

# 河南通达电缆股份有限公司

Henan Tong-Da Cable Co., Ltd.

(河南省偃师市史家湾工业区)



## 首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）



(北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层)

## 本次发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)	每股面值:	1.00 元
发行股数:	2,000 万股	每股发行价格:	28.80 元
预计发行日期:	2011 年 2 月 23 日	拟上市的证券交易所:	深圳证券交易所
发行后总股本:	7,888 万股		
本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的承诺	<p>公司实际控制人史万福及马红菊夫妇承诺:自通达电缆公开发行股票上市之日起 36 个月,本人不转让或者委托他人管理本人持有的通达电缆股份,也不由通达电缆回购本人持有的股份。公司其他发起人股东曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明承诺:自通达电缆公开发行股票上市之日起 12 个月内,本人不转让或者委托他人管理本人持有的通达电缆股份,也不由通达电缆回购本人持有的股份。</p> <p>担任公司董事、监事、高级管理人员的股东史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬同时承诺:除前述锁定期外,在本人担任通达电缆董事、监事、高级管理人员期间,每年转让的股份不超过本人所持通达电缆股份总数的 25%;离职后半年内,不转让本人所持有的通达电缆股份;本人在申报离任六个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。</p>		
保荐人 (主承销商):	民生证券有限责任公司		

招股说明书签署日期: 2011 年 2 月 21 日



## 发行人声明

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

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作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

## 重大事项提示

### 一、股东关于股份锁定的承诺

公司实际控制人史万福及马红菊夫妇承诺：自通达电缆公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的通达电缆股份，也不由通达电缆回购本人持有的股份。公司其他发起人股东曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明承诺：自通达电缆公开发行股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的通达电缆股份，也不由通达电缆回购本人持有的股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬同时承诺：除前述锁定期外，在本人担任通达电缆董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持通达电缆股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的通达电缆股份；本人在申报离任六个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

### 二、本次发行前滚存利润的分配方案

截至 2010 年 12 月 31 日，公司未分配利润为 133,878,781.15 元。根据公司 2009 年年度股东大会决议，本次发行股票发行当年及以前年度经审计的滚存未分配利润将由发行后新老股东共同享有。

### 三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

#### （一）原材料价格波动的风险

公司的主要原材料为铝锭和铝杆，2008-2010 年公司铝锭和铝杆的成本占生产成本的比例分别为 88.38%、87.35%和 84.69%。报告期内，国内市场的铝锭价格波动较大，2007 年初至 2008 年 7 月，铝锭价格高位运行，受到国际金融危机及国内铝锭的供求变化影响，2008 年 7 月以后，铝锭价格迅速下滑，至 2008 年 12 月铝锭长江现货平均价格跌至 10,963 元/吨，较 2008 年 7 月份下跌了 42.10%，自 2009 年起铝锭价格开始逐步回升，至 2010 年末，铝锭长江现货价格维持在 16,200 元/吨左右。

公司招投标报价采取“原材料成本+生产加工费”的报价模式，中标后产品从生产到交货存在一定的期限（一般为3-6个月，个别订单甚至超过1年），由于原材料价格波动，导致中标时铝材的价格与交货时的价格存在差异，该部分差异的成本由公司自行承担，同时由于铝锭和铝杆占成本比例较大，因此铝价的波动将影响公司产品的毛利率，进而影响公司的经营业绩。根据报告期内铝价波动对毛利率的敏感性分析，在其它条件不变，仅考虑铝材单一因素影响的情况下，理论上铝材采购单价每变动1%，将导致公司毛利率绝对值变化约0.8%-0.9%。

## （二）产品结构单一的风险

公司自成立以来专业从事钢芯铝绞线的生产和销售，报告期内钢芯铝绞线的销售收入占公司主营业务收入比例分别为99.83%、97.96%和86.03%。虽然本公司在国内钢芯铝绞线细分行业处于领先地位，但公司产品结构较为单一，若未来钢芯铝绞线的市场环境发生不利变化，则会对公司盈利能力产生一定的负面影响。

## （三）销售客户集中风险

电力行业为国家行政性垄断经营领域。我国电网主网架划分为六大电网区域，其中国家电网公司管理华北、东北、华中、华东、西北五大电网，经营区域覆盖二十六个省、市、自治区；南方电网公司管理南方电网，经营区域覆盖广东、广西、云南、贵州和海南五省区。公司产品主要用于国家主干电网建设，电网经营管理的特点决定了公司的主要客户为国家电网公司及其关联企业和南方电网公司及其关联企业。报告期内，公司对两大电网公司及其关联企业的销售额占公司主营业务收入的比例分别为88.97%、71.96%和63.61%。虽然2009年公司成功开拓铁路市场，公司产品在铁道部工程交易中心多次中标，产品已经开始在中国电气化铁路工程中应用，同时海外市场拓展也逐见成效，但目前两大电网公司，尤其是国家电网公司仍是公司最大客户，若国家电网公司的市场需求发生不利于公司的变化，将会给公司经营业绩造成不利影响。

## （四）募投项目的市场风险

本次募集资金拟投资“500kV及以上超高压输电线技术改造项目”，项目建成后，公司将新增设计产能34,400吨，其中新增钢芯铝绞线设计产能20,000吨，新

增铝包钢设计产能 5,400 吨，铝合金绞线设计产能 9,000 吨。

虽然本公司已经在钢芯铝绞线行业树立了较高的市场声誉，并已积累了广泛的优质客户资源，但是由于钢芯铝绞线的新增产能较大，公司面临钢芯铝绞线新增产能不能及时消化的风险；近年来铝包钢和铝合金绞线两类产品已经在国内开始逐步应用，市场前景良好，公司管理层对本项目也进行了充分、审慎论证，并在市场开拓方面做了充分准备，但如果市场环境发生不利变化，公司短期内将面临一定的市场开发风险。

#### **四、其他重大事项提示**

##### **（一）关于公司毛利率较低、员工数量不多、固定资产较少的重大事项提示**

报告期内发行人的综合毛利率分别为 10.85%、13.98%和 13.32%，与传统制造业相比，发行人毛利率偏低，但与同行业电缆类上市公司相比，发行人毛利率处于行业中等水平，与金属加工类上市公司相比，发行人毛利率水平较高。

由于发行人生产产品种类较少，机器设备自动化程度较高，同时销售客户相对集中，发行人的员工数量较少。截至 2010 年底，发行人拥有员工 231 人，与同行业电缆类上市公司相比，发行人员工人数较少，但人均产生的经济效益较高，2009 年发行人人均贡献的营业收入和净利润分别为 304.22 万元和 18.59 万元，高于同行业平均水平。

由于发行人生产产品种类较少，所需设备较少，同时由于部分机器设备和厂房来源于 2004 年收购控股股东的资产，使用年限较长，折旧较大，导致发行人账面固定资产较小。报告期期末，发行人固定资产账面价值分别为 3,699.69 万元、3,772.05 万元和 5,608.84 万元，与同行业电缆类上市公司相比，发行人固定资产规模偏小。

##### **（二）关于经营活动现金净流量低于当期净利润的重大事项提示**

报告期内发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 1,294.50 万元、1,219.10 万元和 2,652.03 万元，合计为 5,165.63 万元，实现的净利润分别为 4,639.26 万元、4,015.39 万元和 5,381.49 万元，合计为 14,036.14 万元，报告期内经营活动产生的现金流量净额合计小于实现的净利润 8,870.51 万元。为扩大再生产，发行人必须储备足够的存货，同时应收账款占用了一部分经营资金，导致报告期内经营活动产生的现金流量净额小于实现的净利润。



### **（三）关于存货周转率的重大事项提示**

近三年的存货周转率分别为5.98次、4.11次和4.68次。为适应业务规模发展的需要，2009年发行人适当增加了原材料采购储备，同时受铝价下跌影响，在销售同等数量产品的情况下，营业总成本出现下降，受期末原材料余额及营业成本的双重影响，2009年发行人存货周转率出现下降。2010年发行人通过合理控制库存，存货周转率有所上升。



## 目 录

<b>本次发行概况</b>	1
<b>发行人声明</b>	2
<b>重大事项提示</b>	3
一、股东关于股份锁定的承诺	3
二、本次发行前滚存利润的分配方案	3
三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险	3
<b>目 录</b>	7
<b>第一节 释 义</b>	11
一、一般释义	11
二、专业术语释义	12
<b>第二节 概 览</b>	14
一、发行人简介	14
二、发行人主导产品的市场前景及公司的核心竞争优势	16
三、发行人控股股东、实际控制人简介	18
四、发行人主要财务数据和财务指标	19
五、本次发行情况	21
六、募集资金用途	21
<b>第三节 本次发行概况</b>	22
一、本次发行基本情况	22
二、本次发行的有关当事人	23
三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系	24
四、预计发行上市重要日期	24
<b>第四节 风险因素</b>	25
一、宏观经济波动导致的电力投资政策变化风险	25
二、经营风险	26
三、募投项目风险	29
四、实际控制人控制不当风险	31
五、股市风险	31
<b>第五节 发行人基本情况</b>	32
一、发行人基本情况	32
二、发行人改制情况	32





三、发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性情况 .....	35
四、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况 .....	37
五、发行人历次验资情况 .....	57
六、发行人组织结构 .....	58
七、发行人对外投资情况 .....	62
八、发行人的发起人、主要股东及实际控制人情况 .....	63
九、发行人股本情况 .....	64
十、发行人员工及其社会保障情况 .....	66
十一、控股股东、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况 .....	72
<b>第六节 业务和技术</b> .....	<b>75</b>
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 .....	75
二、发行人所处行业的基本情况 .....	76
三、公司在行业中的竞争地位 .....	110
四、公司主营业务情况 .....	118
五、公司主要固定资产及无形资产 .....	154
六、公司的技术与研究开发情况 .....	161
七、公司主要产品的质量控制情况 .....	167
<b>第七节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>170</b>
一、同业竞争 .....	170
二、关联方 .....	171
三、关联交易 .....	173
四、关联交易决策权力与决策程序 .....	177
五、公司最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见 .....	182
六、公司减少关联交易已经采取或拟采取的措施 .....	182
<b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员</b> .....	<b>183</b>
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况 .....	183
二、董事会、监事会成员的提名及选聘情况 .....	187
三、董事、监事、高级管理人员与核心人员持有发行人股份的情况 .....	188
四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资情况及在其他单位兼职情况 .....	189
五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员从公司领取收入情况 .....	190
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系 .....	190
七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和做出的重要承诺及	



履行情况 .....	191
八、董事、监事、高级管理人员的任职资格 .....	191
九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况及变动原因 .....	191
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>193</b>
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 .....	193
二、近三年的违法违规情况 .....	200
三、资金占用和对外担保情况 .....	201
四、发行人内部控制情况 .....	201
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>202</b>
一、财务报表 .....	202
二、审计意见 .....	208
三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围及变化情况 .....	208
四、报告期主要会计政策和会计估计 .....	209
五、非经常性损益 .....	222
六、最近一期末主要非流动资产的情况 .....	223
七、最近一期期末主要债项 .....	224
八、所有者权益变动情况 .....	226
九、简要现金流量情况 .....	228
十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项 .....	228
十一、主要财务指标 .....	231
十二、盈利预测情况 .....	232
十三、资产评估情况 .....	232
十四、验资情况 .....	236
<b>第十一节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>237</b>
一、发行人近三年财务状况分析 .....	237
二、发行人近三年盈利能力分析 .....	272
三、发行人近三年资本性支出分析 .....	304
四、发行人重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	305
五、发行人主要财务优势和困难 .....	306
<b>第十二节 未来发展与规划 .....</b>	<b>307</b>
一、公司发展战略定位和总体经营目标 .....	307
二、实施发展规划及目标的方法和途径 .....	307
三、拟定上述计划所依据的假设条件 .....	310



四、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径.....	310
五、发展规划和目标与现有业务的关系 .....	311
六、本次募集资金运用对实现上述业务发展规划和目标的作用 .....	312
<b>第十三节 募集资金运用</b> .....	<b>313</b>
一、募集资金投资项目概况 .....	313
二、募集资金投资项目的必要性与合理性分析 .....	314
三、募集资金投资项目具体情况 .....	324
四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	345
<b>第十四节 股利分配政策</b> .....	<b>347</b>
一、公司近三年股利分配政策 .....	347
二、公司近三年股利分配情况 .....	347
三、发行后的股利分配政策 .....	347
四、发行完成前滚存利润分配政策 .....	348
<b>第十五节 其他重要事项</b> .....	<b>349</b>
一、信息披露和投资者关系管理相关情况 .....	349
二、重要合同 .....	349
三、发行人对外担保情况 .....	353
四、发行人及其关联方的重大诉讼或仲裁 .....	353
五、刑事诉讼 .....	353
<b>第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明</b> .....	<b>354</b>
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明 .....	354
二、保荐人（主承销商）声明 .....	355
三、发行人律师声明 .....	356
四、会计师事务所声明 .....	357
五、验资机构声明 .....	358
六、评估机构声明 .....	359
七、复核评估机构声明 .....	360
<b>第十七节 备查文件</b> .....	<b>361</b>
一、备查文件 .....	361
二、查阅时间、地点 .....	361

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

### 一、一般释义

发行人、公司、本公司、股份公司、通达电缆、通达股份	指	河南通达电缆股份有限公司
通达有限	指	河南通达电缆有限公司
通达电缆厂	指	洛阳市通达电缆厂
本次发行	指	发行人本次拟向社会公众公开发行 2,000 万股人民币普通股(A股)的行为
发起人	指	史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明
控股股东、实际控制人	指	史万福和马红菊夫妇
万福置业	指	洛阳万福置业有限公司
万年硅业	指	洛阳万年硅业有限公司
国家电网	指	国家电网公司
南方电网、南方电网公司	指	中国南方电网有限责任公司
募投项目、本项目	指	500kV 及以上超高压输电线技术改造项目
保荐人、主承销商	指	民生证券有限责任公司
发行人律师	指	北京市君致律师事务所
大信会计师事务所	指	大信会计师事务所有限公司
河南光大	指	河南光大财务咨询有限责任公司
铁道部	指	中华人民共和国铁道部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	2005 年 10 月 27 日中华人民共和国主席令第四十二号公布的，自 2006 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2005 年 10 月 27 日中华人民共和国主席令第四十三号公布的，自 2006 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	本公司现行的公司章程
《公司章程》(草案)	指	本公司上市后将实施的公司章程
《企业会计准则》	指	财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的，自 2007 年 1 月 1 日起施行的《企



		业会计准则》
近三年、报告期	指	2008年、2009年以及2010年
元	指	人民币元

## 二、专业术语释义

导线	指	仅有导体，而无绝缘层的输电产品，包括铜铝等各种金属和复合金属单线，各种结构的架空输电线用的绞线、软接线、型线和型材
架空线	指	通过铁塔、水泥杆塔架设在空中的输电线产品，一般分为导线和绝缘架空导线
绞线	指	铜铝及复合金属单线螺旋绞合而成的输电产品
钢芯铝绞线	指	导线的一种，中间采用钢丝用来承载拉力，外面绞合铝线承载电流的电工产品
铝合金绞线	指	用铝合金单线绞制而成的承载电流的电工产品
铝包钢线	指	在钢线上包覆铝层的复合金属制品，通常为圆单线或绞线
高压	指	110kV以下的电压被称为配电电压，完成对电能进行降压处理并按一定方式分配至电能用户的功能；110kV-1000kV之间的电压被称为输电电压，完成电能的远距离传输功能，通常将110kV-220kV之间的输电电压称为高压
超高压	指	330kV-750kV等级的输电电压
特高压	指	1000kV交流及直流±660kV以上等级的输电电压
盘具	指	用来缠绕单丝及绞线的载体
框式绞线机	指	主要用于电力电缆裸铜铝的扇形导体绞制紧压、圆形导体绞合控制紧压的设备
叉式绞线机	指	主要用于铜、铝绞线、钢芯铝绞线以及电力电缆、扇形或圆形线芯的紧压绞合的设备
管式绞线机	指	主要用于电线电缆行业绞制7芯、19芯钢芯铝绞线、铝绞线、铜绞线、钢绞线，也用于绞制7芯以内的控制、护套电线的设备
连铸连轧生产线	指	采用连铸连轧的工艺方法生产导电铝杆、铝合金杆的设备。具体工艺流程为熔铝或已配好的熔态铝由保温炉经过流槽，注入轮带式连铸机，连续铸成五角形锭。用油压剪剪去废锭，将其前端压小，喂入连轧机出杆，经由双盘绕杆机成盘
复绕	指	将金属单丝缠绕在盘具上的工序
拉丝	指	一种金属加工工艺。金属压力加工中，在外力作用下使金属强行通过模具被压缩，并获得所要求的横截面积形状和尺寸的技术加工方法
拉丝机	指	电线电缆行业主要加工设备之一，主要是将铝杆、铜杆等加工成各种规格的细线



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
坚强智能电网、智能电网	指	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，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
输电网	指	连接发电厂与变电站以及变电站之间的 35kV 及以上电压等级的电力线路，称为“输电线路”，由输电线路组成的网络叫输电网
配电网	指	直接向最终用户供电的线路称为配电线路，由配电线路组成的网络叫配电网
接触网	指	沿铁路线上空架设的向电力机车供电的特殊形式的输电线路，其由接触悬挂、支持装置、定位装置、支柱与基础几部分组成
回流线	指	一端与铁轨相通，另一端与变电所相通的导线。当电力机车从高压线上获得电能，通过车轮与铁轨的接触，再由回流线流回到变电所
回	指	对于交流输电线路，一条线路由 A、B、C 三相线路组成，通常所说的一回即指由 A、B、C 三相线路组成一条输电通道
套期保值	指	发行人通过期货和现货两个市场相对冲来规避价格波动风险的一种经营活动
ISO	指	国际标准化组织
ISO9001	指	国际质量管理体系标准
ISO14001	指	国际环境管理体系标准
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
ACSR	指	钢芯铝绞线产品的英文简称
LGJ	指	按照 GB1179-83 或 GB/T 1179-1999 标准生产的钢芯铝绞线产品。如 LGJ-400/35mm <sup>2</sup> 钢芯铝绞线，400 指外层铝绞线的横截面积，35 指内层钢芯的横截面积
JL/G3A	指	按照 GB/T 1179-2008 标准生产的特高强度钢芯铝绞线
IEC	指	国际电工委员会
PTC	指	热敏电阻，是一种典型具有温度敏感性的半导体电阻，超过一定的温度(居里温度)时，它的电阻值随着温度的升高呈阶跃性的增高
kV	指	千伏
mm	指	毫米

## 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、发行人简介

#### (一) 公司概况

公司名称： 河南通达电缆股份有限公司

英文名称： Henan Tong-Da Cable Co., Ltd.

注册资本： 人民币 5,888 万元

法定代表人： 史万福

成立日期： 2002 年 3 月 26 日

整体变更为股份公司日期： 2007 年 12 月 28 日

注册地址： 偃师市史家湾工业区

公司是由通达有限整体变更设立的股份有限公司，发起人为史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明 7 名自然人。2007 年 12 月 28 日，公司在河南省工商行政管理局办理工商登记，并取得注册登记号为 410000100018787 的《企业法人营业执照》。

公司自成立以来一直专业从事钢芯铝绞线的研发、生产和销售，目前已经发展成为我国钢芯铝绞线行业的领先企业。我国主干电网主要由国家电网公司和南方电网公司负责统一建设、管理和维护，其中国家电网公司覆盖的区域超过 80%，是钢芯铝绞线最大消费客户，2008-2010 年公司钢芯铝绞线产品在国家电网公司集中规模招标采购中的中标额分别位居第三、第一和第二名，一直稳居行业前三位。

国家主干电网一直被誉为国民经济的“大动脉”，主要由多条高压、超高压、特高压输电线路构成，保障着国家电力的安全、及时输送。公司作为我国电网重要的导线供应商之一，为我国主干电网的建设做出了重要贡献。公司产品被广泛应用于我国的高压、超高压及特高压主干电网，根据公司 2010 年经营数据统计，公司应用于高压、超高压和特高压线路的产品占总产量的 70%以上。目前我国仅有的三条

特高压输电线路均采用公司产品：2007 年公司产品成功应用于我国第一条特高压交流线路“1000kV 晋东南-南阳-荆门特高压交流试验示范工程”，2008 年世界第一条特高压直流线路“云南-广东±800kV 直流输电工程”亦采用公司产品，2009 年公司产品再次成功应用于“向家坝-上海±800kV 特高压直流输电工程”。除特高压线路外，截至 2010 年末公司产品还在国内近 260 条 220kV 及以上高压、超高压线路得到成功应用，应用区域覆盖华北、华东、华中、东北、西北、华南等地区。2009 年，公司成功开拓铁路市场，并在铁道部公开招标中多次中标，钢芯铝绞线和铝包钢产品开始在我国铁路建设工程中应用。2009 年公司又开发了代表目前国内钢芯铝绞线产品最高技术水平的大截面 JL/G3A-900/40-72/7 和 JL/G3A-1000/45-72/7 产品，并通过了中国电力企业联合会的专家鉴定，为公司产品未来的大规模市场应用奠定了坚实的产品和技术基础。

另外，公司与上海电缆研究所等国内著名科研院所建立了长期的紧密合作关系，并参与制订国家 GB/T 4909《裸电线试验方法》和 GB/T 17048《架空绞线用硬铝线》标准。公司被国家电力规划设计院、国家电力公司成套设备部指定为“330kV-500kV 输电线路导线推荐厂家”。公司曾先后获得中国企业联合会、中国企业家协会“中国优秀企业”、中共河南省委、河南省人民政府“河南省优秀民营企业”、河南省产品质量监督检验所“产品质量承检单位”、河南省质量管理协会“产品质量信得过单位”等称号，并通过了 ISO9001:2008 质量管理体系认证和 ISO14001:2004 环境管理体系认证，产品获得河南省质量技术监督局“河南省优质产品”、“河南省免检产品”称号。

## （二）本次发行前股权结构

股东姓名	持有股份数（万股）	所占比例（%）
史万福	2,237.44	38.00
马红菊	1,884.16	32.00
曲洪普	588.80	10.00
邵学良	588.80	10.00
马艳红	353.28	6.00
焦会芬	117.76	2.00
李发明	117.76	2.00
合计	5,888.00	100.00



## 二、发行人主导产品的市场前景及公司的核心竞争优势

### 1、发行人主导产品面临巨大市场发展机遇

电网被誉为国民经济的“血管”，而长距离的骨干电网就是国民经济的“大动脉”，因此，电网建设的质量和效率直接关系到电力输送的质量和效率，关系到千家万户用电需求和各行各业的发展。我国电力建设历来存在“重发、轻供、不管用”的管理弊端，造成我国输配电网的建设落后于电源建设，这种状况直到近两年才得以改善，2009年，我国电网投资已经达到3,847亿元，比上年增长33.39%，投资继续保持大幅增长态势。目前钢芯铝绞线是我国长距离输电导线的主导品种，也是电网尤其是骨干电网建设的关键产品，随着我国输配电网的建设投资逐步加大，钢芯铝绞线产品将面临广阔的市场空间。

另外，自2010年起，我国将逐步推进的新一轮农网改造，也将增大钢芯铝绞线的需求。钢芯铝绞线产品是新农网改造的主要导线品种，据国家发改委统计，为期三年的新一轮农村电网升级改造即将启动，预测该轮投资规模不小于2,000亿元，其中2/3的投资将会用于购买输变电设备，包括电线、电缆、铁塔、电杆等。发行人前身通达电缆厂就有参与农网改造并取得良好的经营业绩的历史，自1997年开始，通达电缆厂即开始参与农网改造，并在1999-2001年达到高峰，每年获得农网改造的订单达数亿元。2010年开始的新一轮农网改造的广度和深度将更甚于上一轮，而目前发行人的行业地位、与国家电网的合作关系、产品的技术和品牌等方面的竞争力远优于10年前的通达电缆厂，依托钢芯铝绞线的行业领先地位，发行人在本轮农网改造中将会展现出明显的竞争优势。

智能电网建设的目标之一是要形成“长距离、大容量输电”为主要特征的统一坚强智能电网，即以统一规划、统一标准、统一建设为原则，以特高压电网为骨干网架，各级电网协调发展，具有信息化、自动化、互动化特征的国家电网。我国智能电网具有浓厚的“特高压”色彩，“十二五”期间国家电网投资将向特高压倾斜，初步预计，特高压交流投资额将达2,700亿元（“十一五”仅为200亿）。钢芯铝绞线产品将在长距离、大容量输电方面，尤其是特高压线路方面发挥主导作用，可以预见，将来的统一坚强智能电网将是由钢芯铝绞线为主要输电导线组成的大型智能化输电网络，这将为钢芯铝绞线带来广阔的市场空间。

在电气化铁路建设中，钢芯铝绞线主要用作电气化铁路的接触网回流线，电气化铁路大规模建设也将加大钢芯铝绞线的市场需求。截至 2009 年底，我国电气化铁路里程为 3.02 万公里，占全部铁路营业里程的比例仅为 35.36%。根据《铁道部中长期铁路网规划》(2008 年调整)，我国铁路的发展目标为：到 2020 年，全国铁路营业里程达到 12 万公里以上，复线率和电气化率分别达到 50%和 60%以上，我国电气化铁路的发展空间十分广阔，也将为钢芯铝绞线带来巨大的市场机遇。

## 2、发行人钢芯铝绞线行业领先地位将进一步提升公司的核心竞争力和持续盈利能力

发行人在钢芯铝绞线行业的领先地位主要体现在以下方面：

行业地位方面，目前发行人已经发展成为我国钢芯铝绞线行业的领先企业，2008-2010 年公司钢芯铝绞线产品在国家电网公司集中规模招标采购中的中标额分别位居第三、第一和第二名，一直稳居行业前三位。

技术方面，发行人的钢芯铝绞线制造技术在全国处于领先地位，其中大截面、高性能导线的设计生产技术处于世界领先地位。目前代表国内最高输电技术水平的三条特高压线路均采用公司产品，2009 年公司又开发了代表目前国内钢芯铝绞线产品最高技术水平的大截面 JL/G3A-900/40-72/7 和 JL/G3A-1000/45-72/7 产品，并通过了中国电力企业联合会的专家鉴定，为公司产品未来的大规模市场应用奠定了坚实的产品和技术基础。

客户方面，发行人拥有包括国家电网及其下属企业、南方电网及其下属企业、铁道部及下属单位等重量级客户，海外市场的大型客户也在陆续开发之中，这些客户不但有效保障了公司的经营业绩和持续盈利水平，也奠定了发行人的行业地位，极大地提高了公司的品牌和产品影响力。

重大项目品牌经验方面，公司生产的钢芯铝绞线被广泛运用于国家重点工程，目前我国仅有的三条特高压输电线路均曾采用公司产品，除特高压线路外，公司产品还在三峡工程（三峡左一电厂-万县）（凤凰山-昌西）（三峡地下电站-荆门换流站）500kV 输电线路工程、奥运备战的沈大二回 500kV 输电线路工程等国内近 260 条高压、超高压线路中得到成功应用，积累有丰富的重大项目业务经验。

发行人在行业地位、客户、技术、品牌、项目经验等方面具备独特的竞争优势，



依托目前的行业领先地位，发行人在未来的市场开拓中将占据极其有利的地位。另外，发行人主要管理人员史万福、马红菊、曲洪普等已经具备近 20 年经营钢芯铝绞线经验，在生产、销售、采购等环节具备丰富的控制和管理经验，这将进一步增强公司在未来市场中的核心竞争力，保证公司盈利能力的稳定增长。

### 3、募集资金投资项目的实施将全面提升公司的综合竞争力

公司本次募集资金投资项目为“500kV 及以上超高压输电线技术改造项目”，公司在扩产 500kV 及以上超高压输电用钢芯铝绞线 20,000 吨的同时，将新增铝合金绞线 9,000 吨和铝包钢线 5,400 吨。

募集资金投资项目建成投产后，公司的产能将大幅度增加，同时，产品结构将更加优化，公司的综合竞争能力将得到提升，公司盈利能力也将有较大提高，主要体现在以下方面：

#### (1) 改善产品结构，提升公司整体抗风险能力

本次募投项目将增加铝包钢线和铝合金绞线产品，改善发行人目前产品单一的状况，有助于产品结构的优化升级和提升产品的附加值，为未来的市场竞争奠定产品基础。

#### (2) 提升发行人的综合毛利率水平

经测算，铝包钢线和铝合金绞线的毛利率水平分别达到 27.98%和 23.43%，远高于钢芯铝绞线的毛利率水平，项目达产后发行人的综合毛利率水平将提升至 17.78%。

#### (3) 整体提升发行人的经营规模

公司年新增钢芯铝绞线、铝合金绞线和铝包钢线的产量分别为 20,000 吨、9,000 吨和 5,400 吨，项目达产后，项目投产后年均营业收入为 52,573.73 万元，税后净利润 5,131.93 万元，公司整体经营规模将再上一个台阶。

## 三、发行人控股股东、实际控制人简介

本公司控股股东和实际控制人为史万福和马红菊夫妇。截至本招股说明书签署之日，史万福和马红菊夫妇合计持有本公司 4,121.60 万股，占公司总股本的 70%。

史万福，男，身份证号码：41032119650123\*\*\*\*，中国国籍，无永久境外居留权，现任本公司董事长，持有 2,237.44 万股，占公司总股本的 38%。史万福先生兼任河南省偃师市工商业联合会副主席、偃师市政协常委、洛阳市政协第十一届委员会委员，并曾先后获得“洛阳市首届‘百佳’民营科技实业家”、“第二届河南省优秀民营科技实业家”、“河南省优秀民营企业企业家”、“洛阳市劳动模范”等荣誉和称号。

马红菊，女，身份证号码：41012419660722\*\*\*\*，中国国籍，无永久境外居留权。现任本公司副董事长兼财务总监，持有 1,884.16 万股，占公司总股本的 32%。马红菊女士曾先后获得“偃师市首届‘十佳女杰’”、“洛阳市‘三八红旗手’”、“偃师市经济发展女能人”、“偃师市双学双比女能手”、“洛阳市‘巾帼科技致富女状元’”等荣誉和称号。

#### 四、发行人主要财务数据和财务指标

以下财务数据摘自大信会计师事务所为本公司本次发行所出具的“大信审字[2011]第 5-0004 号”审计报告。

##### （一）资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产	493,930,157.64	356,500,368.15	345,323,585.00
非流动资产	78,512,317.64	64,936,499.86	45,846,521.93
<b>资产合计</b>	<b>572,442,475.28</b>	<b>421,436,868.01</b>	<b>391,170,106.93</b>
流动负债	289,065,756.08	209,720,275.17	224,994,140.09
非流动负债	23,350,000.00	3,626,187.50	29,512.50
<b>负债合计</b>	<b>312,415,756.08</b>	<b>213,346,462.67</b>	<b>225,023,652.59</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>260,026,719.20</b>	<b>208,090,405.34</b>	<b>166,146,454.34</b>

##### （二）利润表主要数据

单位：元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	772,637,360.02	657,123,923.68	754,441,645.51



营业成本	670,805,575.14	565,568,969.27	672,269,802.68
营业利润	63,504,184.11	53,657,212.75	52,458,003.32
利润总额	63,750,502.12	53,657,212.75	61,702,034.79
净利润	53,814,876.36	40,153,926.00	46,392,591.48

**(三) 现金流量表主要数据**

单位：元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	26,520,300.01	12,191,051.03	12,944,970.33
投资活动产生的现金流量净额	-19,459,390.25	-26,762,466.14	-13,985,206.55
筹资活动产生的现金流量净额	50,643,822.17	22,614,561.87	16,858,150.96
现金及现金等价物净增加额	57,708,843.00	8,043,146.76	15,817,914.74
期末现金及现金等价物余额	108,683,393.74	50,974,550.74	42,931,403.98

**(四) 主要财务指标**

财务指标	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	1.71	1.70	1.53
速动比率（倍）	1.21	1.02	0.94
资产负债率（%）	54.58	50.62	57.53
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	-	-	-
每股净资产（元/股）	4.42	3.53	2.82
财务指标	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率（次/年）	4.86	4.91	5.77
存货周转率（次/年）	4.68	4.11	5.98
息税折旧摊销前利润（万元）	7,225.51	5,949.14	6,707.61
利息保障倍数（倍）	15.19	24.94	32.37
每股净现金流量（元/股）	0.98	0.14	0.27
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.45	0.21	0.22



加权平均净资产收益率 (%)	22.99	21.46	32.46
加权平均净资产收益率 (%) (扣除非经常性损益后)	23.03	21.45	27.61
基本每股收益 (元)	0.91	0.68	0.79
稀释每股收益 (元)	0.91	0.68	0.79

## 五、本次发行情况

股票种类	人民币普通股 (A 股)
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	2,000 万股, 占发行后总股本的比例为 25.35%
发行价格	28.80 元/股
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止的购买者除外)
承销方式	余额包销
发行前每股净资产	4.42 元 (按 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司的净资产和股本计算)

## 六、募集资金用途

本次发行所募集资金拟投入“500kV 及以上超高压输电线技术改造项目”。项目总投资 25,600.00 万元, 其中固定资产投资 15,852.20 万元, 流动资金投资 9,747.80 万元。本项目拟全部用募集资金投入, 若本次实际募集资金不能满足本项目的资金需求, 资金缺口由公司通过自筹方式解决; 若本次实际募集资金超出本项目资金需求, 则剩余部分用于补充公司流动资金。



## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A股）
- (二) 每股面值：人民币 1.00 元
- (三) 发行数量：2,000 万股，占发行后总股本的比例为 25.35%
- (四) 发行价格：28.80 元/股
- (五) 发行市盈率：42.35 倍（按 2010 年度扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
- (六) 发行前每股净资产：4.42 元（按 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司的所有者权益除以本次发行前总股本计算）
- (七) 发行后每股净资产：10.07 元（按 2010 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司的所有者权益与本次发行的募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算）
- (八) 市净率：2.86 倍（以发行后公司每股净资产值计算）
- (九) 发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- (十) 发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止的购买者除外）
- (十一) 承销方式：余额包销
- (十二) 预计募集资金总额为：57,600 万元；  
预计募集资金净额为：53,460 万元
- (十三) 发行费用：
  - 1、承销费用：2,706 万元
  - 2、保荐费用：750 万元
  - 3、审计费用：184 万元
  - 4、律师费用：150 万元
  - 5、信息披露及发行手续费用：350 万元



## 二、本次发行的有关当事人

### (一) 发行人：河南通达电缆股份有限公司

法定代表人：史万福  
住 所： 河南省偃师市史家湾工业区  
电 话： 0379-67512588  
传 真： 0379-67512888  
联 系 人： 张治中  
电子信箱： [hntddlzqb@163.com](mailto:hntddlzqb@163.com)

### (二) 保荐人（主承销商）：民生证券有限责任公司

法定代表人：岳献春  
住 所： 北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16-18 层  
电 话： 010-85127999  
传 真： 010-85127888  
保荐代表人：余华为、杨卫东  
项目协办人：罗艳娟  
项目经办人：赵新娜、卢少平、王洋

### (三) 发行人律师：北京市君致律师事务所

负 责 人： 刘小英  
注册地址： 北京市朝阳区朝阳门北大街乙 12 号天辰大厦 9 层  
电 话： 010-65518580  
传 真： 010-65518687  
经办律师： 邓鸿成、熊凯

### (四) 会计师事务所：大信会计师事务所有限公司

法定代表人：吴卫星  
注册地址： 北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1504 号  
电 话： 010-82330558



传 真： 010-82327668

经办会计师：李炜、钟永和

**（五）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

办公地址： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

电 话： 0755-25938000

传 真： 0755-25988122

**（六）保荐人（主承销商）收款银行：**

户 名：

收款账号：

**三、发行人与本次发行有关中介机构的股权关系和其他权益关系**

截至本招股说明书签署之日，发行人与本次发行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。

**四、预计发行上市重要日期**

工作安排	日 期
询价推介日期	2011 年 2 月 16 日-2011 年 2 月 18 日
定价公告刊登日期	2011 年 2 月 22 日
申购日期和缴款日期	2011 年 2 月 23 日
股票上市日期	发行结束后将尽快安排上市

## 第四节 风险因素

投资者在评价本公司此次公开发售的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

### 一、宏观经济波动导致的电力投资政策变化风险

近年来美国次贷危机已逐步演化为全球性金融危机，并迅速波及到实体经济领域。伴随国际金融环境的恶化和全球实体经济的萎靡，我国宏观经济下行压力加大，特别是 2008 年下半年以来，国际金融危机对我国经济的负面影响全面显现，2008 年第四季度我国 GDP 增长率下滑到 6.8%，较第一季度下降了 3.8 个百分点，全年 GDP 增长率为 9%，是 2001 年以来的最低水平。为抵御国际经济环境对我国的不利影响，2008 年 11 月份，国务院常务会议宣布对宏观经济政策进行重大调整，财政政策从“稳健”转为“积极”，货币政策从“从紧”转为“适度宽松”，并及时出台了拉动内需的 4 万亿投资计划，其中完善农村电网、加快城市电网改造、加快铁路建设等是国家重点投资领域。

另外，2009 年国家电网启动智能电网建设工程，其目标是到 2020 年基本建成坚强智能电网，形成以华北、华东、华中特高压同步电网为接受端，东北、西北电网为输送端，连接全国各大煤电、水电、核电和可再生能源发电基地的坚强电网结构。智能电网建设涉及的投资额达数万亿元，将对电力及其相关行业的经营情况产生重大影响。

本公司主导产品及募投项目产品是电力工业重要的配套产品，其市场需求与我国电力行业的发展密切相关，公司经营受我国电网建设投资规模的影响较大。电力工业作为社会经济的基础能源产业，一方面受到国家能源战略投资规划的影响，另一方面受到国民经济各实体产业发展的影响，并最终取决于社会经济发展的用电需求。近年来我国电网投资保持快速增长势头，2007-2009 年我国电网投资分别达到 2,441 亿元、2,884 亿元和 3,847 亿元，同比增幅分别达到 24.73%、18.15%和 33.39%。未来如果国内外宏观经济环境恶化，实体经济的恢复和发展受阻，电力工业及其他相关下游行业的市场需求下降，国家电力的投资政策将可能发生改变，从而影响公

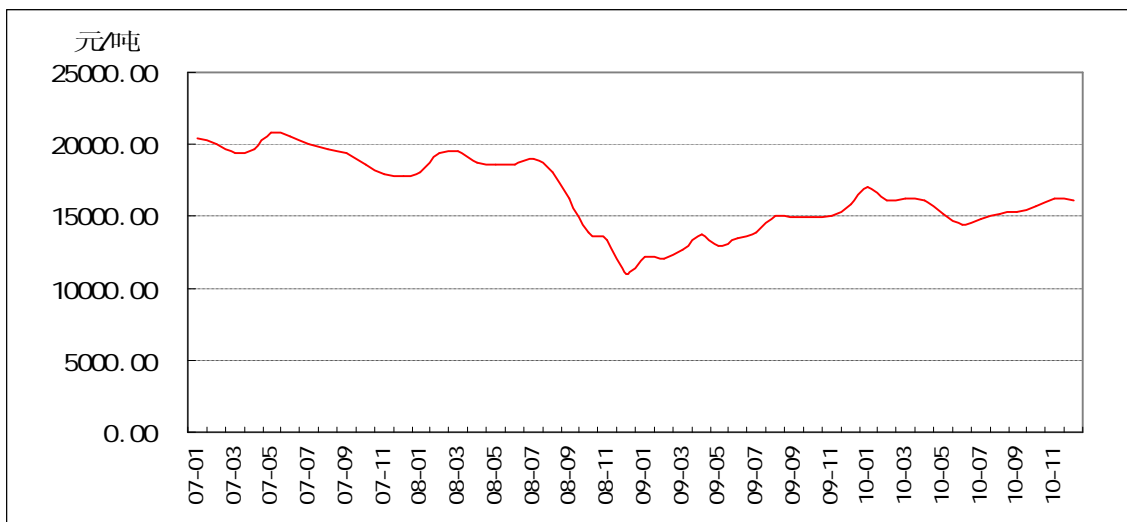
司产品的市场需求，公司将面临因宏观经济环境变化而导致的行业需求萎缩风险。

## 二、经营风险

### （一）原材料价格波动的风险

公司的主要原材料为铝锭和铝杆，2008-2010 年公司铝锭和铝杆的成本占生产成本的比例分别为 88.38%、87.35%和 84.69%。报告期内，国内市场的铝锭价格波动较大，2007 年初至 2008 年 7 月，铝锭价格高位运行，受国际金融危机的影响，2008 年 7 月以后，铝锭价格迅速下滑，至 2008 年 12 月份铝锭长江现货均价跌至 10,963 元/吨，较 2008 年 7 月份下跌了 42.10%，自 2009 年起铝价开始逐步回升，至 2010 年末，铝锭长江现货价格维持在 16,200 元/吨左右。

报告期内长江现货铝价格走势如下：



资料来源：上海金属网

公司招投标报价采取“原材料成本+生产加工费”的报价模式，中标后产品从生产到交货存在一定的期限（一般为 3-6 个月，个别订单甚至超过 1 年），由于原材料价格波动，导致中标时铝材的价格与交货时的价格存在差异，该部分差异的成本由公司自行承担，同时由于铝锭和铝杆占成本比例较大，因此铝价的波动将影响公司产品的毛利率，进而影响公司的经营业绩。根据报告期内铝价波动对毛利率的敏感性分析，在其它条件不变，仅考虑铝材单一因素影响的情况下，理论上铝材采购单价每变动 1%，将导致公司毛利率绝对值变化约 0.8%-0.9%。事实上由于公司采取了积极有效的应对措施，2009 年、2010 年铝材采购均价同比分别为下降 20.20%

和上升 15.96%，实际毛利率绝对值变化相应为 3.13%和-0.66%，毛利率的波动幅度较小。

从短期来看，铝价对公司经营的影响体现在以下方面：

如果铝价呈现持续上涨态势，则公司加权平均采购成本上升，同时由于产品交货价格已经锁定，在公司套期保值未完全覆盖铝锭采购的情况下，短期铝价的持续上涨将降低公司的销售毛利率；另一方面，铝锭价格短时期内出现大幅上涨，将会导致公司生产经营所需的流动资金上升，给公司带来较大的资金压力。

如果铝价呈现持续下降态势，则公司加权平均采购成本降低，由于交货价格已经锁定，因此，短期铝价的持续下降将提升公司的销售毛利率；

如果铝价在一定幅度内呈现上下波动走势，则公司存货的加权平均采购成本基本保持稳定，对公司毛利率影响不大。

从长期来看，由于我国是产铝大国，铝锭呈现供过于求的状态，同时由于中长期铝价上升和下降对公司的影响可以在一定程度上相互抵消，因此，作为行业的领先企业，公司可以通过规模、管理等优势最大程度地规避铝价波动的影响，保证经营业绩的稳定。

公司采取以下措施以降低铝材价格波动对公司经营的影响：

1、公司委派经验丰富的专业人员专门跟踪国内外铝价走势，及时掌握铝价最新行情，并通过分析国内外经济形势及电解铝的供需状况等因素，预计将来特定时间内铝价走势，以采取不同的采购策略来控制原材料库存，降低铝价波动风险；

2、公司积极利用期货套期保值的功能，通过期货合约锁定远期铝材的采购价格，降低铝价波动对公司的影响。2008年、2009年、2010年公司分别建仓 1,447 手、2,445 手和 1,140 手，套期保值的铝材数量分别占当期采购铝材的 16.83%、28.24% 和 13.42%；

3、公司储备一定的铝材库存，以应对铝价突然上涨的情况。2007-2010 年期末公司储备的铝材余额分别为 2,067.62 万元、5,895.30 万、5,355.04 万元和 8,137.07 万元，有效保障了公司生产的稳定。

公司通过采购、生产、销售、套期保值等环节和方法的综合运用，已经形成一套完整的规避原材料价格波动风险的方案，将原材料价格波动对公司的影响降到最低。从历史经营业绩来看，过去六年来，虽然铝价曾经大幅波动，但公司盈利能力

基本保持稳定，2005-2010 年公司历年营业收入、净利润、毛利率及销售净利率的变化情况如下：

项目	营业收入（万元）	净利润（万元）	毛利率	销售净利率
2005 年	8,119.13	467.49	10.66%	5.76%
2006 年	28,881.85	1,495.19	11.04%	5.18%
2007 年	57,508.56	3,350.05	11.47%	5.83%
2008 年	75,444.16	4,639.26	10.89%	6.15%
2009 年	65,712.39	4,015.39	13.93%	6.11%
2010 年	77,263.74	5,381.49	13.18%	6.97%

注：上述财务数据均已经过审计。

## （二）产品结构单一的风险

公司自成立以来专业从事钢芯铝绞线的生产和销售，近三年钢芯铝绞线的销售收入占公司主营业务收入的比例分别为 99.83%、97.96%和 86.03%。虽然本公司在国内钢芯铝绞线细分行业处于领先地位，但公司产品结构较为单一，若未来钢芯铝绞线的市场环境发生不利变化，则会对公司的盈利能力产生一定的负面影响。

公司管理层已经意识到产品结构单一对公司经营的不利影响，并有针对性地采取应对措施。根据对行业发展趋势和产品市场需求的深入分析，公司决定本次上市所募资金除继续扩大现有产品产能外，同时投资生产铝包钢和铝合金绞线两种产品，按照 2009 年钢芯铝绞线产量测算，本次募集资金投资项目达产后，钢芯铝绞线、铝包钢和铝合金绞线产量所占比重分别为 82.73%、6.48%和 10.79%，届时公司产品结构单一的状况将得到明显改善。

## （三）销售市场和客户集中的风险

电力行业为国家行政性垄断经营领域。我国电网主网架划分为六大电网区域，其中国家电网公司管理华北、东北、华中、华东、西北五大电网，经营区域覆盖二十六个省、市、自治区；南方电网公司管理南方电网，经营区域覆盖广东、广西、云南、贵州和海南五省区。公司产品主要用于国家主干电网建设，电网经营管理的特点决定了公司的主要客户为国家电网公司及其关联企业和南方电网公司及其关联企业。近三年，公司对两大电网公司及其关联企业的销售额占公司主营业务收入的比例分别为 88.97%、71.96%和 63.61%，若上述两公司的市场需求发生不利于公司

的变化，将会给公司经营业绩造成不利影响。

2009年公司成功开拓铁路市场，公司产品在铁道部工程交易中心多次中标，产品已经开始在中国电气化铁路工程中应用，除两大电网公司外，铁道部亦成为公司的重要客户；同时公司已设立外贸部，并开始接受菲律宾、智利等国际客户的试单。随着销售渠道的拓展，公司客户集中的情况将逐步得到改变。

#### **（四）行业竞争风险**

公司已经发展成为国内最大的钢芯铝绞线生产企业之一，在钢芯铝绞线产品细分行业的市场竞争中处于优势地位。但公司所处行业内生产企业众多，产业集中度较低，且产品同质性较强，市场竞争日趋激烈。若公司不能及时提高生产技术水平、扩大企业生产规模，公司将不能继续保持和增强现有的市场优势地位。

此外，公司的主导产品钢芯铝绞线属于《电线电缆产品生产许可证实施细则》实施市场准入的产品，存在一定的进入门槛，但具备生产资格的企业对该种产品的增量投资也会给公司带来一定的市场竞争压力。

目前公司在生产规模、客户、品牌、技术、管理、人才储备等方面均居于行业领先地位，具备独特的竞争优势。未来，公司在继续巩固上述竞争优势的同时，进一步丰富产品种类，提升产品技术水平，细化公司管理，持续提升公司的核心竞争能力。

### **三、募投项目风险**

#### **（一）募投项目的市场风险**

本次募集资金拟投资“500kV及以上超高压输电线技术改造项目”，项目建成后，公司将新增设计产能34,400吨，其中新增钢芯铝绞线设计产能20,000吨，新增铝包钢设计产能5,400吨，铝合金绞线设计产能9,000吨。

虽然本公司已经在钢芯铝绞线行业树立了较高的市场声誉，并已积累了广泛的优质客户资源，但是由于钢芯铝绞线的新增产能较大，公司面临钢芯铝绞线新增产能不能及时消化的风险；近年来铝包钢和铝合金绞线两类产品已经在国内开始逐步应用，市场前景良好，项目经公司管理层的充分、审慎论证，并在市场开拓方面已经做了充分准备，但如果市场环境发生不利变化，公司短期内将面临一定的市场开

发风险。

## （二）原材料采购价格波动风险

钢芯铝绞线、铝包钢和铝合金绞线的主要原材料为铝锭，根据上海电缆工程设计研究所为本公司出具的可行性研究报告，项目成本测算中铝锭的采购成本占材料成本的93.16%，占总成本的86.42%。受供求状况及投机等因素的影响，近年来铝价波动剧烈，2007年初铝锭长江现货的价格为21,210元/吨，2008年12月份最低跌至10,963元/吨，2010年末回升至16,200元/吨左右。铝价的剧烈波动将影响本次募投项目的成本，进而影响产品的毛利率和项目收益。

## （三）产品销售价格波动风险

根据公司目前的产品销售模式，在产品投标过程中，公司根据产品交货时的铝锭期货价格及历史同期铝锭价格，分析判断交货期内铝锭价格的波动范围，基本上采用“原材料成本+生产加工费”的报价模式，并参考合同技术难度、竞标对手报价情况最终确定投标价格。公司的产品销售价格与原材料价格的波动息息相关，如果原材料价格相对较高，公司的投标价格也相对较高，反之亦然，因此，公司存在因原材料价格波动导致的销售价格风险，进而影响产品的毛利率和项目收益。

## （四）固定资产折旧大幅增加的风险

近三年，公司固定资产折旧费用分别为321.96万元、335.89万元和365.85万元，本次募投项目建成后预计将新增固定资产15,852.20万元，投产后预计每年增加折旧费1,180.17万元。

由于固定资产投入后，产品完全达产和市场开拓需要一定的周期，会导致公司新增利润无法弥补新增固定资产折旧的风险。同时，公司成功发行股票并上市后，若市场环境、技术发展等方面发生重大不利变化导致公司营业收入没有保持相应增长，亦会给公司带来因固定资产折旧大幅增加导致的利润下滑风险。

## （五）净资产收益率下降的风险

2008-2010年公司加权平均净资产收益率分别为32.46%、21.46%和22.99%。本次发行后，公司净资产将大幅增加，而本次募集资金投资项目从筹建到产生效益需要一定的时间，若发行后净利润的增长无法与净资产的增长同步，则在上述期间公司

净资产收益率存在下降的风险。另外，募集资金投资项目产生效益后，若实际收益水平低于预期，或收益增长幅度低于净资产的增长幅度，公司的净资产收益率也会有所下降。

#### **四、实际控制人控制不当风险**

本次发行前，控股股东、实际控制人史万福和马红菊夫妇合计持有公司 70% 的股份。本次发行后，按发行 2,000 万股计算史万福和马红菊夫妇合计持有本公司的股权比例将降至 52.25%，仍处于绝对控股地位。

公司自设立以来未曾发生过控股股东、实际控制人利用其特殊地位损害本公司及其他股东利益的行为，将来公司将继续在制度安排方面加强防范控股股东、实际控制人不当干预公司的行为，但在实际生产经营过程中不能排除史万福和马红菊夫妇通过董事会或通过行使股东表决权等方式对公司的生产经营、财务决策、重大人事安排等实施不当控制，从而侵害本公司及中小股东的利益。

#### **五、股市风险**

股票价格不仅取决于公司财务状况和经营业绩，而且受到国内外政治经济环境、市场买卖力量对比、投资者的心理预期、行业发展前景以及其他不可预料因素的影响。因此，本公司提醒投资者对股票市场的风险性要有充分的认识，在投资本公司股票时，应综合考虑影响股票的各种因素，以规避风险和损失。



## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	河南通达电缆股份有限公司
英文名称:	Henan Tong-Da Cable Co., Ltd.
注册资本:	人民币 5,888 万元
法定代表人:	史万福
成立日期:	2002 年 3 月 26 日
整体变更日期:	2007 年 12 月 28 日
注册地址:	河南省偃师市史家湾工业区
办公地址:	河南省偃师市史家湾工业区
邮政编码:	471922
联系电话:	0379-67512588
传真号码:	0379-67512888
互联网网址:	<a href="http://www.hntddl.com">http://www.hntddl.com</a>
电子信箱:	<a href="mailto:hntddlzqb@163.com">hntddlzqb@163.com</a>

### 二、发行人改制情况

#### (一) 设立方式

##### 1、公司设立

本公司是由成立于 2002 年 3 月 26 日的通达有限整体变更设立的股份公司。2007 年 12 月 12 日,通达有限 2007 年第一次临时股东会通过了通达有限整体变更为股份公司的方案,即由通达有限七名股东史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明作为发起人,以经大信会计师事务所审计的通达有限截至 2007 年 10 月 31 日的净资产 111,272,517.92 元,按照 1:0.52915 的比例折为 5,888 万元股本。整体变更设立股份公司前后各股东的持股比例不变。

2007 年 12 月 28 日,公司在河南省工商行政管理局完成了股份公司登记注册手续,领取了注册号为 410000100018787 的营业执照,注册资本为 5,888 万元人民币。2008 年 6 月 6 日,根据《河南省工商行政管理局关于移交省局注册登记企业的公告》,

公司的工商行政管辖机关及注册登记地由河南省工商行政管理局变更为洛阳市工商行政管理局。

## （二）发起人

公司发起人持股数量和持股比例情况如下：

股东姓名	持股数量（万股）	比例（%）
史万福	2,237.44	38.00
马红菊	1,884.16	32.00
曲洪普	588.80	10.00
邵学良	588.80	10.00
马艳红	353.28	6.00
焦会芬	117.76	2.00
李发明	117.76	2.00
合计	5,888.00	100.00

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

公司主要发起人为史万福和马红菊夫妇。

公司改制设立前，史万福和马红菊夫妇为通达有限的控股股东、实际控制人，拥有其 70%的股权。史万福除拥有通达有限 38%的股权外，其主要资产还包括持有万福置业 90%的股权和万年硅业 30%的股权（万福置业和万年硅业的详细情况参见本节之“八、发行人的发起人、主要股东及实际控制人的情况”之“（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业情况”），实际从事的主要业务为通达有限的经营管理。马红菊拥有的主要资产为通达有限 32%的股权，实际从事的主要业务为通达有限的经营管理。

公司改制设立后，史万福和马红菊夫妇仍为公司的控股股东和实际控制人。截至本招股说明书签署之日，史万福和马红菊夫妇拥有的主要资产和实际从事的主要业务与公司改制设立前相比未发生变化。

## （四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

### 1、股份公司设立时拥有的主要资产

公司由通达有限整体变更设立，公司改制设立时整体承继了通达有限的资产与负债，拥有的主要资产为与电线电缆生产销售相关的经营性资产。改制基准日（2007年10月31日）公司总资产为35,194.28万元，净资产为11,127.25万元。根据大信会计师事务所有限公司出具的大信沪审字（2007）第0237号《审计报告》，本公司2007年10月31日的资产状况如下：

项 目	金 额（元）
货币资金	11,867,080.12
应收票据	800,000.00
应收账款	175,005,588.55
预付款项	18,261,223.23
其他应收款	9,130,011.34
存货	99,999,236.48
<b>流动资产合计</b>	<b>315,063,139.72</b>
固定资产	26,061,567.22
在建工程	10,029,048.99
递延所得税资产	789,046.20
<b>非流动资产合计</b>	<b>36,879,662.41</b>
<b>资产总计</b>	<b>351,942,802.13</b>

## 2、股份公司实际从事的主要业务

公司成立时从事的主要业务为电线电缆的生产和销售，本公司的主要业务自成立以来未发生变化。

### （五）改制设立前后发行人的业务流程及其变化情况

本公司是由通达有限整体变更设立的股份公司，承继了通达有限的所有业务，改制设立前后业务流程未发生变化。（公司业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”）。

### （六）公司成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系

#### 1、主要发起人为公司提供担保

自公司成立以来，主要发起人史万福和马红菊为公司的银行借款、银行承兑汇

票提供了担保（详细情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、关联交易”）。

## 2、2004年资产重组事项

2004年11月通达有限向史万福及洛阳市通达电缆厂购买金额为26,243,283.50元的固定资产，详细情况参见本节“四、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况”之“（四）发行人重大资产重组情况”之“1、重大资产重组情况”。

### （七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由通达有限整体变更设立，通达有限拥有独立的资产。变更设立后，本公司完整承继了通达有限的全部资产和负债，并依法办理了产权变更登记手续。

## 三、发行人在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立性情况

公司按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

### （一）资产独立情况

公司是由通达有限整体变更而来，通达有限的资产全部进入股份公司。整体变更后，公司依法办理相关资产的产权变更登记手续，具备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，具有开展生产经营所必备的独立、完整的资产。

### （二）人员独立情况

1、公司的总经理、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、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

2、公司的董事、监事及总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规

定的程序推选和任免。本公司不存在控股股东超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

3、公司建立了独立的人事管理制度，建立了人事聘用、任免与考核奖惩制度，与公司员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。

### **（三）财务独立情况**

1、公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合公司实际情况建立了独立、完整的财务核算体系，制定了符合上市公司要求的、规范的内部控制制度，包括公司会计核算制度、募集资金管理制度、关联交易决策制度、对外担保管理制度等一系列财务管理制度，能够独立作出财务决策。

2、公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司独立办理纳税登记，依法独立纳税。

3、目前，公司不存在货币资金或其他资产被股东或其他关联方占用的情况，也不存在为股东及其关联企业提供担保的情况。

### **（四）机构独立情况**

公司形成了完善的法人治理结构和规范化的运作体系。公司拥有独立的生产经营和办公场所，根据生产经营的需要设置相应的职能部门，各机构、部门均按规定职责独立运作，与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东和其他股东干预公司机构设置和运营的情况。

### **（五）业务独立情况**

1、本公司业务独立于控股股东及其控制的其他单位，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

2、报告期内，除控股股东、实际控制人史万福和马红菊夫妇曾为公司的银行借款、银行承兑汇票提供担保外，史万福和马红菊夫妇及其控制的其他企业与本公司之间不存在其他关联交易。

3、本公司拥有独立完整的采购体系、生产体系、销售体系，不存在依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

综上所述，公司在资产、人员、财务、机构和业务方面与股东及其关联单位相

互独立，拥有独立完整的资产和生产、采购、销售系统，具有面向市场的独立经营能力。

#### 四、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况

本公司主要股东史万福从事电线电缆经营的历史可以追溯到 1991 年初设立的洛阳市偃师县通达电料厂，本公司前身通达有限在业务上与其有一定承继关系，但不存在法律主体资格的承继关系，具体关系如下：

2002 年 3 月 26 日，史万福以洛阳市通达电缆厂的存货资产评估作价 11,418,743.30 元，作为原始出资投入通达有限。2002 年 3 月 17 日，河南筑鑫资产评估事务所出具了豫筑鑫评报字[2002]第 009 号《资产评估报告书》，对史万福拟以出资的存货进行评估，评估价值为 11,418,743.30 元。

自通达有限成立后，洛阳市通达电缆厂不再发展新的电缆业务，相关业务全部转移到通达有限。2004 年 10 月 27 日，经偃师市工商行政管理局核准，洛阳市通达电缆厂依法办理了注销登记手续。2004 年 11 月 3 日，史万福将原洛阳市通达电缆厂的固定资产及其个人购买的设备以评估价值为依据作价 26,240,000 元出售给通达有限。

##### （一）发行人前身通达电缆厂（含通达电料厂）的历史沿革

###### 1、通达电料厂及通达电缆厂的历史沿革

通达电缆厂是由通达电料厂于 1995 年 2 月更名而来，通达电料厂及通达电缆厂的历史沿革情况如下：

###### （1）1991 年 1 月通达电料厂设立

洛阳市偃师县通达电料厂系由史万福、史万国两名自然人共同出资设立的合伙企业。1990 年 12 月 15 日，史万福、史万国签署《合伙协议书》，约定双方分别以现金出资 3.25 万元共同设立洛阳市偃师县通达电料厂。1991 年 1 月洛阳市偃师县通达电料厂在偃师县工商行政管理局注册成立，并领取了偃私字 10233 号《营业执照》，企业注册资金为人民币 6.5 万元，注册地址为顾县乡史家湾，企业负责人：史万福。经营范围：主营电缆，电线；兼营闸刀。

偃师县审计事务所对通达电料厂的出资情况进行审验，并于 1991 年 1 月 19 日

出具了编号为合 16 的《审计验证资金核定书》，审验结果如下：一、资金总额：六万五千元，其中固定资金 0.6 万元，流动资金 5.9 万元；二、资金来源：史万福投资 3.25 万元，史万国投资 3.25 万元。

**(2) 1995 年 2 月通达电料厂更名为通达电缆厂，注册资金增加至 50 万元**

1995 年 2 月，洛阳市偃师县通达电料厂注册资本增加至 50 万元，其中史万福增资 26.75 万元，史万国增资 16.75 万元，并更名为洛阳市通达电缆厂，于 1995 年 2 月 27 日领取了编号为 94389-2 的营业执照。因地址名称变更，注册地址变更为偃师市史家湾。经营范围：主营：电缆，钢芯铝绞线；兼营闸刀。增资完成后的出资情况如下：

项 目	增资前		增资后	
	出资额(万元)	出资比例 (%)	出资额(万元)	出资比例 (%)
史万福	3.25	50	30	60
史万国	3.25	50	20	40
合 计	6.5	100	50	100

**(3) 1996 年 3 月史万国退伙，通达电缆厂变更为独资企业**

1996 年 3 月 6 日，史万国与史万福签订《退伙协议》，根据此协议，史万国将其在通达电缆厂的出资额转让给史万福，通达电缆厂由合伙企业变更为独资企业。

为进一步核实本次退伙是否存在纠纷或潜在纠纷，中介机构对史万国先生进行专门核查，史万国先生书面确认：“1) 本人于 1996 年退伙。退伙时，本人在该企业中的权益已经结算完毕，因此，本人不会再就洛阳市通达电缆厂主张任何权益；2) 本人与史万福不存在任何股权纠纷或争议。”

**(4) 1999 年 3 月通达电缆厂注册资本增加至 680 万元**

1999 年 3 月，洛阳市通达电缆厂注册资本增加至 680 万元，全部由史万福以实物资产出资。1999 年 3 月 10 日，通达电缆厂在偃师市工商局办理变更登记。1999 年 3 月 10 日偃师会计师事务所对洛阳市通达电缆厂截至 1999 年 3 月 10 日止的实收资本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，并出具了偃会所[1999]年审验字第 015 号《验资报告》。1999 年 3 月 16 日，通达电缆厂取得编号为



4103812800058 号《营业执照》。

### (5) 2004 年 10 月通达电缆厂注销

#### ① 2004 年 10 月通达电缆厂注销的基本情况

2004 年 10 月，史万福决定将洛阳市通达电缆厂解散，由史万福、马红菊、曲洪普组成的清算组对该企业进行了清算，并于 2004 年 10 月 20 日编制了《洛阳市通达电缆厂清算报告》，清算报告显示：“我单位‘洛阳市通达电缆厂’，注册号 4103812800058，经投资人决定解散，清算小组对洛阳市通达电缆厂依据相关法律法规进行了清算，目前该厂全部债务已清偿完毕，包括应付职工的工资、福利及相关社会保险费用，应缴税金及其他债务。如有其他法律责任由投资人史万福负责。”2004 年 10 月 27 日，经偃师市工商行政管理局核准，洛阳市通达电缆厂依法办理了注销登记手续。

#### ② 当地工商与税务部门的证明与认定文件

2008 年 11 月 3 日，洛阳市工商行政管理局出具证明：“洛阳市通达电缆厂原为在我局登记注册的个人独资企业，投资人为史万福。因投资人决定解散，该企业已于 2004 年 10 月 20 日依法办理了注销登记手续。我局于 2004 年 10 月核准其注销并依法收回了该企业的营业执照和印章。”

2008 年 11 月 3 日，偃师市国家税务局出具证明函：“洛阳市通达电缆厂原为我局管辖的个人独资企业，投资人为史万福。此企业于 2004 年 10 月进行了清算并于 2004 年 10 月 20 日办理了注销登记手续。我局现就相关情况提供有关证明如下：该企业于 2004 年清算过程中已依法全部缴纳所欠税款。特此证明。”

2008 年 11 月 3 日，偃师市地方税务局出具证明函：“洛阳市通达电缆厂原为我局管辖的个人独资企业，投资人为史万福。此企业于 2004 年 10 月进行了清算并于 2004 年 10 月 20 日办理了注销登记手续。我局现就相关情况提供有关证明如下：该企业于 2004 年清算过程中已依法全部缴纳所欠税款。特此证明。”

#### ③ 发行人控股股东承诺函

发行人控股股东史万福、马红菊夫妇于 2010 年 11 月 1 日出具《承诺函》：“洛阳市通达电缆厂系史万福独资的私营企业，已于 2004 年 10 月进行清算，并在河南省偃师市工商行政管理局办理了工商注销登记手续。该厂在清算过程中已向河南省偃师市国家税务局及河南省偃师市地方税务局缴纳了全部应缴税款。如果该厂存在



税务处罚、税务纠纷等情形，承诺人承诺共同全额承担责任，无需河南通达电缆股份有限公司承担任何责任。”

#### ④ 中介机构核查意见

经核查，发行人律师认为，洛阳市通达电缆厂于2004年10月注销时已经向河南省偃师市国家税务局及河南省偃师市地方税务局缴纳了全部税款，不存在税务处罚风险及税务潜在纠纷的情形。

保荐人认为：洛阳市通达电缆厂已依法缴纳各项税款，不存在税务处罚风险及潜在纠纷。

**(6)2010年8月偃师市工商局关于通达电料厂和通达电缆厂历史沿革的确认文件。**

2010年8月6日，偃师市工商行政管理局出具《关于洛阳市通达电缆厂历史沿革中若干事项的说明》，内容如下：

“洛阳市通达电缆厂（以下简称电缆厂）原名洛阳市偃师县通达电料厂，系由史万福、史万国于1991年1月合伙设立的私营企业，注册资金为6.5万元，负责人为史万福。1995年2月，洛阳市偃师县通达电料厂的注册资金增至50万元，其中史万福增资26.75万元，史万国增资16.75万元，并更名为洛阳市通达电缆厂。1996年3月，史万福与史万国签订了《退伙协议》，史万国将在电缆厂的出资全部转让给史万福。1999年3月，电缆厂注册资金增至680万元。2004年10月，经我局批准，洛阳市通达电缆厂注销。

以上事项，洛阳市通达电缆厂均在我局办理了相关的变更手续。洛阳市通达电缆厂的设立、变更及注销均符合相关法律、法规和规范性文件的规定。”

## 2、业务发展和资产积累情况

通达电缆厂（含通达电料厂）的业务发展和资产积累分为三个阶段：

1991年-1997年业务积累阶段，主要经营钢芯铝绞线业务，主要客户为各地县级或市级电力局，产品用于各省的电网建设，主要客户分布在安徽、山西、河南等省份。

1998年-2002年业务大规模发展阶段，我国开始农网改造，公司积极参与农网改造，业务获得大规模发展，客户范围扩大到贵州、云南、广西、四川、河北等省和自治区。

2002年-2004年业务转移，逐渐停止经营并最终清算注销阶段，通达有限成立后，业务逐渐转移到通达有限，通达电缆厂不再发展新的业务，主要是原有业务的收尾工作，包括尾款回收、售后服务等。

由于历史较为久远，相关的财务资料无法找到，保荐人等中介机构查找了自1998年至2004年通达电缆厂的主要银行账户并取得银行对账单，开户银行包括中国工商银行偃师市支行和中国农业银行偃师市支行，可以看出通达电缆厂的大致经营规模情况：

年份	银行名称	借方金额	贷方金额	备注
1998	中国工商银行	55,955,306.05	56,105,852.37	1998年-1999年6月所使用中国工商银行账号为：02424809585000，1999年7月-2001年6月中国工商银行账号为：27024809527，2001年7月-2004年中国工商银行账号为：1705027009048009572，1999年-2000年7月中国农业银行账号为：0701874013196，2000年8月-2004年中国农业银行账号为：129101040003933
	小计	55,955,306.05	56,105,852.37	
1999	中国工商银行	76,614,078.50	76,475,735.29	
	中国农业银行	72,716,190.35	73,279,413.97	
	小计	149,330,268.85	149,755,149.26	
2000	中国工商银行	111,749,153.19	112,177,915.40	
	中国农业银行	69,654,586.07	69,840,698.70	
	小计	181,403,739.26	182,018,614.10	
2001	中国工商银行	122,515,185.38	129,601,935.00	
	中国农业银行	22,262,595.07	22,490,981.84	
	小计	144,777,780.45	152,092,916.84	
2002	中国工商银行	34,830,416.10	34,537,630.58	
	中国农业银行	20,569,471.41	20,387,725.02	
	小计	55,399,887.51	54,925,355.60	
2003	中国工商银行	5,355,888.50	5,272,388.04	
	中国农业银行	2,291,031.76	2,299,922.22	
	小计	7,646,920.26	7,572,310.26	
2004	中国工商银行	-	5.19	
	中国农业银行	568,487.89	554,105.40	
	小计	568,487.89	554,110.59	
<b>总计</b>	-	595,082,390.27	603,024,309.02	

注：1、贷方为银行资金收入，借方为支出；2、通达电缆厂在经营过程中使用的银行汇票较多，实际经营规模要大于上表所列金额。

### 3、通达有限成立后，洛阳市通达电缆厂经营状况

2002年3月26日，史万福以洛阳市通达电缆厂的存货资产评估作价

11,418,743.30 元，作为原始出资投入通达有限。

自通达有限成立后，洛阳市通达电缆厂除继续履行原有业务外，不再发展新的业务。由于历史较为久远，相关的财务资料无法找到，从中介机构调取的通达电缆厂的银行资料可以看出，自 2002 年通达有限成立后，通达电缆厂银行账户的进出款项逐年萎缩，业务规模逐年缩小。2004 年 10 月 27 日，经偃师市工商行政管理局核准，洛阳市通达电缆厂依法办理了注销登记手续，业务由此中止。

#### 4、关于史万福合法拥有洛阳市通达电缆厂的产权，不存在争议或潜在纠纷的说明

根据核查通达电缆厂的工商登记资料，1996 年 3 月史万国退伙后至 2004 年 10 月注销前，通达电缆厂为史万福个人所有的独资企业。为进一步核实史万福是否合法拥有洛阳市通达电缆厂的产权，保荐人和发行人律师对曾经为通达电缆厂合伙人的史万国进行了调查，史万国先生确认：“1、本人于 1996 年退伙。退伙时，本人在该企业中的权益已经结算完毕，因此，本人不会再就洛阳市通达电缆厂主张任何权益。2、本人与史万福不存在任何股权纠纷或争议。”

综上所述，保荐人认为史万福合法拥有洛阳市通达电缆厂的产权，不存在争议或潜在纠纷。

发行人律师认为：史万福合法拥有洛阳市通达电缆厂的产权，不存在争议或潜在纠纷。

### （二）通达有限注册资本的形成及变化情况

#### 1、2002 年 3 月通达有限设立

通达有限成立于 2002 年 3 月 26 日，由史万福和马红菊夫妇共同投资设立，通达有限设立时的出资情况如下：

股东姓名	出资额（元）		出资比例（%）
史万福	货币出资	21,773,256.70	90.00
	实物出资	11,418,743.30	
马红菊	货币出资	3,688,000.00	10.00
合计	36,880,000		100.00

史万福先生的出资实物为原洛阳市通达电缆厂的存货资产，出资作价以经河南

筑鑫资产评估事务所出具的豫筑鑫评报字[2002]第 009 号资产评估报告确认的评估值 11,418,743.30 元为依据。

2002 年 3 月 18 日，河南岳华会计师事务所出具了豫岳验字（2002）第 011 号《验资报告》，对筹建中的河南通达电缆有限公司的实收资本进行了审验，截至 2002 年 3 月 18 日，已收到全体股东缴纳的出资 3,688 万元。2002 年 3 月 26 日通达有限在河南省工商行政管理局登记注册，营业执照注册号为 4100002007499，注册资本为 3,688 万元人民币，法定代表人为史万福，经营范围为电线、电缆的生产、销售（凭生产许可证）。

保荐人认为：通达电缆厂属于史万福个人所有的私营企业，史万福有权处理通达电缆厂的资产，史万福以通达电缆厂的存货出资未违反法律法规的规定，同时，通达有限设立时的实物出资亦符合当时公司法关于出资方式的规定。

发行人律师认为：史万福先生将其独资的私营企业——通达电缆厂的存货用以投资设立通达有限的行为合法、有效。

## 2、2007 年 11 月股权转让

### (1) 本次股权转让概况

2007 年 11 月 26 日，经通达有限 2007 年第三次临时股东会审议通过，通达有限股东史万福与原股东马红菊、新增股东曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明分别签订了《股权转让协议》，史万福将 811.36 万元的出资额以总计 1 元的价格转让给股东马红菊，将 1,106.40 万元的出资额以 1 元/出资额的价格向新增股东进行转让，具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	转让价格	对价支付情况
史万福	马红菊	811.36	1 元	已支付
	曲洪普	368.80	1 元/出资额	已支付
	邵学良	368.80	1 元/出资额	已支付
	马艳红	221.28	1 元/出资额	已支付
	焦会芬	73.76	1 元/出资额	已支付
	李发明	73.76	1 元/出资额	已支付
合计		1,917.76		

本次转让各主体之间，介于史万福和马红菊夫妻关系，根据《股权转让协议》

史万福将 811.36 万元的出资额以总计 1 元的价格转让给股东马红菊；新增股东曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明为通达有限的员工或经营顾问，曾为公司的经营和发展做出过较大贡献，为让曲洪普等老员工共享公司发展成果，经公司原股东协商同意，此次股权转让按照 1 元/出资额的价格进行转让。

2007 年 11 月 29 日，通达有限完成工商变更登记。本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
史万福	1,401.44	38.00
马红菊	1,180.16	32.00
曲洪普	368.80	10.00
邵学良	368.80	10.00
马艳红	221.28	6.00
焦会芬	73.76	2.00
李发明	73.76	2.00
合计	3,688.00	100.00

经保荐人核查，发行人本次股权转让经通达有限股东会审议通过，转让价款真实支付，转让程序完备，股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。

发行人律师认为：本次股权转让经过了股东会审议批准，符合有关法律、法规和规范性文件的规定，并办理了工商变更登记，其程序、内容均合法有效。

本次股权转让前，史万福和马红菊夫妇分别持有通达有限 90%和 10%的股权，合计持有 100%的股权，并分别担任通达有限执行董事兼总经理和财务总监职务，为公司的实际控制人。本次股权转让后，史万福和马红菊分别持有通达有限 38%和 32%的股权，合计持有 70%的股权。本次股权转让前后，史万福和马红菊均参与公司管理且对公司的生产经营产生重大影响。综上所述，本次股权转让前后，公司实际控制人均为史万福和马红菊夫妇，未发生变化。

发行人律师认为：自发行人前身通达有限成立以来，史万福与马红菊夫妇一直是发行人的共同控股股东，亦为发行人的实际控制人。自发行人设立以来，控股股东一直未发生变化，符合有关法律、行政法规、规范性文件的规定。

## （2）本次股权转让前发行人的财务状况

根据大信沪审字（2007）第 0237 号《审计报告》，截至 2007 年 10 月 31 日，发行人的财务状况如下：

单位：万元

项 目	2007. 10. 31/2007 年 1-10 月
总资产	35,194.28
净资产	11,127.25
营业收入	41,447.07
营业成本	36,423.41
利润总额	3,782.75
净利润	2,510.77
2007 年 10 月 31 日每元注册资本对应的净资产（元/出资额）	3.02

### （3）本次股权转让的原因、股权受让方的背景、资金来源、定价依据及股权转让款的支付情况

2007 年 10 月 31 日每元注册资本对应的净资产为 3.02 元/出资额，2007 年 11 月的股权转让定价均低于每元注册资本对应的净资产，具体原因及各受让方的资金来源等情况如下表：

转 让 方	受 让 方	转 让 出 资 额 (万元)	转 让 价 格	定 价 依 据	对 价 支 付 情 况	资 金 来 源	转 让 原 因 及 受 让 方 的 背 景
史万福	马红菊	811.36	1 元	夫妻关系，象征性收费	已支付	家庭自有资金	马红菊系史万福先生的配偶，自史万福先生创办洛阳市偃师县通达电料厂始，马红菊女士一直协助、配合史万福先生经营管理企业。自 1991 年洛阳市偃师县通达电料建厂起任通达电料厂财务科长，至 2007 年任河南通达电缆有限公司（以下简称“通达有限”）财务总监，对企业的财务管理、经营决策做出重要贡献。
	曲洪普	368.8	1 元/出资额	按原始出资额转让	已支付	家庭自有资金	曲洪普系企业的核心技术人员和关键管理人员，自 1991 年洛阳市偃师县通达电料建厂负责企业的技术工作，至 2007 年股权转让时任通达有限副总经理全面负责企业日常运营管理，在产品生产、技术研发、质量控制等方面做出了卓越贡献，是史万福先生自企业开创以来的长期事业伙伴、企业发展壮大的骨干力量之一。
	邵学良	368.8	1 元/出资额	按原始出资额转让	已支付	本人自有资金及向其父借款。	邵学良系企业的业务骨干和关键管理人员，自 1997 年任洛阳市通达电缆厂业务经理至 2007 年股权转让时任通达有限销售部经理期间，在产品销售、市场拓展方面做出突出贡献，是企业发展壮大的骨干力量之一。

马艳红	221.28	1元/出资额	按原始出资额转让	已支付	家庭自有资金 (其中大部分为继承其配偶父亲的遗产)	马艳红系企业的经营管理骨干,自2003年任通达有限办公室主任至2007年股权转让期间,主要负责公司日常综合性行政管理工作,为保障公司有序、高效运行发挥了不可或缺的作用,是通达有限发展壮大的骨干力量之一。
焦会芬	73.76	1元/出资额	按原始出资额转让	已支付	家庭自有资金	焦会芬自2002年开始即任通达有限财务经理,至2007年股权转让期间,对企业的日常财务管理做出重要贡献,为企业经营决策提供了重要参考依据,是通达有限发展壮大的重要力量之一。
李发明	73.76	1元/出资额	按原始出资额转让	已支付	家庭自有资金	李发明自1997年开始即担任洛阳市通达电缆厂业务经理,2002年至2007年股权转让期间任通达有限的销售顾问,对公司的市场开拓起到了举足轻重的作用,是企业发展壮大的重要力量之一。
合计	1,917.76	—	—	—	—	—

基于以上人员曾对公司经营和发展做出重要贡献,为让曲洪普等老员工共享公司发展成果,并在一定程度上稳定、激励公司骨干人才,2007年史万福以较低价格进行了股权转让。

#### (4) 保荐人和律师关于本次股权转让的意见

经保荐人核查,发行人本次股权转让经通达有限股东会审议通过,转让价款真实支付,转让程序完备,股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。虽然本次股权转让价格低于账面净资产,但受让方均对公司的发展做出过较大贡献,低价转让有其合理的背景和原因。各受让方的资金来源合法。史万福转让给马红菊按总计1元的价格转让,其余按1元/出资额的价格转让,均低于转让时发行人每元注册资本对应的净资产,不存在溢价转让的情况,因此不存在偷漏税行为。

经核查,发行人股东不存在协议、信托、其他方式代持股份或者一致行动关系的情况,发行人股东和本次发行有关中介机构及其负责人、高管、经办人员之间不存在直接、间接的股权关系或其他利益关系。

律师意见:发行人2007年股东股权转让的事项合法合规,股权受让方的资金来源合法合规,该股权转让行为涉及每元注册资本的转让价格虽然明显低于每元注册资本对应的净资产,但该行为真实、合法、有效,转让方实际获得的股权转让款为转让行为中约定的价款,其在股权转让过程中未获得投资收益,转让方不需缴纳个人所得税;依据发行人各股东出具的《关于持有河南通达电缆股份有限公司股份事

项的承诺》，除史万福、马红菊夫妻存在一致行动关系外，各股东均不存在协议、信托、其他方式代持股份或者与他人一致行动关系的情况，和本次发行有关中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间均不存在直接、间接的股权关系或其他利益关系。

### （三）整体变更设立股份公司情况

2007年12月22日，根据通达电缆发起人协议，公司以经审计的截至2007年10月31日的净资产111,272,517.92元按照1:0.52915的比例折为5,888万元股本。

根据2007年12月23日河南光大财务咨询有限责任公司出具的豫光评报字（2007）第096号《资产评估报告书》，河南通达电缆有限公司总资产为35,721.50万元，净资产为11,654.47万元。

2007年12月23日，大信会计师事务所有限公司出具了大信沪验字[2007]第038号《验资报告》，对史万福、马红菊等七名股东出资的真实性进行了验证。

2007年12月25日，发行人召开了创立大会暨第一次股东大会。2007年12月28日，发行人在河南省工商行政管理局注册成立并领取了注册号为410000100018787《企业法人营业执照》。

股份公司成立后，其股权结构如下：

股东姓名	持有股份数（万股）	所占比例（%）
史万福	2,237.44	38.00
马红菊	1,884.16	32.00
曲洪普	588.80	10.00
邵学良	588.80	10.00
马艳红	353.28	6.00
焦会芬	117.76	2.00
李发明	117.76	2.00
合计	5,888.00	100.00

股份公司成立后，公司股本及股权结构未发生变化。



**(四) 历次股权变更对发行人业务、经营业绩、管理层及实际控制人的影响**

公司的主营业务为电线、电缆的生产和销售，自公司成立以来主营业务未曾发生变化。历次股权变更后的实际控制权均由史万福、马红菊夫妇掌握，管理层较为稳定。股权变更未对公司的主营业务、实际控制人、管理层和经营业绩产生重大影响。

**(五) 发行人重大资产重组情况**

**1、重大资产重组情况**

**(1) 本次转让资产的主要内容**

2004年11月3日，史万福与通达有限签订了《转让协议》，将原洛阳市通达电缆厂的固定资产及其个人购买的设备出售给通达有限，上述资产多数存在发票缺失的问题。河南光大财务咨询有限责任公司对上述两部分资产分别出具了豫光评报字[2004]第10-4号资产评估报告和豫光评报字[2004]第10-5号资产评估报告，评估价值分别为人民币23,003,283.50元和3,240,000.00元，合计26,243,283.50元。双方同意依据前述资产评估价格作为作价基础，转让价格为26,240,000.00元。

上述资产评估明细如下：

单位：元

评估报告书	评估方法	项目	申报价值	评估原值	评估净值	增减值	增值率(%)
豫光评报字[2004]第10-4号	重置成本法	房屋建筑物	4,702,625.00	6,382,325.00	5,859,598.50	1,156,973.50	24.60
		机器设备	17,048,580.00	17,179,080.00	15,776,885.00	-1,271,695.00	-7.46
		车辆	1,397,180.00	1,420,000.00	1,366,800.00	-30,380.00	-2.17
		合计	23,148,385.00	24,981,405.00	23,003,283.50	-145,101.5	-0.63
豫光评报字[2004]第10-5号	重置成本法	机器设备	3,240,000.00	3,310,000.00	3,240,000.00	-	-
		合计	3,240,000.00	3,310,000.00	3,240,000.00	-	-

注：上述资产评估明细表中的申报原值为史万福先生个人申报的资产价值；增减值根据评估净值减申报价值计算所得；增值率根据增减值除以申报价值计算所得。

本次资产转让的主要内容及后续使用、摊销情况如下：

序号	资产名称	数量	单位	购入年限	使用情况	评估			入账			2010年12月31日		残值率	折旧年限
						原值 (万元)	成新率	净值 (万元)	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)	累计折旧 (万元)	净值 (万元)		
<b>一、房屋建筑物</b>															
1	办公楼	1	栋	2002.03	正常使用	44.29	90%	39.86	44.29	4.43	39.86	14.53	29.76	5%	25年
2	宿舍楼	1	栋	2002.03	正常使用	121.24	90%	109.11	121.24	12.23	109.00	39.77	81.47	5%	25年
3	东车间	1	栋	2002.03	正常使用	126.25	90%	113.62	126.25	12.73	113.51	41.41	84.84	5%	25年
4	西车间	1	栋	2004.02	正常使用	109.96	98%	107.76	109.96	2.31	107.65	27.27	82.69	5%	25年
5	仓库	1	栋	2002.03	正常使用	7.78	90%	7.00	7.78	0.78	7.00	2.55	5.23	5%	25年
6	仓库	1	栋	2002.10	正常使用	87.25	90%	78.52	87.25	8.72	78.52	28.62	58.63	5%	25年
7	轧杆车间	1	栋	2004.03	正常使用	55.08	95%	52.33	55.08	2.75	52.33	15.31	39.77	5%	25年
8	生活楼	1	栋	2002.03	正常使用	86.40	90%	77.76	86.40	8.64	77.76	28.33	58.06	5%	25年
	<b>小计</b>	<b>8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>638.23</b>	<b>—</b>	<b>585.96</b>	<b>638.23</b>	<b>52.60</b>	<b>585.63</b>	<b>197.79</b>	<b>440.45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>二、机器设备</b>															
1	拉丝机	1	台	2003.03	正常使用	156.00	85%	132.60	156.00	23.40	132.60	82.68	73.32	5%	15年
2	冲天炉	1	台	2004.08	已出售	152.00	100%	152.00	152.00	-	152.00	—	—	5%	15年
3	冲天炉	1	台	2004.08	正常使用	152.00	100%	152.00	152.00	-	152.00	57.12	94.88	5%	15年
4	框绞机	1	台	2002.10	正常使用	150.00	85%	127.50	150.00	22.50	127.50	72.00	78.00	5%	15年
5	框绞机	1	台	2003.10	正常使用	150.00	90%	135.00	150.00	15.00	135.00	79.50	70.50	5%	15年
6	连铸连轧机	1	台	2004.02	已出售	140.00	95%	133.00	140.00	7.00	133.00	—	—	5%	15年
7	连铸连轧机	1	台	2004.02	正常使用	140.00	95%	133.00	140.00	7.00	133.00	59.70	80.30	5%	15年
8	拉丝机	1	台	2004.05	正常使用	138.00	100%	138.00	138.00	—	138.00	52.44	85.56	5%	15年
9	叉绞机	1	台	2003.12	正常使用	100.00	85%	85.00	100.00	15.00	85.00	53.00	47.00	5%	15年
10	叉绞机	1	台	2003.09	正常使用	65.00	95%	61.75	65.00	3.25	61.75	27.95	37.05	5%	15年
11	框绞机	1	台	2002.11	已出售	50.50	85%	42.93	50.50	7.58	42.93	—	—	5%	15年

