江苏新远程电缆股份有限公司

Jiangsu New Yuancheng Cable Co., Ltd.

（江苏省宜兴市官林镇远程路 8 号）

首次公开发行股票

招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38－45 楼

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	4,535 万股，占发行后总股本 25.01%
每股面值	1.00 元
每股发行价格	【】元
预计发行日期	【】年【】月【】日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	18,135 万股
本次发行前股东所持有股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	公司控股股东及实际控制人杨小明、股东俞国平、徐福荣承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 其他股东朱菁、王福才、薛元洪、李志强承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。 除此之外，担任公司董事、高级管理人员的杨小明、俞国平、徐福荣、李志强承诺在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。在向证券交易所申报离任六个月后的十二个月内转让直接或间接持有的发行人股份占其持有发行人股份总数的比例不得超过 50%。
保荐人（主承销商）	招商证券股份有限公司
签署日期	2012 年 2 月 6 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。

本招股说明书的所有内容，均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

重大事项提示

一、本次发行前发行人的总股本为13,600万股，本次发行4,535万股，发行后总股本为18,135万股。公司控股股东及实际控制人杨小明、其他股东俞国平、徐福荣承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

其他股东朱菁、王福才、薛元洪、李志强承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除此之外，担任公司董事、高级管理人员的杨小明、俞国平、徐福荣、李志强承诺在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。在向证券交易所申报离任六个月后的十二个月内转让直接或间接持有的发行人股份占其持有发行人股份总数的比例不得超过50%。

二、根据本公司2010年度股东大会决议，如公司经中国证监会核准首次公开发行，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

三、请投资者认真阅读本招股说明书“股利分配政策”一章的全部内容，并特别关注下列事项：

1、利润分配的形式：公司可以采取现金或者现金加股票方式分配股利。公司在有条件的情况下，可以进行中期现金分红。

2、现金股利的条件和比例：现金股利在公司符合股利分配条件，并有足够的现金用于股利支付的情况下发放。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

3、利润分配方案由公司董事会制订，经公司股东大会批准后实施。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。若公司董事会未能在定期报告中作出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见。

4、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金股利，以偿还其占用的资金。

5、公司因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，公司董事会应以保护股东权益为出发点，在股东提案中详细论证和说明利润分配政策调整的原因，有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

四、请投资者认真阅读本招股说明书“风险因素”一章的全部内容，并特别关注下列风险：

（一）原材料铜价格波动风险

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，铜材、铝材等原材料占公司主营业务成本比例较大，铜材、铝材价格变动将引致公司产品销售价格、销售成本、毛利以及所需周转资金的变动。报告期内，铜价波动较大。2008 年前三季度，铜价（长江现货价，含税）基本在 6 万元/吨以上的高位运行，2008 年 9 月，受金融危机影响铜价开始剧烈下跌，到 2008 年 12 月最低跌破 2.5 万元/吨。此后，随着国家经济刺激政策效应的逐步显现，我国经济成功地抵御国际金融危机的影响走向强劲的经济复苏，并连续两年（2009 年、2010 年）呈现快速增长的势头。与此同时，铜价开始稳步回升，基本呈现单边上升态势，2010 年初铜价突破 6 万元/吨，2010 年底回升到超过 7 万元/吨。2011 年上半年铜价最高冲至 7.5 万元/吨，目前又下跌至 5.6 万元/吨。

原材料价格剧烈波动加大了公司成本管理的难度，若风险控制能力不强，将对经营带来一定风险。为应对铜价波动带来的风险，公司将积极研究分析铜价的走势，以最大限度地降低铜价波动的风险。

（二）市场风险

公司所处电线电缆生产行业集中度不高，生产企业众多，竞争十分激烈。公司虽然自设立以来一直保持稳健发展，产品技术含量不断提高，经营规模不断扩大，但由于融资渠道的限制，资本实力并不十分雄厚，如果国家电网改造投资总额出现下降或者国家出台严厉的宏观调控措施，导致行业经营环境发生较大的不利变化，将引发行业竞争进一步加剧，行业的利润空间受到挤压，对公司生产经营带来不利影响。

（三）募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目“超高压环保智能型交联电缆技术改造项目”将生产500kv、220kv、110kv 的超高压环保智能型交联电缆。根据国家标准 GB/Z18890.1～18890.3-2002《额定电压 220kv（Um=252kv）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》、GB/T22078.1～22078.3-2008《额定电压 500kv（Um=550kv）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》及该类产品客户的一般规定，220kv 及以上交联电缆需在完成型式试验的基础上通过预鉴定试验才具备供货资格；根据国家标准 GB/T11017.1～11017.3-2002《额定电压 110kv 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》及该类产品客户的一般规定， 110kv 交联电缆通过型式试验后即能进行销售。故在本募集资金投资项目投产后并通过 220kv 及以上环保智能型交联电缆预鉴定试验前，公司以生产和销售 110kv 环保智能型交联电缆为主，并将尽快完成 220kv 及以上环保智能型交联电缆的预鉴定试验。

本项目环保智能型产品已经电力工业电气设备质量检验测试中心完成 220kv、110kv 交联聚乙烯绝缘皱纹铝套聚乙烯护套电力电缆的型式试验检测报告，报告号分别为（2010）检字 JDL179 号、（2010）检字 JDL188 号。

本募集资金投资项目生产 500kv、220kv、110kv 环保智能型交联电缆的关键设备及测试设备均为国外进口的先进设备，结合公司人才、技术方面的储备，能够确保超高压环保智能型交联电缆的产品质量，所以 220kv 及以上环保智能型交联电缆不能通过预鉴定试验的风险较小。但上述产品如果不能及时通过预鉴定试验，对公司募集资金投资项目的顺利实施将产生不利影响。

（四）资产负债率较高的风险

本公司所属的电线电缆行业具有资金密集型的行业特点，企业日常经营过程中对运营资金的需求量很大，公司大部分经营性资金主要依靠银行贷款和商业信用解决，导致公司资产负债率较高，2009 年末、2010 年末和 2011 年末分别达到 82.26%、73.17%和 68.54%。虽然公司与多家商业银行保持着良好的合作关系，公司主要供应商相对固定，公司在与其长期合作中形成了良好的商业信用，且公司针对应收账款建立了严格的管控制度，货款能够及时收回，为偿付到期债务提供了可靠的资金保障。但是，如央行收紧银根或宏观经济形势发生变化，将导致公司销售回款速度减慢，公司正常运营将面临较大的资金压力。

目 录

第一节 释 义.....10
第二节 概 览.....13
一、发行人简介.....13
二、公司获得的主要荣誉、资质及奖励.....15
三、发行人控股股东及实际控制人.....15
四、发行人主要财务数据.....16
五、本次发行概况.....17
六、募集资金运用.....18
第三节 本次发行概况.....19
一、本次发行基本情况.....19
二、本次发行有关当事人.....20
三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系.....21
四、与本次发行上市有关的重要日期.....22
第四节 风险因素.....23
一、经营风险.....23
二、市场风险.....24
三、产业政策及税收优惠政策变化风险.....24
四、管理风险.....25
五、财务风险.....26
六、募集资金投资项目风险.....27
七、净资产收益率下降风险.....28
第五节 发行人基本情况.....29
一、发行人基本信息.....29
二、发行人改制重组情况.....29
三、发行人股本形成及其变化情况.....32
四、发行人报告期内资产重组情况.....43
五、发行人历次验资情况.....43
六、发行人的组织结构.....45
七、发行人控股、参股公司情况.....47
八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....47
九、发行人股本情况.....49
十、发行人员工及其社会保障情况.....51
十一、控股股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺.....54
第六节 业务与技术.....55
一、公司主营业务、主要产品及其变化情况.....55
二、发行人所处行业基本情况.....55
三、发行人在行业中的竞争地位.....78

四、主营业务情况 83
五、主要固定资产与无形资产 97
六、主要产品生产技术情况 104
七、生产技术及科研情况 111
八、产品质量控制标准情况 115
九、发行人安全生产情况 120
十、发行人环保情况 121
第七节 同业竞争与关联交易 123
一、同业竞争 123
二、关联交易 123
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 132
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 132
二、董事会、监事会成员与高级管理人员的选聘情况 137
三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况 137
四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况 138
五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况 139
六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况 140
七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系 140
八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员有关协议或重大承诺情况 141
九、董事、监事与高级管理人员任职资格 141
十、董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况 141
第九节 公司治理 143
一、公司法人治理结构及制度概述 143
二、公司股东大会、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 144
三、公司最近三年违法违规行为情况 150
四、公司最近三年资金占用和违规担保情况 151
五、公司内部控制制度情况 151
第十节 财务会计信息 152
一、财务报表 152
二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况 157
三、主要会计政策和会计估计 157
四、非经常性损益 165
五、最近一期末主要资产情况 166
六、最近一期末主要债项 167
七、所有者权益变动情况 169
八、现金流量情况 169
九、承诺事项、或有事项、期后事项及其他重要事项 169
十、主要财务指标 170
十一、资产评估情况 171

十二、历次验资情况 173
第十一节 管理层讨论与分析 174
一、财务状况分析 174
二、盈利能力分析 194
三、现金流量分析 222
四、资本性支出分析 223
五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较 224
六、承诺事项、或有事项和重大期后事项的影响 224
七、财务状况和未来盈利能力趋势分析 224
八、公司未来分红回报规划 225
第十二节 业务发展目标 227
一、公司发展规划 227
二、拟定上述计划所依据的假设条件 230
三、实施计划所面临的主要困难 231
四、实现上述业务目标的主要手段和方法 231
五、上述业务发展计划与现有业务的关系 232
第十三节 募集资金运用 233
一、募集资金运用概况 233
二、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营成果的影响 233
三、本次募集资金投资项目实施的必要性及保障 235
四、募投资金投资项目概况 242
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响 254
第十四节 股利分配政策 255
一、发行前的股利分配政策 255
二、公司最近三年股利分配情况 256
三、利润共享安排 256
四、发行后的股利分配政策 256
第十五节 其他重要事项 259
一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员 259
二、重要合同 259
三、对外担保事项 270
四、重大诉讼或仲裁事项 270
五、关联人的重大诉讼或仲裁事项 270
六、刑事诉讼或行政处罚 270
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 271
第十七节 备查文件 279
一、备查文件目录 279
二、查阅地点及时间 279

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、普通词语		
发行人/本公司/公司/股份公司/新远程/新远程股份	指	江苏新远程电缆股份有限公司
新远程有限/有限公司	指	江苏新远程电缆有限公司，本公司前身
老远程	指	无锡市远程电缆厂，已注销
社会公众股、A 股	指	本公司本次公开发行的每股面值为 1.00 元的人民币普通股
本次发行	指	本公司本次向社会公众公开发行 4,535 万股人民币普通股的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所挂牌上市交易的行为
中国证监会、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
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家质监局	指	中华人民共和国质量监督检验检疫总局
上缆所	指	上海电缆工程设计研究所
保荐人、主承销商	指	招商证券股份有限公司
公司律师、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
会计师、公证天业	指	江苏公证天业会计师事务所有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）
《公司章程》	指	公司现行有效的《江苏新远程电缆股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	公司发行上市后生效的《江苏新远程电缆股份有限公司章程（草案）》
报告期、最近三年	指	2009 年度-2011 年度
最近三年	指	2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	若无特别说明，均以人民币为度量货币

二、电线电缆专业词语		
电线电缆	指	用以传输电能、信息和实现电磁能转换的电工线材产品
特种电缆	指	一系列具有独特性能和特殊结构的产品，相对量大面广的普通电线电缆而言，具有技术含量较高、使用条件较严格、批量较小、附加值较高的特点。往往采用新材料、新结构、新工艺和新设计生产
电力电缆	指	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆产品，如交联聚乙烯绝缘电力电缆等。产品主要用在发、配、变、供电线路中的电能传输
电缆盘	指	用以装载或包装电线电缆制品或半制品的器具
电缆料	指	电线电缆绝缘及护套用塑料
绝缘	指	电缆中具有耐受电压特定功能的绝缘材料
屏蔽	指	能够将电场控制在绝缘内部，同时能够使得绝缘界面处表面光滑，并借此消除界面处空隙的导电层
交联电缆	指	采用经过交联后的聚乙烯作为绝缘的电力电缆
交联绝缘	指	由热塑性材料或共聚物或以其中一种材料为基料的混合物经化学反应或者物理方法改变其内部分子结构而制成的绝缘
拉丝	指	在外力作用下使金属强行通过模具，金属横截面积被压缩，并获得所要求的横截面积形状和尺寸的技术加工方法
型式试验	指	type test，即为了验证产品能否满足技术规范的全部要求所进行的试验。它是新产品鉴定中必不可少的一个环节。只有通过型式试验，该产品才能正式投入生产。
预鉴定试验	指	按一般商业原则对一种型号电缆系统在供货前进行的试验，以证明其具有满意的长期性能。除非该电缆系统相关的材料、制造工艺、设计和设计水平有实质性改变，预鉴定试验只需要进行一次。
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
CCC	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度，标志为“CCC”，认证标志的名称为“中国强制认证”，以取代过去的进口电工产品安全质量 CCIB 标志和长城标志 CCEE
IEC	指	国际电工委员会
ISO9001	指	国际质量管理标准体系
ISO14001	指	国际环境管理体系标准
kv	指	千伏，电压单位

kw	指	千瓦，功率单位
MW	指	兆瓦，功率单位，1 兆瓦＝1,000 千瓦
km	指	公里，长度计量单位
三、电线电缆行业内相关企业简称		
国网公司	指	国家电网公司
南方电网	指	中国南方电网有限责任公司
远东集团	指	远东控股集团有限公司
宝胜股份	指	宝胜科技创新股份有限公司
汉缆股份	指	青岛汉缆股份有限公司
万马电缆	指	浙江万马电缆股份有限公司
南洋股份	指	广东南洋电缆集团股份有限公司
太阳电缆	指	福建南平太阳电缆股份有限公司
金杯电工	指	金杯电工股份有限公司
中超电缆	指	江苏中超电缆股份有限公司
圣安电缆	指	江苏圣安电缆有限公司
久隆电缆	指	无锡市久隆电缆有限公司

第二节 概 览

声明：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）发行人基本信息

公司名称：	江苏新远程电缆股份有限公司
英文名称：	Jiangsu New Yuancheng Cable Co., Ltd
注册资本：	13,600 万元
法定代表人：	杨小明
成立日期：	2001 年 2 月 20 日
公司住所：	江苏省宜兴市官林镇远程路 8 号
所属行业：	电线电缆制造业
经营范围：	电线电缆、通讯电缆、PVC 塑料粒子、电缆盘的制造；辐照线缆、铜材、铝材的制造、加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）
邮政编码：	214251
电话：	0510-80777896
传真：	0510-80777896
互联网址：	www.yccable.cn
电子邮箱：	newyuancheng@yccable.cn

（二）发行人设立情况

发行人前身系 2001 年 2 月 20 日由股东杨小明、俞国平、徐福荣和薛元洪分别以现金出资设立的有限公司。2010 年 12 月，有限公司股东会决议改制为股份公司，以经江苏公证天业会计师事务所有限公司审计的截止 2010 年 10 月 31 日的净资产 226,109,993.15 元按 1.6626：1 的比例折成股本 13,600 万股，整体变更为江苏新远程电缆股份有限公司。股份公司股权结构如下：

股东名称	股份数（万元）	比例（%）
杨小明	5,213.00	38.33
俞国平	3,854.00	28.34
徐福荣	2,947.00	21.67
朱菁	700.00	5.15
王福才	660.00	4.85
薛元洪	133.00	0.98
李志强	93.00	0.68
合计	**13,600.00**	**100.00**

2010 年 12 月 27 日，公司取得了 320282000017859 号《企业法人营业执照》。

（三）发行人业务概况

公司所处行业为电线电缆行业，主要从事电线电缆产品的设计、研发、生产与销售，公司的主要产品为 35kv 及以下电力电缆、特种电缆、裸导线、电气装备用电线电缆四大类，拥有两百多个品种、10,000 多种规格的电线电缆产品，广泛应用在国家电网建设改造和核电、冶金、石化、高校、市政工程等重大项目中。

公司以“诚信、稳健、专业、创新”的经营理念，凭借较强的研发能力、创新能力、质量控制能力、管理能力及营销能力，秉承差异化竞争策略，近年来在经营业绩上取得稳健快速发展。2009 年、2010 年和 2011 年公司的营业收入分别为 97,120.66 万元、150,921.85 万元和 206,373.06 万元，复合增长率达 45.77%。2009 年、2010 年和 2011 年公司的净利润分别为 4,878.74 万元、8,795.55 万元和 11,881.23 万元，复合增长率达 56.05%。

公司被认定为高新技术企业，拥有省级技术中心。公司产品严格按照国际标准、国家标准以及行业标准生产并通过了相关认证机构的认证，公司产品是江苏省名牌产品，“远程”商标是江苏省著名商标。公司先后获得“全国实施用户满意工程先进单位用户满意企业”、“全国 3A 级诚信单位”、“全国质量信得过企业”、“中国自主创新品牌企业”等荣誉称号。公司产品除被国家电网公司及其关联企业采购以外，还先后被中国石油天然气管道管理局、铁道工程交易中心、中国化工集团、中材国际、中国建筑、兴澄特钢、常州机场、北京地铁等许可销售。

二、公司获得的主要荣誉、资质及奖励

公司多年的努力与经营积累，拥有了相当的市场影响力及知名度，取得主要资质、荣誉和奖励如下（包括本公司前身有限公司）：

1、2008 年 10 月 21 日，公司被认证为高新技术企业，证书编号 GR20083200539。

2、2008 年 12 月 25 日，“远程”商标（证号 1131362）被江苏省工商行政管理局认定为“江苏省著名商标”，编号[08]251。

3、2009 年、2010 年，公司产品相继获得中国质量认证中心颁发的国家强制性产品认证证书。

4、2009 年、2010 年公司被中国名牌事业促进会、全国高科技质量监督促进工作委员会信用专业委员会认证为全国 3A 级诚信单位、全国质量信得过企业、中国自主创新品牌企业。

5、2010 年 8 月，公司产品获得欧盟 RoHS 认证。

6、2010 年 11 月，公司获得国家核安全局（国核安发[2010]162 号）民用核安全电气设备设计/制造许可证。

7、2010 年 12 月，公司“远程”牌电线电缆被江苏省名牌战略推进委员会评为“江苏名牌产品”称号。

8、2010 年 12 月，本公司被江苏省质量奖审定委员会评定为“2010 年江苏省质量管理先进单位”称号。

三、发行人控股股东及实际控制人

本次发行前，杨小明先生持有公司 38.33%股权，是公司的控股股东和实际控制人。

杨小明：男，中国国籍，无境外居留权。身份证号：320223195405******，住址：江苏省宜兴市官林镇滨湖村****。杨小明简历详见本招股书第八节“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“一、董事、监事、高管人员及核心技术人员简介”。

四、发行人主要财务数据

本公司最近三年财务报表经公证天业审计，以下财务数据均摘自经公证天业审计的财务报表或据此计算而得：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项　　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产	956,962,768.95	758,055,530.67	772,092,306.52
非流动资产	219,559,410.69	165,391,294.45	128,959,465.34
资产总额	1,176,522,179.64	923,446,825.12	901,051,771.86
负债总额	806,394,914.63	675,655,928.23	741,216,325.85
归属于母公司股东权益	370,127,265.01	247,790,896.89	159,835,446.01

（二）利润表主要数据

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	2,063,730,640.50	1,509,218,495.95	971,206,623.79
营业利润	139,066,333.25	103,088,414.71	58,616,225.82
利润总额	139,278,063.00	102,614,359.95	57,955,650.06
净利润	118,812,332.12	87,955,450.88	48,787,442.08
归属于母公司所有者的净利润	118,812,332.12	87,955,450.88	48,787,442.08

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	138,898,845.35	141,829,812.39	28,527,889.70
投资活动产生的现金流量净额	-73,965,486.28	-43,587,845.48	-42,542,047.62
筹资活动产生的现金流量净额	82,812,229.85	-68,846,982.51	36,275,530.65
现金及现金等价物净增加额	147,745,588.92	29,394,984.40	22,261,372.73

（四）主要财务指标

项　目	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
流动比率（倍）	1.22	1.21	1.04
速动比率（倍）	0.88	0.86	0.64
资产负债率（母公司）（%）	68.54	73.17	82.26
应收账款周转率（次）	6.07	5.21	3.94
存货周转率（次）	7.29	5.09	3.15
息税折旧摊销前利润（万元）	19,028.01	13,390.99	7,802.82
归属发行人股东的净利润（万元）	11,881.23	8,795.55	4,878.74
归属发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	11,863.24	8,835.84	4,921.40
利息保障倍数（倍）	5.02	5.83	6.18
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	38.18%	43.35%	28.29%
基本每股收益（元/股）（扣除非经常性损益）	0.87	0.65	-
稀释每股收益（元/股）（扣除非经常性损益）	0.87	0.65	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.02	1.04	-
每股净现金流量（元）	1.09	0.22	-
归属发行人股东的每股净资产（元）	2.72	1.82	-
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、矿产权后）占净资产的比例	-	-	-

五、本次发行概况

股票种类：　人民币普通股（A 股）

每股面值：　1.00 元

发行股数：　4,535 万股，占发行后总股本 25.01%

每股发行价格：　通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格

发行方式：　包括但不限于采用网下询价对象配售与网上资金申购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立（A 股）股票账户的境内自然人、法人和证券投资基金等（国家法律法规禁止购买者除外）

发行前每股净资产： 2.72 元（2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前的总股本）

承销方式： 招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销

预计募集资金： 【】

六、募集资金运用

经本公司 2010 年度股东大会审议通过，本次募集资金扣除发行费用后拟投入以下 2 个项目：

序号	项目名称	总投资（万元）	募集资金投资额（万元）	建设期	项目审核备案情况
1	超高压环保智能型交联电缆技术改造项目	24,521.02	24,521.02	1 年	备案号 3202821100862
2	矿物绝缘特种电缆项目	10,898.50	10,898.50	1 年	备案号 3202821100864

上述募集资金项目计划投资 35,419.52 万元，如本次发行的实际募集资金超过上述项目的需求，公司将按照经营需要及有关管理制度，将多余资金用于补充其他与主营业务相关的营运资金；募集资金不足时，按照上述项目排列顺序优先实施，不足部分由公司自筹解决。

部分项目已通过公司自有资金进行先期投入，部分募集资金将根据实际情况用来置换该部分前期投入。

募集资金项目的具体内容，详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

1、股票种类：	人民币普通股（A 股）
2、每股面值：	1.00 元
3、发行股数：	4,535 万股，占发行后总股本 25.01%
4、每股发行价格：	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
5、发行市盈率：	【】倍（发行价格除以每股收益，每股收益按照 2011 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产：	2.72 元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前的总股本计算）
7、发行后每股净资产（全面摊薄）：	【】元（按照 2011 年 12 月 31 日经审计的归属于母公股东权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算）
8、发行市净率：	【】倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
9、发行方式：	包括但不限于采用网下询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式
10、发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立（A 股）股票账户的境内自然人、法人和证券投资基金等（国家法律法规禁止购买者除外）
11、承销方式：	招商证券为主承销商的承销团以余额包销方式承销
12、募集资金总额：	【】万元
13、募集资金净额：	【】万元
14、发行费用概算：	【】万元
其中：承销费用:	【】万元
保荐费用:	【】万元

审计费用： 【】万元

评估费用： 【】万元

律师费用： 【】万元

推介费用： 【】万元

上网发行费用： 【】万元

二、本次发行有关当事人

1、发行人： 江苏新远程电缆股份有限公司

法定代表人： 杨小明

住所： 江苏省宜兴市官林镇远程路 8 号

联系电话： 0510-80777896

传真： 0510-80777896

联系人： 孙新卫

互联网网址： http://www.yccable. cn

电子信箱： newyuancheng@yccable.cn

2、保荐人（主承销商）：招商证券股份有限公司

法定代表人： 宫少林

住所： 深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

联系电话： 0755-82943666

传真： 0755-82943121

保荐代表人： 于国庆、梁太福

项目协办人： 颜巍

项目经办人： 杨梧林、夏朝辉、林岚、鄢坚、刘海燕

3、分销商 待定

4、发行人律师： 上海市锦天城律师事务所

负责人： 吴明德

住所： 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

联系电话： 021-61059000

传真： 021-61059100

经办律师： 张莉莉、丁启伟、谢静

联系人： 张莉莉

5、会计师事务所： 江苏公证天业会计师事务所有限公司

负责人： 张彩斌

住所： 无锡市新区开发区旺庄路生活区

联系电话： 0510-85888988

传真： 0510-85885275

经办注册会计师： 柏凌菁、薛敏

联系人： 柏凌菁

6、资产评估机构： 无锡宜信资产评估事务所

负责人： 周仁良

住所： 宜兴市宜城街道茶局巷 32 号

联系电话： 0510-87927500

传真： 0510-87927500

经办资产评估师： 周仁良、张利敏

联系人： 周仁良

7、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

注册地址： 广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话： 0755-25938000

传真： 0755-25988122

8、收款银行： 招商银行深圳分行深纺大厦支行

户名： 招商证券股份有限公司

地址： 深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼

账号： 819589015710001

三、发行人与本次发行有关的中介机构的关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、与本次发行上市有关的重要日期

序号	事 项	日 期
1	询价推介时间	【】
2	定价公告刊登日期	【】
3	申购日期和缴款日期	【】
4	股票上市日期	【】

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素是根据重要性原则和可能影响投资者决策的程度大小排序，但并不表示风险因素依次发生。

一、经营风险

（一）原材料铜价格波动风险

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，铜材、铝材等原材料占公司主营业务成本比例较大，铜材、铝材价格变动将引致公司产品销售价格、销售成本、毛利以及所需周转资金的变动。报告期内，铜价波动较大。2008 年前三季度，铜价（长江现货价，含税）基本在 6 万元/吨以上的高位运行，2008 年 9 月，受金融危机影响铜价开始剧烈下跌，到 2008 年 12 月最低跌破 2.5 万元/吨。此后，随着国家经济刺激政策效应的逐步显现，我国经济成功地抵御国际金融危机的影响走向强劲的经济复苏，并连续两年（2009 年、2010 年）呈现快速增长的势头。与此同时，铜价开始稳步回升，基本呈现单边上升态势，2010 年初铜价突破 6 万元/吨，2010 年底回升到超过 7 万元/吨。2011 年上半年铜价最高冲至 7.5 万元/吨，目前又下跌至 5.6 万元/吨。

原材料价格剧烈波动加大了公司成本管理的难度，若风险控制能力不强，将对经营带来一定风险。为应对铜价波动带来的风险，公司将积极研究分析铜价的走势，以最大限度地降低铜价波动的风险。

（二）产品销售周期性风险

电力电缆的销售呈现一定的季节性特征：一般而言，电力系统会在二、三季度进行招投标，供应商下半年交货，因此每年下半年的销售要好于上半年。由于本公司客户结构中电力公司占据了较大的份额，因此销售的季节性会造成公司生产经营业绩的波动。

（三）产品质量风险

公司在生产经营过程中严格推行 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管

理体系和 GB/T28001 职工安全管理体系，并根据国际标准、国家标准等进一步完善了质量控制，但是仍有可能出现质量控制失误而导致产品质量问题并出现安全隐患。若出现上述产品质量或安全隐患问题，可能面临购买方退货、民事赔偿以及行政处罚等不利影响，公司声誉和经营业绩将会遭受不利影响。

二、市场风险

（一）电线电缆行业市场竞争风险

公司所处电线电缆生产行业集中度不高，生产企业众多，竞争十分激烈。公司虽然近年来快速发展，经营规模不断扩大，但由于自身累积时间较短，资本实力并不十分雄厚，如果行业景气度下降或者国家出台严厉的宏观调控措施，导致行业经营环境发生较大的不利变化，将引发行业竞争进一步加剧，行业的利润空间受到挤压，对公司生产经营带来不利影响。公司已充分意识到电线电缆行业的竞争现状，不断通过品牌价值的培育、研发实力的增强和营销管理能力的提升等手段提高自身的核心竞争实力，扩大市场份额和影响力。公司在激烈市场竞争环境下，若不能充分发挥自身产品质量、性价比与品牌等优势，积极优化产品结构、提高产品附加值，公司将会遭遇不利竞争地位的市场风险。

（二）公司电线电缆产品销售市场集中风险

本公司电线电缆的产品销售主要集中在长三角（包括江苏、上海以及浙江）市场，同时本公司的下游客户主要集中在电力行业。根据公司整体的发展战略思路，在长三角市场以及电力行业巩固了相对竞争优势后，再进一步扩大市场区域范围以及其它行业市场，这是公司主动性的战略选择，但是这也在一定程度上反映出公司在省外市场的开发上仍存在不足，市场过于集中也加大了公司的经营风险。虽然公司已开始制订针对不同层次市场的开发计划，同时加大新产品开发力度，进行更深层次的市场开拓，但市场渠道的建设与开发需要过程，短期内市场相对集中的风险仍会存在。

三、产业政策及税收优惠政策变化风险

（一）产业政策变化风险

国家对电线电缆行业实行严格的生产许可证管理制度，受国家产业政策的

管制，对于涉及安全等重要领域的相关产品，则需要国家的强制认证，在不同的行业和领域中，也有着相应的准入机制。如果未来国家产业政策、行业准入政策以及相关标准发生对公司不利的变动，可能会给公司的生产经营带来不利影响。

（二）所得税税收优惠政策变化风险

本公司于 2008 年 10 月被评定为高新技术企业，2008-2010 年减按 15%的税率征收企业所得税；截至本招股说明书出具之日，本公司高新技术企业资格已通过复审、公示，并完成报备，根据国科火字[2011]123 号文规定：“高新技术企业资格有效期开始时间按复审公示时间算起”。报告期内，假设本公司企业所得税率均为 25%，本公司享受的所得税税收优惠占同期净利润的比例如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利润总额	13,927.81	10,261.44	5,795.57
假设不享受税收优惠政策，统一按 25%税率计算的所得税费用	3,471.92	2,443.15	1,528.03
假设不享受税收优惠政策，统一按 25%税率计算的净利润	10,455.89	7,818.29	4,267.54
申报报表净利润	11,881.23	8,795.55	4,878.74
与申报报表净利润差额	1,425.34	977.26	611.20
与申报报表净利润差额占申报净利润比例	12.00%	11.11%	12.53%

若公司产业政策和税收优惠政策发生变化，或上述税收优惠政策期满后，公司将不能享受减免及低税率的税收优惠政策，公司的经营业绩会受到不利影响。

四、管理风险

（一）实际控制人控制风险

本公司的实际控制人为杨小明先生。杨小明先生直接持有本公司 38.33%的股份，处于控股地位。如果杨小明个人利益与公司或者公司其他股东利益发生冲突，则杨小明可能利用其控股地位作出不利于其他股东的决策，给公司及中小股东带来一定的风险。

（二）快速扩张风险

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

五、财务风险

（一）资产负债率偏高风险

本公司所属的电线电缆行业具有资金密集型的行业特点，企业日常经营过程中对运营资金的需求量很大，公司大部分经营性资金主要依靠银行贷款和商业信用解决，导致公司资产负债率较高，2009 年末、2010 年末和 2011 年末分别达到 82.26%、73.17%和 68.54%。虽然公司与多家客户以及商业银行保持着良好的合作关系，公司主要供应商以及主要销售客户相对固定，公司在与其长期合作中形成了良好的商业信用，但如果央行收紧银根或宏观经济形势发生变化，公司正常运营将面临较大的资金压力。

（二）应收账款风险

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司应收账款净额分别为 24,041.78 万元、32,162.31 万元和 34,164.45 万元，占资产总额的比例分别为 26.68% 、34.83%和 29.04%，是公司资产的重要组成部分。

公司客户大部分为国家电网公司及其关联企业，上述客户实力雄厚，信誉良好，且公司针对应收账款建立了严格的管控制度，货款能够及时收回，为偿付到期债务提供了可靠的资金保障。但如果公司客户资金周转出现困难不能及时支付货款，将导致公司销售回款速度减慢，甚至出现应收账款坏账风险，对公司资产质量以及财务状况将产生较大不利影响。

六、募集资金投资项目风险

（一）超高压环保智能型交联电缆技术改造项目风险

本次募集资金投资项目“超高压环保智能型交联电缆技术改造项目”将生产500kv、220kv、110kv 的超高压环保智能型交联电缆。根据国家标准GB/Z18890.1～18890.3-2002《额定电压 220kv（Um=252kv）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》、GB/T22078.1～22078.3-2008《额定电压 500kv（Um=550kv）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》及该类产品客户的一般规定，220kv 及以上交联电缆需在完成型式试验的基础上通过预鉴定试验才具备供货资格；根据国家标准 GB/T11017.1～11017.3-2002《额定电压 110kv 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》及该类产品客户的一般规定，110kv 交联电缆通过型式试验后即能进行销售。故在本募集资金投资项目投产后并通过 220kv 及以上环保智能型交联电缆预鉴定试验前，公司以生产和销售 110kv 环保智能型交联电缆为主，并将尽快完成 220kv 及以上环保智能型交联电缆的预鉴定试验。

本项目环保智能型产品已经电力工业电气设备质量检验测试中心完成220kv、110kv 交联聚乙烯绝缘皱纹铝套聚乙烯护套电力电缆的型式试验检测报告，报告号分别为（2010）检字 JDL179 号、（2010）检字 JDL188 号。

本募集资金投资项目生产 500kv、220kv、110kv 环保智能型交联电缆的关键设备及测试设备均为国外进口的先进设备，结合公司人才、技术方面的储备，能够确保超高压环保智能型交联电缆的产品质量，所以 220kv 及以上环保智能型交联电缆不能通过预鉴定试验的风险较小。但上述产品如果不能及时通过预鉴定试验，对公司募集资金投资项目的顺利实施将产生不利影响。

（二）募集资金投资项目实施风险

公司本次发行募集资金项目主要围绕电线电缆主业，具体投资于超高压环保智能型交联电缆技术改造项目、矿物绝缘特种电缆项目。本公司的募集资金投资项目科学、合理的考虑了公司现有产品结构以及公司的资源、能力，拟进一步提升公司的产品结构和竞争力，对于公司产业升级以及优化产品结构具有重要意义。同时，公司对募集资金投资项目进行了充分的可行性论证，考虑了包括战略布局、市场资源、项目投资回收期和自身管理能力等因素。募集资金项目成功实

施后，有助于进一步扩大本公司销售规模、市场占有率，优化产业链布局结构并增强本公司核心竞争力。但如果项目实施因市场环境发生重大变化、组织管理不力等原因不能按计划进行，将对本公司经营计划的实现和持续发展产生不利影响。

七、净资产收益率下降风险

公司 2009 年、2010 年和 2011 年归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为28.05%、43.15%和38.24%。本次募集资金到位后，公司的净资产规模将有较大的提升，而募集资金投资项目从开始投入到投产发挥效益需要一段时间，如果在此期间公司的盈利没有大幅提高，则公司可能面临净资产收益率下降的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称：	江苏新远程电缆股份有限公司
英文名称	JiangSu New Yuancheng Cable Co., Ltd.
注册资本：	13,600 万元
公司住所：	江苏省宜兴市官林镇远程路 8 号
法定代表人：	杨小明
经营范围：	电线电缆、通讯电缆、PVC 塑料粒子、电缆盘的制造；辐照线缆、铜材、铝材的制造、加工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）
成立时间：	2001 年 2 月 20 日
所属行业：	电线电缆制造业
邮政编码：	214251
电话：	0510-80777896
传真：	0510-80777896
互联网址：	www.yccable.cn
电子邮箱：	newyuancheng@yccable.cn

二、发行人改制重组情况

（一）发行人设立

2010 年 12 月 20 日，新远程有限召开股东会，同意按照经审计的截至 2010 年 10 月 31 日公司净资产 226,109,993.15 元为基础，按 1.6626：1 的比例折成总股本 13,600 万股，每股面值人民币 1 元，由有限公司整体变更为股份公司。

2010 年 12 月 22 日，经公证天业出具的苏公 W[2010]B143 号《验资报告》核验，确认全体股东以截至 2010 年 10 月 31 日的公司净资产 226,109,993.15 元折为注册资本 13,600 万元，剩余 90,109,993.15 元作为资本公积。同日，公司召开创立大会暨第一次股东大会。

2010 年 12 月 27 日，公司完成工商变更登记，领取注册号为 320282000017859

的《企业法人营业执照》。

（二）发起人股东

公司发起人为杨小明、俞国平、徐福荣、朱菁、王福才、薛元洪、李志强，发起人股东在本公司发起设立时的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	杨小明	5,213.00	38.33%
2	俞国平	3,854.00	28.34%
3	徐福荣	2,947.00	21.67%
4	朱菁	700.00	5.15%
5	王福才	660.00	4.85%
6	薛元洪	133.00	0.98%
7	李志强	93.00	0.68%
合　计		**13,600.00**	**100.00%**

（三）改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人杨小明、俞国平和徐福荣在改制设立发行人前，拥有的主要资产为本公司的股权，并且通过投资本公司从事电缆的生产、研发和销售。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和从事的主要业务

本公司由新远程有限改制设立为股份公司，改制前新远程有限的所有资产、业务均全部进入股份公司，新远程有限原有的债权、债务关系均由股份公司承继。因此，发行人设立时拥有的主要资产为新远程有限所拥有的全部货币资金、存货、房产、土地使用权、机器设备、工业产权等经营性资产，同时发行人的主要业务仍为电线电缆的设计、研发、生产和销售。

（五）改制设立发行人之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由新远程有限改制设立的股份公司，主要发起人杨小明、俞国平和徐福荣是以在新远程有限拥有的权益发起设立本公司的，在新远程有限改制变更为股份公司时主要发起人并没有注入新的资产、业务。在股份公司设立之后，主

要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务均未发生变化。

（六）改制前原企业业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司系由新远程有限改制变更设立，因此，改制前原企业的业务流程与改制后股份公司的业务流程没有重大变化。具体业务流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”。

（七）发行人成立以来在业务经营方面与主要发起人的关联关系及演变

报告期内，本公司在业务经营方面与主要发起人不存在关联关系。

（八）发起人出资资产产权的变更手续的办理情况

公司由新远程有限改制设立，依法继承了新远程有限的全部资产和负债，均依法完成了权属变更手续。

（九）发行人的独立经营能力

公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东之间相互独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

公司主要从事电线电缆设计、研发、生产和销售，公司拥有完整的与生产经营有关的研发、原材料采购、生产和销售系统以及辅助配套系统。公司控股股东除了投资本公司外，没有其他对外投资，不存在依赖控股股东或同业竞争的情况。

2、资产完整

公司是由新远程有限改制设立，依法继承了新远程有限的全部资产，发起人投入的资产已足额到位。公司合法拥有生产经营所需的土地、厂房、机器设备等固定资产以及商标、专利等无形资产，且产权清晰。公司资产独立完整，不存在公司的控股股东及其他关联方占用公司资金、资产的情况。

3、人员独立

公司拥有独立的人事管理制度，公司董事、监事、经理及其他高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生和任职，公司控股股东及实

际控制人杨小明没有其他对外投资，不存在高级管理人员和财务人员在其他企业兼任职务的情况。

4、机构独立

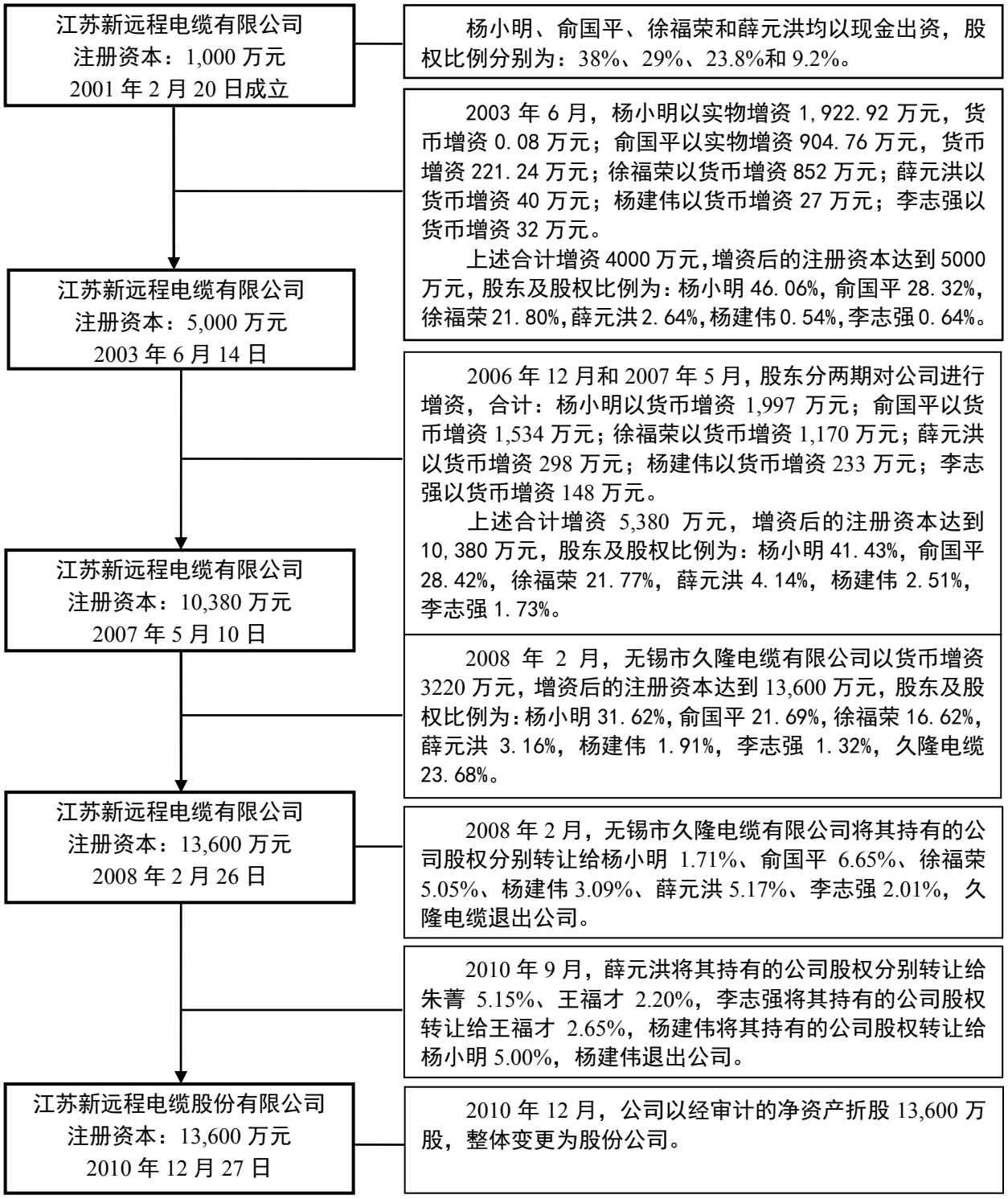
公司设有股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，依法建立了有效的法人治理结构，本公司独立行使经营管理职权。

5、财务独立

公司建立了独立的财务核算体系，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度，不存在控制人干预公司资金使用的情况。公司独立开设银行账号，依法独立纳税。公司财务独立，有比较完善的财务管理制度与会计核算体系。

三、发行人股本形成及其变化情况

公司股本形成及变化过程简要图示如下：



公司股本形成及变化过程的具体如下：

（一）2001 年 2 月新远程有限成立

2001 年 2 月，股东杨小明、俞国平、徐福荣和薛元洪分别以货币出资 380.00

万元、290.00 万元、238.00 万元和 92.00 万元设立新远程有限，公司注册资本合计 1,000.00 万元。2001 年 2 月 19 日，宜兴方正会计师事务所有限公司出具宜方正验字（2001）第 58 号《验资报告》，核验上述股东的货币出资全部到位。公司设立时的股东及股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨小明	380.00	38.00	货币
2	俞国平	290.00	29.00	货币
3	徐福荣	238.00	23.80	货币
4	薛元洪	92.00	9.20	货币
合计		**1,000.00**	**100.00**	**-**

2001 年 2 月 20 日，新远程有限完成工商注册登记手续，领取了《企业法人营业执照》。

（二）2003 年 6 月新远程有限增资至 5,000 万元

2003 年 5 月 15 日，新远程有限召开股东会形成决议，同意公司增加杨建伟、李志强两名新股东，全体股东合计增资 4,000 万元，均计入注册资本（增资价格折合为 1 元/出资单位），具体情况如下：杨小明以房屋建筑物（合计 16,985.58 平方米）、机器设备等实物资产增资 1,922.92 万元，货币增资 0.08 万元，合计 1,923.00 万元；俞国平以机器设备等实物资产增资 904.76 万元，货币增资 221.24 万元，合计 1,126.00 万元；徐福荣以货币增资 852.00 万元；薛元洪以货币增资 40.00 万元；李志强以货币增资 32.00 万元；杨建伟以货币增资 27.00 万元。

2003 年 5 月 11 日，宜兴市阳羡资产评估事务所就上述股东杨小明、俞国平拟出资的实物（设备及房屋建筑物）进行了评估，并出具了宜阳资评（2003）第 180 号《关于杨小明、俞国平部分资产的评估报告》，评估基准日为 2003 年 5 月 9 日，确认杨小明机器设备评估值为 1,570.52 万元，房产评估值为 352.40 万元，俞国平设备评估值为 904.76 万元，上述资产合计评估值为 2,827.68 万元。

2003 年 6 月 10 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2003）第 158 号《验资报告》对出资资产予以审验。

但上述涉及杨小明以房屋建筑物（合计 16,985.58 平方米）增资部分存在如下问题：杨小明用以增资的五处房屋建筑物（合计 16,985.58 平方米）系根据老

远程股东会于 2002 年 9 月 28 日作出的决议分割给杨小明，该分割决议经老远程[1]全体股东签署并签订了资产转让协议，但该等房屋建筑物一直未办理权属登记。由于 2002 年底公司在发展过程中急需借款需要以相关房屋建筑物作为抵押，同时由于相关当事方对增资涉及法律法规的相关程序理解不充分，为了避免房屋建筑物过户花费较长时间，简便办理房屋建筑物权属登记手续，于 2002 年 11 月直接将上述房屋建筑物办至公司名下，2003 年 5 月公司进行增资时才补充履行了相关的法律程序。根据 2002 年公司向工商登记机关年检备案的财务报表，该等房屋建筑物作为增资资产计入公司账簿的时间亦在 2003 年 5 月公司增资完成之后。

该等不规范的增资程序，客观上造成上述房屋建筑物先过户至公司名下，公司股东杨小明又以该等房屋建筑物向公司增资的法律事实，但上述涉及增资程序不规范的房屋建筑物价值占该次增资完成之后注册资本（5,000 万元）的比例仅为 7.05%。针对上述房屋建筑物增资程序上存在的法律瑕疵，为了进一步夯实公司注册资本，更好地体现对公司投资者和债权人利益的保护，经公司董事会及股东大会审议同意，公司股东杨小明 2011 年 3 月以向公司支付现金人民币 352.40 万元的方式予以弥补本次房屋建筑物出资的法律程序瑕疵，并同意原出资方式所形成的资产及公司的股权比例和总股本维持不变。

针对上述行为，保荐机构及发行人律师认为：

（1）公司股东杨小明 2003 年 5 月用于出资的房屋建筑物系杨小明个人所有，虽然在本次增资前，该等房屋建筑物权属已登记在公司名下，但其作为公司出资资产计入公司账簿的时间系在完成本次出资之后，且在公司增资时已按照规定对该等房屋建筑物进行了评估，并经全体股东确认同意，因此杨小明实际已经履行了出资义务，只是在程序上存在一定的法律瑕疵；（2）针对本次增资程序上的法律瑕疵，为了进一步夯实公司注册资本，更好地体现对公司投资者和债权人利益的保护，杨小明 2011 年 3 月自愿以向公司支付现金人民币 352.40 万元的方式予以弥补，并同意原出资方式所形成的资产及公司的股权比例和总股本维持不变。

[1] 老远程：老远程成立于 1993 年 7 月，历史沿革情况具体详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人股本形成及其变化情况”之“（八）老远程历史沿革”。

（3）上述出资的法律程序上的瑕疵未实质性地损害发行人及各利益相关方的合法权利或权益，不会对本次发行上市构成实质性障碍。

上述增资完成后，新远程有限的注册资本增加至 5,000 万元，股东及股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨小明	2,303.00	46.06	货币、实物
2	俞国平	1,416.00	28.32	货币、实物
3	徐福荣	1,090.00	21.80	货币
4	薛元洪	132.00	2.64	货币
5	李志强	32.00	0.64	货币
6	杨建伟	27.00	0.54	货币
合计		**5,000.00**	**100.00**	-

2003 年 6 月 14 日，新远程有限完成工商变更登记手续，并领取新的《企业法人营业执照》。

（三）2007 年 5 月新远程有限增资至 10,380 万元

2006 年 12 月 16 日，新远程有限召开股东会形成决议，同意公司新增注册资本 5,380.00 万元，上述增资以分期出资方式投入。根据公司分期增资的实际情况，新远程有限的 5,380.00 万元增资分两次实现，均计入注册资本（增资价格折合为 1 元/出资单位）：

第一期增资 1,800.00 万元。2006 年 12 月，股东杨小明、俞国平、徐福荣、薛元洪、李志强、杨建伟分别以货币增资 747.00 万元、514.00 万元、390.00 万元、73.00 万元、33.00 万元、43.00 万元。2006 年 12 月 27 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2006）第 540 号《验资报告》，核验上述增资全部到位。

第二期增资 3,580.00 万元。2007 年 5 月，股东杨小明、俞国平、徐福荣、薛元洪、李志强、杨建伟分别以货币增资 1,250.00 万元、1,020.00 万元、780.00 万元、225.00 万元、115.00 万元、190.00 万元。2007 年 5 月 10 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2007）第 165 号《验资报告》，核验上述增资全部到位。

综上，通过两期增资，杨小明合计增资 1,997.00 万元，俞国平合计增资 1,534.00 万元、徐福荣合计增资 1,170.00 万元、薛元洪合计增资 298 万元、李志强合计增资 148 万元、杨建伟合计增资 233 万元。

上述增资完成后，新远程有限的注册资本增加至 10,380 万元，股东及股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨小明	4,300.00	41.43	货币、实物
2	俞国平	2,950.00	28.42	货币、实物
3	徐福荣	2,260.00	21.77	货币
4	薛元洪	430.00	4.14	货币
5	杨建伟	260.00	2.51	货币
6	李志强	180.00	1.73	货币
合计		**10,380.00**	**100.00**	-

2007 年 5 月 10 日，新远程有限完成工商变更登记手续，并领取新的《企业法人营业执照》。

（四）2008 年 2 月新远程有限增资至 13,600 万元

2008 年 1 月 18 日，新远程有限召开股东会形成决议，同意新增股东久隆电缆并同意其以货币增资 3,220 万元。久隆电缆的 3,220 万元增资均计入注册资本（增资价格折合为 1 元/出资单位）。2008 年 2 月 18 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2008）第 040 号《验资报告》，核验上述增资全部到位。

上述增资完成后，新远程有限的注册资本增加至 13,600 万元，股东及股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨小明	4,300.00	31.62	货币、实物
2	俞国平	2,950.00	21.69	货币、实物
3	徐福荣	2,260.00	16.62	货币
4	薛元洪	430.00	3.16	货币
5	杨建伟	260.00	1.91	货币
6	李志强	180.00	1.32	货币

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
7	久隆电缆	3,220	23.68	货币
合计		**13,600.00**	**100.00**	-

2008 年 2 月 18 日，新远程有限完成工商变更登记手续，并领取新的《企业法人营业执照》。

（五）2008 年 2 月新远程有限股权转让

2008 年 2 月 20 日，新远程有限召开股东会形成决议，久隆电缆将其持有的 23.68%股权（对应 3,220 万元出资额）以 1 元/出资单位的转让价格分别进行如下转让：（1）以 233 万价格转让给杨小明 1.71%股权（对应 233 万元出资额）；（2）以 904 万元价格转让给俞国平 6.65%股权（对应 904 万元出资额）；（3）以 687 万元价格转让给徐福荣 5.05%股权（对应 687 万元出资额）；（4）以 420 万元价格转让给杨建伟 3.09%股权（对应 420 万元出资额）；（5）以 703 万元价格转让给薛元洪 5.17%股权（对应 703 万元出资额）；（6）以 273 元价格转让给李志强 2.01%股权（对应 273 万元出资额）。同日，股权转让方签署相应的《股权转让协议》。

上述股权转让后，久隆电缆退出新远程有限。久隆电缆在 2008 年 2 月 18 日通过增资成为公司股东，在短期内又将其持有的 23.68%股权全部转让给公司原有股东后退出公司的主要原因在于：公司当时参与的业务投标对于注册资本有较高要求，但由于时间紧迫，公司原股东短期内无法筹集到大额资金增资，因此公司原股东委托久隆电缆[2]以其名义增资。此后，为了确保公司原股东的利益，久隆电缆将其持有的 23.68%股权全部转让给公司原股东并退出公司，公司原股东已经支付完毕股权转让款。

上述股权转让完成后，新远程有限的股东及股权结构为：

[2] 久隆电缆：久隆电缆成立于 2005 年 11 月，系公司股东徐福荣与其妻子邵春妹、弟弟徐福财共同设立的公司；2010 年 6 月，徐福荣及其亲属将其持有的久隆电缆股份全部对外转让后退出公司，具体详见本招股说明书 “第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”对该等人员在发行前对外投资情况的说明。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨小明	4,533.00	33.33	货币、实物
2	俞国平	3,854.00	28.34	货币、实物
3	徐福荣	2,947.00	21.67	货币
4	薛元洪	1,133.00	8.33	货币
5	杨建伟	680.00	5.00	货币
6	李志强	453.00	3.33	货币
合计		**13,600.00**	**100.00**	-

2008 年 2 月 26 日，新远程有限完成工商变更登记手续。

（六）2010 年 9 月新远程有限股权转让

2010 年 9 月 23 日，新远程有限召开股东会形成决议，薛元洪将其持有的新远程有限 7.35%股权分别转让给两名新股东，其中转让给朱菁 5.15%和转让给王福才 2.20%；李志强将其持有的新远程有限 2.65%股权转让给王福才；杨建伟将其持有的新远程有限 5.00%股权转让给杨小明，杨建伟退出新远程有限。同日，股权转让方分别签署了相应的《股权转让协议》。

朱菁和王福才均为专业投资人士，具有多年的私募股权投资经验，为了分享本公司未来发展带来的丰厚收益，二人通过受让股权投资本公司；朱菁和王福才受让股权的价格参考私募股权投资市场行情，转让价格确定为 3.7 元/出资单位，具体情况如下：薛元洪以 2,590 万元价格转让给朱菁 5.15%股权（对应 700 万元出资额），薛元洪以 1,110 万元价格转让给王福才 2.20%股权（对应 300 万元出资额），李志强以 1,332 万元价格将其持有的 2.65%股权（对应 360 万元出资额）转让给王福才。上述股权转让价款均已支付完毕。

杨小明和杨建伟为父子关系，杨建伟以公司注册资本为基础、按照 1 元/出资单位的转让价格将其持有的 5.00%股权（对应 680 万元出资额）转让给杨小明，杨建伟退出公司。

上述股权转让完成后，新远程有限的股东及股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	杨小明	5,213.00	38.33	货币、实物
2	俞国平	3,854.00	28.34	货币、实物

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
3	徐福荣	2,947.00	21.67	货币
4	朱菁	700.00	5.15	货币
5	王福才	660.00	4.85	货币
6	薛元洪	133.00	0.98	货币
7	李志强	93.00	0.68	货币
合计		**13,600.00**	**100.00**	-

2010 年 9 月 29 日，新远程有限完成工商变更登记手续。

（七）2010 年 12 月有限公司整体变更为股份公司

2010 年 12 月 20 日，新远程有限召开股东会，同意按照江苏公证天业会计师事务所有限公司苏公 W[2010]A656 号《审计报告》确认的截至 2010 年 10 月 31 日的公司净资产 226,109,993.15 元为基础，按 1.6626：1 的比例折成总股本 13,600 万股，每股面值人民币 1 元，公司由有限公司整体变更为“江苏新远程电缆股份有限公司”。针对本次改制涉及公司股东权益，无锡宜信资产评估事务所出具锡宜资评字（2010）第 32 号《资产评估报告》，确认公司截至 2010 年 10 月 31 日的净资产评估价值为 30,262.32 万元。同日，公司全体发起人股东签署了《发起人协议》。

2010 年 12 月 22 日，江苏公证天业会计师事务所有限公司出具苏公 W[2010]B143 号《验资报告》，确认全体股东以截至 2010 年 10 月 31 日的公司净资产 226,109,993.15 元折为注册资本 13,600 万元，剩余 90,109,993.15 元作为资本公积。2010 年 12 月 22 日，新远程股份召开创立大会暨第一次股东大会，同意设立股份公司。

新远程股份设立后的股东及股权结构如下：

序号	股东名称	股份总额（万元）	股份比例（%）	出资方式
1	杨小明	5,213.00	38.33	净资产
2	俞国平	3,854.00	28.34	净资产
3	徐福荣	2,947.00	21.67	净资产
4	朱菁	700.00	5.15	净资产
5	王福才	660.00	4.85	净资产

序号	股东名称	股份总额（万元）	股份比例（%）	出资方式
6	薛元洪	133.00	0.98	净资产
7	李志强	93.00	0.68	净资产
合计		**13,600.00**	**100.00**	净资产

2010 年 12 月 27 日，股份公司完成工商变更登记手续，并领取新的《企业法人营业执照》。

（八）老远程历史沿革

1、1993 年 7 月，老远程成立

1993 年 6 月 21 日，宜兴市计划经济委员会以宜计经生字[1993]540 号《关于同意办厂和更改厂名的批复》，同意官林镇水产村村民委员会创办“宜兴市官林电力线材加工厂”。该厂设立时属于村办集体企业，注册资本为 10 万元，其中固定资金 5 万元，流动资金 5 万元。

