

证券代码：002309

证券简称：中利科技

公告编号：2012-007

中利科技集团股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经天衡会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人龚茵、主管会计工作负责人胡常青及会计机构负责人(会计主管人员)胡常青声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中利科技
股票代码	002309
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	胡常青	程娴
联系地址	江苏省常熟东南经济开发区	江苏省常熟东南经济开发区
电话	0512-52571188	0512-52571188
传真	0512-52572288	0512-52572288
电子信箱	zhonglidm@zhongli.com	chengxian@zhongli.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业总收入(元)	4,798,798,090.41	2,918,720,343.05	2,918,720,343.05	64.41%	1,695,426,850.22	1,695,426,850.22
营业利润(元)	241,512,945.78	197,556,464.38	193,543,947.91	24.78%	210,602,134.91	210,324,114.99
利润总额(元)	262,212,687.82	222,097,445.77	218,084,929.30	20.23%	213,399,202.75	213,121,182.83

归属于上市公司股东的净利润 (元)	207,760,893.03	188,794,852.85	186,748,469.45	11.25%	182,626,071.58	182,484,281.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	218,516,720.24	167,489,577.77	167,489,577.77	30.47%	180,168,993.53	180,168,993.53
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-722,828,865.03	-142,315,775.40	-206,607,757.18	-249.86%	-93,364,852.50	-93,642,872.42
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额 (元)	7,509,538,196.61	3,244,244,615.31	3,871,797,939.92	93.95%	2,590,964,195.35	2,681,186,175.43
负债总额 (元)	4,811,542,768.58	914,491,860.40	946,335,721.40	408.44%	464,498,075.18	464,998,075.18
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	2,294,958,326.48	2,291,808,432.94	2,595,620,259.38	-11.58%	2,116,363,580.09	2,161,876,789.93
总股本 (股)	240,300,000.00	240,300,000.00	240,300,000.00	0.00%	133,500,000.00	133,500,000.00

3.2 主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年		本年比上年增减 (%)	2009 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
基本每股收益 (元/股)	0.86	0.79	0.78	10.26%	0.99	0.99
稀释每股收益 (元/股)	0.86	0.79	0.78	10.26%	0.99	0.99
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.91	0.70	0.70	30.00%	0.97	0.97
加权平均净资产收益率 (%)	8.12%	8.57%	7.92%	0.20%	27.21%	26.15%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	9.41%	7.61%	7.61%	1.80%	26.85%	26.85%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-3.01	-0.59	-0.86	-249.86%	-0.70	-0.70
	2011 年末	2010 年末		本年末比上年末增减 (%)	2009 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	9.55	9.54	10.80	-11.57%	15.85	16.19
资产负债率 (%)	64.07%	28.19%	24.44%	39.63%	17.93%	17.34%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注 (如适用)	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	1,577,772.73		-338,849.50	699,836.98
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	27,126,676.00		30,067,741.00	5,035,000.00

一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外				
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	-28,470,786.10		-2,046,383.40	-141,790.16
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,004,706.69		-5,187,910.11	-2,937,769.14
所得税影响额	-3,211,819.88		-3,261,629.68	-378,675.78
少数股东权益影响额	227,036.73		25,923.37	38,685.99
合计	-10,755,827.21	-	19,258,891.68	2,315,287.89