12	框绞机	1	台	2002.11	已出售	50.50	85%	42.93	50.50	7.58	42.93	—	—	5%	15年
13	叉绞机	1	台	2002.11	正常使用	42.00	95%	39.90	42.00	2.10	39.90	18.06	23.94	5%	15年
14	拉丝机	1	台	2004.06	正常使用	25.50	100%	25.50	25.50	—	25.50	9.69	15.81	5%	15年
15	拉丝机	1	台	2004.06	正常使用	25.50	100%	25.50	25.50	—	25.50	9.37	16.13	5%	15年
16	拉丝机	1	台	2003.09	正常使用	24.00	95%	22.80	24.00	1.20	22.80	10.32	13.68	5%	15年
17	拉丝机	1	台	2003.09	正常使用	24.00	95%	22.80	24.00	1.20	22.80	10.32	13.68	5%	15年
18	拉丝机	1	台	2003.09	正常使用	24.00	95%	22.80	24.00	1.20	22.80	10.32	13.68	5%	15年
19	煤气发生炉	1	台	2004.07	已出售	23.00	100%	23.00	23.00	—	23.00	—	—	5%	15年
20	煤气发生炉	1	台	2004.06	正常使用	23.00	100%	23.00	23.00	—	23.00	8.64	14.36	5%	15年
21	拉丝机	1	台	2004.01	正常使用	23.00	95%	21.85	23.00	1.15	21.85	9.89	13.11	5%	15年
22	管绞机	1	台	2003.10	正常使用	23.00	90%	20.70	23.00	2.30	20.70	11.04	11.96	5%	15年
23	管绞机	1	台	2003.10	正常使用	23.00	90%	20.70	23.00	2.30	20.70	11.04	11.96	5%	15年
24	行车	1	台	2003.04	正常使用	23.00	90%	20.70	23.00	2.30	20.70	11.04	11.96	5%	15年
25	拉丝机	1	台	2003.10	正常使用	21.00	95%	19.95	21.00	1.05	19.95	9.03	11.97	5%	15年
26	拉丝机	1	台	2004.02	正常使用	21.00	95%	19.95	21.00	1.05	19.95	9.03	11.97	5%	15年
27	拉丝机	1	台	2002.11	正常使用	20.00	90%	18.00	20.00	2.00	18.00	9.6	10.40	5%	15年
28	保温炉	1	台	2004.07	已出售	16.00	100%	16.00	16.00	—	16.00	—	—	5%	15年
29	保温炉	1	台	2004.05	正常使用	16.00	100%	16.00	16.00	—	16.00	6.01	9.99	5%	15年
30	叉车	1	台	2004.08	正常使用	16.00	100%	16.00	16.00	—	16.00	15.20	0.80	5%	5年
31	高压线路	1	台	2002.03	正常使用	15.00	85%	12.75	15.00	2.25	12.75	7.95	7.05	5%	15年
32	车床	1	台	2002.03	正常使用	13.00	95%	12.35	13.00	0.65	12.35	5.59	7.41	5%	15年
33	电焊机	1	台	2002.11	正常使用	12.50	90%	11.25	12.50	1.25	11.25	6.00	6.50	5%	15年
34	其他	72	台	—	—	151.41	—	134.49	151.41	16.92	134.49	94.77	56.64	5%	5年或15年
<b>机器设备小计</b>		<b>105</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,048.91</b>	<b>—</b>	<b>1,901.69</b>	<b>2,048.91</b>	<b>147.22</b>	<b>1,901.69</b>	<b>767.30</b>	<b>849.61</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

三、运输设备															
1	黑奥迪汽车	1	辆	2001.04	正常使用	62.00	95%	58.90	62.00	3.10	58.90	-	-	5%	5年
2	别克汽车	1	辆	2004.04	正常使用	35.00	100%	35.00	35.00	-	35.00	33.25	1.75	5%	5年
3	奥迪汽车	1	辆	2004.03	已出售	41.00	98%	40.18	41.00	0.82	40.18	-	-	5%	5年
4	长安之星汽车	1	辆	2003.02	已出售	4.00	65%	2.60	4.00	1.40	2.60	-	-	5%	5年
运输设备小计		4	-	-	-	142.00	-	136.68	142.00	5.32	136.68	33.25	1.75	-	-
总计		-	-	-	-	2,829.14	-	2,624.33	2,829.14	205.14	2,624.00	998.34	1,291.81	-	-

注：评估原值低于 10 万元的 72 台机器设备合并披露。



## (2) 本次资产转让的资产来源

本次转让的资产来源于原通达电缆厂的自有资产及史万福先生个人购买的资产。通达电缆厂的权益 100% 归史万福所有，属于史万福个人所有的私营企业，2004 年 10 月 27 日，经偃师市工商行政管理局核准，通达电缆厂依法办理了注销登记手续，注销完成后，原通达电缆厂的资产归史万福所有，2004 年 11 月 3 日，史万福将上述资产以 2,624 万元价格转让给通达有限。综上所述，2004 年史万福转让给通达有限的资产为史万福先生个人所有的资产。

## (3) 本次资产转让的评估复核情况

2008 年 6 月 3 日河南亚太资产评估有限公司分别出具了亚评核字[2008]3 号《关于史万福先生资产评估报告书的复核意见报告》、亚评核字[2008]4 号《关于史万福先生资产评估报告书的复核意见报告》，对上述两份《资产评估报告书》进行了复核。复核意见均为：格式和内容基本符合《国有资产评估管理办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》、《资产评估操作规范意见（试行）》及《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》等评估法规的要求，评估方法选用恰当，评估程序适当，评估结论基本合理。（河南亚太资产评估有限公司持有编号为 4102007 的《资产评估资格证书》，并持有编号为 0000090 号《从事证券业务资产评估许可证》。）

由于此次转让所涉及的资产多数没有购置发票或权属证明，对于因此可能产生的潜在权属纠纷对本公司的利益损害，公司股东史万福先生承诺，上述转让资产均为其个人资产，不存在权属纠纷，且从 2004 年转让给通达有限至承诺日，无任何第三人对转让资产主张权利或提出质疑。同时，其承诺如若今后有任何单位或个人对现属于股份公司的转让资产主张权利或提出其他任何权利要求，承担因此产生的所有法律责任，采取包括但不限于现金补偿等方式，保证股份公司对于上述转让资产的权利行使和实际使用不受任何影响，并赔偿因此给股份公司造成的经济损失。

2010 年 8 月 9 日，河南亚太资产评估有限公司出具《关于通达电缆评估复核报告中复核程序的专项说明》，本次评估复核具体程序如下：

- i、本评估公司为本次评估报告复核工作成立了由副总经理、高级经理、资

深财务人员和工程技术人员组成的评估报告复核工作项目组，根据国家资产评估的有关规定，制定评估报告书复核工作方案；

在对评估报告进行充分分析的基础上，根据每份评估报告评估对象的特点，有针对性的制订了确实可行的工作方案。

ii、对委托方提供的由河南光大财务咨询有限公司出具的豫光评报字(2004)10-4号、豫光评报字(2004)10-5号评估报告的内容及格式进行复核；

复核过程中，我们依据《国有资产评估管理办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》、《资产评估操作规范意见(试行)》及《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》等评估法规，对被复核评估报告的内容和格式进行了复核。经过复核，我们认为提交复核的评估报告内容和格式是合规的。

iii、根据复核工作的需要搜集必要的资料，进行现场勘察和分析性复核；

基于对评估报告的了解，我们查阅了评估机构的项目工作底稿，对评估方法的选择、各项技术参数的确定，有了进一步的了解。在此基础上，项目组于2008年6月来到通达电缆，履行现场清查程序。

### ① 机器设备

通过查阅固定资产、累计折旧明细账，将被复核报告的固定资产评估明细表与通达电缆的固定资产明细账相核对，通过核对，除灰奥迪车和长安之星车分别于2007年12月、2008年3月已经处置外，其余资产仍然在用。

对仍然在用的机器设备，我们进行了现场拍照、盘点和勘察，现场勘察时我们检查了设备标牌的生产日期或出厂日期，与被复核评估报告评估明细表中启用日期进行核对，经过核对，生产日期或出厂日期均早于启用日期。通过现场勘察，以确认机器设备的真实性并对其实物状态进行了解。在现场勘察中发现，主要的工艺设备工作状态良好。

在现场清查的基础上，采用成本法对机器设备评估值进行测算。基本公式为： $评估值 = 重置全价 \times 成新率$ ，其中： $重置全价 = 购置价 + 运杂费 + 安装费 + 工程建设其他相关费用 + 资金成本$

重置全价主要参考市场相同设备现行市价，同时考虑其运杂费、安装调试费、资金成本及其他费用；对于部分无市场价格的设备，按照替代原则参考同类设备



的购置价；对于少数新近购进的设备，在核实有关会计凭证的基础上，确定其重置价；非标设备以重置核算法确定重置全价。

成新率的确定：对于重要、关键机器设备，根据现场勘察情况结合设计使用寿命、现实使用状况、维护状况，以实地勘查鉴定的结果结合设备的主要部件，制定鉴定打分标准，通过对各主要部件进行鉴定打分，计算出该设备的现场勘察成新率，基本公式为：现场勘察成新率=Σ单项分数。对于一般性设备，依据现场勘查情况，结合设备的实际技术状态、正常负荷率、维修保养、技改情况、设备工作环境等来评估出设备的尚可使用年限，并结合设备的已使用时间来计算确定设备的成新率。基本公式为：

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{已使用年限} + \text{尚可使用年限}) \times 100\%$$

$$\text{综合成新率} = \text{年限法成新率} \times 40\% + \text{现场勘察成新率} \times 60\%$$

## ② 房屋建筑物

通过查阅固定资产、累计折旧明细账，将被复核报告的固定资产评估明细表与通达电缆的固定资产明细账相核对，通过核对，房屋建筑物仍然在用。

在检查财务账册的基础上，我们检查了委托方现有的房产证，可以证明房屋建筑物的产权无误。

通过现场实地勘察，确定其存在性。

在现场清查的基础上，采用成本法对房屋建筑物评估值进行测算。基本公式为：评估值=重置全价×成新率。

重置价值主要采用“决算调整法”、“重置造价估价法”和“类比法”确定。根据房屋建（构）筑物清查评估明细表，在现场勘察的基础上，以企业提供的有关典型工程的决算书为基础，根据河南省建安工程预算定额标准和评估基准日的当地材料价格及工程量确定其建筑造价；对于无法提供工程预决算资料的房产项目，则以类似结构的房产项目和建筑经济指标估算其建筑造价。在建筑造价的基础上，再加计其他相关费用如其他间接费用、资金成本等确定其重置全价。

成新率的确定：对于价值较高的主要房屋建筑物，先根据其经济使用年限及尚可使用年限计算出其理论成新率 A，即成新率 A=尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）×100%；再根据现场勘察了解的情况，即被评估房屋的结构



（包括基础、承重构件、屋面、非承重件）、装修（包括门窗、楼地面、内外粉饰、顶棚、细木装修）、设备（包括水、电、暖）等的现状以及平时维修情况，结合建设部颁布的房屋新旧鉴定标准，对各个部分分别鉴定打分，汇总打分情况，综合计算该房屋的现场成新率 B。将 A 与 B 的加权平均值作为其综合成新率。

对于价值较低的一般性房屋建筑物，在实地勘察的过程中，根据评估对象的结构形式、建筑面积、内部设施以及装修、改造、维修等实际情况，估计出尚可使用年限，分析计算确定成新率。

iv、按照复核工作的需要，与委托方进行沟通协调，了解当时的评估目的及经济行为背景等情况；

经了解，与评估报告列明的评估目的有关的经济行为均已实现。

v、针对了解到的情况，请委托方解答重点关心的问题；

主要是对资产的权属状况进行再次落实。在复核过程中，我们也注意到豫光评报字（2004）10-4、豫光评报字（2004）10-5 号评估报告后未附任何的产权证明文件，评估机构在评估报告第十项的特别事项中如实进行了披露。

依据《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》，委托方和相关当事方应当提供评估对象法律权属等资料，并对所提供评估对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担责任。注册资产评估师执行评估业务的目的是对评估对象价值进行估算并发表专业意见，同时应当关注评估对象法律权属并予以恰当披露。

因此，我们认为，评估机构特别事项说明的披露是恰当的。

vi、复核工作项目组人员全面分析、复核评估报告相关内容，提出复核意见；

vii、初步形成复核报告，进行评估机构内部三级审核；

viii、向委托方提交正式的关于评估报告书复核意见的报告。

综上所述，我们认为，委托方提供的被复核评估报告书的格式和内容基本符合《国有资产评估管理办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》、《资产评估操作规范意见（试行）》及《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》等评估法规的要求，评估方法选用恰当，评估程序适当，评估结论基本合理。

#### **（4）关于本次收购资产是否需要计提减值准备**



发行人未对上述资产计提减值准备，主要原因如下：

1、经过对现场固定资产的盘点和观察，该固定资产在正常使用过程中，没有被闲置、终止使用。另外也未发现陈旧过时或者实体已经损坏等现象。

2、通过选取部分资产比较 2010 年 12 月 31 日的账面净值与重新获取该部分固定资产的重置成本的差异，未发现重置成本低于净值的现象。选取资产的范围为净值大于 30 万元的固定资产，占到全部资产的 77.22%。

单位：元

资产名称	购入年限	2010-12-31			完全重置成本	成新率	重置成本	净值与重置成本差异
		原值	累计折旧	净值				
办公楼	2002.03	442,860.00	145,258.08	297,601.92	544,500.00	65.00%	353,925.00	56,323.08
宿舍楼	2002.03	1,212,375.00	397,659.18	814,715.82	1,490,625.00	65.00%	968,906.25	154,190.43
东车间	2002.03	1,262,475.00	414,091.98	848,383.02	1,963,850.00	65.00%	1,276,502.50	428,119.48
西车间	2004.02	1,099,575.00	272,694.78	826,880.22	1,710,450.00	72.67%	1,242,927.00	416,046.78
仓库	2002.10	872,480.00	286,173.20	586,306.80	1,489,600.00	67.33%	1,002,997.33	416,690.53
轧杆车间	2004.03	550,800.00	153,122.40	397,677.60	856,800.00	72.67%	622,608.00	224,930.40
生活楼	2002.03	864,000.00	283,392.00	580,608.00	1,260,000.00	65.00%	819,000.00	238,392.00
冲天炉	2004.08	1,520,000.00	571,182.23	948,817.77	1,699,000.00	57.78%	981,644.44	32,826.67
拉丝机	2004.08	1,380,000.00	524,399.76	855,600.24	1,586,000.00	56.11%	889,922.22	34,321.98
连铸连轧机	2004.02	1,400,000.00	597,047.13	802,952.87	1,478,500.00	54.44%	804,961.11	2,008.24
框绞机	2002.10	1,500,000.00	720,000.24	779,999.76	1,780,000.00	45.56%	810,888.89	30,889.13
拉丝机	2003.03	1,560,000.00	826,799.76	733,200.24	1,545,500.00	48.33%	746,991.67	13,791.43
框绞机	2003.03	1,500,000.00	720,000.24	779,999.76	1,780,000.00	52.22%	929,555.56	149,555.80
叉绞机	2003.12	1,000,000.00	530,000.16	469,999.84	982,000.00	53.33%	523,733.33	53,733.49
<b>合计</b>		<b>16,164,565.00</b>	<b>6,441,821.14</b>	<b>9,722,743.86</b>	<b>20,166,825.00</b>	<b>-</b>	<b>11,974,563.30</b>	<b>2,251,819.44</b>

注：成新率按照尚可使用年限除以预计使用年限计算；机械设备的完全重置成本通过向生产厂商询价获取，房屋建筑物的完全重置成本首先通过向当地的建筑商询问获取类似结构房屋的单位建筑成本，然后乘以房屋建筑物面积计算得出。

经过上述核查，所购置的固定资产未发现减值迹象，无需计提减值准备。

## 2、重大资产重组对发行人业务、经营业绩、管理层及实际控制人的影响

### (1) 重大资产重组对发行人业务、经营业绩的影响

自 2002 年 3 月 26 日通达有限成立后，至原洛阳市通达电缆厂 2004 年 10 月 27 日注销的期间内，洛阳市通达电缆厂拥有的土地使用权、厂房、设备等资产



均由通达有限实际使用。原洛阳市通达电缆厂注销后，通达有限和原洛阳市通达电缆厂之间存在的同业竞争和关联交易问题得到彻底解决，同时通达有限通过本次重大资产重组增强了其业务的独立性和资产的完整性。由于重组前通达有限一直在实际使用本次重大资产重组中所购买的资产，因此本次重组未对通达有限的经营业绩产生实质性影响。

本次重大资产重组完成前后，通达有限的主营业务未发生变化。

## **(2) 重大资产重组对发行人管理层、实际控制人的影响。**

本次重大资产重组完成前后，通达有限管理层和实际控制人均未发生变化。

## **3、保荐人、发行人律师对本次重大资产重组的意见**

保荐人认为：由于自 2002 年通达有限设立至 2007 年 11 月，通达有限的股东为史万福与马红菊夫妇二人，此次转让部分资产存在发票缺失的问题并没有损害到现有股东的利益；同时，通达有限已合法取得现用厂房、设备等资产的所有权及土地使用权，部分发票缺失并不会影响发行人的生产经营。2004 年至今，发行人一直合法占有、使用所购买资产，时间已经超过五年，无任何第三方提出权属异议或提出其他权利要求。就此问题，史万福出具书面文件承诺承担相关的法律责任，保证不对发行人及其他股东的权益产生损害。因此，本保荐人认为通达有限 2004 年所购买资产的部分发票缺失问题不会影响发行人的生产经营，不存在潜在的纠纷或风险，亦不会对本次发行上市构成实质性障碍。

发行人律师认为：史万福将通达电缆厂拥有的资产及其个人购买的资产转让给通达有限的行为符合法律、法规和规范性文件的规定，已履行了必要的法律手续，合法有效。本次史万福转让给通达有限的资产，其来源合法、合规，转让行为合法合规。

## **五、发行人历次验资情况**

### **(一) 通达有限设立验资**

2002 年 3 月 26 日，通达有限成立，注册资本 3,688 万元。河南岳华会计师事务所对筹建中的河南通达电缆有限公司注册资本实收情况进行了审验，并于

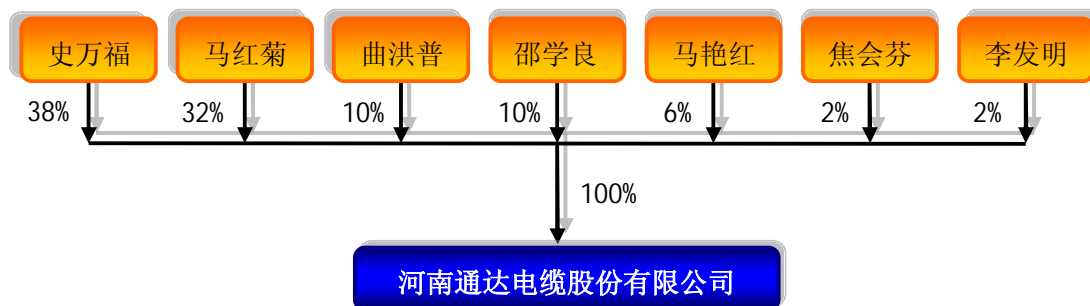
2002年3月18日出具了豫岳验字[2002]第011号《验资报告》。

## (二) 通达有限整体变更为股份公司验资

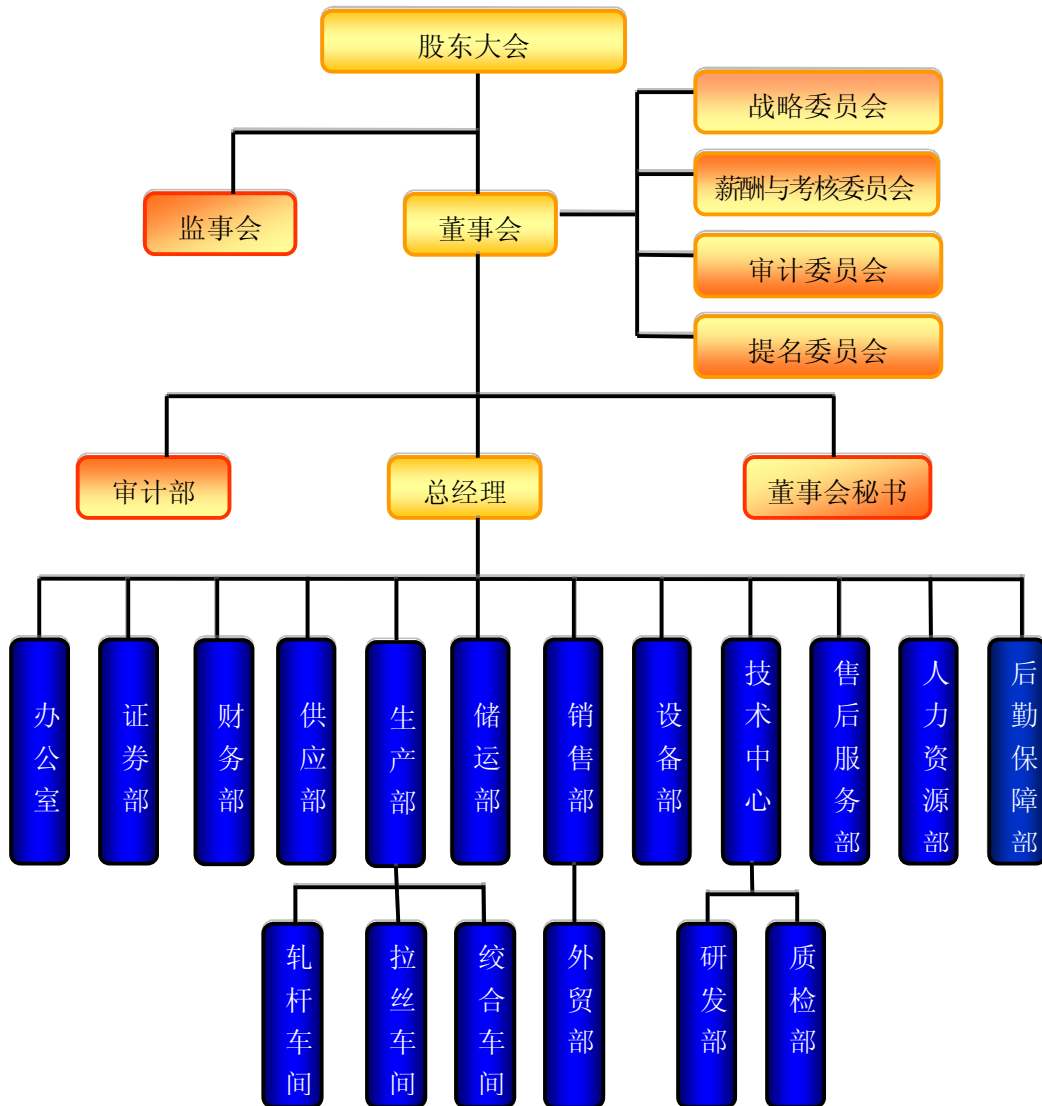
2007年12月28日，通达有限整体变更为股份公司，以审计后的净资产按照1:0.52915的比例折股，注册资本变更为5,888万元。大信会计师事务所对史万福、马红菊等七名股东出资的真实性进行了验证并于2007年12月23日出具了大信沪验字[2007]第038号《验资报告》。

## 六、发行人组织结构

### (一) 本次发行前发行人股权结构图示



(二) 发行人内部组织结构图



(三) 发行人内部组织机构职能及运行情况

本公司实行董事会领导下的总经理负责制，股东大会是公司的权力机构，董事会是公司的决策机构，监事会是公司的内部监督机构。董事会下设董事会秘书负责董事会的日常事务，下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会以及提名委员会；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；总经理负责公司的日常经营活动，执行公司董事会的决议。

1、办公室

办公室是总经理领导下的综合性行政办理机构，负责协调各部门工作，撰写公司综合性的总结、报告、简报、信息；组织起草和修改审查公司各项文件的制



订和印发工作；负责文件、传真、电话等的收发、传递、审批、管理及归档工作，管理印章、信函、介绍信等；组织安排总经理办公会议并做好会议记录；接待外来访客及负责收集招标信息及制作标书等。

## 2、人力资源部

人力资源部是公司的人力资源管理部门，负责协助制定、组织实施公司人力资源战略，建设发展人力资源各项构成体系，为实现公司经营发展战略目标提供人力保障，促进人员的优化配置，主持员工的考试录用、聘用、解聘、辞职等各项工作，制订员工考核、考察方案并主持考察、考核工作。

## 3、审计部

制定和实施公司内部审计工作，建立健全公司内部控制制度并对执行情况进行审计监督；维护公司经营秩序和财务制度；改善运营状况，防范经营风险，提高经济效益，维护公司合法权益，促进企业经营健康发展，帮助企业实现经营目标。

## 4、财务部

财务部主要负责建立健全公司财务管理体系，主持财务报表及财务预决算的编制工作，为公司决策提供及时有效的财务分析，保证财务信息对外披露的正常进行，有效地监督检查财务制度、预算的执行情况；监控和预测现金流量，确定和监控公司负债和资本的合理结构，统筹管理和运作公司资金并对其进行有效的风险控制；对公司税收进行整体筹划与管理，按时完成税务申报以及年度审计工作；通过财务数据分析指导公司的经营活动。

## 5、证券部

证券部作为公司证券管理及信息发布部门，主要负责依法准备和递交国家有关部门所要求的董事会会议、股东大会出具的报告和文件；筹备股东大会和董事会会议，负责会议的记录，保管会议形成的文件和记录；依法负责公司有关信息披露事宜，建立并完善信息披露制度，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性、完整性，并负责信息的保密工作；办理公司与董事、证券管理部门、证券



交易所、各中介机构和投资人之间的有关事宜；密切关注国家宏观政策、行业情况、公司发展动态，为董事会提交分析报告和决策建议；保管股东名册和董事会印章；参与组织资本市场融资。

## 6、供应部

供应部负责公司原材料、辅助材料等的询价、采购、验收、计量、登记、出入库管理，对库存、供应商进行评估预测，签订、评审采购合同，实现物资供应顺畅的目标。

## 7、生产部

生产部主要负责组织、协调、指挥生产车间实施公司下达的生产经营计划，保质保量完成生产任务，确保安全文明生产；负责车间质量管理，确保质量控制流程及检验制度的严格执行，对质量事故要做出鉴定分析并及时、恰当处理；贯彻执行公司的成本控制目标，抓好车间工具、设备、辅料、消耗品的管理，积极减少支出，确保在提高产量、保证质量的前提下不断降低生产成本。

## 8、销售部

销售部负责与购货方、施工方、销售员的协调管理；负责与顾客方、各经营网点、销售员、经销商销售业务工作接洽；参与合同评审，负责生产信息沟通、生产作业计划下达、生产进度的跟踪督促及货物运输调度工作。

销售部下设外贸部，专门负责国际市场业务开拓、销售及协调管理。

## 9、储运部

储运部主要负责产成品的入库、出库、保管、发运及装卸现场的安全管理工作，同时对产成品的质量、包装等进行监督，发现问题及时上报处理。

## 10、设备部

设备部负责贯彻设备管理规章制度，制订设备维修计划和生产设施的维修保养管理规程，并对生产安全进行监督；负责建立设备、工具台帐，及时登记维修记录并经常总结，同时完善设备技术资料档案；在生产经理领导下，配合车间主



任，分析原因，编制可行的维修计划，抢修设备。

## 11、技术中心

技术中心下设研发部和质检部。

研发部主要负责公司产品生产工艺技术的优化改良、新产品、新工艺的搜集、调查、研究、试制、验证和推广，负责公司产品工艺技术文件的编制、会签、修改、验证等工作。

质检部负责对公司质量检验、质量管理工作的指挥、指导、协调、监督、管理，制定并实施产品质量控制方案，实现产品的质量目标；配合其他部门定期评估、完善公司质量控制体系，制定并组织实施公司质量纲要，健全质量管理网络，制定和完善质量管理目标负责制，并切实监督执行，确保产品合格率；对进库原材料、辅助材料和半成品、产成品进行全过程质量管理，总结产品质量问题并推动相关部门及时解决；负责组织质量检验标准及质量管理制度的拟订、修改、检查、指导、协调、监督、控制及执行，配合 ISO9001 系列质量体系认证及其他认证的初审与复评。

## 12、售后服务部

售后服务部主要负责公司货物发出前与施工方的联络及现场查看，并及时将交货时间及地点等反馈给公司；负责工程现场接货及随车技术资料的接收与转交，负责产品性能的讲解；建立并完善接触过的业主、监理及施工单位档案，在完成本职工作的情况下尽力开发市场；负责与客户建立良好关系，时刻维护企业形象；负责了解竞争对手情况并及时反馈给公司。

## 13、后勤保障部

后勤保障部负责对公司非生产性物资造册、使用维护等方面的管理；负责公司安全保卫、食堂膳食、清洁卫生、绿化管理、环保以及日常基础维修等工作。

## 七、发行人对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，发行人无对外投资情况。

## 八、发行人的发起人、主要股东及实际控制人情况

### （一）发起人的基本情况

1、史万福，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：41032119650123\*\*\*\*，住所为河南省洛阳市老城区乡范街宋园，现任公司的董事长，现持有公司 2,237.44 万股股份，占总股本的 38%。

2、马红菊，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：41012419660722\*\*\*\*，住所为河南省洛阳市老城区乡范街宋园，现任公司的副董事长兼财务总监，现持有公司 1,884.16 万股股份，占总股本的 32%。

3、曲洪普，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：41032119681004\*\*\*\*，住所为河南省偃师市顾县镇西宫底村，现任公司董事、总经理，现持有公司 588.80 万股股份，占总股本的 10%。

4、邵学良，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：41018119741120\*\*\*\*，住所为河南省巩义市回郭镇李邵村学北街，现任公司董事、副总经理，现持有公司 588.80 万股股份，占总股本的 10%。

5、马艳红，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：41018119820219\*\*\*\*，住所为河南省巩义市回郭镇柏峪村柏峪沟，现任公司监事会主席，现持有公司 353.28 万股股份，占总股本的 6%。

6、焦会芬，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：41018119621210\*\*\*\*，住所为河南省巩义市桐本路，现任公司监事，现持有公司 117.76 万股股份，占总股本的 2%。

7、李发明，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：11010419710518\*\*\*\*，住所为广东省深圳市福田区彩田村，现持有公司 117.76 万股股份，占总股本的 2%。

### （二）持有发行人 5%以上股份的现有股东情况

持有发行人 5%以上股份的现有股东为史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红，其基本情况见上述“（一）发起人的基本情况”。



**(三) 控股股东、实际控制人股份质押或其他有争议的情况**

公司的控股股东、实际控制人为史万福和马红菊夫妇。截至本招股说明书签署之日，史万福和马红菊夫妇承诺其持有的本公司股份不存在质押、冻结或其他有争议的情况。

**(四) 控股股东和实际控制人控制的其他企业情况**

公司的控股股东、实际控制人为史万福和马红菊夫妇。截至本招股说明书签署之日，马红菊女士不存在对外股权投资情况。除本公司外，史万福先生还控股万福置业，持有其 90% 的股权，同时参股万年硅业，出资比例为 30%。

史万福先生的控股企业万福置业基本情况如下：

成立时间：2007 年 4 月 20 日

注册资本：888 万元

实收资本：888 万元

注册地址：洛阳市西工区水榭王城 11 号楼

主营业务：房地产开发与经营（凭有效许可证经营），建筑材料的销售

万福置业最近两年的财务数据（未经审计）如下：

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	875.61	879.40
净资产	875.61	879.40
项 目	2010 年	2009 年
净利润	-3.79	-4.21

**九、发行人股本情况****(一) 发行人股本基本情况**

截至本招股说明书签署日，本公司股本为 5,888 万股，公司本次拟发行 2,000 万股，占发行后总股本的 25.35%，本次发行前后公司各股东持股变化情况以及现有股东在发行人处担任职务的情况如下表所示：

股东名称	发行前		发行后		任职情况
	股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）	
史万福	2,237.44	38.00	2,237.44	28.36	董事长
马红菊	1,884.16	32.00	1,884.16	23.89	副董事长、财务总监
曲洪普	588.80	10.00	588.80	7.47	董事、总经理
邵学良	588.80	10.00	588.80	7.47	董事、副总经理
马艳红	353.28	6.00	353.28	4.48	监事会主席
焦会芬	117.76	2.00	117.76	1.49	监事
李发明	117.76	2.00	117.76	1.49	-
公众投资者	0	0	2,000	25.35	-
<b>合计</b>	<b>5,888.00</b>	<b>100.00</b>	<b>7,888.00</b>	<b>100.00</b>	-

公司目前股东中无战略投资者。除史万福和马红菊为夫妻关系外，公司现有股东之间不存在关联关系。

## （二）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺

公司实际控制人史万福及马红菊夫妇承诺：自通达电缆公开发行股票上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的通达电缆股份，也不由通达电缆回购本人持有的股份。公司其他发起人股东曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明承诺：自通达电缆公开发行股票上市之日起 12 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的通达电缆股份，也不由通达电缆回购本人持有的股份。

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬同时承诺：除前述锁定期外，在本人担任通达电缆董事、监事、高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持通达电缆股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人所持有的通达电缆股份；本人在申报离任六个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售发行人股票数量占本人所持有发行人股票总数的比例不超过 50%。

## （三）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股

自公司成立至今，未曾有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持

股或股东数量超过两百人的情况。

## 十、发行人员工及其社会保障情况

### （一）公司员工情况

#### 1、员工人数及变化情况

公司成立以来，员工人数随着公司经营规模的不断扩大，呈不断增长态势。截至2010年12月31日，公司员工总数为231人。

#### 2、员工专业结构

专 业	总人数	比 例
技术人员	36	16%
管理人员	21	9%
生产人员	128	55%
销售人员	19	8%
行政后勤	27	12%
合 计	231	100%

#### 3、员工受教育程度

学 历	总人数	比 例
高等教育	81	35%
中等教育	136	59%
其他	14	6%
合 计	231	100%

#### 4、员工年龄分布情况

年 龄	总人数	比 例
30岁以下	58	25%
30-40岁	95	41%
40-50岁	58	25%
50岁以上	20	9%
合 计	231	100%

## （二）关于公司人数较少的原因分析

公司员工人数与同行业其他上市公司相比较少，主要原因如下：

### 1、与其他电缆企业相比，发行人产品种类较少。

同行业上市公司，如万马电缆的产品种类包括交联电缆、塑力电缆、架空线及其他电缆，共 180 多个品种，14,000 余个规格；太阳电缆主要产品有电力电缆、特种电缆、建筑用线、数据电缆、装备用线、架空线等一系列品种；中超电缆的主要产品为 35kV 及以下电线电缆，包括电力电缆、电气装备用电线电缆和裸电线三个大类，涉及 500 多种型号，10,000 多种规格。而发行人报告期内主要生产钢芯铝绞线一种产品，涉及的生产环节较少，所需的人员也较少。另外，公司募投项目的新产品铝包钢、铝合金绞线等产品生产工序较为复杂，需要生产和技术人员较多，但由于项目尚未投产，目前对人员数量的要求不高。

### 2、发行人设备自动化程度高，操控人员少。

为提高产品质量及工作效率，公司的生产设备基本上都是自动化程度高的先进设备，此类设备因为使用 PLC（一种控制模块的名称）等预装模块控制，每个班组只用二至四人即可顺利操作，所以生产环节上人员较少。由于生产人员较少，后续的供应、后勤等相关配套环节人员也不多。

### 3、发行人销售客户集中，所需销售人员较少。

钢芯铝绞线因为主要用于大容量、远距离的电力输送，基本上敷设于野外的铁塔或线杆上，出于安全性考虑，国家对此类产品实行国家统管下的招投标方式进行采购，国家电网公司即是本公司最大客户。近年来，为了提高工作效率，减少招投标成本，国家电网公司成立国网招投标网，将 220kV 以上的电力线路建设用物资在此平台上采取集中规模招标方式进行采购，同时，其下属各子公司也分别建立各自的网上招投标平台，全面实行电子化招标。这种情况下，公司只需在网上购买招标文件，制作后按规定日期将标书送至指定地点进行开标即可，这完全改变了原来需大批销售人员到全国各地电力部门参加投标的形式，人员自然随之减少。与同行业其他主要生产电力电缆、电气装备用电缆等产品的公司相比，



公司无需在全国各地大肆铺设销售网点进行销售，所需销售人员较少。

#### 4、发行人人均贡献的收入和利润高于同行业上市公司

人数较少使得公司的管理结构简单，运营更为机动灵活，有利于提高生产和管理效率。与其他电缆类上市公司相比，公司员工的工作效率更高，人均贡献的收入和利润远高于同行业上市公司。2009 年发行人与同行业上市公司人均收入和净利润对比如下：

指标名称	员工人数 (人)	营业收入 (万元)	人均收入 (万元)	净利润 (万元)	人均净利润 (万元)
太阳电缆	1,191	153,860.46	129.19	10,874.40	9.13
宝胜股份	2,057	387,898.29	188.57	10,514.77	5.11
万马电缆	1,395	148,342.26	106.34	8,693.43	6.23
南洋股份	607	126,252.60	207.99	14,954.28	24.64
中利科技	534	169,542.69	317.50	18,421.52	34.50
摩恩电气	185	34,609.73	187.08	4,664.74	25.21
中超电缆	797	90,781.94	113.90	5,031.42	6.31
平均值	967	158,755.42	164.17	10,450.65	10.81
通达股份	216	65,712.39	304.22	4,015.39	18.59

#### (三) 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

本公司实行劳动合同制，按照《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》等相关法律法规及地方性劳动政策的规定，与员工签订劳动合同。

截至本招股说明书签署之日，本公司已为员工办理了基本养老保险、工伤保险、生育保险、失业保险，并缴存了住房公积金。具体情况如下：

##### 1、社会保险和住房公积金缴纳标准

根据《国务院关于完善企业职工基本养老保险制度的决定》、《河南省关于调整 2003 年全省企业缴纳基本养老保险费比例的通知》等国家及河南省的法律、法规及规范性文件，报告期内，发行人现缴纳社会保险及住房公积金的基数、比例如下：



社会保险	养老保险	以本地（洛阳市统筹）上年度城镇职工平均工资的 60%—300%为缴费基数，企业 2007 年 1 月至 2008 年 4 月为城镇员工缴纳 20%，为农民工缴纳 12%，职工个人缴纳 8%；2008 年 5 月至今企业为职工缴纳 20%，职工个人缴纳 8%。
	医疗保险	企业按每人每年 150 元缴纳。
	职工生育保险	企业按缴费基数的 0.8%缴纳，职工个人不缴纳。
	工伤保险	企业按缴费基数的一定比例缴纳，职工个人不缴纳。2007 年的缴费比例为 2.3%，2008 年和 2009 年的缴费比例均为 2.1%，2010 年的缴费比例为 2.3%。
	失业保险	企业按缴费基数的一定比例缴纳，职工个人不缴纳。企业为城镇工的缴纳比例为 3%，为农民工的缴纳比例为 2%。
住房公积金	上一年度职工月平均工资；职工住房公积金缴存基数最低不得低于上一年度劳动部门规定的职工月最低工资标准，企业与职工个人各缴纳 5%。	
农村合作医疗保险	2007 年和 2008 年每人每年缴纳 10 元，2009 年每人每年缴纳 20 元，2010 年每人每年缴纳 30 元。	
新型农村社会养老保险	年缴纳标准分为 100 元、200 元、300 元、400 元、500 元、600 元六个档次，参保人自主选择档次，多缴多得。	

## 2、发行人社会保险及住房公积金缴纳情况

经核查，截至 2010 年 12 月 31 日，发行人在册员工共 231 名，其中城镇工 7 名，农民工 224 名。发行人为其员工缴纳社会基本保险及住房公积金的情况如下：

### ① 发行人社会保险及住房公积金的实际缴纳情况

报告期内，发行人社会保险及住房公积金的实际缴纳情况如下：

单位：元

项 目	2010 年		2009 年		2008 年		
	人数	缴纳金额	人数	缴纳金额	人数	缴纳金额	
社会 保险	养老保险	163	637,598.40	158	462,649.29	203	472,218.10
	工伤保险	231	102,065.10	216	54,127.25	203	50,942.50
	生育保险	231	34,964.52	216	14,929.88	-	-
	失业保险	231	68,502.18	216	64,837.42	203	41,318.10
	医疗保险	7	1,050.00	7	1,050.00	7	1,050.00
农村合作医疗保险	224	6,720.00	209	4,180.00	196	1,960.00	
住房公积金	7	9,550.00	7	8,700.00	-	-	



## ② 发行人社会保险缴纳情况说明

截至 2010 年 12 月 31 日公司员工共计 231 人，公司为全部员工缴纳了工伤、生育及失业保险；公司为 162 名员工缴纳了基本养老保险，有 63 名农民工自愿选择参加了新型农村养老保险，公司为其发放了新型农村养老保险补助，5 人在原单位继续缴纳养老保险，1 人超过年龄限制未能参保；公司为 7 名城镇员工缴纳了城镇医疗保险，其余 224 名农民工自愿选择参加了新型农村合作医疗，公司为其发放了新型农村合作医疗补助。

2009 年末公司员工共计 216 人，公司为全部员工缴纳了工伤、生育及失业保险；公司为 158 名员工缴纳了基本养老保险，有 52 名农民工自愿选择参加了新型农村养老保险，公司为其发放了新型农村养老保险补助，5 人在原单位继续缴纳养老保险，1 人超过年龄限制未能参保。

2008 年末公司员工共计 203 人，公司为全部员工缴纳了基本养老、工伤及失业保险。公司为 7 名城镇员工缴纳了城镇医疗保险，其余 196 名农民工自愿选择参加了新型农村合作医疗，公司为其发放了新型农村合作医疗补助。

2007 年末公司员工共计 156 人，公司为全部员工缴纳了基本养老、工伤及失业保险。公司为 7 名城镇员工缴纳了城镇医疗保险，其余 149 名农民工自愿选择参加了新型农村合作医疗，公司为其发放了新型农村合作医疗补助。

《河南省人民政府关于解决农民工问题的实施意见》第六条（十九）款规定：“……流动性较大的农民工，可参照当地灵活就业人员参保的有关规定参加城镇职工基本养老保险，也可自愿参加原籍的农村养老保险”，因此，发行人 47 名农民工选择参加新型农村社会养老保险没有违反国家和地方有关劳动保障法律、法规的规定。

《国务院关于解决农民工问题的若干意见》第六条（十八）款规定：“……有条件的地方，可直接将稳定就业的农民工纳入城镇职工基本医疗保险。农民工也可自愿选择参加原籍的新型农村合作医疗。”以及《河南省人民政府关于解决农民工问题的实施意见》第六条（十八）款规定：“……有条件的地方，可直接将稳定就业的农民工纳入当地城镇职工基本医疗保险。农民工也可自愿选择参加原籍的新型农村合作医疗。”因此，发行人 209 名农民工选择参加新型农村合作医



疗没有违反国家和地方有关劳动保障法律、法规的规定。

2011年1月25日，偃师市人力资源和社会保障局出具了《证明》：

“河南通达电缆股份有限公司及其前身河南通达电缆有限公司近三年以来，严格执行国家有关劳动和社会保障的法律、行政法规的规定。至本证明出具日，未发生违反劳动和社会保障法律、行政法规的情况，未受我局行政处罚。”

2011年1月25日，偃师市社会保险中心出具了《证明》：

“河南通达电缆股份有限公司及其前身河南通达电缆有限公司近三年以来，遵守国家和偃师市有关缴纳社会保险的法律、行政法规及规范性文件的规定，按时、足额缴纳社会保险费。至本证明出具日，不存在久缴、少缴社会保险费或其他违反社会保险法律、行政法规的情况，未受我中心处罚。”

### ③ 发行人住房公积金缴纳情况说明

自2009年起，发行人为本单位7名城镇员工缴纳了住房公积金。发行人没有为农民工缴纳住房公积金，但为209名农民工每月发放了住房补贴（补贴标准为50元/每月）。

依据《国务院关于解决农民工问题的若干意见》第七条（二十四）款“……有条件的地方，城镇单位聘用农民工，用人单位和个人可缴存住房公积金，用于农民工购买或租赁自住住房”以及《河南省人民政府关于解决农民工问题的实施意见》第七条（二十四）款“……鼓励使用农民工的单位和个人按规定缴存住房公积金”的规定，发行人尚无为其农民工缴存住房公积金的法律义务。发行人为农民工发放住房补贴、不缴存住房公积金的行为没有违反国家和地方有关公积金法律、法规的规定。

2011年1月25日，洛阳市住房公积金管理中心偃师管理部出具证明：“发行人自2007年1月1日以来，能够认真遵守国家及地方有关住房公积金管理法律、法规及行政规章的规定，为其员工依法缴纳了住房公积金，不存在因违反住房公积金制度受到行政处罚的情形。”

### ④ 关于职工社会保险及住房公积金缴纳事项的承诺

关于职工社会保险及住房公积金缴纳事项，公司控股股东、实际控制人史万





福、马红菊夫妇作出专项说明，并出具了《关于河南通达电缆股份有限公司职工社会保险及住房公积金缴纳事项的承诺》：

“若将来有权部门要求公司追缴任何未为员工缴纳的社保费用，或任何未为员工缴纳的住房公积金，或需承担任何未缴纳社保费用或住房公积金所导致的处罚或经济损失，史万福、马红菊将补缴前述未缴纳的社保费用或住房公积金，并承担因此导致的任何处罚或经济损失，以确保公司不会因此遭受任何损失。”

### ⑤ 保荐人意见

经核查，保荐人认为：

(1) 发行人已按照相关劳动保障法律、法规及规定为员工缴纳各项社会保险，没有违反相关劳动保障法律、法规及规定的行为，未受到过相关的行政处罚。

(2) 自 2009 年起发行人为本单位所有城镇员工缴纳了住房公积金。未为农民工缴纳住房公积金、但为农民工每月发放了住房补贴的行为符合相关法律法规的规定。

### ⑥ 发行人律师意见

经核查，发行人律师认为：

发行人为其员工缴纳了各类社会保险，符合国家和河南地方劳动保障法律法规的有关规定。

发行人为其城镇工缴纳住房公积金，为其农民工发放住房补贴的行为符合国家和河南地方有关公积金法律、法规的规定。

## 十一、控股股东、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

### (一) 股份锁定承诺

担任公司董事、监事、高级管理人员的股东史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬已出具《关于股份锁定的承诺》（详细情况参见本节“九、发行人股本情况”之“（二）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定承



诺” )。

## **(二) 避免同业竞争承诺**

持有公司 5%以上股份并担任公司董事、监事、高级管理人员的主要股东史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红，及副总经理兼董事会秘书张治中均向公司出具了《避免同业竞争承诺函》(详细情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”)。

## **(三) 关于股权无抵押情况及诉讼等情况的承诺**

持有公司 5%以上股份并担任公司董事、监事、高级管理人员的主要股东史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红分别作出了《关于股权无抵押情况及诉讼等情况的承诺》，公司副总经理兼董事会秘书张治中作出了《关于诉讼等情况的承诺》，承诺其本人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

## **(四) 其他专项承诺**

### **1、关于持有河南通达电缆股份有限公司股份事项的承诺**

马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红、焦会芬、李发明出具《关于持有河南通达电缆股份有限公司股份事项的承诺》，分别对其 2007 年股权转让资金来源、转让款支付情况作出承诺，公司全部股东同时承诺：“本人持有股份公司的上述股份均系本人真实持有，不存在通过协议、信托、其他方式代持股份或者与他人一致行动关系的情况。本人和为股份公司首次公开发行股票提供服务的各相关中介机构(包括证券公司、律师事务所、会计师事务所、评估师事务所)及其负责人、高级管理人员、经办人员之间均不存在直接、间接的股权关系或其他利益关系。”

### **2、关于 2004 年洛阳市通达电缆厂注销潜在纳税风险及资产转让的承诺**

鉴于 2004 年 11 月史万福先生向公司前身通达有限转让原洛阳市通达电缆厂的固定资产及其个人购买的设备，部分设备存在发票缺失的问题，公司股东史万福先生作出补偿承诺(详细情况参见本节“四、发行人股本的形成及其变化情况和重大资产重组情况”之“(五) 发行人重大资产重组情况”之“1、重大资产



重组情况” )。

洛阳市通达电缆厂已于 2004 年 10 月注销,根据偃师市国家税务局和地方税务局证明文件,通达电缆厂在清算过程中已结清全部税款,为进一步规避通达电缆厂清算注销过程的潜在税收风险及其对发行人的潜在不利影响,公司控股股东、实际控制人史万福、马红菊夫妇作出专项承诺,“洛阳市通达电缆厂系史万福独资的私营企业,已于 2004 年 10 月进行清算,并在河南省偃师市工商行政管理局办理了工商注销登记手续。该厂在清算过程中已向河南省偃师市国家税务局及河南省偃师市地方税务局缴纳了全部应缴税款。如果该厂存在税务处罚、税务纠纷等情形,承诺人承诺共同全额承担责任,无需河南通达电缆股份有限公司承担任何责任。”

### 3、关于职工社会保险金缴纳事项的承诺

关于公司农民工选择参加新型农村社会养老保险,公司控股股东、实际控制人史万福、马红菊夫妇对此作出专项说明,并出具了《关于河南通达电缆股份有限公司职工社会保险及住房公积金缴纳事项的承诺》:

“若将来有权部门要求公司追缴任何未为员工缴纳的社保费用,或任何未为员工缴纳的住房公积金,或需承担任何未缴纳社保费用或住房公积金所导致的处罚或经济损失,史万福、马红菊将补缴前述未缴纳的社保费用或住房公积金,并承担因此导致的任何处罚或经济损失,以确保公司不会因此遭受任何损失。”

## 第六节 业务和技术

### 一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

公司专业研发、生产和销售钢芯铝绞线，属于电线电缆制造行业，目前已经发展成为国内最大的钢芯铝绞线生产企业之一。钢芯铝绞线属于导线的一种，公司生产的钢芯铝绞线主要包括 LGJ-300/40mm<sup>2</sup>、LGJ-400/35mm<sup>2</sup>、LGJ-500/35mm<sup>2</sup>、LGJ-630/45mm<sup>2</sup> 及 ACSR-720/50mm<sup>2</sup> 等型号，可广泛适用于各种电压等级的输电线路和电气化铁路接触网回流线。

公司被原国家电力规划设计院、国家电力公司成套设备部指定为“330kV-500kV 输电线路导线推荐厂家”，主导产品在国家 500kV 及以上超高压等级的重点工程中应用广泛且运行良好，产品通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证和 ISO14001: 2004 环境管理体系认证，获得“河南省优质产品”、“河南省免检产品”等称号。

公司产品在我国的高压、超高压及特高压主干电网工程中得到广泛应用，2009 年应用于高压、超高压和特高压线路的钢芯铝绞线产品产量占公司总产量的 92.77%，目前我国仅有的三条特高压输电线路均采用公司产品，其中：于 2009 年 1 月 6 日正式投运的“1000 千伏晋东南～南阳～荆门特高压交流试验示范工程”，是中国第一条自主研发、设计和建设的具有自主知识产权的特高压交流试验示范工程，也是目前世界上电压等级最高、技术水平最高的输变电工程，标志着中国在远距离、大容量、低损耗的特高压核心技术和设备国产化上取得重大突破，是中国乃至世界电力发展史上重要的里程碑，公司产品在该条线路上的成功应用，体现了公司在产品、技术、品牌等方面的综合实力。

公司主营业务自设立以来未发生变化。

发行人根据报告期签订的合同，按照 500kV 以上和 500kV 以下的分类对其产品收入进行统计，统计结果如下：

年份	500 千伏及以上超高压电力电缆的销售额	营业收入	比例
2008 年	487,983,075.87	754,441,645.51	64.68%
2009 年	453,979,350.40	657,123,923.68	69.09%
2010 年	337,418,759.18	772,637,360.02	43.67%
平均	1,279,381,185.45	2,184,202,929.21	58.57%

从上表可以看出，发行人报告期内 500 千伏及以上超高压电力电缆收入占全年总销售收入的比例分别为 64.68%、69.09%和 43.67%，平均为 58.57%。

根据国务院于 2005 年颁布实施的《促进产业结构调整暂行规定》，其第十八条规定：“对属于限制类的新建项目，禁止投资。投资管理部门不予审批、核准或备案……。对属于限制类的现有生产能力，允许企业在一定期限内采取措施改造升级……”。近几年来，发行人不断进行新技术、新工艺研发和创新，加大高压、超高压和特高压线路的产品的资金投入，利用国家输变电线路的升级换代、大容量输电线路建设改造的有利时机，加快产品的换代升级。发行人并没有新建 500kV 以下的电力电缆项目，本次公开发行股票募集资金主要投资于 500 千伏及以上超高压电力电缆项目，符合《促进产业结构调整暂行规定》。

经核查，保荐人认为：发行人报告期内主要经营电压等级为 500kV 及以上的超高压电力电缆产品，生产经营符合《促进产业结构调整暂行规定》，且符合《首发管理办法》第 11 条“发行人的生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策”之规定。

## 二、发行人所处行业的基本情况

### （一）发行人所处行业介绍

电线电缆是用于传输电力、传输信息和实现电磁能量转换的一大类电工产品，是输送电能、传递信息和制造各种电机、电器、仪表所不可缺少的基础器材，是中国电力基础设施建设、新型智能电网、新能源产业中必要的基础产品。国民经济绝大多数行业都与电线电缆相关，因此，电线电缆又被喻为国民经济的“血管”与“神经”。



## 1、按用途分类

电线电缆按使用用途可分为导线、电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆与光缆、绕组线五类。

类别	主要用途
导线	仅有导体而无绝缘层的产品，如钢芯铝绞线、铝绞线、铜绞线、铝合金绞线、铝包钢芯铝绞线等。产品主要用在电网主干线、铁路电气化、轨道交通接触网线。
电力电缆	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆产品，如交联聚乙烯绝缘电力电缆等。产品主要用在发、配、变、供电线路中的电能传输。
电气装备用电线电缆	从电力系统的配电点把电能直接传送到各种用电设备、器具的电源连接线路用的电线电缆。如控制电缆、布电线等。
通信电缆与光缆	传输电话、电报、电视、广播、传真、数据和其他电信信息的数据缆、光缆等。
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作用的电线，主要用于各种电机、仪器仪表等。如漆包线。

目前，我国导线产量约占电线电缆总产量的 1/5，是电线电缆行业中一个重要细分行业。根据现行国家标准《GB/T 1179-2008：圆线同心绞架空导线》的定义，导线是指“一种用于传输电流的材料，由多根非绝缘单线绞合在一起”，其分类如下：

导线分类情况	
类别	产品特性及用途
铝绞线	由多根铝丝绞合构成的铝制品，主要用于档距不大、受力较小的配电线路。
钢芯铝绞线	由高强度钢绞线作支撑件，高纯度铝作导体，用于远距离、大功率输电线路。
防腐型钢芯铝绞线	在原有基础绞线的表面涂防腐涂料，加强了原有产品的抗腐蚀性，主要适用于天气环境较差的区域。
铝合金绞线	具有强度大、重量轻、弧垂小、无电化学腐蚀，使用寿命长及导电性能好的优点，主要应用于架空输电线路，特别适用于老线路的增容改造。
钢芯铝合金绞线	具有高强度、高抗蠕变能力、重量轻、弧垂特性好的技术特点，主要适用于大跨越、高寒、重冰区等恶劣环境的输电线路。
铝包钢芯铝绞线	是以铝包钢芯作支撑件，高纯度铝作导体，具有耐腐蚀、低电阻、抗拉强度大等特点，用于远距离、大功率输电线路。
铝包钢芯铝合金绞线	将铝合金线连续均匀包覆在铝包钢绞线上的双金属线，具有导电性能好、耐腐蚀、高频传输性能好和铝合金强度高优点，在长距离、大跨越、冰



	雪暴风地区等特殊地理环境的超高压输电中独占优势。
铝包钢绞线	该产品是一种双金属绞线，通过连续挤压产生的钢铝渗透层结合力好、机械性高，具有耐腐蚀、损耗低、载流量大的优点，可用做输电线路导地线、铁道用承力索及铝包钢芯系列产品的加强单元。
钢绞线	由多根钢丝绞合构成的钢制品，碳钢表面可以根据需要增加镀锌层、锌铝合金层等，通常用于承力索、拉线、加强芯等，也可以作为架空输电的地线。

按照行业分类的标准，导线属于电线电缆制造行业，是一个资金密集型的行业，价格竞争比较激烈。导线在我国电线电缆出口中占有的比重较大，进出口集中度都很高。国家经贸委和国家计委《关于在加快基础设施建设中采用国产设备和原材料的意见》和 1998 年末公布的《关于发布〈第一批全国城乡电网建设与改造所需主要设备及生产企业推荐目录〉的通知》等政策措施的出台，使得后来的企业比较难进入该行业，进入壁垒较高。

## 2、按电压等级分类

电线电缆产品主要用在发、配、输、变、供电线路中的电能传输，通过的电流大(几十安至几千安)、电压高(220V 至 500kV 及以上)。

电线电缆产品按电压等级划分，可分为低压、中压、高压、超高压和特高压等不同电压等级。在我国，110kV 以下的电压被称为配电电压，完成对电能进行降压处理并按一定方式分配至电能用户的功能；110kV-1000kV 之间的电压被称为输电电压，完成电能的远距离传输功能。输电电压中，通常将 110kV-220kV 之间的电压称为高压，330kV-750kV 等级的输电电压称为超高压，1000kV 交流及直流±660kV 以上等级的电压被称为特高压。

本公司目前生产和销售的主导产品是用于高压、超高压和特高压线路的钢芯铝绞线，根据公司经营资料统计，2010 年公司应用于高压、超高压和特高压线路的钢芯铝绞线产品产量占公司总产量的 74.21%。

## 3、我国电力输送主干线路导线品种应用情况及未来发展趋势分析

### (1) 目前钢芯铝绞线的应用状况

参见本节下文“4、目前各种类型、各种原材料电缆应用情况、未来趋势及



主要原因”。

## (2) 钢芯铝绞线是否存在被替代趋势

目前，钢芯铝绞线是我国电力系统的主干线路中的主要应用品种，在未来相当长的时间内，钢芯铝绞线仍将是我国电网使用的主要产品，这主要是由于钢芯铝绞线的特性及我国电网的设计特点决定的：

① 钢芯铝绞线与其它输电线相比，结构简单，架设与维护方便，同时钢芯铝绞线线路传输容量大、运行相对稳定，适合于大规模、远距离的电力传输。

② 钢芯铝绞线造价低，符合我国现阶段国情。以铝合金导线为例，2009年末铝合金导线的每公里造价比钢芯铝绞线约高出50%以上，钢芯铝绞线的成本优势明显。

③ 在我国电网建设的历史中，钢芯铝绞线历来是导线的主导产品，其电网线路设计主要参考了钢芯铝绞线的性能和技术指标情况，可以预计，在未来相当长时间内钢芯铝绞线仍将是我国电网建设的主导品种。

④ 我国铝资源丰富，为钢芯铝绞线的大规模应用提供了良好的原材料基础。铝是地壳中含量最高的金属，铝在地壳中的含量是7.73%。我国铝土资源丰富，居世界第四位，总储量约为22.73亿吨，主要分布在河南、山西、贵州等地。

⑤ 目前国内性能更好的铝包钢、铝合金系列等导线品种生产厂家较少，产能小且造价较高，不能满足大规模电网建设的需要。

未来，随着我国电网建设投入的逐步加大，其导线品种应用将呈现以下特点：

① 我国电网建设已进入全面推进“西电东送、南北互供和全国联网”、实现更大范围资源优化配置的阶段，输变电设备的升级换代，特高压大容量输电线路建设对钢芯铝绞线的需求将越来越大，钢芯铝绞线仍将是未来导线使用的主导产品；

② 随着技术进步和对输电性能要求的提高，以及智能电网建设的全面铺开，铝合金绞线、铝包钢绞线等寿命长且导电性能好的产品也逐步得到应用，并在一定范围内开始逐步替代钢芯铝绞线，但替代的过程将相对漫长。

本公司主要产品为钢芯铝绞线，属于导线的一种，主要应用于各种电压等级的架空输配电线路中。本次募集资金投资项目除了继续扩大钢芯铝绞线的产能





外，还将增加铝合金绞线、铝包钢绞线等产品，以逐步适应将来电网升级换代的要求。

2010年8月6日上海电缆研究所信息会展中心出具《有关钢芯铝绞线产品的行业情况及有关说明》：“作为输电网，尤其是长距离输电网的传输导线，从传输性能、建设成本等因素考虑，目前尚无法找到在电能传输的性价比方面能具备替代该传统产品的实用技术和产品，以目前技术发展趋势看，20年内钢芯铝绞线不存在被大规模替代的可能性。但在一些特殊场合，如大跨越、增容线路、节能、多功能用途等需要，存在对现有产品系列的补充，例如高强度铝合金、铝包钢、增容型导线、光电复合输电线等。”

#### 4、目前各种类型、各种原材料电缆应用情况、未来趋势及主要原因

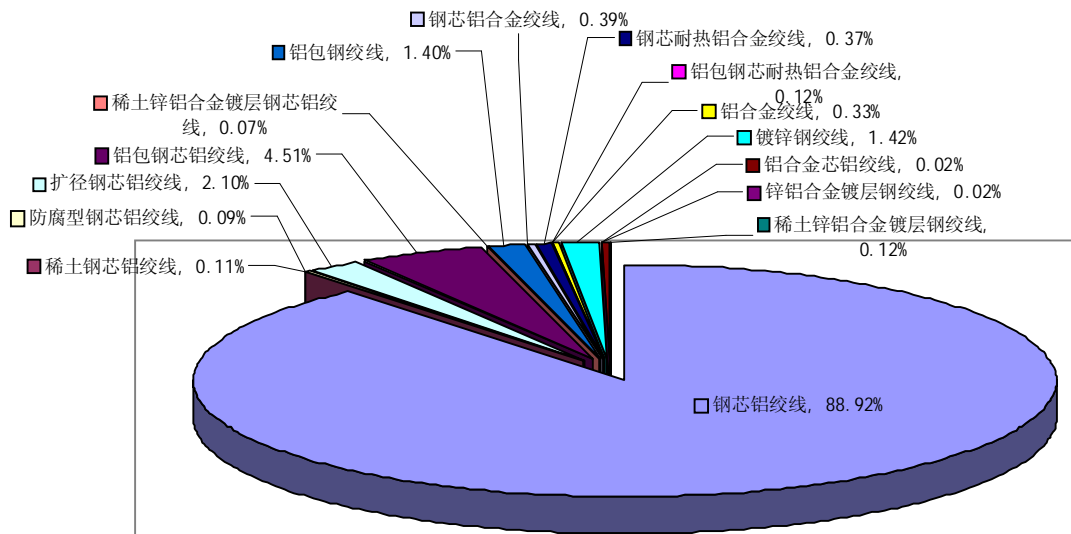
##### (1) 各种类型、各种原材料电缆应用情况

类别	产品名称	基本用途	主要原材料	产品性能描述	目前应用情况
导线	钢芯铝绞线	主要用于各种电压等级的架空输配电线路以及铁路电气化改造建设。	铜、铝、铜合金、铝合金以及铜包钢、铝包钢等复合金属材料	由铝线和钢线绞合而成，主要用作输电干线。它内部是钢芯，外部是用铝线按照一定规则以螺旋形方式缠绕在钢芯周围，钢芯主要起增加强度的作用，铝绞线主要起传送电能的作用，具有较高机械强度。	具有结构简单、架设与维护方便、线路造价低、传输容量大、有利于跨越江河和山谷等特殊地理条件的敷设、具有良好的导电性能和足够的机械强度，抗拉强度大、塔杆距离可放大等特点，因此广泛应用于各种电压等级的架空输配电线路中，长期以来在电力输送领域发挥着重要的作用。
	铝包钢芯铝绞线			在常规绞合结构内，对称配置一层或多层铝包钢股线制成的加强型绞线。与钢芯铝绞线不同，其内部是铝包钢芯，外部是用铝线按照一定规则以螺旋形方式缠绕在铝包钢芯周围。	与钢芯铝绞线相比，具有耐腐蚀、重量轻、破断力大、导电率高等特点，是目前较为理想的架空输电线路导线材料，会被广泛应用于环境腐蚀性强的高压架空线路当中，而且在电气化铁路中被越来越多地用作载流承力索，市场潜力巨大。
	铝合金绞线			铝合金绞线是用铝合金单线代替铝单线按照一定规则以螺旋形方式绞合在一起的一种输送电流的产品，其抗拉强度是普通导线的 1.7-1.8 倍，此外，因其硬度较高的外表，减少了架线时的表面刮伤，能够提高放线架线的质量。	铝合金架空导线的研究和应用已有数十年的历史，日本于 1959 年和 1962 年分别将铝合金架空绞线用于 110kV 和 220kV 大跨越输电线路，代替钢芯铝绞线时可节约建设投资 5-8%。我国近年来开始应用。
	钢芯铝合金绞线			与同截面的普通钢芯铝绞线相比，钢芯铝合金绞线的抗拉强度大、重量轻、弧垂特性好，在线路敷设时可降低铁塔高度，加大架设间距，节省和降低工程投资。	适用于大长度、大跨度、冰雪暴风等地区的输电线路。
	扩径钢芯铝绞线			在常规钢芯铝绞线结构中按一定规则适当抽取或用非金属股线替换一些内部股线以加大直径的导线。通过支撑铝线疏绕的方式扩大了导线外径，可减少导线表面的电场强度和电晕放电，降低噪声，减少对无线电的干扰。相对于常规导线，扩径导线重量较轻，安装敷设后的塑蠕伸长减小，导线永久变形减少，在满足输送容量要求和环境保护指标的前提下，可大幅降低线路整体造价。	1972 年我国西北电网 330kV 刘天关线路全线采用了 K272-2 扩径导线技术，后在官亭-兰州西 750kV 输变电示范工程等线路中得到进一步推广和应用。
	铝包钢绞线			由多根铝包钢单线按照一定规则以螺旋形绞合而成具有较高的导电性和机械强度，具有使用寿命长、耐腐蚀、免维护等优点。	可广泛应用于各种电压等级的输电线路和架空输电线、架空接地线，更能应用于重覆水、大跨越特殊区域、沿海和海岛等湿热、高盐雾、高污秽要求绞线高而腐蚀的区域，并可在

					电气化铁路中用作承力索。
	铜(合金)绞线			由铜单线按照一定规则以螺旋形方式缠绕绞合而成的电流输送载体。	一般用作电气化铁路当中的承力索,架空输电线路当中极少使用。
电磁线	漆包线	用以制造电工产品中的线圈或绕组的绝缘电线。	铜	在导体外涂以相应的漆溶液,再经溶剂挥发和漆膜固化、冷却而制成。	最早的是油性漆包线,由桐油等制成,其漆膜耐磨性差,后聚乙烯醇缩甲醛漆包线问世,其机械性能大为提高,可以直接用于电机绕组,被称为高强度漆包线。
	纤维绕包电磁线		铜	绕组线中的一个重要品种。早期用棉纱和丝,称为纱包线和丝包线,同时也有纸包线。	曾用于电机、电器中,由于绝缘厚度大,耐热性低,多数已被漆包线所代替,目前仅用作高频绕组线。
	薄膜绕包电磁线		铜	近来发展比较迅速的一种绕包线,主要有聚酯薄膜和聚酰亚胺薄膜绕包线。	-
	无机绝缘电磁线		铜	当耐热等级要求超出有机材料的限度时,通常采用无机绝缘漆涂敷。	现有的无机绝缘线可进一步分为玻璃膜线、氧化膜线和陶瓷线等。
电力电缆	油浸纸绝缘电力电缆	电力电缆是用于传输和分配电能的电缆,其中包括1-500kV 及以下各种电压等级,各种绝缘的电力电缆。	铜、铝	以油浸纸作绝缘的电力电缆,其应用历史最长。安全可靠,使用寿命长,价格低廉,主要缺点是敷设受落差限制。	自从开发出点滴浸纸绝缘后,解决了落差限制问题,使油浸纸绝缘电缆得以继续广泛应用。
	塑料绝缘电力电缆		铜、铝	绝缘层为挤压塑料的电力电缆。常用的塑料有聚氯乙烯、聚乙烯、交联聚乙烯。塑料电缆结构简单,制造加工方便,重量轻,敷设安装方便,不受敷设落差限制。	广泛应用作中低压电缆,并有取代粘性浸渍油纸电缆的趋势。其最大缺点是树枝化击穿现象,这限制了它在更高电压的使用。
	橡皮绝缘电力电缆		铜、铝	绝缘层为橡胶加上各种配合剂,经过充分混炼后挤包在导电线芯上,经过加温硫化而成。	因为其柔软,富有弹性,适合于移动频繁、敷设弯曲半径小的场合,因此常用作矿用电缆、船用电缆以及采掘机械、X光机上用的电缆。

### (2) 目前各类型导线应用情况

钢芯铝绞线一直是长距离输电的主要应用品种，根据国家电网招标情况统计，在 2008-2010 年国家电网招标中，不考虑稀土钢芯铝绞线、扩径钢芯铝绞线等其他特种钢芯铝绞线的中标量，钢芯铝绞线的中标量占全部导线的中标量的比例分别为 85.73%、91.81%和 84.65%，合计占全部导线中标量的 88.92%，一直占据主导地位。



### (3) 各种类型导线的未来应用趋势及原因

导线名称	未来应用趋势	主要原因
钢芯铝绞线	将在很长时间内继续担当电流输送的主要承载产品，并且随着“西电东送、南北互供、全国联网”战略的实施、建设“坚强的智能电网”的步伐的加大、西部大开发进程的加快、铁路电气化改造的快速发展，用量会越来越大。	“西电东送、南北互供、全国联网”战略开始全面实施，电气化铁路改造全面开展，需求量大。
铝包钢芯铝绞线	此种产品市场用量为越来越大，但由于现在国内铝包钢产能限制及设计习惯等原因，大规模地使用还需一定时间。	“西电东送、南北互供、全国联网”战略开始全面实施，电气化铁路改造全面开展，需求量大。
铝合金绞线	因其可节约建设投资，故我国以后会较多使用，但取代钢芯铝绞线等传统输电产品的周期还会较长。	价格较高，目前国内生产厂家较少，受产能限制，应用范围尚未完全铺开。
钢芯铝合金绞线	目前在国内大型输电线路建设中的大跨越段已得到广泛应用，以后会继续加大用量，但不会取代钢芯铝绞线等传统输电产品。	同上。
扩径钢芯铝绞线	因符合“资源节约型、环境友好型”要求，所以是一项在特高压，尤其是在高海拔地区和输送容	使用的是一种新技术，目前，因制造单位较少，工艺也在不断摸索和完善之中。



	量大的交流输变电工程上值得推广的新技术。	
铝包钢绞线	适宜大跨度敷设使用，现在电网建设和电气化铁路中已大量使用，以后用量会大幅度提升，但短期内不能替代传统输电产品。	国内生产厂家较少，产能不足。
铜（合金）绞线	今后会继续使用。	铜（合金）绞线具有较强的导电性、抗拉强度及耐腐蚀性，但因其质量大、价值高，在架空输电线路中使用会大幅度提高线路造价，故极少使用。电气化铁路因为短时间内要输送给电力机车的电流较大，故一般采用铜（合金）绞线。

#### （4）发行人主要产品应用范围与同行业已上市公司的比较分析

序号	公司名称	主要产品	应用范围
1	通达电缆	钢芯铝绞线等架空裸导线	远距离、大容量、大跨越等各种电压等级的架空输配电线路中的主要输电载体及电气化铁路中的载流承力索及接触网回流线。
2	宝胜股份	裸导线及其制品	远距离、大容量、大跨越等各种电压等级的架空输配电线路中的主要输电载体及电气化铁路中的载流承力索及接触网回流线。
		电力电缆	用于传输和分配电能的电缆，主要被用于地下电网、发电站的引出线路、工矿企业的内部供电及过江、过海的水下输电线，一般埋设于土壤中或敷设于室内、沟道或隧道中。
		电气装备用电缆	用于各种电气装备与电源间连接的电线电缆、电气内部的安装线、控制、信号系统用的电线电缆，以及低压电力系统内用的绝缘电线等。
3	南洋股份	35kV 及以下交联电力电缆	电力电缆的一种，属于中、低压类产品，主要用于交流额定电压 35kV 及以下动力装置及电力线路中。
		电气装备用电线电缆	同上。
4	万马电缆	电力电缆	同上。
5	太阳电缆	电力电缆	同上。
		电气装备用电缆	同上。
		特种电缆	在普通电缆基础上开发出来的应用于特殊环境或特殊用途的专用电线电缆，除具有普通电缆功能外，还因为特殊的材料选择和结构设计，具有某些特殊性能，如耐高温、耐辐照、耐电晕、阻燃等。



		架空线	同上。
6	中利科技	阻燃耐火软电缆	特种电缆的一种，主要用在通讯领域及应急电源、用户消防设备、火灾报警设备、通风排烟设备、导行灯、紧急电源插座、应急电梯用等供电回路。
		光缆及其他电缆	由单根光纤、多根光纤或光纤束加上外护套制成，满足光学特性、机械特性和环境性能指标要求的缆结构实体。已发展成长途干线、市内中继、近海及跨洋海底通信、以及局域网、专用网等的有线传输线路骨干，并开始向市内用户环路配线网的领域发展，为光纤到户、宽代综合业务数字网提供传输线路。
		铜导体	具有一定纯度的被用作电力电缆、装备用线缆线芯或直接制成铜排等型材的铜质导体。主要用于电缆制造或加工成型材直接使用。
7	摩恩电气	电力电缆	同上。
		电气装备用电缆中的特种电缆	同上。
8	中天科技	光纤光缆	同上。
		电力电缆	同上。
9	中超电缆	裸电线	同上。
		电气装备用电线电缆	同上。
		35kV 及以下塑料绝缘电力电缆	电力电缆的一种，用于额定电压 35KV 及以下配电网或工业装置中固定敷设。

## （二）发行人所处行业管理体制和行业政策

### 1、行业管理体制及主管部门

我国电线电缆行业的管理体制为在国家宏观经济政策调控下，遵循市场调节的管理体制。电线电缆行业管理组织为中国机械工业联合会下属的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。中国电器工业协会以及下属的电线电缆分会在机械工业联合会的指导下开展对电器工业以及电线电缆制造业的管理工作。上海电缆研究所作为中国电器工业协会电线电缆分会理事长单位以及秘书处挂靠单位，承担了电线电缆行业的管理工作。

### 2、行业政策

### (1) 政策法规

作为基础配套产业，电线电缆行业的发展与国民经济发展形势密切相关，受电力、通信、建设等多个支柱性产业发展的影响，其行业发展受国家发布的《产业结构调整指导目录（2005年本）》的指导，该文件将500kV及以上交、直流输变电项目与城乡电网改造及建设项目列为国家鼓励类发展项目。另外，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，全国工业产品生产许可证办公室于2003年11月19日颁布了《关于电线电缆产品严格执行国家产业政策有关问题的通知》。根据该通知，企业必须取得全国工业产品生产许可证办公室颁发的电线电缆产品生产许可证才能在中国境内从事电线电缆产品的生产活动。

### (2) 产业政策和规划

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》（国发[2006]8号），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”；确定了振兴装备制造业的主要任务，即实现十六项重点突破的关键领域，其中第二项为“开展1000千伏特高压交流和±800千伏直流输变电成套设备的研制，全面掌握500千伏交直流和750千伏交流输变电关键设备制造技术”。

2006年2月国务院颁布《国家中长期科学和技术发展规划纲要》（2006-2020年）提出在能源领域要“提高能源区域优化配置的技术能力，重点开发安全可靠的先进电力输配技术，实现大容量、远距离、高效率的电力输配。”

2006年9月，中国电器工业协会电线电缆分会发布《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》，明确了电线电缆行业的发展目标、发展战略及指导思想，提出电线电缆行业要推动企业兼并重组，提高产业集中度，鼓励发展“专而精”的专业生产模式；发展一批具有专业生产特色的中小企业群；鼓励企业自主创新，推动产业升级换代，倡导环保电缆。

### 3、电线电缆行业系列国家标准

目前，与发行人主导产品钢芯铝绞线相关的国家标准，主要为中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局与中国国家标准化管理委员会于2008年6月30日联合

发布的《GB/T 1179-2008：圆线同心绞架空导线》（2009年4月1日起实施）。

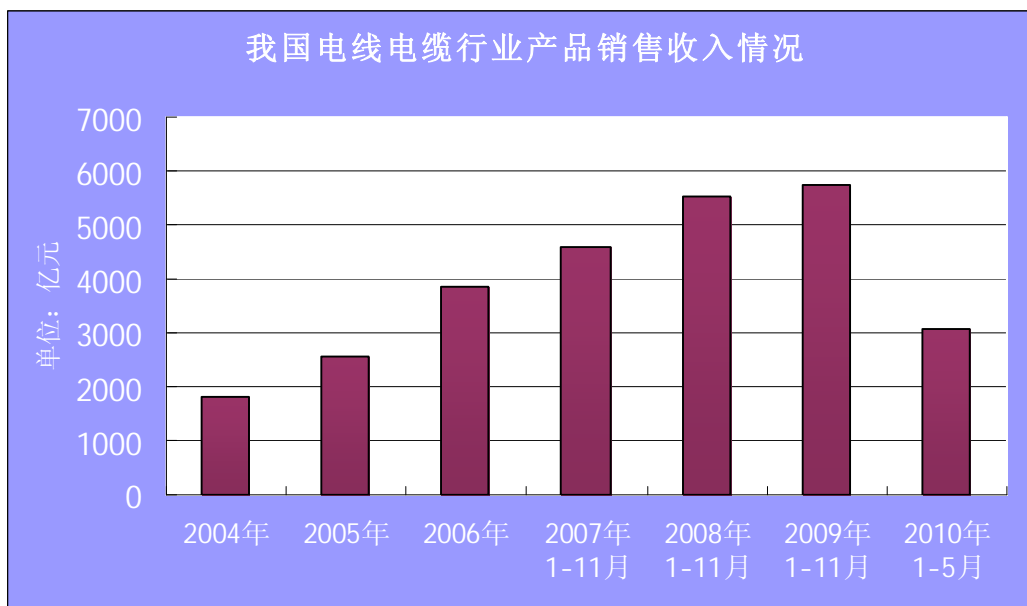
### （三）电线电缆行业分析

#### 1、电线电缆行业发展概况

我国的电线电缆行业是新中国成立后从无到有发展起来的，最初产品为充油电缆，逐步发展到电压等级达 500kV 及以上电缆。20 世纪 90 年代，电线电缆行业获得了高速发展，目前已经成为我国国民经济中最大的配套产业之一，其累计工业产值在整个电气机械及器材制造业中所占的比重最高。

#### （1）电线电缆行业整体发展迅速

“十五”期间，得益于我国经济的高速发展，电线电缆行业保持了 16.87% 的平均增长率，远高于同期 GDP 的增长速度。2006 年我国电线电缆行业实现产品销售收入 3,865.92 亿元，超过美国成为世界上最大的电线电缆生产国。2008 年，行业总销售收入已超过 5,000 亿元，成为我国仅次于汽车行业的第二大产业。



资料来源：wind 资讯<sup>1</sup>

#### （2）行业资本结构日趋多元化，民营企业发展迅速

目前，我国电线电缆产业正逐渐向规模大、质量优、信誉高的企业倾斜，整体

<sup>1</sup> 国家统计局于 2007 年起以 2、5、8、11 月为发布数据时间点，故 2007 年起的年度数据只累计到 1-11 月，2010 年的数据系截至到 5 月份的累计值。





发展格局有了较大改变。在行业发展过程中，由于经营体制和历史包袱的原因，国有企业逐步退居二线，外商投资企业在高端产品市场上的优势明显，而民营企业在传统电线电缆产品领域内逐渐成为主角。以资产计算，国有经济份额已不足两成（15%）、三资企业占两成多（25%）、私营股份制经济占六成（60%）。2003年至2007年，民营电线电缆企业实现的产值逐年递增，2007年达到1,809.05亿元，占行业总产值的33.96%，较2003年上升了约9%。

### （3）企业数量多、规模小，产业集中度较低

截至2007年末，我国电线电缆行业中规模以上企业约2,800家。根据中国电器工业协会统计，2007年度电线电缆行业产值规模前10名企业共实现产值328.25亿元，仅占行业总产值的6%，同发达国家产业高度集中的特点形成了鲜明对比。目前，全球电线电缆市场已经形成了意大利Pirelli、法国Nexans、日本Sumitomo等实力超强、并能长时间保持优势地位的电线电缆生产商，而我国还没有形成具有突出优势的企业及品牌。

### （4）产品结构不合理，低端产品市场竞争激烈，高端产品供应不足

我国是电线电缆生产大国，但不是生产强国。随着近几年的快速发展，我国电线电缆行业积聚了巨大的生产能力，但存在着产品结构不合理的问题，中低压电线电缆产品生产能力已经超过市场需求，市场竞争激烈，而高端产品供应不足。我国电线电缆的进口额，多年来一直占国内产值的10%左右，进口产品以高压、超高压以及国内未形成批量生产能力的高端产品为主。2009年我国进口电线电缆产品28.19万吨，进口金额为36.76亿美元，与2004年相比，进口数量下降了7.29万吨，但进口金额却上升了13.01亿美元。

## 2、电线电缆行业发展前景

### （1）国际电线电缆行业发展前景

随着国际电线电缆市场日趋成熟，电线电缆行业发展趋缓。在竞争过程中，世界电线电缆市场集中度不断提高，中小型电缆厂商纷纷退出市场，逐渐形成了几大巨头垄断的格局，行业两级分化明显；由于原材料占电线电缆生产成本的70%以上，在全球期货市场和现货市场日益发达的今天，其主要原料铜、铝的价格已基本全球



化，而廉价劳动力这个亚洲制造商最大的优势，却仅占电线电缆全部成本的 10%，随着生产要素时代的到来，原材料价格的攀升，使得欧洲和美国的企业在电线电缆领域的优势总体上还是领先于亚洲企业。因此，电线电缆制造商通过各种方式降低成本，加强新技术的开发，新产品的研制，以求在竞争中占据优势。

未来国际电线电缆市场的竞争将进一步加剧，不断进行新技术、新产品、新工艺研发和创新是企业生存发展的必要条件。

## (2) 我国电线电缆行业发展前景

20 世纪 90 年代以来，我国电线电缆行业高速发展，不断成长和壮大。我国人口是世界人口的五分之一，但是电线电缆产值仅占世界产值的 15%左右，因此电线电缆市场还有巨大的发展空间有待开发。从宏观上来看，“十一五”期间，电线电缆行业的发展增速高于国家经济增长速度，整个中国电线电缆行业正处于快速发展增长期。

但从行业整体看，我国电线电缆行业 and 世界一流企业相比还存在很大的差距。针对目前存在的产业集中度低、企业数量多且规模小、自主创新能力低和产品结构性矛盾突出等诸多问题，2006 年 9 月，中国电器工业协会电线电缆分会发布《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》，明确提出电线电缆行业要推动企业兼并重组，提高产业集中度，发展一批具有专业生产特色的中小企业群，向综合化、专业化与规模化并行的方向发展；同时，鼓励企业自主创新，推动产业升级换代。

我国平稳和持续增长的宏观经济形势，国家出台的拉动经济增长的 4 万亿投资，统一坚强智能电网规划设计等经济政策环境，以及城镇化进程的加快，铁路轨道建设以及新能源产业的发展都给电线电缆行业提供了非常广阔的市场。