1993 年 6 月 28 日，宜兴市审计事务所出具《注册资金验资证明书》，验证出资到位。宜兴市官林电力线材加工厂（老远程的前身）于 1993 年 7 月 9 日完成工商注册登记手续。

2、1994 年 4 月，老远程增资至 50 万元

1994 年 3 月 29 日，宜兴市计划经济委员会以宜计经生字[1994]117 号《关于同意办厂和更改厂名的批复》，同意“宜兴市官林电力线材加工厂”更名为“宜兴市远程电力线缆厂”并新增注册资本 40 万元，增资后注册资本为 50 万元，其中固定资金 20 万元，流动资金 30 万元。1994 年 4 月 1 日，宜兴市审计师事务所出具《注册资金验资证明书》，验证增资到位。宜兴市远程电力线缆厂于 1994 年 4 月 16 日完成工商注册登记手续。

3、1996 年 9 月，老远程改制为股份合作制企业

根据《宜兴市体改委、计经委、农工部关于加快推行农村股份合作制的实施意见》[宜体改（1993）第 55 号]、《宜兴市乡镇企业股份合作制暂行管理办法》（宜发[1994]5 号）文件之规定，1996 年 6 月起宜兴市远程电力线缆厂筹划由集体企业变更为股份合作制企业，具体情况如下：

1996 年 6 月 28 日，宜兴市官林镇人民政府出具《资产评估结果确认通知书》，确认宜兴市远程电力线缆厂评估后的资产总额 189.26 万元，负债总额 83.58 万元，

净资产 105.68 万元。

1996 年 8 月 23 日，官林镇水产村村民委员会与宜兴市远程电力线缆厂签署《远程电力线缆厂产权拍卖协议书》并同意将该厂的集体资产转让给杨小明、邵春妹、薛元洪 3 位自然人。改制后股份合作制企业的出资人为：杨小明，权益比例 60%，邵春妹，权益比例 30%，薛元洪，权益比例 10%。上述出资人按照各自的权益比例，以宜兴市远程电力线缆厂经宜兴市官林镇人民政府确认的净资产评估值为计价依据，分别向官林镇水产村村民委员会支付相应改制对价 63.41 万元、31.70 万元、10.57 万元。

根据上述方案，宜兴市远程电力线缆厂分别与杨小明、邵春妹、薛元洪签署《认股协议》，三名股东共同签署的《宜兴市远程电力线缆厂股份合作制企业章程》，按照股份合作制的企业特性，将宜兴市远程电力线缆厂的总股本确定为 100 万元，杨小明认购 60 万股，权益比例 60%，邵春妹认购 30 万股，权益比例 30%，薛元洪认购 10 万股，权益比例 10%。

1996 年 9 月 9 日，宜兴市官林镇财政所出具《验资报告》，验证公司总股本 100 万元已到位。

1996 年 9 月 11 日，宜兴市官林镇人民政府以官政批字（96）第 18 号《关于同意宜兴市江南床上用品厂等八个企业改组为股份合作制企业的批复》，同意将宜兴市电力线缆厂改组为股份合作制企业。

2011 年 2 月 28 日，宜兴市人民政府以及宜兴市委农工办对《关于要求进一步确认宜兴市远程电力线缆厂改制为股份合作制企业时有关事项的请示》进行批复，确认“该企业涉及村级集体资产转让行为符合当时有关规定，无集体资产流失。”

2011 年 6 月 14 日，江苏省人民政府办公厅出具苏政办函[2011]71 号《省政府办公厅关于确认宜兴市远程电力线缆厂改制为股份合作制企业合规性的函》，进一步确认“该厂改制为股份合作制企业的有关事项履行了相关程序，并经主管部门批准，符合国家相关法律法规和政策规定。

4、1997 年 8 月，老远程增资至 300 万元

1997 年 8 月，老远程注册资本由 100 万元增加到 300 万元，并且增加了一名新的出资人，注册资本增加后的情况如下：杨小明出资 153 万元，占比 51%，

邵春妹出资 85 万元，占比 28.33%，吴志明出资 40 万元，占比 13.33%，薛元洪出资 22 万元，占比 7.34%。

1997 年 8 月 4 日，无锡市计划委员会以锡计农（1997）第 25 号《关于同意宜兴市远程电力线缆厂更名为“无锡市远程电缆厂”的批复》，同意老远程更名为“无锡市远程电缆厂”，注册资本 300 万元。

1997 年 8 月 21 日，宜兴苏瑞会计师事务所出具宜瑞师内验字（97）第 245 号《验资报告》，核验 300 万元注册资本全部到位。

5、2002 年 9 月，老远程资产转让

2002 年 9 月 28 日，杨小明、邵春妹、吴志明、薛元洪召开股东会决议：（1）同意老远程将房屋建筑物和部分机器设备转让给杨小明；（2）同意老远程将部分机器设备有偿转让给俞国平，转让价格为 800 万元。同日，无锡市远程电缆厂与俞国平就转让部分机器设备事宜签署《设备转让协议》。

老远程的全体股东以股东会决议的决策形式，一致同意将公司的房屋建筑物和部分机器设备分割给杨小明，其法律实质是经全体股东同意后公司将相关资产无偿转让给杨小明。老远程将上述资产转让给杨小明和俞国平后，老远程即处于停产状态，不再进行生产经营。

杨小明、俞国平以通过上述方式无偿或有偿转让取得的房屋建筑物和机器设备等实物资产对新远程有限进行增资。

6、2008 年 7 月，老远程注销

老远程股东会决议，2008 年 7 月 21 日，无锡市宜兴工商行政管理局核准无锡市远程电缆厂注销，至此老远程完成工商注销登记。

四、发行人报告期内资产重组情况

发行人报告期内不存在任何重大资产重组情况。

五、发行人历次验资情况

（一）2001 年 2 月公司设立时的验资

2001 年 2 月 19 日，宜兴方正会计师事务所有限公司出具宜方正验字（2001）第 58 号《验资报告》，核验股东杨小明、俞国平、徐福荣和薛元洪分别以货币出资 380.00 万元、290.00 万元、238.00 万元和 92.00 万元设立新远程有限，公司注

册资本 1,000.00 万元均已全部到位。

（二）2003 年 6 月公司增资至 5,000 万元的验资

2003 年 6 月 10 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2003）第 158 号《验资报告》，核验杨小明以房屋建筑物、机器设备等实物资产增资 1,922.92 万元，货币增资 0.08 万元，合计 1,923.00 万元；俞国平以机器设备等实物资产增资 904.76 万元，货币增资 221.24 万元，合计 1,126.00 万元。徐福荣以货币增资 852.00 万元；薛元洪以货币增资 40.00 万元；李志强以货币增资 32.00 万元；杨建伟以货币增资 27.00 万元。上述杨小明和俞国平的实物增资价值经宜兴市阳羡资产评估事务所出具的宜阳资评（2003）第 180 号《关于杨小明、俞国平部分资产的评估报告》、并由全体股东予以确认。

（三）2007 年 5 月公司增资至 10,380 万元的验资

公司增加注册资本至 5,380.00 万元是通过分期出资方式投入的，具体如下：第一期增资 1,800.00 万元。2006 年 12 月 27 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2006）第 540 号《验资报告》，核验股东杨小明、俞国平、徐福荣、薛元洪、李志强、杨建伟分别以货币增资 747.00 万元、514.00 万元、390.00 万元、73.00 万元、33.00 万元、43.00 万元，上述增资全部到位。

第二期增资 3,580.00 万元。2007 年 5 月 10 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2007）第 165 号《验资报告》，核验股东杨小明、俞国平、徐福荣、薛元洪、李志强、杨建伟分别以货币增资 1,250.00 万元、1,020.00 万元、780.00 万元、225.00 万元、115.00 万元、190.00 万元，上述增资全部到位。

（四）2008 年 2 月公司增资至 13,600 万元的验资

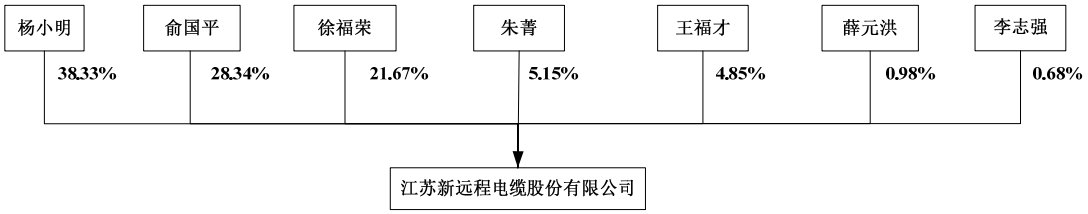
2008 年 2 月 18 日，江苏天华大彭会计师事务所有限公司无锡分所出具苏天锡会验字（2008）第 040 号《验资报告》，核验久隆电缆以货币增资 3,220 万元，增资全部到位。

（五）2010 年 12 月有限公司整体变更为股份公司

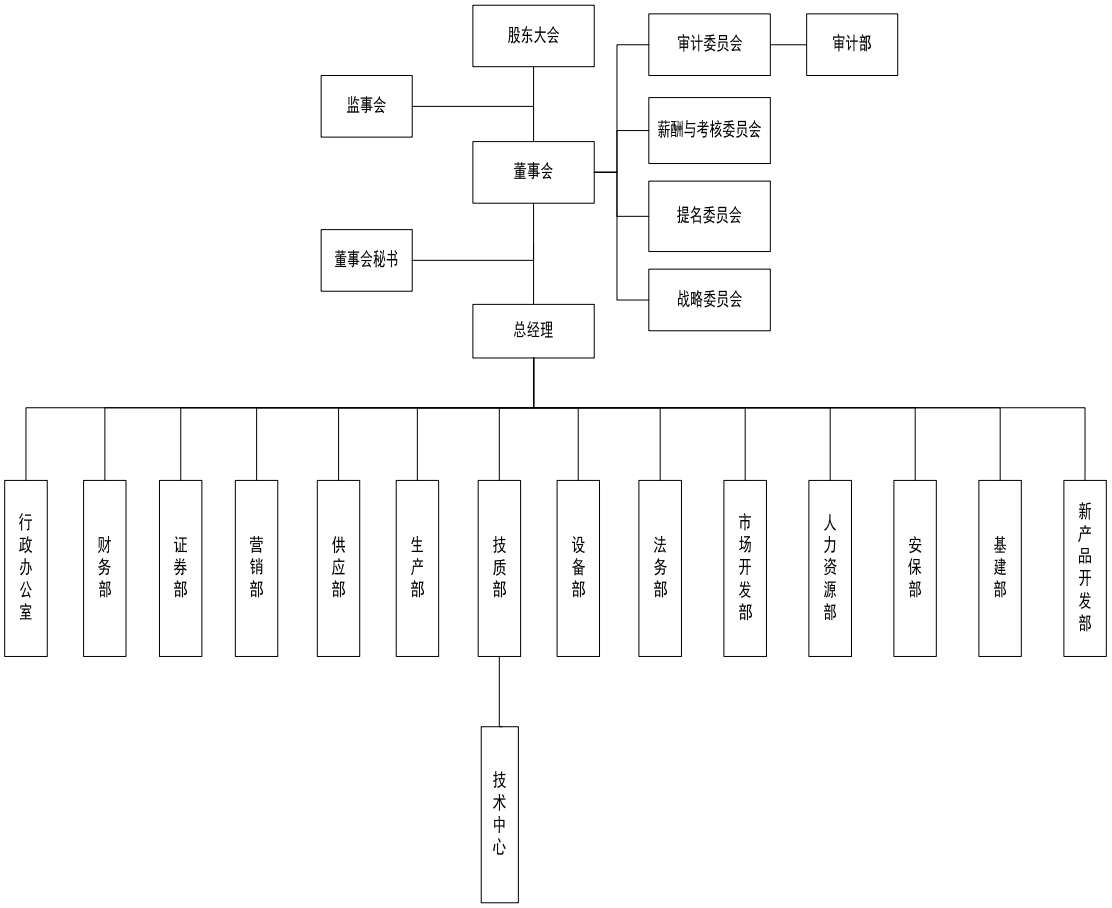
2010 年 12 月 22 日，江苏公证天业会计师事务所有限公司出具苏公 W[2010]B143 号《验资报告》，确认全体股东以截止 2010 年 10 月 31 日的公司净资产 226,109,993.15 元折为注册资本 13,600 万元，剩余 90,109,993.15 元作为资本公积。

六、发行人的组织结构

（一）发行人股权结构及控股、参股公司图



（二）发行人内部组织结构



（三）发行人各部门主要职能

部门名称	主要职能
行政办公室	负责公司的行政接待及安排工作、会务安排及文秘工作、部门管理及协调工作，以及非生产性物资的采购、管理及非生产性固定资产、低值易耗品的管理工作以及领导交办的其他事务。
财务部	全面负责公司的会计、统计、财政、税收、资金工作；财务营运、资金筹集与调配、公司盈利能力控制、公司税务筹划的管理工作；财务信息的收集、整理及归档工作。
证券部	负责公司规范运作及上市前后的内外协调工作，协助董事会秘书做好董事会的各项工作，筹备董事会和股东大会；建立健全信息披露制度并实施；公司在证券媒体的形象宣传，与上级证券证券监管部门和交易所的沟通；负责公司证券资料的整理，接待股东的来信来访。
审计部	负责对公司各部门财务收支、资金管理、财务预决算和经营活动进行检查、审计；组织公司内部审计制度制定和实施，控制各项费用的审核；对公司规则制度、经济责任进行监督检查。
营销部	负责执行公司的营销策略，把握市场价格水平，统一管理产品对外销售的报价；及时处理销售订单、签订合同，对已执行完毕的销售合同整理归档；负责产成品的库房管理，根据销售合同计划及时安排产品的运输工作，及时处理售后结算工作；负责产品售后服务工作，收集产品质量信息反馈工作，并协调处理与用户所发生的经济或产品质量争端负责应收帐款催收工作；管理好销售人员队伍，加强销售人员的培训。
供应部	负责组织生产性材料物资的采购工作；材料仓库、五金仓库的管理工作以及对采购物资/服务的验收和入库控制、管护及发放；根据规定支付货款及对帐工作。
生产部	根据公司战略与发展规划编制公司的材料物资采购计划；生产任务的落实及现场管理工作，包括工艺管理、记录管理、物料平衡管理、生产秩序管理、批号管理、清洁与清场管理、包装和标签领用管理、状态标示管理等；新产品的试制及临时工艺编写。
技质部	贯彻公司的质量方针和质量目标，负责公司质保体系的管理并对各部门执行的实施情况进行督察；负责产品技术标准的制订落实、原材料、产成品的检测、企业及产品资质的申报以及产品技术服务工作。协助新产品开发部进行新产品、新工艺的技术研发。
设备部	负责全公司设备的的归口管理工作、生产性设备及成套配件的采购工作以及设备的改造、安装、维护与修理工作；编制设备保养计划、检修计划、年度大修计划，编制、修订设备操作规程和安全操作规程；设备安全操作规程的上岗培训。

部门名称	主要职能
法务部	协助公司正确执行国家法律、法规，对企业重大经营决策提出法律意见；参与起草、审核企业重要的规章制度；管理企业合同，参加重大合同的谈判和起草工作；法律程序催收应收帐款；负责办理企业工商登记以及商标、专利、商业秘密保护等有关法律事务。
市场开发部	负责公司产品的招投标工作，包括标书制作、对客户的询价报价、招标文件疑议的提出；组织对合同进行评审；收集客户信息反馈，并向有关部门通报；配合其他部门工作。
人力资源部	负责公司的人事管理工作，包括公司外部人员的招聘和内部人员的调配；组织人员的培训考核和特殊工种人员的取证工作； 党建工作与工会工作。
安保部	维护厂区秩序，人员及财产安全，预防各种违纪或灾害事件发生；接待来访人员，检查登记送货车辆，公司信件及报刊的签收；定期检查厂区消防设施及安全预防、维护工作，不定期对厂区进行巡逻；安全生产管理工作。
基建部	负责企业的房屋、构筑物的建设、装璜、装修及管理维护工作；机械设备基础的建设工作。
新产品开发部	新产品、新工艺的技术研发、市场调研、发展规划以及新产品的技术服务工作，新产品、新工艺的技术标准、工艺流程标准制订以及备案、申请报批等工作。

七、发行人控股、参股公司情况

截至本招股说明书出具之日，发行人没有任何控股或参股子公司。

八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人

公司共有 7 名发起人股东，均为自然人，分别为杨小明、俞国平、徐福荣、朱菁、王福才、薛元洪、李志强。

1、杨小明：中国国籍，身份证号：32022319540513****，住所为江苏省宜兴市官林镇滨湖村水产 45 号，未拥有永久境外居留权。杨小明直接持有股份 52,130,000 股，占注册资本的 38.33%，现任公司董事长、法定代表人。

杨小明的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员”。

2、俞国平：中国国籍，身份证号：33022219660906****，住所为江苏省宜兴市宜城街道西后街 30-5 号 401 室，未拥有永久境外居留权。俞国平直接持有股份 38,540,000 股，占注册资本的 28.34%，现任公司副董事长、总经理。

俞国平的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员”。

3、徐福荣：中国国籍，身份证号：32022319631227****，住所为江苏省宜兴市官林镇滨湖村水产 3 号，未拥有永久境外居留权。徐福荣直接持有股份 28,470,000 股，占注册资本的 21.67%。现任公司董事、副总经理。

徐福荣的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员”。

4、朱菁：中国国籍，身份证号：32011319650206****，住所为广东省深圳市罗湖区宝安南路 3046 号 1201 房，未拥有永久境外居留权。朱菁直接持有股份 7,000,000 股，占注册资本的 5.15%。

朱菁，1965 年 2 月出生，复旦大学国际金融学博士，高级经济师。1999 年至今担任深圳市哈史坦福投资有限公司董事长，1999 年至今担任上海财经大学兼职教授，2007 年-2008 年期间担任日月光（上海）电子有限公司独立董事，2008 年至今担任深圳市富坤投资有限公司董事长。

5、王福才：中国国籍，身份证号：23020619550930****，住所为广东省深圳市罗湖区沿河南路瑞丰大厦 2 楼，未拥有永久境外居留权。王福才直接持有股份 6,600,000 股，占注册资本的 4.85%。

王福才， 1955 年 9 月出生，毕业于哈尔滨医科大学医学系。1997 年创立瑞年实业有限公司并任总经理，2006 年设立瑞年国际有限公司，担任董事局主席兼行政总裁，瑞年国际全球公开发售股份已于 2010 年 2 月在香港联交所上市。

6、薛元洪：中国国籍，身份证号：32022319611227****，住所为江苏省宜兴市官林镇笠渎村薛家渎 94 号，未拥有永久境外居留权。薛元洪直接持有股份 1,330,000 股，占注册资本的 0.98%。

薛元洪的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（四）核心技术人员”。

7、李志强：中国国籍，身份证号：32042119771104****，住所为江苏省常

州市武进区东安镇武宜村委庄则里 18 号，未拥有永久境外居留权。李志强直接持有股份 930,000 股，占注册资本的 0.68%。

李志强的个人简历详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“（一）董事会成员”。

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东

持有发行人 5%以上股份的主要股东包括杨小明、俞国平、徐福荣和朱菁，上述四名股东的基本情况详见本节之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人”。

（三）实际控制人

杨小明，中国国籍，身份证号：32022319540513****，住所为江苏省宜兴市官林镇滨湖村水产 45 号，未拥有永久境外居留权。杨小明直接持有公司 38.33%的股份，为公司的控股股东及实际控制人。杨小明作为控股股东及实际控制人最近三年没有发生变化。

（四）控股股东和实际控制人所控制的其他企业

截至本招股说明书出具之日，除投资设立本公司外，杨小明没有其他任何对外投资。

（五）股份质押及其他争议情况

截至本招股说明书出具之日，公司股东持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前的总股本、本次发行的股份，以及本次发行的股份占发行后总股本的比例情况

发行人本次发行前总股本 13,600 万股，本次发行 4,535 万股，占发行后总股本的比例为 25.01%。本次发行前后股本结构如下：

序号	股东名称	发行前		发行后	
		股份数（万股）	比例（%）	股份数（万股）	比例（%）
1	杨小明	5,213.00	38.33	5,213.00	28.75
2	俞国平	3,854.00	28.34	3,854.00	21.25
3	徐福荣	2,947.00	21.67	2,947.00	16.25
4	朱菁	700.00	5.15	700.00	3.86
5	王福才	660.00	4.85	660.00	3.64
6	薛元洪	133.00	0.98	133.00	0.73
7	李志强	93.00	0.68	93.00	0.51
本次拟发行股份		-	-	**4,535.00**	**25.01**
合　计		**13,600.00**	**100.00**	**18,135.00**	**100.00**

（二）前七名股东

本公司共七名股东，详见本节“九、发行人股本情况”之“（一）本次发行前的总股本、本次发行的股份，以及本次发行的股份占发行后总股本的比例情况”。

（三）公司本次发行前 7 名自然人股东及其在公司任职情况

序号	股东名称	股份比例	任职情况
1	杨小明	38.33%	董事长、法定代表人
2	俞国平	28.34%	副董事长、总经理
3	徐福荣	21.67%	董事、副总经理
4	朱菁	5.15%	-
5	王福才	4.85%	-
6	薛元洪	0.98%	新产品开发部部长
7	李志强	0.68%	董事

（四）本次发行前战略投资者持股情况

公司本次发行前不存在战略投资者持股情况。

（五）本次发行前各股东间的关联关系

公司各股东之间，除了杨小明是薛元洪的姐夫，其他股东之间没有关联关系。

（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东及实际控制人杨小明、其他股东俞国平、徐福荣承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

其他股东朱菁、王福才、薛元洪、李志强承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本次发行前直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

除此之外，担任公司董事、高级管理人员的杨小明、俞国平、徐福荣、李志强承诺在其任职期间每年转让直接或间接持有的发行人股份不超过其所持有发行人股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的发行人股份。在向证券交易所申报离任六个月后的十二个月内转让直接或间接持有的发行人股份占其持有发行人股份总数的比例不得超过 50%。

十、发行人员工及其社会保障情况

（一）发行人员工结构情况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司员工总数为 812 人，按照专业分工、学历和年龄划分，员工构成情况如下：

1、按专业分工划分

专业分工	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	人数	占员工总数的比例	人数	占员工总数的比例	人数	占员工总数的比例
研发、技术人员	92	11.33%	89	11.27%	85	10.32%
生产人员	519	63.92%	510	64.56%	553	67.11%
管理人员	58	7.14%	52	6.58%	51	6.19%
销售人员	143	17.61%	139	17.59%	135	16.38%
合　计	**812**	**100.00%**	**790**	**100.00%**	**824**	**100.00%**

2、按学历划分

学历	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	人数	占员工总数的比例	人数	占员工总数的比例	人数	占员工总数的比例
本科以上	49	6.04%	36	4.56%	27	3.28%
专科	93	11.45%	79	10.00%	62	7.52%
中专及以下	670	82.51%	675	85.44%	735	89.20%
合　计	**812**	**100.00%**	**790**	**100.00%**	**824**	**100.00%**

3、按年龄划分

年龄	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	人数	占员工总数的比例	人数	占员工总数的比例	人数	占员工总数的比例
30 岁以下	314	38.67%	279	35.32%	272	33.01%
31～40 岁	203	25.00%	186	23.54%	209	25.36%
41～50 岁	187	23.03%	200	25.32%	205	24.88%
50 岁以上	108	13.30%	125	15.82%	138	16.75%
合　计	**812**	**100.00%**	**790**	**100.00%**	**824**	**100.00%**

（二）发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

公司实行劳动合同制，公司与员工签订了劳动合同，双方按照劳动合同规定履行权利和义务，员工的聘用和解聘均依照《中华人民共和国劳动法》的相关规定办理，按规定确立劳动试用期、合同期限、工时制度、劳动保障以及劳动合同的变更、解除和终止。

公司按照国家及地方相关规定，为员工缴纳社会保险和住房公积金。报告期内发行人社保缴纳人数、缴纳金额及缴纳比例等具体情况如下表所示：

项目		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		人数	比例	人数	比例	人数	比例
公司统一缴纳社会保险	人数	709	87.31%	439	55.57%	408	49.52%
	金额（万元）	444.29	-	172.13	-	151.34	-

项目		2011 年度		2010 年度		2009 年度	
		人数	比例	人数	比例	人数	比例
员工自行缴纳社会保险（公司补偿）	人数	59	7.27%	279	35.31%	377	45.75%
	金额（万元）	29.10	-	114.93	-	147.97	-
其他	人数	44	5.42%	72	9.12%	39	4.73%
	金额（万元）	-	-	-	-	-	-
总计	**人数**	**812**	**100.00%**	**790**	**100.00%**	**824**	**100.00%**
	金额（万元）	**473.39**	**-**	**287.06**	**-**	**299.31**	**-**

发行人在报告期内社会保险缴纳范围不断扩大，缴纳比例不断提高。公司实际缴纳社会保险有两种形式，一是公司统一为员工缴纳；二是公司以工资形式将公司应承担的社会保险金补偿给员工，由员工自行缴纳，截止 2011 年 12 月 31 日，公司以上述两种形式实际缴纳社会保险的员工数达到 768 人，占员工总数的 94.58%。其中，公司以第二种形式为员工缴纳社会保险涉及的员工均已与公司签署《社会保险缴纳承诺函》，“因本人系自愿放弃由公司统一为本人缴纳社会保险，而公司应承担的社会保险金部分已充分补足个人。对此，个人承诺对上述安排不存在任何纠纷和争议，不会因此以任何理由追究公司相关责任。”

目前公司尚有少部分员工未缴纳社会保险，主要原因在于：（1）退休返聘人员，公司不再为其缴纳社会保险；（2）新入职员工，其就业证处于转移过程中，社会保险暂时无法缴纳。

针对社会保险尚未实现全员缴纳的事宜，控股股东及实际控制人杨小明出具《承诺函》，“新远程已按相关法律、法规及规章所规定的社会保险及住房公积金制度为员工缴纳社会保险及住房公积金，但尚未实现全员缴纳，若因任何原因新远程被要求为员工补缴社会保险金及住房公积金，本人将全额承担该部分补缴的损失并承担相应的处罚责任，保证新远程不因此遭受任何损失。”根据宜兴市人力资源和社会保障局出具的《社保证明》，报告期内公司为员工办理了相关社会保险，未有违反相关规定遭受行政处罚的情形。

根据无锡市住房公积金管理中心宜兴市分中心出具的《证明》：发行人按照

政策要求在本中心办理了住房公积金缴存登记，按规定为员工开设了住房公积金账户并缴纳了住房公积金。发行人按时、足额缴纳住房公积金，无任何违法违规行为，且无任何处罚记录。

十一、控股股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

（一）关于股份锁定的承诺

公司全体股东、实际控制人以及间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员已对股份锁定作了相关承诺，内容详见本节“九、发行人股本情况”之“（六）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东及实际控制人、第二大股东、第三大股东和第四大股东承诺不与公司发生同业竞争，详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”之“（二）避免同业竞争的承诺”。

第六节 业务与技术

一、公司主营业务、主要产品及其变化情况

公司所处行业为电线电缆行业，主要从事电线电缆产品的设计、研发、生产与销售，公司的主要产品为 35kv 及以下电力电缆、特种电缆、裸导线、电气装备用电线电缆四大类，拥有两百多个品种、10,000 多种规格的电线电缆产品，广泛应用在国家电网建设改造、五大发电企业和核电、冶金、石化、高校、市政工程等重大项目中。

公司以“诚信、稳健、专业、创新”的经营理念，凭借较强的研发能力、创新能力、质量控制能力、管理能力及营销能力，秉承差异化竞争策略，近年来在经营业绩上取得稳健快速发展。2009 年、2010 年和 2011 年公司的营业收入分别为 97,120.66 万元、150,921.85 万元和 206,373.06 万元，复合增长率达 45.77%。2009 年、2010 年和 2011 年公司的净利润分别为 4,878.74 万元、8,795.55 万元和 11,881.23 万元，复合增长率达 56.05%。

公司被认定为高新技术企业，拥有省级技术中心。公司产品严格按照国际标准、国家标准以及行业标准生产并通过了相关认证机构的认证，公司产品是江苏省名牌产品，“远程”商标是江苏省著名商标。公司先后获得“全国实施用户满意工程先进单位用户满意企业”、“全国 3A 级诚信单位”、“全国质量信得过企业”、“中国自主创新品牌企业”等荣誉称号。公司产品除被国家电网公司及其关联企业采购以外，还先后被兴澄特钢、中材国际、江苏智运、中冶京诚、永利包装等许可销售。

二、发行人所处行业基本情况

根据《国民经济行业分类和代码表》（GB/T4754-2002），公司所属行业为“C39 电气机械及器材制造业”大类下的“C393 电线、电缆、光缆及电工器材制造”中类，再具体细分为电线电缆制造。

电线电缆按照业内的分类，分为五大类：裸线、电气装备用电线电缆、电力电缆、通信电缆与光缆、绕组线。它是输送电（磁）能、传递信息和实现电磁转换的线材产品，电线电缆产品被广泛应用于国民经济各个领域，被喻之为国民经

济的"血管"与"神经"，也是人们日常生活中必要的基础产品。

除了上述基本分类外，一般所指的特种电缆是由于电气设备种类繁多，使用环境和条件复杂多变，从而对电缆的性能和功能要求也多种多样，因此电气装备用电缆中特种电缆的种类和数量较多，例如核电站用电缆、船用电缆、海洋工程用电缆等应用于各种不同场合、各种不同的特性要求的专用电缆都是特种电缆。

电线电缆制造业作为国民经济中最大的配套行业，是各产业（包括基础性产业）的基础，其产品广泛应用于电力、新能源、交通、通信、汽车以及石油化工等基础性产业，是现代经济和社会正常运转的保障也是人们日常生活中必不可少的产品。其发展受国际、国内宏观经济状况、国家经济政策、产业政策走向以及各相关行业发展动态的影响，与国民经济的发展密切相关。电线电缆产品必须满足各使用领域的技术性能和价格性能比的新要求、满足人民生活水平不断提高的要求。

（一）行业管理体制

1、行业主管部门及行业监管体制

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

电线电缆行业的发展速度与国民经济发展形势密切相关，受电力、城市建设等行业发展速度的影响很大，其行业发展需接受国家产业政策的指导。电线电缆作为量大面广的产品，其安全性和可靠性对国民生产和人民生命财产安全有重大影响，因此对电线电缆产品的生产制造，国家采取生产许可证方式进行管理。根据国家质量监督检验检疫总局颁布的《工业产品生产许可证发证产品目录》规定，电力电缆、钢芯铝绞线、控制电缆等电线电缆产品实行生产许可证制度。聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线、通用橡套软电缆电线等产品，实施 CCC 认证。

2、行业主要法律、法规及政策

（1）国家关于电线电缆行业产业政策及规划

① 2006 年 2 月，国务院颁布了《国家中长期科学和技术发展规划纲要》，

明确了重点研究开发大容量远距离直流输电技术和特高压交流输电技术与装备、间歇式电源并网及输配技术、电能质量监测与控制技术、大规模互联电网的安全保障技术、西电东送工程中的重大关键技术、电网调度自动化技术、高效配电和供电管理信息技术和系统。

② 2006 年 6 月，国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，强调“增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、交通、原材料等领域及国防建设的需要。依靠区域优势，发挥产业集聚效应，形成若干具有特色和知名品牌的装备制造集中地”，提出“选择一批对国家经济安全和国防建设有重要影响，对促进国民经济可持续发展有显著效果，对结构调整、产业升级有积极带动作用，能够尽快扩大自主装备市场占有率的重大技术装备和产品作为重点，加大政策支持和引导力度，实现关键领域的重大突破”，目标是使国产设备国内市场满足率稳定在 70%左右。其中，最为重要的支持领域包括“全面掌握 500kv 交直流和 750kv 交流输变电关键设备制造技术”，推进 750kv、1,000kv 交流输变电设备和±800kv 直流输变电设备自主化。

③ 2006 年 9 月，中国电器工业协会电线电缆分会《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》中提出，“十一五”期间主要目标为：以满足国民经济建设和市场发展需要为目标，保持行业经济稳健的增长；在做强的基础上，推动企业兼并重组，到“十一五”期末争取在行业内形成 5-6 家销售规模接近百亿元的大型企业集团；以清晰的企业战略定位，推进中小企业的专业化生产，到“十一五”期末在行业内形成一批具有专业生产特色的中小企业群；通过促进区域领头企业的发展和示范作用，在“十一五”期间积极推动区域集聚的电线电缆产业的升级换代；大力推进以企业为主体的自主创新，通过企业的管理创新、技术创新、服务创新，促使行业经济增长方式在“十一五”期间有大的转变；强化企业的技术创新能力、倡导行业内的联合攻关，争取在“十一五”期间内，实现行业技术瓶颈的突破。

④ 2009 年 2 月，中国国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过了《装备制造业调整振兴规划》。会议指出，装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，加快振兴装备制造业，必须依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作；通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平；加快企业兼并重组

和产品更新换代，促进产业结构优化升级，全面提升产业竞争力。特别强调：“要依托高效清洁发电、特高压输变电、煤矿与金属矿采掘、天然气管道输送和液化储运、高速铁路、城市轨道交通等十大领域的重点工程，有针对性地实现重点产品国内制造。”

⑤ 2009 年 5 月，国家电网首次公布智能电网计划，提出智能电网概念：“坚强智能电网以坚强网架为基础，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。”智能电网计划有望升级为国家战略。

⑥ 2011 年 3 月，国务院公布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，提出适应大规模跨区输电和新能源发电并网的要求，加快现代电网体系建设，进一步扩大西电东送规模，完善区域主干电网，发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术，依托信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性。

（2）电线电缆生产许可证制度

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

① 圆线同心绞架空导线（以下简称架空绞线）

② 漆包圆绕组线

③ 塑料绝缘控制电缆

④ 额定电压 1kv 和 3kv 挤包绝缘电力电缆

⑤ 额定电压 6kv 到 35kv 挤包绝缘电力电缆

⑥ 架空绝缘电缆

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

（3）产品强制认证（CCC 认证）

根据国家质量监督检验检疫总局公布的《中华人民共和国实施强制性产品认证的产品目录》，规定矿用橡套软电缆、交流额定电压 3kv 及以下铁路机车车辆用电线电缆、额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电线电缆、额定电压 450/750 V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆等四类电线电缆，必须经国家指定的认证机构根据《电气电子产品强制性认证实施规则》（电线电缆产品-电线电缆）认证合格、取得指定认证机构颁发的认证证书、并加施认证标志后，方可出厂销售、进口和在经营性活动中使用。

（4）国家和行业标准

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

（5）其他相关规定

《民用建筑电线电缆防火设计规程》：2002 年 10 月，上海市建委规定在大中型建筑或公共场所，不应使用聚氯乙烯等非环保型电缆。《地铁设计规范》：2003 年 8 月，建设部关于发布国家标准《地铁设计规范》的公告，规定地铁工程必须采用环保型电缆。《公共场所阻燃制品及组件燃烧性能要求及标识》：2006 年 8 月，公安部消防局对公共场所应用阻燃制品及阻燃制品标识作出了明确的强制性规定。

《欧盟 RoHS 指令》：欧盟议会和欧盟理事会于 2003 年 1 月通过了 RoHS 指令，2005 年欧盟对该指令又进行了补充，明确规定了六种有害物质的最大限量值，其中铅（Pb）、汞（Hg）、六价铬（Cr6+）、多溴联苯（PBB）、多溴二苯醚（PBDE）的最大允许含量为 0.1%（1000ppm），镉(cd)为 0.01%（100ppm）。随着《欧盟 RoHS 指令》的颁布实施，生态环保电线电缆的研发与大规模应用已经

成为国际趋势。我国也要求在人员密集的地方都要求使用环保型电缆，使用低烟、无卤阻燃材料生产。

（二）电线电缆行业概况

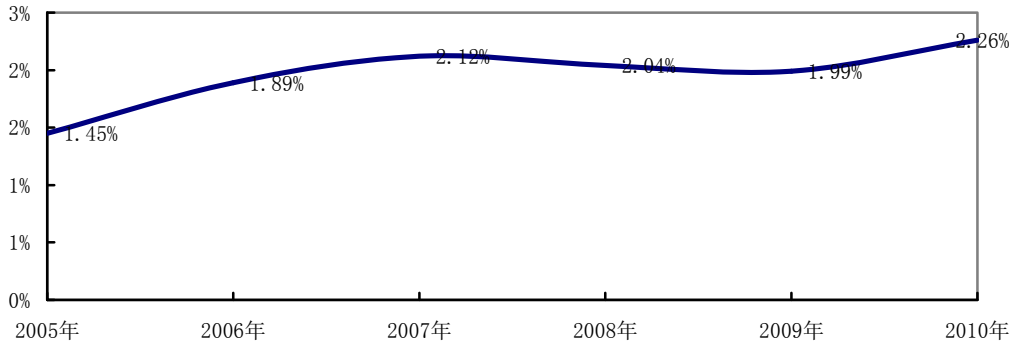
1、基本情况

电线与电缆没有严格的界限，通常将芯数少、产品直径小、结构简单的称为电线，其中，没有绝缘的称为裸电线，绝缘的称为布电线；其他的称为电缆。目前，我国的电线电缆产品按其用途可分成以下五大类：

按产品类别分类	特点及应用范围	
电力电缆	低压电力电缆（1kv 及以下）	用于电力、冶金、机械、建筑等行业；
	中压电力电缆（1-35kv）	约50%用于电力系统的配电网络将电力从高压变电站送到城市和偏远地区；其余用于建筑行业，机械、冶金及化工等企业；
	高压电力电缆（66-110kv）	绝大部分应用与城市高压配电网络；部分用于钢铁、石化等大型企业内部供电；
	超高压电力电缆（220kv 以上）	主要运用于大型电站的引出线路；上海、北京等大型城市也将超高压电缆用于城市输配电网络
电气装备用电线电缆	该类产品是从电力系统的配电点将电能直接传送到各种用电设备、器具的电源连接线路用电线电缆。主要包括用电线路（如照明线、动力线）用的橡塑绝缘电线、软线、控制电缆、布电线等。	
裸电线	本类产品主要用于电网主干线、铁路电气化、轨道交通接触网线。纯的导体金属，无绝缘及护套层，如钢芯铝绞线、铜绞线、铝绞线等。	
通信电缆及通信光缆	传输电话、电报、电视、广播、传真、数据、和其他电信信息的数据缆，如话缆、同轴缆、光缆、数据电缆、组合通讯电缆等。	
绕组线	用于各种电机、电器、仪表、变电器以及电极磁场发生器中的绕组线圈用。产品品种按绝缘构成，分为漆包线和绕包线两个小类。	

电线电缆行业是我国国民经济建设中重要的配套产业之一，占据着电工行业四分之一的产值，是机械工业中仅次于汽车行业的第二大产业。2003 年～2009 年，我国电线电缆制造业工业总产值占 GDP 的比重先逐年上升，2007 年超过了 2%，2008 年、2009 年和 2010 年基本稳定在 2%左右的水平，在国民经济中的地位越来越重要，具体情况如下图所示：

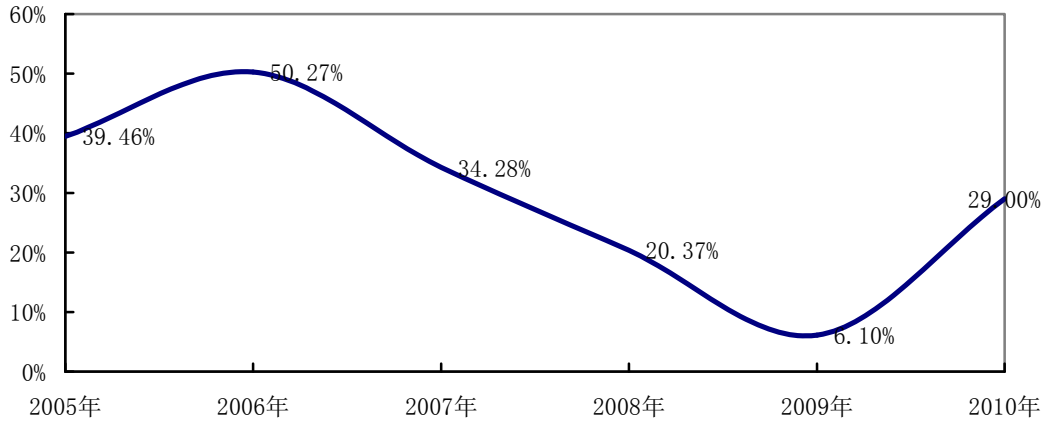
2005 年～2010 年电线电缆行业总产值占 GDP 的比重



数据来源：国家统计局，中国机电数据网

与全球电线电缆行业日趋成熟的状况不同，目前我国电线电缆行业正处于快速增长阶段。2003 年～2007 年，以铜当量度量的电线电缆行业总产量年均复合增长率超过 10%。同时，2004 年～2007 年，受铜价大幅上升影响，我国电线电缆行业总产值大幅增长，每年增速平均为 28%；即使经济受到全球金融危机巨大影响的 2008 年，年增长率仍有 20%；2009 年，由于全年平均铜价的下降使得电缆平均售价下降，全年增长率仅为 6.10%。2010 年，受铜价上涨、电网投资增加等多方面因素影响，2010 年电线电缆行业总产值 9,365 亿元，同比高增长 29%。

我国电线电缆工业总产值增长率



数据来源：国家统计局、中国机电数据网

2、竞争状况

（1）市场集中度很低，行业属于典型的竞争性行业

我国电线电缆企业数量多，中小企业数量占 90%以上。2009 年，行业内规模以上企业达到 4,653 家，前 65 家企业合计仅占 30%多的市场份额。因此，国

内电线电缆行业是一个典型的竞争性市场结构。（资料来源：国家统计局）

（2）同质化发展导致行业内出现无序竞争

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

（3）产能总量过剩但高端产品有效供给不足

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

（4）外资进入加剧行业竞争

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

（5）行业内主要企业

序号	公司名称	主要产品
1	远东控股集团有限公司	裸电线、电气装备用电线电缆、电力电缆、控制电缆、通信电缆
2	宝胜科技创新股份有限公司	裸导体、电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆
3	江苏上上电缆集团有限公司	电力电缆、辐照交联架空电缆、控制电缆

序号	公司名称	主要产品
4	青岛汉缆股份有限公司	裸电线、装备用线、电力电缆、船缆、矿缆、光缆、数据缆以及超高压电缆检测装置和配电类空气加强绝缘型母线槽
5	兴乐集团有限公司	电力电缆、控制电缆、架空绝缘电缆、铜芯铝绞线、通用橡套软电缆
6	天津塑力线缆集团有限公司	电力电缆、塑料绝缘控制电缆、架空绝缘电缆、低烟无卤阻燃电缆、特种电缆、耐火电缆、计算机电缆、汽车集束线等
7	江苏新远程电缆股份有限公司	中低压电力电缆、核电站用电缆、矿物绝缘电缆、分支电缆、光电复合电缆、裸导线、电气装备用电缆等
8	浙江万马电缆股份有限公司	交联电缆、塑力电缆、架空线及其他电缆
9	广东南洋电缆集团股份有限公司	铝绞线、架空绝缘电缆、电力电缆、控制电缆、橡套软电缆等
10	福建南平太阳电缆股份有限公司	电力电缆、全塑力缆、钢芯铝绞线、1kv-35kv 架空绝缘电缆、控制电缆、特种电缆、辐照交联电缆、船用电缆等
11	江苏亨通集团有限公司	通信电缆、光纤光缆、电力电缆、电力光缆、宽带传输接入设备及光器件等

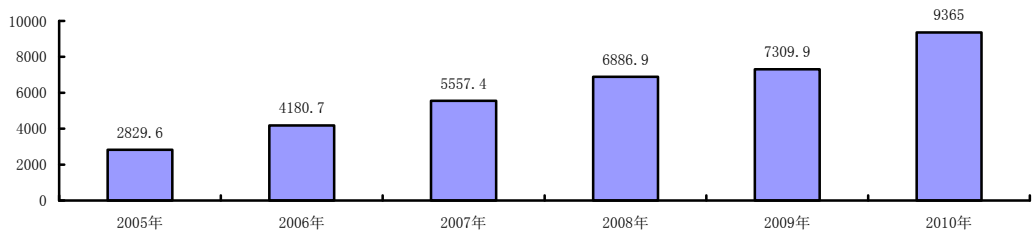
资料来源：各公司网站

3、市场容量

（1）总体市场容量

近几年来我国电线电缆制造业的市场容量在不断扩大，2007 年的市场容量已经是 2003 年的 4.5 倍，2008 年增幅有所下滑，但市场容量仍然保持扩大的趋势。2009 年，行业销售收入达到 7,309.90 亿元，同比增长 6.10%。根据中国电器工业协会电线电缆分会发布的数据，2010 年电线电缆行业总产值 9,365.00 亿，同比增长 29.40%，但总体毛利率为 10.5%，同比下降 11%。

2005 年至 2010 年电线电缆行业销售收入增长情况（亿元）



数据来源：国家统计局、中国电器工业协会电线电缆分会

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。中国经济高速发展的实践证明，中国 GDP 每增加 7%，则带动电线电缆行业 15-16%左右的增长。电线电缆是未来电气化、信息化社会中必要的基础产品，“十二五”期间将再次迎来新的发展阶段。

但从行业整体环境来看，我国电线电缆行业和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。

（2）电力电缆需求容量分析

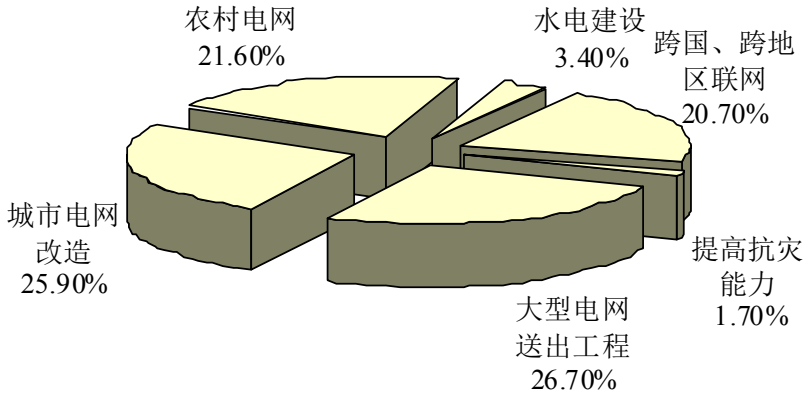
电力供应的瓶颈关键在于电网，这使得加速电网建设迫在眉睫。我国现阶段电网建设有三大主要任务：一是尽快改变电网建设滞后于电源发展的状况；二是保证城市配电网、农村电网建设和改造投资，实现输电网和配电网协调发展；三是智能电网的建设。

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%。到 2015 年，我国电力总装机容量将达到 14.36 亿千瓦，十二五期间年平均增长 8%，新增装机容量 3.8 亿千瓦。

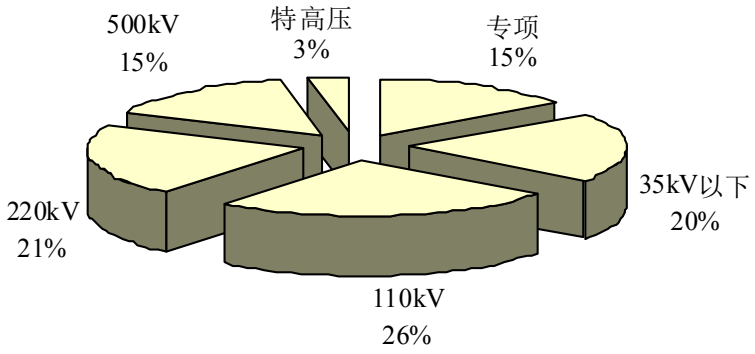
与发电投资相对应的输配电投资增长速度更快，我国电网建设的投资额由 2005 年的 1,419 亿元迅速增加到 2009 年的 3,847 亿元，年均增速达到 28.32%。

未来国家电网投资计划的投资结构：



数据来源：中国电力企业联合协会、《中国电力行业年度发展报告 2010》

未来重点城市电网建设投资投资计划的投资结构：



数据来源：中国电力企业联合协会、《中国电力行业年度发展报告 2010》

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 年至 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，而未来特高压、超高压电线电缆产品是我国特高压、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，未来特高压、超高压电线电缆产品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高压、特高压和超高压电线电缆提供巨大的市场空间，给电线电缆生产企业特别是行业内部的骨干企业带来可观的市场及发展机遇。

2011 年 3 月 16 日，国务院公布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，提出“适应大规模跨区输电和新能源发电并网的要求，加快现代电网体系建设，进一步扩大西电东送规模，完善区域主干电网，发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术，依托信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性。”

④ 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》。)

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已经初步确立，依托自身的竞争优势，发行人的电线电缆产品已经进入农网改造工程，预计在未来农网改造中仍将会获得一定的市场份额。

⑤ 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：

A、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。

B、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。

C、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，对高压、特高压、超高压等长距离输电导线的产品需求必将大幅增加。随着智能电网建设的全面铺开，依托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。

（3）矿物绝缘特种电缆的市场容量

目前我国“高层建筑防火设计规范”、“建筑防火设计规范”、“民用建筑电气设计规范”都在进行修订，其中对重要的消防设备的供电采用矿物绝缘电缆都进行了规定，而且目前国内一些重大工程如飞机场、高层、超高层建筑、大型公共建筑中重要负荷的供电采用矿物绝缘电缆的成功案例也越来越多。如国家大剧院工程、公安部消防大楼、上海浦东国际机场 T2 航站楼等工程均使用了大量矿物绝缘电缆。

从 2006 年开始，上海、北京、大连等大型城市的高层建筑和娱乐场所试点推广使用防火电缆，国内的防火电缆市场需求一直保持快速增长。2008 年北京奥运会、2010 年上海世博会等大型场馆以及各大机场扩建、大型建筑的开工，都对矿物绝缘电缆产生大量的需求。2009 年全国需求总量近 40 亿元，根据专家预测，该产品的国内市场需求量以每年 15~20%的速度递增。按照 15%计算，到 2015 年，矿物绝缘电缆的市场将达到 77 亿元左右。

总之，电线电缆行业已经逐步走出了传统产品的范围，正在向高压、超高压、特高压以及特种产品、新能源产业迈进和延伸，产品的技术含量也将得到极大地

提升。二十世纪中叶以来，随着科学技术以突变、创新的方式飞跃发展，人类经济活动的内容从深度到广度已发生了一个又一个台阶式的全面发展，都促使着作为配套或连接部件的电线电缆品种不断更新发展，用量持续增加。未来我国电线电缆行业仍将面临巨大的市场机遇。

（三）行业发展趋势

1、我国电线电缆行业仍将保持快速发展

为改善我国电网建设长期以来一直落后于电源建设的发展状况，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 年我国电网投资额达到 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%，投资规模继续保持大幅增长态势。未来 10 年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。

2011 年 3 月 16 日，国务院公布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，提出“适应大规模跨区输电和新能源发电并网的要求，加快现代电网体系建设，进一步扩大西电东送规模，完善区域主干电网，发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术，依托信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性。”。可以预见，我国电网建设将迎来黄金时期，这将为整个电线电缆行业特别是行业内骨干企业带来新一轮的发展机遇。

2、智能电网建设将成为未来投资的重点方向

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”。国家电网公司在其发布的 2010 年 1 号文件《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》中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。到 2020 年，我国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。

可以看出，国家智能电网建设是以特高压同步电网作为送端和受端的大型骨干电网，对高压、超高压、特高压等长距离输电导线的产品需求必将大幅增加。随着智能电网建设的全面铺开，依托与国家电网良好的业务合作关系，公司将成为我国智能电网建设的主要受益者。

3、产品发展符合环保理念

目前，世界范围内大力提倡环保理念，环保的重要性日益为各国所重视。常规的电线电缆使用 PVC，在其废弃后焚烧处理时会产生二恶英，掩埋处理时会有铅化合物的毒性问题等。因此，市场需要更安全、环境污染少的环保电缆。欧洲、美国及日本对与电缆有关的公害十分重视，其政府不仅对电缆制造过程的排放物进行严格的限制，而且对报废电缆的处理实施了全面的监控，迫使电缆厂商用符合环保要求的材料取代传统材料，制造环保型电缆或所谓“清洁电缆”。欧美等发达国家正大力提倡环保型电缆的使用，我国也加快了环保型电缆的推广和使用，如北京、上海明确规定在其管辖范围内必须使用环保型电缆。

4、行业内部企业将着力培养自主研发、自主创新能力

未来我国电线电缆企业将加大科研投入力度，形成系统的积累，用高新技术、信息化技术改造电线电缆工业，重视为国家重点工程配套的高新技术产品的研究开发，重视量大面广的通用产品升级换代和结构调整。

在产业相对集中的地区，吸收科研院所、大学以及上下游产业等技术力量，组成以企业为主的产前联手研发机制，集中各依托方的技术力量，以产业发展加大技术改造力度，重视采用数字化、信息化技术提升技术改造的效能，重点从基础工序着手，积极采用优质高效的工艺装备，淘汰低效、高耗能、高耗材以及对环境有较大污染的陈旧装备，解决制造工艺的瓶颈问题，应重点培植国产在线测试设备、精细控制装置的开发研究。开展环保方面的研究工作，积极开发环保型电线电缆产品，同时着力解决生产过程中的环保问题。

从价值链角度出发，为用户提供电缆系统的增值服务，重视附件的开发研究。不论是架空线、接触网用线，还是电力电缆、通信电缆其附件均有待于开发与提高，确保产品的成套性，重视从生产创造价值转向服务创造价值。

（四）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。

但我国电线电缆行业与西方发达国家相比，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。目前，我国电线电缆行业急需发展的产品品种是：110kv及以上高压交联电缆、超高压和特高压电力电缆和架空线、城市轨道车辆用电缆、风力发电、太阳能发电用电缆、核电站用电缆、低烟无卤阻燃电缆、高阻燃电缆、海洋工程用电缆、船用电缆等。

（五）进入本行业的主要障碍

目前进入电线电缆行业的主要障碍表现在：

1、行业准入壁垒

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

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

2、目标市场和客户品质认证

电线电缆产品主要面向电力、能源、石化、铁路、城建等国家重点行业。这

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

3、品牌和销售渠道壁垒

对于国家重点工程、国家电网公司、发电厂、核电站、铁道部、轨道交通部门等要害部门，对为机器设备供电的电缆的安全性、可靠性有更高的要求。同时，这些企业和客户对电缆的性能（例如耐高温、耐腐蚀或者屏蔽等）又具有特殊的要求。因此，这些企业要求供应商具备较强的产品研发能力、较好的生产和检测装备水平，一般不会轻易改变已经使用、质量稳定可靠的产品，也不会轻易放弃与现有的供应商的合作关系。品牌的知名度、企业销售渠道的顺畅以及客户的忠诚度也是进入本行业的主要壁垒。

4、人力资源壁垒

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

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

① 产业政策鼓励

2006 年 6 月，国务院颁布《关于加快振兴装备制造业的若干意见》，强调“增强具有自主知识产权重大技术装备的制造能力，基本满足能源、交通、原材料等领域及国防建设的需要。依靠区域优势，发挥产业集聚效应，形成若干具有特色和知名品牌的装备制造集中地”，提出“选择一批对国家经济安全和国防建设有重

要影响，对促进国民经济可持续发展有显著效果，对结构调整、产业升级有积极带动作用，能够尽快扩大自主装备市场占有率的重大技术装备和产品作为重点，加大政策支持和引导力度，实现关键领域的重大突破”。其中，最为重要的支持领域包括“全面掌握 500kv 交直流和 750kv 交流输变电关键设备制造技术”。

2011 年 3 月 16 日，国务院公布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，明确提出“适应大规模跨区输电和新能源发电并网的要求，加快现代电网体系建设，进一步扩大西电东送规模，完善区域主干电网，发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术，依托信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性。”

② 宏观经济支持

电线电缆制造业是国民经济中最大的配套行业之一，电线电缆产品广泛应用于能源、交通、通信、汽车以及石油化工等产业，与国民经济的发展密切相关。受益于国家经济刺激计划，国家电网更新改造用高压、超高压和特高压电缆、核电站用特种电缆、矿物绝缘特种电缆、海洋工程用电缆、船用电缆的需求将加速增长。

③ 特高压超高压以及特种电缆市场空间巨大

按照 2011 年 3 月 16 日国务院公布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》的要求，十二五期间将大力发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术和信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网和城乡电网建设与改造，这将给我国的特高压超高压电缆带来巨大的市场机遇。

为加强环境保护，铁道、通信等部门已颁布了有关规定，在以后的几年中，我国建筑、交通、运输、通讯部门和所有大中型城市的供电部门，将会实施全面禁止使用非环保型电线电缆。

同时，我国近年来大力支持新能源开发，根据国家制定的《可再生能源中长期发展规划》和《核电中长期发展规划》，未来 10 年内我国风能、太阳能、核能等新能源行业将处于持续性增长阶段，风能电缆、光伏电缆、核能电缆、矿物绝缘特种电缆等特种电缆需求量巨大。节能、环保、新能源等科学发展观的不断深化和落实，将为我国特种电缆行业带来巨大的发展机遇。

2、不利因素

① 市场竞争无序

由于我国传统电线电缆企业众多，竞争激烈，行业市场秩序较为紊乱，对整个行业的发展造成了不利的影响。与此同时，行业总体产能虽然过剩，但高端、特种电缆产品供应不足，仍然对进口有所依赖，结构性矛盾较为突出。这种状况不利于电线电缆行业有序健康发展。

② 原材料价格波动频繁

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

③ 自主研发、创新能力弱

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

（七）行业技术特点及经营模式

1、行业技术特点与水平

我国主要电线电缆产品的技术水平和质量已达到国际标准，但与先进工业国家相比，产品技术水平、品质仍有一定差异。

（1）电力电缆

交联电缆绝缘性能优越，生产工艺较简单，安装维护方便，已成为我国电力电缆类产品的主流，低压电缆以 PVC 电缆为主的局面正在改变，硅烷交联电缆的比例增加迅速，交联聚乙烯电缆在我国中压电力电缆中已占绝对主导地位。随着大量中高压电力电缆的投入使用，供电系统中电缆运行安全的问题，日益重要。

