

上海摩恩电气股份有限公司

SHANGHAI MORN ELECTRIC EQUIPMENT Co., LTD.

(上海市浦东新区龙东大道 5901 号)



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商)



南京证券有限责任公司

(南京市玄武区大钟亭8号)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向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作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

一、股份流通限制及自愿锁定承诺

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

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

二、发行前滚存利润的分配

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

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）原材料价格波动风险

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

（二）募集资金投资项目风险

为抓住行业发展机遇，根据公司未来业务发展规划，公司本次募集资金拟投

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

(三) 市场竞争风险

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

(四) 目标市场和客户集中风险

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

(五) 经营业绩波动风险

报告期内，公司总体实现了销售规模、尤其是销量的持续增长。但受产能限制以及铜价波动较大的影响，报告期内公司收入和利润等经营业绩指标存在一定波动。自 2008 年四季度以来，受金融危机影响，公司主要原材料铜的价格波动较大，2009 年长江现货铜均价（不含税）较 2008 年下降了 23.22%。由于公司采用成本加成的定价方式，产品售价随铜价波动而波动，在产品销量上升的情况下，

2009 年度公司主营业务收入同比仍小幅下降了 7.95%，净利润也小幅下降了 4.59%。

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

第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	本次发行 3,660 万股, 占发行后总股本的比例为 25%
发行价格:	通过向询价对象询价, 根据初步询价结果和市场情况直接确定发行价格
发行市盈率:	××倍 (每股收益按照 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股归属于母公司的净资产:	2.23 元 (按 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益除以本次发行前总股本计算)
发行后每股归属于母公司的净资产:	××元 (以 2009 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司股东权益加上本次发行募集资金净额除以本次发行后总股本计算)
发行市净率:	××倍 (按发行价格除以发行后每股归属于母公司净资产计算)
发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式或中国证监会核准的其他方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>公司实际控制人、控股股东问泽鸿先生, 及其他 7 名股东问泽鑫、王清、王永伟、陈银、戴仁敏、包立超、问泽兵均承诺: 自公司股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理所持有的公司股份, 也不由公司回购该部分股份。</p> <p>担任公司董事或高级管理人员的 3 名股东问泽鸿、王清、王永伟同时承诺: 在任职期间 (于股份限售期结束后) 每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五; 离职后半年内, 不转让本人所持有的公司股份; 在离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所持公司股票总数的比例不超过百分之五十。</p>
承销方式	余额包销
预计募集资金金额	预计募集资金总额: ×××××万元; 预计募集资金净额: ×××××万元
发行费用概算	×××万元。其中: 承销及保荐费×××万元; 审计费×××万元; 律师费×××万元; 发行手续费用×××万元。以上费用以实际支出为准。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：上海摩恩电气股份有限公司

英文名称：SHANGHAI MORN ELECTRIC EQUIPMENT CO., LTD

注册资本：10,980 万元

法定代表人：问泽鸿

股份公司设立日期：2008 年 5 月 28 日

住所及邮编：住所：上海市浦东新区龙东大道 5901 号 邮编：201201

联系电话、传真：电话：021-58974262-8855 传真：021-58979068

电子信箱：investor@morncable.com

互联网网址：<http://www.morncable.com/>

经营范围：电线电缆及附件的研发、制造及销售，电线电缆专业的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，从事货物及技术的进出口业务（涉及许可经营的凭许可证经营）

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

公司是国家重点支持的高新技术企业，长期以来一直非常重视新产品和新技术的自主研发能力。公司自主研发的多项产品曾被认定为上海市高新技术成果转化项目、上海市科学技术成果、上海市火炬计划项目以及上海市重点新产品。公司目前在石化、冶金行业具有较强的竞争优势。公司主要客户是石化和冶金行业内大型企业集团，包括：中国石化集团、中国石油集团、中冶集团、鞍钢集团、首钢京唐等多家国有大型企业集团及其下属企业。公司优质的客户结构，不仅帮助公司有效避免低价恶性竞争、提高销售回款率和应收账款的资产质量，还极大提高了品牌影响力。

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

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

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 公司设立方式

公司系由上海摩恩电气有限公司（以下简称“上海摩恩”）整体变更设立的股份有限公司。经股东会决议批准，上海摩恩以 2008 年 3 月 31 日为审计基准日，将经审计的 16,002.77 万元净资产值按 1: 0.67488311 比例折为 10,800 万股，整体变更为股份有限公司。2008 年 5 月 28 日，公司在上海市工商行政管理局办理了整体变更登记手续，营业执照注册号为 310115400048823，注册资本人民币 10,800 万元。