由于特高压电网具有大容量、长距离和低损耗送电的特点，国家电网公司从中国能源可持续发展的需要出发，结合中国能源特点和生产力发展布局，立足当前，着眼长远，作出了发展特高压输电、促进“一特四大”电力发展战略的重大抉择，即：建设由 1000 千伏交流和±800 千伏、±1000 千伏直流构成的特高压电网，促进大煤电、大水电、大核电、大型可再生能源基地的集约化开发，在全国范围优化配置电力资源。

2009 年 1 月 6 日，晋东南～南阳～荆门 1000 千伏特高压交流试验示范工程正式投运，这是中国第一条自主研发、设计和建设的具有自主知识产权的特高压交流试



验示范工程，是目前世界上电压等级最高、技术水平最高的输变电工程，标志着中国在远距离、大容量、低损耗的特高压核心技术和设备国产化上取得重大突破，是中国乃至世界电力发展史上重要的里程碑<sup>2</sup>。

国家电网公司将以特高压交流试验示范工程的成功投运为契机，加快后续特高压工程建设，积极推进“一特四大”战略实施，切实增强电力的可持续发展能力。为满足全面建设小康社会的需要，规划到 2012 年，国家电网将建成联接山西、陕西、内蒙古等大型煤电基地和四川、云南等西部水电基地以及东、中部负荷中心的特高压网架；到 2020 年，形成以华北、华东、华中电网为核心的同步电网。届时，特高压电网的传输容量约为 3 亿千瓦。

#### （四）钢芯铝绞线细分行业市场分析

钢芯铝绞线具有结构简单，架设与维护方便、线路造价低、传输容量大、易于跨越江河和山谷等特殊地理条件的特点，被广泛应用于各种电压等级的架空输配电线路中，其产业的发展与电力建设的发展速度和规模密切相关。

##### 1、我国钢芯铝绞线行业发展概况

###### （1）发展历程

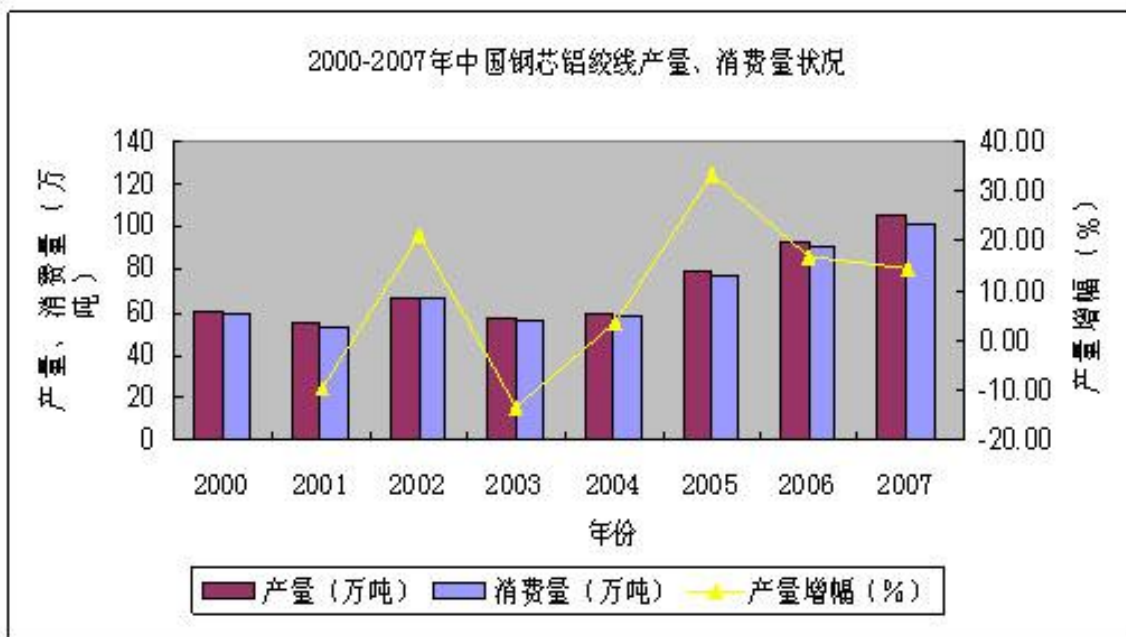
1973 年，中国湘潭电缆厂制造了钢芯铝绞线，并敷设于南京长江大桥，长 1.93 公里。进入八十年代，我国用作钢芯铝绞线的钢线几乎都是一般强度的钢丝，九十年代以后，冶金行业相继制成高强度和特高强度的钢丝，并进入实用化阶段。九十年代初期，国家在电力系统的政策上是重发电轻送电，使送电的增长赶不上发电的增长速度，近年来开始的城市电网和农村电网改造，使送电的增长速度加快，同时我国相继开始了规模宏大的城市电网和农村电网改造工程，随着二滩电站、黄河小浪底电站和长江三峡电站的建成，输配电规模迅速扩大，我国输配电工程建设步入黄金发展时期。

###### （2）近年来我国钢芯铝绞线行业发展状况

自 20 世纪 90 年代末以来，钢芯铝绞线作为输电线路建设的重要辅助材料，随

<sup>2</sup> 本小节数据来源于国家电网公司 2009 年 4 月 15 日在 CBCSD2009 年会员大会（第五届）可持续发展新趋势报告会上的演讲

着我国电网建设的快速发展，呈现出产销两旺的发展态势。



资料来源：《电线电缆行业通讯》2008年第6期

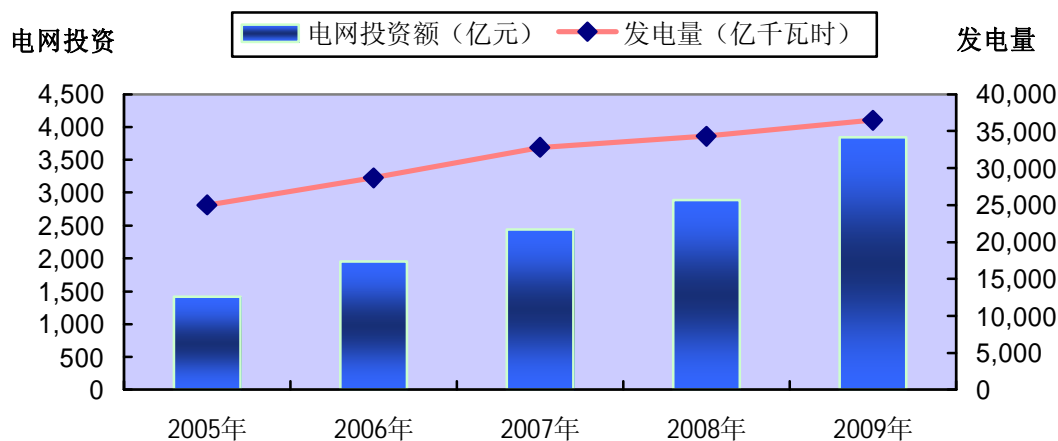
由上图可以看出，随着我国电力行业的发展，作为输电线路建设重要辅助材料的钢芯铝绞线产量、消费量虽有波动，但总体保持增长，尤其是2003年以来，保持了稳定快速的增长态势。

## 2、我国钢芯铝绞线行业市场需求分析

### (1) 电力及电网投资情况

#### ① 我国国民经济快速发展，电力需求增长迅速，电网投资逐步加大

过去五年来，我国发电量持续稳步增长，据中国电力企业联合会统计，2005年我国发电量为25,002亿千瓦时，至2009年已增至36,506亿千瓦时，年均增长约10%。与发电投资相对应的输配电投资增长速度更快，我国电网建设的投资额由2005年的1,419亿元迅速增加到2009年的3,847亿元，年均增速达到28.32%。最近五年来我国发电及电网投资增长情况如下：



资料来源：国家统计局，中国电力企业联合会

随着我国社会经济的高速发展，全国用电量快速增长，2008 年达到 3.43 万亿千瓦时，较 1978 年同比增长了近 13 倍。但我国多年电力发展存在以下矛盾：一是输电在能源配置结构中比例偏低，能源配置过度依赖输煤。我国西部地区资源丰富，东部地区用电量大，大量火电厂集中在东中部负荷中心，导致东部大部分省市煤电油运问题突出，2009 年，全国煤炭产量的 60% 通过铁路外运；二是电源电网发展不协调。我国电力建设历来存在“重发、轻供、不管用”的管理弊端，造成我国输配电网的建设落后于电源建设。2001-2009 年，电网累计投资占电力工业总投资的 45%，和国际上电网与电源投资比 6: 4 的水平差距较大，输电和配电投资远远跟不上发电投资。

针对上述问题，近年来我国逐步加大对电网的投资力度，尽快完善电网建设。2008 年我国电力基本建设投资规模继续增加，总投资额 5,763.29 亿元，同比增长 1.52%，其中电源投资额 2,878.73 亿元，同比下降 10.78%，电网投资额则达到 2,884.56 亿元，同比增长 17.69%，电网基本建设投资在电力投资中所占比重首度突破 50%，电网电源投资比重发生逆转。2009 年，我国电网投资已经达到 3,847 亿元，比上年增加 33.39%，投资继续保持大幅增长态势。

## ② 我国特高压电网将成为未来投资的重点方向

全国特高压、超高压电网以及跨区送电工程建设是电网投资的重要组成部分，而钢芯铝绞线产品是我国特高压、超高压电网以及跨区送电工程主要导线品种，随着电网投资的逐步增加，钢芯铝绞线的市场前景日趋广阔。截至 2008 年年底，全国电网 220 千伏及以上输电线路回路长度已达 36.48 万公里，同比增长 11.10%，220



千伏及以上变电设备容量达到 138,714 万千伏安，同比增长 17.80%。

2010 年 8 月 12 日国家电网公司首度公布，到 2015 年建成华北、华东、华中（“三华”）特高压电网，形成“三纵三横一环网”，因此，上述大量交直流线路如果在“十二五”期间建成，将带来巨量的投资。

同日，国家电网宣布世界上运行电压最高的 1000 千伏晋东南—南阳—荆门特高压交流试验示范工程已通过国家验收，这标志着特高压已不再是“试验”和“示范”阶段，后续工程的核准和建设进程有望加快。晋东南—南阳—荆门特高压交流试验示范工程静态投资达 57 亿元，未来 5 年，特高压的投资金额有望达到 2,700 亿元，这较“十一五”期间的 200 亿投资，足足增长了 13 倍之余。（资料来源：2010 年 8 月 13 日，上海证券报《国家电网“十二五”特高压投资规划出台》）

“十二五”期间是我国特高压电网发展的重要阶段，特高压将成重点投资方向，在特高压交流试验示范工程的基础上，需加快“三华”特高压交流同步电网建设。2015 年，“三华”特高压电网形成“三纵三横一环网”，还将建成 11 回特高压直流输电工程。在特高压交流工程方面，锡盟、蒙西、张北、陕北能源基地通过三个纵向特高压交流通道向“三华”送电，北部煤电、西南水电通过三个横向特高压交流通道向华北、华中和长三角特高压环网送电。此外，还建设淮南—南京—泰州—苏州—上海—浙北—皖南—淮南长三角特高压双环网。

在特高压直流工程方面，“十二五”期间，配合西南水电、西北华北煤电和风电基地开发，建设锦屏—江苏等 11 回特高压直流输电工程，建成青藏直流联网工程，满足西藏供电，实现西藏电网与西北主网联网。

### ③ 我国中长期电网投资规划

未来我国电网将实现“西电东送、南北互供和全国联网”，投资规模不断扩大，为电力电缆企业带来良好的发展机遇。

我国是一个能源和电力分布不均衡的国家，全国三分之二以上的可开发水资源主要分布在四川、西藏、青海、云南、广西等西部地区，煤炭三分之二以上的可开发资源分布在山西、陕西和内蒙古西部，而全国三分之二以上的电力负荷集中在经济发达的东部地区，特别是长江三角洲、珠江三角洲以及京津环渤海地区，西部能源基地与东部的负荷中心距离在 500-2,000 公里左右，因此，如何经济而高效地将能源以电能的方式从西部输送到东部和南部经济发达地区，是事关我国可持续发展

的大事。

国家电网公司表示，根据相关部门对 2010 年-2020 年用电量预测和规划，以及对国家电网基本功能的要求，到 2015 年，我国可以形成覆盖华北、华中、华东地区的超/特高压同步电网，含蒙西、陕北、晋东南、淮南、徐州煤电基地及西南水电基地电力外送的超/特高压骨干电网。未来我国将建立西电东送三个通道：

i. 北通道。华北网的蒙西、山西煤电向京、津、冀送电，“十一五期间”，蒙西 8 回，山西 7 回 500kV 输电线路。陕北煤电，甘、青、宁水火电“十一五”将建二回 500kV 交流、一回直流送京、津、冀。

ii. 中通道。在三峡外送基础上，开发金沙江下游白家坝、溪洛渡和白鹤滩、鸟东德大型水电站和四川省雅砻江、大渡河上的大型水电站，通过三峡电网向华东、华中输送电能。贵州三板溪水电站以点对网方式输送电能到华中。

iii. 南通道。建设贵广第二回直流工程、贵州施秉至广东花都双回 500kV 交流工程，重点建设小湾水电站送出工程、云南至广东第一回直流工程、罗平至百色第二回 500kV 交流线路，重点建设龙潭水电站四回交流输电通道送出工程及海南联网工程。

除西电东送外，我国还将建立南北互供通道：除三峡输往广东直流工程外，2015 年我国将建成三峡向华北送电的直流输电主干道。另外山西煤电通过阳城送电到华东，建设西北与川渝、川渝与南方网之间互联。

我国电网建设将进入全面推进西电东送、南北互供和全国联网实现更大范围资源优化配置的新阶段，预测我国电网建设在未来七、八年内将进入一个快速发展的阶段，输变电线路的升级换代、大容量输电线路建设改造、城乡电网进一步发展等将为钢芯铝绞线提供巨大的市场空间，给架空导线生产企业特别是龙头企业带来可观的市场及发展机遇。

## （2）新一轮农网改造

从 1998 年到现在，全国已累计安排农村电网建设与改造及无电地区电力建设投资 4,622 亿元，其中有约 3,000 亿的资金用于购买电力设备和材料，除了极大拉动了电力设备制造产业的发展，还累计带动约 300 多万人的就业，对扩大内需发挥了重要作用。

经过 12 年的改造后，目前中国仍有 530 万无电人口，包括新疆、内蒙古在内的



三分之一的省区没有实现城乡各类用电同价目标，部分改造后电网难以满足新需求。

2010年7月12日，国家发改委副主任、国家能源局局长张国宝在北京召开的全国农村电网改造升级工作会议中透露，为期三年的新一轮农村电网升级改造即将启动，预测该轮投资规模不小于2,000亿元，其中2/3的投资将会用于购买输变电设备。今年国家将安排120亿元财政资金用于农网改造，今后3年每年对农网的投入将不低于上年度。中西部地区农网改造升级实行国家资本金制度，东部地区农网改造升级工程资本金主要由项目法人自筹解决，中西部地区项目法人也将自筹资金作为一部分资本金，以扩大建设规模，加快农网改造升级步伐。按照1998年以来农网改造的投资比例---80%来自贷款，20%来自国家资本金投入计算，预计今年农网改造升级将至少带动600亿元投资，三年投资规模不低于2,000亿元。2,000亿元的投资约有2/3会用于购买输变电设备，包括变压器、电线、电缆、铁塔、电杆等。

新一轮的农村电网改造与发展迅猛的农村经济关系密切，就目前看来，我国的农村电网还是比较弱，与现阶段中国的乡镇企业发展比起来不相匹配，我国乡镇企业发展迅猛，以目前的农村电网建设规模而言不足以满足其强大的用电需求，新一轮的农村电网改造升级意义重大，其带来的投资效应将会超过1998年的第一次农村电网改造升级，这一轮农村电网的投资将对包括输变电设备在内的电力设备制造产业起到显著的拉动作用。

（本小节资料来源：财经信息网,2010年7月13日,《国家发改委:新一轮农网改造投资将不少于2,000亿》。）

发行人前身通达电缆厂就有参与农网改造并取得良好的经营业绩的历史，自1997年开始，通达电缆厂即开始参与农网改造，并在1999-2001年达到高峰，每年获得农网改造的订单达数亿元。2010年开始的新一轮农网改造的广度和深度将更甚于上一轮，而目前发行人的行业地位、与国家电网的合作关系、产品的技术和品牌等方面的竞争力远优于10年前的通达电缆厂，依托钢芯铝绞线的行业领先地位，发行人在本轮农网改造中将会获得更大的市场份额。

### （3）智能电网建设

温家宝总理在2010年3月5日所作的《政府工作报告中》明确提出“积极发展新能源和可再生能源，加强智能电网建设”。根据我国建设智能电网的规划，国家电网提出的智能电网建设目标是：到2020年，“基本建成坚强智能电网，形成以华北、





华东、华中特高压同步电网为接受端，东北、西北电网为输送端，连接全国各大煤电、水电、核电和可再生能源发电基地的坚强电网结构。”目前世界智能电网分为两种，一种是以“长距离、大容量输电”为主要特征的统一坚强智能电网，另一种是以“清洁、高效、分布式”为主要特征的智能电网，前者强调输电，后者强调配电。而国家电网一直力推的，是统一坚强智能电网。

2010年1月12日国家电网发布1号文件《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》（以下简称“意见”），《意见》指出建设智能电网的总体目标是：“建设以特高压电网为骨干网架，各级电网协调发展，以信息化、自动化、互动化为特征的坚强国家电网，全面提高电网的安全性、经济性、适应性和互动性。”《意见》同时指出今后10年工作规划：

① 2010年，“两纵两横”特高压交流后续工程开工建设，跨区直流工程投产规模达到1290万千瓦，配电网建设加大投入，智能化试点工程按期建成，关键技术研究、设备研制和标准制定取得新进展。

② 2015年，以特高压为核心的坚强国家电网初步形成，电网的信息化、自动化、互动化水平明显提升，满足大规模可再生能源接入和输送。特高压及跨区电网输送能力超过2.4亿千瓦。配电网供电能力、供电质量和供电可靠性显著提升，城市配电网供电可靠率达到99.92%以上、综合电压合格率达到99.5%以上，农网供电可靠率达到99.73%以上、综合供电电压合格率达到98.45%以上。

③ 2020年，基本建成坚强智能电网。形成以“三华”特高压同步电网为受端，东北特高压电网、西北750千伏电网为送端，联接各大煤电基地、大水电基地、大核电基地、大型可再生能源基地的坚强电网结构，特高压及跨区电网输送能力超过4亿千瓦，满足大型煤电基地、大型水电基地、大型核电基地、千万千瓦级风电基地接入和负荷中心的用电需求。电网的资源配置能力、安全水平、运行效率，以及电网与电源、用户的互动性显著提高。

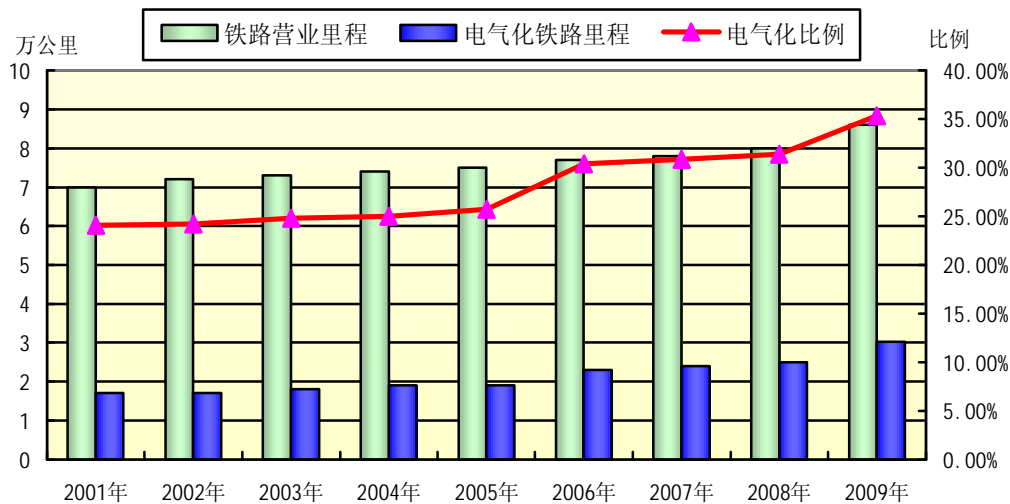
从《意见》可以看出，国家电网建设智能电网是以特高压同步电网作为送端和受端的大型骨干电网，对钢芯铝绞线等长距离输电导线的产品需求必将大幅增加。2009年发行人钢芯铝绞线产品在国家电网的中标数量位居全国第一，随着智能电网建设的全面铺开，依托领先的行业地位和与国家电网良好的业务合作关系，发行人将为我国智能电网的建设贡献更大的力量。



#### (4) 电气化铁路建设

电气化铁路，亦称电化铁路，是由电力机车或动车组这两种列车为主所行走的铁路。电气化铁路的牵引动力是电力机车，机车本身不带能源，所需能源由电力牵引供电系统提供。牵引供电系统主要是指牵引变电所和接触网两大部分，它将从发电厂经高压输电线送来的电流，送到铁路上空的接触网上，并经接触网回流线回流到变电站，目前我国主要采用钢芯铝绞线作为接触网回流线。

自 2001 年以来我国铁路及电气化铁路的发展情况如下：



资料来源：国家统计局统计年鉴

从上图可以看出，我国电气化铁路里程逐年增加，由 2001 年的 1.7 万公里增加到 2009 年的 3.02 万公里，所占比重也由 2001 年的 24.09% 提高到 35.36%。

根据《铁道部中长期铁路网规划》(2008 年调整)，我国铁路的发展目标为：为适应全面建设小康社会的目标要求，铁路网要扩大规模，完善结构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。到 2020 年，全国铁路营业里程达到 12 万公里以上，复线率和电气化率分别达到 50% 和 60% 以上，主要繁忙干线实现客货分线，基本形成布局合理、结构清晰、功能完善、衔接顺畅的铁路网络，运输能力满足国民经济和社会发展需要，主要技术装备达到或接近国际先进水平。

根据《铁道部中长期铁路网规划》，在客运专线方面，为满足快速增长的旅客运输需求，建立省会城市及大中城市间的快速客运通道，规划“四纵四横”等客运专线以及经济发达和人口稠密地区城际客运系统。建设客运专线 1.6 万公里以上；在完善路网布局和西部开发性新线方面，以扩大西部路网规模为主，形成西部铁路网



骨架，完善中东部铁路网结构，提高对地区经济发展的适应能力，规划建设新线约 4.1 万公里；在路网既有线改造方面，加强既有路网技术改造和枢纽建设，提高路网既有通道能力。规划既有线增建二线 1.9 万公里，既有线电气化 2.5 万公里。

### **(5) 海外市场**

近年来我国出口产值逐年增加，越来越多的企业把发展眼光投向了海外市场，主要有两大优点：一是目前国家有退税补贴的优惠；二是相比国内市场而言，海外市场的价格更高，利润水平更大。

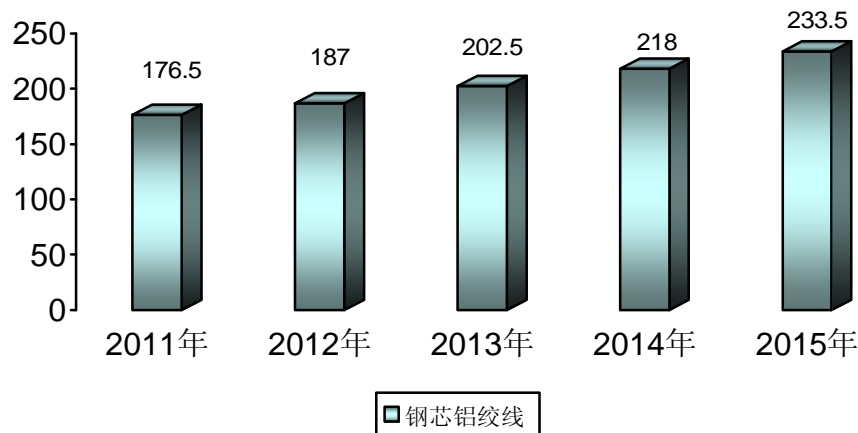
公司目前的主导产品钢芯铝绞线、铝包钢等产品用途广泛，性价比较高，海外市场需求巨大，尤其在中南美、东南亚、中东以及非洲等地区，由于电力基础设施建设较为滞后，亟需改善电力供应状况，对电缆尤其是钢芯铝绞线等架空导线需求旺盛，市场潜力巨大。

公司于 2009 年设立了外贸部，并已与智利、斯里兰卡等国客户签订了小批量的试单合同。随着国际经济的探底回升，海外市场日渐活跃，公司的出口业务也会越来越多，市场空间更加广阔，海外市场为公司业绩持续增长提供动力。

### **(6) 未来五年钢芯铝绞线市场需求量情况**

根据电网发展、新农网改造、智能电网建设及电气化铁路建设的情况，上海电缆研究所对我国未来五年钢芯铝绞线产品的未来需求进行了初步预测，具体情况如下：

单位：万吨



资料来源：上海电缆研究所

### 3、我国钢芯铝绞线细分行业的竞争状况

钢芯铝绞线行业属于资金密集型行业，国内的生产厂家较多。由于钢芯铝绞线的产品特性，其主要应用领域为国家主干电网及城乡配网建设，主要用户为国家电网公司及其关联企业、南方电网公司及其关联企业。

目前，国家电网公司和南方电网公司主要采用招标方式进行产品采购，并对中标企业予以资格限制，这种市场格局导致众多中小钢芯铝绞线生产企业被市场排除在外。同时，占钢芯铝绞线产品生产成本 80% 以上的原材料铝锭（铝杆）价格上涨，促使钢芯铝绞线产业内进行了一次重新洗牌，部分钢芯铝绞线重点企业利用其入网许可资格、地理位置、规模效应、资产管理能力、品牌等优势逐渐发展壮大。

根据国家电网公司数据统计，我国钢芯铝绞线主要生产企业如下：

企业名称	企业所在地	简介
河南通达电缆股份有限公司	河南省 偃师市	该公司专业生产和销售钢芯铝绞线产品，主要有 LGJ-300/40mm <sup>2</sup> 、LGJ-400/35mm <sup>2</sup> 、LGJ-500/35mm <sup>2</sup> 、LGJ-630/45mm <sup>2</sup> 及 ACSR-720/50mm <sup>2</sup> 等型号，是国内最大的钢芯铝绞线生产企业之一。
远东电缆有限公司	江苏省 宜兴市	主要生产导线、电气装备用电线电缆、电力电缆、控制电缆、通信电缆五大类产品，依托强大的集团公司，技术力量雄厚，在新产品研发上具有一定优势，具有较成熟的市场营销网络。
河北电力中兴线缆有限责任公司	河北省 沧州市	该公司主要产品为：电工圆铝杆、导线、交联电缆（最高电压等级为 35kV）、VC 绝缘电力电缆、架空绝缘电缆、电气装备用电线电缆等；是华北地区钢芯铝绞线主要生产基地



		之一。
无锡华能电缆有限公司	江苏省 无锡市	该公司主营业务为生产和销售钢芯铝绞线产品，具有年产钢铝芯绞线 30,000 吨的能力。在全国钢芯铝绞线行业具有较强的竞争能力。
江苏银龙电力电缆有限公司	江苏省 徐州市	该公司主要产品有：导线、布电线、35kV 及以下电力电缆、塑料绝缘控制电缆、35kV 及以下架空绝缘电缆、阻燃耐火电缆、10kV 及以下矿用电力电缆、特种电缆等电线电缆，是华东地区钢芯铝绞线主要生产基地之一。
重庆渝能泰山电线电缆有限公司	重庆市 渝北区	该公司主要生产和销售钢芯铝绞线、500kV 及以下电力电缆、电磁线（绕组线）、电气装备用电缆、特种电缆等五大系列产品，是西南地区电线电缆大型骨干企业。
特变电工股份有限公司新疆线缆厂	新疆自治区 昌吉市	该企业为上市公司特变电工下属企业，主要生产钢芯铝绞线、35kV 及以下交联聚乙烯绝缘电力电缆、架空绝缘电缆、轨道交通电缆、聚氯乙烯绝缘电力电缆、预分支电缆、阻燃电缆、耐火电缆等产品。

#### 4、我国钢芯铝绞线行业发展趋势分析

(1) 随着国家西电东送、四横六纵及智能电网等重大电网规划的逐步落实，电网建设在未来一段时间内将迅速发展，对钢芯铝绞线的需求也随之增加。

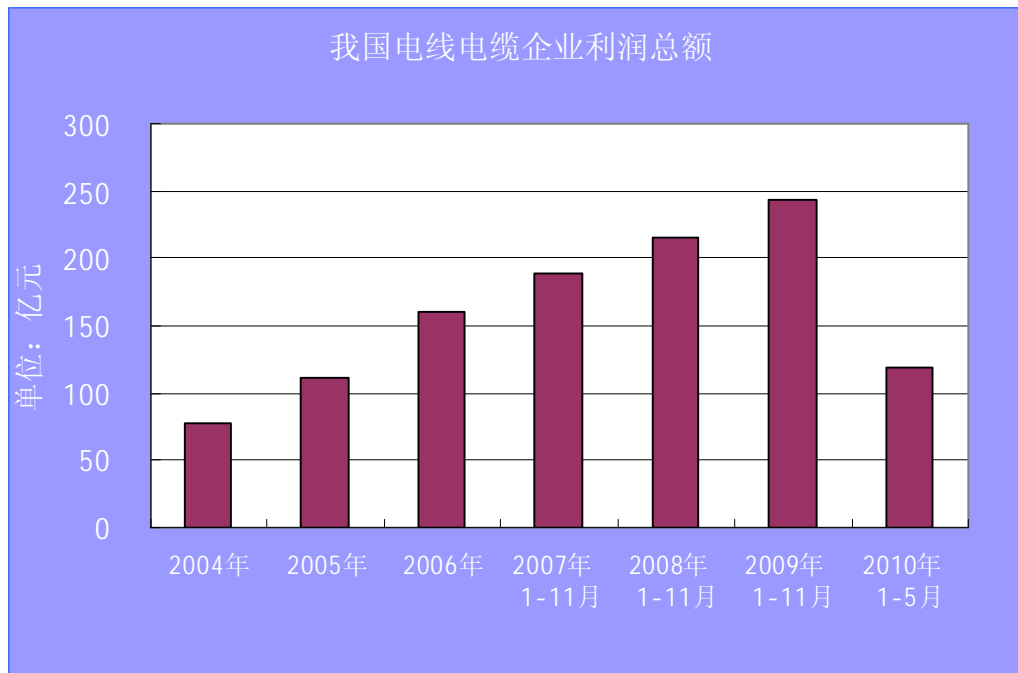
(2) 随着国家电网公司集中规模招标制度的实施以及招标范围的扩大，钢芯铝绞线行业内具备较强技术、营销实力及供货经验的企业的优势将进一步显现，市场份额将主要维持在行业内优质企业中，行业集中度将进一步提高。随着钢芯铝绞线行业资本、技术的进一步发展，以及下游电网行业投资规模的扩大，具备较强竞争力的企业将会有更大的发展空间。

(3) 钢芯铝绞线具有结构简单，架设与维护方便、线路造价低、传输容量大、易于跨越江河和山谷等特殊地理条件的特点，虽然近年来铝包钢、铝合金等导线用量逐步增加，但钢芯铝绞线在未来相当长的时间内作为我国中远距离电力输送的主导电缆的地位不会动摇，仍将是未来国家电网和南方电网招标的主力品种。

#### (五) 行业利润水平的变动趋势及原因

##### 1、我国电线电缆行业利润水平变动趋势

由于需求旺盛，我国电线电缆行业始终保持较高的发展速度，实现利润总额由 2004 年的 89.7 亿元增加到 2008 年的 215.44 亿元，自 2004 年以来年均增长率达到 24.49%。

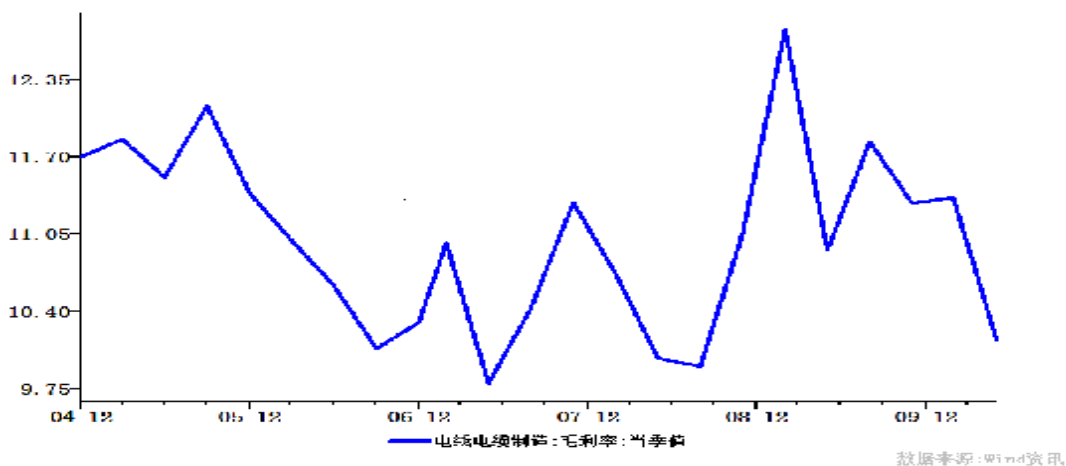


资料来源: wind 资讯<sup>3</sup>

2008年我国电线电缆行业实现产品销售收入5,521.92亿元,较2007年同比增长了20.70%。电线电缆的主要原材料铜、铝占到成本的70%以上,2008年下半年起,由于受金融危机的影响,铜、铝的价格大幅下降,造成电线电缆价格随之下降,从而带来电线电缆收入的大幅下滑;但是实际上,2009年上半年电线电缆收入和利润下降幅度并不大。原因主要是由于四万亿投资重点基础设施领域如机场、铁路以及智能电网建设、新能源产业的发展等带来相关电气电缆的需求有较大增长,从而抵消了价格下滑的影响。

电线电缆毛利率在2009年有比较大的提升,这是由两方面原因造成的:一方面是由于原材料价格下跌导致生产成本的降低,另一方面市场对电力电缆以及机场、铁路等使用的特种电缆的需求增多,这些产品的毛利率较高,产品结构的变化带来行业平均毛利率提升。2004年底以来行业季度毛利率波动情况如下:

<sup>3</sup> 国家统计局于2007年起以2、5、8、11月为发布数据时间点,故2007年起的年度数据只累计到1-11月,2010年的数据系截至到5月份的累计值。



资料来源: wind 资讯

此外, 由于企业经营管理能力、风险控制能力的不同, 行业盈利企业和亏损企业的两极分化趋势较为明显, 行业中管理水平较高、成本控制能力强、产品质量和品牌认可度较高的企业的盈利能力明显高于其他企业。

## 2、电缆行业上市公司主要盈利能力指标比较

电缆行业上市公司 2009 年营业收入、净利润、总资产、净资产、销售净利率、净资产收益率(加权)的指标对比情况如下:

指标名称	营业收入 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	销售净利率 (%)	净资产收益率 (加权)(%)
太阳电缆	153,860.46	10,874.40	149,739.67	104,346.89	7.07	22.76
宝胜股份	387,898.29	10,514.77	254,484.36	100,013.04	2.71	13.19
万马电缆	148,342.26	8,693.43	148,963.02	99,196.57	5.86	13.73
南洋股份	126,252.60	14,954.28	140,620.82	109,748.83	11.84	12.43
中利科技	169,542.69	18,421.52	259,096.42	212,646.61	10.87	27.21
中超电缆	90,781.94	5,031.42	83,726.57	21,854.26	5.54	23.32
上风高科	95,967.41	-1,672.24	100,760.69	55,761.42	-1.74	-4.89
蓉胜超微	51,084.04	336.75	53,811.67	30,846.92	0.66	1.10
精达股份	402,962.41	9,656.01	271,914.32	106,454.34	2.40	8.59
平均值	180,743.57	8,534.48	162,568.62	93,429.88	4.72	13.05
通达股份	65,712.39	4,015.39	42,143.69	20,809.04	6.11%	21.46

通过对比, 发行人在电缆行业的收入、利润及资产的规模偏小, 但发行人盈利能力较高, 高于行业平均水平。2009年已上市的9家电缆企业的销售净利率为4.72%,

而发行人为 6.11%，高出平均水平约 30%。

### 3、影响利润水平变动的原因

电线电缆是典型的“料重工轻”型行业，主要原材料铝和铜占到成本的 70%以上，因此，铝和铜等原材料价格的变动是影响电线电缆行业利润水平的重要因素。

近年来，我国铜、铝价格变动简况如下：



数据来源：上海金属网。

如上图所示，2004年初至2006年6月，电线电缆行业主要原材料铜、铝价格出现大幅上涨。2006年6月铜长江现货价格达到62,348元/吨，较2004年初上涨了39,348元/吨，涨幅为171.08%；2006年6月铝锭长江现货价格20,062元/吨，较2004年初上涨了3,889元/吨，涨幅为24.05%；原材料价格持续大幅上涨导致电线电缆行业生产成本相应上升，在产成品市场价格具备一定刚性的情况下，电线电缆企业的盈利空间受到挤压，2004年至2006年行业综合毛利率从12.28%下降至10.45%。2006年6月份至2008年6月份，铜、铝价格高位运行，长江现货价格分别稳定在65,000元/吨和20,000元/吨左右，2007年行业综合毛利率为10.62%，与2006年基本持平。2008年下半年以来，受国际金融危机的影响，铜、铝的市场需求急剧下滑，长江现货价格出现大幅下跌，与2008年6月份相比，至2008年12月份铜、铝长江现货价格分别下降了56.19%和41.07%。原材料价格下降带动电线电缆产品市场价格相应大幅下滑，加之生产成本滞后效应的影响，2008年行业综合毛利率水平为10.38%，与2007年基本持平。





根据上海金属网长江现货行情的数据统计，2009 年全年铜铝价格呈现上扬态势，但 2009 年铜、铝均价相对于 2008 年全年均价仍然分别降低了 22.90%、16.17%，2009 年原材料成本降低带来的经济效益提升开始显现；另一方面，2008 年 11 月国务院出台了扩大内需十项措施，2010 年底前投资 4 万亿元促进经济发展，这 4 万亿投资中有很大大一部分是投资于铁路、公路、机场、城乡电网、灾后恢复重建、安居工程等基础设施建设，对电线电缆行业形成实质性利好，促进了电力系统、建筑、通信、铁路等行业对电缆产品使用量的持续增长。2009 年行业毛利率水平也有所提升，利润总额较 2008 年也有较大幅度增长。

另外，由于不同企业在规模、成本、技术、品种结构以及管理方面存在差异，使得行业内企业的利润水平亦存在较大的差别。拥有较强研发实力和先进技术装备，能够生产高质量、高附加值产品且规模化经营的企业，其盈利稳定、产品毛利率水平较高；而那些以生产普通产品为主、又没有规模优势的企业，将会在激烈的市场竞争中逐步退出市场。

## **（六）进入本行业的主要障碍**

### **1、生产许可限制**

电线电缆的安全性和可靠性事关国民经济的正常运行和人民生命财产的安全，其产品质量受到高度重视，因此，国家采取生产许可证方式对电线电缆行业进行管理。根据《电线电缆产品生产许可证换（发）证实施细则》，凡在国内生产并销售电线电缆产品的所有企业、单位和个人，都必须取得生产许可证才具有生产资格。全国工业产品生产许可证办公室负责电线电缆产品生产许可证的颁发和监督管理的日常工作，取得目标市场（客户）要求的生产许可认证成为进入本行业最主要的障碍之一。

### **2、客户资质认证及业务经验要求**

为了保证电网及线路的运行安全，国家电网公司及铁道部等导线消费大户对参与投标的投标人提出较高资质认证要求，因此，取得国家电网公司及铁道部等目标客户资质认证成为进入本行业另一重要障碍。

#### **（1）国家电网对导线投标人的相关要求**



根据 2010 年 3 月国家电网《关于国家电网公司集中规模招标 220kV 及以上电压等级导地线、铁塔、光缆、电缆潜在投标人资格补充审核的通知》，对于参与投标的所有潜在投标人，需要提供公司简介、生产设备清单、试验设备清单、供货业绩清单及证明文件、全国工业产品生产许可证及明细、型式试验报告（招标文件规定的 5 年内的全套报告）、鉴定（预鉴定）报告、生产工艺说明等方面的资料。同时，对于不同产品规定不同的业绩要求，2010 年国家电网对于钢芯铝绞线投标人业绩要求如下：

产品种类	业绩要求
220kV 及以上电压等级输电线路	220kV 及以上输电线路钢芯铝绞线供货合同 2,000 吨及以上业绩，并在 2004 年至今具有至少两条 220kV 及以上输电线路工程良好运行业绩
330kV 及以上电压等级输电线路	330kV 及以上输电线路钢芯铝绞线供货合同 5,000 吨及以上业绩，并在 2004 年至今具有至少两条 330kV 及以上输电线路工程良好运行业绩
500kV 及以上电压等级输电线路	500kV 及以上直流输电线路钢芯铝绞线供货合同 2,000 吨及以上业绩，并在 2004 年至今具有至少两条 500kV 及以上输电线路工程良好运行业绩

## （2）铁道部对导线投标人的相关要求

要求投标人具备经过铁道部门认可的权威机构检测的型式试验报告，并要求近三年在铁路上有成功的运行业绩。

## 3、规模限制

生产规模也是影响本行业进入的一个重要因素，因为生产规模不仅涉及到采购模式和生产模式，规模经济的实现可以降低产品的采购和生产成本，还使公司获取大订单的能力大大增加。因此，是否具有规模优势构成了本行业的重要壁垒。

## 4、技术和研发

从本质上而言，电线电缆的制造是材料选、配、处理以及精加工和结构的组合，因此，电线电缆的核心技术体现在设计和使用高质量的原材料、适宜于材料生产的设备技术要求，实现产品的工艺技术、工艺设计和自主研发及创新的能力的有机结合。只有具备了优选原材料、先进的生产设备和高超的生产工艺以及自主研发和创新能力才能在本行业生存发展，因此这些核心技术的实现成为进入本行业的一个重要壁垒。

## 5、品牌因素

随着电线电缆行业的发展，电线电缆行业的市场竞争已逐步由价格竞争转向品牌竞争；品牌是公司管理水平、技术水平、质量水平、产品安全运行记录、售后服务水平等多个要素的综合，是企业在电力电缆行业内多年积累的成果。其次，品牌效应是进入国家电网以及下属各省公司招标入围时的一个重要考量因素。最后，电线电缆企业需要以良好的产品质量和企业诚信与客户建立中长期合作关系，从而获得客户对产品品牌的认同和忠诚。新进入企业即使获得了生产许可证和其他品质认证，也很难在品牌效应这一无形的认证要求中获得客户的认同。

### （七）影响行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

##### （1）国家产业政策的支持

国家鼓励优先使用国内自主品牌产品，支持电线电缆企业通过发展高端产品和收购兼并来改善行业的产品结构和产业结构，以区域龙头企业推动区域集聚的产业升级换代；同时对电线电缆产品实行许可证管理，对新企业进入行业进行控制，有利于行业的整合及对原有企业的保护。

2009年2月1日公布的《中共中央国务院关于2009年促进农业稳定发展农民持续增收的若干意见》，明确了28项2009年度农村工作重点，提出了“扩大电网供电人口覆盖率，加快推进城乡同网同价”的农村电网建设目标。电线电缆行业直接受惠于上述国家宏观经济政策。

##### （2）未来电网建设投资快速增长

2008年以来，世界经济金融危机日趋严峻，2008年11月5日国务院常务会议通过了扩大内需的十项措施，确定到2010年底共约4万亿元的投资计划，在这十项措施中，完善农村电网、加快城市电网改造、加快铁路建设等位列其中；此外，安居工程、地震灾后重建等基础工程建设也将对包括钢芯铝绞线在内的电线电缆产品产生较大需求。

此外，国家电网发展规划——统一坚强智能电网规划即将出台，智能电网被誉为拉动经济增长的下一个4万亿。国家电网预计从2009年开始，每年对电网投资都



将在 2,000 亿元以上，这意味着，输变电行业未来年均增长在 30%-40%左右，国家电网对特高压输电方面的超规划投入将给国内特高压设备制造商带来更大的发展机遇。

### **(3) 产品市场需求稳定增长**

电线电缆行业作为国民经济建设中必须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。目前，我国主干电网及城乡电网建设、改造力度逐渐加大，为包括钢芯铝绞线产业在内的我国电线电缆行业的持续发展奠定了坚实基础。此外，我国铁路、轨道交通、能源、建筑、通信、船舶、汽车等产业在“十一五”期间依然保持较大的投资规模，强劲的市场需求可以有力地支撑我国电线电缆行业的持续发展。

### **(4) 环保和降耗节能**

随着环保节能意识在逐步增强，环保型和节能型电缆越来越得到广大客户认同。近年来，大截面导线、铝合金导线等新产品逐步在电网建设中得到应用，大截面导线具有改善导线经济电流密度、降低电能损耗、提高电网输送效率特点，铝合金导线则强度高、重量轻，并有较好的导电性能，是一种节能、节约、节材、节地（节约输电走廊）的产品。新产品的应用为本行业内的企业，尤其是技术和规模领先为企业提供新的市场发展空间。

## **2、不利因素**

### **(1) 原材料价格上涨**

铝、铜等原材料在电线电缆产品的成本构成中所占比重较大，从中长期来看，铝、铜等原材料价格呈上涨趋势，导致了电线电缆企业生产成本的上升。另一方面能源价格、运输费用以及人力资源成本的上升，亦推动了企业生产成本的进一步上升。

### **(2) 电线电缆行业存在结构性产能过剩**

目前，我国的电线电缆以中低压产品为主并已超过市场需求，市场竞争异常激烈，而高端产品仍然对进口有所依赖。我国电线电缆企业在研发领域投入的资金、



人力和物力与国外大公司差距较大，使得我国电线电缆行业在提升发展水平、转变增长模式、实现新的突破上难以提供强有力的技术支撑和保障。

### **(3) 企业自主创新能力有待提高**

随着市场竞争的日趋激烈，电线电缆企业生存发展的唯一途径就是通过创新实现优化资源配置，提高生产效率，提升电线电缆产品的技术含量和附加值。我国电线电缆企业自主创新能力还有待提高，产品还存在着低端产品供过于求，高端产品供不应求的局面。

### **(八) 电线电缆行业技术水平**

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

具体到钢芯铝绞线产品，其加工工艺主要是压力加工，如熔炼、压延、拉制、绞合/压紧绞合。与发达国家相比，我国钢芯铝绞线行业高导电率材料铝的应用率偏低，铝包钢和铝合金导线所占比例偏小。目前，我国输电线路的技术水平和技术含量在不断提高，国内技术发展水平已能适应 500kV 及以上超/特高压输电线的发展，所需产品电压等级由高压、超高压向着特高压发展，导线品种也由普通的钢芯铝绞线向特殊品种（如：扩径导线、耐腐蚀导线、防冰雪导线、防舞动导线以及高强度铝合金导线、耐热铝合金导线、铝包钢线等）扩展。

### **(九) 电线电缆行业经营模式及行业的周期性、区域性和季节性**

#### **1、电线电缆行业的经营模式**

生产方面，由于客户所需电线电缆的规格、型号、长度不同，产品具有定制的特点，因此，电线电缆企业一般实行“以单定产”的生产模式。



销售方面，由于主要客户为电力部门和大型建筑的施工部门，电线电缆生产企业主要是通过招投标与客户签订购销合同直接销售产品。企业在与客户签订销售合同时，一般以铝（铜）杆的采购价格加上一定比例毛利确定销售价格。

回款方面，目前客户的付款条件较多地采用“2-5-2-1”形式，包括四部分：即合同签订后支付 20%的预付款，产品交货后支付 50%，产品安装完成后支付 20%，余下的 10%作为质量保证金，在质保期满后付清（质保期一般为产品安装运行后 12 个月）。

## 2、电线电缆行业的周期性、区域性和季节性

电线电缆行业作为机械工业最大的配套行业之一，产品广泛应用于国民经济发展的各个领域，其发展与国民经济的发展密切相关。具体到钢芯铝绞线行业，其产业发展与我国主干电网及城乡电网的建设进程紧密相连。

从产业布局看，我国电线电缆行业存在明显的区域性特征，电线电缆的产业分布基本上与我国区域经济发展相一致；同时，也与行业内民营企业和外商投资企业占据明显优势的结构相匹配，印证了电线电缆行业发展与社会经济发展密切相连的关系。可以预见，随着西部大开发的深入和中部崛起进程的加快，中西部电线电缆企业将面临着更加广阔的市场空间。

电线电缆行业中，钢芯铝绞线企业的主要客户为国家电网公司和南方电网公司，两公司根据自身需求情况，主要采取招标方式进行采购，从报告期内上述两公司的招标情况来看，招标时间分布较为均衡，不存在明显的季节性。

### （十）电线电缆行业与上下游行业之间的关联性

电线电缆是通过对铜杆、铝杆经过拉丝、退火后直接绞合或挤（绕）包绝缘和护套后制成的线材，电线电缆的上游产业是铜、铝生产行业、电线电缆设备行业和电缆材料生产行业。在电线电缆的生产成本中，铜、铝所占比例较高，其价格变动会对电线电缆产品的成本产生重大影响。

电线电缆的下游客户为电力、通信、交通、运输、建筑、家电等行业，本行业的发展与电力建设，尤其是与电网建设高度相关。伴随着国家扩大内需、刺激经济发展举措的逐步开展，电网的更新改造、新建大容量输电线路和城乡电网改造的进行，以及铁路建设的发展和新能源行业的兴起，电线电缆行业将迎来新一轮的发展

高潮。

电线电缆产品中，钢芯铝绞线由高强度钢绞线作支撑件，高纯度铝作导体，用于远距离、大功率输电线路。钢芯铝绞线的上游包括钢铁行业及铝材等有色金属行业，钢材、铝材等原材料价格的波动对电线电缆的生产成本影响明显。电力行业是钢芯铝绞线行业的下游行业，随着我国电网建设水平的不断提高，钢芯铝绞线产品市场需求量日趋增加。

### 三、公司在行业中的竞争地位

#### （一）公司的行业地位

##### 1、公司行业地位概述

公司自成立以来一直专业从事钢芯铝绞线的研发、生产和销售，目前已经发展成为我国钢芯铝绞线行业的领先企业。我国主干电网主要由国家电网公司和南方电网公司负责统一建设、管理和维护，其中国家电网公司覆盖的区域超过 80%，是钢芯铝绞线最大消费客户，2008-2010 年公司钢芯铝绞线产品在国家电网公司集中规模招标采购中的中标额分别位居第三、第一和第二名，一直稳居行业前三位。

根据公司不同截面产品的总重量及各产品的单位长度重量折算，2007-2010 年公司生产的产品折合长度分别约为 34,040 公里、37,090 公里、43,210 公里和 45,976 公里。根据《2008 年中国电器工业年鉴》之“2007 年电器工业企业主要经济指标”、《2009 年中国电器工业年鉴》之“2008 年电线电缆分会企业主营业务收入排序”与“2008 年电器工业企业主要经济指标”及上市公司公开资料，按营业收入排名，公司 2007 年、2008 年在国内电线电缆制造企业中分别排名第 59 位和 43 位。

公司作为我国电网重要的导线供应商之一，为我国主干电网的建设做出了重要贡献。公司产品被广泛应用于我国的高压、超高压及特高压主干电网，根据公司 2010 年经营数据统计，公司应用于高压、超高压和特高压线路的产品占总产量的 70% 以上。目前我国仅有的三条特高压输电线路均采用公司产品：2007 年公司产品成功应用于我国第一条特高压交流线路“1000kV 晋东南-南阳-荆门特高压交流试验示范工程”，2008 年世界第一条特高压直流线路“云南-广东±800kV 直流输电工程”亦采用公司产品，2009 年公司产品再次成功应用于“向家坝-上海±800kV 特高压直流



输电工程”。除特高压线路外，截至 2010 年末公司产品还在国内近 260 条 220kV 及以上高压、超高压线路得到成功应用，应用区域覆盖华北、华东、华中、东北、西北、华南等地区。2009 年，公司成功开拓铁路市场，并在铁道部公开招标中多次中标，钢芯铝绞线和铝包钢产品开始在我国铁路建设工程中应用。2009 年公司又开发了代表目前国内钢芯铝绞线产品最高水平的大截面 JL/G3A-900/40-72/7 和 JL/G3A-1000/45-72/7 产品，并通过了中国电力企业联合会的专家鉴定，为公司产品未来的大规模市场应用奠定了坚实的产品和技术基础。

## 2、行业市场结构

与整个电线电缆行业的特征相同，我国钢芯铝绞线行业也存在着产业集中度较低的问题，单一企业的市场占有率偏低，行业内大、中、小型生产企业并存，且数量众多。在这些钢芯铝绞线生产企业中，少数规模较大、实力较强的企业生产的产品主要应用于 220kV 及以上高压、超高压和特高压线路，其他绝大多数中小型生产企业生产的产品则主要应用于 110kV 及以下线路，市场竞争激烈。

目前，我国电网由国家电网公司和南方电网公司垄断经营，因此，钢芯铝绞线生产企业的主要客户为国家电网公司及其关联企业、南方电网公司及其关联企业。为了严控产品质量、确保采购效率和公平，国家电网公司和南方电网公司目前均主要采用招投标方式进行产品采购，并在入网资格审查、供货业绩等方面对应标企业予以资质要求。其中，国家电网公司于 2005 年起对 500kV 及以上的钢芯铝绞线产品试行集中规模招标采购，2006 年正式开展集中规模招标并将 330kV 及 220kV 电压等级的钢芯铝绞线产品纳入集中规模招标采购范围。根据国家电网公司统计数据显示，2007-2010 年符合其投标资质要求并中标的钢芯铝绞线企业分别为 46 家、49 家、63 家和 58 家。

## 3、发行人在国家电网公司集中规模招标中的中标量排名情况

据国家电网公司数据统计，本公司在 2008-2010 年国家电网公司集中规模招标采购中的中标额在全国钢芯铝绞线参标厂家中稳居前三位。

国家电网公司钢芯铝绞线招标中标单位中标量排名情况：





## 2010年

排名	企业名称	中标量(吨)	占总招标量的比例(%)
1	远东电缆有限公司	30,702.30	9.04
2	<b>河南通达电缆股份有限公司</b>	24,993.89	7.36
3	上海中天铝线有限公司	20,292.38	5.98
4	重庆渝能泰山电线电缆有限公司	19,218.34	5.66
5	无锡华能电缆有限公司	18,775.18	5.53
6	江苏银龙电力电缆有限公司	18,578.80	5.47
7	青海万立电气制造有限责任公司	13,836.89	4.07
8	江苏新远东电缆有限公司	13,751.10	4.05
9	沈阳力源电缆有限责任公司	11,677.46	3.44
10	特变电工股份有限公司新疆线缆厂	10,126.07	2.98
	<b>小计</b>	181,952.40	53.58

## 2009年

排名	企业名称	中标量(吨)	占总招标量的比例(%)
1	<b>河南通达电缆股份有限公司</b>	37,137.78	7.01
2	上海中天铝线有限公司	36,124.69	6.81
3	远东电缆有限公司	27,734.76	5.23
4	无锡华能电缆有限公司	25,045.78	4.72
5	江苏银龙电力电缆有限公司	22,399.13	4.23
6	江苏新远东电缆有限公司	22,377.48	4.22
7	河北电力中兴线缆有限责任公司	21,456.57	4.05
8	特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司	19,050.87	3.59
9	江苏广源电线电缆有限公司	18,973.35	3.58
10	特变电工股份有限公司新疆线缆厂	18,396.20	3.47
	<b>小计</b>	248,696.61	46.91

## 2008年

排名	企业名称	中标量(吨)	占总招标量的比例(%)
1	远东电缆有限公司	32,793.61	7.76
2	无锡华能电缆有限公司	32,158.49	7.61
3	<b>河南通达电缆股份有限公司</b>	26,466.28	6.27
4	上海中天铝线有限公司	22,973.40	5.44
5	河北电力中兴线缆有限责任公司	21,378.45	5.06
6	保定市华北电力线材制造有限公司	19,363.87	4.58



7	重庆渝能泰山电线电缆有限公司	18,702.17	4.43
8	绍兴县电力设备有限公司	18,590.11	4.40
9	江苏新远东电缆有限公司	17,077.20	4.04
10	特变电工股份有限公司新疆线缆厂	16,590.29	3.93
	小 计	226,093.87	53.52

注：2008-2010 年国家电网公司集中规模招标采购钢芯铝绞线产品分别为 422,377.31 吨、530,133.42 吨和 339,599.00 吨。

从以上统计数据可以看出，近年来国家电网公司集中规模招标采购钢芯铝绞线的招标量呈上升趋势，2008、2009、2010 年度前十名中标厂商中标量占同期招标量的比例分别为 53.52%、46.91%和 53.58%，市场集中度较高，并呈现一定的区域特点。

随着国家西电东送、四横六纵等重大电网规划的逐步落实，电网建设在未来一段时间内将迅速发展。与此同时，随着国家电网公司集中规模招标制度的实施以及招标范围的扩大，具备较强技术、营销实力及供货经验的钢芯铝绞线生产企业的优势将进一步凸显，市场份额将主要维持在行业内优质企业当中，行业集中度可能进一步提高。随着钢芯铝绞线生产行业的资本、技术进一步积累，以及下游电网行业投资规模的扩大，具备较强竞争力的企业预期会有更大的发展空间。

## （二）公司主要竞争对手情况

在钢芯铝绞线产品细分领域，本公司主要竞争对手情况参见本节“二、发行人所处行业的基本情况”之“（四）钢芯铝绞线细分行业市场分析”。

## （三）公司的竞争优势与劣势

### 1、竞争优势

#### （1）成本控制及生产组织优势

“料重工轻”是钢芯铝绞线行业的一个显著特点。报告期内，公司的原材料成本占生产成本的 94%以上，其中铝材（铝锭和铝杆）约占生产成本的 85%。原材料采购方面，公司采取了一种较为均衡的采购模式，与主要供应商签订了长期供货合同，保证公司能够稳定、持续地获得原材料。同时公司还根据产品订单情况制定了相应的长期采购计划，结合对合同执行期间原材料价格变动趋势的判断，按照《期货套期保值操作规定》制定原材料套期保值计划。公司凭借多年的经验积累，形成了较



强的生产组织能力，在中标后能快速、合理地组织生产，合理控制存货水平，有效提高资金运营效率，保证公司的盈利水平。报告期内，虽然铝锭价格波动幅度较大，但是公司的盈利能力一直保持稳定，充分显示了公司生产组织和成本控制上的优势。

## （2）客户结构和销售模式优势

公司主要客户为国家电网公司及其关联企业、南方电网公司及其关联企业，2009年公司成功开拓铁路市场，铁道部成为公司又一重要客户。这些大客户经济实力强、商业信誉好，对钢芯铝绞线产品的需求持续稳定、数量较大，公司将主要目标客户定位于这些大客户，不仅可以有效避免低价恶性竞争、提高销售回款率和应收账款质量，还极大地提高了公司的品牌影响力。

公司产品销售以直销为主，报告期内公司通过招投标方式销售的产品比例平均在 88%以上。根据产品销售的特点，公司由办公室牵头组织应标，并设立了销售部、储运部、售后服务部，分别负责产品的市场开拓、销售、运输和售后服务，同时在重点地区配备业务经理以收集市场信息，维护客户关系，进行优质的售前、售中及售后服务。经过多年的运营，公司上述销售模式已经显示出强大的优势，为公司产品迅速占领市场，不断提高市场份额起到了举足轻重的作用。

## （3）规模优势

公司专业研发、生产和销售钢芯铝绞线，是国内最大的钢芯铝绞线生产企业之一，钢芯铝绞线生产规模在国内处于前三位；

近年来，公司业务增长迅速，生产规模扩充较快，规模优势日渐凸显。生产规模的扩大相应带动了采购规模的扩大，批量生产和批量采购使公司获得了显著的规模经济优势，有效地降低了产品采购成本和制造成本。由于采用先进工艺，设备自动化程度高，并实行专业化生产，单位产品成本和设备投资有效降低；而且由于产品实现了标准化和专业化生产，能源消耗和原材料消耗等各种物耗也显著降低，取得了明显的经济效果，这些都大大提高了产品质量和竞争力，使公司获取订单的能力得到进一步加强，极大地巩固了公司作为细分行业领先的地位。

## （4）管理团队优势

以史万福为首的创业和管理团队有着 20 余年专业从事钢芯铝绞线业务的经验，



对所处行业具有深刻的理解，能够基于公司的实际情况、行业发展水平和市场需求制定适合公司的长远战略规划，能够对公司的生产、销售等经营管理进行合理决策并有效实施，其丰富的管理技能和营运经验将继续为本公司的未来发展提供重要的驱动力。同时公司管理团队是在公司创业和发展过程中逐渐形成的一个业务精良、合作紧密的专业管理团队，成员长期以来保持稳定，有利于公司的长远发展。

## **(5) 产品优势**

### **① 品种优势**

2002年，公司成功研发代表当时国内同行业最高水平的ACSR-720/50型钢芯铝绞线，2009年公司又开发了代表目前国内钢芯铝绞线产品最高水平的大截面JL/G3A-900/40-72/7和JL/G3A-1000/45-72/7产品，并通过了中国电力企业联合会组织的专家鉴定，为公司产品在未来的大规模市场应用奠定了坚实的产品和技术基础。本次募投项目增加铝合金绞线和铝包钢等技术含量高、产品附加值高的产品，将进一步丰富公司的产品种类。

### **② 质量控制优势**

公司制定有完善的原材料采购管理制度和产品质量管理制度，并严格按照ISO9001:2008质量管理体系的要求，在生产过程中实行严格的原材料进厂初检、半成品互检和最终产品专检，形成了一整套相当成熟完善的供需流程，并在生产过程中全面实行生产流转卡制度，使每一道工序都可通过特定的编号追溯到相关责任人，以此来确保产品质量优质、稳定。

报告期内，在国家质量监督检验检疫总局组织的监督检查，以及国家电网公司、南方电网公司及华北、华东、华中、西北各大网局工程线路施工质量抽查中，公司产品的各项指标全部达到国家标准，从未发生质量纠纷。公司钢芯铝绞线产品2005年被河南省名牌战略推进委员会、河南省质量技术监督局评为“河南省优质产品”，2008年又被河南省质量技术监督局评为“河南省免检产品”。

## **(6) 生产和投标资质优势**

目前，我国对电线电缆行业实行严格的生产许可证准入管理制度。为了严控产品质量，确保采购效率和公平，钢芯铝绞线产品的主要客户国家电网公司和南方电



网公司目前均主要采用招投标方式进行产品采购，并在资质审查、供货业绩等方面对应标企业提出较高要求。

公司现持有（豫）XK06-001-00007号《全国工业产品生产许可证》，并于2005年国家电网公司集中规模招标试行阶段即通过了资格审查。2008-2010年，公司在国家电网公司集中规模招标采购中标额在全国同行业参标厂家中稳居前三位。因此，虽然我国钢芯铝绞线细分行业内的生产企业较多，但由于生产和投标资质的要求较为严格，实力较强的市场竞争者和潜在市场进入者数量较少，公司因具有相应的生产和投标资质而获得的市场竞争优势明显。

### （7）重大项目品牌优势

由于钢芯铝绞线产品的主要市场为关系国计民生的国家主干电网和城乡配网，所以客户对产品的安全性、可靠性、耐用性要求很高。采购客户一般要求参加投标的生产厂商必须具有性质和复杂程度类似的工程供货经历。因此，重大项目业务经验对提高客户的认可度和忠诚度至关重要。

公司生产的钢芯铝绞线被广泛应用于国家重点工程，目前我国仅有的三条特高压输电线路均曾采用公司产品，2007年公司产品成功应用于我国第一条特高压交流线路“1000kV 晋东南-南阳-荆门特高压交流试验示范工程”，2008年世界第一条特高压直流线路“云南-广东±800kV 直流输电工程”亦采用公司产品，2009年公司产品再次成功应用于“向家坝-上海±800kV 特高压直流输电工程”。除特高压线路外，公司产品还在三峡工程（三峡左一电厂-万县）（凤凰山-昌西）（三峡地下电站-荆门换流站）500kV 输电线路工程、奥运备战的沈大二回 500kV 输电线路工程等国内近260条高压、超高压线路中得到成功应用，积累有丰富的重大项目业务经验。

### （8）区位优势

铝材是公司的主要原材料，约占到生产成本的90%。而公司所处的河南省是生产氧化铝和电解铝的第一大省，产能和产量均居全国之首，被誉为中国铝都。公司周边有众多的铝材加工企业，如河南中孚实业股份有限公司（A股上市公司）、焦作万方铝业股份有限公司（A股上市公司）、河南豫港龙泉铝业有限公司和河南永登铝业集团有限公司等，为公司原材料采购提供了极大的便利，同时可较大地节约采购成本。



此外，公司处于经济发达的河南省郑州市和洛阳市之间，区域内铁路、公路交通发达，公司厂区毗邻陇海铁路、紧临 310 国道，地理位置优越，能够有效降低运输成本，提高公司市场竞争力。

## 2、竞争劣势

### (1) 产能不足

本公司自成立以来发展迅速，目前已经成为全国最大的钢芯铝绞线生产企业之一。由于受到资金瓶颈的限制，公司产能扩张速度低于销量增长速度，生产能力不足的问题日益突出。报告期内公司产能利用率分别为 116.99%、119.24%和 122.18%，产能不足限制了公司业务规模的进一步发展壮大。

### (2) 融资渠道单一

最近几年随着业务规模的快速扩张，公司生产经营活动对资金的需求量增加较大，而目前公司融资渠道单一，主要依靠自身积累和银行贷款解决公司的资金需求，相对单一的融资渠道成为影响公司发展的制约因素。

### (3) 产品结构单一

公司自成立以来一直专业从事钢芯铝绞线生产和销售，报告期内钢芯铝绞线的销售收入占主营业务收入的比例在 86%以上。如果钢芯铝绞线产品的市场需求发生不利变化，将给公司带来一定的经营压力。

### (四) 发行人钢芯铝绞线行业领先地位将进一步强化公司核心竞争力

发行人在钢芯铝绞线行业的领先地位主要体现在以下方面：

行业地位方面，目前发行人已经发展成为我国钢芯铝绞线行业的领先企业，2008-2010 年公司钢芯铝绞线产品在国家电网公司集中规模招标采购中的中标额分别位居第三、第一和第二名，一直稳居行业前三位。

技术方面，发行人的钢芯铝绞线制造技术在全国处于领先地位，其中大截面、高性能导线的设计生产技术处于世界领先地位。目前代表国内最高输电技术水平的三条特高压线路均采用公司产品，2009 年公司又开发了代表目前国内钢芯铝绞线产品最高水平的大截面 JL/G3A-900/40-72/7 和 JL/G3A-1000/45-72/7 产品，并通过了



中国电力企业联合会的专家鉴定，为公司产品未来的大规模市场应用奠定了坚实的产品和技术基础。

客户方面，发行人拥有包括国家电网及下属单位、南方电网及下属单位、铁道部及下属单位等重量级客户，海外市场的大型客户也在陆续开发之中，这些客户不但有效保障了公司的经营业绩和持续盈利水平，也奠定了发行人的行业地位，极大地提高了公司的品牌和产品影响力。

重大项目品牌经验方面，公司生产的钢芯铝绞线被广泛运用于国家重点工程，目前我国仅有的三条特高压输电线路均曾采用公司产品，除特高压线路外，公司产品还在三峡工程（三峡左一电厂-万县）（凤凰山-昌西）（三峡地下电站-荆门换流站）500kV 输电线路工程、奥运备战的沈大二回 500kV 输电线路工程等国内近 260 条高压、超高压线路中得到成功应用，积累有丰富的重大项目业务经验。

发行人在行业地位、客户、技术、品牌等方面具备独特的竞争优势，依托目前的行业领先地位，发行人在未来的市场开拓中将占据极其有利的地位，同时，发行人主要管理人员史万福、马红菊、曲洪普等已经具备近 20 年经营钢芯铝绞线经验，在生产、销售、采购等环节具备丰富的控制和管理经验，这将进一步增强公司在未来市场中的核心竞争力，保证公司盈利能力的稳定增长。

## 四、公司主营业务情况

### （一）公司的主营业务

公司主营业务为钢芯铝绞线的生产与销售。公司的主要产品为钢芯铝绞线，主要应用于 220kV-1000kV 电压等级的架空输配电线路中。产品如下图所示：

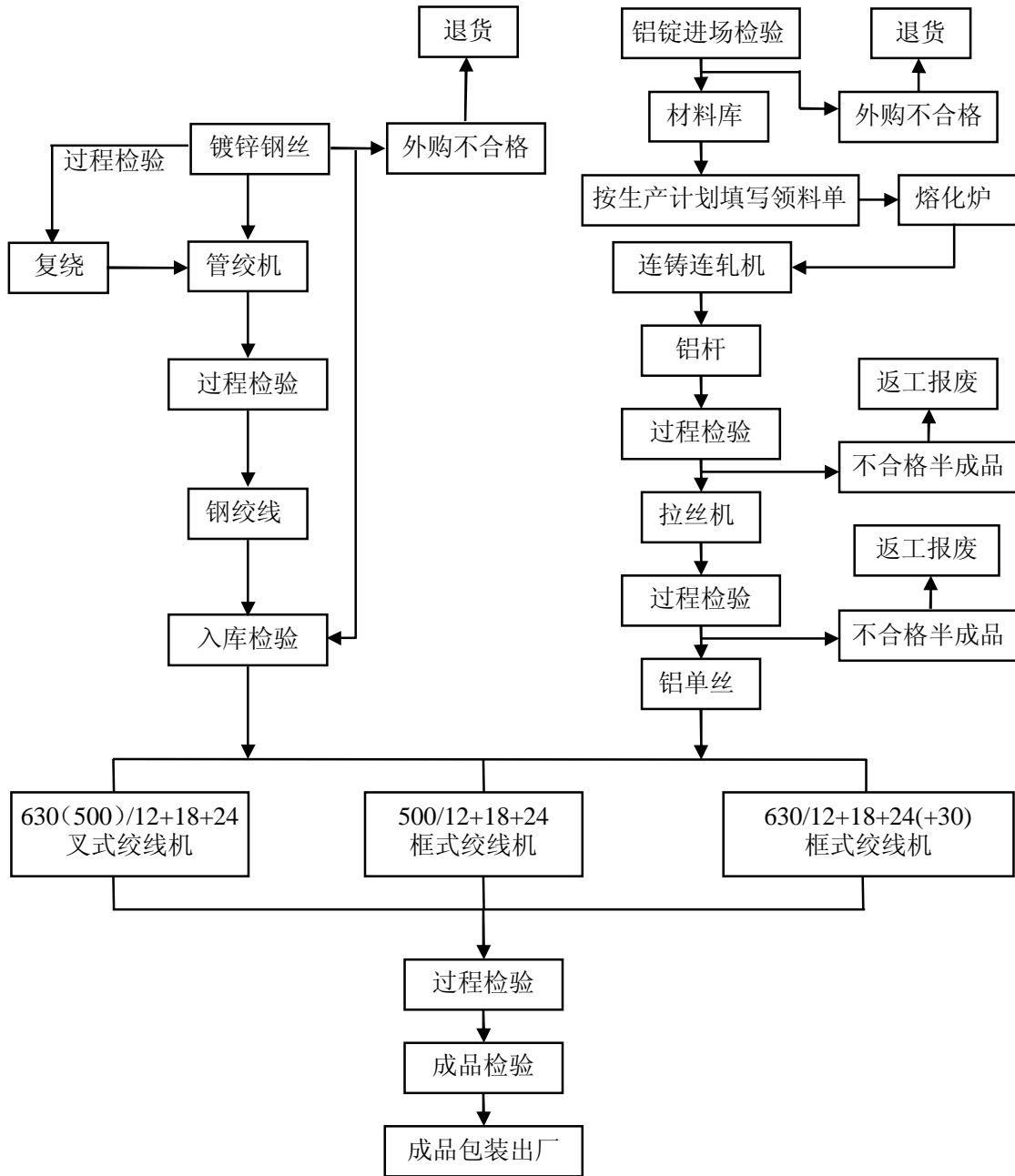




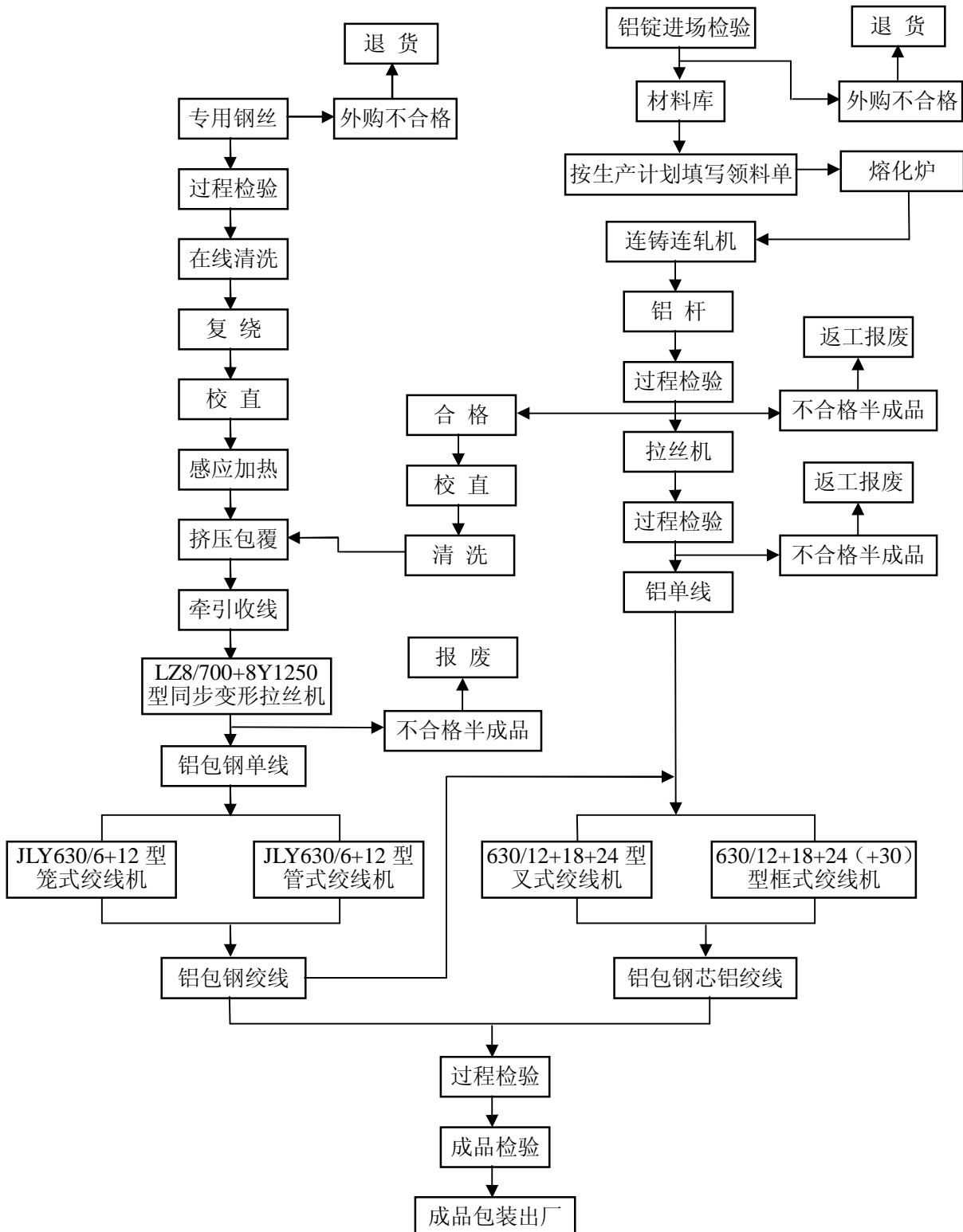


### 1、钢芯铝绞线

钢芯铝绞线详细的工艺流程图如下：



2、铝包钢及铝包钢芯铝绞线



**(三) 主要制造内容及所涉及的技术、技术内容****1、钢芯铝绞线**

序号	生产环节	主要制造内容	涉及的关键设备	涉及的关键技术	技术难度
1	物料准备	铝锭采购	—	—	—
2	竖炉熔铝	铝锭熔化	竖炉	—	国内领先
3	保温炉	铝锭熔炼	保温炉	—	国内领先
4	精炼处理	铝液精炼	电磁搅拌机	加入精炼剂和除渣剂，并进行电磁搅拌以提纯铝液，析出气体废渣	减轻劳动强度，提高铝液的纯度及均匀性
5	铝液过滤	提高铝液纯度	浇注池	带过滤网浇注池	涉及我公司自主研发并申请取得的专利号为 ZL 200920091439.4 的实用新型专利
6	铸锭	浇铸铝锭	连铸机	鼓风机强冷及冷水喷淋	国内领先
7	轧制	铝杆轧制	连轧机	经过严格合理的选材和改性处理后，使轧辊具有优良的耐磨损、耐腐蚀和耐高温性能，显著提高轧辊的工作质量和使用寿命。	涉及德阳市佳和机电设备有限公司转让我公司的专利号为 ZL 200410051107.5 的发明专利，技术水平国内领先
8	铝杆收盘	铝杆收盘	铝杆收盘装置	无油收线	替代了黄油润滑收线，提高铝杆表面光洁度，减少了废气排放，技术难度一般
9	铝杆检测	电阻率 抗拉强度	电桥、拉力机、蝶式引伸仪	测量与检测	国内领先
10	铝丝拉制	铝杆拉制为铝单丝	拉丝机	一种导线放线架、润滑油冷却装置、自动换盘收线装置、拉线机储线箱的摆线导轮机构	涉及我公司自主研发并申请取得的专利号为 ZL 200920091441.1、ZL 200920091437.5 的实用新型专利和由德阳东佳港机电设备有限公司转让的专利号为 ZL 200520035941.5 及 ZL 200820140460.4 的实用新型专利。
11	单丝检测	电阻率、抗拉强度	电桥、拉力机、蝶式引伸仪、千分尺	测量与检测	国内领先
12	绞制	单丝绞合成绞线	绞线机	导线生产用框绞机穿线嘴、一种导线生产用枣木并线模具、一种保护	涉及我公司自主研发并申请取得的专利号为 ZL 200920091438.X、ZL200920091435.6、ZL



				导线用牵引轮大型牲畜皮保护层、一种盘具装卸吊钩装置、一种钢绞线自动排线复绕机和一种带保护层的成品导线	200920091436.0、ZL200920091443.0、ZL200920091442.6和ZL200920091436.0的实用新型专利，使成品导线具有表面质量光洁，绞合紧密的特点，具有较强的抗电晕能力
13	成品检验	电阻率、抗拉强度等	电桥、拉力机、蝶式引伸仪	测量与检测	国内领先
14	入库	成品入库	叉车	—	技术难度一般

## 2、铝包钢

序号	生产环节	主要制造内容	涉及的关键设备	涉及的关键技术	技术难度
1	钢丝放线	钢丝放线	钢丝放线架	—	技术难度一般
2	钢丝削壳	去除钢丝表面杂质	剥壳机	物理法	国内领先
3	高压涡流振动清洗	清洗钢丝表面杂质	高压涡流清洗机	清洗液温度压力的控制 模具的选择	国内领先
4	牵引	钢丝牵引	牵引机	—	技术难度一般
5	钢丝收线	钢丝收线成盘	收线设备	全自动收排线	国内领先
6	钢丝放线	钢丝放线	钢丝放线架	主动放线装置	技术难度一般
	铝杆放线	铝杆放线	铝杆放线架	—	技术难度一般
7	钢丝校直	钢丝校直	钢丝校直轮	—	技术难度一般
	铝杆校直	铝杆校直	铝杆校直轮	—	技术难度一般
8	钢丝感应加热	钢丝加热	中频炉	温度的自动控制	国内领先
9	钢丝氮气保护	钢丝加热时通入氮气	氮气发生器	氮气纯度控制	国内领先
10	铝杆清洗	去除铝杆表面杂物	铝杆在线清洗设备	—	国内领先
11	连续包覆	铝杆挤压包覆在钢丝上	连续挤压包覆机	连续挤压包覆技术	国内领先
12	冷却	铝包钢冷却	冷却水槽	冷却水温度的自动	国内领先



				控制	
13	牵引	铝包钢牵引	牵引机	注意防止产品外层的铝包覆层被牵引轮或惯性轮槽刮伤	技术难度一般
14	铝包钢收线	铝包钢收线成盘	收线机	全自动收排线	国内领先
15	铝包钢放线	铝包钢放线	放线架	主动放线	国内领先
16	铝包钢拉伸	铝包钢拉伸	双金属变形拉丝机	双金属同步变形工艺	国内领先
17	铝包钢丝收线	铝包钢丝收线	收线机	全自动收排线	国内领先
18	检测	电阻率、抗拉强度、铝层厚度等	电桥、拉力机、千分尺、测量显微镜	测量与检测	国内领先
19	铝包钢丝放线	铝包钢丝放线	铝包钢放线架	主动放线	国内领先
20	铝包钢丝复绕	铝包钢丝复绕	复绕机	全自动复绕	国内领先
21	激光计米	长度计米	激光计米器	不接触被测物，不会污损被测物，高测量精度和重复性精度	国内领先
22	铝包钢丝收线	铝包钢收线	铝包钢收线机	全自动收排线	国内领先
23	绞制	铝包钢丝绞合	笼式绞线机	节径比的控制	国内领先
24	预成型	绞后预成型	预成型装置	预成形装置	国内领先
25	收线	成品线收线	龙门式收线架	全自动收排线	国内领先
26	检测	电阻率、抗拉强度等	电桥、拉力机、千分尺	测量与检测	国内领先
27	入库	成品入库	叉车	—	技术难度一般

#### （四）主要经营模式

##### 1、生产模式

公司采用“以单定产”的生产模式，即根据所获得的订单情况组织生产。由于不同客户所需产品的规格不同，公司的产品具有定制生产的特点，公司需要根据订单情况来确定生产计划。订单签订后，由总经理组织生产部、供应部和销售部等相关部门人员举行合同评审会，根据合同交货期要求及合同标的数额大小，在判断合同执行期间原材料价格变动趋势的基础上，组织原材料采购和产品生产。在产品生产过程中，公司还将根据销售部和售后服务部的信息反馈情况，及时调整生产节奏。



目前，公司主要生产产品的生产环节涵盖了从原材料投入到最终产品实现所需的各个生产工序，由于公司产品市场需求量大、订单饱满，轧杆环节仅靠自有连铸连轧设备产能并不能满足公司对铝杆的生产需求，因此，公司部分铝杆采用委托加工的形式，由供应部根据生产组织计划对外委托加工。

## 2、采购模式

公司外购原材料主要为铝锭、铝杆和钢丝，所需能源动力为煤、电和水，均由公司供应部统一采购。

为满足公司的生产需求，公司采用了一种较为均衡的采购模式，即公司同供应商签订长期供货协议，保证公司能够按月度稳定、持续地获取一定数量的原材料，交易价格则以交货时的现货价格为基础，由双方协商确定。同时，公司还根据原材料价格变动趋势，适时、适量调整原材料库存水平，并根据产品订单情况制定相应的长期采购计划，结合对合同执行期间原材料价格变动趋势的判断，按照《期货套期保值操作规程》的规定制定相应的原材料套期保值计划。

## 3、销售模式

公司产品销售以直销为主，主要通过参与国家电网、南方电网、铁道部等大型客户的招投标实现销售，报告期内通过招投标方式销售的比例平均在 88%以上。招投标过程中，公司办公室负责收集招标信息，综合分析生产部、供应部、销售部、售后服务部等相关部门信息资料制作标书。产品中标后，由销售部负责与购货方签订供货合同，根据合同评审会拟定的生产计划，在本公司内部下达生产作业计划、跟踪生产进度、调度货物运输。售后服务部则负责与施工方进行信息沟通及反馈，维护客户关系。

在投标过程中，公司根据产品交货时的铝锭期货价格及历史同期铝锭价格，分析判断交货期内铝锭价格的波动范围，基本上采用“原材料成本+生产加工费”的报价模式，并参考合同技术难度、竞标对手报价情况最终确定投标价格。