§ 4 股东持股情况和控制框图

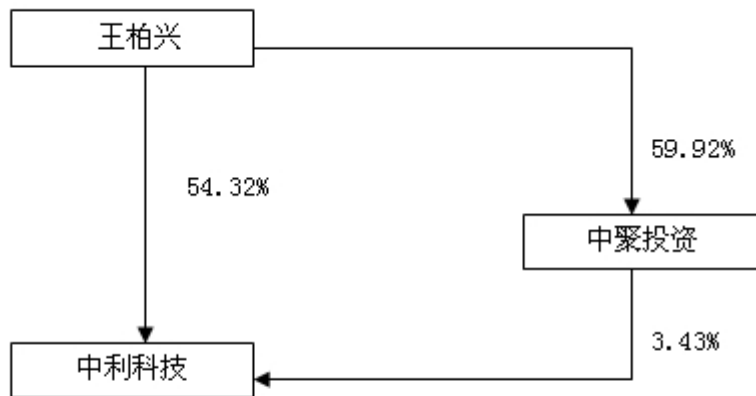
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	23,446	本年度报告公布日前一个月末股东总数	24,090		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
王柏兴	境内自然人	54.32%	130,519,870	130,424,903	128,390,000
交通银行一博时新兴成长股票型证券投资基金	境内非国有法人	3.58%	8,599,925	0	0
常熟市中聚投资管理有限公司	境内非国有法人	3.44%	8,260,000	4,950,000	8,200,000
昆山市沪昆市场投资开发建设管理有限公司	境内非国有法人	2.51%	6,028,380	0	6,028,380
苏州国发创新资本投资有限公司	境内非国有法人	2.16%	5,189,440	0	0
王伟峰	境内自然人	1.50%	3,600,000	3,600,000	3,600,000
中国建设银行一华夏红利混合型开放式证券投资基金	境内非国有法人	1.05%	2,519,800	0	0
中国建设银行一华夏盛世精选股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.78%	1,872,832	0	0
中国工商银行一广发行业领先股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.60%	1,434,946	0	0
柏瑞投资有限责任公司	境外法人	0.56%	1,352,709	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
交通银行一博时新兴成长股票型证券投资基金	8,599,925		人民币普通股		
昆山市沪昆市场投资开发建设管理有限公司	6,028,380		人民币普通股		
苏州国发创新资本投资有限公司	5,189,440		人民币普通股		
常熟市中聚投资管理有限公司	3,310,000		人民币普通股		
中国建设银行一华夏红利混合型开放式证券投资基金	2,519,800		人民币普通股		
中国建设银行一华夏盛世精选股票型证券投资基金	1,872,832		人民币普通股		

中国工商银行—广发行业领先股票型证券投资基金	1,434,946	人民币普通股
柏瑞投资有限责任公司	1,352,709	人民币普通股
李娟	1,050,000	人民币普通股
交通银行—华安创新证券投资基金	1,000,710	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	王柏兴与王伟峰为父子关系，为一致行动人；本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知上述股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



公司第一大股东及实际控制人王柏兴直接持有本公司股份13051.9870万股，即占公司总股本54.32%，同时通过常熟市中聚投资管理有限公司间接持有本公司股份495万股，即占公司总股本2.05%，合计持股占公司总股本的56.37%。

§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

(一)、报告期内公司经营情况

1、公司总体经营情况概述

2011 年受欧债危机影响，全球经济复苏放缓，国内经济增速放缓。公司紧紧围绕年初确定的经营目标，紧跟国家通信建设的步伐，抓住行业发展的机遇，通过加大科研投入，拓宽市场领域，加强内部管理，强化成本控制、快速响应客户需求等措施，业绩保持稳健增长，继续保持国内特种电缆行业中的领先地位，同时进军光伏领域，形成晶体硅太阳能电池、组件及电站建设的运营模式，通过与中电投等国内电力投资集团的合作，形成了独特的竞争优势。

(1) 报告期内，公司继续强化通信运营商领域市场，在运营商市场份额遥遥领先，同时对华为、中兴、大唐移动等电信设备制造商配套销售也持续增长，在其市场份额中也不断提升，公司成功拓展了诺基亚-西门子这一国际通信设备商，公司的品牌影响力不断扩大，也为公司不断成长为具有国际影响力的特种线缆公司打下良好的基础。公司被华为公司评为“核心供应商”。

(2) 成功进入光伏领域：公司成功并购江苏腾晖电力科技有限公司 51% 股权，全面进军光伏电池组件及光伏电站市场。腾晖电力拥有目前全球一流的全自动生产设备，与传统的生产厂家相比，可以大幅度降低人工数量从而直接降低生产成本，同时腾晖电力从行业中引进具有丰富经验的研发、生产技术、销售及管理人员，产品光电转换率达到行业先进水平。腾晖电力目前形成了 1GW 的电池及组件产能，产能跃居行业前列；同时与保利协鑫等供应商建立了战略合作关系，获得了稳定且具有成本竞争优势的供应渠道；采取国内市场与国际市场并重、组件销售与电站建设并重的策略，实现当年投产当年盈利，2011 年全年实现销售 7.6 亿元，实现净利润 2871 万元。

