上海网讯新材料科技股份有限公司

上海市闵行区瓶安路 1299 号

首次公开发行 A 股股票招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

声明

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

上海网讯新材料科技股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A 股）
预计发行量：	2,000 万股
每股面值：	1 元人民币
每股发行价格：	人民币【　　】元
发行日期：	【　　】年【　　】月【　　】日
拟上市地：	深圳证券交易所
发行后总股本：	8,000 万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	**（1）本公司控股股东、实际控制人付瑞英及关联股东马菊兰承诺：**自网讯新材股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本人直接或间接持有的网讯新材股份。 **（2）蒋政一、杭涛、张卫冬、刘永胜、孙继光、陈亮、王占财 7 名自然人股东承诺：**自网讯新材股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本人持有的网讯新材股份。 **（3）本公司法人股东富通集团承诺：**自网讯新材股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本公司直接或间接持有的网讯新材股份。 **（4）本公司法人股东恒锐创投承诺：**自网讯新材股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本公司直接或间接持有的网讯新材股份。

	（5）作为本公司股东的董事付瑞英、杭涛、王占财、蒋政一、孙继光，监事刘永胜、马菊兰，高级管理人员陈亮同时承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过本人所持有网讯新材股份总数的百分之二十五；离任后六个月内，不转让本人所持有的网讯新材股份；在申报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本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
招股说明书签署日期：	年　月　日

发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

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

重大事项提示

本重大事项提示仅对需特别关注的公司风险及其他重要事项做扼要提示。投资者应认真阅读本招股说明书“风险因素”一节的全部内容。

一、股东及实际控制人关于自愿锁股的承诺

（1）本公司控股股东、实际控制人付瑞英及关联股东马菊兰承诺：自网讯新材股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本人直接或间接持有的网讯新材股份。

（2）蒋政一、杭涛、张卫冬、刘永胜、孙继光、陈亮、王占财 7 名自然人股东承诺：自网讯新材股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本人持有的网讯新材股份。

（3）本公司法人股东富通集团承诺：自网讯新材股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本公司直接或间接持有的网讯新材股份。

（4）本公司法人股东恒锐创投承诺：自网讯新材股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本公司直接或间接持有的网讯新材股份。

（5）作为本公司股东的董事付瑞英、杭涛、蒋政一、孙继光、王占财，监事刘永胜、马菊兰，高级管理人员陈亮同时承诺：除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过本人所持有网讯新材股份总数的百分之二十五；离任后六个月内，不转让本人所持有的网讯新材股份；在申报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本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

二、滚存利润的分配安排

根据公司 2009 年 11 月 2 日第一届董事会第十一次会议审议通过，并经 2009

年 11 月 18 日召开的 2009 年第三次临时股东大会批准，如果本次公开发行并上市事宜获得中国证券监督管理委员会的核准，则本公司发行完成前滚存未分配利润由新老股东共享。

三、风险因素

发行人特别提醒投资者注意本招股说明书“第三节　风险因素”中的下列风险：

1、主要原材料价格大幅波动风险

本公司产品的主要原材料为钢基带和铝基带，合计约占生产成本的 80%左右，其价格波动将直接影响到公司的生产成本。由于近年来大宗商品市场钢和铝的价格变化频繁，导致报告期内公司钢基带和铝基带的月度采购价格差异明显。如果主要原材料价格继续大幅波动，将随之导致公司主营业务成本大幅波动。

虽然公司采用“成本+毛利”的定价模式，并根据供应商报价及时调整产品销售价格，有效地规避原材料价格波动带来的经营风险，但原材料价格的大幅波动仍将对公司产生如下影响：

（1）导致公司产品销售价格大幅波动，影响公司主营业务收入；

（2）原材料价格上涨增加了存货对流动资金的占用，从而增加了公司流动资金的压力。

2、应收账款增加导致坏账上升的风险

本公司应收账款余额较大。2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末公司应收账款分别为 4,665.86 万元、4,754.62 万元、6,723.01 万元、7,860.06 万元。应收账款规模的增长主要源于公司主营业务收入规模的增长，2007 年末、2008 年末、2009 年末应收账款占当年主营业务收入的比例分别为 24.79%、20.81%、26.68%。

随着公司业务规模的扩大，应收账款余额可能保持在较高水平，并对公司的资金周转速度和经营活动的现金流量产生一定影响。尽管发行人主要客户的资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但若催收不力或下游客户财务状况出现恶化，公司仍将面临一定的坏账损失风险。

3、公司现金流状况波动较大的风险

本公司现金流波动较大。2007-2009 年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,902,623.62 元、-6,355,949.91 元、7,346,837.84 元。2010 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 4,440,139.03 元，报告期内公司存在现金流波动较大的风险。

2008 年度公司实现净利润 2,581.43 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为-635.59 万元，当期存货增加 3,743.48 万元为经营活动现金流量净额与净利润差额较大的主要因素。具体分析 2008 年末存货大幅增加的主要原因为：①在公司生产、销售规模逐步扩大的情况下，公司相应需要储备的存货随之增加；②近年来，FTTH 建设进程加快，下游光缆厂商生产的光缆品种和规格增多，导致为其配套生产金属塑料复合带所需要不同规格的原材料备货量随之增多，因而总体库存增加；③2007 年末，为进一步开拓中西部市场，公司设立的西安分公司开始投产，考虑运输距离因素，西安分公司单独备货，增加了年末存货金额。

虽然公司一贯注重存货管理，但如果下游行业需求出现较大波动，则公司仍将面临存货积压、现金流受不利影响的风险。

4、产能扩张过快，市场开发不足的风险

公司募集资金投向的上海基地和成都基地金属塑料复合带项目，均属于公司主营业务的产能扩张项目，2008 年和 2009 年，公司金属塑料复合带产量分别为 14,157.19 吨和 19,085.87 吨，而上海基地和成都基地产能扩张项目达产后的合计新增规模为钢塑复合带 15,700 吨，铝塑复合带 7,000 吨，产能扩张幅度显著。如公司不能及时开拓新市场为新增产能寻找到合适销路，或者公司现有的营销网络无法迅速适应新增产能带来的压力，均有可能导致公司产品积压进而影响公司的盈利能力，产生一定的风险。

近年来信息产业快速发展，通信基础设施大规模兴建，通信光缆需求量增长较快，因此用于通信光缆的金属塑料复合带产品需求量也呈快速增长趋势。公司已经意识到目前产能无法同时满足国内外两个市场需求，故拟募集资金用于产能扩张。募投项目的建设有利于解决公司发展所面临的产能瓶颈，实现公司在更大范围内的发展。为解决短期内因产能扩张带来的销售压力，公司将在稳定与老客户合作的基础上大力开拓新客户。

目　录

发行人声明 4

重大事项提示 5

释　义 13

第一节　概　览 15

一、发行人简介 15

二、发行人设立情况 15

三、发行人经营情况介绍 15

四、发行人主要竞争优势 16

五、发行人控股股东、实际控制人简介 18

六、发行人近三年主要财务数据和财务指标 19

七、本次发行情况 20

八、募集资金用途 20

第二节　本次发行概况 22

一、本次发行的基本情况 22

二、本次发行的有关当事人 22

三、本次发行上市的有关重要日期 23

第三节　风险因素 24

一、市场风险 24

二、技术风险 25

三、财务风险 26

四、管理风险 27

五、募集资金项目风险 28

六、其他风险 29

第四节　发行人基本情况 32

一、发行人基本资料 32

二、发行人改制重组情况 32

三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况 36

四、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性 54

五、发行人内部组织结构 55
六、发行人控股子公司和分公司基本情况 57
七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 58
八、发行人股本情况 61
九、发行人内部职工股的情况 63
十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况 63
十一、员工及其社会保障情况 63
十二、持股 5%以上的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺 64
第五节 业务和技术 66
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况 66
二、发行人所处行业的基本情况 67
三、发行人在行业中的竞争地位 88
四、发行人的主营业务 92
五、发行人主要固定资产和无形资产 103
六、发行人的技术水平与研发情况 108
七、发行人主要产品的质量控制情况 115
八、发行人冠名“科技”的依据 117
第六节 同业竞争和关联交易 119
一、同业竞争情况 119
二、关联方和关联关系 119
三、经常性关联交易 121
四、偶发性关联交易 132
五、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响 133
六、《公司章程》关于关联交易决策程序和权力的规定 133
七、发行人关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见 135
八、公司减少关联交易的措施 135
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 136
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介 136
二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属情况 139

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况 140
四、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员收入情况 140
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 141
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系 142
七、公司与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的协议、承诺及其履行情况 142
八、董事、监事及高级管理人员的任职资格 142
九、公司董事、监事、高级管理人员报告期的变动情况 142
第八节　公司治理 144
一、股东大会制度的建立健全及运行情况 144
二、董事会制度的建立健全及运行情况 146
三、监事会制度的建立健全及运行情况 147
四、独立董事制度的建立健全及运行情况 149
五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况 150
六、董事会专门委员会的设置及运行情况 150
七、发行人报告期内违法违规行为情况 152
八、发行人的资金占用和对外担保情况 153
九、关于公司内部控制制度 153
第九节　财务会计信息 154
一、注册会计师审计意见 154
二、会计报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况 154
三、报告期内公司财务报表 155
四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计 161
五、分部信息 171
六、最近一年重大收购兼并情况 171
七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表 172
八、发行人主要资产情况 174
九、发行人主要债项 175
十、发行人所有者权益变动情况 177
十一、现金流量 179

十二、其他重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项 180
十三、发行人报告期内的重要财务指标 182
十四、发行人验资情况 184
第十节　管理层讨论与分析 185
一、发行人盈利能力分析 185
二、发行人最近三年财务状况分析 215
三、资本性支出分析 235
四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析 236
第十一节　业务发展目标 237
一、发行人发展计划 237
二、实施发展计划所面临的困难 240
三、上述发展计划与现有业务的关系 241
四、本次募集资金运用与发展计划的关系 241
第十二节　募集资金运用 242
一、募集资金规模及计划用途 242
二、董事会及股东大会对本次募投资金运用的意见 242
三、募集资金投向对公司财务状况和经营成果的影响 242
四、募集资金投资项目实施的必要性 245
五、募集资金投资项目实施的可行性 254
六、项目进展情况及项目实施前后生产经营模式 256
七、项目实施主体及资金投入的具体方式 256
八、募集资金投资项目简介 256
第十三节　股利分配政策 267
一、股利分配政策 267
二、公司近三年利润分配情况 267
三、滚存利润的分配安排 268
第十四节　其他重要事项 269
一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排 269
二、发行人重大关联交易合同 269
三、发行人其他重要商务合同 270

四、对外担保情况 271
五、诉讼及仲裁情况 272
第十五节　有关人员和中介机构声明 276
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明 276
二、保荐机构（主承销商）声明 277
三、发行人律师声明 278
四、审计机构声明 279
五、验资机构声明 280
第十六节　备查文件 281
一、备查文件 281
二、文件查阅时间 281
三、文件查阅地址 281

释　义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/股份公司/网讯新材	指上海网讯新材料科技股份有限公司
本次发行	指公司本次向社会公众公开发行面值为1元2,000万股人民币普通股A股的行为
网讯有限	指上海网讯光缆材料有限公司，本公司前身
成都网讯	指成都网讯新材料技术有限公司，本公司控股子公司
西安秦邦	指西安秦邦电信材料有限责任公司
恒锐创投	指上海恒锐创业投资有限公司，本公司法人股东之一
富通集团	指富通集团有限公司，本公司法人股东之一，国内知名光纤光缆制造商之一
杭州富通	杭州富通通信技术股份有限公司，富通集团控股子公司
成都富通	富通集团（成都）科技有限公司，富通集团控股子公司
天津富通	富通集团（天津）科技有限公司，富通集团控股子公司
富通昭和	杭州富通昭和电线电缆有限公司，富通集团控股子公司
长飞公司	泛指长飞光纤光缆有限公司及其旗下公司，国内知名光纤光缆制造商之一
公司章程	指现行《上海网讯新材料科技股份有限公司章程》
董事会	指上海网讯新材料科技股份有限公司董事会
监事会	指上海网讯新材料科技股份有限公司监事会
证监会	指中国证券监督管理委员会
保荐人（主承销商）	指平安证券有限责任公司
承销团	指以平安证券有限责任公司为主承销商组成的本次公开发行股票的承销团
众华沪银/会计师	指上海众华沪银会计师事务所有限公司，担任本次公开发行的审计机构和验资机构
金茂凯德/发行人律师	指上海金茂凯德律师事务所，担任本次公开发行的发行人律师
元	指人民币元
报告期/近三年一期	指2007年、2008年、2009年、2010年1-6月
近一年一期	指2009年、2010年1-6月

专业词语	
光纤	光导纤维的简写，是一种利用光在玻璃或塑料制成的纤维中的全反射原理而达成的光传导工具
光缆	光缆是一定数量的光纤按照一定方式组成缆心，外包有护套，有的还包覆外护层，用以实现光信号传输的一种通信线路。
光缆用材料	光缆的构成中，除其中的传输介质如光纤、铜线，其他部分均可采用的统一称谓，主要包括中心加强件、阻水材料、被覆材料、复合带、护套料、铠装料等
金属塑料复合带	一种重要的光缆用材料，用以保护光纤
钢塑复合带/EGE	在钢带的单面或双面复合了乙烯丙烯酸类共聚物塑料、PE 塑料膜的金属塑料复合带
铝塑复合带/ELE	在铝带的单面或双面复合了乙烯丙烯酸类共聚物塑料、PE 塑料膜的金属塑料复合带
3G	3rd-Generation，即第三代移动通信技术，是指支持高速数据传输的蜂窝移动通讯技术
FTTx	根据光网络单位的位置不同，光纤接入若干种方式的统称，如光纤到楼宇（FTTB）、光纤到户（FTTH）、光纤到办公室（FTTO）、光纤到路边（FTTC）、光纤到节点（FTTN），FTTH 和 FTTB 是未来宽带接入网发展的最终形式
芯公里	考虑光纤粗细折算的一种光缆长度测量单位
Verizon、AT&T	美国两家移动通信服务商，类似于中国移动
ADSL、CABLE、LAN	企业或家庭宽带接入的几种方式
三网融合	指电信网、广播电视网、互联网在向宽带通信网、数字电视网、下一代互联网演进过程中，其技术功能趋于一致，业务范围趋于相同，网络互联互通、资源共享，能为用户提供话音、数据和广播电视等多种服务

【注】1、本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成；2、本招股说明书中部分表格数据系根据 excel 表自动计算得出，若出现尾数不符，均因原始数据保留位数不同造成的计算偏差。

第一节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

发行人名称：上海网讯新材料科技股份有限公司

英文名称： ShangHai WangXun New Material Co.,Ltd.

注册地址： 上海市闵行区瓶安路 1299 号

成立日期： 2001 年 7 月 17 日

整体变更日期：2008 年 2 月 18 日

注册资本： 6,000 万元

实收资本： 6,000 万元

法定代表人：付瑞英

二、发行人设立情况

根据上海网讯光缆材料有限公司 2007 年 12 月 18 日股东会决议和公司发起人协议，网讯有限的全体股东以其所拥有的网讯有限截至 2007 年 11 月 30 日止经审计后的净资产额 153,076,906.87 元为基础，在利润分红 30,000,000 元及代扣代缴个人所得税 5,658,897.28 元后，网讯有限的全体股东以其拥有公司股权所代表的净资产中的 51,000,000 元按 1：1 的比例折合股份总数 51,000,000 股，每股面值 1 元，总计股本人民币伍仟壹佰万元，按公司法规定其余净资产中的 6,375,000 元计入法定盈余公积，60,043,009.59 元计入资本公积。

三、发行人经营情况介绍

发行人主要从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带（合称“金属塑料复合带”）的研发、生产与销售，主要产品用于通信光缆（简称“光缆”）、通信电缆中的综合护层，起屏蔽、挡潮、铠装作用，使通信光缆、通信电缆的缆

芯免受外界电磁干扰、免受潮气侵蚀并抵抗外界的作用应力，为通信光缆、通信电缆在各种应用场合的敷设提供保护，保证信息传输的稳定性、可靠性。

公司是国内技术实力最为雄厚的金属塑料复合带生产企业，是中国通信行业标准 YD/T723-2007《通信电缆光缆用金属塑料复合带》新标准修订单位，凭借技术领先优势，公司目前已经成为国内金属塑料复合带这一细分行业未来发展方向的引导者。公司具有显著的规模和市场优势，2008 年全年共销售金属塑料复合带 13,791.61 吨，其中内销 8,207.52 吨，2006-2008 年主要产品国内市场平均占有率约为 20%，2009 年公司共销售金属塑料复合带 18,989.70 吨，比 2008 年销量增长 37.69%，2010 年 1-6 月公司共销售金属塑料复合带 8,668.87 吨，比去年同期增长 6.98%。公司已成为国内最大的金属塑料复合带研发和生产基地，产品广泛供应给长飞公司、富通集团、亨通集团等国内知名光缆生产企业；此外公司是国内规模最大的同类产品出口企业，2008 年已成为美国康宁公司在国内最大的金属塑料复合带供应商。

公司于 2005 年、2007 年、2008 年三次被评为“高新技术企业”，公司生产的钢塑复合带和铝塑复合带于 2006 年获得了上海市专利新产品证书，2006 年 11 月公司生产的 EGE 型双面钢塑复合带被国家科技部、商务部、质检总局、环保总局认定为国家重点新产品，2007 年、2010 年“网讯”品牌被上海市名牌产品推荐委员会两次审定为上海名牌，2008 年公司注册商标被上海市工商行政管理局认定为上海市著名商标，2007 年公司被评为“上海科技小巨人培育企业”，2005 年 10 月和 2009 年 4 月，公司的金属塑料复合带产品先后两次获得上海市重点新产品证书。

四、发行人主要竞争优势

1、规模优势

作为国内金属塑料复合带行业的龙头企业，公司目前已成为国内最大的金属塑料复合带研发与生产基地，具有显著的规模优势，2009 年共生产钢塑复合带、铝塑复合带合计 19,085.87 吨，比 2008 年增长 34.81%，2010 年 1-6 月共生产钢塑复合带、铝塑复合带合计 8,726.05 吨，比去年同期增长 11.10%，相比同行业企业优势明显。随着规模的不断扩大，公司将获得上游原材料供应商更多的优

惠条件，同时公司规模的扩大有利于固定成本的分摊，从而使产品在行业内具有更强的价格竞争力。

2、技术优势

公司是国内技术实力最为雄厚的金属塑料复合带生产企业，具有显著的技术领先优势。公司目前拥有4项发明专利和3项实用新型专利，成为行业中具有鲜明技术创新特色的企业。

此外，受中国通信标准化协会委托，经信息产业部批准，公司与信息产业部电信第五研究所合作承担中国通信行业标准YD/T723-2007《通信电缆光缆用金属塑料复合带》标准的修（制）订工作，目前已经发布实施。参与行业标准制订，突出显示了公司在行业中的技术领先地位。

3、市场与客户优势

公司具有显著的市场优势，金属塑料复合带产品2006-2008年国内平均市场占有率约20%。对容量巨大的海外市场，公司近两年加快布局，目前在欧洲、北美、东南亚、中东、日本等地区均有销售，海外市场成为公司重要的销售区域，公司已成为国内同行业中出口规模最大的企业。

公司初步完成了在国内市场的战略布局，通过以上海、西安、成都三处生产基地的建设，公司初步建立起覆盖华南、华东、华北、西北、西南的销售服务网络，为降低销售费用、快速响应客户需求奠定了坚实基础。

公司从设立到现在，维护客户稳定作为公司一项长期坚持的制度，取得了较好的效果，即使在原材料价格波动幅度较大的环境下，核心客户也基本能保持稳定，国内主要光缆厂商长飞公司、富通集团、亨通集团等均为公司稳定客户。

4、品牌与质量优势

公司“网讯”牌钢塑复合带、铝塑复合带由于长期稳定可靠的质量、灵活务实的销售政策及完善售后服务，逐渐得到市场的高度认可，是金属塑料复合带领域高品质的代表。“网讯”已成为国内外光缆行业的著名品牌，是中国电信、中国移动、中国联通等电信运营商在光缆采购招标时指定材料使用品牌之一。

凭借娴熟的制造工艺，公司为用户提供了质量稳定可靠的产品。金属塑料复合带为光纤提供最直接的保护，对质量要求非常高，既要使金属钢铝带与塑料膜紧密粘接在一起，又要使金属塑料复合带与通信光缆护套紧密粘接在一起。公司自成立以来，潜心研究金属塑料复合带的生产工艺，通过不断的改进工艺和合作

伙伴的鼎力协助，总结研制出独具特色的生产流程，产品质量达到国际先进水平，符合国内外通信运营商对光缆质量的要求。

公司在产品质量上精益求精，具有“三无、三平、三最（三无：无刀痕、无荷叶边、无接头；三平：平直、平滑、端面平整；三最：最长5km、最宽1100mm、最窄12mm）；摩擦系数小”这十大特点，在质量标杆上竖立了新高度。

5、综合成本优势

除了生产规模扩大形成规模成本优势以外，公司一直倡导并推行精细化管理，在成本控制方面积累了许多行之有效的方法，主要采取以下措施：（1）不断整合供应链，充分利用规模优势和议价能力，有效降低采购成本；（2）优化工艺，改造流程，控制制造成本；（3）完善销售政策，降低销售费用；（4）优化人员结构，提升劳动生产率，降低管理费用。上述举措使公司产品的综合成本保持行业领先水平，大大提高了市场竞争力，有效保证了公司的利润空间。

6、专业化服务优势

公司制定了贴近市场的销售策略，建立了完善的售后服务制度，成为增加客户满意度的重要环节。公司建立了应答、流转、跟踪、解决、回访五步骤，各流程互相联系又互相监督，确保国内客户在 24 小时内，国外客户在 5 个工作日内得到明确答复，并可根据需要指派专人前往现场解决问题。从实践来看，公司近三年没有发生因为售后服务不完善而导致与客户之间的冲突。公司通过优异的产品质量、灵活的销售政策、完善的售后服务不断巩固市场占有率，产品远销国内外。

公司拥有专业化服务优势，能够为客户提供专项开发、定制化、快速响应等服务。公司对核心客户均有专人收集客户需求，比如客户开发新的光缆品种，需要什么特性的复合带与之配套，反馈给公司后，组织技术人员进行技术攻关；对于核心客户，公司在交货期、付款方式等给予一定的优先安排。

五、发行人控股股东、实际控制人简介

发行人控股股东和实际控制人为付瑞英。截至本招股说明书签署之日，付瑞英女士持有公司 40%的股权。

付瑞英，女，身份证号码：61010419701030****，中国国籍，无境外永久

居留权。

六、发行人近三年一期主要财务数据和财务指标

根据上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2010）第3664号《审计报告》，公司近三年一期的主要财务数据如下：

（一）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
营业收入	120,099,850.77	251,966,503.11	228,519,676.70	188,182,429.47
营业利润	14,881,841.16	32,085,208.49	28,311,534.70	41,151,766.67
利润总额	15,094,009.16	34,268,245.00	30,905,944.22	43,925,761.68
净利润	12,143,958.43	28,621,218.65	25,814,272.62	37,368,293.97
归属于母公司所有者的净利润	12,144,418.71	28,621,497.86	25,814,272.62	37,368,293.97
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	**11,974,684.31**	**26,773,565.29**	**23,609,044.03**	**22,114,563.29**

（二）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产总计	337,801,813.47	305,873,037.04	211,712,053.00	225,737,618.74
流动资产	287,035,368.54	259,902,990.67	163,260,197.56	178,392,954.12
非流动资产	50,766,444.93	45,970,046.37	48,451,855.44	47,344,664.62
负债合计	126,584,219.61	106,799,401.61	63,489,636.22	103,329,474.58
流动负债	86,955,265.23	106,799,401.61	63,489,636.22	103,329,474.58
非流动负债	39,628,954.38	-	-	-
股东权益	211,217,593.86	199,073,635.43	148,222,416.78	122,408,144.16
归属于母公司股东权益	211,188,333.35	199,043,914.64	148,222,416.78	122,408,144.16

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额	4,440,139.03	7,346,837.84	-6,355,949.91	1,902,623.62
投资活动产生的现金流量净额	-4,916,247.52	-3,251,337.89	-5,191,582.20	-3,571,755.16

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
筹资活动产生的现金流量净额	3,565,525.00	41,278,788.81	-39,173,310	61,232,757.75
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-59,534.25	40,459.06	-159,332.83	-527,927.76
现金及现金等价物净增加额	3,029,882.26	45,414,747.82	-50,880,174.94	59,035,698.45

（四）主要财务指标

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	3.30	2.43	2.57	1.73
速动比率	2.54	2.01	1.75	1.58
资产负债率（%）	37.47%	34.92	29.99	45.77
应收账款周转率（次）	1.65	4.39	4.85	4.08
存货周转率（次）	1.65	4.02	5.19	9.96
息税折旧摊销前利润（万元）	1,801.80	3,884.76	3,770.11	4,838.64
利息保障倍数（倍）	21.13	63.74	28.61	37.93
每股经营活动的净现金流量（元）	0.07	0.12	-0.12	0.04
每股净现金流量（元）	0.05	0.76	-1.00	1.16
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比率（%）	-	-	-	-

七、本次发行情况

- 股票种类：人民币普通股（A 股）
- 股票面值：人民币 1 元
- 发行价格：通过向询价对象询价确定发行价格
- 本次公开发行数量：2,000 万股
- 发行方式：采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 发行前每股净资产：3.52 元（按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算）
- 发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开设 A 股股票帐户的自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

八、募集资金用途

本次发行成功，募集资金计划用于下列项目的投资和建设：

序号	项目名称	立项批文	投资额（万元）
1	金属塑料复合带产品扩能项目（上海项目）	闵经技 09-42	8,121.20
2	金属塑料复合带产品建设项目（成都项目）	川投资备[51010909110901]0008 号	9,994.00
合计		-	18,115.20

若本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目拟投入募集资金需求，则资金余额部分用于补充本公司流动资金。

第二节　本次发行概况

一、本次发行的基本情况

序号	项目	基本情况
1	股票种类	人民币普通股（A 股）
2	每股面值	人民币 1 元
3	发行股数	2,000 万股
4	发行价格	通过向询价对象询价确定
5	市盈率	倍，按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算
6	发行前每股净资产	3.52 元，按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益除以本次发行前总股本计算
7	发行后每股净资产	元，按照 2010 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司所有者权益加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算
8	市净率	
9	发行方式	通过向询价对象初步询价确定发行价格区间，并根据初步询价结果和市场情况确定发行价格
10	发行对象	符合资格条件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、法规禁止购买的除外）
11	承销方式	余额包销
12	预计募集资金总额	
13	预计募集资金净额	
14	发行费用概算，其中：	
	承销费用	
	保荐费用	
	审计费用	
	律师费用	

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人：	**上海网讯新材料科技股份有限公司**
法定代表人：	付瑞英
注册地址：	上海市闵行区瓶安路 1299 号
联系电话：	021-64908862
传真：	021-64905220
联系人：	陈亮
（二）保荐人（主承销商）：	**平安证券有限责任公司**
法定代表人：	杨宇翔
注册地址：	广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
联系电话：	021-62078613

传真：	021-62078900
保荐代表人：	徐圣能、周强
项目协办人：	赵蓉
项目组成员：	钱进、吴志云、赵耀、张逊
（三）分销商：	【】
法定代表人：	【】
注册地址：	【】
联系电话：	【】
传真：	【】
联系人：	【】
（四）律师事务所：	**上海金茂凯德律师事务所**
负责人：	李昌道
注册地址：	上海市九江路 399 号 610 室 D 座
联系电话：	021-63872000
传真：	021-63353272
经办律师：	李志强、宋正奇
（五）会计师事务所：	**上海众华沪银会计师事务所有限公司**
法定代表人：	孙勇
注册地址：	上海市黄浦区延安东路 550 号海洋大厦 12 楼
联系电话：	021-63525500
传真：	021-63525566
经办注册会计师：	傅林生、陆士敏
（六）股票登记机构：	**中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**
法定代表人：	戴文华
注册地址：	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话：	0755-25938000
传真：	0755-25988122
（七）收款银行：	
负责人：	
注册地址：	
联系电话：	
传真：	
联系人：	

截至本招股说明书签署之日，发行人与本次发行的有关中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行上市的有关重要日期

序号	内容	时间
1	刊登发行公告的日期	年 月 日
2	开始询价推介的日期	年 月 日
3	刊登定价公告的日期	年 月 日
4	申购日期和缴款日期	年 月 日
5	股票上市日期	年 月 日

第三节　风险因素

投资者在评价发行人本次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）依赖通信运营商资本支出和光缆生产商采购的风险

本公司所属行业为光通信行业中的细分行业，主营业务为钢塑复合带和铝塑复合带的研发、生产与销售，产品主要用于通信光缆。通信光缆的终极消费者是世界各大电信运营商，电信运营商用于网络建设的资本支出直接影响对光缆的采购量，进而影响本公司的业务发展空间。

近年来，全球及中国光缆市场逐渐走出低谷开始复苏，通信运营商网络建设资本支出增加，光缆生产商对钢塑复合带和铝塑复合带的采购规模也随之扩大，因此本公司业务增长明显，本公司2009年主营业务收入较2007年增长33.89%。随着中国电信业重组完成、3G服务的推出、以及FTTx工程建设加快和三网融合的正式实施，通信网络建设仍有较大规模扩张；但也不排除通信运营商的投资政策发生变化而导致对光纤光缆的需求产生影响，进而影响光缆生产商对本公司金属塑料复合带产品的采购。

（二）主要原材料价格大幅波动风险

本公司产品的主要原材料为钢基带和铝基带，合计约占生产成本的 80%左右，其价格波动将直接影响到公司的生产成本。由于近年来大宗商品市场钢和铝的价格变化频繁，导致报告期内公司钢基带和铝基带的月度采购价格差异明显。如果主要原材料价格继续大幅波动，将随之导致公司主营业务成本大幅波动。

虽然公司采用“成本+毛利”的定价模式，并根据供应商报价及时调整产品销售价格，有效地规避原材料价格波动带来的经营风险，但原材料价格的大幅波动仍将对公司产生如下影响：

（1）导致公司产品销售价格大幅波动，影响公司主营业务收入；

（2）原材料价格上涨增加了存货对流动资金的占用，从而增加了公司流动资金的压力。

二、技术风险

（一）公司快速发展导致研发滞后的风险

本公司属于光通信领域的细分行业，同时也与新材料行业紧密相关，现阶段光通信与新材料技术正处于快速发展中，设备更新和产品技术升级换代迅速。本公司目前是我国光缆用材料领域中的高新技术企业，在金属塑料复合带行业内处于技术领先地位，主要产品的技术水平已经达到国际先进水平，但如果公司的科研开发和产品升级不能及时跟上，将会影响公司的领先地位，对公司的经营和发展造成不利影响。

本公司一直紧密跟踪光缆材料的发展动态，力求以前瞻性的眼光准确把握行业发展趋势。公司目前拥有多项自主知识产权，科研成果转化率较高，今后公司仍将不断加大科研开发投入，加强科研开发力量，致力于技术创新，保证公司产品的技术领先地位，并通过此次募集资金，扩大先进技术的产业化规模，稳固公司的行业地位。

（二）知识产权泄密的风险

本公司拥有多项具有当代国际先进水平的自主知识产权的专利和专有技术，这些专利和专有技术已经成功应用于或将要应用于本公司生产的产品。如果本公司的知识产权受到侵犯，产品被仿造，将会给本公司造成不利影响。

本公司将通过专利申请、商标注册、加强专有技术保密等措施防止知识产权受到侵犯，积极利用法律武器维护本公司的知识产权。同时，公司通过与核心技术人员签订保密协议，以及在关键岗位中配备一定数量的后备技术人才，以避免重要骨干人员出现流失造成职位空缺对公司造成不利影响。此外，公司将凭借较强的研发能力和以研发中心为主体，产学研相结合的成熟创新体系，加强自主创新和技术改造，不断推动新技术、新工艺、新材料、新设备的更新换代。

三、财务风险

（一）应收账款增加导致坏账上升的风险

本公司应收账款余额较大。2007 年末、2008 年末、2009 年末、2010 年 6 月末公司应收账款分别为 4,665.86 万元、4,754.62 万元、6,723.01 万元、7,860.06 万元。应收账款规模的增长主要源于公司主营业务收入规模的增长，2007 年末、2008 年末、2009 年末应收账款占当年主营业务收入的比例分别为 24.79%、20.81%、26.68%。

随着公司业务规模的扩大，应收账款余额可能保持在较高水平，并对公司的资金周转速度和经营活动的现金流量产生一定影响。尽管发行人主要客户的资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但若催收不力或下游客户财务状况出现恶化，公司仍将面临一定的坏账损失风险。

（二）公司现金流状况波动较大的风险

本公司现金流波动较大。2007-2009 年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,902,623.62 元、-6,355,949.91 元、7,346,837.84 元。2010 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为 4,440,139.03 元，报告期内公司存在现金流波动较大的风险。

2008 年度公司实现净利润 2,581.43 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为-635.59 万元，当期存货增加 3,743.48 万元为经营活动现金流量净额与净利润差额较大的主要因素，具体分析 2008 年末存货大幅增加的主要原因为：①在公司生产、销售规模逐步扩大的情况下，公司相应需要储备的存货随之增加；②近年来，FTTH 建设进程加快，下游光缆厂商生产的光缆品种和规格增多，导致为其配套生产金属塑料复合带所需要不同规格的原材料备货量随之增多，因而总体库存增加；③2007 年末，为进一步开拓中西部市场，公司设立的西安分公司开始投产，考虑运输距离因素，西安分公司单独备货，增加了年末存货金额。

虽然公司一贯注重存货管理，但如果下游行业需求出现较大波动，则公司仍将面临存货积压、现金流受不利影响的风险。

（三）所得税优惠风险

本公司前身上海网讯光缆材料有限公司分别于 2005 年、2007 年被上海市科学技术委员会评为高新技术企业，并获发《高新技术企业认定证书》（统一编号为 0531012MH115，有效期为二年）和《高新技术企业认定证书》（统一编号为 0731012MH115，有效期为 2007 年度），主管税务机关按照 15%的税率对上海网讯光缆材料有限公司征收 2005 年、2006 年、2007 年企业所得税。但是上海网讯光缆材料有限公司作为注册在国家高新技术产业开发区外的高新技术企业，按照 15%的税率征收企业所得税与当时国家法律、法规和规范性文件的规定存在不符之处，上海网讯新材料科技股份有限公司存在按照国家法律、法规和规范性文件规定的税率补缴 2007 年 12 月 31 日前的企业所得税的风险。

2007 年度，公司因享受上述税收优惠政策的净利润影响额为 477.50 万元，占同期净利润的 12.79%。发行人控股股东和实际控制人付瑞英承诺若上海网讯新材料科技股份有限公司需要按照国家法律、法规和规范性文件规定的税率补缴 2007 年 12 月 31 日前的企业所得税以及可能的滞纳金或罚款，则可能存在的补缴税款、滞纳金或罚款的责任全部由其本人承担。

四、管理风险

（一）公司规模扩张带来的管理风险

公司在近几年经历了持续快速发展的过程，总资产由 2007 年 12 月 31 日的 22,573.76 万元增长到 2010 年 6 月 30 日的 33,780.18 万元，增长了 49.64%。随着规模的扩大，公司业务不断拓展，特别是上市后公司的经营规模将进一步扩大，使公司的组织结构和管理体系趋于复杂，能否建立起完善的管理体系，保证公司安全有效的运营至关重要。

为此，公司将进一步优化公司管理系统，严格按照现代企业制度建立完善的内部管理体系，使公司在物流、信息流、资金流上保持畅通；同时进一步提高公司管理层的管理水平，降低管理成本，形成科学、完整、有效的公司决策机制和约束机制。

（二）研发人才和高素质管理人才储备不足导致的风险

高素质的人才队伍是企业发展壮大的关键，从事新产品的研究开发更需要一大批具有相关知识和技能的科研人员予以支撑。本公司自成立以来，人才队伍一直处于比较稳定的水平，从管理层到普通员工聚集了一大批本行业优秀的管理人才和科技人才，多年来他们一直扎根本公司，为公司的发展做出了贡献。但是，随着近年来本公司业务的快速发展，以及社会和企业对高端人才的需求和追逐力度不断增大，高素质人才的流动也变得日益频繁，因此本公司的研发人才和高素质的管理人才储备不足，需求紧张，这使本公司的人才稳定和人力资源开发、利用面临新的压力，如果关键人才流失，本公司的研发和日常管理将受到一定影响。

本公司将学习、引进国内外先进的人力资源管理经验，以人为本，鼓励科技创新，形成积极进取的企业文化，充分调动员工的积极性。此外，本公司也将通过外部培训、出国进修等多种方式为员工提供培训、进修的机会，培养和吸引各类人才，壮大本公司的人才队伍。

五、募集资金项目风险

（一）产能扩张过快，市场开发不足的风险

公司募集资金投向的上海基地和成都基地金属塑料复合带项目，均属于公司主营业务的产能扩张项目，2008 年和 2009 年，公司金属塑料复合带产量分别为 14,157.19 吨和 19,085.87 吨，而上海基地和成都基地产能扩张项目达产后的合计新增规模为钢塑复合带 15,700 吨，铝塑复合带 7,000 吨，产能扩张幅度显著。如公司不能及时开拓新市场为新增产能寻找到合适销路，或者公司现有的营销网络无法迅速适应新增产能带来的压力，均有可能导致公司产品积压进而影响公司的盈利能力，产生一定的风险。

近年来信息产业快速发展，通信基础设施大规模兴建，通信光缆需求量增长较快，因此用于通信光缆的金属塑料复合带产品需求量也呈快速增长趋势。公司已经意识到目前产能无法同时满足国内外两个市场需求，故拟募集资金用于产能扩张。募投项目的建设有利于解决公司发展所面临的产能瓶颈，实现公司在更大范围内的发展。为解决短期内因产能扩张带来的销售压力，公司将在稳定与老客

户合作的基础上大力开拓新客户。

（二）固定资产投资较大，导致折旧增加影响利润的风险

公司此次募集资金项目中包括土地、厂房与设备在内的建设投资总额为11,993.50万元，其中绝大多数均为固定资产投资，达产年将新增固定资产折旧额合计811.50万元，而公司2009年12月31日的固定资产为5,244.05万元，2009年全年固定资产折旧额为377.65万元，募投项目中固定资产投资较大且比现有固定资产增长明显，因此将使得项目建成后的折旧大幅增加从而影响公司的利润水平。

六、其他风险

（一）潜在专利权纠纷风险

本公司存在潜在的专利权纠纷风险。该项“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”（专利号ZL01106788.8）专利系本公司关联方西安秦邦拥有，目前由本公司许可使用。该专利目前已受到他人侵权，西安秦邦在发现专利权受到侵权后，已及时向法院提起诉讼，要求对方立即停止侵权并做出相关经济赔偿。目前该专利纠纷的行政诉讼已判决，西安秦邦专利有效性已获得终审判决确认；民事诉讼部分一审和二审法院已做出判决支持西安秦邦的诉讼请求，但被告不服已经提起再审，截至本招股说明书签署之日，陕西省高级人民法院对该案件正在进行审理，尚未作出判决。

虽然本公司并非该专利诉讼的当事人，不需要承担最终诉讼结果中的任何责任或义务，无论专利诉讼最终判决结果如何，均不会对发行人造成直接影响；且该专利在行业中的重要性程度已不断减弱，发行人运用该专利生产产品的销售额目前仅占销售收入的3.80%。但由于本公司是专利权的唯一合法使用者，如果最终法院做出不利于西安秦邦的判决，本公司在该专利产品领域对竞争对手的技术领先优势有可能被弱化。

有关该专利权纠纷的详细情况，详见本招股说明书“第十四节、四、（二）关联方的重大诉讼和仲裁事项”。

（二）汇率变动风险

本公司产品同时在国内和国际市场进行销售，其中国际市场销售金额从2007年的8,568.54万元增加到2008年的10,489.23万元，增长比例为22.42%。随着人民币不断升值，本公司汇兑损失从2007年度的136.93万元增加至2008年度的165.66万元，增长比例为20.98%。国际金融危机以来，人民币汇率单边快速上升的局面有所放缓，2009年度、2010年1-6月本公司汇兑损失分别为15.00万元、77.48万元。如果人民币汇率变动趋势加大，则本公司将面临人民币汇率波动的风险，本公司采取加强对国外客户销售款的催收、运用远期结汇等方式规避汇率风险。

（三）西安分公司租赁厂房风险

发行人西安分公司目前的经营场所由关联方西安秦邦无偿提供使用，西安秦邦承诺今后也将经营场所无偿出租给西安分公司使用，直至2013年8月15日，西安秦邦将不为之前和今后西安分公司使用经营场所收取租金或任何其他费用。但由于历史原因，该处房屋、土地尚未办理产权证书。若该处房屋在租赁期间被列入政府拆迁范围，将对公司的生产经营造成不利影响。目前西安市莲湖区已出具专项说明，表示正在积极帮助西安分公司协调完善该经营场所的用地手续。同时为确保西安分公司生产经营持续稳定及业务进一步发展的需要，发行人已于2009年10月9日与陕西联发特殊钢有限责任公司签署厂房租赁协议，向其租赁位于西安市莲湖区大兴西路9号的厂房供西安分公司备用，该处土地已办理土地证，但房产证尚未办理。

发行人的控股股东和实际控制人付瑞英出具书面承诺，承诺对西安分公司在租赁期内正常使用该厂房负责，若在租赁期内西安分公司无法使用该厂房，付瑞英将妥善处理并全额补偿西安分公司因此造成的所有损失。

（四）公司与富通集团关联交易的风险

报告期内，发行人向富通集团旗下子公司销售EGE、ELE产品，2009年9月富通集团作为战略投资者参股发行人后，双方的购销交易构成关联交易。2009年、2010年1-6月发行人向富通集团销售产品的收入分别占公司当年收入的7.95%和5.80%。

发行人与富通集团为产业上下游关系，双方的关联交易属于正常的商业合作行为。富通集团是我国光纤光缆行业中最具综合竞争力的企业之一，市场占有率排名行业前三位。虽然发行人与富通集团建立长期、稳定的战略合作将有利于公司的发展，且随着销售规模的扩大，公司不会形成对富通集团的依赖，但公司仍面临向富通集团销售产品时定价不公允的风险。

第四节　发行人基本情况

一、发行人基本资料

名　　称：上海网讯新材料科技股份有限公司

英文名称：ShangHai WangXun New Material Co.,Ltd.

法定代表人：付瑞英

注册资本：6,000 万元

成立日期：2001 年 7 月 17 日

整体变更日期：2008 年 2 月 18 日

住　　所：上海市闵行区瓶安路 1299 号

邮政编码：201109

公司电话：021-64908862

公司传真：021-64905220

互联网网址：http://www.shwangxun.com

电子邮箱：zq@shwangxun.com

经营范围：金属和化工材料领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询，生产及销售共挤薄膜、钢塑复合带、铝塑复合带、光缆、电缆、电讯材料、建筑材料、医疗机械（限第一类），金属压延加工，从事货物及技术的进出口业务（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

二、发行人改制重组情况

（一）设立方式

发行人系经上海市工商行政管理局核准，由网讯有限以2007年11月30日经上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2007）第2893号《审计报告》确定的净资产值中的5,100万元依照1：1的比例折合股份总数5,100万股，整体变更而设立的股份有限公司。整体变更设立股份公司前后各发起人持股比例保持不变。

2008 年 2 月 18 日，公司取得上海市工商行政管理局颁发的注册号为 310112000319165 的企业法人营业执照，注册资本为人民币 5,100 万元。

（二）发起人

本公司的发起人股东及发起设立时的持股情况如下：

序号	发起人	认股数额（万股）	持股比例
1	付瑞英	2,400	47.06%
2	马菊兰	1,200	23.53%
3	蒋政一	513	10.06%
4	杭涛	481.3	9.44%
5	恒锐创投	300	5.88%
6	张卫冬	156	3.06%
7	刘永胜	17	0.33%
8	孙继光	12.9	0.25%
9	陈亮	10	0.20%
10	王占财	9.8	0.19%
合计		**5,100**	**100%**

（三）发行人成立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人成立之前，主要发起人拥有的主要资产情况

发行人成立之前，主要发起人付瑞英为自然人，其拥有的主要资产为其在网讯有限的权益。

2、发行人成立前，主要发起人实际从事的主要业务

发行人成立前，主要发起人付瑞英通过控制网讯有限从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带的研发、生产与销售。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、发行人设立时拥有的主要资产情况

网讯有限以截至 2007 年 11 月 30 日为基准日整体变更为股份公司，原网讯有限所拥有的从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带的研发、生产与销售业务所需的各项资产和资质整体进入股份公司。

根据上海众华沪银会计师事务所出具的沪众会字（2007）第 2893 号《审计报告》及沪众会字（2007）第 2976 号《验资报告》，股份公司设立拥有的资产总额为 22,123.23 万元，其中流动资产 17,611.39 万元，固定资产 3,732.54 万

元，无形资产及其他资产 779.3 万元。

2、发行人设立时实际从事的业务

发行人整体变更时承继网讯有限一切经营业务，即从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带的研发、生产与销售。

发行人拥有的主要资产和实际从事的主要业务在公司变更设立前后没有发生变化。

（五）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产及从事的主要业务

发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产及从事的主要业务未发生变化。

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

由于发行人系采用有限责任公司整体变更的方式设立，因此改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程未发生变化。

具体业务流程详见本招股说明书第五节“业务和技术”有关内容。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

发行人成立以来，一直专业从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带的研发、生产与销售，经营业务未发生变化。公司主要发起人除拥有公司的权益外，均不从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有其他关联关系。

具体关联关系详见本招股说明书第六节“同业竞争和关联交易”。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发行人成立时，各股东以其拥有的网讯有限的股权代表的净资产按原比例折股，上述出资业经上海众华沪银会计师事务所有限公司出具的沪众会字（2007）第 2976 号《验资报告》审验确认。

由于发行人系由网讯有限整体变更设立，所以资产的产权变更情况只涉及网

讯有限和股份公司之间，相关土地、房产以及专利、商标等无形资产已于发行人成立后陆续办理了产权变更手续。截至目前，上述产权变更手续已经办理完毕。

（九）发行人独立性情况

发行人成立后，严格按照相关要求，建立健全了各项管理制度。目前，发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于各股东，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力，完全独立运作、自主经营，独立承担责任和风险。

1、业务独立

发行人在业务上独立于股东和其他关联方，独立从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带的研发、生产与销售业务，拥有完整的研发、采购、生产、品质管理、销售及售后服务业务系统，具有面向市场独立开展业务的能力。

2、资产独立

发行人系由网讯有限整体变更方式设立，各项资产权利由发行人依法承继，未进行任何剥离，并办理了相应的产权主体变更手续；发行人成立后保持了完整的生产经营性资产，具备资产的独立性和完整性。截至目前，发行人不存在以自身资产、权益或信誉为股东提供担保的情形，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况，发行人对所有资产均具有完全控制支配权。

3、人员独立

发行人成立后，建立健全了法人治理结构，董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》等相关法律法规的要求和《公司章程》的相关规定产生，不存在法律法规禁止任职和兼职的情形；发行人人事及工资管理与股东单位严格分离，发行人所有员工均在股份公司领薪；发行人制订了完备的员工聘用、考评、晋升等劳动用工制度，与所有员工已签订了《劳动合同》，发行人的劳动、人事及工资管理完全独立。

4、财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了专职财务人员，实行独立核算，自负盈亏。发行人已在中国银行上海市江川路支行开设了单独的银行基本账户，账号为 044609-8250-10131008091001；不存在与股东共用银行帐户的情形；发行人依法独立纳税，税务登记证号为国/地税沪字 310112703398481 号。发行人依

法独立进行财务决策，拥有一套以会计核算为主的独立核算体系，制定了相关财务核算等规章制度，在经营活动中，独立支配资金与资产，不存在股东干预股份公司资金使用的情况。

5、机构独立

发行人建立了适应其业务发展需要的组织结构，且独立于股东。发行人根据《公司法》等相关法律法规的要求和《公司章程》的相关规定建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会均严格按照《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，并建立了独立董事制度，选聘了王贻志、徐同茂和张建明作为公司的独立董事；发行人设立了采购、生产、销售、财务等部门；发行人办公场所与股东及关联企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

综上所述，发行人在业务、资产、人员、财务、机构方面均与各股东单位完全分开，具有独立完整的业务体系，具备独立面向市场自主经营的能力。

三、发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股份公司设立前的股权结构变化情况

1、公司前身上海网讯光缆材料有限公司成立

网讯有限系由自然人付涛、梁培珍共同投资组建。

2001 年 7 月 10 日，上海信义会计师事务所有限公司出具信义会验（2001）第 474 号《验资报告》，验证截至 2001 年 7 月 10 日止，网讯有限已收到股东投入的资本 500 万元，均为货币出资。

2001 年 7 月 17 日，网讯有限在上海市工商行政管理局闵行分局取得注册号为 3101122080505 的企业法人营业执照，注册资本为人民币 500 万元，法定代表人付涛。

网讯有限设立时的股权结构为：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
付涛	450	90%
梁培珍	50	10%
合计	**500**	**100%**

2、第一次股权转让、增资（500 万元增加至 1,800 万元）

2002年4月9日，网讯有限召开股东会，通过以下决议：

（1）付涛受让原股东梁培珍持有的网讯有限10%的股权（共计50万元整）。

（2）将注册资本由500万元增至1,800万元。其中，原股东付涛现金增资500万元；新股东郭安秀现金增资200万元；新股东马菊兰现金增资600万元。

2002年4月12日，梁培珍与付涛签署《股东转让协议书》，梁培珍将所持原公司10%的股份转让给付涛，股权转让价格为50万元。

上述股权转让与增资业经上海汇中伟宏会计师事务所有限公司于 2002 年 4 月 15 日出具汇伟会司验（2002）第 32－069 号《验资报告》验证确认。

网讯有限就上述股权转让、增资事宜在上海市工商行政管理局闵行分局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让及增资前后，公司股东增资额、出资额及持股比例为：

股东名称	本次股权转让及增资前		增资额（万元）	本次股权转让及增资后	
	出资额（万元）	持股比例		出资额（万元）	持股比例
付涛	450	90%	500	1,000	55.56%
梁培珍	50	10%	-	-	-
马菊兰	-	-	600	600	33.33%
郭安秀	-		200	200	11.11%
合计	**500**	**100%**	**1300**	**1,800**	**100%**

3、第二次股权转让

2003 年 5 月 29 日，网讯有限召开股东会，决议通过付涛将所持网讯有限的 55.56%的股权转让给自然人付瑞英，两人系姐弟关系，其他股东放弃优先受让权。同日，付涛与付瑞英签订了《股权转让协议》，付涛将其 55.56%的股权一次性转让给付瑞英，转让价格为 1,000 万元。

网讯有限就此次股权转让，在上海市工商行政管理局闵行分局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，公司股东出资额及持股比例为：

股东名称	本次股权转让前		本次股权转让后	
	出资额（万元）	持股比例	出资额（万元）	持股比例
付涛	1,000	55.56%	-	-
付瑞英	-	-	1,000	55.56%
马菊兰	600	33.33%	600	33.33%
郭安秀	200	11.11%	200	11.11%
合计	**1,800**	**100%**	**1,800**	**100%**

根据付涛先生于 2010 年 7 月 5 日出具的书面承诺函，并经保荐机构核查，

付涛先生自 2003 年将持有的网讯有限全部股权转让给付瑞英后至今一直任职于陕西久顺电力实业有限公司，任销售副总经理，该公司主要经营范围为可承担 110kV 及以下送变电线路和同电压等级变电站建筑安装工程施工；线路变压器材、电力成套设备的销售及维修，与发行人不存在业务上的联系。

4、第三次股权转让

2007 年 8 月 30 日，网讯有限召开股东会，决议通过郭安秀将持有的网讯有限 11.11%的股权一次性转让给原自然人股东付瑞英。同日，郭安秀与付瑞英签订了《股权收购协议》，郭安秀将其 11.11%的股权转让给付瑞英，经双方确认，以网讯有限截至 2007 年 7 月 31 日的净资产 67,041,251.48 元为依据，以此计算郭安秀持有的 11.11%的股权价值为 7,448,283.04 元，另考虑公司土地增值中郭安秀享有的权益，最终确定此次股权收购的对价为 9,512,687.15 元。

网讯有限就此次股权转让已在上海市工商行政管理局闵行分局办理了工商变更登记手续。

本次股权转让后，公司股东出资额及持股比例为：

股东名称	本次股权转让前		本次股权转让后	
	出资额（万元）	持股比例	出资额(万元)	持股比例
付瑞英	1,000	55.56%	1,200	66.67%
马菊兰	600	33.33%	600	33.33%
郭安秀	200	11.11%	-	-
合计	**1,800**	**100%**	**1,800**	**100%**

（1）此次股权转让的原因

此次股权转让的原因为：郭安秀因个人原因急需资金，而网讯有限于 2007 年下半年开始筹划的上市事宜存在一定不确定性，因此郭安秀在同网讯有限其他股东协商后，决定将持有的网讯有限 11.11%的股权转让给股东付瑞英。

针对此事宜，保荐机构与律师于 2009 年 12 月 1 日对股权受让方付瑞英进行了访谈，确认郭安秀与付瑞英不存在关联关系，因郭安秀欲转让其拥有的网讯有限股权，故付瑞英作为发行人大股东收购了郭安秀持有的网讯有限 11.11%的股权。郭安秀已签署股权转让确认书，内容为：“本人与付瑞英于 2007 年 8 月 30 日所签署股权收购协议，将本人持有的上海网讯光缆材料有限公司 11.11%的股权转让给付瑞英，转让对价为人民币 9,512,687.15 元。付瑞英已经按照上述股权收购协议的约定向本人支付了上述股权转让对价款，本人确已收到股权转让对价款计人民币 9,512,687.15 元”。

（2）此次股权转让的定价依据及其合理性

此次股权转让的成交价格是在转让双方协商基础上达成的。具体的定价依据为：网讯有限截至 2007 年 7 月 31 日的净资产为 67,041,251.48 元，以此计算郭安秀持有的 11.11%的股权价值为 7,448,283.04 元。考虑到郭安秀于 2002 年 4 月以现金增资方式入股网讯有限，持有这部分股权的时间已有较长期限，并且公司的土地价值已较购入价有较大增值，考虑综合因素，故大股东付瑞英最终收购价格有所溢价是合理的。

（3）关于郭安秀是否就此次股权转让缴纳个人所得税

郭安秀尚未就此次股权转让事宜缴纳个人所得税，截至目前相关税务部门没有要求郭安秀进行缴纳。

经核查，保荐机构与律师认为，根据《中华人民共和国个人所得税法》、《中华人民共和国个人所得税法实施条例》、《个人所得税代扣代缴暂行办法》等法律法规的规定，发行人前身网讯有限不是郭安秀 2007 年转让网讯有限 11.11％股权之行为的个人所得税纳税义务人或扣缴义务人，因而发行人不存在法律上的风险。郭安秀本人是该行为的个人所得税纳税义务人，应当依法缴纳相应个人所得税，其未缴纳个人所得税的情形已经对其本人构成法律风险。对此，郭安秀已出具书面承诺，承诺一旦相关税务部门要求其本人缴纳相关个人所得税，郭安秀将立即依法缴纳。

综上，郭安秀未缴纳个人所得税的情形对其本人已构成法律风险，但该情形不会对发行人构成任何法律风险。

5、第二次增资（1,800 万元增加至 2,060.5 万元）

2007 年 11 月 12 日，网讯有限召开股东会，决议将注册资本由 1,800 万元增至 2,060.5 万元，增加的 260.50 万元注册资本系由杭涛、孙继光、刘永胜及王占财以现金方式认购，每一份新增资本作价 6.4 元，具体为：杭涛认购 240.65 万元，孙继光认购 6.45 万元、刘永胜认购 8.5 万元、王占财认购 4.9 万元，其余股东放弃优先认购权。

上述增资业经上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2007 年 11 月 15 日出具沪众会字（2007）第 2864 号《验资报告》验证确认。

网讯有限就上述增资事宜在上海市工商行政管理局闵行分局办理了工商变更登记手续。

本次增资前后，公司注册资本及股东相应持股比例如下：

股东名称	本次增资前		本次增资后	
	出资额（万元）	持股比例	出资额（万元）	持股比例
付瑞英	1,200	66.67%	1,200	58.24%
马菊兰	600	33.33%	600	29.12%
杭涛	-	-	240.65	11.68%
孙继光	-	-	6.45	0.31%
刘永胜	-	-	8.50	0.41%
王占财	-	-	4.90	0.24%
合计	**1,800**	**100%**	**2,060.50**	**100%**

（1）此次增资的原因

此次增资的四位新股东中，孙继光自 2002 年 11 月起一直为网讯有限核心技术人员，主要负责公司的生产与研发等业务。为了进一步加强对孙继光的长期激励，公司决定给予其一定的股权。

另外三位新股东杭涛、刘永胜和王占财为西安秦邦的核心技术人员，其中杭涛为西安秦邦控股股东、实际控制人、董事长。在此次增资之前，网讯有限与西安秦邦已建立了长期合作关系，如西安秦邦将“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利无偿许可网讯有限使用、西安秦邦向网讯有限销售部分品种的金属塑料复合带半成品、网讯有限向西安秦邦销售部分原材料等。

2007 年，网讯有限准备大力开拓西北、华北市场，考虑到之前与西安秦邦有过良好的合作基础，并且杭涛等三人具有丰富的金属塑料复合带行业经验，网讯有限原股东与杭涛等三人进行了沟通。最终，杭涛等三人愿意以现金方式对网讯有限进行增资并进入网讯有限工作，同时，网讯有限对西安秦邦的金属塑料复合带经营性资产进行收购，西安秦邦不再从事与网讯有限相同或类似的业务。

（2）此次增资的定价依据及其合理性

此次增资的定价依据为根据网讯有限 2007 年预计全年净利润情况，以一定市盈率加以确定（详见以下对 2007 年 11 月第二次增资定价依据的分析）。此外，根据增资前网讯有限股东付瑞英、马菊兰与杭涛、刘永胜和王占财于 2007 年 9 月 10 日签署的备忘录以及孙继光作为网讯有限核心技术人员的身份，杭涛、王占财、刘永胜、孙继光四人的增资价格给予适当优惠。

由于孙继光已经作为网讯有限核心技术人员在网讯有限工作多年，其享受增资价格的适当优惠是合理的。

在前述备忘录中，付瑞英、马菊兰与杭涛、刘永胜和王占财对三人入股价格、

收购西安秦邦资产、西安秦邦未来业务安排等事宜形成了一致共识，并且规定了杭涛等三人获得增资优惠价的条件。因西安秦邦涉及尚在维权的金额较大的专利维权诉讼，杭涛同意由网讯有限收购西安秦邦的金属塑料复合带经营性资产，并将相关专利无偿许可或无偿转让给网讯有限使用，将西安秦邦租赁使用的西安市大兴西路 18 号经营场所无偿提供给网讯有限使用。并且，各方约定：网讯有限收购西安秦邦金属塑料复合带经营性资产后，西安秦邦不再从事与网讯有限相同或类似的业务，杭涛、王占财、刘永胜进入网讯有限工作。因此杭涛、王占财、刘永胜三人此次增资是双方一揽子合作形成的最终结果，三人享受增资价格的适当优惠是合理的。

综上，此次增资的定价合理。

6、第三次增资（2,060.5 万元增加至 2,550 万元）

2007 年 11 月 22 日，网讯有限召开股东会，决议将注册资本由 2,060.50 万元增至 2,550 万元，增加的 489.50 万元注册资本系由外部引进的新股东以现金方式认购，每一份新增资本作价 10.6 元，具体为：蒋政一认购 256.5 万元，张卫冬认购 78 万元，上海恒锐创业投资有限公司认购 150 万元，陈亮认购 5 万元，原股东放弃优先认购权。

上述增资业经上海众华沪银会计师事务所有限公司于 2007 年 11 月 27 日出具沪众会字（2007）第 2874 号《验资报告》验证确认。

网讯有限就上述增资事宜在上海市工商行政管理局闵行分局办理了工商变更登记手续。

本次增资前后，公司注册资本及股东相应持股比例如下：

股东名称	本次增资前		本次增资后	
	出资额（万元）	持股比例	出资额（万元）	持股比例
付瑞英	1,200	58.24%	1,200	47.06%
马菊兰	600	29.12%	600	23.53%
杭涛	240.65	11.68%	240.65	9.44%
孙继光	6.45	0.31%	6.45	0.25%
刘永胜	8.50	0.41%	8.50	0.33%
王占财	4.90	0.24%	4.90	0.19%
蒋政一			256.50	10.06%
恒锐创投			150	5.88%
张卫冬			78	3.06%
陈亮			5	0.20%
合计	**2,060.50**	**100%**	**2,550**	**100%**

（1）此次增资的原因

此次增资的原因主要为引进人才和增加公司资本。其中上海恒锐创业投资有限公司为专业从事股权投资的投资机构，蒋政一、张卫冬为个人投资者，恒锐创投、蒋政一、张卫冬对网讯有限进行增资的行为属于上市前的财务投资。陈亮具有担任过上市公司董事会秘书的工作经历，公司处于为上市引进人才考虑，决定聘请陈亮担任公司董事会秘书，因此同意其认购一定股权。

（2）此次增资的定价依据及其合理性

此次增资的定价依据主要根据网讯有限 2007 年预计全年净利润情况，以一定市盈率加以确定。根据保荐机构与律师对公司大股东付瑞英访谈，2007 年下半年网讯有限开始筹备股改上市事宜，同时决定股改前吸收外部财务投资者，当时预计网讯有限 2007 年预计净利润为 3,000 万元（不含投资收益），以预计股改后总股本 5,100 万股计算，每股收益约为 0.59 元。此次增资价格为每一份新增资本作价 10.6 元，折合成股改后 5,100 万总股本相当于每股 5.3 元，市盈率约为 9 倍，与当时拟上市公司吸收外部财务投资者入股价格的估值水平是一致的。

根据蒋政一和张卫东于 2010 年 7 月 4 日出具的书面承诺，“本人与股份公司之间仅是投资者与被投资者的关系，与股份公司没有任何业务往来关系。”

根据蒋政一和张卫东两人出具的声明并经核查，两人的个人背景与工作经历如下：

蒋政一，1967 年出生，毕业于中国广播电视大学，本科学历，中国国籍，无永久境外居留权。1989 年 10 月至 2007 年 4 月在舟山建行任职；2007 年 4 月起在上海晶采轩任财务总监；2008 年 1 月 16 日起任网讯新材董事。

张卫冬，1973 年出生，中国国籍，无永久境外居留权。2005 年至今任吴江市七都废旧物资回收有限公司业务主管，从事回收废旧有色金属业务。

保荐机构对恒锐创投、蒋政一、张卫东进行了访谈笔录，根据访谈笔录并经核查，恒锐创投、蒋政一、张卫东与公司实际控制人、其他股东、董事、监事、高管及保荐机构不存在关联关系。

（二）整体变更设立股份公司

2007 年 12 月 15 日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第

2893 号《审计报告》。经审计，截至 2007 年 11 月 30 日，网讯有限账面净资产值为 153,076,906.87 元。

2007 年 12 月 18 日，网讯有限召开股东会审议通过股利分配方案及以截至 2007 年 11 月 30 日经审计的账面净资产值整体变更设立股份公司的方案，同时全体股东签署《发起人协议》，以经审计的账面净资产 153,076,906.87 元在扣除利润分红 30,000,000 元和代扣代缴应交的个人所得税 5,658,897.28 元后，公司以净资产中的 51,000,000 元按 1：1 的比例折合股份总数 51,000,000 股，每股面值 1 元，按公司法规定其余净资产中的 6,375,000 元计入法定盈余公积，60,043,009.59 元计入资本公积。股本 5,100 万股由各股东按原各自持股比例持有，网讯有限原资产和负债整体进入股份公司。

2007 年 12 月 31 日，上海众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第 2976 号《验资报告》，对股份公司整体变更的净资产折股进行验证。

2008 年 1 月 16 日，全体发起人召开创立大会，股份公司设立。

2008 年 2 月 18 日，股份公司在上海市工商行政管理局办理了工商设立登记手续，领取了注册号为 310112000319165 的企业法人营业执照。

本次整体变更完成后，各股东持股数量及股权比例分别为：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	付瑞英	2,400	47.06%
2	马菊兰	1,200	23.53%
3	蒋政一	513	10.06%
4	杭涛	481.30	9.44%
5	恒锐创投	300	5.88%
6	张卫冬	156	3.06%
7	刘永胜	17	0.33%
8	孙继光	12.90	0.25%
9	陈亮	10	0.20%
10	王占财	9.80	0.19%
合计		**5,100**	**100%**

（三）股份公司设立后的股权结构变化情况

2009 年 7 月 21 日，根据网讯新材股东大会决议，公司申请增加注册资本人民币 900 万元，注册资本由人民币 5,100 万元变更为人民币 6,000 万元，由富通集团认购新增注册资金 900 万元，增资价格为每股 5.3 元。上述新增注册资本的实收情况已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审验，并于 2009 年 9 月

4 日出具沪众会字（2009）第 3753 号验资报告验证。此次增资后，公司股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	付瑞英	2,400	40%
2	马菊兰	1,200	20%
3	富通集团	900	15%
4	蒋政一	513	8.55%
5	杭涛	481.3	8.02%
6	恒锐创投	300	5%
7	张卫冬	156	2.60%
8	刘永胜	17	0.28%
9	孙继光	12.9	0.22%
10	陈亮	10	0.17%
11	王占财	9.8	0.16%
合计		**6,000**	**100%**

（1）此次增资的原因

此次增资的原因主要是公司为进一步加强与下游重要客户的战略合作。富通集团是国内重要的光电缆制造企业，发行人与富通集团属于行业上下游的关系。引入富通集团作为股东，同时与富通集团签署长期供货协议，有助于发行人进一步稳定客户。

（2）此次增资的定价依据及其合理性

富通集团作为机构投资者，此次增资的定价依据为不低于公司 2007 年 11 月第二次增资时同为机构投资者恒锐创投的增资价格，另外考虑到富通集团是发行人下游行业中的重要客户，与公司还签订了《长期供货协议》，富通集团是作为战略投资者的身份对发行人进行增资入股。因此经过公司新老股东之间的协商和 2009 年第一次临时股东大会批准，确定富通集团此次增资价格为每股 5.3 元，以改制设立股份公司前的 2,550 万元股本计算相当于每股 10.6 元。

综上，此次增资的定价依据是合理的。

（四）报告期内资产重组情况

为解决同业竞争和避免潜在的关联交易，2007年11月6日，网讯有限与西安秦邦签署《资产收购协议》，西安秦邦将其名下包括复合机组、吹膜机组等主要经营资产以300万元的价格转让给网讯有限。

本次资产收购系以2007年11月5日安徽国信资产评估有限责任公司出具的皖国信评报字（2007）第196号《资产评估报告书》为作价依据，拟转让资产2007

年10月31日的帐面净值为2,194,239元，资产评估值为295.05万元。

西安秦邦成立于1994年8月2日，住所为西安市高新区高新五路尚品.格蓝021103号，注册资本为500万元，法定代表人为杭涛。股东及持股比例为：杭涛出资460万元，占注册资本的92%；杭娇出资20万元，占注册资本的4%；高稳平出资10万元，占注册资本的2%；解满良出资10万元，占注册资本的2%。

西安秦邦原经营范围为：铝塑复合带、钢塑复合带、不锈钢塑复合带、铜塑复合带等复合材料及光纤、光缆、通讯电缆、共聚树脂膜的生产、销售；机械设备的研发与销售；电信材料的研究、开发、销售；金属及金属制品、建材的销售；商品及技术的进出口业务；商品信息咨询。

2007年11月西安秦邦将其主要资产转让给网讯有限后变更了经营范围，变更后的经营范围为：光纤、光缆、通讯电缆的销售；机械设备的开发、销售；电信设备的研究开发、销售；金属材料及金属制品（除专控）、建材（除木材）、化工产品（除专控及易燃易爆危险品）的销售；商品及技术的进出口经营；商品信息咨询。