## 4、关于公司钢芯铝绞线产品参加国家电网招投标情况的说明

2006年10月10日，国家电网公司招投标管理中心和中电技国际招标有限责任公司发布《关于国家电网公司集中规模招标 220kV 及以上输变电主设备和材料潜在



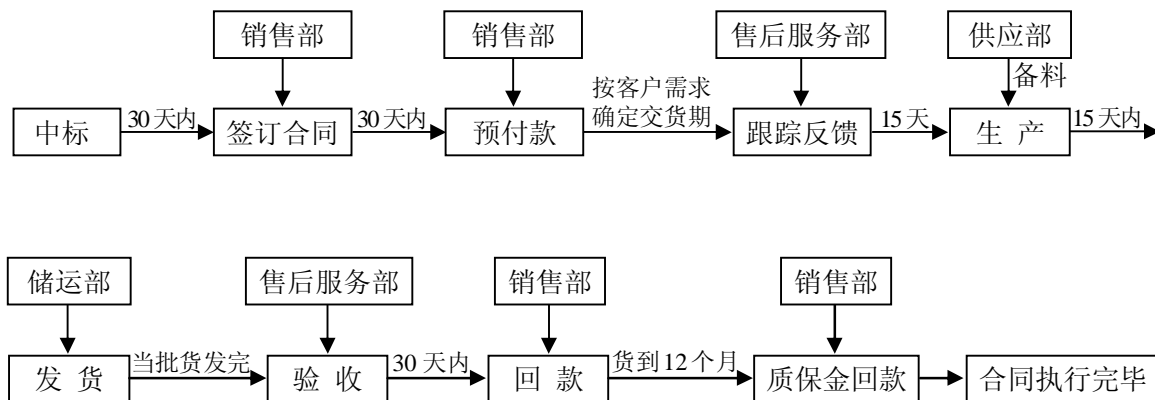
《投标人资质业绩审核的通知》，该通知规定对于 220kV 及以上输变电主设备和材料需参加国家电网公司集中规模招标。

报告期内公司 220kV（含）以上的产品基本参加国家电网的招投标并实现销售，220kV 以下的产品参加各省、自治区、直辖市的电力公司及其下属企业进行的招投标并实现销售。

## 5、公司产供销周期

### (1) 销售周期

公司销售周期及各阶段所需时间如下：



公司订单在国家电网中标后，一般于 30 天内签订合同，并在签订合同后 30 天内收到客户的预付款。签订合同后一般会出现延期现象，延期时间一般为 1-6 个月不等，个别周期更长。公司专职售后人员会跟踪订单情况，一般会提前 15 天通知公司生产，公司通常在半月内完成生产并发货，随后进行验收并收回货款，质保金一般在交货后 12 个月内收回。

### (2) 生产周期

公司售后服务人员根据客户要求的发货时间点提前组织生产，一般于交货前 15 天内开始生产，公司产能较大，每个月可生产 3,000-4,000 吨，除极个别规模较大的订单外，一般在 15 天内生产并交货。

### (3) 采购周期

公司采取均衡的采购模式，根据生产情况进行采购，公司与主要原材料供应商合作关系良好，一般可根据生产需要及时进行送货，采购周期较短。

## 6、针对原材料采购价格波动情况，公司在产供销环节的风险控制措施及效果

公司主要管理人员史万福、马红菊、曲洪普等已经具备近 20 年经营钢芯铝绞线经验，在生产经营中已经摸索出一套行之有效的控制经营风险和应对铝锭价格波动的方法，通过在生产、销售、采购等环节的精细控制和管理，在铝价不断波动的情况下保证公司盈利能力的稳定。

各环节的具体控制情况参见本小节“(七)关于铝价波动对发行人经营影响及发行人在铝价大幅波动情况下毛利率及盈利能力保持稳定的原因”之“3、发行人为规避铝锭和铝杆价格波动而采取的措施”

## 7、公司套期保值情况

同时，为避免期货投机行为的发生，控制风险，公司制定了《期货套期保值制度》，该项制度明确规定了公司开展期货套期保值交易的原则、业务授权等事项，主要内容参见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、(三)公司期货套期保值情况”。

## 8、发行人从事业务所必需的许可或认证情况

发行人具备从事业务所必需的许可或认证，具体情况如下：

### (1) 生产环节

钢芯铝绞线等导线产品的生产必须取得《全国工业产品生产许可证》，报告期内发行人拥有的许可证情况如下：

名称	颁发单位	证书编号	颁发日期	有效期	许可生产的产品情况
《全国工业产品生产许可证》	国家质量监督检验检疫总局	XK06-238-00229	2006 年 05 月 15 日	2006.05.15 至 2011.05.14	铝绞线 16~630；钢芯铝绞线 10~630
《全国工业产品生产许可证》	国家质量监督检验检疫总局	XK06-238-00229	2008 年 04 月 16 日	2008.04.16 至 2011.05.14	铝绞线 16~630；钢芯铝绞线 10~630
《全国工业产品生产许可证》	河南省质量技术监督局	(豫) XK06-001-00007	2009 年 10 月 16 日	2008.10.15 至 2011.05.14	1. 铝绞线 16~1500；钢芯铝绞线 10~1250；防腐型钢芯铝绞线 10~1250；2. 铝合金绞线 10~1450；钢芯铝合金绞线 10~1300；铝合金芯铝绞线 10~1145；3. 铝包钢绞线 15~600；铝包钢芯铝绞线 15~1225；铝包钢芯铝合金绞线 15~





1420; 4. 钢绞线 30~400

注：1、由于整体改制为股份公司 2008 年 4 月生产许可证换发新证；2、由于增加产品种类 2009 年 10 月生产许可证换发新证。

## (2) 销售环节

名称	颁发单位	证书编号	颁发日期	有效期	主要内容
国网招投标网会员证书	中电技国际招标有限责任公司	-	-	2010.12.02 至 2012.12.06	成为国网招投标网普通会员
超高压输电公司供应商资格审查合格通知书	中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	2010CL039	2010 年 4 月 30 日	2010.4.30 至 2011.12.31	Φ500 及以下钢芯铝绞线供就工作的资格
超高压输电公司供应商资格审查合格通知书	中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	2010CL063	2010 年 4 月 30 日	2010.4.30 至 2011.12.31	Φ630 及以上钢芯铝绞线供就工作的资格
铁路大中型建设物资设备供应证书	铁道工程交易中心	1155	2008 年 11 月 17 日	2008.11.17 至 2011.11.17	电线、电缆、钢芯铝绞线等物资设备投标
对外贸易经营者备案登记表	河南省洛阳市对外贸易经营者备案登记	00644590	2009 年 4 月 29 日	无	对外贸易经营者备案登记
中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书	洛阳海关	4103960770	2009 年 05 月 25 日	2009.5.25 至 2012.5.25	货物进出口收发货人报关注册登记证书
原产地注册登记证	河南出入境检验检疫局	410010020	2010 年 2 月 5 日	2010.2.5 至 2012.2.5	原产地注册登记
国际标准认证证书 (ISO9001)	北京世标认证中心有限公司	J09Q10512R3S	2003 年 6 月 12 日	2010.4.13 至 2012.4.22	质量管理体系符合 ISO9001:2008

## (五) 发行人主要产品的生产销售情况

### 1、主要产品的生产能力及历年产量、销量情况

公司的主要产品为钢芯铝绞线，报告期内钢芯铝绞线产品的销售收入占同期主营业务收入的比例如下：



产品名称	2010年		2009年		2008年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
钢芯铝绞线	64,448.36	86.03	64,188.86	97.96	75,204.99	99.83

近三年公司设计生产能力、产量和销量情况如下：

单位：吨

项目	2010年	2009年	2008年
设计产能	46,800	42,000	39,000
产量	51,298	50,080	45,627
产能利用率(%)	122.18	119.24	116.99
销量	55,650	49,090	45,662
产销率(%)	108.48	98.02	100.08

注：本公司设计产能按照机器设备每年运行 214 个工作日（每周 5 个工作日，并扣除法定节假日及设备检修时间）、每个工作日运行 24 小时计算。在实际生产过程中，由于公司订单较多，生产车间实行三班倒的劳动轮换制度，机器设备每年实际运行时间要多于 214 个工作日，导致产能利用率较高。

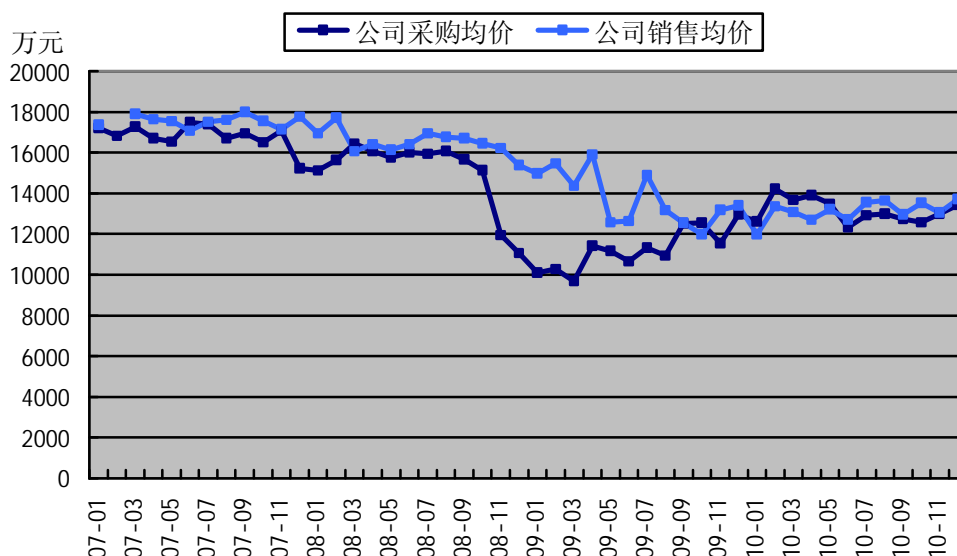
## 2、公司近三年主要产品平均销售价格变动情况

单位：元/吨

产品名称	2010年	2009年	2008年
钢芯铝绞线	13,126.47	13,410.68	16,528.57

## 3、报告期内公司主要原材料采购价格和产品销售价格波动趋势

报告期内公司主要原材料铝材采购均价与钢芯铝绞线等产品销售均价对比情况如下：



注：1、上图中公司采购均价为铝锭价格，销售均价除包括钢芯铝绞线外，还包括钢绞线、铝包钢等产品；

2、2010 年以来，发行人产品销售平均价格低于铝锭采购均价，主要受两个因素影响，一是由于铁路用钢芯铝绞线产品截面积较小，耗用的钢丝较多铝材较少，而钢材的价格较低，单位售价也较低；二是 2010 年铝包钢产品开始销售，铝包钢的含钢量较大，售价较低。

#### 4、主要产品的销售区域分布

公司产品的销售地域分布及销售额占主营业务收入的比例情况如下：

单位：万元、%

区域	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
华北	12,295.69	16.41	7,956.26	12.14	20,885.40	27.73
华中	13,398.57	17.89	15,868.96	24.22	15,056.67	19.99
华东	8,139.80	10.87	4,569.36	6.97	2,200.96	2.92
华南	392.65	0.52	49.39	0.08	8,959.35	11.89
西北	23,463.42	31.32	21,390.38	32.64	7,547.29	10.02
西南	4,494.87	6.00	5,669.83	8.65	12,323.07	16.36
东北	9,255.45	12.35	10,020.09	15.29	8,357.32	11.09
出口	3,474.21	4.64	-	-	-	-
合计	74,914.66	100.00	65,524.27	100.00	75,330.07	100.00

#### 5、前五大销售客户

报告期内，公司前五名客户的销售额占当年主营业务收入的情况如下：



## 2010年

序号	销售客户名称	销售金额	比例
1	国家电网公司及其关联企业	47,651.96	63.61
2	新疆新能物资集团有限责任公司	3,729.83	4.98
3	西北电网有限公司	3,320.78	4.43
4	上海恒域国际贸易有限公司	2,938.81	3.92
5	RED DE ENERGIA DEL PERU S.A	2,005.46	2.68
	合计	59,646.84	79.62

## 2009年

序号	销售客户名称	销售金额	比例
1	国家电网公司及其关联企业	47,151.41	71.96
2	河南省电力勘测设计院	5,651.12	8.62
3	武汉哺华商贸有限公司	2,791.28	4.26
4	特变电工股份有限公司新疆线缆厂	2,604.02	3.97
5	上海恒域国际贸易有限公司	2,384.47	3.64
	合计	60,582.30	92.45

## 2008年

序号	销售客户名称	销售金额	比例
1	国家电网公司及其关联企业	58,062.42	77.08
2	南方电网公司及其关联企业	8,959.35	11.89
3	河南省电力勘测设计院	5,552.47	7.37
4	福建永福工程顾问有限公司	1,766.85	2.35
5	中铁电气化局集团西安电气化工程有限公司	297.64	0.40
	合计	74,638.73	99.09

注：由于河南省电力勘测设计院（国家电网公司河南省电力公司下属事业单位）未通过国家电网公司集中招投标平台招标采购，因此上表中国电网公司及其关联企业数据不包括向该公司的销售金额。

报告期内公司的股东、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方未在公司前五大销售客户及供应商中拥有权益。

报告期内，公司通过国家电网公司集中规模招标平台向国家电网公司及其关联企业销售的金额占公司主营业务收入的比例分别为 77.08%、71.96%和 63.61%，公司



的销售客户相对集中，主要原因及其对公司经营的影响分析如下：

### **(1) 公司销售集中的状况是由我国电网运营现状决定的**

本公司产品主要用于国家电力主干电网建设，我国电网运营的现状决定了公司的主要客户为国家电网公司及其关联企业和南方电网公司及其关联企业。2002年国务院下发《电力体制改革方案》（国发〔2002〕5号），决定重组电网资产，设立国家电网公司和南方电网公司，负责全国电网的投资和运营。国家电网公司负责运营管理华北、东北、华中、华东、西北五大电网，经营区域覆盖26个省、市、自治区，覆盖国土面积88%，供电人口超过10亿。2009年国家电网投资达3,058.60亿元，占全国电网投资总额的近80%，而发行人的主要产品应用于电力输送领域，因而导致对国家电网的销售额占公司总销售额的比例较高。

### **(2) 公司销售集中符合国家电网集中招标的采购方式**

目前国家电网公司对其管辖区域内的电网建设物资实行集中规模招标方式采购，对于钢芯铝绞线产品而言，220KV及以上产品全部由国家电网公司集中招标采购，供应商中标后，采购合同的签订及后续执行、付款等环节由各地方电力公司具体实施，因此，公司的销售客户主要集中在国家电网公司及其关联企业。

### **(3) 公司对国家电网的集中销售有利于提高销售效率，节约销售费用**

国家电网对全国的电缆采购实行集中规模招标采购，一般每年进行多次集中招标，有利于发行人提高销售效率，参加国家电网公司招标即可基本实现全国销售，有利于节约差旅费、销售人员工资等销售费用。

### **(4) 公司对国家电网的集中销售有助于提高公司经营稳定性和持续性，不会对发行人的经营业绩和财务状况造成重大不利影响**

国家电网公司是经国务院同意进行国家授权投资的机构和控股公司的试点单位，2009年期末的总资产达18,600亿元，2009年销售收入达12,659.80亿元，该公司名列2009年《财富》全球企业500强第15位，是全球最大的公用事业企业（数据来源：国家电网网站）。国家电网公司企业规模巨大，对其集中销售有利于保持公司经营稳定性和持续性，提升公司的品牌影响力，同时由于国家电网公司财务实力雄厚，应收账款发生坏账损失的可能性极小，公司对国家电网的集中销售



不会对发行人的经营业绩和财务状况造成重大不利影响。

### (5) 发行人客户集中的状况逐步得到改变

2009年公司成功开拓铁路市场，公司产品在铁道部工程交易中心多次中标，产品已经开始在中国电气化铁路工程中应用，除两大电网公司外，铁道部亦成为公司的重要客户；同时公司已设立外贸部，并开始接受菲律宾、智利等国际客户的试单。随着销售渠道的拓展，公司客户集中的情况将逐步得到改变。

综上所述，保荐人认为：虽然公司销售客户集中度较高，但综合考虑我国电网的发展现状及销售客户的实力等因素，我们认为公司的销售客户集中状况有助于增强公司经营的稳定性和持续性，提高销售效率，节约销售费用，不会对发行人的经营业绩和财务状况造成重大不利影响。

### (六) 报告期内客户延期情况及该等情况下价格是否做出修改，客户违约情况，该等情况给公司带来的损失情况

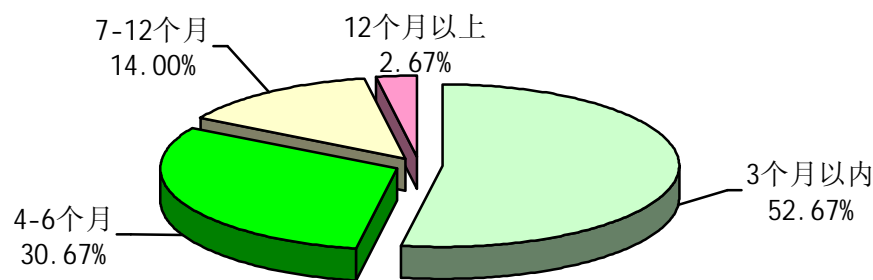
#### 1、2008-2010 年内客户延期情况及价格是否修改情况统计

我们对 2008-2010 年内金额大于 100 万元的 212 份合同的延期及价格是否修改情况进行了统计，具体情况如下：

期 间	统计合同 总份数	统计合同 总金额 (万元)	合同延期情况				合同价格修改情况	
			延期执行的 合同份数	比例	延期执行的 金额 (万元)	比例	合同价格 修改份数	比例
2010 年	98	70,428.31	52	53.06%	38,757.80	55.03%	0	0
2009 年	71	71,609.31	51	71.83%	60,918.37	85.07%	0	0
2008 年	43	74,703.77	31	72.09%	55,135.79	73.81%	0	0
合 计	212	216,741.39	134	63.21%	154,811.96	71.43%	0	0

根据统计资料，2008-2010 年内平均合同延期的情况比较普遍，212 份合同中 134 份合同出现延期，占比 63.21%，金额占比 71.43%，但价格维持不变，发行人与客户签订的均为闭口合同，销售价格不随订单延期而更改。

上述 134 份订单延期的时间情况统计如下：



## 2、订单延期的原因

订单延期主要受两方面因素影响：

一方面，由于国家电网实行集中规模招标采购，其下属各电力公司在上报招标计划时，仅是上报国家电网大概的交货日期，厂家中标后签合同时，往往就将此日期作为合同上注明的交货日期。而各电力公司的实际收货日期往往与上报国家电网的日期存在一定的差距，导致了实际交货期滞后于合同规定交货期的情形。

另外一种影响延迟交货的因素是因为线路施工架设过程中经常出现一些意外情况影响工期，导致延迟交货。国家电网公司电网建设施工方选择也是通过招标形式，施工过程又基本上分为基建、组塔、放线、验收等过程，放线属于整个线路建设过程的最后一个工序。在基建阶段，经常会因现场地形复杂或对线路建设沿线群众的赔付问题而造成施工停滞，同时，施工方为了节省仓储费及从材料站到施工现场的运费，往往会要求导线厂家根据施工进度直接把材料送到施工现场，导致生产厂家不能以合同规定的时间交货，而必须以现场施工进度为依据进行生产并交货。

## 3、订单延期对公司影响

订单延期对公司的影响体现在以下方面：

### (1) 订单延期对公司不会造成直接损失

鉴于合同交货期的不确定性，为了更好地服务于客户，公司组建了售后服务部。按照公司内控制度规定，该部门的职责是负责公司货物发出前与施工方的联络及现场查看，并及时将交货时间及地点等反馈给公司；负责工程现场接货及随车技术资料的接收与转交，负责产品性能的讲解；建立并完善接触过的业主、监理及施工单位档案，在完成本职工作的情况下尽力开发市场；负责与客户建立良好关系，时刻



维护企业形象；负责了解竞争对手情况并及时反馈给公司。因为售后服务部的及时沟通和反馈，公司能够合理地安排生产进度，保证了物料的有序及合理利用，避免了窝工、原材料供应不足等问题；如果遇到紧急要货的情况，因为公司生产能力较大，可以随时调整生产安排和进度，及时满足客户要求；同时由于不同线路建设中所使用的主要导线型号基本相同，公司备有一定的存货，可以先将库存导线发到急需的施工现场，满足线路架设要求。

另外，公司所签订的所有订单均为闭口合同，合同延期不影响每笔订单实现的利润。

综上所述，由于公司生产能力充足，信息反馈准确及时，备有一定数量的库存，同时公司订单均为闭口合同，即使客户延期交货，公司亦能保证了公司生产安排的有序性及合理性，不会给公司造成直接损失。

## (2) 订单延期导致公司经营风险有所加大

公司的主要原材料为铝锭和铝杆，2008-2010 年公司铝锭和铝杆的成本占生产成本的比例分别为 88.38%、87.35%和 84.69%。受供求、经济周期、心理预期等因素影响，铝价走势呈现上下波动状态。公司合同签订后，价格即被锁定，不会由于铝价的波动而变更，在合同签订至交货期间的铝价波动风险由公司承担，因此，在合同延期情况较多的情况下，公司无法按照合同约定的日期交货，而只能按需求方的要求供货，供货的时间存在一定的不确定性，其间的铝价波动由公司承担，理论上而言，如果铝价上升，公司利润降低甚至亏损，如果铝价下跌，公司订单的利润增大。

## (七) 公司与国家电网及其下属企业相关合同的价格条款约定情况及实际执行情况

### 1、价格条款约定情况

报告期内发行人与国家电网及其下属企业订单的价格条款主要有以下几种方式：

序号	付款方式	占报告期发行人中标吨数的	付款条款约定情况				合同案例
			合同生效后，在收到卖方开出	全部合同货物运到买方指定地点并	架线工程验收合格后，凭买方签发的	合同货物质保期满，并无索赔	





		比例	的履约保 证金后 30 日内支付	经买方开箱 验收、试验 合格后 30 日内支付	验收证书和 卖方出具的 增值税发票 支付	(有索赔 等索赔完 成后)支付	
1	2:5:2:1	48.97%	20%	50%	20%	10%	2010年5月20日与山西省电力公司《220kV忻州荣原回线改造工程钢芯铝绞线供货合同》
2	1:4:4:1	12.50%	10%	40%	40%	10%	2008年3月12日与兰州超高压输变电公司《750kV永登-白银同塔双回送电线路工程购销合同》
3	1:8:1	24.67%	10%	80%	-	10%	2009年1月15日与四川省电力公司《遂宁-双堰III回220kV双分裂线路新建工程(钢芯铝绞线)供货合同》
4	1:6:2:1	7.41%	10%	60%	20%	10%	2008年7月9日与河南省电力公司《220kV沁北西向变配套线路工程(钢芯铝绞线)供货合同》
5	其他, 2:6:1:1, 3:5:1:1等	6.45%	—	—	—	—	—

## 2、实际执行情况

综上所述，报告期内，公司在国家电网公司集中规模招标平台中标后，与国家电网及其下属企业签订的合同中，付款比例分为七种，其中 2:5:2:1 付款方式、1:4:4:1 付款方式及 1:8:1 付款方式为主要形式，共占比 86.14%，但 1:4:4:1 付款方式和 1:8:1 付款方式因对供方财务周转不利，已逐渐被签约双方弃之不用，2:5:2:1 付款方式基本上成为了主流，在以上八种付款方式中，占比达 48.97%。

近年来国家电网公司开始推行 ERP 系统，其个别级次操作人员业务不够熟练，从而导致付款流程出现一定迟滞现象，尤其是 2010 年来表现更加明显，国家电网 ERP 系统的大规模试运行，客观造成公司回款进度的延缓。随着国家电网公司电子化、信息化办公熟练程度的加强，回款情况将会得到进一步的改善。

**(八) 发行人主要原材料和能源供应情况及价格变动趋势****1、主要原材料、能源供应情况**

公司产品的主要原材料是铝锭、铝杆、钢丝等，主要动力能源为煤、电、水，报告期内公司主要原材料采购情况（不含增值税）及能源供应情况如下：

单位：万元、%

原材料	2010年		2009年		2008年	
	采购额	占采购总额的比例	采购额	占采购总额的比例	采购额	占采购总额的比例
铝锭	47,532.85	73.03	46,803.92	82.90	60,896.85	86.71
铝杆	8,877.76	13.64	2,697.19	4.78	2,117.67	3.02
钢丝	6,021.87	9.25	4,117.38	7.29	5,847.86	8.33
煤炭	277.48	0.43	243.35	0.43	288.27	0.41
其他	2,376.18	3.65	2,596.16	4.60	1,080.35	1.54
总计	65,086.14	100.00	56,458.00	100.00	70,231.00	100.00

**2、主要原材料价格（不含增值税）、能源价格变动情况**

单位：元/吨

原辅材料、能源	2010年	2009年	2008年
铝锭	13,259.44	11,399.51	14,315.00
铝杆	13,424.18	12,129.70	14,844.43
钢丝	4,936.45	4,451.58	5,972.88
电（元/千瓦时）	0.58	0.54	0.54
煤	829.28	759.89	777.01

**3、产品的成本构成**

电线电缆产品具有“料重工轻”的特点，从下面的主营业务成本构成明细可以看出，公司主营业务成本中原材料占比平均为 95.43%，其中铝占主营业务成本比例平均为 86.81%。

报告期内公司的主营业务成本结构如下表所示：



单位：万元、%

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	62,326.50	95.98	52,985.52	94.01	64,680.69	96.31
其中: 铝材	54,997.52	84.69	49231.76	87.35	59,355.20	88.38
钢丝等其他材料	7,328.98	11.29	3,753.76	6.66	5,325.49	7.93
直接人工	298.71	0.46	287.49	0.51	299.73	0.45
燃料及动力	688.33	1.06	699.97	1.24	555.13	0.83
制造费用	1,623.43	2.50	2,389.71	4.24	1,620.65	2.41
合 计	64,936.97	100.00	56,362.69	100.00	67,156.20	100.00

#### 4、主要供应商

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

2010 年			
序号	供货商名称	采购额（万元）	占当年采购额比例（%）
1	河南豫港龙泉铝业有限公司	37,348.90	57.38
2	河南中孚铝合金有限公司	7,804.39	11.99
3	华北电力物资总公司	3,564.69	5.48
4	深圳市国电物流有限公司	2,503.69	3.85
5	巩义市恒星金属制品有限公司	2,434.29	3.74
	合 计	53,655.96	82.44
2009 年			
序号	供货商名称	采购额（万元）	占当年采购额比例（%）
1	河南豫港龙泉铝业有限公司	27,432.93	48.59
2	河南中孚实业股份有限公司	8,741.34	15.48
3	河南诚钰工贸有限公司	7,368.67	13.05
4	陕西铜川铝业有限公司	3,244.23	5.75
5	郑州长通电线电缆有限公司偃师分公司	1,425.59	2.53
	合 计	48,212.76	85.4
2008 年			
序号	供货商名称	采购额（万元）	占当年采购额比例（%）
1	河南豫港龙泉铝业有限公司	17,383.99	24.75
2	陕西铜川铝业有限公司	14,286.01	20.34



3	河南中孚实业股份有限公司	10,235.29	14.57
4	河南诚钰工贸有限公司	7,676.05	10.93
5	河南永登铝业集团有限公司	7,425.39	10.57
	合 计	57,006.73	81.17

注：河南登封铝业有限公司为河南永登铝业集团有限公司之全资子公司。

报告期内，发行人前五名供应商中无发行人关联方，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方及持有发行人5%以上股份的股东在上述供应商中均无权益。

## 5、发行人主要供应商河南豫港龙泉铝业有限公司基本情况

### （1）基本情况

河南豫港龙泉铝业有限公司（以下简称“豫港龙泉”）于2001年12月27日经河南省人民政府批准成立，批准号：商外资豫府资字[2001]0011号，公司于2001年12月27日在河南省工商行政管理局领取注册号为410000400000810的营业执照。公司法定代表人：吴君芝。经营范围：合金铝、电解铝产品的生产，销售自产产品。公司位于河南省伊川县水寨镇，注册资本为63,000万人民币元，营业期限自2001年12月27日至2021年12月26日。

### （2）股权结构

豫港龙泉是由添宝创建有限公司（香港注册的公司）与河南龙盛投资有限公司按70%、30%的比例合资设立的电解铝生产企业，其中添宝创建有限公司的法定地址为：香港湾仔港湾道18号中环广场1905室，执行董事：陆维明（中国香港）；河南龙盛投资有限公司的注册地址为洛阳市伊川县；由吴君芝、张纲治、邢俊杰、常传辉和郭胜利五名自然人出资设立。注册号为410000100053153；法定代表人为吴君芝；注册资本为10,000万元。

经核查，发行人与豫港龙泉不存在关联关系。

### （3）财务状况

根据豫港龙泉提供的审计报告，豫港龙泉2009年资产总额510,862.22万元，净资产82,231.79万元，营业收入369,702.36万元，净利润3,375.11万元。

#### (4) 公司向豫港龙泉采购定价情况

根据 2010 年 1 月发行人与河南豫港龙泉铝业有限公司签订的《铝锭购销合同》，双方约定公司向豫港龙泉采购铝锭，每天提货数量约 100 吨，均衡提货（甲方可根据生产及运输情况对乙方供应数量进行调整），价格参考提货当日的长江现货价格。

通过对自 2008 年 6 月以来发行人从豫港龙泉采购的铝锭月均单价进行统计，并将统计结果与长江现货价进行对比分析，可以发现其采购价格基本围绕长江现货上下浮动，不存在交易价格异常的情况。

#### (5) 公司向豫港龙泉采购较为集中的原因

公司主要原材料为铝锭和铝杆，铝材料的成本占生产成本的比例超过 85%，因此，如何保证原材料的稳定供应是公司组织生产和控制成本的关键环节，直接影响公司生产、销售的稳定和生产成本高低。为此，公司采用了一种较为均衡的采购模式，即公司同供应商签订长期供货协议，保证公司能够按月度稳定、持续地获取一定数量的原材料。公司从豫港龙泉采购铝锭存在以下优势，符合公司的采购模式：

① 产品质量优良。豫港龙泉生产的铝锭纯度高，质量稳定，包装整齐，产品获“国家免检”称号，“豫港龙泉”牌铝锭获“河南名牌”称号，良好的铝锭质量有利于公司产品的稳定。

② 供货稳定。豫港龙泉的年铝锭产量达 70 万吨，是河南省最大的电解铝企业之一。在公司与其合作的两年时间里，豫港龙泉供货稳定，符合公司均衡采购模式，有效保证了生产的稳定性。

③ 价格优势。与其他企业相比，豫港龙泉价格以长江现货价格为依据进行调整，变化相对稳定，而中孚实业等其他厂家价格变化的随意性相对较大，不利于公司控制成本。

④ 距离较近，有利于节约运输成本。豫港龙泉所处的伊川县距离公司 70 公里，较近的距离有利于节约运输成本。

⑤ 付款方式较好。豫港龙泉接受部分银行票据结算，有利于减轻公司资金压力。

鉴于上述考虑，公司从豫港龙泉的采购的铝锭数量逐年增加，目前双方已经形



成互利共赢的合作关系，符合双方的共同利益。

#### **(6) 从豫港龙泉的集中采购对发行人的影响**

① 从豫港龙泉的集中采购有利于发行人的利益最大化。鉴于豫港龙泉的产品、价格、稳定供货等诸多考虑，从豫港龙泉的采购有利于保障发行人生产的稳定性和产品质量，节约生产成本，减少采购环节的管理成本。

#### **② 发行人从豫港龙泉的集中采购不会形成对单一供应商的依赖**

从电解铝供求关系来看，目前全球范围内电解铝处于供过于求的状态，我国电解铝产能过剩问题也比较严重，根据 2009 年 9 月国务院《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知（国发〔2009〕38 号）》文件，我国电解铝产能约为 1,800 万吨，占全球 42.9%，但产能利用率仅为 73.2%。目前电解铝生产厂家较多，总体产能过剩，发行人采购的选择较多，不会形成对单一供应商的依赖。

从公司的采购策略来看，亦不会形成对单一供应商的依赖。公司目前的铝锭采购策略是：稳定集中在豫港龙泉采购，保证日常约 70%铝锭供应；同时与中孚铝业签订定量采购合同，补充日常缺口需求，公司从这两家公司的铝锭采购量占到全年采购总量的 80%以上。另外，公司随时掌握铝锭市场行情动态，保持着与其他供应商的良好关系，在供货条件适宜时选择性地从这些供应商处采购部分铝锭，合理补充库存。

#### **(7) 保荐人关于公司与豫港龙泉交易的意见**

保荐人认为：公司向豫港龙泉采购铝锭符合公司的采购模式和采购策略，有利于保障生产经营的稳定，节约生产成本。采购价格根据长江现货价格由双方协商确定，符合市场定价原则。虽然公司向豫港龙泉采购铝锭集中度较高，但该采购行为是公司基于合理控制采购成本和保障生产考虑下的市场化选择的结果，并不存在对单一供应商的依赖，也不会对公司的生产经营构成不利影响。



## （九）关于铝价波动对发行人经营影响及发行人在铝价大幅波动情况下毛利率及盈利能力保持稳定的原因

公司主要原材料为铝材，报告期内铝材成本占生产成本的比重超过 85%，报告期内虽然铝价波动幅度较大，但发行人的毛利状况和盈利水平相对稳定，近三年发行人毛利率分别为 10.89%、13.93%和 13.18%，销售净利率分别为 6.15%、6.11%和 6.97%，铝价大幅波动情况下发行人毛利率及盈利能力保持稳定的主要原因如下：

### 1、我国电解铝产能过剩，与铜等其他有色金属相比，价格波动的幅度相对平和

2009 年 9 月 26 日，国务院批转国家发改委等部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知（国发〔2009〕38 号）》明确提出铝行业的产能过剩问题。《通知》指出，目前全球范围内电解铝供过于求，我国电解铝产能为 1,800 万吨，占全球 42.9%，产能利用率仅为 73.2%。

从目前国内的铝产能看，根据上海有色金属网的调研数据显示，2009 年年底中国电解铝的总产能已经达到 2,000 万吨/年（当前国内运行总产能超过 1,800 万吨/年）。而根据目前了解到的新建项目，至 2010 年年底中国氧化铝产能将达到 4,200 万吨/年，同时未来三年仍将有超过 500 万吨/年的电解铝项目和 800 万吨/年的氧化铝项目建成投产。

发行人以铝锭为原材料，国内原铝的产能过剩现状一方面有利于保障发行人的原材料采购，另一方面，相对铜、镍等其他有色金属而言，由于产能持续过剩，其价格走势也将相对平稳，有利于发行人控制成本，降低因铝价剧烈波动而导致的经营风险。

### 2、发行人经营模式存在销售价格和成本后续补偿的内在机制

发行人采购和销售模式存在稳定和持续的特点，因此无论铝价持续上涨、持续下跌或在一定幅度内波动，公司的经营存在销售价格和成本后续补偿的内在机制，即铝价上升导致的成本增加可以由后续的高价订单进行补偿，铝价下跌导致的售价降低可以由后续低价采购进行补偿。

后续补偿机制发挥效用存在三个前提：一是中标合同签订后，销售价格即锁定。



公司参加投标时，会根据报价时的铝锭现货价和招标材料上规定的合同交货期时的铝锭期货价来测算成品价格，中标后，投标时的报价即为合同签约价格，而且此合同为闭口合同，不会因为交货期内原材料价格波动而发生改变；二是公司的采购和销售能持续均匀地进行。在采购方面，公司采用了一种较为均衡的采购模式采购铝锭，基本保持每天采购；销售方面，发行人在电网、铁路等方面的中标较为频繁，报告期累计签订合同 685 份，平均每 1.6 天签订一份合同；三是销售价格与铝价的波动正相关，即铝价上涨，中标价也能上升，铝价下跌，中标价也随之下降。发行人参与投标的报价即以当期的铝价为基础，加上一定的加工费确定，符合后续补偿机制发挥效用的条件。

在上述前提下，我们假设铝价在单边上涨、单边下跌和在一定幅度内上下波动三种情况下，分析铝价波动对公司经营和毛利率的影响：

### （1）铝价单边上涨

在铝价单边上涨的情况下，由于公司的采购为均衡持续的采购模式，公司的平均采购成本将会持续上升。另一方面，由于公司销售投标中标也是一个持续的过程，铝价上涨后公司投标报价也提高，中标价格也将上升，同时，发行人中标后价格即锁定，不再由以后原材料价格的波动而更改，因此，从持续经营的角度考虑，在铝价单边上涨的情况下，前期因铝价上升增加的成本可通过后续的中标合同进行弥补，因此，从一个较长周期来看，公司可以赚取行业的平均利润，保持盈利能力的基本稳定。

另外，铝价单边上涨还会对公司经营带来以下影响：

一是对公司套期保值的影响。由于公司套期保值仅进行多头建仓，即买进多头期货合约，铝价单边上涨将导致期货合约出现浮盈，在未平仓的情况下，将会增加公司的资本公积和可供出售的金融资产。

二是对收入和毛利率的影响。在销售数量不变的情况下，由于单价上升，销售收入将会增加，同时由于公司生产加工费基本固定，即单位毛利基本稳定，在收入上涨的情况下，毛利率则会出现下降。另外大幅上升的成本在短期内无法完全由后续价高的订单消化，短期内的毛利率亦会出现下降；





三是对公司资金面的影响。铝锭价格短时期内出现大幅上涨，将会导致公司生产经营所需的流动资金上升，公司的资金压力将会加大。

## **(2) 铝价单边下跌**

与铝价单边上涨相反，铝价单边下跌后中标价格将逐步降低，收入减少，但减少的部分将由后续的原材料成本下降进行补偿，从一个相对长的周期来看，在铝价单边下跌的情况下，公司可以赚取行业的平均利润，保持盈利能力的基本稳定。

铝价单边下跌对公司还将带来以下影响：

一是对公司套期保值的影响。铝价单边下跌将导致期货合约出现浮亏，在未平仓的情况下，将会减少公司的资本公积和可供出售的金融资产。

二是对收入和毛利率的影响。在销售数量不变的情况下，由于单价下降，销售收入将会减少，在单位毛利稳定的情况下，毛利率则会上升。另外短期内成本大幅下降，而收入仍由前期价高的订单确认，亦会导致毛利率上升；

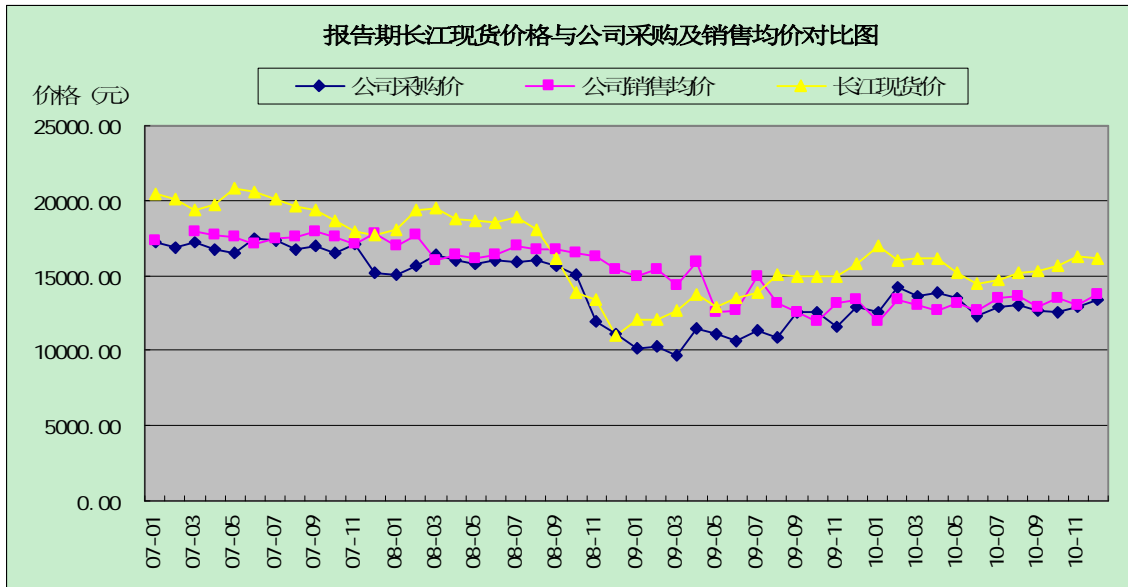
三是对公司资金面的影响。铝锭价格下跌，公司生产经营所需的流动资金减少，有利于缓解公司的资金压力。

## **(3) 铝价在一定范围内上下波动**

铝价在一定范围内上下波动的情况有利于公司控制采购成本，公司加权平均采购成本将维持稳定。由于中标价格是在即期铝价的基础上加上一定的生产加工费确定，由于采购成本维持稳定，公司可以赚取相对稳定的利润。因此，在铝价在一定范围内上下波动的情况下，将公司的盈利水平也基本维持稳定。

## **(4) 报告期铝锭长江现货价格与发行人平均采购及销售价格对比分析**

报告期内铝锭长江现货价格与公司铝材采购均价及钢芯铝绞线产品销售均价对比情况如下：



从上图可以看出，发行人的平均采购和销售价格随长江现货价格的变动趋势基本一致，同时由于发行人的采购和销售均衡分布，平均采购和销售间隔较短（采购基本每天进行，销售平均每 1.6 天签订一份合同），销售价格和成本后续补偿的内在机制能够较好地发挥作用，从而保证公司获得相对稳定的盈利。

### （5）分析结论

通过上述分析可以看出，由于采购和销售模式存在稳定和持续的特点，无论铝价持续上涨、下跌或在一定幅度内波动，公司经营存在销售价格和成本后续补偿的内在机制，即铝价上升导致的成本增加可以由后续的高价订单进行补偿，铝价下跌导致的售价降低可以由后续低价采购进行补偿，该机制能够很好地保证公司盈利能力，因此，从一个相对长的时间来看，发行人能够获得相对稳定的盈利，来发行人的销售毛利率基本维持在 10%-14%，销售净利率维持在 5%-7%左右，盈利能力持续、稳定。

## 3、发行人为规避铝锭和铝杆价格波动而采取的措施

### （1）发行人在产供销方面的具体控制措施

公司生产经营存在销售价格和成本后续补偿的内在机制，该机制是通过发行人在生产、采购、销售等环节的综合控制措施发挥作用，如果公司不采取具体的控制措施，该机制将无从发挥内在调节功能。公司主要管理人员史万福、马红菊、曲洪



普等已经具备近 20 年经营钢芯铝绞线经验，在生产经营中已经摸索出一套行之有效的控制经营风险和应对铝锭价格波动的方法，通过在生产、销售、采购等环节的精细控制和管理，在铝价不断波动的情况下保证公司盈利能力的稳定。各环节的具体控制措施如下：

### A、采购环节

采购环节直接决定公司的生产成本，在供货的稳定性和价格的高低两方面影响公司的生产经营，公司在采购环节采取以下措施控制经营风险：

① 选取规模较大的供应商，保证供货稳定。经过充分考察论证和一定时间的合作期考察，考虑产品质量、供货稳定性、价格等因素，公司选定河南豫港龙泉铝业有限公司作为公司铝锭的主要供应商，同时河南中孚实业股份有限公司、河南登封铝业有限公司、河南诚钰工贸有限公司等作为次要或者备选供应商，以保证公司供货的稳定。

② 采购价格直接决定公司的成本高低和盈利水平，因此在采购价格上采取以下措施进行控制，一是要求供应商在现货价格基础上采取一定的折扣，适当低于现货价格；二是公司有专人跟踪铝价波动趋势，同时根据手头订单的成本情况择机进行采购，如果铝价下跌较多，公司则加大采购力度，反之则减少采购量。由于公司订单销售价格已经锁定，公司低价采购铝锭将有助于增加盈利水平。

③ 公司备有一定的原材料和产成品库存，以备铝价较高时客户的发货需求。如果铝价较高，同时发货量又较多，公司通过消化库存的方式应对铝价较高的风险，以等待铝价下跌或者下一批中标价格较高的订单来消化成本。

④ 适当运用套期保值措施，部分锁定采购成本。公司根据订单大小、交货期长短及未来铝价走势等情况，部分买进铝期货合约进行套期保值，锁定未来铝锭的部分采购成本，降低铝价波动所带来的风险。

### B、销售环节

公司在销售环节通过以下方式提高盈利水平：

① 根据铝价水平的高低，适当控制中标数量。如果铝价较高，则国家电网公司



的中标价格也相对较高，公司则通过价格、数量等因素控制，适当提高中标数量，反之如果铝价较低，公司则控制适当少中标或不中标。

② 公司配备专门人员跟踪项目进展，控制延期交货风险。公司每个中标项目均有专职售后服务人员，售后服务人员随时跟踪项目进展，并尽量提前获取交货期信息，并将交货信息反馈给生产及采购部门，公司会根据总体生产安排、铝价高低、库存情况等综合考虑安排生产，最大限度地锁定订单利润。

③ 扩大客户的行业种类，提高产品综合毛利率，应对原材料价格波动风险。

目前发行人的下游行业已经由原来单一的电网扩展到电气化铁路、出口等行业，客户也由国家电网、南方电网及其下属企业扩展到铁道部及其下属企业、国外客户等。从 2010 年经营情况，铁路订单和外贸订单的毛利率要高于电网订单，公司的毛利率情况将进一步改善。

### C、生产环节

① 根据生产具体需要组织生产，降低铝价波动风险

公司生产部门与售后服务人员密切配合，及时获取客户现场施工进度信息，根据客户需求安排生产。对于批量较小且供货时间较短的订单，公司在签订订单后立即组织采购并进行生产，锁定该批订单的利润。对于批量较大且供货时间较长的订单，公司一方面根据铝价走势情况，在铝价较低时择机进行生产，控制生产成本，同时运用套期保值、库存控制等措施降低大额订单的风险。

② 增加产品种类，提高综合毛利率

针对钢芯铝绞线毛利率较低的现状，公司已经战略性地增加其他毛利率较高的产品种类，如铝包钢和铝合金绞线产品，提高公司综合毛利率。目前公司的铝包钢产品中试线已经投产，根据 2010 年经营数据统计，试产的铝包钢的毛利率已经达到 29.06%（试产产品的费用、折旧等较高，毛利率低于正常生产的水平），高于钢芯铝绞线毛利率。募投项目将进一步增加铝包钢和铝合金绞线的产能，根据管理层的审慎预测，铝包钢线和铝合金绞线的毛利率将分别达到 27.98%和 23.43%，募投项目达产后，综合毛利率将达到 17.78%。

③ 合理控制产品库存

国家电网经常采购的钢芯铝绞线型号包括 JL/G1A-300-24/7 (LGJ-300/40)、JL/G1A-400-48/7 (LGJ-400/35)、JL/G1A-400-54/7 (LGJ-400/50)、JL/G1A-630-45/7 (LGJ-630/45) 等，公司针对国网常用的型号备有一定的产成品，以应对不同项目的突发发货需求。

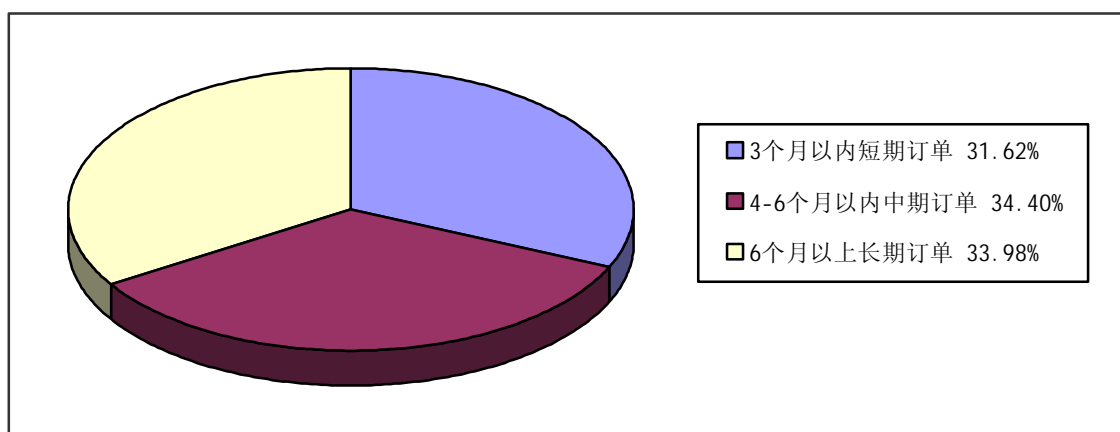
(2) 发行人对长短期订单采取不同的风险控制策略

公司订单按交货周期的长短分为两类：短期订单和中长期订单。短期订单指自签订合同后在三个月内交货的订单；中长期订单又可细分为中期订单和长期订单两类：中期订单指自签订合同后在四至六个月内交货的订单；长期订单指自签订合同后在六个月以后交货的订单。

我们对发行人 2008—2010 年内的订单情况按交货周期进行了统计，具体情况如下：

期 间	合同总份数	短期订单			中期订单			长期订单		
		合同份数	合同金额 (万元)	总金额比例	合同份数	合同金额 (万元)	总金额比例	合同份数	合同金额 (万元)	总金额比例
2010 年	172	116	29,012.38	33.84%	25	29,398.61	34.29%	31	27,328.61	31.87%
2009 年	130	77	23,103.82	31.94%	19	21,901.02	30.28%	34	27,330.95	37.38%
2008 年	151	79	22,195.81	28.84%	24	29,546.15	38.39%	48	25,211.56	32.76%
合 计	453	272	74,312.01	31.62%	68	80,845.78	34.40%	113	79,871.12	33.98%

上述按交货周期统计的订单情况如下图所示：



① 短期订单



2008-2010 年内统计的短期订单为 272 份, 数量较多, 占合同总份数的 60.04%, 金额为 74,312.01 万元, 占合同总金额的 31.62%。短期订单一般具有数量小、交货快的特点, 公司根据短期订单的特点, 采取以下策略控制风险:

a) 公司在订单签订后立即组织原材料, 安排生产, 由于周期短, 能够快速锁定订单利润;

b) 对于特别紧急的订单, 由于公司生产能力较大, 可以及时调整生产安排和进度, 尽量满足客户需求; 同时, 公司备有一定的原材料和产成品库存, 必要时还可以采取直接调配库存原材料或相同规格产成品的方式来满足客户需要。

另外, 公司在收款政策方面要求较为严格, 短期的小批量订单一般要求客户在订单签订后先预付 20%—30% 的货款, 并在收到剩余全部货款后安排发货。

由于周期短, 交货快, 回款及时, 短期订单受原材料价格波动的影响较小, 公司能够较好地控制风险, 锁定订单利润。

## ② 中长期订单

2008-2010 年内统计的中长期订单为 181 份, 占合同总份数的 39.96%, 金额为 160,716.90 万元, 占合同总金额的 68.38%。其中: 中期订单金额为 80,845.78 万元, 占总金额的 34.39%; 长期订单金额为 79,871.12 万元, 占总金额的 33.98%。发行人对中长期订单采取以下控制策略:

### a) 现货策略

即在合同中标后, 通过现货市场采购, 储备一定的存货, 应对铝价波动风险。

### b) 期货策略

根据订单情况积极利用期货套期保值的功能, 通过期货合约锁定远期铝材的采购价格, 降低铝价波动风险。

根据公司报告期内订单的铝材需求量和现货、期货数量统计, 2008、2009 和 2010 年现货和期货合计占铝材需求总量的比例平均数分别为 46.19%、75.31% 和 78.62%。自 2009 年以来, 发行人加大铝锭现货和期货的采购和建仓比例, 现货和期货的铝材数量合计已经占到总需求量的 3/4 左右, 发行人已经将大部分中标订单的原材料风险进行控制。

对于剩下的约 1/4 无法通过现货和期货进行锁定的订单, 发行人有专人跟踪铝价走势, 并根据订单的中标价格和目标利润, 择机进行采购, 如果铝价下跌较多,



公司则加大采购力度，反之则减少采购量。由于中长期订单自中标到交货的时间间隔较长，发行人采购时点的选择性也较为灵活，风险相对可控。

通过上述策略的实施，发行人已经控制订单的绝大部分原材料价格波动风险并实现订单的盈利，但个别订单也存在无法控制而出现亏损的情况，但由于所占比例很小，对公司的整体业绩影响不大。

#### 4、发行人采取多种措施对原材料价格波动风险进行控制的效果

发行人在应对铝价波动降低经营风险方面已经摸索出一套成熟的方法，通过一系列措施的实施，保证了毛利率和经营业绩的持续稳定。过去六年来，虽然铝价曾经大幅波动，但公司盈利能力基本保持稳定，毛利率基本维持在 10%-14%左右，销售净利率基本维持在 5%-7%左右，具有较强的抗风险能力，公司为规避原材料价格波动风险所采取的措施是积极而有效的。2005-2010 年公司历年营业收入、净利润、毛利率及销售净利率的变化情况如下：

项目	营业收入（万元）	净利润（万元）	毛利率	销售净利率
2005 年	8,119.13	467.49	10.66%	5.76%
2006 年	28,881.85	1,495.19	11.04%	5.18%
2007 年	57,508.56	3,350.05	11.47%	5.83%
2008 年	75,444.16	4,639.26	10.89%	6.15%
2009 年	65,712.39	4,015.39	13.93%	6.11%
2010 年	77,263.74	5,381.49	13.18%	6.97%

注：上述财务数据均已经过大信会计师事务所审计。

#### 5、未来发行人应对铝价波动的能力将得到提高

针对钢芯铝绞线毛利率较低的现状，公司已经战略性地增加其他毛利率较高的产品种类，如铝包钢和铝合金绞线产品，提高公司综合毛利率。目前公司的铝包钢产品中试线已经投产，根据 2010 年经营数据统计，试产的铝包钢的毛利率已经达到 29.06%（试产产品的费用、折旧等较高，毛利率低于正常生产的水平），明显高于钢芯铝绞线毛利率。募投项目将进一步增加铝包钢和铝合金绞线的产能，根据管理层的审慎预测，铝包钢线和铝合金绞线的毛利率将分别达到 27.98%和 23.43%，募投项目达产后，综合毛利率将达到 17.78%。

同时，发行人的下游行业已经由原来单一的电网扩展到电气化铁路、出口等行



业，客户也由国家电网、南方电网及其下属企业扩展到铁道部及其下属企业、国外客户等。从2010年经营情况来看，铁路订单和外贸订单的毛利率要高于电网订单，公司的毛利率情况将进一步改善。

## 6、保荐人关于公司控制铝价波动风险的意见

保荐人认为：发行人在钢芯铝绞线行业已经具备近20年的生产经营经验，在应对原材料价格波动、降低经营风险方面已经摸索出一套成熟的方法。虽然原材料价格波动对发行人的生产经营具有较大的影响，但发行人通过采取一系列行之有效的措施进行风险控制，从而保证了经营业绩的持续和稳定，原材料价格波动不会对发行人的经营业绩产生重大不利影响。

### （十）公司的环保情况

#### 1、发行人环保情况

发行人生产过程中的污染物及可能污染物情况、相关的环保设施及处理情况如下：

序号	生产环节	污染物及可能污染物	环保设施	处理情况
1	铝锭熔炼	1、熔化炉、保温炉烧炉产生废气	排气筒	烧炉产生的废气排入高空淡化；采用双层结构排气屋顶提高排气、散热效果。
		2、铝锭废渣	-	铝锭废渣收集后外卖
2	铝杆轧制	1、设备运转噪声	设备内装减震垫；厂区内车间周围设绿化带	对高噪声设备加装减震垫，降低噪声强度；定期、不定期对设备维护保养加强噪声防治；厂区和车间周围植绿化带以吸收部分噪声。
		2、废乳化液	-	乳化液在循环池中循环利用，使用较长时间后更换下来的废乳化液全部外卖。
		3、冷却循环用水	-	冷却用水全部循环利用，无外排
3	铝丝拉制	1、设备运转噪声；	加装减震垫；厂区内车间周围设绿化带	对高噪声设备加装减震垫，降低噪声强度；定期、不定期对设备维护保养加强噪声防治；厂区和车间周围绿化以吸收部分噪声。
		2、少量油烟；	油雾净化器	加装油雾净化器并有必要的通风设施





		3、废高速拉丝油及混入其中的铝屑；	-	高速拉丝油循环利用，定期更换下来的废高速拉丝油及混入其中的铝屑 2010年6月前全部外卖；现委托给有资质的专业化运行单位处置。注1
		4、废齿轮油	-	定期更换下来的废齿轮油 2010年6月前全部外卖；现委托给有资质的专业化运行单位处置。注1
4	绞合	设备运转噪声	加装减震垫； 厂区内车间周围设绿化带	对高噪声设备加装减震垫，降低噪声强度；定期、不定期对设备维护保养加强噪声防治；厂区和车间周围绿化以吸收部分噪声。
5	铝包钢 钢丝清洗、铝杆清洗	1、设备运转少量噪声	加装减震垫； 厂区内车间周围设绿化带	对高噪声设备加装减震垫，降低噪声强度；定期、不定期对设备维护保养加强噪声防治；厂区和车间周围绿化以吸收部分噪声。
		2、钢丝或铝杆表面杂质	-	与生活垃圾一同处理，生活垃圾经颍县镇史家湾村收集后，定期送到生活垃圾填埋厂进行处理。
		3、清洗用水	-	在系统内部循环利用，无外排。
6	铝包钢 包覆	1、铝丝	-	铝丝回炉利用
7	铝包钢 线拉伸	1、设备运转少量噪声	加装隔音罩、 减震垫； 厂区内车间周围设绿化带	对高噪声设备安装隔音罩、减震垫，降低噪声强度；定期、不定期对设备维护保养加强噪声防治；厂区和车间周围绿化以吸收部分噪声。
		2、少量拉丝粉粉尘	设备自带防尘罩	拉丝设备带防尘罩，将其与外界隔绝，拉丝粉循环利用。
8	各生产 环节设备 保养、检修	设备保养、检修时产生的少量废机油	铁皮桶贮存	废机油经临时存放后，2010年6月前全部外卖；现委托给有资质的专业化运行单位处置。注1

注1：2010年6月1日，发行人与洛阳昊海工贸有限公司（简称“洛阳昊海”）签订《废弃物处置协议》，约定发行人生产之废矿物油由洛阳昊海负责回收处理。经核查，洛阳昊海持有河南省环境保护局颁发的编号为豫环许可危废字23号《河南省危险废弃物经营许可证》，经营范围为废矿物油，洛阳昊海具备处理废弃拉丝油、废机油、废齿轮油等废矿物油的资质。

2007年1月，公司顺利通过了ISO14001:2004环境管理体系认证，废水、废气、废渣排放及噪声处理都达标。公司生产用水主要是连铸连轧机和高速铝拉丝机运转过程中的冷却循环水，该部分水全部循环使用，没有废水外排；公司主要大气污染源为熔化炉运转过程中产生的烟尘和拉丝机运转过程中产生的油烟，其排放浓度远



低于国家环保标准，不构成环境污染；公司生产过程中产生的废轧制油及铝屑均回收利用；产生噪声的拉丝机、绞合机等均安装在生产车间内，且安装有减震垫等降噪设施，噪声标准符合《工业企业厂界噪声标准：GB12348-90》的要求。

## 2、政府部门关于发行人环保情况的意见

偃师市环境保护局对发行人进行了环境保护核查，并于 2010 年 4 月 26 日出具了《关于河南通达电缆股份有限公司环境报告核查情况的证明》，核查结果如下：

“1、经偃师市环境监测站的检测，该公司各项污染物排放达到国家规定标准要求。

2、该公司生产中产生的工业固体废物处置符合国家关于工业固体废物处置的各项要求。

3、该公司环保设施能够正常使用。

4、该公司新建的 500KV 及以上超高压输电线技术改造项目进行了环境影响评价，并通过审批。

5、该公司新建的 500KV 及以上超高压输电线技术改造项目不属于国家明令淘汰落后生产能力、工艺和产品。”

2011 年 1 月，偃师市环境保护局出具《证明》：“河南通达电缆股份有限公司及其前身河南通达电缆有限公司遵守我国环境保护法律、行政法规，其生产经营活动符合国家关于环境保护的要求。自 2007 年 1 月 1 日至本证明出具日，该公司未发生违反国家环境保护法律、行政法规的情况，未受我局行政处罚”。

## 3、保荐人和律师关于发行人环保情况的意见

经核查，保荐人认为：发行人不属于国家环保总局发布的环发[2003]101 号文件和[2007]105 号文件所列的重污染行业，发行人的环保处理符合环保法律法规的有关规定。

发行人律师认为：发行人所处的行业不属于重污染的行业。发行人的环保处理符合环境保护方面的法律法规。

## 五、公司主要固定资产及无形资产

### (一) 主要固定资产情况

本公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备及电子设备，截至 2010 年 12 月 31 日，发行人拥有的固定资产账面原值为 7,232.95 万元，固定资产账面净值为 5,608.84 万元，成新率 77.55%。目前，公司各项固定资产均处于正常使用状态。公司固定资产具体情况如下：

年 份	项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及电子设备
2010 年 12 月 31 日	原值 (万元)	3,034.14	3,706.08	348.58	144.15
	净值 (万元)	2,688.94	2,713.88	136.64	69.39
	成新率 (%)	88.62	73.23	39.20	48.14
2009 年 12 月 31 日	原值 (万元)	1,838.62	2,784.68	393.14	120.44
	净值 (万元)	1,574.65	1,951.62	180.65	65.13
	成新率 (%)	85.64	70.08	45.95	54.08
2008 年 12 月 31 日	原值 (万元)	1,838.62	2,391.57	393.14	105.30
	净值 (万元)	1,644.62	1,733.66	253.57	67.84
	成新率 (%)	89.45	72.49	64.50	64.43

#### 1、房屋所有权

截至 2010 年 12 月 31 日，公司已取得产权证书的房产 13 处，建筑面积 23,735.33 平方米，房屋所有权情况见下表：

单位：平方米

序号	所有者	房地产权证编号	权利期限	房产坐落	建筑 面积	土地 面积	取得 方式	他项 权利
1	发行人	偃市房权证 (2007) 字第 00025209 号	2058 年 2 月 1 日	顾县镇 310 国道北 侧 (史家湾工业区)	794.61	79,833	购买	无
2	发行人	偃市房权证 (2007) 字第 00025210 号	2058 年 2 月 1 日	顾县镇 310 国道北 侧 (史家湾工业区)	2,423.9 8	79,833	自建	无
3	发行人	偃市房权证 (2007) 字第 00025211 号	2058 年 2 月 1 日	顾县镇 310 国道北 侧 (史家湾工业区)	5,292.7 8	79,833	购买	无
4	发行人	偃市房权证	2058 年 2	顾县镇 310 国道北	187.08	79,833	自建	无



		(2007)字第00025212号	月1日	侧(史家湾工业区)				
5	发行人	偃市房权证(2007)字第00025213号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	1,288.52	79,833	购买	无
6	发行人	偃市房权证(2007)字第00025214号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	576.76	79,833	自建	无
7	发行人	偃市房权证(2007)字第00025215号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	475.95	79,833	自建	无
8	发行人	偃市房权证(2007)字第00025216号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	690.56	79,833	购买	无
9	发行人	偃市房权证(2007)字第00025217号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	836.69	79,833	购买	无
10	发行人	偃市房权证(2007)字第00025218号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	627.01	79,833	购买	无
11	发行人	偃市房权证(2007)字第00025219号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	6,919.20	79,833	自建	无
12	发行人	偃市房权证(2007)字第00025220号	2058年2月1日	顾县镇310国道北侧(史家湾工业区)	2,080.94	79,833	购买	无
13	发行人	偃师市房权证(2010)字第00031962号	2060年7月23日	顾县镇310国道北侧史家湾工业区14号楼	1,541.25	79,833	自建	无

公司期末固定资产未用于担保，亦无其他经营出租固定资产。

## 2、房屋租赁

本公司正在租赁使用的房产有一处，租赁情况如下：

2010年6月8日，公司租赁位于郑州金水区燕庄浦发国际金融中心B楼1203房屋，租赁建筑面积为98.04平方米，用于日常办公，租赁期限为2010年6月8日—2012年6月7日，租金为每月3,500元。

## 3、主要设备

发行人主要机器设备的成新率平均为75.33%，目前均处于完好状态。截至2010



年 12 月 31 日，主要机器设备具体情况如下：

设备名称	设备规格型号	数量	账面原值（万元）	账面净值（万元）	成新率（%）
连铸连轧机	LG2-1500/Y	1	140.00	80.30	57.36
拉丝机	LJ450/10 等	7	149.80	90.30	60.28
高速铝拉丝机	LHD450/13 等	4	514.45	342.33	66.54
框式绞线机	JLK12+18+24/630	3	401.03	228.73	57.04
	JLK12+18+24+30/630	1	156.55	139.20	88.92
	JLK630/54	1	96.31	85.27	88.54
叉式绞线机	JLC12+18+24/630	1	100.00	47.00	47.00
	JLC12+18+24/500	1	65.00	37.05	57.00
	JLC12+18/500	1	42.00	23.94	57.00
管式绞线机	GJ-500/5	2	46.00	23.92	52.00
	JGGA-500/1+6	2	64.96	55.02	84.70
	JGG630/1+6	1	42.74	42.06	98.41
包覆机	LB350-2/200	1	463.61	456.30	98.42
双金属拉丝机	LZ8/700	1	280.71	276.27	98.42
摇篮型绞线机	JLY630/6+12	1	162.93	160.35	98.42
行车	1~10T	13	54.00	26.30	48.70
叉车	3T~6T	6	59.18	9.21	15.56
起重机	1T~10T	16	130.26	116.56	89.48
冷焊机	LHJ-3	4	2.88	2.03	70.49
电焊机	450 型	5	12.50	6.50	52.00
合 计	-	-	2,984.91	2,248.64	75.33

#### 4、固定资产（尤其是机器设备）较小的原因分析

2009 年发行人与同行业上市公司固定资产（包括机器设备）对比情况如下：

指标名称	机器设备账面价值（万元）	固定资产账面价值（万元）	机器设备账面价值/总资产	固定资产账面价值/总资产	单位机器设备贡献的收入（元）	单位固定资产贡献的收入（元）	单位机器设备贡献的净利润（元）	单位固定资产贡献的净利润（元）
宝胜股份	26,818.80	43,845.60	10.54%	17.23%	14.46	8.85	0.39	0.24
蓉胜超微	8,067.04	18,238.08	14.99%	33.89%	6.33	2.80	0.04	0.02
精达股份	40,160.26	60,969.15	14.77%	22.42%	10.03	6.61	0.24	0.16



南洋股份	18,801.00	31,722.11	13.37%	22.56%	6.72	3.98	0.80	0.47
万马电缆	15,143.22	30,947.15	10.17%	20.78%	9.80	4.79	0.57	0.28
摩恩电气	3,719.64	12,975.55	9.21%	32.12%	9.30	2.67	1.25	0.36
上风高科	7,801.01	19,595.10	7.74%	19.45%	12.30	4.90	-0.21	-0.09
太阳电缆	7,961.20	14,737.38	5.32%	9.84%	19.33	10.44	1.37	0.74
中利科技	9,162.57	26,310.23	3.54%	10.15%	18.50	6.44	2.01	0.70
中超电缆	2,886.61	10,322.63	3.45%	12.33%	31.45	8.79	1.74	0.49
<b>平均</b>	14,052.14	26,966.30	9.35%	17.94%	11.82	6.16	0.58	0.30
<b>通达股份</b>	1,951.62	3,772.05	4.78%	9.25%	33.67	17.42	2.06	1.06

从上表可以看出，与发行人固定资产规模及贡献的效益情况较为接近的是中超电缆，发行人固定资产和机器设备占总资产的比例分别为 9.25% 和 4.78%，单位固定资产和机器设备贡献的收入分别为 17.42 元和 33.67 元，与中超电缆较为接近。

发行人固定资产占总资产的比例为 9.25%，而行业平均值为 17.94%。发行人单位固定资产贡献的收入和利润分别为 17.42 元和 1.06 元，高于行业平均值 6.16 元和 0.30 元。发行人固定资产的金额和占总资产的比例较低，单位固定资产产生的效益高于行业上市公司，主要原因如下：

(1) 发行人主要产品为钢芯铝绞线，品种种类较少，相对于铝包钢、铝合金等产品来讲，钢芯铝绞线的生产设备种类较少，且价格不高。生产钢芯铝绞线所需的铝杆连铸连轧生产线、高速铝大拉机、管式绞线机、框式绞线机的大概市场价格如下：

名 称	大概市场价格
铝杆连铸连轧生产线	约 300 万元
高速铝大拉机	约 100 万元
管式绞线机	约 80 万元
框式绞线机	约 100 万元

(2) 发行人的部分生产设备来源于 2004 年公司控股股东的资产收购，使用时间较长，导致账面价值较低。2004 年，公司控股股东史万福先生将原由其控制的通达电缆厂的大部分设备、厂房等转让给了本公司，该批设备和厂房购置或建造的时间较长，转让给本公司后，公司又逐年计提了折旧，导致公司固定资产账面价值较低。



(3) 随着募集资金投资的“500kV及以上超高压输电线技术改造项目”建设，公司将由专业生产钢芯铝绞线的单一产品结构转为以钢芯铝绞线为主，以铝包钢产品和铝合金产品为辅的新的产品结构，而铝包钢和铝合金产品对固定资产投入的要求较高，需要购置较多的生产设备，根据公司测算，项目达产后将新增固定资产 15,852.20 万元，固定资产账面价值将会大幅提高。

## (二) 主要无形资产情况

### 1、土地使用权

2008年2月1日，公司以449.56万元取得了目前经营用地的土地使用权，并获得了国土资源管理部门核发的《国有土地使用权证》。截至2010年12月31日，其账面价值423.34万元。公司土地使用权情况见下表：

所有人	土地使用证号	类型	土地位置	面积 (平方米)	他项权利
发行人	偃国用(2008)第080015号	出让	顾县镇史家湾村	79,833	无

### 2、商标

公司目前使用商标为国家工商行政管理总局商标局核准注册的编号为第4616051号的“HNTDDL”商标，核定使用商品为第9类：电线；电缆；磁线；绝缘铜线，注册有效期至2018年2月13日。该商标由公司前身通达有限注册取得，2008年7月4日，经国家工商行政管理总局商标局核准，商标注册人由“河南通达电缆有限公司”变更为“河南通达电缆股份有限公司”。

### 3、专利

截至2010年12月31日，公司已累计向国家知识产权局申请专利18项，其中有9项专利正在受理中，另9项实用新型专利已取得《实用新型专利证书》。公司已取得的专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号	专利证书号	权利期限	主要用途及在生产中的作用	备注
1	一种导线生产用枣木并线模具	实用新型	ZL200920091435.6	第1319142号	十年	本实用新型由于采用了枣木并线模具替代现有并线模具的尼龙材质，并经过多道工序进行处理，使所述枣木并线模具具有耐磨损，使用周期长，并在枣木的防热、耐磨作用下，使生产的导线具有光洁度高、无磨损、无拉丝现象、	申请取得



						无划痕、无毛刺和防止导线表面粘附金属粉等优点。	
2	导线生产用框绞机穿线嘴	实用新型	ZL 20092009 1438.X	第 1319143 号	十年	本实用新型通过在原有框式绞线机穿线孔位置增加了高强度尼龙穿线嘴,有效地减少了铝单丝在穿过穿线孔时的摩擦,同时也减少了铝单丝表面因摩擦而造成的表面不光滑等不良现象;也因此保证了成品钢芯铝绞线的表面质量。	申请取得
3	一种盘具装卸吊钩装置	实用新型	ZL 20092009 1443.0	第 1321275 号	十年	本实用新型所述的盘具装卸吊钩装置结构简单,尤其适合线盘的吊装,成本也相对较低。	申请取得
4	带过滤网浇注池	实用新型	ZL 20092009 1439.4	第 1321442 号	十年	本实用新型可以有效的减少进入轧杆机内的铝液中杂质及氧化物的含量,保证了铝杆的质量,进而保证了拉制出的铝单丝及成品钢芯铝绞线的质量	申请取得
5	一种保护导线用牵引轮大型牲畜皮保护层	实用新型	ZL 20092009 1436.0	第 1321274 号	十年	本实用新型使生产的导线具有光洁度高、无磨损、无拉丝现象、无划痕、无毛刺和防止导线表面粘附金属粉等优点。	申请取得
6	一种带保护层的成品导线	实用新型	ZL 20092009 1440.7	第 1321273 号	十年	本实用新型所述的带保护膜的成品导线是将缠绕过程中成品导线使用特定宽度的牛皮纸带作为隔离材料,使任意相邻的导线中间有了牛皮纸的隔离,从而有效减少了成品钢芯铝绞线在盘绕或运输时的摩擦,保证了成品导线的表面质量,并因此解决了成品导线在运输过程中因晃动造成的表面损伤问题。	申请取得
7	一种导线放线架	实用新型	ZL 20092009 1441.1	第 1321441 号	十年	本实用新型导线放线架的上半部分可以 90° 摆动,在换盘时不需要停机便可连续工作,提高了生产效率;本实用新型同时保证了过程中导线不会出现划伤、拧成扣现象。	申请取得
8	润滑油冷却装置	实用新型	ZL 20092009 1437.5	第 1321276 号	十年	本实用新型将润滑油降温池内的润滑油迅速降温,所述冷却装置可适应不同高度或宽度或长度的降温池,可根据实际情况选择合适尺寸的材料焊接成型,具有降低生产成本、提高工作效率、减少环境污染等优点。	申请取得
9	一种钢绞线自动排线复绕机	实用新型	ZL 20092009 1442.6	第 1383408 号	十年	本实用新型由于在传统的钢绞线卷绕机械上加入了一种自动排线装置,减轻了员工的劳动强度,也使卷绕成的线盘轮缠绕紧致、规则,在生产过程中不会出现坍塌等不良现象,从而加快了生产进度和保证了产品质量。	申请取得
10	自动换盘收线装置	实用新型	ZL 20052003 5941.5	第 842072 号	2006年11月29日公告	本实用新型涉及对电线(缆)生产线中的自动换盘收线装置的改进,是一种新型自动换盘收线装置,特点是增设了满线盘线头压紧机构和线盘导线冷却装置,并将线盘平移、升降机构由液压驱动改为气压驱动。其效果是有效地避免了换盘时满线盘线头弹出及外层线松散,也避免了由此引起的电线损伤,提高了成品率;线盘内层导线被及时冷却,内、外层导线温差小,保证了产品质量;与原液压机构相比,结构简单明了,装配、调试方便,利于发现故障和检修,且气动系统的介质是空气,即使泄漏,也不污染环境。	转让取得,独占使用
11	拉线机储线箱的摆线导轮机构	实用新型	ZL 20082014 0460.4	第 1247029 号	2009年7月1日公告	本实用新型导轮可以随线缆往复摆动,线缆与导轮的轮槽始终保持平行状态,不会与轮槽的侧壁发生摩擦,使线在经过导轮时不会产生擦伤和划痕,线缆质量得到了保证。	转让取得,独占使用





12	合金轧辊的表面处理方法和制造方法	发明	ZL 20041005 1107.5	第 320815 号	2005年3月23日公告	本发明经过严格的选材和改性处理后,使轧辊具有优良的耐磨损、耐腐蚀和耐高温性能,显著提高轧辊的工作质量和使用寿命,使生产成本明显降低,达到节省材料、节约能源和高效长寿的目的。	转让取得,独占使用
----	------------------	----	--------------------------	------------------	--------------	--	-----------

注: 1、2008年1月11日,公司与德阳市佳和机电设备有限公司签订专利独占许可合同,合同授权公司拥有对专利号为 ZL200410051107.5 的发明专利“合金轧辊的表面处理方法和制造方法”的独占使用权,独占使用期限为 2008年1月11日至 2018年1月10日,发行人支付专利转让费 10,000 元。

2、2008年1月11日,公司与德阳东佳港机电设备有限公司签订专利独占许可合同,合同授权公司拥有对专利号为 ZL200520035941.5 的实用新型专利“自动换盘收线装置”的独占使用权,独占使用期限为 2008年1月11日至 2014年1月10日,发行人支付专利转让费 2,000 元。

3、2009年7月20日,公司与德阳东佳港机电设备有限公司签订专利独占许可合同,合同授权公司拥有对专利号为 ZL200820140460.4 的实用新型专利“拉线机储线箱的摆线导轮机构”的独占使用权,独占使用期限为 2009年7月20日至 2015年7月19日,发行人支付专利转让费 2,000 元。

#### 4、著作权

证书编号	软件名称	取得方式	开发完成日期	著作权人
软著登字第 0157489 号	放线机电气自动化控制系统 V1.0	原始取得	2007年6月8日	发行人
软著登字第 0157491 号	500KV 大截面导线绞线制造技术软件 V1.0	原始取得	2008年7月18日	发行人
软著登字第 0157494 号	铝化学成份微机控制检测处理系统 V1.0	原始取得	2008年10月10日	发行人
软著登字第 0157506 号	喷气泡法精炼工艺技术软件 V1.0	原始取得	2007年11月2日	发行人
软著登字第 0157507 号	高导电率铝杆生产智能化控制工艺系统 V1.0	原始取得	2008年2月7日	发行人
软著登字第 0157508 号	不停机双盘自动化控制系统 V1.0	原始取得	2006年4月20日	发行人

#### 5、专有技术

产品(技术)名称	完成单位	先进性	鉴定单位	鉴定日期	备注
三峡输电工程用 ACSR-720/50 导线	发行人	国内先进	国家机械工业联合会, 国家电力公司	2002年11月15日-17日	中机电科签字 (2002) 第 119 号
JL/G3A-900/40-72 /7 钢芯铝绞线	发行人	国际水平	中国电力企业联合会	2009年7月26日	中电联签字 [2009] 第 149 号
JL/G3A-1000/45-7 2/7 钢芯铝绞线	发行人	国际水平	中国电力企业联合会	2009年7月26日	中电联签字 [2009] 第 150 号

## 六、公司的技术与研究开发情况

### （一）主要产品生产技术

钢芯铝绞线产品作为我国大规模、远距离电力传输的主导产品，其安全性能和导电性能受到高度重视，关系到我国城乡居民及工业用电的安全，特别是我国开始建设±800kV 特高压直流输电线路工程及 1000kV 特高压交流输电线路工程以来，国家电网公司、中国南方电网公司等电力建设单位都对钢芯铝绞线产品的生产和技术提出了更高的要求，钢芯铝绞线产品的技术含量日益提升。公司依靠多年的生产经验，通过不断的总结提高，掌握了下列的核心技术：

#### 1、铝精炼技术

普通电工级用铝在用于导体制造时需先由铝锭熔化为铝液，并在熔化过程中加入适当比例的精炼剂、除渣剂以及相应比例的硼铝合金，以达到提纯铝含量、调节铝电阻率、改变铝杆抗拉强度的效果，铝精炼技术的高低直接影响了钢芯铝绞线导电性能的优劣。为此，公司经多次试验，在传统熔炼基础上通过更新气源、优化烧嘴、充入惰性气体析出有害气体、在浇铸池内加装过滤装置（此项技术已获得实用新型专利，专利号：ZL200920091439.4）等一系列有效手段，大大提高铝纯度，增强导体的导电性能，并提高燃料利用率，降低生产成本，同时增强环保节能效果，为产品质量的提升提供铝原料基础。

#### 2、稀土优化综合处理技术

铝杆连铸连轧工艺过程中，在适当的温度条件下向熔铝液里加入稀土金属并充分搅拌均匀，然后经浇铸、连轧等工艺生产出稀土铝杆，以这种稀土铝杆为材料生产出的稀土铝绞线具有机械性能好、导电性能高、耐腐蚀、使用寿命长等优点。

#### 3、高速铝大拉机拉丝技术

高速铝大拉机和传统水冷式拉丝机相比，具有效率高、生产出的圆铝线性能均匀稳定、表面质量光洁无瑕疵、生产长度易于控制等诸多优点，公司针对其冷却系统冷却功能弱且易堵塞的设计缺陷，重新对铝大拉机拉丝油冷却装置进行了设计，将其安装部位也做了相应调整（此项技术已获得实用新型专利，专利号：



ZL200920091437.5), 并对公司所有铝大拉机进行了更新, 此举大大提高了铝拉丝油的使用寿命, 解决了润滑油冷却不到位所导致的油烟大、铝粉多、油泵压力大、润滑油使用周期短的缺陷, 具有降低员工劳动强度、提高工作效率、提高产品合格率、减少环境污染等优点, 同时有效降低了生产过程中的拉丝油温度, 保证了拉制出的铝单线生产长度内不断线, 表面质量更加光洁, 从而有效提高了产品的质量。目前公司此项技术已向国家知识产权局申报实用新型及发明专利。

#### 4、钢绞线紧密绞合不松股技术

导线制造技术要求产品在被截断后, 截断处的单线应紧密绞合, 不应有松系、散股、开花现象, 或用手可以直接将稍微松散的单线股重新轻松复位。但长期以来, 作为钢芯铝绞线线芯的钢绞线绞合时虽对每股钢单线都经过预扭装置的预处理, 但终因其硬度较大, 最终合成绞线截断后仍易出现散股、松系等现象。公司经过多次试验, 成功设计出了绞合后的紧压装置, 彻底解决了上述问题。

#### 5、成品绞线表面光洁处理技术

电流具有趋肤效应及尖端放电效应, 导线表面光洁与否直接影响到输电质量, 如果处理不好, 可能会导致严重的电力事故。公司钢芯铝绞线产品承担着高压、特高压电流的输送任务, 其表面质量的优劣更受到用户的重点关注, 公司关键技术人员借助二十余年钢芯铝绞线产品的生产经验, 对产品生产的关键点进行了有效的技术革新:

(1) 采用将绞线机上原用的铁质穿线嘴更换为高强度尼龙穿线嘴(此项技术已获得实用新型专利, 专利号: ZL200920091438.X), 并重新设计其形状, 在保护铝单线表面不受外物擦伤的基础上, 有效提高了穿线嘴自身的使用寿命;

(2) 采用经过特殊处理的特殊木料制作并线模具(此项技术已获得实用新型专利, 专利号: ZL200910065409.0), 有效的解决了并线模具与导线长时间摩擦工作所产生的高温、高磨损的缺陷, 从而保证了生产的导线具备光洁度高、无磨损、无拉丝、无划痕、无毛刺和防止导线表面粘附金属粉等特点, 该种并线模具经重新加工后可多次循环利用, 有效降低了生产成本;

(3) 在牵引轮上包覆经多道工序处理的大型牲畜皮(此项技术已获得实用新型专利, 专利号: ZL200920091436.0), 有效保护导线生产中因退扭而与牵引轮表面摩



擦造成的表面损伤，并且耐磨损，使用周期长，可以长期保护导线表面质量。

## 6、大截面、高性能导线设计生产技术

近年来，我国加快了智能电网、环形电网的建设步伐，确定了“西电东送、南北互供、全国联网”的电力发展战略，并已经完成了三条特高压输电线的建设，市场对大截面、高性能导线需求量大幅提高。公司紧抓市场机遇，及时开展了特高压、大截面导线的设计及生产研究，从铝杆的生产、铝杆抗拉强度的选择、铝单线抗拉强度均匀性的控制、铝单线电阻率的降低、特高强度钢绞线的选择与控制、成品绞线表面质量的控制、绞合紧密度的控制等许多方面进行了广泛且有效的研究与实验，并获得了最终成功，公司产品已经成功应用于国内仅有的三条特高压输电线路：1000kV 晋东南-南阳-荆门特高压交流输电线路试验示范工程、±800kV 云南-广东特高压直流输电线路工程和±800kV 向家坝-上海特高压直流输电线路工程。另外，公司还自行研制开发出 JL/G3A-1000/45-72/7 型和 JL/G3A-900/40-72/7 型大截面高强度钢芯铝绞线，并于 2009 年 7 月一次性通过中国电力企业联合会组织的科技成果鉴定，鉴定结论认为该两种钢芯铝绞线“达到了目前国际上同类产品的技术水平”。

## 7、高强度、高导电率、耐腐蚀铝包钢线生产技术

结合国家电网公司节能减排的要求，公司通过在包覆机、双金属同步变形拉丝线上研究双金属连续挤压及同步变形工艺，最终掌握了不同导电率铝包钢线产品的生产技术及工艺，开发出了适合大跨越用、强度高、电能损耗低、载流量大、耐腐蚀性好的可取代镀锌钢线的铝包钢线系列产品。这种产品在使用中能够降低线路损耗，提高导线的热稳定性，增大线路的传输功率，并可减少杆塔和金具的用量，与传统钢芯铝绞线系列产品相比具有高效、节能、使用寿命长等优点，可较大程度地降低工程造价和电能损耗。

## 8、特高强度铝合金导线生产技术

我国继三峡工程之后，又开始开发西部煤电和黄河水电，而西部与东部用电区距离远，大跨越多，地势复杂，这就为高强度、特高强度铝合金导线提供了广阔的市场。特高强度铝合金导线与相同单位重量的钢芯铝绞线相比具有直流电阻小，载

流量大，拉力大，拉力单重比大等优点，且材料单一，更易安装施工，可以加大档距，减少杆塔数目，或者降低杆塔高度，进而降低工程造价。公司紧跟市场形势，经长时间研究，掌握了特高强度铝合金导线的生产工艺，对合金中镁、硅等重要元素的调节比例及时效工艺形成了自己独特的、先进的技术诀窍。该种生产技术主要是将合金元素通过热处理的方式熔入铝液中，将金属温度升至熔点，然后保温、静置进行时效处理，直至合金元素充分溶解，然后迅速淬火，使金属冷却，进行连铸连轧取得优质的铝合金杆，然后采用聚晶模进行拉制，拉制时控制线材的温度，利用拉丝机产生的余热对线材进行时效处理，使其机械性能、电性能都得到进一步加强。

