

证券代码：002276

证券简称：万马股份

上市地：深圳证券交易所



浙江万马股份有限公司

(浙江省临安经济开发区南环路 88 号)

公开发行2014年公司债券（第一期）

募集说明书

保荐人/主承销商



华林证券有限责任公司  
CHINALION SECURITIES CO., LTD

(广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 5、6 楼)

募集说明书签署日期：2014年7月21日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

浙江万马股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“万马股份”）公开发行不超过人民币 6 亿元公司债券（以下简称“本次债券”）已获得中国证券监督管理委员会证监许可【2014】460 号文核准。

本期债券发行规模为 3 亿元。本期债券每张面值为人民币 100 元，共 300 万张，发行价格为每张人民币 100 元。

一、本期债券评级为 AA，主体评级为 AA；本期债券上市前，公司最近一期末合并财务报表口径的资产负债率为 34.81%，母公司口径的资产负债率为 27.12%；本期债券上市前，公司最近一期末的净资产为 254,562.86 万元（截至 2014 年 3 月 31 日合并报表所有者权益），公司拟发行不超过 6 亿元公司债券，本期债券发行后债券余额不超过公司最近一期净资产的 40%；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 16,709.98 万元（2011 年、2012 年及 2013 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值）最近三年平均可分配利润预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

本期债券发行及挂牌上市安排参见发行公告。

二、2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-11,132.83 万元、-1,483.60 万元、15,137.85 万元、-13,091.02 万元。报告期前两年，公司经营活动现金流量表现不佳的主要原因在于随着公司产销规模的扩大，存货、应收账款的增加占用了较多营运资金。如果公司不能采取有效措施加快存货、应收账款周转效率并改善经营活动现金流量，则公司可能面临因资金周转速度缓慢而导致的现金流量不足风险，对公司的未来偿债能力将产生不利影响。

三、公司 2011 年末、2012 年末、2013 年末及 2014 年 3 月末的应收账款的余额分别为 79,477.97 万元、147,755.20 万元、170,810.06 万元及 172,128.14 万元，分别占当期末流动资产的 42.27%、52.27%、57.76%及 62.04%。报告期内，公司

应收账款金额及占流动资产的比重均大幅增加。若公司不能采取有效措施以加强应收账款回收、控制应收账款金额及增长速度，一旦下游客户的财务状况恶化、出现经营危机或信用状况发生重大变化，从而对公司的生产经营及未来偿债能力将产生不利影响。

四、债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。

五、本次债券为无担保债券。经联合评级综合评定，公司主体长期信用等级为 AA，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本期债券信用等级为 AA，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。考虑到本次债券在存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，可能导致公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本次债券本息的按期兑付。

六、公司将根据本次债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，以保证本次债券按期支付到期利息和本金。公司偿付本次债券本息的资金主要来源于公司经营活动现金流和净利润。从公司最近三年的数据可以看出，随着公司业务的不断发展，公司的营业收入和净利润呈持续增长趋势，为偿还本次债券本息提供了保障。

本次债券发行后，公司将优先安排本次债券的还本付息资金，再满足公司新建项目等资金需求。未来，随着市场环境的持续走好，以及本公司经营规模的进一步扩大，本公司的盈利能力和经营活动现金净流量将进一步增强。

七、根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合信用评级有限公司将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告后及时进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

公司应按联合信用评级有限公司跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合信用评级有限公司并提供有关资料。

联合信用评级有限公司将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用评级有限公司将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用评级有限公司将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合信用评级网站（[www.lianhecreditrating.com.cn](http://www.lianhecreditrating.com.cn)）以及深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）予以公布，并同时报送浙江万马股份有限公司、监管部门、交易机构等。

八、为提升公司的盈利质量和综合竞争力，公司在立足于电线电缆产业稳定发展的基础上，对在技术、服务和客户资源等要素上与公司现有产业存在协同效应的新能源产业做适当投资。目前，公司与硅谷天堂签订战略咨询服务协议，对公司的战略规划与并购思路进行专业梳理；与国电通就云光伏产业签订战略合作框架协议，主要着力于在分布式清洁能源平台服务方面的“软投资”。上述事项详见本募集说明书“第八节 财务会计信息”之“五、管理层讨论与分析”之“（四）未来业务发展目标”之“3、新能源业务拓展”。

九、公司未经审计的 2014 年第一季度报告已于 2014 年 4 月 28 日披露。根据公司 2014 年第一季度的财务状况和经营业绩，仍然符合本次在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在债券上市前将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深交所以外的其它交易场所上市。

本期债券发行结束后，发行人将积极申请在深圳证券交易所上市交易。由于上市核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行且依赖于主管部门的审核，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市交易，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏

观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本次债券在深圳证券交易所上市交易后本次债券的持有人能够随时且足额交易其所持有的债券。

因此，投资人在购买本次债券后，可能面临由于债券不能及时上市交易而无法出售本次债券，或由于债券上市交易后交易不活跃而不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券的流动性风险。

十、截至本募集说明书摘要签署之日，联合评级尚未发布关于本次债券的跟踪评级报告。发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，符合“双边挂牌”的上市条件以及进行质押式回购交易的基本条件，但若出现评级下调的情形，将不能满足深圳证券交易所上市交易“双边挂牌”和质押式回购交易的条件。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
释 义 .....	7
<b>第一节 本次发行概况 .....</b>	<b>9</b>
一、本次发行的核准情况 .....	9
二、本期债券的主要条款 .....	9
三、本期债券发行及交易流通安排 .....	12
四、本期债券发行的有关机构 .....	12
五、认购人承诺 .....	14
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	14
<b>第二节 发行人的资信状况 .....</b>	<b>15</b>
一、本期债券的信用评级情况 .....	15
二、信用评级报告的主要事项 .....	15
三、发行人资信情况 .....	17
<b>第三节 发行人基本情况 .....</b>	<b>19</b>
一、发行人概况 .....	19
二、发行人设立及发行上市情况 .....	19
三、发行人股本结构及前十名股东持股情况 .....	21
四、发行人组织结构和权益投资情况 .....	22
五、控股股东和实际控制人 .....	24
六、董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	28
七、发行人主营业务情况 .....	33
<b>第五节 财务会计信息 .....</b>	<b>42</b>
一、最近三年一期历史财务资料 .....	42
二、合并报表范围的变化 .....	51
三、最近三年一期的主要财务指标 .....	52
四、备考财务会计资料 .....	55
<b>第六节 募集资金运用 .....</b>	<b>58</b>
一、募集资金运用计划 .....	58
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	60
<b>第七节 其他重要事项 .....</b>	<b>61</b>
一、公司最近一期末对外担保情况 .....	61
二、重大未决诉讼或仲裁事项 .....	61
<b>第八节 备查文件 .....</b>	<b>62</b>
一、备查文件 .....	62
二、查阅地点 .....	62

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

万马电缆、万马股份、发行人、公司、本公司、母公司	指	浙江万马电缆股份有限公司（2014年6月更名为浙江万马股份有限公司，证券简称“万马股份”）
本次债券	指	根据发行人2013年12月10日召开的2013年第五次临时股东大会通过的有关决议，经中国证监会批准，公开发行的面值总额不超过人民币6亿元（含6亿元）的公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
本期债券	指	本次公开发行债券中首期发行不少于总发行数量的50%的公司债券，面值总额为人民币3亿元的公司债券
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《浙江万马股份有限公司公开发行2014年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《浙江万马股份有限公司公开发行2014年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《浙江万马股份有限公司2014年公司债券（第一期）发行公告》
控股股东	指	浙江万马电气电缆集团有限公司
实际控制人	指	张德生先生
万马高分子	指	浙江万马高分子材料有限公司
天屹通信	指	浙江万马天屹通信线缆有限公司
万马特缆	指	浙江万马集团特种电子电缆有限公司
万马新能源	指	浙江万马新能源有限公司
香港骐骥	指	香港骐骥国际发展有限公司
万马光伏	指	浙江万马光伏有限公司
惠民线缆	指	浙江万马惠民线缆有限公司
专用线缆	指	浙江万马专用线缆科技有限公司
电腾云	指	浙江电腾云光伏科技有限公司
保荐机构、主承销商、华林证券、债券受托管理人	指	华林证券有限责任公司
承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称
债券受托管理协议	指	本公司与债券受托管理人为本次债券的受托管理而签署的《浙江万马电缆股份有限公司公开发行公司债券债券受托管理协议》及其变更和补充协议
债券持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制

		定的《浙江万马电缆股份有限公司公司债券持有人会议规则》
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
登记机构、登记公司、兑付代理人	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
发行人律师、天册律所	指	浙江天册律师事务所
审计机构、信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	自 2007 年 8 月 14 日起施行的《公司债券发行试点办法》
公司章程	指	浙江万马股份有限公司公司章程
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本次债券的投资者
元	指	人民币元

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异系四舍五入所致。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的核准情况

1、本次债券的发行经公司董事会于 2013 年 11 月 22 日召开的第三届董事会第十次会议审议通过,并经公司于 2013 年 12 月 10 日召开的 2013 年第五次临时股东大会表决通过。在股东大会的授权范围内,本次债券的发行规模确定为不超过 6 亿元(含 6 亿元)。

上述董事会决议公告和股东大会决议公告已在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)进行刊登,并在深圳证券交易所网站进行披露。

2、经中国证监会于 2014 年 5 月 7 日签发的“《关于核准浙江万马电缆股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2014]460 号)”核准,公司获准公开发行面值总额不超过 6 亿元(含 6 亿元)的公司债券。

### 二、本期债券的主要条款

**发行主体:** 浙江万马股份有限公司。

**债券名称:** 浙江万马股份有限公司 2014 年公司债券(第一期)(以下简称“本期债券”)。

**发行规模:** 本期债券发行规模为 3 亿元。

**债券票面金额:** 本期债券票面金额为 100 元。

**发行价格:** 本期债券按面值发行。

**债券认购单位:** 投资者认购的债券金额为人民币 1,000 元的整数倍且不少于人民币 1,000 元。

**债券品种和期限:** 本期债券为固定利率债券,期限为 5 年(附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权)。

**还本付息方式:** 本期债券采用单利按年计息,不计复利。利息每年支付一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。

**起息日:** 本期债券的起息日为 2014 年 7 月 23 日。

**付息日：**本期债券的付息日为 2015 年至 2019 年每年的 7 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，每次付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2015 年至 2017 年每年的 7 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，每次付息款项不另计利息）。

**兑付日：**本期债券的兑付日为 2019 年 7 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2017 年 7 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

**付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率由发行人和主承销商通过发行时市场询价协商确定。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。

**发行人利率上调选择权：**发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后两年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**投资者回售选择权：**发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

**回售申报：**自发行人发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个工作日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有并接受上述关于是否上调票面利率及上调幅度的决定。

**债券形式：**本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证

券登记机构开立的托管账户记载。

**担保情况：**本期债券无担保。

**信用级别及资信评级机构：**经联合评级综合评定，发行人主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

**债券受托管理人：**本期债券的受托管理人为华林证券。

**发行方式：**本期债券发行采取网上面向持有登记公司开立的A股证券账户的社会公众投资者公开发行和网下面向持有登记公司开立的A股证券账户的机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按照“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者向保荐人（主承销商）提交《网下利率询价及申购申请表》的方式进行。

**发行对象：**（1）网上发行：持有登记公司开立的A股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）；（2）网下发行：持有登记公司开立的A股证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

**承销方式：**本期债券由主承销商华林证券负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**向公司股东配售的安排：**本期债券不向公司原有股东优先配售。

**交易流通服务场所：**深圳证券交易所。

**质押式回购：**本公司主体信用等级和本期债券信用等级皆为AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

**发行费用概算：**本期债券发行总费用（包括承销和保荐费用、受托管理费用、律师费、资信评级费用、评估费用和发行手续费等）预计不超过募集资金总额的2.00%。

**募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，部分用于偿还银行贷款，优化公司债务结构；并拟用剩余部分资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

**上市安排：**本次发行结束后，发行人将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

**债券受托管理人违约责任：**如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责或有其他违约行为的，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责

任，债券受托管理人应依法赔偿债券持有人或债券发行人由此遭受的经济损失。

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行及交易流通安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2014年7月21日。

预计发行首日：2014年7月23日。

网上申购期：2014年7月23日。

网下认购期：2014年7月23日至2014年7月25日。

#### （二）本期债券交易流通安排

本期债券发行结束后，本公司将尽快就本期债券向深圳证券交易所提出上市交易的申请，交易流通时间另行公告。

### 四、本期债券发行的有关机构

#### （一）发行人：浙江万马股份有限公司

住所：浙江省临安经济开发区南环路88号

法定代表人：何若虚

联系人：邵淑青

联系电话：0571-6375 5256

传真：0571-6375 5256

邮编：311305

#### （二）保荐人/主承销商/债券受托管理人：华林证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街35号1幢1501-1504、1511-1514

法定代表人：宋志江

项目主办人：雷浩、樊石磊

经办人员：雷浩、樊石磊

联系电话：021-20281102

传真：021-20281101

邮编：200120

### **(三) 发行人律师：浙江天册律师事务所**

住所：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A-11

负责人：章靖忠

经办律师：吕崇华、沈海强、赵琰

联系 0571-8790 1111

传真：0571-8790 1500

邮编：310007

### **(四) 审计机构：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

负责人：叶韶勋

经办人员：郎争、罗玉成、叶胜平

联系电话：010-6554 2288

传真：010-6554 7190

邮编：100027

### **(五) 资信评级机构：联合信用评级有限公司**

住所：天津市和平区曲阜道80号

法定代表人：吴金善

经办人员：张连娜、张祎

电话：010-85172818

传真：010-85171273

邮政编码：100022

### **(六) 主承销商收款银行**

开户名：华林证券有限责任公司

开户行：中国农业银行深圳中心区支行

账号：4100 5000 0400 24825

**（七）本期公司债券申请交易流通的证券交易所：深圳证券交易所**

总经理：宋丽萍

住所：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-8208 3333

传真：0755-8208 3667

**（八）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

总经理：戴文华

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

## 五、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和/或以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本次债券发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深圳证券交易所上市交易，并由主承销商（保荐人）代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署日，发行人与发行人聘请的与本次债券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利害关系。

