予以抵销。

少数股东权益包括子公司合并当日少数股东按股权比例拥有的权益金额以及自合并日起少数股东所占的权益变动额。少数股东分担的亏损如果超过其在子公司的权益份额，如该少数股东有义务承担且有能力弥补，则冲减少数股东权益；否则有关超额亏损由本公司承担。

2、报告期内控股子公司情况

子公司名称	注册资本	持股比例	合并期间
青岛汉河电缆有限公司	998万美元	75%	2007年度、2008年度、2009年1-3月
青岛汉河液压件有限公司	60万元	62%	2007年度
大连汉河电缆有限公司	2,700万	60%	2007年1-9月
贵阳汉河电缆有限公司	3,000万	100%	2007年度、2008年度、2009年1-7月
贵阳金科电缆材料有限公司	50万元	100%	2008年度、2009年1-4月
青岛电缆研究所	8万元	100%	2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月
青岛汉河电缆材料有限公司	8.5万美元	75%	2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月
青岛汉河物资回收有限公司	300万元	100%	2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-6月
青岛华电高压电气有限公司	1,000万元	60%	2008年度、2009年度、2010年1-6月
青岛女岛海缆有限公司	100万元	100%	2008年度、2009年度、2010年1-6月
北京英纳超导技术有限公司	6,122.449万元	51%	2009年11-12月、2010年1-6月

3、报告期内合并报表范围变更情况

公司于2007年9月29日将持有的大连电缆60%股权全部转让给非关联方，因此2007年度合并财务报表仅对大连电缆2007年1-9月的利润及现金流量进行了合并。

公司于 2008 年 1 月 5 日将持有的汉河液压件（现更名为汉河机械）62%股权以 2007 年 12 月 31 日的评估价值全部转让给汉河投资，股权转让协议约定自 2008 年 1 月 1 日起汉河液压件的一切损益由青岛汉河投资有限公司承担，因此 2008 年度不再将其纳入合并财务报表。

汉河电缆于 2009 年 3 月注销，因此 2009 年度的合并财务报表仅对其 2009 年 1-3 月的利润及现金流量进行了合并。

贵阳金科电缆材料有限公司于 2009 年 4 月注销，因此 2009 年度合并财务报表仅对其 2009 年 1-4 月的利润及现金流量进行了合并。

公司于 2009 年 7 月将持有的贵阳汉河 100%股权全部转让给非关联方，因此 2009 年度合并财务报表仅对其 2009 年 1-7 月的利润及现金流量进行了合并。

报告期内因同一控制下企业合并而增加的控股子公司情况

公司于 2007 年 10 月收购了控股股东汉河集团持有的贵阳汉河 66.67% 的股权，以及汉河集团控股子公司汉缆建筑持有的汉河电缆材料 75% 的股权，于 2008 年 10 月收购了汉河集团与其控股子公司汉河电气工程共同持有的汉河物资 100% 股权，上述合并形成了同一控制下的企业合并。因此本公司自 2007 年初起将贵阳汉河、汉河电缆材料和汉河物资纳入合并财务报表范围。

报告期内因非同一控制下企业合并而增加的控股子公司情况

本公司于 2009 年 10 月完成了对英纳超导的投资，根据投资协议本公司持有其 51% 的股权，截至 2010 年 6 月 30 日，公司实际出资 2,500 万元，占英纳超导实收资本的 45.45%，并且对其实现控制，上述投资为非同一控制下的企业合并。因此本公司 2009 年度合并财务报表对英纳超导 2009 年 11-12 月的财务报表进行了合并。

三、主要会计政策和会计估计

（一）企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

（三）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本招股说明书所载财务信息的会计期间为 2007 年 1 月 1 日起至 2010 年 6 月 30 日止。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）会计计量属性

除交易性金融资产及负债、可供出售金融资产、非同一控制下的企业合并、具有商业实质的非货币资产交换、债务重组、投资者投入非货币性资产等以公允价值计价外，其他财务报表项目均以历史成本为计价原则。

（六）现金等价物的确定标准

公司的现金是指库存现金以及随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币折算

对发生的外币业务，以业务发生当日的即期汇率（指由中国人民银行公布的外币市场汇价中间价，下同）将外币折算成人民币记账；期末对各种外币货币性项目按资产负债表日的即期汇率进行调整，调整后的人民币金额与原账面人民币金额之间的差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（八）收入的确认

公司的商品销售在同时满足：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认收入的实现。

公司提供的劳务在同时满足：（1）收入的金额能够可靠计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工进度能够可靠地确定；（4）交易中已发

生的和将发生的成本能够可靠计量时，采用完工百分比法，即按照提供劳务交易的完工进度的方法确认收入的实现。

公司让渡资产使用权收入（包括利息收入和使用费收入等）在同时满足：（1）相关经济利益很可能流入企业；（2）收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（九）金融资产和金融负债

金融资产和金融负债的确认依据为：公司已经成为金融工具合同的一方。

金融资产和金融负债的分类方法：金融资产在初始确认时划分为四类：交易性金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。金融负债在初始确认时划分为两类：交易性金融负债和其他金融负债。

金融资产或金融负债的初始计量：交易性金融资产及金融负债按照公允价值进行计量；其他类别的金融资产或金融负债，按公允价值及相关的交易成本计量。

金融资产和金融负债的后续计量：交易性金融资产及金融负债按照公允价值进行计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入所有者权益；其他金融负债按摊余成本进行后续计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

各类金融资产减值准备计提方法如下：

1、应收款项坏账准备

公司在资产负债表日对于单项金额重大的应收账款（指占期末应收帐款余额 5%以上的）、其他应收款（指占期末其他应收款余额 10%以上的），单独进行减值测试。有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。以后如有客观证据表明价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的坏账准备予以转回，计入当期损益。短期应收款项的预计未

来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。对于单项金额非重大或经单独测试后未减值的应收账款、其他应收款，按账龄特征评估其信用风险，划分为四个组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。公司坏账准备计提比例为：

账龄	计提比例
1年以内	5%
1-2年	10%
2-3年	50%
3年以上	100%

公司坏账损失的确认标准：

- (1) 因债务人破产，依法律清偿后依然无法收回的债权。
- (2) 债务人死亡，既无遗产可以清偿，又无义务承担人，确实无法收回的债权。
- (3) 债务人三年内未能履行偿还义务，并有足够的证据表明无法收回或收回的可能性极小，经董事会批准列为坏账的债权。

2、持有至到期投资

期末单独对其进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，计入当期损益。如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备予以转回，计入当期损益；但是，该转回的账面价值不应当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、可供出售金融资产

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

(十) 存货的确认和计量

公司存货取得时按实际成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前状态所发生的支出。存货主要包括原材料、在产品、产成品和低值易耗品等。存货发出时，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品领用时采用一次摊销法摊销。

资产负债表日存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取跌价准备。存货计提跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值是指在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

（十一）长期股权投资的核算

公司对长期股权投资按以下原则确定初始计量：

对于企业合并形成的长期股权投资，如属于同一控制下的企业合并，按取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始成本，初始成本与合并对价（指支付现金、转让的非现金资产、以及所承担债务的账面价值、或发行股份面值的总额等）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。如属非同一控制下的企业合并，按付出资产、发生或承担的负债以及发价的权益性证券等的公允价值作为初始成本。投资资产公允价值与其账面价值的差额计入当期损益。

对于非合并取得的长期股权投资，以支付的现金、发行权益性证券的公允价值、换出非货币性资产的公允价值、取得抵债股权的公允价值等作为初始成本；对于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，但合同或协议约定价值不公允的除外。

公司对长期股权投资按以下原则进行后续计量：

对于能够实施控制的，以及不具有共同控制或重大影响、且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；对于共同控制的合营企业以及具有重大影响的联营企业则采用权益法核算。

采用成本法核算的投资后续计量：（1）对被投资单位宣告分派的现金股利确认为当期投资收益；（2）处置投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的投资后续计量：（1）初始投资成本大于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整投资成本；反之，两者差额计入当期损益，并同时调整投资成本；（2）每一会计期末，按应享有或应分担被投资单位实现的净损

益的份额（该份额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账面净利润进行调整后计得）确认为投资损益，并调整投资账面价值。被投资单位宣告分派现金股利，则相应减少投资账面价值；（3）对被投资单位除净损益以外的所有者权益的其他变动，调整投资账面价值并计入所有者权益；（4）处置投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。同时，原由于被投资单位除净损益以外的所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，按相应比例转入当期损益。

（十二）投资性房地产的确认和计量

本公司的投资性房地产是指为赚取租金而持有的房地产，主要为已出租的房屋建筑物。本公司投资性房地产同时满足下列条件的，予以确认：（1）与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该投资性房地产的成本能够可靠地计量。

本公司投资性房地产初始计量按照成本进行初始计量。本公司投资性房地产的后续计量采用成本模式计量，即与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。减值准备的计提按照资产减值核算方法处理，减值准备一经计提，不予转回。

（十三）固定资产计价和折旧

公司的固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产按取得时的成本入账。取得成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。固定资产采用直线法计提折旧，并按各类固定资产原值和估计的使用年限扣除残值（原值的5%），确定其折旧率，固定资产分类折旧率如下：

固定资产类别	残值率	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	5%	20	4.75
机器设备	5%	5~10	9.50-19.00
运输设备	5%	5~10	9.50-19.00
其他	5%	5~10	9.50-19.00

固定资产在已计提减值准备的情况下，按单项固定资产扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限，分项确定并计提各期折旧。

（十四）在建工程核算方法

在建工程是指正在施工中尚未完工或虽已完工但尚未达到预定可使用状态的工程。在建工程按实际发生的支出确定其工程成本。所建造的固定资产已达到预定可

使用状态，但尚未办理竣工决算的，从达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，待办理了竣工决算手续后再作调整。在建工程减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十五）无形资产计价和摊销

无形资产是指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，其可辨认性是指其能够从企业中分离或者划分出来，并能单独或者与相关合同、资产或负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换；或其源自合同性权利或其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。公司的无形资产主要包括土地使用权等。无形资产按照实际成本进行初始计量，使用寿命有限的，在其预计使用期限内采用直线法摊销，计入各摊销期损益；使用寿命不确定的则不予摊销，于每期末进行减值测试。

（十六）开发支出的确认

公司研究开发项目的开发阶段的支出同时满足下列条件的可确认为无形资产：

（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）无形资产产生未来经济利益的方式，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时，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计量。

（十七）长期待摊费用的摊销方法、摊销年限

长期待摊费用按实际发生额核算，在项目受益期内平均摊销。如果长期摊销的费用项目不能使以后会计期间受益的，应当将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十八）资产减值核算方法

资产负债表日，公司会判断资产是否存在可能发生减值迹象，这些迹象包括：资产的市价当期大幅下跌；经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场已经或将

要发生对公司重大不利的变化；有证据表明资产已陈旧过时或实体已损坏；资产已经或将被闲置、终止使用或计划提前处置等。

公司对存在减值迹象的资产估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

每一会计期末，当资产的可收回金额低于其账面价值的，公司将该等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。

对于公司的投资性房地产、固定资产、无形资产、长期股权投资、商誉等非流动资产，其资产减值损失某一会计期间一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十九）借款费用会计处理方法

公司的借款费用是指因借款而发生的借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。发生的借款费用，如可直接归属于需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的资产（包括固定资产和需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房地产等）的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（二十）职工薪酬

公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。公司按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将从职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等确认为当期应付职工薪酬。

（二十一）政府补助

公司获得的与收益相关的政府补助，如补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量确认收入；如补助为非货币性资产的，按照公允价值计量确认收入，但

用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，则在收到时确认为递延收益，在以后期间计入各期损益。公司获得的与资产相关的政府补助，在收到时先确认为递延收益，递延收益在相关资产使用寿命内平均分配，计入各期损益。

（二十二）所得税的会计核算

公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法，列于利润表上的所得税费用，由当期所得税费用和递延所得税费用组成。其中，当期所得税费用即以当期应纳税所得额和当期适用之税率计算而得的当期应交所得税额；递延所得税费用按递延所得税资产或递延所得税负债的期初数与期末数之间的差额计算而得。

递延所得税资产系按可抵扣暂时性差异和预期收回该资产期间的适用之税率计量，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得为限确认；递延所得税负债系按应纳税暂时性差异和预期清偿该负债期间的适用之税率计量。适用税率发生变化的，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

四、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益及对净利润的影响情况如下表所示：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益		18,628,273.24	9,009,395.89	4,568,452.24
政府补助	29,949,420.47	14,799,736.36	7,810,940.00	8,597,900.00
取得联营企业的投资成本小于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				1,530,587.67
除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外，持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产取得的投资收益	-56,928,475.00	168,510,075.00	-104,505,450.00	6,020,750.00
冲回的无具体列支计划的职工福利费				10,680,877.62
其他营业外收支净额	-396,628.31	-276,612.29	-1,975,763.92	-8,799,430.67
其他非经常性损益		8,404,803.19	15,810,034.89	14,913,569.92
小计	-27,375,682.84	210,066,275.50	-73,850,843.14	37,512,706.78
减：企业所得税影响数	-1,613,328.01	30,166,230.69	-6,528,183.53	12,354,848.89
少数股东损益影响数	267,540.00	12,649.96	2,841.81	
加：被合并方合并前净利润			-18,011.75	1,345,858.24
非经常性损益净额	-26,029,894.83	179,887,394.85	-67,343,513.17	26,503,716.13

五、最近一期末主要资产情况

(一) 固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司固定资产的账面价值 197,146,932.14 元，明细如下：

项目	折旧年限(年)	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)
房屋建筑物	20	106,492,312.50	49,098,726.21	57,393,586.29
机器设备	5-10	260,431,914.14	144,072,492.25	116,359,421.89
运输设备	5-10	7,633,521.43	4,425,331.22	3,208,190.21
其他	5-10	42,166,786.38	21,981,052.63	20,185,733.75
合计	—	416,724,534.45	219,577,602.31	197,146,932.14

截至 2010 年 6 月 30 日，固定资产不存在明显减值迹象，故未计提减值准备。除即墨市田横岛旅游度假区山南村以及北海市北海大道西、香港路北建设厂房、仓库的房产证尚在办理中外，公司其他的房屋、建筑物及运输工具等所有权权证均已办妥。

(二) 在建工程

截至 2010 年 6 月 30 日，公司在建工程情况如下：

工程名称	账面价值(元)	工程进度	资金来源
500kV 超高压交联电缆项目设备	45,289,487.60	55%	自筹
500kV 电缆生产线车间	22,573,208.37	80%	自筹
研发中心项目	17,424,137.12	30%	自筹
35kV 电缆生产线	15,333,054.49	75%	自筹
超高压电缆配套车间	9,521,577.73	15%	自筹
修武分公司厂房	6,187,571.19	90%	自筹
新橡胶车间	1,672,619.68	85%	自筹
其他	3,248,509.27	—	自筹
合计	121,250,165.45		

(三) 对外投资

截至 2010 年 6 月 30 日，公司母公司报表的长期股权投资余额为 52,731,092.95 元。具体情况见下表：

单位：元

被投资单位名称	投资期限	初始投资额	期末投资额	投资比例				核算方法
				2010年 1-6月	2009 年度	2008 年度	2007 年度	
青岛电缆研究所	2003 年至今	80,000.00	80,000.00	100%	100%	100%	100%	成本法



青岛汉河电缆材料有限公司	2006 年至今	3,032,989.11	3,032,989.11	75%	75%	75%	75%	成本法
青岛汉河物资回收有限公司	2007 年至今	3,039,570.48	3,039,570.48	100%	100%	100%	100%	成本法
青岛华电高压电气有限公司	2008 年至今	10,000,000.00	6,000,000.00	60%	60%	100%		成本法
青岛女岛海缆有限公司	2008 年至今	1,000,000.00	1,000,000.00	100%	100%	100%		成本法
北京英纳超导技术有限公司	2009 年至今	25,000,000.00	25,000,000.00	51%	51%			成本法
长沙汉河创业电缆有限公司	2002 年至今	7,000,000.00	14,578,533.36	35%	35%	35%	35%	权益法

截至 2010 年 6 月 30 日，公司合并报表的长期股权投资余额为 21,896,694.68 元，明细如下：

单位：元

项目	投资成本	持股比例	2010.06.30	2009.12.31
长沙汉河创业电缆有限公司	10,000,000.00	50.00%	20,826,476.23	19,614,931.26
北京云电英纳超导电缆有限公司	14,700,000.00	49.00%	1,070,218.45	1,549,390.57

（四）无形资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无形资产账面净值为 143,606,648.03 元，明细如下：

项目	原值（元）	累计摊销（元）	净值（元）
土地使用权	146,719,767.85	3,642,953.42	143,076,814.43
软件	5,342.40	508.80	4,833.60
非专利使用权	1,925,000.00	1,400,000.00	525,000.00

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无形资产未发生明显减值情况。2009 年 5 月，公司与焦作同心电缆有限公司签订《资产转让合同》，约定购买该公司土地使用权及其他相关资产；2010 年 5 月，公司与青岛东部电气工程有限公司签订《国有土地使用权转让合同》，约定受让该公司土地使用权，除上述两项尚未执行完毕的合同项下包含的土地使用权正在办理过户登记手续外，公司拥有的其余土地使用权均已办妥国有土地使用权证。

六、最近一期末主要债项

（一）短期借款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司短期借款账面余额为 11,766.25 万元，明细如下：

项目	金额（元）
保证及抵押借款	27,662,480.00

信用借款	90,000,000.00
合计	117,662,480.00

(二) 应付账款

截至2010年6月30日，公司应付账款账面余额为705,809,986.02元，账龄如下：

账龄	金额（元）
1年以内	703,498,749.65
1-2年	935,352.61
2-3年	1,248,153.96
3年以上	127,729.80
合计	705,809,986.02

应付账款账中无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东账款。

(三) 预收账款

截至2010年6月30日，公司预收账款账面余额为104,605,260.06元，账龄如下：

账龄	金额（元）	比例（%）
1年以内	100,621,399.33	96.19
1-2年	3,359,390.45	3.21
2-3年	160,043.47	0.15
3年以上	464,426.81	0.45
期末	104,605,260.06	100.00

预收账款期末余额中无欠持有公司5%（含5%）以上股份的股东单位款项。

(四) 应交税费

截至2010年6月30日，公司应交税费账面余额为72,345,513.47元，明细如下：

项目	金额（元）	比例（%）
增值税	22,225,526.11	30.72
所得税	43,124,815.09	59.61
土地增值税	1,584,752.01	2.19
其他	5,410,420.26	7.48
合计	72,345,513.47	100.00

(五) 其他应付款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司其他应付款账面余额为 29,576,104.08 元，账龄分析如下：

项目	金额（元）	比例
1年以内	14,989,406.69	50.68
1-2年	224,187.91	0.76
2-3年	13,740,369.77	46.46
3年以上	622,139.71	2.10
合计	29,576,104.08	100.00

其他应付款期末余额中无欠持有公司 5%（含 5%）以上股份的股东单位款项。

（六）对内部人员和关联方的负债

1、内部人员负债

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬账面余额为 3,325,150.17 元，明细如下：

项目	金额（元）
工资、奖金、津贴和补贴	370,598.71
职工奖励及福利基金	1,184,352.56
社会保险费	6,828.68
工会经费和职工教育经费	1,763,370.22
合计	3,325,150.17

2、关联方负债

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付关联方的负债为 26,552,104.96 元，明细如下：

关联方名称	往来科目	金额（元）
青岛汉河热电有限公司	应付账款	8,812,888.21
青岛万山实业发展有限公司	应付账款	6,095,064.05
青岛汉河电气工程有限公司	应付账款	6,307,300.99
青岛汉河机械有限公司	应付账款	1,430,852.50
青岛恒源电业物资有限责任公司	预收账款	3,010,876.43
青岛汉河电气工程有限公司	预收账款	895,122.78

七、所有者权益变动情况

公司最近三年及一期所有者权益变动情况参见本节“一、财务报表之（二）最近三年及一期的简要财务报表”。

单位：元

科目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00	420,000,000.00
资本公积	23,876,801.03	23,876,801.03	25,585,013.43	28,585,013.43
盈余公积	77,089,277.12	77,089,277.12	27,805,585.54	5,919,115.46
未分配利润	830,265,058.43	670,201,183.86	249,840,861.95	40,905,293.73
归属于母公司股东的权益合计	1,351,231,136.58	1,191,167,262.01	723,231,460.92	495,409,422.62
少数股东权益	19,123,710.58	21,151,866.20	31,026,626.35	30,477,747.26
股东权益合计	1,370,354,847.16	1,212,319,128.21	754,258,087.27	525,887,169.88

报告期内，各年度盈余公积增加均是根据公司股东大会决议提取的法定盈余公积和法定公益金。

八、现金流量

公司最近三年及一期现金流量变动情况详见本节“一、财务报表（二）最近三年及一期简要财务报表”。

单位：元

科目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-98,753,222.38	216,800,102.95	271,487,320.91	162,429,669.73
投资活动产生的现金流量净额	-48,202,281.41	-189,346,263.13	-9,511,173.54	-59,535,773.83
筹资活动产生的现金流量净额	55,304,645.09	27,470,070.78	-198,475,600.7	-144,587,180.4
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-138,319.80	-63,870.25	232,344.47	-269,546.00
现金及现金等价物净增加额	-91,789,178.50	54,860,040.35	63,732,891.08	-41,962,830.51
期末现金及现金等价物余额	102,662,063.41	194,451,241.91	139,591,201.56	75,858,310.48

九、或有事项、资产负债表日后事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至2010年6月30日止，公司无需要披露的重大或有事项。

（二）其他重要事项

公司无应披露而未披露的其他重要事项。

十、主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率(倍)	1.82	1.72	1.38	1.18
速动比率(倍)	1.26	1.15	0.96	0.80
资产负债率(母公司)(%)	43.77	48.70	64.18	69.40
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.04	0.13	0.00	0.00
项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率(次)	3.89	3.95	4.46	4.04
存货周转率(次)	3.61	3.86	5.32	5.80
息税折旧摊销前利润(万元)	20,700.91	60,156.16	33,639.96	22,422.77
利息保障倍数(倍)	94.19	367.64	15.37	11.62
每股经营活动现金流量(元/股)	-0.24	0.52	0.65	0.39
每股净现金流量(元/股)	-0.22	0.13	0.15	-0.10

上述主要财务指标计算方法如下:

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- 6、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+股权投资差额摊销+长期待摊费用摊销
- 7、利息保障倍数=(净利润+所得税+利息支出)/利息支出
- 8、无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权、水面养殖权和采矿权等除外)/净资产
- 9、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加/(减少)额/期末总股本

(二) 净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《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及披露》(2010年修订),公司最近三年及一期的净资产收益率、每股收益如下:

报告期利润		净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
		加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2010年1-6月	12.59	0.38	0.38
	2009年度	49.07	1.12	1.12
	2008年度	37.82	0.55	0.55
	2007年度	26.48	0.29	0.29
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2010年1-6月	14.64	0.44	0.44
	2009年度	30.28	0.69	0.69
	2008年度	48.85	0.71	0.71
	2007年度	20.71	0.23	0.23

计算过程:

1、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中: P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润; NP 为归属于公司普通股股东的净利润; E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产; E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产; E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产; M_0 为报告期月份数; M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数; E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动; M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中: P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S_0 为期初股份总数; S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S_j 为报告期因回购等减少股份数; S_k 为报告期缩股数; M_0 为报告期月份数; M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、公司不存在稀释性潜在普通股。

十一、发行人历次评估情况

汉缆股份于2007年整体变更设立股份公司时,为整体变更设立股份有限公司提供作价参考,委托青岛振青资产评估有限责任公司以2007年11月30日为评估基准

日进行评估。青岛振青资产评估有限责任公司于 2007 年 12 月 25 日出具了青振评字 2007 第 080 号《资产评估报告书》。经评估，截至 2007 年 11 月 30 日，公司净资产评估净值为 617,756,943.23 元，评估方法为重置成本法，评估增值 34.67%。公司未依据该评估报告的评估值进行账务调整。

本次评估结果如下：

单位：元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增值率
流动资产	1,585,082,870.05	1,598,916,838.20	1,677,171,405.47	4.89%
长期投资	115,541,673.10	115,541,673.10	137,640,569.40	19.13%
固定资产	179,133,008.32	179,133,008.32	239,204,830.37	33.53%
其中：建筑物	77,441,630.94	77,441,630.94	115,306,419.99	48.89%
机器设备	83,644,468.82	96,670,336.68	118,877,399.68	22.97%
在建工程	5,001,274.57	5,001,274.57	5,001,274.57	0%
无形资产—土地	30,242,902.42	30,242,902.42	47,811,997.37	58.09%
其他资产	19,378,237.72	19,378,237.72	82,707.63	-99.57%
资产合计	1,929,378,691.61	1,943,212,659.76	2,101,911,510.24	8.17%
流动负债	1,483,796,434.12	1,484,154,567.01	1,484,154,567.01	0%
长期负债	341,600.00	341,600.00	0.00	0%
负债合计	1,483,796,434.12	1,484,496,167.01	1,484,154,567.01	0.02%
净资产	445,582,257.49	458,716,492.75	617,756,943.23	34.67%

十二、发行人历次验资情况

历次验资情况参见“第五节发行人基本情况之四、发行人历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司在高压、超高压电缆领域技术优势突出。由于技术积累深厚，技术先发优势明显，市场对公司产品认可度高，产品供不应求，报告期内公司高压、超高压电缆市场占有率第一，高压、超高压电缆逐渐成为公司利润的主要来源。由于高毛利的高压、超高压电缆产销规模不断提高，公司毛利率也不断提高。此外，高压、超高压电缆的销售大幅带动了公司中低压电力电缆以及其他电缆的销售，报告期内公司销售收入增幅较大。

由于主要原材料铜铝价格波动较大，公司利用期货交易进行保值，通过期货市场的盈利或者亏损，抵消现货市场的亏损或盈利，化解铜铝原材料价格波动的风险，确保了相关合同利润水平的实现。

公司管理层认为：公司目前正处于快速发展阶段，报告期内的经营成果、财务状况与公司目前所处的发展阶段相适应，各项主要财务指标均体现了公司所处的快速成长阶段的主要特征；公司业绩增长迅速，资产质量良好，资产结构符合行业特征，现金流量正常，具有持续的盈利能力和良好的发展前景。

公司董事会同时提请投资者注意，以下具体分析与讨论应结合本公司业经审计的财务报表及报表附注和本招股说明书披露的其他相关信息一并阅读。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产构成及变动情况

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司流动资产、非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	189,835.31	78.62%	191,127.82	82.16%	169,196.46	85.41%	131,551.59	80.12%
非流动资产合计	51,630.88	21.38%	41,503.36	17.84%	28,908.96	14.59%	32,636.37	19.88%
资产合计	241,466.19	100.00%	232,631.18	100.00%	198,105.42	100.00%	164,187.96	100.00%

公司流动资产比例较高，主要原因为：

(1) 电缆行业为料重工轻行业，行业性质决定公司流动资产比例较高

电缆行业主要原材料为铜、铝，单位价值较高，企业生产运营中需要垫支大量的资金；电缆销售后，一般会有 10%的质量保证金，较长时间后才能收回，应收账款会随销售规模的增长而不断增加；电缆行业企业普遍使用期货保值锁定原材料价格，较小规模的保证金即可交易较大规模的期货，在报表上体现为交易性金融资产，使得流动资产金额规模较大。

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末，同行业上市公司流动资产占资产总额的比例如下：

流动资产占比	2010. 06. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
万马电缆	81. 12%	75. 94%	74. 31%	67. 31%
南洋股份	-	73. 17%	81. 22%	79. 26%
太阳电缆	68. 15%	69. 91%	66. 47%	70. 57%
宝胜股份	81. 67%	80. 44%	79. 17%	79. 42%
中利科技	75. 44%	82. 27%	73. 49%	81. 13%
平均数	76. 60%	76. 35%	74. 93%	75. 54%

注：同行业上市公司数据取自招股说明书及公司年报、半年报。

(2) 公司高压、超高压电缆产品生产技术成熟，固定资产投产时间长、账面净值较低，减少了固定资产的比例

公司自 1998 年开始生产 110kV 电缆，2002 年开始生产 220kV 电缆，相关生产技术成熟，固定资产折旧程度较高。截至 2010 年 6 月 30 日，公司账面固定资产原值为 41,672.45 万元，而固定资产账面净值仅为 19,714.69 万元。

(3) 公司高压、超高压电缆产品订单充足，公司利用先进技术改造了生产流水线，提高了设备产能，固定资产利用率高

由于公司在高压、超高压电缆领域具有绝对领先优势，公司相关产品的订单充足，持续满负荷生产，固定资产利用效率高；公司不断研发高压、超高压产品的生产工艺技术，利用先进技术改造了生产流水线，大幅提高了设备的产能，在同等固定资产规模上实现更多产能，相应的应收账款、存货等流动资产较大规模增加，从而使公司资产流动性较强于同行业上市公司。

2、流动资产构成

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司流动资产构成如下：

单位：万元

流动资产	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其中：货币资金	10,266.21	5.41%	19,445.12	10.17%	13,959.12	8.25%	7,585.83	5.77%
交易性金融资产	36,794.80	19.38%	29,477.47	15.42%	20,375.43	12.04%	-	0.00%
应收票据	3,002.77	1.58%	414.08	0.22%	4,457.84	2.63%	6,060.35	4.61%
应收账款	73,198.44	38.56%	63,434.31	33.19%	68,941.01	40.75%	60,685.63	46.13%
预付款项	3,513.74	1.85%	7,951.71	4.16%	1,782.87	1.05%	6,976.96	5.30%
其他应收款	4,054.72	2.14%	6,469.04	3.38%	8,267.61	4.89%	6,462.92	4.91%
存货	58,720.08	30.93%	63,681.29	33.32%	51,162.57	30.24%	42,801.66	32.54%
流动资产合计	189,835.31	100.00%	191,127.82	100.00%	169,196.46	100.00%	131,551.59	100.00%

由上表可见，公司流动资产主要包括货币资金、交易性金融资产、应收账款、存货等，具体情况如下：

(1) 货币资金

单位：元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
现金	979,419.12	621,374.78	1,099,430.09	1,344,920.58
银行存款	35,668,976.43	154,796,267.62	60,634,913.31	74,513,389.90
其他货币资金	66,013,667.86	39,033,599.51	77,856,858.16	-
其中：期货保证金	64,244,455.86	31,573,527.37	72,498,445.33	-
合计	102,662,063.41	194,451,241.91	139,591,201.56	75,858,310.48

报告期各期末，公司货币资金余额较大的主要原因在于：

① 近年来公司的业务保持快速增长，公司不断扩大销售、生产、管理人员队伍，导致公司对日常现金支出的需求较大。公司结合经营规模、历年日常备用金借支情况和负债的发展状况，按照稳健原则，保持了一定水平的库存现金持有量。

② 电线电缆行业的产品特点是“料重工轻”，原材料占成本80%左右，因公司高压、超高压产品所需绝缘料成本比例较高，公司原材料成本所占比例高达90%以上，公司为保证原辅材料采购需要保留一定的货币资金规模。

③ 公司使用期货进行保值，根据交易所期货保证金制度，公司必须按照所买卖期货合约价值的一定比例缴纳少量资金，作为其履行期货合约的财力担保，报告期内公司每月用铜量保持较大水平，相应公司期货保证金保持在较高水平。

报告期各期末，公司货币资金余额变动幅度较大的主要原因在于：

① 2008 年末货币资金余额较 2007 年末增加 6,373.29 万元，主要原因系由于 2007 年线材公司为公司加工铜、铝的规模较大，公司已要求线材公司在期货市场锁定铜、铝价格，公司自身从事期货交易的意义不大，自 2007 年 9 月起，公司停止了期货交易。因此 2007 年末，公司未持有期货合约，期末其他货币资金余额为零。而自 2008 年 3 月起，公司恢复使用期货合约进行保值的业务，当年末期货保证金增加 7,249,84 万元。

② 2009 年末货币资金余额较 2008 年末增加 5,486.00 万元，主要原因系 2009 年度公司实现的效益进一步提高，受客户货款于期末集中支付影响，第四季度末资金回笼较多所致。

③ 2010 年 6 月末货币资金余额较 2009 年末减少 9,178.92 万元，主要原因系随着公司业务不断发展，公司现有高压超高压电缆产能已经逐渐显现出不能满足市场需求的趋势，如不及时扩大产能，公司将丧失扩大市场占有率、强化优势地位、继续保持良好发展势头的机遇，因此公司先行用自有资金投资建设高压超高压电缆生产线；此外，公司将货币资金用于购买铜铝等原材料以及日常经营支出，以满足扩大再生产的需要。

为维持业务规模的不断扩大，公司需要相应配备足额的货币资金，以应对日常经营所需。公司通过应收票据背书转让等多种形式，减少了维持公司业务的正常运营所需的货币资金余额水平，避免了公司财务成本的进一步增大。报告期内公司货币资金余额较大与公司经营活动货币资金需求基本相符。

(2) 交易性金融资产

公司近三年及一期末，公司交易性金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	手	金额	手	金额	手	金额	手
铜期货	36,215.20	1,395	24,482.57	821	11,875.65	1,000	-	-
铝期货	579.60	80	4,994.90	585	8,499.78	1,481	-	-
合计	36,794.80	1,475	29,477.47	1,406	20,375.43	2,481	-	-

交易性金融资产主要系公司为降低主要原材料铜、铝的价格波动风险，利用期货市场进行保值而买入的期货合约。公司主要以买方期货合约的方式进行保值。

公司利用期货合约保值的模式一般有两种形式：

① 根据合同或订单锁定期货合约，合约到期时根据现货市场价格与期货结算价

格的具体情况，选择在现货市场购买、期货市场平仓或者选择进行期货交割；

② 根据合同或订单锁定期货合约，根据产品交货期限或生产计划安排开始生产时，在现货市场上购入已锁定期货品种的材料，同时对锁定期货品种进行平仓。

报告期内，公司根据已中标以及签订合同所需要的铜、铝的用量，在期货交易所买入数量、交割时间相近的期货合约，保障了未来铜、铝大宗原材料的供应，将公司相关合同盈利固定在预计水平上。

上述买入期货保值以规避铜、铝原材料现货价格风险为目的的期货交易行为，系行业内常用的保值方法。公司根据自身的需要进行期货交易，锁定主要原材料成本，远离投机业务。公司通过期货市场的盈利或者亏损，抵消现货市场的亏损或盈利，化解经营风险。

公司交易性金融资产 2007 年 12 月 31 日余额为零，主要原因是由于线材公司为公司加工铜、铝的规模较大，公司已要求线材公司在期货市场锁定铜、铝价格，公司自身从事期货交易的意义不大，自 2007 年 9 月起，公司停止了期货交易。

2008 年初，为规范公司经营，减少关联交易规模，避免同业竞争嫌疑，同时为保证公司原材料供应，公司决定购置相关设备，自行加工部分铜杆。自 2008 年 3 月起，公司恢复使用期货合约进行保值的业务。