为防止电缆渗水降低电气性能和造成变电站事故进而影响供电系统，防水电力电缆得到应用。随着传输电能容量的不断扩大，中高压电力电缆的截面明显增大。

（2）电气装备用电线电缆

在机车车辆电缆方面，耐热 125℃无卤低烟阻燃交联聚烯烃绝缘电缆（含薄壁绝缘电缆）已经被广泛应用。在汽车低压电线方面，其主导产品为聚氯乙烯绝缘电线。国内厂商的产品已符合各汽车制造商的制造规范，也达到最新 ISO 标准要求。在建筑物用布电线方面，无卤低烟交联聚烯烃绝缘布电线在建筑物配电系统应用的发展趋势十分明显，沿海发达地区已有地区性规范规定了布电线使用无卤低烟交联聚烯烃绝缘产品。

（3）裸电线产品

目前国内高压架空线大量采用钢芯铝绞线，而世界范围内开始广泛应用性能更优越的铝合金导线。经过多年努力，在铝合金材料配方、生产技术、生产工艺和设备上，我国取得了突破性的进步。同时在总结先进技术的基础上，引进关键设备，建立高效率、高质量的铝合金生产线，相关产品的质量完全符合国际标准要求，我国铝合金导线的生产水平已接近或达到了国际先进水平。

2、主要经营模式

电力系统及重点工程的施工部门是电线电缆行业的主要客户，电线电缆生产企业一般通过招投标与其签订购销合同直接销售产品，企业在与客户签订合同时，一般以铜（铝）现货价格为基础，加其他辅料及加工费确定销售价格。由于客户对于产品的规格、型号、长度、性能的要求不同，一般实行“以销定产”。

3、行业的周期性、区域性和季节性特点

电线电缆产品应用范围十分广泛，涉及电力、建筑、通信、制造等行业，与国民经济的各个部门都密切相关，被称为国民经济的“动脉”和“神经”。我国经济持续健康快速发展，城市化进程的推进，大型电站、西电东送等重大工程的建设，都预示着电线电缆行业具有较长的景气周期。2008 年即使遭遇了全球性金融危机，但我国经济持续快速发展，国家又及时出台扩大内需的 4 万亿投资，电线电缆行业受到的冲击较少。2009 年以来，随着国家坚强智能电网的大规模投资以及农村电网改造的进一步持续投资，预计未来较长一段时间我国电力电缆行业仍

将保持较高的行业景气度。

我国电线电缆企业主要分布在江苏、广东、浙江、上海等省市，华东地区（包括江苏、山东、上海、浙江、江西、安徽、福建六省一市）是我国最大的电线电缆生产基地，产量占据全国的 50%以上，而江苏更是华东地区的龙头，产量常年居全国首位，占华东地区的 50%以上。华东地区的生产状况和技术水平几乎代表了我国电线电缆行业的发展水平。

电力电缆的销售呈现一定的季节性特征：一般而言，电力系统会在二、三季度进行招投标，供应商下半年交货，因此每年下半年以后的销售要好于上半年。

（八）上、下游行业之间的关联性

1、本行业的上游产业

公司的上游行业主要是铜、铝等原材料的冶金行业，以及聚乙烯、聚氯乙烯原材料的石化行业。在电线电缆的生产成本中，铜、铝所占比例较高，上游的价格变动会对线缆产品成本产生重大影响。受国际局势和全球经济的影响，近年来，铜、铝以及聚氯乙烯、聚乙烯等原材料的价格波动频繁，直接影响了电线电缆企业的利润空间。

2、本行业的下游产业

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。伴随着电网设备的更新改造、新建大容量输电线路和城市电网改造以及核电、风能新能源建设、海洋工程建设等，电线电缆行业将迎来新一轮的发展高潮。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）本公司的竞争优势

1、产品质量及经营资质、品牌优势

公司视产品质量为企业发展的生命线，牢固树立质量意识，在产品生产和经营过程中，注重产品质量体系建设和生产过程管理，不断提高产品质量。

公司严格按照国际标准、国家标准以及企业标准组织生产，并相应取得了产品认证证书。公司同时拥有 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系以

及 GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证证书。公司产品通过了国家强制性认证产品 CCC 认证；公司拥有自主进出口权，是“全国用户满意企业”、“江苏省计量保证确认单位”、“重合同守信用单位”、“AAA 级资信企业”。

在上述质量管理体系的基础上，公司还自行制定了产品质量安全监督管理体系，在国家标准的基础上制定了多个企业标准，把质量工作细节进一步量化，在体系和规范的支撑下，保证了公司产品质量优良。

公司先后获得了多种资质认证，可以广泛参与各种电线电缆项目的工程招投标，为公司进一步做大做强奠定了坚实的基础。

公司“远程”牌电线电缆享有“全国用户满意产品”、 “江苏省名牌产品”、“江苏省重点保护产品” 、“江苏省著名商标”等荣誉称号。

2、成本控制以及市场组织优势

“料重工轻”是电线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 95%左右，其中铜材约占生产成本的 74%。原材料采购方面，公司采取了一种风险较小、效率较高、盈利有保证的现货采购模式，与主要供应商建立了良好的业务合作关系，保证公司能够稳定、持续、及时地获得原材料，同时公司根据产品订单情况和《采购控制程序》制定了相应的采购计划。

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，合理控制存货尤其是原材料的采购量，有效提高资金运营效率，保证公司的盈利水平。报告期内，虽然原材料包括铜、铝等价格波动幅度较大，但是公司的盈利能力一直保持稳健增长，充分显示了公司生产组织和成本控制上的优势。

3、客户结构以及营销优势

公司主要客户为国家电网公司及其关联企业，2010 年公司成功获得国家核安全局资质证书，核电站未来将成为公司又一重要目标客户。这些大客户经济实力强、商业信誉好，对电线电缆产品的需求持续稳定、产品品质要求较高、需求数量较大，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，还提高了公司的品牌影响力。

公司产品销售以直销为主，直接面向客户，可以减少中间环节，了解客户的

最终需求。根据产品销售的特点，公司由总经理或者副总经理牵头组织竞标或者报价，并设立了销售部、法务部、市场开发部，分别负责产品的市场开拓、法律咨询、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高效率、低成本的强大优势，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。

4、技术研发优势

公司是高新技术企业，建立了省级工程技术研究中心，具备先进的检测设备、科研设施和科研场地。

公司新工艺、新技术的创新和研发工作主要依托于本企业的工程技术研究中心，同时，新远程还借助外部资源走产学研相结合的道路，新远程与上海电缆工程设计研究所、电力工业电气设备质量检验检测中心、国家核设计二院、哈尔滨理工大学电气材料与绝缘研究中心等单位建立了产学研合作关系。公司聘请了多名国内行业知名专家作为公司的技术顾问。

公司重点研发的超高压智能环保型电缆项目已经取得阶段性成果。本公司试生产产品已经电力工业电气设备质量检验测试中心完成 110KV、220KV 交联聚乙烯绝缘皱纹铝套聚乙烯护套电力电缆的产品型式试验检测合格报告，报告号分别为（2010）检字 JDL188 号、（2010）检字 JDL179 号。

由于公司卓越的技术研发实力，公司被评为“中国自主创新品牌企业”。

5、差异化竞争优势

公司在电线电缆行业激烈的市场竞争中采取”目标市场集聚”和“差异化”竞争策略，即集中资源于公司具有竞争优势的产品和目标市场，不简单追求规模，而是侧重于差异化的竞争策略，以期达到在适度规模下公司仍能保持良好的盈利水平和可持续发展能力。

公司具有多个在行业内部具有竞争优势的产品品种，公司核电站用电缆已经获得国家资格证书以及国内多个核电站的订单，矿物防火绝缘电缆广泛应用于重要的公共设施，光电复合电缆已经在国网公司山东电网智能化改造中获得应用，此外公司试生产的 110KV、220KV 交联聚乙烯绝缘皱纹铝套聚乙烯护套电力电

缆也已经获得国家电力工业电气设备质量检验测试中心检测合格。

6、区域优势

公司所在地江苏省宜兴市地处江苏省南端、沪宁杭长江三角洲的中心，交通便捷；长江三角洲经济发展迅猛，文化底蕴深厚，钢铁、汽车、机电、石化等产业在全国占有举足轻重的地位，生物工程、航天、光电子技术、信息、新材料等高新技术产业领域发展潜力巨大，基础设施齐全，有比较好的工业基础，资源丰富，协作伙伴较多；从原材料的配套到技术工人的选聘等，有在其它地区无法比拟的优势。

特别是公司坐落在行业中有重要影响的“中国电缆城”之称的江苏省宜兴市官林镇，是国内最大的电线电缆生产基地，建有国家火炬计划宜兴电线电缆产业基地、江苏省优质产品示范基地、江苏省电缆出口基地。电线电缆生产在这里已形成了一定的规模效应，区域产业化使得区内企业既相互竞争又相互促进，带动了原辅材料生产、物流等配套产业的发展，产业链完整，交通方便，原材料供应便捷，从而形成了区域产业聚集的效应。

（二）竞争劣势

1、尚未建立直接融资渠道，融资效率受到较大限制。目前本公司已经进入快速发展时期，为进一步扩大生产能力，提升公司产品的市场占有率，本公司需要获取更多的资金支持。长期以来，由于本公司未能建立直接融资渠道，本公司仅依靠间接融资渠道获得发展资金，但随着近年来公司的快速发展，公司的资产负债率在行业内已处于相对较高水平，从而限制了本公司通过间接融资方式获取发展资金的能力。因此，本公司需要打通直接融资渠道，为公司的持续快速发展提供资金支持。

2、未来电线电缆企业之间的竞争将更多的体现为管理以及技术层面的竞争，而掌握管理及技术能力的人才是未来企业的最核心资产。随着公司的快速发展，在公司未来产品结构升级以及进一步发展壮大的经营过程中，能否拥有足够多管理和技术能力的人才是公司战略目标能否实现的关键。公司快速发展过程中的人才瓶颈问题尚未得到有效解决，与上市公司相比，公司的激励机制还需要进一步完善。

（三）市场占有率及竞争对手

公司多年从事电线电缆业务，在行业内部具有一定的品牌和质量优势、营销优势、技术研发优势、人才及企业文化优势。

报告期内，尽管电线电缆行业增长速度不一，但公司电线电缆产品销量以及收入增长一直保持平稳快速增长，且增幅高于行业平均水平。

	2008 年	2009 年	2010 年
电线电缆行业内企业数（规模以上企业）	4,643	4,653	4,752
电线电缆工业销售产值（亿元）	6,886.90	7,309.90	9,365.00
电线电缆工业销售产值增长率	23.92%	6.14%	28.11%
新远程销售收入（亿元）	8.08	9.71	15.09
新远程销售收入增长率	-	20.15%	55.40%

数据来源：行业内数据来自国家统计局、中国电器工业协会电线电缆分会。

目前电线电缆行业内与公司业务相近的上市公司有南洋股份、万马电缆、太阳电缆、中超电缆、汉缆股份、宝胜股份、金杯电工，其中汉缆股份产品结构以高压超高压电缆为主，金杯电工则以绕组线和中低压电线电缆为主，其余上市公司产品结构基本与公司相近。主要上市公司销售收入与毛利率情况如下：

名称	2011 年度		2010 年度		2009 年度	
	销售收入（万元）	毛利率（%）	销售收入（万元）	毛利率（%）	销售收入（万元）	毛利率（%）
宝胜股份	494,728.87	6.09	576,587.29	8.75	387,898.29	11.87
汉缆股份	260,980.29	19.95	309,825.19	21.41	284,103.18	21.68
太阳电缆	254,479.85	10.64	233,697.20	12.80	153,860.46	18.04
万马电缆	184,838.61	13.52	214,442.26	14.51	148,342.26	16.33
金杯电工	175,197.82	11.20	192,976.93	12.59	148,013.09	14.77
南洋股份	143,174.77	15.54	185,663.80	15.37	126,252.60	17.31
中超电缆	128,789.76	16.93	125,481.39	15.86	90,781.94	16.69
本公司	**206,373.06**	**14.32**	**150,921.85**	**13.54**	**97,120.66**	**13.65**

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-9 月数据；可比上市公司数据取自其招股说明书或定期报告。

四、主营业务情况

（一）主要产品分类

公司目前电线电缆产品主要分为四大类，即中低压电力电缆、特种电缆、电气装备用电线电缆、裸电线。

中低压电力电缆主要产品有额定电压 3.6/6kv—26/35kv 交联聚乙烯绝缘电力电缆；额定电压 0.6/1kv 交联聚乙烯绝缘电力电缆；0.6/1kv 聚氯乙烯绝缘电力电缆；额定电压 1kv(Um=12kv)到 35kv（Um=40.5kv）挤包绝缘电力电缆等。

特种电缆主要产品有矿物绝缘电缆；核级电缆；0.6/1kv 聚氯乙烯、交联聚乙烯绝缘耐火电力电缆；分支电缆；光电复合电缆等。

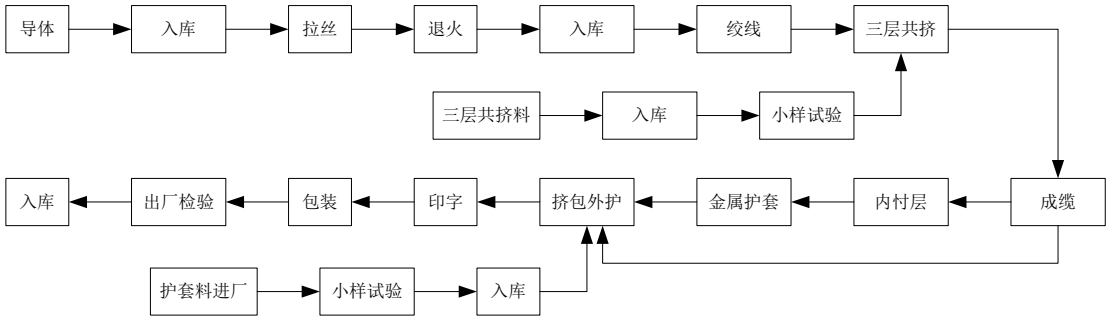
电气装备用电线电缆主要产品有计算机用屏蔽电缆；聚氯乙烯绝缘和护套控制电缆等。

裸电线产品包括：铜绞线、各类铝绞线等裸电线。

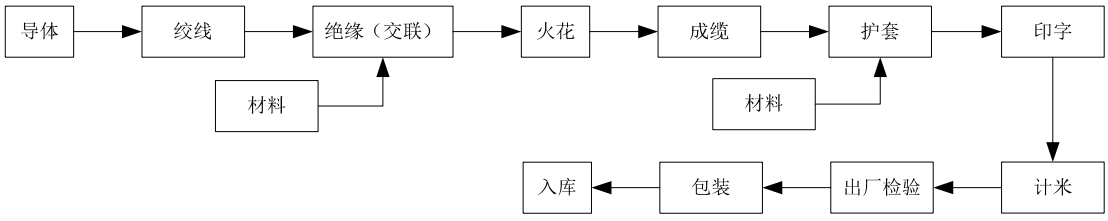
（二）产品的主要工艺流程

1、电力电缆

（1）中压电缆系列（典型产品工艺流程）

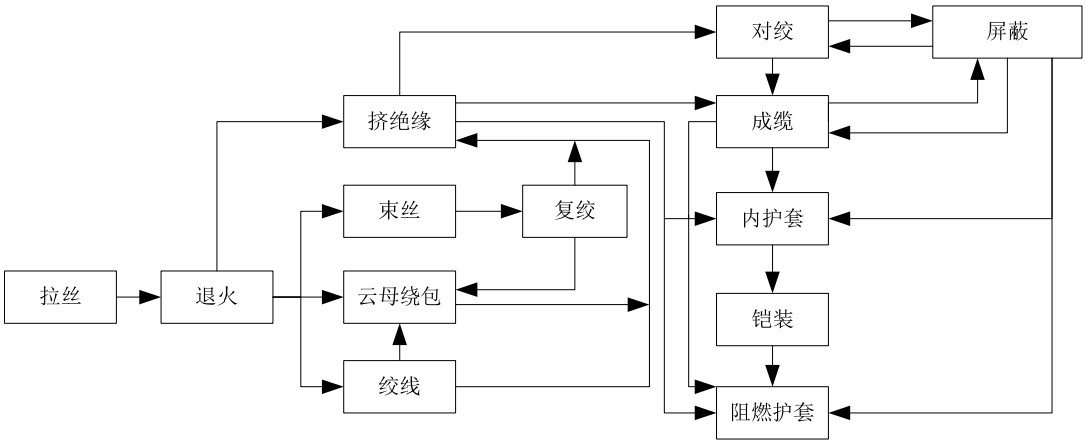


（2）低压电缆系列（典型产品工艺流程）

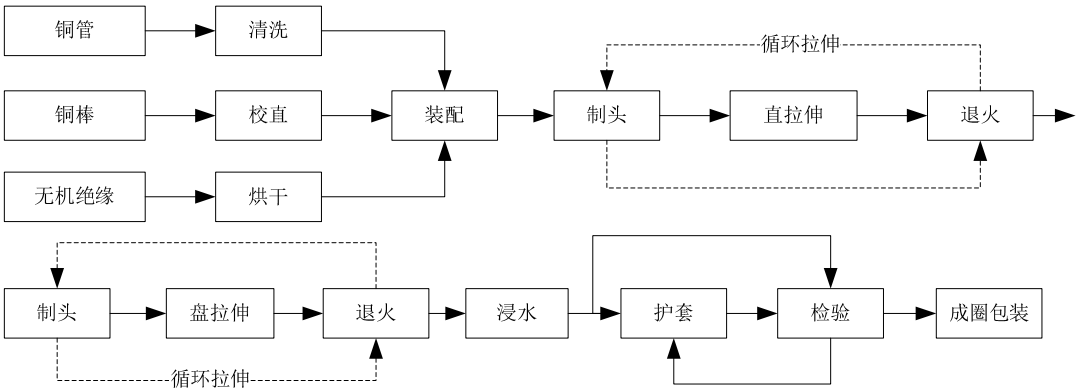


2、特种电缆

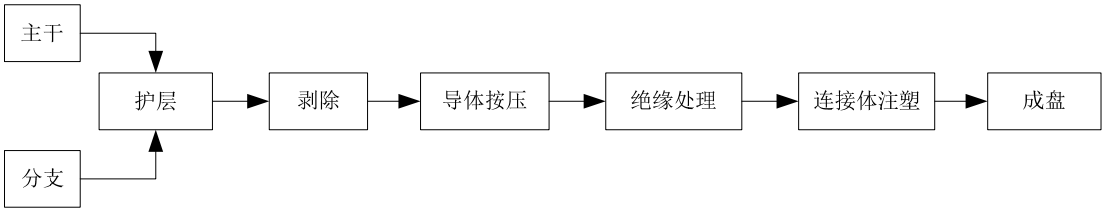
（1）阻燃和耐火电缆（典型产品工艺流程）



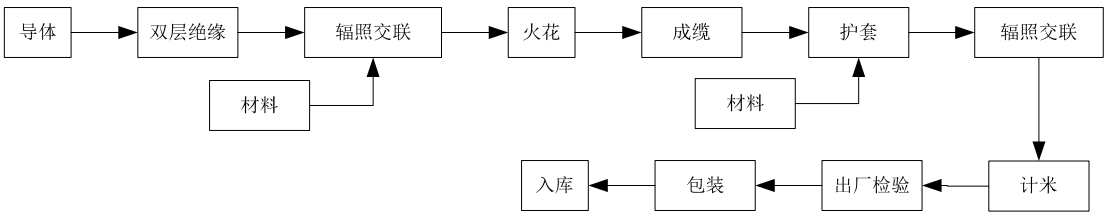
（2）矿物绝缘电缆 （典型产品工艺流程）



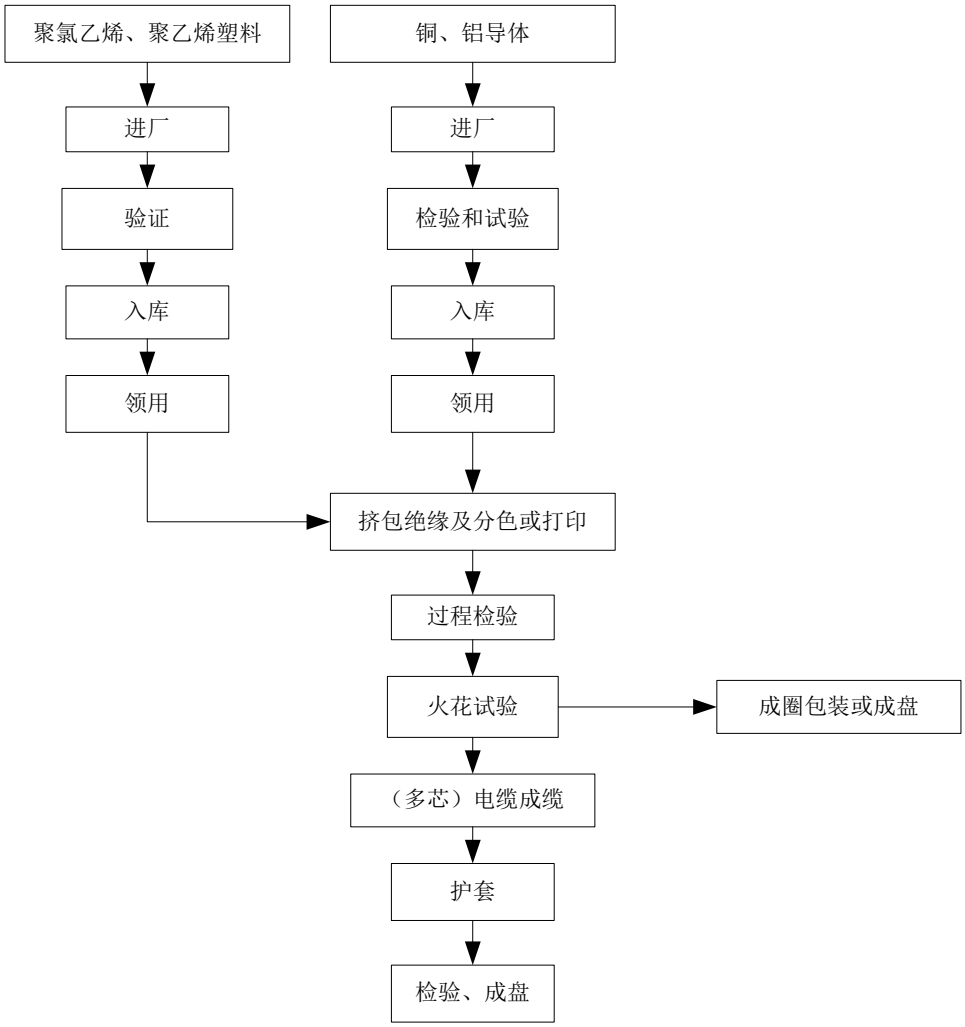
（3）分支电缆（ 典型产品工艺流程）



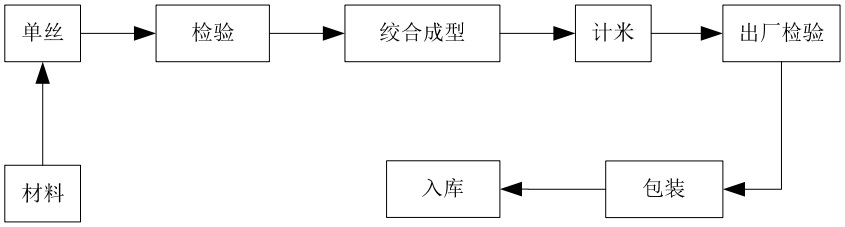
（4）核电站用电线电缆 （典型产品工艺流程）



3、电气装备用电线电缆 (典型产品工艺流程）



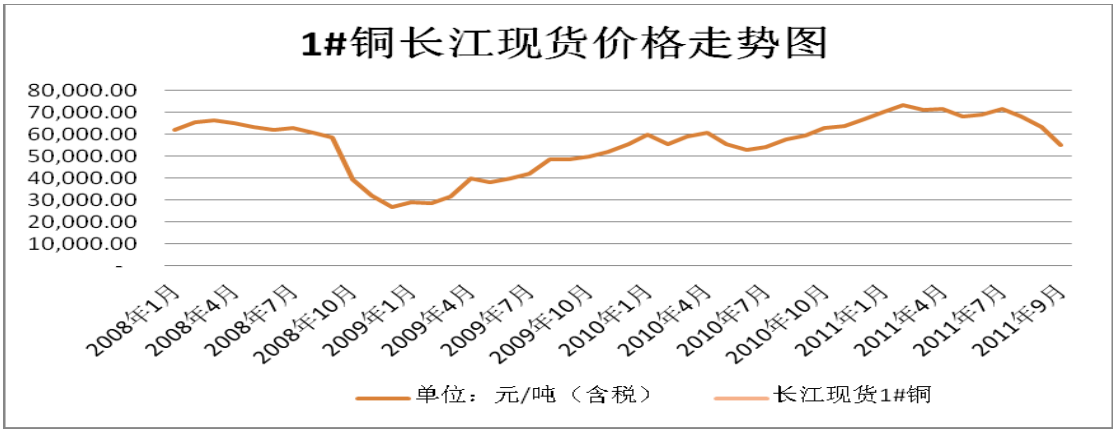
4、裸电线（典型产品工艺流程）



（三）主要经营模式

1、采购模式

铜杆是公司最主要的原材料，其采购成本占营业成本的比重达到 70%以上，铜的价格对公司的生产成本及产品销售定价都有着重要影响，公司采取“采购现货铜”的方式规避铜价波动风险。



公司主要原材料（铜、铝）按照长江现货价为参考基准价采用询价的办法采购，辅助材料采用招标的办法采购，均选择多家有实力、有信用、有资质的供应商参加询价，以保证供货的质量、及时性和成本的低廉。公司采购现货铜的具体操作过程如下：在公司签订销售合同后，公司一般向客户收取 15-30%的销售货款，根据营销部统计销售订单的耗铜量，供应部制订采购计划，开始向多个供应商询价，根据材料的质量、价格、交货时间等综合评价后向供应商确定所需铜量及价格，并签订采购合同，公司一般向供应商支付 15%左右的采购货款，同时按照公司签订的销售合同的交货期和生产周期确定采购合同的采购时间。现货铜采购合同的一般定价依据为合同签订日长江现货电解铜价格加上供应商制成铜杆合理的加工费，所签采购合同有效期限与相关销售合同的供货周期相对应。由于公司销售合同的定价是以当时铜现货市场的价格为基础加上辅料成本及加工费确定的，因此同时签订铜采购合同锁定铜价，亦即锁定了公司的毛利。

公司采用“采购现货铜”规避铜价波动的具体措施主要有以下两个方面：

首先，公司内部建立了严格的合同评审制度，公司与客户签订了销售合同之后，由总经理牵头，联合销售部、采购部、质技部、生产部、法务部等相关部门进行合同评审，其中质技部负责生产技术的可行性、生产部负责生产流程控制、法务部负责合同合法合规性评审、采购部负责采购生产所需铜等原辅材料。对于关键原材料铜的采购，必须经总经理签字认可后才可以签订采购协议。合同评审结束之后，各部门各司其职，保证合同能够得到有效执行。

其次，公司建立了合格供应商制度，根据《采购控制程序》要求严格筛选原材料厂家，公司主要原材料为铜、铝、绝缘料、护套料等，主要能源为电、水，均向供应商统一采购。每年度末，采购部门联合生产部、技质部，对“合格供应

商名录”中供应商的产品质量、交货周期、供应服务、价格优惠程度、信用等等方面进行评价，经评审合格的供应商转入下一年度合格供应商名录。

目前公司与一批“采购现货铜”的合格供应商，保持长期稳定合作，建立了相互信任的交易关系。由于铜价是周期波动的，并不能长期保持单边走势，公司或者供应商并不会因单次的合同违约获利而影响未来的合作以及长远的盈利机会。同时公司与原材料供应商签订的合同中明确了违约责任及解决合同纠纷的方式，对双方均有约束力，保证了合同的有效实施。

2、生产模式

公司主要采用“以销定产”的方式组织生产，对于常规通用的产品如布电线等，公司通常保有一定数量的备库，这是由于客户的订单中对于不同规格的电线电缆订货量不尽相同，对于某种规格型号的电线电缆订货量可能特别少，而对常用规格的电线电缆进行备库，可以在生产时达到经济批量，从而降低生产成本。

公司有计划、按程序组织生产，按质、按量、按时的完成生产任务，严格执行国际标准、国家标准、经权威部门备案的企业标准，确保产品质量，按照 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、GB/T28001 职业健康安全管理体系实行生产管理。

3、销售模式

公司自设立以来，一直以“直销”模式来开拓国内市场，直接面向各地电力公司、行业客户及其他工程用户，销售人员保持与最终客户的面对面沟通，及时掌握市场信息并提供快捷服务，着力打造“远程”的优质服务品牌。公司对产品销售实行统一管理，根据市场分布以及竞争能力对销售人员进行配备。

公司主要通过参与招投标方式或商务谈判方式获取销售合同。一般的销售流程为：获取客户采购信息，确认参加报价或者竞标，按照客户要求进行报价或者竞标，成功后获取供货资格，最后签订销售合同。

公司的投标报价以当天的铜现货市场价格为基础，并根据投标日至揭标日期间的铜价变动趋势以及每个招标方案具体情况进行调整。当公司中标并与客户签订销售合同，一种是合同中约定了最终销售价格，即“闭口合同”，则公司同时与供应商签订铜原料的采购合同锁定铜价，并按销售合同的交货期及生产周期，约

定铜原料的采购时间。由于销售合同的定价是以当时铜现货市场的价格为基础加上辅料成本及加工费确定的，因此同时签订铜采购合同锁定铜价，亦即锁定了公司的毛利；另外一种合同未约定最终销售价格，仅签订一个框架合同，约定销售基础价格，具体供货时还需签订具体供货合同，具体供货合同的价格在框架合同约定价格的基础上，根据主要原材料的现货价格变动对框架合同所确定的基础价格进行相应的调整（即“敞口合同”），则公司不需要在签订框架销售合同的同时签订原材料的采购合同，而是在客户下达每笔订单后，同时与供应商签订铜采购合同锁定铜价。由于每笔订单也是根据当时的铜现货市场价格加上辅料成本及加工费确定销售价格，因此，公司在接到订单时锁定铜价，也就相应锁定了毛利。

敞口合同使用范围相对较小，一般应用于存在年度或半年度集中采购计划的客户群中，只有在该客户无法确定产品的具体供货时间的情况下，才选择与发行人签订敞口合同，根据招标时中国有色网发布的有色金属价格为基础约定采购线缆的合同总金额或产品总数量，根据日后实际需要分次下达具体的订单或签订补充合同时再确定具体的线缆价格。为了确保线缆企业能及时安排生产计划，敞口合同的买方一般会提前 1～2 个生产周期通知厂商，约定单次的产品规格、单价及数量。

（四）主要产品生产销售情况

1、主要产品的产能、产量和产销率

产品大类	产能	产量	销量	产销比率（%）
2009 年度				
电力电缆（km）	30,000	30,769.12	31,516.86	102.43
特种电缆（km）	15,000	12,270.21	11,832.16	96.43
电气装备用电线电缆（km）	40,000	36,015.22	36,417.43	101.12
裸电线（吨）	6,000	5,789.62	6,356.14	109.79
2010 年度				
电力电缆（km）	30,000	26,105.78	24,296.49	93.07
特种电缆（km）	15,000	15,903.74	16,181.18	101.74
电气装备用电线电缆（km）	40,000	34,954.31	35,495.34	101.55
裸电线（吨）	6,000	5,453.21	3,795.20	69.60

产品大类	产能	产量	销量	产销比率（%）
2011 年度				
电力电缆（km）	30,000	29,858.16	31,745.08	106.32
特种电缆（km）	20,000	20,139.19	20,457.77	101.58
电气装备用电线电缆（km）	40,000	30,363.92	28,929.46	95.28
裸电线（吨）	6,000	3,071.29	4,069.15	132.49

公司自设立以来，根据市场需求不断提高产品技术含量，同时持续每年增添设备扩大产能以保持稳健的增长。公司主要生产设备的购置情况参见本节“五、主要固定资产与无形资产之（二）主要设备情况”。

随着公司不断加强技术进步，购置新设备，报告期内，公司产品总产量保持了持续增长。由于公司一直坚持订单生产，与国家电网及其关联企业等重点客户保持了良好的业务合作关系，公司一直保持了较高的产销比率。

2、主要产品销售收入

报告期内，公司营业收入结构如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务收入	206,343.78	99.99	150,895.83	99.98	97,104.48	99.98
其他业务收入	29.28	0.01	26.02	0.02	16.18	0.02
合计	**206,373.06**	**100.00**	**150,921.85**	**100.00**	**97,120.66**	**100.00**

公司自成立以来，一直从事电线电缆产品的生产销售，报告期各年度主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要是废料、废品收入，占营业收入的比例较小。

公司在电线电缆行业拥有十多年的经营经验，公司产品在长期使用中表现出稳定的品质，树立了良好的品牌，2009 年、2010 年和 2011 年公司主营业务收入呈快速增长趋势，2010 年、2011 年同比分别增长 55.40%、36.75%。

（1）主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电力电缆	123,905.73	60.05	90,629.21	60.06	63,009.22	64.89
特种电缆	66,171.60	32.07	46,990.03	31.14	20,750.51	21.37
电气装备用电线电缆	10,533.82	5.10	8,732.65	5.79	6,554.34	6.75
裸电线	5,732.63	2.78	4,543.94	3.01	6,790.41	6.99
合计	**206,343.78**	**100.00**	**150,895.83**	**100.00**	**97,104.48**	**100.00**

公司主营业务收入主要来源于电力电缆，其占主营业务收入的比重每年都在60%以上。报告期内，2009 年、2010 年和 2011 年电力电缆销售量分别为31,516.86km 、24,296.49km 和 31,745.08km。随着国家统一智能化电网建设的逐步推进，使得超高压智能电网电力电缆的需求持续增长，未来具有广阔的发展空间。

特种电缆是公司重点发展的产品类别，具有技术含量高、产品差异化明显等特性。报告期内，公司特种电缆销量逐年大幅增加，2009 年、2010 年和 2011 年特种电缆销售量分别为 11,832.16km 16,181.18km 和 20,457.77km，特种电缆的营业收入占主营业务收入的份额得到明显提升。

电气装备用电线电缆占公司营业收入比重不大，其占主营业务收入的比重呈逐年下降趋势。裸电线主要包括钢芯铝绞线、铝绞线等，占公司营业收入比重不大。

（2）主营业务收入按地区分类分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
华东	181,290.25	87.86	134,867.52	89.38	83,952.04	86.46
华北	17,978.11	8.71	8,497.24	5.63	8,690.66	8.95
中南	3,032.02	1.47	2,379.19	1.58	1,965.03	2.02
西北	2,986.35	0.16	2,329.57	1.54	2,264.40	2.33
东北	334.08	0.35	2,280.72	1.51	151.83	0.16

西南	722.97	1.45	541.59	0.36	80.52	0.08
合计	**206,343.78**	**100.00**	**150,895.83**	**100.00**	**97,104.48**	**100.00**

从客户所属区域来看，华东、华北等地区是公司产品的主要销售市场，上述区域的主营业务收入合计数占全部主营业务收入的 95%以上。报告期内，公司在保持华东、华北地区销售收入整体稳定增长的同时，也加大了其他地区的营销力度。

（3）主营业务收入按客户分类分析

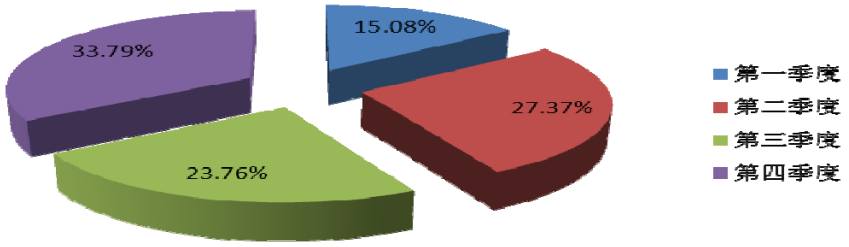
报告期内，公司主营业务收入按客户分类如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电力系统	119,715.49	58.02	60,923.84	40.37	48,267.39	49.71
大型工程	36,522.01	17.70	40,827.18	27.06	27,305.63	28.12
其他	50,106.28	24.28	49,144.81	32.57	21,531.46	22.17
合计	**206,343.78**	**100.00**	**150,895.83**	**100.00**	**97,104.48**	**100.00**

公司主营业务收入主要来源于电力系统及大型工程客户，2009 年、2010 年和 2011 年，上述客户销售收入占公司主营业务收入比例分别为 77.83%、67.43%和 75.72%。电力系统具体包括国家电网及其关联企业，大型工程客户主要包括中国石油天然气管道管理局、铁道工程交易中心、中国化工集团、中国建筑、中材国际、兴澄特钢、常州机场、北京地铁等大型客户，优质的客户结构是公司经营规模、经营业绩稳步增长的基础。

（4）主营业务收入季节性波动情况分析

公司主营业务收入按季度分布情况（近 3 年平均）如下图所示：



从上图可以看出，公司的收入存在一定的季节性波动。公司收入存在季节性波动的原因主要是由于公司产品的主要客户均属于电力行业，而电力行业用户的设备采购遵守资金管理制度，其资金管理计划一般在 3～4 月下达，招标一般安排在年中，因此销售订单在年中开始明显增加，而交货在四季度较多，因此使得第四季度是公司收入相比一季度明显增加。

3、产品价格变化情况

报告期内，公司主要产品平均销售单价情况如下：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	平均售价	同比增长（%）	平均售价	同比增长（%）	平均售价
电力电缆（元/km）	39,031.48	4.64	37,301.36	86.58	19,992.23
特种电缆（元/km）	32,345.47	11.38	29,039.93	65.59	17,537.39
电气装备用电线电缆（元/km）	3,641.21	48.00	2,460.22	36.70	1,799.78
裸电线（元/t）	**14,088.00**	**17.67**	11,972.87	12.07	10,683.22

4、产品毛利率变化情况

报告期内，公司综合毛利率基本情况如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
电力电缆	12.75%	12.30%	13.41%
特种电缆	18.57%	17.76%	18.48%
电气装备用电线电缆	11.72%	9.81%	14.45%
裸电线	4.04%	1.88%	0.37%
综合毛利率	14.32%	13.54%	13.65%

报告期内，公司综合毛利率呈波动趋势，主要受行业特点和公司产品定价模式决定。电线电缆行业是典型的料重工轻的行业，铜材、铝材等主要原材料成本占营业成本的比重在 85%以上，其中铜材采购成本占营业成本的 70%以上。业内通用的定价模式是“原材料成本+加工费+目标毛利”，其中，铜的现货价格是确定电缆销售价格的主要参照物，加工费相对固定，而目标毛利的变化与企业的议价能力有关。一般来讲，铜价处于高位运行时，电缆销售价格较高，此时毛利在

售价中的占比较低，将导致毛利率下降；而铜价处于低位运行时，电缆销售价格较低，此时毛利在售价中的占比较高，将导致毛利率的提高。

5、公司产品向前五名客户的销售收入及占同期营业收入的比例

年度	序号	前五名客户名称	销售收入（万元）	占比
2011 年度	1	江苏省电力公司	61,955.06	30.03%
	2	无锡锡能实业集团有限公司	15,893.62	7.70%
	3	无锡广盈实业有限公司	13,810.98	6.69%
	4	天津市电力公司	12,007.01	5.82%
	5	江阴兴澄特种钢铁有限公司	9,796.35	4.75%
	合计		**113,463.02**	**54.99%**
2010 年度	1	江苏省电力公司	23,910.72	15.84%
	2	无锡锡能实业集团有限公司	10,999.09	7.29%
	3	宁波江东锡远线缆有限公司	9,611.82	6.37%
	4	中国中材国际工程股份有限公司	6,449.92	4.27%
	5	天津市城区电力物资公司	4,384.12	2.91%
	合计		**55,355.67**	**36.68%**
2009 年度	1	江苏省电力公司	21,142.06	21.77%
	2	无锡广盈实业有限公司	7,944.85	8.18%
	3	天津市城区电力物资公司	4,073.36	4.19%
	4	江阴兴澄特种钢铁有限公司	3,890.47	4.01%
	5	无锡锡能实业集团有限公司	3,667.45	3.78%
	合计		**40,718.19**	**41.93%**

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过年度营业收入 50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、公司主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在客户中无持股、投资等情况。

经保荐机构以及公司律师核查，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、公司主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中无持股、投

资等情况。

（五）主要原材料和能源供应

1、主要原材料和能源供应情况

公司电线电缆产品的主要原料包括铜、铝等。本公司生产所需的能源为电力，均由当地电网供应，供应充足。

（1）产品生产成本结构构成

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
直接材料	170.624.37	96.51	124,965.57	95.79	79,361.97	94.65
直接人工	3,109.16	1.76	2,161.91	1.66	1,569.71	1.87
制造费用	3,065.42	1.73	3,331.48	2.55	2,916.29	3.48
合计	**176,798.95**	**100.00**	**130,458.96**	**100.00**	**83,847.97**	**100.00**

从营业成本的构成来看，原材料是最重要的组成部分。报告期内，公司主要原材料占比情况如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
铜材	138,164.36	80.98	99,794.55	79.86	57,307.37	72.21
铝材	16,221.46	9.51	13,888.15	11.11	12,832.65	16.17
绝缘材料	6,500.48	3.81	4,497.08	3.60	3,800.69	4.79
护套材料	3,496.67	2.05	3,353.02	2.68	2,491.86	3.14
铠装材料	877.75	0.51	623.73	0.50	1,136.82	1.43
屏蔽材料	1,361.96	0.80	856.21	0.69	722.50	0.91
合计	**166,622.68**	**97.66**	**123,012.74**	**98.44**	**78,291.89**	**98.65**

从上表可以看出，铜材、铝材等主要原材料占营业成本的比重在 85%以上，原材料价格的变动直接影响营业成本的变动。

（2）产品主要原材料价格变动趋势

报告期内，主要原材料的价格变动如下表所示：

项目	单位	2011年度		2010年度		2009年度	
		平均单价（元）	增幅（%）	平均单价（元）	增幅（%）	平均单价（元）	增幅（%）
铜材	t	56,290.00	12.47	50,050.09	46.82	34,089.82	-29.47
铝材	t	14,820.00	3.56	14,310.89	14.75	12,471.51	-14.96
绝缘材料	kg	10.07	-2.89	10.37	2.67	10.10	-11.79
护套材料	kg	7.23	12.09	6.45	24.76	5.17	-22.60
铠装材料	kg	5.29	6.65	4.96	3.33	4.80	-24.49
屏蔽材料	kg	15.10	18.90	12.70	7.81	11.78	-5.46

（3）产品主要能源与动力消耗

公司电线电缆产品生产制造过程中能源消耗为电，另外还需要使用少量的水。

年份	项目	采购金额（万元）	采购量	平均价格（元）	占产品总成本比例
2011 年度	电（度）	1,074.09	16,554,258.00	0.65	0.61%
	水（吨）	15.71	50,430.00	3.12	0.01%
2010 年度	电（度）	954.11	14,863,384.00	0.64	0.81%
	水（吨）	12.81	42,757.00	3.00	0.01%
2009 年度	电（度）	866.57	13,258,872.00	0.65	1.01%
	水（吨）	9.68	33,495.00	2.89	0.01%
	水（吨）	9.11	35,635.00	2.56	0.01%

（4）产品前五位供应商的采购情况

年度	序号	前五名供应商名称	采购内容	采购额（万元）	占总采购金额比例
2011 年度	1	宜兴义源铜业有限公司	铜杆、铝杆	44,828.69	24.09%
	2	南京鑫源铜材有限公司	铜杆	44,397.69	23.85%
	3	无锡市申环电工有限公司	铜杆、铝杆	14,856.87	7.98%
	4	青海思维铜业有限公司	铜杆	11,310.23	6.08%
	5	江苏昊迪金属材料有限公司	铜杆	8,324.87	4.47%
		合计	-	**123,718.35**	**66.47%**
2010 年度	1	江苏三木金属材料有限公司	铜杆、铝杆	33,085.89	26.58%
	2	南京鑫源铜材有限公司	铜杆	13,667.61	10.98%
	3	郎溪金润铜业有限公司	铜杆	11,518.44	9.25%

年度	序号	前五名供应商名称	采购内容	采购额（万元）	占总采购金额比例
	4	常州市大江铜业有限公司	铜杆	9,674.54	7.77%
	5	宜兴义源铜业有限公司	铜杆	8,943.34	7.19%
		合计		**76,889.82**	**61.77%**
2009 年度	1	常州市大江铜业有限公司	铜杆	24,929.07	31.56%
	2	江苏三木金属材料有限公司	铜杆、铝杆	18,281.58	23.14%
	3	郎溪金润铜业有限公司	铜杆	14,644.88	18.54%
	4	南京卓成电工材料有限公司	铜杆	5,008.50	6.34%
	5	青海维德铜业有限公司	铜杆	2,054.92	2.60%
		合计		**64,918.95**	**82.18%**

公司向前 5 名供应商采购比重较高的原因：公司向前五名供应商采购的原材料均为铜、铝，铜、铝是电线电缆产品的主要原材料，占生产成本比重大，公司需与供应商建立长期良好合作的关系，以保证公司原材料采购供应量和产品质量；长期业务的合作，导致目前供应商较为集中的局面。

供应商集中的情况在电线电缆行业较为普遍。同行业可比上市公司 2008 年-2010 年前五名供应商采购原材料占采购总额如下表：

公司名称	2010 年度	2009 年度	2008 年度
宝胜股份	70.41%	62.33%	83.34%
南洋股份	63.98%	70.36%	79.51%
万马电缆	49.94%	53.92%	54.99%
太阳电缆	35.66%	65.39%	85.63%
中超电缆	61.62%	61.91%	62.48%
汉缆股份	-	54.69%	67.64%
金杯电工	76.30%	59.39%	70.16%
本公司	**61.77%**	**82.18%**	**84.41%**

注：可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告；汉缆股份没有在公开资料中披露相关数据。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、公司主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中无持股、投资等情况。

经保荐机构以及公司律师核查，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、公司主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中无持股、投资等情况。

五、主要固定资产与无形资产

（一）主要固定资产情况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下表所示：

单位：万元

固定资产类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	45,460,926.99	9,079,895.75	36,381,031.24	80.03%
机器设备	121,319,041.93	37,508,835.64	83,810,206.29	69.08%
运输设备	10,333,982.00	5,457,692.24	4,876,289.76	47.19%
电子设备	4,259,605.82	3,110,956.67	1,148,649.15	26.97%
其他设备	1,262,880.00	943,657.04	319,222.96	25.28%
合计	**182,636,436.74**	**56,101,037.34**	**126,535,399.40**	**-**

（二）主要设备情况

截止 2011 年 12 月末，公司主要设备情况如下（单台设备账面原值超过 30 万元）：

序号	固定资产名称	资产占有单位	开始使用日期	尚可使用年限	固定资产原值（元）	期末净值（元）	成新率	先进程度
1	三层共挤交联生产机组	中压电缆分厂	2003-6-11	2	4,625,000.00	797,843.84	17.25%	一般
2	三层共挤交联生产线	中压电缆分厂	2003-6-11	2	4,625,000.00	797,843.84	17.25%	一般
3	三层共挤交联生产线	中压电缆分厂	2003-6-11	2	5,474,490.00	944,287.58	17.25%	一般
4	成缆机	低压电缆分厂	2005-1-31	3	390,000.00	133,737.50	34.29%	一般
5	框式绞线机	拉丝分厂二车间	2005-1-31	3	595,250.00	204,120.80	34.29%	一般
6	护套挤塑机组	中压电缆分厂	2005-4-30	4	1,091,000.00	400,033.60	36.67%	一般
7	ϕ65 挤出机	橡塑电缆分厂二车间	2005-5-31	4	305,220.00	114,329.93	37.46%	一般
8	网带式铜材光亮退火炉	特种电缆分厂一车间	2005-5-31	4	420,000.00	157,325.00	37.46%	一般
9	测偏仪	中压电缆分厂	2006-1-31	4	945,001.40	413,831.94	43.79%	一般
10	高速笼绞机	橡塑电缆分厂二车间	2007-2-28	5	500,000.00	270,416.86	54.08%	国内先进
11	框式绞线机	低压电缆车间	2007-5-9	6	636,000.00	359,075.00	56.46%	国内先进
12	挤出机	低压电缆分厂	2007-5-22	6	396,000.00	223,575.00	56.46%	国内先进
13	绕包钢带复绕机	橡塑电缆分厂二车间	2007-5-26	6	360,000.00	203,250.00	56.46%	国内先进
14	成缆机	低压电缆分厂	2007-6-19	6	410,000.00	234,725.18	57.25%	国内先进
15	供电设施		2007-10-31	6	2,412,530.00	1,457,570.00	60.42%	国内先进
16	框式绞线机	低压电缆分厂	2008-6-4	7	578,000.00	385,815.14	66.75%	国内先进
17	框式绞线机	低压电缆分厂	2008-6-4	7	578,000.00	385,815.14	66.75%	国内先进
18	35KV 交联电缆局放耐压试验系统	中压电缆分厂	2008-10-17	7	598,000.00	418,101.54	69.92%	国内先进

19	双阶混炼挤出机组	塑料分厂	2009-7-27	8	709,059.83	546,271.52	77.04%	国内先进
20	冷拔机	特种电缆分厂一车间	2009-9-24	8	307,692.32	241,923.02	78.62%	国内先进
21	框式绞线机	拉丝分厂二车间	2009-9-26	8	1,025,641.08	806,410.26	78.62%	国内先进
22	铜大拉机	拉丝分厂二车间	2009-10-19	8	1,034,188.04	821,317.72	79.42%	国内先进
23	铜大拉机	拉丝分厂二车间	2009-10-19	8	1,034,188.04	821,317.72	79.42%	国内先进
24	双主梁门式起重机	电缆仓库	2009-10-23	8	512,820.50	407,264.92	79.42%	国内先进
25	氧化镁电缆网带式光亮退火炉	特种电缆分厂一车间	2009-11-23	8	615,384.60	493,589.85	80.21%	国内先进
26	模块式串联谐振局放耐压试验系统	高压电缆车间	2010-12-22	9	10,874,914.59	9,841,797.75	90.50%	国际先进
27	电缆挤塑生产线	高压电缆车间	2010-12-31	9	2,247,863.25	2,034,316.29	90.50%	国际先进
28	履带牵引盘绞成缆机	高压电缆车间	2010-12-31	9	1,623,931.62	1,469,658.06	90.50%	国际先进
29	金属护套焊管轧纹生产线	高压电缆车间	2010-12-31	9	1,008,546.96	912,735.00	90.50%	国际先进
30	500KV 超高压电缆局放系统屏蔽大厅	高压电缆车间	2010-12-31	9	1,410,256.35	1,276,281.99	90.50%	国际先进
31	钢丝装铠机	高压电缆车间	2011-3-31	9	1,179,487.18	1,095,448.69	92.87%	国际先进
32	整体上盘框式绞线机	高压电缆车间	2011-5-18	9	1,726,495.73	1,630,819.10	94.46%	国际先进
33	新一代西科拉在线偏芯测厚仪	高压电缆车间	2011-6-23	10	1,044,401.07	994,791.99	95.25%	国际先进
34	高压电缆 VCV 生产线	高压电缆车间	2011-10-31	10	29,015,725.40	28,556,309.74	98.42%	国际先进
35	高频高压电子加速器	高压电缆车间	2011-12-19	10	2,649,572.40	2,649,572.40	100.00%	国际先进
36	成缆机	高压电缆车间	2011-12-19	10	358,974.36	358,974.36	100.00%	国际先进
37	加速器束下系统	高压电缆车间	2011-12-26	10	1,064,102.56	1,064,102.56	100.00%	国际先进
38	500KV 上料室主机空调净化器	高压电缆车间	2011-12-27	10	478,632.47	478,632.47	100.00%	国际先进

（三）发行人拥有的房屋建筑物

截至本招股说明书出具之日，公司房屋权属证明均已办理完毕，具体情况如下：

序号	证件编号	座落	建筑面积（m²）	用途	结构	他项权利
1	宜房权证官林字第 1000046335 号	官林镇远程路 8 号	582.40	五金仓库	混合	宜房他证官林字第 1000029354 号
2	宜房权证官林字第 1000046332 号	官林镇远程路 8 号	915.04	辅助车间	混合	宜房他证官林字第 1000029353 号
3	宜房权证官林字第 1000046331 号	官林镇远程路 8 号	1,375.13	拉丝分厂一车间	混合	宜房他证官林字第 1000029352 号
4	宜房权证官林字第 1000046339 号	官林镇远程路 8 号	3,327.19	宿舍楼	混合	宜房他证官林字第 1000029357 号
5	宜房权证官林字第 1000046338 号	官林镇远程路 8 号	1,398.91	检测中心	混合	宜房他证官林字第 1000029356 号
6	宜房权证官林字第 1000046336 号	官林镇远程路 8 号	10,725.94	中压电缆车间	混合	宜房他证官林字第 1000029355 号
7	宜房权证官林字第 1000046333 号	官林镇笠渎村	2,305.74	笠渎综合楼	混合	宜房他证官林字第 1000032015 号
8	宜房权证官林字第 1000046324 号	官林镇远程路 8 号	4,713.12	办公楼	混合	宜房他证官林字第 1000032013 号
9	宜房权证官林字第 1000046317 号	官林镇远程路 8 号	12,666.18	低压车间	混合	宜房他证官林字第 1000032012 号
10	宜房权证官林字第 1000046318 号	官林镇远程路 8 号	5,886.25	拉丝分厂二车间	混合	宜房他证官林字第 1000029358 号
11	宜房权证官林字第 1000046322 号	官林镇远程路 8 号	5,620.00	防火电缆车间及仓库	混合	宜房他证官林字第 1000029360 号
12	宜房权证官林字第 1000046320 号	官林镇远程路 8 号	4,303.90	分支电缆及粒子车间	混合	宜房他证官林字第 1000029359 号
13	宜房权证官林字第 1000046323 号	官林镇笠渎村	2,105.40	盘具车间	混合	宜房他证官林字第 1000032014 号

（四）无形资产

1、商标

公司拥有 7 项注册商标。公司所有商标归属于本公司所有，未授权任何法人或自然人使用，不存在任何纠纷。目前，公司拥有的尚在有效期的商标情况如下表所示：

序号	证书名称	商标图案	证书编号	分类号	有效期	核定使用商品
1	商标注册证		1131362	9	2007.11.28 至 2017.11.27	电线；电缆；
2	商标注册证		4112514	17	2007.04.14 至 2017.04.13	绝缘材料；绝缘纤维织物；电力网绝缘体；电缆绝缘体；绝缘玻璃纤维；绝缘体；绝缘电瓷；绝缘涂料。
3	商标注册证		4112515	11	2006.09.21 至 2016.09.20	喷焊钉；炉子（燃烧器）；电加热丝；
4	商标注册证		4112516	9	2006.09.21 至 2016.09.20	电缆；电线；磁线；电线识别线；电线标识线；电源材料；绝缘铜线；发动机启动缆；同轴电缆；
5	商标注册证		4112517	6	2006.09.21 至 2016.09.20	钢丝；铝丝；非电气金属电缆接头；电缆和管道用金属夹；绳缆金属接线螺钉；铁接板；马蹄形钩环；紧线夹头；铝合金滑车；普通金属线；
6	商标注册证		5771734	43	2010.01.28 至 2020.01.27	饭店；提供营地设施；旅游房屋出租；养老院；茶馆；酒吧；住所；餐厅等；
7	商标注册证		5771735	22	2009.12.07 至 2019.12.06	麻袋；绳索；非金属缆；渔网；漆布；帐篷；编织袋；填料；毛发；丝绵；

2、土地使用权

截至本招股书出具之日，公司拥有 6 处土地使用权，均已取得土地权属证明，具体情况如下：

序号	证件编号	座落	使用权面积（m^2）	用途	终止日期	取得方式	他项权利
1	宜国用（2011）第 14600063 号	官林镇滨湖村	27,261.80	工业用地	2052.08.25	出让	抵押
2	宜国用（2011）第 14600064 号	官林镇滨湖村	66,004.40	工业用地	2056.10.17	出让	抵押
3	宜国用（2011）第 14600065 号	官林镇滨湖村	4,320.30	工业用地	2054.05.26	出让	抵押
4	宜国用（2011）第 14600066 号	官林镇滨湖村	22,854.60	工业用地	2052.08.25	出让	抵押
5	宜国用（2011）第 14600067 号	官林镇滨湖村	5,977.30	工业用地	2054.05.26	出让	抵押
6	宜国用（2011）第 14600068 号	官林镇笠渎村	12,135.00	工业用地	2053.01.28	出让	抵押

3、专利技术

公司共计拥有 16 项专利技术，实用新型专利 11 项，发明专利 2 项，外观设计专利 3 项。

序号	专利号	专利名称名称	专利申请日	授权公告日	专利类型
1	200520068929.4	同心导体电力电缆	2005.02.04	2006.08.09	实用新型
2	200520073136.1	矿物绝缘电缆	2005.06.26	2006.08.23	实用新型
3	200620072438.1	核电站用 K3 级控制电缆	2006.04.19	2007.03.28	实用新型
4	200710019537.2	多色架空绝缘电缆及其制造方法	2007.01.12	2010.01.13	发明
5	200710022494.3	硅烷交联聚乙烯绝缘电缆料及其制造方法	2007.05.17	2010.12.08	发明
6	200720045092.0	抗冲击屏蔽型电缆	2007.11.08	2008.09.17	实用新型
7	200720045090.1	双金属带屏蔽型控制电缆	2007.11.08	2008.09.17	实用新型
8	200720045091.6	高电磁场屏蔽电力电缆	2007.11.08	2008.10.08	实用新型