1、公司 2007 年 11 月购买西安秦邦资产的原因

网讯有限此次购买西安秦邦金属塑料复合带经营性资产的原因为：

（1）系西安秦邦董事长杭涛与网讯有限一揽子合作并获得以优惠增资价格入股网讯有限的条件之一

网讯有限于2007年下半年开始讨论筹备改制为股份有限公司并申请上市事宜，根据2007年9月10日网讯有限股东付瑞英、马菊兰与西安秦邦董事长杭涛等签署的备忘录，付瑞英、马菊兰接受杭涛、王占财、刘永胜三人以现金方式对网讯有限进行增资，增资价格给予适当优惠。作为获得增资优惠价的条件之一，杭涛同意接受网讯有限收购西安秦邦的金属塑料复合带经营性资产。

（2）解决同业竞争和避免关联交易的需要

2007年11月，杭涛以1,540.16万元认购网讯有限新增注册资本240.65万元成为公司股东，并拟担任股份公司设立后的公司董事长，因此西安秦邦作为杭涛控制的企业成为股份公司的关联方。考虑到收购资产前，西安秦邦也从事与发行人同样的金属塑料复合带生产经营业务，从而与发行人构成了同业竞争，因此购买西安秦邦金属塑料复合带经营性资产是解决同业竞争和避免关联交易的需要。

（3）西安秦邦涉及尚在维权的金额较大的专利侵权诉讼，采取收购其资产而不是收购股权的方案对发行人的上市进程不会产生不利影响

2005年因无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司和西古光纤光缆有限公司生产、销售和使用与西安秦邦专利产品相同的复合带产品，侵犯了西安秦邦的专利权，西安秦邦于2006年向西安市中级人民法院提起了诉讼。考虑到西安秦邦涉及尚在维权的金额较大的专利侵权诉讼，如果采取由网讯有限收购其股权的形式来解决同业竞争和关联交易问题，则西安秦邦成为发行人子公司之后会使得发行人也涉及金额较大的诉讼，从而对上市进程产生不利影响。在这种背景下，采取了网讯有限收购西安秦邦资产的方案。

（4）西安秦邦是国内重要的金属塑料复合带企业之一，收购其金属塑料复合带经营性资产有助于发行人快速建立新的生产基地和开拓新市场

西安秦邦是国内最早从事金属塑料复合带生产的企业之一，在以西安为中心的西北、华北地区具有较高的市场占有率，企业的技术人才力量较为雄厚。网讯有限原先仅有上海一处生产基地，为了开拓新市场，2007年9月网讯有限在西安设立了分公司，收购西安秦邦金属塑料复合带经营性资产后，西安分公司得以在2007年12月就正式投产，并且西安秦邦的技术人才均进入网讯有限工作。可见收购西安秦邦资产对网讯有限快速建立新的生产基地和开拓新市场具有重要意义。

发行人西安分公司于2007年12月正式投产，2008、2009年分别实现销售收入4,306.18万元、7,275.30万元，发展势头良好。

2、西安秦邦未并入发行人的原因及未来西安秦邦的业务安排和具体定位

西安秦邦未并入发行人的原因与发行人未采取收购西安秦邦股权而是采取收购其资产的原因是一致的，主要原因即西安秦邦涉及尚在维权的金额较大的专利侵权诉讼，采取收购其资产而不是收购股权的方案对发行人的上市进程不会产生不利影响。

出售资产后西安秦邦的业务安排和具体定位主要为清理库存，不再从事发行人同样的业务。此外，出售资产后，西安秦邦已经办理了经营范围的工商变更，与发行人不存在重合的经营范围，也没有继续从事金属塑料复合带的生产经营，因此与发行人之间不存在同业竞争。

3、公司2007年11月购买西安秦邦的具体资产情况、价款支付情况

2007年11月6日，网讯有限与西安秦邦签署《资产收购协议》，西安秦邦将其名下包括复合机组、吹膜机组等金属塑料复合带经营性资产转让给网讯有限。本次资产收购系以2007年11月5日安徽国信资产评估有限责任公司出具的皖国信评报字[2007]第196号《资产评估报告书》为作价依据，拟转让资产2007年10月31日的帐面净值为2,194,239元，资产评估值为295.05万元，最终转让价格为300万元。

本次购买的资产主要为西安秦邦所拥有的机器设备，包括复合机、吹模机、分切机等钢塑复合带、铝塑复合带的生产专用设备。上述资产评估情况具体如下表：

单位：元

资产类别	主要资产		
	名称	数量	评估值
机器设备	分切机	1	148,200
	开卷机	1	39,855
	锥形放料	1	765
	复合机组	1	73,905
	倒卷机	1	3,675
	1T 电葫芦	1	915
	5T 电葫芦	1	9,945
	混料器	1	2,950
	多用木刨床	1	5,300
	吹膜机	1	341,250
	热贴复合机组	1	365,690
	起重机	2	97,090
	箱式变电站	1	171,360
	变频器	2	68,705
	拉力机	1	20,775
	吹膜设备	1	262,500
	升降机	1	27,300
	地上衡	1	3,680
	电阻耐压测试仪	1	1,760
	减速机	3	9,990
	PLE 纠偏仪	1	9,405
	电机一台	1	6,175
	减速机	9	30,685
	固定刀组	1	7,695
	挤出机	2	364,610
	玻璃冷却塔	1	1,995
	减速机	4	20,140
	纵剪机组	1	594,890
	EAA 膜接头	2	182,305
	纠偏仪	1	3,705
	磁粉制动器	2	3,800

资产类别	主要资产		
	名称	数量	评估值
	叶片泵	2	1,615
	工作台	1	3,800
	磁粉制动器	5	4,465
	阀门	7	4,560
	变频电机	6	31,540
	油缸	3	6,080
	起动器	1	15,675
	磁粉离合器	1	1,710
合计			**2,950,460**

2007 年 12 月 20 日，网讯有限将 300 万元通过中国银行上海市闵行支行电汇，向西安秦邦全额支付收购价款。

此次收购价格高于该部分资产的账面价值，亦略高于评估值，主要原因为：

（1）收购资产能满足网讯有限开拓华北、西北市场的迫切要求

网讯有限原先仅有上海一处生产基地，为了开拓西北、华北的新市场，2007 年 9 月网讯有限在西安设立了分公司，并收购了西安秦邦的金属塑料复合带经营性资产。

与向设备制造厂商购置相关经营性资产相比，收购西安秦邦的资产将更加能够满足网讯有限开拓华北、西北市场的迫切要求，原因为：金属塑料复合带的专用生产设备采购后，尚需进行一定时间的调试，设备方能在生产过程中发挥较高的效率。西安秦邦作为国内最早从事金属塑料复合带生产的企业之一，技术工艺较为成熟，公司向西安秦邦采购上述设备后可直接进行使用，这有利于公司更快地开拓市场。

（2）收购资产中的设备维修、保养较好，且经过改造生产效率更高

本次收购资产中的设备使用、存放环境较好，西安秦邦设有专人从事设备的维修、保养工作，设备平时的维修、保养及时，能够保持较高的生产效率。收购的设备中，分切机等钢塑复合带、铝塑复合带的生产专用设备经过了西安秦邦自行改造，其生产技术工艺水平国内领先，和同类设备相比，具备更高的生产效率和更强的可靠性。

（3）收购资产后，西安秦邦的技术人才进入网讯有限工作

西安秦邦在长期从事金属塑料复合带生产的过程中，积累了丰富的技术人才资源。随着网讯有限收购西安秦邦的金属塑料复合带经营性资产，西安秦邦的技术人才亦进入网讯有限工作，根据统计，在网讯有限收购西安秦邦资产后，西安

秦邦的全部技术人员共计 10 人均进入网讯有限西安分公司工作，这有利于提高网讯有限的技术工艺水平，同时，网讯有限无需再进行相关技术人才的招聘。

保荐机构核查了安徽国信资产评估有限责任公司出具的皖国信评报字[2007]第 196 号《资产评估报告书》，并通过与杭涛、付瑞英进行访谈，确认本次资产的收购价格是在资产评估值的基础上，经西安秦邦与网讯有限协商确定的，本次资产收购的价格公允。

4、此次收购前三年西安秦邦的资产情况、经营状况及生产销售情况

（1）2005-2007年西安秦邦资产负债表主要数据

单位：元

项目	2007.12.31	2006.12.31	2005.12.31
资产总计	68,032,742.94	71,353,515.42	73,004,747.65
流动资产	65,010,007.00	65,679,541.47	67,820,666.70
非流动资产	3,022,735.94	5,673,973.95	5,184,080.95
负债合计	2,647,473.10	4,259,335.65	5,560,830.91
流动负债	2,647,473.10	4,259,335.65	5,560,830.91
非流动负债	-	-	-
股东权益	65,385,269.84	67,094,179.77	67,443,916.74

（2）2005-2007年西安秦邦利润表主要数据

单位：元

项目	2007 年	2006 年	2005 年
产品销售收入	23,757,499.79	57,388,397.01	65,566,451.69
营业利润	-2,970,071.53	-848,788.68	-1,902,082.20
利润总额	-2,108,909.93	-641,001.69	-1,918,768.20
净利润	-2,108,909.93	-641,001.69	-1,918,768.20

（3）2005-2007年西安秦邦生产销售情况

年度	产品类别	产量（吨）	销量（吨）	销售收入（万元）
2007 年	钢塑复合带	780.13	911.20	1,008.52
	铝塑复合带	309.45	613.00	1,367.18
	其它	0.03	0.03	0.05
	合计	1,089.61	1,524.23	2375,75
2006 年	钢塑复合带	989.20	929.27	1,145.29
	铝塑复合带	2,062.19	2,166.31	4,480.30
	其它	37.50	37.50	113.25
	合计	3,088.89	3,133.08	5,738.84
2005 年	钢塑复合带	1,369.00	1,345.26	1,559.67
	铝塑复合带	2,722.40	2,544.00	4,940.95
	其它	13.66	13.66	56.03
	合计	4,105.06	3,902.92	6,556.65

西安秦邦上述2005-2007年报表数字未经审计，保荐机构核查了西安秦邦的

所得税纳税申报表，西安秦邦所得税纳税申报表中的收入数字与上述报表中的收入数字一致。

2007年11月西安秦邦将资产出售给网讯有限后，不再从事金属塑料复合带的生产经营。截至2007年末，西安秦邦已经将库存中的金属塑料复合带产成品销售完毕（包含2005年之前的库存产成品276.67吨），以后年度清理库存全部为原材料和半成品。

5、西安秦邦出售资产前后具体从事业务有何不同

西安秦邦成立于1994年8月2日，经营范围为：铝塑复合带、钢塑复合带、不锈钢塑复合带、铜塑复合带等复合材料及光纤、光缆、通讯电缆、共聚树脂膜的生产、销售；机械设备的研发与销售；电信材料的研究、开发、销售；金属及金属制品、建材的销售；商品及技术的进出口业务；商品信息咨询。西安秦邦自成立起至此次出售资产前，一直从事钢塑复合带、铝塑复合带等研发、生产与销售，是国内重要的金属塑料复合带生产企业。

西安秦邦出售资产前的主要资产如下（2007 年 10 月末数据）：

单位：元

项目	2007 年 10 月 31 日
总资产	69,188,837.58
其中：货币资金	9,163,818.82
应收票据	960,423.68
应收账款净额	25,064,725.11
预付账款	3,218,784.33
其他应收款	865,478.79
存货	24,736,908.31
待摊费用	5,124.00
固定资产净值	5,173,574.54

2007年10月西安秦邦拥有的固定资产具体明细为：房屋建筑物2,633,864.59元、生产机器设备2,208,852.57元、办公电子设备及运输设备330,857.38元，合计5,173,574.54元。2007年11月网讯有限收购了其中绝大部分的生产机器设备，包括复合机、吹模机、分切机等钢塑复合带、铝塑复合带的生产专用设备，这部分设备2007年10月31日的帐面净值为2,194,239元，资产评估值为295.05万元，最终收购价格为300万元。

2007年11月西安秦邦将其主要资产转让给网讯有限后变更了经营范围，变更后的经营范围为：光纤、光缆、通讯电缆的销售；机械设备的开发、销售；电信设备的研究开发、销售；金属材料及金属制品（除专控）、建材（除木材）、化

工产品（除专控及易燃易爆危险品）的销售；商品及技术的进出口经营；商品信息咨询。

出售资产后，西安秦邦具体从事的主要业务为清理库存。截至2007年末，西安秦邦已经将库存中的金属塑料复合带产成品销售完毕，2008年至今西安秦邦清理库存全部为钢基带、铝基带、塑料粒子等原材料，以及金属塑料复合带半成品。

2008年至今西安秦邦从事的主要业务为：

（1）继续清理库存中钢基带、铝基带、塑料粒子等原材料，以及金属塑料复合带半成品。2008、2009年，西安秦邦的产品销售收入来源主要为销售库存，分别为1,065.09万元、797.99万元；

西安秦邦在清理库存中的销售客户名单及金额如下表所示：

序号	销售客户名称	销售金额（元）
1	江苏苏瑞精密复合材料有限公司	12,473,975.17
2	杭州诚信物资有限公司	4,473,239.77
3	杭州冠吉化工有限公司	1,683,556.19
合计		**18,630,771.13**

（2）2009 年 7 月西安秦邦出资设立了江苏和丰制铁新材料科技有限公司，出资比例为 62%，出资额为 3,100 万元。

经核查，江苏和丰制铁新材料科技有限公司成立于2009年7月21日，注册资本为5,000万元，主要从事马口铁加工新型金属材料的研发、生产与销售，与发行人分属于不同的行业领域，不存在同业竞争与关联交易。西安秦邦出资设立该公司的资金来源于以前年度经营积累资金及清理库存获得的收入。

该公司详细股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	西安秦邦电信材料有限责任公司	3,100	62%
2	李龙来	1,650	33%
3	文志强	250	5%
合计		**5,000**	**100%**

除上述业务外，西安秦邦没有从事具体生产经营活动，与发行人不存在同业竞争，并且已出具了避免同业竞争承诺函。

西安秦邦目前的资产状况及经营情况如下（截至 2010 年 4 月，未经审计）：

单位：元

项目	2010.4.30	2009.12.31
资产总计	70,536,909.00	61,970,731.34

项目	2010.4.30	2009.12.31
流动资产	37,288,798.45	43,634,585.01
非流动资产	33,248,110.55	18,336,146.33
负债总计	10,979,115.05	2,108,098.44
流动负债	10,979,115.05	2,108,098.44
非流动负债	-	-
股东权益	59,557,793.95	59,862,632.90

单位：元

项目	本月数	本年累计数
产品销售收入	-	-
营业利润	-18,126.16	-304,838.95
利润总额	-18,126.16	-304,838.95
净利润	-18,126.16	-304,838.95

6、西安秦邦与发行人在业务和技术方面的关系

西安秦邦是国内最早从事金属塑料复合带生产的企业之一，是国内金属塑料复合带行业中的重要企业。在2007年11月西安秦邦成为发行人关联方之前，双方已建立了长期合作关系，在业务和技术方面的合作主要体现在以下几个方面：

（1）西安秦邦向发行人销售利用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带半成品，再由发行人加工成成品销售

西安秦邦地处西安市，主要销售市场一直在西北、华北地区。考虑销售到长三角地区成本较大，而发行人在长三角地区已占据了较大的市场份额，并且长三角地区客户对利用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带产品需求较大，因此西安秦邦决定同发行人合作，向发行人销售利用该专利技术生产的铝塑复合带半成品（ELE 母卷），然后由发行人加工成铝塑复合带产成品并负责在长三角等地区销售。2006、2007 年，西安秦邦向发行人销售 ELE 母卷的金额分别为 3,756.54 万元、262.72 万元。

西安秦邦向发行人销售的 ELE 母卷是采用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利技术生产的半成品。该专利技术当时归西安秦邦所有，发行人虽然于 2005 年 1 月取得了西安秦邦该项专利许可使用权，但由于掌握该项专利需要一定时间并且直到 2006 年 8 月发行人才投入了满足该项专利技术要求的生产设备，因此 2007 年之前发行人尚不能大规模生产出利用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带产品，导致 2006 年全年发行人向西安秦邦采购的 ELE 母卷金额较大，达到 3,756.54 万元。随着发行人利用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产铝塑复合带能力的提高，2007 年发行人向西安秦邦采

购的 ELE 母卷金额大幅降低至 262.72 万元。

（2）西安秦邦向发行人采购以进口基带为原材料生产的钢塑复合带半成品及部分原材料

2007 年西安秦邦向发行人采购以进口基带为原材料生产的钢塑复合带半成品（EGE 母卷），主要原因为：西安秦邦向发行人采购的 EGE 母卷全部以进口基带为原材料。由于发行人对进口基带原材料的采购已批量化，且地处上海能够方便地获取各类市场信息，与之相比，西安秦邦由于客户需求量有限，不具备批量进口基带原材料的成本优势，因此选择从发行人处采购以进口基带为原材料生产的 EGE 母卷。2007 年西安秦邦此项采购金额合计 857.52 万元。

2007年西安秦邦向发行人采购了部分用于金属塑料复合带生产的原材料——塑料粒子，主要原因为：因生产需要，西安秦邦与发行人均需向美国原料供应商公司采购塑料粒子，为降低采购成本，双方约定由发行人按照双方的合计需求量采购塑料原料，以获取供应商的价格折扣，然后再将约定数量的塑料原料销售给西安秦邦，价格以采购及运输成本加上合理利润确定。2007年西安秦邦此项采购金额合计466.23万元。

（3）西安秦邦将专利无偿许可发行人使用

西安秦邦于 2005 年 1 月 12 日与网讯有限签署了《专利独家许可使用合同》将“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利无偿许可网讯有限使用。

在西安秦邦成为发行人关联方后，西安秦邦未将“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利转让给发行人，系因该发明专利涉及诉讼且诉讼标的较大、历时较长，参与诉讼会消耗一定的人力、物力，可能对发行人的生产经营造成一定影响，因此西安秦邦通过独家许可方式无偿许可发行人使用上述专利而未将上述专利投入发行人。

截至目前，西安秦邦已不再从事与发行人相同或类似的业务，同时西安秦邦的实际控制人杭涛已出具了《避免同业竞争的承诺函》。

网讯有限收购西安秦邦的主要资产后，消除了同业竞争关系，避免了潜在的关联交易，重组行为未导致主营业务发生重大变化。

四、发行人历次验资情况及设立时发起人投入资产的计量属性

（一）历次验资情况

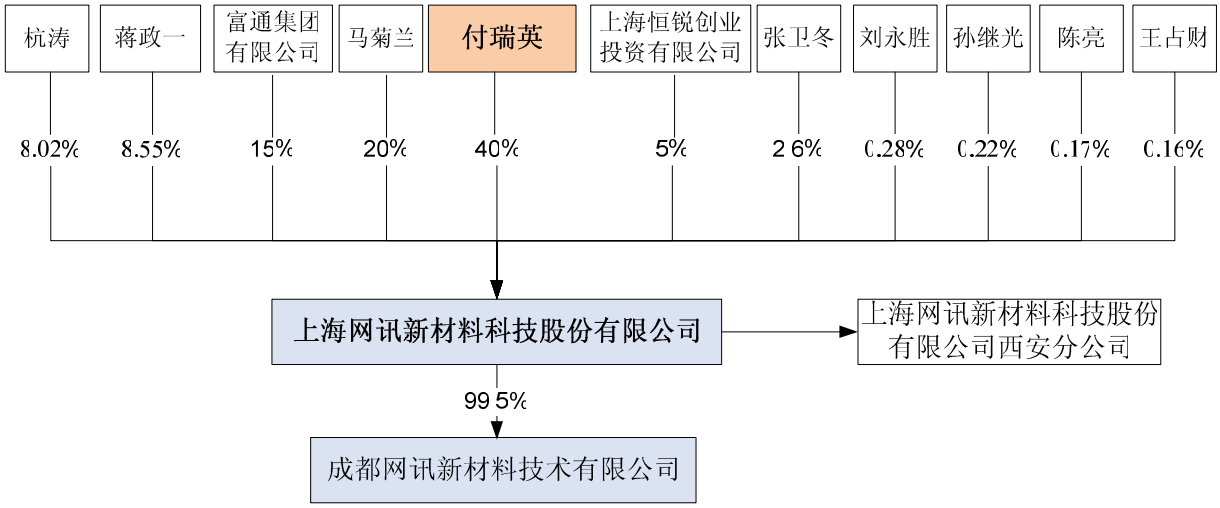
日期	验资目的	金额（元）	验资机构	验资报告文号
2001.07.10	设立	5,000,000	上海信义会计师事务所有限公司	信义会验（2001）第 474 号
2002.04.15	增资	18,000,000	上海汇中伟宏会计师事务所有限公司	汇伟会司验（2002）第 32-069 号
2007.11.15	增资	20,605,000	上海众华沪银会计师事务所有限公司	沪众会字（2007）第 2864 号
2007.11.27	增资	25,500,000	上海众华沪银会计师事务所有限公司	沪众会字（2007）第 2874 号
2007.12.31	变更设立	51,000,000	上海众华沪银会计师事务所有限公司	沪众会字（2007）第 2976 号
2009.09.04	增资	60,000,000	上海众华沪银会计师事务所有限公司	沪众会验字（2009）第3753号

（二）发行人设立时发起人投入资产的计量属性

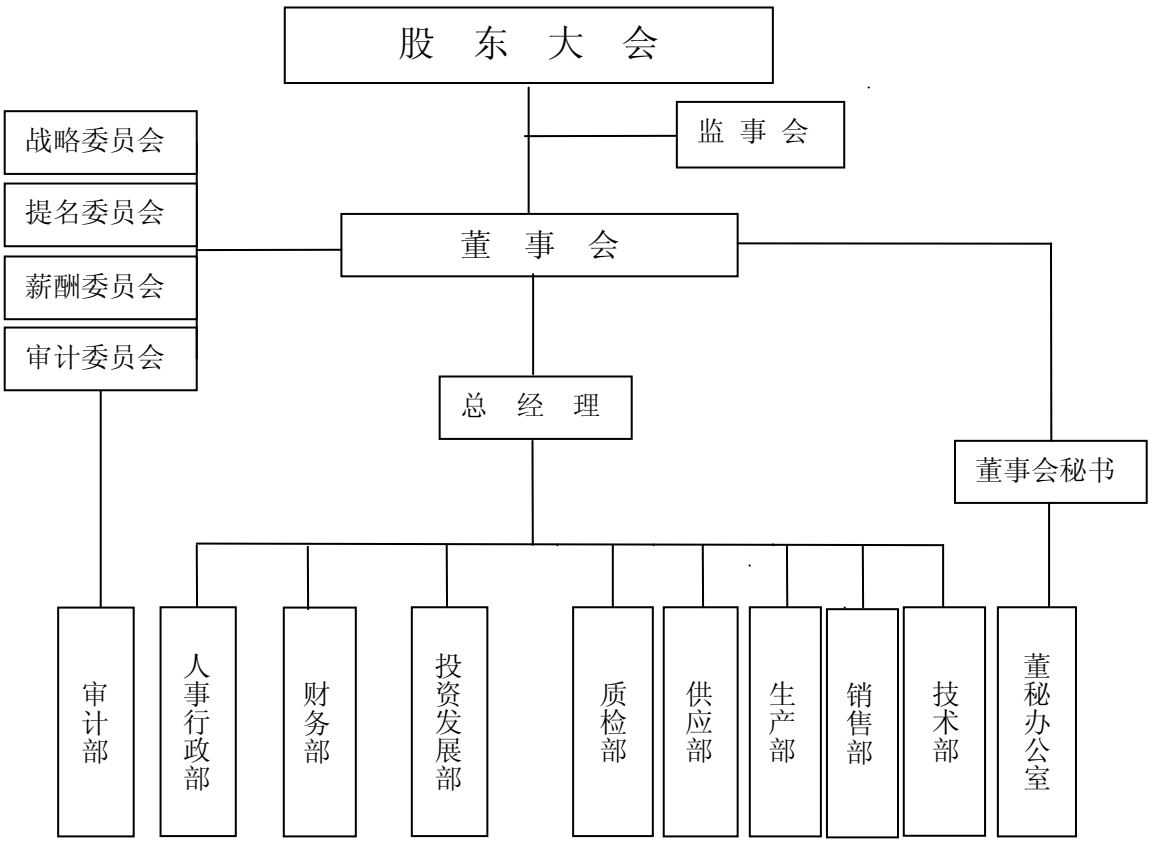
2007 年 12 月 18 日，网讯有限召开股东会审议通过股利分配方案及以截至 2007 年 11 月 30 日经审计的账面净资产值整体变更设立股份公司的方案，以经审计的账面净资产 153,076,906.87 元在扣除利润分红 30,000,000 元和代扣代缴应交的个人所得税 5,658,897.28 元后，公司以净资产中的 51,000,000 元按 1：1 的比例折合股份总数 51,000,000 股。经上海众华沪银会计师事务所有限公司验证确认，各股东出资真实，足额到位，上海众华沪银会计师事务所有限公司为此出具沪众会字（2007）第 2976 号《验资报告》。

五、发行人内部组织结构

（一）发行人股权结构图



（二）组织结构图



（三）公司主要业务及职能部门简介

1、人事行政部：负责组织质量/环境管理体系的内部审核，检查ISO9001:2000及ISO14001:2004标准质量/环境管理体系的运行情况，负责质量/环境管理体系文件和记录的控制，组织编写、修改质量/环境管理体系文件；负责公司人力资源管理工作；负责人员招聘、录用、转正、员工离职、内部流动。负责组织员工的培训工作，制定培训计划并组织实施；负责公司的行政、后勤、车队管理工作，负责公司安全、环保及工作环境的监督检查。

2、财务部：负责制定并执行财务管理制度，编制财务收支计划和利润计划，负责处理会计业务，编制财务报表。负责资金筹措与运用及监督；对费用开支的合法性、合理性进行审核，监督资金回笼计划的实施。实施成本管理，进行效益分析。

3、投资发展部：负责公司战略规划的制定。公司投资项目信息的收集、分析、论证、项目申报、投/融资方案的拟定。负责项目谈判及项目实施、进度监控管理和风险控制。

4、质检部：负责监督、管理公司执行国家、行业以及企业标准的情况。负责进货、过程、最终检验工作，组织采用适用的统计技术进行数据分析。制定质量改进计划，并组织实施和检查评审，同时负责不合格事故的调查处理。

5、供应部：负责公司的物资供应工作。组织供方评价，选择合格的供方，并负责供方管理和信息交流。负责物资采购工作，制定采购计划，执行采购作业。

6、生产部：负责对生产过程实施控制，对生产现场进行管理，负责制定完善和实施各项生产管理制度。对产品实现过程中的安全生产负责。负责生产调度，按设备、产能进行生产人员配置，并持续改进生产工艺。

7、销售部：负责公司产品的市场营销工作。收集市场客户信息和反馈，协助客户确定对产品的各项要求。组织商务洽谈及根据授权签定销售合同。编制《生产计划》，办理定单登记，管理客户档案。负责组织产品交付并实施售后服务，将售后服务的信息反馈给有关部门并处理顾客的意见和投诉。

8、技术部：负责公司的设备管理工作，确保设备、设施正常运行。负责设备的技术改造工作。负责新技术、新方法、新材料、新项目的引进和应用；组织、实施新产品开发工作。负责技术文件的编制和管理，制定产品工艺文件和作业指

导书。负责公司计量器具、各类检查设备的周期校准及管理。

9、审计部：制定内部审计工作制度，编制年度内部审计工作计划。对公司的财务收支、财务预算、财务决算、资产质量、经营绩效以及其他有关的经济活动进行审计。对公司内部控制制度的健全、有效和执行情况进行检查、评价和意见反馈。

10、董事会秘书办公室：按照法定程序筹备董事会、监事会会议和股东大会；准备和提交董事会、监事会和股东大会的报告和文件。协调和组织公司信息披露事项，建立信息披露的制度、促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；实施投资者关系管理。帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、公司章程、上市规则对其设定的责任。

六、发行人控股子公司和分公司基本情况

截至目前，发行人拥有一家控股子公司（成都网讯新材料技术有限公司）及一家分公司（上海网讯新材料科技股份有限公司西安分公司），无参股公司。具体情况如下：

（一）成都网讯新材料技术有限公司（控股子公司）

1、基本情况

成都网讯成立于 2009 年 10 月 30 日，注册资本 3,000 万元，实收资本 600 万元，法定代表人付瑞英，注册地址为成都高新区天府大道北段 20 号，经营范围为金属和化工材料领域内的技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；生产、销售共挤薄膜、钢塑复合带、铝塑复合带、光缆、电缆、电讯材料、建筑材料（不含危险化学品）；销售医疗器械（仅限 I 类）；金属压延加工；货物进出口、技术进出口（国家法律、法规禁止的除外，法律、法规限制的取得许可后方可经营）。工商登记注册号为 510109000096188。

成都网讯的股东为网讯新材和成都三文实业有限公司，分别持股99.5%和0.5%。

成都网讯近一年一期的主要财务数据如下：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日/2010 年 1-6 月	2009 年 12 月 31 日/2009 年度
总资产	6,512,491.40	5,998,702.58
净资产	5,852,101.40	5,944,157.58
营业收入	-	-
净利润	-92,056.18	-55,842.42

【注】：以上数据经众华沪银审计。

2、成都网讯董事、监事、高级管理人员及财务负责人与发行人股东、董事、监事、高级管理人员的关联关系

姓名	职务	与发行人的关联关系
付瑞英	执行董事	股东、董事、总经理
孙继光	总经理	股东、董事、副总经理
蔡三军	监事	无

（二）网讯西安分公司

1、基本情况

2007年9月19日，网讯有限在西安莲湖区设立上海网讯光缆材料有限公司西安分公司，2008年4月8日，西安分公司更名为“上海网讯新材料科技股份有限公司西安分公司”，负责人孙继光，经营场所位于莲湖区大兴西路18号，经营范围为：共挤薄膜的生产、销售；钢塑复合带、铝塑复合带、光纤、裸带及光缆、电缆、电讯材料的销售，工商注册号为610100200001229。

2、西安分公司管理人员及财务负责人与发行人股东、董事、监事、高级管理人员的关联关系

姓名	职务	与发行人的关联关系
孙继光	负责人	股东、董事、副总经理
孟锦荣	副经理	无
苏彭恩	总工程师	无
黄恒琪	财务部经理	无

七、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人的基本情况

1、自然人股东基本情况

（1）付瑞英 女，中国国籍，无永久境外居留权，本公司控股股东，持股比例为 40%，身份证号码为 61010419701030****，住所为西安市莲湖区；

（2）马菊兰 女，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 20%，身份证号码为 61010319491230****，住址为陕西省西安市碑林区；

（3）蒋政一 男，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 8.55%，身份证号码为 33092219670927****，住址为浙江省舟山市定海区；

（4）杭涛 男，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 8.0217%，身份证号码为 61012519610620****，住址为西安市雁塔区；

（5）张卫冬 男，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 2.6%，身份证号码为 32052519731103****，住址为江苏省吴江市七都镇；

（6）刘永胜 男，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 0.2833%，身份证号码为 61012519671031****，住址为西安市户县甘亭镇；

（7）孙继光 男，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 0.215%，身份证号码为 31010919550114****，住址为上海市虹口区；

（8）陈亮 男，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 0.1667%，身份证号码为 31010319731102****，住址为上海市杨浦区；

（9）王占财 男，中国国籍，无永久境外居留权，持股比例为 0.1633%，身份证号码为 61010319571111****，住址为西安市碑林区。

2、法人股东——上海恒锐创业投资有限公司基本情况

恒锐创投成立于 2007 年 7 月 11 日；目前，该公司注册资本和实收资本均为 1 亿元；注册地为上海市浦东新区芳华路 959 号 C 室；法定代表人陶咏梅；股东构成为苏州海竞信息科技集团有限公司持股 20%、青岛崇业集团有限公司持股 24%、王强等其余四名自然人股东合计持有 56%的股权；主营业务为创业投资，实业投资，投资咨询（除经纪），投资管理。

经核查上海恒锐创业投资有限公司现行有效的公司章程，恒锐创投的详细股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例
1	庆光梅	3,000	30%
2	青岛崇业集团有限公司	2,400	24%
3	苏州海竞信息科技集团有限公司	2,000	20%
4	钱业银	1,000	10%
5	姚央毛	1,000	10%
6	王强	600	6%
合计		**10,000**	**100%**

青岛崇业集团有限公司的股东为邵峰云、邵绿建，两人为姐妹关系，持股比

例分别为 90%、10%，邵峰云与王强为夫妻关系；苏州海竞信息科技集团有限公司的股东为张亦斌、张粟滔，两人持股比例分别为 95%、5%。

截至2010年6月30日，恒锐创投最近一年一期的财务状况及经营情况（未经审计）如下：

财务状况		
项目	**2010 年 6 月 30 日**	**2009 年 12 月 31 日**
总资产（元）	98,335,658.01	97,990,032.13
净资产（元）	94,717,798.01	94,380,240.33
经营业绩		
项目	**2010 年 1-6 月**	**2009 年度**
营业收入（元）	-	-
净利润（元）	337,557.68	-6,599,077.20

（二）持有发行人 5%以上股份的主要股东的基本情况

持有发行人 5%以上股份的主要股东是付瑞英、马菊兰、富通集团、杭涛、恒锐创投和蒋政一，合计持有发行人 96.57%的股份，付瑞英、马菊兰、杭涛、恒锐创投和蒋政一基本情况详见本节“七、（一）发起人的基本情况”。

富通集团基本情况如下：

富通集团成立于 1994 年 1 月 26 日；目前，该公司注册资本和实收资本均为 2.08 亿元；注册地为富阳市富春街道馆驿路 18 号；法定代表人王建沂；股东构成为王建沂持股 80%、杭州康因斯特网络有限公司持股 10%、杭州富通信息产品有限公司持股 10%；主营业务为：通信电缆、电子线、光缆、数据电缆、光器件及其它通信产品制造、销售；金属制品、电缆、光缆护套料加工；相关产品的开发及技术服务；按进出口商品目录经营进出口业务；其他无需报经审批的一切合法项目。

截至2010年6月30日，富通集团最近一年一期的财务状况及经营情况（未经审计）如下：

财务状况		
项目	**2010 年 6 月 30 日**	**2009 年 12 月 31 日**
总资产（元）	2,734,300,598.51	2,821,022,918.27
净资产（元）	1,382,351,798.07	1,344,097,341.06
经营业绩		
项目	**2010 年 1-6 月**	**2009 年度**
营业收入（元）	386,295,354.59	761,855,517.33
净利润（元）	29,115,899.59	77,974,676.50

（三）实际控制人和控股股东的基本情况

详见本招股说明书“第一节 概览”之“五、发行人控股股东、实际控制人简介”和“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、（一）董事会成员”。

（四）实际控制人和控股股东主要控股及参股的企业

公司实际控制人和控股股东付瑞英除投资本公司外，无其他控股或参股企业。

（五）发行人股份质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司所有股东持有的发行人股份未发生质押和其他有争议的情况。

八、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截至本招股说明书签署之日，本公司发行前股本为 6,000 万股，本次拟公开发行 2,000 万股，按发行 2,000 万股测算，本次发行的股份占发行后总股本的 25%。发行前后的股本结构变化如下：

股份类别（股东名称）	公开发行前		公开发行后		限售期限
	股份数量（万股）	股份比例	股份数量（万股）	股份比例	
一、有限售条件的流通股					
付瑞英	2,400	40%	2,400	30%	36 个月
马菊兰	1,200	20%	1,200	15%	36 个月
富通集团	900	15%	900	11.25%	12 个月
蒋政一	513	8.55%	513	6.41%	12 个月
杭涛	481.3	8.02%	481.3	6.02%	12 个月
恒锐创投	300	5%	300	3.75%	12 个月
张卫冬	156	2.60%	156	1.95%	12 个月
刘永胜	17	0.28%	17	0.21%	12 个月
孙继光	12.9	0.22%	12.9	0.16%	12 个月
陈亮	10	0.17%	10	0.13%	12 个月
王占财	9.8	0.16%	9.8	0.12%	12 个月
二、本次发行流通股	**--**	**--**	**2,000**	**25%**	**--**
合计	**6,000**	**100%**	**8,000**	**100%**	**--**

（二）发行前公司前十名股东及自然人股东在发行人处担任的职务

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例	自然人股东在发行人处担任的职务
1	付瑞英	2,400	40%	董事、总经理
2	马菊兰	1,200	20%	监事
3	富通集团	900	15%	-
4	蒋政一	513	8.55%	董事
5	杭涛	481.3	8.02%	董事长
6	恒锐创投	300	5%	-
7	张卫冬	156	2.60%	-
8	刘永胜	17	0.28%	监事
9	孙继光	12.9	0.22%	董事、副总经理
10	陈亮	10	0.17%	董事会秘书
合计		**5,990.2**	**99.84%**	

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本公司股东马菊兰是控股股东付瑞英的母亲，本次发行前两者持有本公司股票的比例分别为 20%、40%，合计持股 60%。

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺情况

1、发行人控股股东、实际控制人付瑞英及关联股东马菊兰承诺：

自网讯新材股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本人直接或间接持有的网讯新材股份。

2、蒋政一、杭涛、张卫冬、刘永胜、孙继光、陈亮、王占财 7 名自然人股东承诺：

自网讯新材股票上市之日起十二个月内，本人不转让或者委托他人管理本人持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本人持有的网讯新材股份。

3、发行人法人股东富通集团承诺：

自网讯新材股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本公司直接或间接

持有的网讯新材股份。

4、发行人法人股东恒锐创投承诺：

自网讯新材股票上市之日起十二个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的网讯新材股份，也不由网讯新材回购本公司直接或间接持有的网讯新材股份。

5、作为发行人股东的董事付瑞英、杭涛、王占财、蒋政一、孙继光，监事刘永胜、马菊兰，高级管理人员陈亮同时承诺：

除前述锁定期外，在本人任职期间每年转让的股份不超过本人所持有网讯新材股份总数的百分之二十五；离任后六个月内，不转让本人所持有的网讯新材股份；在申报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本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

九、发行人内部职工股的情况

自发行人成立至今，从未发行过内部职工股。

十、工会持股、职工持股会、信托持股、委托持股的情况

自发行人成立至今，从未有过工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过两百人的情况。

十一、员工及其社会保障情况

（一）职工基本情况

报告期内，随着公司业务的快速发展，员工人数逐年增加。2007 年底员工总数为 243 人，2008 年底员工总数为 236 人，2009 年底员工总数为 254 人，2010 年 6 月末员工总数为 261 人，目前员工具体构成情况如下：

1、员工专业结构

专业分工	人数（人）	占员工总数的比例
生产人员	141	54.02%
管理人员	74	28.35%
专业技术人员	28	10.73%

专业分工	人数（人）	占员工总数的比例
财务人员	11	4.21%
销售人员	7	2.68%
合计	261	100%

2、员工受教育程度

学历	人数（人）	占员工总数的比例
本科及以上学历	29	11.11%
大专学历	56	21.46%
大专以下学历	176	67.43%
合　计	261	100%

3、员工年龄分布

年龄区间	人数（人）	占员工总数的比例
51 岁以上	14	5.36%
41～50 岁	46	17.63%
31～40 岁	97	37.16%
30 岁以下	104	39.85%
合　计	261	100%

（二）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

发行人按照《劳动合同法》规定实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。公司已根据国家有关法律法规和地方的有关政策规定为员工办理了养老、医疗、失业、工伤和生育等社会保险。同时，发行人还根据《住房公积金管理条例》及地方政府相关政策规定建立了住房公积金制度，依法为员工缴纳住房公积金。

上海市闵行区人力资源和社会保障局于2010年7月5日出具证明：“经查，发行人自2006年1月1日至2010年7月1日期间未因违反劳动法律、法规和规范性文件而受行政处理、处罚的记录。”

十二、持股 5%以上的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

发行人上述股东除按照有关规定作出有关股份锁定的承诺外，控股股东和实际控制人及持有 5%以上股份主要股东还分别作出了《避免占用资金承诺函》和《避

免同业竞争的承诺函》。

（一）关于持股锁定期的承诺

发行人实际控制人和控股股东付瑞英，以及作为股东的董事、监事、高级管理人员均已作出关于持有公司股票在上市后进行锁定的相关承诺，具体详见本节“八、（四）本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二）关于不占用公司资金的承诺

发行人控股股东和实际控制人付瑞英及持有 5%以上股份主要股东分别出具了《避免占用资金承诺函》：“在本人（或本公司）作为股份公司的第一大股东或实际控制人或持有股份公司 5%以上（含 5%）股份的股东期间，本人（或本公司）及关联方将不发生占用股份公司资金行为”。

截至目前，承诺人均严格履行该承诺，未发生违反承诺的情形。

（三）关于避免同业竞争的承诺

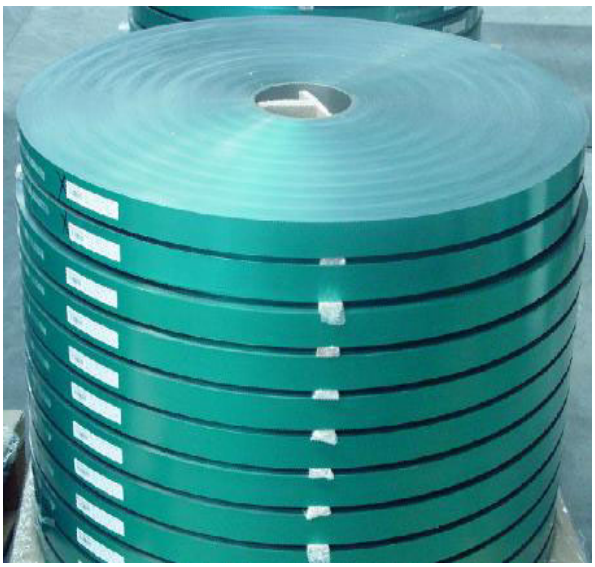
发行人控股股东和实际控制人付瑞英及持有 5%以上股份主要股东分别出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺目前与将来不从事任何与股份公司主营业务相同或相似的业务或活动。截至目前，承诺人均严格履行该承诺，未发生违反承诺的情形。

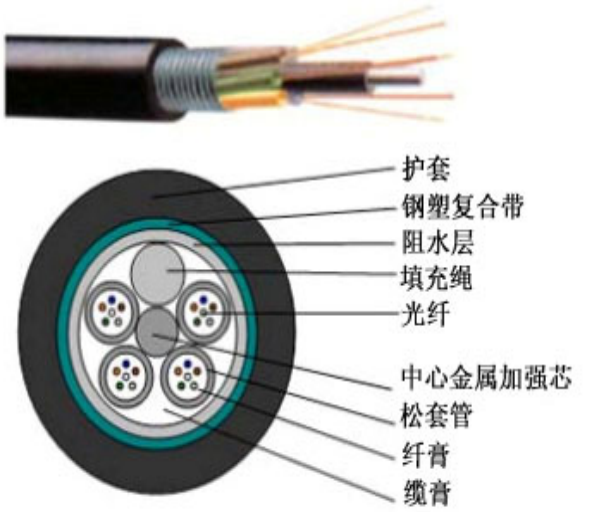
第五节　业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

发行人主要从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带（合称“金属塑料复合带”）的研发、生产与销售，主要产品用于通信光缆（简称“光缆”）、通信电缆中的综合护层，起屏蔽、挡潮、铠装作用，使通信光缆、通信电缆的缆芯免受外界电磁干扰、免受潮气侵蚀并抵抗外界的作用应力，为通信光缆、通信电缆在各种应用场合的敷设提供保护，保证信息传输的稳定性、可靠性。

钢塑复合带、铝塑复合带是生产通信光缆、通信电缆的关键材料之一。如下图所示：





注:护套料和金属塑料复合带共同构成光缆的“综合护层”

左图为发行人主要产成品之一，右图为发行人产品在光缆中的应用（综合护层）。钢塑复合带、铝塑复合带是在钢带、铝带的单面或双面复合了乙烯丙烯酸类共聚物塑料、PE 塑料膜的金属塑料复合带，目前广泛应用于光缆制造，也应用于全塑市话通信电缆、信号电缆、电力电缆，此外在一些新兴的建筑给水管材中也会用到。由于光缆是金属塑料复合带的最主要应用领域，本招股说明书“业务和技术”章节主要分析金属塑料复合带在光缆领域的应用情况。

公司是国内技术实力最为雄厚的金属塑料复合带生产企业，是中国通信行业标准 YD/T723-2007《通信电缆光缆用金属塑料复合带》新标准修订单位，凭借技术领先优势，公司目前已经成为国内金属塑料复合带这一细分行业未来发展方

向的引导者。公司具有显著的规模和市场优势，2008 年全年共销售金属塑料复合带 13,791.61 吨，其中内销 8,207.52 吨，2006-2008 年主要产品国内市场平均占有率约为 20%，2009 年公司共销售金属塑料复合带 18,989.70 吨，比 2008 年销量增长 37.69%。2010 年 1-6 月公司共销售金属塑料复合带 8,668.87 吨,比去年同期增长 6.98%。公司已成为国内最大的金属塑料复合带研发和生产基地，产品广泛供应给长飞公司、富通集团、亨通集团等国内知名光缆生产企业；此外公司是国内规模最大的同类产品出口企业，2008 年已成为美国康宁公司在国内最大的金属塑料复合带供应商。

公司近年来获得的主要荣誉如下：

公司荣誉	发证机关/中介单位	发证时间
2003 年度优秀供应商	住友电工光纤光缆（深圳）有限公司	2004 年 6 月
优秀供应商	南京华新藤仓通信有限公司	2005 年 6 月
高新技术企业	上海市科学技术委员会	2005 年 6 月
优秀原材料供应商	北京康宁光缆有限公司	2005 年 10 月
上海市高新技术成果转化项目	上海市高新技术成果转化项目办公室 上海市高新技术成果转化服务中心	2005 年 10 月
上海市重点新产品证书	上海市科学技术委员会	2005 年 10 月
上海市专利新产品证书	上海市经委、上海市财政局、 上海市知识产权局	2006 年 1 月
国家重点新产品	国家科技部、商务部、质检总局、 环保总局	2006 年 11 月
2006 年上海市高新技术成果转化项目百佳	上海市高新技术成果转化项目办公室 上海市高新技术成果转化服务中心	2007 年 3 月
高新技术企业	上海市科学技术委员会	2007 年 9 月
2007 年度上海名牌	上海市名牌产品推荐委员会	2007 年 12 月
上海科技小巨人培育企业	上海市科委、上海市经委	2007 年
上海市闵行区科技小巨人企业	上海市闵行区科委	2007 年
上海市著名商标证书	上海市工商行政管理局	2008 年 1 月
高新技术企业	上海市科委、上海市财政局、 上海市国税局、上海市地税局	2008 年 12 月
上海市重点新产品证书	上海市科学技术委员会	2009 年 4 月
2008 年上海市高新技术成果转化项目百佳	上海市高新技术成果转化项目办公室 上海市高新技术成果转化服务中心	2009 年 6 月
2009 年度上海名牌	上海市名牌推荐委员会	2010 年 1 月

发行人主营业务自公司成立以来没有发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

从行业划分而言，公司属于光通信行业中的光纤光缆子行业；从具体产品分析，公司生产的钢塑复合带、铝塑复合带属于光缆用材料的一个分支。因此，本

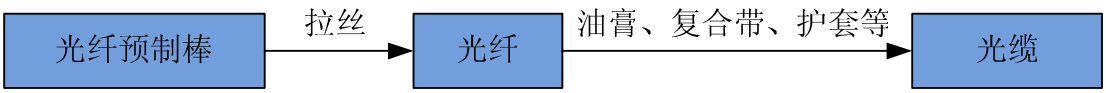
招股说明书“业务和技术”章节将结合光通信、光纤光缆、光缆用材料等多个角度分析发行人主要产品所处行业的基本情况。

光通信又称为光纤通信，是人类通信发展史上重大的革命性创新成果，在构筑现代传送网中居于无可替代的主导地位。至今，全球已经敷设了超过 6 亿芯公里光缆，在这些光缆中所传输的信息量已经超过全球通信系统中 80%的信息量。在可预见的未来，光通信仍然是世界上最主要的传输手段，世界各国宽带化战略的实施将进一步推动光纤宽带接入能力的提升和市场的需求。从市场的角度看，光纤通信仍是一个朝阳产业，发展和壮大我国光通信产业对于我国的信息化建设具有非常重要的意义。

之所以光通信能够逐渐取代电缆通信而成为目前通信网络建设的主流，原因在于相对于传统的电缆通信，光纤通信具备传输频带宽、通信容量大、损耗低、传输距离长等优点，特别是光纤通信能够提供百兆、甚至千兆的接入带宽，这是传统的电缆通信无法比拟的，这也使光纤通信成为解决未来互联网发展巨大带宽需求的终极途径。

光纤光缆是光通信的重要子行业，主要负责光纤通信系统中光信号的传输。光纤即光通道，由于光纤比较脆弱，故需包裹护套等各种光缆用材料，从而形成光缆。光缆用材料是随着信息技术的发展尤其是光纤传输的发明而逐步发展起来的，光纤由于纤细、韧度、抗干扰能力弱等特征需要提供多层外围保护才能不受外界环境影响而进行长距离传输信号，因此根据实际铺设的需要，诞生了很多具备不同功能的保护材料。在光纤被当作传输介质的初期，保护材料基本依靠进口，经过多年发展，目前国内光缆用材料已经取代了国外材料一统天下的局面，依靠富有竞争性的价格和稳定的质量逐步赢得了光纤光缆制造企业以及运营商的信任和肯定，不仅在国内市场上具有相当高的占有率，部分产品也进入了国际市场。

光纤光缆制造产业链示意图



广义而言，光纤也属于光缆用材料的一种。本招股说明书“业务与技术”章节所指光缆用材料为不包括光纤的狭义范围，从功能区分，光缆用材料及主要生产厂商如下：

光缆用材料	细分类	主要生产厂家
阻水材料	光纤油膏	SYNCOFOX（日本），BP（英国）、HENKEL（德国）、上海通得才通信、上海鸿辉光通材料、北京华特佳、湖北化学所、深圳尤尼吉尔材料
	光缆油膏	
	阻水带和阻水纱	沈阳天荣、荷兰盖克
二次被覆材料	紧套被覆材料	上海普立万、上海凯波、江苏德威、上海飞凯、瑞士 EMS 公司、德国 HULS 公司、美国杜邦
	松套被覆材料	燕山石化、美国 Equistar、德国 BAYER、瑞士 EMS、美国 GE、杜邦、韩国 LG、湖北化学所、苏州澳华、上海德鸿、义马光通
加强件	磷化钢丝、不锈钢丝及镀锌钢绞线	江阴法尔胜、上海钢绳、无锡钢绳、天津钢绳
	纤维增强塑料	石家庄中意玻璃钢、南通和泰、澳大利亚太平洋复合材料
	芳纶	美国杜邦、荷兰阿克苏、日本特威隆、烟台氨纶、河北硅谷化工、广东彩艳股份
金属塑料复合带	钢塑复合带、铝塑复合带	网讯新材、江苏昊达、无锡顺通、烟台瑜钢电缆、江苏双赢
护套材料	普通 PE 电缆护套料	上海石化、上海斯瑞聚合体、河北惠尔信材料、青岛宏信、常熟中联、上海凯波、苏州新谊
	无卤阻燃聚烯胫护套料	上海凯波、上海斯瑞、上海普立万
	防蚁防鼠护套料	上海凯波、上海斯瑞
	抗电痕聚烯胫护套料	上海斯瑞、北欧化工、上海普立万
铠装材料	镀锌铠装钢丝、钢带	武汉电缆、新华金属制品、湘潭九州、杭州中策

光纤光缆的发展取决于各种光缆用材料的应用，材料的应用使光纤光缆可以满足千变万化的使用条件和要求。因此，材料是光纤光缆之本，光纤光缆的发展历程，实际上是光缆用材料不断改进、提高、更新、产业化的历程。

（一）主管部门和行业管理机制

经过多年发展，光纤光缆和光缆用材料已经进入充分竞争阶段，目前国内无专属的主管部门，发行人经营所在地政府的发展与改革委员会（或类似机构）履行投资计划的宏观调控职能。行业管理体制为在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制。

另外，全国性的行业协会承担了较多的行业管理、监督、建议、咨询、评审等职能，跟发行人有关的协会主要包括中国电器工业协会电线电缆分会、中国电子元件行业协会光电缆分会、中国通信企业协会通信电缆光缆专业委员会；地方性的行业协会包括上海电线电缆行业协会。

（二）行业主要法律法规和产业政策

1、2006 年 3 月《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》明确指出：重点培育光电通信、无线通信、高性能计算及网络设备等信息产业群，建设软件、微电子、光电子等产业基地，推动形成光电子产业链。

2、2007 年 7 月，国家发改委印发《高技术产业发展“十一五”规划》，明确了“十一五”期间要重点发展、组织实施的八大产业和九大专项工程，其中重大专项之五新型元器件专项包括：重点发展光通信、光显示、光存储、光电子材料等。

3、《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年）》确定了当前应优先发展的信息、生物、航空航天、新材料、先进能源、现代农业、先进制造、先进环保和资源综合利用、海洋十大产业中的 130 项高技术产业化重点领域，其中包括了光通信和光网络用光电子材料与器件。

4、中国电子元件行业协会光电线缆分会《光电缆行业“十一五”发展纲要》指出：大力发展细缆径、“光纤到户”专用光缆；室内布线光缆；重视光纤涂料、芳纶等原料和材料项目的建设和发展。

5、中国电器工业协会电线电缆分会《通信光缆行业“十一五”规划（草案）》指出：“光纤到户”时代已经来临；光纤光缆的需求将保持每年 10%-15%的速度增长。

6、2008 年 1 月，国家发改委、科技部、财政部、信息产业部、税务总局、广电总局等六部委局日前联合发布《关于鼓励数字电视产业发展的若干政策》，明确提出加强宽带通信网、数字电视网和下一代互联网等信息基础设施建设，推进“三网融合”。

7、2008 年 5 月 24 日，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、财政部在《关于深化电信体制改革的通告》中明确指出要以业务融合为切入点，积极推行“三网融合”，鼓励业务交叉竞争。

8、2009 年 4 月《电子信息产业调整和振兴规划》指出：进一步拓展电子信息产业的发展空间，引导推进第三代移动通信网络、下一代互联网、数字广播电视网络、宽带光纤接入网络和数字化影院建设，拉动国内相关产业发展。

9、2010 年 1 月 13 日召开的国务院常务会议，决定加快推进电信网、广播

电视网和互联网三网融合并提出了推进三网融合的阶段性目标。2010 年至 2012 年重点开展广电和电信业务双向进入试点，探索形成保障三网融合规范有序开展的政策体系和体制机制。2013 年至 2015 年，总结推广试点经验，全面实现三网融合发展，普及应用融合业务，基本形成适度竞争的网络产业格局，基本建立适应三网融合的体制机制和职责清晰、协调顺畅、决策科学、管理高效的新型监管体系。

2010 年 1 月 21 日，国务院下发了《关于印发国务院关于印发推进三网融合总体方案的通知》（国发[2010]5 号文），对三网融合的总体方案进行了部署；2010 年 6 月 30 日，国务院办公厅关于印发第一批三网融合试点地区（城市）名单的通知公布，包括北京、上海、杭州在内的 12 个城市入围，三网融合正式进入试点阶段。

政府政策支持是中国光纤网络快速发展的首要推动力和重要的保障，随着“三网融合”的推进，国家对广电和电信业务互不准入政策的放开将推动运营商网络的光纤化改造，从而对光纤光缆的需求不断增加。据初步估算，三网融合未来三年可带动投资和消费 7,000 亿元，其中电信宽带升级和投资、广电骨干网建设、数字化建设、双向网改等投资 1,985 亿元，电信业网络改造、技术升级需要的有效投资 944 亿元[1]。

此外，在广电运营商加快网络整合、数字双向网络改造的同时，电信运营商也加快了网络升级的步伐。2010 年 4 月工业和信息化部发布《关于推进光纤宽带网络建设的意见》（[2010]105 号文），要求“到 2011 年，光纤宽带端口超过 8000 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。3 年内光纤宽带网络建设投资超过 1500 亿元，新增宽带用户超过 5000 万。”

因此，上述产业政策与规划的实施将为我国光缆用材料生产企业，特别是具有自主创新能力和品牌优势的企业提高技术水平、快速成长提供良好的发展环境。公司作为国内金属塑料复合带研发和生产的龙头企业，将继续加强品牌建设和市场开拓力度，加大研发投入，提高自主创新能力，不断促进新产品、新技术开发和应用。

[1] 资料来源：《中国证券报》，2010 年 7 月 2 日

（三）光纤光缆行业分析

1、光纤光缆的简要发展历程

1966 年，英国研究人员提出“电可以沿着导电的金属线远距离传输，光也可以沿着导光的玻璃纤维传输”，“光纤”这一概念首次出现大家的视野中，这项研究发现引起了全世界的兴趣，很快世界各国对玻璃纤维的传输性能都进行了多方面的研究，各种技术难题相继被突破或者改进。1970 年美国康宁公司研制成功损耗较小的石英单模光纤；1977 年美国在芝加哥两个电话局之间开通了世界上第一条由光纤作为传输介质的通信系统，也意味着“光缆”的正式出现，从此通信领域进入光缆时代，光缆被广泛用于电力、铁道、电力、广播电视、航空航天、石油化工、交通、国防、教育等领域，并且光缆的通信能力十分惊人，如今世界上最宽的信息高速公路是一根细如发丝的 G.652 单模光纤，可供 4,000 万人同时在线通话。光纤光缆在通信网络中已经成为绝对主要的传输方式，并且在未来很长一段时间内不会被替代。

中国最早是在 20 世纪 80 年代初期，由原邮电部、电子部召集科研机构投入力量进行研究，当时最主要的研究机构是武汉邮电科学院，邮电部五所、上海硅酸盐研究所、上海电缆所、电子部 08 所。1983 年，中国第一条光通信实用化工程——武汉市话中继光缆系统建成，表明我国光纤光缆系统整体技术达到可商业化的程度。目前，从国家一级、二级骨干通信网到地市的本地网，包括广域网、城域网、局域网直接到用户的接入网，基本上都是采用国产光纤光缆实现的。

2、2002 年以来全球光通信行业和光纤光缆市场发展回顾

（1）2002-2006 年，网络泡沫破灭造成光纤光缆供求失衡，行业陷入低迷

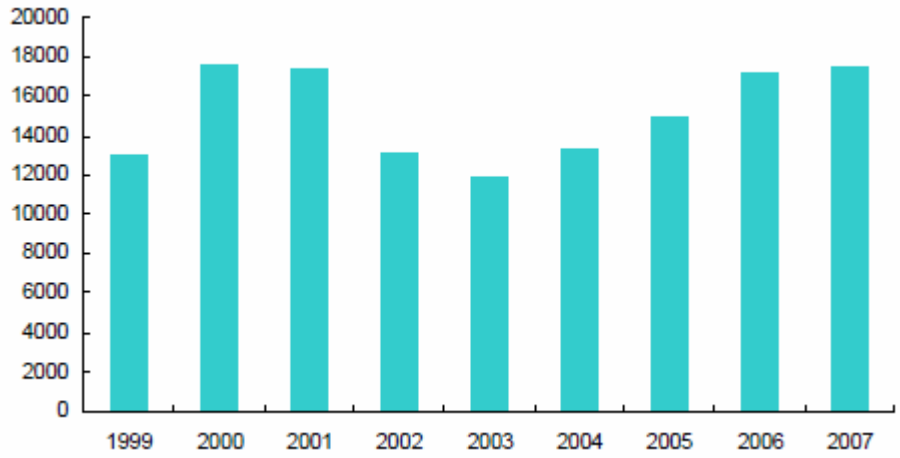
20 世纪末期，互联网技术开始快速发展，大批网络公司成立，大量风险资本涌向网络公司，众多企业、机构和个人投资网络股，庞大的资本推动促成了互联网商业化发展的奇迹。但是，互联网公司却无法保持长期盈利，最终大批网络公司破产，网络经济泡沫破灭。

网络泡沫的破灭直接减少了对光通信产品的需求。由于众多网络公司破产，通信网络的需求急剧下降，在网络泡沫中建设的大量光纤网络闲置，全球光纤产能严重过剩。2001 年全球的光纤产能从 1999 年的 7,700 万芯公里增加到 14,500 万芯公里，而在 2001 年后，全球的光纤需求骤降至 6,000 万芯公里，供求的失

衡造成了全球范围内的严重产能过剩。网络泡沫中产能的过度扩张带来的严重“供大于求”推动光纤价格一路走低，再加上需求的萎缩，最终导致众多厂商退出，光纤光缆行业陷入低迷。网络泡沫破灭使运营商的资本开始急剧萎缩，光纤网络投资的的削减首当其冲。

AT&T 资本开支（百万美元）

Verizon 资本开支（百万美元）



资料来源：长江证券研究报告

产能的过剩、需求的萎缩，供给和需求两方面的因素相互作用，最终造成全球光纤光缆行业的低迷，众多企业破产退出，这种状况一直持续到 2006 年左右。

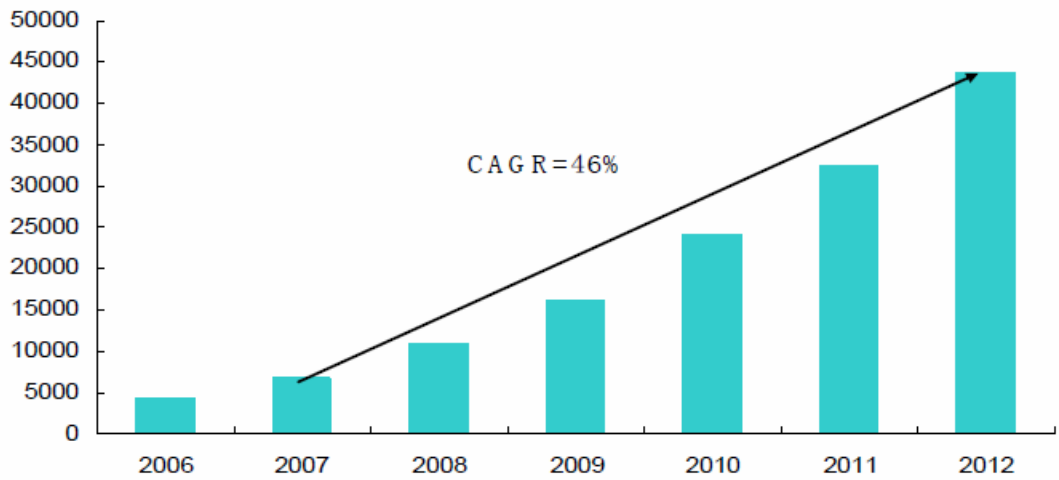
（2）2006 年之后，互联网流量高速增长，传输带宽显现不足，运营商大幅扩容，对光纤光缆的需求显著增加，行业重新步入上升期

全球光纤光缆市场之所以自 2006 年开始恢复，直接原因在于电信运营商显著加大了光通信的投资，而驱使运营商加大光通信投资的根本原因又在于全球 IP 流量的高速增长，致使原有带宽显现不足，从而迫使运营商做大幅度扩容。

得益于以下三个因素，互联网在 2006 年之后呈现快速增长：（1）互联网普及率的逐步提高，使网络价值逐步体现，而网络价值的存在，是流量增长的内在动因；（2）P2P 等技术的兴起，为互联网流量的剧增创造了条件；（3）互联网业态盈利模式的日渐清晰，是业者构建网站、开发业务的基础，进而为互联网流量的持续增长提供了物质保障。2006 年以来，全球互联网进入高速发展的时期，互联网流量剧增，这对原有的通信网络带来了巨大的流量压力。根据思科虚拟网络指数最新的报告，2008 年全球 IP 流量将比 2007 年增长 62%。

此外，全球互联网用户增长最快的地区集中在非洲、亚洲、中东、拉美等发展中国家新兴市场，而这些市场正是 2000 年左右的网络泡沫中并没有大规模建设光通信网络的地区。尽管欧美地区新增的互联网需求可以部分通过原有光通信网络存量解决，新兴市场发展带来的增量效应却需要新建光通信网络来解决，因此 2006 年之后全球光纤光缆需求量显著上升，行业重新转暖。

全球 IP 流量（PB per month）



资料来源：cisco visual network index

3、近年中国光通信行业和光纤光缆市场发展回顾

中国光通信行业复苏，不仅在时点上与全球态势高度吻合，其内在驱动因素也与全球光通信行业复苏一致，即互联网的高速发展导致了网络带宽显现不足，进而驱使电信运营再度加大网络基础设施投资，从而推动了中国光通信行业的复苏。

具体而言，中国光纤光缆行业从复苏到增长，呈现明显的阶段特征。

- 复苏增长阶段

中国光纤光缆行业的触底反弹，始自 2006 年，其产业逻辑在于互联网业态

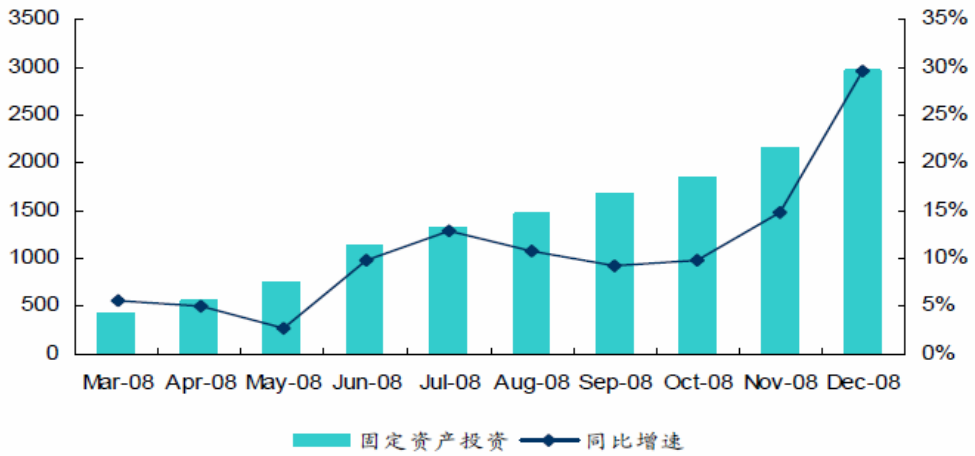
高速发展发展所导致的网络带宽瓶颈，促使电信运营商加大了光传输网的建设。

随着国民收入的增加以及中国信息化工程的蓬勃发展，中国的互联网用户数近年来快速增长，尤其是 2006 年来呈现加速增长的态势。截至 2008 年底，中国网民规模达到 2.98 亿，同比增长 41.9%，互联网普及率达到 22.6%。

- 3G 驱动阶段

进入 2008 年三季度后，光纤与光系统均出现供不应求的局面，其主要驱动即在于中国的 3G 建设。虽然 3G 牌照的正式发放在 2009 年初，但事实上，三大运营商在 3G 投资上的较量，自电信业重组启动之后就已经开始。自 2008 年 5 月电信重组方案通过，特别是 2008 年 10 月，电信重组正式完成后，中国电信业固定资产投资增速明显加快。

2008 年中国电信业固定资产投资额（亿元）及同比增长率（%）



资料来源：长江证券研究报告

需要指出的是，不管是移动通信（如 2G、3G）还是无线通信（如 WiFi、Wimax），归根结底只是一种接入方式，只是在基站与通信终端之间以无线电的方式形成信道的物理连接，而基站之间的互联、基站与交换机的连接则均是采用光纤通信的方式。因此，为达到较好的网络覆盖效果，中国的电信运营商必将加快基站建设的步伐，基站之间的互联和信号处理将产生巨大的光纤光缆需求。

- FTTH 驱动阶段

3G 网络的建设终究只能在短期内对光通信的发展起到强烈的刺激作用，而在 3G 网络建成之后，FTTH 将成为推动光通信持续发展的根本驱动力。

FTTH（Fiber to the home）即光纤到户属于网络层次的接入网部分。按照 ITU-T 的定义，FTTH 就是光纤到达住户的门口，在端口和住户之间没有铜线。

光纤直接到户是宽带网络接入的终极目标，在目前铜线接入仍占主导的情况下，出现了 FTTB、FTTO、FTTN、FTTC 等多种接入方式，即通常所说的 FTTx。本招股说明书“业务与技术”章节所指 FTTx 主要包括以下光纤接入方式，如无特殊说明，以 FTTH 为主。