(3) 为拓展海外市场，积极进军国际高端电缆市场，公司出资 800 万美元，与富港集团共同投资 998 万美元，在新加坡成立

了利星科技（亚洲）有限公司，作为公司海外市场拓展与特种电缆研发中心。经公司第二届董事会第七次会议审议批准，利星科技以 493 万美元收购 LIVE 公司 100% 股权，主要针对苹果公司、西门子、惠普、飞利浦等知名公司进行高端订制电缆及电源线、电力电缆组件等产品，目前公司正在积极准备相关产品的认证。

（4）公司积极进军新兴高端线缆市场，目前公司已成功研发高端矿用电缆，与传统矿用电缆相比具有使用寿命长、耐弯曲、耐磨损等突出特点，目前已送相关检测机构检测，获得认证证书后即可大批量推向市场；公司成功开发出光伏电缆并通过了 TUV、UL 认证，为大规模进军国内外光伏市场奠定了基础；公司铁路数字信号电缆通过了铁道部产品认证中心的检测，目前正在申请铁道部产品入网行政许可，为公司产品进军铁路及轨道交通市场铺平了道路。

（5）公司一贯注重新品研发与科技创新，公司投资 3000 多万元建成了国内一流的光电新材料工程技术研究中心，为公司电缆、光缆、高分子材料研发提供高水平平台，公司研发能力持续提高，新品开发速度及水平不断提升。公司不断加大研发投入，研制开发了“通信直流远供用防水、防腐电缆”和“贯通地线”等 8 项重点新产品，105 度热塑性无卤阻燃聚烯烃电缆料已获国家火炬计划，公司还荣获 2 项江苏省高新技术产品并获得“苏州市创新先锋企业”称号。公司报告期内申请发明、实用新型专利 24 项，已获批 14 项。截至 2011 年 12 月 31 日公司仍在有效期的专利为 78 项。

（6）公司灵活调整融资策略，通过银行借款、发行短期融资券、发行公司债券等多渠道筹措资金，降低公司融资成本。公司于 2011 年 9 月 19 日获得银行间市场交易商协会批准，同意接受公司短期融资券注册，金额为人民币 8 亿元，公司于 2011 年 10 月 25 日成功发行第一期短期融资券人民币 4 亿元。公司还启动了公司债券发行，并于 2012 年 1 月 29 日获得证监会批准，核准公司向社会公开发行面值不超过 8 亿元的公司债券，目前公司正在进行公司债券发行的前期准备工作。

2011 年度，公司经营业绩快速增长，全年实现营业收入为 47.99 亿元，同比增长 64.41%，营业利润为 2.41 亿元，同比增长 24.48%，净利润为 2.21 亿元，同比增长 19.16%。

2、报告期内主营业务及其经营情况

（1）本公司的经营范围

本公司的经营范围：电线、电缆、光缆、PVC 电力电缆料、电源插头、电子接插件、电工机械设备、有色金属拉丝、通信终端设备、移动通信终端设备的生产、销售。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备，零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；研制开发环保新材料、通信网络系统及器材、车辆安保产品。

报告期内，公司收购腾晖电力 51% 股权，公司主营业务范围增加了光伏产品，形成了以阻燃耐火软电缆为主，同时铜导体、电缆料、光缆及其他电缆、船用电缆、光伏产品快速增长的局面。

（2）公司主营业务收入按类别划分情况

按行业类别划分，报告期内公司主营业务收入可划分三类：通信行业、光伏行业和其他行业；按产品业务类别划分，报告期内公司主营业务收入可以划分为五类：阻燃耐火软电缆、铜导体、电缆料、光缆及其他电缆、船用电缆、光伏产品。