公司交易性金融资产 2009 年 12 月 31 日余额比 2008 年 12 月 31 日增长 44.67%，主要原因系 2008 年下半年金融危机，铜、铝等大宗原材料下跌幅度较大，截至 2008 年末价格处于低位，每手期货合约结算价格相应较低；而 2009 年以来原材料价格逐渐企稳，在宏观经济复苏环境下，大宗原材料价格总体回涨，每手期货结算价格较 2008 年末增加所致。

公司交易性金融资产 2010 年 6 月 30 日余额比 2009 年 12 月 31 日增长 24.82%，主要因为 2010 年第二季度铜材价格回落，未来期间的期货价格相应已跌至低位，已低于之前签订合同所依据的铜材成本，公司在订单履行期间所需消耗铜量的范围内，公司加大购买铜材期货的持仓量所致。

(3) 应收票据

公司近三年及一期末，公司应收票据情况如下：

单位：元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
----	------------	------------	------------	------------



银行承兑汇票	30,027,680.41	4,140,815.11	44,578,447.08	55,801,621.61
商业承兑汇票	-	-	-	4,801,924.70
合计	30,027,680.41	4,140,815.11	44,578,447.08	60,603,546.31

公司主要以银行存款回收货款。除此之外，为减轻部分客户的即时资金压力，公司也接受承兑汇票。2007年度、2008年度、2009年度和2010年上半年，公司共收到承兑汇票4.38亿元、5.10亿元、6.41亿元和2.02亿元。公司坚持稳健的原则，所接受的票据以银行承兑汇票为主。

报告期内，公司同时将收到的银行承兑汇票背书转让抵付货款，此付款方式减少贴现财务费用及货币资金日常持有量，加快了资金周转，一定程度上抵消了对经营性现金净流量的不利影响。

报告期内公司发生的应收票据均有真实业务背景。

(4) 应收账款

报告期内各期末公司应收账款余额情况如下：

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款账面余额	78,693.37	68,888.56	74,902.05	66,290.42
应收账款坏账准备	5,494.93	5,454.25	5,961.04	5,604.79
应收账款净额	73,198.44	63,434.31	68,941.01	60,685.63
占流动资产比例	38.56%	33.19%	40.75%	46.13%
占总资产比例	30.31%	27.27%	34.80%	36.96%
与上年期末比较增加额	9,764.14	-5,506.70	8,255.38	4,403.32
与上年期末比较增长幅度	15.39%	-7.99%	13.60%	7.82%

① 2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司应收账款余额分别为66,290.42万元、74,902.05万元、68,888.56万元和78,693.37万元，余额较高的主要原因与公司销售结算流程、销售信用政策、行业特点相关。

A、销售结算流程

公司产品主要为电缆，在产品发货并经客户验收后确认收入。但按照行业惯例和客户要求，销售合同约定公司将采取在“合同签订”、“货到验收合格”和“质保期满”三个阶段分期收款的方式进行货款结算，以公司电缆主要应用的电力行业为例，电力行业的客户通常按照前述阶段主要采用如下结算方式：

序号	合同签订	货到验收合格	质保期满
1	10%	80%	10%

2	30%	60%	10%
3	0%	90%	10%

a、货到验收合格后货款支付情况

根据合同约定，客户一般性在验收合格后3个月内付款。根据2007年度、2008年度、2009年度收入分季度数据及比例，公司从第二季度开始进入销售旺季，下半年度实现收入占全年度收入总额的比例接近60%，尤其是四季度交货较多。由于自验收合格后客户的信用期为3个月，导致公司第四季度、特别是11月、12月确认的大部分收入在资产负债表日尚未及时收回，从而使应收账款年末余额随着销售规模的扩大而逐年增大。

b、质保金回收情况

为保证电网的安全，一般都规定有质保期，同时留有10%的质保金。质保期一般性为1年，部分行业客户约定为1年半或者2年。受现场施工、天气状况等不可控因素的影响，公司产品从发货验收合格、竣工完成、投入运行特定时间到质保金支付时点一般需要很长的时间。因此应收账款中账龄1年以上的质保金往往延后，从而增加应收账款余额。报告期各期末，应收账款余额中质保金金额及比例如下：

质保金	2010年6月末	2009年末	2008年末	2007年末
金额	1.65亿元	1.34亿元	1.63亿元	1.11亿元
比例	21%	19%	22%	17%

公司重视产品的质量控制，自成立以来，从未与客户发生过严重的产品质量纠纷。由于公司产品性能可靠且公司的客户都属于大、中型企业，商业信誉较好，根据以往经验，公司认为应收账款中的质量保证金能够收回，发生坏账的风险较小。

B、销售信用政策

根据合同约定，客户一般须在验收合格后3个月内付款。

公司多数客户属于大型国网及电力企业。我国电网公司和发电公司的财务收支实行年度预算管理，年度财务预算经过各级审批后才予以批量支付大额货款，审批后货款实际支付给公司还将延迟一段时间，造成其实际付款时间与合同规定经常存在时间差。

公司中标承接的奥运工程、世博工程等知名工程合同金额较大、建设周期长。这些项目的时间跨度较长，合同履行期较长、项目结算审批环节较多，从而导致部分销售回款时间延长，应收账款增加。

考虑到电网公司和发电公司资金来源充分、信誉好、具有较高的资信水平和偿债能力，赊销坏账风险小。为扩大公司产品市场规模，保持与客户的长期合作关系，公司一般均接受其在合理期限内授信期延长的要求。上述大客户资信额度的增加和授信期限的主动延长也使得公司应收账款余额有所增加。

综上，考虑资金占用成本的可控程度后，公司制定了相对宽松的回款政策，导致应收账款余额的增加。

C、可比公司应收账款情况

报告期内，同行业上市公司应收账款周转率情况比较：

单位：次

公司	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
万马股份	2.76	3.06	4.51	4.91
中利科技	3.07	3.50	4.58	4.72
南洋股份	-	3.31	5.06	4.89
宝胜股份	3.62	2.98	4.08	4.86
太阳电缆	6.40	6.43	10.79	14.64
汉缆股份	3.89	3.95	4.46	4.04

注：同行业上市公司数据取自招股说明书、及公司年报、半年报。

由上表可见，公司的应收账款周转率指标处于行业较好水平。

② 2007年末、2008年末、2009年末应收账款净额波动的主要原因是报告期内营业收入增减变动所致。2010年6月末应收账款余额较高与行业特点相吻合。公司近三年及一期末应收账款余额及相应期间收入变动情况比较如下：

单位：万元

项目	指标	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应收账款	期末余额	78,693.37	68,888.56	74,902.05	66,290.42
	环比增长率	14.23%	-8.03%	12.99%	7.92%
项目	指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	本期发生额	143,375.82	284,103.18	314,976.00	258,039.56
	环比增长率	0.93%	-9.80%	22.07%	14.24%
占收入比例		27.44%	24.25%	23.78%	25.69%

注：2010年1-6月的营业收入的环比增长率，应收账款占收入比例，系按照2010年1-6月的实际收入折算为全年数测算而成。

由上表可见，2007年末、2008年末应收账款增长幅度小于营业收入的增长幅度，2009年末应收账款降低幅度略小于营业收入的降低幅度。2010年6月末应收账款增长幅度高于营业收入主要原因系公司主要客户电力企业年底前付款比较集中。受其

资金安排的影响，公司收款具有一定的季节性，公司历年来的应收账款均呈现出年度中间相对较高的特点。

报告期各期末应收账款余额占营业收入的比例维持在 25%左右，说明公司对应收账款的控制较好。

③公司应收账款信用等级结构比例分析

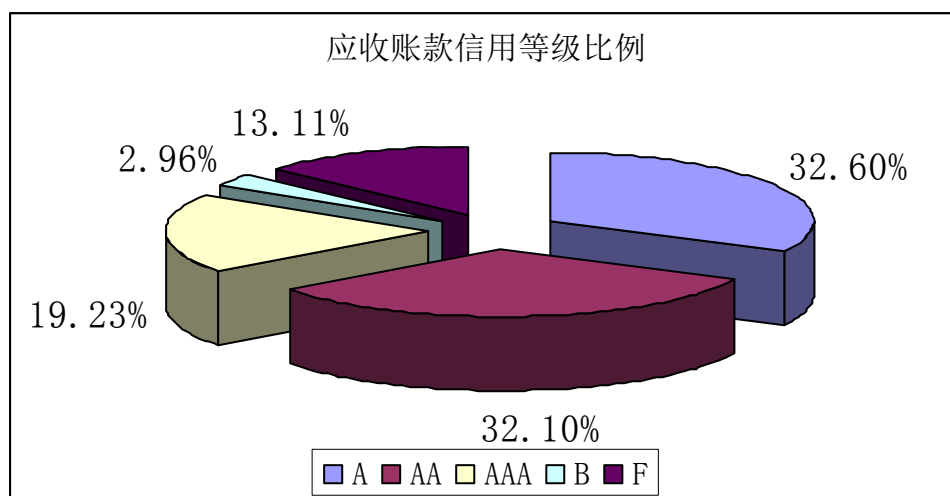
公司根据客户的资信情况制定了 AAA 级、AA 级、A 级、B 级、F 级五个信用等级。

信用等级	资信及履约能力	企业类型
AAA	付款非常及时、具有很强的偿债能力、履约保障、银行信用等级很高	经济发达地区省市级电力企业、特大型石化、石油企业
AA	付款很及时、有很强的偿债能力、履约保障、银行信用等级高	经济发达地区县级电力企业、经济欠发达地区省市级电力企业
A	付款很及时、有很强的偿债能力、履约保障、银行信用等级较高	上市公司、大型国有、股份制企业、其他电力企业
B	付款较及时、有一定的偿债能力、履约保障、银行信用等级一般	效益较好的中型国企、股份制企业；大型民企；经销商
F	付款不及时、偿债能力、履约保障不足、信用较差	其他客户

针对 AAA 级、AA 级、A 级、B 级、F 级等不同信用等级的客户，公司采取了不同的销售政策。

信用等级	销售政策
AAA	凭电话下达生产计划和发货计划，后补合同
AA	凭书面传真方可下达生产计划和发货计划，后补合同
A	凭合同下达生产计划和发货计划，合同明确交货期、付款期限
B	具备 A 级发货条件，且历史欠款不能超过授信额度
F	款到发货，个别经申请并经公司领导特别批准除外

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款中信用等级客户的构成比例如下：



由上表可以看出，应收账款总额中信用等级 A 级以上的优质客户占比约 85%左

右，应收账款主要为信用等级较高的客户的货款组成。国网公司及下属各地电力公司和供电局等单位、大型发电企业、煤矿企业、石油石化企业等公司优质客户具有较强的资信实力和支付能力，可回收性基本确定，坏账损失的风险较小。

④报告期内应收账款的账龄结构

报告期内应收账款的账龄结构如下图：

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)	账面余额 (万元)	比例 (%)
1年以内	73,352.94	93.21	59,142.84	85.85	68,234.06	91.10	60,169.03	90.77
1—2年	3,444.19	4.38	7,447.22	10.81	4,170.78	5.57	3,323.97	5.01
2—3年	826.75	1.05	1,092.23	1.59	729.90	0.97	1,063.34	1.60
3年以上	1,069.49	1.36	1,206.27	1.75	1,767.31	2.36	1,734.09	2.62
合计	78,693.37	100.00	68,888.56	100.00	74,902.05	100.00	66,290.42	100.00

报告期内，账龄在1年之内的应收账款的余额占应收账款余额合计数的比例保持在90%左右，账龄在2年以上的应收账款余额占应收账款余额合计数的比例均比较低。公司应收账款的账龄主要集中在一年以内，基本为尚在信用期内的销售款项。

应收账款账龄结构比较合理，总体质量良好，无法收回应收账款的可能性比较小。

⑤坏账准备计提情况

公司非常重视应收账款的管理，控制销售风险，严格评审合同，加强客户信用评价管理。公司每个季度召开清欠会议，对欠款客户进行清理和催收；同时，销售变现天数和欠款比率也是对销售部门及大区经理、业务经理、业务经办人的重要考核指标。公司每月编制《各片业务员回款情况分析表》、《重点欠款户报表》，就应收账款回收情况进行分析，并采用相应的清欠措施。公司严格控制赊销风险，防止应收账款坏账风险。

公司通过严格的应收账款管理和催收制度将责任落实到具体人员，并与各责任人员的绩效考核挂钩，增加了相关人员的责任感和积极性，保障了公司应收账款的及时收回。

报告期内应收账款尚未实际发生坏账情形。而2010年6月末，公司根据会计政策而坏账准备的账面余额为5,494.93万元。公司计提的坏账准备比较充分，体现了谨慎性原则。

报告期内，无持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东欠款及应收关联方账

款。

同行业上市公司应收款项坏账准备计提比例如下：

公司	60天以内	60天-1年	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
万马电缆	1%	1%	10%	30%	100%	100%	100%
南洋股份	0.5%	0.5%	20%	50%	80%	80%	80%
宝胜股份	5%	5%	10%	20%	30%	50%	100%
太阳电缆	0.5%	5%	10%	30%	50%	100%	100%
中利科技	2%	5%	10%	30%	50%	100%	100%
发行人	5%	5%	10%	50%	100%	100%	100%

同行业上市公司与本公司应收账款账龄均主要集中在1年以内，公司坏账准备计提比例较为谨慎，一年以内应收账款坏账准备计提比例高于同行业平均水平，与同行业上市公司相比，公司应收账款坏账准备计提较为充分。

(5) 预付账款分析

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
预付账款	3,513.74	7,951.71	1,782.87	6,976.96
环比增加额	-4,437.97	6,168.84	-5,194.1	-3,089.55
环比增长率	-55.81%	346.01%	-74.45%	-30.69%

2008年末预付账款较2007年末减少74.45%，主要原因为：

①随着公司在高压、超高压电缆行业地位的不断提高，公司成为北欧化工、陶氏化学高压、超高压电缆绝缘料中国地区重要客户。公司与上述供应商达成了年度采购合同，直接向北欧化工、陶氏化学采购电缆绝缘料等原材料，待原材料到港后清关付款，减少了向高压、超高压电缆绝缘料贸易商的采购需求，相应减少了向其预付材料款的金额。

②为保持连续生产，公司原向部分铜、铝生产厂家预付货款，保障货源的稳定供应。报告期内为固定原材料成本，保障公司的利润，公司主要使用期货方式采购铜、铝等大宗原材料，逐渐减少了在现货市场上购买数额，从而相应减少了向销售铜、铝贸易商的预付账款金额。

③报告期内，随着公司业务规模的扩大，行业地位的逐年提高，公司议价能力增强，与供应商相比处于相对强势的市场地位，另外多年稳定的业务合作关系也使公司减少了预付货款方式购买原材料的需求。

2009年末预付账款较2008年末增加346.01%，主要原因为：焦作分公司收购焦作同心电缆有限公司土地使用权与厂房建筑物预付2,500.00万元；2009年度，公

司生产任务非常紧张，日常电缆绝缘料用量加大，为确保及时向客户供货，除直接向北欧化工、陶氏化学采购绝缘料外，公司也向代理北欧化工电缆料的上海森昂贸易有限公司采购，截至 2009 年末，公司向上海森昂贸易有限公司预付 1,044.87 万元。另外，公司为解决产能瓶颈，向德国特乐斯特等国外公司预付款项 852.94 万元，采购高压超高压电缆生产线及相关设备。

2010 年 6 月末，预付账款较 2009 年末大幅减少 55.81%，主要因为 2009 年末因收购而预付的 2,500 万元已转为土地使用权与在建工程；因高压超高压电缆绝缘料发生的预付款项本期有所减少；高压超高压电缆生产线已交付公司，预付账款相应转销所致。

(6) 其他应收款

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应收款（非关联方）	4,054.72	6,469.04	4,305.16	4,381.72
其他应收款（关联方）	-	-	3,962.44	2,081.20
合计	4,054.72	6,469.04	8,267.61	6,462.92

报告期内，其他应收非关联方款项中主要为中标保证金、业务员暂借款、以及贵阳汉河股权转让款。2009 年末应收非关联方款项比 2008 年末增加了 2,163.88 万元，而 2010 年 6 月末应收非关联方款项比 2009 年末下降了 2,414.32 万元，主要因为 2009 年末公司应收贵阳汉河股权转让余款 2,152.50 万元，该款项于 2010 年上半年全部收回。

2007 年度、2008 年度，公司与关联方往来分别通过其他应收款、其他应付款科目核算，截至期末与关联方往来未相互抵消，导致各期末其他应收款金额较大，其中主要为应收汉河集团款项。

2007 年末、2008 年末，公司应收汉河集团非经营性资金款项分别为 1,627.22 万元、1,660.18 万元，主要为公司与汉河集团的非经营性资金往来未及时与其他应付款相互抵消。公司应收其他关联方非经营性款项主要内容为汉河电气工程，汉河房地产，长沙汉河营运资金代垫代付款以及往来借款。

2009 年，公司清理了其他应收款、其他应付款往来。截至 2009 年末，公司其他应收款中没有控股股东及其关联方欠款。

(7) 存货

2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末，公司存货构成情况如下：

单位：万元

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	16,930.77	28.68%	17,596.22	27.39%	13,545.28	26.47%	9,811.97	22.92%
库存商品	21,969.38	37.21%	29,103.50	45.29%	22,768.02	44.50%	15,055.57	35.18%
委托加工物资	1,842.31	3.12%	1,238.99	1.93%	1,479.17	2.89%	1,782.58	4.16%
在产品	16,998.59	28.79%	15,109.85	23.52%	12,474.07	24.38%	15,401.40	35.98%
包装物	1,278.16	2.17%	1,190.05	1.85%	896.02	1.75%	750.15	1.75%
低值易耗品	17.60	0.03%	15.76	0.02%				
合计	59,036.80	100.00%	64,254.36	100.00%	51,162.57	100.00%	42,801.66	100.00%

2007 年~2009 年，随着公司业务规模的逐步扩大，公司存货规模逐期增大，由 2007 年末的 42,801.66 万元上升至 2009 年末的 64,254.36 万元。

①报告期内，公司存货余额较高的原因

公司存货余额较高与公司的产品结构及生产流程和生产经营模式相关：

A、生产制造流程：

a、公司以高压、超高压电缆为主导产品，高压、超高压电缆的生产周期较普通产品长。公司高压、超高压电缆截面积可以分为 400mm²、500mm²、630mm²、800mm²、1000mm²、1200mm²、1600mm²、2000mm²、2500mm²。电缆电压等级分为 110kV、220kV、500kV。在立式生产线生产时，电缆电压等级越高、截面积越大，电缆产品生产速率越慢。此外，根据高压、超高压电缆生产工艺要求，为最大限度消除应力、去除生产过程中产生的交联废弃物，保证产品质量性能，高压、超高压电缆经立式生产线生产后，需要在一定温度下的脱气房放置 7—17 天。

发行人高压超高压电缆产品和中低压电缆产品生产周期对比情况如下表所示：

单位：天

电压等级	导体	绝缘	脱气	金属屏蔽	成缆、铠装	外护套	试验	合计
高压超高压								
220kV 大截面电缆	3-4	7/批	17	2		1	1	31-32
220kV 小截面电缆	2-3	7/批	15	2		1	1	28-29
110kV 大截面电缆	3-4	7/批	7	1-2		1	1	20-22
110kV 小截面电缆	2-3	7/批	7	1-2		1	1	19-20

中低压产品（一般都是小截面）								
10kV-35kV	1-2	7/批	3-5	1-2	1	1	1	15-19
10kV 以下	1-2	1		1	1	1	1	6-8

从上表可见，仅从生产周期比较，高压超高压电缆产品的生产周期较中低压产品要多出约 20 天左右。

报告期内，随着公司高压超高压电缆特别是 220kV 电缆、以及大截面电缆的比重逐期增大，公司存货整体周转率下降，报表日存货余额较高。

b、公司在焦作分公司生产的高压超高压电缆、在女岛海缆生产的海底电缆所用线芯均先在青岛本部进行生产，后运往相应产地。由于生产过程中不同工序的生产地点不同，导致生产周期较长，一定程度导致报表日存货余额较高。

c、公司大部分电缆是连续叠加式生产，为保障交货期并满足连续生产需求，从产品订单下达到生产部门之前，物流部门备齐订单所需的原材料用量。报告期内公司承接订单较多，相应加大了各类原材料、在产品库存量，导致公司存货库存金额较高。此外公司高压超高压电缆线芯单位价值较高，为满足高压超高压市场需求旺盛而生产的高压超高压电缆线芯规模的扩大也使公司存货余额较高。

B、生产经营模式：

公司是国内产品品种最全的电缆生产厂家之一，产品涉及电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆与光缆、裸电线及其他等五大门类、两百多个系列、近万余种规格的电线电缆产品。原材料中除铜铝等常用原材料之外，其他具体规格型号和数量的辅助材料较多，且由于各客户具体需求的不同，只有在签订订单后，公司方组织生产。

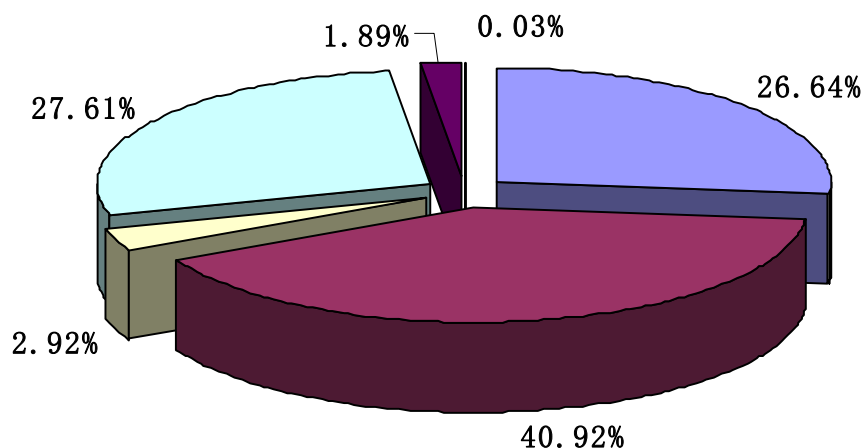
由于高压超高压电缆生产周期较长，受制于现有产能制约，公司无法在客户通知公司供货时，予以立即排产。为能够在规定的期限内及时向客户交货，公司统筹安排整体生产计划，对相同型号的产品，提前生产，以优化生产组织，提高生产效率。发行人存在较多完工待交货产品，导致公司库存余额较大。

另外，因金融危机及其它不可控因素的影响，部分客户临时性变更施工计划，导致公司在报表日存有部分已完工本应发货，但待发货产品情形。

综上所述，由于公司产品结构、生产流程和经营模式的固有特点，导致报告期内各期末存货余额较大。

②存货余额变动情况分析

公司存货近三年及一期末平均明细类别结构比例如下表所示：



■ 原材料 ■ 库存商品 ■ 委托加工物资 ■ 在产品 ■ 包装物 ■ 低值易耗品

从上表可以看出，存货主要由原材料、在产品以及库存商品构成，平均占比分别为 26.64%、27.61%、40.92%，委托加工物资、包装物比例较小。公司存货结构与公司产品连续生产及生产周期特点相适应。

报告期内，存货余额持续上升主要原因在于产量和销售规模的持续扩大。明细类别具体变动原因如下：

A、原材料

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司原材料余额分别为 9,811.97 万元、13,545.28 万元、17,596.22 万元和 16,930.77 万元，最近三年末呈持续上升趋势。原材料库存每年末均有所增加主要是因公司销售规模扩大所致。2008 年末余额较 2007 年末增加 3,733.31 万元，主要原因系公司尚未排产的订单较多，而大宗原材料铜铝价格已大幅回落，公司加大了原材料的采购量，由 2007 年底的 868 吨上升至 2008 年底的 2,747 吨。2009 年末原材料余额较 2008 年末增加 4,050.94 万元，主要原因系 2009 年以来，铜铝原材料价格已回升，每吨铜铝的单位价值已较 2008 年底大幅提高，此外公司根据对原材料价格走势的判断，进一步增加了对铜铝等原材料的采购量，为尚未执行合同相关产品未来生产所需的原材料做了充足的准备。2010 年 6 月末原材料余额少于 2009 年末主要因为铜材等原料价格较年初有所下降。

B、在产品

2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司在产品余额分别为

15,401.40万元、12,474.07万元、15,109.85万元和16,998.59万元。2008年末余额较低主要原因系自金融危机后，铜铝等主要原材料价格处于低位，在产品价值相应减小。2010年6月末在产品余额较2009年末增加1,888.74万元，主要因为2010年上半年公司安装调试完毕一条高压超高压电缆生产线及其配套设备，目前已处于试运行生产阶段，公司生产能力同比增加，合同交付能力增强，根据生产安排组织生产的尚未完工在制品价值相应上升。

C、库存商品

2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司库存商品余额分别为15,055.57万元、22,768.02万元、29,103.50万元和21,969.38万元。2007、2008年末存货余额较高的主要原因在于公司北京奥运、上海世博工程合同金额较大，公司执行相应合同使得已完工的产成品余额较高。2008年末库存商品余额较高的其它原因系全球金融危机在2008年下半年开始对我国经济产生影响，部分客户工程建设、设备验收时间有所延迟，少数客户要求延迟交货。2009年末库存商品余额接近3亿元，主要因为公司个别重要客户施工进度发生变化，临时要求公司将已完成待发的产成品延迟交付所致。上述合同已于2010年上半年正常履行，另外公司加强了交货期考核，提前与客户积极沟通，制定了更加科学合理的生产与交货计划，使得2010年6月末公司库存商品余额较2009年末有所减少。

D、包装物及委托加工物资

报告期内，受销售规模的扩大的影响，包装物金额呈上升趋势。2007年末、2008年末、2009年末，委托加工物资呈逐年下降趋势，主要是因为公司以前年度受制于产能的瓶颈，为扩大产品市场占有率，向外委托加工部分产品。随着产能的扩大，以及公司质量品牌的日益注重，公司逐步减少了委托加工量。2010年6月，由于公司一条铜杆生产线例行检修，为保证生产任务的顺利实施，公司临时增加了外协铜杆采购额。

③存货跌价准备计提的合理性

最近几年，铜价经历了较大幅度的波动，从2006年初的4.34万元/吨最高上涨到2006年5月的8.26万元/吨，此后一直在高位震荡，2008年9月起又快速下跌到2008年年末的2.55万元/吨，2009年1月以后稳步回升，2009年11月升至5.4万元/吨。同期，其他金属产品价格也有类似波动。

由于电缆铜铝等主要原材料占产品成本70%左右，公司根据采购单价，计算单

位产品成本；合理利润根据中低压、高压超高压、特种电缆等不同产品以及市场竞争情况确定，中低压电缆一般附加值较低，高压超高压电缆、特种电缆一般附加值较高。发行人产品价格为“成本加一定增值额”，产品波动情况也与原材料价格类似。

2007 年间，铜铝原材料价格处于 6~7 万元之间波动，波动幅度小于公司产品增值率，存货无需计提跌价准备。

2008 年金融危机后，铜铝等原材料价格下降幅度较大，公司于 2008 年末未计提坏账准备的主要原因是：

原材料构成中主要为铜，公司每月铜的耗用量在 2000 吨~3000 吨之间。截至 2008 年 12 月 31 日，公司持有 2,747 吨铜原料，平均采购价每吨为 2.97 万元。经查询上海金属网铜日均现价信息，2008 年 12 月，铜最高价为 3.12 万元/吨，2008 年 12 月 31 日铜现货价格为 2.55 万元/吨，当年末公司主要原材料铜的采购均价仅略高于现货价格。

公司原材料、在产品、库存商品均有合同相对应。公司客户大多为电力公司等优质长期客户，客户信用度高，报告期内，公司从未出现因原材料价格大幅下降而出现客户违约的情形。在 2008 年铜价大幅下降时公司客户也未要求降低销售价格或拒绝履行合同。公司存货质量总体良好，不存在抵押、担保等受限情况。由于持有的用于生产的主要原材料、在产品、库存商品的可变现净值（按该等原材料在正常生产经营过程中所生产的产品的估计售价减去至完工时将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后确定）高于成本，因此公司并未对存货计提存货跌价准备。

2009 年末，原材料、产成品价格处于上升通道，存货计提跌价准备 573.07 万元，主要原因为：

客户在 2008 年底、2009 年初签订的订单未如期要求交货，公司为该等订单准备的原材料已经先用于其它订单，并已经实现了销售；2009 年 12 月，根据客户的施工进度，客户要求公司履行相关订单，而由于铜价大幅上涨，公司生产成本有所提高，导致可变现净值低于成本，相应计提了存货跌价准备。除因客户未按期要求交货而导致产品成本小于可变现净值的情形外，公司正常交货的产品均不必计提跌价准备。

2010 年 6 月末，存货计提跌价准备 316.72 万元，主要因为 2010 年上半年铜价波动幅度较大，部分中低压电缆毛利率不高，合同签订至实际生产有一段时间间隔，实际排产时公司铜材价格已出现上升，造成库存成本单价高于合同销售价格。

3、非流动资产构成

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

非流动资产	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
其中：固定资产	19,714.69	38.18	19,958.01	48.09	21,340.02	73.82	20,852.18	63.89
在建工程	12,125.02	23.48	4,724.41	11.38	560.58	1.94	1,792.60	5.49
无形资产	14,360.66	27.81	12,288.67	29.61	3,807.29	13.17	3,894.52	11.93
非流动资产合计	51,630.88	100.00	41,503.36	100.00	28,908.96	100.00	32,636.37	100.00

由上表可见，非流动资产主要包含固定资产、在建工程、无形资产。

(1) 固定资产

①报告期内公司固定资产原值情况如下：

单位：万元

固定资产	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
房屋建筑物	10,649.23	11,359.49	11,841.58	11,345.39
机器设备	26,043.19	24,740.77	23,623.67	24,230.37
运输设备	763.35	707.93	728.31	508.88
其他	4,216.68	4,050.33	4,025.91	3,857.86
合计	41,672.45	40,858.52	40,219.46	39,942.50

报告期内固定资产总体金额保持在4亿元左右，其中主要为开展生产经营活动所使用的高压、超高压立式生产线、高压检测设备以及房屋建筑物。报告期内由于产销规模持续增加导致流动资产大幅增加，固定资产占总资产的比例呈下降趋势。

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
固定资产账面原值	41,672.45	40,858.52	40,219.46	39,942.50
累计折旧	21,957.76	20,900.51	18,879.44	19,090.32
固定资产净额	19,714.69	19,958.01	21,340.02	20,852.18
占总资产比例	8.16%	8.58%	10.77%	12.70%
固定资产原值 与上年期末比较增加额	813.93	639.06	276.96	-5,384.30
固定资产原值 与上年期末比较增长幅 度	1.99%	1.59%	0.69%	-11.88%

②报告期主要固定资产购置情况：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度



房屋建筑物	0.53	1,251.26	545.62	199.88
机器设备	1,438.24	2,988.90	3,175.50	2,391.73
运输设备	55.42	47.49	222.53	136.02
其他	166.35	355.37	174.60	1,591.29
合计	1,660.54	4,643.01	4,118.24	4,318.93

报告期内，公司超高压电缆的市场知名度及认可度较高，受益于国家电源、电网投资旺盛，公司订单量越来越多，为解决生产能力瓶颈，公司持续增加厂房、超高压生产线、交联生产线及其检测设备。

③公司固定资产利用情况：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	143,375.82	284,103.18	314,976.00	258,039.56
固定资产原值期初期末平均数	41,168.18	40,441.69	40,080.98	42,634.65
固定资产周转率（次/年）	6.97	7.03	7.86	6.05

注：2010年1-6月的固定资产周转率，系按照2010年1-6月的实际收入折算为全年数测算而成。

由上表可见，2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年固定资产周转率为6.05、7.86、7.03和6.97，总体保持较高水平，主要原因在于报告期内公司高压、超高压电缆供不应求，公司通过更新、添置高压、超高压电缆生产线以及检测设备并满负荷运行生产满足市场需求。除设备必须的停工检修外每日24小时不间断运转，年均开工天数达330日左右。但由于销售规模日益扩大，公司现有生产能力仍然不能满足需求。

2009年度公司固定资产周转率较2008年度略有下降，主要原因是因原材料价格低于上年同期水平，中低压电缆产品价格较上年同期有一定幅度下降，导致营业收入规模减少所致。

④募集资金投资项目对公司固定资产规模的影响

公司迫切需要募集资金建设新生产线扩大产能，以满足市场对公司高压、超高压电缆、海洋系列电缆、特种导线等产品的需求。公司正以自筹资金先期投入建设超高压电缆配套车间及新增高压超高压交联电缆生产线，本次首发募集资金投资项目建成后，公司将新增固定资产投资58,500万元，合理配置厂房、机器设备，将有效缓解公司生产能力、特别是高压、超高压生产能力严重不足的局面，进一步扩大公司的产销规模，增加市场份额，提升公司竞争能力。

⑤固定资产减值准备提取情况

公司注重于对各类设备检查、维护和保养，使用状况良好。2010年6月30日公司固定资产未发生需计提减值准备的情形，未提取减值准备。

(2) 在建工程

2010年6月末在建工程较2009年末增长幅度较大的主要原因系公司为解决产能瓶颈，先以自有资金投资建设500kV高压超高压电缆生产线及厂房，以保持并扩大市场占有率、强化优势地位。

(3) 无形资产

单位：万元

无形资产	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
土地使用权	14,307.68	121,30.65	3,807.29	3,894.52
财务软件	0.48	0.52	-	-
非专利使用权	52.50	157.50	-	-
合计	14,360.66	12,288.67	3,807.29	3,894.52

公司拥有无形资产主要是土地使用权，均按预计使用年限或受益年限分摊。

2009年末无形资产较2008年末增加较大，主要原因系当年度公司以8,595.45万元通过出让方式取得公司本部办公及生产用地使用权。

2010年6月末，无形资产较2009年末增加了2,072.00万元，主要原因系公司通过受让的方式购入焦作同心电缆有限公司土地使用权2,097.30万元，该土地使用权证尚在过户转让过程中，不存在重大法律障碍。

上述土地使用权的购入，既增强了公司资产的独立性、又为企业未来发展提供了保障。公司的土地使用权不存在需要计提减值准备的情形。

4、主要资产减值准备计提情况

报告期内，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
坏账准备	5,865.02	5,973.78	7,022.83	6,064.09
其中：应收账款	5,494.93	5,454.25	5,961.04	5,604.79
其他应收款	370.09	519.54	1,061.79	459.30
存货跌价准备	316.72	573.07	-	-
长期股权投资减值准备		-	-	-
固定资产减值准备		-	-	-
合计	6,181.74	6,546.85	7,022.83	6,064.09

2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年6月30日，本公司对应收账款计提的坏账准备分别为5,604.79万元、5,961.04万元、5,454.25万元、5,494.93万元，对其他应收款计提的坏账准备分别459.30万元、1,061.79万元、519.54万元、370.09万元。