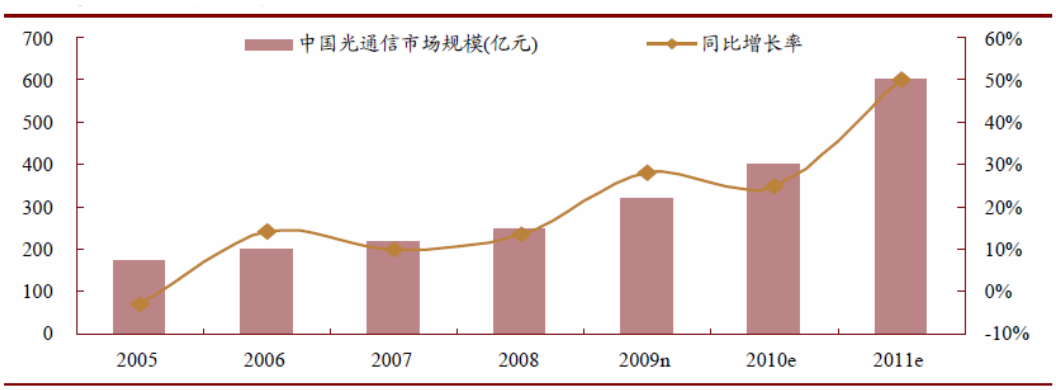
各种光纤接入方式

接入方式	具体含义
FTTH：fiber to the home	光纤直接到户
FTTB：fiber to the building	光纤到楼，后通过铜导线接入用户
FTTO：fiber to the office	光纤到办公室，后通过铜导线接入
FTTN：fiber to the node	光纤到节点，后通过铜导线接入用户
FTTC：fiber to the curb	光纤到路边，后通过铜导线接入用户

光纤接入具备现有的 ADSL 无法比拟的高接入带宽，是解决未来带宽扩展需求的终极途径，这是光纤接入能够取得长期发展并逐步取代铜线接入的根本原因。通过对相关市场的研究，可以发现政府的政策是光纤网络能够取得快速发展的首要推动力，此外，运营商对技术的选择以及市场的激烈竞争对 FTTH 的发展都有很强的促进作用。2008 年，中国相关政策的放开、技术路线的确立和运营商重组后竞争的加剧已经带来了 FTTH 的放量增长，并且随着 FTTH 建设成本的下降，中国 FTTH 必将迎来一个快速发展的时期，这将推动中国光通信的长期持续发展。

此外，得益于三网融合于2010年7月的正式实施，国家对广电和电信业务互不准入政策逐渐放开，将推动运营商网络的光纤化改造，从而对光纤光缆的需求不断增加。广电运营商与电信运营商加快网络整合、网络升级的步伐将使未来中国光通信市场规模不断扩大。

中国光通信市场规模及同比增长率



资料来源：西南证券研究报告

（四）光缆用金属塑料复合带市场容量分析

光缆用金属塑料复合带是用于光缆制作的关键材料之一，市场容量大小直接受制下游光缆生产厂商的需求变化，因此通过分析全球及中国光缆市场的需求趋势，可以得出未来光缆用金属塑料复合带的市场容量规模。

1、全球光纤光缆的需求趋势分析

2005 年以来，全球光纤光缆市场逐步走出低迷，特别是 FTTx 技术获得越来越多电信运营商的青睐，使全球光纤光缆市场需求逐年稳步提高，2007 年全球光纤销量比 2006 年增加 29.3%。2008 年虽然全球金融风暴致使各国经济受到影响，但由于各国重视信息化建设，新的通信工程在一些新兴市场（如：印度、中东和非洲）展开，而通信发达国家（如北美、西欧和日本等国）大量推进 FTTx 工程，以及中国、巴西、俄罗斯等地域广阔地区大力扶持网络建设，至使全球的光纤市场需求仍保持稳定增长。

全球光纤需求（万芯公里）

资料来源：长江证券研究报告

2008年全球光纤需求约为14,500万芯公里，已大幅超过网络泡沫破灭前2001年的需求高峰。2009年全球光纤需求达到16,850万芯公里[2]，未来五年，预期西欧、美国等发达国家市场将继续光纤接入网络的建设，而包括中国在内的新兴市场将成为全球光纤市场需求增量的主力军，特别是印度、印尼、俄罗斯、巴西等人口大国。预计全球光纤需求在未来4~5年可能增至22,000万芯公里以上，年均增长达到15%左右。

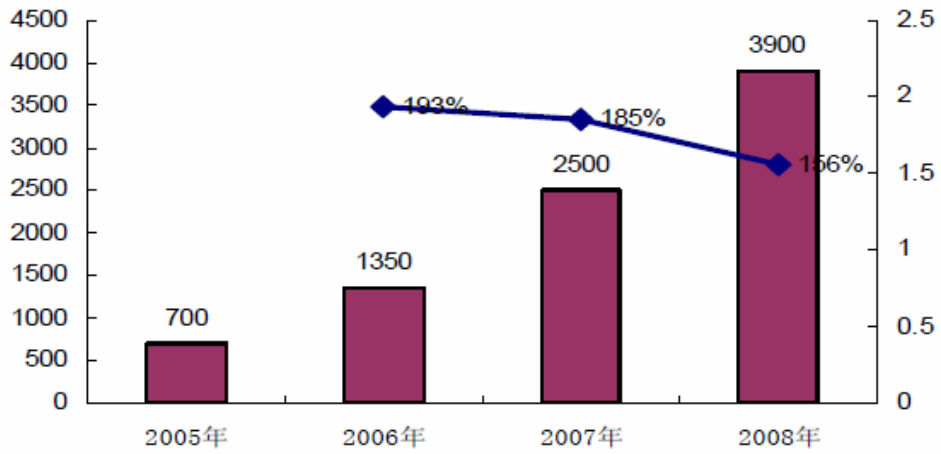
全球发达地区的 FTTx 工程特别是 FTTH 是推动光缆需求增长的重要因素。

[2]资料来源：中国光纤光缆产业发展趋势探讨，《人民邮电报》，2010 年 7 月 2 日

相对于 ADSL 的传统铜导线接入方式，FTTH 能够更好的适应未来宽带业务发展的需求，2005 年以后，全球的 FTTH 开始快速发展。自 2005 年下半年开始，欧洲光纤接入的速度有所加快，如荷兰宣布，2006 年底 FTTH 用户达到 4 万，西班牙的 FTTH 项目计划覆盖 3 万个家庭，一些传统的电信运营商也加快了 FTTx 的步伐。德国电信计划投资 22 亿欧元采用 FTTN+VDSL 技术建设接入网络，法国电信 2006 年 5 月发布了 GPON 设备建议书，用于今后 FTTH 的建设，并正在进行 FTTH 的试验，覆盖数千户家庭，业务速率为 50Mbit/s。2008 年 12 月，瑞士电信宣布将在未来 6 年里在 FTTH（光纤到家庭）方面投资 28 亿瑞士法郎。

截至 2008 年 6 月，欧洲已有 10 个国家的光纤网络普及率超过 1%。截至 2008 年底，全球布建光纤网络的国家和地区中，普及率达到 1%以上的国家和地区已经达到 20 个。韩国、香港、日本和台湾分别以 44%、28%、27%和 12%的普及率排名前四位；日本仍以 1400 万左右的光纤用户稳居第一，其次为美国的 605 万和中国的 596 万。

全球 FTTH 用户规模（单位：万户）



资料来源：中投证券研究报告

2、国内光纤光缆的需求趋势分析

与全球光通信行业发展周期趋势一致，中国光通信行业同样开始进入新一轮景气周期，国内光纤光缆需求快速上升。

2008 年国内光纤需求量已经达到约 4,500 万芯公里，2009 年预计可达到

6,000 万芯公里[3]，相比最低谷 2002 年的 940 万芯公里增长近 5.4 倍。背后推手是整个通信网络的“光纤化”从骨干网向城域网、接入网的延伸，从而导致对光纤光缆的需求快速增长。

从网络结构层次看，整个光纤传输网大致可以分成三个层面：骨干网、城域网和接入网。骨干网可以理解成是城市之间、省份之间或者大区节点之间的传输互联，城域网是指一个城市内部的骨干网，而接入网则可以理解成深入到社区级别的网络。

通信网络的“光纤化”是一个渐进的过程。最初发端于骨干网，然后逐渐延伸至城域网、接入网，最终到驻地网实现 FTTx，完成整个通信网络的光纤化。网络层次越低，对光纤的消耗量越大，城域网和接入网的光纤需求分别是骨干网的 4~5 倍。国内网络光纤化进程正处于城域网光纤化的后段、接入网光纤化的中段、驻地网光纤化的前段。

未来，国内光纤光缆需求将保持强劲增长，受益于 3 大运营商特别是中国移动城域网建设以及 FTTx 进入规模发展阶段的引导期，预计国内光纤光缆需求在未来 3 年将保持 20%左右速度的增长，FTTx 将成为未来国内光纤光缆需求增长的最大推动因素。

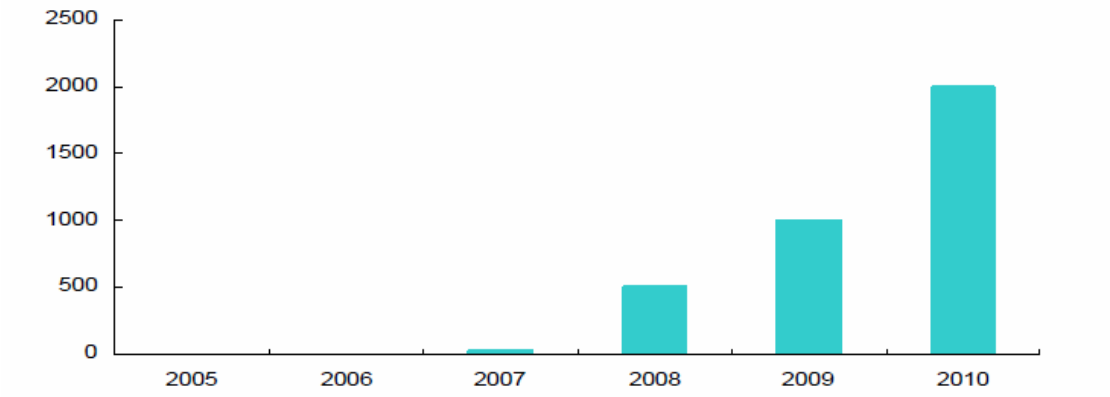
在政府和运营商的推动下，2008 年中国 FTTx 放号超过 500 万线，远远超过 2007 年的 20 万线，截至 2008 年底中国 FTTx 用户接近 600 万，已经成为全球第三大的 FTTx 市场。中国的 FTTx 在 2008 年已经进入大规模商业推广期。近年来，随着技术的不断成熟，以及运营商对 FTTx 设备的集中采购，中国 FTTx 的建设成本已经大幅降低。目前 FTTH 每线成本可以降至 1800 元左右，而 FTTB+LAN 模式的每线成本已经降到 1000 元以下，现有的接入带宽优势，再加上成本的不断下降，使得 FTTx 相对于 ADSL 的比较优势凸显无疑，也将带来用户需求的大幅增长。

2009年中国电信、中国联通便加大了FTTx采购力度，中国电信、中国联通采购规模分别为1600万线、1100万线。中国移动2009年12月首次FTTx招标，2010年第一季度FTTx建设量可能达300万线。预计2010年整体FTTx采购量将达到5500万线，总体采购量增长近130%。

[3] 目前公开资料及多家券商研究报告显示 2009 年中国光纤光缆需求约为 7,000-7,500 万芯公里，超过原先预计需求量，谨慎起见，本招股说明书仍采用 6,000 万芯公里计算未来需求。

政府的支持、运营商的推动解决了 FTTH 供给方面的问题，FTTH 建设成本的不断下降刺激了用户需求的不断增长。中国的 FTTH 在 2008 年开始大规模商业推广之后，在政府和运营商的共同推动下，其将进入一个快速发展期，同时，中国庞大的用户数量，较低的光纤网络普及率为 FTTH 提供了较大的发展空间，FTTH 将成为中国光通信行业长期发展的主要驱动力。

中国光纤宽带接入的用户数量（万户）

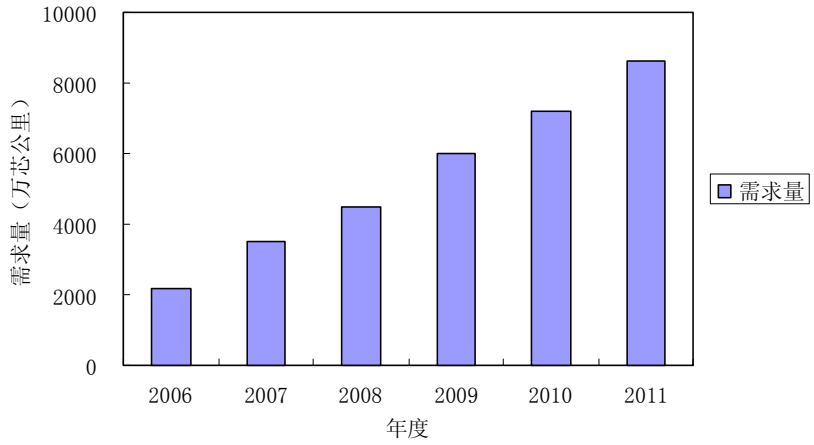


资料来源：长江证券研究报告

此外，上世纪 80 年代投放的光缆已经接近使用周期，光缆的更新换代也将带来一定的市场需求。如最早铺设的南昌-九江和武汉-黄石段的光缆是 1986 年引进的，已接近 20 年的使用周期；部分已铺设光缆中的光纤容量已经饱和，如京承阜白齐光缆干线的芯数只有 10-16 芯，急需扩容；过去铺设的光缆性能比较差，需要用适合长途高速、宽带传输的新型光纤光缆来代替。

综合以上几方面的因素，以未来 3 年我国光纤光缆需求保持 20%增长速度预测，国内光纤市场容量如下图所示：

2006-2011 年中国光纤市场需求量情况（万芯公里）[4]



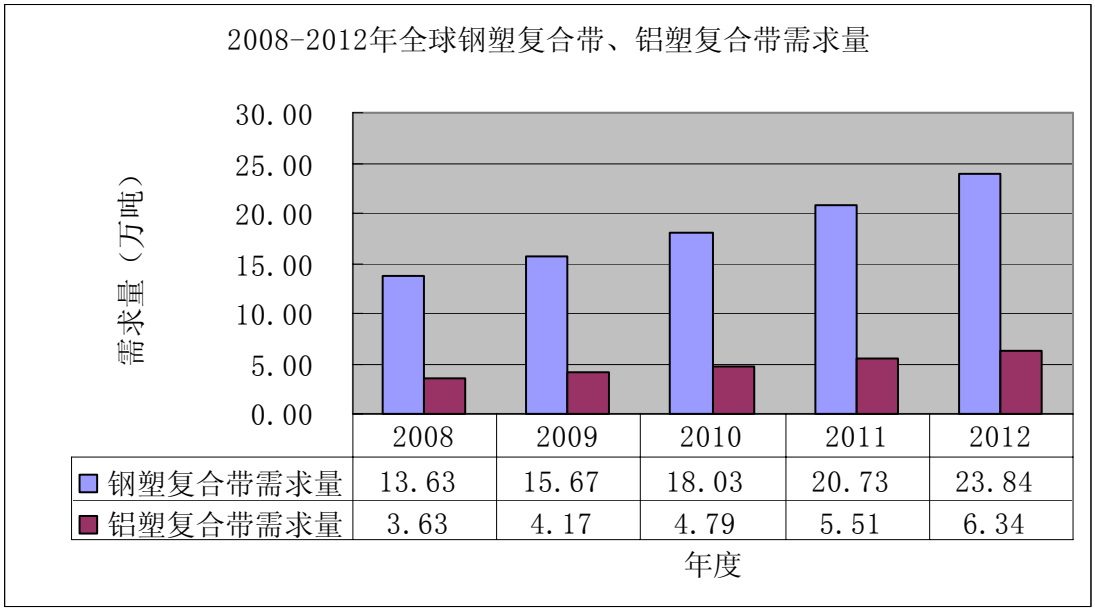
3、光缆用金属塑料复合带市场容量分析

光缆用金属塑料复合带是制作光缆必不可少的关键材料，通常金属塑料复合带的需求量与光缆的需求量之间有一定的线性关系。全球和国内光纤光缆行业的快速发展将给光缆用材料行业带来显著成长空间，未来金属塑料复合带市场容量将不断扩大。

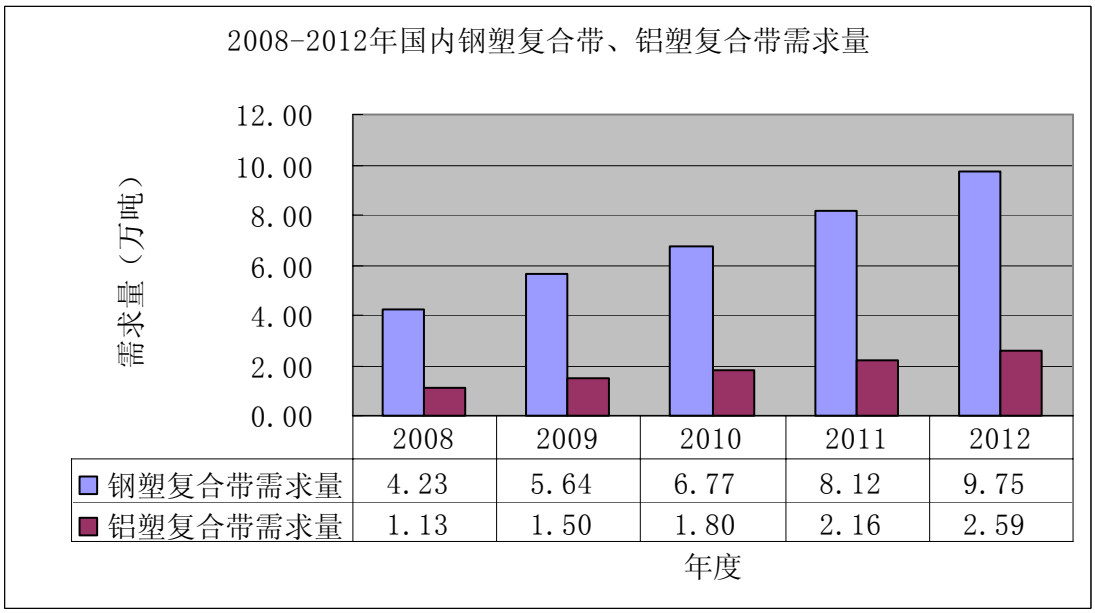
根据发行人报告期与长飞公司、北京康宁、杭州富通等国内知名的光缆生产企业签订的招标合同数据统计，并结合生产经验及供货情况以及对客户的了解，公司统计分析得知——平均每万芯公里光缆生产约使用钢塑复合带 9.4 吨，铝塑复合带 2.5 吨。

根据前述对全球及国内光缆消费量的预测，2008-2012 年钢塑复合带、铝塑复合带需求量如下：

[4] 目前公开资料及多家券商研究报告显示 2009 年中国光纤光缆需求约为 7,000-7,500 万芯公里，超过原先预计需求量，谨慎起见，本招股说明书采用 6,000 万芯公里计算未来需求。



注：2008 年全球光缆需求量约为 14,500 万芯公里，未来保持 15%增长速度计算。



注：2008、2009 年国内光缆需求量分别约为 4,500 万、6,000 万芯公里，未来保持 20%增长速度计算。

（五）行业利润水平及变动趋势

预计在“十一五”期间以及今后一段时间，国内金属塑料复合带行业的利润水平将稳步提升。其主要原因为：

（1）得益于光纤光缆行业重新进入景气周期，将拉动对金属塑料复合带的需求，良好的供需结构有利于金属复合带价格的提升；

（2）光缆用材料行业整合工作的开展，将有利于行业内企业摆脱无序竞争

的局面，单纯依靠低价竞争策略的现象将得到改观；

（3）新材料和新技术的不断运用，加快了光缆用材料技术创新的进程，技术进步将提升行业的整体利润水平。

就单个企业而言，其利润水平除受上述因素影响外，还主要取决企业自身的综合实力，拥有品牌和质量优势的企业，可以享受一定的超额利润。

（六）影响行业发展的有利因素、不利因素

1、有利因素

（1）国家政策鼓励信息产业发展

我国《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》第十章“加快发展高技术产业”中提出：按照产业集聚、规模发展和扩大国际合作的要求，加快促进高技术产业从加工装配为主向自主研发制造延伸，推进自主创新成果产业化，引导形成一批具有核心竞争力的先导产业、一批集聚效应突出的产业基地、一批跨国高技术企业和一批具有自主知识产权的知名品牌。提升电子信息制造业：根据数字化、网络化、智能化总体趋势，大力发展集成电路、软件和新型元器件等核心产业，重点培育光电通信、无线通信、高性能计算及网络设备等信息产业群，建设软件、微电子、光电子等产业基地，推动形成光电子产业链。开发信息产业关键技术，增强创新能力和竞争力，延伸产业链。

未来五年推动我国高技术产业快速健康发展的指导性文件《高技术产业发展“十一五”规划》明确了“十一五”期间要重点发展、组织实施的八大产业和九大专项工程，提出到 2010 年高技术产业增加值占 GDP 的比重提高到 10%左右的目标，并提出要建立健全相关投融资政策体系、加大税收和政府采购政策扶持力度，以确保高技术产业发展目标的实现。其中重大专项之五新型元器件专项包括：重点发展光通信、光显示、光存储、光电子材料等，支持敏感元器件及传感器、半导体照明器件、射频等通信产品器件的产业化。光通信、光电子产业、光电子材料生产已成为我国“十一五”期间重点发展的行业领域之一。

（2）我国通信业发展达到新高度

近 20 年来，我国信息通信业以远远高于同期国民经济的速度增长，基本形成了一个世界级水平的信息通信网络，其中广播电视网规模位居世界第一，固定电话通信网位居世界第二，移动电话网位居世界第三，数据和多媒体通信网络的

发展速度也位居世界前列。

近年来我国移动电话、固定电话及互联网普及率迅速提高。2007年，全国电话用户新增8,389.1万户，总数突破9亿户，达到91,273.4万户，其中全国移动电话用户新增8,622.8万户，达到54,728.6万户。移动电话普及率达到41.6部/百人，固定电话普及率达到27.8部/百人。2007年全国网民数新增7,300万人，达到2.1亿人，居世界第二位，互联网普及率达到16.0%。截至2008年底，中国网民规模达到2.98亿，互联网普及率达到22.6%。截至2010年4月，全国移动电话用户数累计达到7.87亿户，同比增长15.9%，增速略小于2009年全年16.6%的水平，全国移动电话渗透率达到59.1%；宽带用户总量依然保持快速增长，宽带用户数达到1.11亿户，同比增长23.6%。

（3）通信业带动电子信息制造业快速发展

当今世界正在从工业化向信息社会迈进，信息同能源、原材料一样，已成为社会经济、科技赖以发展的重要战略资源。面对日新月异的信息技术、瞬息万变的信息市场，世界各国都在积极加快信息化进程，竞相发展信息业，纷纷借助信息的力量来达到加快发展国民经济、提高综合国力的目的。

以电话、互联网为代表的通信业的发展推动了信息业的发展，带动了计算机制造业、通信技术、半导体技术业、信息服务业的发展，使之形成一个产业体系。信息业有力地推动着社会进步，促进企业经营和管理方式的转变，使管理者准确、快速的作出决策，实现企业的高利润化产出。信息产业已成为当前各国投资的重点，发达国家信息产业产值占国民生产总值的 60%，计算机、通信技术设备、信息高速公路等改变着一些发达国家的面貌，并已成为这些国家经济增长的强大推动力。

（4）光纤通信成为构筑现代化通信网络的主要成分

互联网在全世界的迅速普及和信息高速公路的提出，在全球范围内掀起了建立信息基础设施的热潮，信息网络正成为继报刊、广播、电视之后的“第四媒体”，并将成为人们获取信息、实现社会各种功能的主要载体。通信业是信息产业的主要成分，光纤通信是通信业历史上最重大的革命性发展。光纤通信在构筑现代化通信网络方面居于无可替代的主导地位。光纤通信技术及产业的发展标志着一个国家基础信息材料的水平和实力，它已成为国民经济增长不可或缺的动力。通信行业的发展为信息产业奠定了良好的基础，在通信业大发展的背景下，与其密切

相关的光纤、光缆及其相关行业也将面临空前机遇。

（5）我国光纤光缆产业链整体水平提升

伴随着我国电信业的快速发展，我国光纤光缆产业逐步发展，目前已达到较高的水平，我国光纤光缆产业链呈现以下新特点：

①设备先进，生产达到世界一流水平

目前，我国已经形成了从光纤预制棒到光缆产品的完整产业链，我国光纤光缆企业的生产和技术实力也进一步增强。目前我国主要的光纤光缆企业所采用的大多是国际一流的设备，特别是近年来新引进的生产线如拉丝生产线等都处于国际最先进水平。从装备和检测设备的技术水平上看，我国光纤光缆企业已经走在世界前列。

在管理方面，经过多年的努力和长期市场竞争的洗礼以及电信产品入网证制度的考验，我国主要的光纤光缆企业都建立了完善的质量管理体系，通过了国际质量管理体系认证，不同的企业还根据本企业的特点建立了有自己企业特点的管理制度，为高质量光纤光缆产品的生产提供了保障。

②品种多样，产品可完全满足需求

在产品品种方面，我国企业目前已经有能力规模生产所有市场需要的光纤光缆产品。尤其在光缆产品方面，我国企业的开发能力已经大大增强，能够根据市场的需要开发出新的产品。在特种光缆领域，我国企业近几年有了明显的进步。在海底光缆、ADSS（全介质自承式光缆）、OPGW（架空地线复合光缆）等诸多领域，我国企业生产的产品都已经获得了市场的认可。在光纤产品方面，国产光纤已经得到了市场的高度认可，在国内干线线路上的使用量累计已经超过2,000万芯公里。在品种方面，除了常规单模光纤外，一些新品种光纤如低水峰光纤等，我国企业也已经能够批量商业生产。针对未来市场的需求，我国一些企业也积极开展研发工作，如针对FTTH市场需求而开发相关产品等等。另外，由于中国市场竞争激烈，运营商所采用的产品标准实际上高于国际标准和世界其他地区的标准，这也使我国光纤光缆企业的技术水平得以迅速提升。经过多年的努力，我国光纤光缆产业总体上已经达到相当高的水平，设备一流，技术成熟，产品可满足市场需求，并具备一定的产品开发能力。

③光缆产业配套能力增强

与光缆生产相配套的材料主要有光纤、光纤涂料、光纤二次被覆用料、光纤

光缆填充膏、光缆用加强件、光缆用阻水纱、阻水带、光缆用金属塑料复合带及护套料等。我国光缆用材料行业经过多年的艰苦发展，已由最初市场被国外企业垄断、全部依靠进口，发展至现在的几乎所有光缆用材料都已实现国产化，光缆用材料配套能力增强，已形成规模化生产，产品质量处于国际先进水平，国内国际知名品牌逐步确立。

2、不利因素

（1）生产企业以牺牲产品质量为代价进行恶性竞争，对通信网络建设带来隐患

国内电信运营商采购光缆均采取招标方式，对光缆生产企业造成较大的压力，光缆生产企业为了降低成本，进而采取压低光缆材料价格的方式予以降低成本压力，因此，很多金属塑料复合带企业向光缆厂商销售产品时采取低价甚至低于成本价报价，这种恶性竞争的方式必然导致产品质量下降，而采取低质量金属塑料复合带制作光缆将对我国通信网络建设带来一定的隐患。

（2）人民币汇率波动对出口业务的影响

近年来国内光纤光缆企业为寻求突破，纷纷采取进军国际市场的策略，出口业务对行业中企业经营的重要性日益提高。在美元作为结算价格的时代，行业内中众多企业的出口业务受到人民币汇率波动影响，在人民币汇率单边升值的情况下，出口业务将受到不利影响。

（七）行业技术水平、行业周期性、季节性、区域性

1、行业技术水平

在光缆中，金属塑料复合带是光纤最重要的保护材料之一，为光纤提供最基本的保护，由于光纤本身非常脆弱，所以对提供保护作用的金属塑料复合带的工艺、质量要求特别高。金属塑料复合带的技术要求主要表现在以下几个方面：第一，对复合带的抗拉强度有严格的的要求，并要求具备足够大的断裂延伸率；第二，要求复合带基带和复合薄膜之间要有良好的黏合强度，同时金属塑料复合带与光缆护套料之间也要有良好的粘结强度；第三，要有很好的耐腐蚀性、耐水性，以及与光缆中填充物的相容性；第四，要求复合带基带的表面要有较小的动摩擦系数，便于加工和减少加工过程中的机械性能损耗；第五，对涂塑薄膜有较高的介电要求；第六，对复合带的结构尺寸（基带和涂覆薄膜厚度）有很严的要求。

2、行业周期性

光通信行业具有明显的周期性，在过去 10 年之间，全球光通信市场经历了一个完整的兴衰周期。2001 年是全球光缆消费量的高峰点，此前 1995-2001 年这一阶段，由于信息经济、网络经济甚至网络泡沫的兴起，全球掀起网络投资高潮；网络泡沫破灭后，网络投资进入低谷；在徘徊了 5 年之后，网络投资由于 FTTx 的应用及发展中国家的投资拉动，渐渐走出低谷转入复苏阶段。2007 年全球光缆消费量已经超过 2001 年全球光缆消费量高峰时的水平，2008 年全球光纤需求约为 14,500 万芯公里，将大幅超过网络泡沫破灭前需求最高峰的 2001 年水平，预计全球光纤需求在未来 4~5 年可能增至 22,000 万芯公里以上，年均增长达到 15%左右。

国内光纤光缆行业与全球市场周期性表现一致。2006 年之后得益于国内电信业重组、3G 建设加快和 FTTx 工程建设的推动，国内网络投资又转入快速增长期，光纤光缆行业重新进入景气周期。

3、行业季节性与区域性

光纤光缆行业具有季节性特征。通讯设备的终极用户为电信运营商，通常情况下，各大运营商在每年的最后一季度制定下一年度的采购计划，完成审批以后在来年第一季度进行招投标工作，随后才能确定各设备供应商的中标数字，待这些工作结束后，设备供应商才开始向上游企业下单采购各种原料。对本公司来说，每年第一季度属于淡季，随后第二季度生产任务逐渐饱和，在第三季度产能最为紧张产品供不应求，第四阶段又逐渐恢复正常。

本行业生产企业主要集中在华东和华中地区，除此无明显的区域性特征，主要原因为华东、华中地区也是光缆生产企业集中的区域。

（八）进入本行业的主要障碍

1、技术壁垒

金属塑料复合带的生产工艺技术含量较高，尤其在金属和塑料之间的复合技术、复合带分条技术，以及复合带应具有较小的动摩擦系数方面，对生产工艺有较高的要求。在粘结性能方面，既要求复合带塑料涂层与有极性的金属基带之间牢固粘结，又要求其与没有极性的护套材料之间牢固粘结；在分条技术方面，要求不论多长的复合带分条后要带面平直、端面平整，不能有“荷叶边”、“镰刀

弯”；摩擦系数的大小直接影响光缆制造的效率和制造过程中材料机械性能受损失的程度。因此，金属塑料复合带的品质直接影响制造光缆的质量和效率，直接影响光缆的稳定运行和使用寿命。

2、供应商产品入围资格

电信运营商采购的光缆长期深埋于各种地下管道及架设于空中，无法对光缆进行实地检测，维修也非常不便，并且普通光缆的使用寿命至少在 20 年以上，因此电信运营商对光缆的稳定性要求高于一切，为保证光缆的质量，电信运营商的招标文件会对重要原材料指定专门的品牌，本公司“网讯”牌金属塑料复合带即是指定品牌之一。原材料供应商取得电信运营商的产品入围资格需要经过严格的检验测试程序。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人竞争力分析

发行人在光缆用材料行业拥有多年的经营经验，创立以来，依靠专注、灵活的经营模式和领先行业的创新意识逐渐发展壮大，已成为国内规模最大的金属塑料复合带生产企业之一，先后与长飞公司、富通集团、亨通集团等国内知名光缆生产企业建立了长期的合作关系，产品结构不断升级优化，市场占有率稳步提升，行业影响力日益扩大。此外，公司是国内规模最大的同类产品出口企业，已成为美国康宁公司在国内最大的金属塑料复合带供应商。

发行人2008年钢塑复合带、铝塑复合带销量分别为8,590.15吨、5,201.46吨，其中在国内市场销量分别为5,196.43吨、3,011.09吨。2006-2008年发行人在国内平均市场占有率约20%。得益于2009年光纤光缆市场需求快速增长，发行人2009年全年金属塑料复合带销量为18,989.70吨，比2008年增长37.69%，2010年1-6月发行人共销售金属塑料复合带8,668.87吨，比去年同期增长6.98%，行业龙头地位进一步巩固。

（二）同行业竞争状况

国外生产厂商主要有美国铝业集团、艾尔卡、美国雷诺滋等公司，国外公司生产规模大，拥有比较成熟的技术，与国外光缆厂商形成稳定的产业合作关系，

因此在国际上占有较大的市场份额。本公司近年来积极开拓国际市场，目前已经成为诸多国际知名光缆厂商在国内最大的金属塑料复合带供应商，在国际市场中影响力日益提升。

国内生产金属塑料复合带的企业较多，专营比较少，兼营的较多。主要有：

名称	模式	业务描述
江阴双赢通信材料厂	主营	主营钢塑/铝塑复合带、光缆护套料、填充料、电缆护套料、电缆绝缘料，产能约 10,000 吨，客户目前有烽火通信、凯乐科技等光缆企业。
烟台瑜钢电缆材料厂	主营	主营金属复合带，产能约为 10,000 吨，客户包括烽火通信、凯乐科技等。
无锡顺通涂层钢带厂	兼营	钢塑复合带 3000 吨、铝塑复合带 800 吨主营产品为光电缆用钢基带。
成都普天通信电缆股份有限公司	兼营	主营产品有光纤、光缆和光缆用材料，光缆用材料只占总收入的 10%，产能不详；
海门鑫源新材料有限公司	兼营	主营为碳刷、光缆配件，复合带产量不足 1000 吨
江苏昊达有限责任公司	兼营	规模不大，主营产品是纺织业务，产能不详
江阴友联光电缆材料有限公司	兼营	主营工字轮、专用护套料，产能不详
扬州新奇特电缆材料有限公司	兼营	主营阻水带，产能 500 吨以下

注：以上数据来自互联网公开信息。

本公司自设立以来一直专注于金属塑料复合带的研发、生产与销售，所采用的生产工艺主要为公司自主研发，具有自主知识产权，生产工艺具有独占性优势，产品质量良好且稳定；与同行业企业相比，公司是国内最早的金属塑料复合带生产企业之一，生产经验丰富，工艺技术成熟，市场占有率较高。

（三）公司的竞争优势

1、规模优势

作为国内金属塑料复合带行业的龙头企业，公司目前已成为国内最大的金属塑料复合带研发与生产基地，具有显著的规模优势，2009年共生产钢塑复合带、铝塑复合带合计19,085.87吨，比2008年增长34.81%，2010年1-6月共生产钢塑复合带、铝塑复合带合计8,726.05吨，比去年同期增长11.10%，相比同行业企业优势明显。随着规模的不断扩大，公司将获得上游原材料供应商更多的优惠条件，同时公司规模的扩大有利于固定成本的分摊，从而使产品在行业内具有更强的价格竞争力。

2、技术优势

公司是国内技术实力最为雄厚的金属塑料复合带生产企业，具有显著的技术

领先优势。公司目前拥有4项发明专利和3项实用新型专利，成为行业中具有鲜明技术创新特色的企业。

此外，受中国通信标准化协会委托，经信息产业部批准，公司与信息产业部电信第五研究所合作承担中国通信行业标准YD/T723-2007《通信电缆光缆用金属塑料复合带》标准的修（制）订工作，目前已经发布实施。参与行业标准制订，突出显示了公司在行业中的技术领先地位。

3、市场与客户优势

公司具有显著的市场优势，金属塑料复合带产品2006-2008年国内平均市场占有率约20%。对容量巨大的海外市场，公司近两年加快布局，目前在欧洲、北美、东南亚、中东等地区均有销售，海外市场成为公司重要的销售区域，公司已成为国内同行业中出口规模最大的企业。

公司初步完成了在国内市场的战略布局，通过以上海、西安、成都三处生产基地的建设，公司初步建立起覆盖华南、华东、华北、西北、西南的销售服务网络，为降低销售费用、贴近市场、快速响应客户需求奠定了坚实基础。

公司从设立到现在，维护客户稳定作为公司一项长期坚持的制度，取得了较好的效果，即使在原材料价格波动幅度较大的环境下，核心客户也基本能保持稳定，国内主要光缆厂商长飞公司、富通集团、亨通集团等均为公司稳定客户。

4、品牌与质量优势

公司“网讯”牌钢塑复合带、铝塑复合带由于长期稳定可靠的质量、灵活务实的销售政策及完善的售后服务，逐渐得到市场的高度认可，是金属塑料复合带领域高品质的代表。“网讯”已成为国内外光电缆行业的著名品牌，是中国电信、中国移动、中国联通等电信运营商在光缆采购招标时指定使用品牌之一。

公司被日本住友、南京华新藤仓、北京康宁等公司评为“优秀供应商”，“EGE钢塑复合带”被国家科技部、商务部、质检总局、环保总局评为“国家重点新产品”，“ELE铝塑复合带”被评为上海市重点新产品，2007年、2010年“网讯”品牌被上海市名牌产品推荐委员会两次审定为上海名牌，“网讯”商标被评定为“上海市著名商标”。

凭借娴熟的制造工艺，公司为用户提供了质量稳定可靠的产品。金属塑料复合带为光纤提供最直接的保护，对质量要求非常高，公司自成立以来，潜心研究复合带的生产工艺，通过不断的改进工艺，总结研制出独具特色的生产流程，取

得多项专利技术和企业自主专有技术，产品质量达到国际先进水平，完全符合运营商对光缆用材料质量的要求。网讯品牌金属塑料复合带，机械性能好，抗张强度、延伸率离散性小，满足光缆生产需求；粘结性能好，使用具有自主知识产权的专利技术和企业自主专有技术制造的金属塑料复合带，塑料涂层与有极性的金属钢铝基带牢固的粘结，同时又能与无极性的护套紧密粘接在一起，剥离强度、热封强度、剪切强度各项指标达到国际先进水平；相容性、抗腐蚀性能好，达到和超过国家行业标准规定。

公司在产品质量上精益求精，具有“三无、三平、三最（三无：无刀痕、无荷叶边、无接头；三平：平直、平滑、端面平整；三最：最长5km、最宽1100mm、最窄12mm）；摩擦系数小”这十大特点，在质量标杆上竖立了新高度。

网讯品牌金属塑料复合带“三无”、“三平”的特点，运用于光缆生产过程时，易于成型，搭结处不易翘起，粘结良好，使得光缆“综合护层”挡潮效果好；而单盘金属塑料复合带内无接头，则可以降低光缆生产中断带的风险，从而提高光缆产品率。

网讯品牌金属塑料复合带“三最”的特点，一是可以满足各种不同规格的选用，二是因为单盘长度长的金属塑料复合带可以使光缆生产时少接续，减少接续时的风险和提高生产效率。

网讯品牌金属塑料钢塑复合带的摩擦系数非常小，仅仅只有同类产品的二分之一左右。采用摩擦系数小的复合带，生产光缆时复合带结构变形小、机械性能损耗少，它带来的好处是：（1）保证了光缆的质量，摩擦系数小会减少复合带在成型时与各模具产生的摩擦力，机械性能被破坏的也就少，这样生产出来的光缆机械性能好，因此，对保证光缆在各种环境下的应用以及光缆的使用寿命都有好处；（2）不易断带，减少了断带而造成的光缆报废；（3）在工艺配合良好的情况下，可以明显提高生产线速度，即提高工作效率。

5、综合成本优势

除了生产规模扩大形成规模成本优势以外，公司一直倡导并推行精细化管理，在成本控制方面积累了许多行之有效的方法，主要采取以下措施：（1）不断整合供应链，充分利用规模优势和议价能力，有效降低采购成本；（2）优化工艺，改造流程，控制制造成本；（3）完善销售政策，降低销售费用；（4）优化人员结构，提升劳动生产率，降低管理费用。上述举措使公司产品的综合成本保持行业

领先水平，大大提高了市场竞争力，有效保证了公司的利润空间。

6、专业化服务优势

公司制定了贴近市场的销售策略，建立了完善的售后服务制度，成为增加客户满意度的重要环节。公司建立了应答、流转、跟踪、解决、回访五步骤，各流程互相联系又互相监督，确保国内客户在 24 小时内，国外客户在 5 个工作日内得到明确答复，并可根据需要指派专人前往现场解决问题。从实践来看，公司近三年没有发生因为售后服务不完善而导致与客户之间的冲突。公司通过优异的产品质量、灵活的销售政策、完善的售后服务向国内外客户提供了优质的服务，不断巩固市场占有率。

公司拥有专业化服务优势，能够为客户提供专项开发、定制化、快速响应等服务。公司对核心客户均有专人收集客户需求，比如客户开发新的光缆品种，需要相应的复合带与之配套，公司得到客户反馈后，即组织技术人员进行技术攻关；对于核心客户，公司在交货期、付款方式等给予一定的优先安排。

（四）公司的劣势

1、产能不足。公司产品在技术层面、质量规格方面已经建立全面领先的优势，国际、国内客户均多次评选公司为“最佳供应商”或类似称号，公司与国内外知名的光缆公司均有合作关系，但是公司受制于产能规模，无法满足所有客户的订单，一定程度上影响了公司的盈利水平。

2、人力资源不足。公司在快速发展过程中，人才始终是严重的瓶颈之一，公司已经在人力资源配备倾注较大的精力，但在采购、财务等方面面临储备人才不足的局面。

四、发行人的主营业务

（一）主要产品

发行人主要业务产品为不同规格的光缆用钢塑及铝塑复合带，大约占全部销售收入的 95%，此外还有不锈钢复合带、铜塑复合带、PP-R 塑铝稳态管复合带等产品。

产品类型	规格或型号	主要应用领域
钢塑复合带	0.115,0.13, 0.15, 0.20	通信光缆，通信电缆
铝塑复合带	0.10, 0.15, 0.20	通信光缆，通信电缆，电力电缆
不锈钢塑复合带	0.12, 0.15, 0.2	特种光缆
铜塑复合带	0.15, 0.20	特种光缆，电力电缆
PP-R 塑铝稳态管复合带	0.12, 0.15, 0.20	PP-R 塑铝稳态管

钢塑复合带和铝塑复合带在通信光缆、通信电缆中起屏蔽、挡潮、铠装作用，使通信光缆、通信电缆缆芯免受外界电磁干扰、免受潮气侵蚀、抵抗外界的作用应力，为通信光缆、通信电缆在各种应用场合敷设等提供保护，保证信息传输的稳定性、可靠性，是通信光缆、电缆的关键材料之一。

钢塑复合带、铝塑复合带是在钢带、铝带的单面或双面复合了乙烯丙烯酸类共聚物塑料、PE 塑料膜的金属塑料复合带，其中钢塑复合带是在镀铬钢基带两面涂覆乙烯丙烯酸共聚物树脂，达到一定的粘接度，颜色为绿色或本色；铝塑复合带是在铝基带两面涂覆乙烯丙烯酸共聚物树脂，达到一定的粘接度，颜色为本色。两者产品特征的区别主要来源于用于基带的钢和铝的金属特性的区别，钢基带比铝基带的厚度大、机械性能更好，因此主要起到光电缆的铠装和保护的作用，铝基带更加轻薄，更加柔软，因此主要起到光电缆的防潮和组水作用。

就具体应用领域而言，通常根据设计通信光缆、通信电缆时用途和应用场合等不同情况，确定选用何种金属塑料复合带充当光电缆的保护材料。例如：

1、直接埋入地下的通信光缆、通信电缆特别注重铠装性能，因此通常使用钢塑复合带，甚至使用双护套形式即内层使用铝塑复合带，外层使用钢塑复合带；

2、穿在管道里的通信光缆，通常使用铝塑复合带；

3、通信电缆注重对防潮性能的要求，通常使用铝塑复合带，因为制造通信电缆过程中铝塑复合带柔软，搭结处更容易处理，防止潮气渗入性能更好；

4、架空敷设的通信光缆、通信电缆通常选用钢塑复合带，主要是考虑机械性能、防止鸟啄、防止气枪射击等因素的影响；

5、在鼠害严重地区铺设的通信光缆、通信电缆甚至选用不锈钢塑复合带，对抗白蚁、啮齿类动物的破坏等。

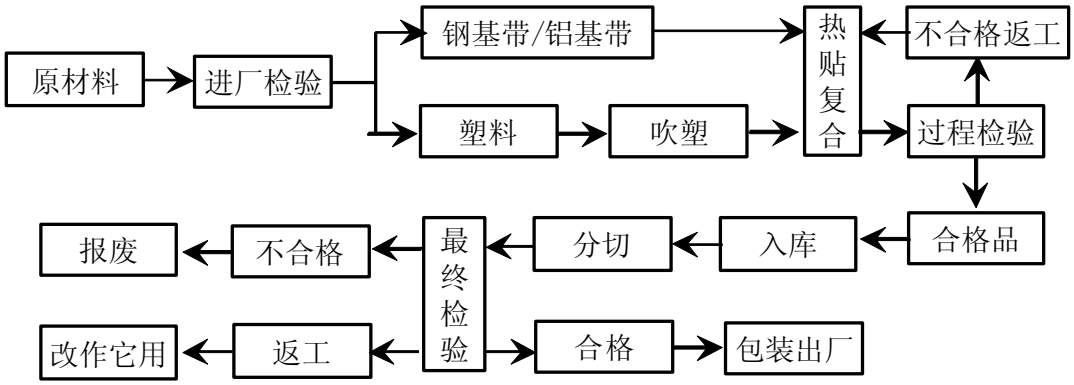
6、海底通信光缆、通信电缆铺设在海洋底部，为防止鲨鱼的啃咬，通常选用钢塑复合带和不锈钢复合带。

总之，通信光缆、通信电缆的用途不同，特别是应用场合不同决定了选用何

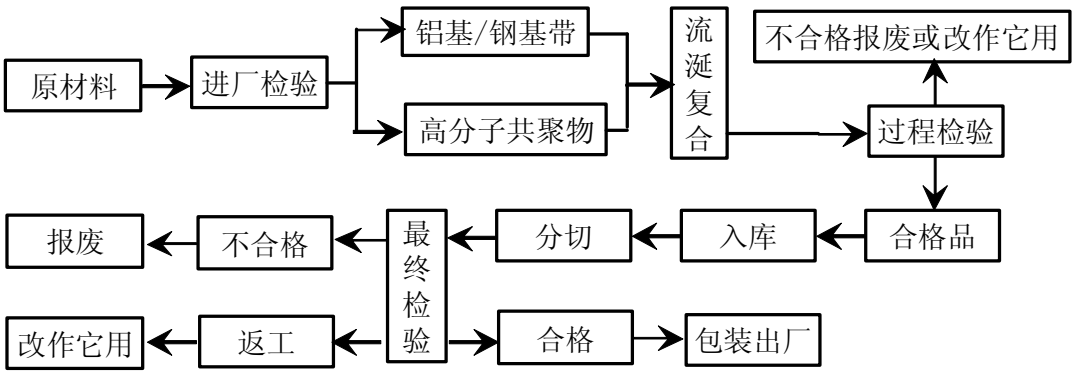
种金属塑料复合带。

（二）主要产品的生产工艺流程图

1、钢塑/铝塑复合带（热贴复合）生产工艺流程图——该工艺为发行人目前使用的主要工艺



2、钢塑/铝塑复合带（流涎涂布）生产工艺流程图——该工艺为发行人 2008 年之前使用的主要工艺



（三）发行人的主要经营模式

1、采购环节

全方位收集价格信息、抓重点保证供应、多方式缓解资金压力是公司采购部门的行为准则。

公司主要原材料近几年价格波动幅度较大，公司针对此种情况，设立专门岗位“多方位收集价格信息”，凡是可能影响钢、铝、石油价格变化的重大新闻、传闻，国内外金属商品期货价格、现货市场的交易情况、变动趋势均属于收集范围之内，这些信息平均三天汇总一次汇报至采购部经理、分管副总经理及总经理

处，为公司决策提供依据。

公司对钢基带、铝基带和塑料粒子等原材料均选择了主要供应商和备选供应商，从而首先保证公司随时都有充足的货源供应，其次节省了很多选择、甄别供应商的精力，最后因为集中采购量较大，能获取一定的优势谈判地位，并保证供需关系的稳定。

公司的原材料供应商包括生产加工商与贸易商，其中钢基带、铝基带以向生产加工商采购为主，塑料粒子以向贸易商采购为主。就定价模式而言，铝基带的采购价格以供应商交货前铝期货价格的 20 天平均价为定价依据，钢基带与塑料粒子的采购价格以市场价为参照标准，通过随行就市加以确定。

产销量的扩张与原材料价格的上涨使公司对流动资金的需求不断增加。公司在采购过程中，基于和主要供应商均有长期的合作关系，采购部门要求尽量采用有利于公司的信用期限和赊销额度，具体付款方式上也尽可能采取票据结算方式减缓资金周转压力。

2、生产环节

优化流程、统筹安排、按期交货、保质保量，是效率和质量兼顾的体现。

公司从物流和工艺两方面不断优化生产流程。公司利用现在的厂房，结合生产线工序流转，详细规划了原料库、半成品库、成品库的摆放位置和面积大小，节约移动物资的每一分时间，合理利用厂房里的每一寸空间。公司在发展过程中不断改进工艺，追求技术革新，缩短物资在生产流水线上的时间，提高工作效率。

公司按照订单生产，基本特点是数量少、批次多、规格多，公司按照生产计划程序，将来自于不同客户不同交货期不同规格的订单纳入统一的生产任务体系，经过排序、整理、分隔、合并，将小订单变成大订单，极大地节约了更换模具、更换原料的时间。

按期交货是对生产部门的基本要求，在优化流程，统筹安排的前提下，公司基本能保证按期交货；对于一些加急订单，公司也可以通过库存的调剂得到合理的解决。

钢塑复合带、铝塑复合带生产工艺复杂，技术要求高，每一卷（约 4 公里长）中间都不能出现一丝瑕疵。公司在原料检验、生产监督、设备检修方面投入大量精力，建立产品质量跟踪制度，实践事前检验、事中监督、事后问责，以保证质量满足客户需要。

3、销售环节

全面布点、灵活定价、及时回款是公司主要的销售策略。

公司产品质量已经达到国际同行相同的水平，在国际市场中价格优势十分明显；同时与国外客户在价格、付款周期等方面能争取到更有利于公司的约定，因此公司积极拓展国外市场，目前公司产品销售至欧美、亚洲等全球多个地区。

公司以建立营销团队，以上海为中心，辐射全国，至欧洲、北美、东南亚、中东的营销网络。公司还在北京、广东、武汉、西安、沈阳、天津以及土耳其、西班牙、印度尼西亚、俄罗斯、香港等地设立联络处，并与长飞公司、美国康宁、富通集团、亨通集团等国内外知名光电缆生产企业建立合作，为他们提供一流的产品和服务。

公司的产品同时在国内市场与国外市场进行销售，其中内销以直销给下游光电缆生产商为主，报告期内公司内销收入中直销比例超过 95%；出口产品的具体销售方式包括直接销售给最终客户和销售给国外经销商两种，2007-2009 年采取直接销售给最终客户的业务量分别占当年出口销售收入的 75.3%、70.2%、80.4%，采取销售给国外经销商的业务量分别占当年出口销售收入的 24.7%、29.8%、19.6%。

公司销售产品采取“成本+毛利”这一行业内普遍接受的定价模式，其中成本以公司原材料采购价格的平均价为参考标准，最终报价采取每月报价或每季度报价进行，这种定价模式在原材料价格波动较大的环境下，也能保证公司的毛利水平。

公司对所有客户的付款周期均有严格的规定，最长的信用期为半年，绝大部分集中在 3 个月以内，目前应收账款虽然数量较大，但没有坏账出现。

（四）主要产品的产能、产量和销售情况

1、发行人报告期内钢塑复合带和铝塑复合带的产能和产销量情况

年度	产品类别	产量（吨）	销量（吨）	销售收入（万元）
2010 年 1-6 月	钢塑复合带	5,626.29	5,276.04	5,218.34
	铝塑复合带	3,099.76	3,392.83	6,743.57
	合计	**8,726.05**	**8,668.87**	**11,961.91**
2009 年	钢塑复合带	12,116.78	12,238.17	12,155.27
	铝塑复合带	6,969.09	6,751.53	12,562.60
	合计	**19,085.87**	**18,989.70**	**24,717.87**
2008 年	钢塑复合带	8,802.66	8,590.15	10,115.72

	铝塑复合带	5,354.53	5,201.46	12,214.50
	合计	**14,157.19**	**13,791.61**	**22,330.22**
2007 年	钢塑复合带	8,321.38	8,321.38	9,577.62
	铝塑复合带	3,377.40	3,377.40	8,218.66
	合计	**11,698.78**	**11,698.78**	**17,796.28**

发行人实行“以销定产”的生产模式，报告期内钢塑复合带和铝塑复合带产销率基本保持 100%。

发行人的生产线为通用生产线，产能可以在钢塑复合带和铝塑复合带中灵活调整，具体分配根据市场中实际品种需要量决定，报告期内公司金属塑料复合带产能利用率均维持在 90%以上。

2、关于发行人在 2005 年 1 月获得西安秦邦“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利许可使用权之前生产钢塑/铝塑复合带的情况

发行人自2001年设立时即主要从事通信光缆、通信电缆用钢塑复合带、铝塑复合带（合称“金属塑料复合带”）的研发、生产与销售，但在2004年之前，由于光缆主要采用钢塑复合带充当保护材料，因此发行人以生产钢塑复合带为主，没有大规模生产铝塑复合带。2004年之后，随着铝塑复合带的需求量逐渐上升，特别是部分客户指定需要运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带产品，发行人采取向西安秦邦采购运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带半产品（ELE母卷），然后进一步加工实现销售。

综上，发行人在获得西安秦邦该项专利许可使用权之前能够大规模生产钢塑复合带，而铝塑复合带的生产主要采取向西安秦邦采购 ELE 母卷再加以分切的形式完成。

3、关于发行人在 2005 年 1 月获得西安秦邦“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利许可使用权之后产品品种结构和生产能力有何变化

2005-2009 年，发行人产品品种结构变化如下表所示：

年度	产品类别	产量（吨）	产量占比	销量（吨）	销量占比
2009 年	钢塑复合带	12,116.78	63.49%	12,238.17	64.45%
	铝塑复合带	6,969.09	36.51%	6,751.53	35.55%
	合计	**19,085.87**	**100.00%**	**18,989.70**	**100.00%**
2008 年	钢塑复合带	8,802.66	62.18%	8,590.15	62.29%
	铝塑复合带	5,354.53	37.82%	5,201.46	37.71%
	合计	**14,157.19**	**100.00%**	**13,791.61**	**100.00%**
2007 年	钢塑复合带	8,321.38	71.13%	8,321.38	71.13%
	铝塑复合带	3,377.40	28.87%	3,377.40	28.87%
	合计	**11,698.78**	**100.00%**	**11,698.78**	**100.00%**

2006年	钢塑复合带	7,718.47	70.07%	7,718.47	70.07%
	铝塑复合带	3,297.40	29.93%	3,297.40	29.93%
	合计	**11,015.87**	**100.00%**	**11,015.87**	**100.00%**
2005年	钢塑复合带	5,901.31	76.66%	5,901.31	76.66%
	铝塑复合带	1,796.84	23.34%	1,796.84	23.34%
	合计	**7,698.15**	**100.00%**	**7,698.15**	**100.00%**

2005 年至 2007 年，公司生产销售的铝塑复合带产品主要均利用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”，得益于该专利生产铝塑复合带的先进性，发行人铝塑复合带的产量占比由 2005 年的 23.34%上升至 2007 年的 28.87%。

2007 年开始，发行人逐步自主研发了“亚光平滑型金属塑料复合带”、“1002”、“1003”等新技术，此三项技术的比较优势主要表现在：具有成本更低、各项指标更加稳定可靠等特点，这些技术已成为发行人重要的核心技术，采用了与之前“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利不同的热贴复合工艺方法和专用设备，目前代表了行业内领先的技术水平，生产的产品自 2008 年开始已陆续投放市场，反映良好。由于这些技术能够比“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”更好地提高生产效率与降低成本，发行人铝塑复合带的产量占比由 2007 年的 28.87%上升至 2009 年的 36.51%；2010 年上半年发行人运用“平滑型金属屏蔽复合带”的制作方法生产的铝塑复合带的销售额仅占当期销售额的 3.80%。

4、按销售区域划分收入构成情况（单位：万元）

地区	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
		内销		
上海	880.14	2,133.42	1,189.67	1,069.02
江苏	1,158.09	2,444.98	2,382.55	2,810.91
浙江	798.88	2,244.47	1,712.56	1,486.77
华东其他	-	94.43	29.71	18.30
华南	884.29	2,351.73	1,004.57	1,270.55
华中	186.82	984.85	1,681.71	1,144.44
华北东北	1,128.36	2,548.64	2,194.40	838.72
西南西北	2,338.17	5,373.14	2,167.56	1,611
内销小计	**7,374.74**	**18,175.66**	**12,362.74**	**10,249.70**
		外销		
北美	1,103.43	2,504.40	1,138.72	365.32
亚洲	2,023.82	3,627.84	7,269.65	5,248.70
其他	1,508.00	888.75	2,080.86	2,954.52
外销小计	**4,635.24**	**7,020.99**	**10,489.23**	**8,568.54**
合计	**12,009.99**	**25,196.65**	**22,851.97**	**18,818.24**

5、报告期内前五大客户情况

年度	客户	销售额（万元）	比例
2010 年 1-6 月	CORNING CABLE SYSTEMS	727.09	6.05%
	长飞光纤光缆（上海）有限公司	694.46	5.78%
	杭州世纪物资有限公司	523.16	4.36%
	四川烽火丹琪光电科技股份有限公司	518.41	4.32%
	SHAHID GHANDI COMMUNICATION CABLE COMPANY	487.50	4.06%
	小计	**2,950.62**	**24.57%**
2009 年	CORNING CABLE SYSTEMS	1,730.14	6.87%
	北京康宁光缆有限公司	1,581.43	6.28%
	长飞光纤光缆（上海）有限公司	1,475.89	5.86%
	杭州世纪物资有限公司	1,133.01	4.50%
	富通集团（成都）科技有限公司	1,084.69	4.30%
	小计	**7,005.16**	**27.81%**
2008 年	SHAHID GHANDI COMMUNICATION CABLE COMPANY	2,292.77	10.03%
	北京康宁光缆有限公司	1,638.75	7.17%
	江苏永鼎股份有限公司	1,098.42	4.81%
	杭州富通通信技术股份有限公司	1,016.51	4.45%
	长飞光纤光缆有限公司	1,011.50	4.43%
	小计	**7,057.95**	**30.89%**
2007 年	江苏永鼎股份有限公司	1,530.99	8.14%
	西安秦邦电信材料有限责任公司	1,323.76	7.03%
	SHAHID GHANDI COMMUNICATION CABLE COMPANY	1,006.02	5.35%
	PT VOKSEL ELECTRIC TBK	945.45	5.02%
	杭州富通通信技术股份有限公司	801.27	4.26%
	小计	**5,607.49**	**29.80%**

报告期内，公司主要境外客户情况如下：

（1）SGCC（全称：Shahid Ghandi Communication Cable Company）

中文名称：舍希德甘地通信电缆公司

业务范围：伊朗最大的通讯铜缆、通讯光缆、综合缆、特殊缆和太阳能模块生产商，并供应监管通信网络工程解决方案；设计、安装和建立通信电缆工厂并提供相应的培训和咨询服务。

（2）VOKSEL（全称：PT VOKSEL ELECTRIC TBK）

中文名称：VOKSEL电气股份有限公司

业务范围：该公司始于1971年，产品包括铜线、铝线、电力电缆、通信电缆、光缆，是印尼规模最大的光电缆厂商之一。

（3）NEXAN

中文名称：耐克森

业务范围：耐克森为输电和配电提供完善的电缆及解决方案，通过采用更环保的新技术提高电缆容量，减少断电危险，此外为确保铁路安全和效率，耐克森提供适合铁路运输环境的特定产品。

（4）PRYSMIAN（全称：Prysmian Cable & System）

中文名称：普睿司曼

业务范围：为能源和电信领域的各种电缆应用提供开发、设计、制造、供应和安装，是全球最大的能源电缆生产商，电信电缆市场上最大的制造商之一，世界上第二大光缆和相关配件的生产商。

（5）DRAKA（全称Draka Holding N.V.）

中文名称：荷兰特雷卡控股集团

业务范围：开发，生产以及销售电线电缆系统。产品品种繁多，可根据用户需要，提供建筑、石油化工、自动化控制 电站、发电厂、电气设备、通讯与数据传迅、冶金、造船、汽车、电梯等行业的电线电缆。

（6）SUMITOMO（全称：Sumitomo Electric Industries, Ltd.）

中文名称：住友电气工业株式会社

业务范围：住友电工集团分部在全球30多个国家，主要在亚洲，北美和欧洲，员工总数超过15万人，是日本光纤光缆和电缆行业中的知名制造商。

（7）FURUKAWA（全称：Furukawa Electric Co., Ltd.）

中文名称：古河电气工业株式会社

业务范围：光纤光缆/半导体光学装置/光相关产品/光纤·光缆附件·施工/金属通信电缆/电子线材/网络设备/CATV(有线电视)系统/无线产品等。

（8）CORNING （全称：Corning Cable System）

中文名称：康宁光缆系统（有限公司）

业务范围：向各种通信网络用户提供全面的点到点的光缆和铜缆产品解决方案，包括光缆、完整系统、硬件设备、网络服务等。

（五）发行人主要原材料和能源供应情况

1、主要原材料和能源供应情况

（1）报告期内营业成本结构情况

年度	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
直接材料	8,535.65	92.79%	18,257.84	92.99%	16,098.20	92.68%	13,571.62	95.74%
直接人工	200.79	2.18%	392.36	2.00%	323.79	1.86%	194.38	1.37%
制造费用	462.14	5.02%	983.83	5.01%	947.38	5.45%	409.99	2.89%
合计	**9,198.58**	**100%**	**19,634.03**	**100%**	**17,369.37**	**100%**	**14,175.98**	**100%**

（2）报告期内主要原材料结构情况

序号	原材料名称	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
		金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
1	钢基带	3,193.15	37.41%	7,334.64	40.17%	5,908.86	36.71%	5,062.79	37.30%
2	铝基带	4,053.83	47.49%	8,061.62	44.15%	7,192.64	44.68%	4,777.38	35.20%
3	塑料粒子	1,271.04	14.89%	2,775.10	15.20%	2,487.14	15.45%	2,288.80	16.86%
4	其他	17.62	0.21%	86.48	0.47%	509.56	3.17%	1,442,65	10.63%
合计		**8,535.65**	**100%**	**18,257.84**	**100%**	**16,098.20**	**100%**	**13,571.62**	**100%**

2、报告期内前 5 名供应商情况

年度	客户	采购额（万元）	比例
2010 年 1-6 月	河南省银湖铝业有限责任公司	2,536.73	24.42%
	郑州市玉洋科技有限公司	1,371.69	13.20%
	无锡五冶金属压延有限公司	1,104.32	10.63%
	镇江鼎胜铝业股份有限公司	801.16	7.71%
	永鑫精密材料（无锡）有限公司	727.24	7.00%
	小计	**6,541.14**	**62.96%**
2009 年	河南省银湖铝业有限责任公司	4,071.04	22.32%
	河南鸽瑞复合材料股份有限公司	2,169.50	11.89%
	镇江鼎胜铝业股份有限公司	1,332.53	7.30%
	杭州冠吉化工有限公司	1,170.04	6.40%
	无锡五冶金属压延有限公司	1,130.83	6.20%
	小计	**9,873.94**	**54.11%**
2008 年	河南省银湖铝业有限责任公司	6,028.66	30.01%
	JFE Shoji Trade Corporation	3,018.14	15.02%
	河南鸽瑞复合材料股份有限公司	2,976.09	14.82%
	河南永顺铝业有限公司	1,885.56	9.39%
	江苏苏瑞精密复合材料有限公司	1,873.01	9.32%
	小计	**15,781.47**	**78.56%**
2007 年	河南银湖铝业有限责任公司	4,603.76	24.46%
	JFE SHOJI CORPORATION	2,739.25	14.56%
	浙江明日农资塑料有限公司	1,537.76	8.17%
	永鑫精密材料（无锡）有限公司	973.79	5.17%
	杜邦贸易（上海）有限公司	680.24	3.61%
	小计	**10,534.80**	**55.98%**

3、主要境外供应商及其中文名称

（1）JFE SHOJI TRADE CORPORATION

中文名称：JFE 商事 株式会社

（2）Dupont Trading (ShangHai) Company Limited.