序号	专利号	专利名称名称	专利申请日	授权公告日	专利类型
9	200830357666.8	防风型架空绝缘电缆（1）	2008.12.02	2010.03.03	外观专利
10	200830333674.9	防风型架空绝缘电缆（2）	2008.12.24	2010.05.05	外观专利
11	200830333673.4	防风型架空绝缘电缆（3）	2008.12.24	2009.12.30	外观专利
12	200920046539.5	复合交联聚乙烯架空电缆	2009.06.11	2010.03.17	实用新型
13	201020126473.3	光电复合电缆	2010.03.09	2010.11.10	实用新型
14	201020186602.8	同心式绞线设备	2010.05.06	2011.03.16	实用新型
15	201120043801.8	抗拉型光纤复合电缆	2011.02.22	2011.08.31	实用新型
16	201120043779.7	高绝缘性能耐火电缆	2011.02.22	2011.10.05	实用新型

4、经营资质情况

序号	持有人	证书号码	证书名称	有效期限
1	本公司	（苏）XK06-001-00051	全国工业产品生产许可证	2011 年 5 月 25 日至 2016 年 5 月 24 日
2	本公司	3200726560138	对外贸易经营者备案表	-
3	本公司	国核安证字 S（10）18 号	民用核安全电气设备设计许可证	2010 年 11 月 19 日至 2015 年 11 月 18 日
4	本公司	国核安证字 Z（10）28 号	民用核安全电气设备制造许可证	2010 年 11 月 19 日至 2015 年 11 月 18 日
5	本公司	2824	铁路物资设备投标交易证	2010 年 8 月 27 日至 2013 年 8 月 27 日
6	本公司	XJ2010206	出口产品质量许可证书	2010 年 10 月 11 日至 2013 年 10 月 10 日
7	本公司	MIA110077	矿用产品安全标志证书	2011.1.24 至 2013.1.24
8	本公司	MIA110078	矿用产品安全标志证书	2011.1.24 至 2013.1.24
9	本公司	MIA110079	矿用产品安全标志证书	2011.1.24 至 2013.1.24
10	本公司	MIA110080	矿用产品安全标志证书	2011.1.24 至 2013.1.24
11	本公司	MIA110081	矿用产品安全标志证书	2011.1.24 至 2013.1.24

5、公司产品 CCC 认证情况

序号	认证机构	认证产品	证书编号	取得日期及有效期	证书名称
1	中国质量认证中心	聚氯乙烯绝缘安装用电线和屏蔽电线	2002010105011552	2002 年 08 月 23 日，有效期依据发证机构的定期监督获得保持	中国国家强制性产品认证证书
2	中国质量认证中心	聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线	2002010105011548	2009 年 08 月 07 日，有效期依据发证机构的定期监督获得保持	中国国家强制性产品认证证书
3	中国质量认证中心	聚氯乙烯绝缘氯乙烯护套电缆	2002010105011549	2009 年 08 月 07 日，有效期依据发证机构的定期监督获得保持	中国国家强制性产品认证证书
4	中国质量认证中心	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2002010105011550	2009 年 08 月 07 日，有效期依据发证机构的定期监督获得保持	中国国家强制性产品认证证书
5	中国质量认证中心	通用橡套软电缆电线	2010010104414538	2010 年 06 月 24 日，有效期至 2015 年 6 月 24 日	中国国家强制性产品认证证书
6	中国质量认证中心	橡皮绝缘电焊机电缆	2010010104414539	2010 年 06 月 24 日，有效期至 2015 年 6 月 24 日	中国国家强制性产品认证证书

六、主要产品生产技术情况

公司在多年的电线电缆产品研制、生产过程中，始终坚持以满足社会发展需要为己任，形成了电力电缆、特种电缆、裸电线、电气装备用电线电缆的成熟技术和经验，配置了国内外先进的生产、试验与检验设备，储备了各类管理、开发、检验、生产人才。公司不断引进、吸收、消化国外先进制造技术的基础上持续进行自主创新和产品开发，同时公司针对超高压智能环保型交联电缆、矿物绝缘电缆等进行了人才、技术储备，为公司的持续发展奠定了良好的基础。公司主要产品生产技术上的具体情况如下：

（一）公司中低压电线电缆方面的技术优势

1、生产技术创新

（1）新型拉丝机聚晶模大大地提高了模具的使用寿命，保证了产品的圆整度，提高了生产效率；

（2）矿物绝缘电缆防潮技术极好的解决了氧化镁绝缘层吸潮后电气性能下

降的问题，提高了产品的工作电压等级；

（3）矿物绝缘电缆的生产过程中惰性气体保护电缆软化系统，在提高生产效率的同时也极大地改善的电缆的电性能和护套表面的光泽度；

（4）框绞机圆形紧压模用于紧压园导体制造，在保证导体圆整的同时，减轻了操作强度；

（5）将中压交联电缆的三层共挤技术应用于千伏级核电站用安全级电缆绝缘层挤出模具设计，实现了薄绝缘双层挤出；

（6）自然交联聚乙烯料简化了生产工艺，提高了生产效率，降低了生产成本；

（7）采用针刺法调模技术，较好地控制了导体屏蔽、绝缘和绝缘屏蔽的厚度和偏心度，偏心度控制在7%以内，优于国家标准要求。同时每次生产可节约开车线90%；

2、生产设备、制造工艺改良

（1）设计出瓦型紧压模具，应用在五芯电缆的制造过程中，使得电缆结构更加紧凑，减少了电缆结构外经及材料用量，降低了电缆制造成本。为完成此项目，对1+4/1600盘成缆机放线机构进行改造，保证电缆制造过程中不翻身；

（2）对低压电缆采用色带标识，不用换料，即简化了生产操作，提高功效，又杜绝了换色跑胶，降低了材料损耗；

（3）在35kv 及以下交联电力电缆生产过程中，对金属屏蔽后的线芯进行耐压局放检查，及早发现故障隐患，减少在成品检查中的交检不合格率，有效地避免因进行后续工序造成的成本与工时的损失；

（4）推广使用挤出机用直接定心模，减少了调模时间，降低了因换模引起的材料损耗；

（5）对公司的大拉机进行了技术改造，实现了连拉连退，简化了生产工序，保证了产品性能的均一稳定；

（6）在矿物绝缘电缆生产过程中，增加在线软化系统，缩短了生产周期，提高了产品质量，改善了表面质量。

（二）公司超高压环保智能型电缆方面的技术情况

1、超高压环保智能型电缆的技术要求

超高压环保智能型交联电缆与中低压交联电缆生产工艺主要区别在于：

（1）导电线芯截面大，为减少集肤效应的影响，一般采用分割导体绞合；

（2）由于绝缘层厚度增加，要避免在交联过程中绝缘层在重力作用产生下垂而导致绝缘层几何形状发生不规则变化进而影响电缆的电气性能；

（3）防止空气中的杂质进入电缆的树脂层中；

（4）电缆具有高质量的金属护套；

（5）将满足要求的功能性光纤以合适的方法嵌入电缆中；

（6）具有高质量的电缆电性能检测设备。

2、公司已掌握了超高压环保智能型电缆的生产技术

公司掌握了超高压环保智能型交联电缆生产工艺体系：

（1）导体生产技术

公司购置了先进的连续退火大拉机组、中拉机及细拉机，生产绞制导体用铜、铝单丝，经过直接或间接软化工序，将单丝调制成优异的电缆导电线芯单元。公司成熟的配模技术可最大限度地减少拉丝过程中导线在拉丝鼓轮上的滑动，通过设备专用分析控制软件对不同时段操作实施优化自动控制，从而保证单丝的机械、电气性能和单丝的表面质量及拉制的单丝线径均匀；通过调整拉丝液的酸碱度有效地避免圆铜线表明产生氧化。

在生产超高压电力电缆用紧压圆形绞合导电线芯时，使用国内成熟的纳米钻石涂层拉拔紧压模，结合公司在中压电缆制造过程中使用的紧压导线成型技术，完全可以制造出紧压系数达0.94 以上的普通型和纵向阻水型紧压圆形绞合导电线芯。对于截面为800平方毫米及以上的大截面导电线芯采用分割导体结构，公司引进国外先进预螺旋绞线设备及分隔块设计和模具设计制造技术生产普通型和纵向阻水型预螺旋块，采用高精度相位跟踪技术通过变频控制实现导电线芯的无应力绞合，生产出高质量的分割导体导电线芯。目前公司已经具备生产2500平方毫米导体的生产技术。

同时公司配有高精度的导体直流电阻在线测试仪，对绞合导电线芯实施在线

监测，最大地减少了工序检测所造成的工艺损耗，在保证产品质量的同时有效地提高了生产效率。

（2）交联绝缘生产技术

立式生产工艺能有效地减少绝缘层因重力原因产生偏心的风险，绝缘偏心度可以控制在3%以内，避免了因绝缘偏心形成绝缘的电场畸变并节约绝缘材料的消耗从而降低产品成本，有助于提高电缆质量。通过配置导体预热器及后置加热器，有效提高生产效率及电缆绝缘的交联均匀度；通过低温挤出、低温交联技术及在线应力减少系统在保证电缆交联度的前提下，将电缆绝缘应力尽可能降低；大截面导体接续技术为电缆的连续生产提供了保障。

对于完成绝缘线芯制造工序的半成品，公司配备了足够的去气室，以满足绝缘线芯制造的特殊要求。

（3）生产环境净化控制技术

公司采用重力加料方式以消除绝缘材料在管路内传输过程中产生的微量粉尘带来的对绝缘层质量的潜在影响；在线绝缘材料中的杂质检测以保证对使用材料的微观性能实施有效检查；对绝缘、内外屏蔽料上料间、主机室实施最严格的空气净化管理标准，以保证绝缘线芯制造过程中的环境质量；严格有效的挤出机及机头清洗技术，以确保绝缘杂质含量更低。

（4）电缆金属套生产技术

超高压电缆皱纹金属套生产采用无缝挤铝和氩弧焊管两种工艺以满足电缆敷设环境的不同需要。公司目前已掌握了电缆金属套的设计和相应生产技术。对于氩弧焊管工艺，公司配套在线焊接缺陷检测系统以保证焊缝质量，可生产皱纹铝套、皱纹铜套、皱纹不锈钢套等不同种类的电缆金属套。无缝挤铝工艺与传统的压铝机相比，具有设备投入低、维护简单、不需要使用铸造的专用铝棒材（使用电缆制造用的电工铝杆即可）、运行能耗低、操作简便、生产效率高，电缆制造成本大大降低。

（5）环保型护套生产技术

环保型电缆外护套生产采用专用Φ200+Φ120毫米大口径挤出设备，防腐漆涂敷、外护套和外导电层挤出同时完成。电缆外护套材料中不含卤元素和重金属，其环保性能和阻燃性能优良。外导电层以EVA 为基料，采用共挤技术与外护套

一次挤出成型，采用共挤方式能保证外导电层与外护套层紧密结合，具有不易脱落、不起皱等优点，有效避免了环境污染及火灾风险等问题。

（6）功能型光纤嵌入生产技术

功能型光纤性能较脆且抗张强度低，在嵌入电缆的过程中和电缆敷设过程中极易断裂。公司在开发低压光电复合电缆（专利号：ZL 201020126473.3）的过程中，积累了大量的实践经验，形成了功能型光纤的嵌入技术，并在与超高压电缆相近外形尺寸的样品上进行了模拟试验，效果良好。

（三）公司矿物绝缘电缆方面的技术情况

公司在矿物绝缘电缆方面目前拥有相关实用新型专利一项，公司该产品的生产技术处于国内前列。公司目前采用预制氧化镁瓷柱法工艺生产矿物绝缘电缆，该工艺是将预先干燥好的氧化镁瓷柱组件与导体单元组合后再与铜护套原件完成套装，随后进行反复拉制。

公司开发的矿物绝缘电缆防潮技术极好的解决了电缆氧化镁绝缘层吸潮后电气性能下降的问题，提高了产品的工作电压等级；公司开发的生产过程中惰性气体保护电缆软化系统，在提高生产效率的同时也极大地改善的电缆的电性能和护套表面的光泽度。

为进一步提高生产技术水平和效率，公司正积极利用现在公司具备的氩弧焊生产线开发铜芯铜护套矿物绝缘电缆氩弧焊连续焊接法工艺，并取得阶段性研究成果。

（四）公司核电站用安全级电缆方面的技术情况

1、核电站用安全级电缆方面技术要求

根据GB/T 22577-2008《核电站用1E级电缆通用要求》要求，“核电站用1E级电缆应为无卤、低烟、低毒、阻燃电缆”，且设计单位提出的电缆的长期工作温度为90℃，所以在目前的情况下，塑料类绝缘层材料只能选择交联聚烯烃类材料。采用双层绝缘结构设计，即：内层采用高耐压等级的交联聚乙烯绝缘料，外层采用具有阻燃性能的交联聚烯烃材料同时挤出，以在保证核电站用安全级电缆的电性能和机械物理性能满足要求的同时，阻燃、毒性、烟密度等性能也能达到要求。

2、公司已掌握了核电站用安全级电缆的生产技术

公司同国家核工业第二设计研究院、苏州热工研究院合作，自2006年全面启动对核电站用安全级电缆进行研制、开发，2007年通过江苏省经贸厅组织的产品批量生产鉴定，经过对公司的民用核安全电气设备的质量保证体系与模拟件研制的审查，国家核安全局于2010年11月向我公司颁发了民用核安全电气设备设计/制造许可证。我公司是国内十一家具备向核电站提供安全级电缆设备资格的供应商之一。

公司在核电站用安全级电缆的开发过程中，采取了如下措施:

（1）阻燃绝缘材料的选择

由于采用了双层绝缘结构，为了满足从成品电缆的检验要求，内、外层材料必须是：具有相容性较好的同类型的基料、相近似的挤出温度和良好的工艺加工性能、近似的交联反应特性；低吸水率、高体积电阻率和优异的机械物理性能、适宜的氧指数和优良的阻燃特性及热寿命特性。公司充分利用内外的技术资源和以往的制造经验，对多个优秀供方的材料反复进行分组试验，最终筛选出了充分满足各项技术特性和相容性要求的内、外层绝缘材料。

（2）可靠的双层绝缘共挤挤出工艺

双层绝缘结构除对绝缘材料性能的高要求以及合理的绝缘结构外，内、外层绝缘和导体之间的同心度控制，为使双层结合的具有紧密性及均一性，公司采取了如下措施：对导体进行整型，充分保证导体的圆整度；采取有效措施，确保绞线机各放线盘的张力均一，线芯绞制后，经过压线模紧压、定型，保证了线芯的圆整；绝缘线芯采用双层共挤内层自定心模具，双挤出机实行联动、单动控制，保证内、外层绝缘层材料结合的紧密性和结构尺寸均一稳定；控制螺杆转速在合理范围，确保内、外层绝缘材料塑化充分；解决阻燃绝缘材料中的添料对挤出加工的影响，保证了挤出层的表面和内在质量；采用了分段冷却，避免了因为急冷造成的绝缘表面质量问题。

在核电站用安全级电缆研制过程中，公司开发的核电站用安全级控制电缆的使用新型专利获得国家专利局的授权，该产品项目被列为国家火炬计划。

（五）主要产品的生产技术及所处阶段

序号	产品名称	所处阶段
1	35kv 及以下交联聚乙烯绝缘电力电缆	大批量生产
2	低烟无卤电缆	大批量生产
3	环保型阻燃交联电缆	大批量生产
4	架空绝缘电缆	大批量生产
5	矿物绝缘电缆	大批量生产
6	布电线、塑料绝缘控制电缆、计算机电缆等电气装备用电线电缆	大批量生产
7	裸电线	大批量生产
8	聚氯乙烯绝缘电力电缆	大批量生产

公司上述产品尽管处于大批量生产阶段，但公司经过技术改进，仍然具有以下技术特点：

1、35KV及以下交联聚乙烯绝缘电力电缆

公司采用成熟的交联工艺计算软件控制交联生产线的电缆绝缘线芯生产过程。配以德国进口的SIKRO在线测偏仪实时监控生产过程中的导体屏蔽、绝缘和绝缘屏蔽的厚度和偏心度的变化，随时进行人工干预，保证将偏心度控制在7%以内。产品出厂局部放电量控制在3pC以内，优于国家标准。

1kv 电缆的绝缘工艺采用硅烷自然交联方式，能使交联均匀、老化性能指标提高，从而延长了电缆的使用寿命。

2、低烟无卤电缆

产品在保持低烟性能的同时，汞、铅、镉等重金属物质的含量符合RoHS 标准规定，适应绿色环保潮流，增加了公司产品的国际竞争力。

3、环保型阻燃交联电缆

以无卤低烟交联绝缘材料作为电缆绝缘料，采用隔氧层制造技术，提高了电缆的阻燃等级，满足市场的特殊需要。

4、架空绝缘电缆

公司在生产国家标准的架空绝缘电缆的同时，坚持特异化发展，满足用户的

特殊需求，开发制造出多色架空绝缘电缆、防风型架空绝缘电缆，方便了用户的线路维护、适应特殊气候环境的要求。

5、矿物绝缘电缆的技术水平

公司目前采用预制氧化镁瓷柱法工艺生产矿物绝缘电缆。公司开发的矿物绝缘电缆防潮技术极好的解决了电缆氧化镁绝缘层吸潮后电气性能下降的问题，提高了产品的工作电压等级；公司开发的生产过程中惰性气体保护电缆软化系统，在提高生产效率的同时也极大地改善的电缆的电性能和护套表面的光泽度。

6、其它主要产品的技术水平

聚氯乙烯绝缘电力电缆、裸电线等产品的生产技术比较成熟。公司通过改进部分生产工艺达到了更好的效果。如聚氯乙烯绝缘电力电缆，公司通过改进电缆线芯的结构设计，改进生产制造设备，使得多芯电缆的结构能够更加紧凑，即为施工创造方便，又可节约材料成本。

公司可根据用户要求，按照 GB 国家标准、IEC 国际电工委员会标准及其他国家标准组织设计生产公司经营的电缆产品或特殊用途的电缆。如根据用户要求设计的同心导体电力电缆、核电站用1E级K3类控制电缆、高电磁屏蔽电力电缆等获得了江苏省高新技术产品认定，其中核电站用1E级K3类控制电缆入选了2007 年国家火炬计划项目。

七、生产技术及科研情况

（一）科研机构设置

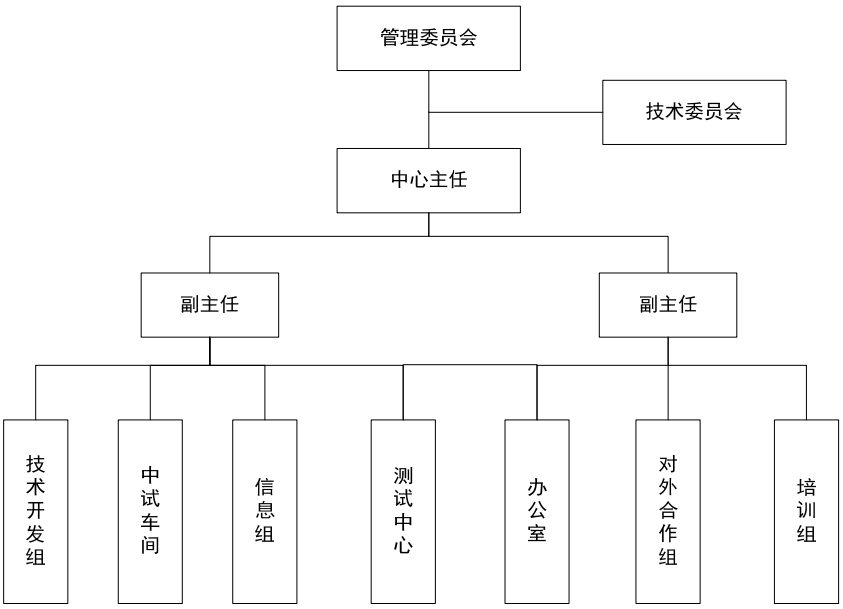
公司拥有省级工程技术研究中心，是江苏省重点高新技术企业。工程技术研究中心实行管理委员会（技术委员会专家咨询、辅助决策）领导的主任负责制。技术委员会由本公司、产学研合作单位和社会的知名行业专家组成，每届委员任期三年，技术委员会主任由成员推荐产生。

工程技术研究中心的主要发展目标是围绕公司发展战略要求，面向电线电缆发展的科技前沿，以立足自主创新为基础，以科技人才队伍建设为关键，以电线电缆设计、生产、测试关键技术创新为主线，整合上游原材料设计制造和下游设备配套开发，辅之以 ERP 系统和电线电缆行业专用装备研发，加强开展科技合

作、交流、推广，促进科技成果转化为生产力，为国家经济建设、行业科技创新和公司可持续发展不断做出基础性、战略性、前瞻性的创新贡献。

公司新工艺、新技术的创新和研发工作主要依托于公司的工程技术研究中心，同时借助外部资源走产学研相结合的道路，与上海电缆工程设计研究所、国家电网公司电力科学研究院、国家核设计二院、哈尔滨理工大学电气材料与绝缘研究中心等单位建立了产学研合作关系。

公司工程技术研究中心组织结构图如下：



（二）正在从事的研发项目及进展情况、拟达到的目标

公司正在从事的主要产品研发项目如下：

1、超高压环保智能型交联电缆

本项目研发内容为超高压环保智能型交联电缆的设计、工艺技术研究、测试技术研究以及生产线的引进，以达到公司完全掌握超高压环保智能型电缆的研发、生产以及检测技术。本项目已经完成产品的设计、工艺技术研究、测试技术研究以及生产线的引进，并进行了110kv、220kv高压环保智能型交联电缆产品的试生产。本项目试生产产品已经电力工业电气设备质量检验测试中心完成110kv、220kv交联聚乙烯绝缘皱纹铝套聚乙烯护套电力电缆的产品合格检测报告，报告号分别为（2010）检字JDL188号、（2010）检字JDL179号。

2、500kv超高压输电线路用架空导线

本项目研发内容为500kv超高压输电线路用架空导线工艺装备的完善，高强度钢丝的研发与采购、Φ12mm高强度铝杆的制备、Φ4.53mm高强度铝单线拉制，以达到公司完全掌握超高压环保智能型导线产品的研发、生产以及检测技术。本项目目前处于工艺技术研究阶段。

3、防水树交联聚氯乙烯绝缘电缆

本项目研发内容为防水树交联聚乙烯绝缘电缆材料的研发、防水树交联聚乙烯绝缘电缆结构设计、防水树交联聚乙烯绝缘电缆试验方法研究以及生产线的引进以及生产。研发目标为公司能够掌握防水树交联聚乙烯绝缘电缆的研发、生产以及检测技术。本项目目前正处于企业标准制订、备案、产品结构设计阶段。

4、低噪声导线

本项目研发内容为低噪声导线工艺技术研究、工艺装备完善以及导体结构设计以及生产线的引进以及生产。研发目标为公司能够掌握低噪声导线的研发、生产以及检测技术。本项目目前正处于企业标准制订、备案、产品结构设计阶段。

5、分割导体制造技术的研究以及交联电缆绝缘层减薄的研究

本项目研发内容为220kv以下交联电缆的绝缘层减薄，同时开展集肤效应的原理、测试方法、减少集肤效应的工程技术方面的研究，以使公司导电线芯的综合质量水平位居国内前列。本项目已经江苏省科学技术厅苏科计[2010]161号文批准立项，目前正处于标准制订、型式试验以及产品鉴定阶段。

6、新产品开发的研究

公司将在现有产品基础上，重点开发轨道交通用无卤低烟防腐耐油特种电缆、核电站用安全回路用电缆、船用电缆以及海上石油平台用电缆产品、变频器用控制电缆以及电线电缆用新型材料的研究开发。

为进一步优化公司产品结构，提高公司产品技术含量，公司拟进行上述技术含量高、市场前景广阔的电缆新产品研究，以使公司逐步掌握上述新产品的研发、生产以及检测技术。上述项目处于市场调研、编写可行性研究报告、产品性能研究以及标准制订阶段。

（三）研发费用占公司营业收入的比重

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
研发经费（万元）	6,305.45	4,830.95	3,222.14
营业收入（万元）	206,373.06	150,921.85	97,120.66
研发经费占营业收入比重（%）	3.06	3.20	3.32

注：研发经费包含管理费用中的技术开发费、新产品试制费、研发设备的折旧费用等。

（四）保持技术不断创新的机制、技术储备及技术创新的安排

为进一步提高公司研发实力，公司坚持以人为本的原则，尊重人才、崇尚创新的管理机制，吸引了一大批优秀科技人才，为公司战略发展目标的实现奠定了坚实的基础。公司以市场需求作为研发导向，充分调动全体员工的积极性，对技术开发过程进行动态管理，形成了一套技术创新的管理方法，确保技术的不断进步。公司技术创新管理体系主要包括以下几个方面：

1、科研激励机制

公司建立了良好的科研激励制度。公司将科研开发经费列入专项预算，保证足额并及时到位，使科研开发有足够的资金支持。薪酬制度向科技人员倾斜，根据科研人员的能力、贡献大小等设置了多个量化考核指标，年终进行精神和物质奖励，科研人员薪酬实行上不封顶、下不保底的政策。

定期召开科技工作会议，对作出突出贡献的科技人员进行重奖；制定鼓励创新、允许失败的技术创新制度；定期选派专业技术人员出国学习、考察、培训；保证科技人员每年的交易和培训经费投入。

2、项目专家评审制

公司建立了项目立项专家评审制度，由技术委员会对计划立项项目的技术可行性、经济可行性进行全方位论证，对同意立项的提出指导意见。

3、良好的组织管理

为适应研发工作的需要，公司对立项的科研项目实行项目负责人制度，对立项的科研项目进行公开招标，对报名参与项目开发的科研人员、项目开发方案进行严格筛选，由技术中心会同技术委员会选取合理、合适的人员、方案从事项目

开发研究。项目负责人制度为公司研发项目的顺利实施提供了良好的组织和制度保障。

4、灵活的人才引进和技术合作机制

根据业务发展需要，公司每年从全国高等院校招收优秀毕业生，通过引进、交流等多种形式，满足公司紧缺技术人才的需要。公司先后与国内多家科研院所及重点院校建立了长期的技术支持与合作关系，同时外聘了专家教授，使公司具备了较强的技术开发能力。

5、完善的制度保障

技术中心建立了电子信息检索查询、人才培养考核、可靠性检测分析、新产品开发、科研立项、科研项目验收、成果管理、生产管理计算机软件开发和应用等各方面工作程序和制度，日常工作沿革按照程序和制度管理。

八、产品质量控制标准情况

电线电缆产品作为国民经济尤其众多基础性产业的基础产品，其产品质量直接关系到国民经济以及基础性产业的正常运转。国家有关部委以及行业协会制定了一系列的质量控制标准。公司非常注重产品的质量，生产过程中不仅严格执行国家以及行业标准，对于创新产品还参考相关标准制订了相应的企业标准。在生产过程中，公司严格按照各类标准以及采取各种措施提高产品质量水平。

由于公司一贯重视产品质量控制，公司被评为江苏省质量管理先进企业、全国质量信得过企业、中国自主创新品牌企业、中国质量信用企业、全国实施用户满意工程先进单位用户满意企业等荣誉称号；公司产品是中国名牌产品、江苏省名牌产品，“远程”商标是江苏省著名商标。公司产品除广泛进入国家电网公司及其关联企业以外，还先后被中国石油天然气管道管理局、铁道工程交易中心、中国化工集团、中材国际等许可销售，并与上述单位建立了良好的业务合作关系。

（一）质量控制标准

公司产品的质量控制严格按照国际、国家和行业协会有关规定对电线电缆产品进行质量控制。公司目前的执行国际、国家、公司制订的主要企业标准（已经备案）主要包括：

标准号	标准名称	制定单位	适用产品
GB/T 12706-2008	额定电压 1kv（Um=1.2kv）到 35kv（Um=40.5kv）挤包绝缘电力电缆及附件	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	额定电压 35kv 及以下塑料绝缘电力电缆
GB/T 9330-2008	塑料绝缘控制电缆	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	塑料绝缘控制电缆
GB/T 1179-2008	圆线同心绞架空导线	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	圆线同心绞架空导线
GB/T 12527-2008	额定电压 1kv 及以下架空绝缘电缆	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	额定电压 1kv 及以下架空绝缘电缆
GB/T 14049-2008	额定电压 10kv 架空绝缘电缆	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	额定电压 10kv 架空绝缘电缆
GB/T 5013-2008	额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电缆	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电缆
GB/T 5023-2008	额定电压 450/50V 及以下聚氯乙烯绝缘电缆	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局、中国国家标准化管理委员会	固定布线用无护套电缆、固定布线用护套电缆、软电缆（软线）、二芯或多芯屏蔽和非屏蔽软电缆
JB 8734-1998	额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电缆电线和软线	中华人民共和国机械工业部	固定布线用电缆电线、连接用软电线、安装用电线、屏蔽电线
JB 8735-1998	额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘软线和软电缆	中华人民共和国机械工业部	通用橡套软电缆、橡皮绝缘编织软电线
GB/T 19666-2005	阻燃和耐火电线电缆通则	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会	阻燃和耐火电线电缆
GB/T 13033-2007	额定电压 750V 及以下矿物绝缘电缆及终端	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局 中国国家标准化管理委员会	额定电压 750V 及以下矿物绝缘电缆
JB/T 10636-2006	额定电压 0.6/1kv(Um = 1.2kv)铜芯塑料绝缘预	中华人民共和国国家发展和改革委员会	额定电压 0.6/1kv 铜芯塑料绝缘预

标准号	标准名称	制定单位	适用产品
	制分支电缆		制分支电缆
JB/T 10491-2004	额定电压 450/750V 及以下交联聚烯烃绝缘电线和电缆	中华人民共和国国家发展和改革委员会	额定电压 450/750V 及以下交联聚烯烃绝缘电线和电缆
Q/320282 DCT 001-2010	额定电压 0.6/1kv 及以下耐低温扭转风能电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	风力发电机塔筒内机舱或类似装置系统用电缆
Q/320282 DCT 005-2009	额定电压 10kv 及以下钢芯架空绝缘铝电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	额定电压 10kv 及以下钢芯架空绝缘铝电缆
Q/320282 DCT 006-2009	额定电压 1kv 及以下平行集束架空绝缘电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	额定电压 1kv 及以下平行集束架空绝缘电缆
Q/320282 DCT 009-2009	额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘阻燃电线电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘阻燃电线电缆
Q/320282 DCT 010-2009	额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘耐火电线电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘耐火电线电缆
Q/320282 DCT 011-2009	交联聚乙烯绝缘环保型防鼠电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	交联聚乙烯绝缘环保型防鼠电缆
Q/320282 DCT 012-2009	氟塑料绝缘控制电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	氟塑料绝缘控制电缆
Q/320282 DCT 013-2009	电子计算机连接用电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	电子计算机连接用电缆
Q/320282 DCT 015-2010	变频器用电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	变频器用电缆
Q/320282 DCT 020-2010	额定电压 35kv 及以下架空绝缘电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	额定电压 35kv 及以下架空绝缘电缆
Q/320282 DCT 030-2010	额定电压 450/750V 及以下煤矿用控制电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	额定电压 450/750V 及以下煤矿用控制电缆
Q/320282 DCT 033-2010	1kv 复合绝缘防火电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	1kv 复合绝缘防火电缆
Q/320282 DCT 039-2010	光电复合电缆	本公司（经江苏省质量技术监督局备案）	光电复合电缆

公司已通过ISO 9001：2008质量管理体系、ISO 14001:2004环境质量管理体系、GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证，上述质量管理体系运行良好，不仅帮助公司提高了业务的质量管理水平，而且确保了公司产品质量安全和职工健康安全。

（二）质量控制措施

公司已经通过了 ISO 9001：2008 质量管理体系、ISO 14001:2004 环境质量管理体系、GB/T28001-2001 职业健康安全管理体系认证，建立了质量/环境/职业健康安全管理体系。公司建立了《采购和分包方控制程序》、《生产和服务提供控制程序》、《标识和可追溯性控制程序》、《产品的检测和测量控制程序》、《不合格品控制程序》、《产品防护控制程序》等一系列质量管理制度和程序。通过执行上述质量管理制度和程序，有效地保证了产品的质量，公司产品获得了中国名牌和江苏省著名商标的殊荣。

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

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

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

通过ISO9001 质量管理体系在公司的持续有效运行，实现了公司“质量安全”和“绿色生产”的质量控制理念，将公司的产品质量和整体管理水平提升到了一个新的高度。

（三）产品质量检测情况

截止 2011 年 12 月 31 日，公司拥有拉力机、电阻测试高压台、火花机及化工材料分析仪器等多套具有国内先进水平的生产检测仪器设备，设备水平在行业中处于领先地位，主要检测设备如下：

序号	设备名称	设备型号	测试内容	数量
1	线材卷绕扭转试验机	JR-19A	异线卷绕	1
2	拉力试验机	XL-100A	延伸率/抗拉强度	1
3	拉力试验机	JDL-20	延伸率/抗拉强度	1
4	拉力试验机	JDL-30KN	延伸率/抗拉强度	1
5	数显式拉力试验机	JDL-20	延伸率/抗拉强度	1
6	成束燃烧实验装置	CS-I	电缆阻燃性能	1
7	耐火特性能燃烧试验装置	NH-I	电缆耐火性能	1
8	单根垂直燃烧试验设备		电缆单根阻燃性能	1
9	电缆曲挠试验机	QN-I	软电线曲绕强度	1
10	超级恒温水浴	CS501	绝缘电阻	1
11	绝缘电阻测试仪	ZC-90	绝缘电阻	1
12	空气热老化试验箱	401B	热延伸或老化	1
13	自然通风老化箱	XG-CN2	热延伸或老化	2
14	高压电桥(成套)	QS37 型	介质损耗	1
15	数显式自动恒温可塑仪	KSL-W-1	橡胶老化	1
16	石油产品闪点和燃点试验器	SY-3536	化工产品闪点	1
17	切片机	QP-16	切片	1
18	高温压力试验装置	-	绝缘高温压力	1
19	电热真空干燥箱	ZK-82B	热老化	1
20	平扳、硫化	QLB-25D/Q(350*350)	硫化	2
21	开放式炼胶(塑)机	X（S）K-160	炼胶	2
22	塑料试验切片机	(SQ-300)	切片	1
23	交联电缆切片机	JQB-1	切片	1
24	交联电缆切片机	SK-Ⅱ	切片	1
25	介电强度测试仪	ADF5/50	耐压	1
26	GSD 高压试验台	-	高压	1
27	恒温磁搅伴器	JB-3A	搅拌	1

序号	设备名称	设备型号	测试内容	数量
28	塑料燃烧氧指数试验仪	(HC-1)	氧指数	1
29	热稳定性试验仪	RWDX-I	热稳定性	1
30	微控系统材料试验机（拉力机）	-	抗拉强度	1
31	低温试验箱	(LX-40)	低温试验	1
32	热延伸试验装置	(RYS)	热延伸	1
33	蝶式引伸仪	(DY-2)	线材延伸率	1
34	低温拉伸试验仪	-	低温拉伸率	1
35	电缆燃料烟密度测量系统	(JONSON02)	低烟性能	1
36	抗开裂卷绕试验仪	(LX-12.5)	低温卷曲开裂	1
37	低温冲击试验机	(LX-8825A)	低温冲击脆化	2
38	高压台试验设备	DGL	绝缘耐压试验	4
39	高压局放	SRS1200KVA/120	绝缘耐压试验	2

公司对强制性检测项目实行 100%检测；其它项目定期进行检测，以确保产品符合标准规定的要求。

九、发行人安全生产情况

公司根据国家标准制定了《设备、环境、安全和基础设施控制程序》、《安保工作制度》、《消防安全管理制度》、《危险源识别、评价和控制策划程序》、《职业健康目标与管理方案控制程序》、《环境合规性评价程序》等生产管理、职业健康等制度以及控制程序，对公司的职业健康、保安、消防、生产管理、机器设备操作等进行严格规范，消除安全事故隐患。此外，本公司还制定了《重大事故应急预案制度》，针对重大事故、火灾、重大安全生产事故等安全生产事故作出了细致的防范预案。应急预案中明确了应急预案小组成员及各成员具体职责，制定了详细的应急措施。

截至本招股说明书出具之日，公司未曾发生重大安全事故。同时，公司根据业务经营特点，制定了《产品质量安全监督管理规定》、《强制性认证产品监视、测量、计量器具运行检查程序》、《标识和可追溯性控制程序》、《环境因素识别、控制程序》、《产品一致性控制程序》等相关管理操作程序和规程，并严格按照上述程序和规程进行操作。

十、发行人环保情况

电线电缆生产过程对环境影响较小，公司十分重视环保工作，历年来在环保方面投入了大量的资金，建有一批高效率的废液、废水、废气与噪声处理设施，确保公司“三废”全部经过处理后达标排放。

2009 年 3 月，公司通过了无锡市经济和信息化委员会的清洁生产审核，证书号 WXQS 08105，有效期五年。

2012 年 1 月 5 日，宜兴市环境保护局出具证明：“江苏新远程电缆股份有限公司（组织机构代码：72656013-8），自 2009 年至今能够认真执行环保法律法规，加强环境保护工作，未因环境违法行为而受到我局行政处罚。”

电线电缆工业属于低污染行业，生产过程中不会产生大的污染。生产过程对环境保护的主要影响是废液、废水、废气与噪声。

1、噪声的防治

（1）采用先进的工艺设备，不采购设备噪声高于标准 85dB(A)的工艺设备。并把噪声较大的设备如铜导体加工设备布置在厂区中央，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于 65dB(A)。

（2）加强设备维护管理，使设备噪声低于国家规定的标准。

（3）加强厂区和车间周围绿化，吸收部分噪声。

2、废液与废水的防治

（1）采用大长度光亮铜杆，可避免采用黑铜杆时酸洗液对环境的污染。

（2）拉丝机在生产过程中使用润滑液循环使用，并装有滤纸将铜粉滤出，回收，不会污染周围环境。乳浊液约一年更换一次，同时根据乳浊液用量，每次更换乳浊液废液。废乳浊液交有资质的危废处置单位处置。

（3）拉丝、绝缘、护层挤出工序生产过程中，采用的冷却水内无任何有害物质，而且循环使用，不外排，也不会污染周围环境。

（4）生活污水排放主要来自办公室及车间卫生间、洗手池等处，主要含有机污染物，拟经地埋式生化处理达标后排入市政管网。

3、废气的防治

高压电缆护层挤出前需浇涂沥青，沥青熔化时会产生废气。采用抽风罩将废气排出厂房外，排风烟囱的离地高度按规定为 20m。

4、废渣的处理方法

在电缆生产过程中产生的废铜丝、废塑料等均可回收利用。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本招股说明书出具之日，自然人股东杨小明持有本公司 5,213 万股，占总股本的 38.33%，为本公司控股股东和实际控制人，除了投资设立本公司外，没有其他任何对外投资，不存在同业竞争的情况。

（二）避免同业竞争的承诺

为避免与公司发生同业竞争关系，公司主要股东杨小明、俞国平、徐福荣和朱菁分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：（1）截至承诺出具之日，除了持有发行人相应的股份份额外，未直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与发行人生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；（2）自本承诺出具之日起，不直接或间接经营任何与发行人经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与发行人生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；（3）保证将不利用发行人控股股东或股东的身份对发行人的正常经营活动进行不正当的干预；（4）若发行人及其下属子公司将来开拓新的业务领域，发行人及其下属子公司享有优先权，其个人单独或者合并投资控股的公司、企业或者其他经济组织将不再发展同类业务；（5）如因个人未履行上述承诺而给发行人造成损失的，将给予发行人全部赔偿。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

1、持有 5%以上股份股东及实际控制人

序号	股东名称	持股比例	与本公司关系
1	杨小明	38.33%	控股股东/实际控制人
2	俞国平	28.34%	主要股东

序号	股东名称	持股比例	与本公司关系
3	徐福荣	21.67%	主要股东
4	朱菁	5.15%	主要股东

上述股东及实际控制人的详细情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人基本情况”。

2、持有 5%以上股份股东及其关系密切亲属控制的企业

持有 5%以上股份的股东有四名，分别为杨小明、俞国平、徐福荣、朱菁，除了朱菁外，其他股东均没有对外投资。朱菁对外投资情况如下所示：

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	深圳市富坤投资有限公司	3,000 万元	52%	投资兴办实业（具体项目另行申报）；企业形象策划；企业管理咨询和经济信息咨询（不含限制项目）。
2	深圳市哈史坦福投资有限公司	1,000 万元	70%	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；计算机软硬及网络系统的技术开发。
3	江苏天鸟高新技术股份有限公司	3,880 万元	6.44%	许可经营项目：普通货运。一般经营项目：航空航天结构技术、高强防弹技术、新型复合材料技术、环保技术、化纤新材料技术、碳纤维纺织技术开发应用；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）
4	深圳市热点传媒有限公司	500 万元	6%	制作、复制、发行广播剧、电视剧、动画片（制作须另申报）、专题、专栏（不含时政新闻类）、综艺；经营广告业务。

此外，由于持有 5%以上股份的股东俞国平配偶蒋丽君的哥哥蒋国君是圣安电缆的实际控制人，因此圣安电缆系公司关联方。

（1）圣安电缆主营业务为电线电缆行业。根据宜兴工商局调取的圣安电缆工商登记资料显示：圣安电缆设立时的经营范围为“塑料制品、电工器材、高低压开关、输变电设备、电线电缆包装品制造、电工器材销售”；2005 年其经营范

围变更为“电线电缆、低压开关、输变电设备、塑料粒子、电线电缆包装品的制造，销售；电工器材的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；经营进料加工和‘三来一补’业务（前述范围涉及资质证书的按资质证书经营）”；根据现行有效的营业执照，其经营范围为“一般经营项目：电线电缆、低压开关、输变电设备、塑料粒子、电线电缆包装品的制造、销售；电工器材的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；经营进料加工和‘三来一补’业务。许可经营项目：无”。

（2）根据圣安电缆工商登记材料，圣安电缆的历史沿革情况如下：

① 设立时股本结构

1999 年，江苏圣安电缆前身——江苏远东塑料有限公司成立，成立时的注册资本 500 万元，股东为蒋根培、陈小元，股本结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	蒋根培	450.00	90.00%
2	陈小元	50.00	1.00%
合计		**500**	**100.00%**

② 2006 年至 2011 年 1 月，圣安电缆股权结构：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	圣安实业	5,410.80	50.10%
2	蒋国君	4,860.00	45.00%
3	孙丽萍	442.80	4.10%
4	陈志仙	64.80	0.60%
5	蒋丽君	21.60	0.20%
合计		**10,800.00**	**100.00%**

注：2006 年起，圣安电缆的股权结构一致未改变，直到 2011 年股权转让。

③ 2011 年 1 月，圣安电缆股权结构

2011 年 1 月陈志仙将其所持 0.60%股份转让给蒋国君，蒋丽君将其所持 0.20%股份转让给蒋国君。此次股权转让完成后，公司的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	圣安实业	5,410.80	50.10%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
2	蒋国君	4,946.40	45.80%
3	孙丽萍	442.80	4.10%
合计		**10,800.00**	**100.00%**

④ 关于圣安实业股权结构演变情况

2003 年 6 月 9 日，蒋根培出资 2,400 万元，蒋国君出资 2,400 万元，孙丽萍出资 780 万元，蒋国柱出资 210 万元，陈祖民出资 210 万元，共同设立江苏圣安实业集团有限公司，注册资本 6,000 万元。设立时的股权结构：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	蒋根培	2,400.00	货币	40.00%
2	蒋国君	2,400.00	货币	40.00%
3	孙丽萍	780.00	货币	13.00%
4	蒋国柱	210.00	货币	3.50%
5	陈祖民	210.00	货币	3.50%
合计		**6,000.00**		**100.00%**

2006 年至 2011 年 4 月，圣安实业的股权结构情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	蒋国君	4,600.00	货币	46.00%
2	蒋根培	4,300.00	货币	43.00%
3	孙丽萍	500.00	货币	5.00%
4	陈祖民	400.00	货币	4.00%
5	孙永军	200.00	货币	2.00%
合计		**10,000.00**		**100.00%**

2011 年 4 月至今，圣安实业的股权结构情况

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资方式	持股比例
1	蒋国君	8,900.00	货币	89.00%
2	孙丽萍	500.00	货币	5.00%
3	陈祖民	400.00	货币	4.00%
4	孙永军	200.00	货币	2.00%
合计		**10,000.00**		**100.00%**

（3）圣安电缆资产、人员、业务和技术、客户和供应商、采购和销售渠道的情况

圣安电缆合法拥有生产经营所需的土地、厂房、机器设备等固定资产以及商标、专利等无形资产，与发行人无任何关联关系。

圣安电缆拥有独立的人事管理制度，拥有自己的生产、财务、采购、销售等人员，圣安电缆董事、监事、经理及其他高级管理人员均独立于发行人。

圣安电缆从事电线电缆设计、研发、生产和销售，拥有完整的与生产经营有关的研发、原材料采购、生产和销售系统以及辅助配套系统，不存在与发行人共用研发、采购、生产和销售系统以及辅助系统。

圣安电缆拥有自身独立的销售系统，与发行人完全独立。报告期内，圣安电缆与发行人发生重叠的客户主要为江苏省电力公司，其主要原因在于江苏省每年电力建设规模巨大，国内没有一家电缆厂家能够满足其采购需要，故采购集中招标采购的模式选择供应商，发行人与圣安电缆也仅是其众多供应商之一。与此同时发行人和圣安电缆亦通过各自的销售渠道开发完全不同的客户。发行人与圣安电缆在产品销售上各自独立参加招投标，独立供货，不存在共用销售渠道的情况。

圣安电缆拥有自身独立的采购系统，与发行人完全独立。报告期内，前五名供应商中，只有宜兴市无氧铜杆厂同时为圣安电缆和发行人同时供货，主要因为宜兴市无氧铜杆厂为宜兴市设立较早的铜加工企业，管理规范、产品质量优良，在宜兴市电缆行业中有较大的市场影响力，故选择其为供应商的电缆厂家较多，发行人和圣安电缆也仅是其众多客户中的两个客户。发行人与圣安电缆根据各自的生产需要独立向其供应商采购原材料，不存在共用采购渠道的情况。

圣安电缆建立了独立的财务核算体系，能独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度，公司独立开设银行账号，依法独立纳税，财务人员不存在互相兼职的情况，财务独立。

综上，发行人与圣安电缆是完全独立的两个经营主体，历史沿革不存在任何渊源关系，且上述两公司在资产、人员、业务和技术、客户和供应商、采购和销售渠道等方面完全独立。

3、公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其控制的企业

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的基本情况及其在其他单位

的持股及任职情况，详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

（二）经常性关联交易情况

1、向关联方采购商品

（1）关联交易的必要性

报告期内，公司向圣安电缆采购电线电缆，主要为特定型号的低压电力电缆以及电气装备用电缆类别。公司生产、销售的电线电缆品类中没有该等型号产品，而客户在订购公司产品过程中存在对该等产品的小额需求，从效益核算角度考虑，专业化配置产品线生产该等产品并不经济。因此，公司就近向圣安电缆采购该等产品，并搭配销售给客户。

（2）关联交易的基本情况

报告期内，公司向圣安电缆发生采购的关联交易情况如下：

年度	商品名称	交易金额（万元）	采购数量（km）	采购价格（元/km）	销售价格（元/km）	毛利率
2011 年	-	-	-	-	-	-
2010 年	电力电缆	148.80	36.79	40,445.77	40,997.84	1.37%
	电气装备用电线电缆	35.40	128.11	2,763.25	2,734.54	-1.04%
2009 年	电力电缆	196.31	92.87	21,138.15	21,500.93	1.72%
	电气装备用电线电缆	0.97	4.94	1,963.56	1,979.39	0.81%

报告期内，公司从圣安电缆采购部分电线电缆产品实现 1%左右的毛利率，考虑到公司销售给客户还需承担运输费用，公司向圣安电缆采购电线电缆的价格在市场合理价格区间范围内，价格公允、合理。

（3）关联交易对收入、利润的影响

2009-2010 年，公司与圣安电缆发生关联交易的金额占同类交易金额的比重仅为为 0.20%和 0.10%。报告期内，公司与关联方发生的关联交易对公司经营影响甚小。关联交易的定价依据为市场价，定价公允、合理，不存在利用关联交易操纵利润的情况。

（4）关联交易履行的相关程序

2011 年 3 月 15 日，公司召开 2010 年度股东大会对公司报告期内发生的关联交易情况进行了审议，并对关联交易的公允性、合理性进行了确认。

独立董事对公司报告期内发生的关联交易发表如下意见：公司报告期内发生的关联交易符合公司日常经营活动的正常需要；关联交易行为遵循了公平、公正、自愿、有偿的原则；关联交易的价格依据市场定价原则确定，交易价格公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

2、向关联方支付报酬

报告期内，本公司支付给董事、监事及高级管理人员报酬之明细情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员” 之“ 五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况”。

（三）偶发性关联交易情况

公司偶发性关联交易均为关联方为公司提供担保，除此之外，没有其他偶发性关联交易情况。截至本招股说明书出具之日，公司关联方担保情况如下：

序号	贷款单位	担保金额（万元）	担保关联方	担保方式
1	建设银行宜兴支行	4,000	杨小明、俞国平	保证
2	中国银行宜兴支行	19,000	杨小明、薛菊仙、俞国平、蒋丽君、圣安电缆	保证
3	交通银行官林支行	5,300	杨小明、东峰电缆、漏湖度假村	保证
4	农业银行宜兴支行	1,700	杨小明、俞国平、徐福荣、圣安电缆	保证
5	招商银行宜兴支行	3,000	杨小明、薛菊仙、圣安电缆	保证
6	中信银行无锡分行	2,000	杨小明、东峰电缆	保证
7	华夏银行无锡分行	3,700	圣安电缆	保证
8	南京银行无锡分行	1,000	杨小明、薛菊仙、圣安电缆	保证
9	工商银行宜兴支行	4,000	圣安电缆	保证
10	民生银行无锡支行	3,000	杨小明、薛菊仙、圣安电缆、东峰电缆	保证
	合 计	**46,700**	-	-

（四）关联方往来金额

单位：万元

应付账款	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
圣安电缆	-	-	280.70

（五）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的采购、生产和销售系统，营业利润或者收入对关联方不存在重大依赖的情形。公司与关联方发生的交易均依照《公司章程》以及有关协议进行，并履行了《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易制度》等公司治理文件中规定的决策程序，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，不对公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（六）关联交易履行的程序

1、关联交易的决策权力

《关联交易制度》第二十条规定，公司与关联人发生的交易（上市公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，应提交股东大会审议。

《关联交易制度》第二十三条规定，公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元，或高于公司最近经 审计净资产值的 0.5%的关联交易；公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易，应由独立董事认可后，提交董事会讨论，由董事会审议决定。

2、关联交易的回避制度

《公司章程》第七十七条规定，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。股东大会对有关关联事项进行决议时，视普通决议和特别决议不同，分别由出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数或者三分之二以上通过。有关关联事项的表决投票，应当由两名非关联股东代表参加计票和监票。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，关联股东应当主动回避，如关联股东未主动回避，非关联股东有权要求其回避。。

《公司章程》第一百二十八条规定，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。

（七）发行人报告期内关联交易制度的执行情况

报告期内，公司发生关联交易期间，当时有效的公司章程对于关联交易事项没有做出特别规定。公司 2010 年 12 月 20 日召开的创立大会审议通过的新《公司章程》以及《关联交易制度》对于关联交易的决策程序、决策权限等相关事宜进行规定。对此，公司根据上述章程以及制度的相关规定，2011 年 3 月 15 日召开 2010 年度股东大会对公司报告期内发生的关联交易情况进行了审议，并对关联交易的公允性、合理性进行了确认。

独立董事对公司报告期内发生的关联交易发表如下意见：公司报告期内发生的关联交易符合公司日常经营活动的正常需要；关联交易行为遵循了公平、公正、自愿、有偿的原则；关联交易的价格依据市场定价原则确定，交易价格公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

（八）规范并减少关联交易的措施

公司拟采取以下两个方面的措施，减少和规范关联交易，以充分保护公司和股东利益：1、严格执行《公司章程》及《关联交易制度》等相关制度规定的关联交易的表决程序和回避制度；2、充分发挥独立董事作用，严格执行《独立董事制度》规定的独立董事对重大关联交易发表意见的制度，以确保关联交易价格的公允和合理。

同时，公司持股 5%以上的主要股东以及董事、监事、高级管理人员做出回避规范关联交易的书面承诺，具体如下：“未来若出现关联交易，本人将严格按照国家现行法律、法规、规范性文件以及《公司章程》、《关联交易制度》等有关规定履行必要程序，遵循市场公正、公平、公开的原则，明确双方的权利和义务，确保关联交易的公平合理，不发生损害公司各位股东的股东利益的情况。”

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事会成员

公司董事会由 7 名成员组成，其中独立董事 3 名。公司董事由股东大会选举产生，任期 3 年，可连选连任。公司本届董事会成员基本情况列表如下：

姓名	职务	性别	出生年份	国籍	任职时间
杨小明	董事长	男	1954 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
俞国平	副董事长、总经理	男	1966 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
徐福荣	董事、副总经理	男	1963 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
李志强	董事	男	1977 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
杨黎明	独立董事	男	1955 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
朱和平	独立董事	男	1964 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
潘永祥	独立董事	男	1965 年	中国	2010.12.22-2013.12.21

公司董事简历如下：

杨小明，男，中国国籍，无境外居留权，1954 年 5 月出生。1979 年至 1980 年任职于常州轮船航运公司，任船员；1981 年至 1993 年，在官林水产村，从事养鱼、捕鱼工作；1993 年 7 月至 2001 年 1 月任职于无锡市远程电缆厂，担任法定代表人，全面负责无锡市远程电缆厂（原名宜兴市官林电力线材加工厂、宜兴市远程电力线缆厂）的生产经营工作；2001 年 2 月任职于新远程，一直担任公司董事长兼法定代表人、党支部书记。2002 年度至 2003 年度被中共官林镇委员会评为优秀党支部书记；2001 年度至 2004 年度被中共宜兴市委员会评为优秀共产党员；2003 年度至 2005 年度被无锡市人民政府授予劳动模范称号；2006 年被宜兴市人民政府评为优秀厂长（经理）；2010 年被评为江苏省十佳民营企业家、被官林镇人民政府评为优秀厂长（经理）。现任公司董事长。

俞国平，男，中国国籍，无境外居留权，1966 年 9 月出生，大专学历，高级经济师。1986 年至 1989 年任职于宜兴范道农机厂；1989 年至 1991 年任职于宜兴电工塑料厂，任技术主管；1991 年至 2000 年任职于无锡远东电缆厂，任动

力设备部部长；2001 年 2 月任职于新远程，一直担任公司总经理、党支部副书记。2008 年，俞国平参与的矿物绝缘电缆项目被宜兴市人民政府评为科学技术进步三等奖。现任公司副董事长、总经理。

徐福荣，男，中国国籍，无境外居留权，1963 年 12 月出生，专科学历。1980 年 9 月至 1982 年 6 月任职于宜兴市官林水产小学，担任老师；1982 年 7 月至 1984 年 2 月任职于宜兴市食品公司，任收购员；1984 年 3 月至 1997 年 12 月任职于宜兴市官林水产村村委，任村委会计、村主任；1998 年 1 月至 2001 年 1 月任职于无锡市远程电缆厂，担任会计负责人；2001 年 2 月任职于新远程，历任公司财务负责人、副总经理职务。现任公司董事、副总经理。

李志强，男，中国国籍，无境外居留权，1977 年 11 月出生，大专学历。2001 年起担任公司生产部部长。现任公司董事。

杨黎明，男，中国国籍，无境外居留权，1955 年 8 月出生，本科学历，教授级高级工程师。1982 年至 2006 年历任国家电网公司武汉高压研究所技术员、工程师、高级工程师；2006 年起历任国家电网公司武汉高压研究所电缆及附件研究室副主任、主任职务；2008 年担任国家电网公司武汉高压研究院电缆技术研究所所长；2008 年 8 月起至今担任国家电网电力科学研究院副总工程师，兼任全国电线电缆标准化技术委员会副主任委员。杨黎明先生曾主持重大科研项目获得国家科技进步二等奖，是国务院授予的享受政府津贴专家和湖北省人民政府授予的有突出贡献的中青年专家。现任本公司独立董事。

朱和平，男，中国国籍，无境外居留权，1964 年 4 月出生，博士学位，教授，中国注册会计师协会会员，无锡市内部审计协会常务理事。1994 年 12 月至 2010 年 1 月任江南大学商学院院长助理，会计系主任；2010 年 1 月任江南大学国际教育学院副院长。2008 年，无锡市财政局评定其为“中国会计与改革开放 30 年纪念活动先进会计工作者”，江苏省财政厅评定其为“2008 年度全省先进会计工作者”。现任本公司独立董事。

潘永祥，男，中国国籍，无境外居留权，1965 年出生，本科学历，高级会计师。1988 年 7 月至 1997 年 1 月，历任无锡中储物流有限公司财务部主办会计、财务部经理职务；1997 年 3 月至 2009 年 5 月在江苏公证会计师事务所有限公司（后更名为江苏公证天业会计师事务所有限公司）工作，历任项目经理、部门经

理、高级经理职务；2009 年起任天健正信会计师事务所有限公司无锡分所所长。2008 年，潘永祥被无锡市注册会计师协会、江苏省注册会计师协会评为无锡市优秀注册会计师、江苏省优秀注册会计师。现任本公司独立董事。

（二）监事会成员

公司监事会由 3 名成员组成，其中职工代表监事为曹勇利。公司股东代表监事由公司股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会民主选举产生，任期 3 年，可连选连任。公司监事会成员基本情况列表如下：

姓名	职务	性别	出生年份	国籍	任职时间
殷凤保	监事会主席	男	1969 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
戴顺民	监事	男	1957 年	中国	2010.12.22-2013.12.21
曹勇利	监事	男	1976 年	中国	2010.12.22-2013.12.21