(二) 发起人及其投入的资产内容

公司是由原上海摩恩股东问泽鸿和问泽鑫 2 共同作为发起人，以 2008 年 3 月 31 日为审计基准日，整体变更设立的股份有限公司。各发起人的股份比例变更前后保持不变。公司在改制设立时整体承继了原上海摩恩的资产和负债，拥有生产销售特种电线电缆及配套业务所需的机器设备、土地使用权、厂房、专利、商标等主要资产，主要从事特种电线电缆的研发、生产和销售业务。

三、有关股本的情况

(一) 总股本、本次发行的股份及股东持股情况

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

股票类别	本次发行前		本次发行后	
	数量 (万股)	比例 (%)	数量 (万股)	比例 (%)

问泽鸿	9,720	88.52	9,720	66.39
问泽鑫	1,080	9.84	1,080	7.38
王清	50	0.46	50	0.34
王永伟	50	0.46	50	0.34
陈银	50	0.46	50	0.34
戴仁敏	10	0.09	10	0.07
包立超	10	0.09	10	0.07
问泽兵	10	0.09	10	0.07
社会公众股	—	—	3,660	25
股份总数	10,980	100.00	14,640	100.00

（二）股东承诺及自愿锁定安排

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

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

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

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

四、发行人的主营业务情况

（一）主营业务及主要产品

公司专业从事电线电缆的研发、生产和销售。公司主导产品是电力电缆和电气装备用电缆中的特种电缆，主要包括生态安全电缆、变频电缆、屏蔽和耐化学

药品功能电缆、编码器电缆、耐油耐腐分相综合护套电缆、耐高温电缆、金属柔性护管设备电缆、耐寒电缆、电气化铁道 27.5KV 单相铜芯交联聚乙烯绝缘电缆等一系列具有特殊性能或特殊结构的电缆；同时公司也生产少量普通电缆作为特种电缆的配套产品销售，其主要是普通电力电缆和普通控制电缆。

（二）产品销售模式和渠道

公司采用直销的销售模式。商务部负责业务咨询、商务报价及招投标事务处理，公司在全国各地的重点城市，特别是工业发达、发展迅速的一二类城市设立了办事处或销售代表，通过区域经理、售前人员、销售代表、维护专员等各类业务人员直接与客户沟通和接触，来获得市场信息并传递公司的技术与产品，提供系统的服务。公司采用成本加成法定价，以铜的市场价格为依据，参照订货产品的参数（种类、规格、长度、截面、芯数以及特殊要求等）测算产品的制造成本，在此基础上，考虑企业的加工成本、期间费用，加上一定的毛利，确定对外报价。

目前，公司主要客户是石化和冶金行业内大型企业集团及其下属企业，包括：中国石化集团、中国石油集团、中冶集团、鞍钢集团、首钢京唐、武钢集团等多家国有特大型企业集团。

（三）所需主要原材料

公司原材料包括铜、PVC 护套料以及其他原材料，主要能源为电力。电线电缆产品具有“料重工轻”的特点，报告期公司主营业务成本构成中原材料占比平均为 95.51%，其中铜占主营业务成本比例平均为 83.61%。

（四）所面临的行业竞争状况和在行业中的竞争地位

1、所面临的行业竞争状况

我国电线电缆行业竞争状况主要呈现出以下特征：

（1）市场集中度很低，行业属于典型的竞争性行业：我国电线电缆企业数量多，中小企业数量占90%以上。2007年，行业内规模以上企业达到3,491家，前5家企业合计市场份额仅为8.43%，而前65家企业合计也只占30%多的份额。

（2）同质化发展导致行业内出现无序竞争：我国许多电线电缆企业是通过模仿、学习标杆企业而发展起来，不仅在产品品种、技术上存在较大趋同性，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，市场竞争无序化现象严重。随着电线电缆行业的发展及市场的成熟，电线电缆市场竞争已开始逐步由价格竞争转向品牌竞争。

(3) 产能总量过剩但高端产品有效供给不足：现阶段我国电线电缆行业产品结构较为突出的问题是普通电缆产品供应有余，高端产品供应不足，我国电线电缆行业普通电缆产品的生产能力已超过市场需求，导致竞争异常激烈；而高端产品仍然对进口有所依赖。

(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。

(5) 采取适当竞争战略的国内企业逐渐取得竞争优势：总体看，我国电线电缆企业生产规模、技术素质、生产能力差别较大。以普通电缆产品为主的企业，因市场竞争激烈，利润空间小，只有靠扩大规模来获取较高的利润额。而采取差异化战略的企业则通过其高技术、高附加值的专业产品来提升自身的盈利能力。