中文名称：杜邦贸易（上海）有限公司

（六）发行人与供应商和客户的权益关系

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东在公司主要供应商与客户中未占有权益。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持有发行人 5%以上股份的股东在公司前五大客户中未占有权益。

（七）安全生产、环境保护执行情况

1、安全生产情况

公司建立了以总经理为总负责人，以生产部安全处为责任部门，各部门安全员为具体责任人的安全生产管理网络，在公司生产运营中，根据“安全第一，预防为主”的方针，加强安全管理，强化安全巡察，落实安全责任，消除安全隐患，增强安全意识。公司一方面加强对容易出现安全事故的设备以及容易造成麻痹的部位的安全防护，另一方面还不断深入开展安全巡察工作和安全意识教育工作，对员工定期进行安全意识教育。截至本招股说明书签署之日，公司未发生过重大安全事故。

2、环境保护情况

公司通过了 ISO14001 环境管理体系认证，废水、废气、废渣排放及噪声处理都达标。同时，公司拟将环保理念贯穿到产品的设计、制造、检验以及回收处理等环节，体现了公司整体环保的理念。通过募集资金项目的实施，公司将环保作为自己的核心定位，有利于公司推行差异化竞争的策略。

公司拟通过发行股票募集资金投资建设的项目，都已经获得了相关环保部门的批复。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

截至2010年6月30日，本公司的固定资产具体情况如下：

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产净值	成新率
房屋及建筑物	32,551,414.80	5,742,454.21	26,808,960.59	82.36%
机器设备	11,055,466.15	3,789,948.63	7,265,517.52	65.72%
运输工具	4,223,785.92	2,817,695.37	1,406,090.55	33.29%
办公设备	4,903,340.38	3,582,260.39	1,321,079.99	26.94%
合计	**52,734,007.25**	**15,932,358.60**	**36,801,648.65**	**69.79%**

1、主要生产设备

截至2010年6月30日，本公司拥有的主要生产设备及成新率情况如下表：

资产名称	数量	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	成新率
三层共挤下吹水冷薄膜高效吹塑机组	1	606,985	129,743.10	477,241.90	78.62%
纵剪机组	1	599,497.22	165,001.80	434,495.42	72.48%
复合线控制系统	1	430,750	89,331.77	341,418.23	79.26%
干式复合机	1	417,000	99,037.50	317,962.50	76.25%
吹膜机（西安）	1	379,685.93	260,040.71	119,645.22	31.51%
热贴复合机组（西安）	1	369,461.18	236,535.50	132,925.68	35.98%
挤出机	2	347,805.61	101,414.64	246,390.97	70.84%
吹膜机设备	2	314,336.87	146,940.00	167,396.87	53.25%
F1300 分切机电气控制系统	1	268,500	63,768.90	204,731.10	76.25%
SGM1600 上旋吹膜机	1	265,586	155,589.44	109,996.56	41.42%
LRF1300 复合机组生产线	1	238,495.50	56,642.70	181,852.80	76.25%
EAA 膜头	2	183,716.89	50,565.03	133,151.86	72.48%

2、房屋建筑物

本公司房屋建筑物基本情况如下：

房地产权证字号	房地产坐落位置	土地面积（m²）	建筑面积（m²）	取得形式	用途
沪房地闵字 2008 第 014572 号	瓶安路 1299 号	18,853	6,353.08	出让	办公及厂房
沪房地闵字 2008 第 014573 号	瓶安路 1258 号	14,908	14,004.64	出让	办公及厂房

2007 年 4 月 16 日，网讯有限同中国银行股份有限公司上海市闵行支行签署《最高额抵押合同》（编号：2007 年沪中闵抵字 034 号），将瓶安路 1258 号的房地产抵押给中国银行股份有限公司上海市闵行支行，用于担保自 2007 年 4 月 16 日起至 2012 年 4 月 16 日止网讯有限同中国银行股份有限公司上海市闵行

支行之间的全部债务，本金不超过 2,800 万元。

2007 年 8 月 6 日，网讯有限同中国银行股份有限公司上海市闵行支行签署《最高额抵押合同》（编号：2007 年沪中闵抵字 035 号），将瓶安路 1299 号的房地产抵押给中国银行股份有限公司上海市闵行支行，用于担保自 2007 年 8 月 6 日起至 2012 年 8 月 6 日止同中国银行股份有限公司上海市闵行支行之间的全部债务，本金不超过 1,700 万元。

2009 年 3 月 31 日，发行人同中国银行股份有限公司上海市闵行支行签署《最高额抵押合同》（编号：2009 年沪中闵抵字 004 号），将瓶安路 1258 号、瓶安路 1299 号的房地产抵押给中国银行股份有限公司上海市闵行支行，用于担保自 2009 年 3 月 31 日起至 2012 年 4 月 16 日止发行人同中国银行股份有限公司上海市闵行支行之间的全部债务，本金不超过 1,500 万元。

（二）主要无形资产

1、土地使用权

本公司土地所有权证书与房屋建筑物合二为一，土地所有权见前述“房屋建筑物”情况。

2、商标

发行人目前拥有的商标情况如下：

序号	名称	证书号码	核定使用商品	权利期限	取得方式
1		1914608	第 6 类。钢塑复合带（以钢为主的）；铝塑复合带（以铝为主的）	自 2002 年 11 月 28 日至 2012 年 11 月 27 日止	申请取得
2		3743028	第 6 类。钢塑复合带（以钢为主的）；铝塑复合带（以铝为主的）	自 2005 年 7 月 28 日至 2015 年 7 月 27 日止	申请取得

3、专利技术

（1）发行人自主研发获得的专利

专利名称	专利申请日	授权公告日	专利号	专利类型
复合材料金属基材的预处理装置及预处理方法	2007-9-29	2009-10-7	ZL200710046639.3	发明
一种电热油辊系统	2007-10-16	2009-6-10	ZL200710047089.7	发明

一种机械膨胀轴及利用其吊运卷材件的方法	2008-8-18	2010-1-27	ZL200810041798.9	发明
剪、滚切分条机	2004-6-30	2005-7-6	ZL200420037000.0	实用新型
亚光平滑型金属塑料复合带	2008-4-15	2009-2-11	ZL200820085847.4	实用新型

上述专利技术在行业中的重要性体现如下：

①复合材料金属基材的预处理装置及预处理方法

利用该项发明的复合材料金属基材的预处理装置及预处理方法，可使金属基材在预处理过程中最大限度地利用能源，使复合材料生产工序中的预处理工序更加合理，金属基材受热均匀，机械性能稳定，同时预处理设备的运行平稳迅速，降低单位产品的能耗，提高生产效能，节约能源。

②一种电热油辊系统

目前通常使用的油辊都是将加热介质充满辊内，容积大，加热慢，温度调节不灵敏，效率低，耗能大。该项发明提供了一种电热油辊系统，能够克服现有技术存在的缺陷，实现了加热均匀，加热效率高并且对轴承起到良好的保护作用，从而延长整个装置的使用寿命。

③一种机械膨胀轴及利用其吊运卷材件的方法

现有技术中对于大型较重的箔材、卷材类的开卷（放卷）和卷取（收卷），通常采用固定式悬臂膨胀轴（液压或气压），膨胀位置不变，卷材大卷通过其他方式或装置将其送入胀轴上，复杂程度与成本均较高。

现有技术中对于小型较轻的箔材、卷材类的开卷（放卷）和卷取（收卷），通常采用气胀轴、光轴（带锥套或卡盘），较为便利但不能承受重载荷。

该项发明能够克服上述现有技术存在的不足，提供一种可移动的机械膨胀轴，通过机械力实现轴径的膨胀和收缩，在机械胀轴结构简单、体积小、载荷大、安全可靠和操作方便的基础上，使其特别适应各个卷材大卷内外径不一致的场合，并且也不受工作现场或货场的限制。

④剪、滚切分条机

该项实用新型提供了一种剪、滚切分条机，主要解决了现有板材切割机在使用时切割片需要往复移动，而不适合对较长板材进行切割的技术问题，并且该项实用新型还可以对切割后的产品进行卷绕。

⑤亚光平滑型金属塑料复合带

该项实用新型在通过光电缆纵包模具、定径模具时，滑动摩擦系数小，成缆速度快、机械性能损耗少，同时能够使亚光平滑型金属塑料复合带塑料膜的二次老化降至最小，从而提高金属塑料复合带的质量和光电缆的质量和寿命。

综上，发行人目前拥有的专利技术是公司产品“三无、三平、三最（三无：无刀痕、无荷叶边、无接头；三平：平直、平滑、端面平整；三最：最长 5km、最宽 1100mm、最窄 12mm）；摩擦系数小”这十大特点的重要技术基础，为公司产品在行业中的质量标杆地位提供了保证。此外，上述专利技术能够提高公司的生产效率和降低生产成本，并且有助于下游光电缆厂商在生产过程中减少金属塑料复合带的损耗，从而为公司赢得了下游客户的青睐。

（2）发行人从西安秦邦受让获得的专利权

发明名称	专利申请日	授权公告日	专利号	专利类型
亚光平滑型铝塑复合带的制作方法	2005-12-23	2007-10-31	ZL200510022735.5	发明
超薄型亚光平滑铝塑复合带	2005-12-23	2007-04-18	ZL200520105977.6	实用新型

“亚光平滑型铝塑复合带的制作方法”的受让时间为 2008 年 2 月 26 日，“超薄型亚光平滑铝塑复合带”的受让时间为 2009 年 12 月 17 日。

（3）发行人获得的西安秦邦专利使用许可

序号	专利名称	专利号	许可方与被许可方	许可期限	许可费用
1	平滑型金属屏蔽复合带的制作方法	ZL01106788.8	西安秦邦与网讯有限	自 2005-1-12 至 2015-1-11	无偿

2005 年 1 月 12 日，西安秦邦与网讯有限签署了《专利独家许可使用合同》，约定西安秦邦将平滑型金属屏蔽复合带的制作方法专利无偿授予网讯有限以独家许可的方式使用，许可期限为 10 年，自 2005 年 1 月 12 日至 2015 年 1 月 11 日。

上述专利目前的被许可方已变为股份公司。

该项专利技术主要应用于铝塑复合带的生产，发行人 2001 年设立时主要从事钢塑复合带的生产，铝塑复合带的产销量较少，主要原因为当时光缆主要采用钢塑复合带充当保护材料。2004 年之后，铝塑复合带的需求量逐渐上升，特别是部分客户指定需要运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复

合带产品，由于当时发行人尚不能生产该专利技术产品，因此采取向西安秦邦采购运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带半产品（ELE母卷），然后进一步加工实现销售。

2005 年发行人获得了西安秦邦该项专利的独家使用许可，对发行人而言，虽然在获得该项专利许可使用之前已经掌握了铝塑复合带的生产技术，但没有该项专利的许可使用则无法生产出符合部分客户特定需求的平滑型铝塑复合带，该专利在 2005 年对发行人生产经营的重要性主要体现在如下几个方面：

①该专利在 2005 年属于行业中的先进技术，具有突出的无刀痕、无荷叶边、无接头和平直、平滑、端面平整等技术特点，使得发行人的产品质量优势获得了显著提高；

②运用该专利进行铝塑复合带的生产，可以提高生产效率并且可以生产出摩擦系数更小、厚度更薄的产品，从而节省生产成本提高公司产品的竞争力；

③提高了公司铝塑复合带产品的生产效率，为公司提高铝塑复合带产销量、快速占领市场奠定了基础。

该项专利 2005 年许可给发行人使用之前，网讯有限与西安秦邦之间的业务关系主要体现在网讯有限向西安秦邦采购运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带半产品（ELE 母卷）以满足部分客户的指定需求，2004 年网讯有限共向西安秦邦采购 ELE 母卷 623.60 吨，采购金额合计 1,104.40 万元。

目前该项发明专利涉及诉讼，其中行政诉讼已判决：国家知识产权局专利复审委员会作出决定以及北京市第一中级人民法院和北京市高级人民法院分别作出判决，均维持“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利权有效，确认了西安秦邦是“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”的唯一专利权人。

该项专利权纠纷的民事诉讼尚处于再审过程中：2009 年 3 月 9 日中华人民共和国最高人民法院做出（2008）民申字第 1395 号《民事裁定书》，指定陕西省高级人民法院对案件进行再审。截至本招股说明书签署之日，陕西省高级人民法院对该案件正在进行审理，尚未作出判决。

为此，西安秦邦于 2010 年 2 月 25 日出具承诺：“在涉及该专利的再审程序终结后，本公司将上述发明专利无偿转让给上海网讯新材料科技股份有限公司。若上述许可期限届满时诉讼尚未终结，本公司承诺将继续无偿许可上海网讯

新材料科技股份有限公司使用上述发明专利直至：（1）诉讼终结本公司将上述发明专利无偿转让给上海网讯新材料科技股份有限公司，或（2）《中华人民共和国专利法》规定的上述发明专利的专利权期限届满。”

六、发行人的技术水平与研发情况

（一）公司目前核心技术

目前，制作金属塑料复合带的技术与复合工艺主要包括干式复合法、流涎涂布复合法、热贴复合法三种。具体生产过程中，主要根据金属塑料复合带质量、性能的要求不同，以及产品用途来选择何种复合工艺。

其中，干式复合法是将事先做好的塑料薄膜用粘合剂把塑料薄膜粘接在金属箔（带）上，再经固化使产品指标达到设计要求。这种方法的优点是生产范围广，各种塑膜均可复合；产品透明、外观好；生产速度快。缺点是一般一次只复合一面，因此降低了生产效率；粘合剂容易老化、失效，产品质量不能长期得到保障。

流涎涂布复合法，是将塑料颗粒经挤出机加热、塑化后，通过模具涂覆挤压在金属箔（带）上，再经后处理使产品指标达到设计要求。这种方法制作的复合带性能较稳定，一次可复合两面,效率高。但开机准备时间较长，准备工作复杂，较适于大批量生产、多品种生产成本高，技术难度大，不易掌握。

热贴复合法是将事先做好的粘结性塑料膜，通过金属箔带加热后和塑料膜粘贴挤压在一起。这种方法一次可复合两面，效率高，适于粘结性塑膜，且柔性大，对不同长度和有特殊要求的塑膜粘结均适用，同时满足多元化的产品要求，适用性宽。

发行人自设立以来至今用于钢塑复合带生产的核心技术没有发生重大变化，主要生产工艺一直为干式复合法、流涎涂布复合法和热贴复合法三种，以热贴复合法为主。这三种工艺也是国内金属塑料复合带行业中的成熟工艺，发行人在钢塑复合带上的研发投入主要是新材料、新技术、新工艺的研究和应用，以及功能性产品研发。

发行人铝塑复合带的技术发展路线如下：2005年1月12日，西安秦邦与网讯有限签署了《专利独家许可使用合同》，约定西安秦邦将“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利无偿授予网讯有限以独家许可的方式使用，许可期限为10

年。

该专利的申请日与授权日分别为2001年3月7日和2004年1月28日，运用该专利生产的铝塑复合带能够适应光缆公司高速生产的要求，并减少了断带情况的发生，在当时属于行业中的先进技术。鉴于光缆公司对运用该专利生产的产品需求较大，发行人于2005-2006年主要运用西安秦邦授予的专利许可开始进行生产，包括向西安秦邦采购的利用该专利技术生产的铝塑复合带半成品。

但该专利属于流涎涂布复合工艺，该专利对原材料质量要求高、对工艺控制过程要求精细，成本较高，进而产品价格也高；在光纤光缆价格较高的2004-2005年，市场还可以承受该高价的产品，而近五年来随着光通信行业的快速发展，光纤光缆价格不断降低，光缆公司成本压力增大，出于控制成本的需要，自2008年以来行业内对该专利产品的需求不断降低，导致运用该专利生产的铝塑复合带产品的比例逐年降低，该专利在行业中的重要性程度也不断降低。

自2007年以来公司逐步自主研发了“亚光平滑型金属塑料复合带”等新技术，其中“亚光平滑型金属塑料复合带”于2008年4月15日申请了实用新型和发明专利，2009年2月11日获得了实用新型专利授权，目前发明专利申请尚在审批中。除此之外，发行人还自主研发了“1002”、“1003”等专有技术。“亚光平滑型金属塑料复合带”和“1002”、“1003”等专有技术采取了与之前“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利不同的热贴复合工艺方法和专用设备，目前代表了行业内领先的技术水平，具有突出的平直、平滑、摩擦系数小等特点，并且具有成本更低、各项指标更加稳定可靠等优势，已成为发行人重要的核心技术之一，使用该等技术生产的铝塑复合带产品的比例逐年上升。

“1002”、“1003”是发行人自主研发的专有技术，主要依靠产品配方实现金属塑料复合带的平直、平滑、摩擦系数小特点，而“亚光平滑型金属塑料复合带”是通过工艺方法创新实现金属塑料复合带的平直、平滑、摩擦系数小特点；由于产品配方相对工艺方法更容易受到恶意侵权，因此发行人出于专有技术自我保护的意识，没有对“1002”、“1003”申请专利。

截至2009年底，发行人已经熟练掌握了“亚光平滑型金属塑料复合带”、“1002”、“1003”等专有技术并大规模用于生产铝塑复合带，在摩擦系数等方面已经优于“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”，因此除有客户特别指定，发行人不再运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产铝塑复合带。

报告期内发行人运用各种专利和专有技术生产铝塑复合带产品的比例如下表所示：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
铝塑复合带总销量（吨）	3,392.83	6,751.53	5,201.46	3,377.40
运用”平滑型金属屏蔽复合带”的制作方法生产的铝塑复合带（吨）	229.43	2,642.02	2,683.00	2,401.47
运用“亚光平滑型金属塑料复合带”和“1002”、“1003”等专有技术生产的铝塑复合带（吨）	3,163.40	4,109.50	2,518.46	975.93
公司当期销售总额（万元）	12,009.99	25,196.65	22,851.97	18,818.24
运用”平滑型金属屏蔽复合带”的制作方法生产的铝塑复合带的销售额（万元）	456.01	4,916.01	6,300.44	5,843.81
占公司当期销售总额比例	3.80%	19.51%	27.57%	31.05%
运用“亚光平滑型金属塑料复合带”和“1002”、“1003”等专有技术生产的铝塑复合带的销售额（万元）	6,287.56	7,646.59	5,914.06	2,374.85
占公司当期销售总额比例	52.35%	30.34%	25.88%	12.62%
技术路线	运用“亚光平滑型金属塑料复合带”、“1002”及“1003”等技术进行生产，除客户特别需求，不再运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产		“亚光平滑型金属塑料复合带”开始投入生产，新技术“1002”及“1003”产品先后处于试生产过程中，除客户特别需求，不再运用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产	主要运用”平滑型金属屏蔽复合带”进行生产，部分运用新技术“亚光平滑型金属塑料复合带”生产，“1002”及“1003”处于研发过程中

保荐机构与律师核查了相关专利的专利说明书，并与相关人员进行了访谈，经核查，保荐机构与律师认为发行人用于钢塑复合带和铝塑复合带生产的核心技术均为热贴复合工艺技术，其中铝塑复合带生产的核心技术具体包括“亚光平滑型金属塑料复合带”专利技术和“1002”、“1003”等专有技术。

（二）研究成果

1、EGE 型钢塑复合带、ELE 型铝塑复合带 2005 年被上海市经委、上海市财政局和上海市知识产权局评定为专利新产品（编号：SHZX052035、SHZX052036）；同年，EGE 型钢塑复合带被上海市科委评定为上海市重点新产品项目；2006 年 11 月公司生产的 EGE 型双面钢塑复合带被国家科技部、商务

部、质检总局、环保总局认定为国家重点新产品；ELE 型铝塑复合带被认定为上海市高新技术成果转化项目（编号：20050398），2006 度、2008 年度两次被评定为上海市高新技术成果转化项目“百佳”。ELE 共聚物型双面铝塑复合带被上海市科委评定为上海市重点新产品项目（编号：09XP0504400）。

2、《阻水型金属塑料复合带（SHWX WBS）研究项目》，2007 年初研制成功，已经通过外国用户测试，进入试用阶段。

3、《阻燃型金属塑料复合带研究项目》，2007 年开始研发，目前已经取得了重大进展。

4、《控制护套粘结（SHWX CJB）金属塑料复合带研究项目》，2008 年 7 月已通过美国 OFS、CCS、CommScope 实验室检测，认定该项目成果总体达到美国同类产品先进水平。

5、《半导电性复合带研究项目》，2008 年 3 月已经产出样品，产品性能达到设计要求，进入测试阶段。

6、受中国通信标准化协会委托，经信息产业部批准，公司与信息产业部电信第五研究所合作承担中国通信行业标准 YD/T723-2007《通信电缆光缆用金属塑料复合带》标准的修（制）订工作，目前已经发布实施。

上述核心技术和研究成果均为公司自主研发取得。

（三）主导产品生产技术所处的阶段

公司目前的主要产品：通信光缆电缆用钢塑复合带、通信光缆电缆用铝塑复合带，采用的工艺流程以热贴复合法为主。公司拥有 7 项专利（其中发明专利 4 项），此外还掌握制膜配方工艺以及膜与金属基带复合工艺，这些均系本公司拥有的专利技术和专有技术，具有完全的自主知识产权。

公司产品采用成熟的生产工艺，已经大规模生产，产品质量良好，多次获得优秀供应商称号。

（四）正在研发的项目

公司目前正在研发的项目如下：

1、《阻水型金属塑料复合带（SHWX WBS）研究项目》，该项目产品制造技术只有国外极少数制造商掌握，在国内是空白。2007 年初该产品研制成功，已

经通过国外用户测试，进入试用阶段和科技成果产业化阶段。该产品的特点是把双面金属塑料复合带的一个涂层面做成阻水面，遇水后能迅速膨胀锁住水份，当水干了以后，又自动恢复到干结状态。该项目产品广泛用于“干式”光缆中。在光缆中，金属塑料复合带与护套料一起构成“综合护层”，该“综合护层”与缆芯之间存在缝隙，当水进入缆芯后会顺着缝隙向前渗透造成故障，通常解决这个问题的方法是制造光缆时用阻水带/阻水粉以及石油电缆膏将该缝隙堵塞。若采用阻水型金属塑料复合带替代标准型金属塑料复合带同样能达到阻水的作用，当水进入缆芯时，阻水层迅速膨胀堵塞缝隙不让水通过，保护了缆芯。使用该项目产品替代此处的阻水带/阻水粉和石油电缆膏，其好处是：（1）给光缆制造、光缆施工带来了方便和清洁；（2）潜在提高了光缆生产线的速度；（3）减小了光缆直径，节省了金属塑料复合带、光缆护套料从而降低了成本；（4）减轻了光缆重量，便于操作。目前，该产品在发达国家广泛采用。

2、《控制护套粘结（SHWX CJB）金属塑料复合带研究项目》，该项目产品制造技术只有国外极少数制造商掌握，在国内是空白。2008 年 7 月已通过美国 OFS、CCS、CommScope 实验室检测，认定该项目成果总体已达到美国同类产品先进水平。该项目产品的性能与标准型金属塑料复合带是一致的，同时增加了对与护套的粘结力进行控制的功能，其意义在于便于将光缆护套从光缆上剥离，最大化方便光缆工程施工中的光缆接续、光缆进局的端头处理，节省施工时间以降低施工成本。该项目产品在经过用户试用后将进入成果转化阶段。

3、《半导电性复合带研究项目》，该项目在国内是空白。2008 年 3 月已经产出样品，产品性能达到设计要求，进入测试阶段。该项目产品主要用于中、高压电力电缆中。

在电力电缆中，电缆导体由多根导线绞合而成，它与绝缘层之间易形成气隙，导体表面不光滑，会造成电场集中。在导体表面加一层半导电材料的屏蔽层，它与被屏蔽的导体等电位并与绝缘层良好接触，从而消除导体绞合的影响，改善电缆内部电场径向分布，以提高电缆的电气强度，避免在导体与绝缘层之间发生局部放电，直接或者间接改善电缆的使用寿命；同样在绝缘表面和护套接触处也可能存在间隙，是引起局部放电的因素，故在绝缘层表面加一层半导电材料的屏蔽层，它与被屏蔽的绝缘层有良好接触，与金属护套等电位，从而改善了电场的分布，避免在绝缘层与护套之间发生局部放电，直接或者间接改善电缆的使用寿命；

没有金属护套的挤包绝缘电缆，除半导电屏蔽层外，还要增加用铜带或铜丝绕包的金属屏蔽层，这个金属屏蔽层的作用，在正常运行时通过电容电流；当系统发生短路时，作为短路电流的通道，同时也起到屏蔽电场的作用。可见，如果电缆中这层外半导体层和铜屏蔽不存在，三芯电缆中芯与芯之间发生绝缘击穿的可能性非常大。半导电料、高分子材料和金属箔复合而成的半导电性复合带在国内尚属空白。

4、《阻燃型金属塑料复合带研究项目》，该项目产品制造技术只有国外极少数制造商掌握，在国内是空白。2007 年开始研发，目前已经有了重大突破。该项目产品用于制造有防火要求的通信光缆、电缆中，适用于室内、矿井、船舶等场合。该项目产品的复合涂层与金属基材具有良好的粘结性能，并且与 PVC、无卤聚烯烃（HFPO）护套树脂形成牢固的粘结，构成“综合护层”，为光缆电缆缆芯提供了可靠的挡潮、屏蔽和化学防护层。

5、《自动高速复合生产线研究项目》，复合生产线是生产金属塑料复合带的关键装备，高质量的金属塑料复合带必须有高品质的装备，目前市场中的设备不能满足要求，需要开发高性能的自动高速复合生产线。该项目研发成功后，将达到国际一流技术装备水平。

（五）研究机构、研究人员设置

公司研发团队由总工程师领衔、以技术部下设的研发中心为基础构成，研发中心配备高分子材料、金属基材、工艺、光缆电缆、理化、机械、电气等各类人员 25 名。同时，研发中心还外聘行业中的资深专家和相关专业的各类工程技术人员、有丰富经验的技术工人，主要从事金属塑料复合带新工艺、新技术、新材料、新产品的研究和开发。在产品研发的基础上，公司积极开展生产技术的研发，即进一步研发专用生产装备，应用 CAD 等软件，对产品专用装备的材料、结构、功能、机电一体化程度实施独立研发。在产品专用装备的研发中，公司注重现代信息技术和伺服控制技术的应用，充分利用 PLC 技术、变频器技术实现产品生产的自动化和机电一体化功能，注重高效、安全、环保、节能、降耗。

公司研发中心同时还负责新产品开发的技术水平查新，产品相关技术的发展跟踪，产品的专利、技术秘密等知识产权的申报、保护，产品标准和国际最新技术标准发展跟踪，企业标准的申报备案等。

（六）技术创新和持续开发能力

1、创新系统结构

公司以“自主研发、科技创新——网讯与时俱进的源动力”为理念，建立了以研发中心为主体，产学研相结合的创新系统结构，具体反映在如下二个方面：

（1）研发中心

研发中心为公司新技术、新工艺、新材料、新产品的创新研发机构，总工程师主管研发中心工作，现有研发人员 25 人。公司规定各相关部门全力配合研发中心的工作，如：销售部负责资讯反馈工作，人事行政部负责人力资源保障工作、供应部和设备部负责物资、设备等资源保障工作，生产部负责试制保障工作，质管部负责新产品跟踪验证工作等。公司每年根据光缆电缆发展情况，用户对金属塑料复合带的需求，技术、材料、工艺新发展，以及节能、降耗、增效等要求和发展趋势，下达研发中心工作任务，具体包括产品改进、新品试制、技术创新等研发任务。

（2）形成产学研相结合的科研协作平台

公司在北京邮电大学设立奖学金，并与北邮华飞研究所签定了长期的战略合作协议，合作建设“上海网讯—北京邮电大学光通信波导技术教育部重点实验室”上海联合实验室，加强了对光通信行业专门人才的培养和人员交流。公司针对产品研发、技术创新开展科研项目合作，如公司与该校共同开展“通信光缆电缆用金属塑料复合带的试验研究与分析”科研项目，对公司保证产品质量，提高竞争能力有着重要促进作用。

2、创新机制

为鼓励员工去刻苦钻研、掌握核心技术和技术诀窍，公司探索建立了如下创新机制：

（1）激发员工岗位创新的机制——以市场为导向，公司已制订了技术创新战略以提升产品高科技含量，以更高性价比取得竞争优势。据此，在公司内形成了开展技术攻关、技术革新、技术发明等创新活动的氛围，激发了全体员工的岗位创新、岗位成才、岗位奉献的积极性，在公司内形成了一种自我挑战、勇于创新的良好氛围。公司鼓励员工在生产、经营、管理和技术等等各岗位进行创新，从而从整体上提高了公司的创新能力。

（2）管理创新机制——本着“管理是企业核心竞争力”的理念，从本公司技术创新实际出发，已基本建立和完善了相应的管理制度和措施，如质量环境管理制度、安全生产管理制度、保密制度、各项财会会计管理制度、员工手册等等，通过管理创新为提高公司创新能力提供了制度保证。

（3）人才培养与激励机制——为提高公司创新能力，通过完善人才培养与激励机制，已建立了一支有 10 名高技能专业人才和 15 名高素质创新人才组成的技术创新骨干队伍。

（4）创新激励机制——为激励公司员工投入创新活动，公司制订了《技术创新与合理化建议管理制度》，根据贡献大小给予不同额度的奖励，现已对公司技术进步产生了很大的推动作用，通过该项制度的建立和实施，公司内部形成了一种自我挑战、勇于创新的良好氛围，有利于员工在生产、经营、管理和技术等各方面进行创新。

（5）鼓励创新、宽容失败的激励机制——公司为进一步鼓励全体员工投入创新活动，在公司内营造了一种宽松和提倡学习氛围的工作环境，以真正激发员工去展开奇思妙想和大胆创意，并鼓励员工要有勇于贡献的精神，即使失败也积累了经验，这种鼓励创新宽容失败的机制为公司带来了可观效益。

七、发行人主要产品的质量控制情况

（一）质量控制标准

公司已通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证，建立了完善的管理体系实施质量控制。

公司主要产品执行的质量控制标准如下：

序号	产品名称	执行的质量标准及标准代码	标准性质
1	钢塑复合带	YD/T723-2007 通信电缆光缆用金属塑料复合带	行业标准
2	铝塑复合带	YD/T723-2007 通信电缆光缆用金属塑料复合带	行业标准

（二）质量控制措施

公司产品一流的质量是公司保持竞争力的核心所在，这与公司严格、慎密的质量管理流程息息相关。

ISO9001 质量认证体系是公司质量管理制度的纲要，公司在此基础上对产品生产的全过程进行过程控制及最终检验，产品质量控制贯穿采购、生产、销售全过程，确保生产线持续生产一流质量的产品。公司治理控制过程可分为：供应商评价、进货检验、原料领用、生产过程监督及检验和产品追溯及问责。

1、供应商评价

首先由公司采购部门参照公司的技术标准同原料供应商对原料的参数及验收标准进行洽谈，确定候选供应商长名单；随后由供应商提供小样进行各项检测，检验合格后由供应商提供小批量产品进行试生产及生产后检验；检验合格者将列入供应商短名单，并再次小批量进货并试产，由质检部出具试生产的检验数据，检验合格后，由采购部门列为合格供应商。为保证生产供应和产品质量，每一种原料都主要供应商和备选供应商。

2、进货检验

原料进厂前采购部会提前通知仓库及质检部，仓库提前对仓位进行准备，原料到达公司后，仓库通知质控部对入厂原料依据《原材料采购规范》及《检验规程》对入厂原料进行各项检验，并将检验数据登记在《原材料进货检验记录表》上并出具《原材料进货检验单》，仓库对其重量进行检查，检验合格的产品仓库按《仓库物料管理办法》规定入库保存。质量控制要点包括厚度、宽度、抗张强度、延伸率和带面质量。

3、原料领用

生产部门凭借《生产计划单》领取原料，并对规格、数量及表面质量进行验收。公司主要原料为钢带、铝带及塑料粒子，都不会因为存放而产生质量变化。

4、生产过程的监督及检验

整个生产过程分为吹膜、复合和分切三大环节；

吹膜生产：质量监控分为四个步骤，第一，质检部对其配料进行监督；第二，对生产的第一卷料依据《检验规程》进行首检，对首检合格后的产品再允许批量生产；第三，吹膜主操作工按照《检验规程》进行自检，并把自检内容记录在《吹膜生产记录表》上；第四，质检部对每卷薄膜按《检验规程》进行检验，并把检验数据记录在《吹膜检验记录表》上；质检部对此生产过程的控制要点有塑料配料、生产工艺、是否按规定要求分别向内中外螺杆进料、膜面色差、厚度。

复合生产：当接到《生产计划单》后，由复合车间到仓库按计划单上的规格

领用原材料，后按《复合工艺规程》进行生产，质检部对其生产的第一卷料按《检验规程》进行首检，并把检验结果及时报告给生产部门，以便调整生产工艺，以确保产品质量。复合生产检验依据《检验规程》有质检专检及生产过程自检。检验结果分别写在《过程检验记录表》及《复合生产记录表》上，质检部对产品依据《生产过程产品的质量认定标准》进行判定，经检验合格的产品仓库按《仓库物料管理办法》规定入库保存。质量控制要点包括生产工艺、剥离强度、带面质量、边部无膜、收卷质量。

分切生产：质检部对分切后的产品依据《生产过程产品的质量认定标准》进行判定，对合格的产品转下道工序进行包装，对不合格的产品按《常见不合格品的处置办法》由生产部填写《产品返工返修单》经批准后进行返工返修，返工返修后的产品经质检部检验，检验合格转下道工序包装。质量控制要点包括宽度、长度、管芯、收卷质量等。

每一年公司均将产品送国家电线电缆质量监督检验中心进行第三方检验，以确保产品质量。

5、产品追溯及问责

为防止出现质量问题及客户质量投诉时找不到相应的责任人及无法查找原因，公司对产品实行批号管理，对每一卷料都标有一个批号，批号具有唯一性。当出现质量问题及客户反馈时，根据批号即可追溯整个生产过程直至原料厂家。

当接到客户质量反馈时，公司按《服务承诺》规定进行处理，如原料问题造成的质量问题将追溯到原料厂家，如生产过程造成的质量问题将按批号追溯责任班组、责任人，并由责任人填写《人为事故单》对经常出现的人为事故填写《纠正预防措施单》，并责成定期整改，并对采取的纠正预防措施进性跟踪验证。

八、发行人冠名“科技”的依据

公司自设立以来一直专注于光缆用金属塑料复合带的研发、生产与销售，是国内技术实力最为雄厚的金属塑料复合带生产企业，是中国通信行业标准YD/T723-2007《通信电缆光缆用金属塑料复合带》新标准修订单位，凭借技术领先优势，公司已经成为国内金属塑料复合带这一细分行业未来发展的引导者。

公司在国内同行业企业中具有明显的技术领先优势。公司于 2005 年、2007

年、2008 年三次被评为“高新技术企业”，公司生产的钢塑复合带和铝塑复合带于 2006 年获得了上海市专利新产品证书，2006 年 11 月公司生产的 EGE 型双面钢塑复合带被国家科技部、商务部、质检总局、环保总局认定为国家重点新产品，2007 年、2010 年“网讯”品牌被上海市名牌产品推荐委员会两次审定为上海名牌，2008 年公司注册商标被上海市公司行政管理局认定为上海市著名商标，2007 年公司被评为“上海科技小巨人培育企业”，2005 年 10 月和 2009 年 4 月，公司的金属塑料复合带产品先后两次获得上海市重点新产品证书。

因此，本公司冠名为“上海网讯新材料科技股份有限公司”。

第六节　同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）本公司与股东不存在同业竞争

本公司控股股东和实际控制人为付瑞英，付瑞英除持有本公司股份外，未通过控股或参股等形式投资本公司以外的其他企业，也不存在其他企业兼职的情形，与本公司不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东和实际控制人付瑞英女士（持有公司发行前 40%的股份）已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

1、不以任何方式从事，包括与他人合作、直接或间接从事与股份公司相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；

2、尽一切可能之努力使本人其他关联企业不从事于与股份公司相同、类似或在任何方面构成竞争的业务；

3、不投资控股于业务与股份公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；

4、不向其他业务与股份公司相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密。

5、自本函出具之日起，本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再为股份公司的第一大股东、实际控制人、持有股份公司 5%以上（含 5%）股份的股东为止。

二、关联方和关联关系

根据《公司法》及财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则第36号——关联方披露》（财会[2006]3号）的规定，本公司目前存在的关联方、关联关系如下：

（一）控股股东、实际控制人及其控制的企业

本公司控股股东和实际控制人为付瑞英女士，具体情况详见本招股说明书“第四节　发行人基本情况”部分。

（二）公司的控股子公司、合营公司和联营公司

公司名称	注册资本（万元）	实收资本（万元）	控股比例	与本公司关系
成都网讯新材料技术有限公司	3,000	600	99.5%	本公司控股子公司

截至本招股说明书签署之日，本公司无合营公司和联营公司。

（三）公司主要投资者及与主要个人投资者关系密切的家庭成员

自然人股东付瑞英、马菊兰、蒋政一、杭涛及其关系密切的家庭成员为发行人关联自然人；法人股东上海恒锐创业投资有限公司、富通集团有限公司为发行人的关联法人。

（四）公司关键管理人员及与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员等自然人及其关系密切的家庭成员为本公司的关联方。董事、监事、高级管理人员的详见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中的相关内容。

（五）公司主要投资者、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

报告期内，公司主要投资者、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或可以施加重大影响的企业基本情况如下：

名称	对外投资企业	出资额（万元）	持股比例	与本公司关系	在关联公司的职务
杭涛	西安秦邦电信材料有限责任公司	460	92%	受本公司董事长个人直接控制	董事长
	江苏和丰制铁新材料科技有限公司	3,100[5]	57%	受本公司董事长个人间接控制，由西安秦邦直接控股	法定代表人

[5] 该数据为西安秦邦出资额，折算成杭涛的持股比例为 57%。

名称	对外投资企业	出资额（万元）	持股比例	与本公司关系	在关联公司的职务
富通集团	杭州富通通信技术股份有限公司	13,537	80.12%	本公司主要投资者富通集团控制的企业	—
	富通集团（成都）科技有限公司	3,500	70%	本公司主要投资者富通集团控制的企业	—
	富通集团(天津)科技有限公司	10,000	100%	本公司主要投资者富通集团控制的企业	—
	杭州富通昭和电线电缆有限公司	1,278 万美元	85.2%	本公司主要投资者富通集团控制的企业	—

三、经常性关联交易

（一）销售商品

（1）定价原则

公司向关联公司销售商品的价格以市场价格作为定价原则，如无市场参考价，则以成本加合理利润确定。

（2）交易情况

年份	交易性质	关联方	关联交易金额（元）	占当年营业收入的比例
2010 年 1-6 月	销售产品	成都富通	4,799,560.28	4.00%
	销售产品	天津富通	2,171,862.95	1.81%
	合计		**6,971,423.23**	**5.80%**
2009 年	销售产品	杭州富通	4,100,979.11	1.63%
	销售产品	成都富通	10,846,878.20	4.30%
	销售产品	天津富通	3,526,614.17	1.40%
	销售产品	富通昭和	1,550,778.90	0.62%
	合计		**20,025,250.38**	**7.95%**
2007 年	销售产品	西安秦邦	13,237,558.07	7.03%
	合计		**13,237,558.07**	**7.03%**

注：西安秦邦、富通集团成为发行人关联方的日期分别是 2007 年 11 月和 2009 年 9 月。

（3）公司向富通集团及其控股公司销售产品的关联交易

报告期内，发行人向富通集团旗下子公司销售 EGE、ELE 产品，2009 年 9 月富通集团作为战略投资者参股发行人后，双方的购销交易构成关联交易。发行人与富通集团为产业上下游关系，双方的关联交易属于正常的商业合作行为。富通集团是我国光纤光缆行业中最具综合竞争力的企业之一，市场占有率排名行业前三位。发行人与富通集团建立长期、稳定的战略合作将使公司产品销售规模进一步扩大，有利于公司的健康、可持续发展。

2009 年 7 月，发行人与富通集团签订《长期供货协议》：富通集团承诺自合同签订日起至 2010 年 12 月 31 日止，向发行人订购钢塑复合带和铝塑复合带的总量不低于富通集团全部采购量的 70%，且不低于 4,500 吨；自 2010 年 12 月 31 日起至协议终止期内，每年向本公司订购的钢塑复合带和铝塑复合带的总量不低于富通集团全部采购量的 70%，且不低于 4,000 吨。该协议有效期为 6 年。

《长期供货协议》中约定了双方公平定价协议条款："本着公平公正的定价原则和互惠互利的商务原则，经双方协商确定，乙方（指发行人）出售给甲方（指富通集团）的产品采用同期乙方对其他国内与甲方同等规模的客户的公允价。"

发行人将采取下列措施规范关联交易：

A、严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

B、加强市场开拓力度，不断扩大客户范围，逐步减少与关联方交易比例。

C、根据《长期供货协议》经双方协商确认，发行人出售给富通集团的产品采用同期发行人对其他国内与富通集团同等规模的客户的公允价。发行人向富通集团提供的货款结算和支付周期等结算条件参考发行人对其他国内客户的平均水平。

报告期内，发行人向富通集团各控股公司销售产品的单价与发行人向非关联方销售产品的单价进行比较如下：

年份	关联方	销售品种	关联方			非关联方	价格差异率[6]
			销售金额（元）	销售量（kg）	销售均价（元/kg）	销售均价（元/kg）	
2010 年 1-6 月	成都富通	EGE	1,865,600.38	229,738.40	8.12	8.19	0.85%
		ELE	2,933,959.90	155,546.80	18.86	19.15	1.51%
	天津富通	EGE	1,519,638.71	179,930.20	8.45	8.19	-3.17%
		ELE	652,224.24	33,600.30	19.41	19.15	-1.36%
2009 年	杭州富通	EGE	449,727.86	53,692.00	8.38	8.69	3.57%
		ELE	3,651,251.25	218,338.00	16.72	17.58	4.89%
	成都富通	EGE	4,240,440.02	492,652.00	8.61	8.69	0.92%
		ELE	6,606,438.18	380,714.00	17.35	17.58	1.31%
	天津富通	EGE	1,165,912.49	134,657.70	8.66	8.69	0.35%

[6] 价格差异率=（本公司向非关联方平均销售价-本公司向关联方平均销售价）/本公司向非关联方平均销售价

		ELE	2,360,701.68	134,901.70	17.50	17.58	0.46%
	富通昭和	EGE	-	-	-	8.69	-
		ELE	1,550,778.90	87,860.20	17.65	17.58	-0.40%

上述 4 家与发行人存在购销关系的关联公司均为富通集团控股子公司，属于正常的金属复合带产品需求方，交易价格均参照同一时期公司向非关联第三方的销售价格。

说明：

A、发行人生产的产品中有一部分出口到国外市场，由于出口产品在价格构成、销售方式等与内销产品存有差异，两者不具有可比性，因此上表中“非关联方”的数据并不包括发行人出口到国外的部分。

B、影响发行人对富通集团各控股子公司销售单价差异的因素主要有：首先，发行人产品的运输成本占销售费用的比例约为 30%，产品定价会因与客户地理位置的远近而不同；其次，发行人向客户销售的产品型号较多，金属复合带产品的价格会因其厚度、宽度、材质不同而出现较大差异；最后，发行人对主要产品采用“成本+毛利”的定价模式，近年来，有色金属价格波动幅度较大，不同时点购入的有色金属价格差异较大，发行人向关联方采购的钢基带、铝基带等原料由于采购时点不同，价格存在差异。考虑上述因素，表中所列的价格差异率在合理范围之内。

保荐机构与会计师通过核查发行人相关的合同协议、生产情况、出库单、运单、验收单、发票、收款情况、成本核算、账簿记录、信用授权审批记录等相关资料，对发行人与富通集团的关联交易公允性进行了进一步核查：

A、报告期内发行人向富通集团销售产品的价格公允

公司报告期内各年收入明细及向富通集团销售产品的关联交易金额如下：

单位：元

主营业务收入			
项目	**2010 年 1-6 月**	**其中：关联交易金额**	**所占比例**
钢塑复合带	52,183,421.22	3,385,239.09	6.49%
铝塑复合带	67,435,741.44	3,586,184.14	5.32%
其他	480,688.11	-	-
合计	120,099,850.77	6,971,423.23	5.80%
项目	**2009 年**	**其中：关联交易金额**	**所占比例**
钢塑复合带	121,552,654.59	5,856,080.37	4.82%
铝塑复合带	125,625,950.80	14,169,170.01	11.28%
其他	4,787,897.72	-	-
合计	251,966,503.11	20,025,250.38	7.95%
项目	**2008 年**	**其中：关联交易金额**	**所占比例**

钢塑复合带	101,157,199.38	3,603,721.87	3.56%
铝塑复合带	122,145,040.88	6,805,296.39	5.57%
其他	5,217,436.44		
合计	228,519,676.70	10,409,018.26	4.55%
项目	**2007 年**	**其中：关联交易金额**	**所占比例**
钢塑复合带	95,776,183.47	3,301,377.54	3.45%
铝塑复合带	82,186,610.14	4,711,331.15	5.73%
其他	10,219,635.86	-	-
合计	188,182,429.47	8,012,708.69	4.26%

【注】富通集团于 2009 年 7 月成为发行人关联方，上述表中 2007-2009 年关联交易金额及占公司主营业务收入比例均按照全年金额计算。

由以上表格可知，公司销售收入中向富通集团销售产品的关联交易占总收入各年比例为4.26%-7.95%，其中钢塑复合带关联交易收入占钢塑复合带总收入的3.45%-6.49%，铝塑复合带关联交易收入占铝塑复合带总收入的5.32%-11.28%。根据上述分析，报告期内公司向富通集团销售产品的关联交易占总收入比例较小，对发行人总体影响较小。

B、发行人与富通集团的交易实质是正常的商业行为

富通集团在 2009 年 9 月成为公司股东之前已成为公司客户，公司每半年与富通集团签订一次框架性协议，协议主要商定产品的销售单价（该单价以当时市场平均价格为基础确定）。在以后的半年内公司根据富通集团的订单草拟合同，双方确认正式合同后，公司根据相关要求进行发货，在开具相应销售发票后确认收入；公司对富通公司的信用标准与其他非关联方一致，且富通公司付款情况一直良好；

2009 年 9 月富通公司成为公司股东后，公司与富通集团签订《长期供货协议》，经双方协商确认，公司出售给富通集团的产品采用同期公司对其他国内与富通集团同等规模的客户的公允价。公司向富通集团提供的货款结算和支付周期等结算条件参考上海网讯对其他国内客户的平均水平。公司对于富通集团的销售政策未发生变化，只有当单笔销售金额超过相应标准时，按公司制定的《关联交易管理办法》，需提交董事会或股东大会决议。

报告期内公司对富通集团销售的收款情况如下表所示：

单位：元

年度	销售金额	期末应收账款合计	当期收款比例
2010年1-6月	6,971,423.23	3,807,222.90	45.39%
2009 年度	20,025,250.38	2,507,182.09	87.48%
2008 年度	10,409,018.26	3,858,620.49	62.93%

2007 年度	8,012,708.69	1,730,069.15	78.41%
合计	**45,418,400.56**	**11,903,094.63**	**73.79%**

经过核查发行人与富通集团交易相关的订单、合同、发货单、销售发票及收款情况，保荐机构与会计师认为，发行人与富通集团之间的交易实质属于正常的商业行为，实际交易情况真实、合理。

C、发行人就关联交易已制定相关的内控制度，发行人未来对富通集团销售产品的价格公允性亦可保证

发行人已建立切实、可行的相关内部控制制度——《关联交易管理办法》，详细规定了商品及劳务等交易的定价原则、信用标准、条件、收款方式及授权控制等销售政策，严格合同订立、商品发出和账款回收的业务授权及会计、物流双控制，建立信用管理及控制的独立职能，以合理保证避免或减少坏账损失。《关联交易管理办法》中规定，股东大会审议决定与关联方发生的交易金额在 3000 万元以上,且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的特别关联交易；董事会审议决定与关联方发生的交易金额占公司最近一期经审计的净资产的 0.5%以上或者 300 万以上（以孰低为准），占公司最近一期经审计的净资产的 5%以下或者 3000 万以下（以孰高为准）；总经理办公会审议决定关联方发生的交易金额低于公司最近一期经审计净资产值的 0.5%且低于 300 万元；对于首次发生的日常关联交易，公司应当与关联人订立书面协议，日常关联交易协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

报告期内发行人对富通集团的销售笔数及金额如下表所示：

单笔销售金额	销售笔数	销售金额（元）
2010 年 1-6 月		
大于 3000 万或净资产 5%（含）	-	-
大于 300 万或净资产 0.5%（含），小于 3000 万或净资产 5%	-	-
小于 300 万或净资产 0.5%	64	6,971,423.23
合计		
2009 年度		
大于 3000 万或净资产 5%（含）	-	-
大于 300 万或净资产 0.5%（含），小于 3000 万或净资产 5%	-	-
小于 300 万或净资产 0.5%	134	20,025,250.38
合计	134	20,025,250.38
2008 年度		
大于 3000 万或净资产 5%（含）	-	-
大于 300 万或净资产 0.5%（含），小于 3000 万或净资产 5%	-	-
小于 300 万或净资产 0.5%	85	10,409,018.26
合计	85	10,409,018.26
2007 年度		

大于 3000 万或净资产 5%（含）	-	-
大于 300 万或净资产 0.5%（含），小于 3000 万或净资产 5%	-	-
小于 300 万或净资产 0.5%	53	8,012,708.69
合计	53	8,012,708.69

经过核查发行人与富通集团交易相关的订单，合同及相应审批程序，保荐机构认为，发行人与富通集团的交易都严格按照公司制定的有关销售政策及关联方交易的内部控制制度执行，与非关联方产品销售不存在差异。

D、发行人对富通集团销售产品的价格与非关联方销售价格基本一致

报告期内发行人关联交易明细、关联交易价格与内销价格比较分析如下：

2010 年 1-6 月

客户名称	销售方	EGE		ELE		总计	
		数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）
富通集团(成都)科技有限公司	上海网讯	229,738.40	1,865,600.38	155,546.80	2,933,959.90	385,285.20	4,799,560.28
富通集团(天津)科技有限公司	西安网讯	179,930.20	1,519,638.71	33,600.30	652,224.24	213,530.50	2,171,862.95
合计		409,668.60	3,385,239.19	189,147.10	3,586,184.14	598,815.70	6,971,423.23

客户名称	销售方	EGE		ELE		销售价格比	
		单价（元/KG）	内销均价（元/KG）	单价（元/KG）	内销均价（元/KG）	EGE	ELE
富通集团(成都)科技有限公司	上海网讯	8.12	8.14	18.86	19.04	99.76%	99.06%
富通集团(天津)科技有限公司	西安网讯	8.45	8.32	19.41	19.42	101.53%	99.94%
平均单价		8.26	8.20	18.96	19.13	100.75%	99.10%

2009 年度

客户名称	销售方	EGE		ELE		总计	
		数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）
杭州富通通信技术股份有限公司	上海网讯	53,692.00	449,727.86	218,338.00	3,651,251.25	272,030.00	4,100,979.11
富通集团(成都)科技有限公司	上海网讯	247,855.00	2,071,737.28	154,642.00	2,746,084.09	402,497.00	4,817,821.37
杭州富通昭和电线电缆有限公司	上海网讯	-	-	87,860.20	1,550,778.90	87,860.20	1,550,778.90
富通集团(成都)科技有限公司	西安网讯	244,797.00	2,168,702.74	226,072.00	3,860,354.09	470,869.00	6,029,056.83
富通集团(天津)科技有限公司	西安网讯	134,657.70	1,165,912.49	134,901.70	2,360,701.68	269,559.40	3,526,614.17
合计		681,001.70	5,856,080.37	821,813.90	14,169,170.01	1,502,815.60	20,025,250.38

客户名称	销售方	EGE		ELE		销售价格比	
		单价（元/KG）	内销均价(元/KG)	单价（元/KG）	内销均价(元/KG)	EGE	ELE
杭州富通通信技术股份有限公司	上海网讯	8.38	8.38	16.72	16.77	100%	99.73%
富通集团(成都)科技有限公司	上海网讯	8.36	8.38	17.76	16.77	99.72%	105.91%
杭州富通昭和电线电缆有限公司	上海网讯	-	-	17.65	16.77	-	105.27%
富通集团(成都)科技有限公司	西安网讯	8.86	8.72	17.08	17.85	101.62%	95.69%

富通集团(天津)科技有限公司	西安网讯	8.66	8.72	17.50	17.85	99.32%	98.06%
平均单价		8.60	8.55	17.24	17.20	100.58%	100.25%

2008 年度

客户名称	销售方	EGE		ELE		总计	
		数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）
杭州富通通信技术股份有限公司	上海网讯	327,007.40	3,467,506.89	314,505.80	6,697,579.69	641,513.20	10,165,086.58
富通集团(成都)科技有限公司	西安网讯	12,073.60	136,214.98	5,229.40	107,716.70	17,303.00	243,931.68
合计		339,081.00	3,603,721.87	319,735.20	6,805,296.39	658,816.20	10,409,018.26
客户名称		EGE		ELE		销售价格比	
	销售方	单价（元/KG）	内销均价（元/KG）	单价（元/KG）	内销均价（元/KG）	EGE	ELE
杭州富通通信技术股份有限公司	上海网讯	10.60	10.70	21.30	21.52	99.07%	98.95%
富通集团(成都)科技有限公司	西安网讯	11.28	11.04	20.60	21.45	102.15%	96.03%
平均单价		10.63	10.87	21.28	21.49	97.74%	99.06%

2007 年度

客户名称	销售方	EGE		ELE		总计	
		数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）	数量(KG)	金额（元）
杭州富通通信技术股份有限公司	上海网讯	311,462.00	3,301,377.54	206,475.60	4,711,331.15	517,937.60	8,012,708.69
客户名称		EGE		ELE		销售价格比	
	销售方	单价（元/KG）	内销均价（元/KG）	单价（元/KG）	内销均价（元/KG）	EGE	ELE
杭州富通通信技术股份有限公司	上海网讯	10.60	10.80	22.82	22.92	98.17%	99.55%

【注】：销售价格比=公司向富通集团销售产品单价/公司向非关联方销售产品单价，上海网讯和西安网讯对富通集团销售定价与非关联方相比存在的略微差异主要系不同地区发货运输成本存在差异而调整销售单价所致。

由上述表可知，发行人对富通集团的平均销售价格与发行人内销平均价格变动在97.74%-100.75%之间，基本保持一致。

综上，保荐机构与会计师认为，报告期内发行人向富通集团销售产品是正常的销售行为，经过正常审批并已充分披露，交易价格公允合理，未来与富通集团关联交易的公允性亦可以得到保证。

此外，保荐机构与会计师对报告期发行人销售给富通集团及销售给非关联方的同类产品进行了逐月对比分析，经核查，发行人对富通集团及下属公司 2009 年度的销售单价差异率波动区间为-6.21%～9.29%，即单月产品分类销售单价最高为非关联方平均销售单价 106.21%，最低为非关联方平均销售单价 90.71%；发行人对富通集团及下属公司 2010 年 1-6 月的销售单价差异率波动区间为-5.76%～3.06%，即单月产品分类销售单价最高为非关联方平均销售单价 105.76%，最低为非关联方平均销售单价 96.94%。因此发行人报告期与富通集团的关联交易价格是公允的，与非关联方相比不存在重大差异。

（4）公司向西安秦邦销售产品的关联交易

关联方西安秦邦在 2007 年时的主营业务为生产销售光缆用金属复合带，其主要的销售区域为以西安为中心的西北区域，与发行人的主要销售区域并不重叠。

2007 年发行人向西安秦邦销售 EGE 母卷（未经分切的 EGE 半成品）的主要原因：发行人向西安秦邦销售的 EGE 母卷全部以进口基带为原材料生产，由于发行人对进口基带原料的采购已批量化，且地处上海能够方便地获取各类市场信息，与之相比，西安秦邦由于客户需求量有限，不具备批量进口基带原材料的成本优势，因此选择从发行人处采购利用进口基带为原材料生产的 EGE 母卷。

2007 年发行人向西安秦邦销售塑料原料的主要原因：因生产需要，发行人与西安秦邦均需向美国原料供应商公司采购塑料原料，为降低采购成本，发行人与西安秦邦约定由发行人按照双方的合计需求量采购塑料原料，以获取供应商的价格折扣，然后再将约定数量的塑料原料销售给西安秦邦，价格以采购及运输成本加上合理利润确定。

自 2008 年起，为规范和减少关联交易，发行人与西安秦邦不再发生此类购销交易。同时，西安秦邦已将生产金属复合带的主要资产及技术专利转让给本公司，并更改了营业范围，不再经营光缆用金属复合带业务。

报告期内发行人并未向除西安秦邦外的非关联方销售塑料原料，因此并无可比价格；另外，报告期内发行人只向一家非关联方客户销售过 EGE 母卷，合计

销售量仅为 83 吨，数量较小，其销售价格并不具比较意义。发行人向西安秦邦销售 EGE 母卷的交易价格是以成本加合理利润确定。

（二）采购物资

（1）定价原则

公司向关联公司采购物资的价格以协议价作为定价原则。

（2）交易情况

年份	交易性质	关联方	关联交易金额（元）	占当年营业成本的比例
2010 年 1-6 月	-	-	-	-
	合计		-	
2009 年度	-	-	-	-
	合计		-	-
2008 年度	-	-	-	-
	合计		-	-
2007 年度	采购物资	西安秦邦	2,627,204.10	1.85%
	合计		**2,627,204.10**	1.85%

（3）公司向西安秦邦采购的关联交易

发行人向西安秦邦采购 ELE 母卷的主要原因：发行人向西安秦邦采购的 ELE 母卷是采用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利（专利号：ZL01106788.8）技术生产的半成品。该专利技术当时归西安秦邦所有，发行人虽然取得了该项专利许可使用权并利用该专利技术生产和销售 ELE 产品，但在销售旺季，仍需向西安秦邦采购个别规格的 ELE 母卷，以及时满足客户的需求。随着发行人对该品项的金属复合带产品的生产能力不断扩张，从 2008 年起不再向其采购该类产品。

由于发行人并未向除西安秦邦外的非关联方采购 ELE 母卷，因此并无可比价格。

（4）关于西安秦邦与发行人之间存在互相采购的原因和理由

西安秦邦与发行人互相之间采购原材料和半成品是在一定阶段双方互惠合作的结果。发行人向西安秦邦采购利用“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”生产的铝塑复合带半成品，实现了开拓客户的需要；西安秦邦向发行人采购以进口基带为原材料生产的钢塑复合带半成品及部分原材料，实现了发挥规模优势降低采购成本的需要。自 2007 年 11 月西安秦邦将金属塑料复合带经营性资产出售

给发行人后至今，双方之间没有再发生此种互相采购原材料和半成品的交易行为。

（三）租赁厂房

自发行人西安分公司于 2007 年 9 月 19 日设立之日起，西安秦邦将位于西安市大兴西路 18 号的经营场所无偿提供给西安分公司使用。

西安秦邦承诺今后也将上述经营场所无偿提供给网讯西安分公司使用，直至 2013 年 8 月 15 日，并且将不为之前和今后西安分公司使用上述经营场所收取租金或任何其他费用。

（四）支付关联人士（即本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员）报酬

报告期内，公司发生的经常性关联交易之一是支付关键管理人员报酬。2007年、2008年、2009年及2010年1-6月各自然人关联方人员的报酬总额分别为23.59万元、88.38万元、106.39万元及74.02万元。该项关联交易占公司管理费用比重较低，近三年一期该项关联交易占公司管理费用比例分别为3.65%、6.22%、7.48%及9.58%，为公司为保持正常经营所产生。

（五）应收、应付关联方款项

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收票据				
杭州富通通信技术股份有限公司	6,459,273.05	7,658,436.26		
杭州富通昭和电线电缆有限公司	576,891.00	637,506.82		
合计	**7,036,164.05**	**8,295,943.08**		
应收账款				
富通集团（成都）科技有限公司	3,118,495.99	1,163,710.40		
杭州富通昭和电线电缆有限公司	116,949.00	693,840.00		
富通集团（天津）科技有限公司	571,777.91	649,631.69		
合计	**3,807,222.90**	**2,507,182.09**		
应付票据				
西安秦邦电信材料有限责任公司				2,000,000.00
合计				**2,000,000.00**
应付股利				
付瑞英		12,000,000.00		20,000,000.00
马菊兰		6,000,000.00		10,000,000.00
杭涛		2,406,500.00		

孙继光		64,500.00		
刘永胜		85,000.00		
王占财		49,000.00		
蒋政一		2,565,000.00		
上海恒锐创业投资有限公司		1,500,000.00		
张卫冬		780,000.00		
陈亮		50,000.00		
合计		**25,500,000.00**		**30,000,000.00**

四、偶发性关联交易

（一）收购资产

2007 年 11 月 6 日，网讯有限与西安秦邦签订了《资产收购协议》，约定网讯有限以 3,000,000 元的转让对价收购西安秦邦截至 2007 年 10 月 31 日账面净值为 2,194,239 元的复合机组、吹膜机组等与金属复合带业务有关的机器设备。资产收购后，西安秦邦不再从事与发行人相关的业务。

本次资产收购以安徽国信资产评估有限责任公司出具的皖国信评报字[2007]第 196 号《资产评估报告书》对上述资产在 2007 年 10 月 31 日的资产评估值为作价依据，截至 2007 年 10 月 31 日，收购资产评估值为 295.05 万元，本次评估采用成本法。

（二）专利许可使用及专利收购

1、专利许可使用

2007 年 5 月 8 日，网讯有限与西安秦邦签署了《专利独家许可使用合同》，约定西安秦邦将超薄型亚光平滑铝塑复合带实用新型专利（专利号 ZL200520105977.6）无偿授予网讯有限以独家许可的方式使用，许可期限为 10 年，自 2007 年 5 月 8 日至 2017 年 5 月 7 日。

2、专利收购

（1）2008 年 2 月 26 日，发行人与西安秦邦签订了《专利转让合同》，约定西安秦邦同意根据本合同项下的专利无偿转让给发行人。转让的专利清单如下：

序号	类型	名称	专利号	证书号	专利申请日	授权公告日	有效期
1	发明	亚光平滑型	ZL200510022735.5	第 354789	2005.12.23	2007.10.31	20 年

序号	类型	名称	专利号	证书号	专利申请日	授权公告日	有效期
	专利	铝塑复合带的制作方法		号			
2	实用新型	开卷机	ZL99234802.1	第 399474 号	1999.7.21	2000.8.26	10 年
3	实用新型	分切机	ZL99234767.X	第 378479 号	1999.7.8	2000.4.7	10 年

（2）2009 年 12 月 17 日，发行人与西安秦邦签订了《专利转让合同》，约定西安秦邦同意根据本合同项下的专利无偿转让给发行人。转让的专利清单如下：

序号	类型	名称	专利号	证书号	专利申请日	授权公告日	有效期
1	实用新型	超薄型亚光平滑铝塑复合带	ZL200520105977.6	第 892042 号	2005.12.23	2007.4.18	20 年

发行人律师通过中华人民共和国国家知识产权局官方网站核查了西安秦邦所持全部专利的信息并核查了相关的专利转让文件，截至本招股说明书签署之日，西安秦邦仅持有一项 ZL01106788.8“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利（该专利目前涉及诉讼），其他原来持有的专利均已完成了转让予发行人的手续。

据此，发行人律师认为，除涉案专利尚待最终判决作出后进行转让，西安秦邦已将其他所有专利转让给发行人。

五、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

2007 年底，本公司与西安秦邦成为关联方后，收购了西安秦邦与金属塑料复合带业务相关的全部经营性资产，消除了同业竞争及关联交易，有利于公司的业务发展，完善了公司治理结构。

2009 年 9 月，本公司与富通集团成为关联方后继续向其销售产品，进一步扩大了公司的销售规模，提高了公司的收入和利润水平，保证公司持续、稳定发展。

六、《公司章程》关于关联交易决策程序和权力的规定

《公司章程》对关联交易事项规定了严格批准程序。对于不可避免的关联交

易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。《公司章程》关于关联交易的具体规定如下：

第三十四条　公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。

第六十六条　股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

关联股东在股东大会审议有关关联交易事项时，应当主动向股东大会说明情况，并明确表示不参与投票表决。股东没有主动说明关联关系和回避的，其他股东可以要求其说明情况并回避。该股东坚持要求参与投票表决的，由出席股东大会的所有其他股东适用特别决议程序投票表决是否构成关联交易和应否回避，表决前，其他股东有权要求该股东对有关情况作出说明。

股东大会结束后，其他股东发现有关联股东参与有关关联交易事项投票的，或者股东对是否应适用回避有异议的，有权就相关决议根据本章程规定请求人民法院认定无效。

关联股东明确表示回避的，由出席股东大会的其他股东对有关关联交易事项进行审议表决，表决结果与股东大会通过的其他决议具有同样法律效力。

第七十七条　董事应当遵守法律、行政法规和本章程，对公司负有下列忠实义务：……（九） 不得利用其关联关系损害公司利益；

董事违反本条规定所得的收入，应当归公司所有；给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第八十八条　董事会行使下列职权：　……（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

第九十九条　董事与董事会会议决议事项有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百一十八条　监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

如果中国证监会和公司股票上市的证券交易所对前述事项的审批权限另有特别规定，按照中国证监会和公司股票上市的证券交易所的规定执行。

七、发行人关联交易决策程序规定履行情况及独立董事意见

公司报告期内发生的关联交易均已按当时的公司章程和内部治理文件的规定履行了相关程序。

公司独立董事发表独立意见如下：“我们认为公司发生的重大关联交易均建立在协议双方友好、平等、互利的基础上，定价方法遵循了国家的有关规定，符合关联交易规则，履行了合法程序，体现了诚信、公平、公正的原则，关联交易价格是公允、合理的，不存在损害公司和股东利益的行为。”

八、公司减少关联交易的措施

报告期内，公司采取有力的措施，规避和减少了与关联方的关联交易，使公司的经营和销售系统独立于关联方。

对于不可避免的关联交易，公司将严格执行公司章程制定的关联交易决策程序、回避制度和信息披露制度，并进一步完善独立董事制度，加强独立董事对关联交易的监督，进一步健全公司治理结构，保证关联交易的公平、公正、公允，避免关联交易损害公司及股东利益。

2008年8月26日，公司2008年第四次临时股东大会审议通过了《关联交易管理办法》，对规范关联交易将起到积极作用。

第七节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

截至本招股说明书签署日，公司第一届董事会有 9 名董事，其中独立董事 3 名，监事会有 3 名监事，高级管理人员有 5 名。其中，高级管理人员包括 1 名总经理，2 名副总经理，1 名财务负责人，1 名董事会秘书。董事、监事及总经理的任期为三年。

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均为中国国籍，无境外永久居住权。

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员具体情况如下：

（一）董事会成员

杭涛先生，1961 年出生，西安交通大学管理学院 EMBA。1980 年 10 月至 1985 年 1 月在 59035 部队服役；1985 年至 1995 年任西安未央电信材料厂厂长；1996 年至今任西安秦邦电信材料有限责任公司董事长；2008 年 1 月 16 日起至今，任本公司董事长。杭涛先生在国内金属塑料复合带行业具有多年的研发与管理工作经验，是“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”等发明专利的第一发明人。

付瑞英女士，1970 年出生，毕业于北京财经贸易学院，本科学历。1991 年至 2000 年就职于中国西电集团公司；2001 年至 2002 年任上海网讯光缆材料有限公司副总经理；2003 年 5 月起任上海网讯光缆材料有限公司总经理；2008 年 1 月 16 日起任本公司总经理、董事。

孙继光先生，1955 年出生，毕业于空军电讯工程学院，本科学历，经济师。曾在空军部队任职，长期从事通信技术工作和军事通信组织管理工作；1989 年 3 月至 2002 年 11 月在南空电缆厂任职；2002 年 11 月起任上海网讯光缆材料有限公司总工程师；2008 年 1 月 16 日起任本公司副总经理、董事。

王占财先生，1957 年出生，毕业于西安航专，大专学历，工程师。1981 年 1 月起在陕西国营秦岭电工厂（115 厂）任职；1984 年 6 月起就职于西安漂染

厂；1998 年 4 月至 2007 年受聘于西安秦邦电信材料厂；2007 年 10 月起就职于网讯西安分公司；2008 年 1 月 16 日起任本公司副总经理、董事。

蒋政一先生，1967 年出生，毕业于中国广播电视大学，本科学历。1989 年 10 月至 2007 年 4 月在舟山建行任职；2007 年 4 月至今在上海晶采轩任财务总监；2008 年 1 月 16 日起任本公司董事。

潘金华先生：1964 年出生，毕业于浙江银行学校国家信贷专业。1981 年 8 月至 2002 年 5 月在中国农业银行桐庐县支行任职；2002 年 6 月至今在富通集团有限公司工作，现任富通集团有限公司投资管理部部长。2009 年 10 月 28 日起任本公司董事。

王贻志先生，1948 年出生，毕业于复旦大学，硕士学历，研究员、博士生导师。1978 年 9 月至 1982 年 6 月，就读于同济大学应用数学系；1989 年 9 月至 1990 年 6 月，就读于复旦大学中美经济学研究生班（福特班）；后于 1992 年赴美国哥伦比亚大学经济系访问。1982 年至 1985 年间任职于同济大学。目前任上海社会科学院学术委员会委员、研究员，上海社会科学院部门经济研究所副所长，上海社会科学院特色学科信息资源管理学科博士生导师、信息增值与决策服务实验室主任，上海信息投资咨询有限公司董事，上海扬子江三角洲区域经济发展研究中心有限公司董事长，兼任上海市信息化专家委员会委员，上海市数量经济学会副会长，香港城市大学特聘教授，上海市仲裁委员会仲裁员，上海市金融仲裁院仲裁员。主要研究方向为战略管理和数据智能挖掘。自 2008 年 4 月 11 日起任本公司独立董事。

徐同茂先生，1934 年出生，大专学历，高级工程师。1956 年至 1965 年，任职于北京邮电科学研究院；1965 年至 1969 年，任职于成都邮电第五研究所；1969 年至 1985 年间，任职于侯马电缆厂；1986 年至 1995 年，任职于武汉长飞光纤光缆有限公司；1996 年至 1998 年任大连万事通公司总经理兼总工程师；1998 年至 2001 年，任杭州富通集团有限公司技术总监兼富通昭和光通信有限公司总经理；2001 年至 2003 年，任富通集团董事长顾问；2004 年至 2006 年，任光纤分会理事长；2006 年至今任中国通信企业协会通信电缆光缆专业委员会顾问。自 2008 年 4 月 11 日起任本公司独立董事。

张建明先生，1970 年出生，毕业于上海财经大学，本科学历，中国注册会计师、中国注册资产评估师、房地产估价师。1992 年至 1993 年任职于上海尼

塞拉传感器有限公司；1993 年至 1999 年任职于上海中华社科会计师事务所；1999 年 4 月至 2008 年 1 月任职于上海佳华会计师事务所；2008 年 1 月至 2009 年 7 月任上海均富潘陈张佳华会计师事务所合伙人；2009 年 8 月至今任上海新嘉华会计师事务所有限公司合伙人。2008 年 4 月 11 日起任本公司独立董事。

（二）监事会成员

刘永胜先生，1967 年出生，高中学历。1989 年至 1992 年经营个体生意；1993 年 7 月至 2007 年 9 月任职于西安秦邦电信材料厂；2007 年 10 月至今任网讯西安分公司销售部经理。2008 年 1 月 16 日起任本公司监事会主席。