公司监事简历如下：

殷凤保，男，中国国籍，无境外居留权，1969 年 4 月出生，专科学历，技术管理助理工程师。1988 年 9 月至 2007 年 1 月任宜兴市水产有限公司渔政执行人员；2007 年 2 月就职本公司，任人力资源部部长。现任本公司监事会主席。

戴顺民，男，中国国籍，无境外居留权，1957 年 9 月出生，专科学历。1978 年至 1984 年担任范道化工厂技术员；1985 年至 1987 年担任范道汽水厂技术科长；1987 年至 1997 年担任宜申联营麦芽厂技术科长；1997 年 3 月至 2002 年担任无锡远东电缆厂驻外会计；2004 年 10 月就职本公司任法务部部长。现任本公司监事。

曹勇利，男，中国国籍，无境外居留权，1976 年 12 月出生，中专学历。1998 年 7 月至 1998 年 11 月，就职于无锡鹏鹞橡塑保温制品有限公司；1998 年 12 月至 2003 年 11 月在无锡远东电缆厂工作；2003 年 12 月就职本公司，担任高压车间主任、生产部副部长。2006 年度被评为工业先进工作者。现任本公司监事。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员共 7 名，包括总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书，公司高级管理人员基本情况列表如下：

姓名	职务	性别	出生年份	国籍
俞国平	副董事长、总经理	男	1966 年	中国
徐福荣	董事、副总经理	男	1963 年	中国
蒋苏平	副总经理	男	1964 年	中国
史界红	副总经理	女	1973 年	中国
王岩	总工程师	男	1962 年	中国
朱玉兰	财务总监	女	1971 年	中国
孙新卫	董事会秘书、副总经理	男	1966 年	中国

公司高级管理人员简历如下：

俞国平，见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

徐福荣，见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

蒋苏平，男，中国国籍，无境外居留权，1964 年 4 月生，大专学历，工程师。1982 年至 1993 年在航空航天部国营 141 厂总试验室参加电气调试工作；1993 年至 2002 年在无锡远东电缆厂设备处工作；2003 年起就职本公司，任设备处处长。1998 年被评为技术革新能手并被授予杰出贡献二等奖，1999 年 7 月提出的《对交联电缆生产线技改》建议被评为宜兴市“九五”跨世纪立功竞赛活动中最佳合理化和技术改进项目。现任本公司副总经理。

史界红，女，中国国籍，无境外居留权，1973 年 6 月出生，大专学历，助理经济师。1996 年至 2002 年 8 月担任远东电缆厂生产负责人；2002 年 9 月就职本公司，任生产部部长。现任本公司副总经理。

王岩，男，中国国籍，无境外居留权，1962 年 3 月生，本科学历，高级工程师。1984 年至 2007 年在哈尔滨电缆厂工作，历任助工、工程师、高级工程师职务；2007 年就职本公司，任公司总工程师。现任本公司总工程师。

朱玉兰，女，中国国籍，无境外居留权，1971 年 7 月生，大专学历。1989 年至 1991 年在官林工业公司担任会计；1992 年至 2006 年在无锡市江南塑料机械有限公司工作，任出纳员、财务主管；2007 年就职本公司。现任本公司财务总监。

孙新卫，男，中国国籍，无境外居留权，1966 年出生，大专学历，会计师、

注册会计师、注册评估师。1987 年 7 月至 1994 年 3 月在江苏太湖耐火材料股份有限公司工作，历任车间会计、财务部会计、主办会计职务；1994 年 4 月起在江苏公证会计师事务所有限公司工作，担任项目经理、高级经理、合伙人。曾被无锡市注册会计师协会、江苏省注册会计师协会评为无锡市优秀注册会计师、江苏省优秀注册会计师。2011 年 1 月就职于本公司。现任本公司董事会秘书、副总经理。

（四）核心技术人员

公司的核心技术人员 6 名，基本情况如下：

姓名	职务	性别	出生年份	国籍
俞国平	副董事长、总经理	男	1966 年	中国
蒋苏平	副总经理	男	1964 年	中国
史界红	副总经理	女	1973 年	中国
王岩	总工程师	男	1962 年	中国
薛元洪	新产品开发部部长	男	1961 年	中国
章迁平	质技部部长	男	1980 年	中国

公司核心技术人员简历如下：

俞国平，见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（一）董事会成员”。

蒋苏平，见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

史界红，见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

王岩，见本节“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（三）高级管理人员”。

薛元洪，男，中国国籍，无境外居留权，1961 年 12 月出生，高中学历，工程师。1995 年至 2001 年在无锡市远程电缆厂工作，历任技质科科长；自 2001 年 2 月公司设立以来，任公司新产品开发部部长。2008 年，参与的矿物绝缘电缆项目被宜兴市人民政府评为科学技术进步三等奖，2010 年组织开发了光电复合电缆等技术产品。

章迁平，男，中国国籍，无境外居留权，1980 年 10 月出生，大专学历，工程师。2000 年 7 月至 2003 年 5 月在远东电缆有限公司交联电缆分厂工作；2003 年 6 月至 2005 年 7 月在远东电缆有限公司生产管理处工作，从事生产与安全管理；2005 年 7 月至 2007 年 7 月在沪安电缆控股有限公司工作，负责生产现场管理和信息化工作的推行；2007 年 7 月起就职公司，任公司技质部部长。

二、董事会、监事会成员与高级管理人员的选聘情况

（一）董事会成员的选任情况

2010 年 12 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会决议，选举杨小明、俞国平、徐福荣、李志强为公司董事，杨黎明、朱和平、潘永祥三人为公司独立董事，上述七人组建公司的第一届董事会，任期三年。

（二）监事会成员的选任情况

2010 年 12 月 12 日，公司召开职工代表大会，选举曹勇利作为职工代表直接进入公司第一届监事会。2010 年 12 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会决议，选举殷凤保、戴顺民两人为第一届监事会监事，与公司职工代表大会选举的职工监事曹勇利一起组建公司第一届监事会，任期三年。

（三）高级管理人员的聘任情况

2010 年 12 月 22 日，公司召开第一届董事会第一次会议，决定选举杨小明为董事长、俞国平为副董事长；决定聘任俞国平为总经理，徐福荣、蒋苏平、史界红为副总经理，王岩为总工程师，徐福荣为董事会秘书，朱玉兰为财务总监。

2011 年 2 月 20 日，公司召开第一届董事会第二次会议，决定聘任孙新卫为公司副总经理、董事会秘书，解聘徐福荣的董事会秘书职务。

三、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）截至本招股说明书出具之日的持股情况

姓名	职务	持股数额（万股）	持股比例
杨小明	董事长、法定代表人	5,213.00	38.33%
俞国平	副董事长、总经理	3,854.00	28.34%

姓名	职务	持股数额（万股）	持股比例
徐福荣	董事、副总经理	2,947.00	21.67%
李志强	董事	93.00	0.68%

（二）报告期内的持股变化情况

单位：万元

姓名	2009 年 1 月 1 日-2009 年 9 月 28 日		2010 年 9 月 29 日至今	
	出资额	比例	出资额	比例
杨小明	4,533.00	33.33%	5,213.00	38.33%
俞国平	3,854.00	28.34%	3,854.00	28.34%
徐福荣	2,947.00	21.67%	2,947.00	21.67%
李志强	453.00	3.33%	93.00	0.68%

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况

报告期内，除董事兼副总经理徐福荣曾有对外投资之外（截至目前，该等股权投资已全部转让完毕），其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有任何对外投资。具体情况如下：

2005 年 11 月 18 日，徐福荣与妻子邵春妹、弟弟徐福财共同投资设立久隆电缆，注册资本 2,000 万元，经营范围：电线电缆、钢带、铜带、塑料填充料的制造、销售；铜拉丝、铝拉丝加工。久隆电缆的股东及股权结构如下：徐福荣出资 1,180 万元，股权比例 59.00%，邵春妹出资 620 万元，股权比例 31.00%，徐福财出资 200 万元，股权比例 10.00%。

2010 年起，为确保专注于本公司的业务经营，同时避免利益冲突，徐福荣及其亲属持有的久隆电缆股权全部进行对外转让。2010 年 6 月，徐福荣、邵春妹和徐福财分别与董奇签署《股权转让协议》，将其分别持有的 1,180 万元出资、620 万元和 100 万元出资以注册资本为计价基础分别转让给董奇；同月，徐福财与胡新良签署《股权转让协议》，将其持有的另外 100 万元转让给胡新良。

上述股权转让完成后，徐福荣及其亲属全部退出久隆电缆。

根据久隆电缆 2011 年 3 月 22 日的《无锡市久隆电缆有限公司清算报告》，“久

隆电缆债权债务清理情况如下：库存资产 0 万元，回收债权 0 万元，偿还债务 0 万元，剩余净资产 2,015 万元，其中：货币 2,015 万元，实物 0 万元，其他 0 万元。根据各股东协商，对公司的剩余净资产由股东按出资比例分配”。

据此，久隆电缆注销时其剩余净资产 2,015 万元（货币 2,015 万元），由股东按照出资比例进行分配。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2011 年度薪酬情况

单位：元

姓名	职务	2011 年度	2010 年度	2009 年度
杨小明	董事长	500,000.00	368,800.00	117,700.00
俞国平	副董事长、总经理	450,000.00	338,800.00	117,700.00
徐福荣	董事、副总经理	400,000.00	318,800.00	117,700.00
李志强	董事	350,000.00	318,800.00	117,700.00
殷凤保	监事	200,000.00	176,600.00	-
戴顺民	监事	200,000.00	198,744.00	-
曹勇利	职工监事	200,000.00	203,650.00	-
蒋苏平	副总经理	350,000.00	338,800.00	117,700.00
史界红	副总经理	350,000.00	338,800.00	117,700.00
朱玉兰	财务总监	350,000.00	313,144.00	101,589.00
王　岩	总工程师	300,000.00	272,491.00	-
孙新卫	副总经理、董秘	360,000.00	-	-
薛元洪	核心技术人员	350,000.00	318,800.00	117,700.00
章迁平	核心技术人员	200,000.00	109,309.00	71,700.00
合计		**4,560,000.00**	**3,187,429.00**	**807,789.00**

注：殷凤保、戴顺民、曹勇利均为 2010 年当选监事，王岩于 2010 年聘为总工程师，孙新卫于 2011 年 1 月加入公司。

上表显示，2010 年度及 2011 年度发行人关键管理人员薪酬出现较大幅度增长，主要原因系：（1）2010 年及 2011 年公司新增关键管理人员人数，2010 年 12 月发行人由有限责任公司改制为股份有限公司，为完善公司治理机构公司设立监事会并选举三名监事，同时公司新增聘总工程师和副总经理兼董事会秘书各一名；（2）报告期内，公司主营业务收入、净利润保持了较快幅度的增长，2009

年至 2011 年，主营业务收入年均复合增长率为 45.77%，净利润复合增长率为 56.05%。为激励关键管理人员，体现关键管理人员薪酬增长与公司业绩成长相同步，亦导致公司关键管理人员薪酬有较大幅度增长。

报告期内，随着公司经营业绩的增长，公司员工的整体薪酬都出现了较大幅度的增长，2009 年、2010 年以及 2011 年公司人均职工薪酬（扣除关键管理人员）分别为 34,958.49 元、45,113.01 元以及 62,171.55 元，由此可见，2010 年及 2011 年公司员工的人均收入亦有较大幅度的提高。

报告期内，公司关键管理人员薪酬增长与公司经营业绩增长以及公司员工收入普遍增长相同步，因此关键管理人员薪酬报告期内大幅度增长是合理的。

在本公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员，公司按照国家和地方的有关规定，依法为其办理失业、养老、医疗、工伤等社会保险，并交纳住房公积金，不存在其它特殊待遇。

（二）独立董事报酬、福利政策

根据新远程股份创立大会暨第一次股东大会决议，公司三名独立董事杨黎明、朱和平、潘永祥的津贴均为 3 万元/年（含税），公司每季度支付一次。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼职职务	与本公司关系
杨黎明	独立董事	国家电网电力科学研究院	副总工程师	无
朱和平	独立董事	江南大学商学院	院长助理、会计系主任、教授	无
潘永祥	独立董事	立信会计师事务所（特殊普通合伙）无锡分所	所长	无

七、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员中，除董事长杨小明是薛元洪的姐夫之外，与其他人员之间不存在亲属关系。

八、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员有关协议或重大承诺情况

在本公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均与公司签订了《劳动合同》，并就同业竞争和保密事项进行约定，截至本招股说明书出具之日，上述合同与协议均得到了切实履行，不存在违约的情况。

公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员对持股限售期作出了承诺。

九、董事、监事与高级管理人员任职资格

截至本招股说明书出具之日，本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》、《证券法》等相关法律法规和规范性法律文件以及《公司章程》的规定。

十、董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况

（一）公司董事变动情况

2007 年 2 月 12 日，新远程有限召开股东会，选举杨小明、俞国平、徐福荣为公司董事。

2010 年 1 月 11 日，上述三名董事任期将届满，新远程有限召开股东会，继续选举杨小明、俞国平、徐福荣为公司董事。

2010 年 12 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会决议，选举杨小明、俞国平、徐福荣、李志强为公司董事，杨黎明、朱和平、潘永祥三人为公司独立董事，上述七人组建公司的第一届董事会，任期三年。

（二）公司监事变动情况

2007 年 2 月 12 日，新远程有限召开股东会，选举薛元洪为监事。

2010 年 1 月 11 日，薛元洪监事任期将届满，新远程有限召开股东会，继续选举薛元洪为监事。

2010 年 12 月 12 日，公司召开职工代表大会，选举曹勇利作为职工代表直接进入公司第一届监事会。2010 年 12 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股

东大会决议，选举殷凤保、戴顺民两人为第一届监事会监事，与公司职工代表大会选举的职工监事曹勇利一起组建公司第一届监事会，任期三年。

（三）高级管理人员变动情况

2007 年 2 月 12 日，新远程有限召开董事会，选举杨小明为董事长，聘任俞国平为总经理，徐福荣为副总经理。

2010 年 1 月 11 日，新远程有限召开董事会，继续选举杨小明为董事长，聘任俞国平为总经理，徐福荣为副总经理。

2010 年 12 月 22 日，公司召开第一届董事会第一次会议，决定选举杨小明为董事长；决定聘任俞国平为总经理，徐福荣、蒋苏平、史界红为副总经理，王岩为总工程师，徐福荣为董事会秘书，朱玉兰为财务总监。

2011 年 2 月 20 日，公司召开第一届董事会第二次会议，决定聘任孙新卫为副总经理、董事会秘书，解聘徐福荣的董事会秘书职务。

第九节 公司治理

一、公司法人治理结构及制度概述

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件的要求，公司在改制为股份公司之后，规范并建立了由股东大会、董事会、监事会组成的治理结构，上述三会与公司高级管理层共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。股东大会、董事会、监事会分别为公司的最高权力机构、主要决策机构和监督机构。

股东大会是公司的最高权力机构，由全体股东组成。董事会是公司的经营决策机构，由七名董事组成，其中独立董事三名；董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会四个专门委员会。监事会是公司的监督机构，由三名监事组成，其中职工代表监事一名，监事会设监事会主席一名。公司总经理、副总经理、财务总监、总工程师、董事会秘书为公司高级管理人员，由董事会聘任或解聘。

建立了股份公司的治理结构后，为了进一步完善公司治理，更好地明确公司、股东、董事、监事和高级管理人员的权利义务并提高决策效率，公司制定了相应的治理制度：

2010 年 12 月 22 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过：《江苏新远程电缆股份有限公司章程》《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《对外担保制度》、《关联交易制度》、《对外投资管理制度》等相关制度。

2010 年 12 月 22 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过：《经理工作细则》、《内部审计制度》、《董事会秘书工作制度》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会战略与发展委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》、《信息披露制度》等相关制度。

2011 年 3 月 15 日，为符合上市公司规范性文件的相关规定并进一步完善公司在上市后的制度体系，公司召开 2010 年年度股东大会，审议通过：《江苏新

远程电缆股份有限公司章程（草案）》、《募集资金管理制度》、《投资者关系管理办法》等相关制度。

报告期内，公司股东会、董事会、监事会按照《公司法》及《公司章程》的要求履行各自的权利和义务，未出现违法违规现象。

二、公司股东大会、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

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

1、股东大会制度的相关规定

公司在改制设立股份公司之前，按照有限公司章程以及公司的相关规定召开股东会，没有设立股东大会制度。股份公司设立后，公司制定了《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等作出了详细规定，其中主要的议事规则如下：

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，召开时间为上一会计年度结束后的 6 个月内。有下列情形之一的，公司应当在事实发生之日起 2 个月内召开临时股东大会：（1）董事人数不足本章程所规定人数的三分之二时；（2）公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；（3）单独或合并持有公司股份 10%以上的股东请求时；（4）董事会认为必要时；（5）监事会提议召开时；（6）独立董事提议召开时；（7）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有本公司股份 3%以上的股东，有权以书面形式向本公司提出提案。公司应当将提案中属于股东大会职责范围内的事项，列入会议议程。单独或者合计持有本公司股份 3%以上的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人，召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，说明临时提案的内容。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人将在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，在临时股东大会召开 15 日前通知各股东。

股东大会由董事长主持，董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

股东大会的决议分为普通决议与特别决议。股东大会作出普通决议，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。

2、股东大会制度的运行情况

公司建立股东大会制度，对公司章程的修订、选举新一届董事、监事、发行上市、募集资金投向、股利分配等事项进行审议并作出决议，股东大会的召集和召开和表决程序等符合《公司章程》的有关规定，股东大会制度运行有效。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会构成

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由七名董事组成，设董事长一人。公司董事会设立战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并制定了专门委员会议事规则。

2、董事会制度的相关规定

《公司章程》及《董事会议事规则》对董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等作出了详细规定，其中主要的议事规则如下：

董事会会议分为董事会例会和董事会临时会议。董事会每年至少在上下两个半年度各召开一次例会，监事可列席董事会会议。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。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董

事共同推举一名董事履行职务。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。总经理列席董事会会议。监事可以列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

董事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会董事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求有关董事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

董事会根据公司章程的规定，在其权限范围内审议担保事项时，除应当经全体董事的过半数通过外，还应当经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意。

提案未获通过的，在有关条件和因素未发生重大变化的情况下，董事会会议在一个月内不应当再审议内容相同的提案。二分之一以上的与会董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。

3、董事会制度的运行情况

公司董事会人数和人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求，董事会对公司生产经营方案、管理人员任命、组织机构设置、内部管理制度等事项进行审议并作出了决定，董事会的召集和召开、表决程序等符合《公司章程》的有关规定，董事会在股东大会的授权范围内行使相应的职权，董事会制度运行有效。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会构成

公司设监事会，监事会由三名监事组成，包括两名股东代表和一名职工代表。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会选举产生。监事会设主席一名，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

2、监事会制度的相关规定

《公司章程》及《监事会议事规则》对监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等作出了详细规定，其中主要的议事规则如下：

监事会每年至少召开两次会议，并且应当每六个月至少召开一次会议。出现下列情况之一的，监事会应当召开临时会议：

（1）监事提议召开时；

（2）股东大会、董事会会议通过了违反法律、行政法规及《公司章程》、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；

（3）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者造成恶劣影响时；

（4）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

（5）监事会主席认为需要召开监事会临时会议时。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

召开监事会会议前，监事会办公室可以向全体监事征集会议提案，征求各监事的意见，也可以向公司员工征求意见。

监事会会议应有过半数监事出席方可举行。监事会会议原则上应当以现场方式召开。在保障监事知情并充分表达意见的前提下，监事会会议可以通过视频会议、电话会议等方式召开，也可以直接采取通讯方式进行表决。

监事会会议的表决实行一人一票，可以记名投票表决、举手表决、口头表决等方式进行。 监事的表决意向分为同意、反对和弃权，监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，视为弃权。监事会所议事项应当经全体监事过半数同意，方可通过。

3、监事会制度的运行情况

公司改制为股份公司之前，未设立监事会，仅有一名职工监事。2010 年 12 月公司改制为股份公司后，设立按照《公司法》以及《公司章程》的相关规定设立监事会，对监事会成员的选举、年度监事会工作报告、财务决算和预算草案等议案进行了审议，监事会的召集和召开、表决程序等符合《公司章程》的有关规定，监事会制度运行有效。

（四）独立董事制度建立健全及运行情况

1、独立董事的情况

根据《公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《公司章程》以及其他相关规定，公司召开股东大会选举了杨黎明、朱和平、潘永祥为独立董事，独立董事人数达到董事会人数的三分之一，其中朱和平、潘永祥为会计专业人士。

2、独立董事发挥作用的制度安排

为了充分发挥独立董事的作用，公司制定《独立董事工作制度》，规定独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还拥有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产的 0.5%的关联交易；公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元人民币以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，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；（7）公司章程规定的其他特别职权。独立董事行使上述特别职权应当取得二分之一以上独立董事的同意。

《独立董事工作制度》规定独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项发表独立意见：（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本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的 0.5%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。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

公司设董事会秘书一名，对董事会负责。根据《董事会秘书工作细则》的规定，董事会秘书的主要职责为：（1）负责公司信息披露事务，协调公司信息披露

工作，组织制订公司信息披露事务管理制度，督促公司及相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定；（2）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、保荐人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通；（3）组织筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；（4）负责公司信息披露的保密工作，在未公开重大信息出现泄露时，及时向深圳证券交易所报告并公告；（5）关注媒体报道并主动求证真实情况，督促董事会及时回复深圳证券交易所所有问询；（6）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规及相关规定的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的权利和义务；（7）督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、法规、规章、规范性文件、《深圳证券交易所股票上市规则》、深圳证券交易所其他相关规定及公司章程，切实履行其所作出的承诺和相关责任；（8）《公司法》、《证券法》、中国证监会和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

2、董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书就任以来，负责筹备各次董事会会议和股东大会，确保了公司董事会和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）董事会专门委员会的设置情况和议事规则

公司第一届董事会第一次会议审议通过《关于董事会成立战略、薪酬与考核委员会的议案》，设立了审计委员会、战略委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会，同时审议通过《董事会审计委员会议事规则》、《董事会战略与发展委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》，对上述四个董事会专门委员会的人员组成、职责权限、决策程序、议事规则等进行了规定。

1、审计委员会的主要职能及其人员构成

审计委员会是公司董事会下设的专门机构，主要负责对公司的财务收支和经济活动进行内部审计监督。公司设立的审计部对审计委员会负责，向审计委员会

报告工作。审计委员会成员由三名董事组成，分别为潘永祥、朱和平、李志强，其中独立董事为潘永祥、朱和平。会计专业人士的独立董事潘永祥任审计委员会主任。

2、战略与发展委员会的主要职能及其人员构成

战略与发展委员会是公司董事会下设的专门机构，主要负责对公司长期发展战略规划、重大战略性投资进行可行性研究。战略委员会成员由三名董事组成，分别为杨小明、俞国平、杨黎明，其中独立董事为杨黎明。杨小明任战略委员会主任。

3、提名委员会的主要职能及其人员构成

提名委员会是董事会下设的专门工作机构，主要负责对公司董事、高级管理人员的提名、更换、选任标准和程序等事项进行研究并提出建议。提名委员会成员由三名董事组成，分别为杨黎明、徐福荣、潘永祥，其中独立董事为杨黎明、潘永祥。杨黎明任提名委员会主任。

4、薪酬与考核委员会的主要职能及其人员构成

薪酬与考核委员会是董事会下设的专门工作机构，作为拟订和管理公司高级人力资源薪酬方案、评估非独立董事和高级管理人员业绩的专门机构，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由三名董事组成，分别为朱和平、杨小明、杨黎明，其中独立董事为朱和平、杨黎明。朱和平任薪酬与考核委员会主任。

发行人已设置董事会专门委员会并制订了健全的议事规则，符合有关法律、法规、部门规章及《公司章程》的规定。

三、公司最近三年违法违规行为情况

公司严格执行国家的法律、法规以及相关规章政策，不存在有因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因而产生的任何侵权之债；不存在重大的未决诉讼、仲裁、刑事起诉及行政处罚或可以预见的潜在诉讼、仲裁、刑事起诉及行政处罚。

公司在工商、税务、环境保护、外汇管理、劳动与社会保障等方面不存在重大违法、违规行为。

四、公司最近三年资金占用和违规担保情况

公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制或影响的其他企业占用的情况。

公司严格执行国家的法律、法规以及相关规章政策，不存在为公司股东以及关联方提供担保的情况。

五、公司内部控制制度情况

（一）公司管理层对内部控制的自我评估

公司成立以来，一直致力于内部控制制度的制定和完善，建立并逐步健全法人治理结构，建立了包括预算管理制度、财务报告及信息披露管理制度、会计核算内部控制制度、现金控制制度、费用报销制度等相关的内部控制制度。

公司董事会认为，公司现有内部会计控制制度已基本建立健全，能够适应公司管理的要求和公司发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施。

（二）注册会计师对内部控制的鉴证意见

公证天业出具了苏公 W[2012]E1009 号《内部控制鉴证报告》，对发行人内部控制制度的有效性进行了审核，结论意见为：

新远程按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于 2011 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

本公司聘请公证天业审计了最近三年公司的资产负债表、利润表、现金流量表，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。本节财务会计数据及相关分析说明反映了本公司最近三年的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经审计的财务报告。投资人欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策等进行更详细的了解，应当认真阅读备查文件—《财务报表及审计报告》全文。

一、财务报表

（一）资产负债表

单位：元

资　产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：			
货币资金	287,417,558.12	199,438,128.38	157,623,192.13
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	27,968,786.90	3,606,281.00	45,444,692.34
应收账款	341,644,539.29	321,623,130.20	240,417,818.63
预付款项	18,536,951.78	3,097,573.87	2,586,292.30
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	14,464,555.91	12,169,919.91	30,981,275.59
存货	266,704,993.71	218,044,256.26	294,760,184.55
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	225,383.24	76,241.05	278,850.98
流动资产合计	**956,962,768.95**	**758,055,530.67**	**772,092,306.52**
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	10,884,254.06

资　产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
投资性房地产	-	-	-
固定资产	126,535,399.40	94,187,944.40	80,179,163.80
在建工程	83,224,203.45	61,582,233.86	24,547,155.16
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	8,071,485.61	8,258,578.69	11,923,006.96
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,728,322.23	1,362,537.50	1,425,885.36
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**219,559,410.69**	**165,391,294.45**	**128,959,465.34**
资产总计	**1,176,522,179.64**	**923,446,825.12**	**901,051,771.86**

续上表：

单位：元

负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债：			
短期借款	387,100,000.00	273,500,000.00	297,093,292.80
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	37,500,000.00	213,000,000.00	109,500,000.00
应付账款	213,600,954.08	78,215,242.38	144,650,337.45
预收款项	97,794,685.92	36,321,829.22	95,472,180.39
应付职工薪酬	8,918,913.33	7,495,786.50	3,460,502.40
应交税费	6,952,387.32	11,890,178.53	9,489,421.80
应付利息	2,062,892.73	456,320.00	395,755.84
应付股利	-	-	77,581,345.17
其他应付款	2,772,057.51	4,812,447.86	3,573,490.00
一年内到期的非流动负债	24,700,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-

负债和股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动负债合计	**781,401,890.89**	**625,691,804.49**	**741,216,325.85**
非流动负债：			
长期借款	20,000,000.00	46,700,000.00	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	3,264,123.74	3,264,123.74	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	1,728,900.00	-	-
非流动负债合计	**24,993,023.74**	**49,964,123.74**	**-**
负债合计	**806,394,914.63**	**675,655,928.23**	**741,216,325.85**
股东权益：		-	
股本（实收资本）	136,000,000.00	136,000,000.00	136,000,000.00
资本公积	93,634,029.15	90,109,993.15	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	14,049,323.59	2,168,090.38	19,553,742.80
未分配利润	126,443,912.27	19,512,813.36	4,281,703.21
股东权益合计	**370,127,265.01**	**247,790,896.89**	**159,835,446.01**
负债和股东权益总计	**1,176,522,179.64**	**923,446,825.12**	**901,051,771.86**

（二）利润表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、营业收入	**2,063,730,640.50**	**1,509,218,495.95**	**971,206,623.79**
减：　营业成本	1,767,989,534.42	1,304,589,580.64	838,479,689.79
营业税金及附加	5,397,554.50	4,425,178.81	490,185.01
销售费用	69,500,221.10	48,157,505.20	35,829,694.82
管理费用	44,628,301.50	30,446,645.13	27,373,320.83
财务费用	36,439,030.92	18,933,490.51	9,389,295.80
资产减值损失	709,664.81	-422,319.05	1,186,948.97
加：　公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	137,083.76

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资收益（损失以“—”号填列）	-	-	21,653.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	**139,066,333.25**	**103,088,414.71**	**58,616,225.82**
加：　营业外收入	787,432.87	5,103,876.26	-
减：　营业外支出	575,703.12	5,577,931.02	660,575.76
其中：非流动资产处置损失	325,703.12	5,427,931.02	510,575.76
三、利润总额（亏损以“—”号填列）	**139,278,063.00**	**102,614,359.95**	**57,955,650.06**
减：　所得税费用	20,465,730.88	14,658,909.07	9,168,207.98
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	**118,812,332.12**	**87,955,450.88**	**48,787,442.08**
五、每股收益			
（一）基本每股收益	0.87	0.65	-
（二）稀释每股收益	0.87	0.65	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	**118,812,332.12**	**87,955,450.88**	**48,787,442.08**

（三）现金流量表

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,431,185,474.63	1,663,790,530.30	1,056,120,487.26
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,520,463.73	23,430,528.87	12,331,745.82
经营流动现金流入小计	2,435,705,938.36	1,687,221,059.17	1,068,452,233.08
购买商品、接受劳务支付的现金	2,074,323,931.17	1,385,983,842.48	953,320,063.97
支付给职工以及为职工支付的现金	59,320,913.10	37,236,032.92	30,234,326.46
支付的各项税费	80,783,135.87	69,908,729.25	11,151,849.72
支付其他与经营活动有关的现金	82,379,112.87	52,262,642.13	45,218,103.23
经营活动现金流出小计	2,296,807,093.01	1,545,391,246.78	1,039,924,343.38

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	**138,898,845.35**	**141,829,812.39**	**28,527,889.70**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	10,884,254.06	1,658,737.25
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	682,615.38	8,368,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	682,615.38	19,252,254.06	1,658,737.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	74,648,101.66	62,840,099.54	43,200,784.87
投资支付的现金	-	-	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	74,648,101.66	62,840,099.54	44,200,784.87
投资活动产生的现金流量净额	**-73,965,486.28**	**-43,587,845.48**	**-42,542,047.62**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	3,524,036.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	688,600,000.00	703,700,000.00	593,093,292.80
收到其他与筹资活动有关的现金	-	3,100,000.00	6,900,000.00
筹资活动现金流入小计	692,124,036.00	706,800,000.00	599,993,292.80
偿还债务支付的现金	577,000,000.00	680,593,292.80	467,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32,311,806.15	95,053,689.71	96,017,762.15
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	609,311,806.15	775,646,982.51	563,717,762.15
筹资活动产生的现金流量净额	**82,812,229.85**	**-68,846,982.51**	**36,275,530.65**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	**147,745,588.92**	**29,394,984.40**	**22,261,372.73**
加：期初现金及现金等价物余额	89,821,626.53	60,426,642.13	38,165,269.40

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
六、期末现金及现金等价物余额	237,567,215.45	89,821,626.53	60,426,642.13

二、财务报表编制的基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》、具体会计准则、应用指南及准则解释的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司没有子公司。

三、主要会计政策和会计估计

（一）企业会计准则的声明

公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）财务报表的编制基础

公司财务报表以持续经营为编制基础。

（三）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本招股说明书所载财务信息的会计期间为 2009 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）会计计量属性

除交易性金融资产及负债、可供出售金融资产、非同一控制下的企业合并、具有商业实质的非货币资产交换、债务重组、投资者投入非货币性资产等以公允价值计价外，其他财务报表项目均以历史成本为计价原则。

（六）现金等价物的确定标准

公司的现金是指库存现金以及随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（七）外币折算

对发生的外币业务，以业务发生当日的即期汇率（指由中国人民银行公布的外币市场汇价中间价，下同）将外币折算成人民币记账；期末对各种外币货币性项目按资产负债表日的即期汇率进行调整，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

（八）收入的确认

公司的商品销售在同时满足：（1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关经济利益很可能流入企业；（5）相关的已发生的或将发生的成本能够可靠计量时，确认收入的实现。

公司提供的劳务在同时满足：（1）收入的金额能够可靠计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工进度能够可靠地确定；（4）交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量时，采用完工百分比法，即按照提供劳务交易的完工进度的方法确认收入的实现。

公司让渡资产使用权收入（包括利息收入和使用费收入等）在同时满足：（1）相关经济利益很可能流入企业；（2）收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（九）金融资产和金融负债

金融资产和金融负债的确认依据为：公司已经成为金融工具合同的一方。

金融资产和金融负债的分类方法：金融资产在初始确认时划分为交易性金融

资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产四类。金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

1、金融资产或金融负债的初始计量：交易性金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按照公允价值进行计量；其他类别的金融资产或金融负债，按公允价值及相关的交易成本计量。

2、金融资产和金融负债的后续计量：交易性金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按照公允价值进行计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；持有至到期投资和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本计量；可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失计入所有者权益；其他金融负债按摊余成本进行后续计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

3、金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

（1）应收款项坏账准备

公司在资产负债表日对于单项金额重大（500 万元以上）的应收账款、其他应收款，单独进行减值测试，有客观证据表明发生减值的，根据未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。对于单项金额不重大的和单独测试未发生减值的金融资产，公司根据客户的信用程度及历年发生坏账的实际情况，按信用组合进行减值测试，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。公司坏账准备计提比例为：

账龄	计提比例
1 年以内	1%
1-2 年	10%
2-3 年	30%
3 年以上	100%

（2）持有至到期投资

期末单独对其进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，计入当期损益。如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值准备予以转回，计入当期损益；但是，该转回的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（3）可供出售金融资产

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。金融资产发生减值后，利息收入按照确定减值损失时对未来现金流量进行折现采用的折现率作为利率计算确认。

（十）存货的确认和计量

公司存货取得时按实际成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前状态所发生的支出。存货主要包括原材料、在产品、产成品等。存货发出时，采用加权平均法确定其实际成本。

资产负债表日存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货计提跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

可变现净值是指在正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去至完工估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。

（十一）长期股权投资的核算

长期股权投资包括公司对子公司的股权投资、公司对联营企业的股权投资以及公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

1、公司对长期股权投资按以下原则确定初始计量：

对于企业合并形成的长期股权投资，如属于同一控制下的企业合并，按取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始成本，初始成本与合并对价（指支付现金、转让的非现金资产、以及所承担债务的账面价值、或发行股份面值的总额等）之间的差额，调整资本公积。资本公积不足冲减的，调整留存收益。如属非同一控制下的企业合并，按付出资产、发生或承担的负债以及发价的权益性证券等的公允价值作为初始成本。投资资产公允价值与其账面价值的差额计入当期损益。

对于非合并取得的长期股权投资，以支付的现金、发行权益性证券的公允价值、换出非货币性资产的公允价值、取得抵债股权的公允价值等作为初始成本；对于投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

2、公司对长期股权投资按以下原则进行后续计量：

对于能够实施控制的，以及不具有共同控制或重大影响、且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算；对于共同控制的合营企业以及具有重大影响的联营企业则采用权益法核算。

采用成本法核算的投资后续计量：（1）对被投资单位宣告分派的现金股利确认为当期投资收益；（2）处置投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的投资后续计量：（1）初始投资成本大于应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整投资成本；反之，两者差额计入当期损益，并同时调整投资成本；（2）每一会计期末，按应享有或应分担被投资单位实现的净损益的份额（该份额以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础对账面净利润进行调整后计得）确认为投资损益，并调整投资账面价值。被投资单位宣告分派现金股利，则相应减少投资账面价值；（3）对被投资单位除净损益以外的所有者权益的其他变动，调整投资账面价值并计入所有者权益；（4）处置投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。同时，原由于被投资单位除净损益以外的所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，按相应比例转入当期损益。

（十二）投资性房地产的确认和计量

公司的投资性房地产是指为赚取租金而持有的房地产，主要为已出租的土地使用权以及已出租的房屋建筑物。公司投资性房地产同时满足下列条件的，予以确认：（1）与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该投资性房地产的成本能够可靠地计量。

公司投资性房地产初始计量按照成本进行初始计量。公司投资性房地产的后续计量采用成本模式计量，即与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。减值准备的计提按照资产减值核算方法处理，减值准备一经计提，不予转回。

（十三）固定资产计价和折旧

公司的固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产按取得时的成本入账。取得成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前的发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等。固定资产折旧采用年限平均法并按各类固定资产原值减去残值（原值的 5%）后在预计使用寿命内计提，固定资产分类折旧率如下：

固定资产类别	残值率	折旧年限（年）	年折旧率（%）
房屋建筑物	5%	20	4.75
机器设备	5%	10	9.50
电子设备	5%	3~5	19.00~31.67
运输设备	5%	4~5	19.00~23.75
其他设备	5%	5	19.00

（十四）在建工程核算方法

在建工程是指正在施工中尚未完工或虽已完工但尚未达到预定可使用状态的工程。在建工程按实际发生的支出确定其工程成本。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，从达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，待办理了竣工决算手续后再作调整。在建工程减值准备的计提按照资产减值核算方法处理。

在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十五）无形资产计价和摊销

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，其可辨认性是指其能够从企业中分离或者划分出来，并能单独或者与相关合同、资产或负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换；或其源自合同性权利或其他法定权利，无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。公司的无形资产主要包括土地使用权等。无形资产按照实际成本进行初始计量，使用寿命有限的，在其预计使用期限内采用直线法摊销，计入各摊销期损益；使用寿命不确定的则不予摊销，于每期末进行减值测试。

（十六）长期待摊费用的摊销方法、摊销年限

长期待摊费用指已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，按预计受益期间分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（十七）资产减值核算方法

资产负债表日，公司会判断资产是否存在可能发生减值迹象，这些迹象包括：资产的市价当期大幅下跌；经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场已经或将要发生对公司重大不利的变化；有证据表明资产已陈旧过时或实体已损坏；资产已经或将被闲置、终止使用或计划提前处置等。

公司对存在减值迹象的资产估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

每一会计期末，当资产的可收回金额低于其账面价值的，公司将该等资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

对于公司的投资性房地产、固定资产、无形资产、长期股权投资、商誉等非流动资产，其资产减值损失某一会计期间一经确认，在以后会计期间不再转回。

（十八）借款费用会计处理方法

公司的借款费用是指因借款而发生的借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。发生的借款费用，如可直接归属于需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的资产（包括固定资产和需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到可使用或可销售状态的存货、投资性房地产等）的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十九）政府补助

公司获得的与收益相关的政府补助，如补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量确认收入；如补助为非货币性资产的，按照公允价值计量确认收入，但用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，则在收到时确认为递延收益，在以后期间计入各期损益。公司获得的与资产相关的政府补助，在收到时先确认为递延收益，递延收益在相关资产使用寿命内平均分配，计入各期损益。

（二十）递延所得税资产及递延所得税负债

公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法，列于利润表上的所得税费用，由当期所得税费用和递延所得税费用组成。其中，当期所得税费用即以当期应纳税所得额和当期适用之税率计算而得的当期应交所得税额；递延所得税费用按递延所得税资产或递延所得税负债的期初数与期末数之间的差额计算而得。

递延所得税资产系按可抵扣暂时性差异和预期收回该资产期间的适用之税率计量，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得为限确认；递延所得税负债系按应纳税暂时性差异和预期清偿该负债期间的适用之税率计量。适用税率发生变化的，将其影响数计入变化当期的所得税费用。

（二十一）税项

主要税种及税率情况如下表：

税种	计税依据	税率
增值税	销售收入	17%
城市维护建设税	应交流转税	7%
教育费附加	应交流转税	5%
企业所得税	应纳税所得额	15%

企业所得税：2008 年公司被认定为高新技术企业，并于 2008 年 10 月 21 日取得编号为“GR200832000539”的高新技术企业证书。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《高新技术企业认定管理办法》的相关规定，从 2008 年 1 月 1 日起，公司三年内所得税减按 15%的税率征收；截至本招股说明书出具之日，本公司高新技术企业资格已通过复审、公示，并完成报备，根据国科火字[2011]123 号文规定：“高新技术企业资格有效期开始时间按复审公示时间算起”。

城市维护建设税的税率 2010 年 12 月 31 日前为 5%，2011 年 1 月 1 日起为 7%，教育费附加的税率 2011 年 1 月 31 日前为 4%，2011 年 2 月 1 日起为 5%。

（二十二）会计政策及会计估计的变更

报告期内，公司会计政策和会计估计没有变更。

四、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益及对净利润的影响情况如下表所示：

单位：元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
非流动资产处置损益	-201,570.25	-5,427,931.02	-510,575.76
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	663,300.00	5,103,876.26	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	158,737.25
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-250,000.00	-150,000.00	-150,000.00
非经常性损益总额	211,729.75	-474,054.76	-501,838.51
减：非经常性损益的所得税影响数	31,759.46	-71,108.21	-75,275.78
非经常性损益净额	179,970.29	-402,946.55	-426,562.73
归属于公司普通股股东的净利润	118,812,332.12	87,955,450.88	48,787,442.08
非经常性损益净额占当期归属于公司普通股股东净利润比例	0.15%	-0.46%	-0.87%

五、最近一期末主要资产情况

（一）固定资产

截止 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

项目	折旧年限（年）	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）
房屋建筑物	20	45,460,926.99	9,079,895.75	36,381,031.24
机器设备	10	121,319,041.93	37,508,835.64	83,810,206.29
运输设备	4~5	10,333,982.00	5,457,692.24	4,876,289.76
电子设备	3~5	4,259,605.82	3,110,956.67	1,148,649.15
其他设备	5	1,262,880.00	943,657.04	319,222.96
合计	-	**182,636,436.74**	**56,101,037.34**	**126,535,399.40**

截止 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产不存在减值迹象，故未计提减值准备；固定资产中原值 4,315.82 万元、净值 1,656.34 万元的设备，原值 4,148.72 万元、净值 3,343.78 万元的房屋建筑物已用于抵押。

（二）在建工程

截止 2011 年 12 月 31 日，公司在建工程情况如下：

工程名称	账面价值（元）	资金来源
超高压环保智能型交联电缆技术改造项目	61,976,148.99	自筹
辐照车间	10,797,351.46	自筹
研发中心	10,450,703.00	自筹
合计	**83,224,203.45**	-

（三）无形资产

截止 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

项目	原值（元）	累计摊销（元）	净值（元）
土地使用权	9,354,640.80	1,283,155.19	8,071,485.61

截止 2011 年 12 月 31 日，公司无形资产未发生明显减值情况；上述土地使用权已全部用于抵押。

六、最近一期末主要债项

（一）银行借款

1、短期借款

截止 2011 年 12 月 31 日，公司短期借款明细如下：

项目	金额（元）
保证借款	250,000,000.00
抵押借款	27,000,000.00
抵押及保证借款	44,500,000.00
质押借款	5,600,000.00
保理融资	60,000,000.00
合计	**387,100,000.00**

2、长期借款

截止 2011 年 12 月 31 日，公司长期借款明细如下：

项目	金额（元）
保证借款	20,000,000.00

（二）应付票据

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应付票据情况如下：

项目	金额（元）
银行承兑汇票	37,500,000.00
商业承兑汇票	-
合计	**37,500,000.00**

（三）应付账款

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应付账款账龄如下：

项目	金额（元）
1 年以内	210,220,656.89
1 年以上	3,380,297.19
合计	**213,600,954.08**

公司应付账款中不存在应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东

或关联方的款项。

（四）其他应付款

截止 2011 年 12 月 31 日，公司其他应付款账龄如下：

项目	金额（元）
1 年以内	2,772,057.51
1 年以上	-
合计	**2,772,057.51**

公司其他应付款中不存在应付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东或关联方的款项。

（五）应付职工薪酬

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬明细如下：

项目	金额（元）
工资、奖金及津贴	8,491,143.00
社会保险费	427,770.33
工会经费及职工教育经费	-
住房公积金	-
合计	**8,918,913.33**

应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的款项。

（六）应交税费

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应交税费明细如下：

项目	金额（元）
增值税	2,608,391.80
所得税	3,537,540.91
城市维护建设税	185,287.43
房产税	95,944.93
土地使用税	138,554.00
教育费附加	130,419.59
地方综合基金	195,968.20
印花税	60,280.46
合计	**6,952,387.32**

七、所有者权益变动情况

单位：元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
股本	136,000,000.00	136,000,000.00	136,000,000.00
资本公积	93,634,029.15	90,109,993.15	-
盈余公积	14,049,323.59	2,168,090.38	19,553,742.80
未分配利润	126,443,912.27	19,512,813.36	4,281,703.21
股东权益合计	**370,127,265.01**	**247,790,896.89**	**159,835,446.01**

八、现金流量情况

单位：元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	138,898,845.35	141,829,812.39	28,527,889.70
二、投资活动产生的现金流量净额	-73,965,486.28	-43,587,845.48	-42,542,047.62
三、筹资活动产生的现金流量净额	82,812,229.85	-68,846,982.51	36,275,530.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	147,745,588.92	29,394,984.40	22,261,372.73
加：期初现金及现金等价物余额	89,821,626.53	60,426,642.13	38,165,269.40
六、期末现金及现金等价物余额	237,567,215.45	89,821,626.53	60,426,642.13

九、承诺事项、或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）承诺事项

截至本招股说明书出具之日，公司不存在承诺事项。

（二）或有事项

截止 2011 年 12 月 31 日，公司已背书转让尚未到期的银行承兑汇票金额为 8,929.32 万元。

除上述或有事项之外，公司无其他重大或有事项。

（三）期后事项

截至本招股说明书出具之日，公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

十、主要财务指标

（一）主要财务指标

项　目	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
流动比率(倍)	1.22	1.21	1.04
速动比率(倍)	0.88	0.86	0.64
资产负债率（母公司）（%）	68.54	73.17	82.26
应收账款周转率（次）	6.07	5.21	3.94
存货周转率（次）	7.29	5.09	3.15
息税折旧摊销前利润（万元）	19,028.01	13,390.99	7,802.82
利息保障倍数（倍）	5.02	5.83	6.18
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.02	1.04	-
每股净现金流量（元）	1.09	0.22	-
每股净资产（元）	2.72	1.82	-
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权、矿产权后）占净资产的比例（%）	-	-	-

（二）净资产收益率和每股收益

会计期间	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	38.24	0.87	0.87
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	38.18	0.87	0.87
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	43.15	0.65	0.65
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	43.35	0.65	0.65
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	28.05	-	-
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.29	-	-

十一、资产评估情况

（一）公司整体变更为股份公司时的资产评估报告

1、评估范围

公司全部资产、负债及权益。

2、评估目的

为组建股份有限公司提供净资产价值。

3、评估基准日、评估方法

评估基准日：2010 年 10 月 31 日。

评估方法：成本法。

4、评估结果

流动资产评估价值总额为 96,731.96 万元，比账面价值 95,310.89 万元，增值 1,421.07 万元，增值率 1.49%。固定资产评估价值总额 9,993.08 万元，比账面价值 7,386.02 万元增值 2,607.06 万元，增值率 35.30%。在建工程评估价值 7,452.84 万元，与账面值一致。无形及其他资产评估价值 4,665.33 万元，比账面价值 1,042.14 万元增值 3,623.19 万元，增值率 347.67%。公司全部资产评估价值总额 118,843.20 万元，全部负债评估价值总额 88,580.88 万元，评估后净资产为 30,262.32 万元，比账面价值 22,611.00 万元增值 7,651.33 万元，增值率 33.84%。

（二）公司整体变更为股份公司时的资产评估报告复核情况

本公司已聘请具备证券期货业务资格的江苏中天资产评估事务所有限公司对公司整体变更为股份公司的资产评估报告进行复核，江苏中天资产评估事务所有限公司于 2011 年 8 月 8 日出具苏中资评核字（2011）第 1 号《资产评估报告》评估复核报告书。原无锡宜信资产评估事务所锡宜资评字（2010）第 32 号评估报告评估后股东全部权益价值为 30,262.32 万元，本次评估复核结果较之增加 196.41 万元，差异率为 0.65%。具体评估复核差异情况如下：

单位：万元

项目	原评估结果	评估复核结果	增减值	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A
流动资产	96,371.96	97,537.35	805.39	0.83
固定资产	17,445.91	16,863.58	-582.33	-3.34
其中：在建工程	7,452.84	7,452.84	-	-
建筑物	4,590.09	5,348.30	758.21	16.52
设备	5,402.99	4,062.44	-1,340.55	-24.81
无形资产	4,665.33	4,638.67	-26.66	-0.57
其中：土地使用权	4,665.33	4,638.67	-26.66	-0.57
资产总计	118,843.20	119,039.60	196.40	0.17
流动负债	84,074.46	84,074.46	-	-
长期负债	4,56.42	4,506.41	-0.01	0.00
负债总计	88,580.88	88,580.87	-0.01	0.00
净资产	30,262.32	30,458.73	196.41	0.65

上述差异情况具体如下：

（1）流动资产比原评估结果增值 805.39 万元，主要为产成品评估值的增加。产成品评估时，原评估报告按账面值确认评估值。评估复核报告认为发行人销售稳定，盈利水平较高，按账面值确认评估值不合理，本次评估复核对于产成品考虑了一定的销售利润，故与原评估结果产生了差异。

（2）建筑物比原评估结果增值 758.21 万元，因从原评估报告及底稿中无法获取评估参数选取、评估依据等必要因素的相关信息，故无法确定差异原因，本次评估复核对房屋建筑物重新进行了评估，比原评估结果增值 758.21 万元。

（3）设备比原评估结果减值 1,340.55 万元，主要因素有以下几方面：A、原评估报告中设备未扣除增值税，本次复核扣除了增值税；B、经市场询价，部分主要设备因技术更新等原因市场售价减值幅度较大，原评估报告评估值与账面值接近，明显不合理。鉴于上述原因，本次评估复核对设备重新进行了评估，比原评估结果减值 1,340.55 万元。

（4）土地比原评估结果减值 26.66 万元，原评估报告采用基准地价系数修正法评估，评估复核报告认为该区域工业用地市场交易活跃，交易案例信息收集较为容易，根据《房地产估价规范》的要求，在有条件选用市场法进行评估时应

首选市场法，故评估复核报告认为采用市场法评估更为合理。在本次评估复核时用市场法对土地使用权价值重新进行了评估，复核结果比原评估结果减值 26.66 万元，差异较小。

十二、历次验资情况

具体内容详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人历次验资情况”相关内容。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产的主要构成及资产减值准备提取情况

1、资产的主要构成

报告期内，公司资产结构情况如下：

项 目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产	95,696.28	81.34	75,805.55	82.09	77,209.23	85.69
非流动资产	21,955.94	18.66	16,539.13	17.91	12,895.95	14.31
资产总计	**117,652.22**	**100.00**	**92,344.68**	**100.00**	**90,105.18**	**100.00**

公司 2009 年末、2010 年末、2011 年末资产总额分别为 90,105.18 万元、92,344.68 万元、117,652.22 万元，较期初增长幅度分别为 2.49%、27.41%，上述增长态势反映出公司业务发展保持良好势头。

公司流动资产比例较高，与电线电缆行业“料重工轻”的行业特征相匹配。公司非流动资产比重较低，主要是公司受资本实力所限，未能大规模增加固定资产投资，随着本次募集资金投资项目的建设及投产，预计未来几年公司固定资产占总资产的比重逐渐上升。

同行业可比上市公司近三年末流动资产占资产总额的比例如下

公司	2011.09.30	2010.12.31	2009.12.31
宝胜股份	82.43%	75.84%	80.44%
南洋股份	75.11%	75.94%	73.17%
万马电缆	81.29%	79.13%	75.94%
太阳电缆	68.60%	66.06%	69.91%
中超电缆	89.21%	87.60%	82.60%
汉缆股份	85.94%	86.73%	82.16%
金杯电工	78.71%	83.15%	75.44%
平均数	**80.19%**	**79.21%**	**77.09%**

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

2、流动资产质量分析

报告期内，公司流动资产总体构成如下表：

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
货币资金	28,741.76	30.04	19,943.81	26.31	15,762.32	20.41
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	2,796.88	2.92	360.63	0.48	4,544.47	5.89
应收账款	34,164.45	35.70	32,162.31	42.43	24,041.78	31.14
预付款项	1,853.69	1.94	309.76	0.41	258.63	0.33
其他应收款	1,446.46	1.51	1,216.99	1.60	3,098.13	4.01
存货	26,670.50	27.87	21,804.43	28.76	29,476.02	38.18
其他流动资产	22.54	0.02	7.62	0.01	27.88	0.04
流动资产合计	**95,696.28**	**100.00**	**75,805.55**	**100.00**	**77,209.23**	**100.00**

从流动资产的构成来看，报告期内，公司货币资金、应收账款、存货占流动资产的比重较大，三项合计占流动资产比例在 90%左右，这是由电线电缆行业的行业经营特征所决定的。具体分析如下：

（1）货币资金

报告期内，公司货币资金余额明细如下：

单位：万元

项目		2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
现金		0.15	2.86	7.11
银行存款		23,756.58	8,979.30	6,035.56
其他货币资金	银行承兑汇票保证金	1,650.00	9,490.00	5,750.00
	保函保证金	795.03	1,471.65	3,059.65
	信用证保证金	2,540.00	-	600.00
	借款保证金	-	-	310.00
	小计	4,985.03	10,961.65	9,719.65
合计		**28,741.76**	**19,943.81**	**15,762.32**

报告期内，公司货币资金余额整体较高，符合电线电缆行业营运资金需求较大的资金密集型特征。

货币资金余额 2009 年末、2010 年末、2011 年末环比增长 92.17%、26.53%、44.11%，主要是销售收入持续增长及加强收款力度带来回收的货款相应增加。

总体看，公司货币资金储备合理，可供经营使用的现金充裕，能够确保正常生产经营活动的需求。

（2）交易性金融资产

报告期内，公司交易性金融资产情况如下：

基金名称	金额（元）	买入时间	卖出时间	账面收益
560002 益民红利	500,000	2006.10.21	2008.03.11	601,319.70
	200,000	2007.01.29		
580003 东吴轮动	500,000	2008.04.21	2009.11.12	5,452.45
070018 嘉实回报	1,000,000	2009.07.22	2009.11.03	16,201.04
合计	**2,200,000**	-	-	**622,973.19**

（3）应收票据

报告期内，公司应收票据情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
期初余额	360.63	4,544.47	1,034.49
本期增加	40,268.43	18,636.71	18,226.31
本期减少	37,832.18	22,820.55	14,716.33
其中：背书转让	25,705.93	19,368.62	11,527.27
贴现金额	6,045.47	400.00	2,066.77
到期收款	6,080.78	3,051.93	1,122.29
期末余额	2,796.88	360.63	4,544.47
其中：银行承兑汇票	2,796.88	345.00	4,544.47
商业承兑汇票	-	15.63	-

2009 年末、2010 年末和 2011 年末公司应收承兑汇票分别为 4,544.47 万元、360.63 万元和 2,796.88 万元。报告期内，各期末应收票据发生变动的主要原因系客户根据票据结算利率的高低改变支付方式以及公司将部分收到的银行承兑汇票背书转让抵付货款所致。报告期内公司发生的应收票据均有真实的业务背景。

（4）应收账款

公司 2009 年末、2010 年末和 2011 年末应收账款账面价值占流动资产的比重分别为 31.14%、42.43%和 35.70%。

① 应收账款与主营业务收入变动趋势分析

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应收账款余额	35,047.82	32,997.63	24,902.31
主营业务收入	206,343.78	150,895.83	97,104.48
占主营业务收入比重	16.99%	21.87%	25.64%

报告期内，公司应收账款余额较大，这主要与公司的销售方式和结算方式有关。公司结算政策根据客户不同情况分为两种情况：一是针对电力系统等其它大型客户，客户一般收到货物并验收合格后 6 个月内支付合同全款的 90%至 95%不等，剩余合同价款的 5%至 10%作为质保金，待质保期到期后若无质量问题，则付清剩余价款，质保期一般为 6 个月至 2 年不等（少数合同质保期为 2 年以上）；二是针对部分没有质保金要求的中小客户，客户收到货物并验收合格后的 6 个月以内支付合同全款。

报告期内，各期末质保金的金额、账龄、占比以及回收情况如下：

单位：万元

账龄	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
1 年以内	6,202.45	4,656.40	2,750.09
1-2 年	1,598.05	942.63	985.84
2-3 年	451.39	246.91	122.27
3 年以上	10.11	97.02	84.85
合计	8,262.00	5,942.96	3,943.05
占比	23.57%	18.01%	15.83%
次年回款	-	5,168.78	2,656.48
回款比例	-	86.97%	67.37%

报告期内，公司应收账款管理逐渐完善，并且建立了货款回收责任制，将销售货款回收率作为主要考核指标之一，提高了应收账款回收的及时性。

② 应收账款账龄分析

单位：万元

类别	账龄	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
电力系统	1 年以内	10,234.79	9,479.36	6,813.44
	1-2 年	2,680.01	438.45	1,028.77
	2-3 年	427.73	210.90	384.98
	3 年以上	-	-	-
	小计	13,342.53	10,128.71	8,227.19
	次年回款	-	8,684.49	7,577.85
	回款比例	-	85.74%	92.11%
大型工程	1 年以内	9,089.94	12,111.14	8,454.14
	1-2 年	592.14	602.28	990.54
	2-3 年	-	539.24	249.26
	3 年以上	-	77.25	25.86
	小计	9,682.08	13,329.91	9,719.80
	次年回款	-	12,079.86	8,501.03
	回款比例	-	90.62%	87.46%
其他	1 年以内	10,934.41	8,800.59	5,625.09
	1-2 年	1,042.40	583.04	1,054.93
	2-3 年	36.29	126.64	210.35
	3 年以上	10.11	28.75	64.94
	小计	12,023.21	9,539.02	6,955.31
	次年回款	-	8,933.68	6,216.89
	回款比例	-	93.65%	89.38%
合计	**1 年以内**	**30,259.14**	**30,391.09**	**20,892.68**
	1-2 年	**4,314.55**	**1,623.77**	**3,074.24**
	2-3 年	**464.02**	**876.77**	**844.59**
	3 年以上	**10.11**	**106.00**	**90.80**
	合计	**35,047.82**	**32,997.63**	**24,902.31**
	次年回款	**-**	**29,698.03**	**22,295.77**
	回款比例		**90.00%**	**89.53%**