### 9、高导电率耐热铝合金导线生产技术

耐热铝合金导线与高强度铝合金导线相比具有导电性能好、耐高温的特点，安装维护方便，运行可靠，线路输电容量提高 40%-60%，可显著减少电力传输中的能耗，同时可节约大量金属材料及基建投资，在世界范围内得到广泛应用并取得了良好的经济效益和社会效益，尤其在新建大容量架空输电线路、老线路增容改造、变电站内部用大电流母线和特殊需要的大跨越线路等场合应用较多。公司在研制特高强度铝合金导线的基础上，深入探索，多方试验，已经掌握了能提高铝合金导线耐热、高强度及高导电性能的镁、硅、锆等合金元素的添加比例，并掌握了此种情况下保温、静置等时效处理的关键工艺，该种技术是在高强度铝合金导线的生产基础上，调整铝液中各类合金元素的添加及其比例，关键是加入能耐高温的金属锆，然后保温、静置进行时效处理，再迅速淬火，使金属冷却，进行连铸连轧得到优质的铝合金杆，然后再进行拉丝和绞合，拉丝过程同样要控制线材的温度，利用拉丝机产生的余热对线材进行时效处理，使其机械性能和导电性能得到进一步加强。

### 10、主要技术来源、所处阶段及技术先进性

序号	技术名称	所处阶段	技术先进性	技术来源
1	铝精炼技术	大批量生产	国内领先	自主研发
2	稀土优化综合处理技术	大批量生产	国内领先	自主研发
3	高速铝大拉机拉丝技术	大批量生产	国内领先	自主研发
4	钢绞线紧密绞合不松股技术	大批量生产	国内领先	自主研发
5	成品绞线表面光洁处理技术	大批量生产	国内领先	自主研发



6	大截面、高性能导线设计生产技术	大批量生产	国际领先	自主研发
7	高强度、高导电率、耐腐蚀铝包钢线生产技术	小批量生产	国内领先	自主研发
8	特高强度铝合金导线生产技术	试生产	国内领先	自主研发
9	高导电率耐热铝合金导线生产技术	试生产	国内领先	自主研发

## （二）发行人正在研发的技术情况

公司目前正在研发的产品有：

### 1、扩径导线

针对国家加大西电东送开发力度，大规模进行西北高原地区 750kV 电网建设的实际情况，公司正在研制适合高海拔地区使用的扩径导线，该种导线能全面满足电气运行和机械性能要求，并可大大提高耐电晕性能，以适应日益发展的电网建设需求。扩径导线以现有的导线为设计基础，用小截面的铝导体截面积制成与现有导体相同直径的扩径导线，通过特殊的绞制工艺设备在绞制过程中将导线中内层和邻外层铝单线减少根数进行间隔排列，依靠绞线层与层之间的绞制方向相反作用，使铝线各层之间互相交错形成支撑，保证导线结构的稳定牢固，从而达到扩大导线直径的目的。

### 2、耐蚀防振导线

传统钢芯铝绞线在长期使用中会因腐蚀和微风引起的振动而被破坏，而现有技术无法同时满足耐腐蚀和防振动这两种要求。为提高导线使用寿命，并减少导线因大风振动而引起的碰线、闪络及断线、倒杆、断杆等停电事故，公司正在开发耐蚀防振导线，该种导线的特点是：在导线芯部的钢绞线和绞于钢绞线外面的铝绞线之间包覆上无裂缝且内外表面光滑的铝管，该铝管的内表面与钢绞线外径之间的距离应小于 10 毫米。无缝铝管有效阻止雨露或腐蚀气体对钢绞线的腐蚀，而铝管与钢绞线间小于 10 毫米的距离使铝管与钢绞线成为相对独立的两部分，因其质量与固有频率均不同，在微风的作用下可因相互碰撞而吸收能量，从而起到防振作用。

### 3、防冰雪导线

2008 年初南方冰雪灾害给国民经济造成重大损失，多省、市电网因导线覆冰断



裂导致大面积电网瘫痪事故，当前国内防冰雪导线的开发力度还不大，针对上述情况，公司正在研制凭导线自身特性即可消融冰雪的新型抗冰雪导线，该产品的特点是在导线外表有冰雪覆盖时，PTC 半导体层呈现低电阻状态，导线随着输送电流的通过而发热，融化导线上覆盖的冰雪，当发热层温度上升到材料的居里点温度以上，电阻急剧上升，转变成近似绝缘材料，阻止温度继续上升，从而实现冰雪自动融化。

#### 4、复合芯节能型增容导线研发

复合芯节能型增容导线的线芯是碳纤维为中心层和玻璃纤维包覆制成的单根芯棒，外层由多股梯形截面的铝线绞制而成，产品研发涉及碳纤维芯的检验技术、型铝单线的拉制工艺控制技术、复合芯与铝单线紧密绞制技术等，生产的产品具有轻质高强、低弛度、低线损、耐腐蚀、输电容量大的特点，可提高电网输送能力，增加电网效益，节约资源，降低能耗，为建设“资源节约型、环境友好型”电网服务。

#### 5、低弧垂软铝导线技术研究

低弧垂软铝导线技术研究就是采用铝型线绞合技术，利用导线预拉处理新工艺实现应力转移，将特高强度镀锌钢丝 EST 绞合形成加强芯线，代替传统结构中的镀锌钢丝，使用温度达到 150℃ 以上，载流量增加 50% 以上，使用寿命可提高到 40 年左右。该产品膨胀系数小，具有节能降耗、载流量大、低弧垂等特点，可提高输电能力，节约输送走廊、土地和建设费用，将成为城乡电网改造更新换代产品。

#### 6、主要技术来源及所处阶段

序号	技术名称	所处阶段	技术来源
1	扩径导线	试生产	自主研发
2	耐蚀防振导线	基础研究	自主研发
3	防冰雪导线	基础研究	自主研发
4	复合芯节能型增容导线研究	基础研究	自主研发
5	低弧垂软铝导线技术研究	基础研究	自主研发

### （三）研发支出情况

报告期内公司用于研发方面的投入占公司营业收入的情况如下：



项 目	2010 年	2009 年	2008 年
研发支出（万元）	220.06	266.42	259.88
营业收入（万元）	77,263.74	65,712.39	75,444.16
占 比(%)	0.28	0.41	0.34

注：研发支出包括研发人员全年工资薪金、为执行研发活动而发生的折旧费用、为研究开发活动所发生的其他费用等。

## 七、公司主要产品的质量控制情况

### （一）质量控制标准

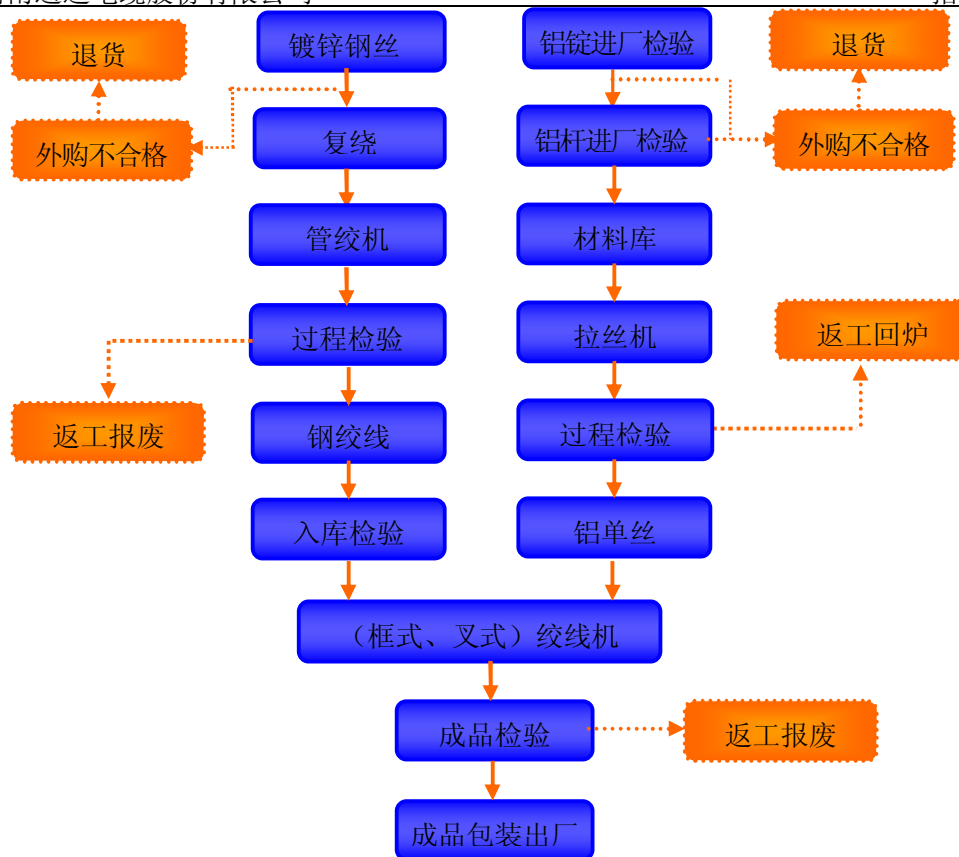
公司通过了 ISO9001 质量管理体系认证，并取得了全国工业产品生产许可证。公司产品严格按照国家《圆线同心绞架空导线》产品标准及 IEC 国际电工委员会电线电缆产品标准执行。公司依据 GB/T 19001-2008 标准和 GB/T 24001-2004 标准制定了《河南通达电缆股份有限公司质量环境管理手册》，确立了公司的质量方针、质量目标和环境方针、环境目标，编制了相应的程序文件，对产品实现过程中的质量和环境控制进行了详细的规定，确保相关职能部门和生产车间能够据以执行，并由管理者代表对目标完成情况进行监督考核。

### （二）质量控制流程

公司按照质量管理体系要求，制定和执行《产品实现过程质量和环境控制程序》，通过组织、部门之间流畅的接口和充足的资源配置，先进的生产设备、精益求精的检测方式及强烈的社会责任感来保证产品的质量符合相关标准。

公司的质量控制流程见下图：





### (三) 产品质量纠纷

公司建立了完善的质量控制体系，严格执行相关质量控制流程，公司产品均在严密监控下按照国家标准及与客户签订的技术协议进行生产，报告期内公司没有因产品质量问题而受到质量技术监督部门的处罚，也没有发生因质量问题而导致客户诉讼、产生质量纠纷的情况。

本公司的服务包括有售前服务（接受咨询，调查、参观、资料、信息服务、推荐意见）、售中服务（运输、信息反馈、计划调整、供货进度、货物标识）、售后服务（指导安装、顾客调访、满意度调查、顾客期望）三个阶段的服务。公司售后服务部负责组织、协调产品的服务工作，妥善处理客户投诉，对客户满意程度进行调查，搜集客户的反馈信息，确定客户的需求和潜在期望，为完善客户服务和公司制订经营战略提供参考依据。

### (四) 公司在产品质量方面获得的荣誉

本公司 2002 年被中国技术监督情报协会授予“3.15 质量无投诉、服务无投诉诚信企业”；2007 年被河南省质量技术监督局授予“2007 年全省质量管理先进企



业”。

本公司生产的钢芯铝绞线产品 2005 年被河南省名牌战略推进委员会、河南省质量技术监督局评定为“河南省优质产品”，2008 年获得河南省质量技术监督局颁发的“河南省免检产品”称号。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东、实际控制人史万福和马红菊夫妇除合计持有本公司 70%的股权外，史万福先生个人还持有万福置业 90%的股权和万年硅业 30%的股权，史万福先生的控股公司万福置业和参股公司万年硅业从事的业务情况如下：

公司名称	经营范围	实际从事的业务
万福置业	房地产开发与经营（凭有效许可证经营），建筑材料的销售	房地产开发与经营
万年硅业	多晶硅、单晶硅、白碳黑、太阳能芯片的生产与销售	多晶硅的生产与销售

万福置业和万年硅业从事的业务与本公司完全不同，双方不存在同业竞争。除万福置业和万年硅业及发行人以外，史万福和马红菊夫妇未投资其它企业，也未从事与本公司相同或相近的业务，本公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争的情况。

为避免产生同业竞争，本公司控股股东、实际控制人史万福和马红菊夫妇向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

“1、截至本承诺函出具日，本人及配偶、父母及配偶之父母、子女及子女之配偶、子女配偶之父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶之兄弟姐妹没有对任何与河南通达电缆股份有限公司（以下简称‘股份公司’）从事相同或相近业务的其他企业进行投资、控制（包括直接控制和间接控制，下文中‘控制’均指直接控制或间接控制）或担任高级管理人员；

2、本人在直接或间接持有股份公司 5%以上股份期间或担任股份公司副总经理以上职务期间，不再对任何与股份公司从事相同或相近业务的其他企业进行投资、控制或担任高级管理人员。



3、本人在直接或间接持有股份公司 5%以上股份期间或担任股份公司副总经理以上职务期间，如股份公司进一步拓展其产品和业务范围，本人承诺不在与股份公司拓展后的产品或业务相竞争的企业进行投资、控制或担任高级管理人员；若出现在与股份公司拓展后的产品或业务产生竞争的企业中进行投资、控制或担任高级管理人员的情形，本人按包括但不限于以下方式退出与股份公司的竞争：(1)确保本人控制的企业停止生产、经营构成竞争或可能构成竞争的产品、业务 (2)确保本人及本人控制的企业将相竞争的资产、业务或权益以合法方式置入股份公司；(3) 确保本人控制的企业将相竞争的业务转让给无关联的第三方；(4)本人辞去在与股份公司竞争企业中担任的高级管理职务；(5) 本人将在与股份公司竞争企业中的投资转让给非关联方；(6) 采取其他对维护股份公司权益有利的行动以消除同业竞争。

4、本人承诺尽力促使配偶、父母及配偶之父母、子女及子女之配偶、子女配偶之父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶之兄弟姐妹亦遵守上述承诺事项。”

## **(二) 发行人与持有本公司 5%以上股份股东及高级管理人员的同业竞争情况**

除股东史万福、马红菊外，持有本公司 5%以上股份的股东曲洪普、邵学良、马艳红以及公司副总经理张治中均不存在与发行人产生同业竞争的情况，并向发行人出具了《避免同业竞争承诺函》（具体内容与史万福和马红菊夫妇出具的承诺函相同）。

## **二、关联方**

根据《公司法》、《企业会计准则》等关于关联方的定义及有关披露要求，公司关联方及关联关系披露如下：

### **1、持有发行人 5%以上股份的股东**

史万福先生，目前持有发行人 2,237.44 万股股份，占发行人总股本的 38%，为公司第一大股东。

马红菊女士，目前持有发行人 1,884.16 万股股份，占发行人总股本的 32%，为公司第二大股东。

曲洪普先生，目前持有发行人 588.80 万股股份，占发行人总股本的 10%。

邵学良先生，目前持有发行人 588.80 万股股份，占发行人总股本的 10%。



马艳红女士，目前持有发行人 353.28 万股股份，占发行人总股本的 6%。

上述关联方中史万福、马红菊系夫妻关系，合计持有发行人 70%的股份，为发行人的共同控股股东，亦为发行人的实际控制人。

## 2、发行人的董事、监事、高级管理人员

具体情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

## 3、发行人的控股子公司及参股子公司

截至本招股说明书签署日，发行人没有控股子公司和参股子公司。

## 4、发行人的控股股东、持有发行人 5%以上股份自然人股东、发行人之高级管理人员及与该等人员关系密切之家庭成员所控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

该类关联企业包括万福置业及万年硅业，关联企业情况如下：

### (1) 洛阳万福置业有限公司

万福置业的详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人的发起人、主要股东及实际控制人情况”。

### (2) 洛阳万年硅业有限公司

该公司成立于 2008 年 8 月 12 日，现持有偃师市工商行政管理局核发的注册号为 410381120013992《企业法人营业执照》，法定代表人段献忠，注册资本 11,000 万元，经营期限至 2013 年 8 月 12 日，经营范围为多晶硅、单晶硅、白碳黑、太阳能芯片的生产与销售。

发行人的控股股东史万福先生为该公司的参股股东，并担任该公司的董事。该公司目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	段献忠	4,840	44.00
2	史万福	3,300	30.00
3	河南恒星科技股份有限公司	2,860	26.00
合计	-	11,000	100.00

### 三、关联交易

#### （一）经常性关联交易

报告期内，本公司未发生经常性关联交易。

#### （二）偶发性关联交易

报告期内，公司发生的偶发性关联交易为关联方为本公司的银行借款、银行承兑汇票提供担保。

##### 1、公司关联方为公司提供担保的情况

（1）2007年3月13日，公司实际控制人史万福、马红菊分别与中国银行股份有限公司偃师支行签订2007年偃信字001号、2007年偃信字002号个人保证合同，为通达电缆与中国银行股份有限公司偃师支行签订的2007年偃信字001号《借款合同》项下的800万元人民币借款本金、利息、违约金、赔偿金、实现债权的费用、因债务人违约而给债权人造成的损失和其他应付费用等提供无限连带责任保证，保证期间为借款合同生效日到借款合同债务履行期满之日起经过两年。截至2010年12月31日，公司已偿还该短期借款。

（2）2008年5月13日，史万福先生与交通银行股份有限公司洛阳分行签订了编号为41306022008A100000401《保证合同》，合同约定，史万福先生为公司与交通银行股份有限公司洛阳分行签订的编号为4130602008M100000400《借款合同》项下的1,000万元人民币借款本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用提供连带责任保证，保证期间为债务履行期满之日起两年。截至2010年12月31日，公司已偿还该短期借款。

（3）2008年5月22日，史万福先生与交通银行股份有限公司洛阳分行签订了编号为4130602008AM0000101《最高额保证合同》，合同约定，史万福先生为公司在2008年5月22日至2009年4月23日期间因开立银承兑汇票而产生的债务提供最高额为1,000万元人民币的连带责任保证，保证期间为2008年5月22日至2009年4月23日期间全部主合同中最后到期的主合同约定的债务履行期限届满之日起两年。截至2010年12月31日，公司已支付上述银行承兑汇票。

（4）2008年6月20日，史万福先生与交通银行股份有限公司洛阳分行签订编



号为 4130602008A100000501 《保证合同》，为公司与交通银行股份有限公司洛阳分行签订的 4130602008A100000500 号《借款合同》项下的 1,000 万元人民币借款本金、利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用提供连带责任保证，保证期间为债务履行期满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，公司已偿还该短期借款。

(5) 2008 年 8 月 11 日，段献忠先生、史万福先生共同与洛阳市商业银行老城支行签订了编号为洛商银（2008）年老支个最高保字第 818014020002 《个人最高额保证合同》，合同约定，段献忠先生、史万福先生为发行人在 2008 年 8 月 11 日至 2009 年 8 月 10 日期间因连续借款、办理银行承兑汇票、贴现等信贷义务而形成的一系列债务（最高额为 4,000 万元人民币）及利息、债务人违约金、实现债权的费用等提供连带责任保证，保证期间为每笔主债务履行期届满之日起两年。截至 2010 年 12 月 31 日，公司已偿还该短期借款。

(6) 2009 年 3 月 6 日，史万福先生及河南省中成房地产开发集团有限公司共同与中国农业银行偃师市支行签订编号为 41901201000001115 的保证合同，为本公司 2009 年 3 月 6 日与中国农业银行偃师市支行签订的编号为 41101200900000826 《借款合同》项下的 2,000 万元人民币借款本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等提供连带责任保证，截至 2010 年 12 月 31 日，公司已偿还该短期借款。

(7) 2010 年 2 月 23 日，史万福先生及河南省中成房地产开发集团有限公司共同与中国农业银行偃师市支行签订编号为 41901201100001679 的保证合同，为本公司 2010 年 2 月 23 日与中国农业银行偃师市支行签订的编号为 41101201000001127 《借款合同》项下的 2,000 万元人民币借款本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等提供连带责任保证。

(8) 2010 年 4 月 13 日，史万福先生与交通银行股份有限公司洛阳分行签订了编号为 4132102010AM00001601 《最高额保证合同》，合同约定，史万福先生为公司在 2010 年 4 月 13 日至 2011 年 4 月 13 日期间因有追索国内保理卖方融资、电子银行承兑汇票、银行承兑汇票、非融资性担保而订立的授信业务合同下本金及利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用提供最高额为 4,400 万元人民币的连带责任保证，保证期间为最后到期的主合同约定的债务履行期限届满之日（或



债权人垫付款项之日)后两年止。

(9) 2010年4月13日,马红菊女士与交通银行股份有限公司洛阳分行签订了编号为4132102010AM00001602《最高额保证合同》,合同约定,马红菊女士为公司在2010年4月13日至2011年4月13日期间因有追索国内保理卖方融资、电子银行承兑汇票、银行承兑汇票、非融资性担保而订立的授信业务合同下本金及利息、复利、罚息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用提供最高额为4,400万元人民币的连带责任保证,保证期间为最后到期的主合同约定的债务履行期限届满之日(或债权人垫付款项之日)后两年止。

(10) 2010年5月11日,史万福先生与中信银行股份有限公司洛阳分行签订编号为(2010)年信郑最高保字第(1010035-1)号最高额保证合同,合同约定,史万福先生为公司在2010年5月11日至2010年11月10日期间因中信银行股份有限公司洛阳分行授信而形成的一系列债权提供连带责任保证,其最高额度为人民币2,600万元,保证期间为依具体业务合同约定的债务履行期限届满之日起两年。

2010年5月11日,马红菊女士与中信银行股份有限公司洛阳分行签订编号为(2010)年信郑最高保字第(1010035-2)号最高额保证合同,合同约定,马红菊女士为公司在2010年5月11日至2010年11月10日期间因中信银行股份有限公司洛阳分行授信而形成的一系列债权提供连带责任保证,其最高额度为人民币2,600万元,保证期间为依具体业务合同约定的债务履行期限届满之日起两年。

在上述两份最高额保证合同及河南省中成房地产开发集团有限公司与中信银行股份有限公司洛阳分行签订的编号为(2010)豫银保字第1010035号保证合同担保下,2010年5月11日,公司与中信银行股份有限公司洛阳分行签订编号为(2010)豫银贷字第1010071号的《借款合同》,借款本金为2,000万元人民币,借款期限为2010年5月11日至2010年11月10日。

(11) 2010年7月2日,史万福先生、马红菊女士及河南省中成房地产开发集团有限公司共同与中国农业银行股份有限公司偃师市支行签订编号为41901201100003979的保证合同,为本公司2010年7月2日与中国农业银行股份有限公司偃师市支行签订的编号为41101201000003986《借款合同》项下的2,000万元人民币借款本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等提供连带责任保证。





(12) 2010年8月30日,史万福先生、马红菊女士及河南省中成房地产开发集团有限公司共同与中国农业银行股份有限公司偃师市支行签订编号为41101201000005193的保证合同,为本公司2010年8月30日与中国农业银行股份有限公司偃师市支行签订的编号为41101201000005193《借款合同》项下的2,000万元人民币借款本金、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用等提供连带责任保证。

(13) 2010年11月4日,史万福先生与招商银行股份有限公司洛阳分行签订编号为2010年3722保字第027号最高额不可撤销担保书,自愿为公司与招商银行股份有限公司洛阳分行于2010年11月4日签订的编号为2010年3722信字第029号的《授信协议》项下所欠的所有债务承担连带责任担保,保证期间为自本担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或贵行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年。该《授信协议》的授信期间为2010年11月4日至2011年11月3日,授信额度为人民币5,000.00万元整。

(14) 2010年11月4日,马红菊女士与招商银行股份有限公司洛阳分行签订编号为2010年3722保字第028号最高额不可撤销担保书,自愿为公司与招商银行股份有限公司洛阳分行于2010年11月4日签订的编号为2010年3722信字第029号的《授信协议》项下所欠的所有债务承担连带责任担保,保证期间为自本担保书生效之日起至《授信协议》项下每笔贷款或其他融资或贵行受让的应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加两年。该《授信协议》的授信期间为2010年11月4日至2011年11月3日,授信额度为人民币5,000.00万元整。

在上述两份最高额不可撤销担保书担保的《授信协议》下,2010年11月8日,公司与招商银行股份有限公司洛阳分行签订编号为2010年3722流字第028号的《借款合同》,借款本金为2,000万元人民币,借款期限为2010年11月8日至2011年11月8日。

(15) 2010年11月21日,史万福先生与上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行签订编号为2B7601201088385801号最高额保证合同,合同约定,史万福先生为公司在2010年11月21日至2012年11月21日止的期间内因上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行授信而形成的主债权及由此产生的利息、违约金、损害赔偿金、手续费及其他未签订或履行合同而发生的费用、以及债权人实现担保权利和债权所



产生的费用提供连带责任保证，其最高主债权余额为人民币 1 亿元，保证期间为自每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后两年止。

(16) 2010 年 11 月 21 日，马红菊女士与上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行签订编号为 2B7601201088385802 号最高额保证合同，合同约定，马红菊女士为公司在 2010 年 11 月 21 日至 2012 年 11 月 21 日止的期间内因上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行授信而形成的主债权及由此产生的利息、违约金、损害赔偿金、手续费及其他未签订或履行合同而发生的费用、以及债权人实现担保权利和债权所产生的费用提供连带责任保证，其最高主债权余额为人民币 1 亿元，保证期间为自每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后两年止。

上述担保均属无偿担保行为，公司未为担保方支付费用。

## 2、本公司为关联方提供担保的情况

报告期内，本公司不存在为关联方提供担保的情况。

## 3、偶发性关联交易对财务状况、经营成果的影响

公司的生产经营具有“料重工轻”的特点，对流动资金的占用较大，因此报告期内关联方为本公司的银行借款、银行承兑汇票提供担保，有利于公司快速从银行融资，对公司的生产经营起到良好的促进作用。

## 4、保荐人及发行人律师关于上述关联交易的意见

保荐人认为：史万福或马红菊向发行人提供担保有助于公司快速从银行融资，缓解公司的资金压力，对公司生产经营及业绩增长发挥了积极作用。上述担保行为均为无偿行为，对发行人及其他股东利益未构成损害。

发行人律师认为：上述关联交易是以协议形式进行，均为发行人单方受益的关联交易。发行人律师认为上述关联交易合法有效，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

## 四、关联交易决策权力与决策程序

本公司在《股份公司章程》、《关联交易决策制度》等内部管理制度中建立了较



为完善的关联交易决策程序和内部控制制度，对关联交易的批准权限、决策程序、价格确定原则、决策回避制度及关联交易的监督进行了规定。

### （一）关联交易的决策权力

《公司章程》第七十八条规定，“公司拟与关联人达成的总额高于公司最近经审计净资产值的10%以上的重大关联交易应由股东大会讨论决定。”

《公司章程》第一百零六条规定，“董事会行使下列职权：（八）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；”

《公司章程》第一百零九条规定，“董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。”

本公司《关联交易决策制度》根据公司章程和有关法律法规，对关联交易的决策权力作了更为详尽具体的规定：

《关联交易决策制度》第二十七条规定，“公司与关联自然人发生的金额在30万元（含30万元）至3,000万元（不含3,000万元）且不超过公司最近一期经审计净资产绝对值5%（不含5%）的关联交易应当由董事会批准。”

第二十八条规定，“公司与关联法人发生的金额在300万元（含300万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%（含0.5%）至3,000万元（不含3,000万元）之间且不超过公司最近一期经审计净资产绝对值5%（不含5%）的关联交易由董事会批准。”

第二十九条规定，“公司与关联人发生的金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由公司股东大会批准。”

第三十五条规定，“公司为关联方提供担保的，无论数额大小，均应当在董事会会议审议通过后，提交股东大会审议。

公司为持有公司5%以下（不含5%）股份的股东提供担保的，参照前款的规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。”

### （二）关联交易的决策程序

《公司章程》第七十八条对关联交易的决策程序作出了如下规定：



“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动向股东大会申明关联关系并回避表决。股东没有主动说明关联关系并回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。

如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程的有关规定向人民法院起诉。”

公司《关联交易决策制度》第四章关联交易的决策程序，对关联交易决策程序也作出了明确规定：

《关联交易决策制度》第十九条规定，“公司关联人与本公司签署涉及关联交易的协议，必须采取必要的回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联人不得以任何方式干预本公司的决定；

（三）公司董事会就关联交易表决时，有关联关系的董事应予以回避，但上述有关联关系的董事有权参与该关联事项的审议讨论，并提出自己的意见。”

第二十条规定，“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。”

第二十二规定，“董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项时，公司有权撤



销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

董事在向董事会报告前款所称关联关系时，应当采用书面形式，并接受其他董事的质询，如实回答其他董事提出的问题；在董事会对该等关联关系有关事项表决时，该董事应当回避；其他董事按照《公司章程》所规定的董事会会议程序对该等关联关系有关事项进行表决。

在董事会审议有关关联交易的事项时，与该事项有关联关系的董事应退场回避，不参与该事项的投票表决，其所代表的表决票数不应计入有效表决总数。

如有特殊情况，关联董事无法回避时，董事会在征得有关部门的意见后，可以按正常程序进行表决，并在董事会决议公告中作详细说明。

未出席会议的关联董事不得授权其他董事表决，亦不得以任何方式影响其他董事表决。”

第二十三条规定，“如果公司董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了本制度第二十二條所规定的披露。”

第二十四条规定，“董事在履行第二十二条规定的义务时，应将有关情况向董事会作出书面陈述，由董事会依据深圳证券交易所上市规则的规定，确定董事在有关交易中是否构成关联人士。

董事会会议在不将有关联关系的董事计入法定人数的情况下，进行审议表决，作出决议。

董事会会议记录及董事会决议应写明有关联关系的董事未计入法定人数、未参加表决的情况。”

第二十五条规定，“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

关联股东在股东大会表决关联交易事项时，应当自动回避，并放弃表决权，会议主持人应当要求关联股东回避；如会议主持人需要回避，到会董事或股东应当要



求会议主持人及关联股东回避并推选临时会议主持人（临时会议主持人应当经到会非关联股东所持表决权股数半数以上通过），非关联股东均有权要求关联股东回避。对会议主持人及关联股东要求回避的申请应当在会议召开前以书面方式提出。

股东大会审议有关关联交易事项，关联股东不参加投票表决时，其持有的股票不计入有表决权票数，应由出席本次股东会议的非关联交易方股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，方能形成决议。

如有特殊情况关联交易方股东无法回避且征得有关部门同意后，关联股东可以参加表决，但应对非关联交易方的股东投票情况进行专门统计，并在股东会决议公告中详细说明，只有非关联方股东所持表决权的二分之一以上通过，方能形成有效决议。

被提出回避的股东或其他股东对关联交易事项的定性为被要求回避、放弃表决权有异议的，可提请董事会召开临时会议就此作出决议。如异议者仍不服的，可在召开股东大会后向证券监管部门投诉或以其他法律认可的方式申请处理。”

第三十条规定，“公司在审议关联交易事项时，应做到：

（一）详细了解交易标的的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；

（二）详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对手方；

（三）根据充分的定价依据确定交易价格；

（四）遵循《上市规则》的要求以及公司认为有必要时，聘请中介机构对交易标的进行审计或评估；

公司不应对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项进行审议并作出决定。”

第三十一条规定“对于报董事会审批的关联交易，公司独立董事须事前认可并发表独立意见。”

第三十二条规定“公司审议需独立董事事前认可的关联交易事项时，公司应及时通过董事会秘书将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具专门报告，作为其判断的依据。”

第三十三条规定“需股东大会批准的公司与关联人之间的重大关联交易事项，



公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介结构，对交易标的进行评估或审计。与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。”

第三十四条规定“公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告。”

此外，公司在《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中也对关联交易决策权力与程序作出了相应规定。

## **五、公司最近三年关联交易制度的执行情况及独立董事意见**

公司报告期内均按当时的《公司章程》和内部治理文件的规定规范运作，并不断建立健全关联交易制度，报告期内，除股东史万福或马红菊为公司银行借款或商业承兑汇票提供无偿担保外，公司并未发生其它关联交易。

针对报告期发生的关联交易，公司独立董事发表了独立意见：“经核查，河南通达电缆股份有限公司（以下简称‘通达电缆’或‘公司’）近三年来发生的关联交易均为股东史万福或马红菊为公司银行借款或商业承兑汇票提供无偿担保。我们认为，该等关联交易均是建立在交易双方平等自愿的基础上，并签署了书面协议，其合法、有效；该等关联交易均系公司股东为其融资提供无偿担保行为，有利于公司的业务发展，不会对公司及其他股东利益构成损害。”

## **六、公司减少关联交易已经采取或拟采取的措施**

公司自成立以来不断建立健全各项制度，对关联交易的定价、批准权限和决策程序均作了严格细致的规定，规范了公司未来的关联交易行为。

公司将尽量避免关联交易的发生，对于难以避免的关联交易，公司将严格按照国家现行法律、法规和规范性文件及《公司章程》、《关联交易决策制度》等有关规定履行必要程序，确保关联交易的公开、公允、合理，以保护股东利益。

## 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、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国国籍，均无境外的永久居留权。本公司董事、监事任期三年，董事任期届满可连选连任，本届任期至2013年12月18日。

#### （一）董事会成员

本公司第二届董事会设董事7名，分别为史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、张耀先、刘延岭、毛庆传，其中史万福为公司董事长，马红菊为副董事长，张耀先、刘延岭、毛庆传为独立董事。

**史万福：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1965年1月出生，大学学历，高级经济师。1991年至1994年任洛阳市偃师县通达电料厂厂长；1995年至2002年任洛阳市通达电缆厂厂长；2002年3月至2007年12月，担任河南通达电缆有限公司执行董事、经理；2007年12月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司董事长；2010年12月18日经河南通达电缆股份有限公司第二届董事会第一次会议选举当选为公司董事长，任期至2013年12月18日。

史万福先生兼任河南省偃师市工商业联合会副主席、偃师市政协常委、洛阳市政协第十一届委员会委员，并曾先后获得“洛阳市首届‘百佳’民营科技实业家”、“第二届河南省优秀民营科技实业家”、“河南省优秀民营企业家”、“洛阳市劳动模范”等荣誉和称号。

**马红菊：**女，中国国籍，无永久境外居留权，1966年7月出生，大学学历，高级经济师。1991年至1994年任洛阳市偃师县通达电料厂财务科长；1995年至2002年任洛阳市通达电缆厂财务科长；2002年3月至2007年12月，担任河南通达电缆有限公司财务总监；2007年12月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司副董事长；2008年4月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司财务总监；2010年12月18日经河南通达电缆股份有限公司第二届董事会第一次会议选举当选为公司副董事长、财务总监，任期至2013年12月18日。





马红菊女士曾于2005年被评为“偃师市经济发展女能人”，2006年被评为“双学双比女能手”、“三八红旗手”，2007年被评为“偃师市首届十佳女杰”，2008年被洛阳市评为“巾帼科技致富女状元”并当选为河南省妇女第十一次代表大会代表，2009年被评为洛阳市“三八红旗手”并当选为洛阳市妇女第十二次代表大会代表。

**曲洪普：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1968年10月出生，大学学历，高级工程师。1991年至2002年先后任洛阳市偃师县通达电料厂技术员、洛阳市通达电缆厂工程师；2002年3月至2006年担任河南通达电缆有限公司部门经理；2007年年初至2007年12月整体变更设立股份公司期间担任河南通达电缆有限公司副总经理；2007年12月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司董事、总经理；2010年12月18日经河南通达电缆股份有限公司第二届董事会第一次会议选举当选为公司总经理，任期至2013年12月18日。

**邵学良：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1974年11月出生，大学学历。1997年至2002年任洛阳市通达电缆厂业务经理；2002年3月至2007年12月担任河南通达电缆有限公司销售部经理；2007年12月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司董事；2009年2月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司副总经理；2010年12月18日经河南通达电缆股份有限公司第二届董事会第一次会议选举当选为公司副总经理，任期至2013年12月18日。

**张耀先（独立董事）：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1949年3月出生，大学学历，注册会计师、注册审计师。1969年至1986年，就职于西北电力建设局；1987年至2001年，就职于甘肃省审计厅；2002年至2005年，担任国务院三峡工程稽查组专家；曾任中国电力会计协会理事；2008年5月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司独立董事；经河南通达电缆股份有限公司2010年第三次临时股东大会选举当选为公司独立董事，任期自2010年12月18日至2013年12月18日。

**刘延岭（独立董事）：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1963年1月出生，大学学历，律师。1986年7月至1994年3月，就职于国家工商行政管理总局；1994年4月至2001年12月就职于北京市天驰律师事务所；2002年1月至今就职于北京市金杜律师事务所，并担任北京律师协会理事；2008年5月至2010年12月任河南通达电缆股份有限公司独立董事；经河南通达电缆股份有限公司2010年第三次临时



股东大会选举当选为公司独立董事，任期自 2010 年 12 月 18 日至 2013 年 12 月 18 日。

**毛庆传（独立董事）：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1956 年 11 月出生，大学学历，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴。1982 年 2 月至今就职于上海电缆研究所，现任上海电缆研究所总工程师，兼任中国电器工业协会电线电缆分会副秘书长、中国电工技术学会电线电缆专委会秘书长；2008 年 5 月至 2010 年 12 月任河南通达电缆股份有限公司独立董事；毛庆传长期从事架空输电线电缆研究，曾负责组织线缆行业研制和生产三峡输电工程用各种新型导地线的工作。经河南通达电缆股份有限公司 2010 年第三次临时股东大会选举当选为公司独立董事，任期自 2010 年 12 月 18 日至 2013 年 12 月 18 日。

## （二）监事会成员

本公司第二届监事会设监事 3 名，分别为马艳红、焦会芬、蔡晓贤，其中蔡晓贤为职工代表。

**马艳红：**女，中国国籍，无永久境外居留权，1982 年 2 月出生。2003 年至 2007 年担任河南通达电缆有限公司办公室主任；2008 年 5 月至 2010 年 12 月任河南通达电缆股份有限公司监事会主席；2010 年 12 月 18 日经河南通达电缆股份有限公司第二届监事会第一次会议选举当选为公司监事会主席，任期至 2013 年 12 月 18 日。

**焦会芬：**女，中国国籍，无永久境外居留权，1962 年 12 月出生，大学学历。1990 年至 1995 年任巩义市焦湾五金厂副厂长；1995 年至 2002 年任巩义市恒星金属制品有限公司财务经理；2002 年至 2007 年任河南通达电缆有限公司财务经理；2007 年 12 月至 2010 年 12 月任河南通达电缆股份有限公司监事；经河南通达电缆股份有限公司 2010 年第三次临时股东大会选举当选为公司监事，任期从 2010 年 12 月 18 日至 2013 年 12 月 18 日。

**蔡晓贤：**女，中国国籍，无永久境外居留权，1978 年 6 月出生，大学学历。2006 年 10 月至 2007 年 12 月任河南通达电缆有限公司质检科科长；2007 年 12 月至 2010 年 12 月任河南通达电缆股份有限公司监事；经河南通达电缆股份有限公司 2010 年第一次职工代表大会选举当选为公司职工监事，任期从 2010 年 12 月 18 日至 2013 年 12 月 18 日。

### （三）高级管理人员

**曲洪普：**简历参见本节“一、（一）董事会成员”。现任河南通达电缆股份有限公司总经理，任期至 2013 年 12 月 18 日。

**马红菊：**简历参见本节“一、（一）董事会成员”。现任河南通达电缆股份有限公司财务总监，任期至 2013 年 12 月 18 日。

**邵学良：**简历参见本节“一、（一）董事会成员”。现任河南通达电缆股份有限公司副总经理，任期至 2013 年 12 月 18 日。

**张治中：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1977 年 1 月出生，大学学历，工程师。2001 年 10 月至 2003 年 2 月任河南省易创科技有限公司综合布线系统工程师；2003 年 8 月至 2007 年 12 月任河南通达电缆有限公司总经理助理；2007 年 12 月至 2009 年 2 月任河南通达电缆股份有限公司总经理助理；2009 年 2 月至 2010 年 12 月任河南通达电缆股份有限公司副总经理；2010 年 12 月 18 日经河南通达电缆股份有限公司第二届董事会第一次会议选举当选为公司副总经理，任期至 2013 年 12 月 18 日。

2007 年 12 月起任河南通达电缆股份有限公司董事会秘书，并于 2010 年 12 月经公司第二届董事会第一次会议选举获得连任，任期至 2013 年 12 月 18 日。

### （四）核心技术人员

**曲洪普：**主要负责组织公司产品的生产、检验、技术研发及全面质量管理工作。其全面质量管理工作成效显著，公司被河南省质量技术监督局认定为“全省质量管理先进企业”；其参与研制的“导线生产用枣木并线模具”、“保护导线用牵引轮大型牲畜皮保护层”均已获得国家专利，并作为主要研制人员之一，研制生产出 JL/G3A-1000/45-72/7 钢芯铝绞线、铝包钢芯铝绞线、钢芯铝合金绞线等产品。曲洪普其他情况参见本节“一、（一）董事会成员”

**张世卿：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1963 年 12 月出生，大学学历。2000 年至 2002 年任洛阳市通达电缆厂绞合车间主任；2002 年 3 月至 2005 年任河南通达电缆有限公司绞合车间主任；2005 年至今任公司生产部经理。现为全国裸电线标准委员会委员。

张世卿主要负责组织、协调、指挥生产车间实施公司生产经营计划，进行生产



质量控制和保障安全文明生产。先后负责了多项大型输电线路项目的导线试制、生产，并于 2009 年主持参与了 JL/G3A-900/40-72/7、JL/G3A-1000/45-72/7 大截面导线研发工作，参与了变电站用大截面 LGJX-1400/135 铝母线的研制开发。

张世卿参与研制的“导线生产用框绞机穿线嘴”、“润滑油冷却装置”和“一种盘具装卸吊钩装置”等实用新型均已获得国家专利，另有一项实用新型“一种钢绞线自动排线复绕机”已申请国家专利。并于 2008 年参与了《架空导线用硬铝线》、《裸电线试验方法》等国家标准的制订。

**蔡朝辉：**男，中国国籍，无永久境外居留权，1971 年 7 月出生，大学学历。2002 年 10 月起就职于河南通达电缆有限公司，2004 年 3 月起任河南通达电缆有限公司拉丝车间主任；现在公司研发部工作，主要负责铝包钢等项目工艺技术研发。

蔡朝辉于 2009 年主持参与了 JL/G3A-900/40-72/7、JL/G3A-1000/45-72/7 大截面导线研发工作，并顺利通过国家电网公司鉴定；在铝线拉制过程中不断进行技术创新，将高速拉丝机润滑油冷却系统进行改造，蔡朝辉参与研制的“润滑油冷却装置”、“一种导线放线架”均获得国家专利。

## **二、董事会、监事会成员的提名及选聘情况**

### **（一）董事会成员提名及选聘情况**

公司现任董事史万福、马红菊、曲洪普、邵学良经公司于 2010 年 12 月 18 日召开的 2010 年第三次临时股东大会选举产生，独立董事张耀先、刘延岭、毛庆传经同次会议选举产生；其中马红菊、曲洪普、邵学良由史万福提名，独立董事张耀先、刘延岭、毛庆传由公司董事会提名。

### **（二）监事会成员提名及选聘情况**

公司现任监事马艳红、焦会芬经公司于 2010 年 12 月 18 日召开的 2010 年第三次临时股东大会选举产生，其中焦会芬由股东提名，马艳红由公司董事会提名；公司现任职工监事蔡晓贤由公司于 2010 年 12 月 15 日召开的 2010 年第一次职工代表大会选举产生。



### 三、董事、监事、高级管理人员与核心人员持有发行人股份的情况

#### (一) 持股情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心人员在本次发行前持有本公司股份的情况如下：

姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例（%）
史万福	董事长	2,237.44	38.00
马红菊	副董事长、财务总监	1,884.16	32.00
曲洪普	董事、总经理	588.80	10.00
邵学良	董事、副总经理	588.80	10.00
马艳红	监事会主席	353.28	6.00
焦会芬	监事	117.76	2.00
合计	-	5,770.24	98.00

除上述人员之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属，不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

上述人员持有本公司的股份，不存在被质押或冻结的情况，也不存在其他任何有争议的情况。

#### (二) 报告期所持股份增减变动情况

公司董事、监事、高级管理人员与核心人员近三年持有本公司股份未发生变动，截至2010年12月31日上述人员持股情况如下：

姓名	持股数额（万股）
史万福	2,237.44
马红菊	1,884.16
曲洪普	588.80
邵学良	588.80
马艳红	353.28
焦会芬	117.76
合计	5,770.24

## 四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资情况及在其他单位兼职情况

### （一）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事长史万福投资情况如下：

被投资企业名称	被投资企业注册资本（万元）	投资金额（万元）	股权比例（%）
万福置业	888.00	799.20	90.00
万年硅业	11,000.00	3,300.00	30.00

万福置业详细情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人的发起人、主要股东及实际控制人情况”，万年硅业的详细情况参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“二、关联方”。

除此之外，史万福无其它对外投资情况。

截至本招股说明书签署之日，公司监事焦会芬投资巩义市恒星农业科技开发有限公司 203 万元，持股比例为 45.11%。该公司的经营范围：生猪养殖销售；粮蔬良种繁育推广；绿色小杂果、牧草种植（以上项目涉及专项审批的凭许可证经营），巩义市恒星农业科技开发有限公司与本公司不构成同业竞争，焦会芬承诺其对巩义市恒星农业科技开发有限公司的投资不存在与本公司有利益冲突的情况。

除此之外，焦会芬无其它对外投资情况。

除上述投资外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员无对外投资情况。

### （二）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在其他单位兼职情况及所兼职单位与发行人的关联关系

姓名	本公司职务	兼职单位	兼职职务	与发行人关系
史万福	董事长	万福置业	董事长	本公司实际控制人控股公司
		万年硅业	董事	本公司实际控制人参股公司
马红菊	副董事长、财务总监	万年硅业	监事	本公司实际控制人参股公司
焦会芬	监事	巩义市恒星农业科技开	法定代表人	-



		发有限公司	执行董事	
刘延岭	独立董事	北京市金杜律师事务所	合伙人律师	-
		北京律师协会	理事	-
毛庆传	独立董事	上海电缆研究所	总工程师	-
		中国电器工业协会电线电缆分会	副秘书长	-
		中国电工技术学会电线电缆专业委员会	秘书长	-

## 五、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员从公司领取收入情况

公司现任董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2010 年度从公司领取收入情况如下：

姓名	职务	收入（万元）	备注
史万福	董事长	15.20	-
马红菊	副董事长、财务总监	13.20	-
曲洪普	董事、总经理、核心技术人员	13.20	-
邵学良	董事、副总经理	9.80	-
张耀先	独立董事	3.00	2008 年 5 月起任独立董事， 年津贴 3 万元
刘延岭	独立董事	3.00	
毛庆传	独立董事	3.00	
马艳红	监事会主席	8.80	-
焦会芬	监事	-	不在本公司领薪
蔡晓贤	监事	8.80	-
张治中	董事会秘书、副总经理	8.80	-
张世卿	核心技术人员	2.52	-
蔡朝辉	核心技术人员	2.42	-

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均不在关联企业领取收入，暂未享受退休金计划。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除史万福、马红菊为夫妻关



系外，不存在亲属关系。

## **七、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议和做出的重要承诺及履行情况**

### **（一）与公司签订的协议或合同**

本公司全体董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均与本公司签订了《劳动合同》，并对上述人员的诚信义务，特别是商业秘密等方面的保密义务做出了规定。截至本招股说明书签署日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

### **（二）重要承诺**

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的重要承诺请参见“第五节 发行人基本情况”之“十一、持有5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺及其履行情况”。

## **八、董事、监事、高级管理人员的任职资格**

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职务的资格。

## **九、董事、监事、高级管理人员近三年变动情况及变动原因**

### **（一）近三年公司董事变动情况**

经公司于2007年12月25日召开的股份公司创立大会暨第一次股东大会审议通过，史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、马艳红为公司董事组成公司第一届董事会；公司于同日召开第一届董事会第一次会议，选举史万福为董事长、马红菊为副董事长。

经公司于2008年5月6日召开的2008年第一次临时股东大会审议，同意马艳红因工作需要辞去董事职务，同意选举张耀先、刘延岭、毛庆传为本公司第一届董事会独立董事。

经公司于2010年12月18日召开的2010年第三次临时股东大会审议通过，史万福、马红菊、曲洪普、邵学良、张耀先、刘延岭、毛庆传为公司董事组成公司第





二届董事会，其中张耀先、刘延岭、毛庆传为独立董事；公司于同日召开第二届董事会第一次会议，选举史万福为董事长、马红菊为副董事长。

## （二）近三年公司监事变动情况

经公司 2007 年 12 月 25 日召开的股份公司创立大会暨第一次股东大会审议，同意选举闫文鸽、焦会芬为公司监事；经 2007 年 12 月 22 日召开的公司职工代表大会审议，同意选举蔡晓贤为公司职工监事。

经公司于 2008 年 5 月 6 日召开的 2008 年第一次临时股东大会审议，同意闫文鸽因工作需要辞去监事职务，并同意选举马艳红为公司监事。

经公司于 2008 年 5 月 6 日召开的 2008 年第一次监事会会议审议，同意选举马艳红为公司监事会主席。

经公司于 2010 年 12 月 18 日召开的 2010 年第三次临时股东大会审议，同意选举马艳红、焦会芬为公司监事；公司于同日召开第二届监事会第一次会议，选举马艳红为公司监事会主席。

经 2010 年 12 月 15 日召开的公司 2010 年第一次职工代表大会审议，同意选举蔡晓贤为公司职工监事。

## （三）近三年公司高级管理人员变动情况

经公司于 2007 年 12 月 25 日召开的第一届董事会第一次会议审议，同意任命曲洪普为公司总经理，张治中为公司董事会秘书。

经公司于 2008 年 4 月 20 日召开的第一届董事会第二次会议审议，同意任命马红菊为公司财务总监。自 2007 年 12 月至 2008 年 4 月期间，马红菊实际履行公司财务总监职责，负责公司的财务工作。

根据 2008 年 9 月 22 日深交所发审监管部颁布的中小企业板信息披露业务备忘录第 6 号《公司董事、监事、高级管理人员任免相关事项》关于董事会秘书任职的规定：“上市公司董事会秘书应当由公司董事、副总经理或财务总监担任”，2009 年 2 月 7 日，经公司第一届董事会第五次会议审议，同意任命张治中为公司副总经理，同次会议增选邵学良为公司副总经理，负责公司的采购和销售工作。

## 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、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司于2007年12月25日召开了公司创立大会暨第一次股东大会,选举产生了公司第一届董事会五名成员、第一届监事会两名成员(公司另外一名职工监事由职工代表大会选举产生),审议通过了《公司章程》及股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则;公司于同日召开的第一届董事会第一次会议选举产生了公司董事长、副董事长,并聘任了公司总经理和董事会秘书;公司于同日召开的第一届监事会第一次会议选举产生了公司监事会主席,基本建立了符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

2008年5月6日,公司召开2008年第一次临时股东大会,会议根据《公司章程》选举了三名独立董事,制定了独立董事工作制度、关联交易决策制度、累计投票制度实施细则、对外担保管理制度等公司治理文件。

2010年3月6日,公司召开2009年度股东大会,通过了按上市公司相关规定制定的《公司章程》(草案),自公司股票上市之日起执行。2010年4月20日,公司召开2010年第一次临时股东大会,对《公司章程》进行修改,并相应修正了《公司章程》(草案)。

公司自成立至今,股东大会、董事会、监事会和高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》和三会议事规则等规定赋予的职权依法独立规范运作,履行各自的权利和义务,没有违法违规情况的发生。本章引用资料除非特别说明,均为《公司章程》的规定。

#### (一) 股东大会制度

自2007年12月25日发行人召开创立大会至本招股说明书签署日,发行人共召开九次股东大会,会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、法规的规定。

《公司章程》中规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度;同



时,《股东大会议事规则》针对股东大会的召开程序制定了详细规则。

根据《公司章程》,股东大会的职权包括:

- (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做出决议;
- (8) 对发行公司债券做出决议;
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议;
- (10) 修改本章程;
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议;
- (12) 审议批准《公司章程》第四十一条规定的担保事项;
- (13) 审议公司在一年内购买、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) 审议股权激励计划;
- (15) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司制定并通过了《股东大会议事规则》,详细规定了股东大会的召开和表决程序。《股东大会议事规则》的主要内容包括股东大会的召集、提案、通知、会议登记、会议召开、会议议题的审议、表决、决议执行、股东大会对董事会的授权等内容。

## (二) 董事会制度

### 1、董事会制度的建立健全情况

自2007年12月25日发行人召开第一次董事会会议至本招股说明书签署日,发



行人共召开十三次董事会会议。公司历次董事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司各项事务进行了讨论决策，会议通知、召开、表决方式均符合相关法律、法规的规定。

公司董事会由 7 名董事组成，其中包括董事长一人，副董事长一人，独立董事 3 人。

公司现任董事均是根据《公司章程》规定选举产生。

根据《公司章程》，董事会的职权包括：

- (1) 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) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、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、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订本章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

本公司按《公司法》、《上市公司治理准则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，制定了《董事会议事规则》，以确保董事会落实股东大会决议，提高工作效率，保证科学决策。董事会每年至少召开两次会议。代表 1/10 以上表决



权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决，实行一人一票。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会会议，应由董事本人出席；董事因故不能出席，可以书面委托其他董事代为出席，委托书中应载明代理人的姓名，代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。

## 2、董事会专门委员会的设置

2008 年 4 月 20 日公司第一届董事会第二次会议审议通过了董事会审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会的工作细则，建立了各专门委员会的组建依据。

2008 年 6 月 2 日公司第一届董事会第三次会议审议通过了关于设立审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会四个专门委员会的议案，并选举了各专门委员会成员及主席。各专门委员会的职责如下：

### (1) 审计委员会

审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审计公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授权的其他事宜。

### (2) 战略委员会

战略委员会的主要职责为：对公司中、长期发展战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

### (3) 薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职责为：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬政策、计划或方案；薪酬政策、计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；拟订董事和高级管理人员基本薪酬方案，报公司



董事会审议通过后提交股东大会审议，经批准后实施；审查公司董事及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评，拟订年终奖励方案，报董事会决定实施；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

#### （4）提名委员会

提名委员会的主要职责为：根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；根据提名工作组提出的方案选定合格的董事、经理人员和其他需提请董事会聘任的高级管理人员的人选，并对董事候选人和经理人选向董事会提出建议；董事会授权的其他事宜。

截至本招股说明书签署之日，各专门委员会委员名单如下：

名 称	召集人	委 员
审计委员会	张耀先	张耀先、毛庆传、马红菊
提名委员会	张耀先	张耀先、刘延岭、马红菊
薪酬与考核委员会	毛庆传	毛庆传、刘延岭、曲洪普
战略委员会	史万福	史万福、毛庆传、曲洪普

#### （三）监事会制度

自 2007 年 12 月 25 日发行人召开第一次监事会会议至本招股说明书签署日，公司共召开八次监事会会议。公司历次监事会严格按照《公司章程》规定的职权范围对公司重大事项进行了审议监督，会议通知方式、召开方式、表决方式等均符合相关法律、法规的规定。

公司监事会由三名监事组成，其中两名为股东大会选举产生的股东监事，一名为职工代表大会推选的职工监事。

根据公司章程，监事会的职权包括：

- （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。

公司制定了《监事会议事规则》，在《公司章程》的基础上进一步明确了监事会的议事方式和表决程序，以保证监事会的工作效率和科学决策。

#### **(四) 独立董事制度**

##### **1、独立董事制度的建立健全情况**

公司 2008 年第一次临时股东大会建立了独立董事制度，目前公司第二届董事会共有三名独立董事，其中张耀先先生为会计专业人士。独立董事人数符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》(证监发[2001]102 号)的规定。

根据《公司章程》和公司《独立董事工作制度》，独立董事除具有法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

(1) 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，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) 提议召开董事会会议；

(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。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或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高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%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。

公司董事会设立战略、审计、提名、薪酬与考核委员会。专门委员会全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会中有一名独立董事是会计专业人士。

独立董事制度进一步完善了公司的法人治理结构，为保护中小股东利益、科学决策等方面提供了制度保障。

## 2、独立董事发挥作用的情况

公司自2008年建立独立董事制度以来，公司历任独立董事均按照《公司章程》及《独立董事工作制度》严格履行了职责，为公司治理结构的完善和规范运作起到了积极作用。

### (五) 董事会秘书制度

#### 1、董事会秘书制度的建立健全情况

公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

2007年12月25日公司第一届董事会第一次会议聘任了张治中先生为公司董事会秘书并审议通过了《董事会秘书工作细则》。

根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书履行以下职责：

(一) 负责公司和相关当事人与交易所及其他证券监管机构之间的沟通和联络，保证交易所可以随时与其取得工作联系；

(二) 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，并按照规定向交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；





(三) 协调公司与投资者之间的关系，具体负责公司投资者关系管理工作，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

(四) 按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

(五) 出席股东大会会议，列席董事会会议，制作股东大会会议记录、董事会会议记录并签名；

(六) 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以及相关知情人员在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，同时向交易所报告；

(七) 负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录及监事会的会议记录等，负责保管董事会印章；

(八) 保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；

(九) 协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

(十) 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、行政法规、部门规章、《上市规则》、交易所其他规定或者公司章程时，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，立即向交易所报告；

(十一) 《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

董事会秘书应当具备履行职责所必需的财务、管理、法律专业知识，具有良好的职业道德和个人品德，并取得交易所颁发的董事会秘书资格证书。

## 2、董事会秘书发挥作用的情况

董事会秘书在其任职期间内遵守法律、行政法规、部门规章及《公司章程》和《董事会秘书工作细则》的有关规定，忠实地履行了工作职责。

## 二、近三年的违法违规情况

报告期内，本公司不存在违法违规行为。



### 三、资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或任何个人债务提供担保（包括抵押）情况，本公司的权益不存在被控股股东严重损害且尚未消除的情形，本公司的资金不存在被控股股东及其控制的其它企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

### 四、发行人内部控制情况

#### （一）管理层对内控制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层认为：公司已建立了健全的、合理的内部控制体系，能够得以顺利贯彻执行，并确信公司按照《内部会计控制规范》的控制标准在所有重大方面保持了对截至2010年12月31日的会计报表有效的内部控制。随着公司业务进一步发展，公司内部控制体系将得到进一步完善和补充，作用发挥地更加稳定和高效。

#### （二）注册会计师的鉴证意见

大信会计师事务所就公司内部控制的有效性，出具了大信专审字[2011]第5-0013号《内部控制鉴证报告》，认为河南通达电缆股份有限公司按照《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的内部控制于2010年12月31日在所有重大方面是有效的。

## 第十节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司近三年经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经大信会计师事务所审计的公司财务报表。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

### 一、财务报表

#### (一) 资产负债表

单位：元

项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	114,019,078.06	52,059,238.34	52,931,403.98
应收票据	7,619,041.00	4,143,961.00	5,550,000.00
应收账款	180,163,444.65	137,939,131.37	129,669,544.74
预付款项	40,182,096.27	15,031,064.71	21,705,951.42
其他应收款	7,710,204.75	5,109,266.72	2,713,095.77
存货	144,236,292.91	142,217,706.01	132,753,589.09
<b>流动资产合计</b>	<b>493,930,157.64</b>	<b>356,500,368.15</b>	<b>345,323,585.00</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	12,131,313.62	13,778,502.00	3,711,218.48
固定资产	5,608,8407.88	37,720,521.46	36,996,929.01
在建工程	5,375,469.12	8,275,027.46	—
无形资产	4,233,382.05	4,323,294.57	4,413,207.09
递延所得税资产	683,744.97	839,154.37	725,167.35
<b>非流动资产合计</b>	<b>78,512,317.64</b>	<b>64,936,499.86</b>	<b>45,846,521.93</b>
<b>资产总计</b>	<b>572,442,475.28</b>	<b>421,436,868.01</b>	<b>391,170,106.93</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	90,000,000.00	55,000,000.00	30,000,000.00
应付票据	92,000,000.00	42,500,000.00	50,000,000.00



应付账款	47,376,972.02	80,195,659.19	47,690,355.80
预收款项	52,594,614.62	22,616,520.32	86,205,717.26
应付职工薪酬	1,303,550.50	1,172,712.34	1,813,901.30
应交税费	5,587,787.68	5,924,132.56	6,235,828.39
其他应付款	202,831.26	2,311,250.76	3,048,337.34
<b>流动负债合计</b>	<b>289,065,756.08</b>	<b>209,720,275.17</b>	<b>224,994,140.09</b>
<b>非流动负债:</b>			
递延所得税负债		626,187.50	29,512.50
其他非流动负债	2,950,000.00	3,000,000.00	—
<b>非流动负债合计</b>	<b>23,350,000.00</b>	<b>3,626,187.50</b>	<b>29,512.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>312,415,756.08</b>	<b>213,346,462.67</b>	<b>225,023,652.59</b>
<b>所有者权益:</b>			
股本	58,880,000.00	58,880,000.00	58,880,000.00
资本公积	52,392,517.92	54,271,080.42	52,481,055.42
盈余公积	14,875,420.13	9,493,932.49	5,478,539.89
未分配利润	133,878,781.15	85,445,392.43	49,306,859.03
<b>所有者权益合计</b>	<b>260,026,719.20</b>	<b>208,090,405.34</b>	<b>166,146,454.34</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>572,442,475.28</b>	<b>421,436,868.01</b>	<b>391,170,106.93</b>

**(二) 利润表**

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
<b>一、营业收入</b>	<b>772,637,360.02</b>	<b>657,123,923.68</b>	<b>754,441,645.51</b>
减：营业成本	670,805,575.14	565,568,969.27	672,269,802.68
营业税金及附加	866,721.88	843,713.34	472,948.12
销售费用	20,997,296.11	24,438,542.26	18,518,318.39
管理费用	10,132,840.03	9,992,105.20	8,624,169.85
财务费用	4,777,456.14	2,191,268.48	2,109,249.83
资产减值损失	1,201,682.35	455,948.06	-10,846.68
加：投资收益	-351,604.26	23,835.68	—
<b>二、营业利润</b>	<b>63,504,184.11</b>	<b>53,657,212.75</b>	<b>52,458,003.32</b>
加：营业外收入	614,500.00	-	9,391,000.00



减：营业外支出	368,181.99	-	146,968.53
其中：非流动资产处置损失	-	-	86,405.53
<b>三、利润总额</b>	<b>63,750,502.12</b>	<b>53,657,212.75</b>	<b>61,702,034.79</b>
减：所得税费用	9,935,625.76	13,503,286.75	15,309,443.31
<b>四、净利润</b>	<b>53,814,876.36</b>	<b>40,153,926.00</b>	<b>46,392,591.48</b>
归属于母公司所有者的净利润	53,814,876.36	40,153,926.00	46,392,591.48
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.91	0.68	0.79
（二）稀释每股收益	0.91	0.68	0.79

**（三）现金流量表**

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	881,196,462.32	695,562,799.76	897,975,427.20
收到的税费返还	-	332,512.17	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,172,157.83	21,794,140.64	12,648,015.18
经营活动现金流入小计	886,368,620.15	717,689,452.57	910,623,442.38
购买商品、接受劳务支付的现金	791,151,299.68	631,465,045.67	780,675,711.46
支付给职工以及为职工支付的现金	6,063,512.94	6,890,461.75	5,708,355.46
支付的各项税费	22,433,554.42	26,264,082.39	42,204,139.03
支付其他与经营活动有关的现金	40,199,953.10	40,878,811.73	69,090,266.10
经营活动现金流出小计	859,848,320.14	705,498,401.54	897,678,472.05
经营活动产生的现金流量净额	26,520,300.01	12,191,051.03	12,944,970.33
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	-	23,835.68	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	200,000.00	-	2,353,000.00
投资活动现金流入小计	200,000.00	23,835.68	2,353,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,801,828.63	19,105,718.30	12,745,038.07
投资支付的现金	857,561.62	7,680,583.52	3,593,168.48



投资活动现金流出小计	19,659,390.25	26,786,301.82	16,338,206.55
投资活动产生的现金流量净额	-19,459,390.25	-26,762,466.14	-13,985,206.55
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金	156,936,607.04	55,000,000.00	58,000,000.00
筹资活动现金流入小计	156,936,607.04	55,000,000.00	58,000,000.00
偿还债务支付的现金	101,936,607.04	30,000,000.00	39,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,356,177.83	2,385,438.13	2,072,085.04
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	69,764.00
筹资活动现金流出小计	106,292,784.87	32,385,438.13	41,141,849.04
筹资活动产生的现金流量净额	50,643,822.17	22,614,561.87	16,858,150.96
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	4,111.07	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	57,708,843.00	8,043,146.76	15,817,914.74
加：期初现金及现金等价物余额	50,974,550.74	42,931,403.98	27,113,489.24
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	108,683,393.74	50,974,550.74	42,931,403.98

#### (四) 所有者权益变动表

##### 1、2010 年所有者权益变动表

单位：元

项目	2010 年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	58,880,000.00	54,271,080.42	9,493,932.49	85,445,392.43	208,090,405.34
二、本年初余额	58,880,000.00	54,271,080.42	9,493,932.49	85,445,392.43	208,090,405.34
三、本年增减变动金额	-	-1,878,562.50	5,381,487.64	48,433,388.72	51,936,313.86
(一) 净利润	-	-	-	53,814,876.36	53,814,876.36
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失	-	-1,878,562.50	-	-	-1,878,562.50
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-1,878,562.50	-	-	-1,878,562.50
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-
3. 与计入所有者权益项	-	-	-	-	-



目相关的所得税影响					
4. 其他	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-1,878,562.50	-	53,814,876.36	51,936,313.86
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	5,381,487.64	-5,381,487.64	-
1. 提取盈余公积	-	-	5,381,487.64	-5,381,487.64	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	58,880,000.00	52,392,517.92	14,875,420.13	133,878,781.15	260,026,719.20

## 2、2009年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2009年				
	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	58,880,000.00	52,481,055.42	5,478,539.89	49,306,859.03	166,146,454.34
二、本年初余额	58,880,000.00	52,481,055.42	5,478,539.89	49,306,859.03	166,146,454.34
三、本年增减变动金额	-	1,790,025.00	4,015,392.60	36,138,533.40	41,943,951.00
(一) 净利润	-	-	-	40,153,926.00	40,153,926.00
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失	-	1,790,025.00	-	-	1,790,025.00
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	1,790,025.00	-	-	1,790,025.00
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-



3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	1,790,025.00	-	40,153,926.00	41,943,951.00
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	4,015,392.60	-4,015,392.60	-
1. 提取盈余公积	-	-	4,015,392.60	-4,015,392.60	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	58,880,000.00	54,271,080.42	9,493,932.49	85,445,392.43	208,090,405.34

## 3、2008 年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2008 年				
	股 本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	58,880,000.00	52,392,517.92	839,280.74	7,553,526.70	119,665,325.36
二、本年初余额	58,880,000.00	52,392,517.92	839,280.74	7,553,526.70	119,665,325.36
三、本年增减变动金额	-	88,537.50	4,639,259.15	41,753,332.33	46,481,128.98
（一）净利润	-	-	-	46,392,591.48	46,392,591.48
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	88,537.50	-	-	88,537.50
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	88,537.50	-	-	88,537.50
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-





3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	88,537.50	-	46,392,591.48	46,481,128.98
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	4,639,259.15	-4,639,259.15	-
1. 提取盈余公积	-	-	4,639,259.15	-4,639,259.15	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	58,880,000.00	52,481,055.42	5,478,539.89	49,306,859.03	166,146,454.34

## 二、 审计意见

大信会计师事务所接受本公司的委托，对公司2008年12月31日、2009年12月31日及2010年12月31日的资产负债表，2008年度、2009年度及2010年度的利润表、现金流量表和股东权益变动表进行了审计，并出具了“大信审字[2011]第5-0004号”标准无保留意见的审计报告。

## 三、 财务报表的编制基础及合并财务报表范围及变化情况

本公司以持续经营为基础编制财务报表，2007年前实际执行财政部颁布的《企业会计制度》和企业会计准则。财政部于2006年颁布了《企业会计准则—基本准则》和《企业会计准则第1号—存货》等38项具体会计准则以及应用指南，形成了新的企业会计准则体系，公司从2007年1月1日起全面执行新的企业会计准则体系。在编制



财务报表时，根据证监会会计字〔2007〕10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》规定，本公司以2007年1月1日作为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认2007年1月1日资产负债表的期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对可比期间利润表和可比期初资产负债表的影响，采用追溯调整法进行调整，将调整后的可比期间利润表和资产负债表作为本次申报财务报表，同时对相关财务报表项目按照《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》的规定进行了重新分类列报。

报告期内本公司不存在应纳入合并报表范围的子公司。

## 四、报告期主要会计政策和会计估计

### （一）金融工具

#### 1、金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产和金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。

本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量；后续计量按公允价值计量，除持有到期投资以及应收款项按摊余成本计量或当公允价值无法取得并可靠计量仍采用历史成本外。

#### 2、金融资产转移的确认依据和计量方法

本公司金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃



了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本公司金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

### 3、金融负债终止确认条件

本公司金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

### 4、金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。

估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

### 5、金融资产减值

本公司在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

金融资产减值准备计提与测试方法：金融资产账面价值减至预计未来现金流量现值部分计提减值准备。

预计未来现金流量现值根据预计未来现金流量，确定折现率对其进行折现后的金额确定。

预计未来现金流量根据金融资产不同类型合理估计，应当按照资产在持续持有过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量；折现率是根据当前市场货币时间价值和金融资产特定风险的税前利率，是持有资产所要求的必要报酬率。

### 6、金融资产重分类



尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

(1) 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；

(2) 管理层没有意图持有至到期；

(3) 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；

(4) 其他表明本公司没有能力持有至到期。

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产需经董事会审批后决定。

## (二) 应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款、长期应收款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

1、对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提专项坏账准备。

2、对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项根据相同账龄应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定报告期各项组合计提坏账准备的比例。具体提取比例为：

类别	风险特征组合	计提比例
1年以内（含1年）的应收款项	账龄	2%
1—2年（含2年）的应收款项	账龄	5%
2—3年（含3年）的应收款项	账龄	20%
3—4年（含4年）的应收款项	账龄	30%
4—5年（含5年）的应收款项	账龄	50%
5年以上的应收款项	账龄	100%

3、与公司控制关联方单位发生的应收款项对其可收回性作出评估后计提一般坏账准备。

## (三) 存货

### 1、存货的分类



存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括：原材料、库存商品、自制半成品、低值易耗品等。

## 2、发出存货的计价方法

存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

## 3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则以原计提的存货跌价准备金额为限予以转回，计入当期损益。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

## 4、存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

## 5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品领用时采用一次摊销法进行摊销。

### （四）长期股权投资

#### 1、初始投资成本确定

①企业合并取得的长期股权投资，初始投资成本：同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本。

②以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

③以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的



公允价值；

④投资者投入的长期股权投资，初始投资成本为合同协议约定的价值；

⑤非货币性资产交换取得或债务重组取得的，初始投资成本根据准则相关规定确定。

## 2、后续计量及损益确认方法

长期股权投资后续计量分别采用权益法或成本法。采用权益法核算的长期股权投资，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资收益，当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用成本法核算的长期股权投资，当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，确认投资收益。

长期股权投资具有共同控制、重大影响的采用权益法核算，其他采用成本法核算。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：两个或多个合营方通过合同或协议约定被投资单位的财务和经营政策必须由投资双方或若干方共同决定的共同控制情形。

②确定对被投资单位具有重大影响的依据：符合下列条件之一：

- a. 在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；
- b. 参与被投资单位的政策制定过程
- c. 向被投资单位派出管理人员
- d. 依赖投资本公司的技术或技术资料
- e. 其他能足以证明对被投资单位具有重大影响的情形。

## 4、减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的长期股权投资应当测试其可收回金额。

可收回金额按照长期股权投资出售的公允价值净额与预计未来现金流量的现值



长期股权投资出售的公允价值净额，如存在公平交易的协议价格，则按照协议价格减去相关税费；或不存在公平交易协议但存在资产相似活跃市场，按照市场价格减去相关税费；或无法可靠估计出售的公允价值净额，则以该长期股权投资持有期间和最终处置时预计未来现金流量现值作为其可收回金额。

## **（五）投资性房地产**

### **1、投资性房地产的种类和计量模式**

本公司投资性房地产的种类：出租的土地使用权、出租的建筑物、持有并准备增值后转让的土地使用权。

本公司投资性房地产采用成本式计量

### **2、采用成本模式核算政策**

本公司投资性房地产中出租的建筑物采用年限平均法计提折旧。具体核算政策与固定资产部分相同。

本公司投资性房地产中出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权采用直线法摊销。具体核算政策与无形资产部分相同。

## **（六）固定资产**

### **1、固定资产确认条件**

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确认为固定资产。

### **2、固定资产分类和折旧方法**

本公司固定资产主要分为：房屋建筑物、机器设备、运输设备、办公设备等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

固定资产类别	使用年限（年）	净残值率	年折旧率
房屋建筑物	25	5%	3.80%
机器设备	15	5%	6.33%
运输设备	5	5%	19.00%
办公设备	5	5%	19.00%

### 3、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对固定资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

减值测试方法：对存在减值迹象的固定资产应当测试其可收回金额。

固定资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

### 4、融资租入固定资产的认定依据、计价方法

融资租入固定资产的认定依据：实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：

- a. 在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；
- b. 承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使这种选择权；
- c. 即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；
- d. 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；
- e. 租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值；

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。





## （七）在建工程

### 1、在建工程的类别

自营方式建造、出包方式建造两种

### 2、在建工程结转固定资产的标准和时点

工程完工达到预定可使用状态时点，结转固定资产。

预定可使用状态的判断标准：符合下列情况之一

- a. 固定资产的实体建造(包括安装)工作已经全部完成或实质上已经全部完成;
- b. 已经试生产或试运行,并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品时, 或者试运行结果表明能够正常运转或营业时;
- c. 该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生;
- d. 所购建的固定资产已经达到设计或合同要求, 或与设计或合同要求基本相符。

### 3、在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日, 本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象, 当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额, 按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备, 减值损失一经计提, 在以后会计期间不再转回。

在建工程减值测试方法: 对存在减值迹象的在建工程应当测试其可收回金额。

在建工程可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

## （八）借款费用

### 1、借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用, 可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的, 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。符合资本化条件的资产, 是指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固定资产、投资性房地产和存货等资产。



## 2、资本化金额确认方法

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定。资本化率为一般借款加权平均利率计算确定。③借款存在折价或溢价，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

### （九）无形资产

#### 1、无形资产的计价方法

按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

使用寿命有限的无形资产，为可以预见带来经济利益期限，其使用寿命估计按该资产使用寿命的年限确定；

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销，按照预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中较短期限分期摊销。

#### 2、使用寿命不确定的判断依据

无法预见该资产为公司带来经济利益期限，或使用期限不确定等。

使用寿命不确定的无形资产不予摊销。但在年度终了，对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使



使用寿命，按直线法进行摊销。其复核程序为重新估计该资产为公司带来经济利益期限，估计情况是否发生变化、是否有证据表明使用寿命是有限等。

### 3、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产减值测试方法：对存在减值迹象的无形资产应当测试其可收回金额。

无形资产可收回金额根据资产公允价值减去处置费用后净额与资产预计未来现金流量的现值两者孰高确定。

#### （十）长期待摊费用

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用，主要包括房屋装修费等。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。

#### （十一）预计负债

##### 1、预计负债的确认标准

该义务是公司承担的现实义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，该义务的金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

##### 2、预计负债的计量方法

按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数为该范围内中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

#### （十二）收入

##### 1、销售商品

本公司销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购



货方；②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相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

具体销售商品时，实际操作程序如下：

(1) 发货：发货部门接到销售通知时，编制发货单提交仓库，仓库根据发货单进行发货；发货单发货单一式五联，其中一联转交财务部。

(2) 取得经客户签署的验收单：货物经运输抵达并对方验收后，销售部门取得经客户签署的验收单。

(3) 确认收入：财务部收到经客户签署的验收单与公司的发货单进行核对确认，核对无误后确认销售收入，并按照销售部门的要求向客户开具发票。

## 2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。本公司根据已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度（完工百分比）。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：①已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。②已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## 3、让渡资产使用权

本公司在与让渡资产使用权相关的经济利益能够流入和收入的金额能够可靠的计量时确认让渡资产使用权收入。

## 4、建造合同收入

(1) 建造合同的结果在资产负债表日能够可靠估计的，根据完工百分比法确认合同收入和合同费用。

(2) 建造合同的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；若合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。



(3) 合同预计总成本超过合同总收入的, 形成合同预计损失, 计提存货跌价准备, 并确认为当期费用。

### **(十三) 政府补助**

#### **1、政府补助类型**

财政拨款、财政贴息、税收返还、无偿划拨非货币性资产。

#### **2、政府补助会计处理**

与资产相关的政府补助, 确认为递延收益, 并在相关资产使用寿命内平均分配, 计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助, 直接计入当期损益。与收益相关的政府补助, 分别下列情况处理: ①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的, 确认为递延收益, 并在确认相关费用的期间, 计入当期损益。②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的, 直接计入当期损益。

### **(十四) 递延所得税资产和递延所得税负债**

本公司的所得税采用资产负债表债务法核算。资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异, 按照暂时性差异对未来期间应税金额的影响, 分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。存在应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异按照规定确认递延所得税负债和递延所得税资产。

### **(十五) 套期会计**

#### **1、被套期项目**

被套期项目是指使企业面临公允价值或现金流量变动风险, 且被指定为被套期对象的下列项目: (1) 单项已确认资产、负债、确定承诺、很可能发生的预期交易, 或境外经营净投资; (2) 一组具有类似风险特征的已确认资产、负债、确定承诺、很可能发生的预期交易, 或境外经营净投资; (3) 分担同一被套期利率风险的金融资产或金融负债组合的一部分 (仅适用于利率风险公允价值组合套期)。确定承诺是指在未来某特定日期或期间, 以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议。预期交易是指尚未承诺但预期会发生的交易。

#### **2、套期工具和套期有效性评价方法**



本公司的套期工具为期货合同。本公司采用比率分析法对套期的有效性进行评价。

### 3、指定该套期关系的会计期间

本公司在相同会计期间将套期工具与被套期项目公允价值变动的抵销结果计入当期损益。

## （十六）会计政策及会计估计变更的说明

### 1、会计政策变更的说明

公司从2007年1月1日起全面执行新的企业会计准则体系，在编制财务报表时，首先以2007年1月1日作为执行企业会计准则体系的首次执行日，确认2007年1月1日资产负债表的期初数，并以此为基础，分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第5至19条对2006年度比较利润表和比较资产负债表的影响，按照追溯调整的原则，将调整后的利润表和资产负债表作为前期申报财务报表，同时对相关财务报表项目按照新准则进行了重新分类列报。

具体情况如下：

所得税：原政策为应付税款法，新的政策采用资产负债表债务法，该会计政策的变更调整增加2007年初留存收益1,413,389.93元，其中：未分配利润1,205,188.71元，盈余公积208,201.22元。

### 2、会计估计变更的说明

报告期内本公司无会计估计变更事项。

## （十七）税项

### 1、增值税

本公司系增值税一般纳税人，采购和销售均执行17%的增值税税率，增值税按销项税扣除当期允许抵扣的进项税后的差额缴纳。

根据河南省国家税务局关于转发《财政部国家税务总局关于印发〈中部地区扩大增值税抵扣范围暂行办法〉的通知》和《国家税务总局关于印发〈扩大增值税抵扣范围暂行管理办法〉的通知》的通知（豫国税发[2007]178号）的规定，本公司自2007



年7月1日起发生的固定资产进项税额，实行按季退税，年底清算的办法。

## 2、所得税

公司自2008年1月1日起执行新的企业所得税法，企业所得税税率为25%。2010年公司获得河南省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局批准的高新技术企业证书，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，在高新技术企业有效期内（自2010年起连续三年），公司将享受国家规定的15%企业所得税税率的优惠政策。

## 3、城市维护建设税、教育费附加

本公司分别按照流转税额的5%、3%计算缴纳城市维护建设税、教育费附加。

## 4、其他税项

按国家和地方有关规定计算缴纳。

## 五、非经常性损益

依据经大信会计师事务所大信专审字[2011]第5-0011号《非经常性损益审核报告》核验的非经常性损益明细表，近三年本公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下：

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-368,181.99	-	-85,405.53
计入当期损益的政府补助	614,500.00	-	9,390,000.00
除同公司主营业务相关的有效套期保值业务外的投资收益	-351,604.26	23,835.68	-
其他营业外收支净额	-	-	-60,563.00
<b>非经营性损益对利润总额影响的合计</b>	<b>-105,286.25</b>	<b>23,835.68</b>	<b>9,244,031.47</b>
减：所得税影响数	-15,792.94	5,958.92	2,311,007.87
归属于母公司的非经常性损益影响数	-89,493.31	17,876.76	6,933,023.60
归属于公司普通股股东的净利润	53,814,876.36	40,153,926.00	46,392,591.48
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润</b>	<b>53,904,369.67</b>	<b>40,136,049.24</b>	<b>39,459,567.88</b>



公司报告期内扣除非经常性损益后的净利润分别为 39,459,567.88 元、40,136,049.24 元和 53,904,369.67 元，非经常性损益占同期净利润的比率分别为 -0.07%、14.94%、0.04%和-0.17%。报告期内，公司的非经常性损益对公司经营成果无重大影响。

## 六、最近一期末主要非流动资产的情况

### （一）最近一期末固定资产

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司固定资产净额为 56,088,407.88 元，固定资产资产情况如下：

单位：元

项 目	折旧年限	原 值	累计折旧	净 值
其中：房屋及建筑物	25年	30,341,408.95	3,452,022.31	26,889,386.64
机器设备	15年	37,060,776.84	9,922,017.03	27,138,759.81
运输设备	5年	3,485,846.48	2,119,471.18	1,366,375.30
办公设备及电子设备	5年	1,441,469.22	747,583.09	693,886.13
合 计	-	72,329,501.49	16,241,093.61	56,088,407.88

截至 2010 年 12 月 31 日，公司的固定资产未发生减值。

公司无融资租赁的固定资产。

### （二）在建工程

截至 2010 年 12 月 31 日，本公司在建工程账面净值为 5,375,469.12 元，在建工程基本情况如下：

单位：元

项 目	2010年12月31日			2009年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
后勤楼装修	718,433.00	-	718,433.00	653,554.00	-	653,554.00
铝包钢一期厂房	-	-	-	5,475,553.08	-	5,475,553.08
铝包钢生产线	2,039,090.05	-	2,039,090.05	2,145,920.38	-	2,145,920.38





综合办公楼	2,617,946.07	-	2,617,946.07	-	-	-
合计	5,375,469.12	-	5,375,469.12	8,275,027.46	-	8,275,027.46

2010年12月31日较2009年12月31日余额减少2,899,558.34元,主要系铝包钢厂房和部分生产线转入固定资产所致。2009年12月31日较2008年12月31日余额增加8,275,027.46元,主要系公司扩建厂房及开发新产品生产线所致;2008年12月31日较2007年12月31日余额减少100%,主要系工程完工投入使用转入固定资产所致。

其中:重大在建工程项目变动情况如下:

项目名称	2010年期初数	本期增加	转入固定资产	期末数
铝包钢一期厂房	5,475,553.08	6,479,644.67	11,955,197.75	-
铝包钢生产线	2,145,920.38	9,537,460.74	9,644,291.07	2,039,090.05
综合办公楼	-	2,617,946.07	-	2,617,946.07
合计	7,621,473.46	18,635,051.48	21,599,488.82	4,657,036.12

### (三) 最近一期末无形资产

2010年12月31日,公司无形资产为土地使用权,余额为4,233,382.05元。

单位:元

种类	取得方式	原始金额	累计摊销金额	摊余价值	剩余摊销期限
土地使用权	出让	4,495,626.90	262,244.85	4,233,382.05	565个月

截至2010年12月31日,公司无形资产未发生减值。

## 七、最近一期期末主要债项

### (一) 银行借款

#### 1、短期借款

截至2010年12月31日,公司银行短期借款余额为90,000,000.00元,具体情况如下:

单位:元



类别	2010年12月31日
保证借款	90,000,000.00
合计	90,000,000.00

截至2010年12月31日,保证借款余额90,000,000.00元,其中20,000,000.00元系从招商银行股份有限公司洛阳分行借入,由史万福先生、马红菊女士提供保证担保;60,000,000.00元系从中国农业银行偃师支行借入,由河南中成房地产开发集团有限公司、史万福先生、马红菊女士提供保证担保;10,000,000.00元从中国银行股份有限公司偃师支行借入,由河南省中成房地产开发集团有限公司提供保证担保。

## 2、一年内到期的长期借款

截至2010年12月31日,公司无一年内到期的长期借款。

## 3、长期借款

截至2010年12月31日,公司长期借款20,400,000.00。该笔借款系偃师市中成建筑有限公司通过中国农业银行偃师支行发放给公司的委托贷款。

### (二) 应付票据

截至2010年12月31日,公司应付票据为92,000,000.00元,全部为银行承兑汇票。本公司开具的银行承兑汇票均以实际经济业务合同为基础,未出现逾期未付情况。