马菊兰女士，1949 年出生。2001 年起为上海网讯光缆材料有限公司股东；2008 年 1 月 16 日起任本公司监事。

黄真辉先生，1970 年出生，职业高中学历。1994 年至 2002 年在江苏南通第五建筑公司任职；2002 年底至今就职于上海网讯光缆材料有限公司，曾任生产部副经理；2008 年 1 月 16 日起任本公司监事。

（三）其他高级管理人员

陈亮先生，1973 年出生，上海财经大学 EMBA，高级工程师。1996 年至 2000 年任上海市机电设计研究院技术经济组投资顾问；2000 年至 2003 年任上海紫江企业集团股份有限公司总师办副主任、投资部主管；2004 年至 2007 年任安徽佳通轮胎有限公司中国事业部董事助理、桦林轮胎股份有限公司董事会秘书及总经理助理；2008 年 1 月 16 日起任本公司董事会秘书。

严先忠先生，1977 年出生，毕业于西安电子科技大学，本科学历。1999 年 9 月至 2003 年 9 月就职于江西联创通信有限公司，历任成本会计，应付款会计、电算化主管；2003 年 11 月加入上海网讯光缆材料有限公司，历任总账会计、财务主管；2008 年 1 月 16 日起任本公司财务负责人。

（四）核心技术人员

杭涛先生，其简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（一）董事会成员”。

孙继光先生，其简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（一）董事会成员”。

王占财先生，其简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（一）董事会成员”。

黄真辉先生，其简历见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”之“（一）监事会成员”。

苏彭恩先生，1953 年出生，大专学历。1970 年至 1991 年任职于冶金工业部西安冶金机械厂，任电工技师；1991 年起至 2007 年任职于西安秦邦，2007 年 10 月任职于西安分公司，历任生产调度、副厂长、生产厂长、技术设备部经理、总工程师、工会主席、党支部书记等职务。曾组织参与了公司主要生产设备的研发、设计、制造、安装、调试的全过程，并曾经参与公司的多项专利文件撰写工作。

丁海东先生，1970 年出生，大专学历。1989 年 12 月至 1998 年 11 月在西安标准件总厂工作，任维修电工；1998 年 11 月进入西安秦邦电信材料厂，历任维修电工、车间主任、生产部经理；2007 年 10 月起至今任西安分公司生产部技术员兼复合车间主任。

二、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属情况

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接或间接持有本公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接持有本公司股份的情况如下表所示：

序号	股东名称	现任职务	持股数（万股）	持股比例
1	付瑞英	董事、总经理	2,400	40%
2	马菊兰	监事	1,200	20%
3	蒋政一	董事	513	8.55%
4	杭涛	董事长	481.3	8.02%
5	刘永胜	监事	17	0.28%
6	孙继光	董事、副总经理	12.9	0.22%
7	陈亮	董事会秘书	10	0.17%

序号	股东名称	现任职务	持股数（万股）	持股比例
8	王占财	董事、副总经理	9.8	0.16%
合计			4,644	77.40%

上述人员所持股份无质押或冻结的情况，同时公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员没有间接持有本公司股份。

（二）其他

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近亲属不存在以任何其他方式直接或间接持有本公司股份的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

公司董事杭涛持有西安秦邦92%的股权，同时还通过西安秦邦间接持有江苏和丰制铁新材料科技有限公司57%的股权，公司董事潘金华持有杭州富通信息产业投资有限公司2%的股权，除此之外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在对外投资情况。

四、公司董事、监事和高级管理人员及核心技术人员收入情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员 2009 年度从公司领取薪酬的情况如下：

1、领薪单位

序号	姓名	任职情况	领薪单位
1	杭涛	董事长	本公司
2	付瑞英	董事、总经理	本公司
3	孙继光	董事、副总经理	本公司
4	王占财	董事、副总经理	本公司
5	蒋政一	董事	-
6	傅广予	董事	本公司
7	徐同茂	独立董事	-
8	张建明	独立董事	-
9	王贻志	独立董事	-
10	刘永胜	监事会主席	本公司
11	马菊兰	监事	-

序号	姓名	任职情况	领薪单位
12	黄真辉	监事	本公司
13	陈亮	董事会秘书	本公司
14	严先忠	财务负责人	本公司
15	苏彭恩	核心技术人员	本公司
16	丁海东	核心技术人员	本公司

2、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 2009 年度从公司领薪情况

项目	从公司领取的薪酬或津贴（万元）
年度领薪总额	106.39
其中独立董事的津贴	15.00

报酬区间	从公司领薪人数
10 万元以上	2
10万元以下	12

公司每年向独立董事发放津贴人民币 5 万元（含税），非独立董事及监事均不发放津贴。

除以上所列收入外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未在公司享受法律法规、政策规定以外的其他待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	在本公司职务	在兼职单位任职情况	兼职单位与本公司关系
杭涛	董事长	西安秦邦电信材料有限责任公司 董事长	关联方
		江苏和丰制铁新材料科技有限公司 执行董事	关联方
蒋政一	董事	上海晶采轩财务总监	无关联
潘金华	董事	富通集团有限公司投资管理部部长	关联方
王贻志	独立董事	上海信息投资咨询有限公司董事 上海扬子江三角洲区域经济发展研究中心有限公司董事长	无关联
张建明	独立董事	上海新嘉华会计师事务所合伙人	无关联

除在上述企业兼职以及本节之“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况”中所披露的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员未在其他单位兼任职务。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

公司监事马菊兰与董事付瑞英为母女关系，除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在亲属关系。

七、公司与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的协议、承诺及其履行情况

公司高级管理人员与核心技术人员均在本公司或本公司控股子公司任职，均与公司或控股子公司签订了《劳动合同》，核心技术人员还另行签订了《保密协议》，其任职期间责任与义务、离职规定以及离职后持续义务等均作了详细约定。

作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的承诺及其履行情况详见本招股说明书第四节“十二、持股5%以上的股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺”。

截至本招股说明书签署之日，上述《劳动合同》及《保密协议》均得到了有效的执行。

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》、《证券法》和公司章程等有关法律法规和相关规范文件规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高级管理人员报告期的变动情况

（一）报告期内发行人董事、监事、高级管理人员变动情况

类别	2007 年 1 月 1 日	2008 年 1 月 16 日	2008 年 4 月 11 日	2009 年 10 月 28 日
董事	付瑞英（执行董事）	付瑞英	付瑞英	付瑞英
		杭涛	杭涛	杭涛
		孙继光	孙继光	孙继光
		王占财	王占财	王占财
		蒋政一	蒋政一	蒋政一
			傅广予	潘金华

			王贻志（独立董事）	王贻志（独立董事）
			张建明（独立董事）	张建明（独立董事）
			徐同茂（独立董事）	徐同茂（独立董事）
监事	马菊兰	马菊兰	马菊兰	马菊兰
		刘永胜	刘永胜	刘永胜
		黄真辉	黄真辉	黄真辉
高级管理人员	经理付瑞英	总经理付瑞英	总经理付瑞英	总经理付瑞英
	副经理孙继光	副总经理孙继光	副总经理孙继光	副总经理孙继光
	财务负责人严先忠	财务负责人严先忠	财务负责人严先忠	财务负责人严先忠
		副总经理王占财	副总经理王占财	副总经理王占财
		董事会秘书陈亮	董事会秘书陈亮	董事会秘书陈亮

2007 年 1 月 1 日，发行人前身上海网讯光缆材料有限公司的企业性质为有限责任公司，不设董事会，设执行董事一名，由付瑞英担任，不设监事会，设监事一名，由马菊兰担任，共三名高级管理人员，分别为经理付瑞英、副经理孙继光、财务负责人严先忠。

2008 年 1 月 16 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，同意以整体变更方式设立股份有限公司，并选举杭涛、付瑞英、孙继光、王占财、蒋政一等 5 人组成公司第一届董事会，选举马菊兰、刘永胜、黄真辉等三人组成第一届监事会，并增聘了副总经理王占财和董事会秘书陈亮。

2008 年 4 月 11 日，为规范公司治理结构，发行人召开股东大会选举王贻志、张建明、徐同茂为公司独立董事，并增选傅广予为公司董事，公司董事由 5 人增至 9 人。

2009 年 10 月 28 日，因董事傅广予辞职，公司补选潘金华为公司董事。

（二）关于报告期内公司董事、监事、高管有无重大变化以及对是否符合首发管理办法发表核查意见

经核查发行人报告期的公司章程、三会决议以及工商登记资料，保荐机构和律师认为，发行人报告期内董事、监事、高级管理人员的变化符合《公司法》及《首次公开发行股票并上市管理办法》的有关规定，董事、监事、高级管理人员的变动履行了必要的法律程序，选举、聘任程序合法。发行人报告期内董事、监事、高级管理人员发生变化的主要原因是由于企业性质变更导致的董事人数要求的变化以及为规范法人治理结构之目的，因此报告期内发行人董事、监事、高级管理人员没有发生重大变化，不会对发行人持续经营造成影响，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》的相关要求，不会对发行人本次发行构成障碍。

第八节　公司治理

公司自成立以来，根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，制定并实施了《公司章程》。同时根据有关法律、法规及《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》等各项制度，股东大会、董事会和监事会运作规范，建立、健全了符合《公司法》及其他法律、法规要求的科学、规范的公司法人治理结构。

为建设国际一流公司，公司加强了风险管理和内控机制建设，构建了职责明确、控制有力的风险管理体系和决策机制，完善了真实、透明的信息披露制度，保证了本公司各项内控制度的有效实施。公司成立以来依法规范运作，未出现违法违规现象。

一、股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年1月16日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《公司章程》，选举产生了公司第一届董事会、监事会。截至本招股说明书签署之日，公司召开了两次年度股东大会、七次临时股东大会，分别对修订公司章程、股东大会议事规则等制度、设置董事会专门委员会、聘任董事、独立董事及监事人员；就关联交易决策、对外担保、发行授权、募集资金投向、股利分配等议题作出决议。

公司历次股东大会的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

（一）股东大会的职责

《公司章程》第三十五条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准以下担保事项：本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（二）股东大会议事规则

公司2008年度第三次临时股东大会审议通过《股东大会议事规则》，其对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议等作出了详细规定。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，出现本规则第六条规定的应当召开临时股东大会的情形时，临时股东大会应当在2个月内召开。独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会，监事会、单独或合计持有公司10%以上股份的股东有权向董事会提议召开临时股东大会。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会做出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会做出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。股东与股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不

计入有效表决总数。

二、董事会制度的建立健全及运行情况

2008 年 1 月 16 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了第一届董事会，成员由五名董事组成，任期自 2008 年 1 月 16 日至 2011 年 1 月 15 日。

2008 年 4 月 11 日，经公司召开的 2008 年第二次临时股东大会审议通过，公司增选了四名董事，其中三名为独立董事。

截至本招股说明书签署之日，第一届董事会共召开十五次会议，对公司生产经营方案、管理人员任命等事项进行审议并作出了决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。历次董事会的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会成员依法履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

（一）董事会的构成

公司董事会由九名董事组成，其中董事长一名，独立董事三名。

（二）董事会的职责

董事会负责召集股东大会，并向股东大会报告工作，具体行使如下职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（14）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（15）法律、

行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

（三）董事会权限

董事会应当确定对外投资、收购资产事项、委托理财管理交易的权限，建立严格的审查和决策程序。董事会对上述事项的单笔审批权限为不超过公司最近一期经审计总资产的 30%，若超过上述权限则报股东大会审批。董事会审议除《公司章程》规定的由股东大会审议通过以外的对外担保事项。

（四）董事会议事规则

公司2008年第三次临时股东大会审议通过《董事会议事规则》，其主要内容如下：

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：代表十分之一以上表决权的股东提议时；三分之一以上董事联名提议时；监事会提议时；董事长认为必要时；二分之一以上独立董事提议时；总经理提议时；证券监管部门要求召开时；《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议由董事长召集和主持；董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事会根据《公司章程》的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事并经全体独立董事三分之二以上同意。董事与董事会会议决议事项有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

三、监事会制度的建立健全及运行情况

2008 年 1 月 16 日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举产生了第一届监事会，成员由三名监事组成，其中职工监事一名，任期自 2008 年 1

月 16 日至 2011 年 1 月 15 日。

截至本招股说明书签署之日，第一届监事会共召开七次会议，对监事会成员的提名、年度监事会工作报告及《监事会议事规则》等议案进行了审议。历次监事会的通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范。

（一）监事会的构成

监事会由三名监事组成。其中股东代表担任的监事两人，职工代表担任的监事一人。股东代表担任的监事由股东大会选举或更换，职工代表担任的监事由公司职工代表大会或工会选举产生，监事会设主席一人。

（二）监事会的职权

监事会对股东大会负责，并依据公司章程及国家规定行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（三）监事会议事规则

公司 2008 年第三次临时股东大会审议通过《监事会议事规则》，其主要内容如下：

监事会每 6 个月至少召开一次会议。召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行

职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

监事会会议的表决实行一人一票。监事会决议应当经半数以上监事通过。

四、独立董事制度的建立健全及运行情况

（一）独立董事制度的建立和独立董事的选聘情况

2008年4月11日，公司召开第二次临时股东大会，会议选举王贻志、徐同茂、张建明为公司独立董事。独立董事占董事会总人数的三分之一，符合《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（证监发[2001]102号）的规定。公司在《公司章程》中制定了有关独立董事的相关规定并另行制订了《独立董事工作制度》。

（二）独立董事的工作职责

1、根据《公司章程》和《独立董事工作制度》规定，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易、与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。（2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。其中行使第（5）项职权应经全体独立董事同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

2、独立董事应当对下列事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）提名、任免董事；（2）聘任或解聘高级管理人员；（3）公司董事、高级管理人员的薪酬；（4）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（5）独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；（6）公司章程规定的其他事项。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

公司引入独立董事，建立独立董事制度后，对完善公司治理结构起了良好的促进作用。公司董事会做出重大决策前，向独立董事提供足够的材料，充分听取独立董事的意见，独立董事对于促进公司规范运作，谨慎把握募集资金投资项目、经营管理、发展方向及发展战略的选择起到良好的作用。

五、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

《公司章程》规定董事会设董事会秘书，对董事会负责。董事会秘书履行如下职责：负责投资者关系管理；公司股东大会和董事会会议的筹备；文件保管以及公司股东资料的管理；办理信息披露等事宜。

自本公司董事会秘书任职以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，认真履行了各项职责，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，与股东建立了良好的关系，在公司的运作和协调中起到了积极的推动作用。

六、董事会专门委员会的设置及运行情况

2008 年 4 月 25 日，公司召开第一届董事会第四次会议，会议审议通过了董事会专门委员会设立方案及议事规则。董事会设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，专门委员会委员由公司董事组成，其中独立董事在薪酬委员会、审计委员会、提名委员会中占多数并担任召集人。

（一）战略委员会

公司战略委员会由三名董事组成，其中至少包括一名独立董事。战略委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事提名，由董事会选举产生。

其职责权限包括：对公司长期发展的战略规划进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进

行检查；董事会授权的其他事宜。

战略委员会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开一次，临时会议由战略委员会委员提议召开。战略委员会定期会议应于会议召开前五天通知全体委员，临时会议应于会议召开前三天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。

战略委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。战略委员会会议表决方式为举手表决或投票表决；临时会议可以采取通讯表决的方式召开。投资评审小组组长、副组长可列席战略委员会会议，必要时亦可邀请公司其他董事、监事及高级管理人员列席会议、介绍情况或发表意见，但非战略委员会委员对议案没有表决权。

（二）审计委员会

公司审计委员会由三名董事组成，独立董事占多数，委员中至少有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事提名，由董事会选举产生。

其职责权限包括：提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司的内控制度，对重大关联交易进行审计；公司董事会授予的其他职权。

审计委员会定期会议应于会议召开前五天通知全体委员，临时会议应于会议召开前三天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。会议由主任委员负责召集和主持，主任委员不能或无法履行职责时，由其指定一名其他委员代行其职权；审计委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。如有必要，审计委员会可以聘请中介机构为其决策提供专业意见，费用由公司支付。

（三）提名委员会

公司提名委员会由三名董事组成，独立董事占多数。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事提名，由董事会选举产生，设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；

其职责权限包括：根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事、高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

提名委员会定期会议应于会议召开前五天通知全体委员，临时会议应于会议召开前三天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。会议由主任委员负责召集和主持，主任委员不能或无法履行职责时，由其指定一名其他委员代行其职权；提名委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

（四）薪酬与考核委员会

公司薪酬与考核委员会由三名董事组成，独立董事占多数，由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事提名，由董事会选举产生。设主任委员一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员由董事会任命。

其职责权限包括：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会定期会议应于会议召开前五天通知全体委员，临时会议应于会议召开前三天通知全体委员，紧急情况下可随时通知。会议由主任委员负责召集和主持，主任委员不能或无法履行职责时，由其指定一名其他委员代行其职权；薪酬与考核委员会会议应由三分之二以上的委员出席方可举行；每一名委员有一票表决权；会议作出的决议，必须经全体委员的过半数通过。

七、发行人报告期内违法违规行为情况

截至本招股说明书签署日，发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，报告期内发行人及其董事、监事和高级管理人员严格按照《公司章程》及相关法律法规的规定履行职责，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

八、发行人的资金占用和对外担保情况

发行人有严格的资金管理制度，报告期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的《公司章程》及其《对外担保制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。报告期内发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

九、关于公司内部控制制度

（一）公司管理层对内部控制的完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层认为：本公司按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国会计法》及其他相关法律法规和财政部《内部会计控制规范——基本规范（试行）》、《企业内部控制基本规范》等相关法规的要求及其他试行的具体规范，建立的内部控制是适当、合理的，并在报告期内一贯、有效地得以遵守。本公司按照《企业内部控制基本规范》及《内部会计控制规范——基本规范（试行）》标准在所有方面保持了与会计报表相关的有效的内部控制。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

众华沪银根据《内部控制审核指导意见》，对公司内部控制制度进行了评估，于2010年7月16日出具了沪众会字(2010)第3667号《内部控制鉴证报告》，认为：公司已按照《企业内部控制基本规范》及相关规范于2010年6月30日在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。

第九节　财务会计信息

本节的财务会计数据及有关的分析反映了本公司近三年一期经审计的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经上海众华沪银会计师事务所审计的公司财务报表。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果和会计政策进行详细的了解，应当认真阅读本招股说明书备查文件“财务报表及审计报告”。

一、注册会计师审计意见

公司已聘请众华沪银对包括截至2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日的公司及合并资产负债表，2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月的公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计。并出具了编号为“沪众会字(2010)第3664号”的标准无保留意见《审计报告》。

众华沪银认为：“网讯股份公司财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了网讯股份公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日的财务状况以及2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月的经营成果和现金流量。”

二、会计报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

（一）会计报表的编制基础

本财务报表的编制目的系用于本公司拟首次公开发行证券而向中国证监会呈报申报材料中的最近三年一期（即2010年1-6月、2009年、2008年和2007年）财务报表。

根据财务部《关于印发<企业会计准则第1号——存货>等38具体准则的通知》（财会［2006］3号）等规定，本公司自2007年1月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》（“企业会计准则”）。2007年、2008年、2009年和2010年1-6月财务报表已全面按照国家财政部于2006年2月颁布的《企业会计准则

——基本准则》和《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则（下称“新会计准则”）的要求编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内纳入合并报表范围的公司包括本公司及子公司成都网讯。报告期内本公司合并会计报表范围如下：

1、2007 年至 2008 年，本公司合并财务报表与母公司财务报表为同一报表。

2、2009 年合并会计报表范围较 2008 年变化如下所示：

子公司名称	注册地	注册资本	经营范围	期末实际投资额	持股比例	表决权比例
成都网讯	成都	3,000万元	生产金属材料	597 万元	99.5%	99.5%

2009 年合并范围的变化及原因：公司于 2009 年 10 月 30 日出资成立控股子公司成都网讯新材料技术有限公司，注册资本 3,000 万元，故 2009 年合并报表范围新增成都网讯 2009 年财务报表。

三、报告期内公司财务报表

（一）报告期内合并资产负债表

单位：元

项目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：				
货币资金	98,336,642.77	102,747,060.51	43,831,638.15	99,007,312.11
交易性金融资产		-	6,000,000.00	-
应收票据	28,662,226.89	33,094,378.69	11,554,236.62	10,335,459.95
应收账款	78,600,588.51	67,230,069.30	47,546,203.68	46,658,603.92
预付账款	9,626,511.16	7,248,382.48	628,427.70	6,170,378.07
其他应收款	5,836,895.19	4,110,170.87	1,483,589.50	1,439,939.98
存货	65,972,504.02	45,472,928.82	52,216,101.91	14,781,260.09
流动资产合计	**287,035,368.54**	**259,902,990.67**	**163,260,197.56**	**178,392,954.12**
非流动资产：				
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	36,801,648.65	38,371,993.88	40,620,781.39	39,332,441.61
在建工程	-	6,495.73	-	-
无形资产	13,779,648.38	7,424,581.92	7,591,938.12	7,759,294.32

项目	2010. 6. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
长期待摊费用	2,555.11	5,110.09	60,636.76	120,746.68
递延所得税资产	182,592.79	161,864.75	178,499.17	132,182.01
非流动资产合计	**50,766,444.93**	**45,970,046.37**	**48,451,855.44**	**47,344,664.62**
资产总计	**337,801,813.47**	**305,873,037.04**	**211,712,053.00**	**225,737,618.74**
负债和股东权益	**2010.6.30**	**2009. 12. 31**	**2008. 12. 31**	**2007. 12. 31**
流动负债：				
短期借款	-	10,000,000.00	10,000,000.00	18,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	59,629,000.00	35,400,000.00	22,650,000.00	11,000,000.00
应付账款	23,032,795.97	31,363,107.51	20,055,357.97	26,436,197.73
预收账款	2,500,949.89	2,048,379.01	2,242,735.21	3,489,298.69
应付职工薪酬	84,237.33	113,756.48	113,047.59	291,828.27
应交税费	810,655.77	1,463,738.62	7,843,238.34	12,023,246.61
应付利息	593,333.32	-	-	-
应付股利	-	25,500,000.00	-	30,000,000.00
其他应付款	304,292.95	910,419.99	585,257.11	2,088,903.28
流动负债合计	**86,955,265.23**	**106,799,401.61**	**63,489,636.22**	**103,329,474.58**
非流动负债：				
应付债券	39,628,954.38	-	-	-
非流动负债合计	39,628,954.38	**-**	**-**	**-**
负债合计	**126,584,219.61**	**106,799,401.61**	**63,489,636.22**	**103,329,474.58**
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	98,743,009.59	98,743,009.59	60,043,009.59	60,043,009.59
盈余公积	13,627,837.47	12,404,236.01	9,536,529.90	6,955,102.64
未分配利润	38,817,486.29	27,896,669.04	27,642,877.29	4,410,031.93
少数股东权益	29,260.51	29,720.79		
归属于母公司股东权益	**211,188,333.35**	**199,043,914.64**	**148,222,416.78**	**122,408,144.16**
股东权益合计	**211,217,593.86**	**199,073,635.43**	**148,222,416.78**	**122,408,144.16**
负债和股东权益总计	**337,801,813.47**	**305,873,037.04**	**211,712,053.00**	**225,737,618.74**

（二）报告期内合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	**120,099,850.77**	**251,966,503.11**	**228,519,676.70**	**188,182,429.47**
减：营业成本	91,985,832.83	196,340,334.18	173,693,689.02	141,759.840.40
营业税金及附加	38,095.14	687,300.74	416,464.40	339,235.29
销售费用	4,431,348.90	7,962,792.12	8,736,375.98	5,972,815.44

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
管理费用	7,726,653.99	14,226,919.20	14,217,635.98	6,455,696.71
财务费用	897,891.80	579,972.95	2,667,902.87	2,521,659.86
资产减值损失	138,186.95	74,358.15	476,073.75	-463,432.90
加：投资收益	-	-9,617.28	-	9,555,152.00
二、营业利润	**14,881,841.16**	**32,085,208.49**	**28,311,534.70**	**41,151,766.67**
加：营业外收入	213,068.00	2,188,298.76	2,611,781.20	2,784,614.00
减：营业外支出	900.00	5,262.25	17,371.68	10,618.99
其中：非流动资产处置损失	-	-	3,441.68	3,374.07
三、利润总额	**15,094,009.16**	**34,268,245.00**	**30,905,944.22**	**43,925,761.68**
减：所得税费用	2,950,050.73	5,647,026.35	5,091,671.60	6,557,467.71
四、净利润	**12,143,958.43**	**28,621,218.65**	**25,814,272.62**	**37,368,293.97**
归属于母公司所有者的利润	12,144,418.71	28,621,497.86	25,814,272.62	37,368,293.97
少数股东损益	-460.28	-279.21	-	-
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.20	0.53	0.51	1.02
（二）稀释每股收益	0.20	0.53	0.51	1.02

（三）报告期内合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	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	87,623,015.73	189,922,807.28	206,385,738.59	158,965,520.02
收到的税费返还	4,315,951.43	1,546,364.43	5,010,951.41	2,489,059.08
收到其他与经营活动有关的现金	9,640,896.67	2,998,291.65	4,305,862.82	6,333,452.34
经营活动现金流入小计	101,579,863.83	194,467,463.36	215,702,552.82	167,788,031.44
购买商品、接受劳务支付的现金	73,727,732.64	141,523,800.86	181,480,124.10	143,239,561.41
支付给职工及为职工支付的现金	7,388,755.67	10,339,067.27	9,424,563.00	4,035,293.50
支付的各项税费	4,484,537.01	12,187,540.83	11,042,420.45	6,846,456.75
支付其他与经营活动有关的现金	11,538,699.48	23,070,216.56	20,111,395.18	11,764,096.16
经营活动现金流出小计	97,139,724.80	187,120,625.52	222,058,502.73	165,885,407.82
经营活动产生的现金流量净额	**4,440,139.03**	**7,346,837.84**	**-6,355,949.91**	**1,902,623.62**
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	434,748.14	-	22,305,312.26
取得投资收益收到的现金	-	55,634.58	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	65,000.00	186,318.51	30,000.00
投资活动现金流入小计	-	555,382.72	186,318.51	22,335,312.26

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,916,247.52	3,306,720.61	5,377,900.71	14,307,067.42
投资支付的现金	-	500,000.00	-	11,600,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**4,916,247.52**	**3,806,720.61**	**5,377,900.71**	**25,907,067.42**
投资活动产生的现金流量净额	**-4,916,247.52**	**-3,251,337.89**	**-5,191,582.20**	**-3,571,755.16**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		47,730,000.00	-	68,559,000.00
取得借款收到的现金		10,000,000.00	28,000,000.00	2,000,000.00
发行债券收到的现金	40,000,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	57,730,000.00	28,000,000.00	70,559,000.00
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	36,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,619,475.00	6,451,211.19	31,173,310.00	9,326,242.25
支付其他与筹资活动有关的现金	815,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	36,434,475.00	16,451,211.19	67,173,310.00	9,326,242.25
筹资活动产生的现金流量净额	3,565,525.00	41,278,788.81	-39,173,310.00	61,232,757.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-59,534.25**	**40,459.06**	**-159,332.83**	**-527,927.76**
五、现金及现金等价物净增加额	3,029,882.26	**45,414,747.82**	**-50,880,174.94**	**59,035,698.45**
加：年初现金及现金等价物余额	**90,697,060.51**	45,282,312.69	96,162,487.63	37,126,789.18
六、年末现金及现金等价物余额	**93,726,942.77**	**90,697,060.51**	**45,282,312.69**	**96,162,487.63**

（四）报告期内母公司资产负债表

单位：元

资产	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产:				
货币资金	98,262,895.93	98,648,357.93	43,831,638.15	99,007,312.11
交易性金融资产	-	-	6,000,000.00	-
应收票据	28,662,226.89	33,094,378.69	11,554,236.62	10,335,459.95
应收账款	78,600,588.51	67,230,069.30	47,546,203.68	46,658,603.92
预付账款	9,626,511.16	5,365,382.48	628,427.70	6,170,378.07
其他应收款	6,497,285.19	4,147,715.87	1,483,589.50	1,439,939.98
存货	65,972,504.02	45,472,928.82	52,216,101.91	14,781,260.09
流动资产合计	**287,622,011.70**	**253,958,833.09**	**163,260,197.56**	**178,392,954.12**
非流动资产：				
长期股权投资	5,970,000.00	5,970,000.00	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	36,801,648.65	38,371,993.88	40,620,781.39	39,332,441.61
在建工程		6,495.73	-	-

资产	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
无形资产	7,340,903.82	7,424,581.92	7,591,938.12	7,759,294.32
长期待摊费用	2,555.11	5,110.09	60,636.76	120,746.68
递延所得税资产	182,592.79	161,864.75	178,499.17	132,182.01
非流动资产合计	**50,297,700.37**	**51,940,046.37**	**48,451,855.44**	**47,344,664.62**
资产总计	**337,919,712.07**	**305,898,879.46**	**211,712,053.00**	**225,737,618.74**
负债和股东权益	**2010.6.30**	**2009.12.31**	**2008.12.31**	**2007.12.31**
流动负债：				
短期借款		10,000,000.00	10,000,000.00	18,000,000.00
应付票据	59,629,000.00	35,400,000.00	22,650,000.00	11,000,000.00
应付账款	23,032,795.97	31,417,652.51	20,055,357.97	26,436,197.73
预收账款	2,500,949.89	2,048,379.01	2,242,735.21	3,489,298.69
应付职工薪酬	84,237.33	113,756.48	113,047.59	291,828.27
应交税费	810,655.77	1,463,738.62	7,843,238.34	12,023,246.61
应付利息	593,333.32	-	-	-
应付股利		25,500,000.00	-	30,000,000.00
其他应付款	304,292.95	855,874.99	585,257.11	2,088,903.28
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	**86,955,265.23**	**106,799,401.61**	**63,489,636.22**	**103,329,474.58**
非流动负债:				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	39,628,954.38	-	-	-
非流动负债合计	39,628,954.38	**-**	**-**	**-**
负债合计	**126,584,219.61**	**106,799,401.61**	**63,489,636.22**	**103,,329,474.58**
股东权益：				
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
资本公积	98,743,009.59	98,743,009.59	60,043,009.59	60,043,009.59
盈余公积	13,627,837.47	12,404,236.01	9,536,529.90	6,955,102.64
未分配利润	38,964,645.40	27,952,232.25	27,642,877.29	4,410,031.93
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	**211,335,492.46**	**199,099,477.85**	**148,222,416.78**	**122,408,144.16**
少数股东权益	**-**	-	-	-
股东权益合计	**211,335,492.46**	199,099,477.85	148,222,416.78	122,408,144.16
负债和股东权益总计	**337,919,712.07**	**305,898,879.46**	**211,712,053.00**	**225,737,618.74**

（五）报告期内母公司利润表

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007年度
一、营业收入	**120,099,850.77**	**251,966,503.11**	**228,519,676.70**	**188,182,429.47**
减：营业成本	91,985,832.83	196,340,334.18	173,693,689.02	141,759,840.40
营业税金及附加	38,095.14	687,300.74	416,464.40	339,235.29
销售费用	4,431,348.90	7,962,792.12	8,736,375.98	5,972,815.44
管理费用	7,631,739.05	14,169,579.20	14,217,635.98	6,455,696.71
财务费用	900,750.56	581,470.53	2,667,902.87	2,521,659.86
资产减值损失	138,186.95	74,358.15	476,073.75	-463,432.90
投资收益	-	-9,617.28	-	9,555,152.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	**14,973,897.34**	**32,141,050.91**	**28,311,534.70**	**41,151,766.67**
加：营业外收入	213,068.00	2,188,298.76	2,611,781.20	2,784,614.00
减：营业外支出	900.00	5,262.25	17,371.68	10,618.99
其中：非流动资产处置损失	-	-	3,441.68	3,374.07
三、利润总额	**15,186,065.34**	**34,324,087.42**	**30,905,944.22**	**43,925,761.68**
减：所得税费用	2,950,050.73	5,647,026.35	5,091,671.60	6,557,467.71
四、净利润	**12,236,014.61**	**28,677,061.07**	**25,814,272.62**	**37,368,293.97**
归属于母公司所有者的净利润	12,236,014.61	28,677,061.07	25,814,272.62	37,368,293.97
少数股东损益	-	-	-	-
五、每股收益				
（一）基本每股收益	0.20	0.53	0.51	1.02
（二）稀释每股收益	0.20	0.53	0.51	1.02

（六）报告期内母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007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	87,623,015.73	189,922,807.28	206,385,738.59	158,965,520.02
收到税费返还	4,315,951.43	1,546,364.43	5,010,951.41	2,489,059.08
收到其他与经营活动有关的现金	9,638,037.91	2,941,134.07	4,305,862.82	6,333,452.34
经营活动现金流入小计	101,577,005.07	194,410,305.78	215,702,552.82	167,788,031.44
购买商品、接受劳务支付的现金	73,727,732.64	141,486,255.86	181,480,124.10	143,239,561.41
支付给职工及为职工支付的现金	7,388,755.67	10,339,067.27	9,424,563.00	4,035,293.50
支付的各项税费	4,481,369.51	12,184,520.83	110,042,420.45	6,846,456.75
支付其他与经营活动有关的现金	12,128,802.48	23,052,326.56	20,111,395.18	11,764,096.16
经营活动现金流出小计	**97,726,660.30**	**187,062,170.52**	**222,058,502.73**	**165,885,407.82**
经营活动产生的现金流量净额	**3,850,344.77**	**7,348,135.26**	**-6,355,949.91**	**1,902,623.62**

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	434,748.14	-	22,305,312.26
取得投资收益收到的现金	-	55,634.58	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	65,000.00	186,318.51	30,000.00
投资活动现金流入小计	-	555,382.72	186,318.51	22,335,312.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	301,497.52	1,406,720.61	5,377,900.71	14,307,067.42
投资支付的现金	-	500,000.00	-	11,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**301,497.52**	**1,906,720.61**	**5,377,900.71**	**25,907,067.42**
投资活动产生的现金流量净额	**-301,497.52**	**-1,351,337.89**	**-5,191,582.20**	**-3,571,755.16**
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	41,730,000	-	68,559,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金		10,000,000.00	28,000,000.00	2,000,000.00
发行债券收到的现金	40,000,000.00			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	**40,000,000.00**	**51,730,000.00**	**28,000,000.00**	**70,559,000.00**
偿还债务支付的现金	10,000,000.00	10,000,000.00	36,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	25,619,475.00	6,451,211.19	31,173,310.00	9,326,242.25
支付其他与筹资活动有关的现金	815,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	**36,434,475.00**	**16,451,211.19**	**67,173,310.00**	**9,326,242.25**
筹资活动产生的现金流量净额	**3,565,525.00**	**35,278,788.81**	**-39,173,310.00**	**61,232,757.75**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-59,534.25**	**40,459.06**	**-159,332.83**	**-527,927.76**
五、现金及现金等价物净增加额	**7,054,838.00**	**41,316,045.24**	**-50,880,174.94**	**59,035,698.45**
加：年初现金及现金等价物余额	86,598,357.93	45,282,312.69	96,162,487.63	37,126,789.18
六、年末现金及现金等价物余额	**93,653,195.93**	**86,598,357.93**	**45,282,312.69**	**96,162,487.63**

四、公司报告期内采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量的具体方法

1、销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

2、提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。

（二）金融工具的确认与计量

1、金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

（2）该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

2、金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产，该资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

（2）应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款、其他应收款和长期应收款等。

（3）可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起 12 个月内将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

（4）持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。自资产负债表日起 12 个月内到期的持有至到期投资在资产负债表中列示为一年内到期的非流动资产。

3、金融资产的计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及在处置时产生的处置损益，计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益。

4、金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包

括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值且其变动计入当期损益的金融负债。

5、金融负债的计量

金融负债于本公司成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益；其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值后续计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。

其他金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

6、金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

7、金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

当可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，直接计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

（三）应收款项的核算

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法：

（1）确认标准

对于单项金额重大的应收款项（金额大于 300 万元），当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，确认相应的坏账准备。

（2）计提方法

根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

2、单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项坏账准备的确定依据、计提方法：

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按帐龄作为信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。

3、账龄分析法

应收账款坏账准备计提情况

应收账款账龄	计提比例
1-30 天	0%
31-90 天	1%
91-180 天	5%
181-365 天	10%
366-720 天	50%
>720 天	100%

其他应收款坏账准备计提情况

其他应收款账龄	计提比例
<1 年	5%
1-2 年	20%
2-3 年	50%
3 年以上	100%

（四）存货核算方法和存货跌价准备的确认标准及计提方法

存货包括原材料、在产品、半成品、产成品和周转材料等，按成本与可变现净值孰低列示。

1、发出存货的计价方法

存货发出时的成本按加权平均法核算，产成品和在产品成本包括原材料、直接人工以及在正常生产能力下按照一定方法分配的制造费用。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品在领用时采用五五摊销法核算成本，包装物在领用时采用一次转销法核算成本。

2、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

本公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

（五）长期股权投资的核算

1、初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照“同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法”的相关内容确认初始投资成本；除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下述方法确认其初始投资成本：

1）以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

2）以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

3）投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

4）在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

5）通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、后续计量及损益确认方法

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业应当按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额包含在初始投资成本中；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额且经复核两者差额仍存在时，该差额计入当期损益，同时调整长期股权投资成本。

采用权益法核算时，按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本公司负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失和预计负债。被投资单位除净损益以外股东权益的其他变动，本公司按照持股比例计算应享有或承担的部分直接计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本公司应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司与被投资单位之间的交易产生的未实现损益在本公司拥有被投资单位的权益范围内予以抵销，惟该交易所转让的资产发生减值的，则相应的未实现损益不予抵销。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为对被投资单位施加重大影响。

4、减值测试方法及减值准备计提方法

采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其账面价值低于按照类似投资当时市场收益率对未来现金流量折现确

定的现值，确认该项投资存在减值。采用权益法核算的联营企业和合营企业以及采用成本法核算的子公司的长期股权投资，当长期股权投资的帐面价值低于可收回金额时，确认该项投资存在减值。长期股权投资存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

（六）固定资产的计价和折旧核算

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产初始计量和后续计量

购置或新建的固定资产按取得时的实际成本进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

3、各类固定资产的折旧方法

类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20 年	5%	4.75%
机器设备	10 年	5%	9.5%
运输工具	5 年	5%	19%
办公及其他设备	3-5 年	5%	19%-31.67%

4、固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

当固定资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于固定资产账面价值时，确认固定资产存在减值迹象。固定资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

符合持有待售条件的固定资产，以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的

金额列示。公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

（七）在建工程核算方法

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑费用、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前所发生的符合资本化条件的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额。

（八）无形资产的计价和摊销方法

无形资产为土地使用权，以实际成本计量。

土地使用权按使用年限 50 年平均摊销。外购土地及建筑物的价款难以在土地使用权与建筑物之间合理分配的，全部作为固定资产。

当无形资产的公允价值减去处置费用后的净额和资产预计未来现金流量的现值均低于无形资产账面价值时，确认无形资产存在减值迹象。无形资产存在减值迹象的，其账面价值减记至可收回金额。可收回金额根据无形资产的公允价值减去处置费用后的净额与无形资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

（九）资产减值的计提依据、确定方法

在财务报表中单独列示的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。固定资产、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认，如果在以后期间价值得以恢复，也不予转回。

（十）借款费用资本化的确认原则、资本化期间及资本化金额的计算方法

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之固定资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

在资本化期间内，专门借款(指为购建或者生产符合资本化条件的资产而专门借入的款项)以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后确定应予资本化的利息金额；一般借款则根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十一）公司主要税项及享受的财政、税收优惠政策

1、增值税

以产品、原材料销售收入为计税依据，执行 17%的税率。

2、企业所得税

本公司 2006 年度和 2007 年度取得高新技术企业证书，所得税税率为 15%；2008 年度本公司被评定为高新技术企业，按照《中华人民共和国企业所得税法》有关规定，2008 年至 2010 年按规定执行 15%的所得税税率。

本公司西安分公司 2007 年成立，2007 年度适用所得税税率为 33%，2008 年开始，所得税税率为 25%，根据国家税务总局发布的《跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理暂行办法》（以下简称《办法》），规定跨地区经营汇总纳税企业实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得

税征收管理办法。汇总纳税企业总机构和分支机构就地分期预缴企业所得税，年终由总机构负责进行企业所得税的年度汇算清缴，多退少补税款。

本公司下属子公司成都网讯新材料技术有限公司 2009 年成立，2009 年度适用所得税税率 25%。

3、其他税项

按国家和地方有关规定计算缴纳。

五、分部信息

（一）按产品种类分类的主营业务收入和成本

1、主营业务收入

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
钢塑复合带	52,183,421.22	121,552,654.59	101,157,199.38	95,776,183.47
铝塑复合带	67,435,741.44	125,625,950.80	122,145,040.88	82,186,610.14
其他	480,688.11	4,787,897.72	5,217,436.44	10,219,635.86
合计	**120,099,850.77**	**251,966,503.11**	**228,519,676.70**	**188,182,429.47**

2、主营业务成本

单位：元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
钢塑复合带	38,509,763.37	90,101,775.98	73,690,099.05	71,696,577.87
铝塑复合带	53,206,479.79	103,463,484.76	96,708,421.86	62,336,855.04
其他	269,589.67	2,775,073.44	3,295,168.11	7,726,407.49
合计	**91,985,832.83**	**196,340,334.18**	**173,693,689.02**	**141,759,840.40**

（二）按销售地区分类的主营业务收入

单位：元

地区	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
内销	73,747,408.90	181,756,648.39	123,627,376.72	102,497,018.43
外销	46,352,441.87	70,209,854.72	104,892,299.98	85,685,411.04
合计	**120,099,850.77**	**251,966,503.11**	**228,519,676.70**	**188,182,429.47**

六、最近一年重大收购兼并情况

发行人不存在最近一年内的重大收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

七、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

上海众华沪银会计师事务所对本公司近三年一期的非经常性损益进行了鉴证，并出具了沪众会字(2010)第3665号《关于上海网讯新材料科技股份有限公司三年一期非经常性损益明细表的鉴证意见》。报告期内，公司非经常性损益发生额情况如下：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-	8,487.76	-3,441.68	-3,374.07
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免，	-	-	-	4,775,042.46
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	66,772	1,721,535	1,511,500	2,240,000
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	9,555,152
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	-	-9,617.28	-	-
除上述各项之外的其他营业收外收入和支出	145,396.00	453,013.75	1,086,351.20	537,369.08
合计	212,168.00	**2,173,419.23**	**2,594,409.52**	**17,104,189.47**
减：所得税影响	42,433.60	325,486.66	389,180.93	1,850,458.79
对本年度归属于母公司的合并净利润的影响金额	169,734.40	**1,847,932.57**	**2,205,228.59**	**15,253,730.68**

注：上述表格中的关于 2007 年度的越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免的数字主要为本公司当年实际发生的所得税费用与按 33%的税率计算的所得税费用之间的差额。

报告期内，公司获得政府补助的情况如下：

单位：元

年份	项目	金额	资金来源	批准或证明文件
2010 年 1-6 月	1、专利申请资助费	3,655	市级财政收付中心	根据《上海市专利资助办法》及闵行区《关于贯彻落实科学发展观进一步推进科技创新和成果产业化的实施意见
	2、新增就业岗位补帖	63,117	上海市闵行区财政局	《闵行区关于促进民营（内资）企业发展的若干意见》
	合计	**66,772**		

年份	项目	金额	资金来源	批准或证明文件
2009 年	上市备案补贴	500,000	上海市闵行区财政局	《闵行区人民政府关于推进企业上市的若干意见》
	新产品研发补贴	400,000	上海市科学技术委员会、上海市闵行区财政局	《关于下达上海市科委 2009 年度创新行动计划新产品计划项目及经费安排的通知》和《关于组织申报 2009 年度创新行动计划上海市重点新产品计划项目的通知》
	新增固定资产专项补贴	3,000	上海市闵行区财政局	《关于对本市部分行业新增固定资产实行财政专项补贴政策的具体操作意见》
	新增就业岗位补帖	71,270	上海市闵行区财政局	《闵行区关于促进民营（内资）企业发展的若干意见》
	专利申请资助费	5,265	市级财政收付中心	《上海市专利资助办法》及《上海市专利资助办法实施细则》
	市财政高新技术成果转化项目扶持资金	742,000	市级财政局扶持资金	《高新技术成果转化专项资金扶持办法》
	合计	**1,721,535**		
2008 年	著名商标奖励	300,000	上海市闵行区财政局	《闵行区人民政府关于促进民营（内资）企业发展的若干意见》
	小巨人专项补贴	920,000	上海市闵行区财政局	《关于公布 2007 年上海市科技小巨人企业和科技小巨人培育企业（市区联动）名单并下达资助经费的通知》
	新增就业岗位补帖	2,550	上海市闵行区财政局	《闵行区关于促进民营（内资）企业发展的若干意见》
	研发项目财政专项拨款	280,000	上海市国库支付中心-专项资金直拨专户	《财务部关于拨付 2006 年高新技术出口产品技改贷款贴息和研发资助项目资金的通知》
	专利申请资助费	8,950	市级财政收付中心、上海市闵行区财政局、专利权专项资金账户	《上海市专利资助办法》及《上海市专利资助办法实施细则》
	合计	**1,511,500**		
2007 年	贷款贴息及研发资助	420,000	上海财政局中央专项资金户	《财务部关于拨付 2006 年高新技术出口产品技改贷款贴息和研发资助项目资金的通知》
	科技兴市导向资金	900,000	上海财政局其他存款户	《上海市经委、市财政局关于做好 2006 年民营企业科技兴市产业升级导向资金项目实施情况的管理和资金配套落实工作的通知》
	小巨人专项补贴	920,000	上海市闵行区财政局	《关于公布 2007 年上海市科技小巨人企业和科技小巨人培育企业（市区联动）名单并下达资助经费的通知》
	合计	**2,240,000**		
总计		**5,539,807**		

八、发行人主要资产情况

（一）固定资产

截至2010年6月30日，本公司固定资产净值为36,801,648.65元，固定资产情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备	合计
账面原值					
2007.12.31	**29,259,708.63**	**8,914,965.70**	**3,646,068.78**	**3,956,902.25**	**45,777,645.36**
在建工程转入	2,588,251.85	-	-	-	**2,588,251.85**
本期其他增加	573,382.32	1,201,422.34	377,721.14	637,123.06	**2,789,648.86**
本期减少	186,880.00	-	-	7,888.00	**194,768.00**
2008.12.31	**32,234,462.80**	**10,116,388.04**	**4,023,789.92**	**4,586,137.31**	**50,960,778.07**
在建工程转入	-	450,015.74-	-	-	**450,015.74-**
本期其他增加	268,247.00	363,549.55	277,991.28	224,421.31	**1,134,209.14**
本期减少	-	-	104,491.00	-	**104,491.00**
2009.12.31	**32,502,709.80**	**10,929,953.33**	**4,197,290.20**	**4,810,558.62**	**52,440,511.95**
在建工程转入	-	-	-	-	**-**
本期其他增加	48,705.00	125,512.82	26,495.72	92,781.76	**293,495.30**
本期减少	-	-	-	-	**-**
2010.6.30	**32,551,414.80**	**11,055,466.15**	**4,223,785.92**	**4,903,340.38**	**52,734,007.25**
累计折旧					
2007.12.31	**1,992,099.99**	**744,123.36**	**1,319,353.37**	**2,389,627.03**	**6,445,203.75**
本期计提	1,502,607.55	1,173,570.04	638,603.62	585,019.53	**3,899,800.74**
本期减少	2,958.93	-	-	2,048.88	**5,007.81**
2008.12.31	**3,491,748.61**	**1,917,693.40**	**1,957,956.99**	**2,972,597.68**	**10,339,996.68**
本期计提	1,500,470.40	1,223,294.23	639,558.48	413,177.04	**3,776,500.15**
本期减少	-	-	47,978.76-	-	**47,978.76-**
2009.12.31	**4,992,219.01**	**3,140,987.63**	**2,549,536.71**	**3,385,774.72**	**14,068,518.07**
本期计提	750,235.20	648,961.00	268,158.66	196,485.67	**1,863,840.53**
本期减少	-	-	-	-	**-**
2010.6.30	**5,742,454.21**	**3,789,948.63**	**2,817,695.37**	**3,582,260.39**	**15,932,358.60**
账面净额					
2007.12.31	27,267,608.64	8,170,842.34	2,326,715.41	1,567,275.22	**39,332,441.61**
2008.12.31	28,742,714.19	8,198,694.64	2,065,832.93	1,613,539.63	**40,620,781.39**
2009.12.31	27,510,490.79	7,788,965.70	1,647,753.49	1,424,783.90	**38,371,993.88**
2010.6.30	**26,808,960.59**	**7,265,517.52**	**1,406,090.55**	**1,321,079.99**	**36,801,648.65**

（二）无形资产

截至2010年6月30日，公司无形资产账面价值为13,779,648.38元，为土地使用权。具体情况如下表：

单位：元

项目	瓶安路 1299 号土地使用权	瓶安路 1258 号土地使用权	成都高新区	合计
账面原值				
2007.12.31	4,914,403.22	3,596,067.98		8,510,471.20
本期增加	-	-		-
本期减少	-	-		-
2008.12.31	4,914,403.22	3,596,067.98		8,510,471.20
本期增加	-	-		-
本期转入	-	-		-
本期减少	-	-		-
2009.12.31	4,914,403.22	3,596,067.98		8,510,471.20
本期增加			6,514,750.00	6,514,750.00
本期转入				
本期减少				
2010.6.30	4,914,403.22	3,596,067.98	6,514,750.00	15,025,221.50
累计摊销				
2007.12.31	435,682.59	315,494.29		751,176.88
本期增加	94,454.52	72,901.68		167,356.20
本期减少	-	-		-
2008.12.31	530,137.11	388,395.97		918,533.08
本期增加	94,454.52	72,901.68		167,356.20
本期转出	-	-		-
2009.12.31	624,591.63	461,297.65		1,085,889.28
本期增加	47,227.26	36,450.84	76,005.44	159,683.54
本期转出	-	-	-	-
2010.6.30	671,818.89	497,748.49	76,005.44	1,245,572.82
账面价值				
2007.12.31	4,478,720.63	3,280,573.69		7,759,294.32
2008.12.31	4,384,266.11	3,207,672.01		7,591,938.12
2009.12.31	4,289,811.59	3,134,770.33	-	7,424,581.92
2010.6.30	4,242,584.33	3,098,319.49	6,438,744.56	13,779,648.38

九、发行人主要债项

截至2010年6月30日，公司的负债合计为126,584,219.61元，包括短期借款、应付职工薪酬、应付票据、应付账款、预收账款、应交税费、其他应付款及应付债券等。

（一）短期借款

截至2010年6月30日，公司无短期借款，近三年一期短期借款情况如下表：

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
抵押借款	-	10,000,000	10,000,000	18,000,000
保证借款	-	-	-	-

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
合计	-	10,000,000	10,000,000	18,000,000

（二）对内部人员和关联方的负债

截至2010年6月30日，本公司对内部人员和关联方的负债主要为应付职工薪酬84,237.33 元，具体如下表：

项目	2010.6.30 账面余额
工资、奖金、津贴和补贴	5,767.58
社会保险费	-
工会经费和职工教育经费	78,469.65
合计	84,237.33

（三）应付债券

2010年2月26日公司发行面值为4,000万元、期限为36个月的中小企业集合票据，按年付息，按发行面额扣除发行成本后余额摊销核算。截至2010年6月30日，公司应付债券期末余额为39,628,954.38元。

（四）其他主要债项

1、应付票据

截至2010年6月30日，公司应付票据为应付银行承兑汇票59,629,000元。

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
银行承兑汇票	59,629,000.00	35,400,000.00	14,650,000.00	11,000,000.00
商业承兑汇票	-	-	8,000,000.00	-
合计	59,629,000.00	35,400,000.00	22,650,000.00	11,000,000.00

应付票据中无大额的一年以上应付款项，无欠持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。报告期内公司应付票据增幅迅速，主要原因为公司规模不断扩张并提高了票据结算的比例。

2、应付账款

报告期内，公司应付账款结构如下：

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应付账款	23,032,795.97	31,363,107.51	20,055,357.97	26,436,197.73

应付账款期末数比期初数减少8,330,311.54元，减少比例为26.56%，减少原因为：公司采购业务中以票据结算的比列增加，相应减少应付账款所致。

（四）主要合同承诺的债务、或有债项，或有负债及重大逾期未偿还款项

截至2010年6月30日，本公司无主要合同承诺的债务、或有债项，也无需要披露的票据贴现、抵押等形成的或有负债以及重大逾期未偿还债项。

十、发行人所有者权益变动情况

（一）股本

单位：元

股东名称	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
付瑞英	24,000,000	24,000,000	24,000,000	24,000,000
马菊兰	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
郭安秀				
蒋政一	5,130,000	5,130,000	5,130,000	5,130,000
杭涛	4,813,000	4,813,000	4,813,000	4,813,000
恒锐创投	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
张卫冬	1,560,000	1,560,000	1,560,000	1,560,000
刘永胜	170,000	170,000	170,000	170,000
孙继光	129,000	129,000	129,000	129,000
陈亮	100,000	100,000	100,000	100,000
王占财	98,000	98,000	98,000	98,000
富通集团	9,000,000	9,000,000	-	
合计	**60,000,000**	**60,000,000**	**51,000,000**	**51,000,000**

报告期内，公司股本（实收资本）变动情况详见本招股说明书第四节之三“发行人设立以来股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

（二）资本公积

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资本溢价	98,743,009.59	98,743,009.59	60,043,009.59	60,043,009.59
其他	-	-	-	-
合计	98,743,009.59	**98,743,009.59**	**60,043,009.59**	**60,043,009.59**

报告期各年度资本公积变化情况分析：

1、根据公司 2007 年 11 月 12 日，11 月 22 日股东会决议进行了两次增资，注册资本由人民币 1,800 万元变更为人民币 2,550 万元，新增股东以人民币现金 6,855.90 万元认购，其中 750 万元计入股本，余额 6,105.90 万元作为股本溢价计入资本公积；根据公司 2007 年 12 月 18 日股东会决议进行股份制整体改制，

资本公积人民币 1,095,990.41 元转增资本，余额 60,043,009.59 元作为股本溢价仍计入资本公积。

2、2009 年末资本公积较 2008 年末增加 38,700,000 元，为资本溢价变动：根据公司 2009 年 7 月 21 日股东会决议，本公司申请增加注册资本人民币 900 万元，新增注册资本由富通集团以人民币现金 4,770 万元认购，其中 900 万元计入股本，余额 3,870 万元作为股本溢价计入资本公积。

（三）盈余公积

单位：元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期初余额	**12,404,236.01**	**9,536,529.90**	**6,955,102.64**	**6,979,988.20**
本期提取	1,223,601.46	2,867,706.11	2,581,427.26	3,736,829.40
其中：法定盈余公积	1,223,601.46	2,867,706.11	2,581,427.26	3,736,829.40
法定公益金	-	-	-	-
本期减少	-	-	-	3,761,714.96
其中：法定盈余公积	-	-	-	3,761,714.96
法定公益金	-	-	-	-
期末余额	**13,627,837.47**	**12,404,236.01**	**9,536,529.90**	**6,955,102.64**

1、本公司按公司税后利润的 10%计提法定盈余公积。

2、2007 年 12 月，本公司改制为股份有限公司，根据公司法有关规定，将原注册资金的 25%即 6,375,000 元留在法定盈余公积；2007 年 12 月 31 日，按公司 2007 年度税后利润的 10%计提法定盈余公积，其中按 2007 年 1-11 月公司税后利润计提的盈余公积已在改制时折股。

（四）未分配利润

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
期初余额	**27,896,669.04**	**27,642,877.29**	**4,410,031.93**	**27,079,759.27**
加：归属于母公司的净利润	12,144,418.71	28,621,497.86	25,814,272.62	37,368,293.97
其他转入	-	-	-	-
减：提取法定盈余公积	1,223,601.46	2,867,706.11	2,581,427.26	3,736,829.40
提取法定公益金				
应付普通股股利	-	25,500,000.00	-	35,658,897.28
转作股本的普通股股利	-	-	-	20,642,294.63
期末余额	**38,817,486.29**	**27,896,669.04**	**27,642,877.29**	**4,410,031.93**

注：2007 年未分配利润减少之“转作股本的普通股股利”为本公司改制为股份公司时，

将经审计的净资产折股。

十一、现金流量

本公司报告期内现金流量净额情况如下表：

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	101,579,863.83	194,467,463.36	215,702,552.82	167,788,031.44
经营活动现金流出小计	97,139,724.80	187,120,625.52	222,058,502.73	165,885,407.82
经营活动产生的现金流量净额	**4,440,139.03**	**7,346,837.84**	**-6,355,949.91**	**1,902,623.62**
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	-	555,382.72	186,318.51	22,335,312.26
投资活动现金流出小计	4,916,247.52	3,806,720.61	5,377,900.71	25,907,067.42
投资活动产生的现金流量净额	**-4,916,247.52**	**-3,251,337.89**	**-5,191,582.20**	**-3,571,755.16**
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	57,730,000.00	28,000,000	70,559,000
筹资活动现金流出小计	36,434,475.00	16,451,211.19	67,173,310	9,326,242.25
筹资活动产生的现金流量净额	**3,565,525.00**	**41,278,788.81**	**-39,173,310**	**61,232,757.75**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-59,534.25**	**40,459.06**	**-159,332.83**	**-527,927.76**
五、现金及现金等价物净增加额	**3,029,882.26**	**45,414,747.82**	**-50,880,174.94**	**59,035,698.45**
六、年末现金及现金等价物余额	**93,726,942.77**	**90,697,060.51**	**45,282,312.69**	**96,162,487.63**

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、其他重大或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

（一）重大或有事项

截至2010年6月30日，本公司无需要披露的重大或有事项。

（二）承诺事项

截至2010年6月30日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

截至2010年6月30日，本公司未发生影响财务报表阅读和理解的重大资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

基于补充生产经营活动所需资金以及置换银行贷款，优化财务结构等方面的考虑，经发行人于 2009 年 4 月 2 日召开第一届董事会第七次会议及 2009 年 4 月 22 日召开 2008 年度股东大会，决议通过了《关于发行上海市闵行区中小企业 2009 年度第一期集合中期票据的议案》，发行人拟于 2009 年在全国银行间债券市场发行规模不超过人民币 4,000 万元的中期票据，募集资金用于公司的生产经营活动，并授权公司董事会办理本次发行的具体事宜。

2009 年 10 月 3 日发行人召开第一届董事会第九次会议，决议通过将公司拟发行的金融工具名称由“上海闵行中小企业 2009 年度第一期集合中期票据”变更为“上海闵行中小企业 2009 年度第一期集合票据”，该发行方案的其他内容不变。

2010 年 1 月 15 日发行人召开第一届董事会第十二次会议，决议通过将公司拟发行的金融工具名称由“上海闵行中小企业 2009 年度第一期集合票据”变更为“上海闵行中小企业 2010 年度第一期集合票据”，该发行方案的其他内容不变。

“上海闵行中小企业 2009 年度第一期集合票据”系由上海发电设备成套设计研究院、上海精星仓储设备工程有限公司、上海南洋电缆有限公司、上海欧迪

芬内衣精品有限公司、上海斯米克建筑陶瓷股份有限公司、上海题桥纺织染纱有限公司、上海网讯新材料科技股份有限公司等七家地处上海闵行地区的公司联合发行，在银行间债券市场以“统一产品设计、统一券种冠名、统一信用增进、统一发行注册”方式共同发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。本次共发行面值人民币 50,000 万元的集合票据、期限为 3 年，每张面值为 100 元，共 500 万张。其中，上海网讯新材料科技股份有限公司发行的金额为 4,000 万元。此次发行的上海闵行中小企业 2010 年度第一期集合票据已在中国银行间市场交易商协会注册。中国工商银行股份有限公司担任此次发行的主承销商。

2010 年 2 月 8 日，中国银行间市场交易商协会下发中市协注[2010]SMECN2 号《接受注册通知书》，“按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》和中国银行间市场交易商协会相关自律规则，交易商协会于 2010 年 1 月 29 日召开了 2010 年第 4 次注册会议，决定接受此次集合票据注册”。

2010 年 2 月 20 日，《上海闵行中小企业 2010 年度第一期集合票据募集说明书》刊登于中国债券信息网和中国货币网。

2010 年 2 月 26 日，《上海闵行中小企业 2010 年度第一期集合票据发行情况公告》刊登于中国债券信息网和中国货币网。此次集合票据实际发行总额 5 亿元，票面利率为 4.45%。同日，发行人收到了由中国工商银行总行清算中心汇出的 3,964 万元（已扣除承销费）集合票据的资金。

2010 年 3 月 1 日，此次集合票据进入银行间债券市场交易，集合票据简称“10 闵行 SMECN1”，代码“1083001”。

此次集合票据由上海闵行城市建设投资开发有限公司提供全额无条件不可撤消连带责任保证担保，担保人主体信用等级为 AA+级，本公司与此次集合票据的其他发行主体之间不存在互相担保行为。

根据上海闵行城市建设投资开发有限公司为此次集合票据出具《担保函》，担保人承担保证的方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保；保证担保的范围包括本期集合票据的本金、利息、发行条款规定的违约罚息、损失赔偿金和实现债权的合理费用；保证期间为担保人所担保的主债务履行期限届满之日起一年。

十三、发行人报告期内的重要财务指标

（一）基本财务指标

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动比率	3.30	2.43	2.57	1.73
速动比率	2.54	2.01	1.75	1.58
资产负债率（%）	37.47	34.92	29.99	45.77
无形资产（扣除土地使用权等后）占净资产的比率（%）	0	0	0	0
	2010 年 1-6 月	**2009 年度**	**2008 年度**	**2007 年度**
应收账款周转率（次）	1.65	4.39	4.85	4.08
存货周转率（次）	1.65	4.02	5.19	9.96
息税折旧摊销前利润（万元）	1,801.80	3,884.76	3,770.11	4,838.64
利息保障倍数	20.95	63.74	28.61	37.93
每股经营活动的净现金流量（元）	0.0740	0.1224	-0.1246	0.0373
每股净现金流量（元）	0.0505	0.7569	-0.9977	1.1576

注：上述财务指标的计算方法如下，其中 2010 年上半年财务指标系根据半年数据计算：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润＝利润总额+利息费用+折旧摊销

利息保障倍数＝（利润总额＋利息费用）/利息费用

每股经营活动的净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量＝现金流量净额/期末股本总额

无形资产（不含土地使用权）占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/公司股东权益

（二）净资产收益率和每股收益

上海众华沪银会计师事务所按照中国证券监督管理委员会颁布的《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和披露》（2007 年修订）的规定，计算得出本公司近三年的净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目	净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2010 年 1-6 月			
归属于公司普通股股东的净利润	5.92	0.2024	0.2024
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.84	0.1996	0.1996
2009 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	16.43	0.5300	0.5300
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.37	0.4958	0.4958
2008 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	19.08	0.5062	0.5062
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.45	0.4629	0.4629
2007 年度			
归属于公司普通股股东的净利润	48.82	1.0203	1.0203
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	28.89	0.6038	0.6038

注：上述数据计算公式如下：

“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益金额。

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P/（E0 ＋ NP÷2 ＋ Ei×Mi÷M0 － Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

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；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 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；Ej 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；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 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。

基本每股收益=P÷S

S= S0 ＋ S1 ＋ Si×Mi÷M0 － Sj×Mj÷M0－Sk

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；S0 为期初股份总数；S1 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；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

十四、发行人验资情况

1、2001 年 7 月 10 日，上海信义会计师事务所出具了信义会验（2001）第 474 号验资报告。验证公司初始设立注册资金为人民币 500 万元；

2、2002 年 4 月 15 日，上海汇中伟宏会计师事务所有限公司出具了汇伟会司验（2002）第 32-069 号验资报告。验证公司增资 1300 万元，注册资金变更为人民币 1,800 万元；

3、2007 年 11 月 15 日，众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第 2864 号验资报告。验证公司注册资金为人民币 2,060.50 万元；

4、2007 年 11 月 27 日，众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第 2874 号验资报告。验证公司注册资金为人民币 2,550 万元；

5、2007 年 12 月 31 日，众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2007）第 2976 号验资报告。验证公司注册资本为人民币 5,100 万元。

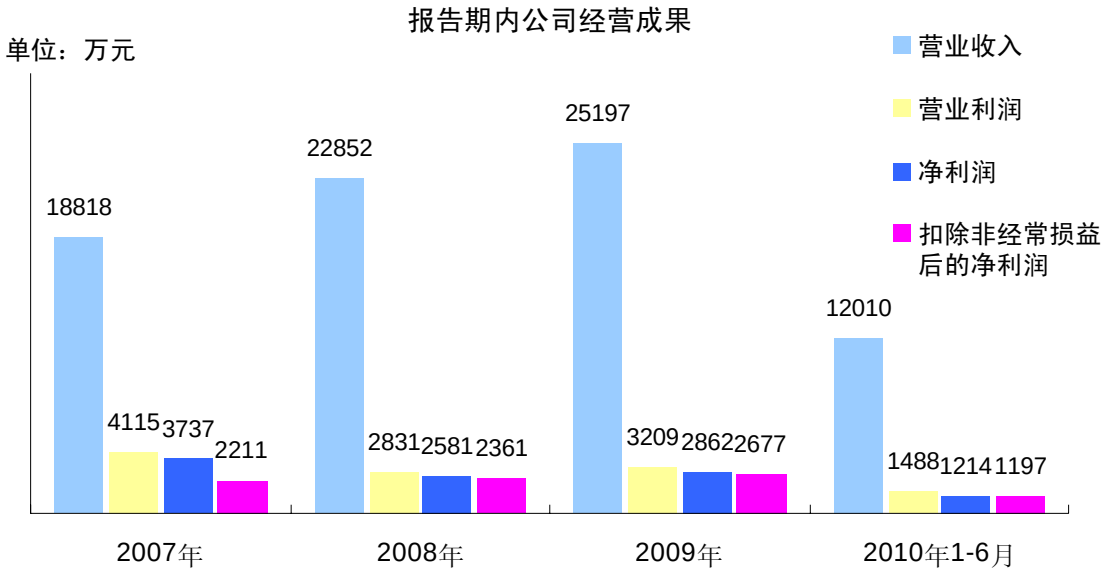
6、2009 年 9 月 4 日，众华沪银会计师事务所出具沪众会字（2009）第 3753 号验资报告。验证公司注册资本为为人民币 6,000 万元。

第十节　管理层讨论与分析

一、发行人盈利能力分析

（一）近三年一期经营成果的变动趋势

公司近三年一期实现营业收入、营业利润、净利润和扣除非经常性损益后的净利润情况如下：



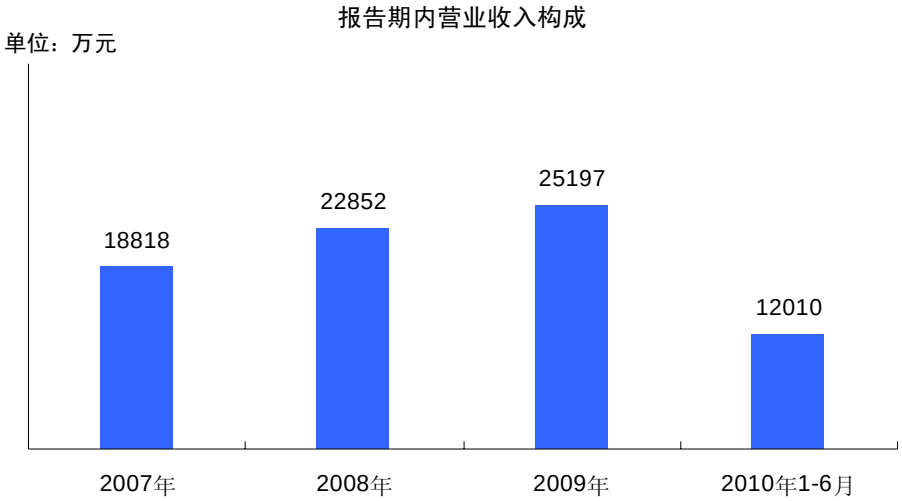
单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	12,009.99	25,196.65	22,851.97	18,818.24
较上年同期增长	-	10.26%	21.44%	3.73%
营业利润	1,488.18	3,208.52	2,831.15	4,115.18
较上年同期增长	-	13.33%	-31.20%	38.57%
净利润	1,214.40	2,862.12	2,581.43	3,736.83
较上年同期增长	-	10.87%	-30.92%	44.25%
扣除非经常性损益后的净利润	1,197.43	2,677.33	2,360.91	2,211.46
较上年同期增长	-	13.40%	6.76%	-