公司应收账款账龄比较合理，报告期内，85%左右的应收账款账龄在一年以内，不存在账龄较长的大额应收账款。从应收账款的客户结构来看，截止 2011

年 12 月 31 日，应收账款前五名客户合计金额占应收账款总额比例为 27.71%，且账龄均在 1 年以内，具体情况如下：

单位名称	金额（万元）	账龄	占比（%）
天津市电力公司	2,713.72	1 年以内	7.74
无锡广盈实业有限公司	2,524.88	1 年以内	7.20
江苏省电力公司	2,370.32	1 年以内	6.76
扬州广源集团有限公司	1,071.29	1 年以内	3.06
中天钢铁集团有限公司	1,032.98	1 年以内	2.95
合计	**9,713.19**	**-**	**27.71**

③ 坏账准备提取情况

公司非常重视应收账款的管理，控制销售风险，严格评审合同，加强客户信用评价管理。公司通过严格的应收账款管理和催收制度将责任落实到具体人员，并与各责任人员的绩效考核挂钩，增加了相关人员的责任感和积极性，保障了公司应收账款的及时收回。

报告期内应收账款尚未实际发生坏账情形。截至 2011 年末，公司根据会计政策计提坏账准备的账面余额为 883.36 万元。公司计提的坏账准备比较充分，体现了谨慎性原则。

报告期内，无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款及应收关联方账款。

同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提比例如下：

公司	60 天以内	60 天-1 年	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
宝胜股份	5%	5%	10%	20%	30%	50%	100%
南洋股份	0.5%	0.5%	20%	50%	80%	80%	80%
万马电缆	1%	1%	10%	30%	100%	100%	100%
太阳电缆	0.5%	5%	10%	30%	50%	100%	100%
中超电缆	5%	5%	10%	30%	50%	80%	100%
汉缆股份	5%	5%	10%	50%	100%	100%	100%
金杯电工	1%	1%	10%	30%	100%	100%	100%
本公司	**1%**	**1%**	**10%**	**30%**	**100%**	**100%**	**100%**

注：可比上市公司数据取自其招股说明书及公司年报。

（5）预付款项

报告期内，公司预付款项具体情况如下：

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	1,853.70	100.00	309.76	100.00	257.30	99.49
1-2 年	-	-	-	-	1.33	0.51
合计	**1,853.70**	**100.00**	**309.76**	**100.00**	**258.63**	**100.00**

报告期内各期末预付款项余额中无预付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项及预付关联方款项。

（6）其他应收款

公司其他应收款主要核算单位往来及投标保证金等，报告期内，其他应收款具体情况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
单位往来	-	-	1,500.00
投标保证金	1,542.42	1,290.03	1,688.19
小计	**1,542.42**	**1,290.03**	**3,188.19**

报告期内，“其他应收款-单位往来”的具体构成情况见下表：

对象	金额（万元）	拆出日期	还款日期
无锡市江南电缆有限公司	1,000	2009.12.31	2010.1.4
无锡市明珠电缆有限公司	500	2009.12.29	2010.1.29

无锡市江南电缆有限公司成立于 2004 年，是一家从事电线电缆研发、制造和销售的生产企业，位于江苏省宜兴市官林镇；无锡市明珠电缆有限公司成立于 1997 年，是一家从事电线电缆研发、制造和销售的生产企业，位于江苏省宜兴市官林镇；上述两家公司与本公司不存在关联关系，不是公司关联方。上述两家公司因银行借款到期，因自有资金不足需要临时向其他公司拆借，并随后以新增短期借款或新增现金收入等偿还拆借资金。公司向上述两家公司拆出资金没有核

算拆借资金利息。

公司最近三年其他应收款的账龄情况如下：

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	1,246.49	80.81	980.55	76.01	2,541.73	79.72
1-2 年	201.09	13.04	148.07	11.48	646.46	20.28
2-3 年	44.93	2.91	161.41	12.51	-	-
3 年以上	49.91	3.24				
合计	**1,542.42**	**100.00**	**1,290.03**	**100.00**	**3,188.19**	**100.00**

公司报告期内其他应收款余额中，无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款及应收关联方账款。

（7）存货

公司最近三年存货余额构成情况如下：

大类	品种	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
		数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
原材料	铜材	564.79	2,781.51	257.52	1,426.40	1,471.04	6,401.96
	铝材	233.72	337.52	7.95	11.64	20.35	26.92
	绝缘材料	156.51	151.11	155.91	179.49	155.29	171.19
	护套材料	148.02	115.41	236.46	197.97	225.37	152.83
	铠装材料	38.22	21.78	46.78	25.36	96.05	45.53
	屏蔽材料	9.50	12.78	37.50	55.47	35.39	42.18
	其他材料	418.17	337.10	635.00	371.18	1,077.31	1,302.97
	小计	-	3,757.21	-	2,267.51	-	8,143.58
在产品	铜材	1,058.48	5,327.02	536.97	2,974.57	1,312.01	5,709.87
	铝材	234.52	339.13	50.59	74.09	14.39	19.05
	绝缘材料	205.42	296.34	18.25	172.75	25.69	25.95
	护套材料	193.12	130.10	38.78	67.30	16.74	8.65
	铠装材料	28.81	29.45	97.10	10.22	41.81	20.03
	屏蔽材料	12.33	60.28	7.36	35.28	7.91	9.31

大类	品种	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
		数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
	其他材料	69.12	22.32	245.04	40.01	240.63	55.34
	小计	-	6,204.64	-	3,374.22	-	5,848.20
产成品	电力电缆	3,253.21	10,535.60	5,140.13	10,147.67	2,454.50	11,191.14
	特种电缆	2,557.48	4,274.26	2,876.06	3,201.20	2,697.33	3,187.97
	电气装备用电线电缆	5,354.85	1,523.12	3,920.40	1,216.23	4,569.91	842.34
	裸电线	303.73	375.67	1,301.60	1,597.60	245.26	262.79
	小计	-	16,708.65	-	16,162.70	-	15,484.24
合计		-	**26,670.50**	-	**21,804.43**	-	**29,476.02**

注：原材料和在产品计量单位均为 t，产成品除裸电线单位为 t 外，其余三种产品计量单位为 km。

非订单生产的情况下形成的电线电缆产品储备的品种、数量和金额

种类	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
电力电缆	441.77	1,364.48	972.39	1,234.16	937.23	1,287.14
特种电缆	206.4	303.68	286.50	234.34	306.71	279.53
电气装备用电线电缆	873.1	248.34	1,135.88	371.07	1,098.87	247.76
裸电线	79.59	100.26	191.03	195.65	93.18	98.92
总计	-	**2,016.76**	-	**2,035.22**	-	**1,913.35**

注：除裸电线数量单位为 t 外，其余三种产品为 km。

各期末未完成订单的情况

种类	2011 年末未完成订单		2010 年末未完成订单		2009 年末未完成订单	
	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
电力电缆	7,053.14	25,202.25	4,017.59	20,157.80	6,830.91	29,203.38
特种电缆	6,912.69	12,035.78	3,044.37	11,624.67	2,594.29	11,332.89

种类	2011 年末未完成订单		2010 年末未完成订单		2009 年末未完成订单	
	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
电气装备用电线电缆	6,973.26	1,889.94	3,618.72	1,214.29	6,628.15	1,708.78
裸电线	247.10	307.03	1,563.53	2,441.99	581.19	722.93
总计	**-**	**39,435.00**	**-**	**35,438.75**	**-**	**42,967.98**

注：除裸电线数量单位为 t 外，其余三种产品为 km。

未完成订单对应的原材料、在产品和产成品情况

大类	品种	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
		数量	金额（万元）	数量	金额（万元）	数量	金额（万元）
原材料	铜材	515.26	2,537.57	239.80	1,328.25	1,367.63	5,951.91
	铝材	213.46	308.25	7.32	10.72	18.72	24.77
	辅助材料	-	479.41	-	710.26	-	1,490.38
	小计	728.72	3,325.23	247.12	2,049.23	1,386.35	7,467.06
在产品	铜材	1,002.10	5,043.97	497.13	2,753.87	1,223.84	5,326.17
	铝材	217.65	314.74	47.13	69.02	13.38	17.71
	辅助材料	-	545.25	-	299.63	-	104.63
	小计	1,219.75	5,903.96	544.26	3,122.52	1,237.22	5,448.51
产成品	电力电缆	2,811.44	9,171.12	4,167.74	8,913.50	1,517.26	9,904.00
	特种电缆	2,351.08	3,970.58	2,589.56	2,966.86	2,390.62	2,908.44
	电气装备用电线电缆	4,481.75	1,274.78	2,784.52	845.16	3,471.04	594.59
	裸电线	224.14	275.41	1,110.57	1,401.95	152.07	163.87
	小计	-	14,691.89	-	14,127.47	-	13,570.90
合计		**-**	**23,921.08**	**-**	**19,299.22**	**-**	**26,486.47**

注：原材料和在产品计量单位均为 t，产成品除裸电线单位为 t 外，其余三种产品计量单位为 km。

报告期内，公司存货余额变化主要由两方面原因形成：：一是公司主要原材料-铜按照长江现货价为参考基准价采用询价的办法采购，采取“采购现货铜”的方式规避铜价波动风险，辅助材料采用招标的办法采购；二是由于公司主要采取“以销定产”的生产模式，根据客户订单组织生产，存货余额随公司经营规模的扩

大、订单的增多而增加；三是由于报告期内，铜价波动较大，导致存货余额变化。

报告期内，产成品及原材料的金额及占比较高主要是因为公司生产周期较短，导致在产品占比较低，相对原材料及产成品占比就较高。

2011 年末存货较 2010 年末增加 22.32%，主要因为公司产量和销售规模均有增加所致，同时由于三季度是电缆行业的销售旺季，因此需要多储备一定量的存货。2010 年末存货较 2009 年末减少 26.03%，主要是因为铜价 2010 年一直处于高位运行，公司减少原材料库存所致。

项目	2011 年末-2010 年末（万元）	2010 年末-2009 年末（万元）
存货总额波动	4,866.07	-7,671.59
未完成订单波动	3,996.25	-7,529.23

上表显示报告期内存货余额波动主要与公司未完成订单波动相一致，存货波动是公司“以销定产”的生产模式所导致，公司期末的存货主要为期后执行未完成的订单所储备。

由于公司采取“以销定产”的生产模式和“采购现货铜”的采购模式，公司存货绝大部分是按客户合同、订单组织生产，均有合同相对应。公司客户大多为电力公司等优质长期客户，客户信用度高，报告期内，公司从未出现因原材料价格大幅下降而出现客户违约的情形。

但公司除了上述的按订单安排采购、生产及发货外，为服务客户，满足客户平时的零散及紧急需求，公司还按照客户的需求对一些常用规格的电线电缆进行了一定量的备货，供客户零散及紧急用，以保证在最短的时间内供应给客户。产成品中该些在非订单生产的情况下形成的电线电缆产品储备，较早期间形成的部分在铜材价格下降的情况下，出现了需计提减值准备的情况。公司 2008 年对产成品计提存货跌价准备 135.95 万元。2009 年由于减记存货价值的影响因素消失，将 2008 年计提的存货跌价准备全部予以转回。

公司原材料采购和存货的管理严格，实行存货从订货到销售的全过程优化控制，存货管理高效，存货变现能力较强。公司存货计价准确，不存在应计提存货跌价准备而未计提的情况；发出存货成本的计量方法合理。

3、非流动资产质量分析

报告期内，公司非流动资产总体构成如下表：

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
长期股权投资	-	-	-	-	1,088.42	8.44
固定资产	12,653.54	57.63	9,418.80	56.95	8,017.92	62.17
在建工程	8,322.42	37.90	6,158.22	37.24	2,454.72	19.03
无形资产	807.15	3.68	825.86	4.99	1,192.30	9.25
递延所得税资产	172.83	0.79	136.25	0.82	142.59	1.11
非流动资产合计	**21,955.94**	**100.00**	**16,539.13**	**100.00**	**12,895.95**	**100.00**

（1）长期股权投资

由于江苏漏湖度假村有限公司、江苏炜棋体育运动服务限公司分别从事餐饮、住宿业务和体育运动健身业务，与公司所从事电线电缆业务相差较大，公司亦缺乏相关行业的管理运营经验，公司为集中有限的资源从事电线电缆主营业务，同时也为了今后发行上市进一步突出电线电缆主营业务，2010 年 9 月，公司经过股东会决议转让公司持有的江苏漏湖度假村有限公司和江苏炜棋体育运动服务限公司的股权。

① 江苏漏湖度假村有限公司的总体情况

江苏漏湖度假村有限公司成立于 2005 年 11 月 23 日，主营业务为中、西餐制售，住宿服务，从事位于官林镇工业集中区内的旅游设施建设，注册资本 1,200 万美元。

经过与原股东香港漏湖置业有限公司、受让方南京鑫源铜材有限公司友好协商，相关当事人签署了股权转让协议。江苏漏湖度假村有限公司每年亏损金额不大，经过与受让方南京鑫源铜材有限公司友好协商并经其同意，新远程将其持有江苏漏湖度假村有限公司 10%股权以成本价 8,439,039 元转让给南京鑫源铜材有限公司。

2010 年 9 月，公司收到相应的股权转让支付对价。江苏漏湖度假村有限公司已经办理完毕相应的工商登记。

江苏漏湖度假村有限公司自开业以来一直处于经营亏损状态，公司未从其获得分红。江苏漏湖度假村有限公司 2009 年、2010 年未经审计财务数据如下表：

项目	注册资本（万美元）	净资产（万元）	收入（万元）	净利润（万元）
2009.12.31/2009 年度	1,200	8,872.70	953.87	-153.83
2010.12.31/2010 年度	1,200	8,700.26	846.95	-172.44

② 江苏炜棋体育运动服务有限公司的总体情况

江苏炜棋体育运动服务有限公司成立于 2006 年 6 月 1 日，主营业务为提供体育运动健身服务（不含国家限制、禁止类项目），注册资本 553 万美元。

经过与原股东香港炜棋投资有限公司、受让方深圳楷智科技发展有限公司友好协商，相关当事人签署了股权转让协议。为保持江苏炜棋体育运动服务有限公司稳定持续发展，同时, 江苏炜棋体育运动服务有限公司自成立以来一直没有实际开展经营活动,经过与受让方深圳楷智科技发展有限公司友好协商并经其同意，公司将其持有江苏炜棋体育运动服务有限公司 6.15%股权以成本价 2,445,215.06 元转让给深圳楷智科技发展有限公司。

2010 年 9 月，公司收到相应的股权转让支付对价。江苏炜棋体育运动服务有限公司已经办理完毕相应的工商登记。

江苏炜棋体育运动服务有限公司自领取营业执照以来一直未实际经营，公司未从其获得分红。江苏炜棋体育运动服务有限公司 2009 年、2010 年未经审计财务数据如下表：

项目	注册资本（万美元）	净资产（万元）	收入（万元）	净利润（万元）
2009.12.31/2009 年度	553	4,270.63	0	0
2010.12.31/2010 年度	553	4,270.63	0	0

（2）固定资产

报告期内，公司固定资产状况如下：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
固定资产原价	18,263.64	13,796.15	11,482.72
减：累计折旧	5,610.10	4,377.36	3,464.80
固定资产账面净值	12,653.54	9,418.79	8,017.92

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
减：减值准备	-	-	-
固定资产账面价值	12,653.54	9,418.79	8,017.92

公司固定资产主要为生产经营所需的机器设备与房屋建筑物，各类固定资产账面价值如下所示：

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
房屋建筑物	3,638.10	3,862.69	4,141.67
机器设备	8,381.02	5,109.56	3,359.23
运输设备	487.63	247.49	276.08
电子设备	114.86	143.14	165.48
其他设备	31.92	55.91	75.46

截止 2011 年 12 月 31 日，固定资产中原值 4,315.82 万元、净值 1,656.34 万元的设备，原值 4,148.72 万元、净值 3,343.78 万元的房屋建筑物已用于抵押。

（3）在建工程

公司在建工程主要为生产线及生产车间建（改）造工程，2009 年、2010 年和 2011 年末在建工程余额分别为 2,454.72 万元、6,158.22 万元和 8,322.42 万元。为扩大生产经营规模，扩张产品产能，优化调整产品结构，公司积极引进先进生产设备建（改）造生产线。报告期内在建工程大幅增加，主要系公司新建立塔车间用于本次募投项目“超高压环保智能型交联电缆项目”产品的生产，报告期内公司已累计投资 11,665.91 万元，已结转固定资产 5,468.29 万元。

（4）无形资产

公司的无形资产主要系土地使用权， 2009 年、2010 年和 2011 年末无形资产净额分别为 1,192.30 万元、825.86 万元和 807.15 万元。由于宜兴市官林镇政府规划建设需要，公司原使用的位于官林镇滨湖村 014-077-002 土地于 2010 年 10 月被政府有偿收回，公司因此减少无形资产净额 341.09 万元。除此之外，公司报告期内无形资产净额降低属于无形资产摊销导致的自然降低。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司上述土地使用权全部已用于抵押。

（5）递延所得税资产

公司的递延所得税资产主要是计提坏账准备形成的时间性差异。2009 年、2010年和2011年末公司递延所得税资产分别为142.59万元、136.25万元和172.83万元。

4、资产减值准备分析

报告期内公司的资产减值准备计提余额如下表：

单位：万元

项　目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
坏账准备	979.32	908.36	950.59
其中：应收账款	883.36	835.32	860.53
其他应收款	95.96	73.04	90.06
存货跌价准备	-	-	-
短期投资跌价准备	-	-	-
合计	**979.32**	**908.36**	**950.59**

公司最近三年未发现长期投资、固定资产、在建工程、无形资产需计提减值准备的情形，故未对上述资产计提减值准备。

公司已按《企业会计准则》的规定制定了计提资产减值准备的会计政策，该政策符合稳健性和公允性的要求。报告期内公司已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备，公司资产减值准备的提取与资产状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

（二）各项负债结构及变动分析

公司最近三年负债构成情况如下：

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
短期借款	38,710.00	48.00	27,350.00	40.48	29,709.33	40.08
应付票据	3,750.00	4.65	21,300.00	31.52	10,950.00	14.77
应付账款	21,360.10	26.49	7,821.53	11.58	14,465.03	19.52
预收款项	9,779.47	12.13	3,632.18	5.38	9,547.22	12.88

项　目	2011.12.31		2010.12.31		2009.12.31	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
应付职工薪酬	891.89	1.11	749.58	1.11	346.05	0.47
应交税费	695.24	0.86	1,189.02	1.76	948.94	1.28
应付利息	206.29	0.26	45.63	0.07	39.58	0.05
应付股利	-	-	-	-	7,758.13	10.47
其他应付款	277.20	0.34	481.24	0.71	357.35	0.48
一年内到期的非流动负债	2,470.00	3.06	-	-	-	-
流动负债合计	**78,140.19**	**96.90**	**62,569.18**	**92.61**	**74,121.63**	**100.00**
长期借款	2,000.00	2.48	4,670.00	6.91	-	-
专项应付款	326.41	0.41	326.41	0.48	-	-
其他非流动负债	172.89	0.21				
非流动负债合计	**2,499.30**	**3.10**	**4,996.41**	**7.39**	-	-
负债合计	**80,639.49**	**100.00**	**67,565.59**	**100.00**	**74,121.63**	**100.00**

报告期内，公司的负债结构比较稳定，主要为流动负债，长期负债较少。上述负债结构形成的原因主要为短期负债的融资成本相比长期负债低，这种负债结构能够有效降低公司的财务费用；而且公司信誉良好，获取了银行较高的综合授信额度，能够满足日常生产经营的资金需求。但公司的负债结构不尽合理，未来公司将适当增加长期负债的比例。

1、银行借款（包括短期借款和长期借款）

公司 2009 年末、2010 年末和 2011 年末银行短期借款分别为 29,709.33 万元、27,350.00 万元和 38,710.00 万元，分别占期末负债总额的 40.08%、40.48%和 48.00%。短期借款余额较大的主要原因是：生产、流通中需要大量资金，电线电缆产品普遍特点是“料重工轻”，即原材料价值占生产成本比例较高，由于公司自有资金规模相对较小，需要通过向银行借入大量短期借款以满足生产经营需要。截止 2011 年 12 月 31 日，公司无逾期短期借款。

公司 2010 年新增 4,670 万元长期借款，其中 200 万元已于 2011 年末到期；2,470 万元到期日为 2012 年 12 月 31 日，重分类至一年内到期的非流动负债；2,000 万元最后还款日 2013 年 12 月 31 日。

2、应付票据

公司最近三年应付票据占主营业务成本比例如下：

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
应付票据期末余额（万元）	3,750.00	21,300.00	10,950.00
其中：商业承兑汇票	-	1,000.00	2,000.00
银行承兑汇票	3,750.00	20,300.00	8,950.00
主营业务成本（万元）	176,798.95	130,458.96	83,847.97
应付票据期末余额占主营业务成本比例（%）	2.12	16.33	13.06

报告期内公司应付票据均为采购原材料时所发生，以实际经济内容为依据，报告期内未出现逾期支付现象。2010 年末应付票据增加的主要原因是公司增加了应付票据方式结算货款，减少经营性现金流量支出，同时降低了财务费用。2011 年末应收票据余额较 2010 年末减少了 17,550 万元，主要是由于票据贴现利率提高，供应商要求减少票据结算方式支付货款所致。

3、应付账款

公司生产规模较大、信誉良好，能够充分利用上游厂商提供商业信用来降低运营成本。2009 年末、2010 年末和 2011 年末公司应付账款余额分别为 14,465.03 万元、7,821.53 万元和 21,360.10 万元。2010 年末应付账款较 2009 年末下降 45.93%的主要原因系公司增加了应付票据方式结算；2011 年末应付账款较 2010 年末增长 173.09%的主要原因系票据贴现利率提高，供应商要求减少票据结算方式支付货款所致。

截止 2011 年 12 月 31 日，公司应付账款余额中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东账款。

4、预收款项

2009 年末、2010 年末和 2011 年末，公司预收款项余额分别为 9,547.22 万元、3,632.18 万元和 9,779.47 万元。2010 年末余额较 2009 年末减少 5,915.04 万元，主要原因是 2009 年末预收江苏省电力物资有限公司款项 2010 年已交付产品并结算而减少 4,540.00 万元。2011 年末余额较 2010 年末增加 6,147.29 万元，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。

5、专项应付款

宜兴市官林镇人民政府官委字[2008]第 18 号《官林镇关于加强规划管理的意见》明确规定：官林镇总体规划将按 “西工东宿”的总体布局要求，明确用地布局及功能，南至新官路、北至公园路、东至孟津路、西至新官西路为老镇区，主要功能以商业、金融、居住、服务用地。公司原使用的位于官林镇滨湖村 014-077-002 工业用地因位于上述用地范围内需要被政府收回，被收回土地及附属建筑物的具体情况见下表：

项目	证件编号	面积	用途	原值（万元）	已使用年限（年）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）
土地	宜国用（2004）字第 00789 号	63,351 ㎡	工业	398.55	7.33	57.46	341.09
房屋建筑物	宜房权证官林字第 E0002522 号	6,996.25 ㎡	仓储	215.32	4.50	46.02	169.30

公司于 2010 年 6 月 15 日与宜兴市官林镇人民政府签订土地收回协议，约定公司于 2010 年 10 月 15 日前搬迁结束，官林镇人民政府于 2010 年 10 月 30 日前向公司支付全部补偿款。公司于 2010 年 10 月 27 日收到土地及房屋补偿款 836.80 万元，扣除土地及房屋处置损失后余额为 326.41 万元，将用于异地重建。被收回土地上的房屋主要是用于储存电缆盘等物资的仓库，不是公司的生产经营厂房。 假设本次土地及房产没有收回，每年对公司利润总额影响数约为 18.07 万元。并且针对本次土地收回行为公司已获得政府的相应补偿，因此本次土地收回对公司生产经营没有造成不利影响。

（三）偿债能力分析

1、主要财务指标

项目	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度	2009.12.31/ 2009 年度
流动比率	1.22	1.21	1.04
速动比率	0.88	0.86	0.64
资产负债率	68.54%	73.17%	82.26%

息税折旧摊销前利润	19,028.01	13,390.99	7,802.82
利息保障倍数	5.02	5.83	6.18

报告期内，公司流动比率、速动比率相对较低，主要与公司融资政策有关，公司的银行借款主要以短期借款为主，流动负债占负债总额偏高，采用以短期借款为主的融资政策虽然增加了公司短期偿债风险，但也降低了公司的融资成本。公司货币资金在流动资产中占比较高，表明公司财务状况处于良性发展的趋势，短期无较大偿债风险。

2009 年末、2010 年末和 2011 年末的资产负债率分别为 82.26% 、73.17%和 68.54%。公司资产负债率较高，主要原因是：（1）报告期内公司新建生产车间、添置了较多机器设备，生产经营规模扩张较快因而导致负债水平较高；（2）公司采用银行票据结算方式支付货款，导致各期末应付票据增加；（3）股东为支持公司业务发展，公司 2009 年未向股东派现已分配的现金股利，导致 2009 年应付股利增加。

随着公司盈利能力的不断增强，报告期内公司息税折旧摊销前利润和利息保障倍数逐步提高，公司不存在无法支付银行借款利息的可能。公司资金周转顺畅，从未发生过欠付银行本息的情况。公司较强的盈利能力能够很好的支撑公司筹措资金，满足生产规模不断扩张的需要。

2、公司与同行业可比上市公司相关指标的比较分析

主要指标	年份	宝胜股份	南洋股份	万马电缆	太阳电缆	中超电缆	汉缆股份	金杯电工	本公司
流动比率	2011 年度	1.26	4.88	2.24	1.28	1.59	5.19	3.81	**1.22**
	2010 年度	1.13	7.13	1.88	1.58	1.65	4.44	3.63	**1.21**
	2009 年度	1.38	3.33	2.27	2.76	1.18	1.72	1.81	**1.04**
速动比率	2011 年度	1.12	3.35	1.85	0.88	1.13	3.45	2.92	**0.88**
	2010 年度	1.01	4.74	1.56	1.14	1.31	3.59	3.12	**0.86**
	2009 年度	1.21	2.52	1.86	2.26	0.83	1.15	1.33	**0.64**
资产负率（母公司，%）	2011 年度	65.37	17.01	36.59	55.26	56.09	16.56	24.25	**68.54**
	2010 年度	67.83	12.43	42.54	44.09	53.03	19.55	27.24	**73.17**
	2009 年度	60.02	17.73	33.41	30.32	74.00	48.70	39.86	**82.26**

注：南洋股份于 2008 年首发上市，万马电缆、太阳电缆于 2009 年首发上市，中超电缆、汉缆股份、金杯电工于 2010 年首发上市；截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-9 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

与同行业可比上市公司相比，公司资产负债率高于同行业可比上市公司，流动比率、速动比率低于同行业可比上市公司。一方面由于可比上市公司报告期内通过首次公开发行股票募集资金使得各项偿债指标明显改善；另一方面由于公司成立时间较短、资本积累不足形成的。随着公司经营规模的扩大和利润积累的增加，上述指标将能得到改善。

综上所述，公司管理层认为：公司财务结构稳健，现金流量情况较好，短期内不存在较大的偿债风险；同时公司银行信用较好，间接融资能力较强。因此，公司具有较强的偿债能力，不存在无法偿还债务本息的风险。但是公司的主要资产已为银行贷款设置抵押，举债能力受到限制，扩张速度相对较慢，公司面临一定的拓宽融资渠道、增加融资金额的压力。因此，公司急需拓宽融资渠道，利用资本市场进行股权融资。

（四）资产周转能力分析

公司与电线电缆行业可比上市公司相关指标的情况如下：

主要指标	年份	宝胜股份	南洋股份	万马电缆	太阳电缆	中超电缆	汉缆股份	金杯电工	本公司
应收账款周转率	2011 年度	2.98	2.42	2.28	5.42	2.50	3.04	4.54	**6.07**
	2010 年度	4.21	4.08	3.72	7.92	4.78	4.53	8.47	**5.21**
	2009 年度	3.21	3.45	3.13	6.44	4.57	3.95	9.75	**3.94**
存货周转率	2011 年度	13.42	2.52	5.35	5.06	2.54	2.24	4.61	**7.29**
	2010 年度	21.00	4.33	8.09	7.35	3.94	3.72	7.16	**5.09**
	2009 年度	15.92	5.19	7.03	7.17	4.30	3.86	7.61	**3.15**
总资产周转率	2011 年度	1.23	0.73	0.85	1.15	0.68	0.64	0.78	**1.97**
	2010 年度	1.99	1.13	1.28	1.35	0.95	0.97	1.17	**1.65**
	2009 年度	1.59	0.95	1.06	1.32	1.12	1.32	1.76	**1.22**

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-9 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

1、应收账款周转能力分析

2009 年、2010 年和 2011 年公司应收账款周转率分别是 3.94 次、5.21 次和 6.07 次，公司应收账款周转速度总体较快，公司应收账款周转率处于同行业较高水平，能够保证资金的正常运转。其主要原因是公司具有完善的应收账款管理制度，根据客户信用因素对客户的赊销政策等进行差别化管理，按信用等级给予不

同的回款期。公司建立了货款回收责任制，将销售货款回收率作为主要考核指标之一，保证有效、及时的收回货款。另外，公司的销售客户多为信誉良好的各地电力公司和重点工程，因此应收账款无法收回的风险较小，这也保证了公司具有良好的应收账款周转能力。在营业收入逐年增长的情况下，应收账款周转率保持了较高而平稳的状态，显示了公司对应收账款回收风险的有效控制及在经营资金周转、货款回笼等方面的良好管理能力。

2、存货周转能力分析

与同行业可比上市公司相比，公司存货周转率处于较低水平，主要是由于公司存货余额较大。公司主要采取“以销定产”的生产模式，根据客户订单组织生产，存货余额随公司经营规模的扩大、订单的增多而增加。报告期内，公司持续优化采购、生产、销售流程，建立完善的原材料采购、物料控制、生产安排和过程控制等一系列管理制度，通过科学的存货管理、尽可能的缩短交货期等方式，以减少存货对资金的占用，提高资金使用效率。

3、综合资产周转能力分析

公司应收账款周转速度和存货周转速度平稳，总资产周转率超过 1 次/年，具有良好的资产运作和管理能力，实现了整体资产运营效率的提高。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变化原因分析

报告期内，公司营业收入结构如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
主营业务收入	206,343.78	99.99	150,895.83	99.98	97,104.48	99.98
其他业务收入	29.28	0.01	26.02	0.02	16.18	0.02
合计	**206,373.06**	**100.00**	**150,921.85**	**100.00**	**97,120.66**	**100.00**

公司自成立以来，一直从事电线电缆产品的生产销售，报告期各年度主营业务收入占营业收入的比例均在 99%以上，是营业收入的主要来源。其他业务收入主要是废料、废品收入，占营业收入的比例较小。

公司在电线电缆行业拥有十多年的经营经验，公司产品在长期使用中表现出稳定的品质，树立了良好的品牌，2009 年、2010 年和 2011 年公司主营业务收入呈快速增长趋势，2010 年、2011 年分别同比增长 55.40%、36.75%。

1、主营业务收入按产品类别分析

报告期内，公司主营业务收入按产品类别划分如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电力电缆	123,905.73	60.05	90,629.21	60.06	63,009.22	64.89
特种电缆	66,171.60	32.07	46,990.03	31.14	20,750.51	21.37
电气装备用电线电缆	10,533.82	5.10	8,732.65	5.79	6,554.34	6.75
裸电线	5,732.63	2.78	4,543.94	3.01	6,790.41	6.99
合计	**206,343.78**	**100.00**	**150,895.83**	**100.00**	**97,104.48**	**100.00**

公司主营业务收入主要来源于电力电缆，其占主营业务收入的比重每年都在60%以上。报告期内，2009 年、2010 年和 2011 年电力电缆销售量分别为31,516.86km 、24,296.49km 和 31,745.08km。2010 年电力电缆销售量较 2009 年下降 22.91%的主要原因是：①由于电力电缆产品规格、型号繁多，由于不同的电缆直径、相同的单位长度生产消耗的原材料（主要为铜）有非常大的差异，所以长度以 km 为单位计量无法真正体现公司的生产能力以及销售量。电线电缆行业一般以耗铜量衡量生产能力以及销售量。报告期内，2009 年、2010 年和 2011 年电力电缆耗铜量分别为 11,132.08 吨、11,822.11 吨和 13,748.70 吨，2010 年耗铜量较 2009 年增加 6.20%。②公司 2010 年铜的采购均价为 50,050 元/吨，较 2009 年上涨 46.82%，造成 2010 年耗铜量在增加 6.20%的情况下销售收入大幅上涨 43.83%。

报告期内，电力电缆的收入占比 70%的客户情况如下表

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
2009 年度					
1	江苏省电力物资有限公司	3	23,031,382.25	5.25	120,977,369.07

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
2	无锡广盈实业有限公司	3	273,827.00	272.87	74,717,919.12
3	天津市城区电力物资公司	2	263,752.00	148.19	39,086,037.20
4	无锡锡能实业集团有限公司	3	76,745.00	471.06	36,151,298.44
5	中国中材国际工程股份有限公司	3	744,224.00	32.75	24,374,519.10
6	苏州兴创电力器材有限公司	3	133,096.00	160.00	21,295,017.97
7	江阴兴澄特种钢铁有限公司	2	414,576.00	48.22	19,991,903.11
8	江苏智运科技发展有限公司	1	528,472.00	35.35	18,679,559.88
9	江苏省电力公司	3	512,227.60	31.18	15,969,621.19
10	南京远能电力工程有限公司	3	55,753.00	232.45	12,959,580.27
11	上海市东电力物资有限公司	2	70,870.00	172.38	12,216,730.30
12	南京苏逸实业有限公司	3	46,112.00	209.76	9,672,453.58
13	上海腾隆（集团）有限公司沪南分公司	1	294,000.00	29.66	8,721,401.70
14	上海闵升物资有限公司	2	34,937.00	198.79	6,945,268.58
15	昆山市玉峰电力物资供应公司	3	34,314.00	195.15	6,696,396.16
16	太仓市仓源电力器材有限公司	3	24,124.00	218.74	5,276,992.41
17	扬州广源集团有限公司	3	18,674.00	241.94	4,517,945.37
18	崇明电业商场	1	10,750.00	414.92	4,460,360.85
合计			26,567,835.85	16.66	442,710,374.30
2009 年电力电缆销售合计			31,516,861.65	19.99	630,092,159.05
占比			84.30%	-	70.26%
老客户合计					424,030,814.42
老客户占比					95.78%
2010 年度					
1	江苏省电力公司	3	10,824,259.80	9.80	106,064,915.45
2	无锡锡能实业集团有限公司	3	352,019.00	289.83	102,026,723.94
3	江苏省电力物资有限公司	3	4,453,453.75	15.52	69,123,042.14
4	中国中材国际工程股份有限公司	3	692,494.85	92.00	63,706,403.00
5	天津市城区电力物资公司	2	140,842.00	274.52	38,664,016.96
6	宁波江东锡远线缆有限公司	2	452,214.80	66.54	30,091,419.27
7	无锡广盈实业有限公司	3	53,364.00	447.84	23,898,419.41
8	太仓市仓源电力器材有限公司	3	39,008.00	550.80	21,485,764.14
9	扬州广源集团有限公司	3	69,839.00	297.07	20,747,156.76
10	上海申程电缆有限公司	2	365,700.20	54.05	19,764,942.14
11	苏州兴创电力器材有限公司	3	51,653.00	354.55	18,313,417.80
12	昆山市玉峰电力物资供应公司	3	146,065.00	120.69	17,628,222.97

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
13	上海闵升物资有限公司	2	35,182.00	384.25	13,518,719.24
14	上海浦新送变电物资有限公司	1	22,865.00	570.18	13,037,273.47
15	南京苏逸实业有限公司	3	44,189.00	279.71	12,359,971.81
16	上海市东电力物资有限公司	2	40,545.00	298.48	12,102,038.97
17	上海园林（集团）公司	1	25,399.00	373.92	9,497,231.88
18	江苏开泰集团有限公司	1	17,125.00	486.23	8,326,763.23
19	济南市历城区供电公司	1	29,956.00	272.61	8,166,218.77
20	本溪北营钢铁（集团）股份有限公司	1	99,705.00	77.41	7,718,076.48
21	南京远能电力工程有限公司	3	15,095.00	485.92	7,334,940.81
22	张家港市港源电力实业有限公司电力物资分公司	1	43,279.00	164.69	7,127,729.37
23	中铁电气化局集团京沪高铁四电系统集成电气化项目分部第四工区	1	37,600.00	177.95	6,690,924.70
合计			18,051,853.40	35.31	637,394,332.71
2010 年电力电缆销售合计			24,296,493.47	37.30	906,292,038.13
占比			74.30%	-	70.33%
老客户合计					583,957,844.18
老客户占比					91.62%
2011 年度					
1	江苏省电力公司	3	15,841,980.00	19.67	311,675,959.33
2	无锡锡能实业集团有限公司	3	1,426,613.14	73.95	105,500,918.06
3	无锡广盈实业有限公司	3	1,004,193.84	73.20	73,509,664.06
4	江苏省电力物资有限公司	3	1,216,104.69	58.30	70,895,506.16
5	天津市电力公司	1	195,288.00	276.69	54,033,625.09
6	江阴兴澄特种钢铁有限公司	2	1,005,107.57	25.82	25,951,383.46
7	苏州兴创电力器材有限公司	3	52,700.00	399.18	21,036,941.06
8	扬州广源集团有限公司	3	60,938.00	328.38	20,010,602.09
9	上海崇明供电服务有限公司	1	48,618.00	347.55	16,897,281.17
10	江苏通用科技股份有限公司	1	132,625.00	126.05	16,717,948.69
11	江阴永利新型包装材料有限公司	1	341,653.00	48.69	16,635,469.53
12	上海市电力公司	1	27,047.00	597.71	16,166,395.03
13	中国中材国际工程股份有限公司	3	334,714.50	46.14	15,442,381.83
14	上海申程电缆有限公司	2	350,218.60	40.84	14,303,271.51
15	宁波江东锡远线缆有限公司	2	126,374.81	104.28	13,178,230.11
16	太仓市仓源电力器材有限公司	3	14,360.00	819.11	11,762,453.07
17	湖北中特新化能科技有限公司	1	277,553.70	40.20	11,157,450.00

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
18	昆山市玉峰电力物资供应公司	3	35,481.00	311.06	11,036,694.14
19	张家港市锡远电缆有限公司	1	179,114.29	59.50	10,656,487.60
20	南京苏逸实业有限公司	3	61,631.20	163.84	10,097,384.10
21	河北鑫森送变电工程有限公司	1	27,630.00	361.28	9,982,166.11
22	南京远能电力工程有限公司	3	30,938.00	282.75	8,747,827.74
23	南京远东线缆销售中心	1	62,711.24	138.44	8,681,473.30
合计			22,853,595.58	38.25	874,077,513.24
2011 年度电力电缆销售合计			31,745,079.22	39.03	1,239,057,275.06
占比			71.99%	-	70.54%
老客户合计					713,149,216.72
老客户占比					81.59%

注：表中频次为各期销售金额占比 70%以上客户在报告期（三年计 3 次）中出现的次数，将出现次数 2 次以上（含 2 次）的客户作为老客户；老客户占比指老客户实现的销售金额占各期收入占比 70%客户销售总金额的比例。

随着国家统一智能化电网建设的逐步推进，使得超高压智能电网电力电缆的需求持续增长。公司拟通过此次募集资金投资建设超高压环保智能型交联电缆项目，以形成高压、超高压电力电缆生产能力，更好满足市场需求。

特种电缆是公司重点发展的产品类别，具有技术含量高、产品差异化明显等特性。报告期内，公司特种电缆销量逐年大幅增加，2009 年、2010 年和 2011 年特种电缆销售量分别为 11,832.16km、16,181.18km 和 20,457.77km，特种电缆的营业收入占主营业务收入的份额得到明显提升。报告期内， 2009 年、2010 年和 2011 年特种电缆耗铜量分别为 4,370.93 吨、6,858.76 吨和 8,365.79 吨，耗铜量逐年增加导致销量呈增长态势。

报告期内，特种电缆的收入占比 70%的客户情况如下表：

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
2009 年度					
1	江阴兴澄特种钢铁有限公司	3	269,093.00	69.11	18,597,551.14
2	中冶京诚工程技术有限公司	1	265,761.00	67.31	17,889,660.90
3	北京兴兴交通通信工程技术公司	2	66,490.00	220.41	14,655,126.45
4	中铁一局集团建筑安装工程有限公司	1	513,392.00	26.37	13,537,469.08
5	上海华电电力发展有限公司望亭发电厂	1	326,346.40	33.51	10,934,971.67
6	上海上电漕泾发电有限公司	1	230,549.00	23.81	5,489,821.94
7	上海久隆电力集团电气设备服务有限公司	1	39,545.00	135.04	5,340,041.61

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
8	无锡广盈实业有限公司	2	24,353.00	191.08	4,653,350.37
9	杭州市设备安装有限公司	1	184,367.00	22.01	4,057,530.45
10	上海隧道工程股份有限公司机电设备安装分公司	1	84,515.00	42.30	3,575,007.20
11	江苏建兴建工集团有限公司机电设备安装工程公司	1	29,006.00	115.91	3,361,996.99
12	安徽新亚特电缆集团有限公司	1	51,612.00	58.27	3,007,677.44
13	深圳市江拓众鑫自动化技术有限公司	1	62,723.00	46.37	2,908,530.78
14	上海海直建设工程有限公司	1	68,337.00	40.29	2,753,537.69
15	北京龙源冷却技术有限公司	1	67,234.00	39.41	2,649,667.62
16	苏州建设(集团)有限责任公司机电设备安装分公司	1	248,289.50	10.56	2,621,219.60
17	邯郸钢铁股份有限公司	1	28,980.00	88.04	2,551,311.43
18	江苏智运科技发展有限公司	1	461,594.00	5.39	2,488,342.75
19	山东华鲁恒升化工股份有限公司	1	18,510.00	125.63	2,325,365.89
20	无锡灵山元一投资发展有限公司	1	346,643.00	6.57	2,277,371.92
21	苏州市吴中区吴中商城有限公司	1	23,320.00	95.06	2,216,883.41
22	武汉建工安装工程有限公司	1	370,111.50	5.95	2,201,982.87
23	上海信虹房地产有限公司	1	29,799.00	73.60	2,193,220.16
24	盖茨液压技术(常州)有限公司	1	41,477.00	50.81	2,107,580.04
25	北京雅高华科技有限公司	1	715,490.00	2.94	2,100,108.06
26	北京康成人工环境工程有限公司	1	13,729.58	149.16	2,047,956.64
27	甘肃省电力公司兰州供电公司	1	3,730.00	522.66	1,949,531.46
28	中国药科大学	1	9,451.00	192.05	1,815,037.55
29	天津市城区电力物资公司	2	6,471.00	254.61	1,647,575.42
30	南京苏逸实业有限公司	1	8,803.20	174.31	1,534,493.95
合计			4,609,722.18	31.56	145,489,922.48
2009 年特种电缆销售合计			11,832,159.45	17.54	207,505,152.71
占比			38.96%	-	70.11%
老客户合计					56,969,964.28
老客户占比					39.16%
2010 年度					
1	宁波江东锡远线缆有限公司	2	762,476.15	80.51	61,383,653.33
2	南京远东线缆销售中心	1	241,993.00	171.45	41,489,575.94
3	江阴兴澄特种钢铁有限公司	3	285,958.00	129.21	36,948,132.45
4	上海长兴岛发电厂电力综合经营公司	1	35,064.00	633.51	22,213,476.00

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
5	无锡市太湖电力建设有限公司	1	20,423.00	1,040.90	21,258,236.54
6	杭州捷成建筑材料有限公司	2	70,908.00	260.88	18,498,643.38
7	上海申程电缆有限公司	2	906,757.75	13.87	12,574,452.18
8	江苏省电力物资有限公司	2	53,124.00	215.04	11,423,872.42
9	中粮油脂(钦州)有限公司	1	278,070.00	30.31	8,428,210.77
10	无锡锡能实业集团有限公司	2	27,396.00	281.46	7,710,766.70
11	中铁建工集团有限公司吉林站项目经理部	1	607,574.00	12.65	7,688,576.44
12	河北大唐国际丰宁风电有限责任公司	1	98,350.00	75.93	7,467,847.82
13	贵州中交贵都高速公路建设有限公司	1	224,547.00	32.17	7,224,175.11
14	上海宝冶集团有限公司	1	203,707.00	34.98	7,124,959.25
15	上海电缆厂有限公司	1	60,830.00	114.40	6,958,651.16
16	中建五局工业设备安装有限公司	2	731,879.70	9.31	6,816,751.83
17	南通四建集团有限公司	1	419,618.00	15.22	6,387,873.29
18	北京兴兴交通通信工程技术公司	2	70,705.00	88.41	6,251,043.99
19	张家港市锡远电缆有限公司	2	125,467.00	49.57	6,219,146.04
20	上海勘测设计研究院	2	36,076.00	157.55	5,683,628.95
21	宁波建工股份有限公司	1	401,746.10	13.56	5,448,334.66
22	上海东华机电成套设备工程有限公司	1	23,587.00	221.55	5,225,683.89
23	天津市城区电力物资公司	2	18,129.00	285.57	5,177,138.23
24	上海市安装工程有限公司	1	611,962.00	8.21	5,024,688.21
25	江苏省电力公司	2	36,816.00	133.36	4,909,855.55
合计			6,353,163.70	52.81	335,537,374.13
2010 年特种电缆销售合计			16,181,179.92	29.04	469,900,336.92
占比			39.26%	-	71.41%
老客户合计					236,834,706.07
老客户占比					70.58%
2011 年度					
1	江苏省电力公司	2	1,535,638.05	60.05	92,218,431.64
2	江苏省电力物资有限公司	2	207,592.67	424.10	88,040,656.60
3	天津市电力公司	1	96,766.32	453.98	43,929,853.90
4	无锡广盈实业有限公司	2	89,274.76	453.08	40,448,716.79
5	上海申程电缆有限公司	2	972,431.93	24.00	23,342,287.24
6	无锡锡能实业集团有限公司	2	29,514.34	776.52	22,918,389.82
7	江阴兴澄特种钢铁有限公司	3	374,518.59	46.95	17,583,780.06
8	宁波江东锡远线缆有限公司	2	2,044,317.95	6.57	13,428,435.72

序号	客户单位	频次	销售数量（m）	单价（元/m）	销售金额（元）
9	中天钢铁集团有限公司	1	46,871.00	263.73	12,361,063.21
10	马鞍山钢铁股份有限公司物资公司	1	53,108.00	206.43	10,963,172.72
11	扬州广源集团有限公司	1	39,700.00	249.37	9,899,874.64
12	中国电子系统工程总公司	1	1,490,046.00	6.60	9,829,059.80
13	中建五局工业设备安装有限公司	2	1,115,925.20	7.27	8,116,403.67
14	中国建筑第二工程局有限公司	1	63,678.00	115.79	7,373,452.64
15	上海勘测设计研究院	2	22,110.00	326.08	7,209,550.25
16	泰兴市裕廊化工有限公司	1	241,446.00	26.75	6,459,288.75
17	西安天瑞机电设备有限公司	1	300,957.70	21.30	6,410,217.02
18	成都鸿业置业有限公司	1	15,914.00	401.56	6,390,352.97
19	中冶天工上海十三冶建设有限公司	1	153,823.00	40.26	6,193,229.56
20	太仓市娄达电力器材有限公司	1	10,784.00	544.30	5,869,753.63
21	昆山市玉峰电力物资供应公司	1	10,795.00	526.58	5,684,467.66
22	杭州捷成建筑材料有限公司	2	102,064.70	54.75	5,588,369.10
23	张家港市锡远电缆有限公司	2	301,755.35	18.38	5,547,426.43
24	河北建设集团有限公司	1	15,839.50	336.67	5,332,760.48
25	江苏江中集团有限公司吉林分公司	1	144,225.40	36.58	5,275,333.28
合计			9,479,097.46	49.20	466,414,327.58
2011 年度特种电缆销售合计			20,457,767.14	-	661,716,043.27
占比			46.33%	-	70.49%
老客户合计					324,442,447.32
老客户占比					69.56%

注：表中频次为各期销售金额占比 70%以上客户在报告期（三年计 3 次）中出现的次数，将出现次数 2 次以上（含 2 次）的客户作为老客户；老客户占比指老客户实现的销售金额占各期收入占比 70%客户销售总金额的比例。

电气装备用电线电缆和裸电线占公司主营业务收入比重不大，占主营业务收入的比重呈逐年下降趋势。裸电线主要包括钢芯铝绞线、铝绞线等。

2、主营业务收入按地区分类分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
华东	181,290.25	87.86	134,867.52	89.38	83,952.04	86.46

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
华北	17,978.11	8.71	8,497.24	5.63	8,690.66	8.95
中南	3,032.02	1.47	2,379.19	1.58	1,965.03	2.02
西北	2,986.35	0.16	2,329.57	1.54	2,264.40	2.33
东北	334.08	0.35	2,280.72	1.51	151.83	0.16
西南	722.97	1.45	541.59	0.36	80.52	0.08
合计	**206,343.78**	**100.00**	**150,895.83**	**100.00**	**97,104.48**	**100.00**

从客户所属区域来看，华东、华北等地区是公司产品的主要销售市场，上述区域的主营业务收入合计数占全部主营业务收入的 95%以上。报告期内，公司在保持华东、华北地区销售收入整体稳定增长的同时，也加大了其他地区的营销力度。

3、主营业务收入按客户分类分析

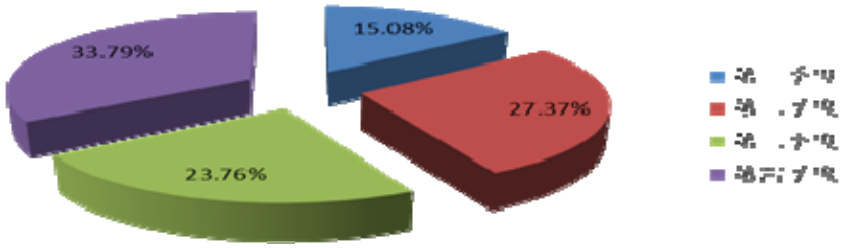
报告期内，公司主营业务收入按客户分类如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电力系统	119,715.49	58.02	60,923.84	40.37	48,267.39	49.71
大型工程	36,522.01	17.70	40,827.18	27.06	27,305.63	28.12
其他	50,106.28	24.28	49,144.81	32.57	21,531.46	22.17
合计	**206,343.78**	**100.00**	**150,895.83**	**100.00**	**97,104.48**	**100.00**

公司主营业务收入主要来源于电力系统及大型工程客户，2009 年、2010 年和 2011 年，上述客户销售收入占公司主营业务收入比例分别为 77.83%、67.43%和 75.72%。电力系统具体包括国家电网及其关联企业，大型工程客户主要包括兴澄特钢、中材国际、江苏智运、中冶京诚、永利包装等大型客户，优质的客户结构是公司经营规模、经营业绩稳步增长的基础。

4、主营业务收入季节性波动情况分析

公司主营业务收入按季度分布情况（近 3 年平均）如下图所示：



从上图可以看出，公司的收入存在一定的季节性波动。公司收入存在季节性波动的原因主要是由于公司产品的主要客户均属于电力行业，而电力行业用户的采购遵守资金管理制度，其资金管理计划一般在 3～4 月下达，招标一般安排在年中，因此销售订单在年中开始明显增加，而交货在四季度较多，因此使得第四季度公司收入相比一季度明显增加。

（二）利润的主要来源

1、利润来源项目分析

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务利润	29,544.83	19,994.35	13,207.49
其他业务利润	29.28	26.02	16.18
营业外收支净额	21.17	-47.40	-66.06
三项期间费用	15,056.76	9,753.76	7,259.23
资产减值损失	70.97	-42.23	118.69
公允价值变动收益	-	-	13.71
投资收益	-	-	2.16
利润总额	**13,927.81**	**10,261.44**	**5,795.56**

由上表可见，报告期内，公司的利润主要来源于主营业务利润，其他业务利润、营业外收支净额、资产减值损失、公允价值变动收益、投资收益对公司利润影响不大。公司的主营业务突出，具有良好的盈利能力和持续发展能力。

2、利润来源产品类别分析

报告期内，公司各类产品类别的毛利额和毛利占比情况如下：

产品类别	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
电力电缆	15,792.11	53.45	11,149.87	54.56	8,450.15	63.74
特种电缆	12,286.00	41.59	8,344.90	40.83	3,833.98	28.92
电气装备用电线电缆	1,234.99	4.18	856.78	4.19	946.98	7.15
裸电线	231.73	0.78	85.32	0.42	25.40	0.19
合计	**29,544.83**	**100.00**	**20,436.87**	**100.00**	**13,256.51**	**100.00**

报告期内，公司毛利主要来自于电力电缆和特种电缆，2009 年、2010 年和 2011 年电力电缆和特种电缆的毛利贡献率分别为 92.66% 、95.19%和 95.04%，在公司全部产品中占据主导地位。经过公司持续的产品结构优化，特种电缆等高附加值、高毛利率产品的毛利贡献率呈现逐年增长趋势，公司的品种结构调整已卓见成效，产品线也更为丰富。

（三）经营成果变动分析

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
营业收入	**206,373.06**	**100.00**	**150,921.85**	**100.00**	**97,120.66**	**100.00**
减：营业成本	176,798.95	85.67	130,458.96	86.44	83,847.97	86.33
营业税金及附加	539.76	0.26	442.52	0.29	49.02	0.05
销售费用	6,950.02	3.37	4,815.75	3.19	3,582.97	3.69
管理费用	4,462.83	2.16	3,044.66	2.02	2,737.33	2.82
财务费用	3,643.90	1.77	1,893.35	1.26	938.93	0.97
资产减值损失	70.97	0.03	-42.23	-0.03	118.69	0.12
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	13.71	0.02
投资收益	-	-	-	-	2.16	0.00
营业利润	**13,906.63**	**6.74**	**10,308.84**	**6.83**	**5,861.62**	**6.04**

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
加：营业外收入	78.74	0.04	510.39	-	-	-
减：营业外支出	57.57	0.03	557.79	0.03	66.06	0.07
利润总额	**13,927.81**	**6.75**	**10,261.44**	**6.80**	**5,795.56**	**5.97**
减：所得税费用	2,046.57	0.99	1,465.89	0.97	916.82	0.95
净利润	**11,881.23**	**5.76**	**8,795.55**	**5.83**	**4,878.74**	**5.02**

1、营业收入

报告期内，公司营业收入逐年稳定增长，详见本节“二、盈利能力分析：（一）营业收入分析”。

2、营业成本

（1）营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成保持稳定，主营业务成本所占比例均为100%，营业成本具体明细分类如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
直接材料	170,624.37	96.51	124,965.57	95.79	79,361.97	94.65
直接人工	3,109.16	1.76	2,161.91	1.66	1,569.71	1.87
制造费用	3,065.42	1.73	3,331.48	2.55	2,916.29	3.48
合计	**176,798.95**	**100.00**	**130,458.96**	**100.00**	**83,847.97**	**100.00**

营业成本中直接材料成本所占比例较大，2009年、2010年和2011年占比分别为94.65%、95.79%和96.51%，基本保持稳定。

（2）营业成本变动分析

公司营业成本随经营规模扩大、产销量增长而变动，同时受原材料价格波动影响。

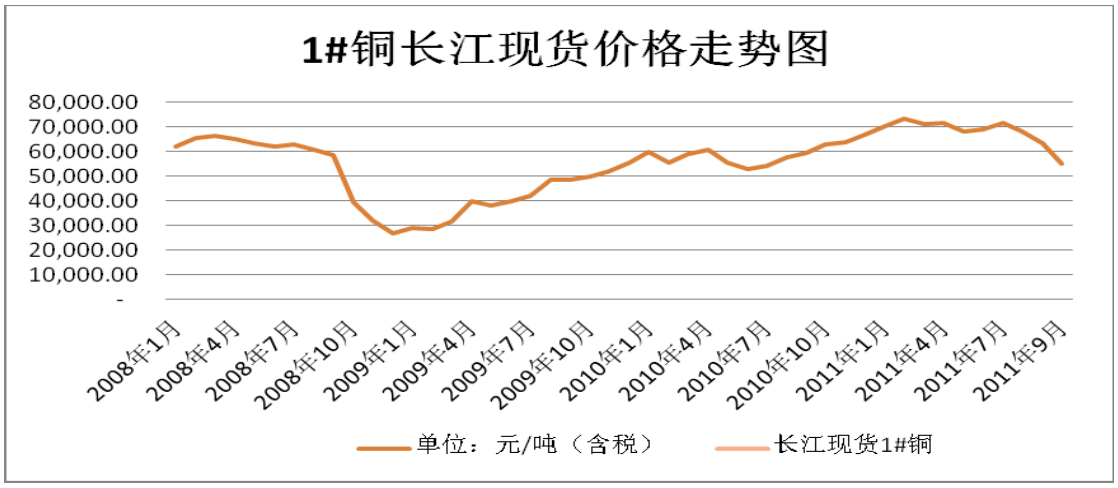
从营业成本的构成来看，原材料是最重要的组成部分。报告期内，公司主要原材料占直接材料比例情况如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
铜材	138,164.36	80.98	99,794.55	79.86	57,307.37	72.21
铝材	16,221.46	9.51	13,888.15	11.11	12,832.65	16.17
绝缘材料	6,500.48	3.81	4,497.08	3.60	3,800.69	4.79
护套材料	3,496.67	2.05	3,353.02	2.68	2,491.86	3.14
铠装材料	877.75	0.51	623.73	0.50	1,136.82	1.43
屏蔽材料	1,361.96	0.80	856.21	0.69	722.50	0.91
合计	**166,622.68**	**97.66**	**123,012.74**	**98.44**	**78,291.89**	**98.65**