## 第二节 发行人的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经联合评级基于对发行人的外部运营环境、竞争地位、财务实力和担保方式等综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券的信用等级为 AA，该级别反映了本期债券的安全性很高，发行人偿还债务的能力很强，违约风险很低。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级评定发行人的主体信用等级为 AA，该级别反映了发行主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。联合评级评定本期债券信用等级为 AA，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

#### （二）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

作为本期债券发行的资信评级机构，联合评级出具了信用评级报告。基于对发行人外部运营环境、竞争地位以及财务实力等的综合评估，联合评级肯定了发行人在行业中的良好发展机遇、经营以及竞争优势、较为完善的公司治理以及战略管理等方面的优势，亦对主要风险进行了关注。

##### 1、优势

（1）我国电线电缆行业市场容量大，下游电力、通信、交通等行业受国家政策推动力度大，需求逐年增加，行业未来发展前景良好。

（2）公司通过资产重组延伸产业链，丰富产品种类，已成为行业内综合产品供应商，能充分满足各类客户的特定需求。

（3）公司在电缆绝缘材料领域具有较强的技术研发实力，主要产品和技术处于国内领先地位。

（4）公司建立了完善的销售服务网络体系，客户认可度高，并与国家电网、南方电网、中铁电气化局等行业巨头保持着良好的合作关系。

(5) 公司收入规模逐步扩大，盈利能力稳步增强。

## 2、关注

(1) 主要原材料铜材的采购价格波动对公司盈利的稳定性有一定的影响，对公司成本控制及营销管理提出了更高的要求。

(2) 公司石油、电力等垄断性行业客户增长较快，该类客户议价能力较强，订单金额大但付款周期长，对公司资金占用较多。

(3) 目前公司加大对高压、超高压电力电缆的投资力度，市场的认可程度将影响公司未来的收入规模和盈利能力，目前电缆企业众多，竞争较为激烈，外资企业的进入加剧了行业竞争。

### (三) 跟踪评级安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年浙江万马股份有限公司公告年报后 2 个月内对浙江万马股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

浙江万马股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。浙江万马股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注浙江万马股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现浙江万马股份有限公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如浙江万马股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至浙江万马股份有限公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合信用评级网站（[www.lianhecreditrating.com.cn](http://www.lianhecreditrating.com.cn)）以及深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）予以公布，并同时报送浙江万马股份有限公司、监管部门、交易机构等。

### 三、发行人资信情况

#### (一) 发行人获得贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好,与其一直保持长期合作伙伴关系,获得较高的授信额度,间接债务融资能力较强。截至2014年3月31日,发行人获得的银行授信额度为20.58亿元,尚未使用的额度为10.72亿元(合并口径),在一定程度上增强了短期偿债的能力。具体情况如下表:

单位:万元

序号	授信银行	授信额度	已使用	未使用
1	中国农业银行临安支行	35,000.00	26,776.00	8,224.00
2	中国建设银行临安支行	27,300.00	12,000.00	15,300.00
3	中国银行浙江省分行	29,500.00	18,773.00	10,727.00
4	上海浦东发展银行临安支行	23,000.00	12,680.00	10,320.00
5	中国民生银行杭州分行	25,000.00	—	25,000.00
6	交通银行临安支行	18,000.00	11,596.00	6,404.00
7	汇丰银行杭州分行	15,000.00	10,000.00	5,000.00
8	华夏银行杭州分行	10,000.00	2,000.00	8,000.00
9	上海浦东发展银行中山支行	10,000.00	—	10,000.00
10	中国进出口银行浙江省分行	8,000.00	1,784.00	6,216.00
11	华侨银行	5,000.00	3,000.00	2,000.00
合计		205,800.00	98,609.00	107,191.00

#### (二) 近三年一期与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

近三年一期本公司与主要客户发生业务往来时,未曾出现严重违约。

#### (三) 近三年一期发行的债券及偿付情况

近三年一期本公司未发行任何债券。

#### (四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行后的累计债券余额不超过6亿元,占发行人2014年3月31日合并财务报表所有者权益的比例为23.57%,未超过最近一期净资产的40%。

#### (五) 最近三年一期的主要财务指标

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率	2.09	2.01	1.85	2.46

速动比率	1.79	1.77	1.59	2.10
资产负债率 (母公司)	27.12%	29.66%	28.63%	32.71%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
<b>项目</b>	<b>2014年1-3月</b>	<b>2013年度</b>	<b>2012年度</b>	<b>2011年度</b>
利息保障倍数	3.32	5.59	4.46	4.22
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

上述财务指标使用本公司 2011 年、2012 年及 2013 年经审计的财务报表数据和 2014 年 1-3 月未经审计的合并财务报表数据进行计算。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称：浙江万马股份有限公司  
英文名称：Zhejiang Wanma Co., Ltd.  
注册资本：人民币 93,871 万元  
住 所：浙江省临安市经济开发区南环路 88 号  
法定代表人：何若虚  
成立日期：1996 年 12 月 30 日  
上市日期：2009 年 7 月 10 日  
股票简称：万马股份  
股票代码：002276  
股票上市地：深圳证券交易所  
办公地址：浙江省临安市经济开发区南环路 88 号  
董事会秘书：方春英  
互联网址：<http://www.wanma-cable.cn>

公司经营范围为：实业投资、电力电缆、船用电缆、矿用电缆、特种电缆、电力器材设备、钢芯铝绞线、铜铝丝的生产、加工、销售，软件系统的开发、销售，金属材料、化工产品（不含危险品及易制毒化学品）的销售，电力线路设计及工程施工，经营进出口业务。

### 二、发行人设立及发行上市情况

#### （一）发行人设立情况

万马股份的前身为浙江万马集团电缆有限公司，成立于 1996 年 12 月 30 日。2007 年 1 月 4 日，经公司股东会决议通过，同意将电缆公司整体变更为股份有限公司。2007 年 1 月 26 日原股东签订了《发起人协议书》，根据信永中和 XYZH/2006A1065 号《审计报告》，电缆公司以截止 2006 年 12 月 31 日经审计的 243,010,949.73 元净资产，按 1.62: 1 的比例折成 15,000 万股股份。信永中和

对公司注册资本到位情况进行了验证，并出具了 XYZH2006A1065-1 号《验资报告》。2007 年 2 月 6 日，本公司在浙江省工商行政管理局依法注册登记，并领取了营业执照，注册资本为 15,000 万元。

设立时的股本结构如下：

股 东	股份（万股）	持股比例
浙江万马电气电缆集团有限公司	11,921.74	79.48%
顾春序	450.00	3.00%
郑金龙	420.00	2.80%
潘水苗	390.00	2.60%
陈士钧	380.22	2.53%
盛涛	360.00	2.40%
龚圣福	352.17	2.34%
魏尔平	270.00	1.80%
张珊珊	260.87	1.74%
王荣海	30.00	0.20%
夏臣科	30.00	0.20%
刘焕新	30.00	0.20%
周炯	30.00	0.20%
钱宏	25.00	0.17%
褚林华	25.00	0.17%
顾明	25.00	0.17%
<b>合 计</b>	<b>15,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （二）发行人上市情况

经中国证监会“证监许可[2009]557 号”《关于核准浙江万马电缆股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，万马股份于 2009 年 7 月向社会公众首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 5,000 万股。公司首次公开发行股票后，其总股本增至 20,000 万股，注册资本变更为 20,000 万元。

经深交所“深证上[2009]55 号”《关于浙江万马电缆股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》同意，发行人首次公开发行的股票于 2009 年 7 月 10 日在深交所上市交易。

公司股票代码为“002276”，股票简称“万马电缆”。

2014 年 6 月，为使公司名称及证券简称更准确地诠释公司业务范围及未来发展战略，经公司 2014 年 5 月 22 日召开的“2014 年第一次临时股东大会”审议通过的《关于变更公司名称及修改公司章程的议案》。公司名称“浙江万马电

缆股份有限公司”变更为“浙江万马股份有限公司”，公司简称由“万马电缆”变更为“万马股份”，证券代码“002276”不变。

### （三）发行人上市后的主要股权变更和重大资产重组

#### 1、主要股权变更

2010年4月7日，公司以资本公积金向全体股东每10股转增股本10股。本次权益分配实施后，公司总股本增至40,000万股。

经公司2010年第三次临时股东大会审议通过并经中国证监会“证监许可[2011]517号”《关于核准浙江万马电缆股份有限公司非公开发行股票批复》的核准，公司以非公开发行方式发行人民币普通股（A股）3,160万股。本次非公开发行股票后，其总股本变更为43,160万股。

2012年3月20日，公司以资本公积金向全体股东每10股转增股本8股。本次权益分配实施后，公司总股本增至77,688万股。

#### 2、重大资产重组

2012年10月，经中国证监会“证监许可[2012]1332号文”核准，公司向电气电缆集团、普特实业、金临达实业、张德生、王一群、张云和潘玉泉合计7名对象发行人民币普通股（A股）15,205万股购买其所持有的万马高分子、天屹通信、万马特缆三个标的公司100%的股权。2012年11月5日，万马股份公告《浙江万马电缆股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市报告书》，万马股份已完成购买资产的工商变更登记手续并完成新增股份的登记手续。本次发行后，公司总股本由77,688万股变更为92,894万股。

#### 3、股权激励

经公司2013年第四次临时股东大会审议通过的《浙江万马电缆股份有限公司限制性股票激励计划（草案修订稿）》及相关规定，由王震宇等105位自然人以限制性股票授予价格2.32元每股认购，认购股数为976.8万股。公司总股本变更为93,871万股。

## 三、发行人股本结构及前十名股东持股情况

### （一）本期公司债券发行前公司股本结构

截至 2014 年 3 月 31 日，本公司股本总额及股本结构如下表所示：

股票类别	股份数量（股）	比例
<b>一、限售流通股（或非流通股）</b>	<b>128,288,536</b>	<b>13.67%</b>
01 首发后个人类限售股	11,675,822	1.24%
02 股权激励限售股	9,768,000	1.04%
03 首发后机构类限售股	83,558,874	8.90%
04 高管锁定股	23,285,840	2.48%
<b>二、无限售流通股</b>	<b>810,416,952</b>	<b>86.33%</b>
<b>三、总股本</b>	<b>938,705,488</b>	<b>100.00%</b>

## （二）本期公司债券发行前前十名股东持股情况

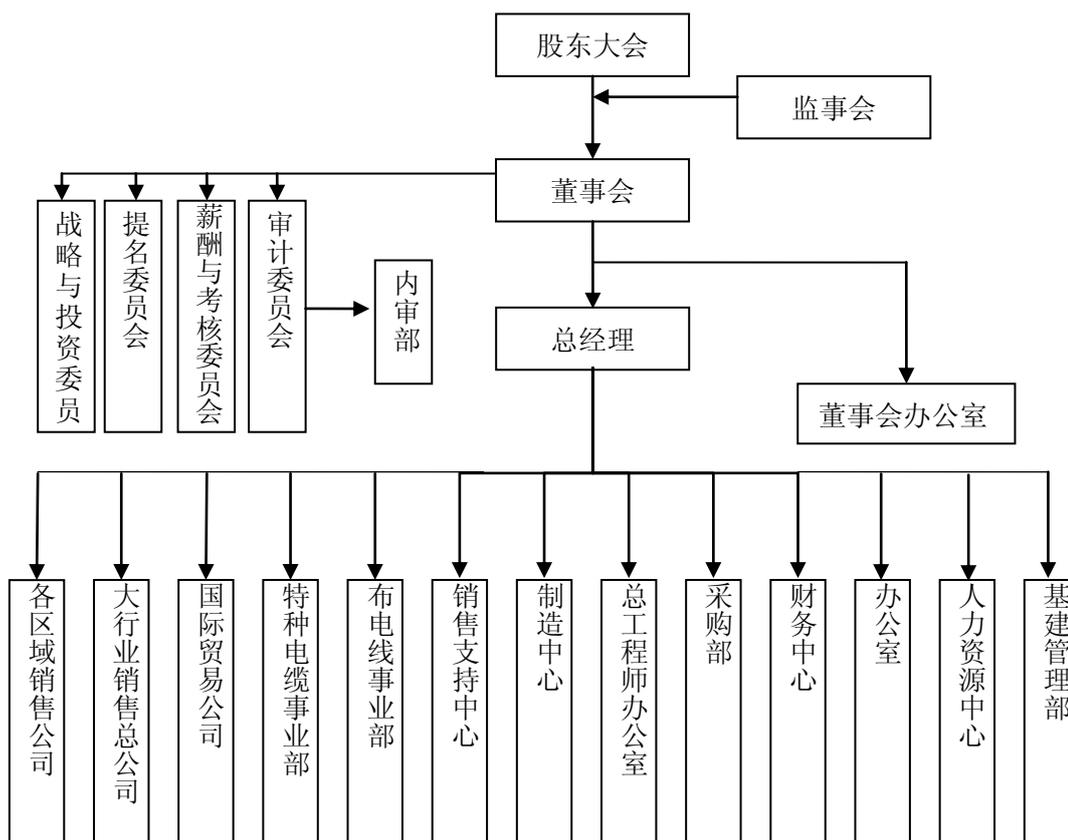
截至 2014 年 3 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下表所示：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	股权性质
浙江万马电气电缆集团有限公司	461,090,812	49.12%	流通 A 股，流通受限股份
平安信托有限责任公司－睿富二号	40,000,000	4.26%	流通 A 股
临安市普特实业投资合伙企业（有限合伙）	31,056,660	3.31%	流通 A 股
王一群	18,614,747	1.98%	流通 A 股
顾春序	12,968,000	1.38%	流通 A 股，流通受限股份
盛涛	12,960,000	1.38%	流通 A 股
深圳市博益投资发展有限公司	12,420,000	1.32%	流通 A 股
临安金临达实业投资合伙企业（有限合伙）	12,321,552	1.31%	流通 A 股
张德生	11,675,822	1.24%	流通受限股份
郑金龙	9,658,800	1.03%	流通 A 股
<b>合计</b>	<b>622,766,393</b>	<b>66.33%</b>	-