报告期内，公司生产经营规模逐年增长，营业收入亦逐年增加。2007年，在日常经营的基础上，公司取得投资收益955.52万元，导致当年营业利润增幅较大。2008年第四季度开始，受金融危机影响，公司生产经营承受了一定压力，经营业绩出现一定幅度下滑。扣除2007年投资收益对利润的影响，2008年营业利润同比下降了10.40%，净利润同比下降了7.19%。2009年，随着3G网络建设

加速、FTTH工程建设推进，国内光缆需求不断增加，带动了对金属塑料复合带的需求，公司积极开拓国内市场，内销收入呈现较快增长趋势。同时，自2009年第二季度开始，金融危机的影响逐渐降低。综上，公司的盈利能力亦恢复到正常水平。2010年来，受三网融合的推进，行业进一步整合，市场份额向优势企业集中，公司销售保持2009年下半年的增长趋势，2010年1-6月收入同比增长12.14%，净利润同比增长16.84%[7]。

（二）营业收入及其结构变动分析



1、营业收入变动趋势分析

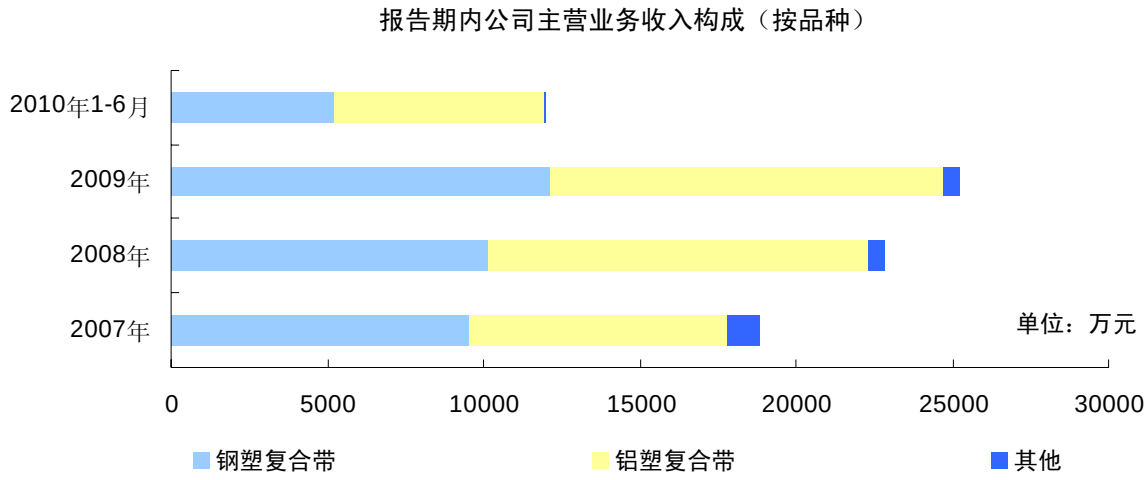
单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务收入	12,009.99	25,196.65	22,851.97	18,818.24
较上年同期增长	-	10.26%	21.44%	3.73%

报告期内，本公司营业收入均来自主营业务。2008年、2009年主营业务收入分别较上年同期增长21.44%、10.26%。公司主营产品钢塑复合带、铝塑复合带广泛用于各种通信光缆，起防潮、防腐及铠装保护作用，是光缆用材料中主要使用的金属材料。随着下游如电信等行业的快速发展，光纤光缆具有广阔的市场前景，从而将带动对金属塑料复合带需求的快速增长。近年来，发行人主要产品均保持良好发展态势，销售规模稳步提升。公司此次拟通过募集资金投资扩建钢塑复合带、铝塑复合带生产基地，以更好的满足市场的需求。

（1）按产品类别分析

[7]注：本招股说明书中所引用 2009 年 1-6 月、2009 年 6 月末的公司财务数据未经审计。



报告期内，公司主营业务收入按产品分类构成如下：

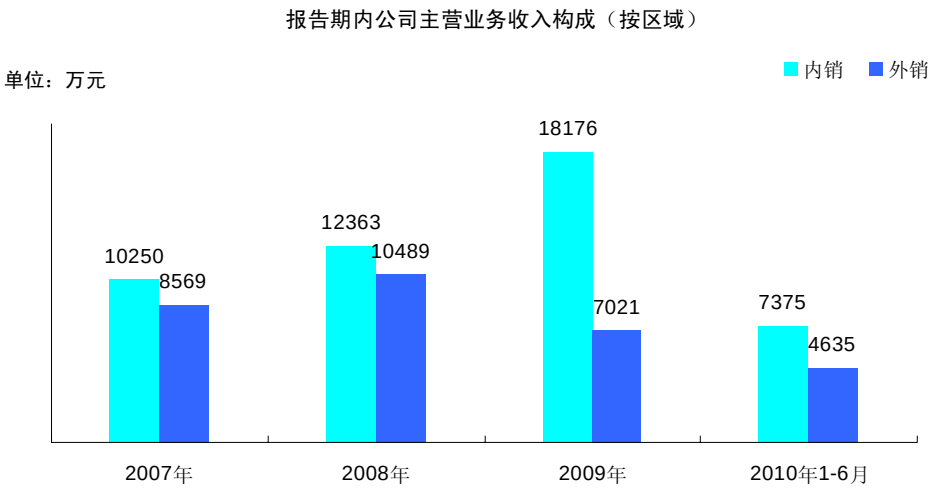
单位：万元

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
钢塑复合带	金额	5,218.34	12,155.27	10,115.72	9,577.62
	占比	43.45%	48.24%	44.27%	50.90%
铝塑复合带	金额	6,743.57	12,562.59	12,214.50	8,218.66
	占比	56.15%	49.86%	53.45%	43.67%
其他	金额	48.07	478.79	521.74	1021.96
	占比	0.40%	1.90%	2.28%	5.43%
合计	**金额**	**12,009.99**	**25,196.65**	**22,851.97**	**18,818.24**
	占比	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

注：其他包括铜塑复合带、不锈钢复合带、玻璃纤维棒及塑料等产品。

报告期内，公司主营业务收入主要来自钢塑复合带和铝塑复合带，两者合计贡献收入稳定在95%左右。

（2）按销售地区分析



报告期内，公司主营业务收入按销售地区构成如下：

单位：万元

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
内销	金额	7,374.74	18,175.66	12,362.74	10,249.70
	占比	61.41%	72.14%	54.10%	54.47%
外销	金额	4,635.24	7,020.99	10,489.23	8,568.54
	占比	38.59%	27.86%	45.90%	45.53%
合计	**金额**	**12,009.99**	**25,196.65**	**22,851.97**	**18,818.24**
	占比	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

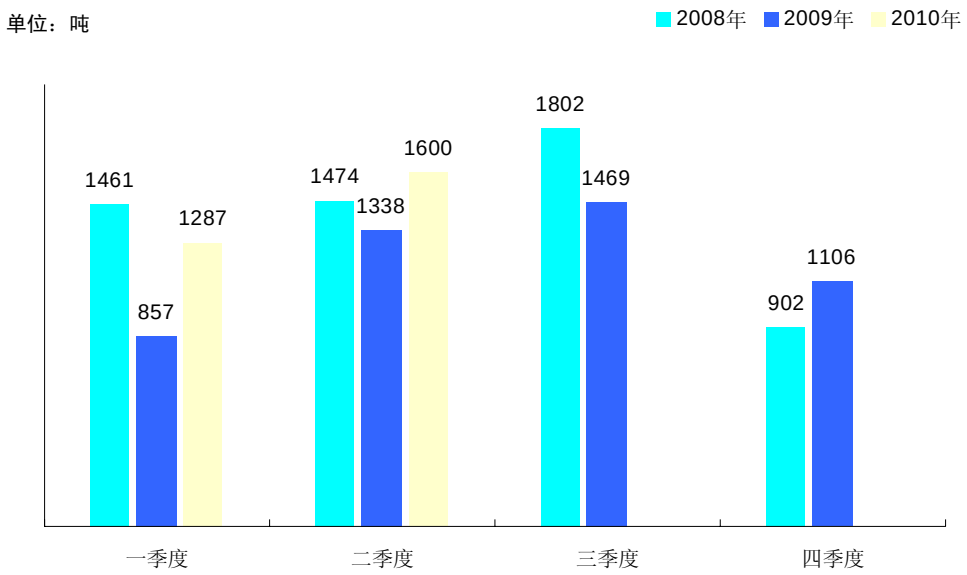
①内销市场分析

2007-2008年，公司内销产品收入总体保持稳步增长趋势，主要原因为公司自2001年成立之日起便积极开拓国内市场，经过数年的积累，公司已经在国内获得了较为稳定的市场份额，产品在业内享有较高的声誉，质量能够得到客户的广泛认同，公司与下游行业有影响力的厂商也已建立起较为稳定的合作关系，国内业务进入稳定发展阶段。2009年公司内销收入增速较快，主要原因为：A、3G网络建设迅速发展，通信行业对光纤光缆需求不断提升；B、国家出台四万亿经济刺激方案，刺激了电信运营商对光纤光缆的需求；C、国内通信行业处于不断整合与发展的进程中，受金融危机影响较小。

②外销市场分析

2007-2008年三季度，公司外销收入呈稳步增长趋势，主要原因为：2004年公司开始进入国际市场，2006年至2008年三季度，公司逐步打开国际市场，进入快速发展阶段。2008年第四季度至2009年第一季度，受国际金融危机影响，外销收入出现了一定程度的下降。但是，自2009年第二季度开始，随着金融危机影响的逐渐减弱，以及公司对海外市场的积极开拓，企业外销状况逐步回升。2008-2010年6月公司外销季度销量情况如下：

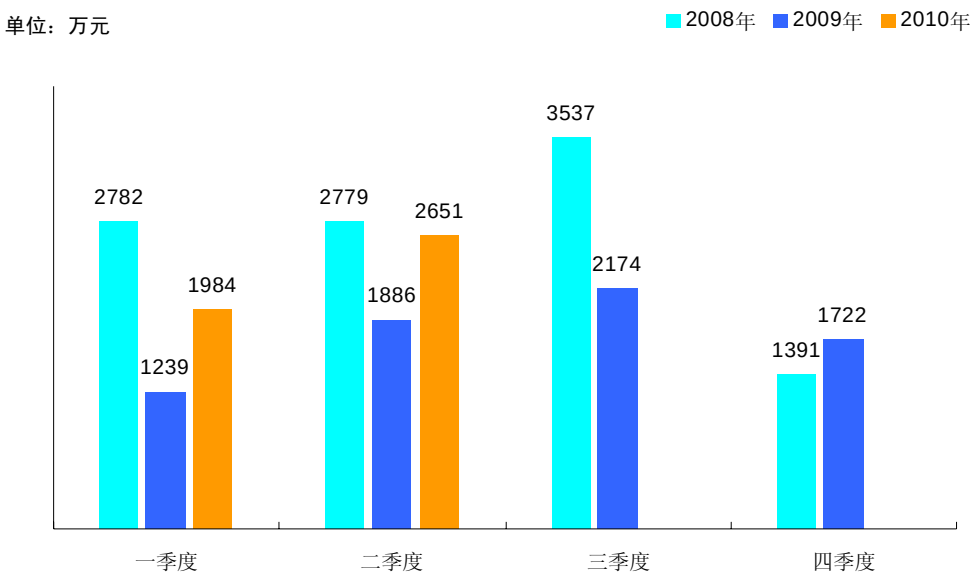
2008-2010年6月公司外销季度销量情况



如上图所示，自 2009 年二季度开始，公司产品外销销量开始恢复，2010 年来公司外销销量进一步回升，二季度公司外销销量已超过 2008 年二季度金融危机前相应外销销量水平，2010 年上半年公司外销销量同比增长达 31.55%。

随着销量的恢复，2009 年二季度以来公司外销销售收入亦逐步回升，2010 年上半年公司外销销售收入同比增长达 48.33%。2008-2010 年 6 月公司外销季度销售收入情况如下：

2008-2010年6月公司外销季度收入情况



欧美和亚洲为公司海外销售的主要区域。目前，公司在欧美、亚洲等地区已

拥有一批长期稳定用户，主要有美国康宁、美国 DRAKA，伊朗 SGCC，俄罗斯 MIR，印尼 VOKSEL，台湾渤锐等公司。目前，国外市场仍有广阔的开拓空间，公司外销收入有望继续保持增长。

（3）公司外销产品情况说明

- 公司出口产品的销售方式

公司出口产品的具体销售方式主要分为以下两种：

①直接销售给最终客户：即直接与最终客户签订合同，收货人与付款人均为最终客户。国外知名光电缆厂商一直是公司重要的出口客户，公司大部分出口产品均采取由公司直接销售给国外最终客户的方式，2007 年、2008 年、2009 年采取该种销售方式的业务量分别占当年出口销售收入的 75.3%、70.2%、80.4%。

②销售给国外经销商：公司部分出口产品采取销售给国外经销商的方式，即与国外经销商签订合同，收货人与付款人均为经销商，由经销商自行在其区域销售。2007 年、2008 年、2009 年采取该种销售方式的业务量分别占当年出口销售收入的 24.7%、29.8%、19.6%。

- 公司出口产品的价格构成

公司出口产品的价格构成主要分为以下四种：

①CFR 价：即出厂价加到达目的港的运费，采取这类定价的客户主要是俄罗斯、台湾、日本地区的客户，如日本住友、日本古河；

②CIF 价：即出厂价加到达目的港的运费、保险费，采取这类定价的客户主要有美国特雷卡以及俄罗斯、土耳其、印度和印尼的一些客户。

③EXW 价，即出厂价，采取这类定价的客户主要为美国康宁；

④FOB 价，即离岸价，采取这类定价的客户主要欧洲及美国的一些客户。

- 收入确认时点

公司出口产品的确认原则为：商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，本公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

根据以上原则，公司对各种价格条款下的出口产品确认时点均为《国际贸易术语解释通则》中规定的完成交货时点：

①价格条款为 CFR、CIF 和 FOB 的出口产品，货物在装运港当货物越过船

舷时我公司即完成交货，交货后货物灭失或损坏的风险及由于各种事件造成的任何额外费用即由卖方转移到买方，在实务操作中以取得运单为收入确认时点；

②价格条款为 EXW 的出口产品，出厂时货物风险即已转移给客户，因此实务操作中以货物出厂并取得托运单据为收入确认时点。

- 账款回收期限

公司账款回收主要采取信用证、电汇、银行托收三种方式，各种方式下的回收期限如下：

①信用证，公司接受的信用证主要是即期信用证，即客户收到装运单、发票等规定的单据后立即付款。

②电汇、银行托收，分为预收货款、30 天账期、60 天账期、90 天账期几种期限，给予个别大客户 150 天的账期。对于公司的主要长期客户采取这类收款模式，在操作程序中针对不同地区的客户也采取有效的风险管理和控制方法，如公司的伊朗客户就采取先收取 50%的订金后组织生产备货，在发货前收齐后 50%的货款，以回避地域导致的贸易风险。而对美国康宁这类信誉佳的优质客户就给予 150 天的帐期的优惠帐款回收政策。

- 国外同类产品的销售价格情况

受全球不同地区光纤光缆市场发展不均衡影响，国外金属塑料复合带产品的销售价格地区差异较大，因此较难统计精确的销售价格。以下主要比较公司在各个地区销售价格与当地同类产品价格的差异。

①北美地区：当地同类产品价格与公司产品的价格基本一致；

②东亚地区（日本）：当地同类产品价格相比公司产品的价格高出 30%左右；

③东南亚（马来西亚、印尼）：当地同类产品价格略高于公司产品的价格；

④南亚（印度、巴基斯坦）：当地同类产品的价格很低，主要原因为当地对产品品质要求较低；

⑤德国：市场价格体系较为稳定，当地同类产品价格高于公司产品价格；

⑥俄罗斯：市场较为封闭，地域性强，主要从德国等西欧地区采购，目前供应当地的西欧地区金属塑料复合带厂商价格高于公司产品价格。

- 公司在北美、亚洲市场销售前景

北美地区：市场容量大，公司对该区域内主流厂商的销售正取得有效突破，该地区有望成为销售增长的重点市场。该区域有七家主流光缆生产厂商、

CORNING，OFS，DRAKA，COMMSCOPE，PRYSMAIN，SUPERIOR，SUMITOMO，预测年总需求量约 2 万吨左右，其中钢塑复合带占 90%左右。

①公司一直以来向康宁 CORNING 在美国地区的 HICTORY 工厂销售产品，是其最大的中国地区供应商，康宁 CORNING 在美国有两个光缆生产基地（HICTORY 工厂和 WESTON 工厂，WESTON 工厂的年需求量高于 HICTORY 工厂），最近公司已向 WESTON 工厂提供试样检测，有望在今年进行销售；

②2009 年公司已经向 DRAKA 开始批量出货；

③2010 年 1 月公司也已经开始对美国住友 SUMITOMO，康普科技 COMMSCOFE 批量出货；

④公司的 CJB 钢带已通过 OFS 实验室的测试，进入商务谈判阶段；另一种新产品即阻水钢带，OFS 表示公司的产品已经取得重大突破，目前公司正在进行改良并已经取得实质进展，正等待客户进一步检测；

⑤公司对斯皮瑞公司 SUPERIOR 抗 80 度油膏的铝的测试也通过产品送样测试，目前正进行商务谈判；

⑥公司的 CJB 钢带送普睿斯曼 PRYSMAIN 测试还在进行中，同时在美国唯一同行的 CJB 钢带样品也测试进行中，该产品市场有望取得突破。

亚洲地区：亚洲地区光纤年用量（不含中国）在 2,000 万芯公里以上，总需求量和北美地区相当。个性化需求不同。因国家多地域广泛，客户多，需求不一。随着产业转型，钢塑复合带所占比例正在上升。印度地区有望成为需求强劲的增长点。

①印度市场的钢塑复合带和铝塑复合带年用量推算在 4000 吨以上，即使在 2009 年经济危机期间，需求依然保持强劲增长，成长空间大；

②巴基斯坦的钢铝带年用量估计约 1000 吨；

③伊朗：全年的钢铝带需求推算在 4000 吨左右。

④日本、台湾的市场封闭，需求稳定，价格稳定；

⑤印尼、马来西亚市场，需求量在金融危机后恢复性增长；

⑥缅甸也正在积极地询盘；

⑦叙利亚即将开始新一轮的投标，正在产品认证过程中；

⑧石油价格的回升和稳定，中东石油出口国经济回暖，当地市场需求回暖。

2、主营业务收入变动趋势及原因分析

2008 年、2009 年主营业务收入分别较上年增长 21.44%、10.26%，2010 年 1-6 月主营业收入同比增长 12.14%，2009、2010 年 1-6 月主营业务收入情况对比如下：

2009、2010 年上半年主营业务收入对比

单位：万元

	1 季度	2 季度	1-6 月
2009 年	4,590.71	6,119.17	10,709.88
2010 年	5,328.09	6,681.89	12,009.99
同比增长	16.06%	9.20%	12.14%

如上表所示，2010 年 1 季度公司主营业务收入同比增长 16.06%，2 季度主营业务收入同比增长 9.20%，1-6 月主营业务收入同比增长 12.14%，保持稳定增长趋势。

报告期内，公司主营业务收入呈稳步增长趋势，主要为公司主营产品产销量不断扩大、市场营销能力不断增强等因素影响所致。具体情况如下：

（1）产销量变动情况分析

单位：吨

年份	项目	产量	同比增长	销量	同比增长	产销率
2010 年 1-6 月	钢塑复合带	5,626.29	8.62%	5,276.04	-1.49%	93.77%
	铝塑复合带	3,099.76	15.91%	3,392.83	23.51%	109.45%
	小计	**8,726.05**	**11.10%**	**8,668.87**	**6.98%**	**100.50%**
2009 年	钢塑复合带	12,116.78	37.65%	12,238.17	42.47%	101.00%
	铝塑复合带	6,969.09	30.15%	6,751.53	29.80%	96.88%
	小计	**19,085.87**	**34.81%**	**18,989.70**	**37.69%**	**99.50%**
2008 年	钢塑复合带	8,802.66	5.78%	8,590.15	3.23%	97.59%
	铝塑复合带	5,354.53	58.54%	5,201.46	54.01%	97.14%
	小计	**14,157.19**	**21.01%**	**13,791.61**	**17.89%**	**97.42%**
2007 年	钢塑复合带	8,321.38	7.81%	8,321.38	7.81%	100%
	铝塑复合带	3,377.40	2.43%	3,377.40	2.43%	100%
	小计	**11,698.77**	**6.20%**	**11,698.77**	**6.20%**	**100%**

公司营业收入的持续增长得益于产品产销量的不断增长。近年来，随着下游通信行业发展迅速，市场对光纤光缆的需求不断增加，从而拉动了对公司主导产品金属塑料复合带的需求。

2008 年公司产品销量较 2007 年增长 17.89%，其中铝塑复合带销量增长 54.01%，主要原因为：①下游行业处于景气周期，需求保持较高增速，尤其对铝塑复合带的需求增速大幅增长；②公司通过收购经营性资产、自建生产线等措施解决产能瓶颈问题：2007 年 11 月公司收购西安秦邦复合机组、吹膜机组等与金属塑料复合带业务相关的机器设备，同年公司新建二期工程投产，自 2008 年

开始上述产能得到有效释放，限制公司产能的瓶颈不再存在，公司产销量稳步增长。

2009 年公司产品销量较 2008 年增长 37.69%，其中钢塑复合带和铝塑复合带销量分别增长 42.47%和 29.80%，均呈较快增长趋势。2009 年公司下游通信行业处于景气周期，需求保持较高增速，同时公司在稳定与现有客户合作关系的基础上，不断积极开拓市场，由此公司产品销量保持增长。

2010 年 1-6 月公司产品销量同比增长 6.98%。2010 年上半年，公司下游通信行业仍处于景气周期，继续保持快速增长，同时受三网融合等政策的积极推动，行业进一步整合，公司作为行业内的优势企业，积极把握整合带来的机遇，产品销量继续保持稳步增长趋势。尤其是公司铝塑复合带产品，受下游需求大幅拉动的影响，销量较 2009 年同比增长 23.51%。同时，公司钢塑复合带虽然需求保持稳定增长，但铝塑复合带需求增长更快，受制于产能限制，公司优先满足铝塑复合带的需求，导致 2009 年上半年公司钢塑复合带销量略降 1.49%。

为了抓住市场机遇，公司不断对原生产线进行技术改造，以保证公司产能能够满足下游厂商的需求，同时公司积极对销售渠道进行整合，公司营销能力不断增强，产销量不断提升。

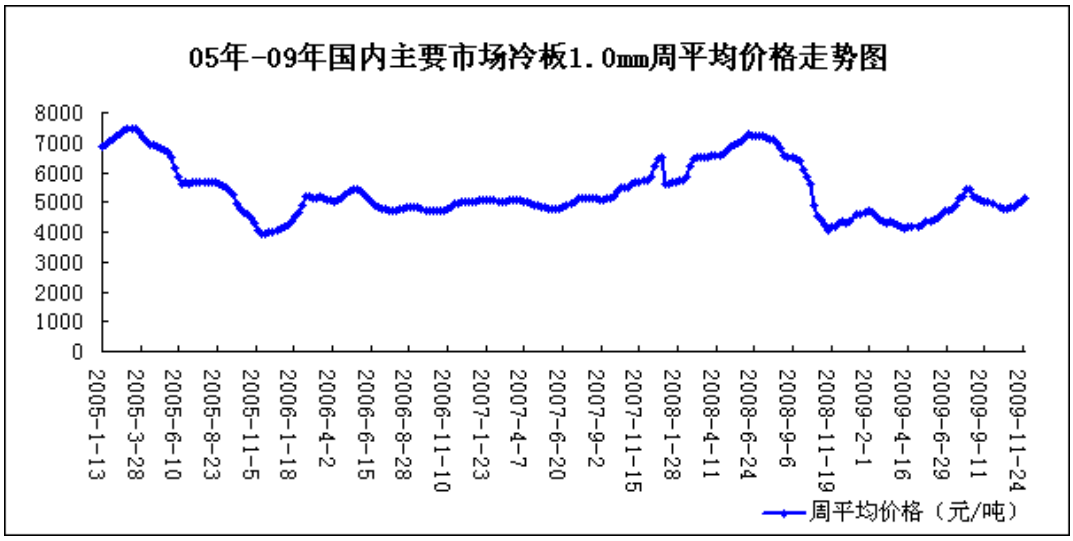
（2）销售价格变动情况分析

单位：万元/吨

项目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
钢塑复合带	平均售价	0.99	0.99	1.18	1.15
	增幅	-0.42%	-15.66%	2.31%	-5.56%
铝塑复合带	平均售价	1.99	1.86	2.35	2.43
	增幅	6.82%	-20.76%	-3.50%	2.02%
合计	**平均售价**	**1.38**	**1.30**	**1.62**	**1.52**
	增幅	**6.01%**	**-19.60%**	**6.44%**	**-2.98%**

2007-2008 年，公司产品销售价格较为稳定。2009 年公司产品平均售价出现较大幅度下降，主要原因为：

①公司主要原材料为钢基带、铝基带，其价格受钢材和铝材的价格影响较大。如下图所示，自 2008 年四季度开始，钢材和铝材的价格下降幅度较大，导致公司原材料采购价格随之降低。公司产品定价模式为以原材料采购成本为基础，加成一定毛利水平确定销售价格，故在原材料钢基带、铝基带价格下降时，产品销售价格随之降低。



注：公司的主要原材料之一钢基带的采购价格主要依据冷板价格而定，资料来源：中华商务网

2005 年-2009 年 11 月 LME 铝期货每日交易价格走势图

注：公司的主要原材料之一铝基带的采购价格主要依据 LME 铝期货价格而定，资料来源：WIND

②自 2008 年开始，受国际金融危机等因素影响，公司产品销售出现一定压力，为了保证资金顺利周转，公司在经营压力较大的一季度采取降价销售的策略，保证产品的销售。

综上，2009 年平均销售价格较 2008 年下降 19.60%。

2010 年上半年，公司产品平均售价较 2009 年增加 6.01%，其中，钢塑复合带产品售价与 2009 年基本保持一致，铝塑复合带产品售价较 2009 年提升 6.82%。公司采取“成本+一定毛利”的定价模式，成本主要以原材料价格为基准。原材料钢基带和铝基带的价格主要受钢材和铝材价格的影响，2010 年上半年国内钢材价格和 2009 年全年相比基本保持一致，而 2010 年上半年铝材价格较 2009 年全年略有增长，导致原材料钢基带、铝基带成本相应变化，钢塑复合

带、铝塑复合带价格亦随之变动。

（3）销量与销售价格对主营业务收入的影响分析

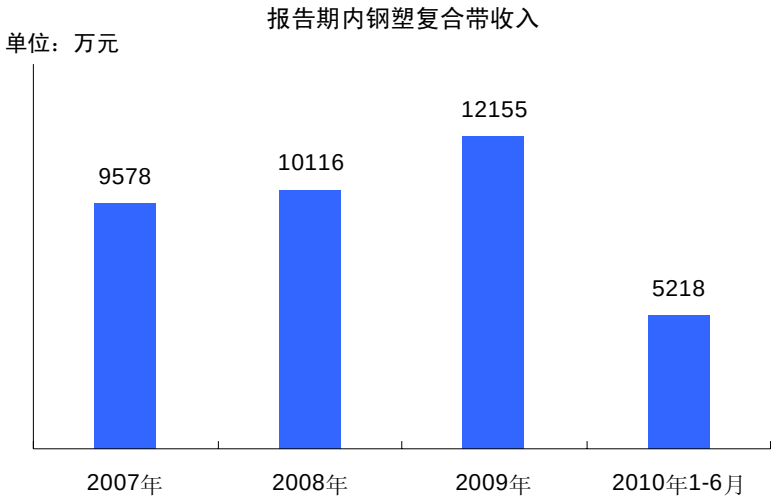
报告期内，公司营业收入增长主要受产品销量和销售价格变动的共同影响。采用因素分析法对收入增长的驱动因素进行分析，可以看到销量和销售价格变化对收入增长的影响情况：

主营业务收入变化情况分析

项目		2009 年	2008 年	2007 年
钢塑复合带	销售收入（万元）	12,155.27	10,115.72	9,577.62
	销量（吨）	12,238.17	8,590.15	8,321.38
	单位售价（万元）	0.99	1.18	1.15
	收入增长比率	20.16%	5.62%	1.82%
	销量变化影响（万元）	4,295.89	309.34	734.77
	售价变化影响（万元）	-2,256.34	228.76	-563.69
	销量变化影响（%）	42.47%	3.23%	7.81%
	售价变化影响（%）	-22.30%	2.39%	-5.99%
铝塑复合带	销售收入（万元）	12,562.59	12,214.50	8,218.66
	销量（吨）	6,751.53	5,201.46	3,377.40
	单位售价（万元）	1.86	2.35	2.43
	收入增长比率	2.85%	48.62%	4.49%
	销量变化影响（万元）	3,640.00	4,438.72	190.82
	售价变化影响（万元）	-3,291.91	-442.88	162.56
	销量变化影响（%）	29.80%	54.01%	2.43%
	售价变化影响（%）	-26.95%	-5.39%	2.07%

注：1、销量变化影响（万元）=（本年度销售数量-上年度销售数量）×上年度销售价格；2、售价变化影响（万元）=（本年度销售价格-上年度销售价格）×本年度销售数量；3、销量变化影响（%）=（本年度销售数量-上年度销售数量）×上年度销售价格÷上年度销售收入；4、售价变化影响（%）=（本年度销售价格-上年度销售价格）×本年度销售数量各÷上年度销售收入。

①钢塑复合带分析

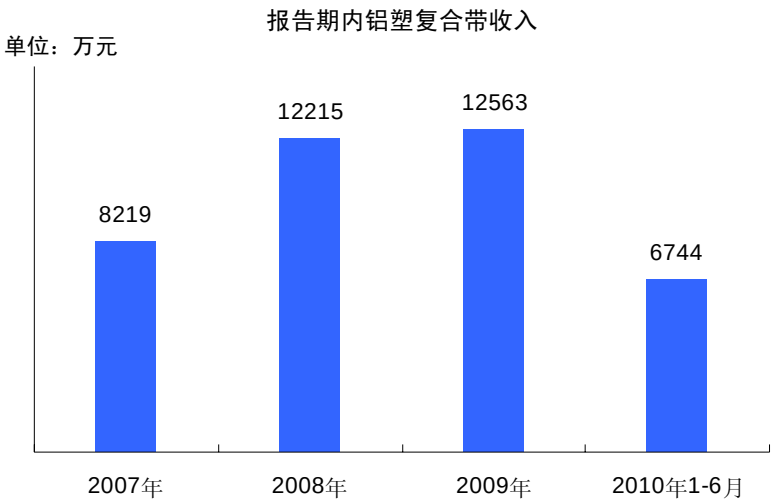


2008 年因销量因素增加的收入为 309.34 万元，贡献收入增长的 3.23%，因售价因素增加的收入为 228.76 万元，贡献收入增长的 2.39%。2009 年因销量因素增加的收入为 4,295.89 万元，贡献收入增长的 42.47%，因售价因素减少的收入为 2,256.34 万元，导致收入减少 22.30%。

2008 年，在原材料钢基带价格总体较 2007 年有所上升的情况下，公司产品销售价格亦小幅增加，同时销量维持小幅增长，均对收入的增长作出正面贡献。2009 年，公司下游通信行业需求保持旺盛，拉动公司钢塑复合带销量高速增长，销量增长对收入增长的贡献达 42.47%；受金融危机影响，2009 年初公司原材料钢基带的价格处于低位，虽然金融危机的影响逐渐消退，但原材料钢基带价格处于缓慢回升趋势，全年原材料平均采购价格仍低于 2008 年水平，公司采取“成本+一定毛利”的定价模式，2009 年平均销售价格较 2008 年低 15.66%，导致售价对收入增长的贡献为-22.30%。

2010 年 1-6 月，公司钢塑复合带收入同比降低 3.86%，主要原因为受制于产能，公司 2010 年上半年优先满足铝塑复合带的需求，钢塑复合带销量基本与 2009 年上半年持平。

②铝塑复合带分析



2008 年因销量因素增加的收入为 4,438.72 万元，贡献收入增长的 54.01%，因售价因素减少的收入为 442.88 万元，导致收入减少 5.39%。2009 年因销量因素增加的收入为 3,640.00 万元，贡献收入增长的 29.80%，因售价因素减少的收入为 3,291.91 万元，导致收入减少 26.95%。

2008 年，随着原材料铝基带价格下降，铝塑复合带的销售价格有所下降，对收入增长的贡献为负；同时，铝塑复合带需求增速较快，故销量较 2007 年大幅增加，在抵消销售价格下降对收入增长的负面影响后，成为收入增长的主要驱动因素。2009 年，公司下游通信行业需求保持旺盛，拉动公司铝塑复合带销量高速增长，销量增长对收入增长的贡献达 29.80%；但由于 2009 年公司全年原材料铝基带采购价格较低，销售价格下降对铝塑复合带收入的影响与销量增长对收入的影响基本相抵。

2010 年 1-6 月，公司铝塑复合带收入同比增长 34.43%，原因为：一方面，铝塑复合带部分用于出口，随着金融危机影响的减弱及公司对国际业务市场的积极开拓，2010 年上半年铝塑复合带大幅增长 23.51%；另一方面，受原材料铝材价格上升影响，2010 年上半年铝塑复合销售价格增加 8.84%。

（三）毛利构成及毛利率分析

1、营业毛利构成情况

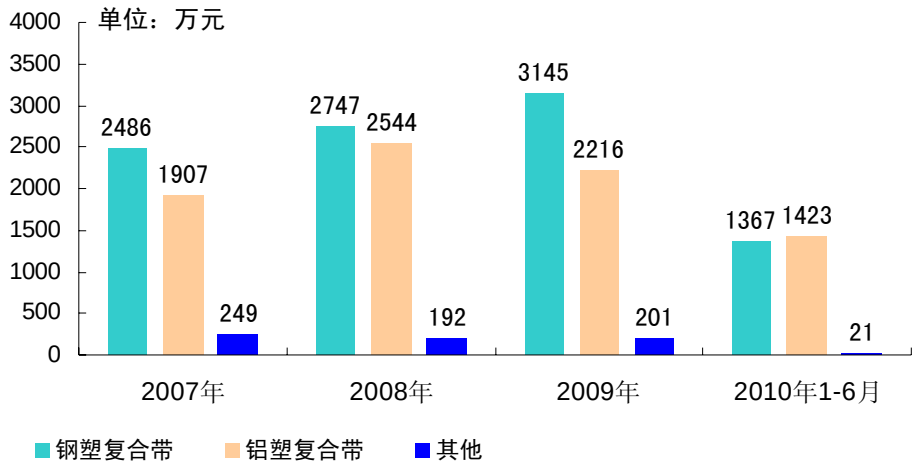
单位：万元

项目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务毛利	金额	2,811.41	5,562.62	5,482.60	4,642.26
	占比	100%	100%	100%	100%

项目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
合计	金额	2,811.41	5,562.62	5,482.60	4,642.26
	占比	100%	100%	100%	100%

报告期内，公司毛利全部由主营业务贡献，公司主营业务毛利按产品分类构成如下：

报告期内毛利变动情况



单位：万元

项目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
钢塑复合带	金额	1,367.37	3,145.09	2,746.71	2,486.24
	占比	48.64%	56.54%	50.10%	53.56%
铝塑复合带	金额	1,422.93	2,216.25	2,543.66	1,906.70
	占比	50.61%	39.84%	46.39%	41.07%
其他	金额	21.11	201.29	192.23	249.32
	占比	0.75%	3.62%	3.51%	5.37%
合计	**金额**	**2,811.91**	**5,562.62**	**5,482.60**	**4,642.26**
	占比	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于钢塑复合带和铝塑复合带的销售，二类产品合计均贡献主营业务毛利的 90%以上。2007-2009 年，钢塑复合带贡献主营业务毛利占比较为稳定。2007-2008 年，铝塑复合带因需求旺盛，产销量不断增长，其贡献毛利占毛利总额的比例也呈上升趋势。2009 年初，受国际金融危机影响，国际铝价处于低位，公司铝塑复合带部分用于出口，其价格竞争优势有所削弱，在此情况下，公司降低铝塑复合带的销售价格以保证一定的国际市场占有率，故铝塑复合带毛利率有所下降，导致 2009 年铝塑复合带贡献毛利占比较 2008 年降低。

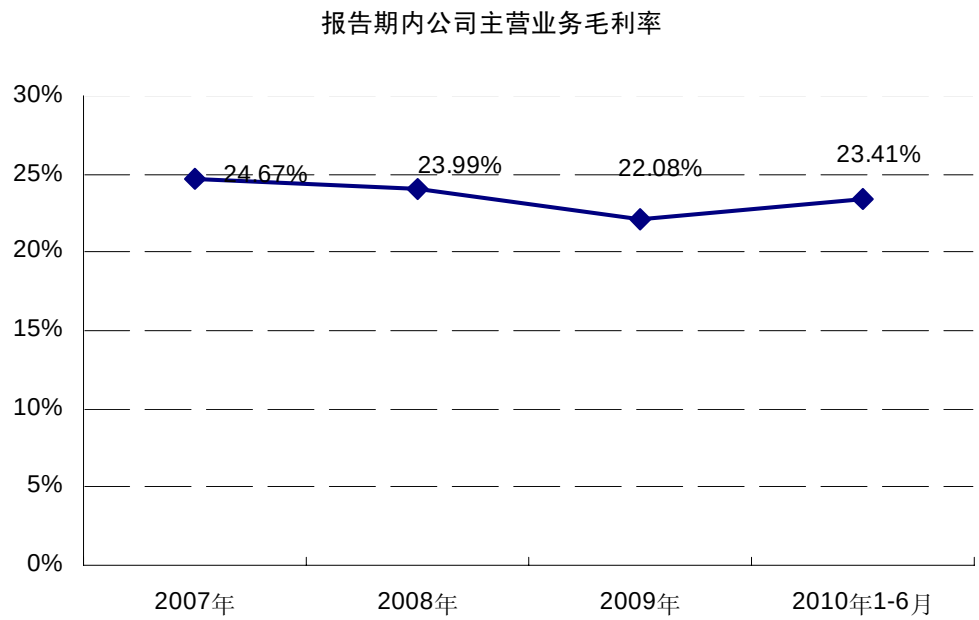
2010 年 1-6 月，铝塑复合带毛利贡献占比为 50.61%，较 2009 年增长 10.77 个百分点，主要原因为：

①铝塑复合带销量增加：2010 年上半年公司铝塑复合带产品受下游需求大幅拉动影响，销量较 2009 年同比增长 23.51%。同时，受制于产能限制，公司钢塑复合带销量基本保持稳定，从销量占比看，铝塑复合带销量占比由 2009 年的 35.55%上升至 2010 年上半年的 39.14%。

②铝塑复合带盈利能力增强：铝塑复合带毛利率由 2009 年的 17.64%提升至 2010 年上半年的 21.10%，增加 3.36 个百分点，单吨毛利由 2009 年的 0.33 万元/吨提升至 2010 年上半年的 0.42 万元/吨，增幅达 27.76%。铝塑复合带盈利能力增强的主要原因为：铝塑复合带产品部分用于出口，2009 年公司为应对金融危机影响，降低铝塑复合带的销售价格以保证国际市场的销售。随着金融危机影响的减弱及公司对国际业务市场的积极开拓，2010 年公司铝塑复合带的销售价格回归到正常水平，毛利率和单吨毛利随之提升。

2、主营业务毛利率水平变动分析

报告期内，公司主营业务毛利率情况如下：



近三年一期公司的主营业务毛利率分别为 24.67%、23.99%、22.08%和 23.41%。2007-2008 年公司毛利率水平较为稳定，2009 年毛利率较 2008 年下降 1.91%，其中，2009 年产品单位平均售价为 1.33 万元/吨，较 2008 年下降

19.92%，产品单位平均成本为 1.03 万元.吨，较 2008 年下降 17.90%，产品平均售价下降幅度超过平均成本下降幅度，导致毛利率水平有所降低。

2007-2010 年 1-6 月公司主营业务毛利率情况

项目		2010年1-6月	2009 年	2008 年	2007 年
毛利率		23.41%	22.08%	23.99%	24.67%
毛利率变动		1.33%	-1.91%	-0.68%	-
售价因素	单位平均售价（万元/吨）	1.39	1.33	1.66	1.61
	售价变动比率	4.41%	-19.92%	3.01%	-
成本因素	单位平均成本（万元/吨）	1.06	1.03	1.26	1.21
	成本变动比率	2.63%	-17.90%	3.93%	-

公司产品采取“成本+一定毛利”的定价模式，2009 年初公司原材料钢基带和铝基带的价格均处于低位，虽然金融危机的影响逐渐消退，但原材料价格处于缓慢回升趋势，2009 年全年原材料平均采购价格仍低于 2008 年水平，导致 2009 年产品平均销售价格随之降低。2008、2009 年公司原材料钢基带、铝基带采购情况如下：

2008、2009 年公司原材料钢基带、铝基带平均采购价格情况

项目		2009 年	2008 年	单价差异
钢基带	采购金额（元）	59,411,094.30	80,059,778.46	
	采购数量（公斤）	9,883,952.76	10,702,280.33	
	单价（元/公斤）	6.01	7.48	-19.65%
铝基带	采购金额（元）	80,222,272.33	82,116,585.87	
	采购数量（公斤）	5,342,923.40	4,475,891.90	
	单价（元/公斤）	15.01	18.35	-18.16%

如上表所示，2009 年公司钢基带平均采购价较 2008 年降低 19.65%，铝基带采购价较 2008 年降低 18.16%，主要原材料采购价格均有所下降。但是，产品售价降低幅度略高于成本降低幅度，主要原因为：①受金融危机影响，2009 年第一季度公司经营压力较大，同时原材料钢基带、铝基带价格降幅较大，为降低库存、保证资金周转，公司采取降价销售策略，且价格下降幅度大于原材料价格下降幅度；②2009 年 3G 网络建设进入迅速发展阶段，通信行业对光纤光缆需求不断提升，从而拉动了对光缆用材料的需求，公司适当降低了产品价格以开拓新市场、获取更高的市场份额，导致毛利率水平有所降低。

2010 年 1-6 月毛利率较 2009 年上升 1.33%，主要原因为铝塑复合带毛利率由 2009 年的 17.64%提升至 21.10%，升高 3.46 个百分点，且其贡献销售收入由 2009 年的 49.86%提升至 2010 年的 56.15%，升高 6.29 个百分点。

3、分产品毛利率分析

（1）钢塑复合带毛利率变动分析

报告期内影响钢塑复合带毛利率变动的因素分析如下：

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
毛利率		26.20%	25.87%	27.15%	25.14%
毛利率变动		0.33%	-1.28%	2.01%	-
售价因素	单位平均售价（万元/吨）	0.99	0.99	1.18	1.15
	售价变动比率	-0.42%	-15.66%	2.31%	-
成本因素	单位平均成本（万元/吨）	0.73	0.74	0.86	0.86
	成本变动比率	-0.86%	-14.18%	-0.44%	-

报告期内公司钢塑复合带毛利率分别为 25.14%、27.15%、25.87%和26.20%，报告期内公司钢塑复合带毛利率较为稳定。

2008 年钢塑复合带毛利率较 2007 年增加 2.01%，其中，平均售价增加2.31%，平均成本降低 0.44%，主要原因为随着规模的不断扩张，公司向下游客户具有一定的议价能力。

2009 年钢塑复合带毛利率较 2008 年降低 1.28%，其中，平均售价降低15.66%，平均成本降低 14.18%，平均售价降低幅度超过平均成本降低幅度，主要原因为：①2009 年初受金融危机影响，下游需求受到一定影响，公司采取降价策略进行销售，保证资金周转；②随着金融危机的消退，下游需求得到恢复，2009 年公司钢塑复合带销量较 2008 年增加 42.47%，公司适当降低产品价格以开拓新市场、获取更高的市场份额。

（2）铝塑复合带毛利率变动分析

报告期内影响铝塑复合带毛利率变动的因素分析如下：

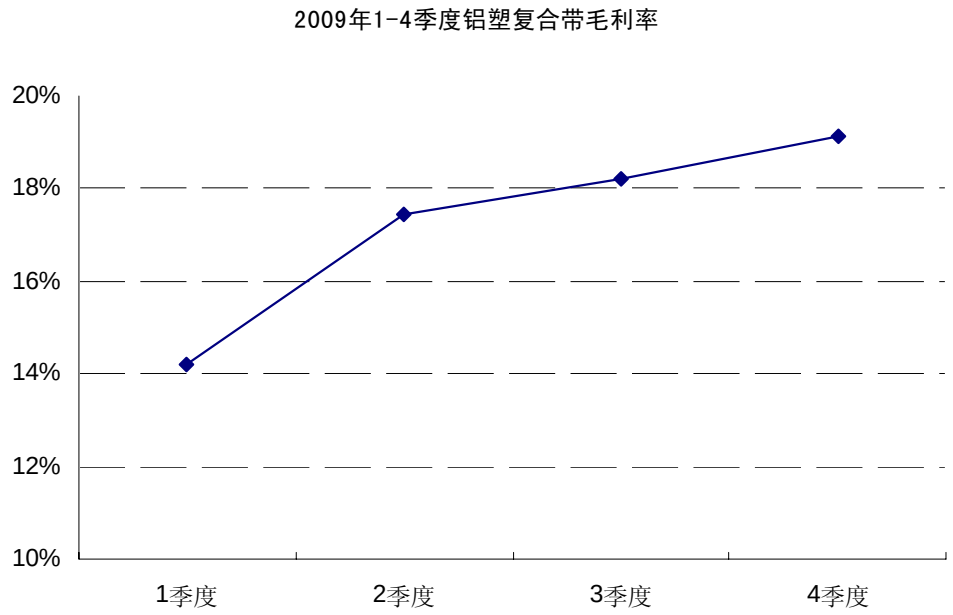
项目		2010年1-6月	2009 年	2008 年	2007 年
毛利率		**21.20%**	17.64%	20.82%	24.15%
毛利率变动		**3.46%**	-3.18%	-3.33%	-
售价因素	单位平均售价（万元/吨）	**1.99**	1.86	2.35	2.43
	售价变动比率	**6.82%**	-20.76%	-3.50%	-
成本因素	单位平均成本（万元/吨）	**1.57**	1.53	1.86	1.85
	成本变动比率	**2.33%**	-17.58%	-0.73%	-

报告期内公司铝塑复合带毛利率分别为 24.15%、20.82%、17.64%和21.20%。

2008 年铝塑复合带毛利率较 2007 年降低 3.33%，其中，平均售价降低3.50%，平均成本降低 0.73%，平均售价降低幅度高于平均成本降低幅度，主要

原因为：①2008 年铝塑复合带需求旺盛，公司为开拓市场、取得更多订单、获得更高市场份额，采取适当降低销售价格的策略进行销售，2008 年公司铝塑复合带销量较 2007 年大幅增加 54.01%；②2008 年下半年开始，受金融危机影响，国际铝价下跌幅度较大，公司产品价格竞争力有所减弱，在此情况下公司采取降价策略保证一定的国际市场份额。

2009 年铝塑复合带毛利率较 2008 年降低 3.18%，其中平均售价降低 20.76%，平均成本降低 17.58%，平均售价降低幅度高于平均成本降低幅度，主要原因为：公司铝塑复合带部分用于出口，受金融危机影响，2009 年初国际铝价仍处于低位，且低于国内水平。在此情况下，公司生产铝塑复合带的成本相对于国际水平有所增加，产品的价格竞争力减弱，国际需求相应降低。公司为维护与国外主要客户的关系，保证一定的国际市场占有率水平，相应降低了铝塑复合带销售价格。随着金融危机影响的消退，国际铝价有所回升，公司价格竞争力的优势逐渐体现，公司随之逐步提升铝塑复合带销售价格，铝塑复合带毛利率逐步回升，2009 年 1-4 季度公司铝塑复合带毛利率情况如下：



2010 年 1-6 月铝塑复合带毛利率较 2009 年增加 3.46%，其中平均售价增加 6.82%，平均成本增加 2.33%。随着铝材价格上升，2010 年公司铝塑复合带成本随之提高，公司根据“成本+一定毛利”的定价模式确定销售价格，故产品售价随之增加。平均售价提高幅度高于平均成本提高幅度的主要原因为：铝塑复合带产品部分用于出口，2009 年公司为应对金融危机影响，降低铝塑复合带的

销售价格以保证国际市场的销售。随着金融危机影响的减弱及公司对国际业务市场的积极开拓，2010 年公司铝塑复合带的销售价格回归到正常水平，毛利率随之较 2009 年回升 3.46 个百分点。

（四）发行人近三年经营成果变化情况分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	12,009.99	25,196.65	22,851.97	18,818.24
减：营业成本	9,198.58	19,634.03	17,369.37	14,175.98
营业税金及附加	3.81	68.73	41.65	33.92
销售费用	443.13	796.28	873.64	597.28
管理费用	772.67	1,422.69	1,421.76	645.57
财务费用	89.79	58.00	266.79	252.17
资产减值损失	13.82	7.44	47.61	-46.34
加：公允价值变动损益	0	0	0	0
投资收益	0	-0.96	0	955.52
二、营业利润	1,488.18	3,208.52	2,831.15	4,115.18
加：营业外收入	21.31	218.83	261.18	278.46
减：营业外支出	0.09	0.53	1.74	1.06
三、利润总额	1,509.40	3,426.82	3,090.59	4,392.58
减：所得税费用	295.01	564.70	509.17	655.75
四、净利润	1,214.40	2,862.12	2,581.43	3,736.83
归属于母公司所有者的净利润	1,214.44	2,862.15	2,581.43	3,736.83
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	**1,197.47**	**2,677.36**	**2,360.91**	**2,211.46**

1、营业收入

报告期内公司营业收入保持稳定增长，其主要为主营业务收入贡献。营业收入的相关分析具体参见本招股说明书本节“一、发行人盈利能力分析”之“（二）营业收入及其结构变动分析”。

2、营业成本

报告期内营业成本构成和变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
主营业务成本	9,198.58	19,634.03	17,369.37	14,175.98
营业成本	9,198.58	19,634.03	17,369.37	14,175.98
主营业务成本占营业成本比重	100%	100%	100%	100%

报告期内，本公司营业成本均为主营业务成本。

（1）主营业务成本构成分析

主营业务成本包括直接材料、直接人工和制造费用，公司主营业务成本的变

动情况如下：

单位：万元

成本类别	项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
直接材料	金额	8,535.65	18,257.84	16,098.20	13,571.62
	占比	92.79%	92.99%	92.68%	95.74%
	增长率	-	14.27%	18.62%	0.24%
直接人工	金额	200.79	392.36	323.79	194.38
	占比	2.18%	2.00%	1.86%	1.37%
	增长率	-	8.99%	66.57%	27.61%
制造费用	金额	462.14	983.83	947.38	409.99
	占比	5.02%	5.01%	5.45%	2.89%
	增长率	-	-6.59%	131.08%	15.68%
主营业务成本合计		**9,198.58**	**19,634.03**	**17,369.37**	**14,175.98**
增长率		**-**	**13.04%**	**22.53%**	**0.92%**

报告期内，2008 年公司的主营业务成本较 2007 年增长了 22.53%，2009 年公司的主营业务成本较 2008 年增长 13.04%，同期主营业务收入分别增长了 21.44%和 10.26%，二者的增长幅度基本一致。

从上表可以看出，报告期内直接材料占公司主营业务成本的比重超过 90%，为主营业务成本的主要组成部分。直接材料主要由钢基带、铝基带和塑料粒子等构成。报告期直接材料成本的构成和变动情况列示如下：

单位：万元

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
钢基带	金额	3,193.15	7,334.64	5,908.86	5,062.79
	占比	37.41%	40.17%	36.71%	37.30%
铝基带	金额	4,053.83	8,061.62	7,192.64	4,777.38
	占比	47.49%	44.15%	44.68%	35.20%
塑料粒子	金额	1,271.04	2,775.10	2,487.14	2,288.80
	占比	14.89%	15.20%	15.45%	16.86%
其他	金额	17.62	86.48	509.56	1,442.65
	占比	0.21%	0.47%	3.17%	10.63%
合计	**金额**	**8,535.65**	**18,257.84**	**16,098.20**	**13,571.62**
	占比	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

2007 年，“其他”类占直接材料成本的 10.63%，主要原因为 2007 年“其他”成本类中包括钢塑复合带和铝塑复合带的半成品，该部分半成品主要向西安秦邦采购。2007 年 11 月公司收购了西安秦邦经营性资产，故自 2008 年开始，“其他”类成本中主要为生产过程中耗费的辅助材料。近三年一期“其他”类成本构成如下：

单位：万元

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
钢塑复合	金额	-	-	-	405.45

带半成品	占比	-	-	-	2.99%
铝塑复合带半成品	金额	-	-	180.04	264.56
	占比	-	-	1.12%	1.95%
其他辅助材料	金额	17.62	86.48	329.52	772.64
	占比	0.21%	0.47%	2.05%	5.69%
“其他”类合计	**金额**	**17.62**	**86.48**	**509.56**	**1,442.65**
	占比	**0.21%**	**0.47%**	**3.17%**	**10.63%**

（2）直接材料价格变动影响分析

目前，公司主要直接材料为钢基带、铝基带和塑料粒子。钢基带、铝基带作为钢材和铝材的加工产品，其价格主要受金属价格波动的影响，塑料粒子价格主要与化工产品价格相关。2008 年 4 季度至 2009 年 1 季度，受国际金融危机等因素影响，金属价格出现较大幅度的下跌，公司产品单位成本也随之降低，但是，在金融危机的影响下公司下游行业需求增速降低，公司适当降低产品价格以保证产品的销售，对公司盈利能力产生一定不利影响。自 2009 年 2 季度开始，金融危机的影响逐渐降低，公司的盈利能力亦恢复到正常水平。

钢基带、铝基带和塑料粒子为直接材料的主要构成部分，其价格波动对主营业务成本有较大的影响，下面就钢基带、铝基带和塑料粒子价格变动对公司主营业务毛利率的影响分别作敏感性分析：

钢基带价格变动对主营业务毛利率影响敏感性分析

项目	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务毛利率	22.08%	23.99%	24.67%
钢基带占主营业务成本的比重	37.36%	34.02%	35.71%
采购单价每变动 5%，毛利率变化绝对数	1.46%	1.29%	1.35%
采购单价每变动 5%，毛利率变化率	6.59%	5.39%	5.45%
采购单价每变动 10%，毛利率变化绝对数	2.91%	2.59%	2.69%
采购单价每变动 10%，毛利率变化率	13.18%	10.78%	10.91%

注：原材料价格变动数据是取公司实际采购价格全年的平均数，下同

铝基带价格变动对主营业务毛利率影响敏感性分析

项目	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务毛利率	22.08%	23.99%	24.67%
铝基带占主营业务成本的比重	41.06%	41.41%	33.70%
采购单价每变动 5%，毛利率变化绝对数	1.60%	1.57%	1.27%
采购单价每变动 5%，毛利率变化率	7.24%	6.56%	5.15%
采购单价每变动 10%，毛利率变化绝对数	3.20%	3.15%	2.54%
采购单价每变动 10%，毛利率变化率	14.49%	13.12%	10.29%

塑料粒子价格变动对主营业务毛利率影响敏感性分析

项目	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务毛利率	22.08%	23.99%	24.67%
塑料粒子占主营业务成本的比重	14.13%	14.32%	16.15%
采购单价每变动 5%，毛利率变化绝对数	0.55%	0.54%	0.61%
采购单价每变动 5%，毛利率变化率	2.49%	2.27%	2.47%
采购单价每变动 10%，毛利率变化绝对数	1.10%	1.09%	1.22%
采购单价每变动 10%，毛利率变化率	4.99%	4.54%	4.93%

根据上述敏感性分析，以2009年为例，在其他条件保持不变的情况下，钢基带的平均单价每增减5%或10%，毛利率变化为1.46%或2.91%，毛利率变化率为6.59%或13.18%；铝基带的平均单价每增减5%或10%，毛利率变化为1.60%或3.20%，毛利率变化率为7.24%或14.49%；塑料粒子的平均单价每增减5%或10%，毛利率变化为0.55%或1.10%，毛利率变化率为2.49%或4.99%。

为规避原材料价格波动的风险，公司根据原材料价格的变动及时调整销售价格，以保证公司毛利的稳定。

3、营业税金及附加

报告期内发行人营业税金及附加为：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
城市维护建设税	2.67	41.57	11.78	18.85
教育费附加	1.14	22.07	6.84	11.31
河道管理费	-	5.09	1.96	3.77
出口关税	-	-	21.07	-
合计	**3.81**	**68.73**	**41.65**	**33.92**

2007-2009年，公司营业税金及附加呈逐步增长趋势，主要原因为报告期内销售收入稳步增加，导致作为城建税和教育费附加税基的增值税增加。2008年，公司出口关税21.07万元，主要原因为：公司生产的部分规格的钢塑复合带产品被海关总署归入“涂漆或涂塑的铁或非合金钢窄板”商品（海关产品编码72124000）。2007年12月14日，国务院发布税委会【2007】25号《2008年关税实施方案》，规定对涂漆或涂塑的铁或非合金钢窄板等部分出口商品实行15%的暂定税率征税。2008年11月15日，国务院发布税委会【2008】36号《关于调整出口关税的通知》，决定自2008年12月1日起，取消包括涂漆或涂塑的铁或非合金钢窄板在内的部分商品的出口关税。

2010年1-6月，公司营业税金及附加为3.81万元，金额较低，主要原因为2010年2季度公司为备货生产，原材料采购金额较大，相应可抵扣的增值税进项税金

额增加，增值税减少，从而导致作为城建税和教育费附加税基的增值税金额较低。

4、期间费用分析

报告期内，公司期间费用按类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
销售费用	443.13	796.28	873.64	597.28
较上年增长	-	-8.85%	46.27%	18.89%
管理费用	772.67	1,422.69	1,421.76	645.57
较上年增长	-	0.07%	120.23%	37.51%
财务费用	89.79	58.00	266.79	252.17
较上年增长	-	-78.26%	5.80%	104.68%
期间费用合计	1,305.59	2,276.96	2,562.19	1,495.02
较上年增长	-	-11.13%	71.38%	36.52%
主营业务收入	12,009.99	25,196.65	22,851.97	18,818.24
销售费用/主营业务收入	3.69%	3.16%	3.82%	3.17%
管理费用/主营业务收入	6.43%	5.65%	6.22%	3.43%
财务费用/主营业务收入	0.75%	0.23%	1.17%	1.34%
期间费用/主营业务收入	10.87%	9.04%	11.21%	7.94%

2008 年期间费用占主营业务收入比例较 2007 年增长 3.27%，主要原因为管理费用占主营业务收入比例增长 2.79%。2009 年期间费用占主营业务收入比例较 2008 年降低 2.17%，原因为销售费用、管理费用及财务费用占主营业务收入比例均较 2008 年有所降低。2010 年 1-6 月期间费用占主营业务收入比例较 2009 年提高 1.83%，销售费用、管理费用及财务费用占主营业务收入比例均较 2009 年小幅提高。

（1）销售费用分析

单位：万元

项目		2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
运杂费	金额	303.36	578.19	591.98	433.10
	占销售费用比例	68.46%	72.61%	67.76%	72.51%

报告期内运杂费占销售费用总额的比例维持在 70%左右，为销售费用的主要部分。2008 年销售费用较 2007 年增长 46.27%，其占营业收入的比重较 2007 年有所上升，主要原因为随着公司市场的逐步开拓，运杂费增长较快。2009 年销售费用较 2008 年降低 8.85%，其占营业收入比重较 2008 年亦降低 0.66%，主要原因为 2009 年上半年受金融危机的影响，中国进出口贸易受挫，在此情况下海洋运费下降幅度较大，公司外销业务的运杂费随之下降。2010 年来，随着公司持续开拓国际市场以及国际金融危机影响的减弱，公司外销业务较 2009 年显著回升，外销业务贡献主营业务收入比重由 2009 年的 27.86%增加至 2010

年 1-6 月的 38.59%，公司外销业务的回升导致运杂费相应增加。

公司拟募集资金在成都新建生产基地——成都网讯，未来西部地区的客户将主要从成都网讯采购，这将有利于降低国内运杂费支出。

（2）管理费用分析

单位：万元

项目		2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
技术开发费	金额	174.37	412.44	336.62	5.71
	占管理费用比例	35.46%	28.99%	23.68%	0.88%
职工薪酬	金额	273.96	454.41	419.49	211.85
	占管理费用比例	22.57%	31.94%	29.50%	32.82%

报告期内，技术开发费与职工薪酬是管理费用的主要部分。2007-2009 年职工薪酬占管理费用的比例较为稳定，2010 年 1-6 月随着公司员工数量的增加及薪酬的增长，公司支付职工薪酬及其占管理费用比例较 2009 年均有所增长；2008 年公司技术开发费大幅增加，2009 年及 2010 年上半年亦保持了较高的支出水平，亦成为报告期内管理费用增加的原因之一。

2008 年公司加大了对技术工艺开发的投入，技术开发费较 2007 年大幅增长，其占管理费用的比例也由 2007 年的 0.88%大幅增加至 2008 年的 23.68%。2009 年技术开发费占管理费用的比例保持继续上升的趋势，公司继续加大对技术工艺研发的投入，具体包括研发了 P2 型铝塑复合带项目、超长箔带复绕机项目及 CJB 控制护套粘结型金属塑料复合带项目等，2010 年上半年公司仍保持较高的技术开发费，具体包括研发了阻水型金属塑料复合带研究项目等。

2008 年开始，公司自主研发了抽卷机、热合试验机及 CJB 控制护套粘结型金属塑料复合带等设备及产品，有利于公司开发新产品、提高现有产品质量、提升生产效率并有效降低生产成本。

（3）财务费用分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
利息支出	75.68	54.67	117.33	122.47
减：利息收入	76.15	30.76	46.58	35.99
汇兑损失	77.48	15.00	165.66	136.93
手续费	12.78	19.09	30.38	28.76
合计	**89.79**	**58.00**	**266.79**	**252.17**
较上年增加	-	-78.26%	5.80%	104.68%

2008 年公司财务费用较 2007 年增加 5.80%，增加主要来自汇兑损失，主

要原因为：2006 年公司逐步打开国际市场后外销收入逐步增加，在销售过程发生的应收账款随之增加，2007-2008 年人民币总体不断升值，而公司向国外厂商销售产品时以外币计价，故等国外厂商偿还销售欠款时将使本公司遭受汇兑损失。对此，公司采取如下措施降低汇率变动对公司产生的影响：①不断加强对国外厂商销售欠款的催收，在不影响与客户合作关系的情况下尽可能提前收回欠款；②对于付款周期较长、销售规模较大的国外客户，公司在销售时通过与银行签订远期结汇或适当提高定价水平锁定利润。

2009 年公司财务费用较 2008 年减少 78.26%，主要原因为利息支出和汇兑损失均大幅降低。利息支出降低的原因为 2009 年公司向银行借款平均额度低于 2008 年水平。汇兑损失降低的原因主要为：①2009 年人民币兑美元汇率总体不再呈单边上升趋势；②随着海外市场的逐步开拓，公司在国际市场的知名度逐步提升，向客户收款能力不断加强。报告期内汇兑损益占净利润的比例如下：

单位：万元

	2010年1-6月	2009 年	2008 年	2007 年
汇兑损益（汇兑净损失）	77.48	15.00	165.66	136.93
净利润	1,214.40	2,862.15	2,581.43	3,736.83
汇兑损益占净利润比率	6.38%	0.52%	6.42%	3.66%

5、资产减值损失变动分析

报告期内计提资产减值准备的变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
坏账损失	13.82	7.44	47.61	-46.34
存货跌价损失	-	-	-	-
合计	**13.82**	**7.44**	**47.61**	**-46.34**

报告期内，公司资产减值损失占净利润比例较低。2009 年公司坏账损失较 2008 年大幅降低，这主要是由于公司近年一直注重对应收账款的管理，应收账款账龄控制在较短期限内，2010 年 1-6 月公司坏账损失亦保持在较低水平。2008 年以来 99%以上的应收账款期限都控制在一年以内，因而公司资产减值损失较低。

6、公允价值变动收益、投资收益和营业外收支分析

（1）公允价值变动收益、投资收益分析

报告期内公允价值变动收益、投资收益和营业外收支列示如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	-0.96	-	955.52
营业外收入	21.31	218.83	261.18	278.46
营业外支出	0.09	0.53	1.74	1.06
利润总额	1,509.40	3,426.82	3,090.59	4,392.58
净利润	1,214.40	2,862.12	2,581.43	3,736.83
归属于母公司净利润	1,214.44	2,862.15	-	-
少数股东损益	-0.05	-0.03	-	-

公司2007年度进行委托理财取得投资收益955.52万元。公司就委托投资理财专门制定了严格的投资管理制度，对投资规模和投资范围、决策程序等做出了严格的规定，特别禁止投资高风险金融产品，以确保公司资金安全。

（2）营业外收支分析

①营业外收入分析

报告期内营业外收入变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
政府补助	6.68	172.15	151.15	224.00
园区奖励	14.63	45.83	108.95	54.46
其他	-	0.85	1.08	-
合计	**21.31**	**218.83**	**261.18**	**278.46**

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助及园区奖励。

②营业外支出

报告期内营业外支出变动情况列示如下：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
非流动资产处置损益	-	-	0.34	0.34
公益性捐赠支出	-	-	1.30	0.34
其他	0.09	0.53	0.09	0.38
合计	**0.09**	**0.53**	**1.74**	**1.06**

报告期内，公司营业外支出占占净利润比例较低，对其影响较小。

（五）所得税情况分析

公司近三年一期所得税费用情况如下表：

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
本期所得税	297.08	563.04	513.80	586.80
递延所得税	-2.1	1.66	-4.63	68.95
所得税费用	295.01	564.70	509.17	655.75

当期利润总额	1,509.40	3,426.82	3,090.59	4,392.58
所得税费用占同期利润总额之比	19.54%	16.48%	16.47%	14.93%
净利润	1,214.40	2,862.12	2,581.43	3,736.83

近三年一期适用的所得税税率情况如下表：

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
所得税率	15%	15%	15%	15%

本公司 2005 年度和 2007 年度被上海市科学技术委员会认定为高新技术企业，适用 15%所得税税率；2008 年度本公司被评定为高新技术企业，按照《中华人民共和国企业所得税法》有关规定，2008 年至 2010 年按规定执行 15%的所得税税率。此外，本公司西安分公司 2007 年成立，2007 年度适用所得税税率为 33%，2008 年开始，所得税税率为 25%。本公司下属子公司成都网讯新材料技术有限公司 2009 年成立，2009 年度适用所得税税率 25%。近三年一期，发行人各期所得税费用分别为 655.75 万元、509.17 万元、564.70 万元和 295.01 万元，分别占同期利润总额的 14.93%、16.47%、16.48%和 19.54%，占比较为稳定。

2005 年、2007 年、2008 年三次被评为高新技术企业，认定部门如下：

	认定部门	发证时间
高新技术企业	上海市科学技术委员会	2005 年 6 月 30 日
高新技术企业	上海市科学技术委员会	2007 年 9 月 10 日
高新技术企业	上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局	2008 年 12 月 25 日

公司为高新技术企业，享受所得税优惠政策。公司报告期各期所得税优惠占当期净利润的情况如下表所示：

单位：万元

	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
所得税优惠	96.07	221.53	280.47	699.56
净利润	1,214.44	2,862.15	2,581.43	3,736.83
影响金额占净利润比率	7.91%	7.74%	10.86%	18.72%
扣除税收优惠后的净利润	1,118.38	2,640.62	2,300.96	3,037.27