从上表可以看出，铜材、铝材等主要原材料占营业成本的比重在85%以上，原材料价格的变动直接影响营业成本的变动。报告期内，主要原材料的价格变动如下表所示：

项目	单位	2011年度		2010年度		2009年度
		平均单价（元）	增幅（%）	平均单价（元）	增幅（%）	平均单价（元）
铜材	t	56,290.00	12.47	50,050.09	46.82	34,089.82
铝材	t	14,820.00	3.56	14,310.89	14.75	12,471.51
绝缘材料	kg	10.07	-2.89	10.37	2.67	10.10
护套材料	kg	7.23	12.09	6.45	24.76	5.17
铠装材料	kg	5.29	6.65	4.96	3.33	4.80
屏蔽材料	kg	15.10	18.90	12.70	7.81	11.78

报告期内，主要原材料铜材价格变动较大。2009年、2010年和2011年长江现货1#铜均价分别为42,309元/吨、58,828元/吨和67,319元/吨（含税价）。公司采取“采购现货铜”的方式，在确定产品销售价格的同时，锁定铜材采购价格，从而锁定毛利，规避铜价波动给公司带来的经营风险（详见本招股说明书第六节“业务与技术”之“四、（三）主要经营模式”），另外，公司加强对原材料采购、保管、领用、报废等方面的日常工作管理，减少原材料的毁损与浪费，以控制生产成本。



3、营业税金及附加

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
城市维护建设税	314.97	245.84	27.23
教育费附加	224.79	196.68	21.79
合计	**539.76**	**442.52**	**49.02**
占收入比重	**0.26%**	**0.29%**	**0.05%**

2010 年，公司增值税进销项税差额较大，应交增值税较多，营业税金及附加随之增加。

4、期间费用

报告期内，公司期间费用占营业收入比重如下：

项目	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
销售费用	6,950.02	3.37	4,815.75	3.19	3,582.97	3.69
管理费用	4,462.83	2.16	3,044.66	2.02	2,737.33	2.82
财务费用	3,643.90	1.77	1,893.35	1.26	938.93	0.97
合计	**15,056.75**	**7.30**	**9,753.76**	**6.47**	**7,259.23**	**7.48**

报告期内，公司严格控制费用支出，降低不必要的期间费用，在公司业务快速发展的同时维持了支出的稳定。

（1）销售费用

报告期内，公司销售费用明细如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
广告宣传费	2,139.67	1,724.64	1,261.42
工资	1,997.87	1,218.00	1,081.17
运输费	1,226.45	992.78	800.97
中标服务费	1,301.15	734.13	272.45
社会保险费	94.54	32.80	31.58
其他	190.34	113.40	135.38
合计	**6,950.02**	**4,815.75**	**3,582.97**

报告期内，公司销售费用逐年增长，2010 年和 2011 年环比增长 34.41%和 44.32%，销售费用绝对额的提高主要是销售规模扩大所致。

2010 年销售费用率有所下降的主要原因是前期的营销网络建设取得了一定的成效，公司优异的产品质量和良好的服务赢得了客户的信任，市场开拓的成本有所下降。2011 年销售费用率有所上升的主要原因是随着销售规模的扩大，公司不断扩大产品的销售区域范围，导致运输费及中标服务费增加。

（2）管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：万元

项　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
业务招待费	930.31	682.01	635.32
职工薪酬	984.68	606.26	463.94
研发费用	840.92	559.92	537.83
折旧及摊销费用	284.33	296.45	276.82
上缴税费	465.92	412.15	343.04
差旅费用	500.59	333.15	332.14
办公费用	270.68	120.16	116.66
中介机构费	160.00	-	-
保险费用及其他	25.40	34.56	31.58
合计	**4,462.83**	**3,044.66**	**2,737.33**

报告期内，公司的生产经营规模扩张较快，公司的管理费用随着收入的增长和公司规模的扩大而增长但是管理费用率逐步下降，公司管理费用得到较好的控制。主要原因是：一方面是公司管理的综合规模效益逐步显现，公司管理的综合规模效益逐步显现，管理效率提高；另一方面是 2008 年下半年金融危机发生以来，公司进一步加强了费用控制，推行精细化管理节能降耗，提高员工积极主动性、提高效率，管理费用支出控制较好。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
借款利息支出	3,099.43	1,753.29	1,005.48
银行承兑汇票贴现利息	675.41	372.99	113.52
其中：应收票据贴现利息	194.57	7.96	8.11
应付票据买方利息	480.84	365.03	105.41
银行存款利息收入	-212.83	-320.99	-208.83
手续费支出	81.89	88.06	28.76
合计	**3,643.90**	**1,893.35**	**938.93**

公司财务费用主要为利息支出、利息收入及手续费。应付票据买方利息：为降低筹资成本，简化手续，公司与供应商协议以银行承兑汇票结算货款，约定供应商将公司交付的银行承兑汇票到银行办理贴现，由此产生的利息费用由公司承担。供应商开户的银行按照规定程序审查后办理贴现，按票面金额付款给供应商，并向公司指定的付息账户扣收贴现利息，公司根据扣息回单进行账务处理。

2010 年利息支出较上年增长 74.37%，主要是由于公司借款规模扩大、贷款利息上升和票据贴现业务增加所致。

2011 年利息支出较上年增长 76.78%，主要是借款规模扩大、贷款利率水平上升所致。

（4）与同行业可比上市比较分析

同行业可比上市公司各项期间费用占营业收入的比重情况如下表

财务指标	公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
期间费用占营业收入比重（%）	宝胜股份	5.97	6.29	9.09
	南洋股份	4.16	3.88	2.36
	万马电缆	8.77	9.46	10.56
	太阳电缆	5.47	6.17	9.10
	中超电缆	10.42	7.89	8.86
	汉缆股份	6.76	7.95	7.98
	金杯电工	4.80	5.74	7.36
	本公司	**7.30**	**6.47**	**7.48**

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-9 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

与同行业可比上市公司相比，公司期间费用占营业收入比重处于行业较低水平。公司报告期内加强各项期间费用控制，在经营规模不断扩大的同时，期间费用与各期营业收入的比率关系趋于稳定，显示公司规模化的发展战略已初见成效。

5、资产减值损失

报告期内，公司计提的资产减值损失如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款坏账准备	-24.99	-25.20	212.04
其他应收款坏账准备	95.96	-17.03	42.60
存货跌价准备	-	-	-135.95
合计	**70.97**	**-42.23**	**118.69**

2009 年，由于销售收入大幅增加导致的应收款项余额增加，相应增加计提坏账准备，同时转回 2008 年计提的存货减值准备 135.95 万元。

2010 年资产减值损失转回 42.23 万元，主要原因是根据公司财务会计制度的规定转回上年度多计提的应收账款坏账准备。

2011 年，由于投标保证金大幅增加导致其他应收款余额增加，相应增加计提坏账准备。

报告期内，公司计提的资产减值损失主要为提取的坏账准备和计提的存货跌价准备，金额较低，对公司利润总额影响很小。

综上，公司按照《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，各项减值准备的计提是公允和稳健的，与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

6、公允价值变动收益与投资收益

报告期内，公司实现的公允价值变动收益与投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
公允价值变动收益	-	-	13.71
投资收益	-	-	2.16
合计	**-**	**-**	**15.87**
占利润总额比重	**-**	**-**	**0.27%**

公允价值变动收益和投资收益占利润总额比重较小，对报告期内公司利润无重大贡献。

7、营业外收支

报告期内，公司营业外收支情况如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业外收入	78.74	510.39	-
其中：固定资产处置利得	12.41	-	-
政府补助	66.33	501.39	-
营业外支出	57.57	557.79	66.06
其中：公益救济性捐赠	15.00	15.00	15.00
固定资产处置损失	32.57	542.79	51.06
其他	10.00	-	-
营业外收支净额	**21.17**	**-47.40**	**-66.06**
占利润总额比重	**0.15%**	**-0.46%**	**-1.14%**

报告期内，营业外收支净额占利润总额比重较小，对报告期内公司利润无重大贡献。

8、所得税费用

报告期内，公司所得税费用及占利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
当期所得税费用	2,083.15	1,459.56	932.57
递延所得税费用	-36.58	6.33	-15.75
合计	**2,046.57**	**1,465.89**	**916.82**
占利润总额比重	**14.69%**	**14.29%**	**15.82%**

报告期内，公司所得税费用增幅较大系利润快速增长所致。2009 年、2010 年和 2011 年，所得税费用占利润总额的比例分别为 15.82%、14.29%和 14.69%。

2008 年 10 月 21 日，公司被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合认定为高新技术企业，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”的规定，2009 年-2010 年，公司按 15%的税率计缴所得税；截至本招股说明书出具之日，本公司高新技术企业资格已通过复审、公示，并完成报备，根据国科火字[2011]123 号文规定：“高新技术企业资格有效期开始时间按复审公示时间算起”。

（四）毛利率分析

1、综合毛利率变动分析

报告期内，公司综合毛利率基本情况如下：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
电力电缆	12.75%	12.30%	13.41%
特种电缆	18.57%	17.76%	18.48%
电气装备用电线电缆	11.72%	9.81%	14.45%
裸电线	4.04%	1.88%	0.37%
综合毛利率	14.32%	13.54%	13.65%

报告期内，公司销售产品结构中高毛利率的特种电缆销售规模呈上升趋势，2009 年、2010 年和 2011 年占主营业务收入比例分别为 21.37%、31.14%和 32.07%。经过公司持续的产品结构优化，特种电缆等高附加值、高毛利率产品的营业收入

比例不断提高，公司的品种结构调整已卓见成效，但是受制于公司资金的限制，特种电缆的产能扩张速度有所减慢，从而限制了公司综合毛利率的提高，本次上市成功后，将解决公司发展过程中的资金瓶颈问题，有利于公司产品结构的进一步优化，进而提高公司的综合毛利率水平。

2、公司产品毛利率分析

公司产品毛利率水平主要受行业特点和公司产品定价模式决定。电线电缆行业是典型的料重工轻的行业，铜材、铝材等主要原材料成本占营业成本的比重在85%以上，其中铜材采购成本占营业成本的 70%以上。业内通用的定价模式是“原材料成本+加工费+目标毛利”，目标毛利是根据毛利率测算，通常说来，在产品结构不存在较大变化的情况下，毛利率较为稳定。其中，铜的现货价格是确定电缆销售价格的主要参照物，加工费相对固定，而目标毛利的变化与企业的议价能力有关。一般来讲，铜价处于高位运行时，电缆销售价格较高，公司可能会适当降低目标毛利率；而铜价处于低位运行时，电缆销售价格较低，公司可能会适当提升目标毛利率。公司具体产品毛利率情况如下：

（1）电力电缆

电力电缆	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销量（km）	31,745.08	24,296.49	31,516.86
销售单价（元/km）	39,031.48	37,301.36	19,992.23
单位成本（元/km）	34,056.81	32,712.27	17,311.07
其中：直接材料	96.41%	96.64%	96.03%
其中：铜占比	75.15%	74.45%	69.56%
铝占比	11.60%	12.61%	13.95%
直接人工	1.31%	1.36%	1.42%
制造费用	2.28%	2.00%	2.55%
单位毛利（元/km）	4,974.67	4,589.09	2,681.16
毛利率（%）	12.75	12.30	13.41

2010 年电力电缆毛利率较 2009 年下降的主要原因是原材料价格持续上升以后影响营业收入的增长，虽然公司获取的单位毛利额得到提升，但由于产品销售价格涨幅更大，从而使毛利率有所下降。2010 年铜价走势图如下：



注：数据来源于 Wind。

2011 年电力电缆毛利率较 2010 年增长的主要原因是：①公司电力电缆产能处于满负荷运转状况。因此，在同时招投标项目较多的时候，公司会优先选择盈利能力较强的项目参与投标，进而其推升公司电力电缆整体毛利率的提升；②2011 年原材料价格虽有所上升，但是营业成本增长幅度小于对应的营业收入的增长幅度，进而推动了电力电缆的毛利率上升。

（2）特种电缆

特种电缆	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销量（km）	20,457.77	16,181.18	11,832.16
销售单价（元/km）	32,345.47	29,039.93	17,537.39
单位成本（元/km）	26,339.93	23,882.76	14,297.07
其中：原材料	96.35%	96.36%	95.03%
其中：铜占比	89.26%	88.83%	88.08%
铝占比	0.26%	0.06%	0.34%
人员工资	1.37%	1.41%	1.65%
制造费用	2.28%	2.23%	3.32%
单位毛利（元/km）	6,005.54	5,157.17	3,240.32
毛利率（%）	18.57%	17.76%	18.48%

毛利率和单位毛利的水平在一定程度上体现了公司产品的竞争能力。公司特种电缆主要是矿物绝缘电缆和阻燃电缆，公司在矿物绝缘电缆细分行业具有较强的市场地位，在原材料价格波动的情况下，具有较强的向下游转嫁能力，这是公司保持较高毛利率和单位毛利的重要因素之一。报告期内特种电缆的毛利率稳定在 18%左右，上下波动幅度不大；单位毛利呈上升趋势，受到原材料的价格波动影响相对较小。

报告期内，公司特种电缆的产能利用率在不断提升，2010 年产能利用率超过 100%，具体如下表所示：

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
产能（km）	20,000	15,000	15,000
产量（km）	20,139.10	15,903.74	12,270.21
销量（km）	20,457.77	16,181.18	11,832.16
产销比率（%）	101.58	101.74	96.43

由于特种电缆项目投资规模较大，受制于公司自己瓶颈的限制，公司特种电缆产能规模较小，因此公司在进行特种电缆市场扩展时，会选择支付能力强、运作规范，诚信度高且产品毛利率较高的客户。在竞争中不以低价取胜，而是以优质产品和优质服务赢得客户；公司以团队营销方式开拓市场，整合公司各方面资源，向客户推广公司价值。因此在特种电缆市场竞争中，公司一般能保证合理的毛利率。

（3）电气装备用电线电缆

电气装备用电线电缆	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销量（km）	28,929.46	35,495.34	36,417.43
销售单价（元/km）	3.641.21	2,460.22	1,799.78
单位成本（元/km）	3,214.31	2,218.85	1,539.75
其中：原材料	90.85%	88.43%	86.74%
其中：铜占比	82.78%	79.95%	79.50%
铝占比	2.67%	2.84%	4.54%
人员工资	3.95%	4.40%	4.28%
制造费用	5.20%	7.17%	8.98%

电气装备用 电线电缆	2011 年度	2010 年度	2009 年度
单位毛利（元/km）	426.90	241.37	260.03
毛利率（%）	11.72%	9.81%	14.45%

报告期内，电气装备用电线电缆收入占总收入的比重较低，2010 年占比仅为 5.79%。

2010 年电气装备用电线电缆毛利率较 2009 年下降的主要原因是铜等原材料价格持续上升导致营业收入的增幅上升，而公司获取的毛利额相对稳定，从而使毛利率有所下降。

2011 年电气装备用电线电缆毛利率较 2010 年增长的主要原因是 2011 年原材料价格虽有所上升，但是营业成本增长幅度小于对应的营业收入的增长幅度，进而推动了电气装备用电线电缆的毛利率上升。

（4）裸电线

裸电线	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销量（吨）	4,069.15	3,795.20	6,356.14
销售单价（元/吨）	14,088.00	11,972.87	10,683.22
单位成本（元/吨）	13,518.53	11,748.05	10,643.27
其中：原材料	88.39%	88.70%	89.16%
其中：铜占比	-	-	-
铝占比	77.37%	81.20%	72.58%
人员工资	3.96%	4.27%	4.06%
制造费用	7.65%	7.02%	6.78%
单位毛利（元/吨）	569.47	224.82	39.95
毛利率（%）	4.04%	1.88%	0.37%

裸电线毛利率和单位毛利 2009 年、2010 年较低，主要原因是：公司与江苏省电力物资有限公司在 2008 年 12 月 16 日签订了一笔金额较大合同，合同金额 7,081 万元，相对于 2009 年、2010 年而言合同签订时铝材价格较低，公司中标价格也较低，而 2009 年、2010 年公司铝材的采购成本上升，导致该笔合同的毛利率较低，从而导致全年的毛利率出现较大幅度下降。

上述合同的具体执行情况

实际交货期	含税销售收入（万元）	不含税销售收入（万元）	销售成本（万元）	毛利（万元）	毛利率（%）
2009 年	6,460.33	5,521.65	5,628.95	-107.30	-1.94
2010 年	670.32	572.92	616.17	-43.25	-7.55
合计	7,130.65	6,094.57	6,245.12	-150.55	-2.47

3、与可比上市公司毛利率对比分析

（1）综合毛利率对比

在目前可比上市公司中，和公司产品类似的公司有宝胜股份、南洋股份、万马电缆、太阳电缆、中超电缆。公司和可比上市公司最近三年综合毛利率如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
宝胜股份	6.09%	8.75%	11.87%
南洋股份	15.54%	15.37%	17.30%
万马电缆	13.52%	14.51%	16.33%
太阳电缆	10.64%	12.80%	18.04%
中超电缆	16.93%	15.86%	16.69%
汉缆股份	19.95%	21.41%	21.68%
金杯电工	11.20%	12.59%	14.71%
本公司	**14.32%**	**13.54%**	**13.65%**

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-9 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

公司报告期内的综合毛利率低于可比上市公司综合毛利率水平主要是由公司的营销策略所导致。公司的营销策略首先是注重应收账款回收的安全性和时效性，为此选择客户对象主要为国家电网及其关联企业或国内大中型经营规范、有实力的公司，该类型客户支付能力强、运作规范，诚信度高；其次体现在定价方面，公司在强调客户应收账款回收的安全性和时效性的同时，严格控制销售费用，使公司产品价格具有更强的竞争力，从而进一步增加市场份额，以规模获取利润。

公司营销策略决定了报告期内公司销售费用占营业收入比例低于可比上市公司，如下表：

财务指标	公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
销售费用占营业收入比重（%）	宝胜股份	5.97	3.62	5.87
	南洋股份	4.16	1.63	1.49
	万马电缆	8.77	6.95	7.78
	太阳电缆	5.47	2.98	3.78
	中超电缆	10.42	4.79	5.34
	汉缆股份	6.76	4.55	5.25
	金杯电工	4.80	2.80	3.66
	本公司	**3.37**	**3.19**	**3.69**

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-9 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

因可比上市公司的营销策略各不相同，各公司销售费用占营业收入比例相差较大。作为“料重工轻”的行业，电线电缆公司盈利能力与销售费用直接相关，销售费用是各公司对产品定价时考虑的主要因素之一，也是影响公司盈利能力的重要因素。

（2）分产品毛利率对比

电线电缆行业的产品品种繁多，规格多样，不同品种、同一品种不同型号电缆的材料用量、结构、制造工艺都各不相同，造成电线电缆销售价格差异较大。不同企业的产品品种、各种产品占销售收入的比例也差异巨大。因此在产品分类上，各电线电缆企业根据自身情况自行分类，行业内没有统一的分类标准。

① 电力电缆

在目前可比上市公司中，和公司电力电缆产品类似的公司有宝胜股份、南洋股份、万马电缆、太阳电缆、中超电缆、汉缆股份、金杯电工。公司和可比上市公司最近三年电力电缆毛利率如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
宝胜股份	7.54%	9.86%	11.68%
南洋股份	14.46%	14.14%	17.82%
万马电缆	14.19%	14.54%	16.40%
太阳电缆	10.28%	10.82%	15.71%
中超电缆	17.07%	16.65%	17.67%

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
汉缆股份	16.49%	22.09%	24.85%
金杯电工	12.58%	13.04%	15.45%
本公司	12.75%	12.30%	13.41%

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-6 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

汉缆股份电力电缆主要是 110KV 以上的高压、超高压电缆，其毛利率最高；万马电缆和金杯电工统计数据中包含部分高压电缆数据，南洋股份和中超电缆统计数据中包含部分特种电缆数据；宝胜股份、太阳电缆与公司统计口径一致，报告期内，公司电力电缆毛利率略高于宝胜股份和太阳电缆。

② 特种电缆

在目前可比上市公司中，和公司特种电缆产品类似的公司有宝胜股份、太阳电缆、汉缆股份、金杯电工。公司和可比上市公司最近三年综合毛利率如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
宝胜股份	13.80%	17.95%	22.49%
太阳电缆	13.63%	14.93%	17.46%
汉缆股份	19.56%	18.02%	17.26%
金杯电工	13.79%	20.90%	23.20%
本公司	18.57%	17.76%	18.48%

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-6 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

报告期内，公司特种电缆毛利率高于太阳电缆和汉缆股份，低于宝胜股份和金杯电工，主要是由于各公司特种电缆产品类别存在差异。公司特种电缆主要是矿物绝缘电缆；宝胜股份特种电缆中除了矿物绝缘电缆，还包含毛利率水平更高的风电电缆、核电电缆、变频器用电缆等品种；金杯电工特种电缆中除了矿物绝缘电缆，还包含毛利率水平更高的轨道交通用电缆等品种。

③ 电气装备用电线电缆

在目前可比上市公司中，和公司电气装备用电线电缆产品类似的公司有南洋股份、太阳电缆、中超电缆、金杯电工。公司和可比上市公司最近三年综合毛利率如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
南洋股份	23.89%	21.03%	14.30%
太阳电缆	21.76%	20.83%	22.06%
中超电缆	14.19%	13.83%	14.09%
金杯电工	10.35%	8.70%	10.02%
本公司	11.72%	9.81%	14.45%

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-6 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

南洋股份和太阳电缆电气装备用电线电缆主要是控制电缆和计算机电缆，其毛利率最高；中超电缆统计数据中包含部分控制电缆。报告期内，公司电气装备用电线电缆毛利率略高于金杯电工。

④ 裸电线

在目前可比上市公司中，和公司裸电线产品类似的公司有太阳电缆、中超电缆、汉缆股份、金杯电工。公司和可比上市公司最近三年综合毛利率如下：

公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
太阳电缆	0.84%	2.84%	8.09%
中超电缆	13.10%	11.96%	12.22%
汉缆股份	18.14%	12.76%	9.71%
金杯电工	9.29%	14.26%	14.66%
本公司	4.04%	1.88%	0.37%

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-6 月数据；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

由于公司与江苏省电力物资有限公司在 2008 年 12 月 16 日签订了一笔金额较大合同，合同金额 7,081 万元，相对于 2009 年、2010 年而言合同签订时铝材价格较低，公司中标价格也较低，而 2009 年、2010 年公司铝材的采购成本上升，导致该笔合同的毛利率较低，从而导致全年的毛利率出现较大幅度下降。”

（五）产品销售价格及原材料价格变动对公司利润影响的敏感性分析

1、产品销售价格的敏感性分析

报告期内，公司主要产品平均销售单价情况如下：

项目	2011 年度		2010 年度		2009 年度
	平均售价	同比增长（%）	平均售价	同比增长（%）	平均售价
电力电缆（元/km）	39,031.48	4.64	37,301.36	86.58	19,992.23
特种电缆（元/km）	32,345.47	11.38	29,039.93	65.59	17,537.39
电气装备用电线电缆（元/km）	3,641.21	48.00	2,460.22	36.70	1,799.78
裸电线（元/t）	14,088.00	17.67	11,972.87	12.07	10,683.22

假定产品的销售数量、各项成本及费用等因素保持不变，则主要产品价格波动对公司毛利的敏感性分析如下：

项目	销售价格变动	毛利变动		
		2011 年度	2010 年度	2009 年度
电力电缆	1%	4.19%	4.43%	4.75%
特种电缆		2.24%	2.30%	1.57%
电气装备用电线电缆		0.36%	0.43%	0.49%
裸电线		0.19%	0.22%	0.51%

2、产品主要原材料价格变动对毛利的影响

公司生产所需主要原材料为铜材、铝材、绝缘材料、护套材料、铠装材料、屏蔽材料等，其中铜材占营业成本的比重为 70%以上，铜价变动对公司产品的盈利影响较大。假定产品的销售结构、销售价格、制造费用等因素保持不变，则公司报告期内主要原材料价格变动对公司毛利的敏感性分析如下：

项目	采购价格变动	毛利变动		
		2011 年度	2010 年度	2009 年度
铜材	1%	-4.68%	-4.88%	-4.32%
铝材		-0.55%	-0.68%	-0.97%
绝缘材料		-0.22%	-0.22%	-0.29%
护套材料		-0.12%	-0.16%	-0.19%
铠装材料		-0.03%	-0.03%	-0.09%
屏蔽材料		-0.05%	-0.04%	-0.05%

（六）非经常性损益

公司报告期内非经常性损益对公司经营不构成重大影响，详细情况请见本招股说明书“第十章　财务会计信息”之“五、非经常性损益”。

（七）净资产收益率水平与可比上市公司的比较

同行业可比上市公司加权平均净资产收益率情况如下表：

财务指标	公司名称	2011 年度	2010 年度	2009 年度
加权平均净资产收益率（%）	宝胜股份	0.38	9.06	13.19
	南洋股份	6.50	11.19	12.70
	万马电缆	6.81	9.50	8.76
	太阳电缆	8.19	11.52	10.42
	中超电缆	5.43	16.73	23.32
	汉缆股份	7.63	28.49	49.07
	金杯电工	38.57	20.65	23.79
	本公司	**38.24**	**43.15**	**28.05**

注：截至本招股说明书出具之日，上述可比上市公司尚未披露 2011 年报，2011 年统计数据系 1-9 月数据，；可比上市公司数据来源于其招股说明书或定期报告。

报告期内，公司净资产收益率水平均高于可比上市公司的平均水平。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量主要项目列示如下：

单位：万元

项　　目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	13,889.88	14,182.98	2,852.79
投资活动产生的现金流量净额	-7,396.55	-4,358.78	-4,254.20
筹资活动产生的现金流量净额	8,281.22	-6,884.70	3,627.55
现金及现金等价物净增加额	14,774.56	2,939.50	2,226.14

报告期内，公司经营活动资金回收情况良好、经营活动造血能力较强。2009 年、2010 年和 2011 年公司的经营性现金流量净额分别为 2,852.79 万元、14,182.98 万元和 13,889.88 万元。2009 年经营活动产生的现金流量净额低于净利润的原因是 2009 年末应收票据较上年末增加 3,509.98 万元。

报告期内，公司处于快速发展阶段，固定资产等长期投资支出较大，各年投

资活动产生的现金流量均为负值。公司为抓住良好的市场机遇，扩大产能产量，对原有生产线进行技改并新上一些生产线，新设备与新工艺的使用提高了公司产品的竞争力。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为3,627.55万元、-6,884.70万元、8,281.22万元。筹资活动现金流入与流出主要是取得和偿还银行贷款及股利分配。

四、资本性支出分析

（一）公司报告期内重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要包括改扩建生产车间、购置生产设备等。

项目名称	金额（万元）	入账时间
双主梁门式起重机	51.28	2009.01
成缆机	70.94	2009.02
双阶混炼挤出机组	70.90	2009.07
分支电缆车间	292.24	2009.08
拉丝分厂二车间	401.78	2009.08
冷拨机、框式绞线机	133.33	2009.09
LHD-450/13 铜大拉机	206.84	2009.10
防火车间	345.48	2009.11
氧化镁电缆网带式光亮退火炉	61.54	2009.11
高压电缆生产线	2,631.85	2010.09
盘具车间	110.39	2010.09
500KV 超高压电缆局放系统屏蔽大厅	141.03	2010.12
电缆挤塑生产线	224.79	2010.12
金属护套焊管轧绞生产线	100.85	2010.12
立塔车间	2,287.76	2010.12
龙门主动放线架、收排线架、800/2 绕包生产线	294.27	2010.12
履带牵引盘绞成缆机	162.39	2010.12
模块式串联谐振局放耐压试验系统	1,087.49	2010.12
钢丝装铠机	117.95	2011.03
整体上盘框式绞线机	172.65	2011.05
新一代西科拉在线偏芯测厚仪	104.44	2011.06

项目名称	金额（万元）	入账时间
高压电缆 VCV 生产线	2,901.57	2011.10
高频高压电子加速器	264.96	2011.12
加速器束下系统	106.41	2011.12
合计	**12,343.13**	**-**

（二）可预见的重大资本性支出计划

未来三年公司资本性支出项目主要为募集资金投资项目和公司产业链的拓展项目，未来三年公司资本性支出的具体内容详见本招股说明书“第十三节　募集资金运用”部分。

五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较

公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司目前不存在较大差异。

六、承诺事项、或有事项和重大期后事项的影响

1、截至本招股说明书出具之日，公司无应披露未披露的承诺事项。

2、截止 2011 年 12 月 31 日，公司已背书转让尚未到期的银行承兑汇票金额为 8,929.32 万元。除上述或有事项之外，公司无其他重大或有事项。

3、截至本招股说明书出具之日，本公司不存在应披露的资产负债表日后事项。

七、财务状况和未来盈利能力趋势分析

未来，公司将继续从产品和服务方面加强公司的竞争能力，公司将保持资产结构优良、流动资产和固定资产的配置合理；现金流稳健、资产周转快、资产负债率略有下降、投资回报率稳定提高的特点。

公司目前产品结构比较均衡，盈利能力逐步增强。随着投资的增长和营销网络布局的逐步完善，企业规模将有显著的增长，规模效应越来越明显。

本次募集资金到位后，公司资产负债率将有所下降，可获得银行信贷的能力将有所加强，对供应商的议价能力和对采购行情的把握能力也将进一步提升。

在未来发展中，公司面临的主要困难是产品成本中原材料成本占比较高，原材料价格的波动将会给公司的经营业绩带来一定的影响。公司将会继续加强在原

材料信息研究方面的投入，充分利用自己积极的采购模式以及上游厂商良好的战略合作关系得以较低的价格获得原材料，降低采购成本并控制原材料价格波动给公司带来的风险。

八、公司未来分红回报规划

（一）公司未来分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于利润分配的条款，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和分配进行监督，公司董事会制定了《江苏新远程电缆股份有限公司股东未来分红回报规划（2011-2013）》，具体要点如下：

1、股东回报规划制定考虑因素：公司将着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展的实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、项目投资资金需求等情况，细化分红回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，从而对利润分配作出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、公司股东回报规划制定原则：公司股东回报规划充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿，在保证公司正常经营业务发展的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的10%。若公司营业收入、每股收益增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

3、股东回报规划制定周期：公司至少每三年重新审阅一次《股东分红回报规划》，对公司即时生效的利润分配政策作出适当且必要的修改，确定该时段的股东回报规划，并由公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司目前盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段及当期资金需求，制定年度或中期分红方案。

4、2011-2013 年股东分红回报规划：公司尚处于发展阶段，2011-2013 年是公司谋求上市、实现跨越式发展目标的重要时期，公司该时期的发展尚需股东的鼎力相助。为此，2011-2013 年公司在足额预留法定公积金、任意公积金以后，每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。如果在 2011-2013 年，公司净利润保持增长，则公司每年现金分红金额的增幅将至少与

净利润增长幅度保持一致。在确保足额现金股利分配的前提下，公司将会另行增加股票股利分配和公积金转增。公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红议案，并交付股东大会进行表决。公司接受所有股东对公司分红的建议和监督。

（二）公司分红回报规划的合理性分析

目前公司处于高速发展期，亟需资金用于扩充产能和补充流动资金，从公司长远和可持续发展角度考虑，目前现金分红占可分配利润比例较小的情况有利于公司股东的总体回报，公司将其资本积累的较大部分用于公司的固定资产建设，用于扩充产能，从而取得较高的成长性和未来收益。未来3-5年内，公司仍保持较高的增长速度，公司股东认为现阶段较多的留存可分配利润将能够充分满足公司的资本性支出需要，从来提高公司价值。

公司本身有较强的盈利能力和资金管理能力，有足够能力支付股东红利。公司本身资产负债率合理，银行授信额度较高，生产经营较为稳健，通过日常积累、信贷支持以及本次募集资金可以获得足量发展资金，因此，能足额保证对股东的现金股利分配。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展规划

（一）业务发展目标

公司将充分利用长期致力生产、研发、销售优质电力电缆、特种电缆等所凝聚的专业优势、技术优势、营销优势和管理优势，继续专注于超高压电力电缆、特种电缆业务，坚持差异化竞争战略和目标市场集聚竞争战略，通过产品等级提升巩固和提高目前细分市场相对优势，通过新产品开发积极拓展新的市场领域，不断扩大公司规模，提升公司的综合竞争力，力争在 3-5 年内发展成为国内专而强的大型电缆企业之一，实现年销售收入进入国内一流电线电缆企业前列。

（二）发展战略

根据对国内外电线电缆行业的发展现状和公司综合实力的系统分析，公司总体发展战略目标是：成为集科、工于一体，产、学、研相结合的国内知名专而强的一流电线电缆企业。

（三）公司的发展理念

坚持质量第一、用户至上的经营理念，实施品牌战略，大力开拓国内外市场；以提高科技水平为手段，实现产品结构的优化升级，生产、销售高附加值产品，满足客户需求；以提升管理水平为基础，实现节能降耗，提高公司盈利能力。

（四）公司未来几年计划

总体目标：公司将通过建立和完善现代企业制度，加强企业内部管理，凭借公司所具有的技术、人才、管理优势；将以市场需求和行业趋势为导向，加大科研开发力度，在全力发展超高压电缆的同时，通过新产品开发，逐步向绿色环保等多种特种电缆产品延伸，使得公司产品结构向多元化发展，加快新产品开发和产业化步伐和规模，从而增强产品的科技含量；通过技改扩能，使能耗和生产成本进一步降低，在未来几年内使公司的主营业务收入、利润保持持续稳定增长，提高公司的市场竞争力。

1、生产经营计划

公司一方面将以成本管理为核心，进一步拓宽降低成本的思路，强化工艺纪律和过程控制，提高产品一次合格率，降低材料损耗，高度重视节能降耗工作，产、供、销各部门对成本实行目标管理，并落实到车间、班组，建立准确有效的成本核算体系和考核制度，进一步提高公司的成本管理水平；另一方面将加大技术改造力度，利用新技术、新工艺和新设备，加大技改投入，扩大生产规模，加速推进产品转型升级，特别是增加超高压电缆、核电站用电线电缆、矿物绝缘防火电缆的生产和销售，进一步增强产品的市场竞争力，抢先占领市场的制高点，形成新的利润增长点。

公司还将依靠信息化管理的优势，科学调度，优化采购，减少生产、采购各环节的资金占用，控制在产品及库存，减少财务费用支出，提高资金使用效率；继续重点抓好质量等管理体系建设工作，加大体系的执行力度，实现产品质量的持续改进，促进公司管理水平再上台阶，增强企业发展后劲。

2、产品开发计划

随着中国宏观经济持续向好，电力设施建设的提速，智能电网、农网改造的深入，风能、太阳能等新能源的建设，海洋工程的开发，以及随着世界生态环境的恶化、能源紧张等问题的凸显，环保、可再生等观念逐渐深入人心。电线电缆行业的发展，从某种意义上来讲，就是新材料、新工艺、新设备发展的过程。公司在未来发展中，针对市场的需求和行业发展趋势，将向电缆的前后道延伸，上游可向原材料制造发展，如铜、铝杆的生产加工，绝缘材料（中、低、高档）的制造；下游可向电缆附件设计制造等发展。并将大力发展超高压环保智能型电缆和绿色环保电缆等高端产品，使公司电缆产品向多元化发展，如继续开发 500kv 及以上超高压交联电缆、核电站用电缆、矿物绝缘电缆、海洋工程用电缆、矿用电缆等。

把超高压环保智能型电缆工艺控制等列入工艺开发计划，在此基础上，大力开发环境友好型、资源节约型的环保材料，如做好开发低烟、无卤、低毒、阻燃环保型塑料材料，以及耐光、热、寒、油、辐射等特性的新材料、新配方的研发工作，为公司新品开发提供强大的材料配套和支撑能力。并以此为先导，带动相

关门类 35kv 及以下矿用、船用、风能发电、太阳能发电、海上石油平台、环保型电力电缆的大发展。

3、市场营销计划

为进一步扩大市场占有率，提升公司盈利能力，公司还将采取以下新的举措：国内市场上，公司计划在未来几年里，在巩固国内现有市场份额的基础上，继续扩展销售网络，着重巩固和拓展大客户，丰富销售体系。加大行业客户开拓力度，在未来几年里，伴随中国工业化的进程，煤电、石化、铁路的业务量将会逐渐增大，公司将加大在这些行业的开拓力度，坚持“顾客是上帝”的宗旨，本着“优质、方便、高效、真诚”的服务方针，针对不同的客户、行业制定专门的营销方案、提供技术支持和服务等，更加贴近客户。确保公司持续稳健发展。通过对现有客户和潜在客户持续提升公司品牌质量和知名度。

4、技术开发与创新计划

公司发展要紧紧依靠科技领先，技术创新，并通过加快新品开发、转换、产业化发展，实现又好又快发展。要积极实现两条腿走路。一方面同高校、科研院所联合，另一方面要积极、大胆引进专业人才，加快公司新品开发的速度和能力。同时，高水平的科研、创新能力，必须依靠设备完善、试验研究队伍实力雄厚做支撑，构建以技术创新为中心的研发体系，公司将逐步通过体制、机制、人才引进、设备投入等综合措施，把公司技术中心建设成国内一流的国家电线电缆工程研究中心，利用该中心，公司将分别对电缆用材料、超高压电缆、中低压环保电缆等进行研究，开发适合市场需求并具有先进水平的各种电缆和电缆用材料。

5、人力资源计划

人力资源队伍建设是公司在未来能否实现跨越式发展、跻身国内前列的基础和保证。公司将大力引进各类高级人才，实现人才强企、人才支撑发展战略；大力培养各类具有综合素质、实际管理能力的、有丰富实践经验的的骨干队伍，实现公司人才知识层次布局合理、配备齐全。公司将实行人力资源的优化配置，坚持以人为本，加强人才引进与培养，完善激励机制，实现公司的可持续发展：

（1）强化内部培训。公司将继续加强员工培训，加快培育一批素质高、业务强的科技人才、营销人才和管理人才；对管理人员进行工商管理知识教育，抓

好技术人员新产品、新工艺、新技术的知识更新，开发员工潜在能力；特别重视对生产一线员工的技能培训，提高员工的职业技能水平，进一步做好新员工的入职培训。

（2）不断引进外部人才。随着公司经营规模的扩大，管理的复杂程度会加大，公司将从各大院校招纳一批优秀的专业技术人才和管理人才；着重加强技术人才以及各类管理人才的引进，壮大公司科研技术力量和管理队伍，优化企业的人员结构，满足企业可持续发展需求；向社会招聘和培养一批技术工人，以适应公司生产规模扩大的需要。

6、完善治理结构计划

公司将进一步完善法人治理结构，健全以执行力为核心的现代企业管理体系，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，以工作目标为主导，强化管理，做到岗位职责明确、管理层次清晰、工作效率提高、管理成本降低，使公司的管理水平得到全面提升；以加强董事会建设为重点，充分发挥独立董事和专门委员会的作用，更好地发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用。公司将进一步完善公司的内部决策程序和内部控制制度，继续加强内部审计职能，强化内部控制，保证公司财务运作合理、合法及有效，最大限度地避免决策失误，规避投资风险。公司将根据客观条件和自身业务的变化，及时调整内部结构和岗位设置，以保持组织结构的合理性和管理的有效性。

7、收购兼并及对外扩充计划

公司目前暂无具体的收购兼并计划，但随着规模的扩大、实力的增强，以增强资本效率为目标，围绕核心业务将可能实施必要的、能给公司带来显著效益的横向、纵向的购并活动。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述业务发展计划，主要依据以下假设条件：

（一）本次募集资金能及时到位，募集资金投资项目能顺利如期完成；

（二）本公司所遵循的现行法律、法规及产业政策无重大不利变化；

（三）本公司所处行业处于正常发展状态，不会出现重大的市场突变情形；

（四）本公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性或连续性；

（五）本公司经营业务或营运所在地执行的税率无重大转变，原材料及产品销售价格在合理范围内波动；

（六）本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，无重大影响公司发展的不可抗力现象。

三、实施计划所面临的主要困难

（一）本次募集资金投资项目投产后，本公司的生产经营规模和销售收入都将大幅扩大，确保始终如一的优秀产品质量、通畅的销售渠道、沟通无阻的管理体制等方面存在一定的困难。

（二）本公司生产经营规模的扩大需要招聘大量的熟练工人、技术研发人员和管理人员，由于公司生产经营所在地并非经济发达的中心城市，故存在一定的人员招聘困难。

四、实现上述业务目标的主要手段和方法

（一）资金保障

本次募集资金为实现上述业务目标提供了充足的资金来源，将解决公司发展过程中的资金瓶颈问题，促进公司发展走上快车道，并为加速实现公司业务目标奠定基础。

（二）优化体制

公司将进一步促进公司经营机制的转换，法人治理结构的完善，管理体制的升级，接受社会公众的监督，提高公司规范运作的透明度，为今后健康、持续的发展奠定良好的制度基础。

（三）增强吸引人才的能力

公司将继续地增强对优秀人才的吸引和保留能力，提高公司的人才储备质量和人才竞争优势，为公司的持续发展提供人力资源保障。

（四）增强市场影响力

公司将继续加大市场的开拓，逐步提升公司品牌的市场影响力，增加公司产

品的市场份额，并提升客户的忠诚度和品牌认知度，对加快公司发展、实现业务目标具有很大的促进作用。

五、上述业务发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在本公司现有主营业务的基础上，结合市场开发情况，经过审慎分析而制定的，该计划紧密围绕公司现有资产状况、业务特点和总体发展目标，是现有业务的拓展和延伸。

上述计划在现有业务基础上，将快速扩大公司生产规模、改善产品结构、提高产品附加值，从整体上提高公司的持续盈利能力、核心竞争力和后续发展能力，充分利用市场、客户、品牌等方面的现有资源，快速抢占市场，巩固公司在行业内的领先地位，实现公司的总体发展目标。

第十三节 募集资金运用

一、募集资金运用概况

（一）募集资金及投资项目

根据公司 2010 年度股东大会决议，公司拟计划向社会公开发行 4,535 万股人民币普通股（A 股），实际募集资金将根据市场和向投资者询价情况确定。本次募集资金投资项目如下：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投资总额（万元）	建设期
1	超高压环保智能型交联电缆技术改造项目	24,521.02	24,521.02	1年
2	矿物绝缘特种电缆项目	10,898.50	10,898.50	1年
总计		**35,419.52**	**35,419.52**	**-**

如本次发行的实际募集资金超过上述项目的需求，公司将按照经营需要及有关管理制度，将多余资金用于补充其他与主营业务相关的营运资金；募集资金不足时，按照上述项目排列顺序优先实施，不足部分由公司自筹解决。

截止 2011 年 12 月 31 日，本次募投项目“超高压环保智能型交联电缆项目”已通过公司自有资金进行先期投入，其中土建部分已结束，部分设备已进入安装阶段；报告期内公司已累计投资 11,665.91 万元，已结转固定资产 5,468.29 万元。

（二）本次募集资金投资项目履行的核准情况

序号	项目名称	审批备案	土地权证
1	超高压环保智能型交联电缆技术改造项目	备案号 3202821100862	宜国用（2011）第 14600064 号
2	矿物绝缘特种电缆项目	备案号 3202821100864	宜国用（2011）第 14600064 号

二、本次募集资金运用对发行人财务状况和经营成果的影响

（一）对资本结构的影响

截止 2011 年 12 月 31 日，公司的资产总额为 117,652.22 万元，净资产为

37,012.73 万元，资产负债率为 68.54%，本次募集资金资金到位后，公司的净资产和资产总额将大幅度提高，资产负债率显著下降，偿债能力和抗风险能力将进一步提高。

（二）对公司经营的影响

本次募集资金投资项目前期进行了大量的市场调研和深入的可行性研究工作，矿物防火绝缘电缆已经实现了销售并且产品深受市场欢迎，供不应求；超高压环保智能型交联电缆凭借与国家电网建立起来的良好的业务合作关系和较高的品牌知名度，预计也将顺利实现销售。项目投产后，可进一步扩大公司主营业务规模，优化公司产品结构和技术含量，提升主营业务的盈利能力和公司品牌形象，极大推动公司业务的发展，从而对公司的核心竞争力起到明显促进作用，也为我国电线电缆行业的技术进步贡献力量。

（三）新增固定资产折旧的影响

本次募集资金建设投资主要包括生产设备、房屋建筑物等在内的投资，募投项目均遵照公司现行的折旧摊销政策，机器设备按 10 年的折旧年限、5%的残值率，建筑物按 20 年的折旧年限、5%的残值率。募投项目建成后年折旧摊销费用如下：

序号	项目名称	建设投资（万元）	年折旧、摊销费（万元）
1	超高压环保智能型交联电缆技术改造项目	19,521.02	1,457.03
2	矿物绝缘特种电缆项目	8,398.50	626.43
合计		**27,919.52**	**2,083.46**

由上表可知，公司募投项目投产后，公司每年新增折旧摊销费用总计 2,083.46 万元，2009 年至 2011 年公司主营业务毛利率平均为 13.84%，按此计算，只要公司的主营业务收入增长 15,053.90 万元，即可消化掉因固定资产投资而导致的折旧、摊销费用的增加，确保公司主营业务利润不会因此而下降。2009 年、2010 和 2011 年公司的营业收入分别为 97,120.66 万元、150,921.85 万元和 206,373.06 万元，复合增长率达 45.77%。因此只要公司保持正常的增长速度，在自身原有经营规模上发展即可消化折旧、摊销增加带来的影响。

（四）新增产能的影响

项目	固定资产			预计年需用铜量（吨）
	机器设备(万元)	房屋建筑物（万元）	合计（万元）	
超高压环保智能型交联电缆技术改造项目	12,927.92	8,239.20	16,765.67	6,218.10
矿物绝缘特种电缆项目	5,553.00	4,543.00	6,530.00	4,543.00
合　计	**18,480.92**	**12,782.20**	**23,295.67**	**10,761.10**

固定资产与产能的匹配情况：截止 2011 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 18,263.64 万元，公司生产经营年消耗铜 24,545.10 吨；募投项目新增固定资产 23,295.67 万元，预计新增产能年消耗铜 10,761.10 吨；募投项目固定资产增长率是 127.55%，新增生产能力增长率是 43.84%，固定资产增长率高于产能增长率的主要原因是新项目的投资建设成本相对以前项目来说，土建成本、建筑材料成本和施工成本都有较快增长；同时为确保产品品质，提升产品技术含量和档次，按照产品设计生产工艺要求本次募集资金项目从国外进口了大量先进设备，都使投资成本增加。

三、本次募集资金投资项目实施的必要性及保障

（一）本次募集资金投资项目实施的必要性

1、国家电网建设投资加速推进

为改善我国电网建设长期以来一直落后于电源建设的发展状况，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 年我国电网投资额达到 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%，投资规模继续保持大幅增长态势。未来 10 年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。

2011 年 3 月 16 日，国务院公布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，提出“适应大规模跨区输电和新能源发电并网的要求，加

快现代电网体系建设，进一步扩大西电东送规模，完善区域主干电网，发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术，依托信息、控制和储能等先进技术，推进智能电网建设，切实加强城乡电网建设与改造，增强电网优化配置电力能力和供电可靠性。”。可以预见，我国电网建设将迎来黄金时期，这将为整个电线电缆行业特别是行业内骨干企业带来新一轮的发展机遇。

2、智能电网建设将成为未来投资的重点方向

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”。国家电网公司在其发布的 2010 年 1 号文件《关于加快推进坚强智能电网建设的意见》中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。到 2020 年，我国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。

可以看出，国家智能电网建设是以特高压同步电网作为送端和受端的大型骨干电网，对高压、超高压、特高压等长距离输电导线的产品需求必将大幅增加。随着智能电网建设的全面铺开，依托与国家电网良好的业务合作关系，公司将成为我国智能电网建设的主要受益者。

3、环保型、防火型电缆符合电线电缆行业的发展趋势

环保型电缆能够减少环境污染，符合社会发展趋势，顺应时代前进的潮流。常规的电线电缆使用PVC，在其废弃后焚烧处理时会产生二恶英，掩埋处理时会有铅化合物的毒性问题等。而环保型电缆能够有效克服这些问题，减少环境污染。目前欧美等发达国家大力提倡环保型电缆的使用，我国也加快了环保型电缆的推广和使用，如北京、上海明确规定在其管辖范围内必须使用环保型电缆。

目前，我国“高层建筑防火设计规范”、“建筑防火设计规范”、“民用建筑电

气设计规范”都在进行修订，其中对重要的消防设备的供电采用矿物绝缘电缆都进行了规定，同时国内一些重大工程如飞机场、高层、超高层建筑、大型公共建筑中重要负荷的供电采用矿物绝缘电缆的成功案例也越来越多。如国家大剧院工程、公安部消防大楼、上海浦东国际机场T2航站楼等工程均使用了大量矿物绝缘电缆。从2006年开始，上海、北京、大连等大型城市的高层建筑和娱乐场所试点推广使用防火电缆，国内的防火电缆市场需求一直保持快速增长。

4、扩大产能、节能降耗以以及提升公司经济效益的必要要求

经过多年发展，公司在品牌、营销网络、技术工艺、客户结构、风险控制等方面的竞争优势已经形成了强大的综合实力，这种综合实力通过公司的产能大、产品全、成本转移能力好以及抗风险能力强等各个方面得到体现。

随着募集资金项目的投产，公司的产能将得到有效扩张，这将在以下几方面提升公司的竞争力：规模扩大有助于巩固公司的行业地位；有助于改善公司的产品结构，提高市场适应性；有助于争取和稳定大客户；有助于提升与上游供应商和下游客户的议价能力。同时，通过募投项目的实施，公司的生产设备的性能得到改善，各项能耗指标有明显降低，生产效率得到有效提升，这将有助于降低产品成本，提升产品的竞争力。

5、优化公司产品结构的必然要求

公司自成立以来一直从事电线电缆产品的生产、研发和销售，公司电力电缆、特种电缆等产品取得了一定的市场占有率。凭借卓越的产品品质和完善的服务体系，公司的电线电缆产品产品受到国网公司等优质客户的认可，但由于公司暂不具备生产高压、超高压电线电缆产品的能力，不能直接参与 110kv 及以上电线电缆产品的工程投标，失去了一些拓展业务的机会，也丧失了分享高压产品更大的产品附加值。本次超高压环保智能型交联电缆技术改造项目将进口可以生产 500kv 超高压电缆产品的生产线，新增生产线将有助于优化公司产品结构，提升公司产品技术含量，进而提高公司整体竞争能力。

本次募集资金投资项目实施后，公司在实现低、中、高及超高压电缆产品结构优化的同时，也使公司矿物绝缘电缆等特种电缆产能得到有效扩张，以有效解决公司矿物绝缘电缆等特种电缆产品的产能瓶颈。本次募集资金投资项目实施

后，公司将充分利用现有的优质客户资源，参与相关的电力电缆产品的招投标，实现公司低、中、高级超高压电缆产品及特种电缆产品的联动销售，进一步提高公司整体竞争力。

（二）本次募集资金投资项目实施的保障

经过多年的发展，公司产品已经涵盖了电力电缆、矿物绝缘电缆、核电站用核级电缆等 200 个多个品种、10,000 多种规格，广泛应用在国家电网建设改造及工矿企业的重大工程项目中，形成较强的综合实力。近年，公司的销售收入持续快速增长，净利润逐年提高，盈利能力不断增强，具备了较强的抗风险能力。公司经过不懈的努力，目前已经具备了实施本次募集资金投资项目的技术能力、营销能力、人才储备等保障条件。

1、技术保障

目前公司已基本掌握了超高压环保智能型交联电缆生产工艺体系：

（1）导体生产技术

公司为本项目购置了先进的连续退火大拉机组、中拉机及细拉机，配套有真空软化炉，生产绞制导体用铜、铝单丝，将杆材可拉制成单丝，经过直接或间接软化工序，将单丝调制成优异的电缆导电线芯单元。公司成熟的配模技术可最大限度地减少拉丝过程中导线在拉丝鼓轮上的滑动，通过设备专用分析控制软件对不同时段操作实施优化自动控制，从而保证单丝的机械、电气性能和单丝的表面质量及拉制的单丝线径均匀，通过调整拉丝液的酸碱度有效地避免圆铜线表明产生氧化。

在生产超高压电力电缆用紧压圆形绞合导电线芯时，使用国内成熟的纳米钻石涂层拉拔紧压模，结合公司在中压电缆制造过程中使用的紧压导线成型技术，完全可以制造出紧压系数达 0.94 以上的普通型和纵向阻水型紧压圆形绞合导电线芯。对于截面为 800 平方毫米及以上的大截面导电线芯采用分割导体结构，公司引进国外先进预螺旋绞线设备及分隔块设计和模具设计制造技术生产普通型和纵向阻水型预螺旋块，采用高精度相位跟踪技术通过变频控制实现导电线芯的无应力绞合，生产出高质量的分割导体导电线芯。目前公司已经具备生产 2500 平方毫米导体的生产技术。

公司配有高精度的导体直流电阻在线测试仪，对绞合导电线芯实施在线监测，最大地减少了工序检测所造成的工艺损耗，在保证产品质量的同时有效地提高了生产效率。

（2）交联绝缘生产技术

立式生产工艺能有效地减少绝缘层因重力原因产生偏心的风险，绝缘偏心度可以控制在 3%以内，避免了因绝缘偏心形成绝缘的电场畸变并节约绝缘材料的消耗从而降低产品成本，有助于提高电缆质量。通过配置导体预热器及后置加热器，有效提高生产效率及电缆绝缘的交联均匀度；通过低温挤出、低温交联技术及在线应力减少系统在保证电缆交联度的前提下，将电缆绝缘应力尽可能降低；大截面导体接续技术为电缆的连续生产提供了保障。

对于完成绝缘线芯制造工序的半成品，公司配备了足够的去气室，以满足绝缘线芯制造的特殊要求。

（3）生产环境净化控制技术

公司采用重力加料方式以消除绝缘材料在管路内传输过程中产生的微量粉尘带来的对绝缘层质量的潜在影响；在线绝缘材料中的杂质检测以保证对使用材料的微观性能实施有效检查；对绝缘、内外屏蔽料上料间、主机室实施最严格的空气净化管理标准，以保证绝缘线芯制造过程中的环境质量；严格有效的挤出机及机头清洗技术，以确保绝缘杂质含量更低。

（4）电缆金属套生产技术

超高压电缆皱纹金属套生产采用无缝挤铝和氩弧焊管两种工艺以满足电缆敷设环境的不同需要。公司目前已掌握了电缆金属套的设计和相应生产技术。对于氩弧焊管工艺，公司配套在线焊接缺陷检测系统以保证焊缝质量，可生产皱纹铝套、皱纹铜套、皱纹不锈钢套等不同种类的电缆金属套。无缝挤铝工艺与传统的压铝机相比，具有设备投入低、维护简单、不需要使用铸造的专用铝棒材（使用电缆制造用的电工铝杆即可）、运行能耗低、操作简便、生产效率高，电缆制造成本大大降低。

（5）环保型护套生产技术

环保型电缆外护套生产采用专用 Φ200+Φ120 毫米大口径挤出设备，防腐漆涂敷、外护套和外导电层挤出同时完成。电缆外护套材料中不含卤元素和重金属，

其环保性能和阻燃性能优良。外导电层以 EVA 为基料，采用共挤技术与外护套一次挤出成型，采用共挤方式能保证外导电层与外护套层紧密结合，具有不易脱落、不起皱等优点，有效避免了环境污染及火灾风险等问题。

（6）功能型光纤嵌入生产技术

功能型光纤性能较脆且抗张强度低，在嵌入电缆的过程中和电缆敷设过程中极易断裂。公司在开发低压光电复合电缆（专利号：ZL 201020126473.3）的过程中，积累了大量的实践经验，形成了功能型光纤的嵌入技术，并在与超高压电缆相近外形尺寸的样品上进行了模拟试验，效果良好。

2、营销保障

（1）依托现有客户，实现高、低压电缆产品联动销售

公司成立以来，一直采用“直销”模式来开拓国内市场，全面采取主动营销的服务模式，在全国各地设置 40 多个销售团队，与最终客户保持持续的面对面的沟通并有效提供服务，与众多优质客户如国网公司及其关联企业、铁路、机场、石油、化工、钢铁等大型工程项目建立了良好的合作关系。由于公司之前受制于产品结构不全，无法为这些现有的客户提供超高压电缆产品，随着本次募集资金投资项目的顺利实施和投产，公司可以充分依托现有优质客户，积极进行超高压产品的推介营销，达到以高压产品带动低压产品的销售、以低压产品促进高压产品做强做大，最终实现两者的联动销售。

（2）利用公司现有优势开拓市场

公司目前是国内矿物绝缘特种电缆细分领域的最主要生产企业之一，公司的矿物绝缘特种电缆产品具有较强的品牌优势、技术优势和客户优势，公司在该领域业已树立起来的品牌优势，无疑是为将来进一步开拓矿物绝缘特种电缆市场打下坚实基础。由于受制于产能限制，目前公司矿物绝缘电缆产品已无法满足客户的需求，本次公司将以募集资金投资建设矿物绝缘特种电缆项目，该产品的产能瓶颈将得到进一步解决，生产能力将进一步提高，可以满足客户对矿物绝缘特种电缆产品的需求，市场占有率将进一步提高。