## 四、发行人组织结构和权益投资情况

### （一）公司组织结构

截至 2014 年 3 月 31 日，公司的组织结构如图所示：



## （二）公司对其他企业的重要权益投资情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司共有 9 家子公司。

公司下属各子公司的基本情况如下：

子公司名称	注册资本	持股比例	住所地	业务性质
浙江万马新能源有限公司	2,000.00 万元	70%	浙江临安	电动汽车、充电设备
浙江万马高分子材料有限公司	14,940.00 万元	100%	浙江临安	电线电缆用绝缘料、屏蔽料、护套料等
浙江万马天屹通信线缆有限公司	8,000.00 万元	100%	浙江临安	同轴电缆、光缆及光电复合缆
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	1,000.00 万元	100%	浙江临安	卫星电视用同轴电缆
香港骐骥国际发展有限公司	36.68 万美元	100%	中国香港	进出口贸易业务
浙江万马光伏有限公司	10,000 万元	100%	浙江嘉兴	新能源领域的技术开发、技术转让、技术服务，光伏发电工程的设计、施工。
浙江万马惠民线缆有限公司	10,000 万元	100%	浙江临安	低压电缆

子公司名称	注册资本	持股比例	住所地	业务性质
浙江万马专用线缆科技有限公司	4,000万元	90%	浙江临安	特种电缆
浙江电腾云光伏科技有限公司	1,800万元	49%	浙江嘉兴	光伏领域的技术开发、技术转让、技术服务, 光伏领域的云计算, 光伏电站的工程设计、施工、咨询服务, 光伏软件系统的销售。

公司下属各子公司 2013 年度的财务情况如下:

单位: 元

名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
浙江万马新能源有限公司	9,996,765.70	9,529,194.49	37,393.16	-3,645,832.58
浙江万马高分子材料有限公司	738,967,595.76	342,825,628.15	1,092,191,761.45	51,980,914.68
浙江万马天屹通信线缆有限公司	216,028,127.56	120,601,968.44	289,592,838.15	26,624,270.00
浙江万马集团特种电子电缆有限公司	167,820,400.94	132,862,504.35	372,268,900.88	37,348,397.25
香港骐骥国际发展有限公司	2,358,003.66	2,358,003.66	0.00	-8,554.78

## 五、控股股东和实际控制人

### (一) 控股股东——电气电缆集团

截至 2014 年 3 月 31 日, 浙江万马电气电缆集团有限公司 (以下简称“电气电缆集团”) 持有公司 461,090,812 股股份, 占总股本的 49.12%, 为发行人的控股股东。电气电缆集团基本情况如下:

公司名称: 浙江万马电气电缆集团有限公司

住所: 临安市青山湖街道南环路 63 号 8 幢

法定代表人: 张德生

注册资本: 9,120 万元

公司类型: 有限责任公司

成立时间: 2000 年 10 月 20 日

公司经营范围: 电力设备、器材, 橡塑制品生产、加工、销售; 货物进出口 (法律、行政法规禁止经营的项目除外, 法律、行政法规限制经营的项目取得许

可后方可经营); 其他无需报经审批的一切合法项目。

## (二) 控股股东之控股股东——万马集团

截至 2014 年 3 月 31 日, 万马集团持有电气电缆集团 100% 股权, 为发行人控股股东之控股股东。

公司名称: 万马联合控股集团有限公司

住所: 杭州市西湖区西溪国家湿地公园湿地商务 3 号会所

法定代表人: 张德生

注册资本: 30,000 万元

公司类型: 有限责任公司

成立时间: 2001 年 3 月 28 日

公司经营范围: 实业投资; 批发、零售: 普通机械, 纺织品及原料, 金属材料, 建筑材料, 五金, 农副产品(除食品); 货物进出口(法律、行政法规禁止经营的项目除外, 法律、行政法规限制经营的项目取得许可证后方可经营); 其他无需报经审批的一切合法项目; 含下属分支机构经营范围。

万马股份的终极控股股东为万马集团, 万马集团为投资控股型企业, 自身不从事生产经营业务。截至 2013 年 12 月 31 日, 万马集团母公司报表资产总额为 136,625.83 万元, 净资产为 23,275.34 万元; 2013 年度实现营业收入 160,203.87 万元, 净利润 1,896.85 万元(以上财务数据未审计)。

## (三) 公司实际控制人——张德生先生

张德生先生, 1949 年出生, 中国国籍, 大专学历, 高级经济师, 身份证号码 3301244912\*\*\*\*, 无境外居留权。1974 年起历任临天乡农机厂副厂长、临天乡标牌厂副厂长、临天乡供销社公司经理。现任公司董事, 兼任万马集团董事长、电气电缆集团董事长, 并担任浙江省第十一次党代会代表、浙江省第十届人大代表, 浙江省工商联直属商会会长。

截至 2014 年 3 月 31 日, 张德生先生本人持有公司 1.24% 股份, 通过万马集团间接控制公司 49.12% 股份, 为公司实际控制人。

## (四) 控股股东所持股票的质押、冻结和其他限制权利的情况

2014 年 1 月, 电气电缆集团因资产配置需要, 将其持有的本公司无限售流

通股 73,203,000 股质押给齐鲁证券有限公司用于股票质押式回购交易业务进行融资。初始交易日为 2014 年 1 月 17 日，回购交易日为 2016 年 1 月 15 日（即向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押手续时为止）。质押期间上述股份予以冻结不能转让。

截至 2014 年 3 月 31 日，电气电缆集团共持有本公司股票 461,090,812 股。其中处于质押状态的股份累计为 73,203,000 股，占其持有本公司股份总数的 15.88%。

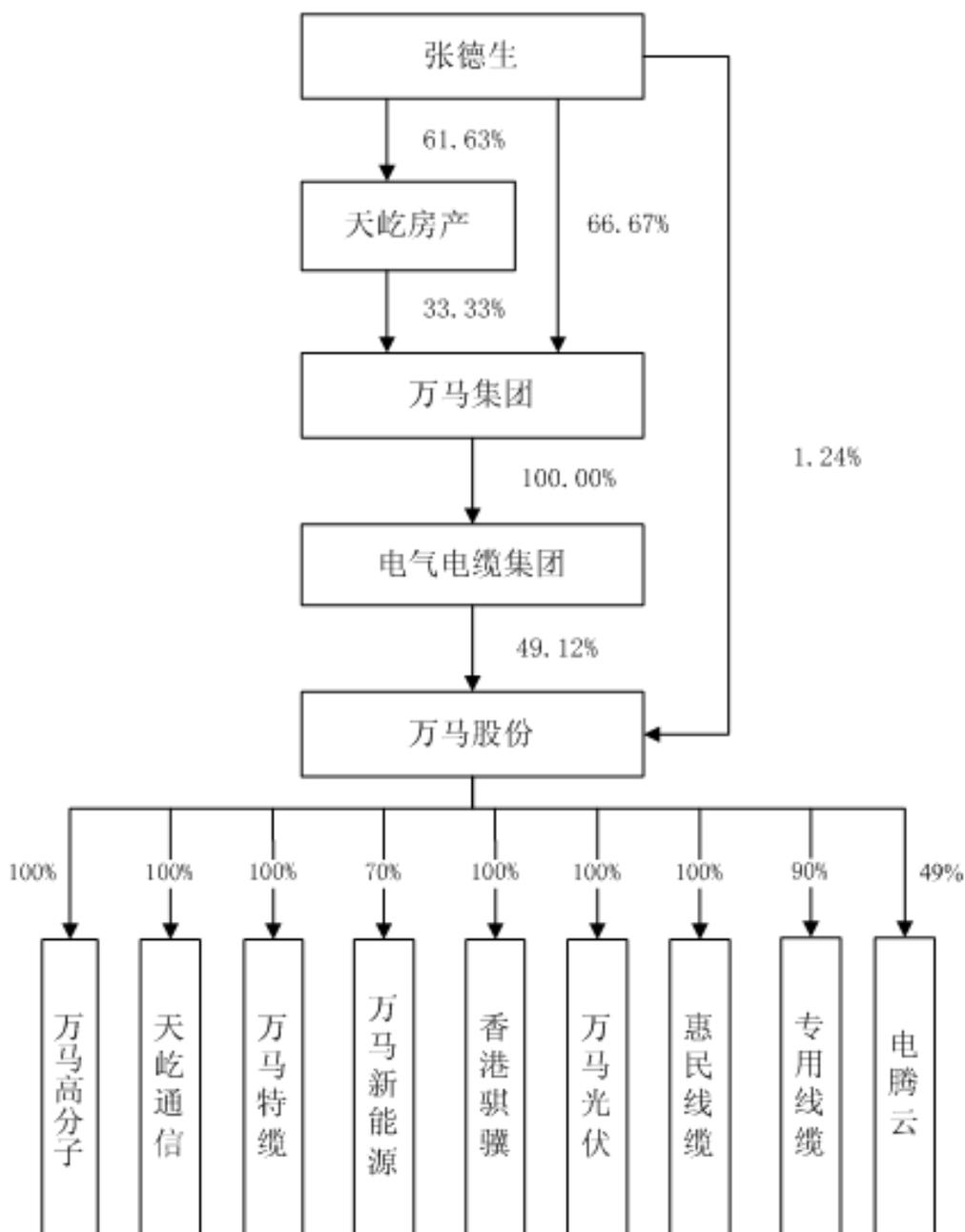
截至本募集说明书出具之日，除此次股权质押之外，电气电缆集团所持公司股份不存在其他被质押或司法冻结等其他限制权利的情况。

#### （五）实际控制人变更情况

自公司成立以来，实际控制人没有发生变更。

#### （六）公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2014 年 3 月 31 日，公司、公司控股股东及实际控制人的股权关系图如下：



### (七) 控股股东股份减持情况

2014年2月27日，电气电缆集团通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司股份46,600,000股，占公司总股本的4.96%，其中浙江硅谷天堂嘉绩投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“硅谷天堂”）受让公司股份6,600,000股，占公司总股本的0.70%。本次减持后，电气电缆集团持有公司股份461,090,812股，占公司总股本的49.12%，仍为公司的控股股东。

此次控股股东股份减持的原因为：

(1) 公司控股股东希望通过以股权为纽带，引进浙江硅谷天堂产业投资管理有限公司旗下的产业基金作为公司战略投资者，整合双方资源，积极推动公司战略扩张和并购整合，提升公司产业运作效率，促进公司实现持续快速发展。

(2) 公司控股股东希望通过减持股份筹集资金，优化资本结构，同时进行对与上市公司非竞争行业进行适当投资和收购，起到公司持续发展“加油站”和孵化器的作用，减少公司直接投资和对外收购带来的风险，促进公司实现持续快速健康发展。

同时，公司控股股东及实际控制人承诺未来六个月内不再通过证券交易系统减持股份。硅谷天堂承诺将持有的公司股份自愿锁定一年，且承诺未来六个月内没有增持计划。

## 六、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	出生年份	2013年从公司领取的报酬总额(元)	是否在关联单位领取薪酬	持股数(股)
何若虚	董事长	男	1979	—	是	—
张珊珊	副董事长	女	1978	—	是	9,491,320
张德生	董事	男	1949	—	否	11,675,822
王震宇	董事, 总经理	男	1972	332,000.00	否	800,000
张丹凤	董事	女	1965	—	是	50,000
姚伟国	董事	男	1972	—	是	40,000
阎孟昆	独立董事	男	1965	39,700.00	否	—
石道金	独立董事	男	1963	39,700.00	否	—
邹峻	独立董事	男	1971	39,700.00	否	—
刘金华	监事会主席	男	1962	—	是	—
张亦春	监事	女	1970	—	是	—
邵淑青	职工监事	女	1978	103,000.00	否	—
周炯	副总经理	男	1970	240,000.00	否	900,000
覃运平	副总经理	男	1962	240,000.00	否	—
刘焕新	副总经理	男	1968	210,000.00	否	920,000
夏臣科	副总经理	男	1973	210,000.00	否	990,000
屠国良	财务总监	男	1976	200,000.00	否	—