报告期内公司税收优惠影响金额占当期净利润的比例总体呈下降趋势，公司对税收优惠不存在重大依赖。

（六）出口退税情况分析

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通

知》（财税[2002]7 号），公司出口货物增值税实行“免、抵、退税”管理办法，即对出口货物本道环节免征增值税，对出口货物所采购的原材料、包装物等所含的增值税允许抵减其内销货物的应缴税款，对未抵减完的部分再予以退税。

报告期内，公司主要出口产品所适用的退税率如下：

出口产品名称	出口退税率					
	2007 年 4 月 14 日以前	2007 年 4 月 15 日 -2008 年 11 月 30 日	2008 年 12 月 1 日-2009 年 3 月 31 日	2009 年 4 月 1 日-2009 年 5 月 31 日	2009 年 6 月 1 日-2010 年 7 月 15 日	2009 年 7 月 16 日至本招股说明书签署之日
钢塑复合带(宽度＜600mm)	8%	0%		9%		0%
钢塑复合带(宽度≥600mm)	8%	5%		13%		
铝塑复合带（厚度≥0.2mm）	13%				15%	
铝塑复合带（厚度<0.2mm）	11%		13%			

报告期内公司出口退税金额占利润总额的比例如下：

单位：万元

项目	2010年 1-6月	2009 年	2008 年	2007 年	合计
免抵税额	120.79	77.62	205.46	304.49	**708.36**
应退税额	309.18	352.05	501.09	184.97	**1347.29**
免抵退税额合计	430.16	429.67	706.55	489.46	**2055.84**
对所得税费用的影响	64.52	64.45	105.98	73.42	**308.37**
免抵退税额扣除所得税影响后金额	365.64	365.22	600.57	416.04	**1747.47**
利润总额	1,509.40	3,426.82	3,090.59	4,392.58	**12419.39**
归属于母公司净利润	1,214.44	2,862.15	2,581.43	3,736.83	**10394.85**
免抵退税额占利润总额比例	28.50%	12.54%	22.86%	11.14%	**16.55%**
免抵退税额扣除所得税影响后占净利润比例	30.11%	12.76%	23.27%	11.13%	**16.81%**

（七）影响公司盈利能力及其连续性和稳定性的因素

1、行业领先地位

公司在光缆用材料行业拥有多年的经营经验，一直专注于光缆用金属塑料复合带的研发、生产、销售和服务，目前已成为国内光缆用材料行业的龙头企业，在产品质量、规模供应、公司管理和技术研发等方面均居于领先地位。突出的行业地位，是本公司盈利能力连续性和稳定性的基础。

2、生产规模优势

报告期内，公司主营业务稳步发展，生产能力逐步提高。公司国内业务保持稳定发展，近三年国内市场平均占有率约 20%；公司自 2004 年开始开拓国际市场，近年国际业务收入取得较快增长。随着公司业务的快速发展，目前的生产能力已不能满足公司未来业务发展的需要，故公司拟通过募集资金建设上海、成都两个募投项目，上述募投项目实施后，能够使公司的生产能力适应公司的业务发展需要，占领更大的市场份额，保证公司盈利能力的连续性和稳定性。

3、市场开拓能力

报告期内，公司加强了产品推广和市场开拓，通过为客户提供优质的产品和售后服务，实现与客户的共同成长。公司扩大了在老客户中的市场份额，巩固了原有的市场地位；同时，公司不断开拓新市场，开发新客户，这在公司近年发展迅速的国际业务上表现的更为明显，产品已销往北美、欧洲、东南亚、澳大利亚、中国台湾等国家和地区，在欧美、亚洲等地区已拥有一批长期稳定的客户。

4、募投项目的成功实施

本公司目前的产能已接近饱和状态，在加强市场开拓的同时，如无足够的产能保障，将会影响的公司的成长性。本次募集资金投资的上海、成都两个项目，即上海金属塑料复合带产品扩能项目和成都金属塑料复合带建设项目项目。上述二个募投项目达产后，将使公司的金属塑料复合带产能增加 22,700 吨，预计达产后每年将新增营业收入 30,401.10 万元，新增利润总额 5,004.20 万元，保证本公司盈利能力的连续性、稳定性。

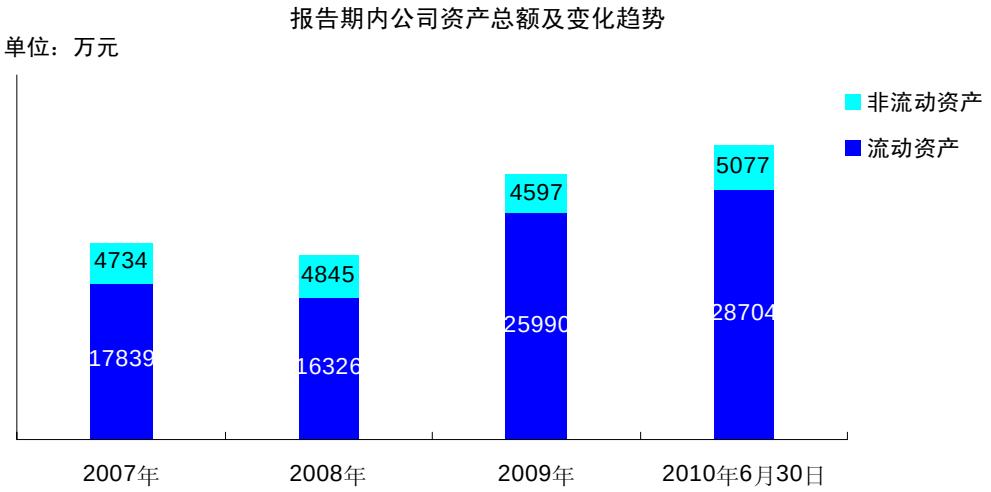
（八）结论

公司专注于光缆用材料——金属塑料复合带的研发、生产与销售，产品包括钢塑复合带、铝塑复合带等，主要应用在光缆综合护层。近年来，随着市场需求的增长和公司市场开拓能力的加强，公司销售收入保持稳步增长，盈利水平得稳步提升，尤其是 2009 年我国 3G 网络建设迅速发展，极大刺激了光纤光缆行业的发展，也给公司迅速发展提供了新的契机。在未来发展中，公司将依靠自身强大的市场开拓能力和优质的售后服务，加强产品的市场推广，进一步提升产品的市场占有率，巩固行业领导者的地位，最终实现公司经营业绩的持续、快速、稳定的增长。

二、发行人近三年一期财务状况分析

（一）资产质量分析

1、资产构成及其变化分析



报告期内，公司资产结构如下：

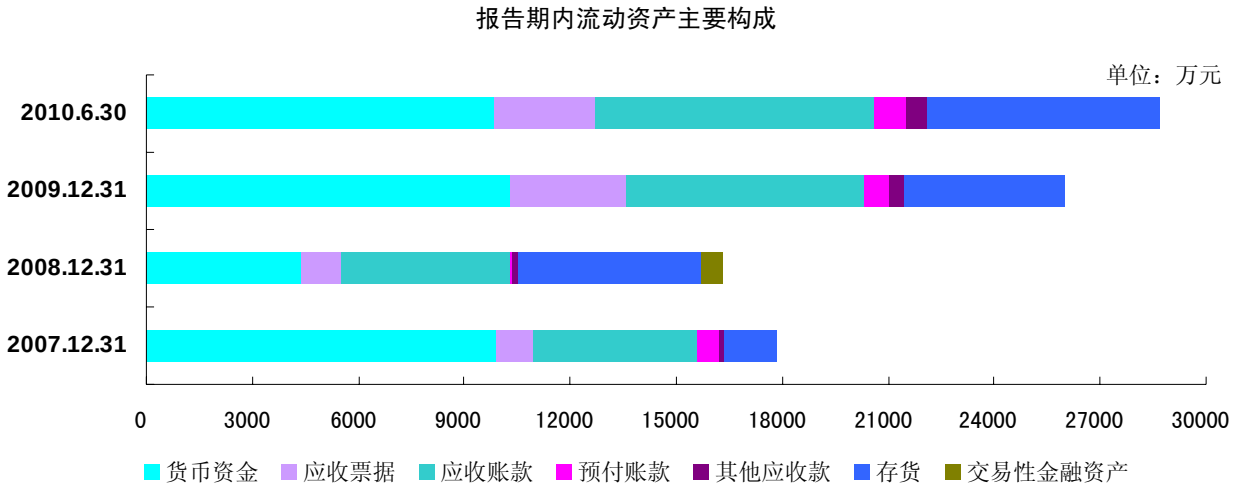
单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动资产	28,703.54	25,990.30	16,326.02	17,839.30
较上年末增长	10.44%	59.20%	-8.48%	55.54%
非流动资产	5,076.64	4,597.00	4,845.19	4,734.47
较上年末增长	10.43%	-5.12%	2.34%	32.62%
资产总计	33,780.18	30,587.30	21,171.21	22,573.76
较上年末增长	10.44%	44.48%	-6.21%	50.10%

报告期内，公司总资产规模总体呈增长趋势，由 2007 年末的 2.26 亿元上升到 2009 年末的 3.06 亿元，增长了 35.50%。其中，2009 年末总资产较 2008 年末增加 44.48%，主要为流动资产大幅增加所致。未来公司的经营规模仍将保持较快的扩张势头，资产规模将保持进一步增长的势头。

2、流动资产质量分析

报告期内，公司流动资产主要结构如下：



单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	9,833.66	34.26%	10,274.71	39.53%	4,383.16	26.85%	9,900.73	55.50%
交易性金融资产	-	-	-	-	600	3.68%	-	-
应收票据	2,866.22	9.99%	3,309.44	12.73%	1,155.42	7.08%	1,033.55	5.79%
应收账款	7,860.06	27.38%	6,723.01	25.87%	4,754.62	29.12%	4,665.86	26.15%
预付款项	962.65	3.35%	724.84	2.79%	62.84	0.38%	617.04	3.46%
其他应收款	583.69	2.03%	411.02	1.58%	148.36	0.91%	143.99	0.81%
存货	6,597.25	22.98%	4,547.29	17.50%	5,221.61	31.98%	1,478.13	8.29%
流动资产合计	28,703.54	100.00%	**25,990.30**	**100%**	**16,326.02**	**100%**	**17,839.30**	**100%**
流动资产增长率		10.44%	59.20%		-8.48%		55.54%	

报告期内，公司流动资产总体呈迅速增长趋势。2009 年末流动资产较 2008 年末增长 59.20%，主要原因为货币资金、应收账款、应收票据等大幅增加。公司流动资产构成较为稳定、合理、质量良好，变现能力强，体现了公司稳健经营、积极经营的经营特点，适应公司当前的业务发展需求。

（1）货币资金分析

近三年一期，公司货币资金余额分别为 9,900.73 万元、4,383.16 万元、10,274.71 万元和 9,833.66 万元。

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
库存现金	7.67	25.46	18.53	42.40
银行存款	6,130.32	7,640.25	3,600.20	8,853.85
其他货币资金	3,695.67	2,609.00	764.43	1,004.48
合计	**9,833.66**	**10,274.71**	**4,383.16**	**9,900.73**
较上年末增长	-4.29%	134.41%	-55.73%	138.68%
占流动资产比例	**34.26%**	**39.53%**	**26.85%**	**55.50%**

2008 年末公司货币资金较 2007 年末减少 55.73%，主要原因为：2007 年 11 月公司进行了两次增资，当年吸收投资收到的现金为 6,855.90 万元，由此导

致 2007 年末货币资金较多。

2009 年末公司货币资金较 2008 年末大幅增长，主要原因为：2009 年 7 月 21 日公司股东大会通过增加注册资本人民币 900 万元的决议，由富通集团有限公司以 4,770 万元现金认购。报告期内，富通集团及其子公司为本公司的重要客户，富通集团作为战略投资者，今后将更有效、深入地与本公司展开合作。

2010 年 6 月末公司货币资金较 2009 年末有所下降，主要原因为：2010 年 6 月末公司承兑汇票保证金为 460.97 万元，与 2009 年末的 1,205 万元相比减少幅度较大。

（2）交易性金融资产分析

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
交易性金融资产	-	-	600	-
占流动资产比例	**-**	**-**	**3.68**	**-**

2008 年 12 月 31 公司持有的交易性金融资产为中国银行 3 个月期限的货币理财产品，截至 2010 年 6 月末公司无交易性金融资产余额。

（3）应收票据分析

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
商业承兑汇票	2,007.72	2,747.73	1,029.94	833.55
银行承兑汇票	858.51	561.71	125.48	200
合计	2,866.22	3,309.44	1,155.42	1,033.55
较上年末增长	-13.39%	186.43%	11.79%	1331.91%
占流动资产比例	**9.99%**	**12.73%**	**7.08%**	**5.79%**

报告期内，公司应收票据总体呈增长趋势，占流动资产比例亦总体呈上升趋势，主要原因为：①随着公司销售规模逐步扩大，营业收入稳步增长，给予客户的信用额度也逐步增加；②对于规模较大的客户，公司通过票据结算销售货款的方式更为便利，故公司通过票据结算的比例逐年增加。

2010 年 6 月末，公司应收票据较 2009 年末有所降低，主要原因为公司收到到期应收票据款项。

（4）应收账款分析

近三年一期，公司应收账款余额分别为 4,665.86 万元、4,754.62 万元、6,723.01 万元和 7,860.06 万元，应收账款呈稳步上升趋势。

①应收账款增长源于主营业务收入增长

报告期内，公司主营产品下游市场需求旺盛，公司业务规模保持持续扩张，

营业收入呈稳步增长趋势，为抓住市场机遇，扩大市场份额，公司给予客户的信用额度随之增加，导致应收账款增长较快。2007-2009 年应收账款占主营业务收入比例分别 24.97%、20.81%和 26.68%。

2009 年末公司应收账款较 2008 年末有较大幅度增长，主要原因为：2009 年销售额大幅增加；一方面随着收入稳步增加，公司给予客户的信用额度亦逐步增加，另一方面公司四季度销售收入较高，相应的应收账款水平较高，2009 年公司季度销售收入如下：

单位：万元

项目	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
季度收入	4,590.71	6,119.17	7,101.53	7,385.24
季度收入占 2009 年收入比例	**18.22%**	**24.29%**	**28.18%**	**29.31%**

资料来源：公司数据

2010 年 6 月末公司应收账款较 2009 年末增长 16.91%，主要原因为 2010 年来公司规模继续保持稳步增长。2010 年 1-6 月公司营业收入为 12,009.99 万元，与 2009 年 1-6 月营业收入相比增加 12.14%，随着收入增长，公司给予客户的信用相应提高，应收账款随之增加。2009、2010 年 1-6 月营业收入及应收账款情况如下：

2009、2010 年 1-6 月营业收入及应收账款情况对比

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月 /2009 年 6 月 30 日	2010 年 1-6 月 /2010 年 6 月 30 日	增长率
应收账款	6,571.14	7,860.06	19.61%
营业收入	10,709.88	12,009.99	12.14%

②应收账款控制措施严格有效

公司针对应收账款建立了严格的控制措施，主要包括：

A、严格控制应收账款的回款期限。公司根据不同的客户制定相应的回款期限，对于长期稳定客户和大型企业客户公司一般制定 1-3 个月的回款期限，对于小型客户公司一般先向其收取部分定金，并对其回款期限作出更严格的规定。公司对客户的回款期限要求都在销售合同中进行具体规定，以此保证账款的回收。

B、严格的内控考核体系。公司市场部在争取客户的同时，对其经济实力、产品竞争力、企业信用度等状况进行调查，并给予相应的信用期；身处一线的售后服务人员密切关注客户的经营、财务状况；财务部定期对应收账款的回收情况和余额进行分析，发现异常情况及时进行处理。公司已制定以下坏帐准备的计提

比例：

账龄	计提比例
1-30 天	0%
31-90 天	1%
91-180 天	5%
181-365 天	10%
366-720 天	50%
>720 天	100%

报告期内，公司应收账款回收情况良好，未发生实际坏账。

③应收账款质量良好，坏账准备计提充分

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应收账款余额列示如下：

单位：万元

帐龄	应收账款金额	比例（%）	坏账准备	应收账款净额
1-30 天	2,977.02	37.33%	7.75	2,969.27
31-90 天	3,286.03	41.21%	32.86	3,253.17
91-180 天	1,579.93	19.81%	45.17	1,534.76
181-365 天	99.35	1.25%	9.94	89.42
1-2 年	26.86	0.34%	13.43	13.43
2 年以上	4.68	0.06%	4.68	-
合计	**7,973.88**	**100.00%**	**113.82**	**7,860.06**

截至 2010 年 6 月末，1 年内的应收账款占全部应收账款 99.60%，公司应收账款周转情况良好；1 年以上的应收账款合计为 31.54 万元，占应收账款比例较低；公司对全部应收账款计提坏账准备 113.82 万元，坏账准备计提充分。

公司的主要客户如长飞光纤光缆（上海）有限公司、CORNING CABLE SYSTEMS、江苏永鼎股份有限公司等均是国内外光纤光缆行业的知名企业，产品具有较高的市场占有率，企业信誉良好、需求稳定增长。截至 2010 年 6 月 30 日，应收帐款余额中欠款前五名公司金额总计 3,034.05 万元，占应收账款余额比例为 38.05%，具体明细如下：

单位：万元

单位名称	金额	比例%
杭州世纪物资有限公司	787.72	9.88%
长飞光纤光缆（上海）有限公司	641.38	8.04%
CORNING CABLE SYSTEMS	629.33	7.89%
四川烽火丹琪光电科技股份有限公司	606.54	7.61%
江苏永鼎股份有限公司	369.07	4.63%
合计	**3,034.05**	**38.05%**

（5）存货分析

公司存货主要由原材料、在产品和半成品构成。近三年一期存货余额分别为 1,478.13 万元、5,221.61 万元、4,547.29 万元、6,597.25 万元。

项目		2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
原材料	金额	2,191.83	1,262.92	4,133.70	1,306.82
	占比	33.22%	27.77%	79.17%	88.41%
	较上年末增长	73.55%	-69.45%	216.32%	-4.53%
在产品、半成品、周转材料	金额	3,978.11	2,637.20	602.86	171.31
	占比	60.30%	57.99%	11.55%	11.59%
	较上年末增长	50.85%	337.45%	251.92%	-
库存商品	金额	427.31	647.16	485.05	-
	占比	6.48%	14.23%	9.29%	-
	较上年末增长	-33.97%	33.42%	-	-
合计	**金额**	**6,597.25**	**4,547.29**	**5,221.61**	**1,478.13**
	占比	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
	较上年末增长	**45.08%**	**-12.91%**	**253.26%**	**7.91%**

①2008 年存货变动分析

2008 年末原材料较 2007 年末增加 216.32%，在产品、半成品和周转材料较 2007 年末增加 251.92%，主要原因为：

A、公司生产、销售规模逐步扩大，2008 年销售收入较 2007 年增长 21.44%，相应需要储备的存货增加；

B、近年来，FTTH 建设进程加快，下游光缆厂商生产的光缆品种和规格增多，导致为其配套生产金属塑料复合带所需不同规格的原材料备货量随之增多，从而使总体库存增加。2007 年、2008 年末公司产品规格分类情况如下：

	类别	07 年规格分类	08 年规格分类
厚度	EGE	0.25mm	0.25mm、0.23mm、0.22mm、0.215mm
	ELE	0.25mm 0.30mm	0.25mm、0.24mm、0.30mm
			0.35mm、0.30mm、0.17mm、0.20mm、0.25mm
长度	EGE	2km	2km/3km/4km
	ELE	2km	2km/3km

C、2007 年末，为进一步开拓中西部市场，公司成立了网讯西安分公司，考虑运输距离因素，西安分公司单独备货，增加了年末存货金额。2007 年、2008 年末西安公司存货余额情况如下：

单位：万元

项目	分类	2007 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
原材料：	钢基带	21.87	440.94
	铝基带	78.78	145.55
	塑料	43.54	16.57
	其它	-	23.48
在成品：	钢基带	-	47.89
	铝基带	-	11.99
半成品：	EGE	-	136.63
	ELE	168.72	265.63
产成品：	EGE	-	163.40
	ELE	-	272.23

项目	分类	2007 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
存货合计		312.91	1,524.30

如上表所示，2008 年末西安分公司存货为 1,524.30 万元，较 2008 年末存货增加 1,211.39 万元，增幅达 387.13%。

公司 2008 年末存货较上年增加较多的原因如下：

2007-2009 年末存货余额明细列示如下：

单位：元

项目	2007.12.31	2008.12.31.	2009.12.31
原材料：			
钢基带	850,971.5	22,383,758.01	321,753.28
铝基带	10,624,756.97	18,046,215.35	7,500,486.41
塑料	10,586.44	247,095.98	4,401,165.40
其它	165,841.90	659,928.84	405,837.52
小计	11,652,156.81	41,336,998.18	12,629,242.61
在成品：			
钢基带		478,876.02	478,780.41
铝基带	1,687,245.98	243,605.44	1,077,903.51
塑料		71,815.39	1,109,103.92
小计	1,687,245.98	794,296.85	2,665,787.84
半成品：			
EGE		2,000,064.48	11,067,092.55
ELE		3,234,256.78	12,639,127.83
小计		5,234,321.26	23,706,220.38
产成品：			
EGE		1,670,717.21	1,373,137.05
ELE		3,179,768.41	5,098,540.94
小计		4,850,485.62	6,471,677.99
存货余额合计	14,781,260.09	52,216,101.91	45,472,928.82
营业成本总额	141,759,840.40	173,693,689.02	196,340,334.18
存货周转率=营业成本/平均存货余额	9.9556	5.1851	4.8309

注：2006 年 12 月 31 日公司存货余额为 13,697,141.90 元。

如上表所示，公司 2008 年末存货余额较上年大幅上升的主要原因如下：

A、公司生产、销售规模逐步扩大，2008 年销售收入较 2007 年增长 21.44%，相应需要储备的存货增加；

B、近年来，FTTH 建设进程加快，下游光缆厂商生产的光缆品种和规格增多，导致为其配套生产金属塑料复合带所需不同规格的原材料备货量随之增多，从而使总体库存增加；

	类别	07 年规格分类	08 年规格分类
厚度	EGE	0.25mm	0.25mm、0.23mm、0.22mm、0.215mm
	ELE	0.25mm	0.25mm、0.24mm、0.30mm

		0.30mm	0.35mm、0.30mm、0.17mm、0.20mm、0.25mm
在成品	EGE	2km	2km/3km/4km
	ELE	2km	2km/3km

C、2007 年末，为进一步开拓中西部市场，公司成立了网讯西安分公司，考虑运输距离因素，西安分公司单独备货，增加了年末存货金额。西安分公司 2007 年末、2008 年末存货余额如下表所示：

项目	分类	2007 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
原材料	钢基带	218,694.95	4,409,394.15
	铝基带	787,760.47	1,455,536.95
	塑料	435,401.88	165,709.03
	其它	-	234,755.54
在成品	钢基带	-	478,876.02
	铝基带	-	119,895.54
半成品	EGE	-	1,366,261.28
	ELE	1,687,245.98	2,656,304.89
产成品	EGE	-	1,633,971.12
	ELE	-	2,722,308.64
存货合计		**3,129,103.28**	**15,243,013.16**

公司 2008 年末存货余额较上年大幅增加主要为原材料大幅增加，随着 2009 年 3G 网络建设进入迅速发展阶段，通信行业对光纤光缆需求不断提升，从而拉动了对光缆用材料的需求，公司适当降低了产品价格以开拓新市场以获取更高的市场份额。公司产品销售情况良好，2008 年末较高的原材料存货逐渐得以消化。

②2009 年末存货变动分析

2009 年末存货较 2008 年末减少 12.91%，主要原因为：2009 年 3G 网络建设进入迅速发展阶段，通信行业对光纤光缆需求不断提升，从而拉动了对光缆用材料的需求，公司适当降低了产品价格以开拓新市场以获取更高的市场份额。公司产品销售情况良好，2008 年末较高的存货逐渐得以消化。2009 年末存货中，在产品、半成品账面价值较 2008 年末大幅增加，主要原因为 2009 年末公司接到较大规模订单，据此公司进行备货生产。

③2010 年 6 月末存货变动分析

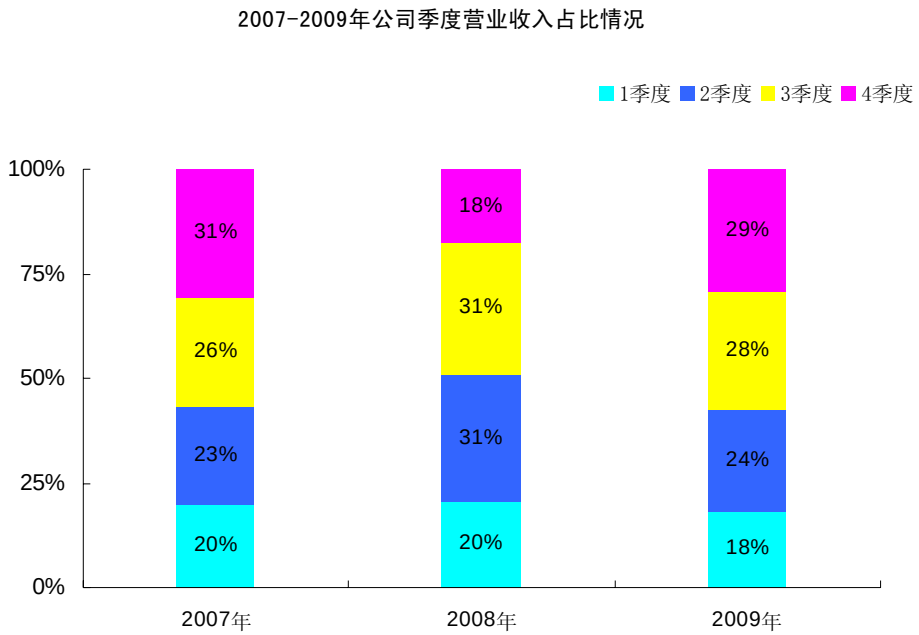
公司 2010 年 6 月末的存货明细如下表所示：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日
原材料：	
钢基带	7,257,169.25
铝基带	9,278,398.41
塑料	5,002,253.52
其它	380,450.78
小计	21,918,271.96

项目	2010 年 6 月 30 日
在成品：	
钢基带	4,416,528.94
铝基带	5,402,354.24
塑料	1,010,624.63
小计	10,829,507.81
半成品：	
EGE	12,704,094.76
ELE	16,247,499.80
小计	28,951,594.56
产成品：	
EGE	3,054,128.86
ELE	1,219,000.83
小计	4,273,129.69
存货余额合计	65,972,504.02

2010 年 6 月末存货较 2009 年末增加 45.08%，主要原因为：公司根据客户订单安排原材料采购和生产，2009 年公司存货周转率为 4.02 次，表明公司从存货采购至销售的时间约为 3 个月。因此，公司 2009 年末存货主要为为 2010 年 1 季度备货生产，2010 年 6 月末存货主要为为 2010 年 3 季度备货生产。从全年收入结构来看，公司三、四季度订单较多，收入占比较高，而一季度订单较少，收入占比较低。由于三、四季度为公司销售旺季，营业收入占全年比重较高，因此公司 2010 年 6 月末存货较 2009 年末增幅较大，主要用于三季度的备货生产。2007-2009 年公司各季度收入占比情况如下：



注：2008 年四季度公司营业收入占比较低，主要原因为受金融危机影响，公司外销业务收入下滑所致。

如上图所示，2007-2009 年，公司一季度营业收入占比分别为 20%、20%和 18%，而三季度营业收入占比分别为 26%、31%和 28%，三季度营业收入占比较高，故公司三季度销售进行备货生产所导致的存货亦相应较高。

④关于报告期未提取存货跌价准备的原因及是否谨慎

根据企业会计准则的要求，资产负债表日的存货应当按照账面成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的的差额应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

单位：元

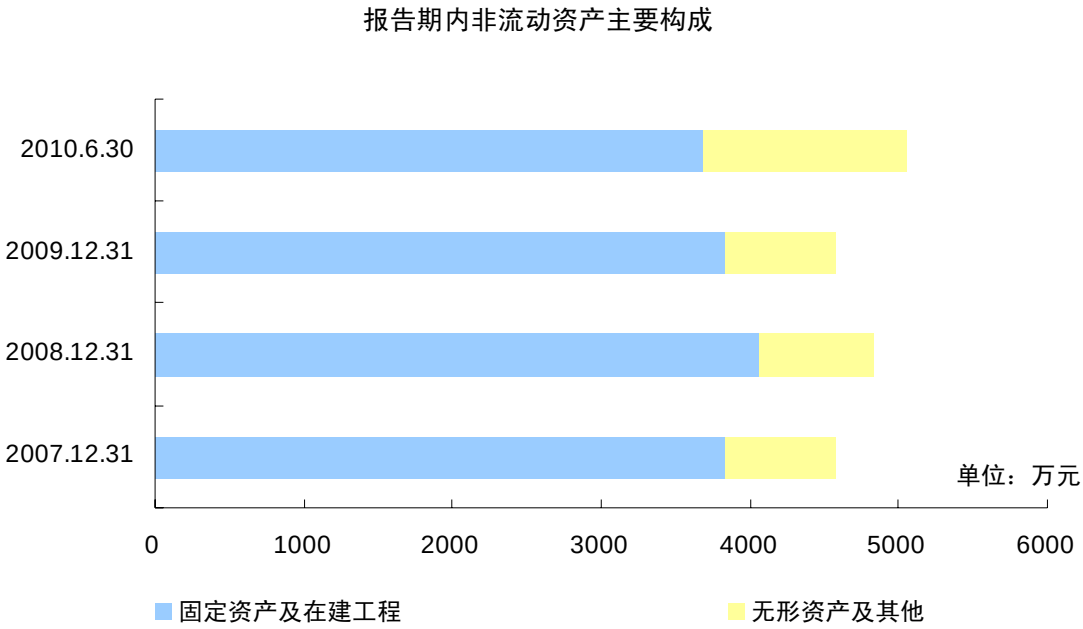
期间	项目	销售收入	销售成本	毛利率	销售费用率	营业税金率	扣除后利润率
2007 年	钢塑复合带	95,776,183.47	71,696,577.87	25.14%			
	铝塑复合带	82,186,610.14	62,336,855.04	24.15%			
	其它	10,219,635.86	7,726,407.49	24.40%			
	小计	188,182,429.47	141,759,840.40	24.67%	3.17%	0.18%	21.32%
2008 年	钢塑复合带	101,157,199.38	73,690,099.05	27.15%			
	铝塑复合带	122,145,040.88	96,708,421.86	20.82%			
	其它	5,217,436.44	3,295,168.11	36.84%			
	小计	228,519,676.70	173,693,689.02	23.99%	3.82%	0.18%	19.99%
2009 年	钢塑复合带	121,552,654.59	90,101,775.98	25.87%			
	铝塑复合带	125,625,950.80	103,463,484.76	17.64%			
	其它	4,787,897.72	2,775,073.44	42.04%			
	小计	251,966,503.11	196,340,334.18	22.08%	3.16%	0.27%	18.65%
2010 年 1-6 月	钢塑复合带	52,183,421.22	38,509,763.37	26.20%			
	铝塑复合带	67,435,741.44	53,206,479.79	21.10%			
	其它	480,688.11	269,589.67	43.92%			
	小计	120,099,850.77	91,985,832.83	23.41%	3.69%	0.03%	19.69%

公司采用以销定产的经营模式，按可确认销售或签订的合同等情况制定采购和生产计划。公司期末存货包括原材料、在产品、半成品及库存商品，报告期内公司主要产品都保持着 20%左右的毛利率水平。根据上述分析，公司产成品毛利率扣除销售费用率及税金率后为正数，且公司经过测试，在各报告期末公司库存产成品成本加上销售成本低于销售价格，库存原材料、在成品和半成品的成本在加上为达到可销售状态而继续投入的生产成本、销售成本后低于产品销售价格，即期末存货不存在减值情况，故公司未计提存货跌价准备。

经过综上分析及核查公司的销售合同、销售发票、收款情况、账簿记录、成本税金相关费用核算等，保荐机构与会计师认为，公司报告期内存货不存在滞销和跌价的情况，公司对存货跌价准备的计提符合企业会计准则和公司会计政策，

公司对是否计提存货跌价准备是谨慎的。

3、非流动资产质量分析



报告期内，公司非流动资产主要结构如下：

单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	3,680.16	72.49%	3,837.20	83.47%	4,062.08	83.84%	3,933.24	83.08%
在建工程	-	-	0.65	0.01%	-	-	-	-
无形资产	1,377.96	27.14%	742.46	16.15%	759.19	15.67%	775.93	16.39%
长期待摊费用	0.26	0.01%	0.51	0.01%	6.06	0.13%	12.07	0.26%
递延所得税资产	18.26	0.36%	16.19	0.35%	17.85	0.37%	13.22	0.28%
非流动资产合计	**5,076.64**	**100.00%**	**4,597.00**	**100%**	**4,845.19**	**100%**	**4,734.47**	**100%**

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产构成。

（1）固定资产、在建工程分析

近三年一期末固定资产与在建工程账面净值合计分别为 3,933.24 万元、4,062.08 万元、3,837.85 万元和 3,680.16 万元，较为稳定。

单位：万元

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
固定资产净值	3,680.16	3,837.20	4,062.08	3,933.24
较同期增长	-	-5.54%	3.28%	248.68%
在建工程	-	0.65	-	-
较同期增长	-	-	-	-
合计	**3,680.16**	**3,837.85**	**4,062.08**	**3,933.24**
较同期增长	-4.09%	-5.52%	3.28%	46.09%

项　目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
固定资产与在建工程合计/总资产	10.89%	12.55%	19.19%	17.42%

①固定资产结构与变动趋势分析

公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备构成。近三年一期末公司固定资产分别为 3,933.24 万元、4,062.08 万元、3,837.85 万元和 3,680.16 万元。

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
房屋建筑物	2,680.90	2,751.05	2,874.27	2,726.76
机器设备	726.55	778.90	819.87	817.08
运输设备	140.61	164.78	206.58	232.67
办公设备	132.11	142.48	161.35	156.73
合计	**3,680.16**	**3,837.20**	**4,062.08**	**3,933.24**

②固定资产质量分析

截至 2010 年 6 月 30 日，公司按财务折旧年限计算的固定资产成新度如下：

单位：万元

项目	2009.6.30		
	原值	净值	成新度
房屋及建筑物	3,255.14	2,680.90	82.36%
机器及设备	1,105.55	726.55	65.72%
运输设备	422.38	140.61	33.29%
办公及其他设备	490.33	132.11	26.94%
合计	**5,273.40**	**3,680.16**	**69.79%**

截至 2010 年 6 月末，公司固定资产成新度为 69.79%，成新度较高；同时，公司对原有生产线也进行了技术改造，不存在减值因素。公司固定资产状况良好，无已毁损以致不再有使用价值和转让价值，或者由于技术进步等原因已不可使用或其他实质上已经不能再给企业带来经济效益等情况的大额固定资产。

（2）无形资产分析

近三年一期末公司无形资产分别为 775.93 万元、759.19 万元、742.46 万元和 1,502.52 万元。公司无形资产主要为土地使用权。截至 2009 年 6 月 30 日，无形资产不存在减值情况。

4、主要资产减值准备的提取情况

公司严格执行《企业会计制度》和会计准则，会计核算遵循了谨慎性原则，各期末均根据各项资产的可收回金额（可变现净值）与账面价值的差额足额计提减值准备（坏帐准备）。报告期内，公司主要资产计提的减值准备如下：

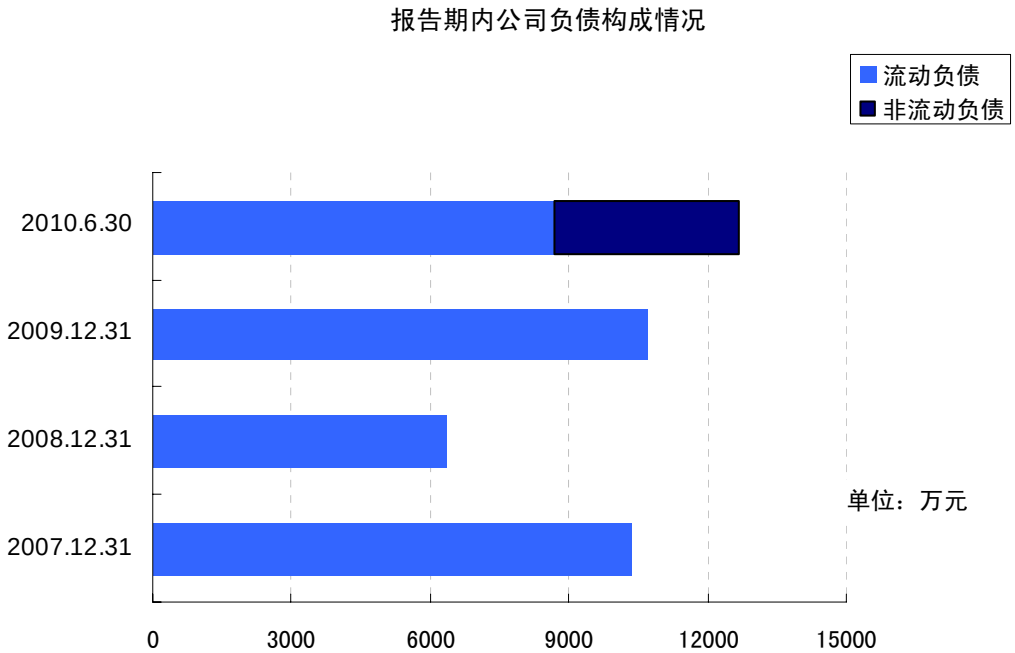
单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
坏账准备	13.82	7.44	47.61	-46.34
存货跌价准备	-	-	-	-
合计	**13.82**	**7.44**	**47.61**	**-46.34**
占利润总额比重	0.92%	0.21%	1.54%	-1.06%

报告期内，公司不断加强应收账款和存货管理，资产减值损失占利润总额比重较低，且呈逐年递减趋势。报告期内，公司固定资产无因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置导致的固定资产可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提固定资产减值准备。本公司董事会和管理层认为，公司根据实际情况制定了稳健的资产减值准备提取政策，资产减值准备计提充分、合理，与资产质量实际状况相符，不存在因资产减值准备提取不足而影响公司持续经营能力的情形。

（二）负债质量分析

1、负债构成及其变化分析



报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

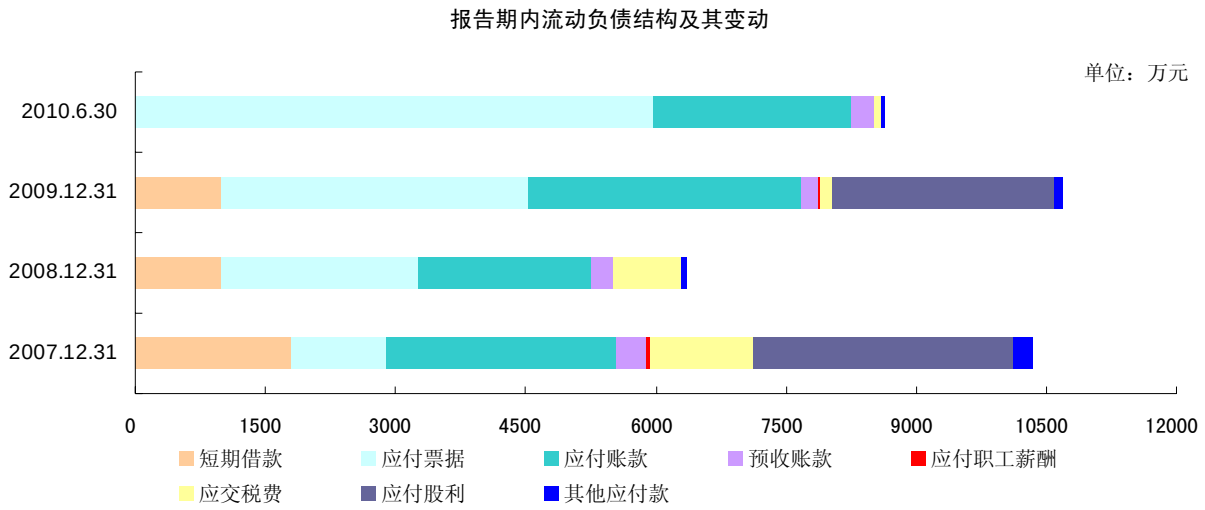
项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
流动负债	8,695.53	10,679.94	6,348.96	10,332.95
较上年末增长	-18.58%	68.22%	-38.56%	5.17%
负债总额	**12,658.42**	**10,679.94**	**6,348.96**	**10,332.95**
较上年末增长	18.53%	68.22%	-38.56%	5.17%

2007-2009 年，公司负债全部由短期负债构成，没有长期负债，与公司流动资产为主的资产结构相匹配。2010 年，公司出于优化资本结构、降低财务成本

等因素的考虑，于 2010 年 2 月发行 36 个月集合票据债券，发行金额为 4,000 万元。报告期内，公司负债总额与同期股东权益相比保持在稳定水平，显示公司财务政策相对稳健。

2、流动负债质量分析

报告期内，公司流动负债主要结构如下：



单位：万元

项目	2010.6.30		2009.12.31		2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
短期借款	-	-	1,000	9.36%	1,000	15.75%	1,800	17.42%
应付票据	5,962.90	68.57%	3,540	33.15%	2,265	35.68%	1,100	10.65%
应付账款	2,303.28	26.49%	3,136.31	29.37%	2,005.54	31.59%	2,643.62	25.58%
预收款项	250.09	2.88%	204.84	1.92%	224.27	3.53%	348.93	3.38%
应付职工薪酬	8.42	0.10%	11.38	0.11%	11.30	0.18%	29.18	0.28%
应交税费	81.07	0.93%	146.37	1.37%	784.32	12.35%	1,202.32	11.64%
应付股利	0.00	0.00%	2,550	23.88%	-	-	3,000	29.03%
其他应付款	30.43	0.35%	91.04	0.85%	58.53	0.92%	208.89	2.02%
流动负债合计	**8,695.53**	**100.00%**	**10,679.94**	**100%**	**6,348.96**	**100%**	**10,332.95**	**100%**

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款等构成。2008 年末流动负债较 2007 年末降幅较大，主要原因为公司逐步清偿短期借款，同时公司当年未进行利润分配。2010 年 6 月末，公司流动负债较 2009 年末降低 18.58%，主要原因为 2010 年公司调整资本结构，发行 36 个月集合票据债券获得长期资金，同时偿还 1,000 万元短期银行借款，流动负债相应减少。

（1）短期借款分析

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
抵押借款	-	1,000	1,000	1,800
合计	**-**	**1,000**	**1,000**	**1,800**

报告期内，公司短期借款余额分别为 1,800 万元、1,000 万元、1,000 万元和 0 元。2008 年末公司银行借款较 2007 年末大幅减少，主要原因为公司采取稳健的财务政策，清偿了部分短期借款。报告期内，公司银行借款均为抵押借款，借款信用记录好，无任何不良记录。2010 年 6 月末，公司无短期借款，主要原因为：公司出于优化资本结构、降低财务成本等因素的考虑，于 2010 年 2 月 26 日发行 36 个月集合票据债券，发行金额为 4,000 万元，并相应偿还短期借款 1,000 万元。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司没有到期尚未偿还的短期负债和延期付息的情形。

（2）应付票据分析

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
银行承兑汇票	5,962.90	3,540	1,465	1,100
商业承兑汇票	-	-	800	-
合计	**5,962.90**	**3,540**	**2,265**	**1,100**
较上年增加	68.44%	56.29%	105.91%	284.01%

近三年一期末，公司应付票据余额分别为 1,100 万元、2,265 万元、3,540 万元和 5,962.90 万元，呈快速增长趋势，主要原因为：①随着公司收入稳步增加，规模不断扩大，供应商提供给公司的信用额度及付款期限随之增加；②公司通过票据结算更为便利，故公司通过票据结算应付供应商货款的比例逐年增加。

（3）应付账款分析

报告期内，公司应付账款结构如下：

单位：万元

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
应付账款	2,303.28	3,136.31	2,005.54	2,643.62
较上年增加	-26.56%	56.38	-24.14%	-57.70%

近三年一期末，公司应付账款余额分别为 2643.62 万元、2,005.54 万元、3,136.31 万元和 2,303.28 万元。

2009年末应付账款较2008年末大幅增加，主要原因为：公司对原辅材料供应商的应付款项在报告期内的变动趋势主要受公司原辅材料采购规模影响，随着本公司采购规模逐步扩大，供应商基于本公司以往良好的商业信用记录和健康的财务状况，为进一步巩固和加强双方的合作，逐渐提高了本公司的信用额度、延长本公司的付款期限，本公司充分利用供应商给予的信用支持业务发展。

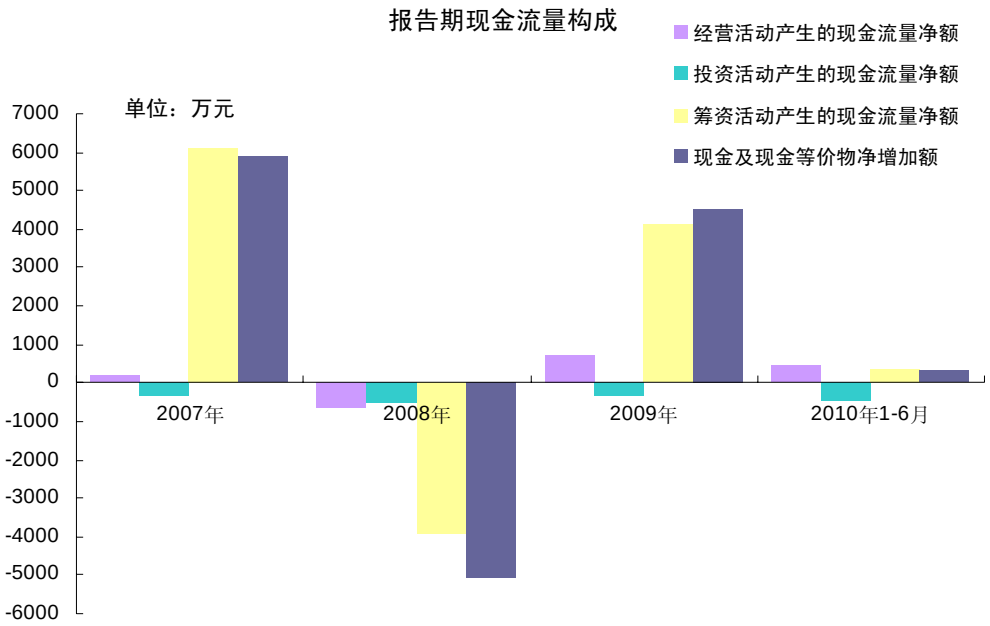
2010 年 6 月末公司应付账款较 2009 年末降低 26.56%，主要原因为公司在向供应商采购原材料时，出于结算便利的考虑，增加了票据结算方式的比重。

截至 2010 年 6 月末，本公司应付账款余额为 2,303.28 万元，应付账款余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项。

3、非流动负债质量分析

出于优化资本结构、降低财务成本等因素的考虑，公司于 2010 年 2 月发行 36 个月集合票据债券，发行金额为 4,000 万元，票面利率为 4.45%。此次集合票据由上海闵行城市建设投资开发有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（三）现金流量分析



报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	444.01	734.68	-635.59	190.26
投资活动产生的现金流量净额	-491.62	-325.13	-519.16	-357.18
筹资活动产生的现金流量净额	356.55	4,127.88	-3,917.33	6,123.28
汇率变动的影响	-5.95	4.05	-15.93	-52.79
现金及现金等价物净增加额	302.99	4,541.47	-5,088.02	5,903.57

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额具体形成情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
净利润	1,214.40	2,862.12	2,581.43	3,736.83
资产减值准备	13.82	7.44	47.61	-46.34
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	186.38	377.65	389.98	175.51
无形资产摊销	15.97	16.74	16.74	17.41
长期待摊费用摊销	0.26	5.55	6.01	0.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-	-0.85	0.34	0.34
财务费用（收益以“-”号填列）	81.63	50.60	133.26	175.26
投资损失（收益以“-”号填列）	-	0.96	0	-955.52
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2.07	1.66	-4.63	68.95
存货的减少（增加以“-”号填列）	-2,049.96	674.32	-3,743.48	-108.41
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-455.98	-4,864.49	291.59	-1,469.63
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	695.55	2,353.05	-183.98	-1,556.02
其他	744.03	-750.07	-170.45	150.91
经营活动产生的现金流量净额	444.01	734.68	-635.59	190.26

2007 年度公司实现净利润 3,736.83 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为 190.26 万元，经营活动产生的现金流量净额低于净利润的主要原因为：①经营性应收项目增加 1,469.63 万元，其中应收票据较 2006 年末增加 961.37 万元，预付账款增加 284.89 万元。随着公司销售规模逐步扩大，给予客户的信用额度也逐步增加，同时公司通过票据结算销售货款的方式更为便利，公司通过票据结算的比例逐年增加，导致 2007 年应收票据大幅增加。随着公司销售规模逐步扩大，原材料采购规模亦相应增长，公司向供应商预付的款项随之增幅较大；②经营性应付项目减少 1,556.02 万元，其中应付账款较上年减少 3,605.76 万元，此前公司应付西安秦邦材料采购款金额较高，2007 年偿还了应付西安秦邦采购款项 3,669.36 万元，导致现金流出金额较大；③2007 年公司获得投资收益 955.52 万元，不属于经营活动产生的现金流量。

2008 年度公司实现净利润 2,581.43 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为-635.59 万元，当期存货增加 3,743.48 万元为经营活动产生的现金流量净额与净利润差额较大的主要因素，具体分析存货大幅增加的主要原因为：①在公司生产、销售规模逐步扩大的情况下，公司相应需要储备的存货随之增加；②近年来，FTTH 建设进程加快，下游光缆厂生产的光缆品种和规格增多，导致为其配套生产金属塑料复合带需要的不同规格的原材料备货量随之增多，因而总体库存

增加；③2007 年末，为进一步开拓中西部市场，公司设立的西安分公司开始投产，考虑运输距离因素，西安分公司单独备货，增加了年末存货金额。

2009 年公司实现净利润 2,862.12 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为 734.68 万元，经营活动产生的现金流量净额低于净利润的主要原因为：①经营性应收项目增加 4,864.49 万元，其中应收票据较 2008 年末增加 2,154.01 万元，应收账款增加 1,968.39 万元。一方面，随着收入稳步增加，公司给予客户的信用额度亦逐步增加，应收款项逐步增加；另一方面，2009 年公司获得富通集团增资款项 4,770 万元，货币资金较为充裕，在此情况下公司适当增加对客户的信用额度，以进一步开拓市场，获取更高的市场份额。②公司预付款项较 2008 年末增加 662.00 万元，主要原因为随着公司经营规模的扩大，预付材料款项有所增加，公司预付款项均有相应订单对应。

2010 年 1-6 月公司实现净利润 1,214.40 万元，同期经营活动产生的现金流量净额为 444.01 万元，经营活动产生的现金流量净额低于净利润的主要原因为：①存货增加：2010 年 6 月末存货较 2009 年末增加 2.049.96 万元，增幅达 45.08%，主要原因为：公司根据客户订单安排原材料采购和生产，公司三、四季度订单较多，收入占比较高，而一季度订单较少，收入占比较低。由于三、四季度为公司销售旺季，营业收入占全年比重较高，因此公司 2010 年 6 月末存货较 2009 年末增幅较大，主要用于三季度的备货生产。②应收账款增加：2010 年 6 月末公司应收账款较 2009 年末增长 16.91%，主要原因为 2010 年来公司规模继续保持稳步增长。2010 年 1-6 月公司营业收入为 12,009.99 万元，与 2009 年 1-6 月营业收入相比增加 12.14%，随着收入增长，公司给予客户的信用相应提高，应收账款随之增加。

2、投资活动产生的现金流量分析

近三年一期公司投资性活动累计净现金为-1,693.09 万元，其中现金流出主要为公司新建二期工程扩张产能，需要进行房产建设、机器设备等相关的资本性支出，以及公司对生产线进行技术改造发生的支出。

3、筹资活动现金流量分析

近三年一期公司筹资活动净现金流量分别为 6,123.28 万元、-3,917.33 万元、4,127.88 万元和 356.55 万元。2007 年公司取得增资款 6,855.90 万元，2009 年公司取得增资款 4,770 万元，导致 2007、2009 年筹资活动现金流入较大。2008

年公司偿还银行借款净额为 800 万元，同时分配股利支付现金 3,117.33 万元，导致筹资现金流出较大。2010 年 1-6 月公司发行面额为 4,000 万元的集合票据以获取长期资金，并偿还 1,000 万元短期银行借款以优化资本结构，降低财务成本，同时分配股利支付现金 2,561.95 万元。

从本公司近三年筹资活动现金流量可以看出，近年来公司不断改善负债结构，逐步偿还银行贷款，保证公司的偿债能力，同时公司报告期内进行了两次增资，为公司业务发展、规模扩大打下基础。公司近几年业务规模保持合理和良性的扩张，对资金的需求相应增加，除公司业务获取利润和经营活动产生的净现金流入外，公司主要依靠银行借款为生产经营筹集资金。公司财务状况良好、举债规模适当，债务筹资能力较强，为公司生产经营提供了有效保证和支持。

（四）偿债能力分析

1、主要财务指标

报告期内，与公司偿债能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率	37.47%	34.92%	29.99%	45.77%
流动比率	3.30	2.43	2.57	1.73
速动比率	2.54	2.01	1.75	1.58
财务指标	**2010 年 1-6 月**	**2009 年**	**2008 年**	**2007 年**
息税折旧摊销前利润（万元）	1,801.80	3,884.76	3,770.11	4,838.64
经营性现金净流量（万元）	444.01	734.68	-635.59	190.26
利息保障倍数（倍）	21.13	63.74	28.61	37.93

2、资产负债率分析

近三年一期末，本公司资产负债率分别为 45.77%、29.99%、34.92%、37.47%。报告期内公司财务政策趋于稳健、公司资产质量一直较好，且不断加强管理提升经营效率。报告期内公司资产负债率总体呈下降趋势，主要原因是公司采取较为谨慎的资本结构，报告期内逐步偿还银行的短期借款，其他负债也保持在合理水平，同时，公司盈利能力良好并进行了二次增资，所有者权益随之增加。若本公司本次公开发行成功，公司的财务结构将会进一步改善，偿债能力也将进一步增强。

3、流动比率和速动比率分析

近三年一期，公司流动比率分别为 1.73、2.57 和 2.43、3.30，均保持大于 1 的较高水平，总体保持上升趋势；公司的速动比率分别为 1.58、1.75 和 2.01、

2.54，变动趋势与流动比率一致，也保持了较高水平。报告期内公司各项流动资产均具有较高的变现能力，不存在短期偿债风险。

4、偿债能力分析

公司自成立以来，一直及时足额偿还到期银行借款的本金及利息，银行信用记录良好，银行借款融资渠道畅通。报告期内，公司经营状况良好，主营业务收入持续稳定增长。客户资信审核程序严格且信用水平良好，公司货款回收及时，为公司偿付到期债务提供了资金保障。

近三年一期，公司息税折旧摊销前利润分别为 4,838.64 万元、3,770.11 万元、3,884.76 万元和 1,801.80 万元，足够支付到期贷款和利息；利息保障倍数分别为 37.93、28.61、63.74 和 21.13，一直保持在较高水平。

综上所述，公司在采取积极的经营策略同时，资产负债率、流动比率、速动比率均是与现有的经营规模相适应的，偿债能力处于较好水平。公司上市后，融资能力能力将大幅提高，特别是可以通过资本市场筹集长期资金，这将进一步提高公司的偿债能力，利于公司未来的持续发展。

（五）资产周转能力分析

报告期内，与公司资产周转能力相关的主要财务指标如下：

财务指标	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次）	1.65	4.39	4.85	4.08
存货周转率（次）	1.65	4.02	5.19	9.96
流动资产周转率（次）	0.44	1.19	1.34	1.28
总资产周转率（次）	0.37	0.97	1.04	1.00

【注】：2010 年 1-6 月指标系根据半年数据测算。

1、应收账款周转能力分析

报告期内，在营业收入稳步增长的情况下，公司应收账款周转率保持稳定水平，主要是由于公司在扩大销售规模、提升经营业绩的同时，亦注重收益的质量和货款的可收回性等因素。报告期内，公司应收账款主要来源于光纤、光缆行业的知名企业，这些企业信誉良好，产品具有较高的市场占有率，业绩优良，故货款回收有保障。

2、存货周转能力分析

报告期内，公司存货周转率逐渐下降。主要原因为近年存货金额增幅较快：①公司生产、销售规模逐步扩大，相应需要储备的存货增加；②2007 年末，为

进一步开拓中西部市场，公司成立了网讯西安分公司，西安分公司单独备货，增加了年末存货金额；③近年来，FTTH 建设进程加快，下游光缆厂商生产的光缆品种和规格增多，导致为其配套生产金属塑料复合带所需不同规格的原材料备货量随之增多，从而使总体库存增加。

3、资产运营效率分析

报告期内，公司流动资产周转率、总资产周转率保持较高水平。随着公司生产规模的持续扩大及业务的持续扩张，报告期内公司销售规模不断提升，公司资产的整体运营效率得到持续改善。

三、资本性支出分析

（一）发行人近三年一期资本性支出情况及其影响

近三年一期，公司的资本性支出分别为 2,984.06 万元、537.79 万元、158.42 万元和 680.83 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
固定资产投资	29.35	158.42	537.79	2,984.06
无形资产投资	651.48	-	-	-
合计	**680.83**	**158.42**	**537.79**	**2,984.06**

2007-2009 年公司的资本性支出主要为固定资产投资支出。2010 年 1-6 月公司资本性支出主要为无形资产投资支出，公司于 2010 年 2 月支付 442.50 万元土地出让金，用于购置成都金属塑料复合带产品建设项目的土地。

近三年一期，公司固定资产资本性支出主要用于厂房建设和购置生产设备。具体情况如下：

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年	2007 年
房屋及建筑物	4.87	26.82	316.16	2,027.59
生产设备	12.55	81.36	120.14	698.91
其他	11.93	50.24	101.48	257.56
合计	**29.35**	**158.42**	**537.79**	**2,984.06**

（1）房屋及建筑物、生产设备：2006 年开始，公司自建厂房、金属塑料复合带生产线以解决产能瓶颈问题，2007 年工程完工并转入固定资产，导致 2007 年固定资本性支出较大。

（2）除上述因素外的固定资产支出均为公司零星的设备购置、装置改造、厂房建设等。

（二）未来可预见的资本性支出及对公司的影响

除本次发行募集资金投资项目的有关固定资产外，发行人无可预见的重大资本性支出计划。

四、发行人财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）主要财务优势和困难

报告期内公司主营业务收入保持稳步增长，盈利能力稳步提高，资产的流动性较好，具有较强的偿债能力。但是，公司仍缺乏长期资金的融资渠道，一定程度上已不能满足公司日益增长的生产经营需要，随着公司募投项目未来将投入建设，长期资金的融资能力已成为制约公司发展的主要瓶颈。

（二）未来盈利能力的趋势分析

公司从成立以来一直专注于光缆用材料——金属塑料复合带的研发、生产与销售，产品包括钢塑复合带、铝塑复合带等。近年来，公司通过新建生产线、设备改造，扩大了公司的生产经营规模，改善了公司产品结构。目前，随着通信行业 3G 建设加速、FTTH 工程的推进以及三网融合的正式实施，公司主要产品的市场需求量不断增加，在良好的行业背景下，公司将巩固现有市场领导者的地位，并力争进一步提升市场份额，作出新的突破。

本公司拟公开发行股票并上市，从资本市场获取长期资金以满足今后业务发展的需要，这一方面将有利于改善公司的财务结构，另一方面新的募集资金投资项目将为公司带来新的利润增长点。

第十一节　业务发展目标

一、发行人发展计划

在未来两三年内，公司将在现有产能和品种系列的基础上，以此次公开发行股票并上市为契机，按照公司发展规划扩张产能，进一步提升生产规模和市场份额；同时开发新产品系列满足客户的不同要求，在产能规模和新产品开发系列上体现公司的核心竞争力，实现投资者利益最大化。

（一）本公司经营理念与发展战略

作为国内金属塑料复合带行业的龙头企业，公司已经成为规模最大、市场占有率最高、技术实力最为雄厚的专业供应商，公司将继续秉承和实践“用真诚及科学团结杰出人才创造伟大的财富，唯最好的质量及服务才能有最高的奖赏和荣誉”的经营理念。

公司将通过增加研发投入，加强自主研发创新等手段，培育新的业务和利润增长点，延伸公司的产品线，拓宽市场和客户，以满足不断变化的市场需求，公司的远景是成为在国内和国际市场上具有相当市场份额和影响力的专业金属塑料复合带供应商。

（二）整体经营目标及主要业务的经营目标

公司将投资扩产主导产品钢塑复合带和铝塑复合带，紧随光通信市场的快速成长和发展，努力实现公司销售收入快速增长，进一步提升国内和国际市场占有率，在质量和品种系列上进一步巩固公司的龙头地位，提高网讯品牌在国内外市场的知名度和美誉度，成为全球最具影响力的专业金属塑料复合带供应商。

（三）发行人当年和未来两年的具体发展计划

1、产品结构完善的规划

公司将根据市场需求的发展，丰富公司产品结构和品种系列，在巩固和提高传统通讯用金属塑料复合带市场份额的前提下，加快进入新兴通讯用阻水型、阻燃型、控制护套粘结型金属塑料复合带市场领域，逐步涉足PPR塑料管用金属塑

料复合带、麦拉带铝箔、变压器金属铝箔等领域。通过提供品种丰富，规格系列齐全、技术先进性高的金属塑料复合带产品，满足客户的多样化需求，培育新的市场领域，扩大品牌的知名度。

2、产品研发计划

公司将持续加大和聚焦特种通讯用光、电缆金属塑料复合带前沿技术的研发，如阻水型金属塑料复合带、阻燃型金属塑料复合带、控制护套粘结型金属塑料复合带领域的技术和专利开发，力争使产品快速进入批量化供应阶段。

3、市场和业务开拓计划

公司产品经过多年发展，已经形成以通讯用钢塑、铝塑复合带为主导产品的产品系列。公司根据产品市场的发展趋势和竞争格局，制定贴近实际的市场开拓计划，立足于稳定主导产品的市场份额，做好老客户、重点客户的售前、售中、售后服务，维护好新老客户与企业的互相支持、共同发展的长期关系；努力开拓新产品新客户，及时切入新兴成长市场，努力提升客户满意度，将公司的综合竞争优势转化为市场占有率的成长。

主要的市场开发方向有：

（1）对于老产品、老客户的销售策略

- 加大对与公司有长期稳定供应关系的重点客户的贴身服务，制定符合双方利益的销售策略，体现公司作为品牌供应商的服务质量和优势。
- 持续提升松散型客户的供货量，加大营销力度提升其对公司产品的采购比例，用优质服务深化品牌形象。
- 开发潜在用户，制定符合市场需求的差异化营销策略，影响其采购行为，以服务质量赢得客户。
- 对于与其他供应商有长期稳定供应关系的用户，通过品质和服务质量的比较让客户体会到使用公司产品对其生产组织、质量成本控制的价值，努力成为客户备选供应商。

（2）对于新产品、新客户的销售策略

- 积极宣传产品的质量稳定性、均一性等优势，广泛多渠道开拓市场，积极参加行业协会的推广应用活动，塑造公司产品的品牌形象。
- 成立专人专案负责制实施客户的样品试用、供应商选择程序，确保客户试用成功，以优品、优秀供应商的服务带给客户价值。

- 通过客户间交流和介绍、多方位多角度宣传公司的产品优势。
- 制定价位合理、贴合客户需求的策略，以服务赢得客户。

（3）海外市场销售的拓展

公司的产品现已在欧洲、美洲、中东、印尼、台湾、日本、马来西亚等地区市场取得一定的市场份额、公司将继续通过年度行业展会、地区行业展会、邀请客户来公司商务考察、洽谈等多种形式拓展公司产品在海外专业市场的影响和美誉，逐步有计划实施“请进来、走出去”的战略，融入海外客户供应链，在服务响应时间、供求双方的价格和抗市场风险上加强合作，成为其长期稳定和可信赖的供应商。

4、人才培养和人员扩充计划

人才是企业发展的根本。随着公司产量扩大和产品品种和系列的增多，公司对两类人才面临着强烈的需求。一是对于熟练掌握生产工艺、技术的一线生产作业人员、质量管控人员，生产流程管理人员有持续的需求，保持生产系统的高效运行和产品质量的稳定和均一性要依靠这支生产人员队伍的稳定和发展；二是对于从事新产品开发的技术研究人员、新工艺开发的生产人员、开拓新市场的市场营销人员和项目管理人员有着迫切的需求。本公司将实行人力资源的优化配置，加强人才引进与内部培养，完善激励机制，来扩充以上两支队伍的建设，实现公司的持续快速发展。

（1）强化内部培训。公司将继续加强员工培训，加快培育一批敬业爱岗、素质高、业务强的生产管理人才、市场营销人才和综合管理人才。对管理人员进行工商管理知识教育，扩大视野、提升思维能力、注重实践执行；抓好技术人员新产品、新工艺、新技术的知识更新，开发员工潜在能力，用机制来激励创新；特别重视对生产一线员工的技能培训，提高员工的职业技能水平，进行生产管理系统的梯队建设，在实践中锻炼队伍、用实践能力来检验和培育各岗位专才，同时加强新员工的选拔和入职培训。

（2）不断引进外部人才。随着公司经营规模的扩大，管理的复杂程度会加大，公司将从外部招聘一批优秀的、有实践业绩的专才以扩充管理队伍，尤其是注重专业技术人才的引进，以壮大公司科研技术研发力量和满足不断变化产品市场发展的要求，优化企业的人员结构，对企业可持续发展需求提供坚实的人力资源保障。

（3）向社会招聘和精心培养一批技术工人，以适应公司生产规模扩大的需要。

5、技术研发计划

（1）公司将在特种通讯用光、电缆金属塑料复合带前沿技术，如阻水型金属塑料复合带、阻燃型金属塑料复合带、控制护套粘结型金属塑料复合带领域的技术和专利开发；

（2）通过设备改进和新工艺探索继续提升生产效率和品质的均一性，降低生产过程中的料耗，建立行业规模成本优势和技术品质优势；

（3）新兴产品市场的技术积累和研发相关自主知识产权，如超薄型金属塑料复合带、建材用铝塑复合带领域。

二、实施发展计划所面临的困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

1、公司所遵循的国家和地方现行有关法律、法规和经济政策无重大改变；

2、国家宏观经济持续平稳发展；

3、本次公司股票发行上市能够成功，募集资金顺利到位；

4、募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；

5、公司所处行业与市场环境不会发生重大恶化；

6、公司无重大经营决策失误和足以严重影响公司正常运转的人事变动；

7、不会发生对公司正常经营造成重大不利影响的突发性事件或其它不可抗力因素。

（二）实施上述计划可能面临的主要困难

募股资金到位前，长期资金短缺是公司未来发展的最大约束，随着募集资金的运用和企业经营规模的提升，公司在机制建立、战略规划、组织设计、运营管理、资金管理和内部控制等方面都将面临更大的挑战，特别在高级管理人才、营销人才、研发人才和专业人才的引进和培养上提出了更高要求。

三、上述发展计划与现有业务的关系

上述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，按照规模化发展的战略要求而提出的再发展策略。

公司发展计划从纵向上增加了业务深度，扩大了生产规模，提高了产品的技术含量和附加值，加快了产品结构调整的速度，实现了销售市场的多元化；从横向上使公司产品向多元化方向发展，降低了产品单一的风险，开辟了新的利润来源。公司现有业务是编制发展计划的基础和前提，发展计划是对现有业务的充实和提高，是对公司现有产品、技术、市场、管理、人才等方面的升级，是公司实现可持续发展的必经阶段。

四、本次募集资金运用与发展计划的关系

若本次公司股票发行成功，对于本公司实现前述目标具有关键作用。主要体现在：募股资金若能顺利到位，将为本公司注入可观的利于长期稳定发展的资金，为实现既定的业务目标提供雄厚的资金支持，对公司总体规划目标的实现和促进公司持续快速发展将起到重要作用；为公司建立了通过资本市场融资的通道，丰富了公司的融资渠道；有利于现有业务、市场经营、生产规模方面的扩张；有利于吸引高级人才和增加研发投入；有利于扩大企业影响力，树立品牌形象；有利于公司进一步完善法人治理结构，提高管理水平，增强运营效率。

