



金杯电工股份有限公司

Goldcup Electric Apparatus Co., Ltd.

长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋



首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)

保荐人（主承销商）：西部证券股份有限公司



西安市东新街 232 号陕西信托大厦 16—17 楼

招股说明书

声 明

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

发行股票类型：人民币普通股（A 股）
发行股数：3,500 万股，占发行后总股本的比例为 25%
每股面值：1.00 元
每股发行价格：元
预计发行日期：年 月 日
申请上市证券交易所：深圳证券交易所
发行后总股本：14,000 万股
保荐人（主承销商）：西部证券股份有限公司
签署日期：年 月 日

本次发行前股东所持有股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：

1、公司实际控制人吴学愚夫妇与一致行动人范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉、谭文稠，公司股东能翔投资、闽能投资承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

2、公司股东高新创投、华隆科创、华鸿财信、九鼎投资、刘格、熊丕淑、李岳垣、黄喜华、刘曙、管燕、赵英棣、王海、陈新亮、董晓睿、吕康、张亚平、傅伯约承诺：自发行人股票上市之日起一年内，不转让所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

3、持有公司股份的董事、监事、高级管理人员吴学愚、范志宏、周祖勤、孙文辉、陈海兵、马勇、黄喜华承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；持有公司股份余额不足 1,000 股时可以不

受上述比例限制；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份，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%。

4、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94 号）的有关规定，本公司首次公开发行股票并上市后，由本公司国有股东转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

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

本公司特别提请投资者注意下列提示：

一、风险提示

1. 原材料价格波动风险

报告期内公司主要原材料铜、铝价格波动较大。其中，上海现货铜近三年又一期每吨平均成交价格分别为 6.25 万元、5.51 万元、4.23 万元、5.72 万元；上海现货铝近三年又一期每吨平均成交价格分别为 1.95 万元、1.70 万元、1.40 万元、1.56 万元。铜、铝占公司产品总成本的比例超过 80%，其价格大幅波动会对公司生产经营状况造成影响。

2. 依赖单一市场的风险

受运输成本和包装物回收成本等因素制约，电线电缆产品存在一定的经济销售半径。近三年又一期公司在湖南地区实现收入占主营业务收入总额的比例分别为 77.14%、78.95%、67.84%和 57.81%，销售区域比较集中。公司存在依赖单一市场的风险。

3. 市场竞争风险

国内大多数电线电缆企业主要生产中低压产品，导致中低压电线电缆生产能力大于市场需求，市场竞争激烈。尽管公司在中部地区尤其是在湖南省内拥有品牌、区域和规模等优势，产品具有中、低、高压、超（特）高压的多样化结构，可有效降低风险，但因中低压电缆和电气装备用电线产品销售占比较大，若不能随着市场需求及时优化产品结构、实现原有产品的改造升级，公司将面临较大的市场竞争风险。

4. 特种橡胶套电缆项目实施风险

特种橡胶套电缆项目投产后生产的产品主要用于风电装备、机车车辆和工程机械装备制造、矿藏开采等，但公司目前缺乏销售该类产品的成熟经验，该项目实施后，随着产能的迅速释放，公司可能面临因市场开拓不力导致特种橡胶套电缆产品销售不畅的风险。

该项目所生产和销售的部分特种橡胶套电缆需通过国内的“CCC”、“CRCC”、“CCS”、“MA”认证，为出口设备配套的产品需经过德国的“VDE”等认证。因此不排除部分特种橡胶套电缆需较长时间才能通过各项认证和鉴定，导致该类产

品延后进行销售的风险。

二、非经常性损益金额较大

公司近三年又一期归属于母公司的非经常性损益金额分别为 1,282.58 万元、773.17 万元、1,638.02 万元和 159.32 万元，占归属于母公司所有者净利润的比例为 21.82%、8.95%、16.25%和 1.97%。

公司近三年又一期扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 4,594.45 万元、7,863.20 万元、8,445.07 万元和 7,927.87 万元，盈利能力较强，且呈逐年增长趋势，对非经常性损益不构成依赖。

三、公司国有股东上市后国有股转持承诺

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），经湖南省财政厅《关于湖南高新创业投资有限责任公司转持金杯电工股份有限公司股权有关事项的批复》（湘财企函[2009]74 号）的批复，同意公司国有股东湖南高新创业投资有限责任公司在公司申请公开发行股票（A 股）并上市获得批准后，从持有的金杯电工股份有限公司股份中转持发行股票数量（3,500 万股）的 10%，即 350 万股给全国社会保障基金理事会。本次转持后，全国社会保障基金理事会持有公司的股份比例为 2.5%，并将承继原国有股东的禁售期义务。

四、滚存利润共享

经公司 2009 年年度股东大会决议，2009 年度股利分配执行完毕后，本次股票（A 股）发行之日前所形成的未分配利润由公司本次发行 A 股前的股东及社会公众股东依其所持股份共同享有。

目 录

第一节 释 义	10
一、 一般词语	10
二、 专业术语	11
第二节 概 览	14
一、 发行人简介	14
二、 发行人竞争优势	15
三、 发行人控股股东、实际控制人简介	18
四、 发行人主要财务数据	19
五、 本次发行情况	20
六、 募集资金运用	21
第三节 本次发行概况	22
一、 本次发行基本情况	22
二、 本次发行的有关当事人	22
三、 发行预计时间表	24
第四节 风险因素	25
一、 经营风险	25
二、 募集资金项目实施风险	27
三、 财务风险	28
四、 管理风险	29
五、 股市风险	30
第五节 发行人基本情况	31
一、 发行人基本信息	31
二、 发行人设立及改制重组情况	31
三、 发行人的股本形成及变化情况	35
四、 发行人的独立性	52
五、 发行人成立以来的重大资产重组情况	54
六、 发起人或股东出资及设立后历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的 计量属性	54
七、 发行人的组织结构	55
八、 发行人对外投资情况	57
九、 发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	74
十、 发行人股本情况	80
十一、 内部职工股、工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东	

数量超过二百人等情况	83
十二、 发行人员工及其社会保障情况	83
十三、 持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺	85
第六节 业务和技术	86
一、 发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	86
二、 公司所处行业的基本情况	87
三、 公司在行业中的竞争地位	108
四、 主营业务情况	115
五、 主要固定资产及无形资产	129
六、 拥有的特许经营权的情况	139
七、 产品生产许可情况	139
八、 公司技术状况与研究开发情况	140
九、 主要产品的质量控制情况	149
十、 环境保护及安全生产	153
第七节 同业竞争与关联交易	154
一、 同业竞争	154
二、 关联方及关联交易	155
三、 公司对关联交易决策权利与程序的规定	158
四、 公司近三年又一期关联交易制度的执行情况及独立董事意见	161
五、 公司减少关联交易已经采取或拟采取的措施	162
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	163
一、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	163
二、 董事会及监事会成员的提名及选聘情况	169
三、 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况	170
四、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况	171
五、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况	172
六、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况	173
七、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系	174
八、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况	174
九、 董事、监事和高级管理人员任职资格	175
十、 公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况	175
第九节 公司治理	178
一、 公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况	178

二、 本公司接受监管与检查的情况	185
三、 资金占用和对外担保情况	185
四、 公司内部控制制度情况	185
第十节 财务会计信息	187
一、 财务报表	187
二、 审计意见	196
三、 公司报表的编制基础及合并财务报表范围	196
四、 报告期内采用的主要会计政策和会计估计	199
五、 分部信息	212
六、 发行人最近一年收购兼并情况	214
七、 非经常性损益明细表	214
八、 最近一期末主要固定资产和对外投资情况	215
九、 最近一期末主要无形资产情况	216
十、 最近一期末的主要债项	216
十一、 所有者权益变动情况	219
十二、 现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	222
十三、 期后事项、或有事项及其他重要事项	222
十四、 财务指标	222
十五、 历次资产评估情况	224
十六、 历次验资情况	224
第十一节 管理层讨论与分析	225
一、 财务状况分析	225
二、 盈利能力分析	245
三、 现金流量分析	265
四、 资本性支出分析	266
五、 重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较	267
六、 重大担保、诉讼、其他或有负债和重大期后事项	268
七、 财务状况和盈利能力的未来趋势分析	268
第十二节 业务发展目标	270
一、 公司发行当年和未来两年的发展计划	270
二、 拟定上述计划所依据的假设条件	274
三、 实施上述计划将面临的主要困难	274
四、 发展计划与现有业务关系	275
五、 本次发行的重要意义	275

第十三节 募集资金运用	276
一、 本次募集资金计划	276
二、 募集资金投资项目	276
三、 募集资金拟投资项目已完成投资情况	276
四、 实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排	277
五、 项目建设的背景和必要性	277
六、 募集资金投资项目的市场前景分析	278
七、 募集资金投资项目简介	289
八、 募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	313
第十四节 股利分配政策	315
一、 近三年股利分配基本政策	315
二、 近三年股利分配情况	316
三、 本次发行完成后的股利分配政策	316
四、 本次发行完成前滚存利润的分配政策	317
第十五节 重大合同和其他重要事项	318
一、 信息披露制度及为投资者服务的计划	318
二、 重要合同	318
三、 对外担保情况	328
四、 其他重要事项	328
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	329
第十七节 备查文件	333

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、一般词语

发行人、本公司、公司、股份公司、金杯电工	指	金杯电工股份有限公司（原名湖南湘能电工股份有限公司）
控股股东/能翔投资	指	深圳市能翔投资发展有限公司
实际控制人	指	吴学愚、孙文利夫妇
闽能投资	指	湖南闽能投资有限公司
湘能电力	指	湖南湘能电力股份有限公司
湘能投资	指	湖南湘能投资股份有限公司
长利电工	指	湖南长利电工有限公司
金杯电缆	指	湖南金杯电缆有限公司（原名湖南湘能金杯电缆有限公司），公司控股子公司
金杯电器	指	湖南金杯电器有限公司，公司控股子公司
安徽金杯	指	金杯电工安徽有限公司，公司控股子公司
金杯模具	指	湖南金杯模具有限公司，公司控股子公司
鑫富祥	指	湖南鑫富祥投资有限公司，公司全资子公司
湖北金杯	指	金杯电工湖北有限公司，公司全资子公司
环科园基地	指	公司位于湖南环保科技产业园之生产基地
电磁线分公司	指	公司株洲电磁线分公司
湘能线缆	指	湖南湘能线缆有限公司
湘能电线电缆	指	湖南湘能电线电缆有限公司
长沙华菱	指	长沙华菱衡钢销售有限公司
华菱钢管	指	长沙华菱钢管销售有限公司
武汉华菱	指	武汉华菱衡钢销售有限公司
九鼎投资	指	上海昆吾九鼎投资发展中心（有限合伙）
华隆科创	指	北京华隆科创投资管理有限公司
高新创投	指	湖南高新创业投资有限责任公司
华鸿财信	指	湖南华鸿财信创业投资有限公司
天职孜信、天职国际	指	天职国际会计师事务所有限公司
金果实业	指	湖南金果实业股份有限公司
股东大会	指	金杯电工股份有限公司股东大会
董事会	指	金杯电工股份有限公司董事会
监事会	指	金杯电工股份有限公司监事会
《公司章程》	指	金杯电工股份有限公司现行公司章程
《公司章程》（草案）	指	金杯电工股份有限公司上市后将实施的《公司章程》