(6) 高压、特种电缆逐渐成为行业内发展的重点领域：与其他行业相比，电缆企业的规模优势不是特别明显，企业只有顺应市场变化和国家产业政策导向，准确把握好市场定位，不断提升产品的技术含量，才能增强自身赢利能力。具有较高技术含量的高压、特种电缆成为行业内追求增长质量的企业竞相发展的重点领域。

2、公司的行业地位

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

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

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

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

得益于公司成功实施的目标集聚战略，目前公司在石化、冶金行业的细分市场具有较高的竞争地位。报告期内公司对石化行业客户的销售收入占公司主营业务收入的比例平均为 40.97%，对冶金行业客户的销售收入占公司主营业务收入的比例平均为 45.55%。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）土地使用权

公司及控股子公司目前拥有土地权属证书的土地使用权共 3 宗，为厂房、办公楼等生产经营场所占用土地，面积合计 91,122.80 平方米，其中 40,000 平方米的土地使用权已用于抵押借款。

（二）房屋建筑物

公司及控股子公司目前拥有房地产权证的房产建筑物总建筑面积合计 33,526.02 平方米，主要是厂房和办公楼。其中位于上海浦东新区庆达路 190 号（证书编号为沪房地浦字（2010）第 022761 号）的 13,062.61 平方米厂房已抵押。

（三）注册商标

公司目前拥有注册号为 1283754 的“”图形商标，核定使用于第 9 类电线电缆商品上。

（四）专利权

公司目前拥有处于保护期的实用新型专利 9 项，上述专利技术是公司生产经营必须技术，是公司产品生产、质量保证必不可少的技术保障和公司进一步技术创新的基础，是公司核心竞争力和比较优势的体现。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

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

（二）关联交易情况

报告期内，公司与关联方之间发生的关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

（1）关联方采购原材料

2007年度，本公司曾向亨威电缆采购铜丝为主的部分原辅材料。具体情况如下：（单位：万元）

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

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

（2）向关联方销售货物

2007年度，公司曾向澳克莱特销售塑料粒子和五金零配件，具体情况如下：（单位：万元）

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

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

（3）出租房屋

2007年4月20日，致力电气与澳克莱特签订《房屋租赁协议》，将其部分厂房出租给澳克莱特使用，租赁期限自2007年4月20日至2016年4月19日，租赁面积500m²，租金每月人民币6,229.00元。2008年3月，上海摩恩将致力电气吸收合并，吸收合并后，致力电气与上述协议相关的权利义务由上海摩恩承继。报告期内形成的关联方租赁收入为12.69万元，占同类交易的100%。

(4) 向关联自然人支付报酬

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

2、偶发性关联交易

(1) 关联方为公司提供担保

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

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

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

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

(2) 资金往来

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

单位：万元

关联方名称	2008年度	2007年度
(1) 取得关联方款项		
澳克莱特	-	742.62
亨威电缆	161.43	1,981.60
合 计	161.43	2,724.22

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

3、关联交易所形成的往来款余额

单位：万元

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

3、独立董事关于重大关联交易事项的意见

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

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (2009年) 单位:万元	持有公司股份数量 (万股)	与公司的其他利益关系
问泽鸿	董事长 兼 总经理	男	45	2008年5月 -2011年5月	1985年12月至1997年12月在江苏宝胜集团有限公司工作;1998年1月至2008年3月在致力电气工作;同时,1998年1月至今还在本公司工作,2001年1月至2006年2月任上海摩恩副董事长兼副总经理,2006年2月至今任公司董事长兼总经理。	无	30.40	9,720	现与公司无其他利益关系
程爵敏	董事 兼 董事会 秘书	男	34	2008年5月 -2011年5月	1999年7月至2004年3月在宁波德安新技术发展有限公司工作;2004年4月至2005年5月在北京泰宁科创科技有限公司工作;2007年6月至今在本公司工作,先后担任上海摩恩区域经理、总经理助理等职务,现任公司董事会秘书。	无	15.69	—	现与公司无其他利益关系
朱志英	董事	女	33	2008年5月 -2011年5月	1997年8月至2002年6月在江苏省宝应县望直港中学任职;2005年8月至今在本公司工作。	无	5.20	—	现与公司无其他利益关系
姜春梅	董事	女	46	2008年5月 -2011年5月	1985年7月至1993年6月在江苏省宝应县望直港职业中学任职;1993年7月至1999年6月在宝应机关幼儿园任职;2000年1月至今在上海浦东新区合庆幼儿园任职	任上海浦东新区合庆幼儿园会计	—	—	现与公司无其他利益关系
袁树民	董事	男	59	2008年5月 -2011年5月	1998年毕业于复旦大学管理学院,理学博士。曾任上海财经大学会计学院副院长,博士生导师。现为上海金融学院会计学院院长、教授、博士生导师,同时担任上海申达股份有限公司独立董事。	任上海金融学院会计学院院长、教授、博导,上海申达股份有限公司独立董事	5.00	—	现与公司无其他利益关系
邓长胜	董事	男	61	2008年5月 -2011年5月	中国机械工程学会高级会员、中国电工技术学会输变电设备专委会委员、全国电线电缆标准化技术委员会委员。曾任上海电缆研究所科技开发中心副主任、上海电缆研究所科技发展部部长助理。	无	5.00	—	现与公司无其他利益关系