（二）报告期内投资情况

1、募集资金项目投资情况

（1）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2009]1124 号”文核准，并经深圳证券交易所同意，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）33,500,000 股，发行价为每股人民币 46.00 元。本次募集资金总额为人民币 1,541,000,000.00 元，扣除发行费用人民币 58,500,000.00 元，实际募集资金净额为人民币 1,482,500,000.00 元。天衡会计师事务所有限公司已于 2009 年 11 月 19 日出具了天衡验字（2009）68 号验资报告，对公司首次公开发行股票募集资金到位情况实施了验证。

（2）募集资金管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，公司依照法律法规的相关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理办法》，公司对募集资金实行专户存储，并分别与国信证券股份有限公司及中国农业银行股份有限公司常熟沙家浜支行、交通银行常熟营业部签订了《募集资金三方监管协议》，明确了各方的权利和义务。公司所有募集资金项目投资的支出，均按照公司制定的《募集资金管理办法》的相关规定执行。募集资金使用情况由公司审计部门进行日常监督，财务部门定期对募集资金使用情况进行检查，并将检查情况报告董事会、监事会、保荐机构和保荐人。

（三）未来前景展望

1、行业发展趋势及公司面临的市场竞争格局

（1）行业发展趋势：

公司属于特种电缆制造业，2011 年公司成功并购腾晖电力 51% 股权，公司正式进军光伏市场，光伏行业成为公司新的增长点。公司目前主导产品阻燃耐火软电缆是由本公司在 20 世纪 90 年代发明并申请专利，主要作为通信机房的电源连接线，因具有低烟无卤、阻燃耐火、柔软性好方便敷设的特性，20 世纪 90 年代在上海云南路电话局试用后获得好评，随后得到不断推广和使用，目前已基本成为通信机房电源线的标准配置产品。目前主要客户为中国移动、中国联通、中国电信等通信运营商及华为、中兴、诺基亚-西门子等通信设备制造商。早在 2002 年，公安部发布了强制性标准 GA306-2001《阻燃及耐火电缆：塑料绝缘阻燃及耐火电缆分级和要求》，对耐火电缆进行了分级，并对耐火电缆的发烟量及烟气毒性作了具体的规定进一步完善了我国阻燃及耐火电缆的标准体系，对推广和应用阻燃、高效、无公害的阻燃、耐火电缆起到推进作用。随着我国经济建设的快速发展，越来越多的行业和场所对安全性能要求不断提高，对低烟无卤阻燃电线电缆的需求越来越大，目前轨道交通、智能建筑、特种装备等领域的需求量不断增长。

工信部日前发布的 2011 年通信业统计公报显示，去年全年行业增速为 10%，超过同期 GDP 9.2% 的增幅，通信行业的发展带

动了其固定资产的投资，联通增加 3G 投资，移动大举扩容 2G，电信大建 FTTX，得益于软电缆的存量改造市场及扩容增量市场，公司阻燃耐火软电缆销售实现持续稳定增长。

光伏市场领域，公司形成了晶硅太阳能电池、组件、电站建设的完整产业链。光伏发电被认为是 21 世纪最有希望的替代能源，甚至有望成为本世纪末的主力能源之一。尽管目前光伏发电的成本尚远高于常规能源电力，但是其潜在的巨大市场前景已经被国际社会普遍认同，许多国家相继出台法律法规和政策，激励光伏产业发展，全球性的光伏市场迅速形成。2011 年 8 月份，国家发改委下发《关于完善太阳能光伏发电上网电价政策的通知》，明确了 2011 年 7 月 1 日以前核准建设、12 月 31 日建成投产的项目可以拿到每度 1.15 元的电价，以后为每度 1 元。日前，一直备受关注的“十二五”新能源规划目标终于尘埃落定，太阳能装机容量目标将从原来规划的 10GW 增加到 15GW。在欧洲非化石能源分布呈现出多种能源共存的局面，近年来光伏和风能主导了新增的发电装机容量，尤其在 2010 年，欧洲光伏装机量占新增可再生能源的首位。根据欧洲设定的 2020 年 20% 的能源来自于可再生能源的目标，EPIA 的研究结果表明，到 2020 年光伏发电占欧洲电力需求量的比例应从目前的从 2% 提高至 12%，预示着未来的十年内欧洲光伏装机量还将有大幅度增长。