公司无短期投资、委托贷款，故未提取短期投资跌价准备、委托贷款减值准备。由于公司近三年末及一期未发现存货、长期投资、在建工程、固定资产、无形资产需减值准备的情形，故未对上述资产计提减值准备。

公司管理层认为，本公司已按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，本公司计提的各项资产减值准备是公允和稳健的，各项资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

（二）负债结构分析

项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
短期借款	11,766.25	11.27	6,000.00	5.39	8,500.00	6.93	16,456.00	14.75
应付票据	-	0.00	2,300.00	2.06	3,182.86	2.59	2,800.00	2.51
应付账款	70,581.00	67.59	62,694.19	56.28	63,317.45	51.61	43,749.65	39.20
预收款项	10,460.53	10.02	25,868.30	23.22	23,034.41	18.78	9,380.92	8.41
应交税费	7,234.55	6.93	9,190.17	8.25	7,590.08	6.19	6,536.80	5.86
应付股利	859.21	0.82	859.21	0.77	3,246.33	2.65	17,609.49	15.78
其他应付款	2,957.61	2.83	3,492.00	3.13	13,438.92	10.95	14,143.55	12.67
流动负债合计	104,313.82	99.89	111,004.26	99.65	122,679.61	100.00	111,584.24	99.99
负债合计	104,430.70	100.00	111,399.26	100.00	122,679.61	100.00	111,599.24	100.00

报告期内，负债总额基本保持稳定。负债主要由流动负债构成，2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，流动负债占总负债的比例分别为99.99%、100.00%、99.65%和99.89%。流动负债比例较高是与公司经营所需流动资金较大的特点相适应的，与公司流动资产多、非流动资产少的资产结构相匹配。

报告期内，流动资产中的短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应交税费和其他应付款占总负债的比例较高。

1、短期借款

单位：万元

类型	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
抵押及保证	2,766.25	-	2,500.00	6,000.00

信用	9,000.00	6,000.00	6,000.00	10,456.00
合计	11,766.25	6,000.00	8,500.00	16,456.00

公司 2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末银行借款余额分别为 16,456.00 万元、8,500.00 万元、6,000.00 万元和 11,766.25 万元。

2007 年~2009 年各期末，公司银行借款规模逐年下降，主要原因在于公司在电缆行业的地位非常突出，高压、超高压电缆产品供不应求，公司应付供应商账款、预收客户货款规模逐期增加。公司充分利用商业信用，提高了资金周转效率，减少对银行借款的依赖。2010 年 6 月末，公司银行借款较 2009 年末增加 5,766.25 万元，大幅增加的主要原因系当期投资性支出较大，公司向银行贷款以满足流动资金周转需求。

报告期内，公司较强的盈利能力，一定程度上减少了公司对银行信用的依赖，公司经营较为稳健。最近三年一期，公司不存在逾期偿还银行借款的情形。公司与银行建立了良好的信用关系，未来如因销售增长导致流动资金不足，公司可以随时向银行在给予的信用额度范围内迅速举债从而抓住市场机遇。

2、应付票据

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
银行承兑汇票	—	2,300.00	3,182.87	2,800.00

为便于部分供应商资金周转，公司向其采购原材料时提供银行承兑汇票。公司开拓多种融资渠道，充分利用银行给予公司的授信额度以及融资利率优惠，以应付票据方式结算货款，减少经营现金流量支出，同时降低财务费用。

公司出具的汇票均为银行承兑汇票，均在银行授信额度内、以实际经济内容为依据，报告期内未出现逾期支付现象。

3、应付账款

报告期内，公司应付账款账龄如下：

账龄	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
1 年以内	70,349.87	99.67	62,197.50	99.21	46,812.43	73.93	32,238.39	73.69
1 年至 2 年	93.54	0.13	257.22	0.41	7,168.03	11.32	9,865.69	22.55
2 年至 3 年	124.82	0.18	128.16	0.20	9,166.54	14.48	1,616.07	3.69

3年以上	12.77	0.02	111.31	0.18	170.44	0.27	29.49	0.07
合计	70,581.00	100.00	62,694.19	100.00	63,317.45	100.00	43,749.65	100.00

本公司报告期内各个期末应付账款中均无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

2007年末、2008年末账龄超过1年期的应付账款主要为应付关联方线材公司原材料采购款。为避免与本公司间的关联交易，2009年12月，线材公司股东汉河集团将其注销，因此于2009年末、2010年6月末，账龄1年期以上的应付账款比例较小。

报告期各期末，应付账款主要是应付铜铝期货的采购款以及其它原辅材料采购款。2007年末、2008年末、2009年末、2010年6月末，公司应付账款构成情况如下：

采购项目	2010.06.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
铜、铝采购款-期货	37,700.10	53.41	27,265.39	43.49	22,388.52	35.36	-	-
铜、铝采购款-现货	14,451.05	20.47	18,627.83	29.71	25,427.56	40.16	28,804.60	65.84
原辅料采购款	16,186.10	22.93	13,754.93	21.94	10,830.33	17.10	10,497.91	24.00
其他采购款	2,243.75	3.18	3,046.04	4.86	4,671.04	7.38	4,447.14	10.16
合计	70,581.00	100.00	62,694.19	100.00	63,317.45	100.00	43,749.65	100.00

（1）应付账款结构分析

应付账款总额较高与公司经营所需流动资产较大的特点相适应，与公司流动资产多，非流动资产少的资产结构相匹配。

公司铜、铝等大宗原材料主要通过两种途径获得：向江苏江润铜业有限公司、上海中舜金属材料有限公司等现货公司直接购入原材料；向迈科期货经纪有限公司、金友期货经纪有限责任公司等期货单位买入期货合约。公司在期货交易所买入相应的期货合约，并根据合约金额贷记应付账款，到订单实际投入生产时、对持有的期货合约进行交割或在现货市场询价后买入相应的现货，并将持有的期货合约平仓。报告期内，公司应付铜、铝采购款合计占应付账款总额比例为65.84%、75.52%、73.20%、73.89%，与公司生产成本中，铜、铝耗用比例基本一致，符合公司生产成本结构。

采购原辅料款，主要是指公司向上海慧东电缆附件有限公司，茌平信源铝业有限公司，山东安澜高分子材料有限公司，山东金升有色集团有限公司等单位购入电

缆附件、绝缘材料等款项。

其他采购款，主要是指公司采购的外协产品，备品备件等款项。

(2) 应付账款变动分析

报告期内，随着公司业务规模的逐步扩大，应付账款规模逐期增大。

公司应付铜、铝采购款-期货 2007 年 12 月 31 日余额为零，主要原因是由于线材公司为公司加工铜、铝的规模较大，公司已要求线材公司在期货市场锁定铜、铝价格，公司自身从事期货交易的意义不大，自 2007 年 9 月起，公司停止了期货交易。

2008 年初，为规范公司经营，减少关联交易规模，避免同业竞争嫌疑，同时为保证公司原材料供应，公司决定购置相关设备，自行加工部分铜杆。自 2008 年 3 月起，公司恢复使用期货合约进行保值的业务。

2008 年末应付账款较 2007 年末增加 44.73%，主要原因系 2008 年末公司未排产、交货的高压、超高压电缆合同订单较多，受国际金融危机影响，2008 年底铜铝等大宗原材料价格大幅回落，与公司尚未执行的合同约定的价格有明显差距，为保障合同的履行，增厚公司利润，公司除了从期货市场上采购铜铝外，在合同订单量的基础上加大了铜铝的现货采购量。

2009 年，铜铝等大宗原材料价格大幅回升，为防止原材料价格波动带来的经营性风险，公司更多的从期货市场采购铜铝，因此 2009 年末应付铜铝采购款-期货较 2008 年末增加了 4,876.87 万元，而应付铜铝采购款-现货下降了 6,799.73 万元。

2010 年 6 月 30 日，公司应付铜、铝采购款-期货占应付账款总额的比例由年初的 43.49% 增长至 53.41%，而应付铜、铝采购款-现货占应付账款总额的比例下降至 20.47%，主要是因为 2010 年第二季度铜材价格回落，未来期间的期货价格相应已跌至低位，已低于之前签订合同所依据的铜材成本，公司在订单履行期间所需消耗铜量的范围内，公司加大购买铜材期货的持仓量所致。

近年来，公司紧紧围绕以高压超高压电缆为核心的电线电缆主业，由于其绝缘材料、电缆附件耗用量较大，因此公司应付原辅料款呈逐年上升趋势。

随着公司经营规模不断扩大，其铜铝期货及现货市场采购量也大幅度增加，对上游供应商的影响力也相应扩大，公司信誉良好，议价能力较强，能够充分利用上游厂商提供商业信用来降低运营成本。

2010 年 6 月 30 日公司应付账款前五名债权人明细如下：

债权人名称	金额（万元）	业务内容
-------	--------	------



金友期货经纪有限责任公司上海业务部	21,282.71	铜、铝期货合约
迈科期货经纪有限公司	16,417.39	铜、铝期货合约
上海中舜金属材料有限公司	13,599.73	铜现货
上海慧东电缆附件有限公司	6,567.87	电缆附件
江苏江润铜业有限公司	2,390.62	铜现货
合计	60,258.31	

截至2010年6月30日，应付账款余额中不存在欠持有本公司5%以上（含5%）表决权股东的款项。

4、预收款项

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
预收款项	10,460.53	25,868.30	23,034.41	9,380.92

预收款项主要是公司销售产品而预收的货款。根据电缆行业合同惯例，公司发货前，客户一般预先支付合同总价10%的货款。

2007年度~2009年度，公司品牌效应日趋明显，高压、超高压电缆产品供不应求。随着公司经营规模的不断扩大、合同的不断履行，公司年末预收订货款呈持续上升趋势。2010年6月末，预收账款下降，主要因为智能电网尚处试点期，投资额不大，使得2010年电力行业投资额未能持续增长，公司合同订单较以前年度有所减少。同行业上市公司预收账款也出现下降的情况，根据公告披露的半年报，同行业上市公司万马电缆2010年6月末预收账款比年初减少34.01%。

截至2010年6月30日，预收账款前五名客户明细情况如下：

客户名称	金额（万元）	业务内容
山东电力集团公司青岛供电公司	2,755.57	电缆货款
北京市电力公司	1,341.87	电缆货款
山东鲁能物资集团有限公司	1,194.49	电缆货款
湖北鄂能物资有限责任公司	373.30	电缆货款
北京市供电建设承发包公司	325.64	电缆货款
合计	5,990.87	

截至2010年6月30日，预收款项余额中不存在欠持有本公司5%以上（含5%）表决权股东的款项。

5、应交税费

近三年及一期末，公司应交税费主要明细科目余额如下表：

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
所得税	4,312.48	8,175.63	4,444.36	4,228.92
增值税	2,222.55	516.39	2,145.72	677.83
土地增值税	158.48	158.48	458.48	1,258.48
其他	541.04	339.67	541.53	371.57
合计	7,234.55	9,190.17	7,590.08	6,536.80

发行人 2007~2010 年上半年应交、实交税款情况如下：

单位：元

	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
各税种应交数				
所得税	36,402,878.84	98,343,297.29	55,720,133.24	46,579,221.70
增值税	34,440,121.87	105,536,788.69	86,819,799.87	43,432,445.93
城建税	2,509,138.67	6,945,494.17	5,914,098.53	2,638,584.01
教育费附加	1,421,540.65	3,877,446.84	3,265,048.38	1,479,141.06
河道费	734,675.69	1,648,735.94	3,334,812.15	2,625,919.10
个人所得税	1,924,024.22	2,235,318.12	2,024,657.11	1,205,873.48
营业税	68,078.68	12,939.99		
房产税	549,857.09	1,009,945.35	900,699.23	33,871.31
土地增值税				
土地使用税	623,664.77	2,169,686.26	2,249,331.13	635,260.98
其他	482,910.85	1,103,272.13	311,538.34	240,093.17
合计	79,156,891.33	222,882,924.78	160,540,117.98	98,870,410.74
各税种实交数				
所得税	75,034,329.18	59,816,123.84	53,565,808.02	33,543,664.64
增值税	20,390,492.90	110,027,462.44	72,165,965.14	36,647,547.28
城建税	1,499,005.99	7,777,562.02	4,880,378.90	2,294,313.27
教育费附加	541,374.07	4,646,687.61	2,683,623.96	1,277,787.73
河道费	659,100.54	1,867,713.66	3,958,997.93	2,448,635.16
个人所得税	1,939,422.05	2,187,210.13	1,986,711.86	1,121,808.72
营业税	27,578.68	5,789.34		
房产税	442,996.76	1,014,439.80	691,660.46	129,309.43
土地增值税		3,000,000.00	8,000,000.00	
土地使用税	779,018.92	2,437,186.60	1,789,375.92	530,165.20
其他	411,689.01	1,084,848.22	304,747.95	255,669.01
合计	101,725,008.10	193,865,023.66	150,027,270.14	78,248,900.44
现金流量表—交纳的各项税费	101,725,008.10	194,305,224.05	151,412,984.19	81,590,041.18
应交数与实交数差异	-22,568,116.77	29,017,901.12	10,512,847.84	20,621,510.30
应交税金实交数与现金流量表差异	0.00	-440,200.39	-1,385,714.05	-3,341,140.74

(1) 2007 年度~2009 年度公司的应交税金均大于相应会计期间的实缴税金，

主要是由于企业所得税完税方式所造成的，具体原因是：根据企业所得税法的相关规定，企业所得税是采用按季预缴，次年五月底前汇算清缴的完税方式，加上报告期公司经营规模不断扩大，各报告期应纳税所得额随之增加，各报告期应交企业所得税逐年递增，而税金的汇算清缴是于次年完成，因此造成报告期应交税金均大于实缴税金。2010年1~6月应交税金小于实缴税金，主要因为该期间应交的企业所得税较小，但清缴的上年度应交企业所得税金额较大所致。

(2) 2007年度~2009年度公司的税金实缴数均小于现金流量表-缴纳的各项税费，主要原因是公司对印花税、车船使用税等税种部分采用了不计提直接交纳的方式核算，该部分税款未在应交税金科目的交纳数中体现，而现金流量表则反映了公司实际交纳的全部税款，因此造成现金流量表-缴纳的各项税款金额大于应交税金中交纳的各项税款金额。2010年1~6月税金实缴数与现金流量表-缴纳的各项税费相同是该期间所有税种已全部在应交税金科目相关项目中列示反映。

主管税务机关青岛市崂山国家税务局、青岛市地方税务局崂山分局于2010年7月22日出具证明，认为公司自成立以来遵守税收征管有关法律、法规的规定，依法纳税。截至目前为止没有发现偷税漏税及欠缴税款情况，没有因违反有关税收征管法律、法规而受到处罚的情形。在主管税务机关历年组织的年检工作中，均及时报送年检资料，并顺利通过年检。综上所述，公司税款申报缴纳的做法符合国家税收征管的相关规定。

鉴于公司均按税务机关认可的方式预交所得税，年底汇算清缴：公司每年均有一定金额的技术开发费加计抵扣等减免税需税务机关确认，税务机关均在汇算清缴前进行批复确认。公司在报告期内能及时向主管税务机关进行所得税申报，并在汇算清缴时均缴清了上年度的应交企业所得税，不存在欠缴迟缴所得税的情况。另外，主管税务机关均出具了合法合规证明。保荐机构和会计师认为，发行人税款申报缴纳符合国家税收征管的相关规定。

6、其他应付款

单位：万元

项目	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
其他应付款（非关联方）	2,957.61	3,492.00	3,001.39	3,731.80
其他应付款（关联方）	-	-	10,437.53	10,411.74
合计	2,957.61	3,492.00	13,438.92	14,143.55

报告期内，公司其他应付款中应付非关联方的主要内容为公司收取的运输保证

金、培训保证金等款项。2008 年末比 2007 年末减少了 730.41 万元，主要原因系 2007 年焦作分公司添置 500kV 电缆生产线，由焦作市投资公司垫付了部分机器设备采购款，公司于 2008 年度向焦作投资公司偿还了部分代垫代付款。

2007 年度、2008 年度，公司与关联方发生的非经营性往来款主要通过其他应付款、其他应收款进行核算。由于期末未相互抵消，导致各期末的其他应付款金额较大。

2007 年末、2008 年末，公司应付汉河集团非经营性款项分别为 6,595.23 元、6,273.01 万元，主要是由汉河集团为公司代垫代付的材料采购款。应付其他关联方非经营性款项主要内容为汉缆建筑、线材公司等关联方替公司代垫代付的工程材料款以及材料采购款。

2009 年，公司对与各关联方的非经营性资金往来进行了清理，截至 2009 年 12 月 31 日，公司其他应付款中没有应付控股股东及其关联方款项。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

（1）反映公司偿债能力的财务指标

指 标	2010.06.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	1.82	1.72	1.38	1.18
速动比率	1.26	1.15	0.96	0.80
资产负债率（母公司）	43.77%	48.70%	64.18%	69.40%
息税折旧摊销前利润（万元）	20,700.91	60,156.16	33,639.96	22,422.77
利息保障倍数（倍）	94.19	367.64	15.37	11.62

随着公司生产经营规模扩大和销售额大幅增长，公司应收账款、交易性金融资产、存货等流动资产相应增加，公司流动比率、速动比率呈上升趋势。流动比率和速动比率都处于较高水平，表明公司资产流动性较好，短期偿债能力较强。

母公司近三年及一期末资产负债率逐年下降，分别为 69.40%、64.18%、48.70% 和 43.77%，下降的原因有：

①报告期内，公司盈利能力逐渐增强，高压、超高压电缆给公司带来了丰厚的利润，母公司所有者权益由 2007 年末的 47,099.14 万元，逐年上升到 2010 年 6 月末的 134,303.95 万元，增加了 87,204.81 万元，是 2007 年末净资产的 2.85 倍；

②金融危机以来，公司采取了稳健的财务政策，为降低公司的融资成本，在满

足运营需求的前提下，公司尽量使用商业信用从而减少银行负债，公司负债总额未发生较大变化；

资产负债率下降与公司稳健经营的理念符合，降低了公司的财务风险，增强了公司的偿债能力。

近三年及一期末流动比率、速动比率呈上升趋势，资产负债率逐期下降，表明公司偿债能力较强，财务结构稳健。

近三年随着公司盈利能力的不断增强以及短期借款规模的逐期减小，报告期内公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐步提高，2009年度利息保障倍数高达367.64倍，2010年上半年，短期借款余额虽有增加，但利息保障倍数仍然保持较高水平，公司不存在无法支付银行借款利息的可能。公司资金周转顺畅，从未发生过欠付银行本息的情况。公司较强的盈利能力能够很好地支撑公司筹措资金，满足生产规模不断扩张的需要。

公司管理层认为：公司整体财务状况和资产流动性相对稳定，不存在或有负债等情况，公司的生产经营处于正常发展状态，现金流量情况较好，公司不存在较大的短期偿债风险。

(2) 同行业上市公司相关指标的比较

根据南洋股份、太阳电缆、万马电缆、宝胜股份、中利科技公开披露信息，同行业上市公司相关指标情况如下：

同行业上市公司	流动比率				速动比率				资产负债率			
	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
太阳电缆	1.98	2.76	1.04	1.07	1.63	2.26	0.74	0.52	38.89%	30.32%	63.64%	67.06%
万马电缆	2.41	2.27	1.13	1.16	1.45	1.86	0.95	0.93	46.13%	33.41%	70.78%	67.97%
宝胜股份	1.20	1.38	1.23	1.24	0.98	1.21	1.11	1.04	68.03%	60.02%	64.37%	64.01%
南洋股份	-	3.33	8.14	2.40	-	2.52	6.93	1.59	-	17.73%	6.64%	35.81%
中利科技	3.41	4.60	1.30	1.23	2.62	3.86	1.01	0.89	16.30%	9.75%	57.44%	65.31%
发行人	1.82	1.72	1.38	1.18	1.26	1.15	0.96	0.80	43.77%	48.70%	64.18%	69.40%

注：万马电缆、中利科技2009年末指标大幅提高的主要原因在于万马电缆、中利科技分别于2009年7月、11月公开发行募集资金57,500万元、14.825亿元，货币资金比较充裕，减少了负债导致。

2008年末，公司流动比例优于同行业上市公司平均水平。2009年末，公司流动比例低于同行业上市公司平均水平，主要因为部分同行业上市公司于当年公开发行股票募集资金，使得流动比例大幅提高。报告期各期末，公司速动比例略低于同行业平均水平，主要原因系公司主导产品高压、超高压电缆生产周期长，导致公司存

货占流动资产比重较大，对速动比例有一定程度的影响。

报告期内，公司流动性不断增强。2010年6月末流动比率为1.82倍，较2009年末继续增加0.10个百分点。

2、现金流量情况分析

报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

指标	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,875.32	21,680.01	27,148.73	16,242.97
投资活动产生的现金流量净额	-4,820.23	-18,934.63	-951.12	-5,953.58
筹资活动产生的现金流量净额	5,530.46	2,747.01	-19,847.56	-14,458.72
现金及现金等价物增加额	-9,178.92	5,486.00	6,373.29	-4,196.28
每股经营活动的现金流量净额 (元/股)	-0.24	0.52	0.65	0.39
每股净现金流量(元/股)	-0.22	0.13	0.15	-0.10

(1) 经营活动产生的现金流量分析

① 经营性现金流量和净利润比较分析

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-9,875.32	21,680.01	27,148.73	16,242.97
净利润	15,803.57	46,999.59	23,137.09	12,342.48
差额	-25,678.89	-25,319.58	4,011.64	3,900.49

2007年度、2008年度、2009年度，公司经营活动产生的现金流量净额均为正数，显示公司通过正常经营获取现金能力较强。

2007年度和2008年度，公司经营活动产生的现金流量净额均超过净利润，显示公司盈利质量良好。公司2009年度经营活动产生的现金流量远小于净利润，主要原因是：2009年以来，铜铝等原材料价格大幅回升，铜价从2008年末的2.55万元/吨上升至2009年末的5.90万元/吨，同时采购部门根据对原材料价格走势的判断，进一步增加了对铜铝等原材料的采购量，为尚未执行合同相关产品未来生产所需的原材料做了充足的准备，2009年12月末，公司存货账面余额较2008年末增加13,091.79万元；为减少占用关联方资金的情况，公司清理了与各关联方非经营性资金往来，其中主要部分为汉河集团与线材公司替公司代垫代付的材料采购款，2009年末，其他应付关联方款项较2008年末减少了10,437.53万元。

2010年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为负数，且小于净利润，主

要原因是公司主要客户电力企业具有年底集中支付特点，中期货款回笼相对较慢，公司 2010 年 6 月末应收账款金额较 2009 年末增加 9,804.82 万元；另外，国家电网在 2010 年的电网建设投资 2,274 亿元，投资额较 2009 年度下降 25%左右。受整个电力行业投资回调的影响，公司期末尚待履行合同额规模有所减少，预收账款 2010 年 6 月末余额较 2009 年末减少 15,407.77 万元。

公司管理层认为：虽然近年来公司经营性现金净流量较净利润少，但这主要是由于公司规模扩大以及 2009 年度清理关联方非经营性资金往来等因素造成的，未对公司正常生产经营产生负面影响。

② 同行业上市公司相关指标的比较

根据公开披露的信息，同行业上市公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年上半年经营性现金流与净利润的差异比较如下：

单位：万元

项目		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	合计
万马 电缆	经营活动现金流量	-19,974.40	-15,061.85	2,239.12	6,058.37	-26,738.76
	净利润	4,974.12	8,693.43	7,449.39	6,753.15	27,870.09
	差额	-24,948.52	-23,755.28	-5,210.27	-694.78	-54,608.85
南洋 股份	经营活动现金流量	-	-5,168.54	10,644.61	4,732.16	10,208.23
	净利润	-	14,954.28	14,952.28	10,812.47	40,719.03
	差额	-	-20,122.82	-4,307.67	-6,080.31	-30,510.80
太阳 电缆	经营活动现金流量	-9,980.59	11,451.76	5,292.04	4,492.58	21,236.38
	净利润	5,066.74	10,874.40	5,418.67	7,009.92	23,302.99
	差额	-15,047.33	577.36	-126.63	-2,517.34	-2,066.61
宝胜 股份	经营活动现金流量	-4,071.52	19,513.26	-11,911.06	-2,908.88	4,693.32
	净利润	4,870.56	10,514.77	511.43	13,594.22	24,620.42
	差额	-8,942.09	8,998.49	-12,422.49	-16,503.10	-19,927.10
中利 科技	经营活动现金流量	-22,546.46	-9,336.49	11,253.46	1,563.93	-19,065.56
	净利润	10,838.85	18,421.52	15,017.79	13,870.45	58,148.61
	差额	-33,385.31	-27,758.01	-3,764.33	-12,306.52	-77,214.17

注：同行业上市公司数据取自招股说明书、及公司年报、半年报。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

公司处于快速发展阶段，对生产经营设备和场所的需求不断增加，报告期内固定资产等长期资产投资支出较大，因此各期间投资活动的现金流量均为负值。

报告期内，为满足市场对公司高压、超高压电缆的需求，公司投资新增了焦作高压、超高压立式生产线以及相关的检测等设备，扩大产能和经营规模，一定程度上缓解了产能瓶颈；另外公司投资新增了高压、超高压电缆附件、电缆绝缘料等生产设备，增加利润增长点。

2009年度，公司投资性支出较大主要原因系公司为保证公司本部办公生产场地的需求，公司支付土地使用权出让金 8,595.45 万元，取得了土地使用权以及以自有资金共 4,183.88 万元先期投入开始建设超高压电缆配套车间及新增高压超高压、35kV 交联电缆生产线。2010年上半年，公司投资性支出较大的主要原因系投入资金购买 500kV 高压超高压电缆生产线设备、建设高压超高压厂房以及研发中心项目工程。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流入主要是向银行借款，现金流出主要是偿还借款。

2007年度筹资活动现金流量净额为较大负数，主要原因系国网公司高压、超高压投资规模加大，高压、超高压电缆于 2007 年度给公司带来较大盈利，公司经营活动现金流量正常，因此减少了银行借款 12,144 万元所致。

2008年度筹资活动现金流量净额为-19,847.56 万元，主要原因是公司盈利能力不断加强，在金融危机下，公司采取更加稳健的财务政策，降低负债水平，银行借款从 16,456.00 万元减少至 8,500 万元。

2009年度筹资活动现金流量净额为 2,747.01 万元，主要原因是为减少财务费用负担，公司汉河集团和线材公司等关联方支持了部分发展所需的资金需求，后公司进行了清理，占用的部分关联方资金以之间的往来款抵消所致。

2010年上半年筹资活动现金流量净额为 5,530.46 万元，主要原因是公司为支付材料款以及其它日常经营支出，向银行举债满足流动资金周转需求。

（四）资产周转能力分析

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次/年）	3.89	3.95	4.46	4.04
应收账款周转天数（天/次）	92.64	91.14	80.69	89.09
存货周转率（次/年）	3.61	3.86	5.32	5.80
存货周转天数（天/次）	99.79	93.26	67.66	62.10

同行业上市公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

可比上市公司	应收账款周转率（次/年）				存货周转率（次/年）			
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
万马电缆	2.76	3.06	4.51	4.91	7.18	7.03	9.82	8.53
太阳电缆	6.40	6.43	10.79	14.64	8.70	7.17	8.32	6.48
南洋股份	-	3.31	5.06	4.89	-	5.19	7.42	6.66
宝胜股份	3.62	2.98	4.08	4.86	12.98	15.68	17.61	12.12
中利科技	3.07	3.50	4.58	4.72	5.17	4.97	6.33	5.69

注：截止该招股说明书签署日为止，南洋股份尚未披露 2010 年半年报。

由上表可见，2009 年度和 2010 年上半年公司应收账款周转率略好于同行业上市公司、存货周转率略低于与同行业上市公司。

公司的存货周转率略低于可比上市公司的主要原因在于公司主导产品为高压、超高压电缆，生产速度较中低压电缆慢。高压、超高压电缆生产速率较慢，以及生产工艺中为确保质量稳定可靠而采取的一系列措施，导致公司产品生产周期与主要生产的中低压电缆的公司相比相对较长，使得发行人期末在产品 and 库存商品余额较大，从而大幅降低了发行人的存货周转率指标。

同行业上市公司报告期内的在产品 and 库存商品周转率指标（主营业务成本/在产品 and 库存商品期初期末平均数）如下表所示：

单位：次/年

公司	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
宝胜股份	13.52	16.74	19.09	12.89
万马电缆	7.69	8.70	11.90	9.77
南洋股份	-	7.02	12.13	13.41
太阳电缆	12.05	8.96	9.88	2.52
中利科技	5.47	5.34	7.29	7.15
除宝胜股份外平均数	8.40	7.51	10.30	8.21
汉缆股份（高压超高压产品）	3.66	2.83	3.71	4.52
汉缆股份（中低压及其他产品）	6.98	7.20	9.38	8.56

注：截止该招股说明书签署日为止，南洋股份尚未披露 2010 年半年报。

由上表可见，宝胜股份的在产品 and 库存商品周转率指标明显异于同行业其他公司，发行人中低压及其他产品的周转率仅略低于行业平均水平。

公司将进一步提高生产组织效率，更有效统筹原材料采购和使用，进一步提高存货周转率指标，提高公司的资产周转效率。

公司管理层认为：公司应收账款及存货周转速度平稳，符合公司实际情况与主导产品为高压、超高压电缆的特点。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入分析

公司营业收入由主营业务收入和其他业务收入构成。其中主营业务收入主要为电线电缆的生产与销售，其他业务收入主要为销售原材料所实现的收入。

2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年上半年，公司主营业务收入和其他业务收入的具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	142,653.30	99.50%	276,246.97	97.23%	304,242.36	96.59%	251,763.02	97.57%
其他业务收入	722.52	0.50%	7,856.21	2.77%	10,733.64	3.41%	6,276.54	2.43%
营业总收入	143,375.82	100.00%	284,103.18	100.00%	314,976.00	100.00%	258,039.56	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均在 96%以上，是营业收入的主要来源。

公司在电线电缆行业拥有二十多年的经营经验，公司产品在长期使用中表现出稳定的品质，树立了良好的品牌。受益于国网公司及南方电网大规模投资及行业发展趋势逐步转向于高压、超高压电缆，报告期内公司各类电力电缆产品均保持良好发展态势，经营业绩稳步提升。

2007 年度、2008 年度公司主营业务收入呈快速增长趋势，2007 年度、2008 年度主营业务收入分别同比增长 19.77%、20.84%。

2009 年度营业收入同比并未出现增长，主要原因系自 2008 年金融危机后，铜铝等大宗原材料价格大幅回落，2009 年度期间公司主要原材料平均采购价格较 2008 年度同比下降幅度较大，基于成本加合理利润的定价原则，公司相应调减了中低压产品的单位销售价格，营业收入出现小幅减少。

2010 年上半年，电力行业总投资额虽有所下调，但公司订单额仍然饱和，营业收入同比略有增长。

由于公司主营业务收入占营业收入的比例突出，以下将重点分析主营业务收入的变动趋势及原因。

1、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品分类构成如下：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
220kV 交联电缆	13,753.35	9.64	54,607.38	19.77	22,681.52	7.46	18,359.79	7.29
110kV 交联电缆	37,878.55	26.55	52,280.63	18.93	60,051.85	19.74	50,187.76	19.93
中低压电力电缆	52,848.10	37.05	98,794.17	35.76	131,126.51	43.10	106,406.38	42.26
海底电缆	5,426.87	3.80	4,927.36	1.78	4,084.42	1.34	6,448.35	2.56
石油平台电缆	153.90	0.11	1,399.57	0.51	163.53	0.05	54.68	0.02
裸线类	12,502.60	8.76	28,049.22	10.15	44,834.11	14.74	34,371.57	13.65
电缆附件	4,517.00	3.17	13,497.17	4.89	10,026.60	3.30	3,421.47	1.36
其他	15,572.92	10.92	22,691.49	8.21	31,273.81	10.28	32,513.02	12.91
合计	142,653.30	100.00	276,246.97	100.00	304,242.36	100.00	251,763.02	100.00

国民经济的持续高速增长以及大规模城市电网建设、改造带来了电力电缆需求的持续增长。报告期内，公司主营业务收入主要来源于各类电压等级的电力电缆，近三年及一期电力电缆合计实现的收入分别占主营业务收入的 69.49%、70.29%、74.46%、73.24%。

110kV、220kV 电力电缆是公司发展的主导产品，近三年及一期该等产品实现的收入分别占主营业务收入的 27.23%、27.19%、38.69%和 36.19%，占主营业务收入的比例呈波动上升趋势。公司 110kV、220kV 电缆技术行业领先，在高压、超高压电缆领域的优势逐步扩大。2009 年度，高压、超高压电缆实现的销售收入占电力电缆销售收入的 50%以上，已成为当期公司收入的主要来源。

2010 年上半年，220kV 电缆收入同比下降的主要原因系 2009 年、2010 年上半年电力行业 220kV 超高压电缆材料投资额分别为 11.78 亿元、4.55 亿元，较 2007 年 17.69 亿元、2008 年 17.83 亿元大幅减少所致。公司用释放的 220kV 电缆的大部分产能相应承接 110kV 电缆的订单。2010 年起，国网公司对 110kV 电力设备材料实施集中规模招标采购。鉴于公司在国网公司 220kV 电力设备材料的市场地位和绝对领先的产品技术水平，在公司产能允许的情况下，公司预计未来 110kV 电缆销售规模将进一步提升。

高压、超高压电缆收入的增长带动了中低压电力电缆销量的持续上升，增强了公司的盈利能力和抗风险能力，2009 年度销售收入的下降主要因为原材料铜铝采购成本同比下降导致售价相应下调所致。

公司通过电线电缆及电缆附件销售与安装服务，为客户提供电缆及附件全套解决方案。2007 年度~2009 年度，随着电力电缆销售规模的逐步扩大，电缆附件销售收入呈快速增长态势。2010 年上半年电缆附件销售收入同比下降主要因为单价较高的 220kV 电缆附件随 220kV 电缆的销量减少而下降。

2007 年度~2009 年度，海洋系列电缆中石油平台用电缆呈快速上升趋势，石油平台用电缆 2008 年度、2009 年度销售收入分别同比增长 1.99 倍和 7.56 倍。2010 年上半年公司新开发了信号电缆，且矿用电缆的销售量也较前两个年度大幅增加，由于公司尚未具有专门生产设备，石油平台电缆、矿用电缆和信号电缆穿插在中低压塑料电缆的生产间歇排产，因此公司仅承接毛利率较高的石油平台电缆订单，使得 2010 年上半年石油平台用电缆销售收入下降幅度较大。