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
全国社保	指	全国社会保障基金理事会
省政府	指	湖南省人民政府
省发改委	指	湖南省发展和改革委员会
省国资委	指	湖南省国有资产监督管理委员会
省工商局	指	湖南省工商行政管理局
省科技厅	指	湖南省科学技术厅
省财政厅	指	湖南省财政厅
省国税局	指	湖南省国家税务局
省地税局	指	湖南省地方税务局
省经建投	指	湖南省经济建设投资公司
中国/我国/国家	指	中华人民共和国，本招股说明书特指中华人民共和国大陆地区
首次发行/本次发行	指	公司采用公开方式首次发行每股面值为 1 元人民币普通股股票的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所挂牌上市交易的行为
社会公众股、A 股	指	每股面值为 1 元人民币的记名式人民币普通股
保荐人、主承销商	指	西部证券股份有限公司
承销团	指	西部证券股份有限公司为主承销商组成的本次 A 股发行承销团
律师、发行人律师	指	湖南启元律师事务所
南方民和	指	深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
会计师、中审国际	指	中审国际会计师事务所有限公司（2009 年合并南方民和）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）
会计准则	指	财政部 2006 年 2 月 15 日颁布之企业会计准则，公司于 2007 年 1 月 1 日施行的企业会计准则
近三年又一期、报告期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
可比上市公司	指	同行业上市公司

二、 专业术语

绕组线、电磁线	指	本招股说明书特指变压器、电抗器等输变电装备用以绕制线圈的产生电磁感应、实现电能与磁能相互转换的电线，包括换位导线、纸包线、漆包线等
漆包线	指	以裸铜（铝）导线为芯线，表面涂覆以各种绝缘漆作为绝缘

		的绕组线
纸包线	指	无氧铜杆或电工圆铝杆经一定规格的模具挤压或拉拔后的导线，由特定的绝缘纸绕包而成的绕组线
纸包组合导线	指	由若干（2~4）根纸包线或铜、铝导线按规定要求排列，由特定的绝缘材料绕包而成的绕组线
换位导线	指	以一定根数的漆包铜扁线或漆包铝扁线组合成宽面相互接触的两列，按要求在两列漆包扁线的上面和下面沿窄面作同一转向的换位并用电工绝缘纸、绳或带作多层连续紧密绕包的绕组线
变压器	指	两个或多个绕组的静止设备，为了传输电能，在同一频率下，通过电磁感应将一个系统的交流电压和电流转换为另一个系统的电压和电流的静止电磁装置
电抗器	指	电气回路的主要组成部分。有电阻、电容和电感，电感具有抑制电流变化的作用，并能使交流电移相，把具有电感作用的绕线式的静止感应装置称电抗器
半硬	指	规定非比例延伸强度 $R_{p0.2}$ 值为100~260N/mm ² 之间的导体的特性
自粘	指	漆包线表面涂以环氧粘合剂，在加热处理下导线自行粘合的特性。其目的是提高变压器抗突发短路的能力。
导体	指	具有导电性能的物质，本文主要是指电工用铜、铝
裸导线	指	用于传导电流的线材（无绝缘），本文指钢芯铝绞线、铝绞线
绝缘	指	不具有导电性能的物质
导体绝缘	指	在导体外表包覆绝缘材料，使之与其它导体不相通
交联绝缘	指	以热塑性材料（PE）为基料的混合物经化学反应（如交联）或者经物理方法（如辐照固化）处理后改变其内部分子结构而制成的绝缘
绕包绝缘	指	绝缘带螺旋绕包成同心层组成的绝缘
挤包绝缘	指	由热塑性或热固性材料组成并以挤包工艺包覆的绝缘
铜杆	指	电解铜熔化后经上引法、浸涂法或连铸连轧法成形后拉制或轧制成圆形、直径较大的线材，是电线、电缆、电磁线制造的主要原材料，一般分为低氧铜杆和无氧铜杆
拉丝	指	在常温下通过拉线设备及拉伸模具对金属线材进行压力加工的一种工艺
冷挤压	指	在常温下通过挤压设备及挤压模具对金属线材进行压力加工的一种工艺
绝缘漆	指	具有绝缘功能、涂覆于导体表面，按照特定配方生产的漆，主要成分有聚酯、聚氨酯、聚酯亚胺、聚酰胺等高分子化学材料
屏蔽	指	使导体能够将电场产生的电磁感应和电气噪声隔离并分流入地或者使导体绝缘界面处光滑，并借此消除界面处空隙中的导电层
导体屏蔽 （内屏蔽）	指	在导体外表包覆一层半导体材料，使导体绝缘界面处光滑，以平衡电场

绝缘屏蔽 （外屏蔽）	指	在绝缘外表包覆一层半导体材料，使绝缘界面处光滑，以平衡电场
护套	指	满足各种电缆特殊性能要求的金属或非金属包覆层
外护套	指	电缆最外一层的护套
电网	指	由变电站、配电站、电力线路（包括电缆）和其他供电设施所组成的供电网络
ACSR	指	三峡专用500kV720mm ² 钢芯铝绞线的专用名称（套用美国标准名称）
CCC	指	中国强制认证产品标志
MA	指	煤矿安全标志准用证
CRCC	指	中国铁道部关于铁路产品认证
VDE	指	德国国家产品标志
CCS	指	中国船级社认证
CQC	指	中国质量认证中心
GB	指	中华人民共和国国家标准
IEC	指	国际电工委员会
ISO9001	指	国际质量管理体系
ISO14001	指	国际环境管理体系
OHSAS18001	指	职业健康安全管理体系
kV	指	千伏
kVA	指	千伏安
Km	指	公里
T	指	吨
SHFE	指	上海期货交易所
LME	指	伦敦金属交易所（London Metal Exchange）
XLPE	指	交联聚乙烯绝缘料
GIS	指	全封闭组合电器
ROHS	指	欧盟《有毒有害物质禁用指令》
WEEE	指	《关于报废电子电气设备的指令》
EuP指令	指	《耗能产品环保设计指令》
SLS	指	国有法人股股东（State-own Legal-person Shareholder）

第二节 概 览

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

一、 发行人简介

（一） 发行人基本情况

公司名称： 金杯电工股份有限公司
英文名称： Goldcup Electric Apparatus Co., Ltd.
法定代表人： 吴学愚
注册资本： 人民币 10,500 万元
注册日期： 2004 年 5 月 24 日
住所： 长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋
邮编： 410004
网址： www.gold-cup.cn
经营范围： 加工、制造、销售电线、电缆；生产、销售电线、电缆材料及成品；销售机电产品、建筑材料、橡塑制品、法律法规允许的金属材料；研究、开发、生产、销售电工新材料产品；研究、开发输变电技术、输变电产品并提供研究成果转让服务；高新技术及国家允许的其他产业投资。

（二） 发行人的设立

公司是经湖南省政府地方金融证券领导小组办公室湘金证办字[2004]59 号文批准，并经省政府湘政函[2008]55 号文确认，由能翔投资、闽能投资、长利电工联合湘能电力和湘能投资作为发起人，通过整合湘能线缆、湘能电线电缆和长沙华菱三家企业资产以新设合并方式发起设立的股份有限公司；公司设立时的注册资本为 9,000 万元，2008 年 1 月增资扩股至 10,500 万元。

（三） 发行人主要业务与行业地位

公司专业从事电线电缆产品的研发、生产和销售，生产的产品主要有 1,000kV

及以下电磁线、1,000kV 及以下裸导线、110kV 及以下电压等级电力电缆、电气装备用电线和特种电线电缆等五大类，其中列入国家生产许可证目录和强制性产品认证目录的产品均已取得“全国工业产品生产许可证”和 CCC 认证，且电气装备用电线通过了“C”^{注1}标志计量认证。

公司是国家城乡电网改造使用产品定点企业，是湖南省电站配套及输变电成套设备产业集群核心企业。公司是湖南省工业企业百强企业，根据湖南省机械行业管理办公室文件，公司销售收入连续五年在湖南省电线电缆行业排名第一；《2009 中国电器工业年鉴》依据 2008 年中国电器工业协会企业完成工业总产值排名，公司在电线电缆行业内排名第 14 位；同时公司也是全国电线电缆行业同时通过 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001 三大认证的少数企业之一。

公司和子公司金杯电缆是经过省科技、财政、税务部门联合认定的高新技术企业；公司下属的金杯电缆技术中心和试验中心分别是湖南省省级电线电缆技术中心和湖南省电线电缆质量监督检测中心的共建实验室；同时公司也是“湖南省电线电缆工程技术研究中心”的依托和组建单位、国家科学技术部“十一五 863 计划”倍容量复合材料芯铝绞线项目的参与单位；与中南大学、国防科技大学、上海电缆研究所、湖南大学等高校及科研院所建立了紧密的项目合作和产学研合作关系，拥有很强的产品研发和检测能力。公司于 2009 年 2 月被中共湖南省委、湖南省人民政府评为“全省加速推进新型工业化先进企业”。

金杯电缆是“金杯”注册商标所有人，“金杯 GOLD CUP 及图”是“湖南省著名商标”和“中国驰名商标”。

二、 发行人竞争优势

公司专注于电线电缆产品的研发、生产和销售，经过多年努力已逐步形成了规模及配套、技术、产品质量、品牌、管理、客户、区域等行业竞争优势。

（一）规模及配套优势

公司是我国中部地区规模最大的电线电缆生产企业，主导产品包括电磁线、电力电缆、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五大类数百个品种近 10,000

注¹：“C”标志是指全国统一的计量保证能力合格标志。该标志表明：①生产该商品的企业，其计量保证能力达到了国家《定量包装商品生产企业计量保证能力评价规范》的要求；②该商品的净含量符合《定量包装商品计量监督规定》的规定；③各级质量技术监督部门在制定监督抽查计划时，对获得证书的企业并取得合格标志的定量包装商品应避免重复抽查。

个规格，产品种类齐全，已形成了电线电缆生产系列化、规模化、成套化的产品结构。公司年生产能力产值近 18 亿元，2009 年实现销售收入 14.80 亿元，规模化生产优势为本公司获得大型客户订单、提高盈利能力奠定了基础。

在国内电线电缆行业中，本公司产品的综合配套生产能力位居前列。公司是国家城乡电网改造使用产品定点企业和湖南省电站配套及输变电成套设备产业集群核心企业，是中南和华南地区唯一一家能与各种高电压变压器及电抗器全面配套的电磁线生产企业。

（二）技术优势

公司通过多年不断的技术引进、技术合作、消化吸收和自主创新，在国内较早的开发和生产了通信电缆、载波电缆、数据电缆、通信光缆及高压电力电缆，培养了一大批高素质的专业技术人员和一支能够独立承担技术开发项目的科研队伍，其中有享受国务院特殊津贴的专家一人，学科体系及技术门类齐全。主要产品的研发和生产技术在国内同行业中处于领先地位。随着国内大型变压器产业的蓬勃发展，公司不断研发推出了 750kV/1,000kVA、1,000kV/1,000kVA 等超高压、大容量等输变电装备专用电磁线；110kV 高压交联聚乙烯电力电缆、预分支电缆、集束电缆、单面自粘漆包复合线、扩径导线、钢芯软铝绞线、倍容量复合材料芯铝绞线等一批满足客户差异化性能要求的新产品。此外，随着我国特高压主干电网建设的加快推进，公司有计划地开发了高压、超（特）高压、大长度、大截面架空导线等。