强永昌	董事	男	45	2008年5月 -2011年5月	1999年任上海市卢湾区财政局挂职副局长；2000年3月至2003年4月任复旦大学经济学院院长助理兼发展部主任；2003年4月至2006年6月任复旦大学经济学院副院长，现为复旦大学经济学院世界经济系教授、复旦大学国际贸易研究中心负责人。	任复旦大学经济学院世界经济系教授、国际贸易研究中心负责人	5.00	-	现与公司无其他利益关系
李静	监事会主席	女	29	2008年5月 -2011年5月	2004年7月至2005年2月在宝胜科技创新股份有限公司工作；2005年3月年至今在本公司工作，现任公司商务部经理、监事会主席。	无	8.97	-	现与公司无其他利益关系
柏梅	监事	女	29	2009年2月 -2011年5月	2003年7月至2005年8月在本公司工作；2005年9月至2008年8月在亨威电缆工作；2009年1月至2010年4月在本公司工作，任公司审计部经理，2010年5月离职。	无	6.90	-	现与公司无其他利益关系
鲁学	监事	男	32	2008年5月 -2011年5月	1998年至今在本公司工作，现任公司质保部经理。	无	7.06	-	现与公司无其他利益关系
王清	副总经理	男	47	2008年5月 -2011年5月	1985年5月至1994年3月在江苏宝胜电缆厂、江苏宝胜集团有限公司工作；1994年4月至1996年8月任江苏宝应县通讯电缆有限责任公司厂长；1996年9月至1997年9月在致力电气工作；1997年10月至今任公司副总经理。	无	15.87	50	现与公司无其他利益关系
王永伟	副总经理	男	41	2008年5月 -2011年5月	1985年12月至1999年11月在江苏宝胜集团有限公司工作；1999年12月至2005年5月担任本公司销售经理、区域经理；2005年6月至今任公司副总经理。	无	15.79	50	现与公司无其他利益关系
许静波	副总经理	男	42	2009年5月 -2011年5月	1992年7月至1997年6月在徐州市第一人民医院工作；1997年7月至2001年6月在上海复星高科技（集团）有限公司工作；2001年7月至2008年9月，任美国Thirdsecurity公司中国区经理；2008年10月至2009年4月担任公司销售总监；2009年5月至今任公司副总经理。	无	14.92	-	现与公司无其他利益关系
程颖	财务总监	女	38	2008年12月 -2011年5月	2004年1月至2005年3月就职于利安达信隆会计师事务所；2005年7月至2007年9月任普华永道中天会计师事务所高级审计员；2008年6月至2008年11月担任公司财务部经理；2008年12月至今任公司财务总监。	无	27.94	-	现与公司无其他利益关系

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

公司的控股股东为问泽鸿。本次发行前，问泽鸿持有公司股份 9,720 万股，占公司总股本的 88.52%。问泽鸿为公司董事长兼总经理，其基本情况详见本节“七、董事、监事、高级管理人员”。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）发行人最近三年合并财务报表（单位：元）

合并资产负债表（一）

资 产	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：			
货币资金	89,332,488.25	87,337,829.49	45,440,635.35
交易性金融资产	345,421.36	16,436.17	-
应收票据	3,048,441.35	729,740.00	433,920.00
应收账款	129,215,099.12	90,848,430.72	94,598,637.60
预付款项	11,186,252.91	26,194,293.36	8,435,315.65
其他应收款	4,514,042.74	2,203,494.61	17,911,788.89
存货	19,173,254.58	45,664,583.98	9,172,597.57
流动资产合计	256,815,000.31	252,994,808.33	175,992,895.06
非流动资产：			
固定资产	129,755,501.79	67,333,289.61	71,769,625.05
在建工程	-	29,062,906.50	10,423,000.00
无形资产	15,632,479.81	15,988,926.89	16,345,373.97
递延所得税资产	1,802,388.26	1,254,664.11	1,703,610.20
非流动资产合计	147,190,369.86	113,639,787.11	100,241,609.22
资产总计	404,005,370.17	366,634,595.44	276,234,504.28