方春英	副总经理、董 事会秘书	女	1972	—	否	—
顾春序	董事长 (已离任)	男	1966	380,000.00	否	12,968,000
魏尔平	董事 (已离任)	男	1954	—	否	7,818,300
杨黎明	独立董事 (已离任)	男	1955	20,900.00	否	—
吴清旺	独立董事 (已离任)	男	1965	20,900.00	否	—
刘翰林	独立董事 (已离任)	男	1963	20,900.00	否	—
赵云	监事 (已离任)	男	1958	—	是	—
顾明	监事 (已离任)	男	1977	—	否	675,000
钱滔	监事 (已离任)	女	1970	—	是	—
高震雷	副总经理 (已离任)	男	1976	37,500.00	否	—
马雅军	副总经理 (已离任)	女	1972	210,000	否	—
王向亭	副总经理,董 事会秘书 (已离任)	男	1975	170,000.00	否	19,700

注 1: 公司于 2013 年 5 月 8 日召开 2013 年第一次临时股东大会, 选举张德生先生、张珊珊女士、顾春序先生、张丹凤女士、姚伟国先生、王震宇先生为公司第三届董事会非独立董事, 选举阎孟昆先生、石道金先生、邹峻先生为公司第三届董事会独立董事, 选举钱滔女士先生、刘金华先生为公司第三届监事会监事; 董事会于 2013 年 5 月 8 日召开第三届董事会第一次会议, 选举顾春序先生担任公司第三届董事会董事长, 选举张珊珊女士担任副董事长, 决定聘任王震宇先生为公司总经理, 决定聘任周炯先生、覃运平先生、刘焕新先生、夏臣科先生、王向亭先生为公司副总经理, 聘任屠国良先生为公司财务总监, 决定聘任王向亭先生为公司董事会秘书; 王向亭先生于 2013 年 11 月 28 日因个人原因辞去公司副总经理及董事会秘书职务。

注 2: 2014 年 3 月 28 日, 公司第三届董事会第十三次会议审议通过, 同意聘任方春英女士为公司副总经理、董事会秘书。2014 年 4 月, 董事长顾春序先生因个人原因, 请求辞去公司董事、董事长(法定代表人)、董事会专门委员会委员职务; 监事钱滔女士因个人原因, 辞去公司监事职务, 经 2014 年 5 月 6 日, 公司 2014 年度股东大会审议通过, 选举何若虚先生为董事, 张亦春女士为监事。第三届十六次董事会选举何若虚先生为董事长。

### 1、董事会成员

何若虚先生: 现任本公司董事长。1979 年出生, 中国国籍, 硕士, 经济师、工程师。历任浙江万马药业有限公司总经理、浙江万马房地产集团有限公司总裁。

现任万马联合控股集团有限公司副总裁。

张珊珊女士：现任本公司副董事长。1978 年出生，中国国籍，本科学历。2003 年参加工作，曾任万马房产成本控制中心主任，现任万马联合控股集团副董事长、电气电缆集团董事、本公司副董事长。为公司实际控制人张德生之女。

张德生先生：现任本公司董事，本公司实际控制人。1949 年出生，中国国籍，大专学历，高级经济师。1974 年起历任临天乡农机厂副厂长、临天乡标牌厂副厂长、临天乡供销社公司经理；1989 年起创业，逐步发展壮大，现任万马联合控股集团董事长。

王震宇先生：1972 年出生，中国国籍，无境外居留权，中共党员，本科学历，历任青岛半导体研究所工程师、三美电机有限公司主任、海尔电机有限公司总经理。2013 年 5 月 9 日起，任本公司总经理。

张丹凤女士：现任本公司董事。1965 年出生，中国国籍，浙江工业大学 MBA。曾任浙江天屹集团有限公司副总经理、2004 年加入万马联合控股集团，先后担任投资总监、总裁助理、董事长助理等职，现任万马联合控股集团副董事长。

姚伟国先生：现任本公司董事。1972 年出生，中国国籍，无境外居留权，MBA。历任上海无线电六厂财务科长，上海飞乐股份有限公司财务部经理，德隆国际战略投资有限公司战略发展部经理。现任万马联合控股集团副总裁、财务总监。

阎孟昆先生：现任本公司独立董事。1965 年出生，西安交通大学电气工程系本科毕业，中国电力科学研究院电气设备检测中心，高工、电缆质检站站长。中国电力科学研究院高电压与输电线路技术分委会委员；全国输配电技术协作网专家组成员；中国电力企业联合会科技成果鉴定专家；北京国联资源网行业专家库专家。现主要从事 500kV 及以下电力电缆的质量检测、试验研究和技术服务等工作；完成过数项部重点科研项目，各种电缆产品质量检测及分析研究项目。

石道金先生：现任本公司独立董事。1963 年 5 月生，会计学教授，管理学博士，硕士生导师。浙江农林大学天目学院院长，浙江农林大学会计学研究所所长，浙江省"151 人才"第三层次培养人员，浙江省高等学校教学名师，中国会计学会会员，中国林学会高级会员。兼任浙江省会计学会林业分会副会长，浙江省农业经济学会常务理事。长期从事财务会计理论、生物资产会计和农林经济管理

等领域的教学与研究工作。

邹峻先生：现任本公司独立董事。1971年生，中国国籍，无境外居留权，华东政法学院国际经济法专业本科，英国伦敦大学访问学者，一级律师。历任伦敦富肯律师事务所外国顾问律师，丹敦浩国际律师事务所香港事务所外国顾问律师，浙江天册律师事务所合伙人，北京凯源律师事务所合伙人，现任浙江凯麦律师事务所高级合伙人、杭州仲裁委员会仲裁员、浙江省律师协会 WTO 与反倾销专业委员会主任、浙江省律师协会涉外和海事海商专业委员会副主任、浙江省国际商会法律专业委员会常委等。

## 2、监事会成员

刘金华先生：1962年7月出生，中国国籍，本科学历，中国注册会计师，中国注册税务师，中国注册资产评估师。2008年8月起历任浙江杭州鑫富药业股份有限公司审计总监、财务总监和浙江扬帆新材料股份有限公司财务总监。2013年3月至今任万马联合控股集团有限公司审计总监。

张亦春女士：1970年11月出生，中国国籍，本科学历，高级经济师、会计师。2004年8月至2010年7月任杭州万马高能量电池有限公司财务经理 2010年8月至2012年2月任浙江万马高分子材料有限公司财务经理。2012年3月至今任万马联合控股集团有限公司财务副总监。

邵淑青女士：1978年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，经济师。1997年参加工作，历任万马集团办公室副主任、电气电缆集团人力资源部经理，公司第一届、第二届监事会职工代表监事。

## 3、其他高级管理人员

周炯先生：1970年出生，中国国籍，大学专科学历。历任临安市横畈镇酒厂厂长助理，杭州锦江集团公司销售员，浙江天目神实业有限公司销售公司副总经理，2003年起任浙江万马集团电缆有限公司销售经理，现任本公司副总经理。

刘焕新先生：1968年出生，中国国籍，无境外居留权，MBA。1991年参加工作，历任山东鲁能泰山电缆有限公司副总经理、总工程师，2006年加入本公司，曾任董事长助理，现任本公司副总经理。

夏臣科先生：1973年出生，中国国籍，本科学历。1995年加入万马高分子，历任万马高分子总经办主任、总经理助理、副总经理，万马电气电缆集团总裁助

理、副总裁，现任本公司副总经理。

覃运平先生：1962 年出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级工程师。1983 年参加工作，历任广西南宁水电设计院电力室科员、海南省三亚市华翔房地产公司副总经理、常州安凯特电缆有限公司销售总监，2008 年加入本公司，任销售总监、总经理助理，现任本公司副总经理。

屠国良先生：1976 年生，中国国籍，大学本科，会计师，注册税务师。曾任杭州钢铁集团公司财务部会计科副科长、杭钢动力财务科副科长、财务部资产科科长，华立集团股份有限公司资产管理部资产管理经理、资金财务部财务经理，华方医药科技有限公司资金财务部部长，杭州新中大软件股份有限公司财务总监兼董事会秘书。2013 年 5 月 9 日起，任本公司财务总监。

方春英女士：1972 年出生，中国国籍，硕士学位，高级经济师。曾任职于东方通信集团有限公司、杭州东信北邮信息技术有限公司，2008 年 7 月至 2013 年 9 月，任杭州华星创业通信技术股份有限公司董事会秘书，期间兼任副总经理。2014 年 3 月 29 日起，任本公司董事会秘书、副总经理。

## （二）现任董事、监事、高级管理人员在股东单位的兼职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	在股东单位是否领取报酬津贴
何若虚	万马联合控股集团有限公司	副总裁	2013 年 4 月 10 日	否
张珊珊	万马联合控股集团有限公司	副董事长	2008 年 10 月 24 日	否
	浙江万马电气电缆集团有限公司	董事	2012 年 06 月 18 日	是
张德生	万马联合控股集团有限公司	董事长	1994 年 05 月 05 日	是
	浙江万马电气电缆集团有限公司	董事长	2012 年 06 月 18 日	否
张丹凤	万马联合控股集团有限公司	副董事长	2008 年 10 月 24 日	是
	浙江万马电气电缆集团有限公司	董事	2012 年 06 月 18 日	否
姚伟国	万马联合控股集团有限公司	副总裁	2011 年 11 月 18 日	是
	浙江万马电气电缆集团有限公司	董事	2012 年 06 月 18 日	否

## （三）现任董事、监事、高级管理人员在其他单位的兼职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	在其他单位是否领取报酬津贴
何若虚	浙江万马光伏有限公司	董事长	2014 年 3 月 28 日	否
	浙江电腾云光伏科技有限公司	董事	2014 年 5 月 30 日	否
张珊珊	浙江万马高分子材料有限公司	副董事长	2011 年 08 月 23 日	否
	浙江万马集团特种电子电缆有限公司	董事	2012 年 06 月 25 日	否

	浙江万马天屹通信线缆有限公司	董事长	2012年06月14日	否
	浙江万马集团电子有限公司	董事	2011年08月01日	否
	浙江天屹实业有限公司	董事	2012年06月01日	否
	浙江资通实业有限公司	董事、总经理	2012年07月06日	否
	浙江万马药业有限公司	董事	2008年07月24日	否
	浙江万马房地产集团有限公司	董事	2012年03月09日	否
	浙江天屹信息房地产开发有限公司	董事	2012年03月07日	否
张德生	浙江资通实业有限公司	董事长	2012年07月06日	否
	浙江万马药业有限公司	董事	2008年07月24日	否
张丹凤	浙江万马高分子材料有限公司	董事长	2011年08月23日	否
	浙江万马高分子材料有限公司	董事	2012年06月24日	否
姚伟国	浙江万马高分子材料有限公司	董事	2011年08月23日	否
	浙江万马天屹通信线缆有限公司	董事	2012年06月14日	否
	浙江万马集团电子有限公司	董事	2011年03月01日	否
	浙江万马集团特种电子电缆有限公司	董事	2013年05月08日	否
阎孟昆	中国电力科学研究院电气设备检测中心	电缆站站长	2011年04月01日	是
石道金	浙江农林大学天目学院	院长	2011年04月01日	是
邹峻	浙江凯麦律师事务所	合伙人	2002年01月01日	是

#### （四）高级管理人员及相关人员股份减持情况

2014年2月14日，公司高级管理人员覃运平的父亲覃佐丽和妹妹覃少珍分别出售所持公司股票2,000股和2,700股；2014年3月3日，公司高级管理人员周炯因个人资金周转需要，出售公司股票50,000股，占其出售前持股总数900,000股的5.56%。

## 七、发行人主营业务情况

### （一）发行人主营业务概述

2012年本公司发行股份购买其所持有万马高分子、天屹通信、万马特缆三个标的公司100%的股权，从而将公司的业务从单纯的电力电缆领域扩展到电缆料、同轴电缆、光缆等领域，既延伸了上市公司的产业链，也丰富了上市公司的产品线。

#### 1、电力电缆

母公司专业从事电力电缆的研发、生产和销售，产品包括交联电缆、塑力电缆、架空线及其他电缆，共180多个品种，14,000余个规格，其中主要以交联电缆为主。在交联电缆领域，公司已经形成了比较完整的产品线，可向市场提供

220kV 及以下交联聚乙烯绝缘电力电缆，包括阻燃耐火、防鼠防蚁、防水防潮、低烟无卤等多个系列。

## 2、电缆料

子公司万马高分子专业从事电力电缆专用高分子材料（电缆料）的研发、生产、销售，主要产品包括化学交联聚乙烯电缆绝缘料（含 110kV 高压电缆绝缘料、抗水树电缆绝缘料等新产品）、硅烷交联聚乙烯电缆绝缘料、低烟无卤电缆绝缘料、屏蔽料、特种 PVC 绝缘料等。近年来，万马高分子不断加大新产品自主研发，已成功开发出 110kV 高压电缆绝缘料、抗水树电缆绝缘料等新产品，产品性能达到国际先进水平，且已具备规模化生产能力。万马高分子产品线日趋丰富，目前已成为电力电缆领域的电缆料综合供应商。