（2）公司面临的市场竞争格局

我国通信行业 YD/T1173-2001《通信电源用阻燃耐火软电缆》标准是由原信息产业部委托本公司起草，根据中国移动、中国联通集中招标结果，公司在国内通信电源用阻燃耐火软电缆市场占有率超过 50%。目前在阻燃耐火软电缆行业与公司有直接竞争的企业为江苏亨通电力电缆有限公司、鲁能泰山曲阜电缆有限公司、广州番禺电缆集团有限公司、江苏凯诺电缆集团有限公司等，其市场份额尚无法与公司相抗衡。

在光伏领域，目前全球光伏龙头企业尚德电力、天合光能、英利绿色能源、赛维 LDK、阿特斯阳光电力、韩华新能源、晶科能源、SolarWorld Sumpower 等产能规模均超过 1GW，而且这些厂商均进入行业有 3 年以上的历史，已经形成了一定的品牌优势，自 2011 年下半年开始，光伏市场出现明显的供过于求的现象，组件销售价格一路下滑，国内许多小规模的企业、组件生产厂商纷纷倒闭，海外许多光伏企业也出现倒闭潮，光伏行业出现明显的市场洗牌，经过这一轮洗牌调整，将会促进光伏行业更加健康发展，光伏行业也将步入一个有序的竞争格局，今后光伏厂商的竞争将是成本、质量、资金、技术、渠道及服务的综合竞争，成本领先的企业将会获得后发优势。

2、公司未来发展的机遇和发展战略

（1）发展机遇

公司在国内特种电缆领域已具备较强的品牌影响力，目前公司客户已覆盖通信、造船、矿用、海洋工程、轨道交通、智能建筑、装备制造、新能源等行业，客户领域范围不断拓展，公司产品线不断丰富，公司发展后劲不断增强。

公司目标客户所处的行业均是投资金额巨大，发展潜力较大的行业，这些行业的投资持续增加，对特种电缆的市场需求持续增长，公司业务也将不断成长。公司除在传统通信领域不断巩固市场优势外，还将重点开拓高端连接器及数据电缆市场、矿用电缆市场、光伏电缆市场、轨道交通电缆市场。这些对安全性、环保性能要求较高的领域对电缆的标准要求高于传统领域，对特种电缆的技术进步将是一个极好的促进，作为行业内技术领先、产品结构完善的领先企业，公司将获得持续增长。

公司作为光伏行业的一名新进入者，具有设备先进、无历史负担、生产成本低的优势，在目前光伏行业大洗牌的环境下，公司面临良好的发展机遇，光伏发电作为新能源行业的一个重要组成部分，在光伏发电成本不断下降的背景下，市场发展空间巨大。

（2）公司未来三年的发展规划：

公司以“成为中国特种电缆的领跑者”为己任，在巩固通信市场龙头地位的同时，不断丰富公司产品线，大力开拓船用、矿用、高端连接器、轨道交通、装备制造、新能源等行业的客户，为其提供高性能的特种电缆，结合光伏电站建设，拓展光伏市场，形成公司产品线的协同优势。

在光伏领域采取光伏组件销售与光伏电站建设并重，国内市场与国际市场并重的策略，打造有质量成本优势的腾晖光伏品牌，将公司建设成为全球光伏行业最具竞争力的企业之一。形成电池、组件、电站建设的产业链，与上游材料供应商及下游新能源电站运营商建立战略合作关系，使公司持续快速发展。

3、公司 2012 年度的经营计划

针对公司未来三年的发展规划，公司管理层制订了 2012 年的经营规划，包括：

（1）目前主导产品的发展规划：

加快募集资金项目投资，尽快形成产能，扩大阻燃耐火软电缆的市场份额，重点开拓高端矿用电缆、高端数据电缆及连接器、轨道交通电缆的市场，获得相关认证后形成规模销售效应；光伏领域，在继续提升目前产品光电转换率的基础上，进一步降低生产成本，增强产品竞争力，在全力拓展欧洲、北美、亚太市场的同时，加大与国内电力投资巨头的合作力度，在加大组件销售的同时，重点推进光伏电站建设，全面提升公司盈利水平，全年争取实现 1GW 的组件销售，跻身于国内光伏行业前列。