合并资产负债表（二）

负债和股东权益	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动负债：			
短期借款	31,080,000.00	45,044,694.79	35,000,000.00
交易性金融负债	-	24,000.00	18,000.00
应付账款	49,513,435.20	40,490,742.99	32,298,137.84
预收款项	25,198,866.43	31,812,587.52	14,128,419.05
应付职工薪酬	1,434,620.38	276,652.08	317,781.60
应交税费	4,972,385.51	7,211,246.04	2,990,980.40
应付股利	1,799,400.00	1,799,400.00	1,799,400.00

其他应付款	2,468,372.19	1,812,636.25	41,544,287.60
流动负债合计	116,467,079.71	128,471,959.67	128,097,006.49
非流动负债:			
长期借款	40,000,000.00	40,000,000.00	-
其他非流动负债	2,409,750.00		
非流动负债合计	42,409,750.00	40,000,000.00	-
负债合计	158,876,829.71	168,471,959.67	128,097,006.49
股东权益:			
股本	109,800,000.00	109,800,000.00	100,000,000.00
资本公积	52,230,321.04	51,911,771.04	19,383,963.32
盈余公积	7,819,394.23	3,181,191.34	22,040,173.55
未分配利润	75,278,825.19	33,269,673.39	4,176,633.55
归属于母公司所有者权益	245,128,540.46	198,162,635.77	145,600,770.42
少数股东权益	-	-	2,536,727.37
股东权益合计	245,128,540.46	198,162,635.77	148,137,497.79
负债和股东权益总计	404,005,370.17	366,634,595.44	276,234,504.28

合并利润表

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

六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.42	0.45	0.55
（二）稀释每股收益	0.42	0.45	0.55
七、其他综合收益	318,550.00	538,856.92	
八、综合收益总额	46,965,904.69	49,429,254.90	45,009,540.32
归属于母公司所有者的综合收益总额	46,965,904.69	48,961,865.35	45,282,956.86
归属于少数股东的综合收益总额	-	467,389.55	-273,416.54

合并现金流量表

项 目	2009年	2008年	2007年
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	330,884,492.16	398,288,290.82	239,053,644.82
收到其他与经营活动有关现金	8,047,736.08	21,467,812.77	15,251,892.07
现金流入小计	338,932,228.24	419,756,103.59	254,305,536.89
购买商品、接受劳务支付的现金	229,286,402.68	310,156,376.07	183,119,548.72
支付给职工以及为职工支付的现金	6,411,461.49	4,311,485.81	3,600,119.52
支付的各项税费	28,486,128.71	22,791,091.53	14,540,038.37
支付其他与经营活动有关现金	39,067,188.36	30,375,258.85	37,235,523.50
现金流出小计	303,251,181.24	367,634,212.26	238,495,230.11
经营活动产生的现金流量净额	35,681,047.00	52,121,891.33	15,810,306.78
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,042,022.43	2,000,000.00	2,318,423.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,109,378.32	-	-
现金流入小计	3,151,400.75	2,000,000.00	2,318,423.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	12,232,932.08	29,081,648.45	18,670,175.48
投资支付的现金	2,500,000.00	35,894,209.88	1,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	6,000,000.00
现金流出小计	14,732,932.08	64,975,858.33	25,670,175.48
投资活动产生的现金流量净额	-11,581,531.33	-62,975,858.33	-23,351,751.88
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	3,600,000.00	-
取得借款收到的现金	98,079,513.58	96,691,448.91	55,000,000.00
现金流入小计	98,079,513.58	100,291,448.91	55,000,000.00
偿还债务支付的现金	112,044,208.37	46,646,754.12	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,154,029.48	3,232,063.39	7,034,031.25

现金流出小计	119,328,237.85	49,878,817.51	27,034,031.25
筹资活动产生的现金流量净额	-21,248,724.27	50,412,631.40	27,965,968.75
四、汇率变动对现金的影响	-1,122.29	-189.26	-97.94
五、现金及现金等价物净增加额	2,849,669.11	39,558,475.14	20,424,425.71
加：年初现金及现金等价物余额	83,749,382.49	44,190,907.35	23,766,481.64
六、年末现金及现金等价物余额	86,599,051.60	83,749,382.49	44,190,907.35

（二）近三年非经常性损益情况

报告期内、公司非经常性损益如下表所示：（单位：元）

项目	2009年	2008年	2007年
非流动资产处置损益	-1,559,336.49	-779,026.36	-67,640.00
计入当期损益的政府补助	2,525,350.00	1,830,770.00	1,610,000.00
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-184,642.66	-319,593.24
持有交易性金融资产、负债产生的公允价值变动损益及处置收益	-756,350.53	-4,670,139.49	3,029,593.01
其他	-46,654.29	-17,830.00	-
非经常性损益小计	163,008.69	-3,820,868.51	4,252,359.77
减：所得税影响数	248,521.07	-1,099,165.51	219,986.48
非经常性损益合计	-85,512.38	-2,721,703.00	4,032,373.29
其中：归属于母公司所有者的非经常性损益	-85,512.38	-2,721,703.00	4,032,373.29
归属于母公司股东的净利润	46,647,354.69	48,423,008.43	45,282,956.86
扣除非经常损益后的归属于母公司股东的净利润	46,732,867.07	51,144,711.43	41,250,583.57
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例	-0.18%	-5.62%	8.90%