### (三) 应付账款

公司2010年12月31日应付账款余额为47,376,972.02元,其中账龄在一年以内的金额为41,121,090.99元,占应付账款余额的86.80%。

截至2010年12月31日,应付账款期末余额中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

### (四) 预收款项

公司2010年12月31日预收款项余额为52,594,614.62元,均为预收货款,账龄均为一年以内。



截至 2010 年 12 月 31 日，预收款项期末余额中无预收持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## 八、所有者权益变动情况

### （一）股本

报告期内公司股本未发生变化，截至 2010 年期末，公司股本构成如下：

单位：元

股东名称	2010 年 12 月 31 日	
	金 额	比例(%)
史万福	22,374,400.00	38.00
马红菊	18,841,600.00	32.00
曲洪普	5,888,000.00	10.00
邵学良	5,888,000.00	10.00
马艳红	3,532,800.00	6.00
焦会芬	1,177,600.00	2.00
李发明	1,177,600.00	2.00
合 计	58,880,000.00	100.00

### （二）资本公积

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
股本溢价	52,392,517.92	52,392,517.92	52,392,517.92
其他资本公积	-	1,878,562.50	88,537.50
合 计	52,392,517.92	54,271,080.42	52,481,055.42

2007 年 12 月 12 日，经河南通达电缆有限公司股东会决议，以 2007 年 10 月 31 日经审计的净资产 111,272,517.92 元整体折股为股本 58,880,000.00 元，整体变更设立股份有限公司，实际出资超过股本金额 52,392,517.92 元计入资本公积（股本溢价）。

2008 年 12 月 31 日，可供出售金融资产公允价值变动，增加资本公积 118,050.00 元，可供出售金融资产公允价值变动对递延所得税负债影响减少资本公积



29,512.50 元。

2009 年 12 月 31 日，可供出售金融资产公允价值变动，增加资本公积 2,504,750.00 元，可供出售金融资产公允价值变动对递延所得税负债影响减少资本公积 626,187.50 元，转入被套期项目初始确认金额影响减少资本公积 88,537.50 元。

2010 年 12 月 31 日，可供出售金融资产公允价值变动，转入被套期项目初始确认金额影响减少资本公积 1,878,562.50 元。

### （三）盈余公积

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
法定盈余公积金	14,875,420.13	9,493,932.49	5,478,539.89
合 计	14,875,420.13	9,493,932.49	5,478,539.89

2008 年度，按 2008 年度税后净利润 10% 计提法定盈余公积金，实际计提 4,639,259.15 元。

2009 年度，按 2009 年度税后净利润 10% 计提法定盈余公积金，实际计提 4,015,392.60 元。

2010 年度，按 2010 年度税后净利润 10% 计提法定盈余公积金，实际计提 5,381,487.64 元。

### （四）未分配利润

单位：元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
上年年末余额	85,445,392.43	49,306,859.03	7,553,526.70
加：会计政策变更	-	-	-
本年年初余额	85,445,392.43	49,306,859.03	7,553,526.70
加：净利润	53,814,876.36	40,153,926.00	46,392,591.48
减：提取盈余公积金	5,381,487.64	4,015,392.60	4,639,259.15
应付普通股股利	-	-	-
未分配利润折股	-	-	-
期末数	133,878,781.15	85,445,392.43	49,306,859.03



根据公司 2009 年度股东大会决议,本次股票发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

## 九、简要现金流量情况

单位：元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	26,520,300.01	12,191,051.03	12,944,970.33
投资活动产生的现金流量净额	-19,459,390.25	-26,762,466.14	-13,985,206.55
筹资活动产生的现金流量净额	50,643,822.17	22,614,561.87	16,858,150.96
现金及现金等价物净增加额	57,708,843.00	8,043,146.76	15,817,914.74

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

## 十、期后事项、或有事项、承诺事项及其他重要事项

### (一) 期后事项

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司无需要对外披露的期后事项。

### (二) 或有事项

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司无需要对外披露的或有事项。

### (三) 承诺事项

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司尚未结清的银行保函共 65 笔,其中人民币保函金额为 24,697,839.63 元,外币保函金额为 616,782.18 美元。大额明细如下:

保函编号	保函受益人名称	保函类型	开户银行	保函金额	保证金金额
LG531A211/09	上海恒域国际贸易有限公司	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	1,103,792.20	信用
LG531A120/09	上海恒域国际贸易有限公司	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	1,084,687.60	1,084,687.60
LG531A107/10	上海恒域国际贸易有限公司	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	1,290,547.10	信用
LG531A166/10	中国铁道部利用外资和引进技术中心	投标保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	1,460,000.00	信用
GC1153110000036	辽宁省电力有限公司物流服	履约	中国银行股份有限公司	3,628,256.58	信用



	务中心	保函	限公司洛阳分行		
GC1153110000044	上海恒域国际贸易有限公司	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	1,229,600.00	信用
GC1153110000040	RED DE ENERGIA DEL PERU S. A.	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	USD233,866.04	信用
GC1153110000104	乌鲁木齐铁路局哈密铁路建设指挥部	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	1,951,816.00	信用
GC1153110000114	辽宁省电力有限公司物流服务中心	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	1,369,180.80	信用
GC1153110000112	辽宁省电力有限公司物流服务中心	履约保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	2,448,346.68	信用
GC1153110000164	Northern Viernam Power Projects Management Board	投标保函	中国银行股份有限公司洛阳分行	USD300,000.00	信用

注 1: 中国银行股份有限公司洛阳分行给予本公司最高额 3,000 万元保函授信额度, 本公司可在授信额度范围内申请开具“保函”。

注 2: 项目的保证金金额 1,084,687.60 元系由公司货币资金-其他货币资金作为履约保函保证金。

除上述事项外, 截至 2010 年 12 月 31 日, 本公司无需要对外披露的其他重要承诺事项。

#### (四) 其他重要事项

##### 1、税收优惠

本公司近三年享受的税收优惠情况如下:

(1) 根据《财政部 国家税务总局关于印发<中部地区扩大增值税抵扣范围暂行办法>的通知》(财税[2007]75 号)及《国家税务总局关于印发<扩大增值税抵扣范围暂行管理办法>的通知》(国税发[2007]62 号)的规定, 发行人自 2007 年 7 月 1 日起发生的固定资产进项税额, 实行按季退税, 年底清算的办法。

(2) 根据偃师市国家税务局顾县税务分局的偃国税通[2008]2383 号《退(抵)税批准通知书》, 发行人获得自 2007 年 12 月 1 日至 2008 年 3 月 31 日期间的增值税退税 29,116.45 元。

(3) 根据偃师市国家税务局顾县税务分局的偃国税通[2008]4359 号《退(抵)税批准通知书》, 发行人获得自 2008 年 4 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日期间的增值税退税 52,338.26 元。

(4) 根据偃师市国家税务局顾县税务分局的偃国税通[2008]5590 号《退(抵)税批准通知书》, 发行人获得自 2008 年 7 月 1 日至 2008 年 9 月 30 日期间的增值税退税



119,319.65元。

(5) 根据偃师市国家税务局顾县税务分局的偃国税通[2008]8219号《退(抵)税批准通知书》，发行人获得自2008年10月01日至2008年11月30日期间的增值税退税251,057.46元。

(6) 2010年发行人获得河南省科学技术厅、财政厅、国家税务局、地方税务局批准的高新技术企业证书，有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》和《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，在高新技术企业有效期内（自2010年起连续三年），公司将享受国家规定的15%企业所得税税率的优惠政策。

## 2、财政补贴

(1) 根据洛阳市人民政府洛政[2007]59号《洛阳市人民政府关于促进股票发行上市工作的意见》及偃师市顾县镇人民政府顾政[2008]11号《关于奖励河南通达电缆股份有限公司的决定》，为支持发行人上市，顾县镇人民政府奖励发行人939万元。

(2) 2009年10月12日，根据洛阳市财政局洛财建[2009]163号《洛阳市财政局关于预拨‘双百’计划项目产业结构调整资金的通知》，发行人获得预拨产业结构调整贴息资金300万元。

(3) 2010年1月，偃师市科技局根据偃发【2006】16号文件《关于加强自主创新建设新型偃师的决定》第七条（建立健全企业技术研究开发机构）之规定拨付给发行人政府财政奖励5万元。

(4) 2010年9月，根据洛政(2010)8号《洛阳市人民政府关于加快推进企业上市工作的意见》的规定，发行人获得上市补助30万元。

(5) 2010年10月，根据洛文(2010)116号《中共洛阳市委洛阳市人民政府关于表彰2009年度洛阳市优秀民营企业、高成长型民营企业、优秀担保机构和发展民营经济先进县(市)区的决定》，发行人获得政府奖励15万元。

(6) 2010年11月，根据财企[2010]87号《中小企业国际市场开拓资金管理办 法》及《河南省中小企业国际市场开拓资金管理实施办法》(河南省财政厅讨论稿)，发行人获得补助6.45万元。

## 3、其他重要事项



截至2010年12月31日，除上述事项外，本公司无需要对外披露的其他重要事项。

## 十一、主要财务指标

### （一）基本财务指标

财务指标	2010.12.3	2009.12.3	2008.12.3
流动比率（倍）	1.71	1.70	1.53
速动比率（倍）	1.21	1.02	0.94
资产负债率（%）	54.58	50.62	57.53
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	-	-	-
每股净资产（元/股）	4.42	3.53	2.82
财务指标	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	4.86	4.91	5.77
存货周转率（次）	4.68	4.11	5.98
息税折旧摊销前利润（万元）	7,225.51	5,949.14	6,707.61
利息保障倍数（倍）	15.19	24.94	32.37
每股净现金流量（元/股）	0.98	0.14	0.27
每股经营活动产生的 现金流量（元/股）	0.45	0.21	0.22

注：1、公司无形资产全部为土地使用权。

2、上述财务指标的计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) ÷ 流动负债

资产负债率 = (负债总额 ÷ 资产总额) × 100%

应收账款周转率 = 营业收入 ÷ 平均应收账款

存货周转率 = 营业成本 ÷ 平均存货

每股净资产 = 归属于母公司的净资产 ÷ 股本

息税折旧摊销前利润 = 利润总额 + 利息费用 + 折旧摊销

利息保障倍数 = 息税折旧摊销前利润 ÷ 利息费用

每股经营活动的现金流量 = 经营活动的现金流量净额 ÷ 年度末普通股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 ÷ 年度末普通股份总数

### （二）每股收益和净资产收益率

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），公司报告期的净资产收益率及每股收益如下：





项 目		加权平均 净资产收益率 (%)	每股收益 (元)	
			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 年度	22.99	0.91	0.91
	2009 年度	21.46	0.68	0.68
	2008 年度	32.46	0.79	0.79
扣除非经常性损 益后归属于公司 普通股股东的净 利润	2010 年度	23.03	0.92	0.92
	2009 年度	21.45	0.68	0.68
	2008 年度	27.61	0.67	0.67

注：1、加权平均净资产收益率 =  $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 为报告期利润；E<sub>0</sub> 为期初净资产；NP 为报告期净利润；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

#### 2、基本每股收益

基本每股收益 =  $P \div S$

其中：P 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；因公司 2008 年末、2009 年末、2010 年末股本均为 58,880,000.00 元，故本次申报会计报表可比三年每股收益的计算均按整体变更后的股本 58,880,000.00 元计算。

#### 3、稀释每股收益

公司不存在稀释性潜在普通股。

## 十二、盈利预测情况

本公司未编制盈利预测报告。

## 十三、资产评估情况

### (一) 2002 年通达有限设立时的资产评估

2002 年通达有限成立时，史万福先生委托河南筑鑫资产评估事务所对其作为出资的铝锭、铝丝等存货实物资产进行了资产评估，以作为出资的价值依据。2002 年 3 月 17 日，河南筑鑫资产评估事务所对史万福先生的委估资产出具了豫筑鑫评报字 [2002] 第 009 号资产评估报告。本次资产评估报告的主要内容如下：

- 1、委托方及资产占有方：史万福先生
- 2、评估范围和对象：委托方申报的存货一批



3、评估目的：核实资产价值，为委托方工商注册提供价值参考依据

4、评估方法：现行市价法

5、评估基准日：2002年3月17日

6、评估结论及明细表：在评估基准日2002年3月17日，史万福先生申报的资产经评估后的价值为11,418,743.30元。明细如下：

单位：元、%

序号	名称及规格 型号	实际数量 (吨)	账面价值	评估价值		增值率
				单价	金额	
1	铝锭-AL00	863.129	11,043,648.40	12,900	11,134,364.10	0.82
2	铝锭-AL0	6.408	76,896.00	12,000	76,896.00	0.00
3	铝丝1.78#	4.934	91,279.00	18,500	91,279.00	0.00
4	高碳钢丝 3.8#	4.94	25,204.20	5,100	25,204.20	0.00
5	架空料	10.00	91,000.00	9,100	91,000.00	0.00
合计	-	-	11,328,027.60	-	11,418,743.30	0.80

7、评估报告出具日期：2002年3月17日。

河南亚太资产评估有限公司对上述资产评估报告书进行了复核，并于2008年6月3日出具了亚评[2008]2号复核意见报告书，认为河南筑鑫资产评估事务所出具的豫筑鑫评报字[2002]第009号资产评估报告书的格式和内容基本符合《国有资产评估管理办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》、《资产评估操作规范意见（试行）》及《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》等评估法规的要求，评估方法选用恰当，评估程序适当，评估结论基本合理。

## （二）2004年资产转让的资产评估

2004年11月史万福先生将原洛阳市通达电缆厂的固定资产及其个人购买的设备出售给通达有限，并委托河南光大财务咨询有限责任公司对相关资产进行评估，转让价格以评估价值为依据。2004年10月，河南光大财务咨询有限责任公司对史万福先生委估的两部分资产分别出具了豫光评报字[2004]第10-4号资产评估报告书和豫光评报字[2004]第10-5号资产评估报告书。豫光评报字[2004]第10-4号评估报告的评估对象为原洛阳通达电缆厂及史万福所有的厂房及设备，豫光评报字[2004]



第10-5号评估报告的评估对象为史万福所有的设备。

豫光评报字[2004]第10-4号报告书的主要内容如下：

- 1、委托方及资产占有方：史万福先生
- 2、评估范围：史万福先生委估的固定资产
- 3、评估目的：为史万福先生核实资产价值提供依据，并为之后的资产转让提供参考。

4、评估方法：重置成本法

5、评估基准日：2004年10月10日

6、评估结论及明细表如下：

单位：元

项 目	申报原值	评估原值	评估净值	增减值	增值率 (%)
房屋建筑物	4,702,625.00	6,382,325.00	5,859,598.50	1,156,973.5	24.60
机器设备	17,048,580.00	17,179,080.00	15,776,885.00	-1,271,695.00	-7.46
车 辆	1,397,180.00	1,420,000.00	1,366,800.00	-30,380.0	-2.17
合 计	23,148,385.00	24,981,405.00	23,003,283.50	-145,101.5	-0.63

史万福先生申报的固定资产经评估后的价值为23,003,283.50元。

7、报告出具时间：2004年10月18日

豫光评报字[2004]第10-5号报告书的主要内容如下：

- 1、委托方及资产占有方：史万福先生
- 2、评估范围：史万福先生委估的固定资产
- 3、评估目的：为史万福先生核实资产价值提供依据，并为之后的资产转让提供参考。

4、评估方法：重置成本法

5、评估基准日：2004年10月25日

6、评估结论及明细表如下：

单位：元

项 目	申报原值	评估原值	评估净值	增减值	增值率 (%)
机器设备	3,240,000.00	3,310,000.00	3,240,000.00	-	-
合 计	3,240,000.00	3,310,000.00	3,240,000.00	-	-



史万福先生申报的固定资产经评估后的价值为3,240,000.00元。

#### 7、报告出具时间：2004年10月28日

河南亚太资产评估有限公司对上述资产评估报告书进行了复核，并于2008年6月3日出具了亚评[2008]3号（针对豫光评报字[2004]第10-4号评估报告）和亚评[2008]4号（针对豫光评报字[2004]第10-5号评估报告）复核意见报告书，认为：上述两份资产评估报告的格式和内容基本符合《国有资产评估管理办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》、《资产评估操作规范意见（试行）》及《资产评估报告基本内容与格式的暂行规定》等评估法规的要求，评估方法选用恰当，评估程序适当，评估结论基本合理。

### （三）2007年整体改制时的资产评估

发行人成立于2007年12月28日，在整体变更为股份公司时，河南光大财务咨询有限责任公司对公司以2007年10月31日为基准日的整体资产和负债进行了评估。

河南光大财务咨询有限责任公司对公司以2007年10月31日为基准日的整体资产和负债进行评估。河南光大主要采用资产基础法和重置成本法进行资产评估，并于2007年12月23日出具了豫光评报字[2007]第096号《资产评估报告书》。

资产评估结果汇总表如下：

项 目	帐面价值	调整后帐面值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C	D=C-B	E=（C-B）/B*100%
流动资产	31,506.31	31,916.05	31,916.05	0.00	0.00
长期投资	-	-	-	-	-
固定资产	3,609.06	3,609.06	3,726.55	117.49	3.26
其中：在建工程	1,002.90	1,002.90	1,002.90	0.00	0.00
建筑物	517.24	517.24	553.84	36.60	7.08
设 备	2,088.91	2,088.91	2,169.80	80.89	3.87
无形资产	-	-	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-	-	-
其它资产	78.90	78.90	78.90	0.00	0.00
资产总计	35,194.28	35,604.02	35,721.50	117.49	0.33
流动负债	24,067.03	24,067.03	24,067.03	0.00	0.00



长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	24,067.03	24,067.03	24,067.03	0.00	0.00
净资产	11,127.25	11,536.99	11,654.47	117.49	1.02

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

#### 十四、验资情况

本公司历次验资情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况”的相关内容。

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、发行人近三年财务状况分析

#### (一) 资产构成分析

##### 1、资产构成及其变化分析

公司报告期内的总体资产结构如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
货币资金	11,401.91	19.91	5,205.92	12.35	5,293.14	13.53
应收票据	761.90	1.33	414.40	0.98	555.00	1.42
应收账款	18,016.34	31.47	13,793.91	32.73	12,966.95	33.15
预付款项	4,018.21	7.02	1,503.11	3.57	2,170.60	5.55
其他应收款	771.02	1.35	510.93	1.21	271.31	0.69
存货	14,423.63	25.20	14,221.77	33.75	13,275.36	33.94
流动资产合计	49,393.02	86.28	35,650.04	84.59	34,532.36	88.28
可供出售金融资产	1,213.13	2.12	1,377.85	3.27	371.12	0.95
固定资产	5,608.84	9.80	3,772.05	8.95	3,699.69	9.46
在建工程	537.55	0.94	827.50	1.96	-	-
无形资产	423.34	0.74	432.33	1.03	441.32	1.13
递延所得税资产	68.37	0.12	83.92	0.20	72.52	0.19
非流动资产合计	7,851.23	13.72	6,493.65	15.41	4,584.65	11.72
资产总计	57,244.25	100.00	42,143.69	100.00	39,117.01	100.00

#### (1) 资产增长情况分析

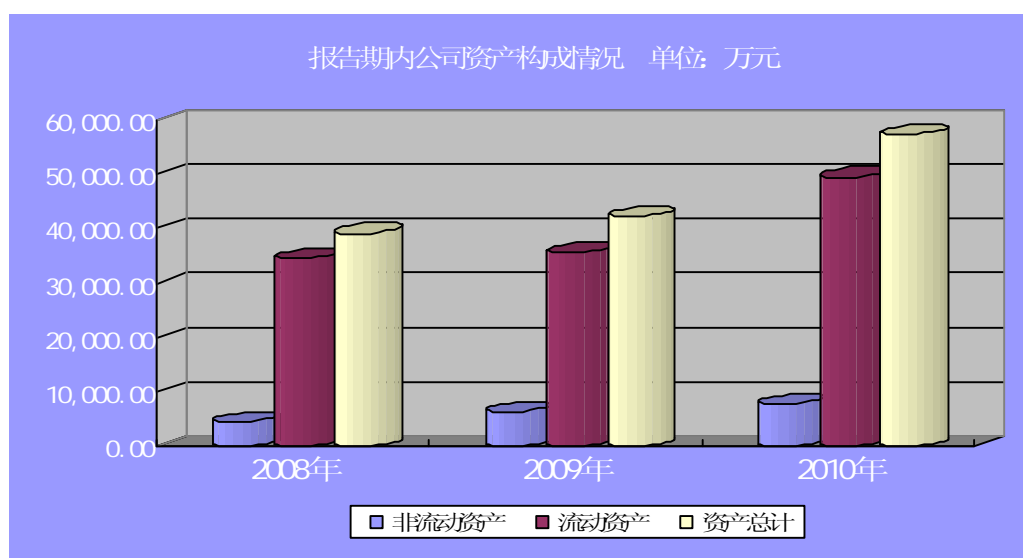
近三年公司的资产总额分别为 39,117.01 万元、42,143.69 万元和 57,244.25 万元，环比增长率分别为 7.74%和 35.83%。

报告期内，公司资产总额增长的原因：一方面源于公司业务规模的扩张，报告期内公司从国家电网公司和南方电网公司取得的中标订单数量持续增加，为满足及时交货的要求，公司必须储备足够的原材料以供生产和足够的商品以备交货，这导致公司存货余额逐年增加，同时销量增长也引起公司应收账款的持续增长。另一方面在于公司为满足扩大生产的需要，增加非流动资产投资所致。从资金来源角度看，资产总额的增长还来源于报告期内公司净利润的稳定增长以及经营性负债和银行贷款的自然增长等。

## (2) 资产构成情况分析

公司资产由流动资产和非流动资产构成，其中流动资产占比较高，报告期内流动资产占资产总额的比重平均在 86%以上。

近三年公司的资产构成情况如下：



报告期内公司流动资产占总资产的比重较大，该种结构和公司所处的行业特点有关，2007-2009年期末，与同行业上市公司流动资产占总资产的比例比较如下：

上市公司	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31	平均
南洋股份	73.17%	81.27%	79.26%	77.90%
太阳电缆	69.91%	66.47%	70.38%	68.92%
万马电缆	75.94%	74.30%	67.31%	72.52%
中利科技	82.27%	73.49%	81.13%	78.97%
上市公司平均	75.32%	73.88%	74.52%	74.57%
通达股份	84.59%	88.28%	89.48%	87.45%



注：公司主要产品为钢芯铝绞线（以铝为主要原材料），目前在该细分行业内还没有相似的上市公司，为方便比较，我们选取了四家行业接近、规模相当的上市公司作为比较对象（下同），上市公司的数据来源于其招股说明书或定期报告。

根据上表，2007-2009 年可比上市公司流动资产占资产总额的比重平均值为 74.57%，流动资产占资产总额的比重较高，此种资产结构具有一定的行业普遍性。

2007-2009 年，本公司流动资产占资产总额的平均值为 87.45%，高于可比上市公司 74.57% 的平均水平，主要原因是公司主要产品为钢芯铝绞线（以铝为主要原材料），与上述以铜为主要原材料的可比上市公司相比，钢芯铝绞线对固定资产投入的要求相对较低，导致流动资产比重较高。

## 2、流动资产的构成及变化分析

公司报告期内流动资产结构如下：

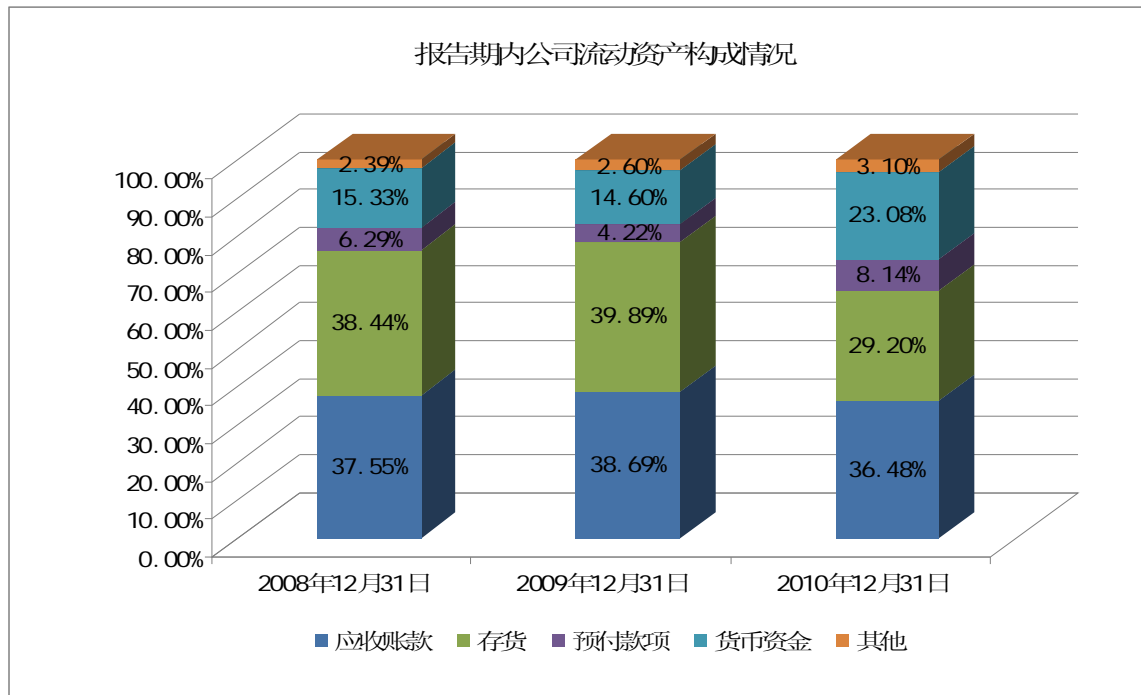
单位：万元、%

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
货币资金	11,401.91	23.08	5,205.92	14.60	5,293.14	15.33
应收票据	761.90	1.54	414.40	1.16	555.00	1.61
应收账款	18,016.34	36.48	13,793.91	38.69	12,966.95	37.55
预付款项	4,018.21	8.14	1,503.11	4.22	2,170.60	6.29
其他应收款	771.02	1.56	510.93	1.43	271.31	0.78
存货	14,423.63	29.20	14,221.77	39.89	13,275.36	38.44
<b>流动资产合计</b>	<b>49,393.02</b>	<b>100.00</b>	<b>35,650.04</b>	<b>100.00</b>	<b>34,532.36</b>	<b>100.00</b>

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项和存货构成，由于公司行业及经营模式的原因，上述四项资产占流动资产的比重较高，报告期内占流动资产的比重平均在 97% 以上，这主要是由行业和公司经营特点决定的。电线电缆属于资金密集型行业，经营过程中需要储备一定的原材料用于生产，产品生产完成后，需要根据购买方要求发货，交货周期通常为 3-6 个月，因此，公司的存货也相对较多。另外，产品发货后，应收账款的平均回收期为 1-3 个月，同时部分质量保证金回收周期较长（回收时间一般为产品安装完成后 12 个月），导致应收账款余额较大。

报告期内公司流动资产的构成情况如下：





### 3、货币资金分析

近三年末公司货币资金余额构成如下：

单位：万元、%

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
现金	28.11	0.25	39.77	0.76	36.24	0.68
银行存款	6,631.58	58.16	3,782.69	72.66	2,656.90	50.20
其他货币资金	4,742.22	41.59	1,383.46	26.58	2,600.00	49.12
合 计	11,401.91	100.00	5,205.92	100.00	5,293.14	100.00

近三年末公司的货币资金余额分别为 5,293.14 万元、5,205.92 万元和 11,401.91 万元，占同期流动资产的比例分别为 15.33%、14.60%和 23.08%。其中：其他货币资金全部为银行承兑汇票保证金和保函保证金。2008 年货币资金较上年相比增加 2,581.79 万元，增幅为 95.22%，主要系采用票据结算，银行承兑汇票保证金增加所致。

2009 年末公司货币资金与上年基本持平。

2010 年公司货币资金较 2009 年末增加 6,195.99 万元，增幅为 119.02%，主要系当期回收货款较多，银行存款增加，且对外支付使用银行承兑汇票增加，减少了

货币资金支出所致。

#### 4、应收票据分析

报告期内公司应收票据余额构成如下：

单位：万元

项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收票据	761. 90	414. 40	555. 00

公司应收票据主要为银行承兑票据，近三年末公司的应收票据余额分别为 555.00 万元、414.40 万元和 761.90 万元，占同期流动资产的比例分别为 1.61%、1.16%和 1.54%。

报告期内公司应收票据收付明细如下表所示：

单位：万元

期 间	期初余额	本期收入金额	本期付出金额	期末余额
2010 年	414. 40	19, 011. 48	18, 663. 98	761. 90
2009 年	555. 00	8, 807. 38	8, 947. 98	414. 40
2008 年	711. 40	24, 383. 23	24, 539. 63	555. 00

#### 5、应收账款分析

##### (1) 报告期应收账款情况

公司近三年末应收账款净额情况如下：

单位：万元

项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收账款净额	18, 016. 34	13, 793. 91	12, 966. 95
占流动资产比重	36. 48%	38. 69%	37. 55%
应收账款净额增长率	30. 61%	6. 38%	-1. 76%
项 目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	77, 263. 74	65, 712. 39	75, 444. 16
应收账款净额占营业收入的比例	23. 32%	20. 99%	17. 19%

近三年末公司的应收账款净额分别为 12,966.95 万元、13,793.91 万元和 18,016.34 万元，占同期流动资产的比例分别为 37.55%、38.69%和 36.48%，公司应



收账款占流动资产的比重较高是由销售特点决定的：

① 根据公司与国家电网公司签订的销售合同，国家电网公司销售付款一般分四步完成，通常执行“1-4-4-1”或“2-5-2-1”付款政策（2007年-2008年多执行“1-4-4-1”政策，2009年以后多执行“2-5-2-1”政策），具体情况如下：A、合同生效后30日内，支付合同价格的10%（或20%）作为预付款；B、全部合同货物运到买方指定交货地点并经买方开箱验收合格后30日内，凭买方签发的收货单、卖方出具的增值税发票支付合同价格的40%（或50%），公司于发货并验收后确认销售收入；C、合同货物在现场完成安装、调试、性能试验和验收合格后30日内，凭买方签发的验收证书支付合同价格的40%（或20%），实际执行过程中，该步骤时间较短，一般不超过一个月；D、合同货物质保期满，且无索赔的情况下（有索赔待索赔完成后），支付合同10%的尾款。

② 公司在合同执行前一般能预收部分货款，公司发货并经购买方验收合格后确认收入，购买方即按合同约定支付第二笔款项，随即进入产品安装阶段，安装完成后支付第三笔款项，同时自安装完毕后计算质保金的付款期限。在合同实际执行过程中，产品安装工期因受施工进度、天气等多种因素影响，常有延期现象发生，使第三笔款项和质保金的收款时间存在一定的不确定性，从而导致应收账款的增加。

③ 质保金一般为合同金额的10%，收款时间为产品安装完成12个月后支付，也直接导致应收账款的增加。截至2010年12月31日，公司应收账款的质保金余额为7,748.83万元，占全部应收账款净额的43.01%。

## （2）应收账款变动原因分析

2009年期末公司应收账款净额较上年增加826.96万元，同比增加6.38%，应收账款占营业收入的比重也有所增加，主要原因如下：

由于产品需求方施工延期，公司于2008年中标的两笔大额合同于2009年下半年交货并确认收入，同时影响应收账款增加4,201.61万元，占2009年期末应收账款净额的30.46%，受此影响，2009年期末公司营业收入出现下降，但应收账款反而有所增加。上述两笔大额合同的具体情况如下：



单位名称	合同金额	合同签订日期	合同交货期	实际交货期	影响 2009 年末应收账款金额	备注
国家电网公司电网建设分公司	4,986.08	2008/12	2009/7	2009/9	1,501.66	该两笔应收账款除 10%质保金外已于 2010 年 2 月全部收回
四川省电力公司	2,999.94	2008/8	2008/11	2009/12	2,699.95	
合计	7,986.02	-	-	-	4,201.61	-

2010 年公司应收账款净额较 2009 年末增加 4,222.43 万元，增长 30.61%，主要原因如下：

#### (1) 公司经营规模的扩大导致应收账款规模的增长

2010 年公司实现营业收入 77,263.74 万元，与去年同期相比增加 11,551.34 万元，同比增长 17.58%。2009 年公司应收账款占营业收入的比例为 20.99%，按此比例测算，2010 年因营业收入增长而导致的应收账款增加约 2,425 万元。

#### (2) 国家电网推行 ERP 管理系统导致应收账款回款速度放缓

根据 2010 年 7 月 8 日《国家电网报》的《国家电网公司 ERP 系统全面单轨运行》报道，2010 年 7 月 1 日，国家电网公司在 2009 年年底前完成 ERP（企业资源管理系统）上线运行的 28 家网省公司及公司总部，均实现了人力资源管理、财务管理、物资管理、项目管理、设备管理等业务的全面单轨运行，公司 ERP 系统实现由“上线成功”到“成功上线”的转变，信息化深化应用取得阶段性成果。9 月底，公司将实现 ERP 到直供直管、控股县级及直属单位的全面推广，实现对公司所有单位、所有业务和所有人员的深度覆盖。

国家电网公司从 2009 年开始推行 ERP 企业资源管理系统对发行人的应收账款回款造成较大影响，由于系统初期运行期间需要进行跟踪测试并根据运行情况作出相应调整，同时，相关操作人员对系统也有个逐步适应和熟悉的过程，因而在推行 ERP 管理系统后结算周期普遍延长。受此影响，2010 年公司的应收账款回款速度有所放缓，导致 2010 年期末的应收账款余额增加较大。随着 ERP 系统日益成熟和完善，操作人员熟练程度不断提高，公司预计 2011 年回款速度将逐步趋于正常。

为进一步核实应收账款增加的原因，2010 年保荐人对发行人 2010 年期末超过



1,000万元应收账款的欠款单位进行了核查,调查的内容包括欠款金额、回款速度放缓的原因及回收是否存在问题。根据核查结果,发行人回款速度放缓的主要原因是受国家电网ERP系统的影响,审批速度有所放慢,但欠款的回收均不存在问题。

### (3) 应收账款指标与同行业上市公司的比较

以2009年为例,公司的应收账款指标与同行业上市公司比较如下:

项 目	南洋股份	太阳电缆	万马电缆	中利科技	平均值	通达股份
应收账款净额增长率	30.94%	-5.22%	16.88%	45.84%	22.11%	6.38%
应收账款净额占流动资产比例	40.32%	22.23%	45.20%	30.71%	34.61%	38.69%
应收账款净额占营业收入的比例	32.86%	15.12%	34.47%	38.60%	30.26%	20.99%

注:应收账款占营业收入比例的指标在一定程度上反映企业应收账款的回款情况,该指标越低说明应收账款回款速度越快。

公司在业务规模快速发展阶段,表现出应收账款较快增长、应收账款净额占流动资产比重、应收账款净额占营业收入的比例较高的现象,与行业经营特点相关,并具有一定行业普遍性。与同行业上市公司相比,应收账款在流动资产中的比重略高于可比上市公司的平均水平,应收账款占营业收入的比例则低于可比上市公司的平均水平,应收账款规模及回收情况均符合行业实际状况。

### (4) 应收账款账龄分析及坏账提取情况

截至2010年12月31日,账龄在1年以内的应收账款余额占应收账款余额总数的92.86%,1-2年应收账款占应收账款余额的6.01%,合计为98.87%。

报告期内公司应收账款的坏账计提情况如下:

单位:万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
应收账款余额	18,456.44	14,117.44	13,249.51
坏账准备	440.09	323.53	282.56
计提比例(%)	2.38	2.29	2.13

公司依据《企业会计准则》的相关规定和谨慎性原则,根据应收账款的期末余额,采用账龄分析法计提坏账准备。



报告期内公司应收账款账龄分析及坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

账龄	2010.12.31			2009.12.31			2008.12.31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1年内	17,138.07	92.86	342.76	12,798.89	90.66	255.98	12,712.67	95.96	254.25
1-2年	1,108.94	6.01	55.44	1,308.05	9.27	65.40	533.19	4.02	26.66
2-3年	209.43	1.13	41.89	9.98	0.07	2.00	0.61	-	0.12
3-4年	-	-	-	0.52	-	0.15	-	-	-
4-5年	-	-	-	-	-	-	3.05	0.02	1.52
合计	18,456.44	100.00	440.09	14,117.44	100.00	323.53	13,249.51	100.00	282.56

A、从账龄分析来看，报告期内各期末公司一年以内的应收账款均占全部应收账款的 90%以上，整体账龄短、结构合理，从实际收款情况来看，公司应收账款的回款情况良好，不存在逾期较长且无法收回的应收账款。从应收账款账龄结构分析，2010年12月31日应收账款账面余额为18,456.44万元，其中1年以内的应收账款余额为17,138.07万元，占应收账款期末余额的92.86%，1-2年的应收账款为1,108.94万元，占应收账款期末余额的6.01%，2-3年的应收账款为209.43万元，占应收账款期末余额的1.13%。应收账款账龄结构合理，不存在账龄较长的大额应收账款。

B、从公司客户结构看，公司的主要客户为国家电网公司及其关联企业、南方电网公司及其关联企业，双方多年来一直保持着良好的合作关系，且主要客户财务实力雄厚，信誉良好，因其自身发生财务困境而无力偿付货款的可能性很小。

C、公司产品技术先进、质量可靠，报告期内未曾发生因产品质量纠纷导致货款不能全额回收的情况。

综上所述，公司应收账款发生坏账的风险较低、质量较好。

#### (5) 应收账款主要客户情况

截至2010年12月31日，应收账款中欠款金额前十名客户的欠款额合计为13,532.13万元，占应收账款余额总数的73.32%。近三年的具体情况如下：



2010. 12. 31

序号	单位名称	业务内容	金 额	账龄一年以内金额	占应收账款总额的比例
1	辽宁省电力有限公司电网建设分公司	销售商品款	5,311.13	5,311.13	28.78%
2	乌鲁木齐铁路局哈密铁路建设指挥部	销售商品款	1,951.82	1,951.82	10.58%
3	山西省电力公司	销售商品款	1,326.57	1,326.57	7.19%
4	四川省电力公司	销售商品款	1,179.72	1,179.72	6.39%
5	新疆新能物资集团有限责任公司	销售商品款	1,035.22	1,035.22	5.61%
6	甘肃省电力公司酒泉超高压输变电公司	销售商品款	684.91	684.91	3.71%
7	河北省电力公司物流服务中心	销售商品款	574.76	574.76	3.11%
8	国家电网公司电网建设分公司（上海市电力公司）	销售商品款	500.12	15.12	2.71%
9	陕西省电力公司	销售商品款	487.73	487.73	2.64%
10	PT VOKSEL ELECTRIC TBK	销售商品款	480.15	480.15	2.60%
	<b>前 10 名小计</b>	-	13,532.13	13,047.12	73.32%
	<b>应收账款总额</b>	-	18,456.44	17,138.07	100.00%

2009. 12. 31

序号	单位名称	业务内容	金 额	账龄一年以内金额	占应收账款总额的比例
1	四川省电力公司	销售商品款	4,353.64	4,353.64	30.84%
2	陕西省电力公司	销售商品款	1,545.51	1,545.51	10.95%
3	国家电网公司电网建设分公司	销售商品款	1,501.66	1,501.66	10.64%
4	华北电网有限公司物资分公司	销售商品款	666.00	666.00	4.72%
5	中铁五局有限公司嘉红电化改造工程指挥部	销售商品款	584.46	584.46	4.14%
6	宁夏电力公司电网建设分公司	销售商品款	542.10	542.10	3.84%
7	国网交流工程建设有限公司	销售商品款	529.00	0.00	3.75%
8	吉林省电力有限公司电网建设公司	销售商品款	470.00	470.00	3.33%
9	河南省电力公司	销售商品款	427.25	427.25	3.03%
10	甘肃省电力公司天水超高压输变电公司	销售商品款	424.04	0.00	3.00%
	<b>前 10 名小计</b>	-	10,619.62	10,090.62	78.23%
	<b>应收账款总额</b>	-	14,117.44	12,798.89	100.00%



2008. 12. 31

序号	单位名称	业务内容	金 额	账龄一年以内金额	占应收账款总额的比例
1	四川省电力公司	销售商品款	3,010.60	3,010.60	22.72%
2	河南省电力公司	销售商品款	2,297.48	2,297.48	17.34%
3	山西省电力公司	销售商品款	1,597.74	1,597.74	12.06%
4	通辽电业局	销售商品款	1,160.14	1,160.14	8.76%
5	国网交流工程建设有限公司	销售商品款	1,024.00	1,024.00	7.73%
6	中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	销售商品款	938.87	938.87	7.09%
7	甘肃省电力公司天水超高压输变电公司	销售商品款	929.37	929.37	7.01%
8	辽宁省电力公司阜新供电公司	销售商品款	446.99	446.99	3.37%
9	上海华东电力对外经济贸易有限公司	销售商品款	400.90	-	3.03%
10	东北电网有限公司沈阳超高压局	销售商品款	317.32	317.32	2.39%
	前 10 名小计	-	12,123.40	11,722.50	91.50%
	应收账款总额	-	13,249.51	12,712.67	100.00%

## 6、预付账款分析

近三年末公司的预付账款余额分别为 2,170.60 万元、1,503.11 万元和 4,018.21 万元，占同期流动资产的比例分别为 6.29%、4.22%和 8.14%。2008 年末公司预付账款余额较上年末减少 2,623.78 万元，减幅为 54.73%，主要系原材料铝锭价格下跌公司采购预付款减少所致；2009 年末公司预付账款余额较 2008 年末减少 667.49 万元，减幅为 30.75%，主要系公司调整对供应商的采购付款方式，加大票据结算比例所致；2010 年末公司预付账款余额较 2009 年末增长 2515.1 万元，增幅为 167.33%，主要系公司增加原材料采购、预付土地相关费用以及预付办公楼工程款所致。截至 2010 年 12 月 31 日，预付账款中欠款金额前五名客户的欠款额合计为 3,125.58 万元，占预付账款余额总数的 77.79%，近三年的具体情况如下：

单位：万元

2010. 12. 31					
序号	单位名称	业务内容	金 额	账龄一年以内金额	占预付账款总额的比例





1	浙江物产金属集团有限公司	购材料	1,242.35	1,242.35	30.92%
2	偃师市顾县镇财税所	预付土地相关费用	669.60	669.60	16.66%
3	河南六建天丰钢结构工程有限公司	办公楼工程款	468.00	468.00	11.65%
4	河南豫港龙泉铝业有限公司	购铝锭	459.13	459.13	11.43%
5	上海鸿得利重工股份有限公司	购设备	286.50	-	7.13%
	前5名小计	-	3,125.58	2,839.08	77.79%
	预付账款总额	-	4,018.21	-	100.00%

2009.12.31

序号	单位名称	业务内容	金额	账龄一年以内金额	占预付账款总额的比例
1	上海鸿得利重工股份有限公司	购设备	286.50	286.50	19.06%
2	河南六建天丰钢结构工程有限公司	办公楼工程	260.00	260.00	17.30%
3	湖北长天通信科技有限公司	购铝包钢线	228.58	228.58	15.21%
4	常州齐丰连续挤压设备有限公司	购铝包钢设备	200.80	200.80	13.36%
5	德阳东佳港机电设备有限公司	购设备	180.80	180.80	12.03%
	前5名小计	-	1,156.68	1,156.68	76.95%
	预付账款总额	-	1,503.11	-	100.00%

2008.12.31

序号	单位名称	业务内容	金额	账龄一年以内金额	占预付账款总额的比例
1	巩义市宇博铝线有限公司(停用)	委托加工铝杆	658.22	658.22	30.32%
2	河南中孚实业股份有限公司	购铝锭	603.50	603.50	27.80%
3	河南豫港龙泉铝业有限公司	购铝锭	322.40	322.40	14.85%
4	上海鸿得利重工股份有限公司	购设备	152.60	152.60	7.03%
5	郑州长通电线电缆有限公司偃师分公司	购铝锭	114.43	114.43	5.27%
	前5名小计	-	1,851.15	1,851.15	85.28%
	预付账款总额	-	2,170.60	-	100.00%

截至2010年12月31日, 发行人预付账款账面余额为4,018.21万元, 其中账龄一年以内的占比为86.59%, 其中预付基建款468.00万元, 预付设备款286.5万元, 预付材料1,701.48万元, 预付土地款669.60万元。经核查, 预付款项中无持有发行人5%



(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。预付基建设备款超过一年均处于合同规定交付期内,材料款账龄均在一年以内,根据购货合同支付的预付款项,不存在导致合同无法履约的情况,经核实未发现期末预付款项存在明显减值迹象,无需计提坏账准备。

## 7、其他应收款分析

报告期内,公司的其他应收款情况如下:

单位:万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
其他应收款	771.02	510.93	271.31

近三年末公司的其他应收款金额分别为 271.31 万元、510.93 万元、771.02 万元,占同期流动资产的比例分别为 0.78%、1.43%、1.56%。主要由投标保证金构成。

其他应收款 2009 年末较上年增加 88.32%,主要是该年的中标合同量较上年有所增长,导致投标保证金增加所致。

截至 2010 年 12 月 31 日,其他应收款中前五名客户的欠款金额合计为 642.54 万元,主要为投标保证金,占其他应收款余额的 83.34%,具体如下:

单位:万元、%

单位名称	款项性质	金 额	年 限	占其他应收款总 额的比例
中电技国际招标有限公司	招标关系	317.17	1 年以内	41.14
江西省电力物资公司	招标关系	125.37	1 年以内	16.26
民生证券有限责任公司	中价机构	100.00	1 年以内	12.97
福建省兴闽咨询有限公司	招标关系	60.00	1 年以内	7.78
贵州电网公司物资供应分公司	招标关系	40.00	1 年以内	5.19
合 计	-	642.54	-	83.34

公司依据《企业会计准则》的相关规定和谨慎性原则,根据其他应收款的期末余额,采用账龄分析法计提坏账准备。

公司报告期内其他应收款的坏账准备计提情况如下:

单位:万元



项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
其他应收款余额	786.76	523.06	278.82
坏账准备	15.74	12.13	7.51
计提比例 (%)	2.00	2.32	2.69

报告期内公司其他应收款账龄分析及坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

账 龄	2010. 12. 31			2009. 12. 31			2008. 12. 31		
	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备	金 额	比 例	坏账准备
1 年内	786.76	100.00	15.74	517.47	98.93	10.35	243.48	87.33	4.87
1-2 年	-	-	-	0.20	0.04	0.01	30.08	10.79	1.50
2-3 年	-	-	-	0.14	0.03	0.03	4.41	1.58	0.88
3-4 年	-	-	-	4.41	0.84	1.32	0.84	0.3	0.25
4-5 年	-	-	-	0.84	0.16	0.42	-	-	-
合 计	786.76	100.00	15.74	523.06	100.00	12.13	278.82	100.00	7.51

公司管理层认为：公司依据《企业会计准则》的相关规定对其他应收款计提了充足的坏账准备，较为合理地遵循了谨慎性原则。

## 8、存货分析

### (1) 存货构成

公司的存货主要由原材料、库存商品、自制半成品和委托加工物资构成，其中原材料和库存商品占比较高。公司报告期存货情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
原材料	7,254.98	50.30	4,768.10	33.53	6,565.53	49.46
库存商品	3,913.07	27.13	6,258.46	44.01	5,468.94	41.20
自制半成品	1,722.49	11.94	2,076.08	14.60	29.35	0.22
委托加工物资	1,533.09	10.63	1,119.13	7.86	1,211.55	9.13
合 计	14,423.63	100.00	14,221.77	100.00	13,275.36	100.00

近三年末公司的存货余额分别为 13,275.36 万元、14,221.77 万元、14,423.63



万元，占同期流动资产的比例分别为 38.44%、39.89%、29.20%。

期末存货余额持续较大的原因主要为：

1、发行人期末存货中原材料主要为铝锭；自制半成品和委托加工物资为铝杆，其全部由铝锭加工而成；库存商品中铝锭的含量占 80%以上。由于铝锭的单价较高，造成存货的期末余额较大。

2、报告期内 2008 年、2009 年、2010 年产品销售量分别为 45,662.55 吨、49,092.46 吨、55,650.32 吨，随着销售量的增加，公司增加存货以保证生产和销售的顺利进行。

3、国内市场的铝锭价格波动较大，为了应对价格波动风险，公司会在铝锭价格走低时适时增加采购量，降低产品成本，因此形成公司存货中原材料余额较大。

4、公司产品钢芯铝绞线可广泛适用于各种电压等级的输电线路和电气化铁路接触网回流线。由于电网改造、施工受外部因素影响，有一定的季节性，一般在一、四季度便于电网工程施工，受下游企业影响，公司产品的销售旺季在一、四季度，为了满足客户要求，及时提供货源，公司一般在年度末根据未执行合同情况提前安排生产，因此在各年度期末库存商品的持有量较高。

## （2）存货余额变化原因分析

报告期内，公司存货的增长主要源于业务规模的扩张。近年来市场需求不断增长，公司抓住市场机遇适度扩大了产能，同时提高了产能利用率，使产销量得到稳步增长，存货余额亦随之增长。2008 年期末存货余额比 2007 年期末增加 4,065.37 万元，同比增加 44.14%，主要原因是：第一，由于该年原材料铝锭价格波动幅度较大，为将铝锭锁定在较低的价格，公司于该年第四季度增加了铝锭的采购，导致公司 2008 期末原材料余额增加 4,187.13 万元；第二，2008 年公司委托外单位加工材料有所增加，年末委托加工物资较上年末增加 891 万元。

2009 年期末存货余额比 2008 年期末增加 946.41 万元，同比增加 7.13%，主要系公司产销量增加，库存商品、自制半成品增加所致。

2010 年 12 月 31 日存货余额比 2009 年期末增加 201.86 万元，增幅为 1.42%，存货规模变化不大。

## （3）存货跌价准备计提情况



报告期内公司没有计提存货跌价准备，其原因在于公司不存在《企业会计准则》规定的由于损毁、全部或部分陈旧、过时或销售价格低于成本等原因导致的存货减值。

## 9、可供出售金融资产分析

(1) 报告期内，公司的可供出售的金融资产余额如下：

单位：万元

项 目	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
可供出售金融资产	1,213.13	1,377.85	371.12

可供出售金融资产系公司为降低主要原材料铝锭的价格波动风险，使用期货进行套期保值产生的。2008年2月公司在期货经纪公司开立了期货账户，根据市场情况按照《期货套期保值制度》的规定在期货市场对原材料铝锭进行适当比例的套期保值，用以规避原材料价格波动的风险。

2008年末可供出售金融资产期货保证金 359.32 万元，期货合同浮动盈亏为 11.80 万元。

2009年末可供出售金融资产期货保证金 1,127.37 万元，期货合同本期浮动盈亏为 238.67 万元，累计浮动盈亏为 250.48 万元。

2010年12月31日可供出售金融资产期货保证金 1,213.13 万元，期货合同本期浮动盈亏为-250.48 万元，累计浮动盈亏为 0 万元。

### (2) 期货套期保值仓单数量的确定方法及开仓、平仓的决策依据

#### ①套期保值仓单数量的确定方法

公司根据当期期末现有合同量所需铝锭数量情况，并考虑现货数量、现有仓单数量及铝锭远期预计价格等情况，来确定套期保值比例。期货交易的合约数量按下面公式计算：期货交易的合约数量=中标或合同约定销售产品数量×单位产品耗用铝锭数量×套期保值比例。

#### ② 套期保值开仓、平仓的决策依据

##### A) 开仓

公司在签订产品销售合同或接到中标通知书后，即根据产品销售数量计算出铝锭的消耗量，并以计算出的铝锭消耗量为铝期货交易的数量，按此数量由期货业务



部门和供应部门制定期货套期保值计划，列明需保值的品种、数量、月份和持仓方向，计算出当期套保仓单数量。

### B) 平仓

在期货合约到期前，公司按照制定的列明需保值的品种、数量、月份和持仓方向的期货套期保值计划，与铝锭供应商签订铝锭采购合同，将持有的已到期的期货合约平仓。

### (3) 报告期期货交易仓单交易数量、损益情况及占现货的比例情况

报告期内期货交易仓单的实际数量如下：

2010年	建仓(手)	平仓(手)	期末持仓(手)	本期浮动盈亏(万元)	本期平仓盈亏(万元)
1月	-	261	-	-250.48	220.76
2月	-	-	-	-	-
3月	250	-	250	-39.65	-
4月	-	60	190	-39.78	-31.15
5月	470	200	460	41.70	-151.80
6月	50	-	510	-171.00	-
7月	90	100	500	180.10	-47.58
8月	110	130	480	16.08	-18.42
9月	170	250	400	51.57	12.57
10月	-	190	210	24.58	47.39
11月	-	80	-	-53.92	35.72
12月	-	130	-	-9.68	18.27
合计	1,140	1,401	3,000	-250.48	85.76
2009年	建仓(手)	平仓(手)	期末持仓(手)	本期浮动盈亏(万元)	本期平仓盈亏(万元)
1月	240	130	300	-29.50	22.49
2月	240	140	400	33.53	25.63
3月	572	407	565	175.34	263.05
4月	398	30	933	-28.08	15.86
5月	50	63	920	22.31	37.61
6月	293	465	748	7.92	328.67
7月	225	165	808	584.83	64.40
8月	70	382	496	-442.29	416.42
9月	63	163	396	-137.94	113.38



10月	270	65	601	48.74	51.43
11月	24	216	409	-130.20	187.06
12月	-	148	261	134.02	101.51
合计	2,445	2,374	261	238.67	1,627.51
2008年	建仓(手)	平仓(手)	期末持仓(手)	本期浮动盈亏(万元)	本期平仓盈亏(万元)
3月	45	-	45	-10.90	-
4月	155	-	200	-64.60	-
5月	40	45	195	3.74	-32.16
6月	188	155	228	76.46	-63.04
7月	-	128	100	-9.63	37.12
8月	430	120	410	-128.07	-33.09
9月	350	160	600	-343.65	-204.74
10月	30	460	170	298.35	-771.79
11月	81	50	201	-51.64	-70.33
12月	220	231	190	241.74	-444.53
合计	1,447	1,257	190	11.81	-1,582.57

注：一手为5吨。

期货交易的实际数量占各期现货采购额数量的比例如下：

项目	2010年	2009年	2008年
期货建仓(手)	1,140.00	2,445.00	1,447.00
期货建仓(折合为吨)	5,700.00	12,225.00	7,235.00
铝材采购数量(吨)	42,460.74	43,281.46	42,981.53
比例	13.42%	28.24%	16.83%
较上期末增长	-14.82%	11.41%	16.83%

公司积极利用期货套期保值的功能，通过期货合约有效降低了铝价波动对公司的影响。2008年、2009年、2010年公司分别建仓1,447手、2,445手、1,140手，套期保值的铝材数量分别占当期采购铝材的16.83%、28.24%和13.42%。

#### (4) 公司套期保值的有效性、会计核算方法及实现的损益情况

##### ① 套期关系

公司以铝期货合约作为套期工具以规避部分生产用铝锭的市场价格风险，并将该套期工具指定为现金流量套期工具，是对现金流量变动风险进行的套期，预期抵销被套期项目全部或部分现金流量变动。本公司运用铝期货合约进行套期时，其套期



保值策略是，买入与现货市场对应的一定数量的期货合约，以期在未来某一时间通过卖出期货合约来补偿现货市场价格变动所带来的实际价格风险。

## ② 报告期套期保值损益情况

报告期内期货套期保值平仓盈亏金额为 130.70 万元，其中计入材料采购成本 -165.86 万元，计入投资收益金额 -35.16 元。期末无浮动盈亏。具体如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年	合 计
一、平仓盈亏				
平仓盈亏金额	85.76	1,627.51	-1,582.57	130.70
计入材料采购成本金额	-120.92	-1,627.51	1,582.57	-165.86
无效套期计入投资收益	-35.16	-	-	-35.16
二、期末浮动盈亏				
浮动盈亏金额	-250.48	238.67	11.81	-
计入资本公积金额	-187.86	179.00	8.86	-
计入递延所得税资产	62.62	-	-	62.62
计入递延所得税负债	-	59.67	2.95	62.62

## ③ 运用套期会计的条件及套期的有效性

公司的套期满足以下条件：

A、在套期开始时，公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件，套期必须与具体可辨认并被指定的风险有关，且最终影响损益。报告期内所进行的期货交易的目的均为规避原材料价格波动风险，制定了套期保值内部控制制度并有效执行，并通过套期计划对套期关系进行指定；

B、该套期预期高度有效，且符合最初为该套期关系所确定的风险管理策略；

C、对预期交易的现金流量套期，预期交易很可能发生，且必须使企业面临最终将影响损益的现金流量变动风险。公司套期的目的是为规避销售订单预期生产日很可能发生的与购买订单生产所需要的铝锭相关的现金流量变动风险，其价格变动将影响公司的损益。

D、套期有效性能够可靠地计量，即每笔销售订单生产所需的铝的现货采购现金流量以及期铝合约的公允价值能够可靠地计量。

E、套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。





根据会计准则规定，套期同时满足下列条件的，应当认定其为高度有效：① 在套期开始及以后期间，该套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；② 该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

报告期除 2010 年部分套期无效计入投资收益外，其他期间所有套期保值期货交易均高度有效，发行人套期保值抵消情况如下：

单位：元

项 目	2010年	2009年	2008年
套期工具现金流量累积变动	1,209,165.88	16,275,082.00	-15,825,681.52
被套期项目预计未来现金流量累积变动	1,422,100.00	14,309,275.00	-14,702,400.00
套期有效性	85.03%	113.74%	107.64%

2008 年-2010 年发行人套期实际抵消结果分别为 107.64%、113.74%和 85.03%，都在会计准则规定的范围以内，因此，报告期内公司除部分套期无效已计入投资收益外，套期保值高度有效。

#### ④ 公司套期的会计核算及套期保值产生的损益是否计入非经常性损益

##### A、会计核算方法

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定及其指南的相关规定进行会计核算，作为现金流量套期工具的期货合约，当期平仓盈亏在当期计入材料采购成本，而期末浮动盈亏（扣除相应的递延所得税费用后）在当期计入资本公积。

##### B、套期保值产生的损益是否计入非经常性损益

发行人报告期内制定了《期货套期保值制度》并有效执行，所进行的期货交易的的目的均为规避原材料—铝锭价格波动风险，与公司正常经营业务紧密相关且高度有效，不存在使用金融工具投机的情况。

根据中国证监会[2008]43 号公告《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》的规定，非经常性损益不包括同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务形成的损益，所以发行人期货套期保值形成的损益，不计入非经常性损益。

### ⑤ 申报会计师关于公司套期保值业务会计核算的意见

综上所述，申报会计师认为公司是采用铝期货合约为套期工具以规避部分生产用铝锭的市场价格变动风险；报告期内套期保值高度有效，能有效规避原材料—铝锭价格变动的风险。公司会计核算方法符合《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》相关规定及其指南的相关要求。

## 10、固定资产和在建工程分析

### (1) 固定资产分析

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
<b>一、固定资产原值合计</b>	7,232.95	5,136.88	4,728.63
其中：房屋及建筑物	3,034.14	1,838.62	1,838.62
机器设备	3,706.08	2,784.68	2,391.57
运输设备	348.58	393.14	393.14
办公设备及电子设备	144.15	120.44	105.30
<b>二、累计折旧合计</b>	1,624.11	1,364.83	1,028.94
其中：房屋及建筑物	345.20	263.97	194.01
机器设备	992.20	833.06	657.91
运输设备	211.95	212.49	139.56
办公设备及电子设备	74.76	55.31	37.46
<b>三、固定资产减值准备</b>	-	-	-
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	5,608.84	3,772.05	3,699.69

2010 年末和 2009 年末的固定资产原值分别比上年期末增加 2,096.07 万元和 408.25 万元，增幅分别为 40.80%和 8.63%，主要原因是报告期内公司为扩大生产规模，陆续增加了厂房、生产线、机器设备及运输工具等固定资产所致。

目前，公司的固定资产使用状况良好，整体质量较高，不存在减值迹象。报告期的各个期末，公司固定资产不存在《企业会计准则》所述的因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致固定资产可收回金额低于账面价值的情形，因此公司未计提固定资产减值准备。



## (2) 在建工程分析

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
在建工程	537.55	-35.04	827.50	100.00	-	-

2010年12月31日较2009年12月31日在建工程余额减少289.95万元，主要系公司铝包钢厂房和部分生产线已完工转入固定资产所致；2009年12月31日较2008年12月31日余额增加827.50万元，主要系公司扩建铝包钢一期厂房及开发新产品生产线所致；2008年12月31日较2007年12月31日余额减少100%，主要系工程完工投入使用转入固定资产所致。

### 11、无形资产及其他资产分析

近三年公司的无形资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
无形资产	423.34	432.33	441.32
合 计	423.34	432.33	441.32

公司的无形资产全部为土地使用权。2008年2月1日，公司以449.56万元取得了目前经营用地的土地使用权，并据以入账，在50年的使用期限内直线摊销，截至2010年12月31日无形资产余额为423.34万元。

### 12、主要资产的减值准备计提情况

根据财政部颁布的《企业会计准则》和公司制订的有关财务会计制度，公司对应收账款、其他应收款、存货、固定资产、在建工程、无形资产等资产制订了相关的减值准备计提政策。

近三年，公司计提减值准备余额情况如下：

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
应收账款坏账准备	440.09	323.53	282.56
其他应收款坏账准备	15.74	12.13	7.51



合 计	455.83	335.66	290.07
-----	--------	--------	--------

公司近三年年末存货、固定资产、在建工程、无形资产不存在减值的情形，故未对上述资产计提减值准备。

**公司管理层认为：**公司的资产减值准备计提政策符合《企业会计准则》的有关规定，符合公司行业和经营特点。公司已按照资产减值准备政策的规定及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备，不存在因资产减值准备计提不足而可能对公司持续经营能力产生重大影响的情况。

## （二）负债构成分析

### 1、负债构成情况及分析

报告期内，公司的负债结构如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
流动负债	28,906.58	92.53	20,972.03	98.30	22,499.41	99.99
非流动负债	2,335.00	7.47	362.62	1.70	2.95	0.01
负债合计	31,241.58	100.00	21,334.65	100.00	22,502.37	100.00

近三年末公司的流动负债分别为 22,499.41 万元、20,972.03 和 28,906.58 万元，占同期负债总额的比例均在 92%以上。

### 2、流动负债构成情况及分析

报告期内流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

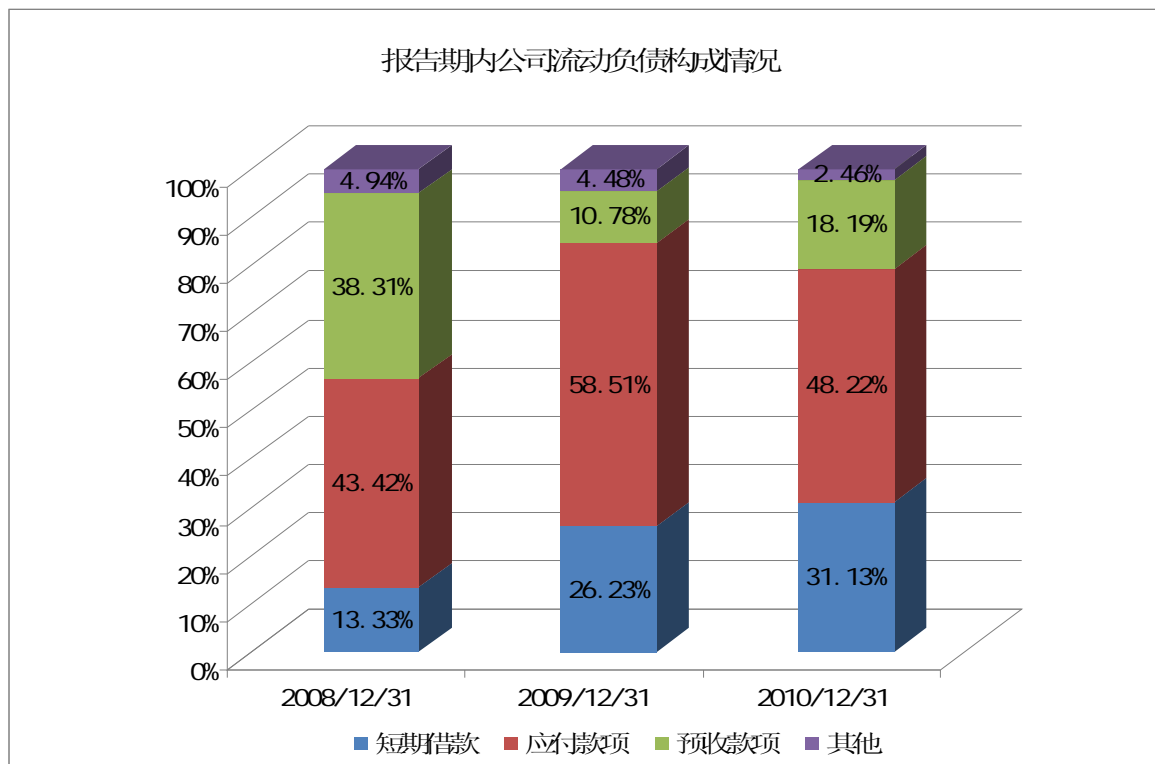
项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
短期借款	9,000.00	31.13	5,500.00	26.23	3,000.00	13.33
应付票据	9,200.00	31.84	4,250.00	20.27	5,000.00	22.22
应付账款	4,737.70	16.39	8,019.57	38.24	4,769.04	21.20
预收款项	5,259.46	18.19	2,261.65	10.78	8,620.57	38.31
应付职工薪酬	130.36	0.45	117.27	0.56	181.39	0.81
应交税费	558.78	1.93	592.41	2.82	623.58	2.77
其他应付款	20.28	0.07	231.13	1.10	304.83	1.35



流动负债合计	28,906.58	100.00	20,972.03	100.00	22,499.41	100.00
--------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	--------

公司的流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款和预收账款等构成，报告期内上述四项负债合计占流动负债总额的比例较大，平均在 95%以上。

报告期内公司主要流动负债构成情况如下：



报告期内，公司的流动负债中应付款项（包括应付账款和应付票据）占流动负债的比例始终较高，各年末均在 43%以上，这主要是由于公司所处行业经营周期较短，同时公司与供应商已经建立了较好的合作关系并形成了良好的商业信用所致。

### 3、短期借款分析

报告期内，公司的短期借款情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
短期借款	9,000.00	63.64	5,500.00	83.33	3,000.00	172.73

目前，公司的银行借款均为保证借款，公司的银行信用记录良好，无任何不良记录。

报告期内，随着业务规模的不断扩张，公司生产经营中需使用的流动资金也与



日俱增，对此，公司一方面通过自身积累来解决，另一方面通过加大短期融资力度，使银行融资规模同步增长来筹集，近三年末公司的短期借款余额分别为 3,000 万元、5,500 万元和 9,000.00 万元，占同期流动负债的比例分别为 13.33%、26.23%和 31.13%。

2009 年 12 月 31 日短期借款余额较 2008 年 12 月 31 日增加 2,500 万元，增幅为 83.33%，2008 年 12 月 31 日较 2007 年 12 月 31 日增加 1,900 万元，增幅为 172.73%，主要系公司经营规模扩大，流动资金需求增加导致借款增加所致。

短期借款明细如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
保证借款	9,000.00	5,500.00	3,000.00
合 计	9,000.00	5,500.00	3,000.00

#### 4、应付票据分析

报告期内，公司的应付票据情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
应付票据	9,200.00	116.47	4,250.00	-15.00	5,000.00	100.00

近三年末公司的应付票据余额分别为 5,000 万元、4,250 万元和 9,200.00 万元，占同期流动负债的比例分别为 22.22%、20.27%和 31.84%。

公司的原材料采购主要采用货币结算或银行承兑汇票的结算方式。2008 年末、2009 年末公司的应付票据余额较 2007 年末有较大增长，主要是由于公司的采购额伴随着产销量和订单量的增加而增加，公司与主要供应商建立了良好的长期合作关系，并相应提高了票据结算的比例所致。

截至 2010 年 12 月 31 日公司的应付票据余额为 9,200.00 万元，全部为银行承兑汇票，其明细情况如下：

承兑人名称	出票日期	票面金额	到期日期	保证金	保证金额
交通银行股份有限公司洛阳分行	2010.07.07	600.00	2011.01.07	50%	300.00
	2010.07.23	700.00	2011.01.23	50%	350.00



	2010.08.30	600.00	2011.02.28	50%	300.00
	2010.09.08	500.00	2011.03.08	50%	250.00
	2010.09.28	900.00	2011.03.28	50%	450.00
	2010.11.24	100.00	2011.02.24	50%	50.00
	2010.10.11	1,000.00	2011.04.11	50%	500.00
小 计	-	4,400.00	-	-	2200.00
中国银行股份有限公司偃师支行	2010.11.01	1,000.00	2011.02.01	50%	500.00
小 计	-	1,000.00	-	-	500.00
中国民生银行洛阳分行	2010.07.29	1200.00	2011.01.29	50%	600.00
	2010.08.13	500.00	2011.02.13	50%	250.00
	2010.08.25	300.00	2011.02.25	50%	150.00
小 计	-	2,000.00	-	-	1,000.00
上海浦东发展银行郑州分行	2010.11.23	1,000.00	2011.02.23	50%	500.00
	2010.12.21	800.00	2011.03.21	50%	400.00
小 计	-	1,800.00	-	-	900.00
合 计	-	9,200.00	-	-	4,600.00

2010年12月31日，公司应付票据的余额较2009年末增加116.47%，主要原因是由于银行承兑汇票的费用较低，2010年公司在采购原材料时使用银行承兑汇票较多，有利于缓解公司流动资金压力，节约财务费用。

报告期内，公司的应付票据不存在逾期无法兑付的情形。经保荐人、会计师核查，报告期内，公司开具或收受票据行为均发生在产品供销环节，用于货款收付，具有真实的交易背景，不存在无真实交易而开具或收受票据的行为。

## 5、应付账款分析

报告期内，公司的应付账款情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
应付账款	4,737.70	-40.92	8,019.57	68.16	4,769.04	-36.88

近三年末公司的应付账款余额分别为4,769.04万元、8,019.57万元和4,737.70



万元，占同期流动负债比例分别为21.20%、38.24%和16.39%。应付账款占流动负债的比例较高。

公司的应付账款主要由购买原材料的欠款构成。2009年末公司应付账款较2008年末相比增加了68.16%，主要原因是随着公司生产规模的扩大，原材料采购规模相应增加，同时原材料铝锭价格上涨，使得应付材料款大幅增加。

2010年末公司应付账款较2009年末相比减少了40.92%，主要系采用票据结算，付款周期缩短所致。

## 6、预收款项分析

报告期内，公司的预收款项情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
预收款项	5,259.46	132.55	2,261.65	-73.76	8,620.57	15.30

近三年末公司的预收款项余额分别为8,620.57万元、2,261.65万元和5,259.46万元，占同期流动负债的比例分别为38.31%、10.78%和18.19%。

公司在与客户签订供货合同后，即向客户收取一定比例的货款，而公司只有在交货后才能确认收入，由此这部分货款形成预收款项，

2008年末公司预收款项较上年相比增加了15.30%，主要是由于公司销售规模的扩张使公司预收客户的货款增加所致。

2009年末公司预收账款较上年相比减少了73.76%，主要是由于施工延期原因，公司2007-2008年签订的数笔金额较大的供货合同于2009年交货确认收入，并冲减对应的预收账款6,061.46万元，占2008年期末预收账款的70.31%，合同的具体情况影响预收账款金额如下：

单位：万元

单位名称	合同金额	合同签订日期	合同交货期	实际交货期	09年初预收账款	09年末预收账款	影响2009年预收账款金额
辽宁省电力公司 丹东供电公司	3,701.97	2007.10	2008.5	2009.4.6	1,858.19	-	1,858.19
甘肃省电力公司	3,302.09	2008.3	2008.10-	2009.7.8	1,650.21	-	1,650.21





兰州超高压			2008.11				
河南省电力勘测设计院	1,322.48	2008.8.19	2008.12.14	2009.1	1,578.09	-	1,578.09
	1,360.77	2008.8	2008.11.20	2009.1			
湖北鄂能物资有限责任公司	08年签订多笔合同	2008.3	2008-2009	2009.2-2009.9	1,024.32	49.35	974.97
合计	7,004.06	-	-	-	6,110.81	49.35	6,061.46

2010年12月31日预收账款余额较2009年12月31日增加132.55%，主要系期末合同增加，预收账款增加所致。

## 7、应交税费分析

报告期内，公司的应交税费情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
应交税费	558.78	-5.68	592.41	-5.00	623.58	-76.47

公司应交税费2008年末较上年减少76.47%，主要是2008年第一季度进行了所得税汇算清缴缴纳税款所致。

报告期内，公司应交税费期末余额的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
增值税	155.60	25.39	88.80
待退固定资产进项税	-	-	-32.32
城市维护建设税	7.78	1.27	4.44
企业所得税	378.02	516.72	528.45
房产税	-	7.26	-
土地使用税	3.99	18.95	19.96
教育费附加	2.08	0.76	2.66
印花税	4.67	21.13	1.10
个人所得税	6.64	0.93	10.49
合 计	558.78	592.41	623.58

## 8、其他应付款分析



报告期内，公司的其他应付款情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
其他应付款	20.28	-91.23	231.13	-24.18	304.83	-92.62

近三年末公司的其他应付款余额分别为 304.83 万元、231.13 万元和 20.28 万元，占同期流动负债的比例分别为 1.35%、1.10%和 0.07%。

2008 年末的其他应付款余额较 2007 年末减少 92.62%，主要系归还暂借其他单位与个人的周转款项所致，具体情况如下：

单位：万元

借款人名称	2007 年末其他应付款数	借款期间	偿还期间	借款事由
河南省中成房地产开发集团有限公司	2,790	2007.8-2007.10	2008.3	购原材料
河南群鑫铝业有限公司	640	2006.9-2007.10	2008.7-2008.9	购原材料
李淑静	340	2007.4-2007.10	2008.8-2008.10	购原材料
邓琳琳	140	2007.7-2007.10	2008.7	购原材料
合 计	3,910	-	-	-

2007 年公司从银行融资的金额较小，2007 年期末短期借款余额仅为 1,100 万元，而公司又处于快速扩张时期，对原材料需求较大，导致公司流动资金偏紧，为此，公司多方面筹资资金，发生向其他单位与个人暂借款项的情况，用于公司临时资金周转。2008 年陆续偿还借款，至 2008 年年底前已全部还清上述借款，此后未再发生。上述借款均属无偿借款，公司未支付利息。

2010 年末的其他应付款余额较 2009 年末减少了 91.23%，主要系 2010 年运费下降并进行了及时支付，导致 2010 年的其他应付款余额较小。

公司管理层认为：公司负债结构符合公司生产经营特点及行业特征，与资产结构相匹配。公司目前的负债几乎全部为流动负债，主要原因在于受公司所处行业的毛利率水平限制，公司在资金筹措上优先考虑成本因素，大量使用流动负债可以节约资金成本。



## 9、其他非流动负债分析

报告期内，公司的其他非流动负债情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金 额	增 幅	金 额	增 幅	金 额	增 幅
递延收益	295.00	-	300.00	100.00	-	-

根据洛阳市财政局洛财建（2009）163号文，公司于2009年11月、12月共收到偃师市财政局拨付的“双百”计划项目工业结构调整贴息资金300.00万元，专项用于输变电设备建设。因该等政府补助系与资产相关的政府补助，根据企业会计准则的有关规定，确认为递延收益，并自相关资产可供使用时起，按照其预计使用期限平均分摊转入当期收益。

### （三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
经营活动产生的现金流量净额	2,652.03	1,219.10	1,294.50
投资活动产生的现金流量净额	-1,945.94	-2,676.25	-1,398.52
筹资活动产生的现金流量净额	5,064.38	2,261.46	1,685.82
现金及现金等价物净增加额	5,770.88	804.31	1,581.79

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
销售商品、提供劳务收到的现金	88,119.65	69,556.28	89,797.54
营业收入	77,263.74	65,712.39	75,444.16

报告期内，公司销售商品收到的现金均大于当期的营业收入，主要是因为公司的销售客户主要为国家电网公司及其关联企业、南方电网公司及其关联企业，销售客户的信誉良好，公司销售商品现金回笼较好；同时，公司销售产品预收的现金较多。



公司近三年经营活动产生的现金流量净额及净利润情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	2,652.03	1,219.10	1,294.50
净利润	5,381.49	4,015.39	4,639.26
差 异	-2,729.46	-2,796.29	-3,344.76
经营活动现金流量与净利润比	49.28%	30.36%	27.90%

将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
<b>净利润</b>	5,381.49	4,015.39	4,639.26
加：资产减值准备	120.17	45.59	-1.08
固定资产折旧	365.85	335.89	321.96
无形资产摊销	8.99	8.99	8.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“－”号填列)	33.72	-	8.54
固定资产报废损失(收益以“－”号填列)	3.10	-	-
财务费用(收益以“－”号填列)	475.62	238.54	214.18
投资损失(收益以“－”号填列)	35.16	-2.38	-
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	15.54	-11.40	-17.23
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)	-62.62	-	-
存货的减少(增加以“－”号填列)	-201.86	-946.41	-4,065.36
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-7,465.30	-223.48	3,584.04
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	3,947.18	-2,241.63	-3,398.05
其他	-5.00	-	-
经营活动产生的现金流量净额	2,652.03	1,219.10	1,294.50

由上表可以看出，报告期内公司的经营活动现金净流量均小于同期净利润，主要原因如下：

(1)通达电缆属于典型的“料重工轻”的企业，近三年的折旧费用分别为 321.96 万元、335.89 万元和 365.85 万元，占同期营业收入的比例仅为 0.43%、0.51%和 0.47%。因此公司在从净利润向经营活动现金流量净额调整过程中，折旧因素的影响

较小。

(2) 报告期内存货、经营性应收项目、经营性应付项目的变化对经营性现金流量的影响较大,报告期内净利润与经营活动现金流量之间的差异基本上可以由存货、经营性应收项目和经营性应付项目的变动来进行说明。

2008 年公司实现净利润 4,639.26 万元,同期经营活动产生的现金净流量为 1,294.50 万元。2008 年是因主营业务增长,当期存货大幅增加;对供应商的支付缩短了周期使经营性应付项目大幅减少所致;同时公司加大了对客户的回款催收力度,使经营性应收项目也相应减少。

2009 年公司实现净利润 4,015.39 万元,同期经营活动产生的现金净流量为 1,219.10 万元。2009 年公司业务规模继续扩大,流动资金更加紧张,同期的经营活动现金净流量小于净利润是由存货和经营性应收账款增加以及经营性应付项目大幅减少的三方面因素共同导致的。

2010 年随着公司销售和采购规模的增长,公司给予客户的信用总额相应增加,导致经营性应收项目增加 7,465.30 万元;同时,为了缓解营运资金压力,公司充分利用供应商给予公司的信用额度,增加采用票据方式结算货款的金额,使当期的应付票据较上期末分别增加了 4,950 万元,预收款项较上期末增加了 2,997.81 万元,应付账款较上期末减少了 3,281.87 万元,经营性应付项目总计增加 3,947.18 万元。以上因素加上其它项目变动的最终影响最终导致经营活动产生的现金流量净额较净利润少 2,729.46 万元。

**公司管理层认为:**近年来公司经营性现金净流量小于同期净利润,主要是由于公司所处细分行业属资金密集型行业,且公司正处于快速发展期,经营过程中资金占用较大、存货增加较快等因素造成的,经营活动现金净流量偏小限制了公司业务规模的快速扩张,但并未影响公司的正常生产经营活动。公司对国家电网等大客户的应收账款的增加在一定程度上影响公司现金流量状况,但由于回收有保障,对公司的偿债能力不会产生重大影响。

## 2、投资活动产生的现金流量分析

因公司处于快速发展阶段,对生产经营设备和场所的需求持续增加,报告期内公司投资厂房并购买机器设备和生产线,取得公司经营必须的土地使用权,使企业的业务规模保持稳定增长以满足生产经营的需要。由此各期间的投资活动的现金流



量均为负数。

2007 年投资活动现金流量净额为-981.14 万元，主要是公司该年投资新厂区建设（综合车间）642.62 万元，购置机器设备等 351.02 万元。

2008 年投资活动现金流量净额为-1,398.52 万元，主要是增加期货保证金 359.32 万元，以及公司该年购买机器设备、车辆及其他生产经营所需的固定资产 556 万元，预付设备款 268.94 万元，并于 2008 年 2 月以 449.56 万元购买了公司目前经营用地的土地使用权。

2009 年投资活动现金流量净额为-2,676.25 万元，主要是增加期货保证金 768.06 万元以及用于铝包钢厂房及生产线建设 762.15 万元，预付厂房及设备款 819 万元，并购买机器设备及其他生产经营所需的固定资产 329.42 万元。

2010 年投资活动现金流量净额为-1,945.94 万元，主要是用于购买机器设备、铝包钢厂房及生产线建设等共计 1,880.18 万元所致。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司主要通过自身积累解决公司对资金的需求，由于公司业务规模的扩张，公司部分资金通过向银行短期借款解决。

2008 年公司向银行借款 5,800 万元，当期归还 3,900 万元；2009 年公司向银行借款 5,500 万元，当期归还 3,000 万元。2010 年公司向银行借款 15,693.66 万元，当期归还本金及利息 10,629.28 万元，当期筹资活动现金流量净额为 5,064.38 万元。

## （四）偿债能力分析

### 1、主要偿债能力指标

公司近三年反映偿债能力的财务数据及指标如下：

偿债指标	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动比率（倍）	1.71	1.70	1.53
速动比率（倍）	1.21	1.02	0.94
资产负债率（%）	54.58	50.62	57.53
偿债指标	2010 年	2009 年	2008 年
息税折旧摊销前利润（万元）	7,225.51	5,949.14	6,707.61
利息保障倍数（倍）	15.19	24.94	32.37

### 2、偿债能力指标同行业对比



公司主要偿债能力指标与同行业上市公司对比如下：

主要指标	年份	太阳电缆	万马电缆	中利科技	平均值	通达股份
资产负债率（%）	2009年	30.32	33.41	9.75	24.49	50.62
	2008年	63.64	70.78	57.44	63.95	57.53
	2007年	67.06	67.97	65.31	66.78	65.82
流动比率	2009年	2.76	2.27	4.60	3.21	1.70
	2008年	1.04	1.13	1.30	1.16	1.53
	2007年	1.07	1.16	1.23	1.15	1.36
速动比率	2009年	2.26	1.86	3.86	2.66	1.02
	2008年	0.74	0.95	1.01	0.90	0.94
	2007年	0.52	0.93	0.89	0.78	0.96
利息保障倍数	2009年	6.88	7.09	8.49	7.49	24.94
	2008年	3.12	3.64	5.06	3.94	32.37
	2007年	5.71	5.48	7.41	6.20	113.73

注：此处可比上市公司未包括南洋股份，主要因该公司 2008 年 2 月首次公开发行上市，新增较大金额募集资金，使相关指标不具备可比性。

从上表可以看出，公司 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的资产负债率分别为 65.82%、57.53%和 50.62%，呈逐年下降趋势，主要原因在于公司为有效控制经营风险，同时亦受融资渠道的限制，负债规模保持在较低水平。2007 年、2008 年公司的资产负债率低于可比上市公司平均水平，流动比率和速动比率也较为稳定，略高于可比上市公司平均水平。2009 年因以上三家可比上市公司均首发上市，行业平均资产负债率大幅下降，流动比率和速动比率大幅提升，同期指标可比性不强。

此外，因公司负债较少，因而利息支出少，利息保障倍数一直保持着较高的水平，不存在无法支付银行借款利息的可能，也从未发生过欠付银行本息的情况。

**公司管理层认为：**公司的流动比率和速动比率处于行业平均水平，财务状况和资产流动性相对稳定，不存在或有负债等情况，公司的生产经营稳步发展，短期偿债风险较低。报告期内公司的财务政策趋于稳健，资产负债率逐年下降，没有长期债务，存在一定的举借长期债务的能力和空间，以改善公司的负债结构。

### （五）资产周转能力分析

#### 1、公司近三年的资产周转情况如下：



主要财务指标	2010年	2009年	2008年
应收账款周转率（次）	4.86	4.91	5.77
存货周转率（次）	4.68	4.11	5.98
总资产周转率（次）	1.55	1.62	2.04

2007-2009年，公司主要资产周转率指标与同行业上市公司对比如下：

主要指标	年份	南洋股份	太阳电缆	万马电缆	中利科技	平均值	通达股份
应收账款周转率(次)	2009年	3.45	6.43	3.13	3.07	4.02	4.91
	2008年	5.06	10.79	4.51	4.01	6.09	5.77
	2007年	4.89	14.64	4.91	4.15	7.15	6.15
存货周转率(次)	2009年	5.19	7.17	7.03	5.13	6.13	4.11
	2008年	7.42	8.32	9.82	6.58	8.04	5.98
	2007年	6.66	6.48	8.53	5.70	6.84	6.98
总资产周转率(次)	2009年	0.95	1.32	1.06	0.91	1.06	1.62
	2008年	1.44	2.62	1.41	1.57	1.76	2.04
	2007年	1.77	2.75	1.31	1.36	1.80	1.97