公司和金杯电缆多次参与了电线电缆领域国家标准的制定。截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司金杯电缆共拥有 20 项专利技术。

（三）产品质量优势

电线电缆产品作为量大面广的产品，其运行情况与国民生产和人民生命财产安全息息相关，因此，电线电缆产品的长期安全可靠运行就尤为重要。本公司自成立以来，视产品质量为企业的生命线，对产品的生产质量精益求精。一方面，公司严格执行了一套比国家标准要求更高的内部质量控制标准，有效地保证了产品的生产质量；另一方面，公司从优选原材料入手，通过对设备进行适应性改良、生产工艺不断优化以及大量的客户使用对比分析，使产品在稳定性、光洁度和一致性等多方面达到了国内同行业领先水平，满足了下游高端客户的要求和提高了产品性能的安全可靠性。产品质量的安全可靠，不仅使公司能拥有一批稳定的高品质客户，更在无形中提升了公司的品牌形象，有利于公司的长远发展。

（四）品牌优势

公司通过不断提升产品质量及服务竞争力来打造品牌，其中“金杯”牌电气装备用电线是我国电线电缆行业内在电气装备用电线方面唯一获得最高荣誉奖——国家银质奖的产品，在国内同行业中享有极高的品牌美誉度。

“金杯”牌电线电缆多次获得省工商局及消费者委员会颁发的“消费者信得过品牌”荣誉称号，“金杯”牌产品连续多年保持“湖南省名牌产品”称号；“金杯 GOLD CUP 及图”是省工商局认定的“湖南省著名商标”和国家工商总局商标局认定的“中国驰名商标”。良好的品牌形象为公司赢得了巨大的市场声誉和竞争优势。

（五）管理优势

公司具有多年电线电缆行业的材料采购、生产制造和销售服务的管理经验，公司自创立至今，管理团队在企业经营管理中勤勉敬业、不断开拓进取并形成了“精诚团结、和衷共济”的默契关系，建立了“严谨务实、规范守信、追求卓越”的企业价值理念。公司及控股子公司金杯电缆质量管理体系均通过中国质量认证中心（CQC）的 ISO9001 质量管理体系认证，历年来体系持续有效的运行。本公司在 2007 年开始全面推行 ISO14001 和 OHSAS18001 并顺利通过认证，使公司综合管理水平上了一个新的台阶。

（六）客户优势

公司通过多年的经营，形成了一批以国际和国内知名输变电设备企业和国家电网公司为主体的稳定、高端客户群，例如：本公司是世界最大的输变电设备制造企业 ABB 集团和中国第一、世界第三的变压器制造企业特变电工股份有限公司电磁线产品的主要供应商，是天威保变、云南变压器等国内超大型电力变压器、铁路牵引变压器以及高铁、动车组用特种变压器制造企业的供应商，在国内市场输变电装备专用电磁线领域具有较强的市场优势。在电力电缆、裸导线领域，本公司已成为国家电网公司、各地电力系统（发电、供电）、国内大型企业集团的主要供应商。

随着公司生产规模的扩大和供货能力的不断提高，本公司将致力于成为更多知名客户的战略供应商。

（七）区域优势

公司所处城市长沙在全国的位置承东启西、联南贯北，交通便利、物流成本低。公司环科园生产基地处于长株潭城市群“两型社会”建设综合改革配套试验

区^{注2}的核心位置，是三市经济一体化的结合部，是湖南省“一点一线”（一点指长株潭一体，一线指京广线）发展战略的核心发展区域，区域经济后发优势明显。公司的核心销售圈可以覆盖湖北、江西、贵州、四川、广东、广西、安徽等运输半径八百公里内的区域。公司电缆产品中标武广铁路、洛湛铁路便是区域优势的体现。

湖南省是公司的传统市场，公司具有较大的竞争优势，电气装备用电线等产品在湖南省的市场占有率排名第一。随着国家“中部崛起”战略的实施，中部地区作为公司最大的区域市场，对电线电缆快速增长的需求，为公司未来的快速发展提供了一个很好的机遇。

三、 发行人控股股东、实际控制人简介

（一）控股股东

公司控股股东是能翔投资，截至本招股说明书签署之日，能翔投资持有本公司 2,999.70 万股，占公司总股本的 28.57%。

能翔投资成立于 2003 年 12 月 26 日，注册资本为 4,580 万元，注册地址为深圳市南山区华侨城潮洲街西路假日湾华庭 3 栋 21E，法定代表人为吴学愚，经营范围主要为投资兴办实业。吴学愚、孙文利分别持有其 88%和 12%的股权。

（二）实际控制人

公司实际控制人是吴学愚夫妇。截至本招股说明书签署之日，吴学愚夫妇通过直接或间接的形式，合计持有 3,839.10 万股，是公司第一大股东，占股比例为 36.56%；并与公司原始创业团队成员范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉、谭文稠通过一致行动的约定，合计有效控制公司 5,379.10 万股的股份表决权，占公司总表决权股份的 51.23%。

吴学愚先生简介：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：430105196*****，住所为长沙市芙蓉区凤凰台 72 号 2 栋 3 门 101 室。

孙文利女士简介：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：

注²：2007 年 12 月 14 日，国家发改委报经国务院同意，批准长沙、株洲、湘潭三市城市群为全国资源节约型和环境友好型社会建设综合改革配套试验区。

430102196*****，住所为长沙市芙蓉区凤凰台 72 号 2 栋 3 门 101 室。

四、 发行人主要财务数据

根据中审国际为公司本次发行所出具的中审国际审字（2010）第 01020118 号《审计报告》，公司近三年又一期的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产	80,829.29	73,991.95	54,382.29	45,789.52
非流动资产	36,562.74	24,087.83	16,083.65	15,593.19
资产总计	117,392.04	98,079.78	70,465.94	61,382.71
流动负债	54,308.16	40,991.20	35,752.97	35,396.71
非流动负债	10,589.25	3,261.90	1,317.50	43.75
负债合计	64,897.41	44,253.10	37,070.47	35,440.46
归属于母公司股东的权益	51,792.32	53,532.26	33,321.19	23,582.46
股东权益合计	52,494.63	53,826.68	33,395.46	25,942.25
负债和所有者权益总计	117,392.04	98,079.78	70,465.94	61,382.71

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	134,181.96	148,013.09	147,125.10	126,677.34
营业成本	117,118.41	126,152.44	127,125.87	110,953.22
营业利润	9,316.66	10,847.71	9,343.46	7,301.32
利润总额	9,533.76	11,690.74	9,897.43	7,765.07
净利润	8,096.61	10,107.31	8,655.63	6,615.48
归属于母公司所有者的净利润	8,087.19	10,083.09	8,636.37	5,877.03

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年

经营活动产生的现金流量净额	-6,414.38	17,180.55	11,103.07	4,854.11
投资活动产生的现金流量净额	-6,025.02	-10,403.07	-7,633.53	-4,580.52
筹资活动产生的现金流量净额	10,669.17	-1,781.99	-425.19	6,347.73
现金及现金等价物净增加额	-1,770.23	4,995.49	3,044.34	6,621.32

（四）主要财务指标

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动比率（倍）	1.49	1.81	1.52	1.29
速动比率（倍）	1.08	1.33	1.14	0.96
母公司资产负债率（%）	51.41	39.86	47.63	49.58
每股净资产（元）	4.93	5.10	3.17	2.41
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	0.04	0.05	0.10	
项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次/年）	8.46	9.75	10.06	9.69
存货周转率（次/年）	7.47	7.61	10.03	9.49
息税折旧摊销前利润（万元）	11,789.85	14,121.67	13,124.73	10,549.96
利息保障倍数（倍）	19.84	19.27	6.60	6.71
基本每股收益（元）	0.770	0.960	0.827	0.653
稀释每股收益（元）	0.770	0.960	0.827	0.653
净资产收益率（加权平均）（%）	15.51	23.79	28.26	37.45
每股净现金流量（元）	-0.17	0.48	0.29	0.68
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	-0.61	1.64	1.06	0.50

注：财务指标计算方法请详见“第十节 财务会计信息”之“十四、财务指标”。

五、本次发行情况

经公司董事会第二届第十八次会议审议，公司 2009 年年度股东大会授权，本次拟向社会公众公开发行人民币普通股 3,500 万股。其情况请详见本招股说明书“第三节 本次发行概况”之“一、本次发行基本情况”。

本次发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例(%)	股数（万股）	比例(%)
一、有限售条件流通股	10,500.00	100.00	10,500.00	75.00
社会法人股	5,679.10	54.09	5,679.10	40.57
国有法人股	1,400.00	13.33	1,400.00	10.00
自然人股	3,420.90	32.58	3,420.90	24.43
二、本次发行流通股			3,500.00	25.00
合 计	10,500.00	100.00	14,000.00	100.00

六、 募集资金运用

本次募集资金扣除发行费用后投入以下项目：

序号	项目名称	预计投资额（万元）
1	500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目	12,770.00
2	风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目	15,853.37
	合 计	28,623.37

募集资金项目的具体内容，请详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

- 1、 股票种类：人民币普通股（A 股）
- 2、 每股面值：1.00 元
- 3、 发行股数：3,500 万股，占发行后总股本的比例为 25%
- 4、 每股发行价格：【】 元
- 5、 发行市盈率：【】 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、 本次发行前每股净资产：4.93 元（按公司 2010 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益除以发行前总股本计算）
- 7、 本次发行后每股净资产：【】 元
（全面摊薄）
- 8、 发行市净率：【】 倍
- 9、 发行方式：采取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
- 10、 发行对象：符合资格的询价对象和所有开立深圳证券交易所帐户的投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
- 11、 承销方式：余额包销
- 12、 预计募集资金总额和净额：
- 13、 发行费用概算：
 - 保荐及承销费：
 - 审计费：
 - 律师费：
 - 上网发行手续费：
 - 股份登记托管费：
 - 路演推荐及信息披露费：

二、本次发行的有关当事人

- 1、 发行人：金杯电工股份有限公司
- 法定代表人：吴学愚

- 住所：湖南省长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋
- 联系电话：0731-88280636
- 传真：0731-88280636
- 联系人：黄喜华、肖伟、邓绍坤
- 2、 保荐人（主承销商）：西部证券股份有限公司
- 法定代表人：刘建武
- 住所：陕西省西安市东大街 232 号陕西信托大厦 16-17 层
- 联系电话：029-87406043，021-68864021
- 传真：029-87406143，021-68864026
- 保荐代表人：刘力军、张武
- 联系人：周汐、何勇、邹扬、杜攀明
- 3、 发行人律师：湖南启元律师事务所
- 法定代表人：李荣
- 住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段 337 号佳天国际新城 A 座 17 层
- 联系电话：0731-82953777
- 传真：0731-82953779
- 签字律师：袁爱平、邹棒
- 联系人：邹棒
- 4、 发行人审计机构：中审国际会计师事务所有限公司
- 法定代表人：赵建中
- 住所：北京市海淀区阜石路 73 号裕惠大厦 G1202
- 联系电话：010-68479796
- 传真：010-68479956
- 签字注册会计师：吴淳、陈志
- 联系人：吴淳
- 5、 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

- 住所：广东省深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话：0755-25938000
传真：0755-25988122
- 6、主承销商收款银行：中国工商银行西安东新街支行
户名：西部证券股份有限公司
帐号：3700012109027300389
联系电话：029-87406272
传真：029-87406134
- 7、申请上市证券交易所：深圳证券交易所
住所：广东省深圳市深南东路 5045 号
联系电话：0755-82083338
传真：0755-82083164