（三）主要财务指标

1、净资产收益率和每股收益

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者的净利润	2009年	21.06%	0.42	0.42
	2008年	28.25%	0.45	0.45
	2007年	35.29%	0.55	0.55
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2009年	21.10%	0.43	0.43
	2008年	30.35%	0.47	0.47
	2007年	48.58%	0.50	0.50

2、其他主要财务指标

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

(四) 管理层讨论与分析

1、财务状况分析

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

(1) 资产构成分析

受电线电缆“料重工轻”行业特点所决定，公司资产结构中，流动资产所占比例较大，报告期内平均达 65.43%，而非流动资产所占比例较小，报告期内平均为 34.57%。公司流动资产主要由货币资金、应收账款及存货组成，其报告期占流动资产的比例平均分别为 31.71%、46.66%和 10.24%。公司非流动资产主要由公司生产经营所需固定资产、在建工程和无形资产构成，报告期内，公司非流动资产占比相对比较稳定。总体而言，公司资产结构合理，与公司所处行业特性相适应。

(2) 负债构成分析

报告期内公司负债结构相对稳定，流动负债占负债总额的比例较大，报告期平均达 83.19%。虽然从 2008 年开始，公司已增加长期借款以改善负债结构，但

流动负债仍占绝对比例。目前公司融资渠道较为单一，为满足不断扩大的生产规模的需要，银行借款是公司所需资金的重要来源，报告期内其占负债总额的比例平均为 40.85%。同时，公司也积极通过商业信誉和品牌形象的不断提升，充分利用商业信用产生的经营性融资项目减少资金占用和融资成本。报告期内，应付账款和预收账款占负债总额的比例平均为 26.80%和 15.26%。目前公司负债结构基本与业务经营和建设扩张的情况相适应。

(3) 现金流量分析

得益于公司良好的盈利能力和资金管理效率，公司经营活动现金流状况总体良好，并已成为公司资金的重要来源，报告期共新增现金净额 10,361.32 万元。在融资渠道受限制的情况下，借款是公司资金来源的另一重要来源，公司筹资活动所带来的现金流净额主要来源于新增借款，报告期共新增现金流净额 5,712.99 万元。上述经营活动和筹资活动所新增现金，除有效保障项目建设等投资活动 9,790.92 万元的资金净需求外，还为公司不断扩大的业务规模补充了营运资金。

(4) 资产经营效率分析

公司坚持直销的销售模式，公司主要客户为石化、冶金等行业内规模较大、信誉度良好的重点客户，公司对其账期基本维持在 3-4 个月左右。与同行业上市公司相比，公司应收账款周转率 2007 年度较低，2008 年度和 2009 年度总体可处于同行业上市公司变动范围内。

公司采用以订单进行采购、生产和发货的购销模式，各报告期末的存货余额因每期期末正在履行的订单金额和履行进度的变化而波动，故报告期存货周转率亦存在较大波动，但总体周转正常。

2、盈利能力分析

报告期内，公司利润的形成情况及变动趋势见下表：

项目	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	34,609.73	37,618.55	26,524.17
其中：主营业务收入	34,594.53	37,581.25	26,498.66
其他业务收入	15.19	37.30	25.51
二、营业毛利	11,171.23	12,394.68	7,845.25
其中：主营业务毛利	11,163.19	12,374.52	7,840.59
其他业务毛利	8.04	20.16	4.66
减：期间费用	5,191.02	5,936.92	3,266.84

营业税金及附加	89.48	82.72	5.75
资产减值损失	375.38	112.78	280.77
加：公允价值变动及投资损益	-75.64	-467.01	302.96
三、营业利润	5,439.71	5,795.25	4,594.84
加：营业外收支净额	91.94	103.39	154.24
四、利润总额	5,531.65	5,898.64	4,749.08
减：所得税费用	866.91	1,009.60	248.13
五、净利润	4,664.74	4,889.04	4,500.95
其中：归属于母公司所有者的净利润	4,664.74	4,842.30	4,528.30