公司2007-2009年的应收账款周转率分别为6.15次、5.77次和4.91次，2009年公司应收账款周转率低于2008年的水平，主要是因为2009年公司的销量增长，但销售单价下降，营业收入减少，应收账款却保持增长。与同行业上市公司相比，公司的应收账款周转情况较好。

公司2007-2009年的存货周转率分别为6.98次、5.98次和4.11次。存货周转率有所下降主要是因为公司业务规模发展需要增加了原材料采购以及在原材料价格较低时期增加了原材料储备所致。与同行业上市公司相比，公司的存货周转率偏低。这一方面是由钢芯铝绞线行业“料重工轻”的经营特点决定的，另一方面反映出公司在存货的精确管理与控制上还存在一些不足，公司方面正在对此进行认真研究并抓紧制订改进措施，将努力提高存货管理水平，加快公司的存货周转效率。

存货周转率逐年下降的原因如下：

1、2008年与2007年相比，存货周转率由6.98次下降到5.98次，主要是由于发行人期末存货余额增加较多所致。由于2008年原材料铝锭价格波动幅度较大，为将铝锭锁定在较低的价格，公司于该年第四季度增加了铝锭的采购，导致公司2008期末原材料余额增加4,187.13万元。





2、2009年与2008年相比，存货周转率由5.98次下降到4.11次，主要是由于铝价下跌，导致营业成本出现较大幅度下降。虽然2009年产销量保持增长，但受铝价影响，营业成本由上年67,226.98万元下降到56,556.90万元，而存货余额由上年的13,275.36万元上升到14,221.77万元，受此因素影响，导致存货周转率下降。

公司2007-2009年的总资产周转率分别为1.97次、2.04次和1.62次。2009年总资产周转率下降主要是受原材料下跌因素影响公司主营业务收入下降所致。总资产周转率水平与同行业上市公司相差不多，基本处于行业平均水平。

**公司管理层认为：**报告期内，公司的资产逐年增加、质量较高，业务规模也在不断扩大，虽然在快速发展阶段存在一定的资金压力，但资产的整体运营仍是健康而且有效的，公司具备较好的资产管理能力。

## 二、发行人近三年盈利能力分析

报告期内，公司总体经营业绩数据如下：

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
营业收入	77,263.74	65,712.39	75,444.16
毛利率(%)	13.18	13.93	10.89
营业利润	6,350.42	5,365.72	5,245.80
利润总额	6,375.05	5,365.72	6,170.20
净利润	5,381.49	4,015.39	4,639.26

### (一) 营业收入分析

报告期内公司的营业收入构成如下：

单位：万元、%

项 目	2010年		2009年		2008年	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
主营业务收入	74,914.66	96.96	65,524.27	99.71	75,330.07	99.85
其他业务收入	2,349.07	3.04	188.12	0.29	114.09	0.15
营业收入	77,263.74	100.00	65,712.39	100.00	75,444.16	100.00

报告期内，公司的营业收入包括主营业务收入和其他业务收入，近三年公司主营业务收入占营业收入的比重分别为99.85%、99.71%和96.96%。



## 1、分产品类别主营业务收入及构成分析

报告期内，公司主营业务收入产品构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
钢芯铝绞线	64,448.36	64,188.86	75,204.99
钢绞线、铝绞线、铝单线及电焊机电缆	4,482.14	512.43	125.08
铝包钢绞线、铝包钢芯铝绞线	3,932.12	822.98	-
铝合金芯铝绞线、铝合金绞线	2,052.04	-	-
合 计	74,914.66	65,524.27	75,330.07

自成立至今，公司一直专注于钢芯铝绞线的生产和销售，近三年该产品合计实现的收入分别占主营业务收入总额的 99.83%、97.96%和 86.03%。

2009 年公司新建的铝包钢绞线中试线投产，产品种类增加到三种，改变公司产品结构单一的风险，形成公司新的利润增长点。2010 年公司又增加了铝合金绞线品种，2010 年铝包钢、铝合金产品的收入合计占总收入的比例达 7.99%。

## 2、分地区主营业务收入及构成分析

公司近三年主营业务收入分地区构成情况如下：

单位：万元、%

区域	2010 年		2009 年		2008 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比	销售收入	占比
华北	12,295.69	16.41	7,956.26	12.14	20,885.40	27.73
华中	13,398.57	17.89	15,868.96	24.22	15,056.67	19.99
华东	8,139.80	10.87	4,569.36	6.97	2,200.96	2.92
华南	392.65	0.52	49.39	0.08	8,959.35	11.89
西北	23,463.42	31.32	21,390.38	32.64	7,547.29	10.02
西南	4,494.88	6.00	5,669.83	8.65	12,323.07	16.36
东北	9,255.45	12.35	10,020.09	15.29	8,357.32	11.09
出口	3,474.21	4.64	-	-	-	-
合计	74,914.66	100.00	65,524.27	100.00	75,330.07	100.00

报告期内，公司的主营业务收入主要来源于华北、华中、华东、华南、西北、西南和东北七大地区，2008-2010 年公司在华中地区实现的销售收入均居前两位，



分别为 15,056.67 万元、15,868.96 万元和 13,398.57 万元，占主营业务收入总额的 45.43%，19.99%和 18.89%，主要原因是公司位于华中地区，在该区域销售产品运输成本等相关成本费用较低。

2008 年公司在华北地区的销售收入大幅增加，增幅达 406.30%，主要是因为该年公司在山西省（主要是山西省电力公司）以及内蒙古自治区的电力、电网公司取得的中标订单数量大增，从而导致该年在华北地区的销售规模大幅增加。

2009 年公司在西北地区的销售收入大幅增加，增幅达 183.42%，主要是因为该年公司在陕西省（主要是陕西省电力公司）以及新疆的电力、电网公司取得的中标订单数量大增，从而导致该年在西北地区的销售规模大幅增加。

2010 年公司的销售相对集中于西北、华北和华中地区，在华东和东北地区的销售相对较为平稳。

公司的销售增长及区域分布情况说明，随着 2005 年国家电网公司开始实行集中规模招标制度以来，公司在以华中地区为重点的基础上成功地开拓了全国市场，对单一区域市场的依赖明显降低，增强了公司在全国电力市场的影响力，为公司持续快速发展奠定了良好的基础。

### 3、主营业务收入变动原因及趋势分析

公司近三年实现的主营业务收入分别为 75,330.07 万元、65,524.27 万元和 74,914.66 万元。主营业务收入的变动受销售数量和销售价格的双重影响，2008 年公司主要产品钢芯铝绞线的平均销售价格由 2007 年的 17,451.18 元/吨下滑到 2008 年的 16,528.57 元/吨，同比下滑 5.29%，但销量比上年增加 12,658 吨，达到 45,500 吨，同比增长 38.54%，导致主营业务收入比上年增长。2009 年公司销量继续增长，达到 47,864 吨，比上年增长 5.20%，但价格由 2008 年的 16,528.57 元/吨下滑到 2009 年的 13,410.67 元/吨，同比下降 18.86%，导致销售收入出现下滑。具体分析如下：

#### (1) 钢芯铝绞线销量变化情况

单位：吨

产品名称	2010 年		2009 年		2008 年		2007 年
	销量	同比增长	销量	同比增长	销量	同比增长	销量
钢芯铝绞线	49,098	2.58%	47,864	5.20%	45,500	38.54%	32,842



公司钢芯铝绞线的销量由 2007 年的 32,842 吨增长到 2010 年 49,098 吨，销量增长的主要原因如下：

### ① 公司产品销量的快速增长受益于我国电网投资快速增长的宏观环境

近年来我国加大电网投资力度，电网投资额由 2005 年的 1,419 亿元增加到 2009 年的 3,847 亿元，年均增长 28.32%，远高于同期国家 GDP 的增长速度。受此影响，钢芯铝绞线的市场产量由 2005 年的不足 80 万吨迅速增长到 2008 年近 125 万吨，年均增长超过 16%。公司作为国内钢芯铝绞线的领先企业，在品牌、客户、销售渠道等方面具有明显优势，2008-2010 年销量年均增长 20.72%，增长速度明显超过市场平均增长速度。

### ② 公司产能逐年增加，产能利用率稳步提高，保证了产品产量的持续稳定增长

除了良好的宏观市场环境外，公司销售增长还得益于产能的不断扩张，报告期内公司通过不断技改和添加新的设备，设计产能由 2007 年的 3.2 万吨增加到 2010 年的 4.68 万吨，另外，公司通过合理安排设备维护时间和生产班次，尽量提高设备的利用效率，公司的产能利用率稳步提高，由 2007 年的 115.87% 增至 2010 年的 122.18%。受上述因素影响，报告期内公司产品的产销量保持着稳定的增长态势。

### ③ 销售渠道的稳定对公司销量增长起到关键作用

公司具有多年的钢芯铝绞线生产和销售经验，培训了一批具有较强市场开拓能力的营销人员，并形成了健全的营销网络，公司的市场开拓工作取得了较好的效果。同时公司拥有国家电网公司、南方电网公司等一批实力雄厚的优质客户，对公司销售量的增长起到至关重要的作用。2009 年公司成功开拓铁路市场，随着我国电气化铁路的高速发展，钢芯铝绞线和铝包钢产品在铁路市场应用日渐增多，市场需求稳步增长，为公司未来持续增长奠定坚实基础。

## (2) 钢芯铝绞线平均销售价格变化情况

单位：元/吨

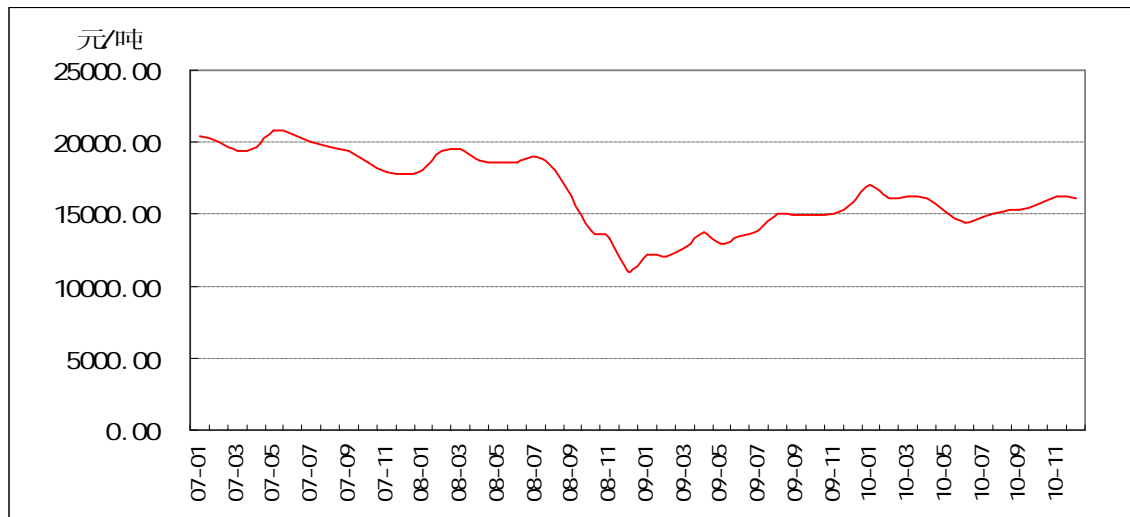
产品名称	2010 年		2009 年		2008 年	
	平均销售价格	增长率	平均销售价格	增长率	平均销售价格	增长率
钢芯铝绞线	13,126.40	-2.12%	13,410.68	-18.86%	16,528.57	-5.29%



注：以上平均销售价格为不含税价。

公司在参与国家电网公司投标过程中，根据产品交货时的铝锭期货价格及历史同期铝锭价格，分析判断交货期内铝锭价格的波动范围，基本上采用“原材料成本+生产加工费”的定价模式，由于生产加工费基本固定，因此销售价格受原材料价格影响较大。公司主要原材料为铝材，因此铝的价格波动直接影响公司销售价格的高低。

2007年初至2008年7月，铝锭价格高位运行，在17,000元/吨-20,000元/吨之间波动，2008年7月以后受国际金融危机的影响，行业需求萎缩导致铝锭价格迅速下滑，2008年12月份铝锭长江现货价格跌至10,963元/吨，较2008年7月份下跌了42.10%，2009年起铝价开始小幅回升，至2010年末，铝锭长江现货价格维持在16,200元/吨左右。2007-2010年长江现货铝价波动情况如下图所示：



从上图可以看出，2009年度铝价总体呈上升趋势，铝锭长江现货年均价格为14,228元/吨（含税价，下同），但较2008年度的年均价格16,973元/吨仍然下降了16.17%，公司铝锭采购均价2009年度为13,381元/吨，较之2008年度16,768元/吨下降20.20%。受此影响，2009年公司产品钢芯铝绞线的销售单价同比下降18.86%，尽管销量同比增长7.53%，仍然导致2009年的主营业务收入下滑至65,524.27万元，比2008年的主营业务收入75,330.07万元下降了13.02%。

## （二）毛利及毛利率分析

### 1、报告期内公司主营业务的毛利情况如下：

单位：万元

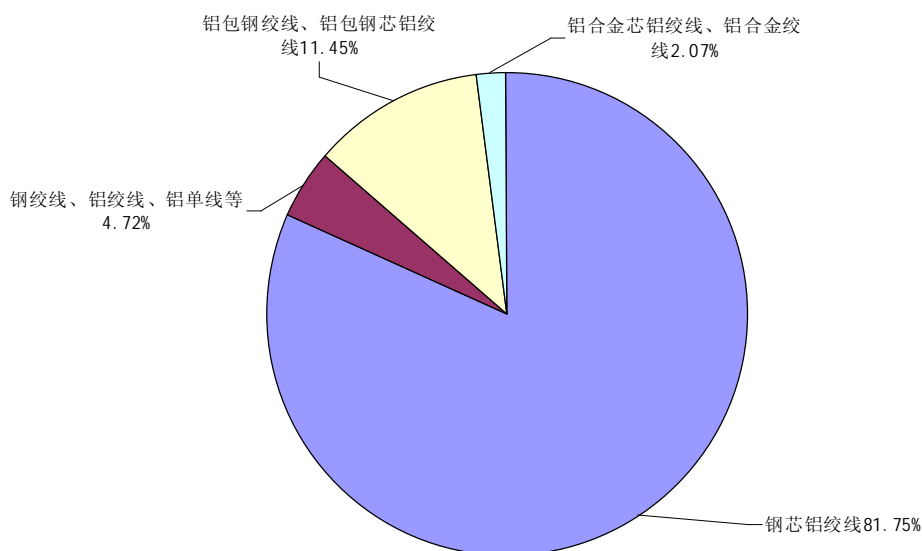
项 目	2010 年	2009 年	2008 年
主营业务收入	74,914.66	65,524.27	75,330.07
主营业务成本	64,936.97	56,362.69	67,156.20
毛 利	9,977.69	9,161.58	8,173.87

分产品毛利情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
钢芯铝绞线	8,156.89	81.75%	9,061.63	98.91%	8,154.09	99.76%
钢绞线、铝绞线、铝单线、及电焊机电缆	471.36	4.72%	75.15	0.82%	19.78	0.24%
铝包钢绞线、铝包钢芯铝绞线	1,142.86	11.45%	24.80	0.27%	-	-
铝合金芯铝绞线、铝合金绞线	206.58	2.08%	-	-	-	-
合 计	9,977.69	-	9,161.58	-	8,173.87	-

2009 年以前公司的毛利主要由钢芯铝绞线贡献，2010 年公司毛利构成发生明显变化，铝包钢、铝合金等产品贡献的毛利明显增加，占全年毛利的 13.53%，2010 年公司分产品贡献的毛利情况如下：



## 2、生产加工费是公司毛利的主要来源

公司产品销售以直销为主，报告期内通过招投标方式销售的比例平均值在 87% 以上。公司基本上采用“原材料成本+生产加工费”的定价模式，产品销售毛利主要来源于在投标过程中赚取的生产加工费，因此，生产加工费的高低直接决定公司产品毛利的高低。

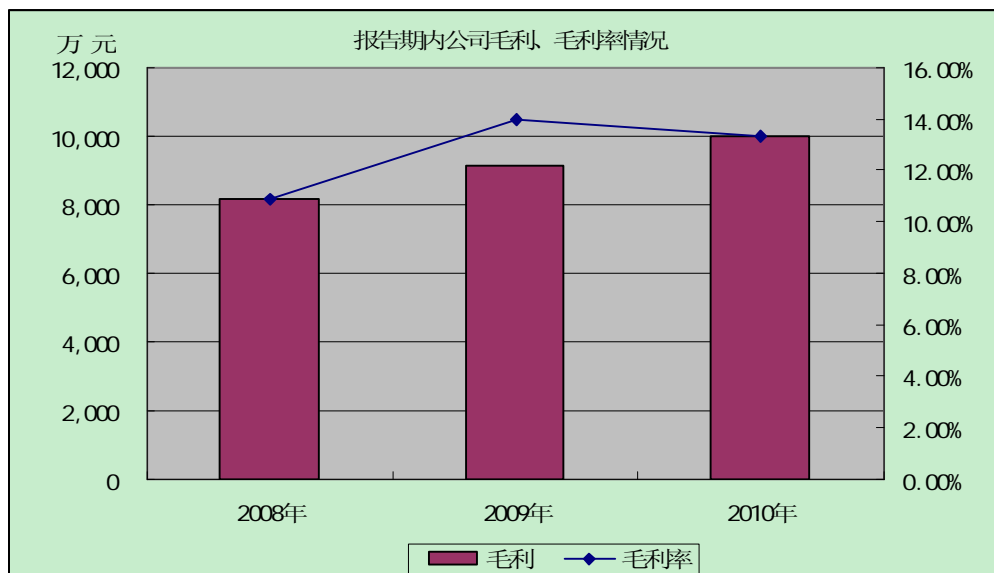
公司投标时的生产加工费主要根据市场情况综合确定。公司根据投标时原材料（铝锭和钢丝）价格、交货期内原材料（铝锭和钢丝）价格走势、竞争的激烈程度、招标数量、交货地点等多种因素，根据单位数量原材料（铝锭和钢丝）的价格，加上一定的生产加工费（生产加工费的范围为：2000 元/吨-3000 元/吨），来确定最终的投标价格。无论原材料价格高低，公司产品可以直接在当期铝锭价格的基础上加上相对固定的生产加工费来进行定价。

### 3、毛利率分析

#### (1) 主营业务综合毛利率分析

项 目	2010 年 (%)	2009 年 (%)	2008 年 (%)
综合毛利率	13.32	13.98	10.85

报告期内公司毛利及毛利率变化情况如下：



公司的毛利主要由钢芯铝绞线贡献，因此公司综合毛利率的变化主要受钢芯铝绞线毛利率变化的影响，钢芯铝绞线毛利率变化原因参见本节下文分析。

#### (2) 分产品毛利率



项 目	2010年 (%)	2009年 (%)	2008年 (%)
钢芯铝绞线	12.66	14.12	10.84
钢绞线、铝绞线	10.52	14.67	15.81
铝包钢绞线	29.06	3.01	-
合 计	13.32	13.98	10.85

2010年铝包钢正式投产，全年产量为6,327.30吨(含铝包钢芯铝绞线)，产品毛利率达到29.06%，未来随着募投项目的达产，铝包钢等毛利率高的产品所占比重明显增加，将对公司综合毛利率产生明显的拉动作用。

报告期内钢芯铝绞线的毛利率变化分析如下：

项 目	2010年		2009年		2008年	
	(元/吨)	增幅 (%)	(元/吨)	增幅 (%)	(元/吨)	增幅 (%)
铝材采购均价	13,262.97	15.97	11,437.00	-20.20	14,332.00	-15.06
销售均价	13,126.40	-2.12%	13,410.68	-18.86	16,528.57	-5.29
单位成本	11,465.06	-0.46	11,517.47	-21.84	14,736.46	-4.62
单位毛利	1,661.34	-12.25	1,893.20	5.64	1,792.11	-10.40
毛利率		12.66		14.12		10.84

### (1) 主营业务综合毛利率的影响因素分析

主营业务综合毛利率的影响主要是由钢芯铝绞线产品的单位毛利和销售均价决定的。毛利率与产品单位毛利成正比，与产品销售均价成反比。

2008年受金融危机的影响，公司产品的销售均价较上年出现下跌，毛利率亦略有下降，主要原因是：公司2008年钢芯铝绞线产品的销售均价和单位成本均出现下滑，其销售均价较上年下降5.29%，单位成本则下降4.62%，由于产品销售均价下降的幅度大于单位成本下降的幅度导致全年毛利率下降0.62%。

2009年公司主营业务综合毛利率由2008年10.85%增至13.98%，增幅较大，主要原因是：钢芯铝绞线产品的单位成本比上年下降了21.84%，而销售均价仅下降18.86%，由于产品销售均价下降的幅度小于单位成本下降的幅度所致。除受正常的销售价格和采购成本的影响外，2009年产品销售均价下降幅度较小的另一重要原因是由于公司与国家电网在2007-2008年签订的三笔金额较大合同，相对2009年而言





合同签订时铝材价格较高，公司中标价格也较高，该三笔合同于 2009 年交货并确认收入，而 2009 年公司铝材的采购成本大幅下降，导致这三笔合同的毛利率较高，平均达到 25.94%，从而导致全年的毛利率出现较大幅度上涨。上述三笔合同的具体执行情况及毛利率情况如下：

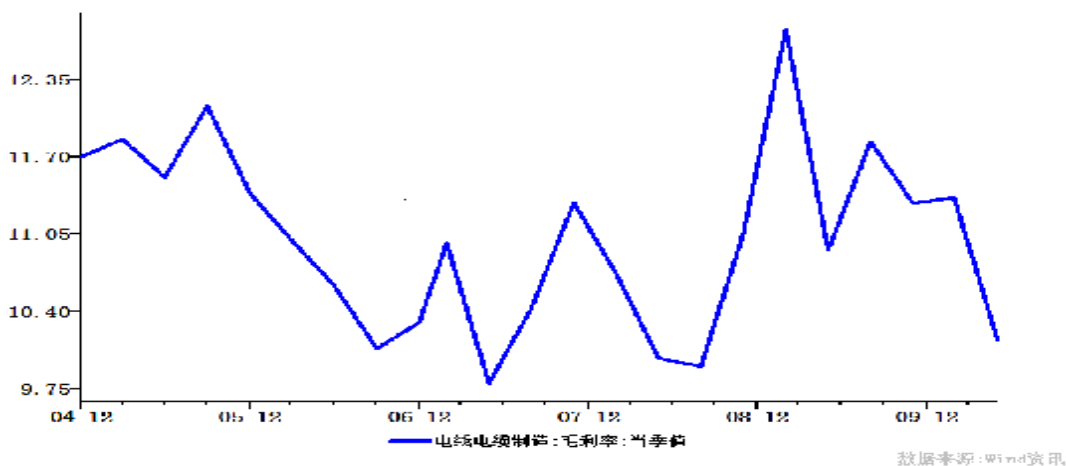
合同名称	合同签订期	实际交货期	产品名称	数量(吨)	销售收入(万元)	销售成本(万元)	贡献毛利(万元)	毛利率(%)
750kV 永登-白银同塔双回送电线路工程	2008 年 3 月	2009 年 7 月	钢芯铝绞线	679.61	1,056.01	782.91	273.1	25.86
			钢芯铝绞线	1,093.42	1,766.29	1,259.62	506.67	28.69
东坡(思蒙)-资阳 500kV 线路新建工程	2008 年 8 月	2009 年 12 月	钢芯铝绞线	1,657.425	2,564.05	1,920.96	643.1	25.08
500kV 丹本甲、丹本乙送电线路工程	2007 年 10 月	2009 年 4 月	钢芯铝绞线	1,748.3	2,895.91	2,180.13	715.77	24.72
		2009 年 8 月		161.9	268.17	188.61	79.56	29.67
合计	-	-	-	5,340.66	8,550.43	6,332.23	2,218.20	25.94

2010 年公司主营业务综合毛利率由 2009 年 13.98% 减至 13.32%，减幅为 4.72%，主要原因是：2010 年钢芯铝绞线产品的单位售价比 2009 年下降 2.12%，而单位成本仅下降 0.46%，由于产品销售均价下降的幅度大于单位成本下降的幅度所致。

#### 4、公司毛利率较低原因分析

##### (1) 受行业竞争的影响，电缆行业的平均毛利率水平较低

自上世纪 90 年代以来，我国线缆行业获得飞速发展，作为电网建设中重要的配套产业，线缆行业得到快速发展，但行业中生产企业的数量较多，且以中小型企业为主，行业集中度较低。据国家统计局资料，截至 2008 年 11 月，我国电力企业达 4,541 家，其中大型企业的资产仅占整个行业总资产的 10.58%，收入仅占整个行业销售总收入的 8.62%，利润仅占整个行业总利润的 8.99%。受行业集中度较低影响，电缆行业竞争较为激烈，中小企业通过低价低质的方式参与市场竞争，拉低了整个行业的毛利率水平。2004 年底以来行业季度毛利率波动情况如下：



资料来源: wind 资讯

### (2) 料重工轻的行业特点

“料重工轻”是电缆行业的一个显著特点。报告期内，公司的原材料成本占生产成本的94%以上，其中铝材（铝锭和铝杆）约占生产成本的86%，人工等其他成本所占比例较低。由于原材料成本较高，同时本行业竞争较为激烈，限制毛利水平的提升，导致发行人毛利率较低。

### (3) 与电缆类上市公司相比，公司毛利率居于行业中等水平，但导线的毛利率高于行业平均水平

发行人与电缆类上市公司毛利率对比情况如下：

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	业务比例 (%)	毛利率 (%)	业务比例 (%)	毛利率 (%)	业务比例 (%)	毛利率 (%)
太阳电缆						
电线电缆及特种电缆	100	17.92	100	10.74	100	11.12
企业综合毛利率		18.04		10.86		11.18
宝胜股份						
电线电缆	100	12.27	100	9.33	100	14.51
企业综合毛利率		11.87		9.16		14.17
万马电缆						
交联电缆	100	16.4	100	13.21	100	13.62
企业综合毛利率		16.33		13.14		13.58



## 南洋股份

交联电缆	100	17.3	99.46	15.8	100	13.94
企业综合毛利率		17.31		15.81		13.94

## 中利科技

阻燃耐火软电缆	80.81	23	77.33	21.67	70.33	23.57
光缆及其他电缆	7.75	7.83	5.49	7.36	3.32	7.42
铜导体	0.79	1.99	8.11	2.19	17.48	2.96
企业综合毛利率		20.47		18.38		18.54

## 中超电缆

电缆	100	16.84	100	16	100	14.91
企业综合毛利率		16.69		15.92		14.99

## 上风高科

漆包线销售业务	89.57	5.06	86.97	6.29	86.35	5.72
企业综合毛利率		7.96		9.76		10.18

## 蓉胜超微

漆包线	98.08	8.45	97.79	7.88	96.67	10.05
企业综合毛利率		8.35		7.62		9.73

## 精达股份

漆包线	84.57	8.37	88.24	6.56	88.55	6.1
裸铜线	0.76	1.2	0.2	6.38	0.16	2.2
企业综合毛利率		7.83		6.41		5.96

## 企业综合毛利率算术平均值

企业综合毛利率算术平均值		13.87		11.89		12.47
--------------	--	-------	--	-------	--	-------

## 通达股份

钢芯铝绞线等裸线	100	13.98	100	10.85	100	11.46
企业综合毛利率		13.93		10.89		11.47

注：1、上表中电缆业务占比系电缆业务占主营业务收入的比例。

2、综合毛利率算术平均值系由上述各上市公司毛利率的算术平均值。下表同。

与电缆同行业上市公司对比，发行人 2007-2009 年综合毛利率的算术平均值为 12.10%，稍低于行业平均水平 12.74%，主要是由于行业内的电缆制造企业以交流电缆和特种电缆企业为主，该类电缆制造企业毛利率要高于钢芯铝绞线产品。

在上述 9 家上市公司中，经营钢芯铝绞线的公司包括太阳电缆、中超电缆，但所占业务比例较小，太阳电缆和中超电缆钢芯铝绞线产品与发行人钢芯铝绞线毛利



率对比如下：

项 目	2009 年		2008 年		2007 年		三年毛利 率算术平 均值 (%)
	业务比例 (%)	毛利率 (%)	业务比例 (%)	毛利率 (%)	业务比例 (%)	毛利率 (%)	
太阳电缆架 空线	9.56	8.09	4	9.88	3.12	12.01	9.99
中超电缆裸 电线	8.67	12.22	4	11.27	3.71	10.06	11.18
通达股份钢 芯铝绞线等 裸线	100	13.98	100	10.85	100	11.46	12.10

(4) 与金属加工类上市公司相比，公司毛利率相对较高

项 目	2009 年		2008 年		2007 年	
	业务比例 (%)	毛利率 (%)	业务比例 (%)	毛利率 (%)	业务比例 (%)	毛利率 (%)
贵绳股份						
钢丝绳（含钢绞线）	72.08	21.23	69.36	22.18	64.57	23.88
钢丝	26.48	-3.39	29.32	4.29	33.68	6.79
企业综合毛利率	14.4		16.64		17.71	
恒星科技						
钢绞线	50.53	14.26	65.09	14.82	63.68	17.19
镀锌钢丝	9.61	15.51	9.69	17.27	11.6	16.71
企业综合毛利率	16.27		17.87		19.43	
宁夏恒力						
钢绞线	40.26	10.54	16.03	9.75	18.69	5.86
钢丝绳	24.7	18.22	58.01	10.51	57.18	8.45
企业综合毛利率	9.86		11.06		9.13	
法尔胜						
金属丝绳及其制品	78.05	13.8	79.13	12.34	83.1	13.26
企业综合毛利率	14.84		13.27		13.96	
精诚铜业						
铜板带加工	99.9	4.09	99.27	2.13	99.77	6.17
企业综合毛利率	4.13		2.1601		6.17	
海亮股份						



铜加工	91.64	9.24	94.81	5.42	97.42	5.42
企业综合毛利率		8.66		5.38		5.53
精艺股份						
铜加工	92.61	8.79	92.44	6.4	92.88	6.81
企业综合毛利率		10.06		7.64		7.62
栋梁新材						
铝合金型材、铝合金 板材加工	27.48	14.04	30.73	10.54	32.57	9.29
企业综合毛利率		4.13		3.36		3.15
企业综合毛利率算术平均值						
金属加工行业相似上 市公司		10.29		9.67		10.34
通达股份						
钢芯铝绞线、钢绞线、 铝绞线等裸线	100	13.98	100	10.85	100	11.46
企业综合毛利率		13.93		10.89		11.47

在金属加工行业的毛利率与加工的原材料种类有关，一般而言，所加工的原材料价格越低，毛利率越高。在常见的几种金属加工行业中，钢材加工行业毛利率最高，铝材其次，铜加工的毛利率最低。钢材加工有代表性的上市公司包括贵绳股份、恒星科技、宁夏恒力、法尔胜等，铜加工的上市公司包括精诚铜业、海亮股份、精艺股份等，铝加工的包括栋梁新材。

通过对比，发行人综合毛利率高于金属加工行业的平均值，与同属铝加工行业的栋梁新材相比，发行人 2007-2009 年综合毛利率的算术平均值为 12.10%，远高于栋梁新材的 3.54%，分产品对比，发行人钢芯铝绞线 2007-2009 年综合毛利率的算术平均值为 12.10%，而栋梁新材的铝合金型材、铝合金板材加工 2007-2009 年综合毛利率的算术平均值为 11.29%，发行人稍高于栋梁新材的指标。

#### 5、在原材料和产品价格大幅波动的情况下发行人毛利率基本维持稳定的原因

发行人过去六年来的毛利基本维持在 10%-14%之间，销售净利率基本维持在 5%-7%左右，发行人毛利率基本维持稳定的原因如下：

##### (1) 公司经营模式存在销售价格和成本后续补偿的内在机制

发行人采购和销售模式存在稳定和持续的特点，因此无论铝价持续上涨、持续



下跌或在一定幅度内波动，公司的经营存在销售价格和成本后续补偿的内在机制，即铝价上升导致的成本增加可以由后续的高价订单进行补偿，铝价下跌导致的售价降低可以由后续低价采购进行补偿。具体分析参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、（九）关于铝价波动对发行人经营影响及发行人在铝价大幅波动情况下毛利率及盈利能力保持稳定的原因”。

**（2）公司毛利率维持稳定是公司在生产经营过程中一系列方法和措施综合运用结果**

**① 通过采购、生产、销售环节的一系列控制措施，降低铝价波动风险，维持毛利稳定**

具体措施情况参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、公司主营业务情况”之“之“（四）主要经营模式”之“5、针对原材料采购价格波动情况，公司在产供销环节的风险控制措施”。

**② 利用套期保值部分降低经营风险**

自2008年开始，公司积极利用期货套期保值的功能，通过期货合约锁定远期铝材的采购价格，部分降低铝价波动对公司的影响。2008年、2009年、2010年公司分别建仓1,447手、2,445手和1,140手，套期保值的铝材数量分别占当期采购铝材的16.72%、27.80%和13.42%。

**③ 公司主要经营管理人员的经验对控制铝价波动风险发挥重要作用**

公司主要经营管理人员史万福、马红菊、曲洪普等具备近20年的钢芯铝绞线生产经营经验，对铝价的波动及其趋势分析有较深的研究，能根据铝价的具体走势合理安排采购、生产、销售进度，形成一套完整的规避原材料价格波动的方法，将原材料价格波动对公司的影响降到最低。

**6、通过扩展下游行业和增加产品种类，未来公司的综合毛利率将稳中有升**

**（1）扩大客户的行业种类，提高产品综合毛利率，应对原材料价格波动风险**

目前发行人的下游行业已经由原来单一的电网扩展到电气化铁路、出口等行业，客户也由国家电网、南方电网及其下属企业扩展到铁道部及其下属企业、国外客户



等。从 2010 年经营情况，铁路订单和外贸订单的毛利率要高于电网订单，公司的毛利率情况将进一步改善。

## (2) 增加产品种类，提高综合毛利率

针对钢芯铝绞线毛利率较低的状况，公司已经战略性地增加其他毛利率较高的产品种类，如铝包钢和铝合金绞线产品，提高公司综合毛利率。目前公司的铝包钢产品中试线已经投产，根据 2010 年经营数据统计，试产的铝包钢的毛利率已经达到 29.06%，高于钢芯铝绞线毛利率。募投项目将进一步增加铝包钢和铝合金绞线的产能，根据管理层的审慎预测，铝包钢线和铝合金绞线的毛利率将分别达到 27.98% 和 23.43%，募投项目达产后，综合毛利率将达到 17.78%。如果再考虑铁路、外贸订单带来的毛利率增加的因素，发行人的毛利率将更上一个台阶。

## 7、铝材价格变动对公司产品综合毛利率影响的敏感性分析

报告期内，公司的主营业务成本结构如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
直接材料	62,326.50	95.98	52,985.52	94.01	64,680.69	96.31
其中：铝材	54,997.52	84.69	49,231.76	87.35	59,355.20	88.38
钢丝等其他材料	7,328.98	11.29	3,753.76	6.66	5,325.49	7.93
直接人工	298.71	0.46	287.49	0.51	299.73	0.45
燃料及动力	688.33	1.06	699.97	1.24	555.13	0.83
制造费用	1,623.43	2.50	2,389.71	4.24	1,620.65	2.41
合 计	64,936.97	100.00	56,362.69	100.00	67,156.20	100.00

铝材（包括铝杆和铝锭）为公司产品的主要原材料，近三年上述铝材成本占生产成本的比例分别为 88.38%、87.35% 和 84.69%。理论上，假设产品销售价格、产品成本构成比例等影响毛利率的其他因素保持不变，铝材价格变动对公司综合毛利率的敏感性分析如下：



项 目	2010 年	2009 年	2008 年
公司综合毛利率	13.32%	13.98%	10.85%
铝材占生产成本的比重	84.69%	87.35%	88.38%
采购单价每变动 1%，毛利率变化率	6.51%	6.15%	8.22%
采购单价每变动 1%，毛利率绝对值变化	0.87%	0.86%	0.89%

由上表可见，报告期内，公司主要原材料铝耗用成本占生产成本的 84%以上。综合毛利率对铝价波动比较敏感。以 2009 年为例，在其他条件保持不变的情况下，铝材料平均单价每变动 1%，毛利率变化率为 6.15%，毛利率绝对值变化为 0.86%。

近年来铝材价格的大幅波动，导致公司原材料成本大幅波动，近三年公司铝材的平均采购价格分别为 14,332 元/吨，11,437 元/吨和 13,262.97 元/吨，2009、2010 年铝材采购价格同比分别下降 20.20%和上升 15.96%。公司铝材采购价格变化及综合毛利率变动对比情况见下表：

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
公司综合毛利率	13.32%	13.98%	10.85%
铝材占生产成本的比重	84.69%	87.35%	88.38%
铝材平均采购价格（元/吨）	13,262.9	11,437	14,332
铝材平均采购价格较上年增减幅度	15.96%	-20.20%	-15.06%
理论毛利率变化率	-103.87%	124.23%	123.79%
实际毛利率变化率	-4.74%	28.86%	-5.32%
实际毛利率绝对值变化	-0.66%	3.13%	-0.61%

由于上年末的原材料存货价格会影响下年初生产成本，公司毛利率的变化对铝材采购价格的变动具有一定的时滞；而且产品的销售价格一般会随着铝材价格的波动而同向波动，因而在很大程度上消化了原材料价格波动对毛利率的影响。由上表可见，2008、2009 和 2010 年公司的实际毛利率变化率远小于理论毛利率变化率，实际毛利率绝对值变化分别为-0.61%、3.13%和-0.66%。

从短期来看，铝价对公司经营的影响体现在以下方面：

如果铝价呈现持续上涨态势，则公司应结转的产品成本上升，同时由于交货价格已经锁定，在公司套期保值未完全覆盖铝锭采购的情况下，短期铝价的持续上涨将降低公司的销售毛利率；另一方面，铝锭价格短时期内出现大幅上涨，将会导致公司正常生产经营的流动资金需求上升，给公司带来较大资金压力。





如果铝价呈现持续下降态势，则公司应结转的产品成本降低，由于交货价格已经锁定，因此，短期铝价的持续下降将提升公司的销售毛利率；

如果铝价在一定幅度内呈现上下波动走势，则公司存货的加权平均采购成本基本维持不变，对公司毛利率影响不大。

从长期来看，由于我国是产铝大国，铝锭呈现供不应求的状态，同时由于中长期铝价上升和下降对公司的影响可以相互抵消，因此公司可以赚取行业平均利润率。

为有效规避重要原材料价格及产品价格波动对公司经营业绩产生的风险，公司采取了如下措施：

(1) 公司近九成的订单是通过投标获得的，公司近年来加强了原材料市场价格的跟踪、分析和预测，在招投标阶段充分考虑原材料的波动风险对成本的影响，在对招标期前后 3 个月的原材料市场价格进行预测和判断后，根据原材料市场价格测算产品生产成本再加一定的利润率以确定产品的投标价格，力争把材料成本上涨的风险消化在中标之前，大大降低了由此对公司毛利率的不利影响。

(2) 公司采用“以单定购”、“以单定产”的采购模式和生产模式，密切关注并科学分析预测铝锭价格的变化趋势，根据所获得的订单的情况组织原材料采购和产品生产，合理进行原材料存货储备。

(3) 产品定价上，公司基本上采用“原材料成本+生产加工费”的定价模式，产品销售毛利主要来源于在投标过程中赚取的生产加工费。因此，生产加工费占产品售价的高低对公司产品毛利率的影响较大。

采用生产加工费相对固定的定价方式，按照市场上铝锭、钢等原材料的价格加上一定的生产加工费，参考订单产品的技术难度等状况确定最终的产品价格，使公司可以比较稳定地获得销售利润。

(4) 加强采购环节管理，降低采购成本。公司业务规模扩张较快，规模采购优势日益突出，对供应商的议价能力增强。同时，公司在保证产品质量的基础上，择优选择原材料供应商，以有效降低采购成本。

(5) 不断改进工艺，降低物耗水平，减弱了材料价格上涨带来的成本压力。

(6) 开立期货账户并运用期货工具对铝锭采购进行套期保值，以对冲现货市场上铝锭价格波动带来的经营风险，公司于 2008 年 2 月通过期货经纪公司开立了期货账户并进行铝锭的套期保值，并制定了相关的内部操作规程，尽量规避铝价波动对



公司经营带来的负面影响。

(7) 调整产品结构，不断开发新产品和附加值高的产品。新产品的价格能较好地反映原材料价格的变化，保证公司收益水平。

通过采取上述措施，公司能较好地控制原材料价格波动所带来的风险，最大限度地消化掉成本波动的压力。在近年来原材料价格大幅波动的情况下，公司毛利率并未出现大的不利变化，保证了公司较好的盈利水平。

### **(三) 公司期货套期保值情况**

2006年1月至2008年2月，铝价的高位波动运行给公司带来一定的经营压力。为规避铝价波动对公司经营带来的风险，2008年2月，公司开始尝试利用期货业务进行套期保值，并将期货业务的实施严格限制在为基础性交易提供套期保值、而不是做单边投机这个稳健性原则上。

#### **1、报告期内期货套期保值的规模与损益情况**

详细情况参见本节一、(一) 9、可供出售金融资产。

#### **2、公司期货套期保值制度**

##### **① 期货交易套期保值原则**

公司期货业务是出于套期保值需要而开展，远离期货投机。套期保值品种标的物与公司现货经营的产品或所需的原材料相一致，即铝锭；期货持仓量不超过套期保值的现货量；期货持仓与被保值现货拥有时间基本一致或者期货平仓时间与被保值的现货购入时间基本一致。

##### **② 期货交易业务流程**

在签订产品销售合同或接到中标通知书后，根据产品销售数量计算铝锭的消耗量，并据此决定进行铝期货交易的合约数量和交易时间。在期货合约到期前，公司与铝锭供应商签订铝锭采购合同，并将持有的期货合约平仓。具体流程如下：

a) 在签订产品销售合同或接到中标通知书后，销售部门通知供应部门和期货业务部门。

b) 期货业务部门和供应部门根据产品销售合同或接到中标通知书销售数量计



算铝锭的消耗量，制定期货套期保值计划，套期保值计划列明需保值的品种、数量、月份和持仓方向。

c) 套期保值计划经期货业务主管领导签署意见后，报总经理批准。

d) 期货业务部门按照经批准的套期保值计划，在期货市场上进行交易。成交确认后，向相关部门和主管领导报告，报告内容包括交易品种、成交时间、成交价格、成交量、持仓方向和数量等。

e) 期货合约到期前，公司与铝锭供应商签订铝锭采购合同，并将持有的期货合约平仓。

### ③ 期货交易套期保值业务授权

公司采取期货套期保值业务授权制度，在期货经纪公司开立套期保值交易账户，由公司的法定代表人或经法定代表人书面授权的人员签署开户合同。开户合同仅限于开展套期保值业务，不得从事其他期货交易活动。所运用资金单项不超过公司上一年度经审计净资产值的1%的，且12个月内累计总额不超过公司上一年度经审计净资产值的2%的，可由总经理审查决定。所运用资金单项不超过公司上一年度经审计净资产值的5%的，且12个月内累计总额不超过公司上一年度经审计净资产值的10%的，由董事会审查决定。超过上述限额的，董事会应当提交股东大会审议。

期货套期保值业务授权包括交易授权和交易资金调拨授权。公司保持授权的交易人员和资金调拨人员相互独立、相互制约。

### ④ 期货交易风险防范

为了防范期货交易风险，降低因原材料价格波动而影响公司目标利润实现的风险，公司对期货套期保值交易实行严格的套期保值交易计划和操作规程。

#### A、套期保值计划

a、套期保值计划应根据公司现货经营业务量及交易时间，由供应部门和期货业务部门联合制定。企业制定的套期保值方案经期货业务主管领导签署意见后，报总经理批准。

b、套期保值计划列明需保值的现货品种、数量、月份和持仓方向，说明所需期货保证金或财务支持等内容。



c、公司具体的套期保值方案按程序批准后，需在供应、财务部门存档。

## B、套期保值业务的操作

成交确认后，期货交易人员应及时向相关部门和主管领导报告，报告内容包括交易品种、成交时间、成交价位、成交量、持仓方向和数量等。

风险管理人员应向企业期货业务主管领导定期书面报告持仓风险状况、保证金使用状况、累计结算盈亏、套期保值计划执行情况等。

资金调拨人员应定期向财务主管领导报告结算盈亏状况、持仓风险状况、保证金使用状况等，同时应通报风险管理人员及企业期货业务主管领导。

C、结束套期保值计划的方式：平掉期货头寸或进行实物交割。

## 3、公司报告期期货交易实施效果

公司通过开展套期保值业务，可以期货风险冲抵原材料市场风险，以可控风险锁定未知风险，在一定程度上保持毛利率的稳定。

自2008年起实施期货套期保值以来，公司严格按照《期货套期保值制度》执行，未出现期货投机的行为。但是受金融危机波及和经济普遍滑坡的影响，2008年7月之后铝价急剧下降，导致公司期货平仓盈亏合计达到-1,582.57万元，从而增加生产成本1,582.57万元，而铝价下降同时也降低了现货的采购成本，套期保值仍然达到了稳定毛利率水平的目的；2009年铝价小幅走高，公司全年期货平仓盈亏合计达到1,627.51万元，并相应冲减生产成本1,627.51万元，使公司保持了较好的经营业绩。

报告期内，公司积极利用期货套期保值的功能，通过期货合约降低铝价波动对公司的影响。2008年、2009年、2010年公司分别对7,235吨、12,225吨和5,700吨铝锭进行了期货套期保值交易，套保铝材数量分别占当期采购铝材的16.83%、28.24%和13.42%，在铝价波动频繁、大幅度变动的时期通过期货套期保值交易，有效地降低了因铝价波动而影响公司目标利润实现的风险。

随着公司产销规模的不断扩大，开展套期保值业务不仅成为公司回避铝价波动风险的有效手段，同时也将成为公司提高管理水平和行业竞争力的有力工具。

## （四）经营成果分析



单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
<b>一、营业收入</b>	77,263.74	65,712.39	75,444.16
减：营业成本	67,080.56	56,556.90	67,226.98
营业税金及附加	86.67	84.37	47.29
销售费用	2,099.73	2,443.85	1,851.83
管理费用	1,013.28	999.21	862.42
财务费用	477.75	219.13	210.92
资产减值损失	120.17	45.59	-1.08
加：投资收益	-35.16	2.38	-
<b>二、营业利润</b>	6,350.42	5,365.72	5,245.80
加：营业外收入	61.45	-	939.10
减：营业外支出	36.82	-	14.70
<b>三、利润总额</b>	6,375.05	5,365.72	6,170.20
减：所得税费用	993.56	1,350.33	1,530.94
<b>四、净利润</b>	5,381.49	4,015.39	4,639.26
归属于母公司所有者的净利润	5,381.49	4,015.39	4,639.26

### 1、营业收入分析

营业收入分析请参见本节二、（一）营业收入分析。

### 2、营业成本分析

报告期内，公司的营业成本构成如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
主营业务成本	64,936.97	56,362.69	67,156.20
其他业务成本	2,143.59	194.21	70.78
<b>合 计</b>	67,080.56	56,556.90	67,226.98

报告期内，公司的营业成本包括主营业务成本和其他业务成本，近三年公司主营业务成本占营业成本的比重分别为 99.89%、99.65%和 96.80%。

报告期内，公司主营业务成本分产品构成情况如下：



单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
钢芯铝绞线	56,291.47	55,127.23	67,050.90
钢绞线、铝绞线等	4,010.78	437.28	105.30
铝合金芯铝绞线、铝合金绞线	1,845.46	-	-
铝包钢芯铝绞线、铝包钢绞线	2,789.26	798.18	-
合 计	64,936.97	56,362.69	67,156.20

近三年公司主导产品钢芯铝绞线的成本构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
直接材料	54,101.73	96.11	51,824.08	94.01	64,579.28	96.31
直接人工	253.31	0.45	282.19	0.51	299.25	0.45
燃料及动力	591.06	1.05	684.63	1.24	554.27	0.83
制造费用	1,345.37	2.39	2,337.33	4.24	1,618.10	2.41
合 计	56,291.47	100.00	55,127.23	100.00	67,050.90	100.00

2008-2010 年，公司钢芯铝绞线产品销售成本的环比增长率分别为-17.78%和 2.11%，主要原因为产销量增长及原材料价格波动所致。

公司产品成本构成主要以原材料为主，近三年原材料成本占总成本的比重均在 94%以上；而公司为产品生产发生的人工费用、燃料及动力费用、制造费用较少，占产品成本的比重不到 6%，公司存在一定的原材料价格波动风险。

### 3、营业税金及附加

报告期内发行人营业税金及附加为：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
城市维护建设税	54.17	52.73	28.89
教育费附加	32.50	31.64	18.40
合 计	86.67	84.37	47.29

报告期内，公司的营业税金及附加为城市维护建设税和教育费附加。其计征基础主要是公司实际缴纳的增值税。

#### 4、期间费用分析

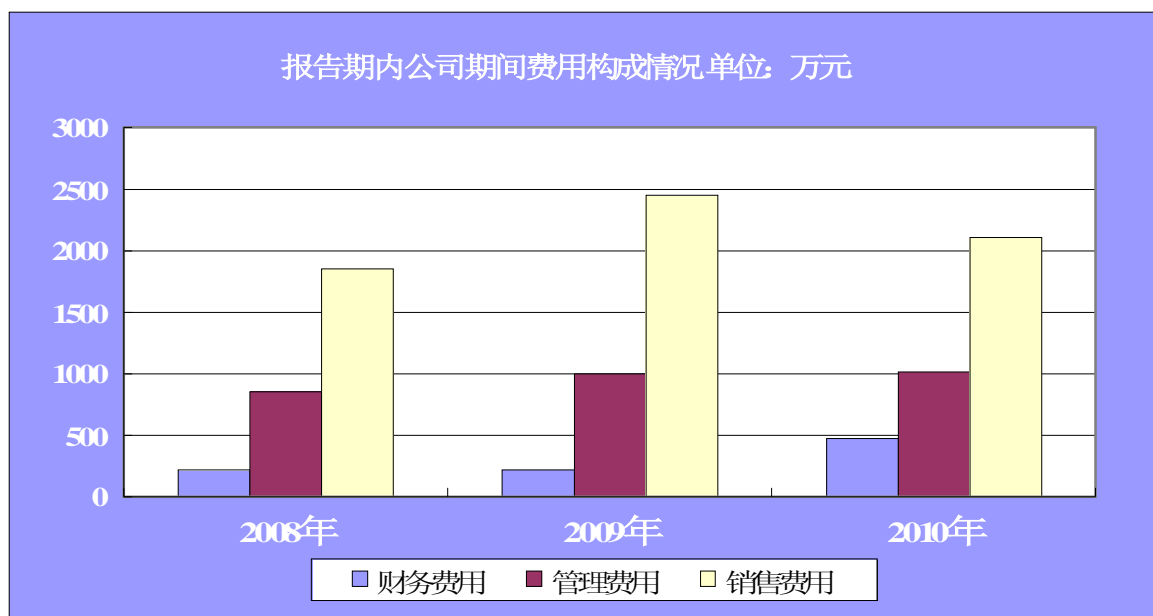
近三年公司的期间费用金额及占营业收入的比例如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
销售费用	2,099.73	58.48	2,443.85	66.74	1,851.83	63.31
管理费用	1,013.28	28.22	999.21	27.28	862.42	29.48
财务费用	477.75	13.30	219.13	5.98	210.92	7.21
期间费用合计	3,590.76	100.00	3,662.19	100.00	2,925.17	100.00
占营业收入的比例	4.65	-	5.57	-	3.88	-

报告期内，公司期间费用随着销售规模的扩大而增长，但期间费用占营业收入的比例始终控制在 6% 以内的较低水平上，公司的费用控制较为有效。报告期内，公司期间费用的增加主要源于公司业务规模的扩张。

报告期内，公司的期间费用构成情况如下：



##### (1) 销售费用分析

报告期内公司销售费用明细项目如下：



单位：万元、%

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
运输费	1,264.78	60.23	1,759.62	72.00	1,221.80	65.98
中标服务费	538.52	25.64	414.26	16.95	502.91	27.16
差旅费	100.57	4.79	112.18	4.59	45.07	2.43
工资	25.73	1.23	31.24	1.28	36.29	1.96
招待费	36.05	1.72	60.40	2.47	19.34	1.04
国际贸易费用	97.78	4.66	-	-	-	-
其他项目合计	36.30	1.73	66.15	2.71	26.42	1.43
合 计	2,099.73	100.00	2,443.85	100.00	1,851.83	100.00

公司销售费用随着销售规模的扩大而增长，2008-2010 年销售费用的环比增长率分别为 31.97%和-14.08%。

2007 年公司主要的销售区域集中在华中地区，运输半径较小，公司运输成本费用较低。2008 年较上年增加的主要原因在于该年公司产品订单在华北地区大量增加，公司产品的运输半径加大，导致公司运输成本大幅增长。

2009 年较 2008 年增加的主要原因在于该年公司产品订单在西北地区大量增加，而在华北地区明显减少，公司产品的运输半径加大，导致公司运输成本大幅增长。同时由于公司 2009 年产品销量增加导致运输费有所增加。

2010 年发行人销售费用比 2009 年降低 344.12 万元，同比下降 14.08%，主要是由于发行人运输费用节约 494.84 万元，运费节约主要受以下因素影响，一是 2010 年公司对华东、华北等距离较近的客户销售增加，而西北、东北等距离较远的客户销售相对减少，节约了部分运费；二是铝包钢等新产品市场销售旺盛，部分运费由客户承担；三是公司部分增加远距离返程车的配货力度，降低了运输费用。

发行人销售费用较低的原因如下：

① 与其他电缆企业相比，发行人客户较为集中

报告期内公司的销售客户主要为国家电网公司及其关联企业，近年来新增铁路客户，这些客户的特点是规模大，采购集中且数量较大，与其他客户分散的企业相比，有利于节约销售费用。



② 国家电网公司及铁路客户集中招标的采购模式有利于发行人节约费用

国家电网公司对其管辖区域内 220kV 及以上钢芯铝绞线产品实行集中规模招标方式采购，一般每年进行多次集中招标，参与中标仅需缴纳部分中标服务费即可，这种采购模式有利于发行人提高销售效率，有利于节约差旅费、销售人员工资等销售费用，参加国家电网公司招标即可基本实现全国销售。

与国家电网相类似，近年来发行人新增铁路客户，铁道部对铁路内的物资采购亦通过铁道部工程交易中心进行集中招标，有利于发行人节约销售费用。

③ 利用各种手段尽量降低运输费用

发行人的主要销售费用为运输费用，近年来占总销售费用的比例超过 60%。为节约运输费用，公司广泛开拓渠道，与货运公司建立密切联系，对于运输距离远的地方，尽可能利用返程货车运送，可以合理节约大量的运输费用。

(2) 管理费用分析

报告期内公司管理费用明细项目如下：

单位：万元、%

项 目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金 额	比 例	金 额	比 例	金 额	比 例
办公费	54.31	5.36	54.92	5.50	39.27	4.55
折旧费	92.67	9.15	102.86	10.29	90.35	10.48
汽车支出	28.95	2.86	47.22	4.73	50.10	5.81
招待费	44.53	4.39	53.02	5.31	41.99	4.87
税金	60.47	5.97	62.35	6.24	52.56	6.09
工资	145.09	14.31	133.41	13.35	159.98	18.55
福利	89.43	8.83	143.40	14.35	75.00	8.70
物料消耗	70.47	6.95	91.27	9.13	58.97	6.84
保险费	85.07	8.40	48.76	4.88	66.93	7.76
其他	342.29	33.78	262.01	26.22	227.26	26.35
合 计	1,013.28	100.00	999.21	100.00	862.42	100.00

近三年公司的管理费用分别为 862.42 万元、999.21 万元和 1,013.28 万元，占营业收入的比率分别为 1.14%、1.52%和 1.31%。报告期内公司通过加强内部管理、严格控制开支、提高管理效率，将管理费用控制在比较合理的水平上。

公司 2008 年、2009 年、2010 年管理费用呈逐年递增趋势，主要是随着公司业



务规模的逐渐扩大、组织结构的完善、以及新增经营管理设施陆续投入使用，相关费用项目逐年增加所致。

公司 2008 年管理费用为 862.42 万元，较 2007 年增加了 566.71 万元，增长幅度较大，增幅为 191.64%，主要原因为：第一，公司固定资产增加导致折旧费用、汽车支出、物料消耗等费用相应增加；第二，公司因聘请财务顾问等中介机构开展上市辅导、审计评估及法律咨询等业务，导致该年发生的相关费用增加；第三，2008 年公司增加了管理人员并提高了工资水平，导致管理人员的工资和员工福利费用相应增加。

2009 年度管理费用较 2008 年增加了 136.79 万元，增长 15.86%，主要系固定资产折旧增加，以及员工工资、福利等费用增加所致，2010 年度管理费用与 2009 年基本持平。

目前发行人管理费用较低，主要原因如下：

#### **1、发行人管理人员较少，费用开支较少**

发行人产品结构单一，业务相对简单，需要的管理人员较少，报告期内公司管理人员人数不到 50 人。由于管理人员较少，办公费、工资、福利等费用开支就较少。同时，由于发行人地处河南西部地区，人均工资较低，工资费用开支较低。

#### **2、公司费用控制较为严格**

公司制定了相关费用控制制度与措施，如《财务管理规定》、《车辆使用和驾驶员管理规定》、《差旅费开支管理规定》、《采购管理制度》以及《办公用品管理规定》等并通过严格执行控制费用开支。另外，公司自上而下具备较好的节约意识，费用开支较少。

#### **(3) 财务费用分析**

报告期内各年公司发生的财务费用较少，且占营业收入的比重始终保持较低的水平。随着生产经营规模的扩大，公司 2008 年加大了短期融资力度，该年共向银行短期借款融资 5,800 万元，导致公司本年利息支出较上年相比增加 160 万元。2009 年的财务费用与 2008 年基本持平。2010 年的财务费用较上年有大幅增加，系公司加大银行融资规模导致利息支出大幅增加所致。



近三年公司的财务费用情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
利息支出	475.62	238.54	207.21
减：利息收入	52.44	45.96	21.77
减：汇兑损失	12.44	-	-
加：手续费支出	42.13	26.55	25.49
合 计	477.75	219.13	210.92

#### (4) 同行业上市公司期间费用对比

2009 年公司期间费用占营业收入的比重与同行业上市公司对比情况如下：

项 目	南洋股份	万马电缆	太阳电缆	中利科技	通达股份
销售费用	1.49%	7.78%	3.78%	3.66%	3.72%
管理费用	1.58%	1.67%	3.87%	3.06%	1.52%
财务费用	-0.71%	1.11%	1.45%	1.68%	0.33%
合 计	2.36%	10.56%	9.10%	8.40%	5.57%

2009 年公司期间费用占营业收入的比重为 5.57%，低于行业平均水平，公司费用控制情况良好。

#### 5、资产减值损失

报告期内公司资产减值损失全部为应收款项所计提的坏账准备。坏账损失情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
期末坏账准备余额	455.83	335.66	290.07
坏账损失	120.17	45.59	-1.08

#### 6、投资收益

报告期内公司投资收益项目如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年度	2008 年度
-----	--------	---------	---------



其他投资收益	-35.16	2.38	-
合 计	-35.16	2.38	-

报告期内公司在 2009 年取得 2.38 万元的投资收益，系公司购买交通银行的理财产品收到的赎回收益。2010 年的投资收益为-35.16 万元，系部分期货套期保值无效转入当期投资收益所致。

## 7、营业外收支

报告期内，本公司的营业外收支情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
<b>营业外收入</b>			
补贴收入	61.45	-	939.00
固定资产清理收入	-	-	0.10
合 计	61.45	-	939.10
<b>营业外支出</b>			
处理非流动资产净损失	36.82	-	8.64
捐 赠	-	-	6.06
合 计	36.82	-	14.70

根据洛阳市人民政府洛政[2007]59号《洛阳市人民政府关于促进股票发行上市工作的意见》文件规定，2008年3月24日偃师市顾县镇人民政府出具顾政（2008）11号《关于奖励河南通达电缆股份有限公司的决定》，由于公司上市工作取得较大进展，镇政府决定由镇财政奖励公司939万元，2008年3月份公司该笔奖励款，并于收到当期计入当期损益。

2010年1月，公司收到偃师市科技局根据偃发【2006】16号文件《关于加强自主创新建设新型偃师的决定》第七条（建立健全企业技术研究开发机构）之规定拨付的政府财政奖励5万元，于收到当期计入当期损益。

2010年9月，根据《洛阳市人民政府关于加快推进企业上市工作的意见》洛政（2010）8号补助企业30万元。

2010年10月，根据《中共洛阳市委洛阳市人民政府关于表彰2009年度洛阳市优秀民营企业、高成长型民营企业、优秀担保机构和发展民营经济先进县（市）区的决定》洛文（2010）116号奖励15万元。



2010年11月，根据《中小企业国际市场开拓资金管理办法》财企[2010]87号、《河南省中小企业国际市场开拓资金管理实施办法》（河南省财政厅讨论稿）补助6.45万元。

2010年度转入递延收益5万元。

## 8、主要利润指标分析

报告期内，公司主要利润指标如下：

单位：万元

项 目	2010年	2009年	2008年
营业利润	6,350.42	5,365.72	5,245.80
利润总额	6,375.05	5,365.72	6,170.20
净利润	5,381.49	4,015.39	4,639.26

报告期内，公司的主要利润指标随着公司业务规模的扩大而增加，盈利能力基本稳定。其中2008年营业利润与利润总额存在较大差异，主要是公司该年获得939万元的政府奖励所致。

### （五）非经常性损益分析

公司近三年非经常性损益的具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项 目	2010年	2009年	2008年
非经常性损益	-8.95	1.79	693.30
净利润	5,381.49	4,015.39	4,639.26
占净利润的比例	-0.17	0.04	14.94

公司近三年的非经常性损益对公司经营成果无重大影响，详细情况请参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“五、非经常性损益”。

### （六）收入、利润等财务指标同行业上市公司对比

#### 1、电缆行业

电缆行业2009年已上市公司营业收入、净利润、总资产、净资产、销售净利率、净资产收益率（加权）的指标对比情况如下：

指标名称	营业收入	净利润	总资产	净资产	销售净利	净资产收益率
------	------	-----	-----	-----	------	--------



	(万元)	(万元)	(万元)	(万元)	率(%)	(加权)(%)
太阳电缆	153,860.46	10,874.40	149,739.67	104,346.89	7.07	22.76
宝胜股份	387,898.29	10,514.77	254,484.36	100,013.04	2.71	13.19
万马电缆	148,342.26	8,693.43	148,963.02	99,196.57	5.86	13.73
南洋股份	126,252.60	14,954.28	140,620.82	109,748.83	11.84	12.43
中利科技	169,542.69	18,421.52	259,096.42	212,646.61	10.87	27.21
中超电缆	90,781.94	5,031.42	83,726.57	21,854.26	5.54	23.32
上风高科	95,967.41	-1,672.24	100,760.69	55,761.42	-1.74	-4.89
蓉胜超微	51,084.04	336.75	53,811.67	30,846.92	0.66	1.10
精达股份	402,962.41	9,656.01	271,914.32	106,454.34	2.40	8.59
平均值	180,743.57	8,534.48	162,568.62	93,429.88	4.72	13.05
通达股份	65,712.39	4,015.39	42,143.69	20,809.04	6.11	21.46

通过对比，发行人在电缆行业的收入、利润及资产的规模偏小，但发行人盈利能力较高，高于行业平均水平。已上市的9家电缆企业的销售净利率为4.72%，而发行人为6.11%，高出平均水平约30%。

## 2、金属加工行业

金属加工行业2009年已上市公司财务指标对比情况如下：

指标名称	营业收入 (万元)	净利润 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	销售净利率(%)	净资产收益率(加权)(%)
贵绳股份	119,810.64	2,937.58	129,884.89	82,311.86	2.45	3.62
恒星科技	128,348.24	9,896.99	182,546.44	92,022.34	7.71	13.04
精诚铜业	215,654.60	4,040.05	91,703.50	61,311.99	1.87	6.95
海亮股份	605,231.60	18,019.79	453,419.66	144,312.07	2.98	11.98
宁夏恒力	152,567.16	460.00	158,845.01	49,870.01	0.30	1.01
精艺股份	149,925.43	7,274.13	118,709.06	85,930.94	4.85	13.59
法尔胜	154,533.21	2,197.50	303,078.10	113,586.09	1.42	1.24
栋梁新材	634,770.74	12,307.92	111,897.79	81,159.20	1.94	16.09
平均值	270,105.20	7,141.75	193,760.56	88,813.06	2.64	8.44
通达股份	65,712.39	4,015.39	42,143.69	20,809.04	6.11	21.46

与金属加工行业上市公司相比发行人的盈利能力较为突出，2009年行业平均销售净利率为2.64%，而发行人为6.11%，高出平均水平131.44%。



## （七）影响公司经营业绩持续增长的因素分析

### 1、宏观经济环境有利于发行人持续稳定发展

2009年我国经济探底回升，根据国家统计局公布的数据，2009年我国GDP增速达8.7%，其中第四季GDP增幅重新回到两位数，达10.7%，2009年圆满完成“保八”任务。2010年，世界经济总体复苏缓慢，但我国宏观经济的总体环境要好于2009年，投资、消费也将继续保持上升势头。

根据2008年11月国务院出台的扩大内需十项措施，2010年底前投资4万亿元促进经济发展，这4万亿投资中有很大部分是投资于铁路、公路、机场、城乡电网、等基础设施建设，对电线电缆行业形成实质性利好，促进了电力系统、建筑、通信、铁路等行业对电缆产品使用量的持续增长。另外，2010年全国铁路固定资产投资计划投资额为8,235亿元，比2009年同比增长17.42%，对其中建设投资额为7,000亿元，对钢芯铝绞线的需求也会继续增加。目前，我国宏观经济环境将为发行人提供良好的外部发展环境，借助行业不断上升的发展趋势，发行人将充分发挥行业领先企业的诸多优势，实现经营业绩的不断提升。

### 2、新一轮农网改造将给发行人带来新的市场机遇

另外，自2010年起，我国将逐步推进的新一轮农网改造，也将增大钢芯铝绞线的需求。钢芯铝绞线产品是新农网改造的主要导线品种，据国家发改委统计，为期三年的新一轮农村电网升级改造即将启动，预测该轮投资规模不小于2,000亿元，其中2/3的投资将会用于购买输变电设备，包括电线、电缆、铁塔、电杆等。发行人前身通达电缆厂就有参与农网改造并取得良好的经营业绩的历史，自1997年开始，通达电缆厂即开始参与农网改造，并在1999-2001年达到高峰，每年获得农网改造的订单达数亿元。2010年开始的新一轮农网改造的广度和深度将更甚于上一轮，而目前发行人的行业地位、与国家电网的合作关系、产品的技术和品牌等方面的竞争力远优于10年前的通达电缆厂，依托钢芯铝绞线的行业领先地位，发行人在本轮农网改造中将会展现出明显的竞争优势。

### 3、坚强智能电网的全面建设为发行人提供了广阔的市场空间

温家宝总理在2010年3月5日所作的《政府工作报告中》明确提出“积极发展



新能源和可再生能源，加强智能电网建设”。根据我国建设智能电网的规划，国家电网提出的智能电网建设目标是到 2020 年基本建成坚强智能电网，形成以华北、华东、华中特高压同步电网为接受端，东北、西北电网为输送端，连接全国各大煤电、水电、核电和可再生能源发电基地的坚强电网结构。加快特高压电网发展是建设坚强智能电网的基础，也是电网智能化的保障，目前我国输电线路正在向 750kV 和 1000kV 特高压等级发展，需要配备大截面大长度架空导线，该产品是国务院《关于加快振兴装备制造业的若干意见》中重点支持发展的产品，也是建设智能电网必备产品。

目前我国仅有的三条特高压输电线路均采用公司产品，除特高压线路外，公司产品还在国内近 260 条 220kV 及以上高压及超高压线路得到成功应用，应用领域覆盖华北、华东、华中、东北、西北、华南等地区。随着坚强智能电网的全面推进，公司产品将迎来更为广阔在发展时期。

#### **4、产能扩大、品种增加为发行人业绩增长提供有力保证**

目前公司订单饱满，设备产能利用率超过 120%，产能不足成为制约公司发展的最大瓶颈，为抓住市场机会，公司拟引进生产线，扩大产能，以满足日益增长的市场需求。同时公司还将进一步优化产品结构，新增铝包钢、铝合金等产品，提高产品的附加值和盈利能力。目前发行人尚未执行的订单合同（含已中标但尚未签订合同的订单）约 2.5 亿元，国家电网、铁道部等大客户的招标仍在有条不紊地进行，为 2010 年乃至以后几年的业绩持续增长奠定坚实基础。

#### **5、铁路市场成为发行人业绩增长的又一重要来源**

2009 年，公司成功开拓电气化铁路市场，并多次在铁道部工程交易中心组织的招标活动中中标。随着我国电气化铁路建设高潮的到来，钢芯铝绞线和铝包钢产品在我国铁路建设工程中的应用日渐增多，铁路市场需求稳步增长，成为公司未来业绩增长的又一重要来源。

#### **6、海外市场的巨大潜力将为发行人提供持续而又强劲的发展动力**

近年来我国出口产值逐年增加，越来越多的企业把发展眼光投向了海外市场，主要有两大优点：一是目前国家有退税补贴的优惠；二是相比国内市场而言，海外





市场的价格更高，利润水平更大。

公司目前的主导产品钢芯铝绞线、铝包钢等产品用途广泛，性价比较高，海外市场需求巨大，尤其在中南美、东南亚、中东以及非洲等地区，由于电力基础设施建设较为滞后，亟需改善电力供应状况，对电缆尤其是钢芯铝绞线等架空导线需求旺盛，市场潜力巨大。

公司于2009年设立了外贸部，并已与智利、斯里兰卡等国客户签订了小批量的试单合同。随着国际经济的探底回升，海外市场日渐活跃，公司的出口业务也会越来越多，市场空间更加广阔，海外市场为公司业绩持续增长提供动力。

### 7、募集资金投资项目的实施将全面提升公司的综合竞争力

公司本次募集资金投资项目为“500kV及以上超高压输电线技术改造项目”，公司在扩产500kV及以上超高压输电用钢芯铝绞线20,000吨的同时，将新增高强度钢芯铝合金输电线3,000吨、特种全铝合金输电线4,200吨、耐热铝合金输电线1,800吨和铝包钢线5,400吨。

募集资金投资项目建成投产后，公司的产能将大幅度增加，同时，产品结构将更加优化，公司的综合竞争能力将得到提升，公司盈利能力也将有较大提高。至此，公司将实现业务规模的扩张和产品结构的优化升级，有助于提升产品附加值，公司市场竞争优势将更加突出、行业地位将更加巩固。

## 三、发行人近三年资本性支出分析

### （一）公司最近三年的重大资本性支出情况

公司近三年的重大资本性支出主要为新建生产车间、购买土地使用权支出和新增设备车辆等，近三年相关情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
资本支出金额	1, 880. 18	1, 910. 57	1, 274. 50

近三年公司购建固定资产、在建工程 and 无形资产所支付的成本分别为 1,274.50 万元、1,910.57 万元和 1,880.18 万元，分别占公司当期总资产的 3.26%、4.53% 和 3.28%。



近三年公司主要资本性支出项目情况如下：

时 间	项 目	金 额（万元）
2008 年	综合车间	143.07
	购买土地使用权	449.56
	预付机器设备款	268.94
	购置设备（高速铝拉丝机）	121.37
	购置设备（管式绞线机）	64.96
	购买车辆	146.54
2009 年	铝包钢一期厂房	547.56
	铝包钢生产线	214.59
	预付机器设备款	543.36
	预付厂房工程款	275.64
	购置设备（630 型 84 盘带集中上盘机组）	156.55
	购置设备（630 型框绞机）	91.84
2010 年	铝包钢一期厂房	465.09
	铝包钢生产线	749.84
	预付厂房工程款	261.79
	预付设备款	203.91
	购置办公设备及车辆	98.14

## （二）未来可预见的资本性支出计划和资金需求量

未来两年，公司可预见的资本性支出项目主要为本次发行募集资金投资项目中的“500kV 及以上超高压输电线技术改造项目”。该项目计划进行固定资产投资 15,852.20 万元，截至 2010 年末，企业在募投项目上累计投入自筹资金 3,623.15 万元，并已建成一条铝包钢中试线，开始生产产品。本次募投项目的具体内容请见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

## 四、发行人重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，除已披露公司股东为本公司借款提供担保外，不存在应予披露的其他重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。



## 五、发行人主要财务优势和困难

通过上述财务分析可以看出，本公司近年来紧紧围绕钢芯铝绞线产业做精、做专、做大、做强，主营业务收入快速增长，盈利能力也不断增强。公司具有优良的资产质量、稳健的财务结构和较强的资产运营能力及成本控制能力；同时，公司拥有一套完整合理、执行状况良好的内部控制制度，对规范公司财务管理、控制经营风险发挥了积极有效的作用。

虽然公司近几年经营状况良好，盈利能力较强，资产逐年增加，但现有资产规模仍然无法满足公司未来发展的要求。目前，公司发展所需资金筹措方面面临渠道单一的困难，完全依靠公司自身积累和银行信贷来筹措营运资金，缺乏长期资金融资渠道，这在一定程度上制约了公司的快速发展和业务规模的进一步扩大。公司目前资产负债率较高，且负债全部为短期负债，存在一定的流动性风险，股权融资可以很好地改善公司的资产负债结构，为公司长远发展提供资金支持。本次股票若能成功发行，可为公司扩大业务规模提供强大的项目建设资金支持，从而有力地提升公司竞争能力和盈利能力。

## 第十二节 未来发展与规划

### 一、公司发展战略定位和总体经营目标

#### （一）公司整体发展战略

未来三年，公司将继续立足主业，借助国家加大电网投资和智能电网建设的历史机遇，全面做大做强钢芯铝绞线产品，并通过技术创新开发铝包钢、铝合金等技术含量和产品附加值较高的产品，继续巩固和提升公司在国内导线行业的领先地位；

公司将继续为我国电网建设做出贡献，在保持国家电网市场份额领先的同时，继续开拓地方电力建设市场，并借助产品和品牌优势，介入铁路市场，为铁路电气化建设贡献力量，同时紧紧抓住海外市场需求迅速增长的机遇，加大国际市场的开拓力度，通过对国家电网、铁路及国外客户的开拓，全面提升公司核心竞争力和持续盈利能力；

通过 3-5 年的努力，把通达打造成国际知名的导线品牌，并以公司上市为契机，实现通达发展历程的历史性跨越。

### 二、实施发展规划及目标的方法和途径

为落实公司的发展规划及目标，充分利用本次发行股票并上市的良好机遇，提高募集资金运营效率，最大程度保障投资者利益，公司结合本次募集资金开展的项目建设，制定了一系列发展计划，以不断增强自主创新能力、提升核心竞争优势、促进公司快速健康成长。

#### （一）增强公司成长性计划

##### 1、扩大生产规模，提高公司产能，提高竞争能力计划

“十一五”期间，国家加大了输电行业的投入，给众多的输配电相关产业带来巨大的发展机遇。本公司将立足自身优势，在保证和提高产品质量的前提下更新、购进一批先进的生产和检验设备，进一步扩大生产规模，提高公司产能，提高竞争能力，实现规模效益。



## 2、加大新产品开发计划，培养公司新的利润增长点

公司计划在扩大现有产品产能的同时，向特殊品种（高强度铝合金导线、防冰雪导线以及铝包钢导线等）扩展，公司计划投资以下三种产品：

（1）年产 9000 吨铝合金产品（包括高强度钢芯铝合金输电线 3,000 吨；特种全铝合金输电线 4,200 吨；耐热铝合金输电线 1,800 吨）；

（2）年产铝包钢线 5,400 吨；

（3）年产钢芯铝绞线 20,000 吨。

## 3、市场开发及营销水平提升计划

在继续保持公司传统营销优势的基础上，公司将进一步提升市场占有率，增强公司盈利能力，公司拟采取以下举措：

（1）抓住国家大力开发输电工程的机遇，在巩固原有市场份额同时，扩大生产规模，加大投标力度，增加中标几率，提高国内电力市场占有率；

（2）加大对电气化铁路市场及海外市场的营销投入，扩展销售渠道，优化市场配置；

（3）在坚持原有销售模式的基础上，学习其他企业的先进营销经验和方式，通过合作、代理等方式，大力增加销货渠道，稳步提升市场份额；

（4）加强营销人员的培训，打造复合型人才，增强从业人员的市场意识及服务意识，提高其市场应变能力及开拓能力，提升产品售前、售中、售后服务水平，以优质的产品质量和售后服务赢得客户；

（5）强化华中地区的地域优势，更大范围的获取资源和支持，扩大市场辐射范围，提高市场信息收集能力。

### （二）增进自主创新能力计划

技术创新能力是公司实现快速增长的关键和核心优势。未来 1—2 年内，公司研发部将结合募集资金投资项目，加强高层次技术人员的引进，提高公司产品研发技术水平，重点进行以下技术开发与创新：

1、扩径导线生产工艺；

2、耐蚀防振导线生产工艺；

3、防冰雪导线生产工艺；



- 4、复合芯节能型增容导线生产工艺；
- 5、低弧垂软铝导线生产工艺。

### **(三) 提升公司核心竞争优势计划**

#### **1、优化产品结构计划**

公司生产的钢芯铝绞线因广泛应用于国家重点工程和省际联网工程，积累了丰富的重大项目业务经验，得到了客户的广泛认可。为了进一步提升产品优势，优化产品结构，公司拟投资铝包钢和铝合金绞线两类新产品，上述两类新产品具有技术含量高、产品附加值高的特点，产品投产后公司将改变目前产品单一的现状，盈利能力将得到较大幅度提升。

#### **2、人力资源开发计划**

公司将进一步加强人力资源管理，建立完善、高效、灵活的人才培养和管理机制，通过培养、引进和外聘等方式，扩充公司发展所需的各种人才，尤其是技术开发人员和市场营销人员。公司计划在未来的2至3年内引进10-20名核心技术人才及20-40名骨干技术人员；为了配合公司营销网络的建设，公司将增加10-20名高级营销和销售人才；同时，公司还将根据业务需要，引进专业的管理人才。

公司在注重企业发展的同时，注重人才的自主培养，通过在岗培训、学历教育等多种培训形式的结合，快速提升员工职业技能，实现员工价值与企业价值共同成长。

#### **3、融资计划**

本公司依照公司发展运营需要，将采取多元化的筹资方式，来满足各项发展规划的资金需求。

(1) 重点做好本次股票发行工作，本次股票发行完成后，公司将视生产经营需要，积极利用资本市场的直接融资功能，为公司的长远发展筹措资金。

(2) 公司将继续与各银行保持密切合作，利用银行贷款等间接融资方式满足企业经营发展需要。

#### **4、收购兼并及对外扩充计划**



根据现有业务的发展需要，在符合全体股东利益且条件成熟的前提下，公司将通过兼并、收购、控股、参股等多种方式，整合有价值的市场资源，如营销渠道、技术资源、产能等，达到快速扩张的目的。通过前述资本运作方式，实现产品经营和资本经营、产业资本与金融资本的结合。

### 5、提升企业管理计划

公司将以上市为契机，建立和完善内控体系，提高企业经营管理水平和风险防范能力；加快推进企业管理信息化建设，优化管理流程；坚持管理创新，提升企业整体运营质量和综合竞争力。

## 三、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述计划主要依据以下假设条件：

1、本公司此次股票发行上市募集资金能够顺利完成，并能够如期完成募投项目建设；

2、公司遵循的国家产业政策、相关行业法律法规不会发生重大变化；

3、国家所处行业及领域的市场处于正常发展状态，国家产业投入尤其是电网建设方向不会变生大的改变，行业持续繁荣；

4、本公司所用的原材料价格和产品售价均处于正常变动范围，不会有大的市场突变情况出现；

5、本公司主要经营所在地及业务涉及地区的社会经济环境不会发生大的改变；

6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

7、不会发生对本公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件或任何不可预见的因素。

## 四、实施上述计划将面临的主要困难以及实现上述计划拟采用的途径

募集资金到位前，资金短缺是公司未来发展的最大约束。公司目前投入了大量资金用于现有产品的生产和改良，随着产品技术的逐渐成熟，大量资金将用于生产线建设和市场开拓，公司将面临较大的筹资压力；



随着募集资金的大规模运用和企业经营规模的大幅扩展，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战，特别在高级管理人才、营销人才、研发人才和专业人才的引进和培养上提出了更高要求。

## 五、发展规划和目标与现有业务的关系

### （一）公司发展规划以现有业务为基础

现有业务为实现未来发展目标提供了坚实的基础和支持，上述发展计划按照公司发展战略要求对现有业务作了进一步拓展。未来两年公司在科技创新开发、生产经营和销售、人力资源扩充等方面均将比目前有较大提高，本次募集资金投资项目投资于现有产品扩大规模和完善公司产品系列，强化核心竞争力，这有助于充分利用现有的技术条件、人才储备、管理经验、客户基础，并与现有业务具有十分紧密的一致性和延伸性。将使现有业务规模与公司实力大大提升。

### （二）公司发展规划是现有业务的延展和提升

公司现有业务仍然存在产品类别相对集中、规模较小、市场开拓不足等问题，业务发展计划的实施可有效的解决这些问题，有利于拓展新的业务领域，极大提高现有产业规模，建立更为完善的市场服务体系，提升以研发实力为主导的高性价比产品开发、生产、销售和服务为核心的综合竞争能力，将进一步确立公司在钢芯铝绞线产品细分行业的优势地位。

公司的业务发展规划是在现有主营业务的基础上，按照公司的发展战略和目标制定的，是现有技术、业务的进一步深化和拓展。扩大生产规模，提高产能计划将有助于公司进一步提升核心竞争力；产品开发与创新计划将进一步优化公司产品结构，完善产品线、提升公司盈利能力；人力资源及市场开发计划将促进公司发展壮大，保持公司可持续发展能力；筹资计划将为主业发展提供的资金保障。

上述发展计划如能顺利实施，将极大提高公司现有业务水平和产业规模，提升公司的核心竞争力，促成公司长远发展战略的实现。





## 六、本次募集资金运用对实现上述业务发展规划和目标的作用

本次募集资金投向已经公司调查研究和论证，编制了可行性研究报告，获得了有关部门的核准，募集资金投资项目的顺利实施将使公司生产和研发实力跃上新的台阶，使公司向着规划的发展方向迈进。本次募集资金的运用对于公司实现未来发展与规划具有重要的作用，主要体现在：

1、本次募集资金投资项目的实施有助于增强公司的成长性、增进公司自主创新能力和提升公司的核心竞争优势。募投项目的实施能够扩大公司产能，优化产品结构，增强公司的盈利能力，增进公司的自主创新能力，从而巩固公司在导线市场的领先地位；

2、本次发行的募集资金将为公司业务发展提供资金保障，同时建立资本市场融资通道，为公司的持续扩张提供可靠的资金来源；

3、本次发行上市，将极大提高公司知名度和影响力，对实现公司业务发展规划和目标起到巨大的促进作用；

4、本次发行上市将极大地增强本公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于公司发展规划和目标的实现；

5、本次发行上市将推动公司进一步完善法人治理结构、提高管理水平、实现产品和技术的升级换代，促进健康发展和业务目标的实现。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、募集资金投资项目概况

#### (一) 募集资金的总量和投向原则

公司本次拟向社会公开发行人民币普通股 2,000 万股，募集资金总额将根据市场和询价结果最终确定。

本次募集资金将投资于本公司的主营业务，即导线的生产、研发和销售。本次募投资金项目“500kV 及以上超高压输电线技术改造项目”紧密围绕公司的主营业务，实施以后将进一步提高公司主营业务的盈利能力。

#### (二) 本次募集资金投资项目

经公司2009年年度股东大会审议通过，本次发行的募集资金拟投资“500kV及以上超高压输电线技术改造项目”。本项目已于2010年1月19日在河南省偃师市发展和改革委员会备案，登记备案号：豫洛偃市工[2010]00006。

本项目总投资25,600.00万元，其中固定资产投资15,852.20万元，流动资金投资9,747.80万元。本项目计划全部使用募集资金投入，募集资金用途和投入时间进度安排如下：

单位：万元

募集资金用途	建设期	投产期	
	第1年	第2年	第3-4年
固定资产投资	15,852.20	-	-
流动资金投入	-	5,848.68	1,949.56
合计	15,852.20	5,848.68	3,899.12

注：上述募集资金投入时间进度将按募集资金的实际到位时间和项目的进展情况作适当调整。

本项目建设期1年，第2年达产60%，第3年达产80%，第4年全部达产，项目建成后，公司将新增设计产能34,400吨，其中新增500kV及以上超高压输电用钢芯铝绞线设计产能20,000吨，新增铝包钢线和铝合金绞线两类新产品，产能分别为5,400吨和9,000吨。