## 3、同轴电缆、光缆

子公司天屹通信是专业从事 CATV 同轴电缆和光纤电缆的高新技术企业，主要产品包括：物理发泡同轴电缆、铝管型同轴电缆、接入网用同轴电缆，以及层绞式光缆、中心束管式光缆和全介质自承式光缆等。天屹通信拥有省级技术中心，长期致力于科技创新，通过多年的持续研发和技术创新，形成了完整的自主知识产权体系。目前，公司已注册的实用新型专利为 14 项，4 种产品通过省级工业新产品鉴定，并在生产工艺、材料配方等方面还积累了多项专有技术。

子公司万马特缆主要从事物理发泡同轴电缆产品的研发、生产、制造、销售。公司主导产品 RG6 系列同轴电缆生产能力达到 65 万公里，在国内同行中处于领先地位，公司还先后建造了符合美国 UL 产品技术标准要求的 PVC 电缆料系列、高性能屏蔽用铝塑复合膜等电缆配套产品生产基地，产品全部出口欧美等高端市场。客户主要为国外的卫星电视网络运营商及其配套贸易商。

## （二）发行人所处行业概况及发展趋势

### 1、电力电缆行业

近年来，我国经济的持续快速增长，为电力电缆行业的发展提供了广阔的空间。电力电缆行业是我国国民经济中最大的配套行业之一，占据着中国电工行业四分之一的产值，是机械行业中仅次于汽车行业的第二大产业，其产品广泛应用于能源、交通、通信、汽车以及石油化工等产业。电力电缆行业规模增长迅速，过去几年电力电缆的工业销售产值如下：

单位：亿元

年度	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
工业销售产值	4,161	5,557	6,887	7,310	9,365
增长率	47.08%	33.55%	23.93%	6.14%	28.11%

数据来源：中国电器工业协会电力电缆分会《中国电力电缆行业“十二五”发展指导意见》

“十二五”期间，国民经济增长将从过去两位数的高增长期，进入“十二五”期间7%左右的平稳较快的发展阶段，处在加快转变发展方式、促进经济转型升级的关键时期，也是加快新型工业化、新型城市化发展，全面建设小康社会、提前基本实现现代化目标的关键时期，积极主动地顺势而为，电力电缆行业将可获得历史难得的发展机遇。

“十二五”期间，我国经济社会向着绿色环保、低碳节能、信息化、智能化方向发展，科技的进步、国内产业的升级、消费的升级、大力发展战略性新兴产业和高端制造业，对配套产业提出更新、更高的要求，必将促进线缆技术的创新发展，也孕育了新的发展空间、新的增长点。“十二五”期间预计行业销售规模将保持年均增长6~8%的增长速度，新兴领域的增长速度会更快。

#### “十二五”期末行业主要产品需求预测

产品	需求
钢芯铝绞线（万吨）	290-320
建筑用线（万KM）	6500
通用橡套电缆（万KM）	250
控制、信号、仪表电缆（万KM）	60-70
低压汽车电线（不计维修量）（万KM）	1800
1kV三芯~五芯电力电缆（万KM）	62-66
10kV~35kV三芯电力电缆（万KM）	28-30
110kV及以上单芯高压电力电缆（万KM）	1.7-2.0
通信电缆及数据电缆（万对KM）	0.8-0.9
光纤（万芯公里）	18000
光缆（万芯公里）	16000
绕组线（万吨）	140-150

数据来源：中国电器工业协会电力电缆分会《中国电力电缆行业“十二五”发展指导意见》

## 2、电缆料行业的发展概况及趋势

电缆料行业的发展与电力电缆行业的发展紧密相关，电力电缆的升级换代依赖于电缆料的不断创新，电缆料通过自身对新材料技术的运用，推动了电力电缆的发展历程。

国内电缆料行业近年来发展迅猛，并呈现出以下显著特点：

首先，常规产品基本实现国产化，高端产品仍被国外所垄断。如 35kV 及以下的化学交联聚乙烯电缆绝缘料、硅烷交联聚乙烯电缆绝缘料，各种温度等级的辐照交联电缆绝缘料，低烟无卤阻燃电缆料等品种已完全实现国产化并投放市场，生产能力已能满足国内需求；但高端产品如 110kV 及以上高压电缆绝缘料和抗水树电缆绝缘料等仍需要依赖国外进口。

其次，行业集中度较低，规模小，自主创新程度不够。目前，国内电缆料生产企业约有 300 余家，大多数销售收入在 1 亿元以下，企业自身规模较小，行业集中度较低，国内电缆料行业的整体创新程度不足，尚未形成依靠自主创新来提高行业发展水平的氛围，但部分行业龙头企业正通过大力开展企业自身技术创新活动来推动整个行业的技术进步。

最后，细分产品发展速度不均匀。电缆料产品品种众多，但细分到某一类具体产品，其发展速度并不均衡。目前国内外电缆材料正日益向环保、安全、节能型趋势发展，因此聚氯乙烯电缆绝缘料增长速度明显低于化学交联和硅烷交联聚乙烯电缆绝缘料增长速度，而且被硅烷交联聚乙烯电缆绝缘料逐步替代的趋势已经形成。

### 3、光纤光缆行业的发展概况及趋势

自 2009 年以来，我国的光纤光缆消费、制造和进口均居全球第一。随着国内各项政策规划对通信行业的支持，光纤光缆产业也将继续保持较快的发展速度，具体表现在：

目前国家七大部委联合发文《关于推进光纤宽带网络建设的意见》明确提出：为落实《电子信息产业调整和振兴规划》，引导推进光纤宽带网络建设，拉动国内相关产业发展，切实发挥光纤宽带对国民经济和社会发展的基础和促进作用，并就推进我国光纤宽带网络建设提出具体意见。这将有力推动光纤光缆市场发展。3 年内光纤宽带网络建设投资超过 1,500 亿元，新增宽带用户超过 5,000 万户。

首先，移动网络在骨干网扩容与城域网建设与扩容方面带来固定的需求。近年来运营商加大了“光进铜退”的力度，要求在城市内铜缆的距离至少缩短到 1.5 公里，积极推进 FTTB、DSLAM 下移到小区，新建小区原则上采用光纤覆盖、农村光纤覆盖到村等。国家发改委、工信部、科技部、财政部、国土部、住建部、

国家税务总局等七部委联合下发的《关于推进光纤宽带网络建设的意见》中提出：到 2011 年，我国光纤宽带网络建设的具体目标：光纤宽带端口超过 8,000 万，城市用户接入能力平均达到 8 兆比特每秒以上，农村用户接入能力平均达到 2 兆比特每秒以上，商业楼宇用户基本实现 100 兆比特每秒以上的接入能力。随着 FTTx 的实质性推进，必将引发新一轮宽带建设投资热潮的兴起，从而拉动包括光纤光缆、光器件及接入设备等相关产业快速增长。

其次，“村村通宽带”工程的纵伸发展继续带动光纤需求的增长。虽然国内村村通工程的首期目标基本完成，但政府提出了从行政村到自然村的延伸。工信部提出十一五“村通工程”目标，2010 年农村实现“村村通电话、乡乡能上网”，2020 年基本实现电话家家通的“电信小康”目标。全国共有 3.55 万行政乡，65 万行政村，在未来 10 年，70% 的乡镇和 50% 的行政村接入光缆。随着“村村通宽带”工程进一步推进，国内光纤光缆需求也将大幅增长。

再者，非电信行业对光纤光缆的需求将快速增长。非电信行业对光纤的需求量占光纤总需求量的 20% 左右，主要使用部门如广电、国防、铁路、交通、电力能源、政府、行业监控等。这些行业正是政府未来几年的重点投资领域，投资力度相比前几年都有明显加大，而这些行业都需要使用大量的光纤以构建内部管理的通信网络。广电网络也将建设高带宽的下一代广电网络，需要光纤网络的升级改造。从投资规模的增长情况来看，未来这些行业对光纤的需求增长预计至少保持在 20% 以上。

最后，出口需求未来将呈现增长趋势。目前国内光纤在国际市场上具有较强的竞争力，光纤出口有一定的性价比优势。同时以国内光传输系统设备供应商在国外的交钥匙工程的增多，也加大了对国内光纤光缆需求。

目前我国光纤光缆行业是一个全面开放、充分竞争的行业。由于市场发生变化，光纤光缆企业之间发展的极不平衡，有实力的骨干企业要想做大、做强、做专就应当抓住当前市场变化的机遇，利用合资、并购、重组、改制等资本运营方式，实施资本运营战略，优化企业资本结构，促进企业超常规快速发展。同时利用骨干企业品牌、规模和实力雄厚的优势，收购、兼并设备比较先进和具有技术特色的中小企业，打造成世界级的知名品牌企业，积极开拓国际市场，发展成为国际市场中最有实力的国际品牌企业。

#### 4、同轴电缆行业的发展概况及趋势

我国的同轴电缆行业起步晚，整体技术水平较低，目前绝大多数企业以生产PE类同轴电缆为主，整体技术含量较低，低端产品市场的同质化较为明显，价格竞争成为低端市场竞争的主要手段，产品毛利率呈下降趋势。

长期以来，我国同轴电缆行业的高端产品市场一直被国外厂商垄断。近年来，我国少数具有较强研发实力的企业凭借技术积累，已在半柔、低损、稳相、微细等高端产品领域，开发出具有竞争性的高端产品，并开始批量生产，产品进口替代率逐步增加。同时，国外厂商为了巩固其在中国的市场地位，纷纷在国内投资设厂，降低其生产运输成本和交货周期，使其产品更具竞争力。因此，高端同轴电缆国内市场的竞争已不仅是在国内企业之间进行，而是因国际知名厂商的加入而演变成国际化的竞争。

随着HDTV高清晰数字电视输出技术的发展和推广应用，高清电视越来越受到业界所关注。美国的DTV与EchoStar两大直播卫星电视服务供应商积极抢占高清电视市场；欧洲一些主要电视机构以及卫星运营商，推进统一欧洲高清电视广播、高清电视机和卫星高清机顶盒的技术标准；我国在一些重大的国际事务活动如奥运会、残奥会等采用HDTV高清晰数字电视输出技术。高清卫星电视的应用、推广和普及引发更加持久的卫星电视同轴电缆的应用高潮，同时也对卫星电视同轴电缆的产品质量和技术指标提出更加严格的要求。

有线电视双向化改造工程，除了传输电视节目的质量大为提高，可适应今后高清晰度数字电视之外，还能提供高速、价廉的上网服务，使电视、语音、数据“三网融合”从理想变为现实。为有线电视电缆开辟了十分良好的应用前景。

互动电视要求双向数据传送，也就是说对于传统电视来讲是一个节目占用一个频道，而对于互动电视，从理论上讲却是每个观众要占用两个频道，所以互动电视对于数据传输方式和速度的要求是非常高的，电视数字化只是互动电视的前提，而高速宽带网的建设完善才是实现互动电视的基础。

数字电视、高清电视、互动电视等发展和应用，必将带动CATV同轴电缆的市场长期持续需求。

从同轴电缆未来的发展趋势看：（1）衰减和驻波比是衡量同轴电缆信号传输质量的重要指标，如何减少衰减和驻波比成为未来技术发展的主要趋势；（2）

随着经济及技术的不断发展，信号传输环境日趋复杂，对同轴电缆性能也提出了更高的特殊要求；（3）研发高端绝缘介质已提高同轴电缆性能；（4）大多数同轴电缆都含有卤素以及铅、镉等重金属元素，使用不对生态环境和人体产生危害的生态材料或绿色材料生产的同轴电缆将成为重要的发展方向。

### （三）主营业务收入情况

本公司最近三年一期的主营业务收入情况如下表：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年度	
	收入	占比	收入	占比
电缆	53,816.79	67.60%	386,804.06	79.85%
电缆材料	25,798.28	32.40%	97,587.48	20.15%
合 计	<b>79,615.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>484,391.54</b>	<b>100.00%</b>
项 目	2012 年度		2011 年度	
	收入	占比	收入	占比
电缆	300,706.08	78.30%	259,853.02	100.00%
电缆材料	83,337.31	21.70%	-	-
合 计	<b>384,043.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>259,853.02</b>	<b>100.00%</b>

### （四）发行人的竞争优势

#### 1、资产重组，形成产业链竞争优势

报告期内，公司实施了重大资产重组，发行股份购买了万马高分子、天屹通信和万马特缆三个标的公司，形成了从电缆料到电力电缆、通信电缆的产业链布局，有力地提升了上市公司的核心竞争力：一方面，上市公司将从单纯的电力电缆供应商发展为行业内综合产品供应商，业务布局更加广泛；另一方面，电力电缆的创新与发展，离不开电缆料的革新与进步，万马高分子的加入将为上市公司的技术研发和产品测试提供有力支持和良性互动，上市公司无论是在电力电缆产品还是电缆料产品的研发与拓展，都将受益于此。

#### 2、客户广泛，巩固中低压电缆料的龙头地位

万马高分子是国内电缆绝缘料行业的知名企业，在国内 35kV 及以下的中低压电缆绝缘料市场上已经占据龙头地位，合作电缆客户遍布全国，数量达 500 余家，客户广泛分布在除西藏、台湾以外的所有省份，以及东南亚、中东、欧洲、非洲、南美等海外市场。国内绝大部分大型电缆企业都是万马高分子的客户，如远东电缆、宝胜股份、中超电缆、太阳电缆、南洋股份、上上电缆、江南电缆、