2007 年度~2009 年度，海底电缆销售收入增长幅度不大，主要因为受目前生产条件限制，因公司尚未具有专业生产设备，目前大长度海底电缆绝缘线芯的生产需借用高压、超高压立式生产线，但由于高压、超高压订单充足，且电力系统企业为公司最重要的客户群，为满足其电网改造需求，公司优先生产高压、超高压电缆，公司已投产的 4 条立式生产线已满负荷运转，因此公司相应控制了海底电缆订单承接的规模。2010 年 1~6 月，公司用释放的 220kV 电缆的部分产能承接了海底电缆的订单，另外公司与上海东海风力发电有限公司于 2008 年 6 月所签署合同的剩余订单共 37.16km，已应使用方的要求，于当期生产交付履行完毕，致使上半年实现的海底电缆销售收入已超过 2008 年、2009 年全年度。

因国网公司、南方电网城乡电网改造以及特高压电网的建设，2008 年度公司裸电线销售收入大幅增加。因高压、超高压交联电缆产品供不应求，2009 年度公司生产资源出现瓶颈，且在当年将主要生产裸电线的贵阳汉河股权转让给了无关联第三方，公司减少了裸电线订单的承接。受产能减少影响，2010 年上半年公司裸电线收入同比有所减少。

本次募集资金投资项目将扩大高压、超高压电缆生产能力，解决公司面临的生产瓶颈问题。公司还将利用募集资金大力发展高压、超高压电缆附件及其配套高压绝缘料、海洋系列电缆、特种导线，以更好的满足市场的需求，进一步提高公司营业收入。

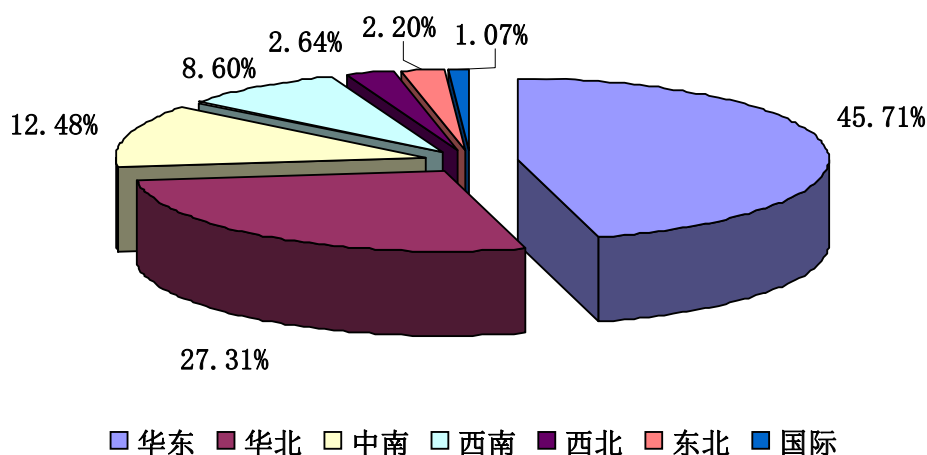
2、主营业务收入区域分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类构成如下：

单位：万元

区域分类	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	82,537.05	57.86%	146,236.54	52.94%	119,375.13	39.24%	97,474.73	38.72%
华北	30,876.33	21.64%	63,796.39	23.09%	83,162.24	27.33%	88,418.87	35.12%
中南	19,975.77	14.00%	31,918.26	11.55%	47,376.98	15.57%	22,428.23	8.91%
西南	4,278.28	3.00%	20,173.72	7.30%	33,032.76	10.86%	26,324.18	10.46%
西北	2,217.58	1.55%	7,458.85	2.70%	9,548.54	3.14%	6,485.37	2.58%
东北	1,873.44	1.31%	4,959.41	1.80%	8,555.19	2.81%	6,017.60	2.39%
国际	894.86	0.63%	1,703.81	0.62%	3,191.51	1.05%	4,614.04	1.83%
总计	142,653.30	100.00%	276,246.97	100.00%	304,242.36	100.00%	251,763.02	100.00%

公司系全国性电缆公司，从主营业务收入的地区分布看，发行人的销售收入主要来源于华东、华北、中南、西南，报告期内合计收入比例合计 94.10%，其中华东地区收入占公司收入的 45.71%。公司主营业务收入按地区分布情况（近三年及一期平均）如下图所示：



2007年度华北地区销售收入比重为 35.12%，明显高于报告期其他各期，主要原因系当年度北京奥运工程相关合同订单的履行导致华北地区销售收入增加幅度较大。2009年度华东地区销售比重由 2008年度的 39.24%提高至 52.94%，主要原因系公司执行上海世博工程项目而新增的销售收入较大。2010年上半年，华东地区比重出现增加，主要原因系华东地区为我国经济发展水平最高、发展最迅速的地区，是我国电力设施投资额最大的区域；而西南地区比重出现下滑主要原因系各地区投资

额在各年度不均匀分布所致。

220kV 超高压电缆由国网公司集中招标采购，中标后国网公司下属电力公司与公司签订采购合同。随着高压、超高压电缆在全国的应用程度的加大，以及高压、超高压电缆对中低压电缆销售的影响力逐期增大，公司在众多省市拓展业务，不存在对单一区域销售收入的依赖情形。

3、主营业务收入按照行业区分

单位：万元

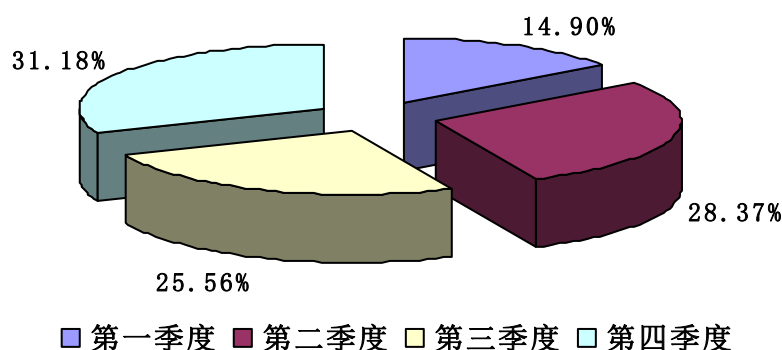
区域分类	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国网及电力公司	90,888.34	63.71%	175,447.85	63.51%	191,952.11	63.09%	151,246.32	60.07%
发电公司	6,202.14	4.35%	7,227.44	2.62%	4,854.60	1.60%	3,572.33	1.42%
石化	944.94	0.66%	5,786.14	2.09%	14,706.33	4.83%	13,953.60	5.54%
石油、海油	3,928.69	2.75%	3,755.98	1.36%	5,787.96	1.90%	3,428.47	1.36%
铁路及轨道交通	8,665.86	6.07%	8,448.36	3.06%	10,265.56	3.37%	2,822.41	1.12%
煤矿	5,930.28	4.16%	12,255.54	4.44%	13,680.83	4.50%	19,737.95	7.84%
钢铁	1,699.13	1.19%	2,652.10	0.96%	9,368.99	3.08%	5,582.21	2.22%
出口	894.86	0.63%	1,703.81	0.62%	3,191.51	1.05%	4,614.04	1.83%
其他	23,499.05	16.47%	58,969.77	21.35%	50,434.48	16.58%	46,805.69	18.59%
合计	142,653.30	100.00%	276,246.97	100.00%	304,242.36	100.00%	251,763.02	100.00%

公司主营业务收入主要来源于国网公司及电力企业，2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年，国网公司及相关企业销售收入占公司主营业务收入比分别为60.07%、63.09%、63.51%及63.71%。

除国网公司及相关电力企业之外，重点行业客户是公司收入的重要来源。报告期内发电、石化、石油、海油、铁路及轨道交通、煤矿、钢铁等行业的重点客户合计占共收入的比重分别为19.50%、19.28%、14.53%及19.19%。优质的客户结构是公司经营规模、经营业绩稳步增长的基础。

4、主营业务收入的季节性

公司主营业务收入按季度分布情况（近3年平均）如下图所示：



从上图可以看出，公司的收入存在一定的季节性波动。公司收入存在季节性波动的原因主要是由于公司产品的主要客户均属于电力行业，而电力行业用户的设备采购遵守资金管理制度，其资金管理计划一般在3~4月下达，招标一般安排在年中，因此销售订单在年中开始明显增加，而交货在四季度较多，因此使得第四季度是公司收入相比一季度明显增加。

2009年度以来，由于公司产能持续处于饱和状态，产品供不应求，公司收入季节性特征逐渐淡化，全年销售趋于均衡。

（二）利润的主要来源及可能影响盈利能力的主要因素

1、利润来源分析

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
主营业务利润	31,835.18	60,296.68	63,852.91	37,828.93
其他业务利润	341.56	1,307.61	1,147.18	-538.24
营业外收支净额	2,955.28	1,447.68	619.00	132.91
三项期间费用	-10,006.35	-22,658.89	-25,437.79	-21,136.10
资产减值损失	-162.39	-1,277.40	-1,306.98	155.94
公允价值变动收益	-905.30	2,209.08	-2,013.09	-
投资收益	-4,714.32	17,183.55	-7,144.72	1,269.10
利润总额	18,945.07	57,325.30	28,765.57	17,269.81

由上表可见，2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年，公司的利润主要来源于主营业务利润。其他业务利润、营业外收支净额、资产减值损失对公司利润影响不大，公允价值变动收益、期货投资收益平抑了铜铝价格波动给公司经营业绩的影响。2009年度，由于公司提前归还了银行借款，因此造成期间费用中财务

费用下降。

公司的主营业务突出，具有良好的盈利能力和持续发展能力。

报告期内公司各类产品主营业务利润情况如下：

单位：万元

产品类别	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
220kV 交联电缆	4,247.07	13.34%	20,432.62	33.89%	7,259.55	11.37%	3,991.96	10.55%
110kV 交联电缆	9,614.55	30.20%	17,079.11	28.33%	16,517.11	25.87%	8,938.63	23.63%
中低压电力电缆	8,234.32	25.87%	12,647.04	20.97%	23,569.85	36.91%	14,414.76	38.11%
海底电缆	1,190.96	3.74%	2,054.87	3.41%	1,016.07	1.59%	1,562.26	4.13%
石油平台电缆	70.59	0.22%	567.79	0.94%	73.61	0.12%	21.40	0.06%
裸线类	3,162.73	9.93%	2,724.73	4.52%	7,373.07	11.55%	3,303.66	8.73%
电缆附件	681.28	2.14%	1,312.90	2.18%	859.02	1.35%	285.27	0.75%
其他	4,633.68	14.56%	3,477.62	5.77%	7,184.64	11.25%	5,310.99	14.04%
合计	31,835.18	100.00%	60,296.68	100.00%	63,852.91	100.00%	37,828.93	100.00%

随着近年来我国对高压、超高压电缆的市场需求规模逐步增大，尤其是对负载能力较强的大截面高压、超高压电缆需求量大增，公司 110kV 电缆、220kV 交联电缆毛利呈大幅增长趋势。

2009 年度 220kV 电缆毛利额较 2008 年度增长 1.32 亿元，主要原因系随着上海世博等工程项目的进行，公司 220kV 电缆销量由 2008 年度的 169.89 千米增长至 2009 年度的 451.77 千米；另外，公司与客户签订合同时，主要原材料铜铝价格均处于高位，而由于高压、超高压电缆生产周期及合同周期均较长，合同执行时，原材料价格已经回落。高价位的合同执行时生产成本的降低，在一定程度上增厚了公司高压、超高压电缆产品的毛利额。2010 年上半年，220kV 电缆毛利额出现下降主要原因系 2009 年及 2010 年 1~6 月国网公司 220kV 电缆投资总额下滑，公司中标额相应减少，因大部分上述高压超高压电缆合同于 2010 年履行，导致当期实现的销售收入下降。

因公司产品质量好，使用公司高压、超高压电缆的客户也加大了配套的公司中低压电缆的采购量，2007 年度、2008 年度、2009 年度，公司中低压电缆共实现销售 12,844.51Km、14,015.02Km、16,116.40Km。2008 年度毛利较 2007 年度有较大幅度增加主要原因毛利率较高的 35kV 销售比重的提高及金融危机后铜铝等原材料价格的下降使公司采购成本的降低。2009 年度公司中低压电缆毛利较 2008 年度有所下降主要因为中低压电缆生产交付周期较短，原材料低价位时签订的合同于生产交付时铜、铝等原材料成本已有所上升，从而导致毛利的下降。

2007 年度~2009 年度，伴随公司电缆销量的增加，电缆附件毛利额呈快速增长趋势。2010 年上半年，电缆附件毛利额为 681.28 万元，收益较高主要因为公司 110kV 电缆附件的销售数量因 110kV 电缆的大幅增长而增加。因公司生产的 110kV 交联电缆附件与国外同类产品相比在结构、性能方面均有显著的优势，结构及性能稳定可靠，竞争力较强，已被客户广泛认可，当期销售的大部分电缆附件已由外购改为自制，比重已由 2009 年的 53.15% 上升至 74.53%，基本实现进口替代。因自制的 110kV 电缆附件毛利率高，使得 2010 年上半年电缆附件实现较多毛利。

2007 年度、2008 年度公司生产能力已饱和，已投产的 4 条立式生产线除因生产工艺要求每隔一段时间需要停休清理之外，其他时间已持续不间断运行。因高压、超高压电缆满负荷生产，公司又暂时没有专门生产海底电缆的设备，2008 年度和 2009 年度，公司减少了海底电缆订单的承接。2007 年度、2008 年度、2009 年度，公司海底电缆共实现销售 109.33km、75.75km、56.26km。海底电缆订单履行量的下降是 2008 年度毛利额较 2007 年度下降 546.19 万元的主要原因。2009 年度毛利额得以回升至 2,054.87 万元，主要原因系 2008 年上半年公司与上海东海风力发电有限公司签订的大额合同中共 35.91 公里的订单于当期履行，该批电缆销售价格根据 2008 年 6 月铜价高位确定，2009 年实际排产时铜价已大幅下跌，铜材消耗成本较低，使得该批订单产品最终实现毛利额较高。2009 年度，我国 220kV 电缆招标额较 2007 年度、2008 年度大幅下降，2010 年公司适度承接海底电缆订单，用剩余高压超高压电缆产能生产海底电缆，另外，公司 2010 年上半年根据上海东海风力发电有限公司要求生产交付履行了剩余订单，上述原因使得海底电缆销量及毛利同比增加。

海洋系列电缆之一的石油平台用电缆于 2006 年研制成功，2007 年度~2009 年度，公司利用技术优势，加大了市场开拓力度，毛利额因销量的逐期增大而大幅增加。由于石油平台电缆具有型号多、生产流程复杂和客户单张订单量小、要求的交货期短等特点，但公司尚未投入专门生产设备，只能在中低压塑力电缆生产安排恰好合适时才能接单。2010 年上半年公司新开发了信号电缆，且矿用电缆的销售量同比大幅增加，由于石油平台电缆、矿用电缆和信号电缆，均穿插在中低压塑料电缆的生产间歇排产，所以阻碍了石油平台电缆的产销量快速增长，公司仅承接高毛利订单。

2008 年度裸电线毛利额较 2007 年度大幅提高，由 2007 年度的 3,303.66 万元增加至 2008 年度的 7,373.07 万元，主要原因为特高压电网建设投资的加大，以及

裸电线中特种导线的销售比重增加了 5.38 个百分点。2009 年度裸电线毛利额下降，主要因为裸电线毛利率相对较低，同时受原材料铝价格上涨影响，单位毛利额较 2008 年度有所下降。主要生产裸电线的贵阳汉河因管理难度高、成本大，公司将其股权转让给了无关联第三方，公司裸电线产能因此减少，公司将生产资源优先集中于高压、超高压电缆，减少了裸电线订单的承接。2010 年上半年，公司裸电线毛利额增加的主要因为公司技术含量较高的特种导线毛利率大幅增加、钢材铝材等原料价格下跌影响以及公司受产能制约，公司在市场上仅承接高毛利率的订单。公司未来将在修武分公司建设生产裸电线的新厂区，利用焦作万方提供的铝水原材料，降低生产成本，提高裸电线毛利率，增加公司利润。

2、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素如下：

（1）生产能力增长情况

高压、超高压电缆技术含量、附加值相对较高，主要依赖于立式生产线。报告期内，公司通过继续引进生产线，以及通过技术改进，不断扩大高压、超高压电缆的生产能力，公司是国内首家具有 4 条已投产立式生产线的企业，截至招股说明书签署日，公司以自有资金先行投资的第 5 条生产线已处于试运行状态，第 6 条生产线也已开始安装，国内仅沈阳古河接近公司的生产能力。公司在高压、超高压电缆领域市场占有率第一，为及时满足客户交货期要求，公司立式生产线满负荷运转，产能利用率已达到较高水平。国网公司将 110kV 电缆纳入集采招标范围，公司订单额预计将进一步扩大，但新增生产线特别是引进生产线涉及设备进口、安装等众多环节，时间持续较长。因此，公司总产能尤其是高压、超高压电缆的产能是否能保持持续增长，将成为影响公司的盈利连续性和稳定性的主要原因。

（2）原材料价格变动情况

报告期内，铜铝价格波动较大。公司通过使用期货保值方式，一定程度上锁定了铜铝价格的变动对最终盈利的影响。但期货合约系标准化合同，公司难以在数量、日期上与公司实际需求量完全一致。此外，铜铝价格在上涨周期中公司期货持仓量将加大，在下跌通道中期货持仓量将减少。铜铝原材料价格波动的情况较为复杂，如公司对行情判断出现失误，公司原材料成本及生产成本将受到一定的影响。因此期货的不完全匹配性及价格波动的复杂性将对公司盈利能力的稳定性和持续性产生一定的影响。

近三年及一期，铜杆分别占生产成本的 65.24%、62.16%、65.91%和 66.40%。下面以铜杆的价格变动对公司毛利率的影响作敏感性分析（假设未锁定铜价）：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
综合毛利率	22.44%	21.68%	20.64%	14.45%
铜杆占生产成本的比重	66.40%	65.91%	62.16%	65.24%
采购单价每增加 5%，毛利率为	19.87%	19.10%	18.17%	11.66%
采购单价每增加 10%，毛利率为	17.29%	16.52%	15.71%	8.87%

铜价的大幅度波动在一定程度上加剧了行业内各企业的竞争，未能采取有效措施规避铜价波动风险的企业将在市场竞争中处于不利地位。

（3）市场因素

电力电缆市场受电力及电网发展速度的影响较大，若电力及电网发展速度下降，公司产品的市场需求亦将随之下降。从我国制定的坚强智能电网计划及2020年电网建设规划看，我国电力、电网未来仍有较大的发展空间，公司将抓住行业发展的机遇，利用高压、超高压电缆的技术优势和先发优势，通过不断开拓市场、提高产品市场份额，增强公司收入，提高产品盈利能力。

（4）市场竞争状况

总体上，由于技术含量较高，我国高压、超高压电缆目前处于发展中前期，还没有形成稳定的市场竞争格局，市场竞争状况处于变化过程中。公司拥有突出的技术优势和先发优势，公司高压、超高压电缆2007年度、2008年度以及报告期内累计中标金额市场占有率均位居第一。高压、超高压电缆毛利率较高，市场空间大，近两年国内同行业公司也逐步加大相应投入。如果未来市场竞争加剧，公司的市场占有率、产品销售价格以及盈利能力稳定性将会受到影响。

（三）经营成果变动分析

项目	结构比例			
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
减：营业成本	77.56%	78.32%	79.36%	85.55%
营业税金及附加	0.28%	0.42%	0.30%	0.17%
销售费用	4.19%	5.25%	5.03%	4.53%
管理费用	2.68%	2.69%	2.40%	2.96%
财务费用	0.11%	0.04%	0.65%	0.70%
资产减值损失	0.11%	0.45%	0.41%	-0.06%
加：公允价值变动收益	-0.63%	0.78%	-0.64%	0.00%
投资收益	-3.29%	6.05%	-2.27%	0.49%

其中：对联营及合营企业的投资收益	0.05%	0.24%	0.14%	0.08%
营业利润	11.15%	19.67%	8.94%	6.64%
利润总额	13.21%	20.18%	9.13%	6.69%
减：所得税	2.19%	3.63%	1.79%	1.91%
净利润	11.02%	16.54%	7.35%	4.78%
其中：归属于母公司所有者的净利润	11.16%	16.54%	7.33%	4.71%

(1) 营业收入

2007年度、2008年度，公司营业收入逐年稳定增长，而2009年度营业收入较2008年度出现下降，主要原因在于主要原材料铜当年平均采购价格低于以前年度，致使单位产品平均售价降低，详见本节“二、盈利能力分析：（一）营业收入分析”。

(2) 营业成本

项目		2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
增长幅度	营业收入	0.93%	-9.80%	22.07%	14.24%
	营业成本	-0.05%	-10.99%	13.24%	10.44%
占收入比例	营业成本	77.56%	78.32%	79.36%	85.55%
	营业毛利	22.44%	21.68%	20.64%	14.45%
	合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

近三年公司营业成本分别为220,748.87万元、249,975.91万元、222,498.89万元。2007年度、2008年度公司营业成本分别同比增长14.24%和13.24%，低于营业收入的增长速度，2009年度公司营业成本降低幅度大于营业收入的下降幅度。

出现上述情形的主要原因在于公司主导产品高压、超高压电缆，技术含量高，毛利率较高，报告期内销售收入比重增大，导致公司综合毛利率水平由2007年度的14.45%上升至2009年度的21.68%，综合毛利率水平出现大幅增长。

2010年上半年，受铜材价格回落的调整的影响，发行人实际采购的铜、铝材料价格较合同签订时价格下降，2010年上半年综合毛利率因而上升，详见本节“二、盈利能力分析之（四）毛利率分析”。

(3) 营业税金及附加

单位：元

	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
城建税	2,508,333.67	7,485,211.90	5,914,099.07	2,682,662.12
教育费附加	1,421,080.65	4,161,624.29	3,289,281.06	1,504,328.55
其他	56,578.68	183,265.21	305,983.37	240,093.17
合计	3,985,993.00	11,830,101.40	9,509,363.50	4,427,083.84
占收入比重	0.28%	0.42%	0.30%	0.17%

报告期内公司营业税金及附加增长的原因系各年度应税收入增长所致。

2008年度营业税金及附加金额较2007年度增长幅度较大，主要原因系当年销售规模较大，相应应交销项增值税增多；此外受2008年下半年金融危机的影响，公司铜铝等主要原材料采购价格下降幅度较大，公司进项增值税有所减少。受上述应纳流转税金的增加，城建税、教育费附加2008年度较2007年度同比增长。

2009年度，公司以低价位的原材料采购价格执行高价位的销售合同。在销售收入基本保持平稳的情况下，原材料平均价格及采购量同比均有所下降、毛利率的提升是营业税金及附加占收入比重有所增加的主要原因。

2010年上半年，公司增值税销进项税差额较小，应交增值税较少，营业税金及附加项目随之减少。

报告期内，营业税金及附加总体占收入比重较小，对公司业绩影响不大。

(4) 期间费用

2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年，期间费用及占营业收入比重如下：

期间费用	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
销售费用	6,003.90	4.19	14,906.59	5.25	15,849.90	5.03	11,693.54	4.53
管理费用	3,844.81	2.68	7,649.69	2.69	7,546.43	2.40	7,640.98	2.96
财务费用	157.64	0.11	102.61	0.04	2,041.46	0.65	1,801.59	0.70
合计	10,006.35	6.98	22,658.89	7.98	25,437.79	8.08	21,136.10	8.19

由上表可见，报告期内公司期间费用余额约占收入比重在8%左右且呈现略微下降趋势，主要原因系公司严格控制费用支出，降低不必要的期间费用，在公司业务快速发展的同时维持了支出的稳定。

① 销售费用

2007年度、2008年度，公司营业收入的逐年扩大是销售费用增长的主要原因。公司销售费用占营业收入的比重维持在5%左右，总体处于合理水平。2008年度销售费用较2007年度增长高于营业收入的增长率，其主要原因为：第一，2008年度裸电线销量增长较大，导致运费、装卸费增加2,487.86万元。第二，公司多次中标且中标金额较大，相应中标服务费增加1,201.16万元。第三，公司销售激励措施的加大。

2009年度销售费用占收入的比重较2008年度略有上升而销售费用总额下降了5.95%，主要原因系2009年度因原材料价格保持相对低位运行，以原材料及增值额为

基础确定的平均销售单价有所下调，导致公司销售收入与同期相比略有减少，另外自金融危机以来，公司重新统筹了运输及差旅安排，尽量缩减不必要的费用开支，而由于销售人员基本工资、折旧费用具有一定的刚性，致使公司销售费用总额下降而其占收入的比重却略有上升。

2010年上半年，公司销售费用占收入的比重较以前年度略有下降，主要原因系公司在业内具有较高的知名度和诚信度，客户关系比较稳定，导致公司本期中标服务费、业务费较去年相比有所下降，另外公司在华东地区的销售比重由去年的52.94%上升至本期的57.86%，缩短了产品运输距离，从而节省了相应的产品销售运费及差旅费。

② 管理费用

单位：万元

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其中技术开发	1,361.37	35.41%	3,105.76	40.60%	1,916.06	25.39%	3,152.80	41.26%
工资及附加	732.43	19.05%	1,352.68	17.68%	1,376.20	18.24%	935.70	12.25%
税费	263.43	6.85%	660.61	8.64%	945.63	12.53%	960.56	12.57%
燃料及动力费	139.50	3.63%	249.66	3.26%	262.27	3.48%	258.30	3.38%
折旧费	107.29	2.79%	191.89	2.51%	194.39	2.58%	161.32	2.11%
办公费	130.10	3.38%	308.09	4.03%	182.40	2.42%	160.06	2.09%
业务招待费	122.63	3.19%	200.85	2.63%	392.88	5.21%	151.17	1.98%
运输费	78.01	2.03%	192.97	2.52%	290.13	3.84%	104.03	1.36%
其他	910.05	23.67%	1,387.18	18.13%	1,986.47	26.31%	1,757.04	23.00%
合计	3,844.81	100.00%	7,649.69	100.00%	7,546.43	100.00%	7,640.98	100.00%

报告期内，公司计入管理费用的主要科目为技术开发费，工资及附加等。公司管理费用占营业收入的比重维持在2%-3%之间，总体处于合理水平。

公司1999年被国家科委认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”、2008年12月被评为“高新技术企业”。公司研发实力雄厚、技术储备丰富，报告期内技术开发费平均占管理费用的比例较大。公司维持较高的技术开发费支出，主要为了在高压、超高压及特种电缆领域保持技术领先地位，利用技术优势获得比行业内竞争对手更高的收益率。

A、公司管理费用2008年度比2007年度略有下降，主要原因：

2008年度，公司主要研发项目为低压乙丙绝缘橡皮配方、采煤机电缆结构等项

目。由于上述项目处于早期筹备阶段，公司将较多的资金投入机器设备的购买及调试，与之相关的研发费用支出发生额较小，另外2007年度的研发项目，如纵包交联防水电缆、500kV及以下超高压超净交联聚乙烯绝缘材料等项目已经比较成熟，处于后期试运营阶段，因此与之相关的研发费用支出也较小。

随着公司经营规模扩大，高压、超高压电缆比重增加，特种电缆种类呈现多样化发展。为适应新的形式，规范内部控制，公司增设新的岗位，提高职工待遇导致工资及附加增加440.50万元。

B、2009年度管理费用为7,649.69万元，比2008年度略有提高，主要原因为：

2009年度，公司投入较多的资金用于技术开发项目，例如风力发电用耐扭耐低温阻燃电力电缆项目、本质安全电路用电缆项目以及阻水型架空绝缘电缆项目等，因此造成技术开发费增加了1,189.70万元；同年，公司向自然人朱贤兵、金菊芳转让贵阳汉河100%股权，并且注销了汉河电缆和贵阳金科电缆线材工商登记，因此公司不再承担相应费用，造成管理费用中除技术开发费外，其他费用合计下降1,086.44万元。

C、2010年上半年，公司管理费用全年化后与2009年度相比基本持平，其中技术开发费所占比重略有下降，主要原因是公司研发计划的安排并非年度均匀投入。

通常情况下，技术部门上半年的主要工作是完成以前年度项目的后续开发，同时制定下半年度的研发计划，因此在下半年度公司正在执行的研发项目较多，最终导致研发费用的波动性。

③ 财务费用

报告期内，公司财务费用主要是短期借款产生的利息费用，具体如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
利息支出	2,298,584.91	1,689,108.71	20,014,594.95	16,256,804.74
减：利息收入	401,057.42	1,124,295.73	459,842.58	521,514.17
手续费	637,960.27	783,026.36	1,169,717.11	972,018.23
汇兑损失（汇兑净损失）	-959,083.22	-321,751.70	-309,840.13	1,308,584.10
合计	1,576,404.54	1,026,087.64	20,414,629.35	18,015,892.90

2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年财务费用占营业收入的比例分别为0.70%、0.65%、0.04%和0.11%。财务费用所占比重较低也说明公司的偿债压力较小。

短期借款余额2006年末、2007年末、2008年末、2009年末分别为28,600万元、16,456万元、8,500万元、6,000万元，各期末呈逐期下降态势；而2008年度公司财务费用较2007年度略有增长，主要原因系各年度提前还款情况不同，借款平均持续时间有所差异导致。

2009年度，公司加强了银行信贷管理，尽可能控制银行借款规模，以节省财务费用。公司资金流较为充裕，因临时流动资金周转而向银行借款金额较小，且持续时间较短，发生的财务费用较少。

2010年上半年，建设高压超高压电缆生产线等投资性支出较大，使用了公司部分自有资金，公司适度举债满足临时周转需求，截至期末公司银行借款余额为11,766.25万元。

(5) 资产减值损失

2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年，公司计提的资产减值准备损失如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
坏账损失	-1,087,609.55	7,043,303.15	13,069,844.31	-1,559,363.39
存货跌价损失	2,711,540.32	5,730,709.26	-	-
固定资产减值损失	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,623,930.77	12,774,012.41	13,069,844.31	-1,559,363.39

2007年资产减值损失转回155.94万元，主要原因是2007年末其他应收款余额比2006年底减少4,069.61万元，根据公司财务会计制度的规定转回上年度多计提的坏账准备所致。

2008度，由于销售收入大幅增加导致的应收款项期末余额增加，相应增加计提坏账准备。2009年度，由于公司清理了与关联方的非经营性资金往来，导致其他应收款大幅下降，相应减少了计提的坏账准备。公司严格按照账龄分析法等会计政策计提应收账款和其他应收款坏账准备。公司不存在通过应收账款和其他应收款的计提或者转回来调节利润的情况。

2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年资产减值损失主要为提取的坏账准备损失和计提的存货跌价准备，金额较低，对公司利润总额影响很小。

综上，公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，各项资产减值准备的计提是公允和稳健

的，与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

(6) 投资收益

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
期货业务收益	-4,787.55	14,641.93	-8,437.45	602.08
股权投资处置收益	-	1,867.46	865.46	456.84
权益法核算投资收益	73.24	674.17	427.28	210.18
合计	-4,714.32	17,183.55	-7,144.72	1,269.10
占收入比例	-3.29%	6.05%	-2.27%	0.49%

①期货业务收益

报告期内公司投资收益主要来源于期货保值收益，公司通过期货市场的盈利或者亏损，抵消现货市场的亏损或盈利，从而锁定原材料价格波动对公司盈利的影响。

2007年度公司期货业务盈利602.08万元，主要原因系2007年度铜、铝等大宗原材料价格始终处于高位震荡，公司通过期货市场锁定原材料价格。交割日结算价与合约价差异较小，计入投资收益金额不大。同时线材公司为公司加工铜、铝的规模较大，公司已要求线材公司在期货市场锁定铜、铝价格，公司自身从事期货交易的意义不大，自2007年9月起，公司停止了期货交易。

2008年初，为规范公司经营，减少关联交易规模，避免同业竞争嫌疑，同时为保证公司原材料供应，公司决定购置相关设备，自行加工部分铜杆。自2008年3月起，公司恢复使用期货合约进行保值的业务。

2008年度公司期货业务亏损8,437.45万元，主要原因系2008年金融危机，铜、铝等大宗原材料价格短期内大幅下跌，导致公司买入的期货合约价格明显高于期货到期结算价值，其差异计入投资收益。由于2008年度公司采购量较大，因此发生了较多的投资损失。

2009年度，随着国际宏观经济的企稳，铜、铝等大宗原材料价格急剧回升，导致公司买入的期货合约价格明显低于期货到期结算价值，公司交割期货合约时，交割日结算价与期货合约价格之间的差异计入当期投资收益。由于2009年度，公司期货采购量较大，因此发生了较多的投资收益。

2010年第一季度，铜价在5~6万元/吨区间大幅震荡，在2010年4月~5月逐渐下降，导致公司买入的期货合约价格高于期货到期结算价值，期货合约交割产生亏损。

②股权投资处置收益

公司2009年度股权投资处置收益1,867.46万元，主要因为：

贵阳汉河距离公司本部较远，经营管理不便，生产经营成本较高。2009年5月，朱贤兵、金菊芳夫妇向公司提出收购意向，朱贤兵的关联人经营的工厂紧挨贵阳汉河，收购后可使场地连片，对其意义较大。公司考虑到贵阳汉河生产经营不够理想，且由他方主动提出收购，可在谈判中取得较好价格，于是决定转让股权。2009年6月13日，发行人与朱贤兵、金菊芳签订《股权转让协议》，根据贵阳汉河的净资产价值，双方协商一致，以5,150万元转让贵阳汉河100%的股权，产生股权转让收益2,235.80万元。朱贤兵、金菊芳与本公司控股股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员间不存在关联关系。

为加强公司电网技术，公司于2009年5月向北京华电天德资产经营有限公司和唐志国分别转让青岛华电高压电气有限公司20%的股权，产生股权转让损失368.34万元。

公司2008年度股权投资处置收益865.46万元，主要原因：

2008年1月，公司转让汉河液压件62%的股权产生的股权转让收益479.10万元；2008年12月转让青岛俊新置业有限公司20%的股权产生的股权转让收益386.35万元。

公司2007年度股权投资处置收益456.85万元，主要原因系大连电缆离公司本部较远，管理不便，成本较高，经营效果不佳。公司于2007年9月向非关联方转让大连电缆60%的股权。

③权益法核算投资收益

报告期内，权益法核算的投资收益主要为公司对长沙汉河、北京云电按权益法核算的投资收益。

(7) 营业外收支

报告期内公司营业外收支净额占利润总额的比重分别为0.77%、2.15%、2.53%和15.60%，净额占利润总额比重较小，对报告期内公司利润无重大贡献。

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业外收入	3,068.02	1,505.71	861.82	1,068.74
营业外支出	112.74	58.03	242.81	935.83
净额	2,955.28	1,447.68	619.01	132.91
占利润总额比重	15.60%	2.53%	2.15%	0.77%

①报告期内公司营业外收入主要由政府补助组成，比例如下：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
政府补助(万元)	2,994.94	1,479.97	781.09	859.79
占营业外收入比重	97.62%	98.29%	90.63%	80.45%