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

三、发行预计时间表

- 1、询价推介时间：
- 2、定价公告刊登日期：
- 3、申购日期和缴款日期：
- 4、预计股票上市日期：

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下列风险因素遵循重要性原则排序。

一、经营风险

1. 原材料价格变动风险

全球金属网分析数据显示，上海现货铜近三年又一期每吨平均成交价格分别为 6.25 万元、5.51 万元、4.23 万元和 5.72 万元，上海现货铝近三年每吨平均成交价格分别为 1.95、1.70、1.40 万元和 1.56 万元。从上海现货铜、铝价格走势可以看出，报告期内在金融危机爆发前的 2007 年 1 月至 2008 年 6 月，铜铝价格处于高位震荡，从 2008 年下半年开始，铜、铝价格急速下跌，2008 年底达到最低点，2009 年总体处于恢复上升阶段，2010 年 1-9 月铜、铝价格在一定范围波动。铜、铝占发行人产品总成本的比例超过 80%，铜、铝价格大幅上涨会增加发行人生产经营的资金需求、并可能导致供应商不履行现货供应合同，导致公司财务成本和采购成本增加；铜、铝价格大幅下跌则可能导致发行人自备库存产生跌价损失或客户终止销售合同形成损失。





虽然发行人多年来与江西铜业、恒星科技、ABB、特变电工等大型国企、外企、上市公司建立了良好的供、销合作关系，而且采取现货点价、签订远期供应合同、期货套期保值等措施锁定采购成本，但仍可能无法完全规避原材料价格波动带来的经营风险，尤其是不能完全规避销售投标报价至中标这一时段的原材料价格波动风险。

2. 依赖单一市场风险

受运输成本和包装物回收成本等因素制约，电线电缆产品存在一定的经济销售半径。近三年又一期发行人在湖南地区实现收入占主营业务收入总额的比例分别为 77.14%、78.95%、67.84%和 57.81%，销售区域比较集中。

由于中西部地区电网等基础设施建设落后于东部沿海，而且随着国家“中部崛起”、“西部大开发”战略的逐步实施以及“长株潭城市群资源节约型和环境友好型综合配套改革试验区”的建设，中西部地区对电线电缆需求将呈现快速增长态势。公司利用地处中部地区的独特区位优势 and 品牌优势，在稳固省内龙头地位的前提下努力拓展省外市场，近三年又一期实现的湖南省外收入分别达到 28,826.02 万元、30,908.32 万元、47,487.98 万元和 56,512.06 万元，2008 年、2009 年环比增长 7.23%、53.64%，取得显著业绩，其中广东、广西、湖北、海南、四川、重庆等省销售增长迅速。尽管如此，发行人在一定时期内仍存在依赖单一市场的风险。

3、市场竞争风险

虽然我国电线电缆企业数量众多，但具备 110kV 及以上高压、超高压交联

电缆生产能力、技术和设备的企业却较少，110kV、220kV、500kV 及以上电压交联电缆不能完全满足国内市场需求，其中 500kV 及以上电压交联电缆基本依赖进口。因国内大多数电线电缆企业主要生产中低压产品，导致中低压电线电缆生产能力大于市场需求，市场竞争激烈。

尽管发行人在中部地区尤其是湖南省内拥有品牌、区域和规模等优势，产品具有低、中、高压、超（特）高压的多样化结构，尤其在高压、超（特）高压电磁线和裸导线、110kV 交联电缆在高电压等级产品市场具有较强竞争力，但因中低压电缆和电气装备用电线产品销售占比较大，若不能随着市场需求及时优化产品结构、实现原有低端产品改造升级，发行人仍将面临较大的市场竞争风险。

4、产品质量风险

发行人是国内领先的高压、超（特）高压电磁线生产企业，使用本公司电磁线生产的大型变压器、电抗器被广泛应用于国家主干电网、大型发电站建设；生产的高压、超（特）高压裸导线和 110kV 交联电缆亦被广泛用于国家主干电网、大型发电站建设；其他产品在重大工程建设、大型工矿企业、房地产开发和民用家装市场应用广泛，电线电缆作为电能输送和电压变压的载体，其产品质量直接影响到工业设施、主要电网和电站、城市基础设施和居民生活的运转和安全，产品安全性、可靠性必须得到保证。

虽然发行人在材料采购、生产和工艺、产品检测及出厂等环节设置了专门的职能部门和专业人员进行管理和控制，产品质量稳定、可靠，具有较高市场美誉度，而且在以往经营中也没有发生过重大的产品质量事故和质量纠纷，但由于产品在使用过程中的重要性，一旦公司产品在销售和运行中出现质量问题，将对发行人信誉和市场开拓产生负面影响，存在一定的产品质量风险。

二、募集资金项目实施风险

本次募集资金计划用于建设 500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目和风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目。其中，特种橡胶套电缆项目起点较高，该项目实施存在的风险有：

1. 市场开拓风险

特种橡胶套电缆项目投产后生产的产品主要用于风电装备、机车车辆和工程机械装备制造、矿藏开采等，但发行人目前缺乏销售该类产品的成熟经验。公司前

期邀请了部分潜在用户及专家参与了该项目的分析、论证并得到支持；同时也通过加强现有产品在该项目目标市场的销售力度以逐步与潜在用户建立合作关系，例如开拓铁路及轨道交通建设市场并获得“武广铁路”、“京沪高铁”等项目建设订单、通过销售电磁线开始与机车车辆及风电装备制造厂家合作；另外积极寻找、聘请业内优秀的销售人员，有计划的打造特种橡胶套电缆销售团队。但该项目实施后，随着产能的迅速释放，公司仍可能面临因市场开拓不力导致特种橡胶套电缆产品销售不畅的风险。

2. 特种橡胶套电缆产品需较长时间才能通过认证的风险

本项目所生产和销售的部分特种橡胶套电缆需通过相关认证，不排除部分特种橡胶套电缆需较长时间才能通过各项认证和鉴定，导致该类产品延后进行销售的风险。公司目前在该项目所需认证方面取得的进展如下：

项目	所需认证	认证部门	预计取得时间
风力发电用电缆	为出口风电机组配套的产品需取得 VDE 认证	德国 VDE 检测认证研究所	正在申办，预计 3 个月内取得认证
机车车辆用电缆	CCC、向部分客户销售的产品需取得 CRCC 认证	CQC、中国铁路产品认证中心	已取得 CCC 认证，CRCC 认证正在申办，预计 1 年内取得
海洋石油平台电缆	CCS	中国船级社	产品在试生产，预计 1 年内取得认证
煤矿用阻燃电缆	MA	安标国家矿用产品安全标志中心	申请已受理，预计 2-3 个月取得认证

由于电线电缆生产设备有较高的通用性，公司所购置的电缆设备可以生产四类特种橡胶套电缆中的任一类，因此，如公司不能及时获得全部的认证，剩余生产能力还可用于生产其它已获得认证的特种橡胶套电缆，仍具有良好的经济效益。

三、 财务风险

1. 流动资金不足的风险

近年来生产能力和销售规模的不断扩大、主要原材料价格的大幅波动导致公司资金需求越来越大。报告期内随着新的项目投资及投产、原生产线的技术改造和产能扩大，经营结构不断调整和生产规模扩大导致资金压力持续增加，仅依靠银行融资和自身积累已远远不能满足公司快速发展的资金需求，资金不足将严重影响公司发展。若本次股票发行成功并公开上市，将有可能从根本上降低公司今

后几年业务快速扩张存在的流动资金不足风险，并为未来的长远发展提供了一个新的融资平台。

2. 净资产收益率被摊薄的风险

本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高，而募集资金投入项目到产生效益有 1~2 年的建设周期，难以立即对公司盈利产生显著贡献。因此，本次发行若在 2010 年内完成，预计公司当年净利润增长幅度将小于净资产增长幅度，导致净资产收益率较上年度有所摊薄。

四、 管理风险

1. 套期保值风险

公司 2004 年开始尝试使用铜、铝期货和订立远期采购合同进行原材料套期保值，并逐步完善了套期保值管理制度，建立了由董事会风险管理委员会、期货套期保值工作小组和审计部等层次的决策、执行和监督机制。报告期内，公司通过套期保值在较大程度上有效防范了原材料价格波动带来的经营风险，但如果出现客户违约、违规操作、流动资金不足或套保品种被交易所强制平仓的情形，均有可能不能实现规避或减小原材料价格波动对公司经营带来的风险。公司报告期内参与原材料套期保值业务请详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”相关内容。

2. 人力资源风险

企业的竞争，实质上是人才的竞争，人力资源对公司的发展至关重要。公司在长期生产实践中掌握了大量电线电缆和电磁线的核心技术和生产工艺，并培养了一支掌握先进生产及研发技术的人才队伍，这些技术及科研人才是公司持续发展的重要资源和基础。由于近几年我国电线电缆行业发展较快，对人才及技术的竞争日益激烈，公司存在人力资源管理及优秀人员流失的风险。

3. 资产迅速扩张带来的经营管理风险

本次发行后公司的资产规模将大幅上升，募集资金投资项目的兴建和业务规模的扩张将会增加公司的管理难度。如果公司的管理水平跟不上发行后的资产规模对人力资源配置的要求，将会降低公司的运行效率，导致公司未来盈利不能达到预期目标。

五、 股市风险

影响股市的价格波动的原因十分复杂，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、市场买卖力量对比、重大自然灾害发生以及投资者心理预期的影响而发生波动。因此，公司提醒投资者在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

第五节 发行人基本情况

一、 发行人基本信息

发行人：金杯电工股份有限公司
 英文名称：Goldcup Electric Apparatus Co., Ltd.
 法定代表人：吴学愚
 注册资本：10,500 万元
 注册日期：2004 年 5 月 24 日
 住所：长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋
 邮编：410004
 联系电话：0731-88280636
 传真：0731-88280636
 网址：www.gold-cup.cn
 电子信箱：jbdg8888@163.com

二、 发行人设立及改制重组情况

（一） 发行人的设立

公司是经湖南省地方金融证券领导小组办公室湘金证办字[2004]59 号文件批准，由省政府湘政函[2008]55 号文确认，通过新设合并湖南湘能线缆有限公司、湖南湘能电线电缆有限公司和长沙华菱衡钢销售有限公司三家公司设立的股份有限公司。公司成立于 2004 年 5 月 24 日，注册地位于长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋，设立时注册资本为 9,000 万元。

（二） 发行人设立时的改制重组情况

公司发起人为新设合并前三家公司的股东能翔投资、湘能电力、闽能投资、湘能投资、长利电工。在新设合并前，三家公司的股东及持股情况分别如下表：

股东名称	湘能线缆		湘能电线电缆		长沙华菱	
	出资额（万元）	比例（%）	出资额（万元）	比例（%）	出资额（万元）	比例（%）
能翔投资	411.15	31.40	670.00	67.00	-	-

湘能电力	510.07	38.96	300.00	30.00	-	
闽能投资	117.90	9.01	-	-	350.00	70.00
湘能投资	180.00	13.75	-	-	-	-
长利电工	90.08	6.88	30.00	3.00	150.00	30.00
总股本	1,309.20	100.00	1,000.00	100.00	500.00	100.00