江苏远洋、江苏亨通、特变电工、山东阳谷、明星电缆、杭州电缆、宁波东方等，广泛的客户布局为业务增量奠定了坚实的基础。

### 3、进口替代，打造高端电缆料领域的领头羊

目前，作为化学交联系列产品中的高端产品 110kV 及以上超高压电缆绝缘料一直全部依赖于进口，该绝缘料市场长期被国外厂商所垄断。为了打破国外厂商的封锁，近几年来，万马高分子加大了在超高压电缆绝缘料方面的研发投入，成功开发了适用于超高压电缆绝缘料生产的工艺技术，并获得国家发明专利。万马高分子通过国产设备的改造，先后建成两条万吨级的后吸法生产线，并将其应用于 35kV 及以下中压电缆绝缘料的工业化生产。为满足超高压绝缘料生产对设备精度和生产环境的苛刻要求，万马高分子和设备供应商经过两年多的技术交流，按照超高压绝缘料的技术要求，配备了整套超高压绝缘料后吸法生产设备，并建立了全封闭净化车间，配置了高精度的检测设备等，最终成功实现超高压电缆绝缘料的国产化。和国外同类产品进行的对比测试表明，公司 110kV 超高压电缆绝缘料产品在性能上已与其相当。2012 年 4 月 25 日，万马高分子开发的超高压电缆绝缘料通过了省级新产品鉴定，鉴定委员会认为项目在产品配方、工艺技术、净化技术等方面具有创新性，产品性能达到国际先进水平，产品填补国内空白。

此外，万马高分子还在抗水树电缆料、低烟无卤料、超光滑屏蔽料和高压直流电缆料方面积累了一定的技术优势。

### 4、规格齐全，形成通信电缆一站式采购优势

“天屹”品牌在广电行业具有较强的影响力，公司拥有一支高素质、稳定的营销和技术服务队伍，目前产品在国内销往三十个省（市），700 多个县市，客户覆盖了国内各级广电网络运营商，包括上海东方有线、杭州华数、北京歌华、吉视传媒、江苏有线、天津广电、重庆有线、昆广网络、广东有线等。广电网络运营商的订单具有产品多样化的特点，为节约采购成本和提高供应链管理效率，客户会选择产品较为全面的“超市”型供应商进行“一站式”集中采购。由于受资金、技术等限制，大多数供应商只能生产一种或少数几种射频同轴电缆产品，产品结构相对单一，无法满足大型客户“一站式”集中采购的需求。天屹通信目前的主导产品涵盖广电网络传输所需的全部线缆，是国内极少数能提供全系列广

电行业所需线缆的企业之一，完全能够满足不同客户“一站式”采购的需求。

### 5、质量+服务，塑造同轴电缆最大出口供应商

鉴于海外客户对同轴电缆产品的品质具有极高的要求，万马特缆在品质控制方面建立了严格的可追溯的质量控制体系，即公司的产品若在最终客户使用过程中出现质量问题，均可以通过公司的可追溯的产品质量控制体系准确定位到产生质量问题的具体原因及其对应的工艺流程环节、具体的生产时间、工艺操作人员等，进而公司可以进一步优化并调整生产线。此外，公司的管理团队及技术员工均具有丰富的生产管理经验，通过精细化生产管理，公司目前已完全可以追踪产品的每一个生产环节，大大提高了产品的质量和竞争力。

在客户服务方面，万马特缆通过了由中国海关总署与美国海关共同开展的 C-TPAT（海关与商界反恐伙伴计划）中美联合验证，成为国际供应链反恐伙伴成员，是杭州地区唯一、全国 57 家获得这张通向美国市场“绿卡”的企业之一，产品的通关效率远远高于同行业企业。

## 第五节 财务会计信息

本公司 2011 年度、2012 年度和 2013 年度合并及母公司财务报表均经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2011SHA1018、XYZH/2012SHA1023-1 及 XYZH/2013SHA1020）。本公司 2014 年 1-3 月的财务报表未经审计。

除特别说明外，本节披露的历史财务信息中 2011 年的数据取自 2011 年经审计财务报表的当年数据，2012 年的数据取自 2012 年经审计财务报表的当年数据，2013 年的数据取自 2013 年经审计的财务报表的当年数据，2014 年 1-3 月的数据取自 2014 年 1-3 月未经审计的财务报表的当期数据。

公司重大资产重组已获中国证监会《关于核准浙江万马电缆股份有限公司向浙江万马电气电缆集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2012〕1332号）核准，本公司基于本次重大资产重组已于 2011 年 1 月 1 日完成的假设下编制了 2011 年度及 2012 年 1-3 月备考合并财务报表，该备考合并财务报表已经信永中和会计师事务所审计，出具了 XYZH/2011SHA1021-6 号《审计报告》，并发表了标准无保留意见。本节以下所引用 2011 年度及 2012 年 1-3 月备考财务数据均出自经信永中和会计师事务所审计的上述 2011 年度及 2012 年 1-3 月备考合并财务报表。

### 一、最近三年一期历史财务资料

#### （一）合并财务报表

##### 1、最近三年一期合并资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	374,434,186.20	668,587,267.42	746,261,513.44	640,002,132.39
交易性金融资产	—	—	—	3,707,870.00
应收票据	185,002,849.76	209,170,059.71	143,509,807.91	114,968,182.59
应收账款	1,663,801,876.85	1,645,159,545.69	1,428,778,145.29	765,018,252.75
预付款项	59,354,097.62	26,759,537.02	40,743,312.61	55,741,837.48
其他应收款	95,177,635.58	49,597,166.33	65,659,316.42	27,017,392.04

存货	395,877,769.06	356,041,854.05	395,424,667.63	273,978,782.14
其他流动资产	621,045.79	1,753,264.37	6,661,885.41	—
<b>流动资产合计</b>	<b>2,774,269,460.86</b>	<b>2,957,068,694.59</b>	<b>2,827,038,648.71</b>	<b>1,880,434,449.39</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00	—
固定资产	657,455,006.83	622,679,166.80	592,009,003.46	318,069,914.39
在建工程	29,899,278.92	27,391,726.80	77,607,875.03	105,772,317.57
无形资产	124,442,503.03	99,395,415.03	102,083,463.07	44,803,111.63
商誉	295,460,125.84	295,460,125.84	295,460,125.84	—
长期待摊费用	3,265,650.86	1,998,336.22	2,300,329.06	407,278.66
递延所得税资产	13,293,893.53	14,026,179.56	11,634,726.50	7,089,409.48
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,130,816,459.01</b>	<b>1,067,950,950.25</b>	<b>1,088,095,522.96</b>	<b>476,142,031.73</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,905,085,919.87</b>	<b>4,025,019,644.84</b>	<b>3,915,134,171.67</b>	<b>2,356,576,481.12</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	765,890,806.50	838,977,583.19	909,774,449.62	335,000,000.00
应付票据	75,273,430.49	119,840,538.02	168,025,390.87	44,000,000.00
应付账款	255,535,885.50	261,854,732.01	196,111,183.57	99,617,907.85
预收款项	130,222,476.03	92,798,035.73	126,593,859.65	107,203,687.61
应付职工薪酬	17,281,953.77	27,292,255.36	21,786,895.94	8,206,878.12
应交税费	23,343,032.93	43,630,249.48	40,238,691.61	36,072,605.91
应付利息	31,398.40	31,398.40	70,428.93	—
其他应付款	47,293,123.89	69,337,750.39	58,079,390.20	30,316,843.05
其他流动负债	11,551,464.18	16,656,032.01	10,858,774.30	104,607,006.80
<b>流动负债合计</b>	<b>1,326,423,571.69</b>	<b>1,470,418,574.59</b>	<b>1,531,539,064.69</b>	<b>765,024,929.34</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	17,840,000.00	17,840,000.00	41,165,245.00	—
递延所得税负债	2,545,712.16	2,665,276.38	3,013,442.65	—
其他非流动负债	12,648,000.00	12,193,500.00	13,830,000.00	6,120,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>33,033,712.16</b>	<b>32,698,776.38</b>	<b>58,008,687.65</b>	<b>6,120,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,359,457,283.85</b>	<b>1,503,117,350.97</b>	<b>1,589,547,752.34</b>	<b>771,144,929.34</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	938,705,488.00	938,705,488.00	928,937,488.00	431,600,000.00
资本公积	777,694,458.18	777,694,458.18	763,621,498.18	767,946,565.81
盈余公积	112,396,087.82	112,396,087.82	90,394,386.45	43,003,255.39

未分配利润	714,112,373.47	690,247,501.52	538,679,063.62	337,823,349.15
归属于母公司所有者权益合计	2,542,908,407.47	2,519,043,535.52	2,321,632,436.25	1,580,373,170.35
少数股东权益	2,720,228.55	2,858,758.35	3,953,983.08	5,058,381.43
所有者权益（或股东权益）合计	<b>2,545,628,636.02</b>	<b>2,521,902,293.87</b>	<b>2,325,586,419.33</b>	<b>1,585,431,551.78</b>
负债和所有者权益（或股东权益）总计	<b>3,905,085,919.87</b>	<b>4,025,019,644.84</b>	<b>3,915,134,171.67</b>	<b>2,356,576,481.12</b>

## 2、最近三年一期合并利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	<b>851,852,880.71</b>	<b>4,855,629,558.61</b>	<b>3,850,942,716.12</b>	<b>2,601,634,442.67</b>
其中：营业收入	851,852,880.71	4,855,629,558.61	3,850,942,716.12	2,601,634,442.67
二、营业总成本	<b>829,170,102.47</b>	<b>4,650,224,238.70</b>	<b>3,698,995,811.87</b>	<b>2,506,090,872.05</b>
其中：营业成本	734,099,880.36	4,118,562,353.84	3,244,621,098.40	2,229,950,919.86
营业税金及附加	3,025,106.39	20,548,679.00	14,904,284.82	9,684,873.20
销售费用	46,857,340.37	221,674,863.59	223,206,209.61	171,584,315.67
管理费用	39,976,419.14	219,856,975.74	135,544,044.28	51,932,565.17
财务费用	9,504,195.85	50,952,229.57	55,022,280.25	31,005,713.38
资产减值损失	-4,292,839.64	18,629,136.96	25,697,894.51	11,932,484.77
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-335,390.28	-770,503.20	2,000,470.09	-1,658,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	172,850.00	1,503,232.15	-369,919.32	-66,023.03
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>22,520,237.96</b>	<b>206,138,048.86</b>	<b>153,577,455.02</b>	<b>93,819,547.59</b>
加：营业外收入	4,597,573.25	40,772,833.41	46,391,591.14	25,500,869.60
减：营业外支出	349,384.43	3,874,725.81	1,849,654.86	2,383,936.98
其中：非流动资产处置损失	—	592,775.64	—	—

四、利润总额(亏损总额以“－”号填列)	26,768,426.78	243,036,156.46	198,119,391.30	116,936,480.21
减：所得税费用	3,042,084.63	24,114,367.52	21,589,095.14	14,230,503.97
五、净利润(净亏损以“－”号填列)	23,726,342.15	218,921,788.94	176,530,296.16	102,705,976.24
归属于母公司所有者的净利润	23,864,871.95	220,017,013.67	177,634,694.51	103,647,594.81
少数股东损益	-138,529.80	-1,095,224.73	-1,104,398.35	-941,618.57
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.03	0.24	0.20	0.24
（二）稀释每股收益	0.03	0.24	0.20	0.24
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	23,726,342.15	218,921,788.94	176,530,296.16	102,705,976.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	23,864,871.95	220,017,013.67	177,634,694.51	103,647,594.81
归属于少数股东的综合收益总额	-138,529.80	-1,095,224.73	-1,104,398.35	-941,618.57

## 3、最近三年一期合并现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011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	765,575,133.65	4,228,191,612.39	3,648,074,137.41	2,562,569,787.79
收到的税费返还	12,822,401.64	69,223,830.92	35,970,130.89	16,496,685.52
收到其他与经营活动有关的现金	25,879,398.38	26,828,376.19	48,843,914.85	23,939,651.87
经营活动现金流入小计	804,276,933.67	4,324,243,819.50	3,732,888,183.15	2,603,006,125.18
购买商品、接受劳务支付的现金	687,802,786.88	3,641,974,834.15	3,220,657,598.98	2,404,696,561.14
支付给职工以及为职工支付的现金	47,397,163.51	157,625,070.67	112,722,139.82	52,009,831.80

支付的各项税费	41,172,628.23	160,074,168.86	130,918,752.10	77,566,450.51
支付其他与经营活动有关的现金	158,814,543.08	213,191,211.43	283,425,644.91	180,061,552.59
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>935,187,121.70</b>	<b>4,172,865,285.11</b>	<b>3,747,724,135.81</b>	<b>2,714,334,396.04</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-130,910,188.03</b>	<b>151,378,534.39</b>	<b>-14,835,952.66</b>	<b>-111,328,270.86</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	—	2,428,364.20	3,707,870.00	—
取得投资收益所收到的现金	172,850.00	1,503,232.15	1,192,580.68	-66,023.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,360.00	240,650.00	194,500.00	869,225.00
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	5,888,130.87	—
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>189,210.00</b>	<b>4,172,246.35</b>	<b>10,983,081.55</b>	<b>803,201.97</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,082,383.17	49,741,768.83	76,759,008.00	59,395,535.81
投资支付的现金	—	2,428,364.20	—	3,707,870.00
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	9,650,000.00	—
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>82,082,383.17</b>	<b>52,170,133.03</b>	<b>86,409,008.00</b>	<b>63,103,405.81</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-81,893,173.17</b>	<b>-47,997,886.68</b>	<b>-75,425,926.45</b>	<b>-62,300,203.84</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	—	22,661,760.00	—	420,912,000.00
取得借款收到的现金	200,151,380.68	1,278,613,189.39	1,303,415,559.55	1,112,195,280.00
收到其他与筹资活动有关的现金	—	91,803,095.70	—	—
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>200,151,380.68</b>	<b>1,393,078,045.09</b>	<b>1,303,415,559.55</b>	<b>1,533,107,280.00</b>