公司拥有国家认定企业技术中心，具有较强的研发实力，承担了多项政府重点科研项目，收到的相应补贴收入较多。

2010年上半年营业外收入中的政府补助2,994.94万元，主要包括公司收到的青岛市崂山区财政局拨付的产业升级项目扶持资金1,700.00万元；焦作分公司收到税收返还款1,081.71万元；青岛市贷款贴息额项目扶持资金50.00万元；青岛市固定资产投资项目扶持资金30.00万元；2009年科技发展资金项目28.57万元；青岛市财政局拨付的工业知名品牌奖励专项基金20.00万元；2009年度科技研究开发机构自主创新专项基金20.00万元。

2009年度营业外收入中的政府补助1,479.97万元，主要包括公司收到青岛财政局120.00万专项扶持奖励；110kV聚乙烯绝缘电力电缆附件项目补贴款50.00万元、青岛市科技计划项目-研究中心建设补贴款50.00万元；2009年优化结构与科技兴贸专项资金50.00万元；焦作分公司收到税收返还款1,092.70万元。

2008年度营业外收入中的政府补助781.09万元，包括公司收到青岛市崂山区科学技术局审核批准的铝包铜线项目补贴款100.00万元，青岛市财政局拨付的2008年支持企业（行业）技术中心建设专项资金30.00万元；控股子公司—贵阳汉河收到贵阳市财政局技术改造补助款10.00万元；焦作分公司收到税收返还款543.10万元、市级工业结构调整资金25.00万元。

2007年度营业外收入中的政府补助859.79万元，包括公司收到青岛市崂山区沙子口街道办事处拨付的名牌奖励资金20.00万元、收到崂山区科技发展资金项目奖励200.00万元、收到崂山区高技术产业化项目专项资金扶持项目奖励180.00万元、收到纳税突出贡献奖50.00万元；控股子公司—贵阳汉河收到的贷款利息补贴款30.00万元、收到贵阳经济技术开发区增产增效奖励20.00万元；焦作分公司收到税收返还款314.20万元。

②报告期内公司营业外支出主要有出售固定资产、捐赠以及其他损失所组成。

2007年度，公司营业外支出935.83万元，主要系公司之下属子公司贵阳汉河期货操作员张某等违反公司规定，擅自利用公司资金及期货账户进行期货投机业务，给公司造成742.47万元损失。

自上述事件发生后，公司收回下属子公司期货业务操作权，由母公司统一执行，并建立了更为严格的期货业务管理制度，包括：明确职责分工，不存在不相容岗位的设置；期货操作员、期货交割业务员、买卖指令下达人员，审核人员均由不同的人员担任；期货业务由总经理进行审批，董事长复核；严格设定自主操作量；每月由成本中心人员对期货业务进行考核等相关措施。

除建立严格的期货业务管理制度外，公司管理层和治理层注重期货风险防范，积极推进期货业务管理制度的有效执行，杜绝因期货操作不规范而引起的不必要损失。

自上述制度更新规范以来，公司已杜绝违规操作期货业务事件，公司期货业务内部控制制度得到了有效的执行。

（8）所得税费用

报告期内，公司所得税费用及占利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
本期所得税费用	3,640.29	9,834.33	5,572.01	4,657.92
递延所得税费用	-498.79	491.38	56.46	269.41
合计	3,141.50	10,325.71	5,628.48	4,927.33
占利润总额的比例	16.58%	18.01%	19.57%	28.53%

报告期内公司所得税费用增幅较大系利润快速增长所致。2007年度、2008年度、2009年度、2010年上半年，所得税费用占利润总额的比例分别为28.53%、19.57%、18.01%和16.58%。

2008年度所得税费率较2007年度下降8.96个百分点，大幅下降的主要原因系公司享受的所得税优惠发生变化导致。具体如下：

2008年12月23日，公司被青岛市科学技术厅、青岛市财政厅、青岛市国家税务局和青岛市地税局联合认定为高新技术企业，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税”的规定，2008年度至2010年度，公司按15%计缴所得税。

2009年度所得税费率较2008年度继续有所下降，主要原因在于根据企业所得税法规定，企业当年发生的研究开发费用可以在计算年度应纳税所得额时加计扣除。2009年度公司加大了研发投入，抵减的应纳税所得额相应增加，使得公司所得税费用占利润总额的比例降低。

2010年上半年所得税费率较2009年度下降的主要原因在于本期发生的不能抵扣的交际应酬费、公益性捐赠支出较少，需要调增应纳税所得额的永久性差异项目合计金额不大，使得公司所得税费用占利润总额进一步接近公司所得税率。

（四）毛利率分析

1、综合毛利率分析

	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
综合毛利率	22.44%	21.68%	20.64%	14.45%

（1）报告期内公司综合毛利率呈上升趋势的总体原因为：

①公司坚持技术为导向，始终专注于电缆行业，技术积累深厚，具有持续创新能力。报告期内，公司准确把握技术、产品和市场发展趋势，每年均有新产品通过鉴定并推向市场，贡献了较大部分利润。

②报告期内，公司不断通过技术改进，使生产工艺水平更加先进。随着技术日趋成熟，公司较多产品逐渐成为高端产品的象征，公司依据突出的技术优势不断获得了超过行业平均水平的毛利率。

③随着行业内客户需求逐步转向高压、超高压等高端电缆产品，公司逐步淘汰低毛利产品的生产，加大了各大系列中相对高端产品的市场拓展力度，如中低压系列电缆中35kV等较高电压等级电缆以及大截面电缆的销售比重不断扩大。高毛利率产品的销售比重不断增长、公司产品结构的持续优化是公司毛利率持续上升的重要原因。

④公司为电线电缆行业内的领军企业，具有较强的品牌效应。随着公司市场地位逐步加强，公司享有品牌溢价不断扩大，从而一定程度贡献了公司毛利率水平的上升。

⑤随着生产能力的逐渐饱和，公司将有限的生产资源用于生产毛利率较高的产品，并有选择的与优质客户签订合同，高毛利产品及优质客户提升了公司综合毛利率。

⑥报告期内，公司充分发挥强大的市场竞争能力和品牌优势，全方位加大市场开拓力度，巩固并不断扩大高压、超高压电缆等领域国内第一的市场地位，带动了中低压电力电缆及其他电缆的销售，业务规模逐年大幅增加。随着销售规模的逐步扩大，公司充分利用生产设备、共享检测设备，提高了生产效能、降低成本，规模

经济优势明显，从而导致毛利率不断攀升。

(2) 报告期内公司综合毛利率呈上升趋势的具体原因为：

报告期内，公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度综合毛利率分别为 14.45%、20.64%和 21.68%，呈逐期上升趋势。2008 年度毛利率较 2007 年度大幅增加的主要原因为中低压电力电缆、裸线类、110kV 交联电缆、220kV 交联电缆毛利率均大幅增加；2009 年度毛利率较 2008 年度继续增加的主要原因为高压超高压毛利率大幅上升，以及 220kV 电缆销售比重增大。

2010 年上半年，公司综合毛利率水平为 22.44%，高于 2009 年度的主要原因在于 2010 年第二季度，铜材价格逐月下降，期货合同交割时期货合约市价已低于成本。因公司经营特点，难以测算期货有效性，从而使交割损失在投资损益中予以反映，而铜材入库价格直接按交割时点市价入账，导致平均生产成本低于预期订单成本。

2、分产品毛利率分析

产品种类	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
	毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
220kV 交联电缆	30.88%	37.42%	32.01%	21.74%
110kV 交联电缆	25.38%	32.67%	27.50%	17.81%
中低压电力电缆	15.58%	12.80%	17.97%	13.55%
海底电缆	21.95%	41.70%	24.88%	24.23%
石油平台电缆	45.87%	40.57%	45.01%	39.14%
裸线类	25.30%	9.71%	16.45%	9.61%
电缆附件	15.08%	9.73%	8.57%	8.34%
其他	29.75%	15.33%	22.97%	16.33%
合计	22.32%	21.83%	20.99%	15.03%

(1) 不同期间主营业务毛利率的变动原因分析

报告期内，公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年上半年主营业务毛利率分别为 15.03%、20.99%、21.83%和 22.32%，呈逐期上升趋势。不同期间变动原因可参见本节（四）毛利率分析中有关综合毛利率的具体原因分析。

(2) 各大类产品毛利率分析

①220kV 电缆毛利率持续上升的原因

220kV 交联电缆	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销量 (km)	149.48	451.77	169.89	127.50
销售单价 (万元)	92.01	120.87	133.51	143.99
单位成本 (万元)	63.60	75.65	90.78	112.69
单位毛利 (万元)	28.41	45.23	42.73	31.31

毛利率 (%)	30.88	37.42	32.01	21.74
---------	-------	-------	-------	-------

2007 年度~2009 年度，220kV 电缆毛利率逐期上升主要原因在于：

A、公司高压超高压电缆截面积可以分为 400mm²、500mm²、630mm²、800mm²、1000mm²、1200mm²、1600mm²、2000mm²、2500mm²，不同型号间成本结构差异、毛利率差异均较大，各年度不同型号之间的产销比例不同也会对毛利率产生较大影响。2008 年度，公司 220kV 电缆大截面产品技术日益成熟，尤其是 2000mm² 和 2500mm² 两大类产品实现扭亏为盈，产品成本出现了较大幅度下降，使得毛利率得到迅速提高；

B、2009 年度，公司铜杆平均采购成本较 2008 年度大幅下降了 30%左右，由于超高压电缆的绝缘料占成本的比重较大，公司 220kV 电缆的成本下降幅度仅为 16.67%；

C、鉴于公司突出的行业地位、领先的技术水平，公司 220kV 电缆市场需求超过公司已有产能，产品供不应求，在铜价大幅下降时，公司的中标价格的下降幅度小于铜价的下降幅度；

D、2008 年 4 季度，受金融危机影响，铜铝等大宗物品价格短期内大幅回落，公司加大了现货采购额。由于排产时采购价格较低，而合同价基于金融危机前原材料高价予以确定，导致 2008 年 4 季度的 220kV 电缆毛利率大幅提高。

2010 年上半年，220kV 电缆毛利率较 2009 年度下降主要原因在于：

A、2009 年度至 2010 年上半年，国网公司 220kV 电缆招标额比 2007 年度、2008 年度出现一定程度减少，行业内部分企业开工不足，投标报价不高，受竞争激烈程度加大的影响，公司 220kV 订单毛利率有所下滑；

B、受各年度不同型号市场需求比例不同影响，1600mm²、2000mm²、2500mm² 等高毛利率产品销售比重较 2009 年度下降 15 个百分点。

②110kV 电缆毛利率持续上升的原因

110kV 交联电缆	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销量 (km)	687.55	986.73	1,041.54	927.71
销售单价 (万元)	55.09	52.98	57.66	54.10
单位成本 (万元)	41.11	35.67	41.80	44.46
单位毛利 (万元)	13.98	17.31	15.86	9.64
毛利率 (%)	25.38	32.67	27.50	17.81

110kV 电缆毛利率上升的原因与 220kV 电缆毛利率波动基本一致，2007 年度~2009 年度，毛利率逐年上升主要因为 A. 2008 年度，公司 110kV 电缆的生产技术水

平和生产效率进一步提高，单位成本出现下降，而销售价格随着原材料成本的上升出现了小幅上涨；B. 由于超高压电缆的绝缘料占成本的比重较大，2009年度，110kV产品的单位成本下降幅度小于铜价的下降幅度；C. 公司产能无法满足市场需求，逐步转向高毛利的合同及项目，公司中标价格的下降幅度小于铜价的下降幅度；D. 2008年4季度公司原材料采购价格大幅下降，相应提高了产品毛利率。2010年上半年，110kV电缆毛利率较2009年度下降主要因为自国网公司集中招标后，110kV电缆毛利率出现下降。

③中低压交联电缆的毛利率变化分析

报告期内，中低压电缆的毛利率呈先升后降趋势。具体如下：

中低压电力电缆	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
销量(km)	6,084.63	16,116.40	14,015.02	12,844.51
销售单价(万元)	8.69	6.13	9.36	8.28
单位成本(万元)	7.33	5.35	7.67	7.16
单位毛利(万元)	1.35	0.78	1.68	1.12
毛利率(%)	15.58	12.80	17.97	13.55

根据绝缘、护套材料、使用环境的不同，电力电缆可以分为交联电缆、塑力电缆、橡胶套电缆、架空电缆等，其中交联电缆为最主要的电力电缆品种，报告期内，各明细产品类别销售收入、销售成本、销售比重及毛利率变化具体如下：

明细类别	2010年1-6月(万元)		2009年度(万元)		2008年度(万元)		2007年度(万元)	
	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本
交联电缆	42,890.85	37,127.38	79,216.35	70,720.79	107,015.95	89,339.20	79,836.50	70,102.83
塑力电缆	6,590.68	4,870.14	10,383.65	8,044.48	14,731.96	11,087.25	18,501.37	15,221.26
橡胶套电缆	1,471.95	976.69	2,708.58	1,919.77	3,461.69	2,271.05	3,965.98	3,027.97
架空电缆	1,894.61	1,639.58	6,485.59	5,462.11	5,916.91	4,859.16	4,102.54	3,639.57
合计	52,848.10	44,613.78	98,794.17	86,147.13	131,126.51	107,556.66	106,406.38	91,991.63

报告期内，各明细产品类别销售比重及毛利率变化具体如下：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率
交联电缆	81.16%	13.44%	80.18%	10.72%	81.61%	16.52%	75.03%	12.19%
塑力电缆	12.47%	26.11%	10.51%	22.53%	11.23%	24.74%	17.39%	17.73%
橡胶套电缆	2.79%	33.65%	2.74%	29.12%	2.64%	34.39%	3.73%	23.65%
架空电缆	3.59%	13.46%	6.56%	15.78%	4.51%	17.88%	3.86%	11.28%
合计	100.00%	15.58%	100.00%	12.80%	100.00%	17.97%	100.00%	13.55%

由上表可见，中低压交联电缆的销售占比在 80%左右。由于交联电缆权重较大，使得中低压电缆毛利率的变化主要与交联电缆的毛利率变化有关，塑力电缆、橡胶套电缆、架空电缆因与交联电缆受相同因素影响，其毛利率的波动与交联电缆亦类似，且影响程度相对不大，因此以下主要从交联电缆毛利率变化情况的角度进行分析中低压电力电缆毛利率的变动。

报告期内各中低压交联电缆产品销售收入、销售成本见下表所示：

明细类别	2010年1-6月(万元)		2009年度(万元)		2008年度(万元)		2007年度(万元)	
	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本	销售收入	销售成本
交联 1kV	14,643.23	13,321.63	23,582.71	21,660.94	27,107.14	23,399.32	28,733.16	25,667.22
交联 10kV	18,330.86	15,590.11	38,023.85	33,658.80	49,312.95	41,161.59	33,746.89	29,420.86
交联 35kV	9,916.76	8,215.65	17,609.80	15,401.05	30,595.86	24,778.28	17,356.46	15,014.75
合计	42,890.85	37,127.38	79,216.35	70,720.79	107,015.95	89,339.20	79,836.50	70,102.83

报告期内，各中低压交联电缆产品销售比重及毛利率变化情况见下表所示：

项目	2010年1-6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率	销售比重	毛利率
交联 1kV	34.14%	9.03%	29.77%	8.15%	25.33%	13.68%	35.99%	10.67%
交联 10kV	42.74%	14.95%	48.00%	11.48%	46.08%	16.53%	42.27%	12.82%
交联 35kV	23.12%	17.15%	22.23%	12.54%	28.59%	19.01%	21.74%	13.49%
合计	100.00%	13.44%	100.00%	10.72%	100.00%	16.52%	100.00%	12.19%

2008年度中低压电缆毛利率较2007年度增加4.43个百分点，大幅提高的主要原因在于：

A、2008年度，公司中标第十一届全国运动会部分工程，该等重点工程对产品质量要求很高，相应产品毛利率也大幅提高。2008年度，公司提供给十一运工程的35kV交联电缆总销售额超过1.5亿元，毛利率超过20%，较普通35kV交联电缆的毛利率提高了近10个百分点，从而带动了2008年度中低压交联电缆整体毛利率大幅上升。

B、2008年4季度，公司原材料采购价格大幅下降，相应提高了产品毛利率。

2009年度中低压电缆毛利率较2008年度下降5.17个百分点，主要原因在于：

A、2009年度原材料采购加权平均价格较2008年度大幅下降，公司中低压电缆的平均成本下降幅度较大，相应的市场价格也较2008年度出现较大幅度下降；

B、因重点工程采购量减少，35kV交联电缆销售比重有所降低，同时35kV交联电缆的毛利率也相应出现下降。

2010年上半年中低压电缆毛利率较2009年度增加2.78个百分点，增幅较大的

主要原因在于：

A、2010 上半年原材料加权平均采购价格较 2009 年度上升，相应的产品市场价格也较 2008 年度出现较大幅度增加，但受 2010 年第二季度铜价下跌影响，中低压交联电缆平均成本低于订单成本，使得成本增加幅度比市场价格上涨幅度稍小；

B、35kV 交联电缆销售比重有所增加，同时 35kV 交联电缆的毛利率也上升 4.61 个百分点。

④裸电线毛利率变化分析

报告期内，裸电线毛利率波动幅度较大。具体如下：

裸线类	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销量（吨）	8,847.19	21,425.75	27,266.39	22,157.34
销售单价（万元）	1.41	1.31	1.64	1.55
单位成本（万元）	1.06	1.18	1.37	1.40
单位毛利（万元）	0.36	0.13	0.27	0.15
毛利率（%）	25.30	9.71	16.45	9.61

2008 年度毛利率较 2007 年度高 6.83 个百分点，主要原因系：

A、裸电线主要构成为铜铝等导体，2008 年下半年导体所用钢、铝等主要原材料采购成本大幅降低，导致销售成本由 2007 年度的 1.40 万元降至 1.37 万元。

B、公司于 2008 年间购置了铜杆、铝杆等相关设备，自行加工部分铜杆、铝杆，拓展了产业链及利润空间；

C、特种电缆毛利率较高，2008 年度特种电缆销售比重较 2007 年度增大 5.38 个百分点。

2009 年度毛利率较 2008 年度降低 6.73 个百分点，主要原因系：

2009 年 4 月、5 月、6 月，公司分别与山东鲁能物资集团有限公司、四川省电力公司、河南省电力公司签订了钢芯铝绞线销售合同，合同金额共 3,172.37 万元，第二季度铝平均采购价格约 1.1-1.2 万元间，公司通过期货交易方式锁定收益，合同收益额预计为 204.49 万元。而公司于第四季度实际排产时每吨铝价格已上涨超过 1.3 万元，账面核算的产品成本随之上升至 4,029.47 万元，由于裸电线增值额一般较低，导致该等合同出现亏损，毛利率出现较大幅度下降。

2010 年上半年毛利率较 2009 年度大幅增加 15.58 个百分点，主要原因系：

A、技术含量较高的特种导线 2010 年上半年毛利率较 2009 年度增大 8.58 个百分点；

B、随着钢材、铝材等原材料价格下跌，公司采购成本下降，导线实际生产成本低于订单成本，使得普通导线、特种导线毛利率均大幅上升；

C、公司产能有限，订单饱满，有意选择高毛利订单。

⑤海底电缆、石油平台电缆、电缆附件毛利率

公司石油平台电缆、电缆附件产品2009年度毛利率较2008年度下降的主要原因系生产、交付周期相对较短，2009年度执行的合同大部分系当年与客户根据原材料价格签署后即安排履行，因此实际履行时原材料价格的上涨导致毛利率出现下降。2010年上半年，石油平台电缆毛利率较2009年度上升，主要因为公司目前尚未具备专门设备生产石油平台电缆，仅在在中低压塑料电缆的生产间歇排产，公司资源正集中于高压超高压电缆核心产品，为避免业务量增大对高压超高压电缆投资产生的不利影响，公司仅承接高毛利率的石油平台电缆订单。电缆附件2010年上半年毛利率较2009年度增加5.36个百分点，主要因为公司自制110kV电缆附件毛利率高达40~50%，而外购外资同类产品所贡献的毛利率仅5%左右，本期自制110kV电缆销售比重大幅提高使得公司电缆附件整体毛利率大幅提高。

海底电缆2009年度毛利率继续上升，主要原因与高压、超高压电缆类似，即其生产、合同履行、交付周期较长。2009年履行的大部分合同的合同价格均系依据2008年度铜铝高价位确定，2008年下半年金融危机后，铜铝等原材料价格下降幅度较大。而根据合同订单，公司尚未排产的电缆有29,267千米，尚未生产的导线有3,302吨，公司加大了现货市场采购量，2009年以来，铜铝等原材料价格虽有所上升，但与2008年上半年相比，价格差距较明显。因此原材料高价位时签署的合同实际履行时价格已经回落，从而导致单位成本的下降以及毛利率的大幅上升。2010年上半年，海底电缆毛利率较2009年度下降19.76个百分点，主要因为2008年上海东海风力发电有限公司海底电缆招标量大，投资额接近1亿元，鉴于上海东海风力发电有限公司为行业内重要客户，海底电缆的使用具有典型的示范意义，公司以低于考核价35%的投标价与该公司合作。因合同毛利率不高，部分订单于2010年上半年的履行拉低了公司海底电缆整体毛利率。

3、同行业上市公司毛利率分析

(1) 综合毛利率对比

报告期内，公司综合毛利率与同行业上市公司毛利率对比如下：

公司名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度
南洋股份	-	17.31	15.81	13.94	14.78
太阳电缆	12.98	18.04	10.86	11.18	13.48
宝胜股份	8.70	11.87	9.16	14.17	15.69
中利科技	16.90	21.03	18.50	18.52	13.84
万马电缆	14.37	16.33	13.14	13.58	16.77
平均值	13.24	16.92	13.49	14.28	14.91
汉缆股份	22.44	21.68	20.64	14.45	11.51

注：同行业上市公司数据取自招股说明书、及公司年报、半年报。

由上表可见，除 2006 年度之外，公司 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年上半年综合毛利率均高于同行业上市公司，主要原因在于高压、超高压电缆毛利率较高，公司在此领域具有绝对领先优势。2006 年度之前，我国高压超高压电缆尚未大规模使用，国网公司于 2006 年度开始对 220kV 电缆采用集中招标模式，当年投资额并不是很大。之后，伴随着 220kV 电缆日益广泛使用，公司主导产品高压超高压电缆销售比重逐期提高，从而使公司毛利率呈扩大趋势。

(2) 中低压交联电缆毛利率对比

公司为电缆行业高压超高压领域的龙头企业，公司产品结构中仅中低压交联电缆与同行业上市公司产品具有可比性，但报告期内中低压电缆毛利率处于同行业中等水平，主要原因在于：

①公司产品比同行业上市公司系列齐全，不仅生产中低压电缆中毛利率较高的 35kV 电缆产品，也同时从事部分毛利率较低的其它线缆产品。毛利率较低的线缆产品订单的承接虽然拉低了中低压综合毛利率，但为公司贡献了更多的毛利额。

②公司具有较强的质量意识。公司产品除遵循相关国际、国家质量标准之外，发行人还制定了企业自身的质量方针、目标，并对质量保证作出承诺，以保障公司产品质量。在具体措施上，公司严格执行上述经营理念：例如在导体层面，公司使用高纯度无氧铜；在后续的绝缘层和护套层，公司也使用较好的材料制品，从而保证了产品的质量和产品的使用寿命。受益于公司较高的产品质量水平，公司品牌美誉度较高，使公司中低压电缆产品保持稳定发展。由于公司对产品质量要求高，使用的原材料标号高，相应增加了产品成本，影响了公司的毛利率水平。

(五) 非经常性损益分析

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益		1,862.83	900.94	456.85

政府补助	2,994.94	1,479.97	781.09	859.79
取得联营企业的投资成本小于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				153.06
除同公司正常经营业务相关的套期保值业务外,持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产取得的投资收益	-5,692.85	16,851.01	-10,450.55	602.08
冲回的无具体列支计划的职工福利费				1,068.09
其他营业外收支净额	-39.66	-27.66	-197.58	-879.94
其他非经常性损益		840.48	1,581.00	1,491.36
小计	-2,737.57	21,006.63	-7,385.10	3,751.29
减:企业所得税影响数	-161.33	3,016.62	-652.82	1,235.48
少数股东损益影响数	26.75	1.26	0.28	
加:被合并方合并前净利润			-1.80	134.59
非经常性损益净额	-2,602.99	17,988.74	-6,734.35	2,650.37

报告期内,公司非经常性损益主要为交易性金融资产公允价值变动以及处置交易性金融资产取得的投资收益。公司产品主要原材料为电解铜和电解铝,为规避原材料波动带来的风险,公司通过期货市场对所需的原材料进行一定的保值操作。

公司的期货业务与生产经营活动密切相关,期货业务的目的是为了锁定原材料采购成本,锁定公司总体收益,属于保值业务的范畴,不存在以牟取利润为目的而买卖标准化期货合约的投机性期货业务。因此,公司持有与处置期货合约均属于正常经营行为而非投资行为。

受公司经营特点限制,公司未能对期货业务套期有效性进行测算,不能满足会计准则规定的套期保值会计处理方式而未作套期保值会计处理。根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》的有关规定,公司将期货业务产生的损益作为非经常性损益列示。

2007年度,公司非经常性损益金额为2,650.37万元,主要原因是公司在实施新会计准则时根据实际情况将以前年度留存的职工福利费1,068.09万元冲回及其他非经常性损益1,491.36万元。

2008年度,公司非经常性损益金额为-6,734.35万元,主要原因是公允价值变动损益为-2,013.09万元,处置交易性金融资产损益-8,437.45万元,非流动资产处置损益900.94万元,政府补助781.09万元及其他非经常性损益1,581万元。

2009年度,公司非经常性损益金额达17,988.74万元,主要原因是公司将持有的贵阳汉河100%的股权转让给自然人朱贤兵、金菊芳所产生的股权转让收益2,293.95万元、公允价值变动损益2,209.08万元,处置交易性金融资产损益14,641.93及政府

补助1,479.97万元。

2010年上半年,公司非经常性损益金额为-2,602.99万元,主要原因是公允价值变动损益为-905.30万元,处置交易性金融资产损益-4,714.32万元以及政府补助2,994.94万元。

报告期内,其他非经常性损益为关联方为本公司经营提供资金支持,为公允反映公司实际盈利能力,按照关联方为公司提供资金支持的加权平均年度占用额及同期银行贷款利率,公司计算了关联方为公司提供资金支持节省的公司财务费用,并将其作为非经常性损益列示。

三、资本性支出分析

(一) 公司最近三年及一期的重大资本性支出

报告期内,公司的重大资本支出主要用于新建生产车间、购置高压生产线及配套检测设备、添置电缆附件及电缆绝缘料生产设备,购买土地使用权,具体情况详见固定资产购置情况。

(二) 重大资本性支出计划

未来两年公司资本性支出项目主要为募集资金投资项目,具体内容请见本招股说明书“第十三节募集资金运用”。同时,公司也将视市场需求情况,适时扩大现有产品的生产能力。

除此之外,发行人无可预见的重大资本性支出计划。

四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

(一) 主要财务优势和困难

1、财务优势

依据公司近三年及一期的财务状况、经营成果与现金流量情况,公司的主要财务优势如下:

(1) 公司在行业内竞争中占据领先地位,尤其是高压超高压电缆产品市场占有率排名第一,公司因此可以利用竞争优势地位获得比行业内其他对手更高的毛利率。

(2) 截至2010年6月30日,公司资产负债结构合理,流动比率、速动比率较高,具有较强的流动性。公司目前资产结构中流动资产所占的比例较大,存货和应收账

款管理严格，应收账款账龄大部分在一年以内，坏账风险较小。公司固定资产周转速度快，资产运营水平高。

本公司近年来紧紧围绕以高压超高压电缆为核心的电线电缆主业，不断做大做强，主营业务收入快速增长，盈利能力也不断增强，资产的流动性较好，具有较强的偿债能力。公司负债结构较为合理，银行信誉较高，财务政策稳健。凭借雄厚的技术研发实力、知名品牌的影响力等竞争优势，在今后的经营中公司将保持良好的财务状况和盈利能力，为公司总体发展目标的实现提供有力的保障。

2、财务困难

公司高压超高压电缆产品生产周期较长，合同履行周期长，应收账款余额较高，占用了公司较多的营运资金，随着公司持续发展和生产规模的不断扩大，公司营运资金需求日渐增加。

公司产品成本中原材料占较大比例，原材料铜的供应及价格的波动对公司具有很大影响，报告期内及未来一段时间，公司将面对原材料价格波动带来的压力。

报告期内，公司资金来源主要依靠自身积累、商业信用和银行短期借款，缺乏长期资金的融资渠道，已不能满足公司日益增长的生产经营需要，更无法对公司的长远发展提供长期稳定的资金保证。

本次发行募集资金投资项目达产后，公司资产、负债结构将更趋合理，财务状况将进一步改善。

（二）未来盈利能力的趋势分析

报告期内，公司抓住国内电力行业迅速发展、电网改造规模不断扩大的机遇，发挥自身高压超高压优势，取得了良好的经营业绩。公司财务状况稳定，资产质量良好，保持了较强的盈利能力。

本公司认为，在可预见的将来，公司仍将保持良好的财务状况和较强的盈利能力。

1、电网改造、智能电网的巨额投资

根据电网滚动规划，今后2至3年，国家电网公司投资规模将超过1万亿元。此外，中国南方电网公司也初步计划2010年新增投资600亿元，用于城网改造和农网完善。国家采取积极的财政政策，国网公司和南方电网增加投资，将有利于电线电缆行业的发展。

从长期来看，建设期至2020年的坚强智能电网的巨额投资计划以及伴随着我国电网电压等级不断提高，电线电缆，特别是高压超高压、特种电缆的市场需求将继续大幅增长。

2、募集资金投资项目的实施解决了产能瓶颈

凭借多年来技术的沉淀积累及公司在同行业树立的高端产品的品牌形象，市场对公司主要产品的需求量不断扩大。公司通过不断的技术改造，扩大了公司的生产能力，一定程度改善了公司供不应求的矛盾。但目前公司已处于满负荷生产状态，现有高压超高压产能已难以满足未来市场需求。另外，2010年之后国网公司对110kV交联电缆也已采用集中招标采购的模式，进一步加剧了产能无法满足市场需求的矛盾。

本次募集资金项目的建设，将扩大产品产能，满足因国家电网改造、智能电网巨额投资给公司带来的市场需要，进一步提高在行业中的地位，以及巩固在高压超高压电缆方面的传统优势，使公司利润大幅增加。高压超高压绝缘料的配套使用，将延伸了产业链，拓展了利润空间。高压超高压电缆附件、海洋系列电缆、特种导线新增的产能将增加公司利润的增长点。另外高压超高压电缆附件、海洋系列电缆、特种导线新增的产能也将增加公司利润的增长点。

3、较强的自主创新能力保证了未来良好的成长性

公司拥有较强的研发和自主创新能力，报告期内公司以市场需求为导向不断推出新产品，取得了显著的业绩及良好的经济效益和社会效益。

自2006年110kV电缆附件型式检验通过后，报告期内公司将该科研成果转化为实际生产力。随着对客户的推广应用，公司生产的110kV电缆附件目前已广泛用于各大电力工程。2010年上半年公司销售的110kV电缆附件中自制品比例已高达74.53%，并呈现进一步提高的趋势，基本实现了进口替代。自制品比重的提高有利于公司总体成本的下降，进一步增强了公司产品的竞争力，有利于使公司争取到更多的订单。自制110kV电缆附件规模化商业应用逐年的深化证明高压超高压电缆附件国产化已成为必然趋势。相应高压超高压绝缘料的配套使用，也将延伸了公司产业链，拓展了利润空间。目前公司220kV电缆附件正进行预鉴定试验，110kV电缆绝缘料已取得突破性进展。公司在高压超高压电缆领先的市场地位，确保了220kV电缆附件、110kV电缆绝缘料在未来几年将有很大的市场发展空间。根据公司测算数据，每套220kV电缆附件自制成本将比外购成本减少幅度为40.92%，每吨110kV绝缘材料自制成本比



外购成本可减少幅度为35.71%。因此随着220kV电缆附件、110kV电缆绝缘料的量产，公司竞争力将进一步提高，公司将呈较快发展态势。

除部分募投项目产品外，报告期内公司开发并推出了众多其它新产品。2007年度，公司共开发变频矿用电缆的系列化开发、硅橡胶绝缘电缆的样品试制、110kV电缆软接头技术、5芯同轴电缆、“8”字型干式阻水光缆、计算机电缆等15类新产品；2008年度开发了铜包铝项目、210℃殷钢超耐热铝合金绞线项目、交联聚烯烃绝缘铁路机车车辆用电缆项目等10多个新产品；2009年度，成功研制了本安电缆、加热电缆、风机电缆、耐火母线、LHA1型铝合金导线、柔性防火电缆、阻水架空绝缘电缆、铁路交联电缆等新产品；2010年上半年，公司研究开发了辐照系列电缆项目、智能电网配电工程电缆等项目。上述新产品系公司进入新市场应用领域、具有重要意义的产品，市场前景广阔，正处于初期推广阶段或在市场培育阶段，随着市场条件的逐渐成熟，新产品有望在“十二五”期间出现高速成长期。

综上，公司技术优势突出，品牌优势明显。电网改造、智能电网的巨额投资给公司带来了巨大的发展机遇。公司将以此为契机，在本次募集资金到位后，实现业务和经营业绩的快速增长。

第十二节 业务发展目标

一、发行人发展战略、经营目标及发展计划

（一）发展战略

发行人总体发展战略是专注电缆主业，发展高端产品，提高规模效益，稳健向产业链上游及紧密相关的产业延伸，成为“国内第一、世界著名”的电缆整体解决方案提供商。

（二）经营目标

在发行当年及其后两年，公司将以本次发行股票为契机，以高端电缆产品及电缆成套设备制造和销售为主营业务方向，打造核心研发团队，持续创新抢占技术制高点，进一步巩固公司在高端电缆产品市场的领先地位。同时，公司将依托自身品牌优势，适时进行区域布点收购扩张，稳步开拓国内外市场，力争销售和利润年复合增长率保持在 20%以上，到 2015 年实现年销售收入超百亿元，使“汉河”品牌成为享誉世界的民族品牌。

（三）未来两年具体发展计划

1、产能扩充计划

未来两年，公司将根据市场需求情况并结合自身技术优势，扩充超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆成套产品、海洋系列电缆、特种导线等产能，继续巩固公司在高端电缆产品的优势地位，推进产品结构优化调整，增强客户满意度。

2、人才培养和人员扩充计划

（1）引进优秀人才，优化人才结构，完善人才梯队。多渠道分层次招聘各类人才，明确任职标准，调整人才结构，满足公司持续发展的人才需求。通过高校招聘补充优秀的新生力量；通过社会招聘引进电线电缆行业的优秀技术人员、熟练技工、市场营销人员和具有丰富经验的专业管理人员。