注：上述五家股东中能翔投资、闽能投资和长利电工同受吴学愚夫妇控制。

1. 在本公司设立之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

（1）能翔投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务

能翔投资的主要资产是持有湘能线缆 31.4%的股权、湘能电线电缆 67%的股权和武汉华菱 10%的股权；其主要业务为投资兴办实业。

（2）湘能电力拥有的主要资产和实际从事的主要业务

湘能电力的主要资产是发电站资产，以及持有湘能变压器有限责任公司 75%的股权、湘能开关有限责任公司 51%的股权、湘能线缆 38.96%的股权、湘能电线电缆 30%的股权等；其主要业务为电力开发、生产、经营，电力项目投资，电力高新技术开发、转让，计算机设备安装及技术服务等。

（3）闽能投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务

闽能投资的主要资产是持有湘能线缆 9.01%的股权和长沙华菱 70%的股权；其主要业务为实业投资。

（4）湘能投资拥有的主要资产和实际从事的主要业务

湘能投资的主要资产是持有湘能线缆 13.75%的股权等；其主要业务为电力开发、高新技术产业开发，投资能源业、房地产业、酒店业、旅游业等。

（5）长利电工拥有的主要资产和实际从事的主要业务

长利电工的主要资产是持有湘能线缆 6.88%的股权、湘能电线电缆 3%的股权和长沙华菱 30%的股权；其主要业务是实业投资。

2. 在本公司设立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司系整合湘能线缆、湘能电线电缆和长沙华菱三家公司资产以新设合并方式发起设立，因此公司设立后，主要发起人实际从事的主要业务并未因本公司的设立而发生变化，主要发起人原持有上述三家企业的股权变更为持有本公司的股

权。

3. 发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

（1）主要资产

公司 2004 年 5 月设立时，拥有的主要资产包括承继湘能线缆、湘能电线电缆和长沙华菱等三家公司新设合并前所拥有的全部房产、生产设备、研发设备、运输设备、存货以及货币资金等。公司设立时的简要资产负债情况如下：

资产类别	金额（万元）	负债类别	金额（万元）
流动资产合计	16,363.50	流动负债合计	9,596.11
其中：货币资金	2,312.36	其中：短期借款	500.00
应收账款	6,277.34	应付票据	729.11
存货	5,952.17	应付账款	5,438.61
非流动资产合计	2,381.95	预收账款	721.37
其中：固定资产	2,182.77	其他应付款	1,151.57
资产合计	18,745.45	负债合计	9,596.11
净资产合计	9,149.34		

（2）主要业务

公司成立时从事的主要业务是电线电缆产品的研发、生产和销售及少量钢管销售。

4. 发行人成立前后本公司的业务流程，以及原企业和本公司业务流程之间的联系

公司系湘能线缆、湘能电线电缆、长沙华菱三家公司新设合并而成，设立前后的业务流程没有发生重大变化；公司已于 2007 年 7 月将钢管业务剥离。具体业务流程请详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、主营业务情况”相关内容。

5. 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

公司成立后，在生产经营方面完全独立于主要发起人，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。与主要发起人的关联关系及演变情况请详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”相关内容。

6. 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司设立时发起人投入公司的需要办理产权变更手续的土地使用权、房屋、商标等资产，除无法办理产权变更手续的资产已处置完毕外，其他能够办理产权变更手续的上述资产已经全部办妥产权变更登记手续；对于不需要办理相关产权变更手续的机器设备等资产，发起人已经全部交付给公司。无法办理产权变更手续的资产及处置情况如下：

（1）湘能线缆两处商品房

湘能线缆两处商品房系新设合并前购买的，当时以湘能线缆名义签署购房合同，由于开发商的原因一直未办理好房屋产权证。新设合并时，该两处商品房以41.38万元作为出资投入了公司，经过装修后一直作为公司职工宿舍。2007年底公司取得两处登记在湘能线缆名下的房产证书。

2008年3月，公司分别与自然人朱宏武、蒋华签署协议，将上述经装修后账面价值52.60万元的两处房产按市场价格87.27万元转让给自然人朱宏武和蒋华。该协议已履行完毕。

（2）湘能电线电缆十一处房产

湘能电线电缆在新设合并前投资建设的电缆裸线车间、漆包车间、水泵房、洗澡房、炭房、仓库、中间转运库、成品库、办公楼厕所、漆扁车间附房、模具班共十一处房产（建筑面积共计2,357.71平方米），作价231.65万元投入到新设公司。因湘能电线电缆投资建设上述房产时，所使用的土地属于湖南省电力设备总厂，该等房产的报建手续均以湖南省电力设备总厂的名义报建，所以无法将上述房产的权属证书办理至公司名下。公司设立时湖南省电力设备总厂曾出具书面说明，证明上述房产系湘能电线电缆投资建设，房产的权属属于湘能电线电缆。公司设立后，电磁线分公司一直占有、使用上述房产，未发生过争议。

公司在后续的经营过程中对上述房产进行了更新改建，2008年3月，公司将上述房产按照更新改造后的账面价值353.47万元转让给湖南省芙兰姿商贸有限公司，双方已履约完毕。

公司2008年已将电磁线分公司生产线全部搬迁到长沙市雨花区环保科技园，不再使用上述房产。

（3）长沙华菱四处商品房

发起人将长沙华菱使用的湖南钢材大市场二单元205号、206号，三单元305

号、306号商品房按照账面价值40.95万元投入到公司作为经营性资产，但上述房产并未过户到长沙华菱名下。2007年7月16日，华菱钢管与公司签署《资产收购协议》，公司将该等房产按折旧后的账面价值34.97万元与钢管销售相关的其他资产、负债一并出售给华菱钢管，双方已履约完毕。

（4）车辆

发起人将九辆由湘能线缆、湘能电线电缆和长沙华菱使用的账面价值合计为111.17万元的车辆投入到公司，并一直由公司使用。2008年2月之前，公司对上述未过户的车辆进行了处理，其中七辆账面价值不足一万元的车辆由公司申请报废处理，其余两辆车辆由公司按不低于账面价值的价格合计16.50万元转让。发起人投入的未过户车辆已全部处置完毕。

发起人作为出资投入的上述未过户资产金额合计为425.13万元，占全部出资净资产金额的比例为4.65%，公司在报告期内将上述资产按492.21万元全部处置完毕。

保荐人认为：发起人作为出资投入上述资产，虽未及时办理产权过户手续，但发行人自设立以来一直占有、使用上述资产，且不存在权属争议；发行人现已将上述资产全部处置完毕。因此，发行人出资资产未办理产权过户手续的法律风险已消除，且对公司生产经营无实质影响。

发行人律师认为：发起人作为出资投入的上述资产，虽未及时办理过户手续，但发行人自设立以来一直占有、使用该等资产，发行人现已将上述资产全部处置完毕，因此，出资资产未办理产权过户手续的法律风险已消除。

三、 发行人的股本形成及变化情况

（一） 发行人设立前历史沿革

公司设立前身为湘能线缆、湘能电线电缆和长沙华菱三家企业，各企业历史沿革和业务演变情况如下：

1. 湘能线缆

湘能线缆成立于2000年4月7日，法定代表人为吴学愚，注册地址为长沙岳麓区岳麓山科技园创业大厦3068号，注册资本为人民币1,309.20万元。主要业务为经营电线、电缆的制造、销售。

（1） 设立情况

湘能线缆设立时注册资本为 600 万元，出资情况如下：

股东名称	出资形式	出资金额（万元）	比例（%）
吴学愚	货币资金 15 万元， 实物资产 375 万元	390.00	65.00
湖南湘能工程贸易有限公司	货币资金	180.00	30.00
湖南省送变电建设公司	货币资金	30.00	5.00
合 计		600.00	100.00

长沙中信高新有限责任会计师事务所以 2000 年 3 月 31 日为评估基准日，对吴学愚用于出资的实物资产进行了评估，出具了中新评报字（2000）010 号《资产评估报告书》，评估值为 398.50 万元；出资时股东协商作价为 375 万元。2000 年 4 月 6 日，长沙中信高新有限责任会计师事务所出具长中新验字（2000）34 号《验资报告》，确认实收资本共计 600 万元。

根据当时生效的《湖南省电力公司资金管理办法》第十八条规定：“资本性投资在 100 万元以上的项目须报省公司资金管理委员会批准；对 50 万元以上的项目，进行项目论证，提出分析意见后报省公司备案；50 万元以下的项目，由各单位负责。”因此，湖南省送变电建设公司对湘能线缆投资 30 万元具有决策权限。

2000 年 5 月 8 日，吴学愚与湖南省送变电建设公司签订《出资保证协议》，约定：湘能线缆由吴学愚负责具体经营，吴学愚同意为湖南省送变电建设公司的出资提供本金和年收益为 15% 的固定收益担保，期限为三年；在三年之内，湖南省送变电建设公司可要求吴学愚按照原始出资额收购其持有的湘能线缆股权；到期后，吴学愚不再为湖南省送变电建设公司的本金和年固定收益提供担保，湖南省送变电建设公司将其持有股权优先转让给吴学愚。

（2）注册地变更

2002 年 9 月 13 日，湘能线缆注册地由长沙市河西桐梓坡轴承厂河西分厂变更为长沙岳麓区岳麓山科技园创业大厦 3068 号，并在省工商局办理了注册地工商变更登记。

（3）股权转让

2003 年 12 月 30 日，湖南省送变电建设公司将其持有的湘能线缆 30 万元股权按原出资额转让给吴学愚控制的闽能投资，持有期间共计获得分红收益 13 万元。2004 年 1 月 15 日，吴学愚将其持有的湘能线缆 390 万元股权按原出资额转让给能翔投资。本次股权转让后，能翔投资、湘能投资（由湖南湘能工程贸易有

限公司改制而来）和闽能投资分别持有湘能线缆 65%、30%和 5%的股权。2004 年 3 月 2 日湘能线缆在省工商局办理了上述事项的工商变更登记。

保荐人认为：湖南省送变电建设公司对湘能线缆的出资与股权转让行为符合《湖南省电力公司资金管理办法》的相关规定，在持有过程中实现了国有资产的保值增值；尽管其持有的湘能线缆股权在转让时未履行评估、备案，但转让价格符合当时双方合作时的相关约定，且金额较小，至今未发生纠纷；此外，公司实际控制人吴学愚作出承诺如下：“本人作为发行人的实际控制人，如因湖南省送变电建设公司将持有湘能线缆的股权转让给闽能投资的行为对发行人造成任何损失，本人将无条件的承担赔偿责任。”因此，湖南省送变电公司将持有湘能线缆的股权转让给闽能投资的行为，对发行人本次发行不构成实质障碍。

发行人律师认为：送变电公司对湘能线缆的投资行为符合《湖南省电力公司资金管理办法》的相关规定，尽管其持有的湘能线缆股权在转让时未履行评估、备案，但转让价格符合当时双方合作时的相关约定；且金额较小，同时该投资行为实现了国有资产的保值增值，至今未发生纠纷；此外，公司实际控制人吴学愚作出了有效的承诺。送变电公司上述股权转让行为，对发行人本次发行不构成实质障碍。

（4）增资扩股

2004 年 3 月 19 日，经该公司股东会决议湘能线缆增加注册资本 709.20 万元。新老股东认缴出资、实际出资、持股比例如下：

股东名称	增加注册资本（万元）		增资变更后	
	认缴出资	实际出资	出资额（万元）	持股比例（%）
湘能电力	510.07	2,836.38	510.07	38.96
能翔投资	21.15	117.59	411.15	31.40
湘能投资			180.00	13.75
闽能投资	87.90	488.82	117.90	9.01
长利电工	90.08	500.93	90.08	6.88
合 计	709.20	3,943.72	1,309.20	100.00