根据上表分析：公司的主营业务突出，是公司利润的主要来源。2008年，公司营业收入及各项利润指标，均保持了良好的上升态势，显示了良好的盈利能力和成长性。2009年度，在产能已满负荷的情况下，由于受主要原材料铜价下跌的影响，公司的营业收入较2008年度略有下降，从而导致各项利润指标较上年也略有下降。期间费用的变化是影响公司利润的另一重要因素，期间费用总体随着营业收入的变化而变化。非经常性损益主要包括政府补助、持有交易性金融资产/负债产生的公允价值变动损益及处置收益、非流动资产处置损益等，报告期内其对公司利润影响较小。

3、未来盈利能力趋势分析

报告期内，得益于公司明确的市场定位和发展战略，公司获得了高于行业平均的利润水平。2009年受铜价下跌影响，公司营业收入、各项利润水平略有下降，但随产能的逐步扩张以及行业客户认可程度的增强，公司销售耗铜量（指当期已结转的主营业务成本中所消耗的铜的重量，可综合反映公司产品销量情况）报告期内的平均增长率为39.79%，公司的生产规模逐年增长。具体情况如下：

单位：万元

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

在原有产能已满负荷的情况下，为充分发挥公司在特种电缆行业综合竞争优

势,进一步增强公司综合实力,公司新建的2,000公里中高压交联特种电缆项目已于2009年12月正式投产,并拟利用募集资金建设14,600公里机车、风能、石油平台用电缆项目和2,100公里变频电缆项目。上述项目所带来的持续产能扩张,将为公司规模的进一步扩大奠定基础。同时,也将积极带动公司产品结构升级、增强公司在已有重点行业和优势产品上的竞争优势,并有效拓展公司产品应用领域。

(五) 股利分配政策

公司依据国家有关法律法规和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配,股利分配可以采取现金或者股票方式。

报告期内,公司股利分配情况如下:2007年2月28日的董事会决议,对公司2006年度利润进行了分配,共分配现金股利1,800.00万元,由各股东按持股比例享有。2007年12月10日股东决定,公司以未分配利润3,917.68万元增加注册资本,1,300.00万元对股东分配股利。

本次发行后,在公司盈利、现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下,公司将实施积极的现金股利分配办法,重视对股东的投资回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司在有关法规允许情况下根据盈利状况可进行中期现金分红。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

经公司2009年6月12日召开的2008年年度股东大会审议通过,公司截止2009年3月31日的滚存未分配利润及自2009年4月1日起至发行前实现的可供分配利润均由新老股东按发行后的股权比例享有。

(六) 控股子公司的基本情况

截止本招股意向书签署日,发行人拥有一家子公司即江苏摩恩电工有限公司。

江苏摩恩电工有限公司成立于2004年6月3日,现为公司全资子公司。截止本招股意向书签署日,江苏摩恩注册资本及实收资本均为1,080.8万元;法定代表人为张兴宝;注册地址与经营地址均为江苏省宝应县望直港镇工业集中区。目前,江苏摩恩主要为公司加工生产电缆产品以及从事压力管道、管件的生产与销售。

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

第四节 募集资金运用

一、项目投资情况

经公司 2008 年年度股东大会审议通过，本次募集资金拟用于：（1）铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目；（2）交流变频调速节能电机电缆项目。募集资金投资计划及项目主要经济指标如下：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金	主要经济指标		
				净利润（正常年）	财务内部收益率（税后）	生产能力表示的盈亏平衡点
1	铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目	16,820	16,820	4,830	28.61%	46.21%
2	交流变频调速节能电机电缆项目	12,913	12,913	3,808	28.69%	47.78%
	合计	29,733	29,733	8,638	-	-

上述两个项目建设期均为一年，投产期均为两年。本次募集资金不足时，按上述项目顺序安排资金，缺口部分将由发行人通过银行贷款和其他自筹资金解决。募集资金超过上述资金需求时，剩余资金用于补充公司流动资金。

二、项目产品的市场前景分析

（一）铁路机车车辆、风力发电及海上石油平台特种电缆项目市场前景

根据国家产业政策，我国要大力发展铁路和公共轨道交通、清洁能源开发、能源综合开采等基础产业，为铁路机车车辆、风力发电、海洋石油平台等领域的特种电缆产品带来很大的发展空间。其中：

1、为实现国家全面建设小康社会的目标，我国铁路网需要扩大规模，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。2008 年四季度，为应对世界范围内突发的金融危机，国家陆续出台了一系列措施，铁路投资建设成为扩大内需应对全球金融危机的急先锋，铁路总投资规模由原定的 2 万亿元增加到 5 万亿元，2008 年～2012 年将迎来空前的铁路大投资。与此同时，以地铁和轻轨为主要方式的城市轨道交通是我国大城市客运交通的主要形式和发展方向。2008 年下半年国际金融危机发生后，各地方政府纷纷出台建设规划，大批城市开始筹建轨道交通，我