（2）加强员工培训，健全培训体系，提升员工技能。通过内部培训提高员工技能，达到最大化的绩效产出；通过委托对口院校对有发展潜力的员工进行专门培养和日常的外部培训提高员工学历和理论水平，充分借助社会教育资源提升有发展潜力员工的基本素质。

(3) 丰富人才激励手段,完善绩效考核体系。公司采用与绩效挂钩的薪酬激励为主,同时辅以评奖评优等多种形式的激励手段,满足员工自我认可的需求,从而做到事业留人、待遇留人、感情留人。

3、产品开发计划

公司将根据市场需求,不断进行技术创新,开发具有高科技含量、高附加值的新产品,并加强产品配套能力,提高公司综合竞争力。公司将把以下产品作为开发的重点方向:

- (1) 高压、超高压电缆制备工艺与控制技术;
- (2) 高压、超高压电缆新材料配方设计与制备工艺技术;
- (3) 高压、超高压电缆附件研发;
- (4) 特高压 1000kV 导线研制;
- (5) 超导电缆研制。

4、市场开发与营销网络建设计划

(1) 进一步细分市场,加强对国家、省、市及部门重点建设项目的营销工作,充分发挥公司的市场优势,积极开展差异性营销工作。

(2) 在继续巩固并扩大现有国内市场份额的基础上,加大国际市场的开拓力度,增加产品的外销份额。

(3) 加强营销网络的建设。在以区域划分的营销网络平台基础上,进一步建立以发电集团等用户为核心的销售队伍和以重点项目为核心的销售队伍,深度挖掘市场,将有限的人力资源集中分布在需求潜力最大并可获取利益最大的市场。

(4) 加强营销队伍建设,提高整体素质。加强对现有营销人员的培训工作,增强营销人员的市场意识及服务意识,提高专业素质;同时鼓励技术人员走向市场,增强营销水平,提高营销队伍的整体素质。

5、再融资计划

公司所处行业的特点决定了公司在生产经营过程中流动资金需求较大,公司正处于快速发展时期,进行技术改造和产能扩充所需资金量较大。公司迫切需要开辟新的融资渠道,若公司上市成功,公司资本结构将进一步优化,为进一步融资创造了良好的条件。在以股东利益最大化为原则的前提条件下,公司将根据项目建设和业务发展的需要,通过不同的融资渠道分阶段、低成本地筹措资金,并充分发挥债务杠杆和资本市场的融资功能,在保持稳健的资产负债结构的同时不断开拓融资渠

道，灵活选用合适的方式融入资金，以满足公司产能扩充、产品开发、技术改造及补充流动资金的需要，推动公司持续、快速、健康发展。

6、收购兼并计划

公司成功上市后，资金实力将更加雄厚，通过募集资金的运用，公司产品结构将进一步完善，主要产品的生产规模将有较大提高，生产成本进一步降低，技术创新能力进一步提升，综合竞争力将大大增强。因此，在条件成熟时，公司将充分利用自身实力和优势，紧紧围绕战略目标，抓住电线电缆行业进入大调整，提高集中度的有利时机，寻求对同行业其他企业的收购兼并机会，不断扩大企业规模和实力，实现低成本扩张，进而达到巩固和提高市场份额的目的。

二、发行人拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、国家宏观经济持续稳定增长；
- 2、行业、产业政策无重大调整；
- 3、公司所在地区的社会经济环境无重大不利变动；
- 4、公司所遵循的有关法律、法规、政策无重大不利变动；
- 5、公司本次股票发行成功，募集资金及时到位，投资项目进展顺利；
- 6、无其他不可抗拒因素或不可预见因素对本公司造成重大不利影响。

三、发行人实施上述计划将面临的主要困难

（一）人才短缺问题

随着公司业务持续高速增长，公司对专业技术人才、熟练生产工人和成熟市场营销人员的需求不断增加，人才不足将影响上述计划的实施。

（二）融资能力制约

在募集资金到位之前，公司业务发展所需要资金只能通过自有资金和银行贷款解决，融资量有限，资金短缺将在一定程度上制约公司发展。

（三）管理水平制约

随着公司资产规模、业务规模将进一步扩张，对公司内部控制、财务管理等方面提出更高要求。若公司不能及时适应新情况下的发展需要，将直接影响经营目标

的正常实现，从而影响公司的经营业绩、盈利水平以及在资本市场上的形象，公司存在资本扩张情况下的管理风险。

四、发行人确保实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

（一）本次股票的发行为公司实现战略目标提供了资金支持，公司将认真组织募集资金投资项目的实施，巩固公司在高端电缆产品市场的领先地位；

（二）严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，强化各项决策的科学性和透明度，以管理水平的提升带动效益的增长；

（三）加大研发投入，提升公司科技创新能力，进而提高公司核心竞争力；通过人才培养和引进，不断提高员工素质，努力打造一个成熟而现代化的核心技术团队；

（四）加大市场开拓力度，凭借技术优势、品牌优势、质量优势及渠道优势，不断提高市场份额，扩大营业收入。

五、上述业务发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是基于公司现有业务提出的，并在技术上的进一步深化和向产业链上游的延伸。公司在电线电缆行业经营多年，在高端电缆产品市场具有较高知名度和市场占有率，且发展迅速。当前及未来一段时间，在电力、通信、铁路、轨道城市交通、石油化工等产业仍保持较大投资规模的情形下，电线电缆行业处于发展的大好时机。公司将在保持现有产品良好发展势头的基础上，通过扩大规模、技术创新、产业链延伸等方式，不断扩大市场份额，进而实现公司的经营目标。

因此，公司上述发展计划与现有业务具有一致性和延续性，是现有业务的延伸与提高，均服务于公司的发展战略目标。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概览

(一) 预计募集资金数额

2009年11月15日，公司2009年第四次临时股东大会审议通过《关于青岛汉缆股份有限公司关于首次公开发行股票募集资金项目的议案》。

公司拟向社会公开发行5,000万股人民币普通股A股，预计发行价格为 万元，募集资金总额为 万元，扣除发行费用后，本次募集资金净额为 万元。

(二) 募集资金投资项目

发行完成后，本次募集资金将按轻重缓急顺序投入以下五个项目：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	项目建设期
1	超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产建设项目	43,000	28个月
2	年产1,500km海洋系列电缆建设项目	14,000	28个月
3	年产22,500t特种导线建设项目	19,000	28个月
4	高压及超高压电缆工程技术中心建设项目	5,000	28个月
5	补充流动资金项目	20,000	
合计		101,000	--

(三) 募集资金使用计划

本次募集资金到位后，公司将根据2008年度股东大会决议通过的《青岛汉缆股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金实行专户管理，严格执行资金存取制度，保障资金的安全，按照投资计划完成项目。

具体使用情况如下表：

单位：万元

序号	投资项目	投资总额	T年	T+1年	T+2年
1	超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产建设项目	43,000	3,000	18,000	22,000
2	年产1,500km海洋系列电缆建设项目	14,000	1,000	6,000	7,000
3	年产22,500t特种导线建设项目	19,000	1,350	8,100	9,550
4	高压及超高压电缆工程技术中心建设项目	5,000	500	1,000	3,500
5	补充流动资金项目	20,000			
合计		101,000	5,850	33,100	42,050

T年指该投资项目开始投资的年份，公司将根据市场需要，在募集资金到位前自筹资金开始募集资金投资项目的建设；募集资金到位后，公司将置换已按投资计

划先期投入的资金。

（四）募集资金投资项目的立项情况

本次募集资金投资项目已办理了项目备案。详见下表：

序号	投资项目	项目备案情况
1	超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产建设项目	青发改工业备[2009]84号
2	年产1,500km海洋系列电缆建设项目	青发改工业备[2009]82号
3	年产22,500t特种导线建设项目	青发改工业备[2009]83号
4	高压及超高压电缆工程技术研究中心建设项目	青发改工业备[2009]85号

（五）募集资金缺口部分的处理

如本次发行的实际募集资金超过上述项目的需求，公司拟将多余资金用于补充流动资金；募集资金不足时，按照上述项目排列顺序优先实施，不足部分由公司自筹解决。

二、募集资金投资项目介绍

（一）超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产建设项目

1、项目概述

（1）项目建设目标

本项目建成后，将进一步巩固公司在超高压交联聚乙烯绝缘电缆领域的领导地位，赢取超高压智能节能电缆领域的竞争先机，同时降低超高压电缆附件和高压、超高压电缆绝缘料受国外进口限制的不利影响，提升公司超高压电缆和附件的成套生产能力，实现公司产品结构调整、提高经济效益和综合竞争力的发展目标。

（2）项目建设规模

本项目达产后，将新增超高压电缆系列产品 200~460km/年；高压、超高压电缆附件系列产品 600~1350套/年；高压超高压电缆绝缘料 4,000t/年的生产能力。

（3）项目建设方案

本项目将在公司位于青岛市崂山区沙子口街道汉河社区的现有厂区内新建建筑面积 3,000 m²、改造建筑面积 3,000 m²的厂房，并购置相应的生产和辅助生产设备。

(4) 项目建设期

本项目建设期为 28 个月，2009 年 9 月开始项目的前期准备工作，预计 2011 年 12 月底竣工投产。

2、项目市场需求分析

(1) 超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆的市场需求分析

①超高压交联聚乙烯绝缘电缆市场的需求分析

A、城市电网改造需求

随着国民经济的迅猛发展和城市化进程的进一步加快，城市用电量日益增加，中低压电网以不能满足城市电网的需求，大规模的高压、超高压化城市电网改造势在必行，同时，我国平均城市地下电缆化率还较低，仅为 10%左右，而国外城市地下电缆化率已达 80%~90%，各城市规划目标一般将地下电缆化率提升至 50%~80%，城网改造的进行及城市地下电缆化为超高压交联电缆的发展提供了较大的机遇，预计我国新增超高压交联电缆的 80%~85%将用于城市电网改造工程。

根据国网公司“十一五”规划，其在“十一五”期间将投资 4,300 亿元对供电范围内的直辖市、省会城市、计划单列市及苏州市共 31 个重点城市电网进行大规模改造，规划目标是：2010 年，部分重点城市形成 500kV（330kV）环网结构，有利于省内超高压主网架的加强；500kV（330kV）终端变电站适时深入城市负荷中心，提高电网供电能力；大部分城市 220kV 电网形成环网结构，实现分区供电；110kV（66kV）一般按环网结构建设，开环网方式运行；35kV 电网逐步退出市区（上海、天津、青岛除外）；10kV 电网基本形成“手拉手”环路供电或双电源直馈线供电结构。“十一五”期间，31 个重点城市电网规划将新增 11,000km 500kV（330kV）配电线路，新增 15,000km 220kV 配电线路，合计将新增 26,000km 超高压配电线路，年均新增 5,000km 超高压配电线路。南方电网公司也计划对系统内的城市电网进行改造，预计投资额占国网公司的 1/4 左右。国网公司与南方电网公司两者相加，总投资规模在 5,000 亿元以上，年均重点城市电网投资额超过 1,000 亿元。

除重点城市外，国网公司下属各省网公司也正在组织其它 200 多个地级城市电网规划，其中大城市的双环供电、市中心区地下电缆化率的提高，将大大增加超高压电缆的使用量，粗略估算总的建设规模将与 31 个重点城市电网投资规模相近，但由于规划时间较晚，预计该等城市的城网改造时间将相对滞后。

B、发电站引出线路需求

水电站大多建设在深山峡谷，其必须采用高落差的超高压电缆输出电能，另外一些大型抽水蓄能电站也须采用超高压电缆输出电能。我国目前水电站及大型抽水蓄能电站基本采用 110kV、220kV 电缆作为电能的输出线路，小部分水电站及大型抽水蓄能电站使用 500kV 电缆作为电能输出线路的补充。根据国家规划，未来将重点开发金沙江、乌东德、白鹤滩、溪洛渡、向家坝等 27 个大型水电站，2010 年、2015 年、2020 年常规水电装机容量将分别达 19,400 万 kW、27,100 万 kW 和 32,800 万 kW；“十一五”、“十二五”、“十三五”期间投产的常规水电装机容量分别为 8,014 万 kW、7,700 万 kW、5,700 万 kW。预计我国新增超高压电缆的 5%~10%将用于电站电能的输送线路。

C、大型工矿企业需求

大型工矿企业，如钢铁冶金企业（钢铁厂、不锈钢厂）、矿山（重金属矿山、大型煤矿）、深水港码头等，由于用电量大，对用电安全要求高，需采用地下敷设电力电缆来输送电能，对 110kV~220kV 电缆的需求较大。预计我国 5%左右的新增超高压电缆将用于大型工矿企业电能的输送。

②超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆市场需求分析

A、坚强智能电网

2008 年，美国奥巴马政府在世界首次提出智能电网概念，此后，国内外相继提出了智能电网的发展计划。根据国网公司 2009 年公布的规划提出的“坚强智能电网”概念，坚强智能电网是以坚强网架为基础，以通信信息平台为支撑，以智能控制为手段，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度各个环节，覆盖所有电压等级，实现“电力流、信息流、业务流”的高度一体化融合的电网，是坚强可靠、经济高效、清洁环保、透明开放、友好互动的现代电网。

国网公司建设坚强智能电网的目标是：加快建设以特高压电网为骨干网架，各级电网协调发展，具有信息化、数字化、自动化、互动化特征的统一的坚强智能电网。国网公司将分三个阶段推进坚强智能电网建设：

a、2009 年至 2010 年为规划试点阶段，投资约 1,600 亿元，重点开展“坚强智能电网”发展规划工作，制定技术和管理标准，开展关键技术研发和设备研制，及各环节试点工作；

b、2011 年至 2015 年为全面建设阶段，投资约 20,000 亿元，加快特高压电网和城乡配电网建设，初步形成智能电网运行控制和互动服务体系，关键技术和装备

实现重大突破和广泛应用；

c、2016年至2020年为引领提升阶段，投资17,000亿元，全面建成统一的“坚强智能电网”，技术和装备全面达到国际先进水平，高度调度系统、全数字变电站全面普及，柔性输电技术全面应用。

2020年，我国智能配电网基本建成，分布式能源、储能装置在主要城市得到广泛应用。

B、智能节能电缆

坚强智能电网将以特高压输电网建设为核心环节和基础，配电网中高压、超高压电缆产业发展的方向是以智能化设备的概念来研究智能化的电缆产品。

智能节能电缆，是将电缆和测温光缆进行综合形成的电缆，在电缆分布式光纤测温基础上，可通过软件系统计算出实时载流量，实现电缆的载流量最优化配置以及电力系统的经济调剂，充分发挥电缆的最大潜力。

公司作为国内高压、超高压电缆行业的领导者，自1990年开始研制生产交联电缆，先后完成了10kV、35kV、110kV、220kV电缆的试制和生产，2005年完成了500kV电缆样品的型式试验。近几年，公司在国网公司220kV超高压电缆的采购中，中标额一直稳居第一。在智能节能电缆研发领域，公司是行业先行者，2006和2007年，分别取得“感温光缆”和“带内置测温光缆的高压电力电缆”等智能节能电缆方面的实用新型专利，研发了电缆在线监测和实验装置、电缆局部放电在线监测装置、电缆屏蔽层接地线电容电流在线监测装置和电缆振荡波局部放电试验装置等智能电网系统相关设备，具有深厚的研发实力和技术储备。

③我国超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆的未来需求预测

A、我国110kV~500kV高压、超高压电缆的目前用量及未来需求量预测如下：

单位：km

年度	110kV	220kV	500kV	合计
2008	8,540	910	213	9,663
2009	10,750	1,200	281	12,231
2010	13,050	1,600	375	15,025
2011	15,450	2,000	469	17,919
2012	17,750	2,500	586	20,836

注：1、2008~2012年110kV/220kV电缆需求量数据来源于2009年上海电线电缆行业会，此后，预计2013~2020年间增速为14%；

2、2008年，上海世博会用500kV交联电缆147千米（引自输配电设备网），北京海淀500kV输电工程用500kV电缆23.76千米（引自北京市电力公司海淀500kV输变电工程环境影响报告书（简本）），合计约占2008年全国500kV电缆用量的80%，2009~2012年500kV电

缆用量增幅按 14% 预测，此后，预计 2012~2020 年间增速为 14%。

B、我国超高压智能节能电缆的未来需求预测

根据国家坚强智能电网建设的逐步推进，普通超高压电缆将逐步被超高压智能节能电缆所取代。因此，在超高压电缆需求总量不变的基础上，普通超高压电缆与超高压智能节能电缆的需求量之间为此消彼长的关系。

(2) 超高压交联聚乙烯绝缘电缆附件市场需求分析

电缆附件是电缆的重要配套产品，它将直接影响输电线路的运行质量。国内已有多条高压、超高压交联聚乙烯电缆生产线，但 110kV 及以上的高压、超高压交联电缆附件发展相对滞后，其中，110kV 电缆附件，仅有本公司、广东吉熙安有限公司、深圳长园电缆附件有限公司、上海三元电缆附件有限公司、江苏安靠电缆附件有限公司等 10 余家企业具备生产能力；220kV 以上电缆附件基本依赖进口。因此，超高压交联电缆附件是我国电缆行业自主技术创新的当务之急。

理论上，220kV、500kV 的超高压地下输电线路中，电缆附件的需求量分别为 420m 一套和 400m 一套。实践中，由于每段线路的长度并非刚好为上述电缆附件的最大使用距离的整数倍或有特殊原因需要缩短电缆附件的使用距离，电缆附件的实际使用量将略大于根据理论值测算的数据。根据前述对超高压电缆未来需求量的预测，我国超高压电缆附件的目前用量及未来需求量预测如下：

单位：套

年度	110kV	220kV	500kV	合计
2008	18,978	2,167	533	21,678
2009	23,889	2,857	703	27,449
2010	29,000	3,810	938	33,748
2011	34,333	4,762	1,173	40,268
2012	39,444	5,952	1,465	46,861

注：110kV 电缆 450m 一套附件，220kV 电缆 420m 一套附件，500kV 电缆 400m 一套附件。

(3) 高压、超高压交联聚乙烯绝缘电缆绝缘料市场需求分析

交联电缆由于其介质损耗小、传输容量大、运输可靠等优点，近几年在世界范围内得到了迅速的发展。但交联电力电缆从 110kV 提高到 220kV、500kV 后，重要原材料之一的高压、超高压超净化交联聚乙烯绝缘料已经难以满足电缆生产规模增长的需求。目前国内使用的 220kV~500kV 的超高压电缆料均仅为陶氏化学、北欧化工两家公司生产，国内尚无可以生产 220kV~500kV 的超高压电缆料的企业。根据陶氏化学和北欧化工对中国的出口统计，2006 年，35kV~500kV 电缆料用量已达 30,000t，

并且在未来 5~10 年仍将有快速的增长。

根据前述对超高压电缆未来需求量的预测,我国 110kV~500kV 电缆绝缘料的目前用量及未来需求量预测如下:

单位: t

年度	110kV	220kV	500kV	合计
2008	21350	4732	2982	29064
2009	26875	6240	3934	37049
2010	32625	8320	5250	46195
2011	38625	10400	6566	55591
2012	44375	13000	8204	65579

注: 1、110kV 代表规格 800mm² 用绝缘料 2.5t/km, 220kV 代表规格 1200mm² 用绝缘料 5.2t/km, 500kV 代表规格 1600mm² 用绝缘料 14.0t/km。

3、公司消化新增产能的分析

(1) 公司消化超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆产能的分析

公司现有超高压生产线四条,可以生产 110kV~500kV 的产品和大长度海底电缆。根据公司的经验数据,每条生产线生产 110kV 电缆的年产能为 380km,生产 220kV 电缆的年产能为 230km,生产 500kV 电缆的年产能为 100km,生产大长度海底电缆的年产能为 765km。根据公司的经验数据,公司 110kV、220kV、500kV 和海底电缆等产品的生产效率比为 1.65:1:0.43:3.33,由于高等级电压电缆的生产设备可向下兼容,即生产 500kV 的设备可以用于生产 220kV 的电缆,为便于分析,公司按此效率比测算本项目的电缆产能。2007~2009 年,公司 110kV~500kV 的电缆产量如下:

单位: km

年度	110kV	220kV	500kV	海缆	折合 220kV 产量	折合 220kV 产能	产能利用率
2007	918	129	0	117	720	690	104.42%
2008	1131	205	0	69	911	863	105.62%
2009	1047	432	0	64	1086	920	118.02%
2010 年 1-6 月	616	145	0	56	535	460	116.30%

注: 2007 年公司有三条超高压生产线,2008 年 4 月,公司第四条超高压生产线开始投产。上述产能为根据公司现行生产情况,以全天 24 小时开工减除不可避免的检修时间和生产安排间歇计算,已远高于设备的指导产能。

未来,公司若按 30%的市场份额计算,满足全部市场需求需新增的产能如下:

单位: km

年度	110kV	220kV	500kV	折合 220kV	现有产能	需新增产能
2010	3,915	480	113	3,116	920	3,116
2011	4,635	600	141	3,737	920	3,737
2012	5,325	750	176	4,387	920	4,387

注：110kV、220kV 和 500kV 电缆的生产效率比为：1.65:1:0.43。

本项目将新增两条超高压生产线，预计 2012 年达产 60%、2013 年达产 80%，2014 年以后完全达产，达产后新增产能 460km（折合为 220kV 电缆计算），仍远不能满足市场需求，公司可完全消化新增超高压电缆产能。

本次募集资金投资项目建成达产后，公司将有 6 条高压、超高压电缆生产线，其中：一条新生产线生产 500kV 电缆，一条新生产线生产 220kV 电缆，现有四条生产线两条生产 220kV 电缆，两条生产线生产 110kV 电缆。预计公司未来高压、超高压电缆产量为：

单位：km

年度	110kV	220kV	500kV
2012	760	598	60
2013	760	644	80
2014	760	690	100
2015	760	690	100

注：每条生产线 110kV 年产能为 380 km，200kV 年产能为 230 km，500kV 年产能为 100 千米。

超高压智能节能电缆是将普通超高压电缆和测温光缆进行综合，在普通超高压电缆的基础上增加旋转绕包装置、张力控制装置和绑扎装置等得以完成，公司已拥有生产该产品的关键生产技术专利，可以根据市场需求，方便地调整普通超高压电缆生产与超高压智能节能电缆生产的比例。

（2）公司消化高压、超高压交联聚乙烯绝缘电缆附件产能的分析

公司现有的电缆附件生产设备，可以生产 110kV~220kV 电缆附件，2007 年~2009 年，公司高压、超高压交联电缆附件的用量与产量如下：

单位：套

年度	110kV		220kV		折合 220kV		折合 220kV 产能	产能利用率
	用量	产量	用量	产量	用量	产量		
2007	2,160	380	486	/	2,029	271	450	60.22%
2008	2,500	630	640	10	2,426	450	450	100.00%
2009	933	666	1090	3	1,756	479	450	106.44%
2010年 1-6月	581	433	270	/	685	309	275	112.47%

注：1、理论上 110kV 电缆 450m 一套附件，220kV 电缆 420m 一套附件，500kV 电缆 400m 一套附件。上述用量均比按当年公司相应电缆产量计算的附件需求量略大，系因每个合同的电缆长度并非刚好为附件最大使用距离的整数倍或有特殊原因需要缩短附件使用距离所致；

2、根据公司的经验数据和预测，110kV 附件、220kV 附件和 500kV 附件的生产效率比约为 1.4:1:0.44，一条生产线的年产能分别为 630 套、450 套和 200 套。2007-2009 年，公司只有一条高压超高压附件生产线，2010 年上半年，鉴于前期附件销量理想，公司对生产线进行了技改并增加了一些辅助设备，现有生产设备产能为年产 110kV 电缆附件 770 套或 220kV

电缆附件 550 套；

3、产能折算未计算 2008 年 10 套 220kV 附件的产量，因为是试验用途，其生产不连续，无法准确测算利用现有产能的情况。

电缆附件直接影响输电线路的运行质量，是电缆的重要配套产品，因此，国家从战略角度考虑，一直鼓励电缆附件国产化。目前，国内有包括本公司在内的 10 余家企业具备 110kV 电缆附件的生产能力，除部分质量要求更高的需要进口外，110kV 电缆附件已基本实现国产化。220kV 超高压电缆附件，目前国内只有四家公司具备生产能力，其中长沙电缆附件有限公司和江苏安靠电缆附件有限公司已通过预鉴定试验，本公司和武汉华瑞电缆附件有限公司正在武高院进行预鉴定试验（长沙电缆附件有限公司、江苏安靠超高压电缆附件有限公司是专门生产电缆附件的厂商）。除上述四家公司外，沈阳古河、上海藤仓直接从海外关联方采购 220kV 电缆附件进行销售，其中，沈阳古河的 220kV 电缆附件已通过武高院的预鉴定试验，上海藤仓的 220kV 电缆附件正在武高院进行预鉴定试验。根据国家规划，一旦国产 220kV 附件供应商超过 5 家通过预鉴定试验且运行状况良好，将力推 220kV 电缆附件采购国产化。本公司目前正在加紧研发 500kV 电缆附件，预计 2010 年可送交进行预鉴定试验，2012 年可正式投产。

根据公司未来高压、超高压电缆产量和上述国内电缆附件发展现状和趋势，预测的电缆附件需求量和需新增的产能如下：

单位：套

年度	110kV		220kV		500kV		折合 220kV	现有 产能	需新增 产能
	需要量	自给率 (%)	需要量	自给率 (%)	需要量	自给率 (%)			
2012	1,689	100%	1,424	40%	150	20%	1,844	550	1,294
2013	1,689	100%	1,533	60%	200	40%	2,308	550	1,758
2014	1,689	100%	1,643	80%	250	60%	2,862	550	2,312
2015	1,689	100%	1,643	100%	250	80%	3,304	550	2,754

注：根据理论值 110kV 电缆 450m 一套附件，220kV 电缆 420m 一套附件，500kV 电缆 400m 一套附件，暂不考虑实际需要数量超过理论数据的情形。110kV 附件、220kV 附件和 500kV 附件的生产效率比约为 1.4:1:0.44。

本募投项目将新增三组超高压电缆附件生产线，可生产 110kV~500kV 电缆附件，预计 2012 年达产 60%、2013 年达产 80%，2014 年以后完全达产，达产后新增产能 1,350 套（折合为 220kV 电缆附件计算），仍远不能满足市场需求，公司可完全消化新增超高压电缆附件产能。

本次募集资金投资项目建设达产后，公司拟用一条新生产线生产 500kV 电缆附件，一条新生产线生产 220kV 电缆附件，一条新生产线和一条现有生产线生产 110kV

电缆附件。预计公司未来高压、超高压电缆附件产量为：

单位：套

年度	110kV	220kV	500kV
2012	1148	472.5	30
2013	1274	540	80
2014	1400	450	150
2015	1260	450	200

注：每条生产线 110kV、220kV 和 500kV 电缆附件的年产能分别为 630 套、450 套和 200 套。

(3) 公司消化高压、超高压交联聚乙烯绝缘料产能的分析

公司目前生产的电缆绝缘料以 35kV 以下为主，110kV~500kV 绝缘料全部依靠进口。2007~2009 年，公司高压、超高压电缆绝缘料使用量与产量如下：

单位：t

年度	110kV		220kV		500kV	
	用量	产量	用量	产量	用量	产量
2007	2,430	/	1,060	/	/	/
2008	3,600	50	2,650	/	/	/
2009	3,000	/	3,000	/	/	/
2010 年 1-6 月	2,020	/	890	/	/	/

注：2008 年 110kV 电缆料主要为试生产，并未投入使用。

2008 年，公司试制成功了可产业化的 110kV 电缆绝缘料，技术达到国际先进水平，可以替代进口。目前，220kV 电缆料也已在试制阶段，预计 2010 年底可研制完成，更换电缆料后生产的 220kV 电缆须重新进行预鉴定试验后方可销售。

本次募集资金投资项目建成达产后，公司将新增 4,000t 电缆绝缘料产能，用于生产 110kV、200kV 电缆绝缘料。根据公司未来 110kV、220kV 电缆产量和上述公司电缆料的研发规划，预测的电缆料需求量和需新增的产能如下：

单位：t

年度	110kV			220kV			合计
	用量	自给率 (%)	自给量	用量	自给率 (%)	自给量	
2012	1,900	100	1,900	3,110	20	622	2,522
2013	1,900	100	1,900	3,349	60	2,009	3,909
2014	1,900	100	1,900	3,588	100	3,588	5,488
2015	1,900	100	1,900	3,588	100	3,588	5,488

注：上述用量依据理论值测算，110kV 交联绝缘电缆需用绝缘料 2.5t/km；220kV 交联绝缘电缆需用绝缘料 5.2t/km。电缆料的生产实际使用量一般大于理论值。

可见，公司可完全消化新增高压、超高压交联聚乙烯绝缘料产能。

4、项目投资概算

本项目总投资为 43,000.00 万元，由新增固定资产投资、铺底流动资金组成。其中新增固定资产投资 30,000 万元，铺底流动资金 13,000 万元。具体如下：

序号	项目名称	金额（万元）	比例（%）
1	建筑工程费	1,640.00	3.81
2	设备购置及安装工程费	2,5187.10	58.57
3	工程建设其他费用	1,744.30	4.06
4	基本预备费	1,428.60	3.32
5	铺底流动资金	13,000.00	30.23
合计		43,000.00	100.00

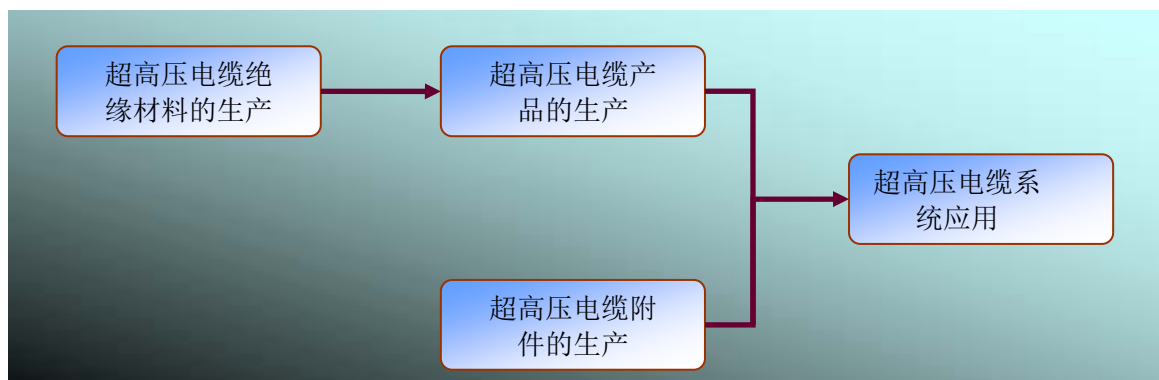
主要设备投资明细：

序号	名称	规格型号	数量 (台/套)	价格（万元）	
				单价	合计
一、超高压电缆生产设备					
1	TROESTER 500kV VCV 立式生产线	HV-VCV	1	2,601.1	2,601.1
2	Maillefer 500kV VCV 立式生产线	HV-VCV	1	2,601.1	2,601.1
3	高速框绞机	P-710/84	1	1,300.5	1,300.5
4	3500 成缆机	P-3500	1	1,600.7	1,600.7
5	金属套挤压机	连续挤制金属套	1	1,800.7	1,800.7
6	HAEFELY 750kV 局部放电试验设备	500kV 及以下电缆测试	1	1,400.6	1,400.6
7	挤出机	S-250/25+90/25	2	164.8	329.6
8	氩弧焊焊接机	高压电缆金属护套焊接	2	103.0	206.0
9	上引法无氧铜杆连铸连轧机组	1608-13B-ZD-AC-LQ	2	504.7	1,009.4
10	高速铜拉丝机	LFD-450/13	3	329.6	988.8
二、超高压电缆附件生产设备					
11	VOGEL 注橡混配机	DOSKOSIL200E	3	80.0	240.1
12	2KM 混配注橡机	2KM-922A	5	50.0	250.1
13	成型开模设备	HKJ-S/450	25	41.2	1,030.0
14	附件二次硫化设备	HKJ-S/500	5	30.9	154.5
15	110kV 附件模具		40	6.2	247.2
16	220kV 附件模具		30	25.8	772.5
17	500kV 附件模具		20	61.8	1,236.0
三、高压、超高压电缆绝缘材料生产设备					
18	LDPE 净化处理装置	TSE-75A	1	1,000.41	1,000.4
19	GSX77 混合反应均化机组	TSC75-180	1	1,000.41	1,000.4
20	造粒及水下干燥系统		1	500.21	500.2
21	DCP 混合机组	SE-180	1	1,000.41	1,000.4
22	材料化验、检测仪器		1	400.16	400.2
23	电缆料在线检测及去除装置		1	288.40	288.4
24	包装密封设备		1	267.80	267.8
25	空气冷却系统		1	144.20	144.2
26	去离子水净化过滤系统		1	226.60	226.6
四、公用设备					

27	变配电设备	3150kVA	4	103.0	412.0
合计			156	22,897.4	

5、项目技术方案

本项目产品包括超高压交联聚乙烯绝缘智能节能电缆、电缆附件及高压、超高压电缆绝缘料，可形成产品的成套销售优势，项目成套产品系统流程图如下：



(1) 超高压智能节能电缆的技术储备、生产过程和技术标准

①技术储备

公司 220kV 电缆的生产技术已相当成熟，自主研发的 500kV 2500mm² 大截面电缆也已于 2005 年通过了国网武高院的型式试验，具备生产技术。由于受国外 500kV 电缆附件限售的影响，国内厂家生产的 500kV 电缆无法进行预鉴定试验，须待 500kV 电缆附件研发完成后一并进行预鉴定试验，之后投产。公司预计 2010 年完成 500kV 电缆附件的研发，2011 年底前完成 500kV 电缆和电缆附件的预鉴定试验。

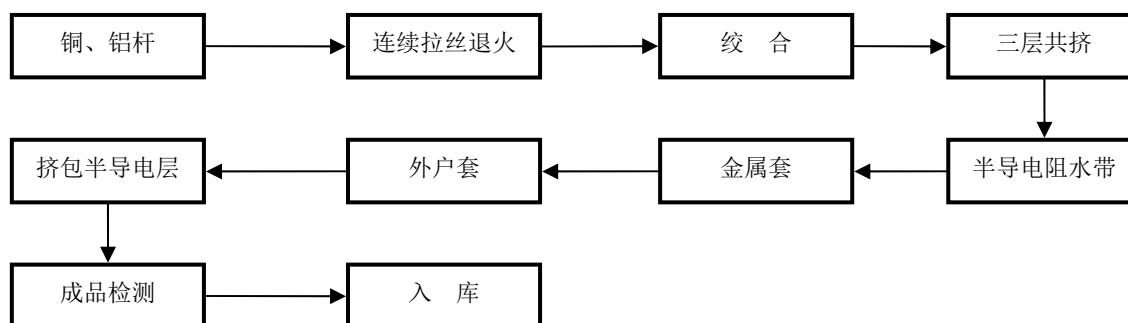
2006 和 2007 年，公司相继取得“感温光缆”和“带内置测温光缆的高压电力电缆”两项实用新型专利，具备超高压智能节能电缆生产技术。