2004 年 3 月 19 日，天职孜信出具了天孜湘验[2004]3-265 号《验资报告》，确认新老股东新增资本金到位，并按 5.56:1 的比例折为实收资本，变更后的注册资本为 1,309.20 万元。2004 年 3 月 25 日，湘能线缆在省工商局办理了增资变更登记。

（5）根据天职孜信出具的天孜湘审[2004]3-353 号《审计报告》，湘能线缆截至合并基准日 2004 年 3 月 31 日的资产负债情况如下：

资产类别	金额（万元）	负债类别	金额（万元）
流动资产合计	13,814.56	流动负债合计	8,008.87
其中：货币资金	2,175.06	其中：短期借款	
应收账款	5,376.53	应付票据	729.11
存货	5,133.06	应付账款	4,723.79
非流动资产合计	1,585.64	预收账款	666.02
其中：固定资产	1,458.29	其他应付款	1,060.43
资产合计	15,400.20	负债合计	8,008.87
净资产合计	7,391.33		

（6）工商注销

2005 年 12 月 12 日，湘能线缆办理了工商注销。

（7）业务演变情况

湘能线缆自成立时起至注销，主营业务未发生过变化。

2. 湘能电线电缆

湘能电线电缆成立于 1999 年 10 月 28 日，法定代表人为吴学愚，注册地址为株洲市石峰区红旗北路 52 号，注册资本为 1,000 万元。主要业务为电线、电缆及其他电工器材制造、销售。

（1）设立情况

湘能电线电缆由无锡电缆厂（2002 年改制为无锡电缆厂有限公司）和湘能电力共同出资设立，注册资本为 300 万元。其中无锡电缆厂以货币资金出资 210 万元，占注册资本的 70%，湘能电力以货币资金出资 90 万元，占注册资本的 30%。1999 年 10 月 19 日，株洲市审计师事务所出具了株审验[1999]205 号《验资报告》，验证湘能电线电缆实收资本为 300 万元。1999 年 10 月 28 日，湘能电线电缆在株洲市工商行政管理局办理了工商设立登记。

根据无锡电缆厂与吴学愚设立无锡电缆厂长沙销售处的《合作协议》、《无锡电缆厂有限公司关于无锡电缆厂长沙销售处以及湖南湘能电线电缆有限公司设立和股权转让的相关情况说明》和当时无锡电缆厂主要经办人所做《声明书》（经江苏省无锡市锡城公证处公证）：“为开拓湖南省的销售市场，无锡电缆厂经与吴

学愚协商于 1999 年 3 月 29 日在长沙市设立无锡电缆厂长沙销售处；无锡电缆厂长沙销售处设立时所需资金及后续经营过程中的资金需求全部由吴学愚个人解决，无锡电缆厂长沙销售处的资产实际系吴学愚个人所拥有；1999 年 10 月 28 日，吴学愚通过无锡电缆厂长沙销售处出资 210 万元人民币与湘能电力共同合资设立湘能电线电缆，但由无锡电缆厂代其持有湘能电线电缆的股权，所以无锡电缆厂持有湘能电线电缆的股权不属于无锡电缆厂的资产。”

虽然各方对上述事实不存在异议，但为了明确吴学愚和湘能电线电缆的出资关系，吴学愚及无锡电缆厂长沙销售处分别向法院提起确权诉讼。2010 年 9 月 29 日，湖南省长沙市雨花区人民法院作出（2010）雨民初字第 2392 号和（2010）雨民初字第 2393 号民事判决如下：“无锡电缆厂长沙销售处为无锡电缆厂有限公司所持有湘能电线电缆 70%股权的实际出资人”、“吴学愚为无锡电缆厂长沙销售处的实际出资人”。上述判决现已生效。

（2）2001 年 1 月股权转让

2001 年 1 月 18 日，无锡电缆厂将其持有的湘能电线电缆 180 万元股权归还给吴学愚。本次转让后，吴学愚、湘能电力和无锡电缆厂分别持有湘能电线电缆 60%、30%和 10%的股权。2001 年 3 月 15 日，湘能电线电缆在株洲市工商行政管理局办理了工商变更登记。

（3）2002 年 3 月增资扩股

2002 年 3 月 5 日，经该公司股东会决议，湘能电线电缆注册资本由 300 万元增至 1,000 万元，吴学愚、湘能电力分别以货币资金增资 490 万元、210 万元。本次增资后，吴学愚、湘能电力和无锡电缆厂分别持有湘能电线电缆 67%、30%和 3%的股权。2002 年 10 月 19 日，株洲建业有限责任会计师事务所出具株建会（2002）验字第 078 号《验资报告》，验证湘能电线电缆变更后的注册资本为 1,000 万元。2002 年 11 月 11 日，湘能电线电缆在株洲市工商行政管理局办理了工商变更登记。

（4）2004 年 1 月股权转让

2004 年 1 月 16 日，吴学愚将其持有的湘能电线电缆全部股权按原出资额转让给能翔投资，无锡电缆厂将其持有的湘能电线电缆 30 万元股权归还给吴学愚实际控制的长利电工。此次股权转让后，能翔投资、湘能电力和长利电工分别持有湘能电线电缆 67%、30%和 3%的股权。2004 年 2 月 26 日，湘能电线电缆在株洲市工商行政管理局办理了股权转让的工商变更登记。

保荐人认为：由于无锡电缆厂代持的湘能电线电缆股权分别于 2001 年 1 月和 2004 年 2 月归还给无锡电缆厂长沙销售处实际出资人吴学愚及其实际控制的长利电工，并已经法院确权，故对发行人本次发行不构成障碍。

发行人律师认为：湘能电线电缆设立时无锡电缆厂持有其股权实际为吴学愚代持的股权，该等股权的实际所有权人为吴学愚，无锡电缆厂转让湘能电线电缆股权行为系将股权归还实际所有权人的行为；且发行人的实际控制人吴学愚出具《声明和承诺》，如因上述股权转让行为给发行人造成任何损失吴学愚将无条件承担赔偿责任。据此，本所认为，上述无锡电缆厂的股权转让行为对发行人本次发行不构成障碍。

（5）根据天职孜信出具的天孜湘审[2004]3-354 号《审计报告》，湘能电线电缆截至合并基准日 2004 年 3 月 31 日的资产负债情况如下：

资产类别	金额（万元）	负债类别	金额（万元）
流动资产合计	670.04	流动负债合计	268.55
其中：货币资金	12.92	其中：短期借款	
应收账款	594.06	应付票据	
存货	24.92	应付账款	85.88
非流动资产合计	639.01	预收账款	1.23
其中：固定资产	627.17	其他应付款	91.11
资产合计	1,309.05	负债合计	268.55
净资产合计	1,040.50		

（6）工商注销

2004 年 8 月 27 日，湘能电线电缆办理了工商注销。

（7）业务演变情况

湘能电线电缆自成立时起至注销，主营业务未发生过变化。

3. 长沙华菱

长沙华菱成立于 1997 年 4 月 16 日，法定代表人为吴学愚，注册地址为长沙市车站南路 12 号，注册资本为 500 万元。主要业务为金属材料、电线电缆等批发零售。

（1）设立情况

长沙华菱原名为长沙市腾龙贸易有限公司，吴学愚、文伏生分别以货币资金出资 25 万元，各占 50%的股权。1997 年 4 月 9 日，长沙湘江会计师事务所出具了湘会验字（1997）第 251 号《验资报告》，验证确认出资注册资本为 50 万元。1997 年 4 月 16 日，长沙华菱（当时名称为长沙市腾龙贸易有限公司）在长沙市工商行政管理局登记设立。

（2）1997 年 12 月股权转让和名称变更

1997 年 12 月 28 日，经该公司股东会决议，文伏生将其持有的 25 万元股权按原出资额全部转让给孙文利，同时长沙市腾龙贸易有限公司更名为长沙市衡阳钢管销售有限公司。1998 年 2 月 10 日，长沙华菱在长沙市工商行政管理局办理了上述事宜的工商变更登记。

（3）增资

①2002 年 2 月增资

2002 年 2 月 8 日，经该公司股东会决议，吸收周祖勤为新股东，并增资至 300 万元；同时，长沙市衡阳钢管销售有限公司更名为长沙华菱衡钢销售有限公司。2002 年 3 月 8 日，湖南长城有限责任会计师事务所出具湘长会字 2002（Y-0028）《验资报告》，确认长沙华菱增加注册资本 250 万元，吴学愚、孙文利、周祖勤分别以货币资金增资 125 万元、35 万元和 90 万元。本次增资后，吴学愚、孙文利、周祖勤分别持有长沙华菱 50%、20%和 30%的股权。2002 年 3 月 7 日，长沙华菱在长沙市工商行政管理局办理了工商变更登记。

②2003 年 6 月增资

2003 年 6 月 8 日，经该公司股东会决议，长沙华菱各股东以货币资金同比例增资，注册资本增加至 500 万元，吴学愚、周祖勤、孙文利分别以货币资金增资 100 万元、60 万元和 40 万元。2003 年 6 月 18 日，湖南长城有限责任会计师事务所出具湘长会字 2003（Y-0186）《验资报告》，确认长沙华菱增加注册资本 200 万元。本次增资后，吴学愚、周祖勤、孙文利各自的持股比例没有变化。2003 年 6 月 21 日，长沙华菱在长沙市工商行政管理局办理了本次增资的工商变更登记。

（4）2004 年 2 月股权转让

2004 年 2 月 17 日，经该公司股东会决议，吴学愚、孙文利将其持有的股权按原出资额全部转让给闽能投资，周祖勤将其持有的股权按原出资额全部转让给长利电工。本次股权转让后，闽能投资、长利电工分别持有长沙华菱 70%和 30%

的股权。2004 年 2 月 26 日，长沙华菱在长沙市工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记。

（5）根据天职孜信对长沙华菱出具的天孜湘审[2004]3-352 号长沙华菱《审计报告》，长沙华菱截至合并基准日 2004 年 3 月 31 日的资产负债情况如下：

资产类别	金额（万元）	负债类别	金额（万元）
流动资产合计	1,878.90	流动负债合计	1,318.70
其中：货币资金	124.38	其中：短期借款	500.00
应收账款	306.75	应付票据	
存货	794.19	应付账款	628.95
非流动资产合计	157.30	预收账款	54.12
其中：固定资产	97.31	其他应付款	0.03
资产合计	2,036.21	负债合计	1,318.70
净资产合计	717.51		

（6）公司注销

2004 年 8 月 19 日，长沙华菱办理了工商注销。

（7）业务演变情况

长沙华菱自成立时起至注销，主营业务未发生过变化

（二） 发行人设立时股本结构

为设立金杯电工，湘能线缆、湘能电线电缆、长沙华菱三家公司以 2003 年 9 月 30 日为评估基准日进行了评估，评估结果如下：

1、湖南湘能线缆有限公司

单位：万元

项 目	账面净值	调整后账面净值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	9,138.97	9,138.97	9,149.64	10.67	0.12
固定资产	1,027.49	1,027.49	1,175.13	147.64	14.37
其中：在建工程	113.68	113.68	113.68	-	-
建筑物	211.00	211.00	250.37	39.37	18.66
设备	702.81	702.81	811.08	108.27	15.41
其他资产	134.37	134.37	134.37	-	-