偿还债务支付的现金	273,719,049.92	1,372,327,909.22	1,208,270,215.93	1,127,195,280.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,681,531.78	108,312,765.32	99,327,952.49	29,629,304.10
支付其他与筹资活动有关的现金	20,003,248.17	3,837,066.22	620,000.06	13,862,360.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>304,403,829.87</b>	<b>1,484,477,740.76</b>	<b>1,308,218,168.48</b>	<b>1,170,686,944.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-104,252,449.19</b>	<b>-91,399,695.67</b>	<b>-4,802,608.93</b>	<b>362,420,335.90</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	102,442.76	-404,929.67	-9,683.73	-216,347.01
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-316,953,367.63</b>	<b>11,576,022.37</b>	<b>-95,074,171.77</b>	<b>188,575,514.19</b>
加：期初现金及现金等价物余额	633,780,505.23	622,204,482.86	717,278,654.63	404,539,148.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>316,827,137.60</b>	<b>633,780,505.23</b>	<b>622,204,482.86</b>	<b>593,114,662.84</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、最近三年一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	191,208,636.67	447,802,468.44	511,210,466.37	623,461,097.38
交易性金融资产	—	—	—	3,707,870.00
应收票据	149,164,737.03	156,832,286.57	89,045,459.27	114,968,182.59
应收账款	1,235,362,476.30	1,233,421,366.72	1,087,260,913.10	764,923,846.35
预付款项	25,553,157.12	7,521,092.10	15,380,806.62	55,642,220.78
其他应收款	89,324,450.40	40,477,397.33	57,205,153.57	26,685,829.49
存货	292,109,977.62	261,098,225.24	299,932,742.72	273,071,420.75
其他流动资产	46,737.74	81,750.00	3,064,189.46	—
<b>流动资产合计</b>	<b>1,982,770,172.88</b>	<b>2,147,234,586.40</b>	<b>2,063,099,731.11</b>	<b>1,862,460,467.34</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	808,705,779.91	808,705,779.91	676,539,221.47	14,000,000.00
固定资产	428,912,634.87	392,648,503.88	418,919,741.07	317,746,037.50
在建工程	28,433,380.13	26,721,820.41	20,765,860.22	105,772,317.57
无形资产	68,239,826.88	42,764,353.67	43,738,860.91	44,803,111.63
长期待摊费用	776,265.62	461,881.91	591,412.00	—
递延所得税资产	10,853,824.65	11,504,212.81	9,451,254.32	7,088,333.80

非流动资产合计	1,345,921,712.06	1,282,806,552.59	1,170,006,349.99	489,409,800.50
资产总计	3,328,691,884.94	3,430,041,138.99	3,233,106,081.10	2,351,870,267.84
流动负债：				
短期借款	533,500,000.00	631,477,583.19	548,704,393.79	335,000,000.00
应付票据	—	—	36,000,000.00	44,000,000.00
应付账款	177,323,747.66	186,381,969.56	129,934,914.71	99,553,692.82
预收款项	129,450,098.80	90,492,052.40	124,524,367.85	106,347,686.41
应付职工薪酬	9,470,973.03	13,146,607.71	8,660,767.35	8,045,525.96
应交税费	10,541,710.30	28,986,189.50	29,818,136.78	36,210,935.44
其他应付款	26,838,185.13	46,969,890.02	35,534,244.58	29,409,243.05
其他流动负债	11,047,594.82	15,182,781.55	7,001,431.62	104,607,006.80
流动负债合计	898,172,309.74	1,012,637,073.93	920,178,256.68	763,174,090.48
非流动负债：				
其他非流动负债	4,470,000.00	4,650,000.00	5,370,000.00	6,120,000.00
非流动负债合计	4,470,000.00	4,650,000.00	5,370,000.00	6,120,000.00
负债合计	902,642,309.74	1,017,287,073.93	925,548,256.68	769,294,090.48
所有者权益（或 股东权益）：				
实收资本（或股 本）	938,705,488.00	938,705,488.00	928,937,488.00	431,600,000.00
资本公积	940,221,259.28	940,221,259.28	926,148,299.28	767,946,565.81
盈余公积	67,264,014.15	67,264,014.15	54,483,798.65	43,223,556.09
未分配利润	479,858,813.77	466,563,303.63	397,988,238.49	339,806,055.46
所有者权益（或 股东权益）合计	2,426,049,575.20	2,412,754,065.06	2,307,557,824.42	1,582,576,177.36
负债和所有者权 益（或股东权益） 总计	3,328,691,884.94	3,430,041,138.99	3,233,106,081.10	2,351,870,267.84

## 2、最近三年一期母公司利润表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	511,410,623.82	3,245,863,249.32	2,742,990,858.81	2,601,589,358.01
减：营业成本	446,828,612.04	2,802,817,594.80	2,344,630,407.51	2,229,805,519.45
营业税金及附加	933,286.55	13,636,440.42	10,565,914.25	9,684,337.74
销售费用	30,121,501.00	159,649,547.67	170,211,355.33	170,983,307.33
管理费用	17,465,086.00	123,060,555.08	65,309,683.58	48,997,124.83
财务费用	6,665,720.16	34,013,406.91	32,059,290.80	31,501,614.73
资产减值损失	-4,155,921.09	16,450,712.29	23,715,897.60	11,928,182.05

加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	—	—	1,658,000.00	-1,658,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	—	19,878,759.68	-555,219.32	-66,023.03
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>13,552,339.16</b>	<b>116,113,751.83</b>	<b>97,601,090.42</b>	<b>96,965,248.85</b>
加：营业外收入	1,602,375.17	22,172,724.88	30,870,781.43	25,500,869.60
减：营业外支出	60,000.00	1,633,061.06	1,448,290.87	2,383,936.98
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>15,094,714.33</b>	<b>136,653,415.65</b>	<b>127,023,580.98</b>	<b>120,082,181.47</b>
减：所得税费用	1,799,204.19	8,851,260.61	14,421,155.39	14,231,579.65
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>13,295,510.14</b>	<b>127,802,155.04</b>	<b>112,602,425.59</b>	<b>105,850,601.82</b>
五、其他综合收益	—	—	—	—
<b>六、综合收益总额</b>	<b>13,295,510.14</b>	<b>127,802,155.04</b>	<b>112,602,425.59</b>	<b>105,850,601.82</b>

## 3、最近三年一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	584,636,255.56	3,190,217,465.37	2,621,131,907.15	2,561,718,616.66
收到的税费返还	1,309,584.83	17,434,601.41	16,458,768.81	16,496,685.52
收到其他与经营活动有关的现金	1,620,622.44	13,272,110.81	40,077,714.90	23,583,468.82
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>587,566,462.83</b>	<b>3,220,924,177.59</b>	<b>2,677,668,390.86</b>	<b>2,601,798,771.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	505,828,707.37	2,822,067,464.89	2,376,849,227.46	2,403,308,532.99
支付给职工以及为职工支付的现金	25,336,405.21	78,722,532.17	65,483,994.80	50,917,681.57
支付的各项税费	27,090,129.49	119,349,850.04	103,393,238.70	77,556,151.55

支付其他与经营活动有关的现金	105,010,525.33	138,357,453.93	201,240,105.23	178,253,265.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>663,265,767.40</b>	<b>3,158,497,301.03</b>	<b>2,746,966,566.19</b>	<b>2,710,035,631.87</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,699,304.57</b>	<b>62,426,876.56</b>	<b>-69,298,175.33</b>	<b>-108,236,860.87</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	—	2,428,364.20	3,707,870.00	—
取得投资收益所收到的现金	—	78,759.68	1,102,780.68	-66,023.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	135,000.00	178,500.00	869,225.00
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	—
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>—</b>	<b>2,642,123.88</b>	<b>4,989,150.68</b>	<b>803,201.97</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	75,807,855.32	32,134,135.88	52,656,753.30	59,027,980.81
投资支付的现金	—	114,794,922.64	—	3,707,870.00
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	9,650,000.00	—
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>75,807,855.32</b>	<b>146,929,058.52</b>	<b>62,306,753.30</b>	<b>62,735,850.81</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,807,855.32</b>	<b>-144,286,934.64</b>	<b>-57,317,602.62</b>	<b>-61,932,648.84</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	—	22,661,760.00	—	420,912,000.00
取得借款收到的现金	120,007,822.18	1,026,613,189.39	834,078,469.72	1,112,195,280.00
发行债券收到的现金	—	3,788,595.70	—	—
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>120,007,822.18</b>	<b>1,053,063,545.09</b>	<b>834,078,469.72</b>	<b>1,533,107,280.00</b>
偿还债务支付的现金	218,219,049.92	943,839,999.99	720,374,075.93	1,127,195,280.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,291,418.48	85,697,918.45	77,748,721.65	29,629,304.10
支付其他与筹资活动有关的现金	—	1,284,238.91	620,000.06	13,862,360.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>225,510,468.40</b>	<b>1,030,822,157.35</b>	<b>798,742,797.64</b>	<b>1,170,686,944.10</b>
筹资活动产生的现金流量净额	-105,502,646.22	22,241,387.74	35,335,672.08	362,420,335.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,687.93	-731.89	-94,698.23	-216,347.01
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-256,994,118.18</b>	<b>-59,619,402.23</b>	<b>-91,374,804.10</b>	<b>192,034,479.18</b>
加：期初现金及现金等价物余额	425,579,421.50	485,198,823.73	576,573,627.83	384,539,148.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>168,585,303.32</b>	<b>425,579,421.50</b>	<b>485,198,823.73</b>	<b>576,573,627.83</b>

## 二、合并报表范围的变化

### （一）2014年1-3月合并报表范围的变化

2014年1-3月合并报表范围未发生变化。

### （二）2013年度合并报表范围的变化

2013年度合并范围新增香港骐骥国际发展有限公司，该公司系由本公司于2013年6月28日设立。

### （三）2012年度合并报表范围的变化

2012年度合并范围新增浙江万马高分子材料有限公司、浙江万马天屹通信线缆有限公司及浙江万马集团特种电子线缆有限公司。

经中国证监会于2012年10月9日下发的许可[2012]1332号文《关于核准浙江万马电缆股份有限公司向浙江万马电气电缆集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准，公司收购了浙江万马高分子材料有限公司、浙江万马天屹通信线缆有限公司及浙江万马集团特种电子线缆有限公司100%的股权。

#### 1、收购万马高分子、天屹通信的合并日的确定

合并前，万马高分子、天屹通信的控股股东为电气电缆集团，实际控制人为张德生先生，与本公司实际控制人一致，因此合并类型为同一控制下企业合并。

合并日为2012年10月31日，确定依据如下：

(1) 此次发行股份购买资产业经本公司2012年7月25日召开的2012年第三次临时股东大会审议通过；

(2) 经中国证监会于2012年10月9日下发的许可[2012]1332号文《关于核准浙江万马电缆股份有限公司向浙江万马电气电缆集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准；

(3) 万马高分子、天屹通信已于2012年10月17日办理完毕股权变更的工商登记手续；

(4) 本公司已于2012年10月30日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕发行股份的登记手续，向万马高分子、天屹通信原股东成功发行股份。

## 2、收购浙江万马集团特种电子线缆有限公司购买日的确定

万马特缆的合并类型为非同一控制下企业合并，购买日为2012年10月31日，确定依据如下：

(1) 此次发行股份购买资产业经本公司2012年7月25日召开的2012年第三次临时股东大会审议通过；

(2) 经中国证监会于2012年10月9日下发的许可[2012]1332号文《关于核准浙江万马电缆股份有限公司向浙江万马电气电缆集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准；

(3) 万马特缆已于2012年10月17日办理完毕股权变更的工商登记手续；

(4) 本公司已于2012年10月30日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕发行股份的登记手续，向万马特缆原股东成功发行股份。

## (四) 2011年度合并报表范围的变化

2011年度合并报表范围未发生变化。

## 三、最近三年一期的主要财务指标

### (一) 财务指标

## 1、合并报表口径

财务指标	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	2.09	2.01	1.85	2.46
速动比率（倍）	1.79	1.77	1.59	2.10
资产负债率（%）	34.81%	37.34%	40.60%	32.72%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.71	2.68	2.50	3.66
财务指标	2014年 1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
利息保障倍数（倍）	3.32	5.59	4.46	4.22
应收账款周转率（次）	0.51	3.05	3.39	3.57
存货周转率（次）	1.94	10.82	9.56	8.39
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.14	0.16	-0.02	-0.26

## 2、母公司报表口径

财务指标	2014.3.31	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
流动比率（倍）	2.21	2.12	2.24	2.44
速动比率（倍）	1.88	1.86	1.92	2.08
资产负债率（%）	27.12%	29.66%	28.63%	32.71%
财务指标	2014年1-3月	2013年度	2012年度	2011年度
利息保障倍数（倍）	2.81	4.95	4.67	4.91
应收账款周转率（次）	0.40	2.68	2.85	3.57
存货周转率（次）	1.62	9.99	8.18	8.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.08	0.07	-0.08	-0.25