### **(三) 募集资金缺口或者超过募投项目投资总额部分的安排**

若本次实际募集资金不能满足本项目的资金需求，资金缺口由公司通过自筹方式解决；若本次实际募集资金超出本项目资金需求，则将剩余部分用于补充公司流动资金。

### **(四) 募集资金使用的内部控制措施**

为规范对募集资金的使用和管理，提高募集资金的使用效率和效益，最大限度的保障投资者的利益，本公司依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于进一步加强股份有限公司公开募集资金管理的通知》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》等法律法规的规定和要求，结合公司实际情况，明确了募集资金的存储、使用、投向变更、管理和监督等内容，制定了《河南通达电缆股份有限公司募集资金使用管理制度》，并经公司 2008 年 4 月 20 日第一届董事会第二次会议审议获得通过。同时，根据公司拟定的《募集资金使用管理制度》，本次发行后，公司将实行募集资金专户存储制度，坚持集中存放、便于监督管理的原则。

## **二、募集资金投资项目的必要性与合理性分析**

### **(一) 募集资金投资项目实施的必要性**

#### **1、实施募投项目的外部因素**

##### **(1) 国家产业政策的大力扶持**

2005 年 12 月 2 日，国家发改委第 40 号令发布《产业结构调整指导目录（2005 年本）》，文件将 500kV 及以上交、直流输变电项目与城乡电网改造及建设项目列为国家鼓励类发展项目。

国家发改委于 2005 年 2 月 16 日印发了《关于开展百万伏交流、80 万伏级直流输电技术前期研究工作的通知》，对特高压输变电技术前期研究工作进行了全面部署。随后国家电网公司在组织专家进行深入研究的基础上，于 2005 年 3 月 9 日印发《关于抓紧做好特高压工程科研工作的通知》，对落实国家发改委要求迅速作了具体部署。国家电网公司提出，今后电网建设的着力点是建设坚强的国家电网，要着



力解决超、特高压电网和城市电网两头薄弱的问题，通过超、特高压电网建设解决“大规模、大范围优化资源配置”的问题，通过城市电网建设解决的“电力送得出、落得下、供得上”的问题。

根据国家电网公司和南方电网公司拟定的投资规划，“十一五”期间，我国电网建设中大量应用 220kV 及以上的超（特）高压、大容量架空导线，其中区域电网、省级电网主网架为 500kV（330kV），西北电网则建设 750kV 网架。

## （2）我国电网建设快速发展，钢芯铝绞线产品市场前景良好

我国电网和电力输送存在以下特点：

① 能源和电力分布呈现“西高东低”，电网对均衡我国电力分布起到至关重要的作用。我国是一个能源和电力分布不均衡的国家，全国三分之二以上的可开发水资源主要分布在四川、西藏、青海、云南、广西等西部地区，煤炭三分之二以上的可开发资源分布在山西、陕西和内蒙古西部，而全国三分之二以上的电力负荷集中在经济发达的东部地区，特别是长江三角洲、珠江三角洲以及京津环渤海地区，西部能源基地与东部的负荷中心距离在 500-2,000 公里左右，因此，如何经济而高效地将能源以电能的方式从西部输送到东部和南部经济发达地区，是事关我国可持续发展的大事。

② 电源和电网投资不均衡，导致电网基础较为薄弱。长期以来，我国电力建设存在“重发、轻供、不管用”的管理弊端，输配电网的建设远远落后于电源建设。目前，我国发电、输电和配电的投资比例为 1:0.26:0.2，而发达国家三者比例一般为 1:0.45:0.7，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。

“十一五”期间国家电网公司先后实现了华北与东北、华东与福建、川渝与华中电网的互联，并依托三峡电站的建设，先后实现了华中、华东与广东的联网。但是，初步实现的电网联网系统在输送能力上还存在薄弱环节，一是电网之间的联系薄弱，当前 500kV 以上的电网还仅运用在跨区、跨省和大电源送出线路上；二是现在电网的整体结构薄弱，华东、华北电网网架结构较强，东北和华中电网的主要送电断面普遍受限，导致电力输送能力和规模受到严重制约，难以满足大规模的电力输送和供应的要求。

鉴于我国电力分布不均和基础电网较为薄弱的现状，近年来我国加大电网投资



力度，电网投资额由 2005 年的 1,419 亿元增加到 2009 年 3,847 亿元，年均增长 28.32%，远高于同期国家 GDP 的增长速度，亦高于同期电源的投资增长速度。2008 年，电网投资额则达到 2,884.56 亿元，电网基本建设投资在电力投资中所占比重首次达到 50%，首次超过电源投资，电网和电源投资不均的状况得到明显改善。

根据相关部门对 2010 年-2020 年用电量预测和规划，以及对国家电网基本功能的要求，到 2015 年，我国可以形成覆盖华北、华中、华东地区的超/特高压电流同步电网，含蒙西、陕北、晋东南、淮南、徐州煤电基地及西南水电基地电力外送的超/特高压骨干电网。我国电网建设将进入全面推进西电东送、南北互供和全国联网实现更大范围资源优化配置的新阶段，我国电网建设在未来七、八年内将进入一个快速发展的阶段，输变电线路的升级换代、大容量输电线路建设改造、城乡电网进一步发展迫切要求电线电缆企业加快对 500kV 及以上特高压输电线产品的开发和生产力度，将为钢芯铝绞线提供巨大的市场空间，给架空导线生产企业特别是龙头企业带来可观的市场及发展机遇。国家电网预计从 2010 年开始，每年对电网投资都将在 2,000 亿元以上，这意味着输变电行业未来年均增长在 30%-40%左右，行业龙头企业有 20%以上的增长速度，国家电网对特高压输电方面的规划投入将给国内特高压产品制造商带来更大的发展机遇。

**(3) 随着技术进步和产品升级以及应对极端天气灾害的要求，导线逐步向铝包钢、铝合金等特殊品种扩展。**

2008 年初我国南方所遭遇的严重的冰雪灾害，我国长江中下游到南岭之间出现长时间、大面积、大强度的降雪和冻雨等灾害天气，造成输电线路结冰和输电高压铁塔倒塌，大范围断电事故，以受灾严重的湖南电网为例，全省 500 千伏 33 条线路（含联络线）停运 11 条，占 500 千伏线路总数的 33%，全省 220 千伏 277 条线路停运 34 条，占 220 千伏线路总数的 12%；全省 220 千伏变电站（含电厂升压站）115 座，全停 9 座，占 220 千伏变电站总数的 8%。这次雪灾及所导致的电力供应中断事故造成全国十多个机场、众多高速公路关闭，京广铁路主干线和诸多铁路路段及国道停运；由此造成人员和物资流动阻滞的连锁反应，直接推动物价高涨和其他社会不稳定因素出现，雪灾波及 20 省(区)，受灾人数过亿，除了造成直接经济损失超过 1,000 亿元外，还给近半个中国的经济社会运行和人民群众的生活带来严重的震荡，直接引发了一场举国动员应对的重大危机。



这次雪灾暴露出传统导线产品防冰雪能力不足的弱点，由于传统导线外表凹凸不平，易于结冰，当冰雪附着累积到一定程度即导致电缆断裂，输电铁塔倒塌。而铝包钢、铝合金产品的外表相对光滑，冰雪无法附着，不易于结冰，其抗冰雪能力大大高于传统导线。

除优良的抗冰雪、抗腐蚀能力外，与传统产品相比，铝包钢和铝合金导线还具备以下优势：

①强度高、重量轻，输电线路的档距增大，可以节约电网建设过程中的铁塔投入及铁塔占用的耕地。

②导电性能好，输出功率大，可以降低电力输送过程中的损耗，符合我国“节能减排”和建设节约型社会的要求。

名称	输电线路损耗	强度等机械性能	输电容量
钢芯铝绞线	6%-8%	一般	-
铝包钢线	4%-6%	较高	不会提高输电容量
铝合金绞线	4%-6%	较高	比钢芯铝绞线提高30%-100%

由于铝包钢和铝合金导线所具备的优良性能，产品已经在世界范围内得到广泛应用并取得良好的经济和社会效益，国际上从上个世纪五十年代开始采用铝合金绞线至今，西欧、北欧、美国、加拿大、日本等国已广泛采用，法国约 90%的输电线路使用铝合金导线，日本也已达 50%以上，东南亚各国的使用量在逐年增加（资料来源：中国电线电缆网信息中心）。

## 2、实施募投项目的内部原因

### （1）扩大现有产品产能，继续巩固钢芯铝绞线产品的市场领先地位

公司成立以来一直专业从事钢芯铝绞线的生产和销售，目前已经成为我国最大的钢芯铝绞线生产企业之一。随着我国电网建设的发展和公司市场开拓力度的加大，公司产品销售量增长较快，2007-2010 公司钢芯铝绞线产品的销售量年均复合增长率达 14.34%。

但由于受到资金瓶颈的限制，公司产能扩张速度低于销量增长速度，生产能力不足的问题日益突出。为满足日益增长的市场需求，公司只能通过实行劳动轮换制、



提高设备运转效率等方法提高钢芯铝绞线产品的产量，近三年公司产能利用率分别为 116.99%、119.24%和 122.18%。2009 年公司成功开发铁路市场并开始接受菲律宾、智利等国际客户试单，产能不足的矛盾更加突出，制约公司的进一步扩张。

募投项目建成投产后，本公司将新增 500kV 及以上钢芯铝绞线设计产能 2 万吨，届时本公司钢芯铝绞线设计产能将达到 6.2 万吨，能够较大幅度地缓和本公司钢芯铝绞线产能不足的经营状况，有助于进一步拓宽市场、扩大销售规模，巩固公司在钢芯铝绞线产品领域的领先地位。

### **(2) 优化产品结构、抢占市场先机、增强盈利能力的需要**

报告期内，本公司钢芯铝绞线产品的销售收入占主营业务收入的比例均在 98% 以上。虽然本公司已经发展成为钢芯铝绞线细分行业的领先企业，且钢芯铝绞线长期市场需求旺盛，但如果未来钢芯铝绞线市场需求或者市场竞争状况一旦出现不利变化，公司将会因为单一产品结构而出现经营风险。因此，公司迫切需要开发生产新产品，优化产品结构，拓宽利润来源，以降低经营风险。

随着我国电网建设中特殊输电导线需求的快速增长、大规模城乡电网完善改造工程的开展和铁路电气化建设进程的加快，尤其是智能电网建设规划的实施，2012-2015 年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，铝包钢线产品和铝合金绞线产品的市场需求急剧增长。鉴于上述两种产品的技术及资金进入门槛较高、产品附加值较高、行业内生产厂家较少、未来市场空间较大，本公司若能及时进入该生产领域，将能够借助公司在钢芯铝绞线产品领域的市场影响力，迅速抢占市场先机，进一步增强公司的盈利能力、巩固公司的市场地位。

募投项目达产后，预计每年新增销售收入 52,573.73 万元，新增净利润 5,131.93 万元，募投项目产品的综合毛利率预计为 17.78%，届时公司的盈利能力将明显增强。

### **(3) 提升公司综合竞争力、实现公司战略发展目标的需要**

由于架空输电导线市场需求旺盛，市场竞争激烈，行业整合趋势明显，因此只有具备规模专业化生产能力的企业才能在竞争中脱颖而出。公司要实现“国内架空输电导线龙头企业”的战略发展目标，必须迅速扩大产品产能、开发生产附加值较高的新产品、丰富产品结构，进而增强公司的盈利能力、全面提升公司的综合竞争



力。募投项目的实施将提高企业的自主创新能力，改善产品结构性矛盾，逐渐弥补国内生产缺口，使高端电缆产品的比重不断提高，还能使企业能积极参与国际市场的竞争，增强企业的国际竞争能力，从而实现企业长期持续的发展。

## （二）募投项目固定资产投资规模的合理性

本项目总投资 25,600.00 万元，其中固定资产投资 15,852.20 万元，固定资产投资使用详细情况如下：

项 目	投资额（万元）	占投资比例（%）
建筑工程费	2,602.50	16.42
设备购置及安装	9,391.80	59.25
基本预备费	1,441.10	9.09
其他费用	2,416.80	15.25
合 计	15,852.20	100.00

### 1、建筑工程投资规模合理性分析

本项目新增房屋建筑面积与新增生产能力匹配情况如下：

项 目	建筑面积 （平方米）	设计产能 （吨）	单位产能占用 建筑面积（平方米）
本公司	22,194.08	42,000	0.528
本项目	24,048.00	34,400	0.699

注：上表中本公司的设计产能为截至 2009 年底数据。

从上表可以看出，截至 2009 年底本公司单位产能实际占用房屋建筑面积为 0.528 平方米，本项目单位产能拟占用房屋建筑面积为 0.699 平方米，募投项目建成后新增房屋建筑面积与新增产能基本匹配，是合理的。

本项目单位建筑面积所需投资额与本公司实际情况对比如下：

项 目	建筑工程投资额（万 元）	建筑面积 （平方米）	单位建筑面积所需投 资额（万元）
本公司	1,838.62	22,194.08	0.083
本项目	2,602.50	24,048.00	0.108

注：上表中本公司的建筑工程投资额为截至 2009 年底房屋建筑物的账面原值。

截至 2009 年底，公司单位建筑面积的建筑工程投资额为 0.083 万元，而本项





目单位建筑面积的建筑工程投资额为 0.108 万元，相比公司 2009 年底的实际水平提高了 30.12%，主要是因为公司目前拥有的房屋建筑大部分建成时间较早，造价成本相对较低。

## 2、设备购置及安装投资规模合理性分析

本项目预计机器设备投资额为 9,391.80 万元，明细情况如下：

项 目	金额（万元）	比例（%）
钢芯铝绞线用机器设备价款	506.22	5.39
铝包钢线用机器设备价款	3,284.31	34.97
铝合金绞线用机器设备价款	3,803.68	40.50
共用设备价款	1,565.61	16.67
设备安装费	231.98	2.47
合 计	9,391.80	100.00

将上述钢芯铝绞线、铝包钢线和铝合金绞线共用设备价款按照各自的设计产能所占新增产能的比重分摊，然后将设备安装费按照设备价款的比例分摊，最后估算出钢芯铝绞线、铝包钢线和铝合金绞线三类产品的机器设备投资额如下：

项 目	金额（万元）	比例（%）
钢芯铝绞线机器设备投资额	1,451.97	15.46
铝包钢线用机器设备投资额	3,618.66	38.53
铝合金绞线机器设备投资额	4,321.17	46.01
合 计	9,391.80	100.00

### (1) 钢芯铝绞线的机器设备投资规模的合理性分析

截至 2009 年 12 月 31 日，公司机器设备原值为 2,784.68 万元，钢芯铝绞线的设计产能为 42,000 吨/年。本项目机器设备投资额合计 9,391.80 万元，其中用于钢芯铝绞线的机器设备投资为 1,451.97 万元，项目建成后新增钢芯铝绞线的设计产能为 20,000 吨/年。新增钢芯铝绞线的机器设备与新增产能的匹配关系如下：

项 目	机器设备投资额 （万元）	钢芯铝绞线的产能 （吨）	单位产能机器设备投资额 （万元）
本公司	2,784.68	42,000	0.066
本项目	1,451.97	20,000	0.073



注：本公司机器设备投资额为 2009 年 12 月 31 日公司机器设备账面原值，本公司钢芯铝绞线的产能为截至 2009 年底的设计产能。

根据上表，截至 2009 年底公司单位钢芯铝绞线产能所需机器设备投资额为 0.066 万元，本项目单位钢芯铝绞线产能预计机器设备投资额为 0.073 万元，募投资项目建成后新增钢芯铝绞线的机器设备投资与新增产能基本匹配。

## (2) 铝包钢线和铝合金绞线机器设备投资规模合理性分析

本项目铝包钢线和铝合金绞线的计划机器设备投资额合计为 7,939.83 万元，项目达产后新增铝包钢线和铝合金绞线的设计产能合计为 14,400 吨，单位产能所需的机器设备投资额为 0.551 万元。募投项目铝包钢线和铝合金绞线单位产能所需的机器设备投资额较高，主要原因在于：铝包钢线和铝合金绞线作为两类附加值较高的架空输电导线产品，生产技术含量较高，对机器设备性能的要求较高，为确保产品质量的稳定，本项目拟采购国际先进的工艺设备。

本项目用于生产铝包钢线和铝合金绞线的专用设备清单如下：

设备名称	规格	数量 (台或套)	单价 (万元)		金额 (万元)
			人民币	美元	
<b>一、铝包钢线机器设备</b>	-	-	-	-	-
CONFORM 机	-	1	2,118.5	-	2,118.5
双金属同步变形生产线	-	2	-	56.25	787.5
630-36 盘成缆机	-	1	87	-	87
630-60 盘成缆机	-	1	212	-	212
冷焊机	-	2	14	-	28
对焊机	-	1	2	-	2
电动双梁起重机	Gn=10t, S=17.5m	2	25	-	50
<b>金额小计</b>	-	-	-	-	3,285
<b>二、铝合金绞线机器设备</b>	-	-	-	-	-
铝合金杆连铸连轧生产线	-	1	300	45	615
电动单梁桥式起重机	Gn=5t	1	6	-	6
高速铝合金大拉机	13 模	4	-	95	2,660
连续时效炉	-	1	-	75	525
<b>金额小计</b>	-	-	-	-	3,806
<b>金额合计</b>	-	-	-	-	7,091



除上述专用设备外，铝包钢线、铝合金绞线与钢芯铝绞线共用设备价款合计 1,566.00 万元，明细如下：

设备名称	规格	数量 (台或套)	单价 (万元)		金额 (万元)
			人民币	美元	
测试仪器设备	-	2	20	-	40
叉车	起重量：5t	2	14	-	28
框式绞线机	12+18/630	2	90	-	180
框式绞线机	12+18+24/630	3	140	-	420
框式绞线机	12+18+24+30/630	1	190	-	190
管式绞线机	6GJ/630	3	80	-	240
电动单梁桥式起重机	Gn=5t, S=22.5m	4	6	-	24
电动双钩桥式起重机	Gn=16/3.2t, S=22.5m	3	48	-	144
配变电设备、锅炉设备等	-	-	-	-	300
<b>金额合计</b>	-	-	-	-	<b>1,566</b>

上述设备中 CONFORM 机和高速铝合金大拉机两种设备金额较大，合计占铝包钢线和铝合金绞线专用设备价款总额的 67.39%。

### ① CONFORM 机的选择

铝包钢的 Conform 连续挤压工艺是 1972 年由英国发明的，该工艺具有连续性好、生产效率高、材料利用率高等多种优点，目前国际上制造 Conform 设备的主要公司有 BWE 公司及 Hol ton 公司。其中，BWE 公司将其独创的连续挤包工艺应用于钢线的包覆（A. S. 线）和软线的铝包覆护套层（OPGW 和 CATV），其生产的 Conform 设备在铝包钢产品的生产应用上具有技术成熟、工艺先进、产品质量稳定、性价比高的特点。此外，从售后服务和设备维修角度讲，由于 BWE 公司在国内有维修中心，能够为客户提供更为优质快速的服务。因此，本公司的铝包钢线生产线将采用 BWE 公司生产的 Conform 机，目前该设备在国内市场上的售价为 2000 万元/台左右。

### ② 高速铝合金大拉机的选择

由于在铝中添加了合金元素，铝合金的强度较铝提高近一倍，耐扭性较差。在采用国内通用拉制铝线的非滑动拉丝机（如 LFD-480/8、LFD-480/10）拉丝时，线



材常有受损现象，极易产生扭断，难以保证正常生产；用自制的无扭的滑动拉丝机不仅速度慢，且滑动量大，线材易在辊筒上被磨伤，致使线材表面质量不佳，影响线材产品的弯曲、疲劳及耐蚀性能。因此，本项目将购进国外先进的串列滑动式高速拉丝机用于铝合金杆的拉制，在保证拉制质量的前提下，最大限度提高拉制速度。目前该设备的市场价格为 95 万美元/台左右，根据本次募投项目中铝合金绞线产品的产能设计要求，本项目需采购 4 台串列滑动式高速拉丝机。

根据上海电缆工程设计研究所为公司编制的可行性研究报告，本项目达产后，铝包钢线和铝合金绞线的毛利率水平分别为 27.98%和 23.43%，远高于钢芯铝绞线的毛利率水平，因此，虽然本项目铝包钢线和铝合金绞线机器设备投资金额相对较大，但是经济效益也相对较高。

### 3、基本预备费和其他费用支出合理性分析

本项目预计其他费用支出为 2,416.80 万元，明细情况如下：

项 目	金额（万元）	比例（%）
进口设备关税及增值税	1,200.60	49.68
设备运杂费	290.60	12.02
建设单位管理费	215.90	8.93
工器具购置费	183.70	7.60
工程勘察、设计费	120.00	4.97
进口设备手续费	115.00	4.76
试生产费	91.00	3.77
工程监理费	51.00	2.11
环评费	30.00	1.24
消防	35.00	1.45
办公及生活家具费	54.00	2.23
职业卫生费	20.00	0.83
职工培训费	10.00	0.41
<b>合 计</b>	<b>2,416.80</b>	<b>100.00</b>

上述费用的主要计算标准：进口设备关税税率 10%；进口设备增值税税率 17%；进口设备手续费 2.5%；进口设备运杂费率 1%；国内设备运杂费 5%；工模器具购置费按国内设备的 4%计算；工程监理费按《机械工业建设项目概算编制办法及各项概



算指标》的有关规定计算。本项目基本预备费按照本项目工程费用和工程建设其他费用之和的 10%提取，金额为 1,441.10 万元。

### 三、募集资金投资项目具体情况

#### (一) 项目目标

本项目总投资 25,600.00 万元，其中固定资产投资 15,852.20 万元，流动资金投资 9,747.80 万元。本项目将扩建一个连铸连轧车间、一个架空线车间和一个铝包钢车间，各车间的主要作用如下：

车间名称	主要作用
连铸连轧车间	开发和生产公司的中间产品铝合金杆与铝杆，从源头上控制产品质量
架空线车间	扩增 500kV 及以上钢芯铝绞线 20,000 吨/年的产能；开发生产附加值较高的铝合金绞线产品，实现 9,000 吨/年的产能
铝包钢车间	开发和生产附加值较高的特种铝包钢线，实现 5,400 吨/年的产能

本项目投产后，公司预计实现如下具体目标：

#### 1、扩大现有产品的产能

项目建成后，公司将新增 20,000 吨/年的钢芯铝绞线生产能力，产能瓶颈将得到突破，业务规模将进一步扩大。公司通过扩大生产能力、提升产品质量控制和改进生产工艺，将现有的钢芯铝绞线产品进一步做大做强。

#### 2、开发生产附加值较高的新产品，提升公司竞争力

项目建成后，公司将开发生产铝包钢线和铝合金绞线两类架空输电导线产品，并实现 5,400 吨/年的铝包钢线和 9,000 吨/年的铝合金绞线设计生产能力。铝包钢线和铝合金绞线两类架空输电导线产品具有高强度、电能损耗低、良好的耐腐蚀性等特点，产品科技含量高、附加值高，通过开发生产这两类新产品将使公司的产品线更加丰富，产品结构更趋合理，提升公司在该行业的竞争实力。

#### 3、增强公司的盈利能力

项目投产后，预计新增年均营业收入 52,573.73 万元，新增年均净利润 5,131.93



万元，公司的盈利能力将得到进一步提高。

#### 4、改进工艺、降低综合能耗水平

通过全面技术改造，提升工艺水平的先进性，以进一步降低公司的能耗水平，提高公司的生产效率。本项目预计万元产值综合能耗为 0.17 吨标准煤/万元，远低于行业平均先进水平（0.28 吨标准煤/万元）。

### （二）项目的产品方案

本项目设计产品方案和生产规模如下：

产品类别	产品名称	规格 (mm <sup>2</sup> )	年产量 (吨)
钢芯铝绞线	钢芯铝绞线 (含特种抗冰雪输电线)	400/35	20,000
铝包钢线	铝包钢单线	3.02	1,400
	铝包钢绞线	120	4,000
铝合金绞线	高强度钢芯 铝合金绞线	50	400
		95	1,400
		400	1,200
	特种全铝合金 绞线	25	400
		120	400
		150	700
		400	2,700
	耐热铝合金芯 铝绞线	150	300
		300	1,500
总 计			34,400

### （三）市场分析及销售准备

#### 1、行业需求发展趋势

目前，我国主干电网已经形成了 110（66）kV、220kV、330kV、500kV、750kV 标准电压序列，其中华北、华中、华东、东北和南方电网由 500kV、220kV、110kV 三个电压等级构成，西北电网由 750kV、330kV、110kV 及部分 220kV 四个电压等级构成。从整体上看，我国现有主干电网仍主要以 500kV 及以下交流输电线路为主，存在线路损耗大、传输能力弱的问题。建设电压等级更高、网架结构更强、资源配



置规模更大的以超（特）高压电网为核心的国家主干电网，是满足未来大规模的电力输送和供应的必然要求。

由于具有线路造价低、传输容量大、架设与维护方便、易于跨越江河和山谷等特殊地理条件的特点，钢芯铝绞线因其产品的经济性和实用性，在我国主干电网输电导线的应用中占据主导地位。目前，随着我国电网建设水平的提高，新建和更新改造的主干电网将主要应用 500kV 及以上电压等级的钢芯铝绞线产品；同时，为适应地理环境、气候环境等特殊因素的要求，特殊输电导线（如：扩径导线、耐腐蚀导线、防冰雪导线、防舞动导线以及高强度铝合金导线、耐热铝合金导线、铝包钢线等）的使用范围和数量也将逐步扩大。

## 2、500kV 及以上超高压钢芯铝绞线市场前景分析

### （1）短期市场需求

2006 年底，国家电网公司和南方电网公司拥有 220kV 及以上输电线路回路 28.15 万千米。根据国家电网公司和南方电网公司拟定的投资建设规划，“十一五”期间，我国电网建设将重点致力于北方、中部、南方跨省联网及全国联网的建设，到 2010 年，两大电网将拥有 220kV 及以上输电线路回路 38.24 万千米，新增输电线路中主要为 330kV 及以上超高压、特高压线路，其中区域电网、省级电网主网架为 500kV（330kV），西北电网主网架为 750kV。按照上述电网建设增长规模测算，“十一五”期间我国电网复合年增长率将达到 7.96%，相当于每年 25,000 千米的新建电网线路，加之每年大量的原有电网更新改造，500kV 及以上超高压钢芯铝绞线产品的市场需求将随着我国电网建设规模的扩大而不断增长。

目前，国家电网公司和南方电网公司均将超（特）高压交流和直流输电线路建设作为投资的重要方向，我国主干电网建设已经迈入超（特）高压时代。2006 年至 2008 年，国家电网公司经国家发改委审批备案的 500kV 及以上输变电工程共计 58 项，拟建 500kV 及以上输电线路 27,644.5 千米，其中 2008 年获批 27 项，拟建 500kV 及以上输电线路 9,218.44 千米，包括国家电网公司投资建设的特高压线路有向家坝-上海、四川锦屏-江苏苏南±800kV 直流等重点工程，此外，国家电网公司还计划于 2009 年内新开工建设淮南-上海、锡盟-上海、陕北-长沙特高压等输电线路。

计划于今年出台的“统一坚强智能电网规划”被誉为拉动经济增长的下一个“4



万亿”，智能电网主要分三步推进，2009-2011 年为规划试点阶段，重点完成坚强智能电网的整体规划，开展关键性、基础性、共用性技术研究，进行技术和应用试点；2012-2015 年为全面建设阶段，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；2016-2020 年为引领提升阶段，全面建成统一的“坚强智能电网”。与发展规划同步也确定了投资计划，即到 2020 年智能电网总投资规模接近 4 万亿元。具体为今、明两年的投资约 5,500 亿元，其中特高压电网投资 830 亿元；全面建设阶段投资约 2 万亿元，其中特高压电网投资 3,000 亿元；基本建成阶段投资 1.7 万亿元，其中特高压投资 2,500 亿元。这些输电线路的建设以及近期的电网规划短期内为钢芯铝绞线带来了强劲的市场需求。

## （2）长期市场需求

根据国家电网公司等部门对 2010-2020 年用电量预测和电源规划，到 2015 年以后，我国将形成覆盖华北、华中、华东地区的超、特高压交流同步电网；2020 年后，华北、华中、华东地区内将形成跨大区规模更大的超、特高压网，大区电网之间的电气联系进一步加强。届时，我国国家电网特高压骨干网架将由 1000kV 级交流输电网及±800kV 级直流系统构成，蒙西、陕北、晋东南、内蒙古锡林郭勒盟、宁夏、关中煤电基地通过超、特高压电网实现“北电南送”，西部水电通过超、特高压交流电网和超、特高压直流输电系统实现“西电东送”。

目前，本公司已具备生产 1000kV 输电电压等级要求钢芯铝绞线的能力，且产品已成功应用于我国第一条特高压线路 1000kV 晋东南-南阳-荆门特高压交流试验示范工程、世界第一条特高压直流线路云南-广东±800kV 直流输电工程、向家坝-上海±800kV 特高压直流输电示范工程和锦屏-苏南±800kV 特高压直流输电工程。本项目建成投产后，公司将进一步扩大超（特）高压输电用钢芯铝绞线的生产能力，抢占市场先机，夯实公司长期发展的市场基础。

## 3、铝包钢线和铝合金绞线市场前景分析

### （1）铝包钢线和铝合金绞线的技术特点及应用范围

本项目投产后，公司将新增铝包钢绞（单）线产品 5,400 吨、高强度钢芯铝合金绞线 3,000 吨、特种全铝合金绞线 4,200 吨和耐热铝合金芯铝绞线 1,800 吨。

上述产品的主要技术特点和应用范围如下：



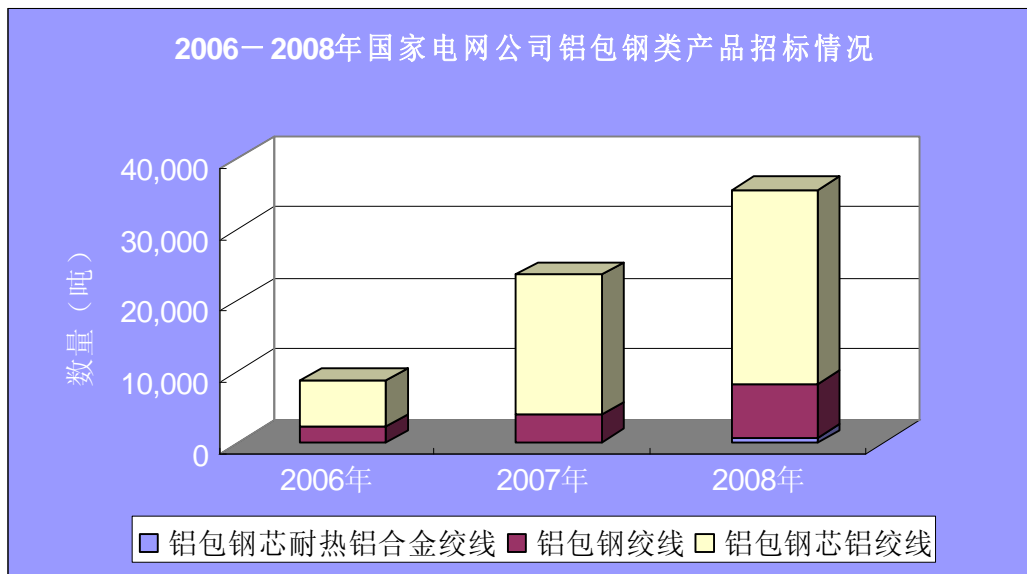


类别	产品名称	主要技术特点	应用范围
铝包钢线	铝包钢单线	通过连续挤压产生的钢铝渗透层结合力好、机械性能高，具有耐腐蚀、损耗低的优点。	单线通过复绕变成绞线，产品可用做输电线路导地线、铁道用承力索及铝包钢芯系列产品的加强单元。
	铝包钢绞线		
铝合金绞线	高强度钢芯铝合金绞线	外表硬度高、抗拉强度大、重量轻、弧垂特性好	主要应用于大长度、大跨度和冰雪暴风等地区的输电线路，全铝合金绞线也可广泛适用于电网扩容改造工程。
	特种全铝合金绞线	耐腐蚀、表面耐损伤、伸长率大、抗蠕变性能及弧垂特性好	
	耐热铝合金芯铝绞线	工作温度高、导电率高、输电容量大	主要应用于窄通道、大容量输电及电网扩容改造工程，可以利用现有线路铁塔和基础，提高电流传输量 1.5 倍以上，节约土地和空间资源，降低投资成本。

## (2) 铝包钢线市场前景分析

铝包钢单线主要用作铝包钢芯系列产品的加强单元，是电缆、光缆类产品的重要支撑辅助材料，同时铝包钢单线亦可通过复绕工序加工成铝包钢绞线。铝包钢绞线在电力领域的主要用途为输电线路导地线，同时，也可以做为加强单元用来生产各类电缆、光缆及架空导线产品，在铁路领域的主要用途为电气化铁路承力索。

在电力领域，铝包钢线产品的市场需求量伴随着电网建设速度与规模的扩大而增长，根据国家电网公司公布的中标情况统计，2006-2008 年国家电网公司对铝包钢类产品的集中规模招标采购数量分别为 8,750.92 吨、23,636.63 吨和 35,705.08 吨，最近三年的复合增长率高达 101.99%。



在电气化铁路市场，我国大规模的铁路网建设正在进入有史以来的最高峰。根据最新调整的《中长期铁路网规划》，到2010年，我国铁路网营业里程将达到9万公里以上，其中客运专线约7,000公里，电气化3.5万公里，电气化率达到45%以上；到2020年，全国铁路营业里程将达到12万公里，电化率达到60%。铁道部配合中央扩大内需的财政政策，计划从2009年开始的四年内，平均每年都将至少完成6,000亿元基建投资，较2008年3,300亿元的基建投资规模激增81.8%。铝包钢线产品作为电气化铁路承力索、输电线路导地线的未来市场需求旺盛。

### (3) 铝合金绞线市场前景分析

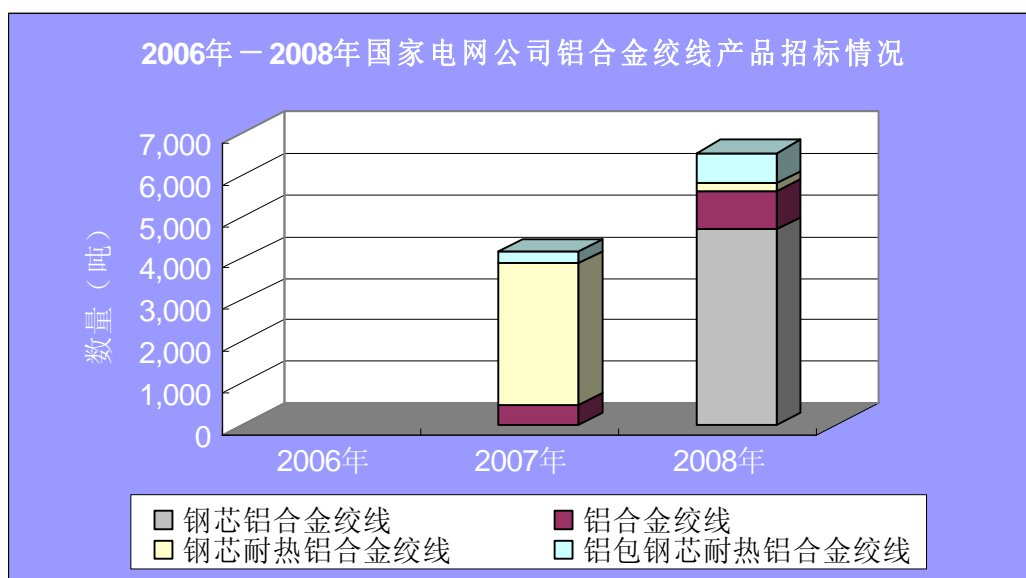
铝合金绞线与钢芯铝绞线相比，由于其具有强度高、重量轻、耐腐蚀、输电容量大、导电性强等诸多优点，能适应各种特殊的地形和气候环境，在输电线路的应用中越来越显示其优越性。国际上从上个世纪五十年代开始采用铝合金绞线至今，西欧、北欧、美国、加拿大、日本等国已广泛采用，法国约90%的输电线路使用铝合金导线，日本也已达50%以上，东南亚各国的使用量在逐年增加（信息来源：中国电线电缆网信息中心）。

输电线路经过不同的地形条件和气候环境，需要不同特性的特种输电导线。例如：在大跨越的输电线路中（跨越山川、江河等），需要使用高强度输电导线；在重冰雪的输电线路中，需要使用防冰雪输电导线；在盐碱较严重地区的输电线路中，需要使用耐腐蚀输电导线；在风力较大地区的输电线路中，需要使用防舞动输电导线；在高海拔地区大容量的输电线路中，为了节省线路投资，克服电晕，需要

使用扩径导线等等。由于我国地域广阔，能源分布不均，电力输送距离较长，这些特殊地形条件和气候环境中的输电线路建设，为铝合金绞线提供了较大的市场空间。但是受成本因素的制约，目前铝合金绞线在我国电网建设过程中应用比例约 1%左右，主要应用于电网增容改造等电网建设工程中。

随着我国电网建设技术水平的提高，特别是受 2008 年春节前后我国南方地区部分电网因冰雪灾害而陷入瘫痪的影响，我国电网建设过程中日益重视钢芯铝合金绞线、铝合金绞线等特殊品种的应用。2008 年 11 月 5 日国务院常务会议通过了总投资额约 4 万亿元的扩大内需十项措施，提出“完善农村电网”、“加快城市电网改造”。配合中央政策，国家电网公司将在“十一五”规划 2009 年、2010 年投资 5,500 亿元的基础上，增加投资 5,000 亿元左右，主要用于城乡电网建设；南方电网公司则在“十一五”规划投资 2,340 亿元的基础上，于 2009 年、2010 年新增投资约 600 亿元用于城市电网改造和农村电网完善。随着我国城乡电网完善、改造工程的大规模开展，特别是经济发达、人口稠密地区的电网增容改造工程的进行，将对全铝合金绞线、耐热铝合金芯铝绞线等产品产生较大市场需求。

近年来，我国铝合金输电线的用量的增长趋势明显，以国家电网公司为例，国家电网公司对铝合金绞线产品的集中规模招标始于 2007 年，2007-2008 年招标数量分别为 4,161.52 吨、6,546.29 吨，2008 年较 2007 年增长了 57.31%。



根据上海电缆工程设计研究所提供的信息：除国家电网公司外，2008 年南方电网公司的铝合金绞线用量为 5,000-6,000 吨，中国电线电缆进出口联营公司在国内

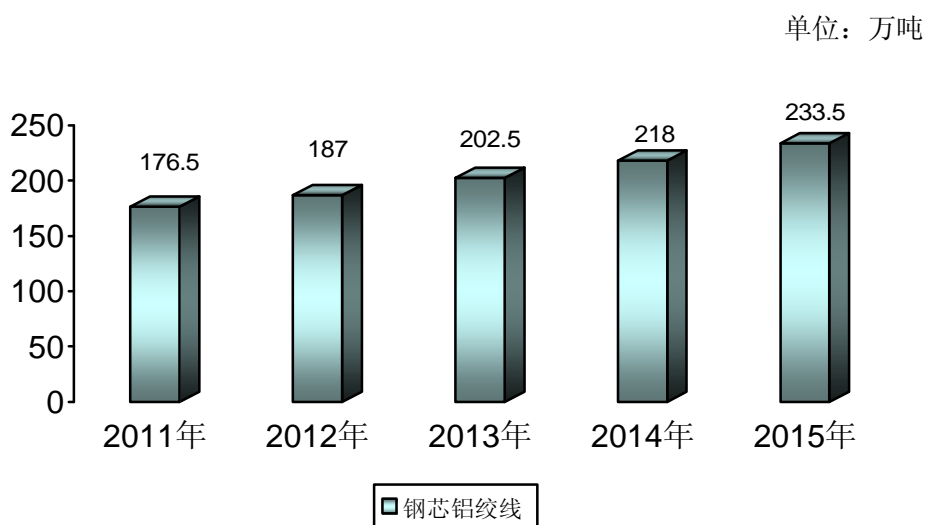


的采购量为 5,000-6,000 吨。根据行业专家提供的数据，2008 年国内铝合金绞线的用量在 3 万吨以上。

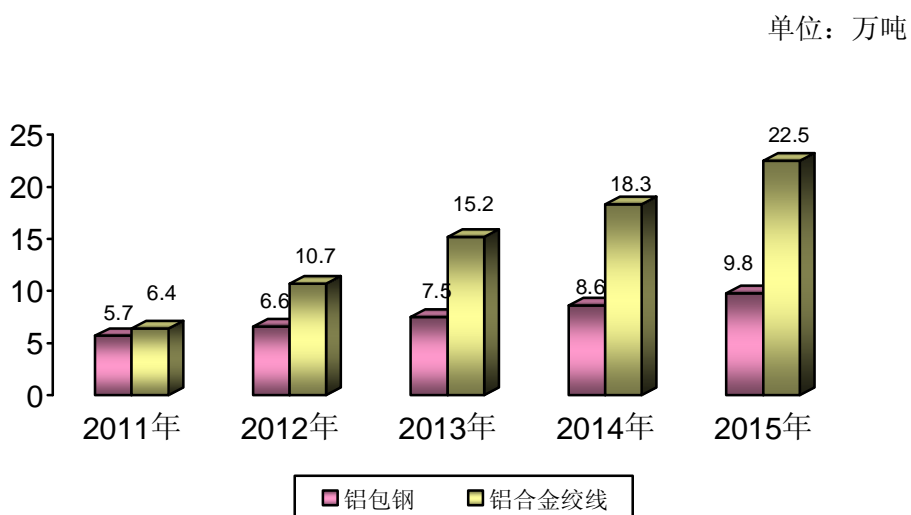
#### (4) 钢芯铝绞线、铝包钢和铝合金绞线市场需求量预测

根据电网发展、智能电网建设及电气化铁路建设的情况，上海电缆研究所对我国未来五年钢芯铝绞线、铝包钢及铝合金等产品的未来需求进行了初步预测，具体情况如下：

2011-2015 年钢芯铝绞线的市场需求量情况：



2011-2015 年铝包钢和铝合金绞线的市场需求量情况：



综上所述，现在及未来相当长的时间内，发行人的钢芯铝绞线产品是我国长距离输电导线的主导品种，随着输电网建设、新农网改造、智能电网建设、电气化铁路建设的大规模展开，钢芯铝绞线产品面临巨大的市场发展空间；铝包钢和铝合金



产品在产品强度、重量、导电性、耐腐蚀等方面具备领先优势，在大跨度、重冰雪、重盐碱等特殊环境下的输电应用越来越多，并在一定范围内形成对钢芯铝绞线的补充。因此，发行人的募投项目的产品分配合理，符合行业发展的现状和未来发展趋势，项目产品具备良好的发展空间和市场前景。

#### 4、主要竞争对手情况

根据国家电网公司数据统计，2008年在该公司集中规模招标采购中取得铝包钢绞线类产品订单的生产企业共计21家，其中前五名中标企业的中标情况如下：

排名	企业名称	中标量（吨）	占总招标量的比例
1	无锡华能电缆有限公司	7,018.55	19.66%
2	上海中天铝线有限公司	6,011.41	16.84%
3	江苏广源电线电缆有限公司	3,158.25	8.85%
4	绍兴县电力设备有限公司	2,742.50	7.68%
5	浙江自强电缆有限公司	2,721.40	7.62%
	合 计	21,652.11	60.64%

根据国家电网公司数据统计，2008年在该公司集中规模招标采购中取得铝合金绞线类产品订单的生产企业仅有4家，其中标情况如下：

排名	企业名称	中标量（吨）	占总招标量的比例
1	上海中天铝线有限公司	4,826.41	73.73%
2	青岛汉缆股份有限公司	894.69	13.67%
3	杭州电缆有限公司	423.75	6.47%
4	武汉电缆集团有限公司	401.44	6.13%
	合 计	6,546.29	100.00%

根据上述统计，募投项目新产品的竞争对手主要包括：无锡华能电缆有限公司、上海中天铝线有限公司等企业，上述企业基本情况如下：

企业名称	企业所在地	简介
无锡华能电缆有限公司	江苏省 无锡市	该公司主要从事钢芯铝绞线产品的生产和销售业务，在国内钢芯铝绞线行业中具有较强的市场竞争力。目前，公司可以生产各种不同型号的铝包钢绞线产品。



上海中天铝线有限公司	上海市	上市公司江苏中天科技股份有限公司之控股子公司，凭借原上海铝线厂的技术水平及成熟工艺，已成功开发出耐热铝合金导线、60%导电率的铝合金线，产品品质处于国内领先技术水平，主营业务正在从普通导线生产销售向特种导线生产销售过渡。
------------	-----	--

综上所述，从整体来看，由于铝包钢线和铝合金绞线的市场需求尚处于起步阶段，且资金、技术进入门槛较高，目前我国铝包钢线和铝合金绞线的生产企业较少、且生产规模普遍较小。若本公司能够领先一步进入上述产品的生产领域，将会在未来铝包钢线和铝合金绞线的市场竞争中抢得先机。

## 5、募投项目销售准备

本次募投项目将有效缓解公司产能不足的现状、丰富公司产品结构、提升公司盈利能力。目前，本公司主要客户为国家电网公司及其关联企业、南方电网公司及其关联企业，产品销售以直销为主，报告期内公司各年通过招投标方式销售的比例平均在 87%以上。公司现有的客户基础和成熟的销售模式可以为募投项目产品的销售提供有力保障，公司将凭借多年来在行业内的经验积淀、技术积累以及公司在市场上形成的良好信誉，继续扩大现有市场份额，并逐步开拓新的市场，不断提升公司在架空导线领域内的领先地位。

为保证募投项目产品销路畅通，本公司将安排以下具体措施：

### (1) 换发生产许可证、完成国家电网公司和南方电网公司的市场准入

由于我国对电线电缆产品实行生产许可证制度，在募投项目建设过程中，本公司将申报完成国家质量监督检验检疫总局的审验，取得新增产品的生产许可；同时，在项目投产后及时申报完成国家电网公司和南方电网公司的资格审查，取得相应投标资格。

### (2) 成立新增产品专项投标组织机构

对于新增产品的招投标工作，本公司将设立专项工作小组，配合公司办公室收集招标信息、制作标书，专项负责与采购方、施工方及招投标工作组织方的信息沟通，通过产品展示、技术推介等活动，建立并增强潜在客户对公司新增产品的认可度；在产品中标后，收集客户对该项产品的反馈意见，及时调度研发、采购、生产



等相关部门，保证产品质量，维护客户关系。

### （3）构建更加完善的市场营销服务网络

本公司计划将销售部搬迁到河南省郑州市，充分利用省会城市和全国交通枢纽的优势，招揽营销人才，获取更大范围的资源和支持。公司将构建覆盖全国绝大部分地区的营销服务网络，基本实现产品营销及技术支持的本地化，为各地客户提供及时的售前、售中、售后服务。

### （4）在稳固现有客户的基础上，积极开拓新的营销渠道

多年来，本公司在国家电网公司和南方电网公司市场范围内积聚了良好的质量和信誉口碑。本项目建成投产后，公司继续将营销重点放在上述市场范围内，在稳固现有钢芯铝绞线市场的基础上，积极开拓铝合金绞线、铝包钢线的市场。公司将加大对电气化铁路市场的营销投入，稳步推进对其他下游企业、国外电网建设市场的开发工作，扩展销售渠道，优化市场配置。此外，在做好国内销售的同时，公司将成立专门的国际贸易部、积极开拓国际市场，通过直销、代理等多种途径实现产品的海外销售，扩大市场份额。

### （5）加大营销人员的培训力度，提高营销水平

公司将通过加强营销人员的培训，打造复合型人才，增强营销人员的市场竞争意识及服务意识，提高营销队伍的市场应变能力及开拓能力，提升产品售前、售中、售后服务水平，以优质的产品质量和售后服务赢得客户。

## （四）项目投资概算

本项目总投资 25,600.00 万元，其中固定资产投资 15,852.20 万元，流动资金投资 9,747.80 万元。

固定资产投资使用详细情况如下：

项 目	投资额（万元）	占投资比例（%）
建筑工程费	2,602.50	16.42
设备购置及安装	9,391.80	59.25
其他费用	3,857.90	24.33
合 计	15,852.20	100.00



本项目主要设备投资明细如下：

设备名称	规格	数量 (台或套)	单价 (万元)		金额 (万元)
			人民币	美元	
<b>一、连铸连轧车间机器设备</b>					
铝合金杆连铸连轧生产线	-	1	300	45	607.35
铝杆连铸连轧生产线	-	1	300	-	300
电动单梁桥式起重机	Gn=5t	2	6	-	12
测试仪器设备	-	1	20	-	20
叉车	起重量：5t	2	14	-	28
<b>金额小计</b>	-	-	-	-	967.35
<b>二、架空线车间机器设备</b>					
高速铝合金大拉机	13模	4	-	95	2,595.4
高速铝大拉机	13模	2	100	-	200
连续时效炉	-	1	-	75	512.25
框式绞线机	12+18/630	2	90	-	180
框式绞线机	12+18+24/630	3	140	-	420
框式绞线机	12+18+24+30/630	1	190	-	190
管式绞线机	6GJ/630	3	80	-	240
电动单梁桥式起重机	Gn=5t, S=22.5m	4	6	-	24
电动双钩桥式起重机	Gn=16/3.2t, S=22.5m	3	48	-	144
测试仪器设备	-	1	20	-	20
<b>金额小计</b>	-	-	-	-	4,525.65
<b>三、铝包钢车间机器设备</b>					
CONFORM机	-	1	2,118.5	-	2,118.50
双金属同步变形生产线	-	2	-	56.25	768.40
630-36盘成缆机	-	1	87	-	87
630-60盘成缆机	-	1	212	-	212
冷焊机	-	2	14	-	28
对焊机	-	1	2	-	2
电动双梁起重机	Gn=10t, S=17.5m	2	25	-	50
<b>金额小计</b>	-	-	-	-	3,265.90
<b>四、配变电、锅炉房设备</b>	-	-	-	-	400
<b>金额小计</b>	-	-	-	-	400
<b>金额合计</b>	-	-	-	-	9,158.90

#### (五) 项目组织及实施进度





本项目建设期1年，第2年达产60%，第3年达产80%，第4年全部达产。项目的具体实施由公司办公室联合技术中心、生产部等相关部门组织。根据规划，项目实施进度安排如下：

序号	工作项目名称	预计完成时间
1	国内设备合同签订与培训	第1-3个月
2	厂房设计	第1-3月
3	厂房建设	第4-8个月
4	国内设备交货	第7个月
5	国外设备交货	第8—9个月
6	生产线全面试车与试验	第10个月
7	试生产	第11个月
8	鉴定	第12个月

截至2010年末，公司在募投项目上累计投入自筹资金3,623.15万元，已建成一条铝包钢中试线，开始生产产品。公司在募集资金到位前，拟以自有资金投入进行前期建设，待募集资金到位后进行置换。

#### （六）产品标准与工艺技术方案

本公司专业从事钢芯铝绞线的生产和销售，具备成熟的钢芯铝绞线生产技术，产品主要应用于110kV-1000kV电压级的架空输配电线路中。除钢芯铝绞线外，公司通过研发已经掌握铝包钢和铝合金绞线的生产技术，详细技术情况参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“六、公司的技术与研究开发情况”。铝包钢产品已经于2009年9月12日取得国家金属制品质量监督检验中心出具的编号为WL28719号《检验报告》，检验结果符合GB/T 1179-2008标准；铝合金绞线已经于2009年9月22日取得国家电线电缆产品质量监督检验中心（武汉）出具的编号为（2009）WT-DX-538号《检验报告》，检验结论为：“经检验，送检样品所检项目质量合格。”公司于2009年10月15日重新取得河南省质量技术监督局颁发的《全国工业产品生产许可证》，许可生产的产品除公司钢芯铝绞线产品外，还包括“... 2. 铝合金绞线10~1450；钢芯铝合金绞线10~1300；铝合金芯铝绞线10~1145\*\*\*；3. 铝包钢绞线15~600；铝包钢芯铝绞线15~1225；铝包钢芯铝合金绞线15~1420\*\*\*”。

铝包钢线和铝合金绞线的产品标准、主要设备与工艺的选择和工艺流程如下：



## 1、产品执行的标准

本项目生产的铝合金绞线产品遵循的产品标准：铝合金单线符合 GB/T 23308-2009 标准要求；铝合金绞线、钢芯铝合金绞线、铝合金芯铝绞线符合 GB/T 1179-2008 要求。

本项目生产的铝包钢线产品遵循的产品标准：铝包钢单线采用 GB/T 17937-2009 《电工用铝包钢线》国家标准标准；铝包钢绞线采用 GB/T 1179-2008 《圆线同心绞架空导线》国家标准。

## 2、主要设备与工艺的选择

### (1) 铝包钢产品的主要设备和工艺的选择

目前，国内铝包钢生产线可分为连续挤压生产线和连续包覆生产线，本项目采用连续挤压包覆生产线生产铝包钢线。该生产线的主要特点为：生产具有连续性、生产效率高；材料利用率高达 95%；适用于多品种产品的生产。

目前国际上制造连续挤压包覆生产设备公司有 BWE 公司及 Hol ton 公司。BWE 公司于 1976 年获得生产此设备的许可证，在 80 年代早期 BWE 公司独创的连续挤包工艺就应用于钢线的包覆和软线的铝包覆护套层，该公司研制的连续挤压包覆生产设备在铝包钢产品的生产应用上，具有技术成熟、工艺先进、质量稳定、售后服务优质、性价比良好等诸多优点，因此公司拟向该公司采购连续挤压包覆生产线生产铝包钢线。

### (2) 铝合金绞线产品的主要设备与工艺的选择

#### ① 主要设备的选择

##### A、倾斜式保温炉

本项目选用倾斜式保温炉取代目前生产铝和铝合金广泛使用的固定式保温炉。采用倾斜式保温炉，炉体能随炉内铝合金熔体高度而同步倾斜，以保持放出的铝合金熔体速度的稳定，同时可将炉内的熔体全部放出，确保铸锭质量和进行炉子的清理和维护工作，有利于保证产品质量。

##### B、串列滑动式高速拉丝机



生产铝合金绞线过程中，将铝合金杆拉成线时采用国内通用拉制铝线的非滑动拉丝机（如 LFD-480/8、LFD-480/10）拉丝时线材有受损现象，极易产生扭断，难以保证正常生产。而本项目采用代表国际先进工艺水平的串列滑动式高速拉丝机进行拉制，拉制速度相比国产设备可提高 2-3 倍。

### C、框式绞线机

本项目采用框式绞线机，框式绞线机具有结构紧凑、转动半径较小、生产效率高特点。另外，该设备选用集中上下盘系统，可大大缩短上下盘时间，提高工作效率，减轻工人的劳动强度。

## ② 主要工艺方案

### A、合金系列的选择

作为架空输电线用铝合金，国外普遍采用热处理型 Al-Mg-Si 系合金，为了改善结晶组织需要在浇铸前采用添加剂 Al-Ti-B 细化剂的细化工序，Al-Ti-B 细化剂不仅价格昂贵，且生产工艺过程要求较高。

本项目在合金系列上采用具有我国特色的 Al-Mg-Si-Re 系合金代替国外惯用的 Al-Mg-Si 系合金，再添加 Si-Ti-B 合金细化剂的工艺。在配制合金时将资源丰富、价廉的 Re（稀土）与镁、与铝硅中间合金等加入炉内合金化，添加 Re，不仅取消了添加 Al-Ti-B 的细化工序，且可改善合金的浇铸，加工和焊接性能，并相应地提高合金的导电性能，提高了整个合金产品的质量。

### B、精炼工艺

有色金属尤其是铝合金生产其产品质量的优劣合格率的高低与熔炼关系极大，缺陷大都来自熔炼，而熔炼关键在于合金的精炼。所谓精炼是指除去铝合金熔体中所含的杂质和气体以得到纯净的合金熔体。在熔炼合金过程中合金处于熔融状态时具有易氧化和严重吸气现象，在浇铸前必须进行除氧化杂质和气体，因此需要精炼。

本项目将采用国外铝合金杆加工领域公认精炼效果最好的喷气泡法精炼工艺。此法不仅可以提高精炼效果，且能缩短生产周期，提高生产效率。此工艺在国内处于领先水平，将为进一步提高铝线质量起到保证作用。

### C、时效处理工艺

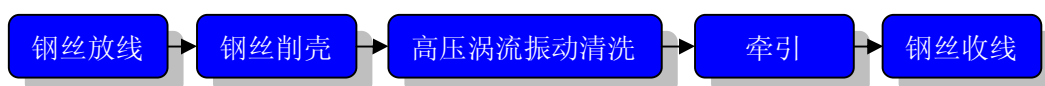
本项目所选用的 Al -Mg-Si -Re 系合金与国外所采用合金一样都需要进行时效处理，时效处理是将原固溶于铝中的  $Mg_2Si$  在温度的作用下沉淀析出，以达到增强合金强度、提高导电率和韧性的作用，是铝合金生产的关键工序。

### 3、工艺流程

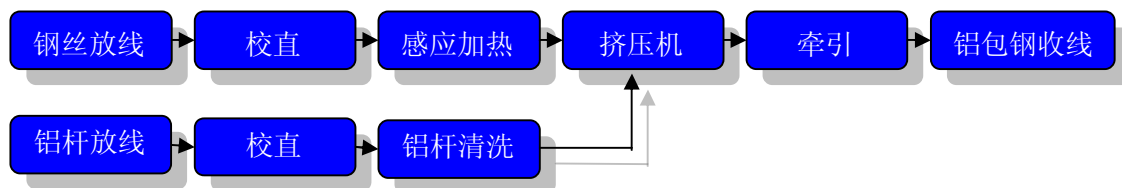
(1) 钢芯铝绞线生产工艺流程参见“第六节 业务与技术”之“四、公司主营业务情况”之“(二) 公司主要产品的工艺流程图”。

#### (2) 铝包钢线产品生产工艺流程

##### ① 钢丝清洗生产线



##### ② 铝包钢生产线



##### ③ 铝包钢线拉制生产线



##### ④ 铝包钢线复绕生产线

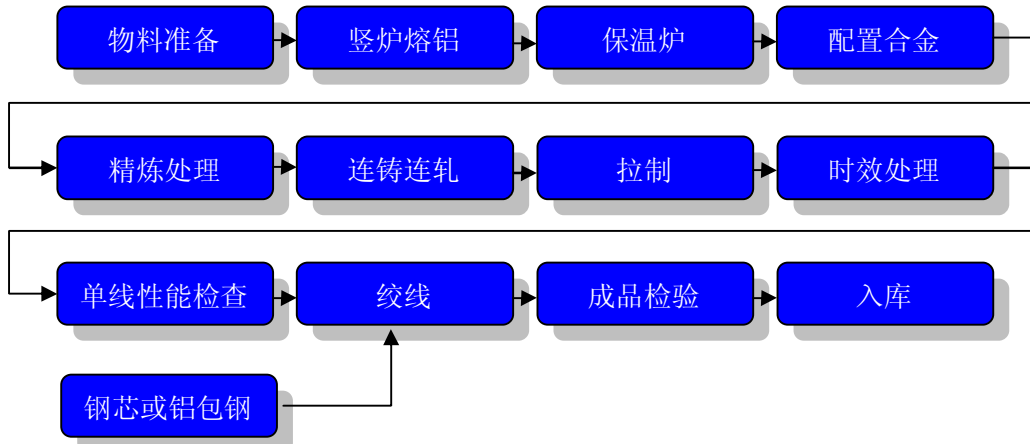




## ⑤ 铝包钢绞线产品



## (3) 铝合金绞线产品工艺流程图



## (七) 主要原辅材料、能源的供应

本项目所需的主要原辅材料为铝锭、硅、镁锭、稀土、钢丝和氮气等，主要燃料动力为煤和电。上述原辅材料均为大宗商品，国内供应充足。

项目完全达产后，每年所需主要原材料和辅助材料如下：

序号	材料名称	型号	年用量
1	铝锭	AL99.70A	约 28,695 吨
2	硅	Si-2	约 313 吨
3	镁锭	二级镁	约 223 吨
4	稀土	ReCe45	约 75 吨
5	钢丝	-	约 6,687 吨
6	氮气	-	约 8,953 立方米

项目完全达产后，每年所需主要燃料和动力如下：

序号	材料名称	年用量
1	煤	约 9,600 吨
2	电	约 16,000,000 千瓦时

主要原材料国内产量充足，供应不存在问题。

**(八) 项目选址及占用土地情况**

本项目需扩建厂房总建筑面积为 24,048 平方米，拟布置公司在目前的厂区内。  
主要建、构筑物工程一览表如下：

序号	建筑物名称	长(米)	宽(跨数×跨)(米)	面积(平方米)	备注
1	熔压车间	96	36(2×18)	3,456	-
2	铝包钢车间	129	36(2×18)	4,320	-
3	导线车间	156	72(3×24)	11,232	-
4	办公、试验楼	54	15	4,860	6层
5	水泵房	18	6	108	-
6	空压机房	12	6	72	-
	合计	-	-	24,048	-

公司目前的厂区位于河南省偃师市顾县镇史家湾村 08-029 号，土地用途为工业用地，土地面积为 79,833 平方米。本公司已使用自有资金通过出让方式取得该宗土地的使用权，土地证号为偃国用(2008)第 080015 号。

**(九) 项目环境保护方案**

本项目将严格执行 GB8978-1996《污水综合排放标准》、GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》、GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》及地方环境保护的有关规定及标准。

本项目产品生产采用先进的生产工艺技术，对周围环境的影响较小。生产过程中可能影响环境的主要因素如下：

1、设备在运转时，都会产生噪声，随着转动部件的精度与运动速度及受力程度的不同产生噪声强度也不一样，但在车间内噪声对周围环境的影响较小。

2、连铸机、拉丝机等在生产过程中采用冷却水、乳浊液进行冷却和润滑，冷却水和乳浊液都可循环使用，不排放。

3、熔化炉、保温炉及绕杆机上方会有废气产生，需除尘及把废气排入高空淡化。

4、熔化炉有废渣产生，需送到厂外指定的地点。

针对上述可能影响环境的主要因素，拟采取如下防治措施：

**1、噪声的防治措施**



本项目采用先进的工艺装备，不采购设备噪声高于标准 85dB（A）的设备。采用螺杆式空压机以降低空压机的噪声；加强设备维护保养，使设备噪声低于国家规定的标准；把噪声大的车间布置在厂区的中央，加强厂区和车间周围绿化以吸收部分噪声。

## 2、废液与废水的防治措施

连铸机、拉丝机等在生产过程中采用冷却水、乳浊液进行冷却和润滑，冷却水和乳浊液都可循环使用，不排放，仅需定期补充少量的新鲜水即可。

## 3、废渣的处理方法

在生产过程中生产的废铝丝、废铝合金丝等是宝贵的物资，全部回收利用。其余废料运往指定渣场。

## 4、废气的防治措施

熔化炉、保温炉及绕杆机上方会有废气产生，除尘后把废气排入高空淡化。

## 5、综合治理措施

选择具有较强抵抗吸收 SO<sub>2</sub> 能力的树种和防尘能力较强的大叶植物如：梧桐、毛白杨等，种植在道路两旁；车间四周则宜种植低矮耐活的树木、草皮，以方便生产操作；对高噪声区域种植绿篱；在厂区四周种植防护林带，起到防噪、除尘、隔音和美化环境的作用。

## 6、配备专职环保工作人员

公司将配备专职人员负责全厂环保工作，使环保标准、法规得到落实与贯彻。

## 7、准备专项环保经费

本项目大部分环保费用已包含在设备费用之中，另外准备 30 万元专项环保经费，用于本项目的环保防治工作。

从上述环保措施可见，本项目从设备选型、工艺设计、环保处理等方面与项目建设同时进行，以使项目在正式投产后能完全满足环境保护要求。2008 年 3 月 31 日，洛阳市环境保护局出具了《关于河南通达电缆股份有限公司 500kV 及以上超高



压输电线技术改造项目环境影响报告表的批复》(洛环监表[2008]39号),原则批准《河南通达电缆股份有限公司 500kV 及以上超高压输电线技术改造项目环境影响报告表》,同意该项目按相关规定报批建设。

## (十) 项目经济效益分析

### 1、经济效益预测基础及预测结果

#### (1) 产量的预测

本项目建设期 1 年,第 2 年达产 60%,第 3 年达产 80%,第 4 年全部达产,项目达产后,公司年新增钢芯铝绞线、铝包钢线和铝合金绞线的产量分别为 20,000 吨、9,000 吨和 5,400 吨。

#### (2) 营业收入的预测

假设本项目生产的产品 100%实现销售,该项目投产后年均营业收入为 52,573.73 万元/年(产品售价参照 2010 年一季度国内市场价格)。

#### (3) 营业成本的预测

原材料成本按照代表产品主要原材料定额计算,项目达产后正常年份原材料成本为 42,120.60 万元(原材料采购价格参照 2010 年一季度国内市场价格);燃料动力费用根据预计消耗量和公司当地采购价格计算,项目达产后正常年份燃料动力费为 1,463.25 万元;该项目定员 121 人,人均工资 3.56 万元/年;建筑物按 30 年折旧,机器设备按 11 年折旧,土地使用权按 30 年摊销;年平均大修理费用按照固定资产原值的 3%计算。经测算,该项目投产后年均营业成本为 43,340.22 万元。

#### (4) 营业税金及附加的预测

增值税税率按照 17%计算,营业税金及附加包括城市维护建设税及教育费附加,税率分别为增值税的 5%和 3%。经测算,项目投产后年均营业税金及附加为 154.60 万元。

#### (5) 期间费用的预测

销售费用和其他管理费用按照公司的平均水平计算。经测算,该项目投产后年





均期间费用为 2,236.29 万元。

### (6) 所得税费用的预测

企业所得税税率按照 25% 计算。经测算，项目达产后年均所得税费用为 1,710.64 万元。

## 2、项目综合经济效益预测

根据上述预测基础和相应预测结果，该项目达产前后经济效益如下：

单位：万元

项目名称	建设期	投产期		达产期
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4-12 年
营业收入	-	33,364.10	44,485.47	55,606.84
营业成本	-	28,283.98	37,000.75	45,717.52
营业税金及附加	-	98.11	130.82	163.52
期间费用	-	1,764.80	2,038.40	2,310.00
利润总额	-	3,217.18	5,315.46	7,415.74
所得税费用	-	804.30	1,328.87	1,853.94
税后净利润	-	2,412.89	3,986.60	5,561.81

该项目投产后公司新增年均营业收入 52,573.73 万元，新增年均利润总额 6,842.57 万元，税后净利润 5,131.93 万元，综合毛利率为 17.78%。该项目的内部收益率为 24.28%，投资利润率为 26.73%，静态投资回收期为 5.5 年（含建设期）。

## 3、项目分产品经济效益预测

本项目完全达产后分产品的经济效益如下：

单位：万元

产品类别	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
钢芯铝绞线	28,205.13	25,103.49	11.00
铝合金绞线	19,333.34	14,803.33	23.43
铝包钢线	8,068.37	5,810.70	27.98
合计	55,606.84	45,717.52	17.78

## 四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

### （一）对公司净资产的影响

本次募集资金到位后，公司净资产将大幅度增加，这将进一步壮大公司整体实力，提高市场竞争力。

### （二）对资产负债结构和资本结构的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额将大幅提高，短期内资产负债率将大幅下降，有利于提高本公司的债务融资能力，降低财务风险；同时本次发行将增加公司资本公积，使公司资本结构更加稳健，有利于今后公司股本的进一步扩张。

### （三）对净资产收益率和盈利能力的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加，短期内净资产收益率将被摊薄。但从中长期来看，募投项目具有良好的盈利前景，随着募投项目的投产，公司的营业收入与利润水平将会提高。预计募投项目投产后，公司新增年均营业收入约 52,573.73 万元，新增年均净利润约 5,131.93 万元，盈利能力将进一步提高。

### （四）固定资产投资对盈利水平的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加。

本次募集资金投资项目实施后，公司每年新增折旧费用、每年新增营业收入、营业利润和净利润情况如下：

单位：万元

项目名称	建设期	投产期		达产期
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4-12 年
新增折旧额	-	1,180.17	1,180.17	1,180.17
新增营业收入	-	33,364.10	44,485.47	55,606.84
新增营业成本	-	28,283.98	37,000.75	45,717.52
新增营业利润	-	3,217.18	5,315.46	7,415.74
新增净利润	-	2,412.89	3,986.60	5,561.81

根据上表，虽然在募投项目建成后，公司固定资产折旧将大幅增加，但募投项



目的投产也将带来营业收入、营业利润和净利润的大幅增长。

公司募投项目计划新增固定资产 15,852.20 万元，预计项目建成后每年新增折旧费用 1,180.17 万元，短期内会给公司盈利带来一定压力。但是，项目达产后公司将新增年均净利润 5,131.93 万元，表明募投项目的预期盈利完全能够在消化该成本因素的影响后给公司带来盈利水平的提高。因此，本次募投项目新增固定资产折旧不会对公司未来的经营成果产生重大不利影响。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司近三年股利分配政策

本公司遵循同股同利的股利分配原则，按股东持有的股份数额，采取现金或者股票方式分配股利。

根据相关法律法规和现行《公司章程》，本公司的利润分配顺序如下：

- 1、 弥补以前年度亏损；
- 2、 提取利润的 10%列入法定公积金；
- 3、 提取任意公积金；
- 4、 支付股东股利。

股东大会违反规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的 50%以上时，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。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

### 二、公司近三年股利分配情况

考虑到公司生产经营及项目投资的资金需求较大，为逐步壮大公司实力，促进公司发展，报告期内公司未进行股利分配。

### 三、发行后的股利分配政策

根据经 2010 年第一次临时股东大会审议通过的经修正的《公司章程》（草案），本次发行并上市后公司利润分配政策为：



“（一）公司的利润分配应重视对投资者的合理回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；

（二）公司可以采取现金或股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

（三）在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司应注重现金分红。公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

（四）公司董事会未做出现金利润分配预案的，应该在定期报告中披露原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。”

本公司预计在本次公开发行股票并上市后的第一个盈利年度即派发股利，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

#### **四、发行完成前滚存利润分配政策**

经公司于 2010 年 3 月 6 日召开的 2009 年度股东大会决定，本次发行股票发行当年及以前年度经审计的滚存未分配利润将由发行后新老股东共同享有。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露和投资者关系管理相关情况

为了加强对公司信息披露工作的管理，规范公司的信息披露行为，保证公司真实、准确、完整地披露信息，维护公司股东特别是社会公众股东的合法权益，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司与投资者关系工作指引》《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等有关法律、法规及公司章程的规定，公司制定了《信息披露管理制度》。

本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张治中先生，对外咨询电话是：0379-67512588。

### 二、重要合同

截至本招股说明书签署之日，发行人正在履行或将要履行的重要合同（交易金额在 500 万元以上）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内容如下：

#### （一）产品销售合同

序号	签订日期	签约单位	合同（工程）名称	合同编号	货物名称	规格型号	合同总价（万元）
1	2010.1.20	武汉铁路局漯河工程建设指挥部	改建铁路漯河至阜阳增建二线及电气化工程甲供部管物资钢芯铝绞线采购合同	漯 购 合 字 [2010]04 号	铝包钢芯铝绞线	LBGLJ-185/25	676.79
						LGBLJ-70/10	25.03
2	2010.4.20	滇南铁路有限责任公司	铁路大中型建设项目玉蒙铁路钢芯铝绞线供货合同——新建铁路昆河线玉溪至蒙自段站后工程	滇南物资（2010）采购-01	防腐钢芯铝绞线	LGJF-185/10	601.16
					钢芯铝绞线	LGJ-150/25 等	
					铝绞线	LJ-150 等	
3	2010.5.5	福建省电力有限公司	500kV 泉莆段面加强（莆田-大园 II 回线路工程）	DLWZC-0542-10-05-J-铝包钢芯铝绞线	铝包钢芯铝绞线	JL/LB20A-630/45-45/7	2,978.40
4	2010.5.27	青海省电力公司物流服务中心	西宁—格尔木铁路 330kV 供电工程	WLJHJYBDCG[2010]588 号	铝包钢芯铝绞线	JL/LB20A-400/35	1,855.53
5	2010.7.7	蒙冀铁路有限责任公司	京包铁路集宁至包头段增建第二	JW2010-003-R03	铝包钢芯铝绞线	LBGLJ-240/30	1,403.6
						LBGLJ-185/25	



			双线工程			LBGLJ-70/10	
6	2010.7.12	华北电网有限公司供应链管理中心	夏源(西合营)-深井 220kV 双回线路工程	ZE2008-20.5-ZC-02	钢芯铝绞线	JL/G1A-400/35-48/7	1,348.72
7	2010.7.27	江西省电力公司	吉安文山 500kV 站至东里 220kV 输电线路工程	2010G 吉安 ZII 0120	钢芯铝绞线	JL/G1A-300/40	1,092.74
8	2010.9.6	山西省电力公司	霍州电厂—霍州变电站 500kV 送电线路工程	晋电物字霍州 02 号	钢芯铝绞线	JL/G1A-400/35	1,010.04
9	2010.11.2	内蒙古东部电力有限公司兴安电业局	兴安盟乌兰哈达-德伯斯-伊尔施 220kV 输变电工程	GXA1005011	钢芯铝绞线	JL/G1A-400/35	2,388.39
10	2010.11.9	辽宁省电力有限公司	抚顺 500kV 输变电工程(500kV 蒲抚送电线新建工程)	LNDL-2010-G-005-JJ-DJ-44 01	钢芯铝绞线	JL/G1A-630/45	2,448.35
11	2010.11.9	辽宁省电力有限公司	红沿河核电站送出工程(500kV 核瓦 3 号送电线新建工程)	LNDL-2010-G-005-JJ-DJ-44 63	钢芯铝绞线	JL/G1A-630/45	1,369.18
12	2010.12.23	福建省电力物资有限公司	500kV 宁德核电一期送出(宁德核电厂至宁德 500kV 变 I、II 回线路工程)	DLWZC-1831-10-12-J-铝包钢芯铝绞线	铝包钢芯铝绞线	JL/LB20A,720/50	3,204.72

注：根据行业经营特点，在合同实际执行过程中，交货日期及产品安装完成时间往往受到需求单位施工进度等因素的影响而具有一定的不确定性。

截至本招股说明书签署之日，公司已中标尚待正式签订合同的有关项目如下：

序号	中标日期	待签约单位	工程名称	中标编号	货物名称	数量(吨)	金额(万元)
1	2010.12.17	黑龙江省电力有限公司	220kV 桦川输变电工程、220kV 东升(佳东)输变电工程	2010CETI T-III -12-120	钢芯铝绞线	306.83	495.41

除以上重大合同外，公司还存在多项已经验收、安装完毕但仍处于质保期、质保金尚未收回的重要合同。根据行业状况，质保期一般为12至18个月。经核查，该等合同合法、有效。

## (二) 采购合同

序号	签订日期	供应商	原材料	合同编号	数量(吨)	金额(万元)	交付期限
1	2009.12.24	河南中孚实业股份有限公司	AL99.70 铝锭	ZF-2010-销-16#	12,000	结算价根据提货周长江现货平均价下浮约定幅度	2010.1.1-2010.12.31, 逐月均衡交付
2	2010.1.1	河南豫港龙	AL99.70	豫港龙泉	约 100/日	结算价根据提货	2010.1.1-2010.12



	泉铝业有限公司	铝锭	字(2010)第5号		日长江现货平均价下浮约定幅度	.31 每日均衡交付
--	---------	----	------------	--	----------------	------------

**(三) 建设工程施工合同**

序号	签订日期	工程名称	施工单位	金额(万元)
1	2009.12.15	河南通达电缆股份有限公司新建钢结构厂房	河南六建天丰钢结构工程有限公司	518

**(四) 银行借款合同**

序号	签订日期	贷款人	合同编号	金额(万元)	还款日期	年利率	用途	担保方式	备注
1	2010.2.23	中国农业银行股份有限公司偃师市支行	No4110120100001127	2,000	2010.2.23-2011.2.22	5.31%	购原材料	保证担保	注1
2	2010.7.2	中国农业银行股份有限公司偃师市支行	No4110120100003986	2,000	2010.7.2-2011.7.1	5.31%	购原材料	保证担保	注2
3	2010.8.30	中国农业银行股份有限公司偃师市支行	No4110120100005193	2,000	2010.8.30-2011.8.29	浮动利率	购原材料	保证担保	注3
4	2010.9.2	偃师市中成建筑有限公司	No4113020100000769	2,000	2010.9.2-2012.9.2	6%	购原材料	委托贷款	注4
5	2010.9.7	中国银行股份有限公司偃师支行	2010年YSH7131D字001号	1,000	2010.9.7-2011.9.6	5.31%	购原材料	保证担保	注5
6	2010.11.8	招商银行股份有限公司洛阳分行	2010年3722流字第028号	2,000	2010.11.8-2011.11.8	浮动利率	流动资金	保证担保	注6

注：1、发行人向中国农业银行股份有限公司偃师市支行该笔2,000万元借款，系由河南省中成房地产开发集团有限公司和公司股东史万福共同提供保证担保，保证方式为连带责任保证，相关《保证合同》编号为：41901201100001679。

2、发行人向中国农业银行股份有限公司偃师市支行该笔2,000万元借款，系由河南省中成房地产开发集团有限公司、史万福、马红菊共同提供保证担保，保证方式为连带责任担保，相关《保证合同》编号为：41901201100003979。

3、发行人向中国农业银行股份有限公司偃师市支行该笔2,000万元借款，系由河南省中成房地产开发集团有限公司、史万福、马红菊共同提供保证担保，保证方式为连带责任担保，相关《保证合同》编号为：N041901201100004744。

4、偃师市中成建筑有限公司对发行人的该笔委托贷款系委托中国农业银行股份有限公司偃师支行办理。

5、发行人向中国银行股份有限公司偃师支行该笔1,000万元借款，系由河南省中成房地产开发集团有限公司提供最高额担保，相关《最高额保证合同》编号为：2010年偃高保字002号。





6、发行人向招商银行股份有限公司洛阳分行该笔 2,000 万元借款，系占用发行人与该行签订的编号为 20103722 信字第 029 号的《授信协议》项下授信额度，授信总额为人民币伍仟万元整。该《授信协议》项下所有债务由史万福、马红菊分别提供最高额不可撤销担保，其中史万福出具的《最高额不可撤销担保书》编号为：2010 年 3722 保字第 027 号，马红菊出具的《最高额不可撤销担保书》编号为：2010 年 3722 保字第 028 号。

### (五) 银行承兑汇票合同或银行承兑汇票协议

序号	出票日期	承兑银行	合同编号	金额 (万元)	汇票期限	保证金 (万元)	备注
1	2010.7.7	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400003 100	600	2010.7.7- 2011.1.7	300	注 1
2	2010.7.23	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400003 400	700	2010.7.23- 2011.1.23	350	注 1
3	2010.7.29	中国民生银行股份有限公司洛阳分行	公承兑字第 9943201 0296566 号	1,200	2010.7.29- 2011.1.29	600	注 2
4	2010.8.13	中国民生银行股份有限公司洛阳分行	公承兑字第 9943201 0296235 号	500	2010.8.13- 2011.2.13	250	注 2
5	2010.8.25	中国民生银行股份有限公司洛阳分行	公承兑字第 9943201 0295930 号	300	2010.8.25- 2011.2.25	150	注 2
6	2010.8.30	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400004 200	600	2010.8.30- 2011.2.28	300	注 1
7	2010.9.8	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400005 300	500	2010.9.8- 2011.3.8	250	注 1
8	2010.9.28	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400005 600	600	2010.9.28- 2011.3.28	300	注 1
9	2010.9.28	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400005 700	300	2010.9.28- 2011.3.28	150	注 1
10	2010.10.11	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400006 000	1,000	2010.10.11- 2011.4.11	500	注 1
11	2010.11.1	中国银行股份有限公司偃师支行	2010 年 YSH0781 字 0 09 号	1,000	2010.11.1- 2011.2.1	500	注 3
12	2010.11.22	上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行	CD76012010883858	1,000	2010.11.22- 2011.2.22	500	注 4
13	2010.11.24	交通银行股份有限公司洛阳分行	4132102010M400006 300	100	2010.11.24- 2011.2.24	50	注 1



14	2010.12.21	上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行	CD76012010884126	800	2010.12.21- 2011.3.21	400	注4
----	------------	--------------------	------------------	-----	--------------------------	-----	----

注：1、发行人在交通银行股份有限公司洛阳分行办理的合计 4,400 万元的承兑汇票，系由河南省中成房地产开发集团有限公司、史万福、马红菊共同提供保证担保，保证方式为连带责任保证，相关《最高额保证合同》编号分别为 4132102010AMD0001600、4132102010AMD0001601、4132102010AMD0001602。

2、发行人在中国民生银行股份有限公司洛阳分行办理的合计 2,000 万元的承兑汇票，系占用发行人与该行签订的编号为公授信字第 99432010296568 号的《综合授信合同》项下授信额度，授信总额为人民币 2,000 万元。

3、发行人在中国银行股份有限公司偃师支行办理的 1,000 万元承兑汇票，系由河南省中成房地产开发集团有限公司提供连带责任保证担保，并签订《最高额保证合同》，编号为：2010 年偃高保字 002 号。

4、发行人在上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行办理的 1,800 万元银行承兑汇票，系由史万福和马红菊共同提供保证担保，保证方式为连带责任担保，相关《最高额保证合同》编号分别为：2B7601201088385801 和 2B7601201088385802。

#### （六）期货经纪合同

2008年11月26日，发行人与万达期货有限公司签订了《期货经纪合同》，发行人委托万达期货有限公司按照发行人交易指令为发行人进行期货交易。

### 三、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保。

### 四、发行人及其关联方的重大诉讼或仲裁

截至本招股说明书签署日，发行人、发行人的控股股东和实际控制人，以及发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

### 五、刑事诉讼

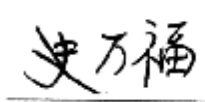
截至本招股说明书签署日，发行人的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼的情况。

## 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事、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：



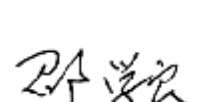
史万福



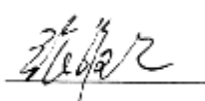
马红菊



曲洪普




邵学良



张耀先

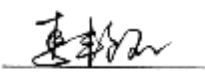


刘延岭

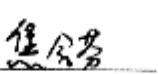


毛庆传

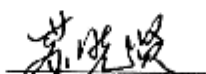
全体监事签名：



马艳红



焦会芬



蔡晓贤

全体高级管理人员签名：



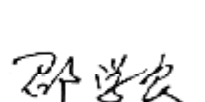
曲洪普



马红菊



张治中

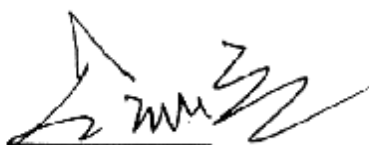



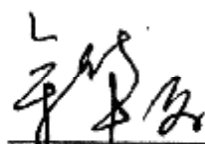
邵学良

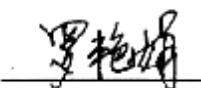


## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：   
岳献春

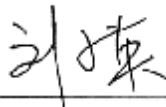
保荐代表人：    
杨卫东 余华为

项目协办人：   
罗艳娟

  
民生证券有限责任公司  
2011年2月21日

## 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。

律师事务所负责人：   
刘小英

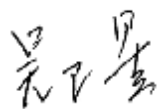
经办律师：    
邓鸿成 熊凯



## 会计师事务所声明

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、盈利预测审核报告（如有）、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、盈利预测审核报告（如有）、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。

会计师事务所负责人：



吴卫星

签字注册会计师：



李炜



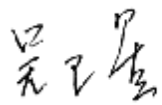
钟永和






## 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。

会计师事务所负责人： 

吴卫星

签字注册会计师： 

李炜

\_\_\_\_\_

刘万富

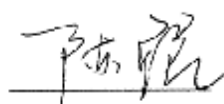
(注：刘万富已离开本所。)



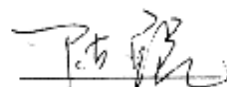
### 评估机构声明

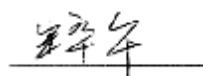
本所及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评估机构负责人：

  
陈\_鯤

签字注册资产评估师：

  
陈\_鯤

  
朱\_翠\_华


河南光天财务咨询有限责任公司

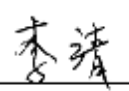





## 复核评估机构声明

本所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复核意见报告无矛盾之处。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复核意见报告的内容无异议，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。

评估机构负责人：   
杨 钧

签字注册资产评估师：   
李 靖



  
武佩增



河南亚太联华资产评估有限公司

2011年2月21日



## 第十七节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制鉴证报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间、地点

查阅时间：工作日的上午 8：30-11：30，下午 1：00-3：00

查阅地点：公司及保荐人（主承销商）的法定住所

除以上查阅地点外，投资者可以登录证券交易所指定网站，查阅《招股说明书》。