（2）科技创新计划：

随着公司研发中心投入使用，公司拥有国内一流水平的电缆研发硬件，结合博士后工作站的建设，公司在特种电缆领域将开发出更多适合市场需求的高新技术产品，公司 2012 年将重点研发充电桩电缆、高速数字传输电缆、多芯光伏智能扭转电缆、泄漏电缆等产品。

公司还将投资建设光伏研发实验室，增强公司在电池、组件及光伏电站系统工程方面的技术水平，公司将进一步提升多晶、单晶电池光电转换率。

（3）市场和业务开拓计划：

在特种电缆方面进一步完善营销网络建设，在巩固运营商、设备商市场的基础上，重点开拓高端矿用电缆、高端数据电缆及连接器市场、轨道交通电缆市场，积极开拓光伏电缆市场，形成品牌效应，公司将进一步完善售前服务队伍，提升售前服务

水平。

光伏市场方面，公司在国内加大与五大发电集团合作，在组件销售、电站建设方面形成品牌效应。在海外市场，抢抓欧洲市场的同时，重点拓展美洲、亚太等新兴市场，同时加大光伏电站投资建设力度，形成组件与电站并重的销售格局。

(4) 产品开发计划：

公司产品开发将继续改进和完善阻燃耐火软电缆的工艺和技术，并继续在高端矿用、高端数据电缆及连接器、新能源等专业领域内开发环保、节能、安全的高科技和高附加值产品。

光伏领域，重点开发类单晶电池、镀膜玻璃组件、大功率组件、独立光伏照明系统及小型光伏发电成套系统等产品。

(5) 人力资源计划

公司制定了员工与企业同成长共发展的人力资源战略，对公司员工的招聘、选拔、培训、考核、激励与职业生涯的设计建立了制度保证和体系保障。构建了具有中利特色的人力资源管理体系，吸引和培育了一支忠诚于中利事业的核心员工队伍，为员工营造了良好的工作和成长环境。

公司在发展过程中，始终坚持以“引领光电科技，服务通信未来”的理念，形成了“诚信、敬业、团结、创新”的企业精神。公司将企业文化建设作为提高核心竞争能力、凝聚团队、支撑企业长远发展的重要手段，通过员工培训、内部网络、内部刊物、体育文化活动宣传等倡导企业文化，形成了中利特色的企业文化体系。公司注重社会责任，切实维护股东、员工、社会、企业相关利益者的权益，推动公司持续健康发展。

4、风险因素及对策

(1) 应收账款增长引致的财务风险：

公司销售快速增长，2011 年公司营业收入较 2010 年增长 64.41%，应收账款增长 89.16%，公司的主要客户为通信运营商，及光伏电站建设承包商、运营商，受其工程建设及结算的影响，公司货款结算周期相对较长。且公司对通信运营商的销售额逐年加大，导致公司应收账款余额增长较快，如果回款不及时将直接影响到公司的资金使用效率，进而增加公司的财务成本。

对策：2012 年公司将更加严格应收款回笼管理制度，将应收款作为销售人员绩效考核的重点，同时对不同经营实力的企业采取灵活账期，加快资金回笼。

(2) 原材料价格大幅波动风险：

公司产品成本中原材料成本所占比重较大，而公司主要原材料为铜材，受供求关系及期货市场影响较大，如果铜材价格出现较大幅度波动，将对本公司的生产经营产生一定影响。

硅片作为光伏电池及组件的主要原材料，2011 年价格呈现单边下滑走势，对公司库存控制提出了更高的要求，如出现供应紧张的情况，2012 年硅片价格将可能会出现一定幅度的波动。

对策：公司作为特种电缆行业龙头企业，将持续与下游客户的价格联动机制，在拓展新的市场领域也将积极采用价格联动条款，有效降低铜价波动对公司经营造成的不利影响。同时公司还将积极运用铜材套期保值工具，降低铜材采购价格风险，锁定经营利润。