第十二节　募集资金运用

一、募集资金规模及计划用途

公司本次发行扣除发行费用后，将根据所处行业发展态势及公司发展战略，按照投资项目由急到缓、由重到轻的次序，投向以下两个项目，即：

单位：万元

项目名称	项目 总投资	拟投入 募集资金	备案（核准）情况
上海金属塑料复合带产品扩能项目	8,121.20	8,121.20	业经上海市闵行区经济委员会“项目备案意见号（闵经技 09-42）”备案
成都金属塑料复合带产品建设项目	9,994.00	9,994.00	业经成都高新技术产业开发区经贸发展局“川投资备[51010909110901]0008号”备案
合计	**18,115.20**	**18,115.20**	

若本次实际募集资金小于上述项目拟投入募集资金需求，缺口部分由本公司通过自筹方式解决；若实际募集资金大于上述项目拟投入募集资金需求，则资金余额部分用于补充本公司流动资金。

二、董事会及股东大会对本次募投资金运用的意见

本次募集资金拟投资项目已经公司第一届董事会第十一次会议审议通过，并经 2009 年度第三次临时股东大会审议批准。本次募集资金拟投资项目符合国家产业政策，均已经过详细的可行性分析，整体上切实可行，具有显著的经济、社会效益，对本公司的发展具有较大意义，同时能为股东带来良好的投资回报。

三、募集资金投向对公司财务状况和经营成果的影响

公司本次募集资金拟投资项目符合公司的发展目标，募投项目实施成功后，可进一步做大做强公司主营业务，丰富公司主营业务结构，提高公司盈利能力及核心竞争力，对公司的长远发展产生积极有利的影响。具体影响表现为以下几个方面：

（一）本次募投项目固定资产投资与产能变动的匹配关系

本次上海、成都金属塑料复合带产品扩能项目达产后的投入产出与现有产能的投入产出对比：

单位：万元

项目	募投项目	现有产能
固定资产投资（设备＋房屋＋土地）	11,993.50	6,095.10
其中：设备	6,833.00	1,993.78
房屋	4,528.00	3,250.27
土地	632.50	851.05
达产营业收入	30,401.10	25,196.65（注 1）
营业收入/固定资产投资	2.53	4.13

注 1：该数据为公司 2009 年度主营业务收入。

注 2：现有产能的固定资产数据均为截至 2009 年 12 月 31 日的账面原值。

从上表可以看出，本次募投项目每万元固定资产投资可获得的销售收入为 2.53 万元，而现有产能每万元固定资产投资可获得的销售收入为 4.13 万元，产生该差异的原因主要是以下几方面：

1、公司部分生产设备为自制，账面价值较低。

自成立以来，公司自主设计研制了复合生产线、焊接机、分切生产线等多种重要生产设备，这些设备虽然账面价值较低，但具备较强的实用性，成为公司创业期快速发展的有力保证。随着光缆材料行业的快速发展，优势企业越来越趋向于产品品质的竞争，单纯依靠自制生产设备已无法适应本公司业务发展的需要，本次上海及成都募投项目购买设备金额合计为 6,833 万元，先进设备的引入将进一步提升公司的产品品质及市场竞争力，巩固行业的领先地位。

2、公司部分产能通过租赁厂房进行生产。

目前，本公司以租赁方式使用西安生产基地使用的厂房，导致现有收入对应的固定资产投资较低。随着公司进入发展期，公司主要产品的产销量不断提高，公司购置固定资产扩大经营规模的条件逐步成熟；同时，租赁厂房到期后存在无法续租的可能性，若不能续租可能影响公司的正常业务开展，且不利于公司制定长远的发展规划。通过募投项目的兴建，公司将拥有稳定的生产基地，这有利于公司长期可持续的发展。因此，尽管购置土地和新建厂房的一次性投入较大，但是与租赁相比，其能够为公司带来长期的效益。

3、现有厂房、土地的历史成本较低，机器设备已超负荷运转。

公司现有厂房及土地取得时间早，历史成本较低。此外，为满足生产需要，公司充分发挥了现有固定资产的生产能力，虽然现有生产设备已处于超负荷运行状态，但仍然无法满足需要，一定程度上制约了公司的业务发展。

4、引进先进设备，提高生产效率。

目前，公司的生产流水线自动化程度和设备先进性程度与国外同类设备相比仍存在一定差距，为进一步提高生产效率和产品质量，公司将在本次募投项目中采用与国际接轨程度更强、自动化程度和先进性更高的设备。本次募投项目拟购入的主要设备先进性的分析如下：

序号	设备名称	主要特点
1	上旋转内冷吹膜生产线	采用目前国内最新的吹膜设备生产技术制造，包括内冷技术、在线测厚技术以及厚薄均匀度在线调整等技术，与“高速复合生产线”速度相配套。
2	高速干式复合生产线	包括与之配套的固化装置、环保装置。
3	高速复合生产线	1、高性能：采用计算机自动闭环控制系统，温度、速度、压力、张力自动实测并且自动调整。 2、高效率：自动装卸料，自动接续，自动定长分盘。生产速度 80～100m/min，是目前国内同类设备的三到四倍。 3、低成本：用人少，易操控——减少用工、降低对员工经验的依赖、降低培训成本。 4、在线检测，在线处理原料瑕疵，在线接续——保证出产合格产品的同时，最大限度的节约和利用原材料。 与进口基带材料相比，国产基带产品，特别是极薄型基带产品平均质量较低，经常存在夹渣、孔洞等瑕疵，而该设备可对基带瑕疵进行在线检测、去除、激光焊接，使公司能够利用国产基带生产出高品质的产品，同时也大大降低了生产成本。
4	在线测孔仪/焊接机	
5	高速高精度分切生产线	1、分切后的钢塑复合带成品应无刀痕、无荷叶边、端面平整，使钢塑复合带在通信光缆、通信电缆制造过程中，易于成型，搭盖处粘结良好。 2、采用工控机控制系统、三个闭环张力自动控制、自动纠偏、计算机人机界面。节能、环保、结构简单实用。制造精度高，线速度达 300m/min，工作效率高。 3、适应范围广，可实现对多种金属、非金属复合带箔进行分条，成品最大宽度 1200mm，最小 10mm。

由此可知，尽管本次募集资金项目设备投入金额较大，但是与现有产能相比，公司采用先进设备将进一步提高产品质量和生产效率，大大降低用工成本、人员培训支出以及管理成本。

（二）对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，公司净资产及每股净资产都将大幅提高，公司整体实力将显著增强。

（三）对净资产收益率和盈利水平的影响

由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内获得经济效益较低，因此净资产收益率会有一定程度的降低。随着两个项目陆续建成投产，公司销售收入和利润水平将有大幅提高，公司盈利能力将不断增强。

（四）对资产负债率和资本结构的影响

募集资金到位后，公司的资产负债率水平将大幅降低，这有利于降低公司的财务风险，同时有利于公司提高间接融资能力；此外，本次股票溢价发行将增加公司资本公积金，使公司资本结构更加稳健，公司的股本扩张能力进一步增强。

（五）项目固定资产投资的折旧、摊销费用对发行人经营业绩的影响

募集资金项目转固定资产后，预计每年新增折旧、摊销费用共 811.5 万元。根据可行性研究报告，募投项目各项财务指标良好，达产年新增息税折旧摊销前利润 5,786.8 万元，消化折旧摊销费用因素的影响后，两项目仍可给公司带来 3,999.8 万元的新增净利润，发行人的持续盈利能力不会受到影响。此外，报告期内公司净利润（扣除非经常性损益）保持平稳增长，即便考虑募集资金项目 3 年的达产期，公司未来预计净利润的增长也能完全消化募集资金项目带来的新增折旧、摊销费用，不致对发行人目前经营业绩带来较大影响。募集资金项目分别对各项目在达产年财务状况及经营成果的影响如下表：

单位：万元

项目名称	新增销售收入	息税折旧摊销前利润	净利润	新增折旧、摊销
上海金属塑料复合带产品扩能项目	16,436.1	3,048.5	2,281.0	364.9
成都金属塑料复合带产品建设项目	13,965.0	2,738.3	1,718.8	446.6
合计	**30,401.1**	**5,786.8**	**3,999.8**	**811.5**

四、募集资金投资项目实施的必要性

发行人自主开发的钢塑、铝塑塑料复合带系列产品具有摩擦系数小，平直、平滑、端面平整，无刀痕、无荷叶边、无接头，最长达 5km、最宽 1100mm、最窄 12mm、摩擦系数小等十大特点，属国内首创，具有国际先进水平。公司产

品已覆盖我国大部分地区，同时远销北美、西亚、欧洲、日本、中国台湾等国家和地区，“网讯”品牌已走向世界，成为国内外通信光缆材料行业的著名品牌。

公司目前已进入快速发展的关键时期，面临的产能瓶颈问题日益突出：近年来信息产业快速发展，通信基础设施大规模兴建，通信用光缆需求量增长较快，用于通信光缆的金属塑料复合带产品需求量也呈快速增长趋势。公司目前金属复合带的产能为 20,000 吨左右，已无法同时满足国内外两个市场的需求。募投项目的建设有利于解决公司发展所面临的产能瓶颈，从而实现公司新的跨越式发展。

金属麦拉带属于数据电缆、信号电缆等通信电缆的屏蔽材料，起高频传输时屏蔽隔离电磁波、无线电波等干扰的作用，以保证信息传输的稳定性、可靠性。该产品因具有屏蔽性、耐弯曲性、弯曲后屏蔽性等特点，在通信、计算机网络、铁路、工矿船舶、各类工业自动测量和控制系统等多个领域得到广泛应用。近年来，许多客户基于对本公司技术工艺、研发水平和产品质量的充分信任，在采购本公司钢、铝塑复合带的同时，提出向本公司采购金属麦拉带产品的要求。公司经过谨慎的调研和分析，决定在本次上海扩能项目中生产350吨金属麦拉带产品。公司目前的主要产品是光缆用材料，本次金属麦拉带募投项目投产后，公司产品链将向“最后一公里”电缆用材料延伸，提高公司对下游光电缆产业的产品配套能力，满足客户的多元化需求。

（一）市场需求分析

1、光纤光缆市场需求分析

如今人类已进入信息社会的新时代，因特网在全世界的迅速普及和信息高速公路的提出，在全球范围内掀起了建立信息基础设施的热潮，信息网络正成为继报刊、广播、电视之后的“第四媒体”，并将成为人们获取信息、实现社会各种功能的主要载体。光纤通信在构筑现代化通信网络方面居于无可替代的主导地位，光纤通信技术及产业的发展标志着一个国家基础信息材料的水平和实力，是国民经济增长不可或缺的动力。

在通信业大发展的背景下，与其密切相关的光纤、光缆及其相关行业也面临空前的发展机遇。全球光纤光缆市场需求逐年稳步提高，2007 年全球光纤销量比 2006 年增加 29.3%。2008 年虽然全球金融风暴致使多国经济指标下降，全

球光纤需求仍然达到 14,500 万芯公里，已大幅超过网络泡沫破灭前 2001 年的需求高峰。未来 4-5 年，全球光纤需求预计将增至 22,000 万芯公里以上，年均增长达到 15%左右。目前，我国光通信行业同样开始进入新一轮景气周期，国内光纤光缆需求快速上升。2008 年国内光纤需求量已经达到约 4,500 万芯公里，2009 年预计将达到 6,000 万芯公里[8]，未来 3 年内，我国光纤光缆行业将保持 20%的增长速度。

①FTTx 的深入进行[9]

FTTx 是对各种形态的宽带光接入网的统称。光纤接入（FTTx）技术具有带宽高、传输距离长、节约铜材、避免辐射、安全性好、成本低等优势。目前，随着光接入成本的不断下降、铜缆价格和铜线接入网运用维护成本的攀升、运营商网络向以宽带为特征的下一代网络的转型以及更多高带宽业务的出现，FTTH 与 FTTB 已经成为所有主流运营商的选择。FTTH 一直被认为是接入网的明日之星，也是宽带发展的最终目标，主要原因为它能够满足各类用户的多种需求，如高速通信、家庭购物、实时远程教育、视频点播（VOD）、高清晰度电视（HDTV）等等，这些业务都是铜线或双绞线勉力为之才能达到的目标，而对 FTTH 来说则是轻而易举。

当前，国外光纤接入产业的发展势头迅猛。以日本为例，由于市场竞争、宽带业务的发展和政府政策的导向等因素的促进作用，日本的光纤接入用户发展很快。光纤到户在日本发展比较早，普及率相对也比较高。日本公布的数据显示，2003 年 3 月底时日本 FTTH 的用户数约为 30.54 万户，到 2003 年 12 月底，FTTH 用户数已达到 89 万户，仅仅几个月的时间，光纤用户数就翻了一倍多。到 2008 年 6 月底，日本 FTTH 用户数总量已超过了 DSL 的用户数，据统计，当时日本宽带用户数达到 2,934 万户，其中 FTTH 用户为 1,308 万户，占宽带总用户数的 45%。据预测，到 2011 年 3 月末日本的 FTTH 用户数将达到 2,430 万户。

目前，我国通信运营商也逐渐认识到实施光纤到户势在必行，并积极付诸实践。光进铜退是由中国电信和原中国网通提出并实施的用光缆逐步替换铜缆的宽带建设战略。光进铜退是一个动态的概念，最终将演进到 FTTH。2007 年 8 月，

[8]目前公开资料及多家券商研究报告显示 2009 年中国光纤光缆需求约为 7,000-7,500 万芯公里，超过原先预计需求量，谨慎起见，本招股说明书采用 6,000 万芯公里计算未来需求。

[9]参考《日美两国 FTTx 的现状与趋势》通信世界-2009 年 9 期；《FTTx 加速光纤时代发展》现代传输-2008 年 6 期；

中国电信完成 FTTH 相关试点、测试、选型工作，并进行了集采，首批集采 EPQN 设备数量达 4 万线。据统计，2008 年，中国电信南方各省将会有 20 万线以上的 FTTH 建设需求。未来 3 年，其 FTTH 用户数将保持每年 2～3 倍的增长速度。2008 年 3 月，中国网通也进行了首轮 EPON 设备集采。此前，中国网通曾发布公告称将投入 150 亿元实施部分地区光纤到户。截至 2007 年底，中国网通仅在北京的 FTTH 用户数就已超过 2 万。2008 年是中国通信市场保持稳步增长的一年，受北京奥运、“光进铜退”和电信业重组等三大因素的影响，运营商整体投资稳中有升，宽带市场规模不断扩大。目前，我国光纤接入市场正进入一个前所未有的高速增长期，全国各地的 FTTH 商用工程更是如雨后春笋般涌现，部署规模和部署速度与往年相比有很大的飞跃。Pyramid Research 于 2009 年发布的“中国通信市场”调研报告显示，未来 5 年中国宽带渗透率将增长一倍，FTTH 用户数量也会呈现爆炸性增长，到 2014 年将达到 5000 万户。

FTTH 是指从骨干网到用户接入网都使用光纤，光纤到户需要建立物理的光纤网，而光纤网的建设需要大量光纤、光电器件、传输设备和系统设备，因此 FTTH 对光纤光缆需求很大，这将为光纤产业提供广阔的市场，成为光纤市场复苏的转折点。FTTH 这种光纤接入方式需要的光纤约为城域网的 5-10 倍，为光缆干线的 25-50 倍。随着 FTTH 市场的逐步启动，光纤光缆的需求量将持续增加，这给光纤光缆企业提供了广阔的市场空间。我国实行光纤到户后每年所需光纤在 1 亿公里以上，光纤光缆整个产业链都将从中受益，用户也将享受到 FTTH 的种种便利。FTTH 的发展也使全球的光纤需求也呈现增长趋势，这将大大推动国内产品的出口，进一步促使国内光纤光缆产业复苏。

②3G 的大规模启动

3G 用户在 2008 年下半年开始呈现出蓬勃发展的趋势，根据工业和信息化部的数据，目前全球 3G 用户约为 5.3 亿左右，约占移动用户市场总份额的 12%，其中 WCDMA 用户超过了 4 亿，CDMA 约 1.3 亿左右。目前我国移动用户已经达到 7.1 亿，其中近一半为数据用户，有 1.55 亿网民使用手机作为主要的上网手段。此外，在新增移动用户中，3G 用户比例不断攀升，目前已超过了 30%。但是，相比于全球 3G 用户的增长，国内 3G 用户在移动用户中的占有率仍较低，有望在未来几年实现爆发式增长。

③通信用户持续增长

近年来，我国网民数量及上网时长每年都保持快速增长，网络流量的逐年增长推动了传输网的建设。

综上所述，全球和国内光纤光缆行业正面临良好的发展机遇，该行业的快速发展将给光缆用材料行业带来显著成长空间，未来金属塑料复合带市场容量将不断扩大，相关内容具体可参见“第五节 业务与技术”之“二、发行人所处行业的基本情况”相关分析。

2、光缆用金属塑料复合带市场需求分析

单位：万吨

年份		2009 年 E	2010 年 E	2011 年 E	2012E	2013E
金属复合带	全球市场规模	19.84	22.82	26.24	30.17	34.70
	全国市场规模	7.14	8.57	10.28	12.34	14.81

注：2010 年-2013 年，全球及我国光缆用金属复合带市场增长速度分别为 15%、20%。

3、金属麦拉带市场需求分析

金属麦拉带主要应用于通信电缆。通信电缆包括数据电缆、信号电缆等一系列产品。专家预测，考虑到我国各地经济发展不平衡以及通信电缆向宽带化、数字化方向发展，在 FTTX 等新兴通信技术普及千家万户之前，我国仍将处于通信电缆和光纤光缆共存时期，2010 年通信电缆的需求量预计约为 6,000 万对公里。

以数据电缆和信号电缆为例，数据电缆的市场主要依靠电话通信和互联网需求拉动。目前，由于受到光缆发展和移动通信发展的冲击，我国固定电话用户数量已经趋于稳定，但移动用户数量保持快速增长，我国移动用户目前已经达到 7.1 亿。此外，在新增移动用户中，3G 用户比例不断攀升，目前已超过 30%。据工信部预测，我国三大电信运营商 2009 年在 3G 上的总投资额将达到 1,700 亿元，3 年之内的投资额约为 4,000 亿元，使 3G 网络在 3 年之内基本覆盖全国所有地市，5-6 年内完全覆盖全国所有县市。3G 传输网络中的有线部分主要是依靠光缆和电缆进行传输，其传输的核心网及交换到基站的机房都要采用光缆，从机房到天线则需要采用 RF 电缆，大楼、隧道、地铁的信号覆盖主要采用泄漏电缆。上述两种电缆产品的生产均需要应用金属麦拉带。显然，我国 3G 用户数量的爆发式增长和 3G 建设的持续进行将大大增加对数据电缆的需求，继而拉动对电缆用金属麦拉带的需求。目前，我国宽带互联网发展势头迅猛，最近三年的网民数量复合增长率达到 48%。虽然面临光纤到户和无线宽带接入技术的激烈竞争，“光进铜退”已成为大势所趋，但最后一百米甚至最后一公里用户端的宽

带接入网络中，对数据电缆的市场需求却在逐步上升。

信号电缆主要应用于交通、工矿、能源部门等。以铁路为例，铁道部公布的2008 年“中长期铁路网规划调整方案”：到 2020 年我国铁路将从现有的 7 万多公里发展到 12 万多公里，电气化率由 50%调整为 60%，这将会给铁路数字信号电缆带来良好的市场前景。根据经验数据，每建设、改造 1km 电气化铁路需信号电缆 7.7km，市场容量巨大。据统计，国内现拥有铁道部入网证的铁路信号电缆生产企业共有 10 家，2008 年国内总销量约 6.1 万公里，2009 年总销量约 12 万公里[10]。此外，在规划中的各大城市高速轨道交通线、环渤海、长三角和珠三角城际轻轨网，高屏蔽性能的铁路数字信号电缆也将得到广泛应用。[11]

（二）产能扩张合理性分析

1、近三年光缆用金属复合带产能消化情况及未来趋势预测

报告期内，发行人光缆用金属复合带产量、销量等情况如下表：

单位：吨

年份	2007 年	2008 年	2009 年
产量	11,698.78	14,157.19	19,085.87
销量	11,698.78	13,791.61	18,989.70
产销率	100%	97.42%	99.50%
销售量复合增长率	27.41%		

近三年来，发行人的钢塑、铝塑金属复合带产品的产量、销量呈现稳步增长态势。

报告期内，公司光缆用金属复合带产销两旺，近三年平均产销率为99%。目前公司产能趋近饱和，已无法满足快速增长的市场需求。

考虑我国光缆用金属复合带市场规模增长情况，若维持目前的市场占有率不变，公司未来三年理论销量测算如下：

单位：万吨

年份		2009 年	2010 年 E	2011 年 E	2012E	2013E
金属复合带需求量	全球市场规模（除国内市场）	12.70	14.25	15.96	17.84	19.89
	公司外销量	0.51	0.57	0.64	0.71	0.80
	全国市场规模	7.14	8.57	10.28	12.34	14.81
	公司内销量	1.43	1.71	2.06	2.47	2.96
	合计	**1.94**	**2.28**	**2.70**	**3.18**	**3.76**

[10] 《中国通信光电线缆行业市场形势浅析》“光通信杂志”
[11] 《对通信线缆行业未来发展的思考》来自中国通信学会光缆电缆学术年会论文集。

注：根据公司报告期内平均市场占有率数据测算公司未来销量。公司报告期内国内、国外平均市场占有率分别为20%、4%。（国内市场占有率数据：中国电气工业协会电线电缆分会；全球市场占有率数据根据全球市场规模和公司销售量测算）。

2、募投项目新增产能分析

本次上海及成都募投项目达成后，新增产能情况如下：

单位：万吨

项目	产品名称	年产量	销售市场	
			内销量	外销量
上海项目	钢塑复合带	0.82	0.49	0.33
	铝塑复合带	0.35	0.18	0.18
	金属麦拉带	0.035	0.0175	0.0175
成都项目	钢塑复合带	0.75	0.75	-
	铝塑复合带	0.35	0.35	-
合计	**金属复合带**	2.27	1.77	0.50
	金属麦拉带	0.035	0.0175	0.0175

假设募投项目预计可于2013年达产，根据两募投项目各自的投产期，以2009年1.8万吨产能为基础测算，未来三年公司产能扩张情况如下：

单位：万吨

年份	2009 年	2010 年 E	2011 年 E	2012 年 E	2013 年 E
金属复合带	1.80	1.80	3.05	3.62	4.07

注：上海扩能项目投产期 3 年，计算期第 2 年生产负荷为 50%，第 3 年为 80%，计算期第 4 年及以后各年的生产负荷均按 100%计算；成都项目投产期 3 年，计算期第 2 年生产负荷为 60%，第 3 年为 80%，计算期第 4 年及以后各年的生产负荷均按 100%计算。

根据上述分析，2013年市场对发行人产品需求量约为3.76万吨，公司产能预计为4.07万吨，完全可以满足不断扩大的市场需求。

可见，若全球光缆用金属复合带市场保持目前的稳步增长趋势，即使维持现有市场占有率不变，发行人目前的产能仍将无法满足市场的需求，因此，按照本公司的既定战略扩大产能有很强的必要性，募集资金投资项目已充分考虑了未来的市场需求，不会出现产品供过于求的情形。

（三）产能消化措施

1、上海扩能项目

（1）国内目标市场

本公司自成立以来一直持续稳健发展，2006-2008 年金属复合带产品的国内市场占有率约 20%，目前公司已经是长飞公司、富通集团、亨通光电、北京康

宁等国内大型光缆企业的主要供应商之一。未来，公司国内目标市场有望保持20%的增长速度。

（2）国外目标市场

公司生产的金属复合带已销往北美、欧洲、东南亚、澳大利亚、中国台湾等国家和地区，企业的知名度不断提升，“网讯”品牌成为国际光电缆行业的著名品牌。

目前，发行人对国外市场的开拓已见成效，在欧美、亚洲等地区已拥有了一批长期稳定的客户，如美国康宁公司、伊朗 SGCC、台湾渤锐、印尼 VOKSEL 等公司。具体分析如下：

①美国市场。根据公司的调研，金属复合带年需求量约 30,000 吨，以高端产品为主，对产品的质量要求很高。发行人已经与全球最大的光缆制造商康宁公司建立了密切合作关系，并被该公司评为优质供应商。目前，发行人已开始与美国其他 6-7 家大型光缆制造商接洽，并已顺利通过了部分潜在客户严苛的样品检测程序，同时公司在美国的代理布点也已近完成。

②欧洲市场。与美国市场类似，欧洲市场也以高端产品为主。目前，公司已与欧洲最大的光缆制造商爪卡公司和全球最大电缆公司比瑞利公司开展业务合作。由于欧洲国家较多，各国国情不同，市场容量并无精确数字。据估计，公司目前正在拓展的区域市场规模约有 20,000 吨左右。

③亚洲市场。公司目前的重点目标区域为南亚（印度、巴基斯坦）中东（伊朗、沙特）、东南亚（印尼、马来西亚）等地区，该地区需求增长十分迅速。公司已经同日本古河、日本住友、日立电线、伊朗 SGCC 公司建立了长期合作关系，同时与印度斯特雷特、印度爱立信、台湾渤锐等公司开展了业务合作。

（3）具体措施

公司计划采取的销售策略如下：

A、在产能提高的基础上，公司将不断提高在现有客户中占有的份额。公司将继续加强与长飞、富通、亨通、康宁等核心客户的合作，在不断提高产品品质和客户服务的基础上要求更高的供货份额。公司与现有客户的其他金属复合带供应商相比，在产品品质、研发能力、生产规模等方面均具备比较优势，并且经过长期的合作，公司已与核心客户建立了良好、稳定的业务关系，如果产能瓶颈得以解决，可大幅提高在现有主要客户中的供应份额。公司目前的经营策略是与下

游核心客户建立稳固的供货关系，保障核心客户的金属复合带供应链安全，与核心客户共同发展。以富通为例，目前公司与富通集团建立了战略合作关系，双方约定：自 2009 年 7 月起至 2010 年 12 月 31 日止，富通集团承诺向公司订购钢塑复合带和铝塑复合带的总量不低于其全部采购量的 70%，且不低于 4,500.00 吨；自 2010 年 12 月 31 日起至协议终止期内，富通集团每年向本公司订购的钢塑复合带和铝塑复合带的总量不低于其全部采购量的 70%，且不低于 4,000.00 吨，协议期限为 6 年。

B、公司紧跟下游客户的扩张步伐，在全国各重要光纤光缆生产基地建设工厂，做到为客户贴身服务：2007年西安分公司成立，销售区域辐射西北、华北、东北等地区。2009年成都子公司成立，销售区域辐射整个西南地区。目前在四川设厂的大型光缆生产企业，如长飞公司、富通集团、亨通光电、美国康宁、烽火公司等均已成为公司的客户，其中富通集团已成为公司的战略投资者。经过长期合作，公司积累了丰富的客户服务经验，除与客户共同应对原材料的上涨压力外，对核心客户公司均有专人收集客户需求，如客户开发新的光缆品种，需要何种特性的复合带与之配套。公司获得反馈后，组织技术人员进行技术攻关；对于核心客户，公司在交货期、付款方式等给予一定的优惠。本项目投产后，公司可更加便利地向上述客户供应产品，进一步降低产品运输成本，同时方便公司为上述客户提供其他配套服务。

随着全国布局的初步完成，公司的规模优势、成本优势，以及为客户配套服务能力都将大大增强。

C、如今，国内外光通信行业进入新一轮景气周期，光纤光缆需求快速上升，下游厂商纷纷建厂扩能。公司将凭借丰富的销售经验和较强的品牌影响力积极开拓新增客户。

D、实施产品差异化策略，满足不同客户的需求，提供优质服务。

2、成都扩能项目

（1）产品的目标市场

本项目拟建地点在成都高新技术产业开发区，是发行人为了提升公司生产能力，确保市场占有率的不断提高，以适应市场的需求与发展而投资兴建的新建项目。本募投项目不仅能够填充成都本地市场缺口，还可以辐射整个西南地区市场，发展前景十分广阔。

（2）成都项目市场前景分析

近年来，由于改革开放的不断深入，实施西部大开发以及地震灾后重建等一系列重大经济举措的推进，四川成为国内各大光纤光缆企业投资发展的重点地区，长飞公司、富通集团、亨通光电、美国康宁、大唐电信、九州、双龙、特发、烽火等行业内11家大中型企业纷纷在四川建厂。据不完全统计，上述企业的光缆合计产能约1,100万芯公里，对金属复合带的现有需求量约1.2万吨。

虽然四川光缆行业发展趋势良好，但与我国东部地区相比，具备为该地区的大型光缆生产企业供应高品质金属复合带的企业极少，产能相当有限。

与该地区现有金属复合带生产企业相比，公司具备诸多竞争优势：

A、公司在品牌认同度、产品质量、市场营销等方面具备明显优势，具体分析请参见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“三、（三）公司的竞争优势”。

B、目前在四川设厂的大型光缆生产企业，如长飞公司、富通集团、亨通光电、美国康宁等均已成为本公司的客户，其中，富通集团已成为本公司的战略投资者。本项目投产后，本公司可更加便利的向上述客户供应产品，这将进一步降低产品的运输成本，同时方便本公司为上述客户提供其他配套服务。

C、公司对该地区的市场开拓非常顺畅。公司于2007年打入西南市场，当年实现销售收入151万元，经过短短两年的运作，公司2009年在该地区的销售收入已经达到3,516万元，增长十分迅速。

（3）产品的销售计划

经过多年的运作，本公司市场经营策略已经逐渐成熟，2007年底公司西安分公司正式投产，2008年公司西安分公司的销售额迅速增长到4,306万元，2009年达到7,275万元，增长68.95%。本公司开拓新市场的成功经验为本次成都扩能项目奠定了良好的基础，公司将从以下几个方面实施其在成都市场的开拓：重点挖掘本公司核心客户在四川设立的分、子公司，及时跟进、充分发挥公司与这些客户长期以来形成的稳固的业务关系，及时设立四川生产基地来贴近客户需求，与客户共同成长。

五、募集资金投资项目实施的可行性

1、公司具备了较强的综合竞争力

发行人自成立以来一直专注于研发、生产、销售光缆用金属复合带，积累了丰富的行业运作经验，已成为国内技术实力最为雄厚的金属复合带生产企业，报告期内，公司金属复合带的销售收入稳步增长，年复合增长率达 12.24%。

2、公司储备了实施募投项目所需的生产场地

公司已在现有厂区内储备了实施本次上海扩能项目所需的土地资源，项目所需厂房建设全部可在现有的厂区内完成。该项目所用土地由于取得时间较早，成本较低，只要以充足的资金投入厂房建设与设备购置，即可大幅度提高现有固定资产的利用水平，提升公司的产能，有利于提升公司的经济效益。

3、公司具备了稳定的客户群

公司从设立到现在，凭借良好的产品质量水平和较强的市场开拓能力，培养了大批对本公司有较高认知度的核心客户，包括长飞公司、富通集团、亨通光电、美国康宁、美国抓卡等国内外多家大型光缆生产企业。

4、公司具备了实施募投项目的技术条件

发行人是长期从事于生产光电缆用金属复合带的高新技术企业，是国内规模最大的缆用金属复合带生产企业。目前公司建立了由 25 名技术人员和多位外聘行业专家组成的研发队伍，拥有 7 项专利，其中包括 4 项发明专利。自 2005 年以来，发行人自主研发生产的产品获得上海市及国家有关部门的广泛认可，其中 EGE 型钢塑复合带被评为上海市重点新产品项目和国家重点新产品，ELE 型铝塑复合带被认定为上海市高新技术成果转化项目，ELE 共聚物型双面铝塑复合带被上海市科委评定为上海市重点新产品项目。

为进一步满足客户对金属复合带的多元化需求，目前，公司正在或已经研制了阻水型金属塑料复合带、控制护套粘结（SHWX CJB）金属塑料复合带、半导电性复合带、阻燃型金属塑料复合带，其中多项技术可填补国内空白。

5、公司具备了生产金属麦拉带的基本条件

公司自成立以来一直专注于生产光缆用金属塑料复合带，积累了丰富的研发、生产经验。目前，公司生产金属塑料复合带的复合工艺较为成熟，常用的有干式复合法、流涎涂布复合法、热贴复合法三种工艺，其中，干式复合法是生产麦拉带的主要工艺选择，因此公司生产麦拉带不存在技术工艺方面的障碍。同时，公司拥有经验丰富的技术人员和熟练工人，具备了生产金属复合带的人力资源基础。

六、项目进展情况及项目实施前后生产经营模式

（一）项目进展情况

截至目前，公司已经取得了上海募投项目用地的土地使用证书，房地证号为沪房地闵字 2008 第 14573 号。同时，公司已通过挂牌交易方式购买位于成都高新区西部园区的地块，地块编号为 GX2008—03—10 号，面积为 36,666.69 平方米，宗地用途为工业用地，用于募集资金投资项目的实施用地。

2009 年 12 月 18 日，成都网讯与成都市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》（编号：5101 高新西（2009）出让合同第 18 号），约定土地使用权出让地价款总额为 632.5 万元。

2010 年 3 月 18 日，成都网讯取得了成都募投项目的国有土地使用证书，证号为成高国用（2010）第 2090 号。

（二）项目实施前后生产经营模式情况分析

本次募集资金投资项目实施后，本公司的经营模式、生产模式等不会发生变化。

七、项目实施主体及资金投入的具体方式

根据本公司募集资金投资项目的备案文件，上海金属塑料复合带产品扩能项目将由本公司负责实施；成都金属塑料复合带产品扩能项目将由成都网讯新材料技术有限公司（本公司控股子公司）负责实施，募集资金到位后，将逐步通过增资的方式分别注入该子公司，然后由其投资于募集资金投资项目。

成都网讯的股东成都三文公司已出具承诺：未来发行人用募集资金对成都网讯进行增资时，将放弃同比例进行增资的权利。

八、募集资金投资项目简介

（一）上海金属塑料复合带产品扩能项目

1、投资概算及使用计划

（1）项目投资概算

项目总投资为8,121.2万元。其中，建设投资4,838.1万元、流动资金3,283.1万元，其资金来源全部为企业自有资金。其构成详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	合计
1	**投资合计**	8,121.2
1.1	建设投资	4,838.1
1.2	建设期利息	—
1.3	流动资金	3,283.1
2	**资金筹措**	8,121.2
2.1	自有资金	8,121.2
2.1.1	用于建设投资	4,838.1
2.1.1.1	自有资金	4,838.1
2.1.2	用于流动资金	3,283.1
2.1.2.1	自有资金	3,283.1
2.2	债务资金	—

（2）资金使用计划

序号	投资费用名称	第1年	第2年	第3年	第4年	合计
1	建设投资	4,838.1				4,838.1
2	流动资金		1,798.2	891.4	593.5	3,283.1
3	总投资	4,838.1	1,798.2	891.4	593.5	8,121.2

【注】：第一年指募集资金到位后 12 个月，以后年度类推。

（3）主要投资设备

本项目除利用部分原有设备及检测仪器外，拟新增主要生产线8条，辅助生产设备及检测仪器10台套，试验装置及仪器9台，装载搬运设备12台，共计39台套。

序号	名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	生产设备		39		3,254.5
1.1	主要生产设备		8		2,870
1.1.1	上旋转内冷吹膜生产线	条	3	90	270
1.1.2	高速干式复合生产线	条	1	110	110
1.1.3	高速复合生产线	条	1	1,100	1,100
1.1.4	在线测孔仪/焊接机	条	1	700	700
1.1.5	高速高精度分切生产线	条	3	230	690
1.2	辅助生产设备及仪器		10		94
1.2.1	复绕机	台	1	30	30
1.2.2	机床	台	2	16	32
1.2.3	拉力试验机	台	1	15	15
1.2.4	空气热老化实验箱	台	1	0.8	0.8
1.2.5	耐压试验机	台	1	1	1
1.2.6	电子衡器（10t）	台	1	2	2
1.2.7	电子衡器（2t）	台	2	1.6	3.2

序号	名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1.2.8	工装及辅助装置	套	1	10	10
1.3	实验设备		9		117.5
1.3.1	热合实验机	台	1	20	20
1.3.2	数字式万能拉力试验机（2500N）	台	1	12	12
1.3.3	数字式万能拉力试验机（5000N）	台	1	18	18
1.3.4	维氏硬度仪	台	1	8	8
1.3.5	光谱分析仪	台	1	28	28
1.3.6	吹摸机(小试)	台	1	30	30
1.3.7	精密试样切割刀	台	3	0.5	1.5
1.4	装载搬运设备		12		173
1.4.1	电动叉车（5t）	台	1	38	38
1.4.2	电动叉车（3t）	台	2	22	44
1.4.3	起吊行车（10t，S=16.5)	台	4	18	72
1.4.4	起吊行车（10t，S=13.5）	台	1	15	15
1.4.5	搬运车（2t）	台	4	1	4
2	公用工程设备				132
2..1	供配电设备	套	1	80	80
2.2	给排水设备	套	1	6	6
2.3	空压设备	套	1	25	25
2.4	通风设备	套	1	13	13
2.5	消防设备	套	1	8	8
3	环保设备	套	1	12	12
4	职业安全卫生设备	套	1	5	5
	合　计				**3,403.5**

2、人员配置

根据生产纲领、生产制度、设备工人密度，以及公司管理等需要，其中设备人员密度：制膜生产线2人/条、高速复合生产线3人/条，干式复合生产线2人/条，分切机生产线1～2人/条，检测及试验人员2人/班，叉车工1人/班，搬运工3人/班，复绕线2人，机床4人。本项目投产后共需新增定员93人，岗位的设置如下表。主要岗位人员由公司在现有员工中派遣，其余在当地就业市场择优选聘。所有人员经过公司培训并考核合格后上岗。

序号	部门名称	主要生产工人	其它人员	小计	备注
1	各生产车间	51	21	72	三班
2	检验及仓库	9	3	12	
3	管理及技术部门		8	8	含设备保障
	合计	60	32	92	

3、项目建设方案

（1）项目选址及土地占用情况

地点：本建设项目位于上海网讯现有厂区内，该厂区占地面积 18,853 平方米（合 28.28 亩）。

地理位置：厂区地址位于上海闵行区莘庄工业区瓶安路 1299 号，北临园区元江路，东临瓶安路，南面及西面均为开发区用地；毗连上海地铁 5 号线颛桥出入口，交通运输十分便利。

（2）生产规模

序号	产品名称	单位	年产量	销售市场	
				内销量	外销量
1	钢塑复合带	吨	8,200	4,920	3,280
2	铝塑复合带	吨	3,500	1,750	1,750
3	金属麦拉带	吨	350	175	175
	合计	吨	12,050	6,845	5,205

（3）原辅材料

本项目主要原、辅材料如下表：

序号	名称	单位	单位耗量	年消耗量	备注
一、原辅材料					
1	钢基带	吨	0.86	7,052	
2	铝基带	吨	0.71	2,485	
3	铝基箔	吨	0.61	214	
4	塑料粒子	吨	0.155	1,271	钢塑带用
		吨	0.305	1,068	铝塑带用
5	PET 膜	吨	0.41	144	金属麦拉带用
6	辅助材料费	万元	0.015	180.8	
二、燃料动力消耗					
1	电力	万千瓦时	-	141.5	
2	水	吨	-	2,525	生活用水

本项目生产所需原材料为钢基带、铝基带、聚乙烯、聚丙烯、聚酯、共聚物类等塑料粒子等。钢基带、铝基带和塑料粒子由国内外市场采购，其中钢基带主要供应商包括新日铁、JFE(日本)、东部制铁（韩国）、台湾统一，以及国内永新等，铝基带主要供应商包括河南银湖铝业有限责任公司、浙江广大铝业有限公司、河南永顺铝业有限公司、华北铝业等。塑料粒子主要采购美国杜邦、陶氏化学公司的产品，国内可采用齐鲁、扬子、吉林化工等公司生产的产品。用于出口的钢塑、铝塑复合带以及金属麦拉带生产所需的钢基带、铝基带和塑料粒子，除可选购以上国内、外公司的原材料外，还可根据用户的特殊要求或指定原材料供应商提供。

（4）水、电供应

本项目共需用电 141.5 万度/年，莘庄工业区内现有电压为 22 万伏变电站已投入使用，6 座 3.5 万伏电站已分期实施，可对区内提供充足的电力。

本项目用水量总计约为 10.1 吨/天。水源来自于莘庄工业区自来水公司，在本项目厂址东面瓶安路上已有供水管 DN250，可供本项目用水接管。

（5）产品标准

本项目产品设计、制造和检验执行的标准有国家标准（GB）、国际标准，以及国内行业标准和企业规范。同时，由于某些国内外大型光缆、电缆制造企业或用户的特殊要求，产品执行的标准以客户要求为准。

（6）技术方案选择

为确保光缆电缆用金属塑料复合带产品质量可靠、性能稳定，满足产品的复合涂层既要与有极性的金属基带牢固粘结又要与无极性的光缆护套材料紧密粘结、尺寸精度高、变形小、材料利用率高等技术要求，工艺技术方案的选择主要应从以下几方面分析：

①复合工艺的选择

目前，制作金属塑料复合带的复合工艺比较成熟，常用的有干式复合法、流涎涂布复合法、热贴复合法三种。根据复合带质量、性能的要求不同，以及产品用途决定采用何种复合工艺比较适合，从而有利于产品质量。这三种工艺方法有各自的特点，本项目产品面广、品种多，三种工艺方法均有采用，根据产品的用途和不同需求，从质量、效率、能耗等综合考虑，各种类型的产品采用最合适的工艺方法。

②塑料薄膜生产工艺

对于采用热贴复合工艺和干式复合工艺，均需要先制备复合用薄膜。目前塑料薄膜根据生产工艺的不同主要有三类：吹胀膜、流涎膜和定向膜，同一种原料，由于生产方法的不同，在薄膜的各种性能上有较大差别。在本项目生产中，光缆电缆用金属塑料复合带采用热贴和干式复合生产工艺时，需要先生产复合用塑料薄膜。因此，本项目金属塑料复合带生产所需的薄膜主要采用吹塑膜，以满足复合工艺需要。

③分切工艺

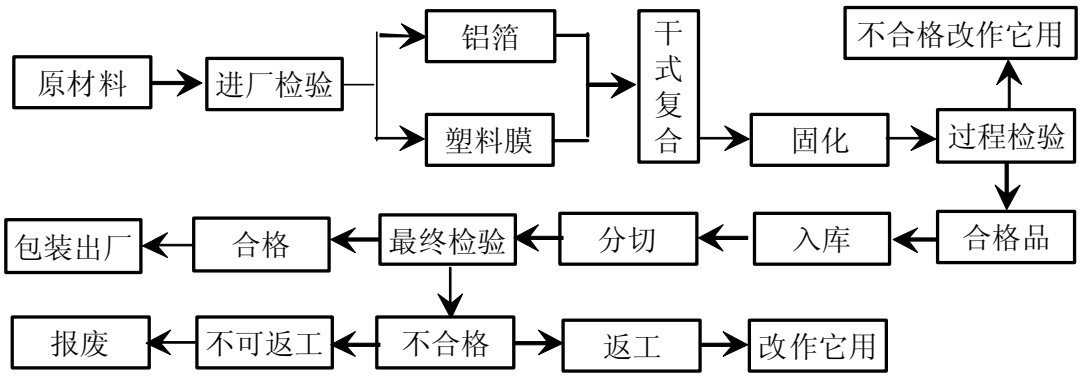
分切工艺主要需满足分切生产率高、材料（母带）利用率高、分切断面平整、带面平直、无翘边、分切规格精度满足不同用户的要求等技术要求。

（7）生产流程

钢塑复合带与铝塑复合带的工艺流程图请见本招股说明书“第五节 业务与

技术”之“四、发行人的主营业务之（二）主要产品的生产工艺流程图”。

麦拉带的工艺流程图：



4、环境保护

根据《中华人民共和国环境保护法》等有关法规，在项目实施过程中对排出的污染物应采取必要的措施，使之达到国家规定的标准；配套建设的环境保护设施必须与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用；产生污染的建设项目，必须遵守污染物排放的国家标准和地方标准；工业建设项目应当采用能耗物耗小、污染物产生量少的清洁生产工艺；合理利用自然资源，防止环境污染和生态破坏。

本项目位于上海莘庄工业区，建设实施中首先从“治本”着手，尽可能采用无污染或少污染的先进工艺和装备；其次再“治标”，针对产生的污染源加以治理，以达到国家规定的排放标准。

2009 年 11 月 13 日本项目获得了上海市闵行区环境保护局审批意见《关于上海网讯新材料科技股份有限公司金属塑料复合带产品扩能项目环境影响报告表的审批意见》（闵环保管许表[2009]568 号）。

5、项目实施进度

该项目建设工期为1年，具体进度安排如下：

项目实施进度表

序号	内　　容	月　进　度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	△	△	△									
2	初步设计、施工设计			△	△	△							
3	土建工程、非标设备设计				△	△	△	△	△	△			
4	设备（含委托制造）签订合同				△	△	△						

序号	内　　容	月　　进　　度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
5	设备到货检验									△	△		
6	设备安装、调试									△	△		
7	职工培训										△	△	
8	试运行											△	△
9	竣工												△

6、经济效益评价

本项目建设期 1 年，项目投产期 3 年，计算期第 2 年生产负荷为 50%，第 3 年为 80%，计算期第 4 年及以后各年的生产负荷均按 100%计算。

项目达产年销售收入 16,436.1 万元，年利润总额为 2,683.6 万元，所得税 402.5 万元，净利润 2,281.0 万元。具体财务指标如下：

项目名称	所得税前数据	所得税后数据
财务内部收益率(%)	33.7	29.2
财务净现值	9,335.5	7,402.8
投资回收期（年）	4.5	4.9
盈亏平衡点（%）	—	34.5

财务指标表明，本项目在实现预期投入产出的情况下，在财务上可以接受，能按时收回投资，有较好的经济效益。

（二）成都金属塑料复合带产品扩能项目

1、投资概算及使用计划

（1）项目投资概算

项目总投资为9,994.0万元。其中，建设投资7,155.5万元、流动资金2,838.5万元，其资金来源全部为企业自有资金。其构成详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	合计
1	**投资合计**	9,994.0
1.1	建设投资	7,155.5
1.2	建设期利息	—
1.3	流动资金	2,838.5
2	**资金筹措**	9,994.0
2.1	自有资金	9,994.0
2.1.1	用于建设投资	7,155.5
2.1.1.1	自有资金	7,155.5
2.1.2	用于流动资金	2,838.5
2.1.2.1	自有资金	2,838.5
2.2	债务资金	—

（2）资金使用计划

序号	投资名目	资金使用计划（万元）				
		第一年	第二年	第三年	第四年	合计
1	建设投资	7,155.5				7,155.5
2	流动资金		1,816.6	511.5	510.4	2,838.5
	投资合计	7,155.5	1,816.6	511.5	510.4	9,994.0

【注】：第一年指募集资金到位后 12 个月，以后年度类推。

（3）主要投资设备

本项目除利用原有设备及检测仪器外，拟新增主要生产线7条，辅助设备、检测试验仪器19台套，装载搬运设备17台，共计43台套。新增设备具体详见下表：

序号	名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
1	生产设备		42		3,179.5
1.1	主要生产设备		7		2,670
1.1.1	上旋转内冷吹膜生产线	条	2	90	180
1.1.2	高速复合生产线	条	1	1,100	1,100
1.1.3	在线测孔仪/焊接机	条	1	700	700
1.1.4	高速高精度分切生产线	条	3	230	690
1.2	辅助生产设备及仪器		10		94
1.2.1	复绕机	台	1	30	30
1.2.2	机床	台	2	16	32
1.2.3	拉力试验机	台	1	15	15
1.2.4	空气热老化实验箱	台	1	0.8	0.8
1.2.5	耐压试验机	台	1	1	1
1.2.6	电子衡器（10t）	台	1	2	2
1.2.7	电子衡器（2t）	台	2	1.6	3.2
1.2.8	工装及辅助装置	套	1	10	10
1.3	实验设备		9		117.5
1.3.1	热合实验机	台	1	20	20
1.3.2	数字式万能拉力试验机（2500N）	台	1	12	12
1.3.3	数字式万能拉力试验机（5000N）	台	1	18	18
1.3.4	维氏硬度仪	台	1	8	8
1.3.5	光谱分析仪	台	1	28	28
1.3.6	吹摸机(小试)	台	1	30	30
1.3.7	精密试样切割刀	台	3	0.5	1.5
1.4	装载搬运设备		17		298
1.4.1	电动叉车（5t）	台	1	38	38
1.4.2	电动叉车（3t）	台	2	22	44
1.4.3	起吊行车（10t，S=16.5)	台	2	18	36
1.4.4	起吊行车（10t，S=22.5）	台	8	22	176
1.4.5	搬运车（2t）	台	4	1	4
2	公用工程设备				287
2..1	供配电设备	套	1	135	135
2.2	给排水设备	套	1	25	25
2.3	空压设备	套	1	40	40

序号	名称	单位	数量	单价（万元）	总价（万元）
2.4	通风设备	套	1	40	40
2.5	消防设备	套	1	12	12
3	环保设备	套	1	25	25
4	职业安全卫生设备	套	1	10	10
	合　计	万元			3,429.5

2、人员配置

根据生产纲领、生产制度、设备工人密度，以及公司管理等需要，其中生产设备人员密度：制膜生产线2人/条、复合生产线3人/条，分切机生产线（组）2人/台，检测人员2人/班，叉车1人/班，设备保障5人。本项目投产后共需新增定员110人，岗位的设置如下表。主要岗位人员由公司在现有员工中派遣，其余在当地就业市场择优选聘。所有人员经过公司培训并考核合格后上岗。

序号	部门名称	主要生产工人	其它人员	小计	备注
1	生产车间	45	21	66	三班
2	检测及仓库	15	10	25	含设备保障
3	管理及后勤部门		19	19	含销售 3 人
	合计	60	51	110	

3、项目建设方案

（1）项目选址及土地占用情况

地点：本项目拟于成都高新技术产业开发区西部园区西北片内建设，具体位于璐佳星项目以西、旭阳装饰项目以南的地块内。

地理位置：成都高新区西部园区位于成都市区西、三环路与绕城高速公路之间，成灌高速（成都——都江堰）两侧，距市中心 6 公里，东接金牛区，西接郫县，交通条件十分便利。

（2）生产规模

序号	产品名称	单位	年产量
1	钢塑复合带	吨	7,500
2	铝塑复合带	吨	3,500
	合计	吨	11,000

（3）原辅材料

本项目主要原、辅材料如下表：

序号	名　　称	单位	单位耗量	年消耗量
一	原辅材料			
1	钢基带	吨	0.86	6,450
2	钢基带用塑料粒子	吨	0.155	1,163
3	铝基带	吨	0.71	2,485

序号	名　　称	单位	单位耗量	年消耗量
4	铝基带用塑料粒子	吨	0.305	1,068
5	辅助材料费	万元	0.0154	165.0
二	燃料动力消耗			
1	电力	万千瓦时		197.5
2	水	吨		3,150

原材料来源请参见本节之“八（一）上海金属塑料复合带产品扩能项目”相关内容。

（4）水、电供应

本项目共需用电 197.5 万度/年，成都高新技术产业开发区西部园区内建有 110kV 的高店子变电站，总容量 120MVA，可对区内提供充足的电力。

本项目用水量总计约为 3,150 吨/年。水源：来自于红光自来水公司，其供水能力 3 万吨/天，对外供水压力 0.31MPa 以上。目前，在本项目厂外道路下已埋设有供水干管 DN300，可供本项目用水接管。

（5）产品标准

本项目产品设计、制造和检验执行的标准有国家标准（GB）、国际标准(ISO)，以及国内行业标准和企业规范。同时，由于某些国内外大型光缆、电缆制造企业或用户的特殊要求，产品执行的标准以客户要求为准。

（6）技术方案选择

请参见本节之“八、募集资金投资项目简介之（一）上海金属塑料复合带产品扩能项目”相关介绍。

（7）生产流程

钢塑复合带与铝塑复合带的工艺流程图请见本招股说明书“第五节 业务与技术”之“四、发行人的主营业务之（二）主要产品的生产工艺流程图”。

4、环境保护

本项目位于成都高新技术产业开发区西部园区，建设实施中首先从“治本”着手，尽可能采用无污染或少污染的先进工艺和装备；其次再“治标”，针对产生的污染源加以治理，以达到国家规定的排放标准。

2009 年 11 月 20 日本项目获得了成都高新区城市管理和环境保护局审批意见《关于对成都网讯新材料技术有限公司金属塑料复合带建设项目<环境影响报告表>的批复》（成高城环函[2009]53 号）。

5、项目实施进度

该项目建设工期为1年，具体进度安排如下:

项目实施进度表

序号	内　　容	月　　进　　度											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期工作	△	△										
2	初步设计、施工设计		△	△	△								
3	土建工程、非标设备设计			△	△	△	△	△					
4	设备（含委托制造）签订合同			△	△	△							
5	设备到货检验							△	△				
6	设备安装、调试								△	△	△		
7	职工培训										△	△	
8	试运行											△	△
9	竣工												△

6、经济效益评价

项目投产期 3 年，计算期第 2 年生产负荷为 60%，第 3 年为 80%，计算期第 4 年及以后各年的生产负荷均按 100%计算。项目达产年销售收入 13,965 万元，年利润总额为 2,291.7 万元，所得税 572.9 万元，净利润 1,718.8 万元。具体财务指标如下：

项目名称	所得税前数据	所得税后数据
财务内部收益率(%)	23.9	18.3
财务净现值	6,747.7	3,934.3
投资回收期（年）	5.4	6.3
盈亏平衡点（%）	—	35.7

财务指标表明，本项目在实现预期投入产出的情况下，在财务上可以接受，能按时收回投资，有较好的经济效益。

第十三节　股利分配政策

一、股利分配政策

本公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式派发红利（或同时采取两种形式）。

根据现行公司章程及相关法律法规，本公司在交纳所得税后的利润将按以下顺序分配：

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（一） 弥补上一年度的亏损；

（二） 提取法定公积金百分之十；

（三） 提取任意公积金；

（四） 支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

二、公司近三年利润分配情况

1、经 2007 年 12 月 18 日召开的股东大会通过，公司拟分配利润 30,000,000 元，其中付瑞英为 20,000,000 元，马菊兰为 10,000,000 元，其余股东放弃分红权。上述利润分配已于 2008 年 2 月 3 日实施完毕。

2、经 2009 年 10 月 28 日召开的 2009 年第二次临时股东大会审议通过，

以 2008 年 12 月 31 公司总股本 5,100 万元为基数，每股派发现金股利 0.50 元（含税），共计派发现金股利 2,550 万元。上述利润分配已于 2010 年 1 月 14 日实施完毕。

三、滚存利润的分配安排

根据 2009 年 11 月 18 日公司第三次临时股东大会决议，同意本次股票发行之日前所滚存的可供股东分配的利润由新老股东按发行后的股权比例共同享有。

第十四节　其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者关系的相关组织安排

本公司已按《证券法》、《公司法》及中国证监会及证券交易所关于信息披露的有关要求，制订了严格的信息披露制度；本公司本次申请公开发行的股票若能成功发行并上市，将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

为向投资者提供更好的服务，本公司已制订如下计划：

1、设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；

2、建立完善的资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

3、加强对相关人员的培训工作，保证服务工作的质量；

4、本公司已建立网站：http://www.shwangxun.com，刊载有关本公司及本行业国内外信息，向广大投资者全面介绍公司基本情况和本行业、本公司最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值。

5、负责信息披露、为投资者服务的部门为董事会秘书办公室，董事会秘书专门负责信息披露事务。

负责人：陈亮

联系人：陈亮

电　话：021-64908862

传　真：021-64905220

电子信箱：zq@shwangxun.com

二、发行人重大关联交易合同

2009 年 7 月 21 日，公司与富通集团签订《长期供货协议》，富通集团承诺自合同签订日起至 2010 年 12 月 31 日止，其向公司订购钢塑复合带和铝塑复合带的总量不低于其全部采购量的 70%，且不低于 4,500 吨；自 2010 年 12 月 31

日起至协议终止期内，每年向发行人订购的钢塑复合带和铝塑复合带的总量不低于其全部采购量的 70%，且不低于 4,000 吨。该协议有效期为 6 年。

三、发行人其他重要商务合同

截至本招股说明书签署日，公司尚在履行或已签署将要履行的交易金额在200万以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的主要合同内容如下：

（一）抵押合同

1、2007 年 4 月 16 日，公司前身网讯有限与中国银行上海市闵行支行签订《最高额抵押合同》，合同编号：2007 年沪中闵抵字 034 号，以其位于瓶安路 1258 号的房产和土地使用权（房地产权证编号：沪房地闵字 2007 第 008428 号），为自 2007 年 4 月 16 日至 2012 年 4 月 16 日期间公司与中国银行上海市闵行支行之间已经签订或将要签订的多个主合同项下的不超过 2800 万元的债务提供抵押担保。

注：以上房地产权证因股份公司设立办理相应变更，对应变更后的房地产权证编号为：沪房地闵字 2008 第 014573 号。

2、2007 年 8 月 6 日，公司前身网讯有限与中国银行上海市闵行支行签订《最高额抵押合同》，合同编号：2007 年沪中闵抵字 035 号，以其位于瓶安路 1299 号的房产和土地使用权（房地产权证编号：沪房地闵字 2007 第 038638 号），为自 2007 年 8 月 6 日至 2012 年 8 月 6 日期间公司与中国银行上海市闵行支行之间已经签订或将要签订的多个主合同项下的不超过 1700 万元的债务提供抵押担保。

注：以上房地产权证因股份公司设立办理相应变更，对应变更后的房地产权证编号为：沪房地闵字 2008 第 014572 号。

3、2009 年 3 月 31 日，发行人与中国银行股份有限公司上海市闵行支行签署《最高额抵押合同》，合同编号：2009 年沪中闵抵字 004 号，以其瓶安路 1258 号及瓶安路 1299 号的房产和土地使用权，为自 2009 年 3 月 31 日起至 2012 年 4 月 16 日期间公司与中国银行上海市闵行支行之间签订的借款、贸易融资、保函、资金业务及其它授信业务主合同项下的不超过 1500 万元债务提供抵押担保。

（二）授信合同

2010 年 3 月 19 日，公司与中国银行股份有限公司上海市闵行支行签订《授信额度协议》（编号：2010 年沪中闵授字 01000023 号），中国银行股份有限公司上海市闵行支行向发行人提供 6,000 万元的授信额度，授信额度使用期限至 2011 年 2 月 21 日止。

（三）银行承兑汇票承兑额度合同

2010 年 3 月 19 日，公司与中国银行股份有限公司上海市闵行支行签署《银行承兑汇票承兑额度合同》（编号：2010 年沪中闵贷字第 01000024 号），中国银行股份有限公司上海市闵行支行向发行人提供最高额为 4,800 万元的汇票承兑额度，合同期限自 2010 年 3 月 19 日起至 2011 年 2 月 21 日止。

（四）购销合同

1、2009 年 7 月 21 日，公司与富通集团签订《长期供货协议》，详见本节“二、发行人重大关联交易合同”。

2、2010 年 5 月，公司与江苏永鼎股份有限公司签订《2010 年框架协议》，根据该协议中的《采购合同》，公司向江苏永鼎股份有限公司销售钢塑复合带、铝塑复合带、铝箔，合同金额 1,552.95 万元。

3、2010 年 4 月 29 日，公司与 JFE SHOJI TRADE CORPORATION 签订两份购销合同。根据该两份合同，公司向 JFE SHOJI TRADE CORPORATION 购买钢基带，购买金额合计为 45.2 万美元。

（五）其他合同

2009 年 10 月 9 日，公司与陕西联发特殊钢有限责任公司签订《厂房租赁协议》，向对方租赁位于西安市莲湖区大兴西路 9 号的厂房用于公司生产经营，厂房面积约 2200 平方米；租赁期限自 2009 年 10 月 9 日至 2019 年 10 月 8 日；年租金为 18 万元；租金支付采取先付后租形式，一年一付。

四、对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司及本公司控股子公司不存在对外担保事

项。

五、诉讼及仲裁情况

（一）发行人的诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉和业务活动可能产生重大影响的、尚未了结或可预见的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。

公司近三年来未出现接受行政部门调查及受到行政处罚的情形。

公司控股股东，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼和仲裁事项。

董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

（二）发行人关联方的重大诉讼和仲裁事项

2004 年 1 月 28 日，发行人关联方西安秦邦获得中华人民共和国国家知识产权局授予的“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”（专利号 ZL01106788.8）发明专利权，发明人为杭涛，专利申请日为 2001 年 3 月 7 日，专利权人为西安秦邦电信材料厂（2005 年更名为西安秦邦电信材料有限责任公司），专利期限为 20 年。

2005 年 1 月 12 日，发行人前身网讯有限与西安秦邦签订《专利独家许可使用合同》，双方约定西安秦邦将“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”（专利号 ZL01106788.8）等专利以独家许可的方式无偿授予网讯有限使用，许可期限自 2005 年 1 月 12 日至 2015 年 1 月 11 日止。

2006 年 2 月，西安秦邦以无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司和西古光纤光缆有限公司生产、销售和使用与西安秦邦专利产品相同的复合带产品，侵犯了西安秦邦的专利权为由向西安市中级人民法院提起诉讼。要求上述三家公司立即停止侵犯西安秦邦的专利权及停止生产、销售和使用侵权产品，销毁侵权设备、模具和侵权产品，并赔偿损失人民币 1,000 万元且承担诉讼费用，2007 年 8 月 20 日，西安秦邦将诉讼请求中的赔偿损失数额变更为人民币 3,000 万元。现将有关诉讼进展情况披露如下：

1、行政诉讼情况

2007 年 9 月 3 日，国家知识产权局专利复审委员会出具编号为第 10449 号《无效宣告请求审查决定书》，根据《中华人民共和国专利法》第四十六条第一款的规定，维持第 ZL01106788.8 号发明专利权有效，驳回了江苏省无锡市隆盛电缆材料厂提起的宣告西安秦邦拥有的“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利无效的请求。

无锡市隆盛电缆材料厂因不服国家知识产权局专利复审委员会作出的第 10449 号无效宣告请求审查决定，在法定期限内向北京市第一中级人民法院提起行政诉讼，2008 年 3 月 20 日，北京市第一中级人民法院作出（2007）一中行初字第 1659 号《行政判决书》，维持国家知识产权局专利复审委员会作出的第 10449 号无效宣告请求审查决定。

无锡市隆盛电缆材料厂因不服北京市第一中级人民法院作出（2007）一中行初字第 1659 号行政判决，向北京市高级人民法院提出上诉。2008 年 11 月 6 日，北京市高级人民法院做出（2008）高行终字第 565 号《行政判决书》，判决驳回了无锡市隆盛电缆材料厂提起的上诉，维持原判。

2007 年 9 月 3 日，国家知识产权局专利复审委员会出具编号为第 10450 号《无效宣告请求审查决定书》，根据《中华人民共和国专利法》第四十六条第一款的规定，维持第 ZL01106788.8 号发明专利权有效，驳回了王立波提起的宣告西安秦邦拥有的“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”专利无效请求的诉求。

王立波因不服国家知识产权局专利复审委员会作出的第 10450 号无效宣告请求审查决定，在法定期限内向北京市第一中级人民法院提起行政诉讼。2009 年 1 月 7 日，北京市第一中级人民法院做出（2008）一中行初字第 1392 号《行政判决书》，判决维持国家知识产权局专利复审委员会于 2007 年 9 月 3 日做出的第 10450 号无效宣告请求审查决定。

王立波因不服北京市第一中级人民法院做出的（2008）一中行初字第 1392 号行政判决，向北京市高级人民法院提出上诉。2009 年 9 月 15 日，北京市高级人民法院做出（2009）高行终字第 821 号《行政判决书》，判决驳回了王立波提起的上诉，维持一审原判。

2、民事诉讼情况

2008 年 1 月 7 日，陕西省西安市中级人民法院作出（2006）西民四初字第

53 号《民事判决书》，一审判决如下：（1）无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司立即停止侵犯西安秦邦 ZL01106788.8“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利权的行为；（2）无锡市隆盛电缆材料厂立即销毁侵权产品和用于生产侵权产品的设备（含生产模具）；（3）无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司赔偿西安秦邦损失 3,000 万元；（4）西古光纤光缆有限公司立即停止使用无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司生产、销售的侵犯西安秦邦 ZL01106788.8“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利权的产品。

2008 年 10 月 27 日，陕西省高级人民法院就无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司提起的上诉做出（2008）陕民三终字第 18 号《民事判决书》，判决如下：（1）无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司立即停止侵犯西安秦邦 ZL01106788.8“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利权的行为；（2）无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司赔偿西安秦邦损失 3,000 万元；（3）西古光纤光缆有限公司立即停止使用无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司生产、销售的侵犯西安秦邦 ZL01106788.8“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”发明专利权的产品；（4）无锡市隆盛电缆材料厂立即销毁侵权产品。

2008 年 11 月 11 日，无锡市隆盛电缆材料厂、上海锡盛电缆材料有限公司向中华人民共和国最高人民法院申请再审。

2009 年 3 月 9 日中华人民共和国最高人民法院做出（2008）民申字第 1395 号《民事裁定书》，指定陕西省高级人民法院对案件进行再审。

截至本招股说明书签署之日，陕西省高级人民法院对该案件正在进行审理，尚未作出判决。

根据西安秦邦提供的资料，保荐机构与律师查阅了“平滑型金属屏蔽复合带的制作方法”涉及诉讼的判决书、无锡隆盛与上海锡盛工商年检报告书等相关资料并与相关人员进行了访谈，经核查，保荐机构与律师认为：

1、无论西安秦邦专利诉讼的再审结果如何，均不会影响涉案专利的有效性，西安秦邦专利的有效性已得到了北京市高级人民法院二审终审判决的确认；

2、上述专利诉讼的当事人是西安秦邦以及无锡隆盛等三家企业，发行人并非案件当事人，发行人不承担诉讼结果中的任何责任或义务，无论上述专利诉讼

最终判决结果如何，均不会对发行人造成直接影响；

3、西安秦邦不可能因为对无锡隆盛等三家企业专利侵权而导致西安秦邦既有专利的撤销，西安秦邦既有专利的有效性不会受到影响，发行人使用该专利的权利不会受到影响，发行人将来无偿受让和享有该专利的权利不会受到影响；

4、即使西安秦邦民事诉讼最终败诉也不会对发行人技术领先性造成影响，涉案专利目前在行业中的重要性程度已不断减弱，发行人运用该专利生产产品的销售额目前仅占发行人销售收入的 3.80%，侵权方的侵权行为不会对行业中现有及未来的竞争格局产生重大影响，发行人的市场地位及竞争优势也不会受到重大不利影响。

第十五节　有关人员和中介机构声明

一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

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

全体董事签名：

杭涛　　付瑞英　　孙继光

王占财　　蒋政一　　潘金华

徐同茂　　张建明　　王贻志

全体监事签名：

刘永胜　　马菊兰　　黄真辉

全体高级管理人员签名：

付瑞英　　孙继光　　王占财

陈亮　　严先忠

上海网讯新材料科技股份有限公司

2010 年 9 月 13 日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

赵　蓉

保荐代表人：

徐圣能

周　强

法定代表人：

杨宇翔

平安证券有限责任公司

2010 年 9 月 13 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书及律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：

李昌道

经办律师：

李志强

宋正奇

上海金茂凯德律师事务所

2010年 9月 13日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

傅林生

陆士敏

法定代表人：

孙勇

上海众华沪银会计师事务所有限公司

2010 年 9 月 13 日

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

傅林生

陆士敏

法定代表人：

孙勇

上海众华沪银会计师事务所有限公司

2020 年 9 月 13 日

第十六节　备查文件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、文件查阅时间

工作日上午 9:00～11:30；下午 1:30～5:30

三、文件查阅地址

1、发行人：上海网讯新材料科技股份有限公司

地　址：上海市闵行区瓶安路 1299 号

电　话：021-64908862

联系人：陈亮

2、保荐机构（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

地　址：上海市常熟路 8 号静安广场 6 楼

电　话：021-62078613

联系人：钱进、吴志云、张逊、赵耀