②生产过程：

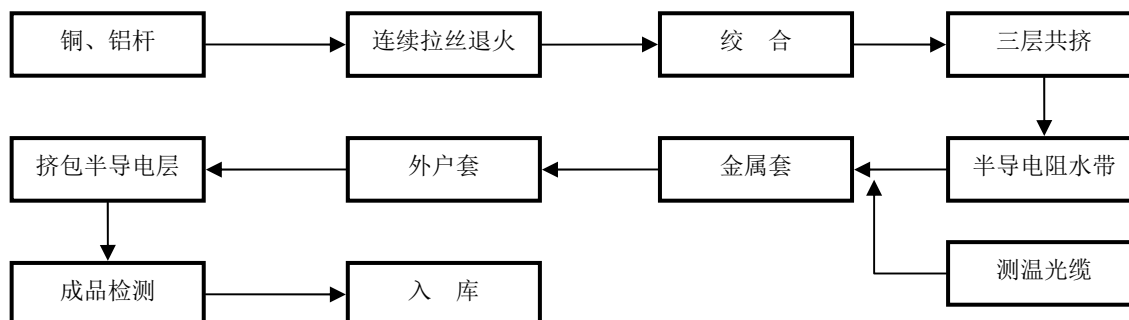
- A、将铜杆原材料经过拉丝、绞合形成电缆的导体；
- B、将生产完毕的导体，利用 500kV VCV 立式生产线，将超高压电缆绝缘材料及屏蔽材料进行三层共挤，后进行交联、脱气处理；
- C、将处理完毕的电缆进行绕包阻水带和挤包金属套；
- D、采用双层共挤技术对电缆外护套和屏蔽层进行一次性挤出，完成电缆产品的生产过程；

E、对成品电缆利用 HAEFELY 750kV 局部放电试验设备进行最终的出厂产品检测。

普通超高压电缆的生产工艺流程图如下：



超高压智能节能电缆是在普通超高压电缆的基础上增加了一根光缆用于测温，其生产流程图如下：



③超高压智能节能电缆除执行普通超高压电缆的相关标准外，还执行国际电信联盟 ITU-T G. 651:1998《50/125 μm 渐变折射率型多模光纤光缆特性》的光缆标准。

(2) 超高压电缆附件的技术储备、生产过程和技术标准

①技术储备

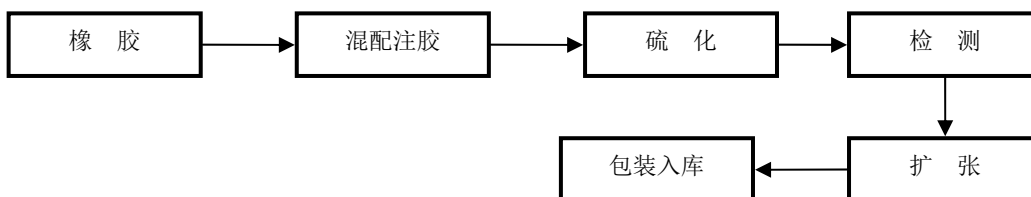
公司已自主成功研发了 220kV 电缆附件，目前正在武高院进行预鉴定试验，预计 2010 年 9 月后可以开始销售。目前，公司已投入 500kV 电缆附件的研发，预计 2010 年研发完成，2011 年底通过预鉴定试验，预计 2012 年可以开始销售。

②超高压电缆附件的生产过程为：

- A、先用混配设备制造成型半导体制品；
- B、将半导体制品装入模具中，使用混配设备加工制成电缆附件制品；
- C、将加工好的附件制品，进行二次硫化，使产品的相关性能得到进一步提高；
- D、利用 HAEFELY 750kV 局部放电试验设备和自主设计开发的实验系统，对合

格的附件产品进行出厂检测。

超高压电缆附件的生产工艺流程如下：



③超高压电缆附件的技术标准为：

A、《额定电压大于 150kV (Um=170 kV) 以上至 500kV (Um=550 kV) 挤包绝缘电力电缆及其附件的电力电缆系统-试验方法和要求》IEC 62067

B、《额定电压 500kV (Um=550 kV) 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》GB/T 22078

C、《额定电压 220kV (Um=252 kV) 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》GB/Z 18890

(3) 高压、超高压电缆绝缘料的技术储备、生产过程和技术标准

①技术储备

2008 年，公司试制成功可产业化的 110kV 电缆绝缘料，自主拥有 110kV 电缆料配方和生产工艺的非专利技术，其各项技术指标达到国际先进水平：

项目	要求	陶氏化学 代表型号 NUCV4302	北欧化工 代表型号 LE-4201SC	本公司
抗拉强度 (Mpa)	≥	22	22	28
热延伸率 (%)	≥	100	100	100
介质损耗 (tg δ)	≤	0.0004	0.0004	0.0003
介电强度 (kV/mm)	≥	25	25	25
杂质含量 (75 μm)	≤	0	0	0

基于 110kV 超净电缆料的研发基础，公司目前已投入 220kV 超净电缆料的研发，预计 2010 年底可试制完成。

②高压、超高压电缆绝缘料的生产过程为：

A、将聚乙烯和其他辅料称重后进行充分混合、分散、均化制成超净混合料；

B、将超净混合料进行干燥处理；

C、对干燥后的材料进行充分的混合、分散，制得超净交联聚乙烯绝缘材料；

D、装袋包装。

公司超高压电缆绝缘料的生产工艺流程和配方正在申请国家发明专利，处于申请已提交未公开阶段。

③高压、超高压电缆绝缘料技术标准：

A、《额定电压大于 150kV(U_m=170 kV)以上至 500kV (U_m=550kV) 挤包绝缘电力电缆及其附件的电力电缆系统-试验方法和要求》IEC 62067；

B、《额定电压 500kV (U_m=550 kV) 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》GB/T 22078；

C、《额定电压 220kV (U_m=252 kV) 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》GB/Z 18890。

6、原材料供应

(1) 原材料供应情况

本项目产品所需的原辅材料供应渠道畅通，来源充分，能满足本项目产品的生产需要。为了保证原材料、外购件质量，由公司生产、技术、质检等部门，对外供货单位进行调研考察选点工作，选择生产设备齐全、技术力量较强、检测手段完善的单位。

公司在多年的生产经营过程中，与许多国内外供应商建立了长期的合作关系，原材料供货网络比较完善，原材料及辅助材料均可由原来的供应商供应。

(2) 原材料消耗情况

本项目生产过程中需要的主要原材料消耗如下：

序号	原材料	年耗量 (t)
1	铜杆	7,800
2	绝缘料	3,020
3	屏蔽料	475
4	铝带	1,650
5	阻水带	103
6	沥青	110
7	聚烯烃护套	1,640
8	500kV 电缆附件用硅橡胶	75
9	220kV 电缆附件用硅橡胶	19
10	110kV 电缆附件用硅橡胶	13

7、能耗

项目达产后，年综合能耗为 5,274.9 吨标准煤，具体如下：

单位：t

能源品种	单位	年消耗量	折煤系数	综合能耗
电	万 kW·h	4,239.1	1.229	5,209.83
工业用气	m ³	7,500	8.3143	62.36
氮气	m ³	6,875.0	0.4	2.75
合 计				5,274.9

8、项目环保方案

本项目建成后的主要污染源是废水和固体废弃物。

(1) 废水

本项目建成后主要用水是生活用水，厂区生活污水经管网收集后排入污水处理设施，处理达标后部分回用，部分排入厂外南九水河，不会对环境造成污染。

(2) 固体废弃物

本项目建成后产生的固体废弃物主要是生活垃圾、产品下脚料等。生活垃圾集中堆放，做到日产日清，运到青岛市指定生活垃圾处理厂处理，对周围环境无污染影响。生产材料废弃物分类集中堆放，分别运送到产品生产厂家回收利用，不会对环境造成污染。

9、项目实施计划

项目实施期 28 个月，自 2009 年 9 月开始前期工作，2011 年 12 月竣工验收。

项目具体进度计划如下：

单位：季度

序号	项目	2009 年		2010 年				2011 年			
		3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目前期工作										
2	土建工程										
3	洽谈设备、订货										
4	设备安装										
5	试生产										
6	竣工验收										

为巩固公司的市场占有率，解决产能瓶颈问题，公司加快了的两条超高压电缆生产线的建设，截至本招股说明书签署日，一条新的超高压电缆生产线已进入试运行阶段，另一条新的超高压电缆生产线也已开始安装，较项目实施计划有所提前。

10、项目效益评价

本项目经营期按十年计算，第一年达产 60%，第二年达产 80%，第三年至第十年完全达产。经测算，完全达产后本项目各项财务指标为：

主要财务指标	按 25%所得税率测算	按 15%所得税率测算
销售收入 (万元/年)	84,680.5	84,680.5
利润总额 (万元/年)	20,332.6	20,332.6
净利润 (万元/年)	15,249.5	17,282.7
投资回收期 (税前) (年)	6.6	6.6
投资回收期 (税后) (年)	7.4	7.0
投资内部收益率 (税前) (%)	29.7	29.7
投资内部收益率 (税后) (%)	23.1	25.8
盈亏平衡点 (%)	33.2	33.2

(二) 年产 1500km 海洋系列电缆建设项目

1、项目概述

(1) 项目建设目标

本项目建成后，将扩大公司在海洋系列电缆领域的生产能力，实现公司产品结构调整、提高经济效益和综合竞争力的发展目标。

(2) 项目建设规模

本项目达产后，将形成年产海洋系列电缆 1,500km 的生产能力，其中海底综合电缆 500km/年、石油平台电缆 1,000km/年。

(3) 项目建设方案

本项目将改造建筑面积 6,000 m²的厂房，并购置相应的生产和辅助生产设备。

(4) 项目建设期

本项目建设期为 28 个月，2009 年 9 月开始项目的前期准备工作，2011 年 12 月底竣工投产。

2、项目市场需求分析

随着海上石油、天然气工程的开展，适应于海洋这一特殊环境的特种电缆的需求逐步增长。20 世纪初期，欧洲、日本等国家电缆制造企业率先进行了海底综合电缆的研制，并进行了额定电压 35kV 及以下光纤综合海底电缆产品的批量生产。该类产品推出后，外形尺寸、制造成本、敷设安装及日常维护等方面均取得了用户的认可，产品在穿越海底、江河等应用领域得到广泛发展，需求量不断增长。上世纪 70 年代，以英国 BICC 公司为代表的国外公司，又相继开发了适用于海上石油平台用的电缆。

由于海底综合电缆的生产技术难度较大，原来一直依赖进口，直至 1996 年，本公司首次研制成功，填补了该领域的国内空白。现除本公司外，宁波东方、中天科

技、上海电缆厂、红旗电缆厂等公司都可以生产。国内早期石油平台电缆全部依靠进口，20世纪90年代，沈阳电缆厂、红旗电缆厂等较有实力的电缆生产企业开始石油平台电缆的研制和生产，现在本公司、上海电缆厂、红旗电缆厂、沈阳电缆、江苏扬子江等企业都能够生产，石油平台电缆已全部实现国产化。

(1) 海底综合电缆市场需求分析

海底综合电缆是将电力缆芯和通讯光缆组合在一起，可广泛应用于海洋、河流、湖泊、岛屿和海上石油平台的输电工程线路，多敷设在水底、水底直埋、直埋土壤、空气等环境中。随着目前全球石油、天然气能源日益紧张，由陆地的开采开始大规模的转向海洋领域，海洋石油、天然气工程项目、规模在不断扩大，需要从陆地向海上石油平台、平台与平台之间进行电力、通讯的传输及技术数据的反馈、控制，使光纤综合海底电缆的需求量在不断增长。

A、石油平台对海底综合电缆的需求

据中海石油公司有关统计资料，我国海上石油开采能力增幅迅猛。2008年国家海上采油量为3,500万吨，2010年的计划开采量为5,000万吨，年增长速度达19.5%。考虑到资源的有限性，海上采油量预计在2010~2015年间将保持10%的增长速度，2015~2020年间将保持8%的增长速度。石油平台的增加速度基本与海上采油量的增长速度相同，为保证与其他平台及陆地电力及信息的传输，每个平台所需要的海底综合电缆的量约为40km。2008年国内石油平台的数量约为250台，每个既有石油平台每年需要维修用的海底综合电缆约10km。

B、海岛对海底综合电缆的需求

我国的岛屿分布较多，岛屿资源的开发利用需要保障电力及通讯供应，对光纤综合海底电缆的需求不断增加。此外，在海上建立的风力发电工程项目规模不断扩大，其向外部输送电力和控制通讯系统也需要光纤综合海底电缆。根据相关工程及岛屿开发和海上风力发电项目的发展情况，初步预测目前年需海底综合电缆的数量约为300km。

综上，未来国内海底综合电缆的年需求量如下：

序号	项 目	2008年	2010年	2015年	2020年
1	石油平台用海底综合电缆	—	—	—	—
1.1	石油平台数量(个)	250	437	704	1,035
1.2	石油平台年增加量(个)	37.5	57	64	77
1.3	电缆年需求量(千米)	1,500	2,281	2,561	3,066

2	其他用海底综合电缆（千米）	300	300	300	300
3	维修更换用海底综合电缆（千米）	2,500	4,373	7,042	10,347
4	海底综合电缆年需求量（千米）	4,300	6,954	9,903	13,713

(2) 石油平台电缆市场需求分析

石油平台电缆主要应用于海上石油平台。石油平台电缆的需求数量与石油平台的建设数量有直接关系，建设每个石油平台所用电缆数量约 200km，维修用石油平台电缆每台每年约 10km。根据我国未来几年石油平台增加量的预测，2010~2020 年石油平台电缆的需求量预测如下：

序号	项 目	2008 年	2010 年	2015 年	2020 年
1	建设用石油平台电缆	--	--	--	--
1.1	石油平台数量（个）	250	437	704	1,035
1.2	石油平台年增加量（个）	37.5	57	64	77
1.3	电缆年需求量（千米）	7,500	11,407	12,804	15,329
2	维修用石油平台电缆（千米）	2,500	4,373	7,042	10,347
合 计		10,000	15,779	19,846	25,676

(3) 海洋系列电缆市场供需缺口

海底综合电缆目前国内各生产厂家的产能约在 500~1,000km，总产能约 4000km 左右。石油平台电缆已基本实现国产化，总产能约有 10,000km 左右。

根据上述需求与供给分析，目前国内海洋系列电缆的市场供求平衡情况如下：

单位：km

序号	项目	2010 年	2015 年	2020 年
1	海底综合电缆			
1.1	国内需求	6954	9903	13713
1.2	国内供给	4000	6000	8000
1.3	缺口	2954	3903	5713
2	石油平台电缆			
2.1	国内需求	15779	19846	25676
2.2	国内供给	10000	12000	15000
2.3	缺口	5779	6846	10676

3、公司消化新增产能的分析

(1) 公司现有海底综合电缆产能情况

海底综合电缆的生产，需要使用高压、超高压电缆生产线，因此，公司海底综合电缆的产量与 110kV、220kV 电缆的产量呈现此消彼长的关系。2007~2009 年，公司 110kV、220kV 电缆和海底电缆的产量如下：

单位：km

年度	110kV	220kV	海缆	折合 220kV 产量	海缆折合 220kV 产量
2007	918	129	117	720	35
2008	1,131	205	70	911	21
2009	1047	432	64	1086	19
2010年1-6月	616	145	56	535	17

由于受到产能的限制，公司一般都优先安排 110kV、220kV 电缆的生产，仅战略性的生产部分海底电缆，公司目前没有专门用于生产海底电缆的生产线。

(2) 公司现有石油平台电缆产能情况

2007~2009 年，公司石油平台电缆的产量如下：

单位：km

年度	产量
2007	94
2008	134
2009	214
2010年1-6月	18

2006 年，公司研制成功石油平台电缆。2007 和 2008 年，石油平台电缆处于市场拓展阶段，公司未投入专门生产设备，而是穿插在矿用电缆和中低压塑料电缆的生产间歇排产。由于石油平台电缆具有型号多、生产流程复杂和客户单张订单量小、要求的交货期短等特点，公司只能在生产安排恰好合适时或订单毛利率非常高时才会接单，造成石油平台电缆的产销量较低。2010 年上半年，公司取得中国神华的大额矿用电缆采购订单，且新开发了信号电缆，上述产品也均须穿插在中低压塑料电缆的生产间歇排产，导致石油平台用电缆的产销量进一步下降。

(3) 公司消化新增海洋系列电缆的措施

公司的经营战略是依靠自主创新能力和技术优势，以高压、超高压电缆及成套产品的生产和销售为主要方向，同时发展特种导线、海底电缆等特种电线电缆产品，保持中低压电缆、普通导线等传统产品的销售。受企业人、财、物资源有限，海底电缆等其他高毛利率产品的发展暂时受到限制。

经过几年发展，目前公司已成为国内高压、超高压电缆领域的引领者，在继续巩固高压、超高压电缆领域引领者地位的基础上，公司未来将进一步发展其他高毛利率产品，如海洋系列电缆等。

本募投项目将新增 500km 海底综合电缆和 1,000km 石油平台电缆产能，公司将通过如下途径予以消化：

A、利用公司现有优势开拓市场

公司现有优势包括技术优势、既有客户优势和品牌优势。

公司在海洋系列电缆领域具备较强的技术优势。早在 1996 年，公司就率先研制成功海底综合电缆，填补了该产品的国内空白；2006 年，公司研制成功石油平台电缆，在国内也处于领先地位。近年来，由于公司的战略重点不在该领域，海洋系列电缆的产销量较小，但是公司仍然战略性的针对中海油等重点客户进行销售，产品质量得到客户认可，为将来进一步开拓市场打下坚实基础。同时，高压、超高压电缆领域是行业公认的所需技术最高和服务最好的细分领域，公司在该领域业已树立的品牌优势，无疑是叩开其他细分电缆市场大门的有力敲门砖。

B、加大营销力度开拓市场

之前由于人、财、物资源的限制，公司在海洋系列电缆领域投入的营销力量甚微。本募投项目实施后，公司将着力加大该领域的市场营销，通过增加相应销售人员、采取以行业细分的纵向销售策略，加强重点大客户攻关以及利用现有销售网络提供的及时售后服务等措施赢取市场。

4、项目投资概算

本项目总投资为 14,000.00 万元，由新增固定资产投资、铺底流动资金组成。其中新增固定资产投资 10,000 万元，铺底流动资金 4,000 万元。具体如下：

序号	项目名称	金额（万元）	比例（%）
1	建筑工程费	180.00	1.29
2	设备购置及安装工程费	9,161.00	65.44
3	工程建设其他费用	182.80	1.31
4	基本预备费	476.20	3.40
5	铺底流动资金	4,000.00	28.57
合计		14,000.00	100.00

主要设备投资明细：

序号	名称	规格型号	数量 (台/套)	价格（万元）	
				单价	合计
一、海底电缆生产设备					
1	悬链式连硫生产线	HVV-CDCC	1	1,310.5	1,310.5
2	悬链式干法交联生产线	HV-CCV	2	1,310.6	2,621.1
3	HAEFELY 350kV 局部放电试验设备		1	1,000.4	1,000.4
4	色散测试系统	CD400	2	253.6	507.1
5	光纤熔接机	FSM	3	126.8	380.3
6	不锈钢管光缆生产线		2	591.7	1,183.3
7	连续挤铅机	YQL-150/5	1	168.0	168.0
8	龙门式放线装置	2500-4600	6	42.0	252.0
9	二次套塑生产线		2	52.5	105.0

序号	名称	规格型号	数量 (台/套)	价格 (万元)	
				单价	合计
10	悬链式半干法交联生产线		1	252.0	252.0
11	挤出机	S150/25	1	105.0	105.0
12	辅助设备		2	31.5	63.0
二、石油平台电缆生产设备					
13	35kV 局部放电试验设备		2	68.3	136.5
14	挤出机	S-90	6	47.3	283.5
15	悬链式半干法交联生产线	HSCCV35/160 I	1	252.0	252.0
16	挤出机	S150/25	1	105.0	105.0
合计			34	8,724.8	

5、项目技术方案

(1) 海底综合电缆的技术储备、生产过程和技术标准

①技术储备

1996年，公司率先研制成功了集电力、信号传输为一体的大长度光电复合型海底电缆，填补了国内空白，是首家为中国海洋石油供货的国内厂商，打破了国际电缆巨头在中国的垄断地位。现公司已取得“光电复合型海底电缆”、“一种复合光缆型海底电缆的中间连接装置”等多项专利，具备海底综合电缆生产的技术储备。

②海底综合电缆生产过程如下：

A、铜杆原材料高速铜大拉机拉成铜丝，再经高速框绞机绞合加入阻水材料紧压一次成型导体；

B、利用CCV、VCV生产线干式交联三层共挤一次性挤出导体屏蔽、绝缘、绝缘屏蔽完成线芯；

C、再经挤铅机挤出铅护套完成防水层；

D、在铅套外经挤出机挤出内护套；

E、缆芯加入光缆和填充绳经成缆机完成成缆；

F、经钢丝铠装机将钢丝复绕在成缆芯外完成铠装并涂覆防水层；

G、用防水绳均匀的复绕在铠装层外完成外被层；

H、试验：采用瑞士HAEFELY 350kV局部放电试验设备对电缆进行成品出厂检验。

海底综合电缆的生产过程如下：

项 目	性能指标
-----	------

局部放电	1.73U ₀ 下, 放电量不超过 5pC
铜交流耐压	连续拉丝退火 三频电压 3.5U ₀ , 6min 不击穿
光纤衰减	≤0.35dB/km@1310nm、≤0.22dB/km@1550nm
光、电复合光缆	≤3.5ps/(nm·km) @1288~1339nm
零色散斜率	≤0.093 ps/(nm ² ·km)
零色散波长	1300~1324nm
金属铠装层	成品检测
光缆截止波长 (λ _{cc})	≤1260nm
机械特性: 筛选试验水平	应变 ≥1%、1s
安装张力	≥4000N

③光纤综合海底电缆的关键技术为光缆结构设计、大长度软接头技术等, 表现为电缆较好的阻水性能、防水性能和机械性能。本项目产品主要技术指标如下:

(2) 石油平台电缆的技术储备、生产过程和技术标准

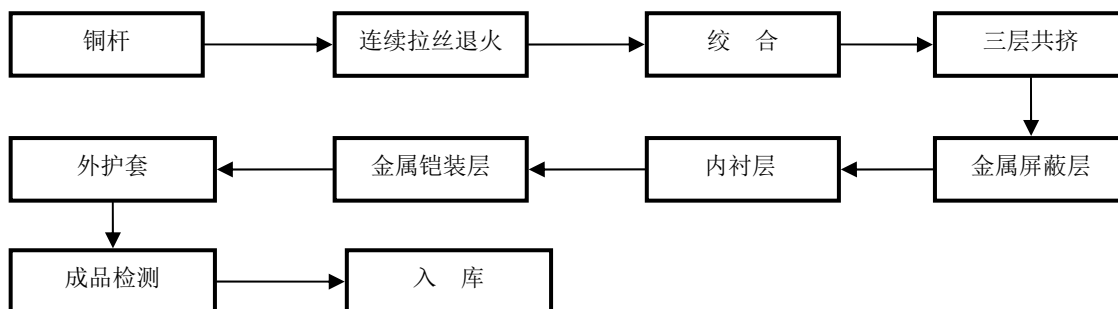
①技术储备

公司于 2006 年自主研发成功石油平台电缆, 并通过中国船级社工厂认证和英国船级社劳氏认证。

②石油平台电缆的生产过程为:

- A、原材料铜杆经高速铜大拉机拉成铜单线, 对铜单线进行镀锡后使用绞线设备绞制成成品导体;
- B、采用 CCV 悬链线对电缆的导体屏蔽、绝缘层、绝缘屏蔽层进行三层共挤;
- C、在屏蔽机上对电缆进行金属屏蔽;
- D、使用成缆机对电缆进行成缆, 使用无卤低烟材料对电缆进行填充;
- E、根据电缆的铠装要求, 使用铠装机或编织机对电缆进行铠装;
- F、使用挤出机挤出材料作为电缆的内外护套, 使用材料根据电缆的实际运行环境而定;
- G、成品检验: 依据 Q/02HDL 021—2007 企标的要求对电缆进行试验, 试验合格后包装出厂。

石油平台用电缆的工艺流程如下:



③石油平台电缆的技术标准

石油平台电缆适应石油平台这一特定设施的要求,要具有无卤低烟或低卤低烟、阻燃或耐火、耐油、防紫外线、防水或耐海水腐蚀等特点,其生产采用的主要技术为高压乙丙橡胶绝缘的挤制和无卤低烟耐油阻燃聚烯烃护套料的挤制技术。本项目产品的主要技术指标如下:

项 目	技术指标
阻燃性能	满足 IEC60332-3 中 A 类、B 类和 C 类的阻燃要求
耐火性能	满足 IEC60331-21 的要求
无卤低烟性能	满足 IEC60754-1 和 IEC60754-2 及 IEC60092-359 的要求
耐油性能	满足 IEC60092-359 及公司企业标准 Q/02HDL021-2007 的要求

6、原材料供应

(1) 原材料供应情况

本项目产品所需的原辅材料供应渠道畅通,来源充分,能满足本项目产品的生产需要。为了保证原材料、外购件质量,由公司生产、技术、质检等部门,对外供货单位进行调研考察选点工作,选择生产设备齐全、技术力量较强、检测手段完善的单位。

公司在多年的生产经营过程中,与许多国内外供应商建立了长期的合作关系,原材料供货网络比较完善,原材料及辅助材料均可由原来的供应商供应。

(2) 原材料消耗情况

本项目生产过程中需要的主要原材料消耗如下:

序号	原材料	年耗量
1	无氧铜杆	4,600t
2	XLPE 绝缘	1,299t
3	屏蔽料	250t
4	PP 绳	1,050t
5	聚丙烯绳	416t

6	涂胶布带	64t
7	合金低碳钢丝	3,950t
8	沥青	450t
9	综合光缆	500km
10	合金铅	2,650t
11	锡	30t
12	半导电棉布带	61t
13	镀锡铜丝	400t
14	阻燃布	37t
15	护套	700t
16	铜丝	350t

7、能耗

项目达产后，年综合能耗为 1,981.3 吨标准煤，具体如下：

单位：t

能源品种	单位	年消耗量	折煤系数	综合能耗
电	万 kW·h	487.00	1.229	599.00
水	t	0.13	0.86	0.11
工业用气	m ³	15,120.00	0.0914	1,382.00
氮气	m ³	500.00	0.0004	0.20
合计				1,981.31

8、项目环保方案

本项目建成后的主要污染源是废水/液、废气、固体废弃物和噪声。

(1) 废水

本项目建成后主要用水是生活用水，厂区生活污水经管网收集后排入污水处理设施，处理达标后部分回用，部分排入厂外南九水河，不会对环境造成污染。生产过程中产生的废润滑剂、含铅废水等危险废物委托具备专业处理资质的单位处理。

(2) 废气

本项目建成后主要废气为挤铅机加工时产生的部分含铅烟气，这些含铅烟气将通过排气管道输送至水池进行净化达标后无组织排放，不会造成空气污染。

(3) 固体废弃物

本项目建成后产生的固体废弃物主要是生活垃圾、产品下脚料等。生活垃圾集中堆放，做到日产日清，运到青岛市指定生活垃圾处理厂处理，对周围环境无污染影响。生产材料废弃物分类集中堆放，分别运送到产品生产厂家回收利用，不会对环境造成污染。

(4) 噪声

本项目选用先进可靠的低噪声设备，并将采取合理的减振措施降低噪声对环境的影响。

9、项目实施计划

项目实施期 28 个月，自 2009 年 9 月开始前期工作，2011 年 12 月竣工验收。

项目具体进度计划如下：

单位：季度

序号	项目	2009 年		2010 年				2011 年			
		3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目前期工作										
2	土建工程										
3	洽谈设备、订货										
4	设备安装										
5	试生产										
6	竣工验收										

10、项目效益评价

本项目经营期按十年计算，第一年达产 60%，第二年达产 80%，第三年至第十年完全达产。经测算，本项目各项财务指标为：

主要财务指标	按 25%所得税率测算	按 15%所得税率测算
销售收入（万元/年）	51,700.0	51,700.0
利润总额（万元/年）	6,420.5	6,420.5
净利润（万元/年）	4,815.3	5,457.4
投资回收期（税前）（年）	6.6	6.6
投资回收期（税后）（年）	7.4	7.1
投资内部收益率（税前）（%）	29.1	29.1
投资内部收益率（税后）（%）	22.7	25.3
盈亏平衡点（%）	34.5	34.5

（三）年产 22500t 特种导线建设项目

1、项目概述

（1）项目建设目标

本项目建成后，将扩大公司在特种导线领域的生产能力，实现公司产品结构调整、提高效益和综合竞争力的发展目标。

（2）项目建设规模

本项目达产后，公司将新增特种导线 22,500t 的年生产能力。

（3）项目建设方案

本项目将新建建筑面积 3,126 m²的厂房，并购置相应的生产和辅助生产设备。

(4) 项目建设期

本项目建设期为 28 个月，2009 年 9 月开始项目的前期准备工作，2011 年 12 月底竣工投产。

2、项目市场需求分析

(1) 特种导线介绍

特种导线由金属导体构成，无绝缘及护套层。目前国内应用的特种导线主要包括高强度铝合金导线、耐热铝合金导线、铝包钢导线、软铝导线、扩径导线、间隙型导线、碳纤维导线和殷钢芯导线等。

特种导线通常架设在电杆上，主要应用长距离、大跨越、超高压输电网络建设，作用极为重要。以普通耐热导线为例，常规导线的耐温度为70-90℃，而耐热导线耐温度达150℃，由于耐热温度高，使其导电率由普通导线的50%提高至60%，据测算，每千米导线导电率如果提高一个百分点，一年可节能5,000-10,000元，经济效益十分明显。

(2) 国内外特种导线发展概况

由于特种导线产品具有强度高、重量轻、耐高温并有较好的导电性能等优点，1921 年，世界上先进工业国已开始应用。目前，西欧、北欧、美国、加拿大、日本等国都已广泛采用，法国的输电线路几乎 90%以上使用铝合金导线，日本的也已达 50%以上，东南亚各国的使用量也逐年激增。

在我国的电力网络中，特种导线线路长度仅约占线缆总量的3%，未来发展空间十分广阔。为提高输电线路的建设效率和投资效益，2008 年国网公司提出电网建设全寿命周期管理理念，推行“两型三新”线路建设思路，即“资源节约型和环境友好型”和“新技术、新材料、新工艺”，这有利于在体制和机制上改变电力系统的固有意识，为电力特种导线被广泛使用提供了条件。

特种导线未来发展趋势是：

- A、在不增加导线自重的前提下增加抗拉能力和耐振动性，如高强度铝合金绞线，自阻尼（防振动）导线等；
- B、提高导线长期工作温度或导电率以增大传输容量，如倍容量导线等；
- C、在寒冷地区防止导线表面结冰的防冰雪导线等。

(3) 特种导线市场需求及供需缺口分析

2008年我国架空导线的年用量约为120~150万t,“十二五”期间,预计输电线路以13~15%的速度增长。特种导线占架空导线的比例约为5~10%。未来几年我国的特种导线平均需求量为:

单位:万t

时 间	架空输电线	特种导线
2008	135	10
2009	154	12
2010	175	13
2011	200	15
2012	228	17

注:上述架空输电线需求量2008年为135万吨,此后按每年增长14%预测,特种导线需求量按当年架空输电线需求量7.5%预测。

受限于特种导线的技术和工艺难度,目前国内生产特种导线的厂家较少,主要有本公司、上海中天铝线、武汉电缆厂和杭州中策电缆厂四家,另外远东电缆厂也小部分生产碳纤维导线,合计总产能约6万吨,存在较大供需缺口。

3、公司消化新增产能的分析

公司生产特种导线的专用设备产能为4,000t,但近两年,公司的战略重点是发展高压、超高压电缆,由于生产特种导线须与高压、超高压电力电缆和中低压电缆共用绞线设备,须与普通导线共用熔炼炉设备,所以特种电缆的产量受到限制。

2007年~2009年,公司特种导线产量如下:

单位:t

年度	特种导线产量
2007	1,082
2008	1,941
2009	2,177
2010年1-6月	868

特种导线采购具有单张订单大、交货期紧的特点,一个较大工程的采购量约达数万吨。目前国内特种导线生产企业的产能均较小,以铝合金导线为例,除本公司外,其他生产企业主要有上海中天铝线、武汉电缆厂和杭州中策电缆厂三家,各家企业年产能仅约5,000~10,000吨,供货期无法满足工程要求,致使很多工程不得不改用普通导线。产能不足对本公司特种导线销量提升的制约也同样存在:2008年,上海电气某国外项目约需导线3,000吨、4个月供货,公司因产能不足而弃标;2009年,云南、安徽等重冰区开始大量使用铝合金导线,公司也因单张订单量过大而弃标。

本募投项目，拟新增 22,500 吨特种导线产能，增加后公司特种导线总产能将达 26,500 吨，约占国内市场需求量的 15%，从而较好提升公司特种导线的供应能力。除供应能力提升使公司可承接现无法承接的大单消化了部分新增产能外，由于特种导线的目标客户与高压、超高压电缆和普通导线的客户重合，主要为国网公司、南方电网公司和各省级电网公司，因此，公司完全可以利用现有的客户优势、品牌优势扩大销售，消化新增产能。

4、项目投资概算

本项目总投资为 19,000.00 万元，由新增固定资产投资、铺底流动资金组成。其中新增固定资产投资 13,500 万元，铺底流动资金 5,500 万元。具体如下：

序号	项目名称	金额（万元）	比例（%）
1	建筑工程费	312.60	1.65
2	设备购置及安装工程费	11,924.60	62.76
3	工程建设其他费用	619.90	3.26
4	基本预备费	642.90	3.38
5	铺底流动资金	5,500.00	28.95
合计		19,000.00	100.00