资产总计	10,300.83	10,300.83	10,459.14	158.31	1.54
流动负债	7,390.55	7,390.55	7,390.55	-	-
长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	7,390.55	7,390.55	7,390.55	-	-
净资产	2,910.28	2,910.28	3,068.59	158.31	5.44

2004年3月，湘能线缆进行增资，接受股东新投入资金3943.72万元。

2、湖南湘能电线电缆有限责任公司

单位：万元

项目	账面净值	调整后账面净值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	601.88	601.88	679.07	77.19	12.82
长期投资					
固定资产	675.76	675.76	990.13	314.37	46.52
其中：在建工程					
建筑物	236.80	236.80	463.13	226.33	95.58
设备	438.96	438.96	526.99	88.03	20.05
其他资产	44.27	44.27	44.27		
资产总计	1,321.90	1,321.90	1,713.46	391.56	29.62
流动负债	259.37	259.37	259.37		
长期负债					
负债总计	259.37	259.37	259.37		
净资产	1,062.53	1,062.53	1,454.09	391.56	36.85

3、长沙华菱衡钢销售有限公司

单位：万元

项目	账面净值	调整后账面净值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	1,623.07	1,623.07	1,625.74	2.67	0.16
长期投资					
固定资产	83.35	83.35	87.73	4.38	5.25
其中：在建工程					
建筑物	67.53	67.53	77.31	9.78	14.48
设备	15.82	15.82	10.42	-5.40	-34.13

资产总计	1,706.42	1,706.42	1,713.47	7.05	0.41
流动负债	1,131.65	1,131.65	1,131.65		
长期负债					
负债总计	1,131.65	1,131.65	1,131.65		
净资产	574.77	574.77	581.82	7.05	1.23

2004年3月1日、2004年4月12日，能翔投资、闽能投资、长利电工、湘能电力和湘能投资五家发起人分别签署了《发起人协议书》和《发起人补充协议书》，一致同意以2004年3月31日为基准日，按各自持有的湘能线缆、湘能电线电缆、长沙华菱三家公司的股权相对应的经审计后的净资产为作价依据，发起设立本公司，由于公司设立时间与评估时间前后相差只有半年，故未对截至2004年3月31日作为出资的净资产重新评估。湘能线缆、湘能电线电缆、长沙华菱等三家公司分别于2004年3月29日、3月28日、3月29日召开股东会，通过了以新设合并方式设立本公司的决议，并签署了《新设合并协议》。上述合并三方及公司筹委会共同于2004年3月30日、3月31日及4月1日连续三次就本次合并债权债务转移事项刊登了公告。

根据天职孜信出具的天孜湘审[2004]3-353号湘能线缆《审计报告》、天孜湘审[2004]3-354号湘能电线电缆《审计报告》、天孜湘审[2004]3-352号长沙华菱《审计报告》，截至2004年3月31日，合并三方的净资产合计为9,149.34万元，各发起人以其在被合并三方所拥有股权相对应的净资产按1.02:1的比例折股，折合总股本9,000万元。

公司设立时的股本结构如下：

序号	股东名称	股份数量（万股）	占总股本的比例（%）
1	湘能电力	3,141.00	34.90
2	能翔投资	2,999.70	33.33
3	闽能投资	1,140.30	12.67
4	湘能投资	999.90	11.11
5	长利电工	719.10	7.99
	合 计	9,000.00	100.00

天职孜信出具的天孜湘验[2004]3-389号《验资报告》确认，截至2004年5月11日各发起人均已按约定足额出资。本公司于2004年5月24日在省工商局办理了工商注册登记，领取了注册号为4300001005855的《企业法人营业执照》，注册资本为9,000万元。

（三） 发行人设立以来的历次股本变化

1. 2007 年 5 月股权转让

为更好地起到激励作用，吴学愚同意范志宏等原始创业团队人员将其通过长利电工、闽能投资及能翔投资合并间接持有金杯电工的 1,080 万股股份转至个人名下，由个人直接持有。

2007 年 5 月 20 日，闽能投资分别与周祖勤、孙文辉和谭文稠签订股权转让协议，同意将其持有本公司的部分股份合计 360.90 万股，分别转让给周祖勤 180 万股、孙文辉 120.90 万股、谭文稠 60 万股。转让价格：每股 1 元。

2007 年 5 月 20 日，长利电工分别与范志宏、马勇、陈海兵、谭文稠、孙文辉和周祖勤签订股权转让协议，同意将其持有本公司的全部股份合计 719.10 万股，分别转让给范志宏 300 万股、马勇 100 万股、陈海兵 100 万股、谭文稠 80 万股、孙文辉 79.10 万股、周祖勤 60 万股。转让价格：每股 1 元。

公司于 2007 年 6 月 21 日在省工商局办理了工商变更登记。

上述股权转让后，本公司的股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量（万股）	占总股本的比例（%）
1	湘能电力	3,141.00	34.90
2	能翔投资	2,999.70	33.33
3	湘能投资	999.90	11.11
4	闽能投资	779.40	8.66
5	范志宏	300.00	3.33
6	周祖勤	240.00	2.67
7	孙文辉	200.00	2.22
8	谭文稠	140.00	1.56
9	马 勇	100.00	1.11
10	陈海兵	100.00	1.11
	合 计	9,000.00	100.00

本次股权转让后，公司管理团队通过能翔投资、闽能投资、长利电工间接持有本公司的股份转化为直接持有公司的股份。

2. 2007 年 11 月股权转让

（1）股权转让情况

湘能电力和湘能投资的股东人数众多，对金杯电工的上市会构成实质障碍。在吴学愚的协调下，湘能电力和湘能投资于 2007 年 11 月将其持有的金杯电工股份全部进行了转让。

2007 年 11 月 16 日，湘能电力分别与高新创投、九鼎投资、李岳垣、范志宏、黄喜华、刘曙、孙文辉、管燕和马勇等 9 位投资者签订股权转让协议，湘能电力同意将其持有的全部股份合计 3,141 万股，分别转让给高新创投 1,200 万股、九鼎投资 1,000 万股、李岳垣 300 万股、范志宏 230 万股、黄喜华 220 万股、刘曙 100 万股、孙文辉 70 万股、管燕 20 万股、马勇 1 万股。转让价格：每股 3.3 元。2008 年 3 月 31 日，湘能电力召开第四届第四次董事会议，审议通过了关于退出金杯电工的提案，对上述股权转让事宜进行了确认。

2007 年 11 月 16 日，湘能投资分别与刘格、熊丕淑、周祖勤、马勇、陈海兵和赵英棣等 6 位投资者签订股权转让协议，湘能投资同意将其持有的全部股份合计 999.90 万股，分别转让给刘格 420.90 万股、熊丕淑 400 万股、周祖勤 90 万股、陈海兵 30 万股、马勇 39 万股、赵英棣 20 万股。转让价格：每股 3.3 元。2007 年 11 月 6 日，湘能投资召开了董事会会议，审议通过了转让该公司所持金杯电工 999.90 万股份的议案。

湘能电力和湘能投资均不是国有企业，本次转让公司股份不必履行国有资产监督管理的相关法律程序。

2007 年 11 月 29 日，公司在省工商局办理了工商变更登记手续。

（2）受让股权的股东情况

①受让股份的两位法人股东情况

A、高新创投

高新创投成立于 2007 年 6 月 28 日，注册地址为长沙市天心区城南西路 1 号，法定代表人为黄明，注册资本为 5 亿元，实收资本为 5 亿元。经营范围是为国家、省认定和支持的高新技术企业或项目提供投资、担保。高新创投本次受让公司股份 1,200 万股，2008 年 1 月通过增资扩股增持公司股份 200 万股，合计持有本公司股份 1,400 万股，占公司本次发行前总股本的 13.33%。截至本招股说明书签署之日，高新创投持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。

高新创投为国有独资公司，由湖南省人民政府委托湖南省财政厅和湖南省科

学技术厅履行出资人职责和权利。截至 2009 年 12 月 31 日，高新创投的总资产 56,159.91 万元，净资产 50,862.97 万元，2009 年实现净利润-411.93 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，高新创投的总资产 63,507.49 万元，净资产 52,796.74 万元，2010 年 1-9 月实现净利润-415.17 万元。（未经审计）

B、九鼎投资

九鼎投资成立于 2007 年 10 月 11 日，为有限合伙企业，注册地为上海市浦东新区金桥路 939 号 1609 室，执行事务合伙人为蔡蕾。经营范围是实业投资，投资管理（涉及行政许可的，凭许可证经营）。九鼎投资现持有本公司股份 1,000 万股，占公司本次发行前总股本的 9.53%。截至本招股说明书签署之日，九鼎投资持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。

九鼎投资的合伙人类别与出资比例如下：

序号	合伙人类别	合伙人姓名	认缴出资方式	认缴出资额（万元）	认缴出资占出资总额比例（%）	住所
1	普通合伙人	蔡 蕾	现金	20	0.06	四川省成都市青羊区宁夏街
2	有限合伙人	余惠民	现金	5,000	16.67	浙江省江山市市区永康里
3	有限合伙人	李建国	现金	5,000	16.67	山西省临汾市行署巷
4	有限合伙人	季京祥	现金	5,000	16.67	江苏南通市崇川区学田南苑
5	有限合伙人	王尔平	现金	1,000	3.33	浙江省慈溪市浒山街道三北公寓
6	有限合伙人	陈松定	现金	980	3.27	浙江舟山定海区城东街道檀树新村
7	有限合伙人	高 翔	现金	1,000	3.33	浙江省萧山市南阳镇左山街村
8	有限合伙人	马根木	现金	1,000	3.33	浙江省杭州市下城区天园阁
9	有限合伙人	程 一	现金	1,000	3.33	浙江省建德市新安江街道府西路
10	有限合伙人	康永堂	现金	5,000	16.67	浙江省杭州市西湖区松木场河东
11	有限合伙人	王烈军	现金	5,000	16.67	上海市黄浦区定兴路
	合 计	-	-	30,000	100.00	

截至 2009 年 12 月 31 日，九鼎投资的总资产 16,579.92 万元，净资产 16,579.92 万元，2009 年实现净利润-121.13 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，九鼎投资的总资产 15,180.54 万元，净资产 15,180.54 万元，2010 年 1-9 月实现净利润 1,100.63 万元。（未经审计）

高新创投的董事、监事、高级管理人员和九鼎投资的合伙人均未曾在湘能电力和湘能投资任职，高新创投、九鼎投资不存在与湘能电力、湘能投资及电力系

统管理人员交叉任职的情况，与湘能电力、湘能投资及电力系统没有关联关系。

②受让股份的自然人股东情况

受让股份的自然人股东范志宏、周祖勤、陈海兵、黄喜华、马勇、孙文辉为公司董事或高级管理人员，其简历及背景详见本招股说明书“第八节 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”相关内容，其他受让股份的自然人股东简历与背景如下：

刘格，男，1969年11月出生，住址为湖南省长沙市芙蓉区，曾先后在长沙长庆皮革有限公司、平顶山高压开关厂长沙销售处、湖南天鹰电器销售有限公司任职，现任湖南天鹰投资集团有限公司董事长和湖南天鹰高压开关电器有限公司总经理。