（3）进一步加大营销力度开拓市场

此前由于人、财、物等方面资源的限制，公司投入的营销力量甚微。本募投项目实施后，公司将着力加大该领域的市场营销，通过增加相应销售人员、加强

市场调研、加大宣传力度以及采取以行业细分的纵向销售策略，加强重点大客户攻关以及利用现有销售网络提供的及时售后服务等措施赢取市场。

（4）进一步健全营销网络

本次募集资金投资项目实施后，因营销市场的扩大和产品的升级，公司现有的营销网络仍需要在实际操作过程中不断地进行健全，引进高层次营销人才，在点和面上进一步增强和侧重，有的放矢，在营销结构上形成驻点直销、代理经销等多种形式，进而形成覆盖全国及发展中国家的营销网络。

3、人才储备

（1）公司已初步储备项目相关人才

公司现有 7名高级管理人员或核心技术人员主持或参与过110kv、220kv、500kv 交联电缆项目的安装、技改及试生产；部分生产制造人员具有熟练操作芬兰麦拉菲尔和德国特勒斯特公司VCV 或CCV交联生产线、预螺旋绞线机、盘绞机以及氩弧焊轧纹机等关键设备的能力；部分质量检测人员曾经熟练操作过瑞士哈弗莱和美国希波500kv实验设备，熟悉高压、超高压电缆的局放、耐压实验、介质损耗测试、冲击实验等项目的实验，并熟悉产品控制点和质量要求，能解决生产过程中发生的问题。对于矿物绝缘电缆，由于公司目前已进入大批量生产阶段，已具备完整研发、生产及管理等方面的人才结构。

（2）加强人才招聘，注重人员培养

公司特别重视人员的再培训及各个岗位人员的持续招聘。超高压交联电缆关键设备的生产、检测岗位上已经招聘了有生产经营经验的熟练技工及技术人员，在生产上这些熟练技工可对其他员工进行操作技能的再培训使其达到岗位要求，同时进口设备的国外制造商在试生产时将再次对操作工人进行现场培训；新工人须经过厂内相近设备的操作培训合格后才能上机操作，以保证产品的质量；对于其他岗位人员，公司各个部门每年向人力资源部提交本年培训计划，由公司统一组织实施；此外公司除了加强内部人员培训，也将在行业内继续招聘一批有经验专业人员。

四、募投资金投资项目概况

（一）超高压环保智能型交联电缆技术改造项目

1、项目概述

本项目总投资 24,521.02 万元，其中建设投资为 19,521.02 万元[其中：外汇 1,205.00 万美元]，铺底流动资金 5,000.00 万元。新增主要工艺设备及测试仪器设备 47 台（套）[其中进口设备及测试仪器设备 6 台（套）]，新增建筑物面积 22,752 平方米。本项目建成后可实现销售收入 66,947.00 万元（不含税），年均税后净利润 5,247.33 万元，全部投资回收期 5.56 年（含建设期）。

本项目主要产品为 110～500kv 智能电网高压、超高压交联电缆，项目市场前景广阔，经济效益较好。预计达产后年产 110kv 智能电网高压交联电缆 650KM，220kv 智能电网高压交联电缆 150KM，500kv 智能电网超高压交联电缆 20KM。

超高压环保智能型电缆是将普通超高压电缆和测温光缆进行综合，在普通超高压电缆的基础上增加旋转绕包装置、张力控制装置和绑扎装置等得以完成，与普通超高压电缆不同，同时公司可以根据市场需求，方便地调整普通超高压电缆生产与超高压环保智能电缆生产的比例。

2、市场分析

高压、超高压交联电缆主要用于大容量高压电能的输送，尤其是水电站大多建在深山峡谷，必须采用能满足高落差的高压、超高压交联电缆输出电能，一些大型抽水蓄能电站也采用 220～500kv 高压、超高压交联电缆。随着国民经济与电力事业的迅猛发展，除了大型发电项目需采用高压交联电缆以外，大规模的城市电网改造对高压交联电缆的需求也更为迫切，特别是 110～220kv 级的高压交联电缆的需求量愈来愈大。“十一五”以来，我国高压交联电缆的用量猛增，每年的增长率都在 26.5%以上，年均增长率在 27.4%以上。预计 2015 年的需求量在 27,000km 左右。

智能电网的建设将引发新一轮电网建设投资潮，到 2020 年智能电网总投资规模预计将达到 4 万亿元。具体为规划试点阶段的投资约 1,600 亿元，全面建设阶段的投资约 2 万亿元，引领提升阶段的投资约 1.7 万亿元。（数据来源：《电器工业》2009 年第 9 期）作为电网发展一项革命性的新技术应用运动，智能电网

在催生出很多投资机会的同时将衍生出大量新的应用和盈利模式。

坚强智能电网将以特高压输电网建设为核心环节和基础，配电网中高压、超高压电缆产业的发展方向是以智能化设备的概念来研究智能化的电缆产品，所谓智能电网超高压电缆，是将超高压电缆和测温光缆进行综合形成的电缆。在电缆分布式光纤测温基础上，可通过软件系统计算出实时载流量，实现电缆的载流量最优化配置以及电力系统的经济调剂，充分发挥电缆的最大潜力。建设智能电网的特高压骨干网架需要具有适时监控功能和自愈功能的智能化高压和超高压电缆，根据计算出的载流量调节电网的负荷，以增强电缆的可靠性与稳定性，达到充分利用电能和节能目的。

随着国家统一坚强智能化电网建设的逐步推进，在今后十年内普通高压、超高压电缆将逐步被智能电网高压、超高压电缆所取代。因此，在高压、超高压电缆需求总量（2015 年估计为 27,000km）不变的基础上，普通高压、超高压电缆与智能电网高压、超高压的需求量之间为此消彼长的关系，智能电网高压、超高压电缆正处于快速成长期，预计到 2020 年普通高压、超高压电缆将会全部或大部分被智能电网高压、超高压电缆所取代。

与此同时，石油、化工、钢铁等大型工矿企业的将设项目也将带动高压电线电缆产品的消费需求，大型工矿企业用电量大，对安全的要求高，因此其电力供应多为通过 110kv-220kv 电缆产品进入中心变电站，根据产区的大小与用电负荷情况，由中心变电站降压后通过 10-35kv 电缆输送到各分变电站，再由分变电站降压到 1kv 及以下电压等级，通过低压电缆直接输送到各个车间或机台。随着我国大型工矿企业项目的建设将给电力电缆行业带来从 1kv 到 220kv 各个电压等级的消费需求，尤其是对 110kv-220kv 的电缆需求较大，预计我国有 10%-15%左右的高压、超高压交联电缆将用于大型工矿企业电能的输送。

近年来我国 110kv 及以上高压、超高压交联电缆的用量及需求量预测下表：

年份	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010E	2011E	2012E	2015E
用量（km）	2,370	3,640	4,535	5,740	7,260	9,450	11,950	14,650	17,450	20,250	27,000

资料来源：2009 年中国电线电缆产业大会报告集《我国高压及超高压电缆产业现状及发展》

3、主要竞争对手情况

由于高压、超高压交联电力电缆制造项目的投资大、技术难度以及人员素质

要求高，是行业中一个相对投资门槛较高的产品之一，具备生产制造高压、超高压交联电缆能力及资质的企业数量不多。目前高压电缆主要的生产厂家包括沈阳古河电缆有限公司、青岛汉缆股份有限公司、杭州华新电力线缆有限公司、特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司、宝胜普睿司曼电缆有限公司、天津塑力线缆集团等企业。具体情况如下（资料来源于各公司网站、公开资料）：

沈阳古河电缆有限公司成立于 1995 年，是日本古河电气工业株式会社独资企业，专业生产超高压、大截面、大长度交联聚乙烯电缆及包括终端、连接盒等交联电缆附件，公司的产品品质、技术水平、市场占有率均居国内同行业之首，其中“220kv 交联聚乙烯电缆”已经通过了国家部级的科技成果鉴定。

青岛汉缆股份有限公司是电线电缆高新技术研发和生产经营的国家重点高新技术企业、原电力部和机械部定点生产电线电缆的专业厂家。主要产品涉及裸电线、电力电缆、电气装备用电缆、同轴电缆、光缆、数据电缆等高、中、低压电线电缆产品及电缆附件，重点新产品包括500kv 交联聚乙烯绝缘电力电缆、220 kv 交联电缆及附件、110 kv 海底复合光纤电缆，耐热及高强度铝合金导线。

杭州华新电力线缆有限公司创立于 1995 年，由浙江省电力公司与台湾华新丽华股份有限公司（简称台湾华新）、日本住友电工株式会社合资（简称日本住友）的电缆生产企业，依托台湾华新、日本住友几十年中高压电力电缆及附件制造经验，产品包括220kv 及以下交联电缆和220kv 及以下电缆附件，年产各类线缆产品及电缆附件折合铜重7,500t。

特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司始建于 1966 年，于2003 年7 月由特变电工股份有限公司（持股75%）与山东鲁能泰山电缆股份有限公司（持股25%）联合组建的大型电线电缆研发、制造企业。目前产品囊括五大类，先后研发了750kv线路用扩径母线、220kv－2000mm2大截面交联电缆、500kv超高压交联电缆、智能型高压测温电缆、±800kv 电抗器用矩形绝缘铝绞线、防水树高压交联电缆、预分支电缆、特高压线路用大截面特轻型钢芯铝绞线等产品。

宝胜普睿司曼电缆有限公司始建于 1999 年，2006 年作为宝胜集团与意大利比瑞利公司合资的宝胜比瑞利电缆有限公司更名为宝胜普睿司曼电缆有限公司，专业生产中压、高压、超高压交联电缆及附件，目前拥有两条220kv 高压电缆生产线。

天津塑力线缆集团始建于 1989 年，以500kv 超高压电缆产品为主导产品，由电线电缆及其上游铜材、高分子材料三大产业结构组成，在天津、贵阳、沈阳、包头设有11 个制造企业。

4、投资概算

本项目总投资 24,521.02 万元，其中建设投资为 19,521.02 万元[其中：外汇 1,205.00 万美元]，铺底流动资金 5,000.00 万元。建设投资估算如下表：

单位：万元

序号	项目	建筑工程费	设备购置费	安装工程	其他费用	合计
一	**工程费用**					
1	生产车间	3,350.90	11,039.50	250.45	-	**14,640.85**
2	公用设施	50.40	600.00	60.00	-	**710.40**
3	道路、绿化	126.00			-	**126.00**
二	**工程建设其他费用（不含土地使用费）**		**1,288.42**		**980.71**	**2,269.13**
三	**预备费**				**1,774.64**	**1,774.64**
四	**合计**	**3,527.30**	**12,927.92**	**310.45**	**2,755.35**	**19,521.02**

5、质量标准

原则上所有产品均按国家标准或行业标准进行生产，同时也可以按 IEC 国际标准或其它先进国家标准组织生产，以利出口。具体采用标准如下：

（1）IEC 62067:2006《150kv（Um=170kv）以上至 500kv（Um=550kv）挤包绝缘电缆及其附件的电力电缆系统——试验方法和要求》

（2）GB/Z 18890.1～3-2002《额定电压 220kv（Um=252kv）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》

（3）GB/T 11017.1～3-2002《额定电压 110kv 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》

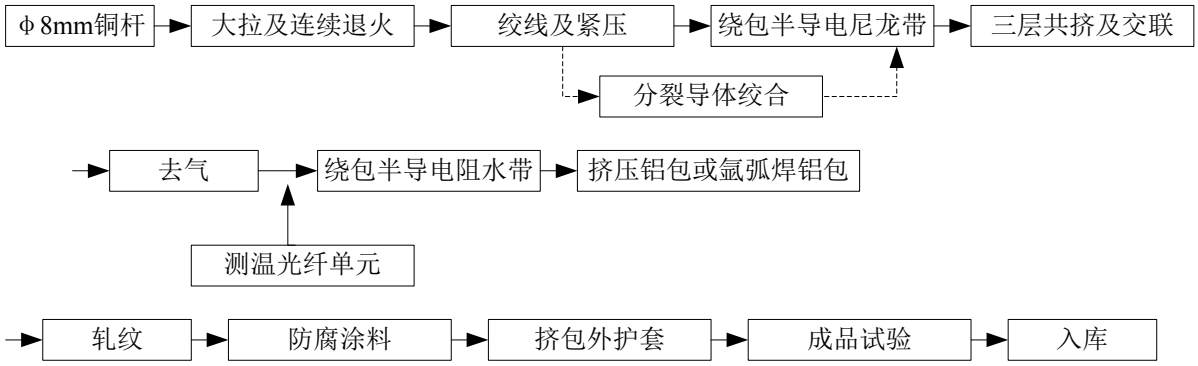
（4）GB/T 22078.1～3-2008《额定电压 500kv（Um=550kv）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》

（5）智能电网超高压电缆除执行普通超高压电缆的相关标准外，还执行国际电信联盟 ITU-TG.651:1998《50/125μm 渐变折射率型多模光纤光缆特性》的光

缆标准。

6、工艺技术

（1）工艺流程



（2）主要设备

根据项目所确定的生产规模、产品方案和工艺流程的要求，为确保产品质量、增强产品在市场上的知名度和竞争能力，关键工艺设备和测试仪器拟从德国、芬兰、瑞士等国家进口二十一世纪最新的生产设备和测试仪器，对国产设备也选用最先进、质量最好的名牌产品，使本项目建成后能在国内居于领先地位。

拟采用主要设备如下：

序号	设备名称及型号规格	数量（台/套）	每台价格	
			万元	万美元
1	MM85 铜大拉及连续退火机组	1		210
2	JLK6+12+18+24+30/630 型框绞机	1	216	
3	JLK6+12+18+24/630 型框绞机	1	158	
4	立式交联生产线（VCV）	1	200	310
5	悬链式交联生产线（CCV）	1	110	250
6	烘房	15	9	
7	Φ4000 盘绞式成缆机	1	320	
8	包带机（行走式收放线 Φ4200）	2	70	
9	铝管挤压成型及轧纹生产线（Sheathex）	1		200
10	铝管氩弧焊及轧纹生产线	1	150	
11	护层挤出生产线（Φ200+Φ120）	2	270	

12	500kv 局放测试装置及屏蔽试验室	1	165	170
13	冲击电压试验设备	1		65
14	电缆检查复绕机	1	50	
15	32/5t 电动单梁桥式起重机 S=26.5m	2	70	

7、主要原辅材料及能源的供应

本项目主要原材料的年需用无氧铜杆 6,218.1 吨，内屏蔽料、绝缘料、外屏蔽料等若干吨。上述原材料绝大多数都能在国内市场上方便地购到，110～500kv 高压、超高压交联电缆所需的内、外屏蔽料与绝缘料需用国外的进口料，但这些材料都能在国内用人民币购得。主要供应商如下：铜杆由宜兴金辉铜业有限公司等供应；铝杆由三木集团公司等供应；90℃PVC 护套料由上海交大中联公司等供应；半导电尼龙带、半导电阻水带由沈阳中天公司等供应；需要进口的 110～500kv 内、外屏蔽与绝缘料从美国陶氏化学公司或北欧化工公司进口。

8、项目产出方案

序号	产品名称	电压等级 KV	年产量（公里）
1	智能电网用铜芯超高压交联聚乙烯绝缘皱纹铝包防水层护套电力电缆	500	20
2	智能电网用铜芯高压交联聚乙烯绝缘皱纹铝包防水层护套电力电缆	220	150
		110	650
	合计	-	**820**

9、环保情况

噪声的防治：

（1）采用先进的工艺设备，不采购设备噪声高于标准 85dB(A)的工艺设备。并把噪声较大的设备如铜导体加工设备布置在厂区中央，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于 65dB(A)。

（2）加强设备维护管理，使设备噪声低于国家规定的标准。

（3）加强厂区和车间周围绿化，吸收部分噪声。

废液与废水的防治：

（1）采用大长度光亮铜杆，可避免采用黑铜杆时酸洗液对环境的污染。

（2）拉丝机在生产过程中使用润滑液循环使用，并装有滤纸将铜粉滤出，回收，不会污染周围环境。乳浊液约一年更换一次，根据项目乳浊液用量，每次更换的乳浊液废液约为 30 立方米。废乳浊液交有资质的危废处置单位处置。

（3）拉丝、绝缘、护层挤出工序生产过程中，采用的冷却水内无任何有害物质，而且循环使用，不外排，也不会污染周围环境。

（4）本项目生活污水排放量 5.28 立方米/天，主要来自办公室及车间卫生间、洗手池等处，主要含有机污染物，拟经地埋式生化处理达标后排入市政管网。

废气的防治：高压电缆护层挤出前需浇涂沥青，沥青熔化时会产生废气。采用抽风罩将废气排出厂房外，排风烟囱的离地高度按规定为 20 米。

废渣的处理方法：在电缆生产过程中产生的废铜丝、废塑料等均可回收利用。

2011 年 3 月 16 日，宜兴市环境保护局出具批复，“从环保角度同意该项目建设。”

10、投资项目的选址及占有土地情况

项目建设地点位于本公司厂区内部。公司以出让的方式取得了土地使用权，土地使用权人为本公司，土地使用权证号为宜国用（2011）第 14600064 号。

11、项目的组织方式和实施进展

本项目由本公司组织实施，根据项目主要建设内容及规模、技术要求和资金安排，项目建设期为 1 年。

12、投资项目的效益分析

序号	项目	金额（万元）	备注
1	年均销售收入（万元）	69,9447.00	
2	年均利润总额（万元）	6,996.44	
3	年均税后利润（万元）	5,247.33	
4	平均投资利润率	28.53%	
5	财务内部收益率	24.84%	所得税后
6	全部投资回收期	5.56 年	含建设期

（二）矿物绝缘特种电缆项目

1、项目概述

本项目总投资为 10,898.50 万元，其中：建设投资 8,398.50 万元，流动资金投资 2,500.00 万元。本项目建成后可年生产矿物绝缘特种电缆 4,800km，相应地建设矿物绝缘特缆车间以及仓库等辅助设施，新增主要生产设备和试验、检测仪器 8 台（套）［其中，进口设备 1 套］，项目拟在本公司厂区内建设。

本项目由本公司组织实施，项目建设周期 1 年。

2、市场分析

随着我国经济的快速发展和人民生活水平的日益提高，人们的安全意识也在不断增强，但因意外火灾而造成的危害仍不断给国家和人民的生命财产带来巨大的损失，其中因电气问题产生火灾的占火灾诱发因素的 27.6%。据统计，2009 年，全国共发生火灾 12.7 万起，死亡 1,076 人，受伤 580 人，直接财产损失 13.2 亿元；2010 年 1-6 月份全国共发生火灾 7.3 万起，死亡 656 人，受伤 271 人，直接财产损失 7.9 亿元。近几年来全国每年发生的火灾总数中，电气火灾所占的比例在逐年上升，尤其在冶金、化学、石油工业的高温、易燃易爆场所；在高层建筑、地铁、商场等人员密集场所；在核电站、军舰、博物馆、档案馆等重要场所。因此人们对电线电缆的安全可靠提出了苛刻的条件，如：耐高温、防火防爆、耐腐蚀、无烟无卤、阻燃、耐辐射、使用寿命长，过载能力强等特殊要求。但如此苛刻的运行条件，是一般聚合物绝缘材料组成的电线电缆无法满足的，特别是在防火安全重要的场合下，既要求电缆阻燃，无烟无卤，难燃甚至不燃，又要求电缆在火灾条件下一定时间内能正常供电，以使人员迅速疏散，撤离火灾现场，消防系统正常运行，普通电缆甚至阻燃电缆、耐火电缆是无法达到的。

而矿物绝缘电缆就是为适应上述市场需求而发展起来的一种特种电缆，其具有良好的耐火性、防水性、耐高温、耐腐蚀、耐辐射、防爆、过载流量大、机械强度高以及良好的接地性能，因此矿物绝缘电缆有着很多其他电缆无法相比的优点，是一种“安全型”电缆。近年来，国家对各类项目的安全性要求越来越高，矿物绝缘电缆被列为国家重点推广的产品，市场前景十分广阔。

目前我国“高层建筑防火设计规范”、“建筑防火设计规范”、“民用建筑电气

设计规范”都在进行修订，其中对重要的消防设备的供电采用矿物绝缘电缆都进行了规定，而且目前国内一些重大工程如飞机场、高层、超高层建筑、大型公共建筑中重要负荷的供电采用矿物绝缘电缆的成功案例也越来越多。如国家大剧院工程、公安部消防大楼、上海浦东国际机场 T2 航站楼等工程均使用了大量矿物绝缘电缆。

从 2006 年开始，上海、北京、大连等大型城市的高层建筑和娱乐场所试点推广使用防火电缆，国内的防火电缆市场需求将保持快速增长。2008 年北京奥运会、2010 年上海世博会等大型场馆以及各大机场扩建、大型建筑的开工，都对矿物绝缘电缆产生大量的需求。2009 年全国需求总量近 40 亿元，根据专家预测，该产品的国内市场需求量以每年 15~20%的速度递增。按照 15%计算，到 2015 年，矿物绝缘电缆的市场将达到 77 亿元左右。

3、投资概算

本项目总投资 10,898.50 万元，其中：建设投资 8,398.50 万元，铺底流动资金 2,500.00 万元。建设投资估算如下表：

序号	项目	建筑工程费	设备购置费	安装工程	其他费用	合计
一	**工程费用**					
1	矿物绝缘电缆车间	432.00	5,553.00	113.00	-	**6,098.00**
2	仓库	432.00	-	-	-	**432.00**
二	**工程建设其他费用（含土地使用费）**	-	-	-	**1,105.00**	**1,105.00**
三	**预备费**	-	-	-	**763.50**	**763.50**
四	**合计**	**864.00**	**5,553.00**	**113.00**	**1,868.50**	**8,398.50**

4、质量标准

本项目产品采用标准如下：GB/T 13033-2007《额定电压 750V 及以下矿物绝缘电缆及终端》

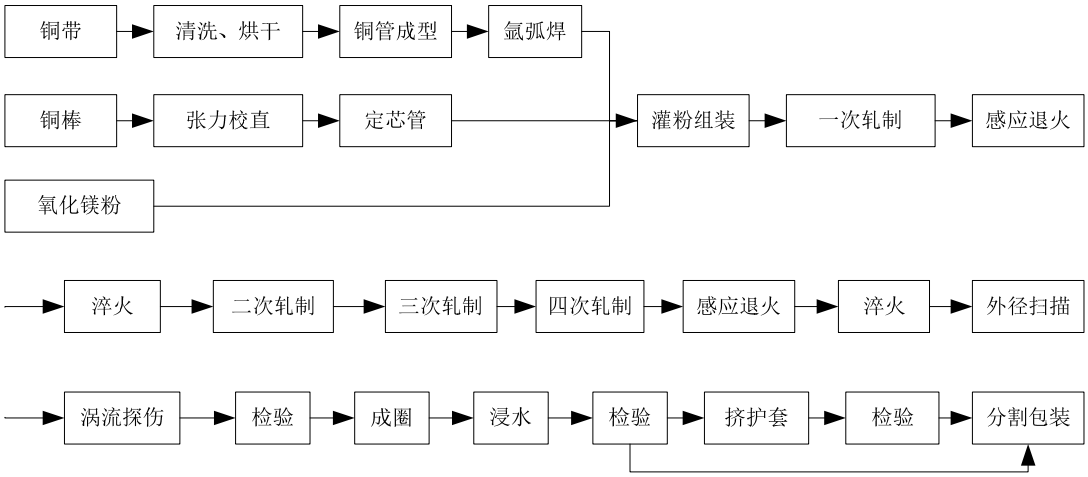
5、工艺技术

（1）工艺技术选择

本项目选用低成本的连续焊接生产工艺生产矿物绝缘电缆。本项目工艺设备

除主要生产设备进口外，其余所需的辅助设备与测试仪器均选用国内先进的设备，生产用冷却水拟采用循环水池供水。

（2）工艺流程



（3）主要设备

为了确保产品质量，关键生产设备：氩弧焊连续生产线全套引进具有世界先进水平的设备，其他设备也尽可能选用与进口设备具有相同功能的国产一流设备，主要工艺设备选择见下表。

序号	设备名称	数量（台）	每台价格	
			万元	万美元
1	氩弧焊连续生产线	1 套		800
包括：	自动灌装机	1		
	氩弧焊连续焊接机	1		
	芯部填充式线材轧机	3		
	感应退火炉	3		
2	氧化镁磁选、干燥设备	1	30	
3	φ90 挤塑机	1	50	
4	复绕分割机	1	12	
5	5t 电动单梁起重机	2	8	
6	检测设备	1 套	70	
7	5t 叉车	1	15	

6、主要原辅材料及能源的供应

本项目所用各种主、辅原材料在国内市场上均可方便地买到，而且有很多厂家可供选择，质量和货源都有保证。

序 号	原辅材料	单 位	数 量
1	铜棒	吨	2,948
2	铜管	吨	1,595
3	氧化镁	吨	652
4	聚氯乙烯	吨	178
	合计	吨	5,373

本项目生产的能源消耗主要包括电能、水等，由公司在当地自行采购，不存在障碍。

7、产品方案

本项目建成后的年产出产品方案如下：

序 号	产 品 名 称	代表规格（芯数×截面）	年产量（km）
1	铜芯铜护套矿物绝缘电缆 BTTZ	4×10	1,200
2	铜芯铜护套矿物绝缘电缆 BTTZ	1×120	1,300
3	铜芯铜护套聚氯乙烯外套矿物绝缘电缆 BTTVZ	1×25	500
4	铜芯铜护套聚氯乙烯外套矿物绝缘电缆 BTTVZ	4×16	1,800
	合计		4,800

8、环保情况

本项目的影响环境的主要污染源与污染物是设备运转过程中产生的噪音以及少量的废水、废气。拟采取的环境治理措施如下：

（1）选用设备噪声均低于 85dB(A)，并加强设备维护保养，使设备噪声低于国家规定的标准。在所有水泵底座四角放上避震喉，以软连接减少噪音。把噪声较大的设备罩以防护罩，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于

65dB(A)。

（2）本项目生产用水都是冷却水，不产生化学变化，且循环使用，仅需定期补充少量的新鲜水即可。

（3 严格控制挤出温度，并对挤出加工的工艺尾气——氯化氢气体由挤出机头上方的吸风罩抽出厂房外，排气筒高度不低于 15m。其实际测定的排放量为：3.36×10-5kg/h，大大小于环保规定的排放标准（0.26kg/h）。

（4）车间周围绿化也是综合治理的重要措施之一，车间四周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。

（5）零头电缆、废电缆由企业通过整理后外卖，重新回炉铸造铜杆；零头电缆或调机塑料等由塑料生产厂家回收重新加工使用，其余废料运往指定渣场；生活垃圾由环卫部门集中清理运往城市垃圾站。

本项目还需环境保护费用为 20 万元，主要用于购置各类环境保护测试仪器及环评费用。

2011 年 3 月 16 日，宜兴市环境保护局出具批复，“从环保角度同意该项目建设。”

9、投资项目的选址及占有土地情况

本项目拟建设在公司厂区内部。本公司以出让的方式取得了土地使用权，土地使用权证号为宜国用（2011）第 14600064 号。

10、项目的组织方式和实施进展

本项目由本公司组织实施。根据项目主要建设内容及规模、技术要求和资金安排，项目建设期为 1 年，投产期 1.5 年。投产当年为 30%，投产第 2 年达到设计能力的 70%，第三年达到设计产量。

11、募集资金投资项目的效益分析

序号	项目	金额（万元）	备注
1	年均销售收入（万元）	31,808.33	
2	年均利润总额（万元）	2,988.61	

序号	项目	金额（万元）	备注
3	年均税后利润（万元）	2,241.46	
4	平均投资利润率	20.57%	
5	财务内部收益率	24.14%	所得税后
6	全部投资回收期	5.22 年	含建设期

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的整体影响

（一）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司的资产总额和净资产都将大幅提高，短期内资产负债率水平将进一步降低，公司流动比率和速动比率将大大提高，这将进一步增强公司的后续持续融资能力和抗风险能力。

募集资金到位期初，由于投资项目处于建设期，不能马上产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但随着募集资金投资项目的逐步达产，公司净利润将逐步增加，公司的盈利能力将大大提高。

募集资金投入使用后，投资活动现金流出量将相应大幅增加。随着募集资金项目的实施，其带来的经营活动现金流入量将逐年提升，公司现金流状况和经营情况将得到改善。

（二）对公司经营成果的影响

本次募集资金项目顺利实施后，将有效扩大公司产能和进一步提升公司整体研发实力，公司产品结构将进一步优化，进而增强公司的竞争力和抵御市场风险的能力。从长远来看，随着募集资金投资项目逐步产生效益，在其它因素不变的情况下，公司的盈利能力将得到提高，净资产收益率将会逐步上升并趋于稳定。

公司本次募集资金项目符合国家产业政策和环保要求，项目论证充分，市场前景良好；募集资金数量与公司资产规模、主营业务、资金运用能力及业务发展目标相匹配；募集资金投资项目的实施，不会导致公司未来经营模式发生重大变化，不会使公司与主要股东产生同业竞争或者对公司的独立性产生不利影响。本次募集资金投资项目实施后将进一步增强公司的盈利能力和可持续发展能力，给公司带来良好的经济效益。

第十四节 股利分配政策

一、发行前的股利分配政策

按照《公司法》、《证券法》和现行有效《公司章程》的相关规定，公司每年的税后利润在弥补亏损后将按下列顺序和比例分配：

（1）弥补上一年度的亏损；

（2）提取法定公积金；

（3）提取任意公积金；

（4）支付股东股利。

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定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。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。股东大会违反前款规定，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。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。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作出决议后，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。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

二、公司最近三年股利分配情况

（一）2008 年度股利分配情况

根据公司股东会通过的利润分配决议，公司决定 2008 年度向全体股东按照各自持股比例分配 3,000 万元现金股利。

（二）2009 年度股利分配情况

根据公司股东会通过的利润分配决议，公司决定 2009 年度向全体股东按照各自持股比例分配 4,200 万元现金股利。

（三）2010 年度股利分配情况

根据公司 2010 年度股东大会通过的利润分配决议，2010 年度不进行利润分配。

三、利润共享安排

公司于 2011 年 3 月 15 日召开的 2010 年度股东大会，审议通过了《关于公司在首次公开发行股票前滚存利润由新老股东共享的议案》，公司首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照持股比例共享。

四、发行后的股利分配政策

（一）股利分配政策的一般规定

本次发行上市后，公司将继续重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策。根据《公司法》等法律法规、《公司章程（草案）》及修正案，本次发行上市后，公司的股利分配政策如下：

1、公司利润分配政策的决策机制与程序

（1）利润分配方案由公司董事会制定，公司董事会应当根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案。利润分配方案应经全体董事过半数通过，并在报股东大会审批前，征求监事会的意见。

（2）独立董事在召开利润分配的董事会前，应当就利润分配的提案提出明确书面意见，同意利润分配提案的，应经全体独立董事过半数通过；如不同意利

润分配提案的，独立董事应提出不同意的事实、理由，并可要求董事会重新制定利润分配提案。必要时，可提请董事会召开股东大会。

（3）监事会应当就利润分配的提案提出明确书面意见，同意利润分配提案的，应经全体监事过半数通过；如不同意利润分配提案的，应载明不同意的事实、理由，并可建议董事会重新制定利润分配提案。必要时，可提请召开股东大会。

（4）利润分配方案经上述程序后，由董事会提议召开股东大会，并报股东大会批准。利润分配方案应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。同时，为充分考虑公众投资者意见，利润分配方案必须同时经出席股东大会的公众投资者（包括股东代理人以及通过网络投票系统等方式投票的投资者）所持表决权的 1/2 以上通过。

2、利润分配政策

（1）利润分配的形式及利润分配的期间间隔：公司可以采取现金或者现金加股票方式分配股利。公司在有条件的情况下，可以进行中期现金分红。

（2）现金股利的条件和比例：现金股利在公司符合股利分配条件，并有足够的现金用于股利支付的情况下发放。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的百分之十。

（3）股票股利条件：若公司营业收入、每股收益增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

（4）若公司董事会未能在定期报告中作出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见。

（5）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

3、利润分配规划

（1）公司应当保持利润分配政策的稳定性和连续性，公司董事会战略委员会应根据利润分配政策制定相应的利润分配规划。

（2）公司因外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，公司董事会应以保护股东权益为出发点，在股东提案中详细论证和说明利润分配政策调整的原因，并严格履行以下决策程序：

① 由公司董事会战略委员会制定利润分配规划调整方案，充分论证由于公司外部经营环境或自身经营状况的变化导致公司不能进行现金分红的原因，并制定切实可行的经营计划提升公司的盈利能力，由公司董事会根据实际情况，在公司盈利转强时实施公司对过往年度现金分红弥补方案，确保公司股东能够持续获得现金分红。

② 公司独立董事需对利润分配规划调整方案发表明确书面意见，同意利润分配规划调整方案的，应经全体独立董事过半数通过；如不同意利润分配规划调整方案的，独立董事应提出不同意的事实、理由，并可要求董事会重新制定利润分配规划调整方案。必要时，可提请董事会召开股东大会。

③ 监事会应当对利润分配计划调整方案提出明确书面意见，同意利润分配规划调整方案的，应经全体监事过半数通过；如不同意利润分配计划调整方案的，监事应提出不同意的事实、理由，并可建议董事会重新制定利润分配规划调整方案。必要时，可提请召开股东大会。

④ 利润分配规划调整方案应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过。同时，为充分考虑公众投资者意见，利润分配规划调整方案必须同时经出席股东大会的公众投资者（包括股东代理人以及通过网络投票系统等方式投票的投资者）所持表决权的 1/2 以上通过。

（二）发行后预计的股利分配安排

本公司预计在发行当年会计年度结束后进行股利分配安排，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

公司负责信息披露事宜和投资者关系的部门是证券业务部，主要负责人为董事会秘书孙新卫。

董事会秘书	孙新卫
联系地址	江苏省宜兴市官林镇远程路 8 号
邮政编码	214251
对外咨询电话	0510-80777896
传真号码	0510-80777896
互联网地址	http://www.yccable.cn
电子邮件地址	newyuancheng@yccable.cn

二、重要合同

（一）借款合同和相关担保合同

截至本招股说明书出具之日，本公司已经订立且正在履行的、合同金额在 500 万元人民币以上的借款合同及其担保合同如下：

1、公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签署的合同

①2011 年 5 月 19 日，公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签署《人民币资金借款合同》（编号：GLD-C3931-2011-GC010），约定公司向该行借款 2,700 万元，借款期限为 2011 年 5 月 19 日至 2012 年 5 月 18 日，借款利率为起息日基准利率下浮 10%，本合同项下借款的担保方式为抵押。

2011 年 4 月 30 日，公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额抵押合同》（编号：GLD-C3931-2011-GC010），以土地使用权以及房屋为公司上述借款提供抵押担保。

②2011 年 11 月，公司与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签署《有追索权国内保理合同》（合同编号：GNBL201111001GC），约定中国建设银行股份有限公司宜兴支行为公司核定保理预付款 4,000 万元。

2011 年 11 月，杨小明、俞国平与中国建设银行股份有限公司宜兴支行签署《自然人保证合同》（合同编号：GNBL201111001GC），约定杨小明、俞国平为上述借款提供担保。

2、公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署的合同

①2010 年 5 月 27 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《固定资产借款合同》（0538940D10052701），约定公司向该行借款 1 亿元整，借款期限为 2010 年 5 月 27 日至 2014 年 5 月 27 日，借款利率为为中国人民银行公布实施的五年期贷款基准利率，自实际提款日起每 12 个月重新定价，该合同项下的担保为保证担保。

2010 年 5 月 25 日，杨小明、薛菊仙与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（编号：个保 G87D2010007），约定杨小明、薛菊仙为公司上述借款提供保证。

2010 年 5 月 25 日，江苏圣安电缆有限公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（编号：企保 G87D2010010），约定江苏圣安电缆有限公司为公司上述借款提供保证。

②2011 年 8 月 23 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：150125070D11082201），约定公司向该行借款 1,000 万元，借款期限为 2011 年 8 月 23 日至 2012 年 8 月 22 日，借款利率为 7.216%。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 5 月 30 日，杨小明、薛菊仙与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011014），约定杨小明、薛菊仙为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，俞国平、蒋丽君与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011015），约定俞国平、蒋丽君为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，江苏圣安电缆有限公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：企保 G87D2011015），约定江苏圣安电缆有限公司为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《授信协议》

（编号：0538940E11053001 号），约定中国银行股份有限公司宜兴支行向公司提供 25,500 万授信额度。

③2011 年 8 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：150125070D11082901），约定公司向该行借款 2,000 万元，借款期限为 2011 年 9 月 1 日至 2012 年 8 月 31 日，借款利率为 7.216%。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 5 月 30 日，杨小明、薛菊仙与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011014），约定杨小明、薛菊仙为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，俞国平、蒋丽君与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011015），约定俞国平、蒋丽君为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，江苏圣安电缆有限公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：企保 G87D2011015），约定江苏圣安电缆有限公司为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《授信协议》（编号：0538940E11053001 号），约定中国银行股份有限公司宜兴支行向公司提供 25,500 万授信额度。

④2011 年 10 月 10 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：150125070D11092201），约定公司向该行借款 750 万元，借款期限为 2011 年 10 月 11 日至 2012 年 10 月 10 日，借款利率为 6.56%。该合同项下的担保方式为保证与抵押。

2011 年 5 月 30 日，杨小明、薛菊仙与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011014），约定杨小明、薛菊仙为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，俞国平、蒋丽君与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011015），约定俞国平、蒋丽君为上述借款提供担保。

2011 年 1 月 24 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额抵

押合同》（合同编号：抵押 G87D2011001），约定公司以土地为上述借款提供抵押担保。

2011 年 2 月 18 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额抵押合同》（合同编号：抵押 G87D2011002），约定公司以房产为上述借款提供抵押担保。

2011 年 6 月 21 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额抵押合同》（合同编号：抵押 G87D2011015），约定公司以设备为上述借款提供抵押担保。

2011 年 5 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《授信协议》（编号：0538940E11053001 号），约定中国银行股份有限公司宜兴支行向公司提供 25,500 万授信额度。

⑤2011 年 10 月 17 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：150125070D11101701），约定公司向该行借款 1,500 万元，借款期限为 2011 年 10 月 18 日至 2012 年 10 月 17 日，借款利率为 6.56%。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 5 月 30 日，杨小明、薛菊仙与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011014），约定杨小明、薛菊仙为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，俞国平、蒋丽君与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011015），约定俞国平、蒋丽君为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，江苏圣安电缆有限公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：企保 G87D2011015），约定江苏圣安电缆有限公司为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《授信协议》（编号：0538940E11053001 号），约定中国银行股份有限公司宜兴支行向公司提供 25,500 万授信额度。

⑥2011 年 12 月 22 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：150125070D11122201），约定公司向该行借款 3,750

万元，借款期限为 2012 年 1 月 5 日至 2013 年 1 月 4 日，借款利率为 6.56%。该合同项下的担保方式为保证与抵押。

2011 年 5 月 30 日，杨小明、薛菊仙与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011014），约定杨小明、薛菊仙为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，俞国平、蒋丽君与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：个保 G87D2011015），约定俞国平、蒋丽君为上述借款提供担保。

2011 年 5 月 30 日，江苏圣安电缆有限公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额保证合同》（合同编号：企保 G87D2011015），约定江苏圣安电缆有限公司为上述借款提供担保。

2011 年 1 月 24 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额抵押合同》（合同编号：抵押 G87D2011001），约定公司以土地为上述借款提供抵押担保。

2011 年 2 月 18 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额抵押合同》（合同编号：抵押 G87D2011002），约定公司以房产为上述借款提供抵押担保。

2011 年 6 月 21 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《最高额抵押合同》（合同编号：抵押 G87D2011015），约定公司以设备为上述借款提供抵押担保。

2011 年 5 月 31 日，公司与中国银行股份有限公司宜兴支行签署《授信协议》（编号：0538940E11053001 号），约定中国银行股份有限公司宜兴支行向公司提供 25,500 万授信额度。

3、公司与交通银行股份有限公司官林支行签署的合同

①2011 年 10 月 13 日，公司与交通银行股份有限公司官林支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：BOCGL-A003（2011）-1191），约定公司向该行借款 1,600 万元，借款期限为 2011 年 10 月 13 日至 2012 年 6 月 28 日，借款利率为浮动利率。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 4 月 6 日，杨小明与交通银行股份有限公司官林支行签署《最高额

保证合同》（编号：BOCGL-D161（2011）-1059-1），约定杨小明为公司上述借款提供担保。

2011 年 4 月 13 日，江苏东峰电缆有限公司与交通银行股份有限公司官林支行签署《最高额保证合同》（编号：BOCGL-D161（2011）-1001-1），约定江苏东峰电缆有限公司为公司上述借款提供担保。

②2011 年 10 月 20 日，公司与交通银行股份有限公司官林支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：BOCGL-A003（2011）-1199），约定公司向该行借款 2,200 万元，借款期限为 2011 年 10 月 20 日至 2012 年 6 月 23 日，借款利率为浮动利率。该合同项下的担保方式为保证与抵押。

2011 年 4 月 6 日，杨小明与交通银行股份有限公司官林支行签署《最高额保证合同》（编号：BOCGL-D161（2011）-1059-1），约定杨小明为公司上述借款提供担保。

2011 年 4 月 13 日，江苏滆湖度假村有限公司与交通银行股份有限公司官林支行签署《最高额抵押合同》（编号：BOCGL-D144（2011）-1068-1），约定江苏滆湖度假村有限公司以土地为公司上述借款提供抵押担保。

③2011 年 10 月 21 日，公司与交通银行股份有限公司官林支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：BOCGL-A003（2011）-1198），约定公司向该行借款 1,500 万元，借款期限为 2011 年 10 月 21 日至 2012 年 6 月 25 日，借款利率为浮动利率。该合同项下的担保方式为保证与抵押。

2011 年 4 月 6 日，杨小明与交通银行股份有限公司官林支行签署《最高额保证合同》（编号：BOCGL-D161（2011）-1059-1），约定杨小明为公司上述借款提供担保。

2011 年 4 月 13 日，江苏滆湖度假村有限公司与交通银行股份有限公司官林支行签署《最高额抵押合同》（编号：BOCGL-D144（2011）-1067-1），约定江苏滆湖度假村有限公司以土地为公司上述借款提供抵押担保。

4、公司与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签署的合同

①2011 年 3 月 8 日，公司与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（编号：32010120110004387），约定公司向中国农业银行宜兴支行借款 1,000 万元，借款期限自 2011 年 3 月 8 日至 2012 年 3 月 8 日，借款利

率为人民银行公布的同期同档次基准利率，以六个月为周期调整，本合同项下借款的担保方式为保证。

2011 年 3 月 8 日，杨小明、俞国平与徐福荣与中国农业银行股份有限公司宜兴支行《保证合同》（编号：32100120110020802），约定杨小明、俞国平与徐福荣为公司上述借款提供提供保证担保。

2011 年 3 月 8 日，江苏圣安电缆有限公司与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签署《保证合同》（编号：32100120110020790），约定江苏圣安电缆有限公司为公司上述借款提供保证担保。

②2011 年 12 月 12 日，公司与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（编号：32010120110026698），约定公司向中国农业银行宜兴支行借款 700 万元，借款期限自 2011 年 12 月 12 日至 2012 年 12 月 11 日，借款利率为人民银行公布的同期同档次基准利率上浮 5%，以六个月为周期调整，本合同项下借款的担保方式为保证。

2011 年 3 月 8 日，杨小明、俞国平和徐福荣与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签署《保证合同》（编号：32100120110116839），约定杨小明、俞国平与徐福荣为公司上述借款提供提供保证担保。

2011 年 3 月 8 日，江苏圣安电缆有限公司与中国农业银行股份有限公司宜兴支行签署《保证合同》（编号：32100120110116835），约定江苏圣安电缆有限公司为公司上述借款提供保证担保。

5、公司与招商银行股份有限公司宜兴支行签署的合同

①2011 年 10 月 8 日，公司与招商银行股份有限公司宜兴支行签署《借款合同》（编号：2011 年借字第 21111005 号），约定公司向该行借款 1,000 万元，借款期限自 2011 年 10 月 8 日至 2012 年 4 月 8 日，借款利率为中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 25%，本合同项下借款的担保方式为保证。

2011 年 10 月 8 日，杨小明、薛菊仙与招商银行股份有限公司宜兴支行签署《不可撤销担保书》（编号：2011 年个保字第 21111005），约定杨小明、薛菊仙为公司上述借款提供担保。

2011 年 10 月 8 日，江苏圣安电缆有限公司与招商银行股份有限公司宜兴支行签署《不可撤销担保书》（编号：2011 年保字第 21111005 号），约定江苏圣安

电缆有限公司为公司上述借款提供保证担保。

②2011 年 10 月 24 日，公司与招商银行股份有限公司宜兴支行签署《借款合同》（编号：2011 年借字第 21111018 号），约定公司向该行借款 2,000 万元，借款期限自 2011 年 10 月 24 日至 2012 年 10 月 24 日，借款利率为中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 10%，本合同项下借款的担保方式为保证。

2011 年 10 月 24 日，杨小明、薛菊仙与招商银行股份有限公司宜兴支行签署《不可撤销担保书》（编号：2011 年个保字第 21111018），约定杨小明、薛菊仙为公司上述借款提供担保。

2011 年 10 月 24 日，江苏圣安电缆有限公司与招商银行股份有限公司宜兴支行签署《不可撤销担保书》（编号：2011 年保字第 21111018 号），约定江苏圣安电缆有限公司为公司上述借款提供保证担保。

6、公司与中信银行股份有限公司无锡分行签署的合同

①2011 年 5 月 13 日，公司与中信银行股份有限公司无锡分行签署《人民币流动资金贷款合同》（编号：（2011）锡银贷字第 112114 号），约定公司向该行借款 2,000 万元，借款期限为 2011 年 5 月 13 日至 2012 年 5 月 13 日，借款利率为中国人民银行同期同档次贷款基准利率上浮 10%，本合同项下借款的担保方式为保证。

2011 年 5 月 12 日，杨小明与中信银行股份有限公司无锡分行签署《最高额保证合同》（编号：（2011）锡银最保字 112081-2 号），约定杨小明为公司上述借款提供担保。

2011 年 5 月 12 日，江苏东峰电缆有限公司与中信银行股份有限公司无锡分行签署《最高额保证合同》（编号：（2011）锡银最保字 112081-1 号），约定江苏东峰电缆有限公司为公司上述借款提供最高额保证担保。

②2011 年 12 月 16 日，公司与中信银行股份有限公司无锡分行签署《国内保理业务合同（有追索权）》（编号：115496），约定该行向公司提供最高金额不超过 2,000 万元的应收账款转让额度，期限为 2011 年 12 月 16 日至 2012 年 6 月 15 日，贴现利率为中国人民银行同期同档次半年期贷款基准利率上浮 16.24%。

7、公司与华夏银行股份有限公司无锡分行签署的合同

2011 年 4 月 14 日，公司与华夏银行股份有限公司无锡分行签署《流动资金借款合同》（合同编号：NJ16021011110093），约定公司向该行借款 3,700 万元，借款期限为 2011 年 4 月 14 日至 2012 年 4 月 14 日，借款利率为 6.941%。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 4 月 14 日，江苏圣安电缆有限公司与华夏银行股份有限公司无锡分行签署《最高额保证合同》（编号：NJ1602（高保）20110016），约定江苏圣安电缆有限公司为公司上述借款提供最高额保证担保。

8、公司与南京银行股份有限公司无锡分行签署的合同

2011 年 2 月 1 日，公司与南京银行股份有限公司无锡分行签署《人民币流动资金借款合同》（合同编号：Ba1170111020100043），约定公司向该行借款 1,000 万元，借款期限为 2011 年 2 月 1 日至 2012 年 2 月 1 日，借款利率为 5.33%。该合同项下的担保方式为保证。

2010 年 7 月 21 日，江苏圣安电缆有限公司、杨小明、薛菊仙与南京银行股份有限公司无锡分行签署《最高债权额合同》（合同编号：A04170110060800049），约定江苏圣安电缆有限公司、杨小明、薛菊仙为上述借款提供最高额保证。

9、公司与中国工商银行股份有限公司宜兴支行签署的合同

①2011 年 3 月 25 日，公司与中国工商银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：2011 年（宜兴）字 0208 号），约定公司向该行借款 2,000 万元，借款期限为 2011 年 3 月 25 日至 2012 年 3 月 25 日，借款利率为浮动利率。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 3 月 25 日，江苏圣安电缆有限公司与中国工商银行股份有限公司宜兴支行签署《最高债权额合同》（合同编号：2011 年宜兴（保）字 0052 号），约定江苏圣安电缆有限公司为上述借款提供最高额保证。

②2011 年 5 月 17 日，公司与中国工商银行股份有限公司宜兴支行签署《流动资金借款合同》（合同编号：2011 年（宜兴）字 0326 号），约定公司向该行借款 2,000 万元，借款期限为 2011 年 5 月 17 日至 2012 年 5 月 14 日，借款利率为浮动利率。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 3 月 25 日，江苏圣安电缆有限公司与中国工商银行股份有限公司宜兴支行签署《最高债权额合同》（合同编号：2011 年宜兴（保）字 0084 号），约定江苏圣安电缆有限公司为上述借款提供最高额保证。

10、公司与中国民生银行股份有限公司无锡支行签署的合同

2011 年 9 月 2 日，公司与中国民生银行股份有限公司无锡支行签署《贷款合同》（合同编号：公借贷字第 99082011278328 号），约定公司向该行借款 3,000 万元，借款期限为 2011 年 9 月 2 日至 2012 年 3 月 2 日，借款利率为 6.71%。该合同项下的担保方式为保证。

2011 年 9 月 2 日，杨小明、薛菊仙与中国民生银行股份有限公司无锡支行签署《最高额担保合同》（合同编号：99082011278364 号），约定杨小明、薛菊仙为上述借款提供最高额担保。

2011 年 9 月 2 日，江苏东峰电缆有限公司与中国民生银行股份有限公司无锡支行签署《最高额担保合同》（合同编号：公高保字第 99082011278370 号），约定江苏东峰电缆有限公司为上述借款提供最高额担保。

2011 年 9 月 2 日，江苏圣安电缆有限公司与中国民生银行股份有限公司无锡支行签署《最高额担保合同》（合同编号：公告保字第 99082011278373 号），约定江苏圣安电缆有限公司为上述借款提供最高额担保。

2011 年 9 月 2 日，公司与中国民生银行股份有限公司无锡支行签署《授信协议》（编号：公授信字第 99082011278375 号），约定中国民生银行股份有限公司无锡支行向公司提供 10,000 万授信额度。

（二）其他重大商务合同

1、重大采购合同

截至本招股说明书出具之日，本公司已经订立且正在履行的、合同金额在 500 万元人民币以上的重大采购合同情况如下：

（1）2011 年 5 月 25 日，公司与江苏省设备成套有限公司签订了《委托代理进口合同》，约定公司采购一条用于高压电缆生产的 84 盘 RFS630-84 型框绞线，总金额 119.00 万欧元。

（2）2011 年 11 月 10 日，公司与江苏昊迪金属材料有限公司签订了《购销合同》，约定公司向江苏昊迪金属材料有限公司采购 1,100 吨铜杆，分别为 200 吨单价每吨 56,350 元、300 吨单价每吨 56,060 元、600 吨单价每吨 55,950 元，总金额 6,165.80 万元。

（3）2011 年 12 月 20 日，公司与江苏昊迪金属材料有限公司签订了《购销合同》，约定公司向江苏昊迪金属材料有限公司采购 300 吨铜杆，单价每吨 54,350 元，总金额 1,630.50 万元。

2、重大销售合同

截至本招股说明书出具之日，本公司已经订立且正在履行的、合同金额在 500 万元人民币以上或者对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的重大销售合同情况如下：

（1）2011 年 7 月 29 日，公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签署《江苏省电力公司 2011 年集中规模招标采购电缆，导线等框架采购合同》（合同编号：2011/07-SDWZ-01G-ZL164），合同总价款为 78,054 万元。

（2）2011 年 9 月 13 日，公司与江苏省电力公司物资采购与配送中心签署《江苏省电力公司 2011 年集中规模招标采购导线等框架采购合同》（合同编号：2011/08-WZZX-01G-ZL297），合同总价款为 59,444 万元。

（3）2011 年 9 月 23 日，公司与河北大唐国际丰宁风电有限责任公司签署《电力电缆采购合同》（合同编号：HBFD-LTG（II）/SBHT007），合同总价款 3,465.46 万元。

（4）2011 年 10 月 13 日，公司与北京城建道桥建设集团有限公司滦县项目部签署《物资购销合同》（合同编号：2011-10-1），合同总价款 1,044.85 万元。

（5）2011 年 11 月 9 日，公司与南京高速齿轮制造有限公司签订《工矿产品买卖合同》，合同总价款为 600.90 万元。

（6）2011 年 11 月 15 日，公司与中冶京诚工程技术有限公司签署《电缆供货合同》（合同编号：04-11120078-4317-10040025），合同总价款 585.00 万元。

3、委托施工合同

截至本招股说明书出具之日，本公司已经订立且正在履行的、合同金额在

500 万元人民币以上的重大委托施工合同情况如下：

序号	合同签署主体	工程项目	金额（万元）
1	无锡市宏夏建筑安装工程有限公司	车间一和立塔土建及水电消防	2,460.00
2	无锡市宏夏建筑安装工程有限公司	研发中心	1,000.00

4、保荐和主承销协议

本公司于 2011 年 3 月 22 日与招商证券股份有限公司签订了《保荐协议》及《承销协议》，聘请招商证券股份有限公司担任本次发行的保荐人和主承销商，协议就公司本次股票发行与上市涉及的各种问题及保荐期内双方的权利义务等事项进行了约定。

三、对外担保事项

截至本招股说明书出具之日，本公司不存在对外担保。

四、重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书出具之日，本公司不存在未了结的或可以合理预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

五、关联人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书出具之日，没有发生公司的控股股东或实际控制人、控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

根据公司控股股东及实际控制人提供的《承诺函》，公司控股股东及实际控制人最近三年不存在损害投资者合法权益和社会公共利益重大违法行为。

六、刑事诉讼或行政处罚

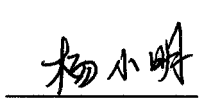
截至本招股说明书出具之日，本公司及董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉或行政处罚的情况。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

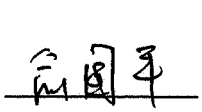
本公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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：



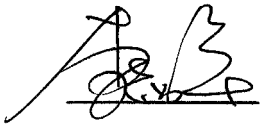
杨小明



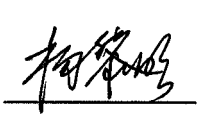
俞国平



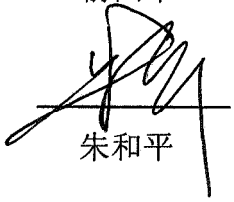
徐福荣



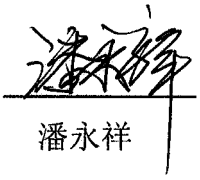
李志强



杨黎明

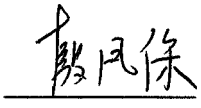


朱和平



潘永祥

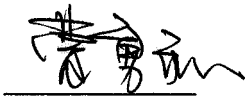
全体监事签名



殷凤保

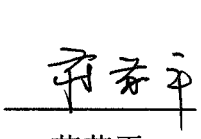


戴顺民

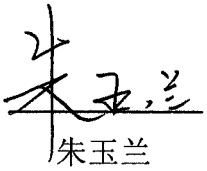


曹勇利

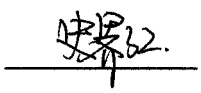
不担任董事的高级管理人员签名：



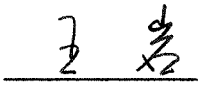
蒋苏平



朱玉兰



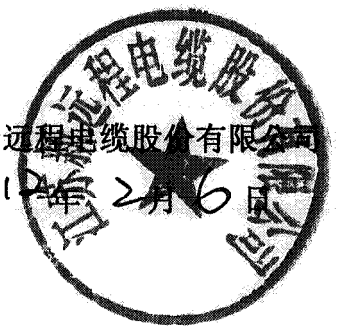
史界红



王岩



孙新卫



江苏新远程电缆股份有限公司

2010年12月16日

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。

项目协办人（签字）：

颜 巍

保荐代表人（签字）：

于国庆 梁太福

法定代表人或授权代表（签字）：

宫少林

招商证券股份有限公司

2012年12月6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。

经办律师：

张莉莉

丁启伟

谢　静

律师事务所负责人：

吴明德

上海市锦天城律师事务所

2012年 2月 6日

承担审计业务的会计师事务所声明

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、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

柏凌菁

薛　敏

会计师事务所负责人：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司

二〇一〇年　二月　四日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

周仁良

张利敏

资产评估机构负责人：

周仁良

无锡宣信资产评估事务所

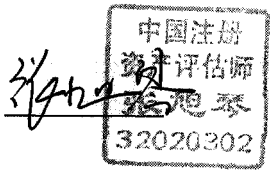
2012 年 2 月 6 日

资产评估复核机构声明

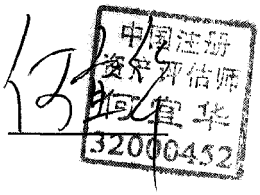
本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：





资产评估机构负责人：





江苏中天资产评估事务所有限公司

2012年2月6日

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。

经办注册会计师：

柏凌菁

薛　敏

会计师事务所负责人：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司

2020 年 2 月 6 日

验资复核机构声明

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复核报告无矛盾之处。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复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

柏凌菁

会计师事务所负责人：

张彩斌

江苏公证天业会计师事务所有限公司

2019年11月6日

第十七节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在指定网站上披露，具体如下：

（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、查阅地点及时间

1、江苏新远程电缆股份有限公司

地址：江苏省宜兴市官林镇远程路 8 号

联系人：孙新卫、金恺

电话：0510-80777896

传真：0510-80777896

信息披露网址：http://www.yccable.cn/

2、招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 楼

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

3、查阅时间

本次股票发行期内工作日：上午 8:30～11:30，下午 13:30～17:00。

4、招股说明书查阅网址

深圳证券交易所网站：www.cninfo.com.cn