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

资产负债率=负债合计/资产总计×100%

归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

## （二）最近三年一期的每股净资产和净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的最近三年一期的每股收益和净资产收益率（合并报表数据）如下：

单位：元

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2014年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	0.94%	0.03	0.03
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.92%	0.02	0.02
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.17%	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.91%	0.23	0.23
2012年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.27%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.68%	0.15	0.15
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.47%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.15%	0.24	0.24

注：上述财务指标的计算方法如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；N<sub>p</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益：公司不存在稀释性潜在普通股，故同基本每股收益。

### （三）最近三年一期的非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的要求，本公司报告期内的非经常性损益明细情况如下：

单位：元

项 目	2014年 1-3月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	14,714.78	-118,107.39	49,950.38	123,678.42

计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	799,243.46	8,587,689.37	14,431,473.51	8,284,017.00
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	—	—	48,754,650.08	—
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	-162,540.28	732,728.95	1,151,705.68	-1,724,023.03
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-124,106.82	-1,575,765.05	-917,186.24	-1,787,448.32
所得税影响额	-70,778.47	-1,374,084.64	-2,205,297.94	-929,133.61
少数股东权益影响额(税后)	—	1,913.08	-68,737.53	—
<b>合 计</b>	<b>456,532.67</b>	<b>6,254,374.32</b>	<b>61,196,557.94</b>	<b>3,967,090.46</b>

#### 四、备考财务会计资料

##### (一) 备考财务报表编制基础

万马电缆为重大资产重组目的而编制了本公司拟收购资产的备考合并财务报表。备考合并财务报表系以本公司为报告主体, 并按照以下基础编制:

1、本备考财务报表之编制系假定本次重大资产重组于备考财务报表列报之最早期初即 2011 年 1 月 1 日已完成, 本公司于当日已持有置入资产和保留资产, 所形成的会计主体于备考财务报表列报之最早期初已经存在, 所形成的业务架构于该日已经存在, 且于报告期间无重大改变。本公司遂将保留资产和置入资产内的子公司纳入本备考财务报表的范围编制本备考财务报表。

2、本备考合并财务报表以公司 2011 年度经审计的合并财务报表和 2012 年 1-3 月的合并财务报表以及万马高分子、天屹通信和万马特缆相应期间的经审计的财务报表为依据编制而成, 其中万马高分子、天屹通信为同一控制下企业合并, 根据企业会计准则按原账面价值纳入合并财务报表; 万马特缆为非同一控制下企业合并, 由于期初公允价值无法取得, 故也按原账面价值纳入合并财务报表。

3、在编制本备考财务报表时, 本公司将万马高分子、天屹通信、万马特缆

的有关资产、负债并入后，因备考合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的资本公积。

## （二）备考合并财务报表

### 1、备考合并资产负债表

单位：元

项目	2012年3月31日	2011年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	629,811,136.13	798,869,686.35
交易性金融资产	—	3,707,870.00
应收票据	193,288,384.60	211,563,422.51
应收账款	1,088,802,571.44	1,001,798,659.82
预付款项	46,741,543.40	72,538,455.63
其他应收款	53,939,126.99	35,972,730.23
存货	415,251,733.46	360,834,629.45
其他流动资产	634,652.05	619,947.86
<b>流动资产合计</b>	<b>2,428,469,148.07</b>	<b>2,485,905,401.85</b>
<b>非流动资产：</b>		
长期股权投资	7,000,000.00	7,000,000.00
固定资产	476,492,867.56	434,211,602.04
在建工程	168,030,162.26	199,358,687.93
无形资产	94,381,337.90	95,018,556.68
长期待摊费用	2,462,604.09	2,297,178.04
递延所得税资产	8,889,443.98	8,595,369.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>757,256,415.79</b>	<b>746,481,393.69</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,185,725,563.86</b>	<b>3,232,386,795.54</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	713,114,977.97	642,289,314.86
应付票据	107,312,420.50	129,359,436.30
应付账款	157,678,027.82	162,326,131.40
预收款项	129,690,277.91	109,155,438.74
应付职工薪酬	15,641,618.49	20,012,260.84
应交税费	17,657,586.09	39,754,357.44
应付利息	91,433.91	193,887.62
其他应付款	32,486,360.31	49,506,353.74
一年内到期的非流动负债	—	47,000,000.00
其他流动负债	107,163,035.06	105,238,904.85
<b>流动负债合计</b>	<b>1,280,835,738.06</b>	<b>1,304,836,085.79</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	54,087,832.00	54,115,816.00
其他非流动负债	12,990,000.00	13,080,000.00

非流动负债合计	67,077,832.00	67,195,816.00
负债合计	1,347,913,570.06	1,372,031,901.79
股东权益：		
股本	776,880,000.00	431,600,000.00
资本公积	536,829,986.18	851,909,986.18
盈余公积	87,589,971.77	87,589,971.77
未分配利润	431,662,343.47	484,196,554.37
归属于母公司股东权益合计	1,832,962,301.42	1,855,296,512.32
少数股东权益	4,849,692.38	5,058,381.43
股东权益合计	1,837,811,993.80	1,860,354,893.75
负债和股东权益总计	3,185,725,563.86	3,232,386,795.54

## 2、备考合并利润表

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年度
一、营业总收入	729,193,599.77	3,995,973,289.69
其中：营业收入	729,193,599.77	3,995,973,289.69
二、营业总成本	712,902,954.94	3,837,334,226.59
其中：营业成本	623,277,586.77	3,401,716,718.54
营业税金及附加	2,602,378.27	15,170,108.63
销售费用	43,909,106.61	226,664,550.94
管理费用	27,602,208.85	121,435,733.81
财务费用	12,096,684.82	60,049,805.41
资产减值损失	3,414,989.62	12,297,309.26
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,658,000.00	-1,658,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-555,219.32	-223,442.78
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	17,393,425.51	156,757,620.32
加：营业外收入	8,675,796.88	41,859,338.75
减：营业外支出	212,592.63	3,479,724.87
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	25,856,629.76	195,137,234.20
减：所得税费用	3,239,529.71	22,090,710.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	22,617,100.05	173,046,523.94
归属于母公司股东的净利润	22,825,789.10	173,988,142.51
少数股东损益	-208,689.05	-941,618.57
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	22,617,100.05	173,046,523.94
归属于母公司股东的综合收益总额	22,825,789.10	173,988,142.51
归属于少数股东的综合收益总额	-208,689.05	-941,618.57

## 第六节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### （一）总体募集资金运用计划

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会于 2013 年 11 月 22 日召开的第三届董事会第十次会议审议通过，并经公司于 2013 年 12 月 10 日召开的 2013 年第五次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 6 亿元（含 6 亿元）的公司债券。

经公司于 2013 年 12 月 10 日召开的 2013 年第五次临时股东大会批准，本次发行债券募集资金拟部分用于偿还银行贷款，优化公司债务结构；并拟用剩余部分资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

#### （二）本次公司债券募集资金投向

##### 1、募集资金总体运用计划

本次债券发行规模不超过 6 亿元（含 6 亿元），采用分期发行方式，其中首期发行面值不少于总发行面值的 50%，自中国证监会核准发行之日起 6 个月内完成，其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起 24 个月内完成。募集资金扣除相关发行费用后，2 亿元用于偿还部分银行贷款，优化公司债务结构；并拟用剩余约 4 亿元募集资金补充公司流动资金，改善公司资金状况。

本次债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据本次债券募集资金的实际到位时间、资金量、公司债务结构调整以及资金使用需要，最终确定用于偿还贷款和补充公司流动资金的募集资金金额。

##### 2、募集资金用于偿还贷款的初步计划

发行人目前银行贷款周期较短，一般都在一年以内，应收票据的周期一般为 6 个月。根据发行人自身经营状况及贷款情况，发行人拟在债券发行第一期偿还 1 亿元银行贷款，在以后期间发行债券偿还 1 亿元银行贷款，本次公开发行公司债券募集资金中共有 2 亿元用于偿还银行贷款。

其中，发行人拟在债券发行第一期偿还 1 亿元银行贷款，具体情况如下：

序号	贷款主体	贷款机构	贷款本金 (万元)	到期时间
1	浙江万马股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司杭州临安支行	5,600	2014年10月
2	浙江万马股份有限公司	中国银行股份有限公司浙江省分行	2,400	2014年11月
3	浙江万马股份有限公司	交通银行股份有限公司杭州临安支行	2,000	2014年11月

若募集资金到位时间与公司预计不符，将本着有利于优化债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还所借银行贷款。

本次发行募集资金拟用于偿还借款主体为发行人及其全资子公司，不存在子公司其他股东同比例偿还相关银行贷款的情况。

发行人将通过股东贷款或银行委托贷款的形式将募集资金在下属子公司间进行有效调配，下属子公司将在本次债券到期前偿还股东贷款或委托贷款。

如果本次公开发行公司债券募集资金不能满足公司偿还以上债务的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。

### 3、募集资金用于补充流动资金的初步计划

公司拟将本次募集资金中偿还银行贷款以及扣除承销费用以后的剩余约 4 亿元募集资金补充公司流动资金，补充的流动资金主要用于购买原材料、市场推广等经营性支出。

一方面，公司所处电线电缆行业是典型的“料重工轻”行业，铜和铝是最重要的基础材料，占到电线电缆成本的 80%左右，原材料价值较高。另一方面，公司上游客户主要为国家电网、南方电网各地的供电局、电力公司及轨道交通类重点行业客户等，产品主要用于电网、发电厂、国家重点工程及民用设施等大型项目，项目的建设周期和结算周期通常较长，货款回笼期限较长，而公司的主要原材料铜基本为现款现货交易，使得公司不能充分利用商业信用，从而导致较多的资金占用，对流动资金的需求量较大。

综上所述，公司通过公开发行公司债券募集资金用于偿还银行贷款和补充流动资金可以优化财务结构，又能够为主营业务提供流动性保障，有利于公司进一步稳定发展。

## 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人负债结构的影响

若本次债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司流动负债占负债总额的比例将由本次债券发行前的 97.57% 下降至 64.02%（以 2014 年 3 月 31 日合并报表口径模拟计算），这将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人短期偿债能力的影响

若本次债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司的流动比率、速动比率将由本次债券发行前的 2.09、1.79 分别增加至 2.81、2.47（以 2014 年 3 月 31 日合并报表口径模拟计算），流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强。

本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

### （三）拓宽发行人融资渠道

近年来，公司资金来源主要为内部经营积累和外部信贷融资，外部融资渠道较为单一，容易受到信贷政策的影响，融资结构有待完善和丰富。公司通过发行本次债券，将拓宽融资渠道，分散现有单一融资渠道的风险。

## 第七节 其他重要事项

### 一、公司最近一期末对外担保情况

截至 2014 年 3 月 31 日，公司对外担保总额为 31,500 万元人民币，占 2014 年 3 月 31 日净资产（含少数股东权益）的 12.37%。公司对外担保均为对控股子公司的担保，具体情况如下：

1、2013 年 9 月 27 日，公司第三届董事会第七次会议审议通过了《关于为全资子公司浙江万马高分子材料有限公司银行授信提供担保的议案》，同意为全资子公司万马高分子向中国银行浙江省分行申请综合授信人民币 10,500 万元提供担保（具体担保额根据实际借款金额确定）。

2、2013 年 6 月 18 日，公司第三届董事会第三次会议审议通过了《关于为全资子公司浙江万马天屹通信有限公司银行授信提供担保的议案》，同意为全资子公司天屹通信向交通银行临安支行申请综合授信人民币 3,000 万元、向上海浦发银行临安支行申请综合授信人民币 3,000 万元，共计 6,000 万元提供担保（具体担保额根据实际借款金额确定）。

3、2014 年 1 月 7 日，公司第三届董事会第十二次会议审议通过了《关于为全资子公司浙江万马高分子材料有限公司银行授信提供担保的议案》、《关于为全资子公司浙江万马集团特种电子电缆有限公司银行授信提供担保的议案》，同意为万马高分子向上海浦东发展银行股份有限公司杭州市中山支行申请综合授信人民币 10,000 万元、万马特缆向上海浦东发展银行股份有限公司临安支行申请综合授信人民币 5,000 万元，共计 15,000 万元提供担保（具体担保额根据实际借款金额确定）。

### 二、重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2014 年 3 月 31 日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

## 第八节 备查文件

### 一、备查文件

募集说明书及摘要的备查文件如下：

（一）发行人 2011 年度、2012 年度、2013 年度及 2014 年一季度的财务报告和审计报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的信用评级报告；

（五）发行人《债券持有人会议规则》；

（六）发行人《债券受托管理协议》；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）重大资产重组时信永中和出具的万马高分子、万马特缆、天屹通信的审计报告及万马股份的备考审计报告；

（九）重大资产重组时中和评估出具的万马高分子、万马特缆、天屹通信的评估报告。

### 二、查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

（一）浙江万马股份有限公司

办公地址：浙江省临安经济开发区南环路 88 号

联系电话：0571-6375 5256

传真：0571-6375 5256

联系人：邵淑青

（二）保荐人（主承销商）：华林证券有限责任公司

办公地址：上海市浦东新区银城中路 488 号太平金融大厦 3802、3803 室

联系电话：021-2028 1102

传真：021-2028 1101

联系人：雷浩、樊石磊

此外，投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起登录深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查询部分相关文件。

【此页无正文，为《浙江万马股份有限公司公开发行 2014 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》之签字盖章页】