在硅片采购环节，公司与保利协鑫等行业龙头建立了战略合作关系，有效地降低了采购成本，公司将严格控制库存，降低硅片价格波动风险。

(3) 信贷政策风险：

由于公司销售规模不断增大，国家借贷利率的波动将直接使公司所承担的利息总额发生变动，进而影响公司的盈利能力。

对策：公司将加强应收款管理力度，加快现金回收，尽量缩小融资规模，另一方面还将采用短期融资券、发行公司债等多种融资方式，降低资金成本。

(4) 汇率波动风险：

随着公司出口规模的扩大，特别是光伏产品出口，其结算主要是美元和欧元，人民币不断升值及人民币与欧元汇率大幅波动，公司将面临较大的汇率波动风险。

对策：公司将采用锁定汇率等多种方式，降低汇率风险。

5、资金需求及使用计划

随着主营业务收入的增加和各投资项目的实施，公司将根据未来发展战略的资金需求，在符合国家法律和政策的前提下，采取多渠道融资的方式，以较低的融资成本为公司持续发展筹措资金。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
通信行业	259,783.87	224,081.44	13.74%	32.56%	32.29%	0.18%

其他行业	142,858.07	126,190.74	11.67%	49.42%	48.23%	0.71%
光伏行业	76,011.95	62,346.09	17.98%			
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
阻燃耐火软电缆	250,623.60	210,399.15	16.05%	36.60%	35.54%	0.66%
铜导体	33,452.04	32,958.73	1.47%	21.57%	21.63%	-0.05%
电缆料	36,515.55	32,162.53	11.92%	37.60%	38.80%	-0.76%
船用电缆	28,596.46	25,182.56	11.94%	26.75%	28.60%	-1.26%
光缆及其他电缆	53,454.29	49,569.21	7.27%	69.77%	68.37%	0.77%
晶体硅太阳能光伏产品	76,011.95	62,346.09	17.98%			

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用 不适用

报告期内公司成功并购腾晖电力 51% 股权，公司正式进军光伏市场，光伏行业成为公司新的增长点。腾晖电力拥有目前全球一流的全自动生产设备，与传统的生产厂家相比，可以大幅度降低人工数量从而降低生产成本，同时腾晖电力从行业中引进具有丰富经验的研发、生产技术、销售及管理人员，产品光电转换率达到行业先进水平。腾晖电力目前形成了 1GW 的电池及组件产能，产能跃居行业前列；同时与保利协鑫等供应商建立了战略合作关系，获得了稳定及具有成本竞争优势的供应渠道；采取国内市场与国际市场并重、组件销售与电站建设并重的策略，实现当年投产当年盈利，2011 年全年实现销售 76011.95 万元，实现净利润 2871.96 万元。

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

1、2011 年 8 月，公司与关联方——江苏中鼎房地产开发有限责任公司签定股权转让协议，以 48,211.32 万元的价格收购江苏中鼎房地产开发有限责任公司持有的江苏腾晖电力科技有限公司（以下简称“腾晖电力”）51% 的股权，并于 2011 年 9 月办理工商变更登记手续；2011 年 10 月，公司对腾晖电力增资 4,488.00 万元。腾晖电力目前形成了 1GW 的电池及组件产能，产能跃居行业前列；同时与保利协鑫等供应商建立了战略合作关系，获得了稳定及具有成本竞争优势的供应渠道；采取国内市场与国际市场并重、组件销售与电站建设并重的策略，实现当年投产当年盈利，2011 年全年实现销售 76011.95 万元，实现净利润 2871.96 万元。

2、为拓展海外市场，积极进军海外高端电缆市场，公司出资 800 万美元，与富港集团共同投资 998 万美元，在新加坡成立了利星科技（亚洲）有限公司，作为公司海外市场拓展与特种电缆研发中心。经公司第二届董事会第七次会议审议批准，利星科技以 493 万美元收购 LIVE 公司 100% 股权，主要针对苹果公司、西门子、惠普、飞利浦等知名公司进行高端定制电缆及电源线、电力电缆组件等产品。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用