主要设备投资明细：

序号	名称	规格型号	数量 (台/套)	价格（万元）	
				单价	合计
1	熔铝炉	YL-6000	1	84.0	84.0
2	倾动式保温炉	BL-9000	2	115.5	231.0
3	光谱分析仪	CDD	1	500.2	500.2
4	除气	ALpour1000	1	700.3	700.3
5	感应加热器		1	52.5	52.5
6	连铸连轧机组	UL+Z1650+255/14	1	178.5	178.5
7	铝合金拉丝机	LHD-400/13	2	231.0	462.0
8	连续时效炉	KD700-2000/260	1	3,801.6	3,801.6
9	POURTIER 高速框绞机	P-630/60	1	1,600.7	1,600.7
10	630/12+18+30 框绞机	JLK-630/60	2	189.0	378.0
11	630/12+18 框绞机	JLK-630/30	1	157.5	157.5
12	630/12 管绞机	GJ-630/12	4	63.0	252.0
13	铝合金杆热处理炉		1	237.3	237.3
14	CONFORM 挤出机	CONFORM2000	2	840.0	1680.0
15	84 盘绞线机		2	147.0	294.0
16	拉丝倒线机	LZ8-700	6	84.0	504.0
17	其他辅助设备				255.7
合计			29	11,369.20	

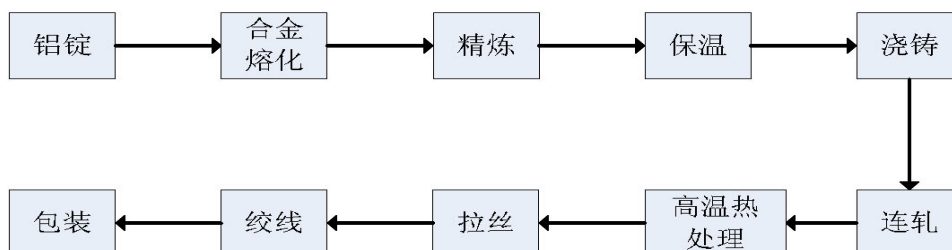
5、项目技术方案

(1) 技术储备

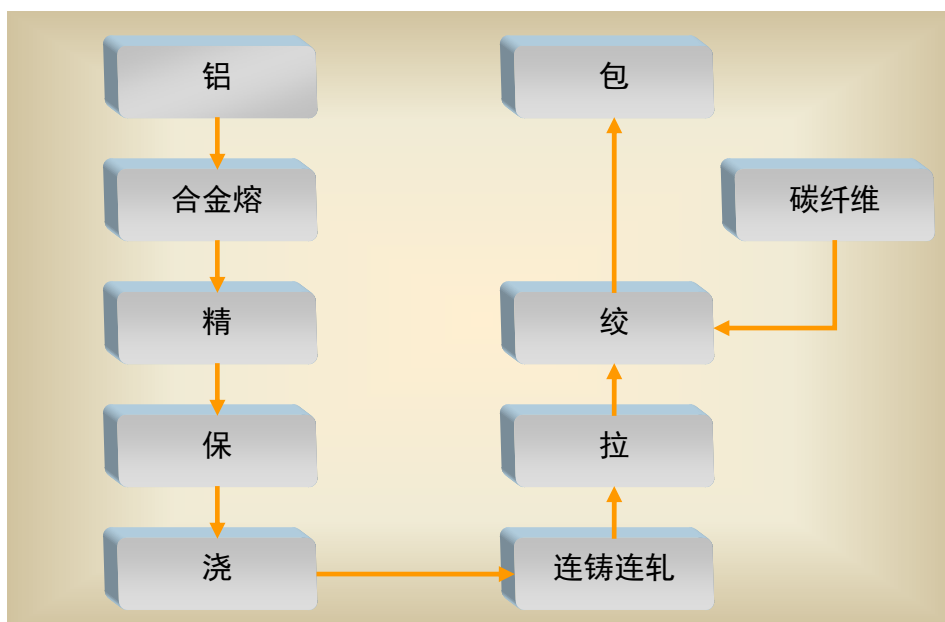
公司特种导线研发目前在国内处于领先地位，此前主要生产高强度铝合金导线和普通耐热铝合金导线。2006年，公司开发的210℃超耐热铝合金导线取代进口产品，并取得发明专利，是国内唯一可以生产股钢丝超耐热铝合金导线的厂家；2009年，公司联合邯郸硅谷新材料公司合作开发了碳纤维复合导线，是国内继远东电缆后第二家可以生产碳纤维复合导线的厂家。公司具备特种导线的生产技术储备。

(2) 特种导线的生产流程为：

①超耐热铝合金导线产品生产工艺流程如下：



②碳纤维复合导线的生产工艺流程如下：



(3) 本项目生产的特种导线产品型号及主要技术指标如下：

产品名称	产品型号	技术指标	执行标准
钢芯铝绞线	JL/G1A/JLX/GIA	铝包钢丝产品：直径：Φ1.24~Φ5.5mm；导电率：20.3%IACS；27%IACS；30%IACS；40%IACS。	GB/T1179-99《圆线同心绞架空导线》或ASTM、BS

产品名称	产品型号	技术指标	执行标准
防腐钢芯铝绞线	JL/G1AF	用作架空线线芯的铝包钢线：直径为 $\Phi 1.24 \sim \Phi 3.25\text{mm}$ 时，其抗拉强度为 $\sigma_b \geq 1340\text{Mpa}$ ；1%伸长率应力为 $\sigma_{1\%} \geq 1200\text{M}$	
铝包钢芯铝绞线	JL/LB1A		
铝合金绞线	JLHA1、JLHA2	铝合金单丝抗拉强度： $\geq 315\text{MPa}$ ；特高强度钢丝抗拉强度： $\geq 1770\text{MPa}$ ；特高强度钢丝 1%伸长应力： $\geq 1550\text{Mpa}$	
特高强度钢芯铝合金绞线	JLHA1(G1A\G1B\G3A) JLHA2(G1A\G1B\G3A)		
超耐热铝合金导线	CNRLHGGJ	超耐热铝合金单丝 280℃加热 1 小时强度残存率不小于 90%；超耐热铝合金到现载流量可达到不同导线的 2 倍	Q/02HDL044-2007 企业标准

6、原材料供应

(1) 原材料供应情况

本项目产品所需的原辅材料供应渠道畅通，来源充分，能满足本项目产品的生产需要。为了保证原材料、外购件质量，由公司生产、技术、质检等部门，对外供货单位进行调研考察选点工作，选择生产设备齐全、技术力量较强、检测手段完善的单位。

公司在多年的生产经营过程中，与许多国内外供应商建立了长期的合作关系，原材料供货网络比较完善，原材料及辅助材料均可由原来的供应商供应。

(2) 原材料消耗情况

本项目生产过程中需要的主要原材料消耗如下：

序号	产品	原材料	数量（吨）
1	铝合金绞线	铝	0.912
		铝硅合金	0.050
		铝稀土合金	0.018
		铝铁合金	0.008
		铝硼合金	0.004
		镁锭	0.007
2	特高强度钢芯铝合金绞线	铝	0.4
		特高强度钢丝	0.6
3	钢芯耐热铝合金绞线	铝合金	0.7
		钢丝	0.3
4	碳纤维导线	碳纤维	0.15
		铝合金	0.85
5	铝包钢芯铝绞线	铝	0.7
		铝包钢丝	0.3
6	超耐热铝合金导线	铝合金	0.7
		殷钢丝	0.3

7、能耗

项目达产后，年综合能耗为 1,856.2 吨标准煤，具体如下：

单位：t

能源品种	单位	年消耗量	折煤系数	综合能耗
电	万 kW·h	391.50	1.229	481.1
水	t	600	0.082	0.052
天然气	万 m ³	125.00	11.000	1,375.00
合 计				1,856.2

8、项目环保方案

本项目建成后的主要污染源是废水和噪声。

(1) 废水

本项目建成后主要用水是生活用水，厂生活废水经集水池预处理后排入污水管网，有城市污水处理厂集中处理，预处理后水质指标达到《污水综合排放标准》三级标准。

(2) 噪声

本项目噪声污染主要来自空压机、空调制冷主机等设备。所选设备本身已进行有效的减振降噪设计，设备安装时将进一步采取减振隔音措施，对振动较大的设备采取设防振基础、设置隔声门、窗等措施，以减少振动的产生和传播。同时，公司将在实验楼周围布置绿化带以有效吸附噪音。通过以上措施，可确保噪声符合《工业企业厂界噪声标准》的要求。

9、项目实施计划

项目实施期 28 个月，自 2009 年 9 月开始前期工作，2011 年 12 月竣工验收。

项目具体进度计划如下：

单位：季度

序号	项目	2009 年		2010 年				2011 年				
		3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	
1	项目前期工作											
2	土建工程											
3	洽谈设备、订货											
4	设备安装											
5	试生产											
6	竣工验收											

10、项目效益评价

本项目经营期按十年计算，第一年达产 60%，第二年达产 80%，第三年至第十年完全达产。经测算，本项目各项财务指标为：

主要财务指标	按 25%所得税率测算	按 15%所得税率测算
销售收入（万元/年）	60,813.0	60,813.0
利润总额（万元/年）	11,295.2	11,295.2
净利润（万元/年）	8,471.4	8,535.0
投资回收期（税前）（年）	6.4	6.4
投资回收期（税后）（年）	7.2	6.9
投资内部收益率（税前）（%）	30.6	30.6
投资内部收益率（税后）（%）	23.6	26.5
盈亏平衡点（%）	31.4	31.4

（四）高压及超高压电缆工程技术研究中心建设项目

1、项目概述

（1）项目建设目标

本项目将建成国内一流且具有一定国际影响力的高压、超高压电缆研发基地。通过本项目建设，公司在高压、超高压电缆领域的研发和试验、检测能力将进一步提升，从而可更好掌握产品关键生产技术、增强自主创新能力和综合竞争力，促进公司乃至我国整个电线电缆行业发展。

（2）项目建设内容

本项目将建设一座技术中心大楼，主要用于超高压电缆研发实验室、电缆附件研发实验室、电缆绝缘料研发实验室、特种导线研发实验室和超导电缆研发实验室等部门，并配备相关的试验、检测设备。

（3）项目选址

本项目拟在青岛市崂山区公司现有厂区内进行建设。

（4）项目建设期

本项目建设期为 28 个月，2009 年 9 月开始项目的前期准备工作，2011 年 12 月底竣工并投入使用。

2、项目建设的必要性

（1）项目建设符合我国电线电缆行业发展的需要

世界电线电缆行业的发展史就是电缆结构的不断改进和电缆材料的研发和替代史。我国自改革开放以来，电缆行业一直采取“拿来主义”，复制国外的技术标准和产品结构，先进的生产设备和电缆材料一般需要进口。由于电缆结构具有外在性，复制和生产方便，我国能够跟随发达国家的发展；而电缆材料和设备具有内在性，不能随意复制和生产，我国自身的研发能力也很薄弱，导致高端产品所需的主要电

缆材料和主要设备只能依赖进口，如生产高压、超高压电缆的交联聚乙烯绝缘料和超光滑可交联半导体屏蔽料、立式交联生产设备等。因此，我国电线电缆行业急需建立自己的电缆材料和电缆生产设备研发体系，发展具有自主知识产权和品牌的高端电线电缆产品，公司作为国内高压、超高压电缆领域的领导者，理应承担这个责任。

(2) 项目建设符合公司自身发展的需要

公司目前已是国内高压、超高压电缆领域的引领者，但与国际一流的电线电缆企业相比，还存在一定差距。通过本项目的建设，将有利于公司整合国内电缆行业的科技资源，攻关解决超高压电缆制备技术、工艺装备及原材料等领域的重大关键性、基础性和共性技术难题，增强公司的技术研发能力和核心竞争力，不断推出符合市场需求的高附加值产品，实现较好的经济效益，进一步巩固公司在国内高压、超高压电缆领域的领导地位，赶超国际电线电缆先进水平。

3、项目投资概算

本项目总投资为 5,000.00 万元，构成如下：

序号	项目名称	金额（万元）	比例（%）
1	建筑工程费	2,427.60	48.55
2	设备购置及安装工程费	1,973.60	39.47
3	工程建设其他费用	360.80	7.22
4	基本预备费	238.10	4.76
合计		5,000.00	100.00

主要设备投资明细：

序号	名称	规格型号	数量 (台/套)	价格（万元）	
				单价	合计
1	动模式流变仪	MDR2000	1	85.9	85.9
2	杂质微孔测试仪	ZZ300	1	267.6	267.6
3	变频试验车		1	845.2	845.2
4	PLC 惰性气体系统		1	43.0	43.0
5	初轧机		1	16.0	16.0
6	直拉机		1	11.0	11.0
7	保护气氛质量流量控制器		1	8.0	8.0
8	精密可控气氛管式炉		1	47.9	47.9
9	超导带精连轧机		1	183.3	183.3
10	加强带成套设备		1	40.2	40.2
11	电力计量箱	GSJZF-10 50-150/5	1	10.3	10.3
12	电阻测试器	BZ6	1	5.6	5.6
13	耐候试验箱		1	8.2	8.2
14	低倍投影仪	DTT-A	1	2.9	2.9

15	杂质测量仪		1	11.5	11.5
16	涡流探伤仪	SB2230	1	5.4	5.4
17	热延伸试验设备	RYS-II	1	8.6	8.6
18	低温试验箱	WD808A	1	6.4	6.4
19	压力机	JB21-100	1	12.4	12.4
20	电缆故障波反射法定位仪	HDTDR-200	1	3.0	3.0
21	直流高压发生器	ZGF200kV/5MA	1	4.3	4.3
22	氧指数测定仪	HC-2	1	2.7	2.7
23	流变仪		1	17.2	17.2
24	曲挠实验机		1	3.1	3.1
25	工频火花机	HS-2A	1	3.1	3.1
26	过渡电阻测试机		1	2.5	2.5
27	耐火试验装置	GDA-20P	1	4.0	4.0
28	拉力机	LJ-500B	1	2.8	2.8
29	预拉伸机	DLY200	1	22.7	22.7
30	直流数字电阻测试仪	SB2240	2	3.1	6.2
31	转矩流变仪	RM-200	2	20.6	41.2
32	直读数字显微镜	JC-20	1	2.6	2.6
33	高温压力测试仪	GWY-II	1	8.2	8.2
34	高倍投影仪	GTT-A	2	3.1	6.2
35	光栅分光光度计	722	2	2.9	5.8
36	工频高压在线检测成套装置	CGJ	2	41.2	82.4
37	玻璃恒温水浴	WMZK-01	1	10.3	10.3
38	低温卷绕、冲击试验机	DCJJ	1	12.4	12.4
39	高分子材料熔融指数测试仪	R100-3	1	1.0	1.0
40	氙灯耐候试验箱	SH60B	1	8.2	8.2
41	氧（空气）弹老化试验仪	YDY-1	1	10.3	10.3
合计			46	1,879.6	1,879.6

4、研发计划

(1) 高压、超高压电缆制备工艺与控制技术

为满足高压、超高压电缆制造技术的提升、新产品开发、新技术应用的要求，对高压、超高压电缆的制造工艺、关键装备控制技术展开研究，包括超高压电缆的核心制造技术，绝缘生产线的自动化控制技术，三层共挤技术，在线质量检测技术及自动交联技术，保证电缆质量稳定、高效生产；开发完善上、下旋转牵引技术和绝缘线芯冻结固定技术，立式交联技术，推广应用导体预热、导体加热、在线应力减小系统和在线应力松弛系统。

(2) 高压、超高压电缆新材料配方设计与制备工艺技术

通过对高压、超高压电缆用超净绝缘料、超光滑半导体屏蔽料的结构分析、配方设计，研究开发超净绝缘料和超光滑半导体屏蔽料的制造装备和技术，解决超高压电缆用料的国产化问题，替代进口；适应电缆产品安全、环保的发展趋势和要求，

开发环保型高压、超高压电缆材料。

（3）高压、超高压电缆附件研发

通过电缆附件新结构设计，采用新材料，组织 400kV、500kV 电缆附件的科技攻关，开发 400kV、500kV 电缆附件的制造装备和核心技术，打破国外的技术垄断和封锁，替代进口，解决高压、超高压电缆系统配套能力低的问题，促进我国高压、超高压电缆的健康发展。

（4）特高压 1000kV 导线研制

1000kV 特高压导线适用于特高压输电线路，其导线尖端处和粗糙处在一定的电压下会产生场强集中首先放电的现象，在实用中要求具备满足线路建设特定结构和相应的机电性能。由于其输送电压高，铝线表面要防止毛刺、起皮、麻点、刮伤、磕碰伤、油污等缺陷，质量控制工艺难度高，目前企业对于该产品的生产还处于探索阶段。公司在总结 500kV 导线生产经验的基础上，通过对稀土技术、铝液净化、铝杆轧制、铝线拉丝、导线绞合等方面采取了一系列措施，积极参与国家 1000kV 特高压导线的研究开发，并与国网武汉高压研究院、国家电力建设研究所等联系，确定公司作为首家参与国网公司交流特高压试验基地建设项目的单位。目前公司已研制生产出特高压导线，技术水平达到国内领先水平。

（5）超导电缆研制

超导作为 21 世纪具有经济战略意义的高新技术，今后几年将是在未来的超导技术国际竞争中取得优势的关键时期。超导技术与电力技术的结合将给电力行业的发、输、配电带来革命性的改变，电力行业是超导产业最重要的应用场所与市场，其应用主要包括：高温超导电缆、超导限流器、超导储能装置和超导电机等。目前公司把握市场前沿，与清华大学联合开发超导系列产品，欲占领市场先机，它的应用将产生巨大的经济效益和社会效益。

（6）技术研发流程

本公司技术研发流程参见“第六节 业务和技术之七、发行人的技术与研究开发情况之（二）研究开发情况”。

5、项目建设方案

（1）根据研发计划，公司将建设超高压电缆研发实验室、电缆附件研发实验室、电缆绝缘料研发实验室、特种导线研发实验室和超导电缆研发实验室等 5 个实验室，预计所需试验及辅助设备 46 台/套，所需面积共计 8,000 平方米；

(2) 公司现有科研人员 296 人, 根据企业研发需求和发展规划, 未来研发人员将达到 500 人, 预计所需面积共计 7,500 平方米;

(3) 考虑公共服务包括会议室、活动室、资料室、设备机房、物业管理用房、地下停车场等, 预计所需面积为 4,500 平方米。

按照上述三个方面的面积需求, 项目总建筑面积为 20,000 平方米, 购置设备 46 台/套。

6、能源

项目的主要消耗能源为电力、水、热力等, 项目达产后, 年综合能耗如下:

能源	用量	折合标准煤(吨)
电	433.7 万 kW·h	533.0
水	7200 t	0.6
热力	GJ	451.9
合计		985.5

以上所需能源均由当地公用事业部门提供。

7、环保

本项目建成后的主要污染源是废水、固体废弃物和噪声。

(1) 废水

本项目建成后主要用水为生活用水, 研发大楼生活污水经厂区污水管网收集后排入污水处理设施, 处理达标后部分回用, 部分排入南九水河, 不会对环境造成污染。

(2) 固体废弃物

本项目建成后产生的固体废弃物主要是生活垃圾、研发材料废弃物、产品下脚料等。生活垃圾集中堆放, 做到日产日清, 运送至青岛市指定生活垃圾处理厂处理, 对周围环境无污染影响; 研发、生产材料废弃物分类集中堆放, 分别运送到产品生产厂家回收利用, 不会对环境造成污染。

(3) 噪声

本项目建成后产生的噪声主要来自实验设备、空调制冷主机等设备。由于所选设备本身已进行有效的减振降噪设计, 公司在设备安装时将进一步采取减振隔音措施, 对振动较大的设备采取设防振基础、设置隔声门、窗等措施, 以减少振动的产生和传播。同时, 公司将在实验楼周围布置绿化带以有效吸附噪音。通过以上措施, 可确保噪声符合《工业企业厂界噪声标准》的要求。

8、项目实施计划

项目实施期 28 个月，自 2009 年 9 月开始前期工作，2011 年 12 月竣工验收。

项目具体进度计划如下：

单位：季度

序号	项目	2009 年		2010 年				2011 年			
		3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	项目前期工作										
2	土建工程										
3	洽谈设备、订货										
4	设备安装										
5	试运行										
6	竣工验收										

（五）补充流动资金项目

本次募集资金投资的前三个项目为生产性项目，需要相应补充流动资金。前述各项目投资总额测算中已含的铺底流动资金，系依据不超过各项目所需流动资金总额的 30% 测算，而由于电线电缆行业占用流动资金较大，该五个项目的流动资金缺口至少为 52,500 万元。本次募集资金计划投资 20,000 万元用于补充公司流动资金。公司将充分运用科学的现金流管理手段，合理使用信用政策，加强应收及应付款的管理，提高资金使用效率。

三、募集资金投资项目对公司经营业绩和财务状况的影响

（一）进一步增强公司核心竞争力

本次募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步提高高压、超高压聚乙烯绝缘智能节能电缆及附件产品成套生产规模，具备新增产能进行海洋系列电缆和特种导线生产，研发能力得到进一步增强，从而巩固公司在高压、超高压电缆领域的领导地位，有利于实现产品结构调整目标，增强公司的核心竞争力，为公司的可持续发展奠定基础。

（二）提高盈利水平

本次募集资金投资项目具有较好的盈利前景，根据募集资金投资项目的可行性研究报告，三个生产性项目全部达产后，公司可新增销售收入 197,194 万元，新增利润总额 38,048 万元。

（三）短期内净资产收益率将出现下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长，但由于建设期的存在，短期内公司净资产收益率将有一定程度的下降。但由于三个生产性项目的税前内部收益率分别达到 29.7%、29.1%和 30.6%，具有较好的盈利前景，因此，随着项目的达产，公司的净资产收益率会逐步提高，将进一步增强公司的市场竞争力和盈利能力。

（四）降低财务风险

募集资金到位后，公司资产负债率进一步下降，偿债能力将进一步增强，资产流动性提高，财务风险可得到有效控制。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

（一）一般政策

1、本公司实行同股同利的分配政策，按各股东持有股份的比例分配股利。

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

3、股利分配方案由本公司董事会根据公司的经营业绩以及发展计划提出，经股东大会批准后实施。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二个月内完成股利（或股份）的派发事宜。

4、公司章程（草案）对公司现金股利的利润分配政策做出特殊规定：

（1）公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应当保持连续性和稳定性；

（2）公司可以采取现金或股票方式分配股利，也可以进行中期现金分红，中期分红需经审计；

（3）在盈利和现金流满足持续经营和长远发展的前提下，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，现金红利分配的具体比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，提交股东大会审议决定；

（4）公司董事会未制作现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

（5）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东本应分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）股利分配顺序

根据《公司法》和本公司章程规定，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配。

1、弥补以前年度的亏损；

2、提取 10%的法定公积金；

3、提取任意公积金，具体比例由股东大会决定；

4、支付股东股利。

当公司法定公积金累计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，在提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

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。

公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。

二、公司最近三年股利分配情况

年 份	分配情况	审议通过的股东大会
2006 年	每股派发现金 0.11 元（含税），共计派发现金 30,800,000.00 元	2006 年度股东大会
2007 年	未分配	--
2008 年	未分配	--
2009 年	未分配	--

2007 年 5 月 30 日，公司 2006 年度股东大会通过《关于青岛汉缆集团有限公司 2006 年度利润分配的议案》，决议以 2006 年 12 月 31 日总股本 280,000,000 股为基数，向公司全体股东每股派发现金 0.11 元（含税），共计派发现金 30,800,000.00 元。

三、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据本公司 2009 年第四次临时股东大会决议，公司首次向中国境内社会公众公开发行股票前的累积未分配利润，由公司新老股东共享。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司经山东汇德会计师事务所有限公司审计的累积未分配利润为 830,265,058.43 元。

第十五节 其他重要事项

一、发行人信息披露制度和为投资者服务的计划

根据《公司法》、《证券法》等法律法规及中国证监会有关规章规则等的规定，公司制定了严格的信息披露制度和为投资者服务的计划。

（一）信息披露责任机构及相关人员

公司负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，负责人为董事会秘书王正庄先生，联系方式如下：

董事会秘书	王正庄
联系地址	青岛市崂山区九水东路 628 号
邮政编码	266102
对外咨询电话	0532-88817759
传真号码	0532-88817462
电子邮件地址	hanhel@hanhe-cable.com
互联网网址	www.hanhe-cable.com

（二）信息披露制度

本公司上市后将严格按相关法律法规要求进行信息披露，确保披露信息真实、准确、完整、及时，无虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

（三）投资者服务计划

1、严格认真履行信息披露义务，投资者将通过本公司公开信息的披露对本公司进行了解。

2、认真做好投资者的咨询服务及接待工作，开辟专用通信渠道，以满足投资者的沟通需要。

3、对投资者提出的获取公司资料的要求，在符合法律法规和公司章程的前提下，公司将尽力给予满足。

4、对投资者有关公司经营情况和其他情况的咨询，在符合法律法规和公司章程并且不涉及公司商业秘密的前提下，董事会秘书将负责尽快给予答复。

二、重大合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行中或者将要履行的重要合同（标的金额超过 500 万元）或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）销售合同

截至本招股说明书签署日，公司正在履行或将要履行的重大销售合同（标的金额超过 500 万元或者性质特殊）：

序号	买方	销售标的	合同金额（元）	交货期
1	北京市电力公司	220kV 电缆	23,980,519.20	2010.06.30
2	无锡广盈实业有限公司	220kV 电缆	20,788,500.00	2010.03-2010.04, 延后
3	天津市电力公司	220kV 电缆	12,443,250.00	2010.01.15, 延后
4	天津市电力公司	220kV 电缆	11,132,329.91	2011.03.03
5	哈尔滨电业电缆工程有限责任公司	220kV 电缆	8,345,502.00	2010.03.15 前, 延后
6	山东电力集团公司物流服务中心	110kV 电缆	28,658,046.20	2010.01.14 前, 延后
7	沧州中兴实业集团有限责任公司	110kV 电缆及附件	27,286,900.00	2009.05.05, 延后
8	上海东润供电实业有限公司	110kV 电缆	19,701,000.00	分盘长度提供后 30 天内
9	上海市电力公司	110kV 电缆	18,290,289.42	2010.03.25, 延后
10	北京市电力公司	110kV 电缆	9,784,623.42	依买方通知后 30 日
11	富阳市容大贸易有限公司	110kV 电缆及其他	9,372,097.80	依买方通知后 35 日
12	杭州利有物资有限公司	110kV 电缆	8,711,670.60	2010.05.10 前, 延后
13	云南电网公司昆明供电局	110kV 电缆	6,046,461.00	2010.05.15, 延后
14	张家港市港源电力实业有限公司电力物资分公司	110kV 电缆	6,030,000.00	依买方通知
15	浙江省电力公司	110kV 电缆	5,962,200.00	2010.04.01, 延后
16	天津送变电工程公司	110kV 电缆	5,691,960.00	2010.03.01, 延后
17	山东电力集团公司物流服务中心	110kV 电缆	5,564,705.42	2010.02.09 前, 延后
18	河北省电力公司	110kV 电缆	5,103,000.00	依买方通知
19	山东电力建设第三工程公司	132kV 电缆	8,992,000.00	依买方通知
20	中国神华能源股份有限公司	矿用电缆	118,425,20.00	2010.03-2010.05, 延后
21	中国神华能源股份有限公司	矿用电缆	12,406,950.00	2010.06.20-2010.08.20,

				延后
22	中国神华能源股份有限公司	矿用电缆	6,857,520.00	2010.04-2011.05
23	中国铁路通信信号集团公司天津工程分公司	中低压电缆	12,610,570.00	2010.07.3前
24	北京市电力公司	低压电缆	9,398,750.40	依买方通知
25	天津航达港口设备管理工程有限公司	中低压电缆	9,087,420.00	2010.05.05, 延后
26	安宁市永昌钢铁有限公司	高压电缆、动力电缆	8,940,200.00	付款后15日
27	青岛博安同盛建筑材料有限公司	中低压电缆	8,345,453.42	依买方通知
28	青岛海信网络科技股份有限公司	中低压电缆	7,651,182.00	依买方通知
29	武汉华源电力物资有限公司	中低压电缆	7,376,561.40	2010.04.10, 延后
30	潍坊五洲科技开发有限公司	高压电缆等	6,450,026.00	2010.04.18前, 延后
31	青岛博安同盛建筑材料有限公司	中低压电缆	6,430,531.23	依买方通知
32	中国石油化工股份有限公司胜利油田分公司物资供应处	海底电缆	6,184,500.02	2010.05.30, 延后
33	中国三冶集团有限公司	中低压电缆	5,080,196.18	2010.04.11起30日内

(二) 采购合同

截至本招股说明书签署日,公司正在履行或将要履行的重大采购合同(标的金额超过500万元或者性质特殊):

序号	供应方	采购商品	合同金额	交货期限
1	高威亚太有限公司	聚乙烯	--	2010年7-12月采购框架协议
2	高威亚太有限公司	聚乙烯	美元134.88万元	2010年8月10日前装船

(三) 借款协议

1、2010年3月17日,公司与交通银行股份有限公司青岛四方支行签订《借款协议》(合同编号:2010-540借-0321),公司向交通银行股份有限公司青岛四方支行借款5,000万元,借款期限自2010年3月18日至2010年9月18日。

2、2010年5月17日,公司与中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行签订《借款协议》(合同编号:840101201000000346),公司向中国农业银行股份有限公司青岛崂山支行借款15,000万元,借款发放日期为2010年5月17日发放8,000万元、2010年5月27日发放5,000万元、2010年6月8日发放2,000万元,期限均至2010年11月16日。

(四) 商标许可使用协议

1、2009年7月1日，公司与长沙汉河签订《商标使用许可合同》，协议约定，长沙汉河自2009年7月1日至2014年7月1日无偿使用公司拥有的第1048387号注册商标，许可使用形式为普通许可。

2、2009年7月1日，公司与长沙汉河签订《商标使用许可合同》，协议约定，长沙汉河自2009年7月1日至2014年7月1日无偿使用公司拥有的第4397093号注册商标，许可使用形式为普通许可。

（五）资产收购协议

2009年5月13日，公司与焦作同心电缆有限公司签订《资产转让合同》，协议约定，公司向焦作同心电缆有限公司购买土地使用权、办公工业厂房、辅助设施，收购价格为4,200万元。

（六）资产购买协议

2010年5月20日，公司与青岛东部电气工程有限公司签订《国有土地使用权转让合同》，约定受让该公司面积9,976.6平方米的土地使用权，价款总额6,941,810.00元。

（七）保荐及承销协议

1、2009年12月15日，公司与华泰联合证券有限责任公司（主承销商）签订了《A股主承销协议书》，协议约定，本公司委托主承销商以余额包销方式承销本次公开发行的股票；本次发行股票种类为人民币普通股股票（A股）；发行股数不超过5,000万股；具体募集资金数额根据中国证监会核准及本次实际发行情况而定。

2、2009年12月15日，公司与华泰联合证券有限责任公司（保荐机构）签订了《关于首次公开发行A股股票并上市保荐协议》本公司聘请华泰联合证券有限责任公司作为首次公开发行股票保荐机构，对本公司本次股票的发行上市进行尽职推荐并在所发行股份上市后持续督导本公司履行相关义务。

三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在对外担保情况。

四、对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

五、发行人的控股股东涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司的控股股东不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

六、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或者可预见的作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司的董事、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预见的作为一方当事人涉及刑事诉讼的情况。



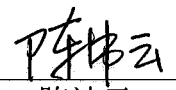
第十六节 董事、监事、高管人员及中介机构声明

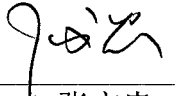
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

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。

全体董事签名：

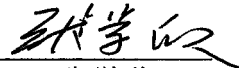

张思夏


陈沛云

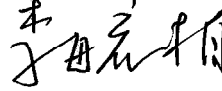

张文忠

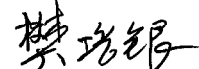

张承勤


张立明

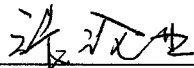

张学欣

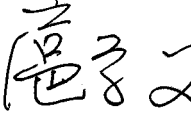

王圣涌


李毓柏


樊培银

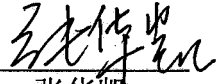
全体监事签名：


张论业

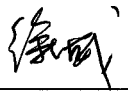

扈学义


张作江


全体高级管理人员签名：



张华凯

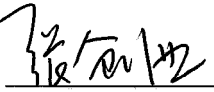

张林军


徐洪威

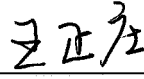

张立刚


任德鹏


张思华


张创业


曲 庶


王正庄





二、保荐机构（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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

王骥跃

龙丽

项目协办人：

覃文婷

法定代表人：

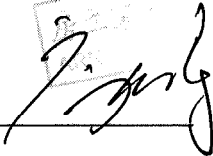
马昭明




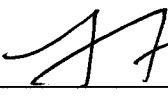
三、发行人律师声明

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律师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：



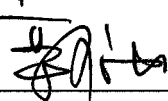
房立棠



DING XU
W0120051122266

丁旭

律师事务所负责人：


栾少湖

栾少湖 LAI SHAOHU
ARN. 180298110076




DEHENG LAW FIRM
德衡律师集团事务所


2010年9月29日

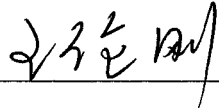
四、审计机构声明


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：

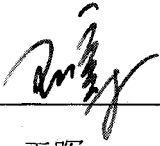

牟敦潭



中国注册会计师
牟敦潭
370200010002


王伦刚


中国注册会计师
王伦刚
370200010018

会计师事务所负责人：


王晖


王晖

山东汇德会计师事务所有限公司



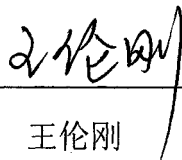

2010年9月29日





五、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：

			
牟敦潭		王伦刚	

负责人：

	
王晖	

山东汇德会计师事务所有限公司

2010年

9月

29日

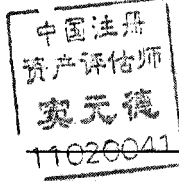




六、评估机构声明

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：



窦元德

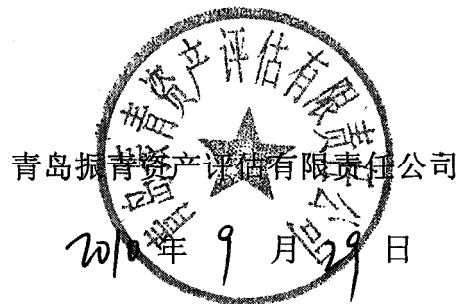


陈世然

负责人：



顾旭芬



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文件，具体包括：

- （一）发行保荐书；
- （二）发行保荐工作报告；
- （三）财务报表及审计报告；
- （四）内部控制审核报告；
- （五）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （六）法律意见书及律师工作报告；
- （七）《公司章程》（草案）；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件；
- （九）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件的查阅时间

每周一至周五上午 9:30—11:30，下午 2:30—4:30。

三、备查文件的查阅地点

（一）青岛汉缆股份有限公司

办公地址：青岛市崂山区九水东路 628 号

联系人：王正庄

电话：0532-88817759

传真：0532-88817462

（二）华泰联合证券有限责任公司

办公地址：上海市银城中路 68 号时代金融中心 45 楼

联系人：王骥跃、龙丽、覃文婷、赵远军、邹晓东、曲海娜、孔庆侃、
王会恒、周波、李科伟

电话：021-68498553

传真：021-68498502