国的城市轨道交通行业正在步入一个跨越式发展的新阶段。

2、国家鼓励开发利用可再生清洁能源，自2005年《可再生能源法》颁布之后，中国的风电产业发展非常迅速。2008年新增装机容量625万千瓦，同比增长近100%，累计装机容量达到1,215万千瓦，使我国成为世界第四大风电国家。我国风电发展速度远远超过预期，2009年风电装机容量仍有望继续翻番增长，我国将在2010年提前10年实现2020年达到风电装机容量3,000万千瓦的发展规划目标。国家发改委已开始讨论将我国风力发电装机容量2020年目标从3,000万千瓦提高到1亿千瓦。由此可见，我国风力发电市场未来发展潜力巨大。

3、目前我国已取代日本，成为全球第二大石油进口国，2010年中国将进口2亿吨，石油对外依存度达50%。加大海上石油勘探开发的力度，对我国解决能源需求、能源安全以及能源战略储备都具有重大意义。我国海洋资源的开发和利用已成为解决我国油气需求庞大缺口的重要举措。随着我国石油平台逐步国产化和电线电缆技术的提高，石油平台电缆国产化的进程也在提速，为我国石油平台电缆自主供应、替代进口提供了良好的市场条件。

（二）交流变频调速节能机电缆项目市场前景

节能减排是当前国家重点战略，根据国家制定的节能专项规划，到2010年单位GDP能耗降低20%，这是“十一五”经济建设的首要目标。国家发改委于2004年出台的《节能中长期专项规划》将电机系统节能工程列为十大重点节能工程之一，要求推广变频调速节能技术，风机、水泵、压缩机等通用机械系统采用变频调速节能措施，工业机械采用交流电动机变频工艺调速技术。“十一五”期间，实现电机系统运行效率提高2个百分点，形成年节电能力200亿千瓦时。因此，我国交流变频调速节能电机未来发展空间巨大，与之相配套的变频电缆的未来发展空间也十分广阔。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除了公司在本招股意向书摘要第一节“重大事项提示”之“三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险”中已经提及的风险外，投资者在评价公司本次发行的股票时，除本招股意向书摘要提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述风险因素。

（一）经济周期风险

目前公司产品主要用于石化、冶金等行业的新建投资项目和改造项目中，公司生产经营与石化、冶金等行业的投资力度和运营景气度密切相关。2008年，由美国次贷危机演化成的金融危机席卷全球，对我国进出口和总体经济造成很大不利影响，对石化、冶金行业也形成一定冲击。我国政府4万亿的刺激计划出台后，公司下游客户石化、钢铁行业都被列入国家十大产业振兴与发展计划。随我国经济开始止跌回稳和国家加大对基础设施建设的投入，公司经营状况有较大恢复。目前，金融危机对公司的影响主要体现在铜价下跌所带来的同规格产品售价的下降上，并未对公司持续增长趋势造成实质性影响。

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

（二）毛利率波动风险

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

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

（三）技术风险

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

（四）政策性风险

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

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

（五）财务风险

1、应收账款风险

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

虽然客户良好的资质有效保障了公司应收账款的回收，但较低的应收账款周转率增加了公司资金的占用，对公司的资金使用效率造成一定不利影响。

2、主要资产用于抵押担保的风险

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

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

（六）管理风险

1、实际控制人不当控制风险

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

2、公司规模迅速扩张导致的管理风险

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

3、人力资源短缺风险

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

二、其他重大事项

截至本招股意向书签署日，本公司正在履行的金额较大且对公司的业务、未来发展或财务状况具有重要影响的合同包括销售合同（电缆）、采购合同（机器设备）、借款合同等。

公司无其他重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	经办人/联系人
上海摩恩电气股份有限公司	上海市浦东新区龙东大道 5901 号	021-58974262-8855	021-58979068	程爵敏
南京证券有限责任公司	南京市大钟亭 8 号	025-57710548	025-57710546	张睿、吴雪明、王云平
天健正信会计师事务所有限公司	北京市西城区月坛北街 26 号恒华国际商务中心 A 座 401 室	010-58568855	010-58568876	廖家河 刘静梅
上海市瑛明律师事务所	上海浦东南路 528 号证券大厦北塔 1901 室	021-68815499	021-68817393	陈志军、孙瑜、陆蕾
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	—
深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083190	—

二、本次发行上市的重要日期

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

第七节 备查文件

1、招股意向书全文和备查文件可到发行人及保荐机构（主承销商）的法定住所查询。查询时间为除法定节假日以外的每日 8:30—11:30，13:30—16:30。

2、招股意向书全文可通过深圳证券交易所网站 (<http://www.szse.cn/>) 查阅。