熊丕淑，女，1936年8月出生，住址为湖南省常德市武陵区，曾先后在湖南郴州东波有色金属矿、湖南常德市建设局质监站工作，现已退休。

刘曙，男，1970年10月出生，住址为湖南省湘潭市岳塘区，曾在湖南省建三公司工作，现任湖南省建三公司汽车修理厂经理。

赵英棣，女，1939年10月出生，住址为湖南省长沙市雨花区，曾先后在沈阳矿务局、沈阳新城区银行办事处、湖南电力试研所工作，于1992年退休。

管燕，女，1958年12月出生，住址为湖南省长沙市芙蓉区，曾在长沙市电业局工作，于1998年退休。

李岳垣，男，1973年9月出生，住址为广东省江门市蓬江区，曾在广东省江门市恒昌玻璃有限公司、湖南省郴州市众有玻璃有限公司任职，现任广东省江门市振荷玻璃技术发展有限公司法定代表人。

上述受让股份的自然人股东中，管燕曾系长沙市电业局职工，已于1998年从长沙市电业局退休，其配偶杨潮持有湘能投资1.543%的股权；赵英棣曾系湖南电力试研所职工，已于1992年退休。

除前述已披露的情况外，上述受让股份的其他自然人股东均未曾在湘能电力和湘能投资任职，与湘能电力、湘能投资高级管理人员或近亲属不存在其他关联关系，与湖南省电力系统不存在关联关系。

③股权转让后公司的股权结构

本次股权转让后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	占总股本比例（%）
1	能翔投资	2,999.70	33.33
2	高新创投	1,200.00	13.33
3	九鼎投资	1,000.00	11.11
4	闽能投资	779.40	8.66
5	范志宏	530.00	5.89
6	刘格	420.90	4.68
7	熊丕淑	400.00	4.44
8	周祖勤	330.00	3.67
9	李岳垣	300.00	3.33
10	孙文辉	270.00	3.00
11	黄喜华	220.00	2.45
12	谭文稠	140.00	1.56
13	马勇	140.00	1.56
14	陈海兵	130.00	1.44
15	刘曙	100.00	1.11
16	管燕	20.00	0.22
17	赵英棣	20.00	0.22
	合 计	9,000.00	100.00

3. 2008 年 1 月增资扩股

（1）增资扩股的审批

2007 年 12 月 15 日，公司召开 2007 年度第四次临时股东大会，审议通过了《关于增加公司注册资本的议案》，并授权公司董事会全权办理本次增加注册资本的相关事项。

（2）增资扩股方案

定向增发新股 1,500 万股，认购价格为每股 5 元，合计募集资金 7,500 万元。本次增资主要用于补充公司 2008 年生产订单和原材料套期保值所需配置的流动资金以及支付收购子公司金杯电缆股权款项。

（3）本次增资认购情况

高新创投等 10 名投资者以现金方式认购 1,500 万股。具体认购情况如下：

序号	股东名称	股份（万股）	占增资比例（%）

1	高新创投	200.00	13.33
2	华隆科创	500.00	33.33
3	华鸿财信	400.00	26.67
4	王 海	100.00	6.67
5	陈新亮	100.00	6.67
6	吴学愚	60.00	4.00
7	董晓睿	60.00	4.00
8	吕 康	34.00	2.27
9	张亚平	26.00	1.73
10	傅伯约	20.00	1.33
	合计	1,500.00	100.00

南方民和于 2008 年 1 月 14 日出具了深南验字（2008）第 YA1-003 号《验资报告》，对上述增资到位情况进行了确认。

2008 年 1 月 16 日，公司在省工商局办理了工商变更登记，领取了新的《企业法人营业执照》，注册号为 4300000000016097。

本次增资扩股完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	占总股本比例（%）
1	能翔投资	2,999.70	28.57
2	高新创投	1,400.00	13.33
3	九鼎投资	1,000.00	9.53
4	闽能投资	779.40	7.42
5	范志宏	530.00	5.05
6	华隆科创	500.00	4.76
7	刘 格	420.90	4.01
8	华鸿财信	400.00	3.81
9	熊丕淑	400.00	3.81
10	周祖勤	330.00	3.14
11	李岳垣	300.00	2.86
12	孙文辉	270.00	2.57
13	黄喜华	220.00	2.10
14	马 勇	140.00	1.33
15	谭文稠	140.00	1.33

16	陈海兵	130.00	1.24
17	刘 曙	100.00	0.95
18	王 海	100.00	0.95
19	陈新亮	100.00	0.95
20	吴学愚	60.00	0.57
21	董晓睿	60.00	0.57
22	吕 康	34.00	0.33
23	张亚平	26.00	0.25
24	管 燕	20.00	0.19
25	赵英棣	20.00	0.19
26	傅伯约	20.00	0.19
	合 计	10,500.00	100.00

4. 发行人自设立以来历次股权变动如下图所示：



5. 发行人设立以来历次股权变化对公司业务、管理层、实际控制人及经营业绩的影响

（1）公司设立以来，主营业务一直为电线电缆的研发、生产和销售，未因股权转让和增资行为发生过变化；公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、销售等部门的关键管理人员和核心技术人员等亦未因股权转让和增资行为

而发生重大变化。

（2）通过增资扩股引进新的投资者，改善了公司财务结构，暂时缓解了公司流动资金压力，有利于公司经营业绩的提升。

（3）公司高级管理人员通过直接持有公司股份，使其个人利益与公司的整体利益趋于一致，有利于调动公司管理层的经营管理积极性、促进公司管理水平和经营能力的提高。

（四） 发行人设立以来的更名情况

2008年10月27日和11月12日，公司分别召开了第二届董事会第十次会议和2008年第五次临时股东大会，通过了将湖南湘能电工股份有限公司更名为金杯电工股份有限公司的议案。2009年1月15日，公司在省工商局办理了更名变更登记手续。

四、 发行人的独立性

公司自设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，公司具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一） 资产独立

公司系由湘能线缆、湘能电线电缆和长沙华菱三家公司新设合并设立，具有与生产经营有关的完整生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权。截至本招股说明书签署之日，公司不存在被控股股东占用资金、资产及其他资源的情况，也不存在为股东单位提供担保的情况。本公司资产独立完整，独立于本公司股东及其他关联方。

（二） 人员独立

公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立负责本公司员工的聘任、考核和奖惩，并已按照国家规定与员工签订《劳动合同》，独立支付工资并为员工办理社会保险。

公司股东大会、董事会、监事会和总经理之间分工明确、各司其职，分别承担相应的责任和义务，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，不存在控股股东干预公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定的情况。股东推荐的董事、监事人选均通过《公司章程》规定的程序当选；总经理和其他高级管理人员都由董事会聘任。

公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员及核心技术人员均系本公司专职工作人员，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；本公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三） 财务独立

公司设立了独立的财务部门，主管财务的副总经理和财务人员均系专职工作人员，不存在于股东单位兼职的情况。

公司根据现行会计准则及相关法律法规，结合公司实际情况制订了规范的会计核算制度和对分公司、子公司的财务管理制度，建立了独立的财务核算体系，能独立作出财务决策，独立支配自有资金和资产。

公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其他关联企业共用银行账户的情形。公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税现象。

（四） 机构独立

公司组织机构健全完整，职责明确，各机构的设置均独立于控股股东，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情况。公司拥有独立的生产经营和办公场所，不存在与控股股东、实际控制人及其他关联方混合经营、合署办公的情况。

（五） 业务独立

公司依法独立从事经营范围内的业务，拥有与生产经营相关的商标、技术，具有独立于控股股东及其控制的其他企业的研发、供应、生产、销售系统，且该等生产系统及设施均能保证公司独立并按产品质量要求完成相关产品的生产制

造。公司建立了供应部、生产部和销售部等部门专门负责公司采购、生产和销售，不存在依赖或委托控股股东及其他关联方进行原材料采购的情况，也不存在依赖控股股东及其他关联方进行产品销售的情况。

公司业务独立于控股股东及其他关联方，公司与控股股东及其控制的其他单位之间近三年发生的关联交易履行了符合《公司章程》等相关规定的必要程序，交易价格公允、合理，不存在损害股份公司和其他股东合法权益的情形。

五、 发行人成立以来的重大资产重组情况

公司自 2004 年 5 月 24 日设立以来，未进行过重大资产重组。

六、 发起人或股东出资及设立后历次股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性

（一） 验资情况

公司成立以来共进行过两次验资，具体情况如下：

1. 公司设立验资

2004 年 5 月 13 日，天职孜信出具的天孜湘验字[2004]3-389 号《验资报告》确认：截至 2004 年 5 月 11 日，本公司收到全体发起人投入的净资产总额为 91,493,439.09 元，其中股本 90,000,000.00 元，资本公积金 1,493,439.09 元。与上述投入资产相关的资产总额为 187,454,576.06 元，负债总额为 95,961,136.97 元。

2. 公司增资扩股验资

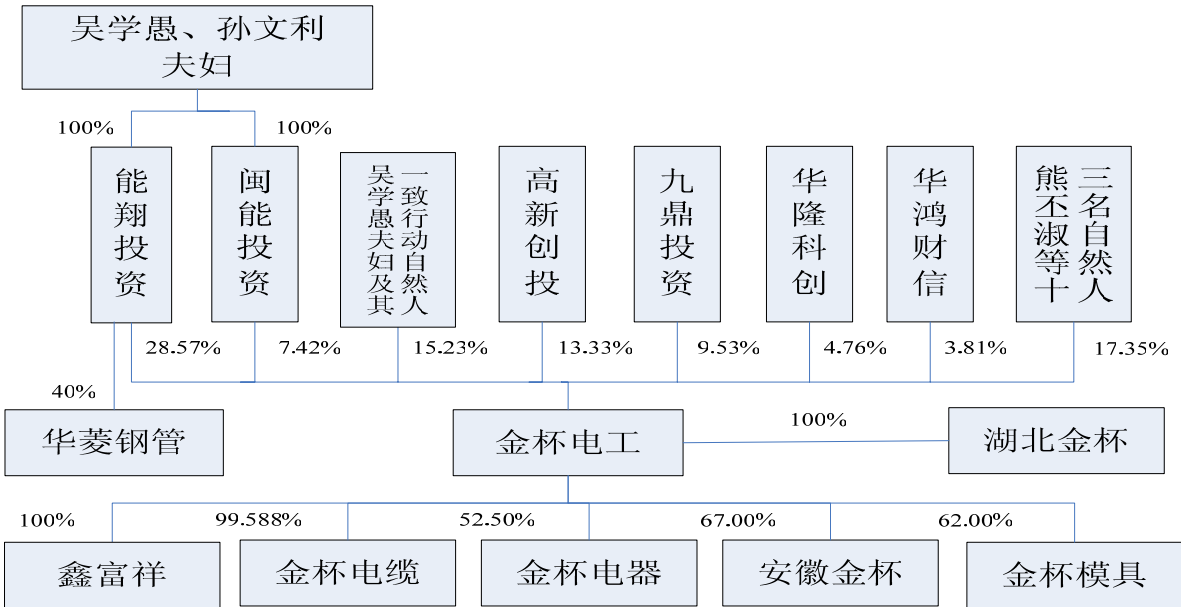
2008 年 1 月 14 日，南方民和出具的深南验字[2008]第 YA1-003 号《验资报告》确认：截至 2008 年 1 月 14 日，本公司已收到各增资人缴纳的新增注册资本（实收资本）1,500 万元。

（二） 发行人设立时发起人投入资产的计量属性

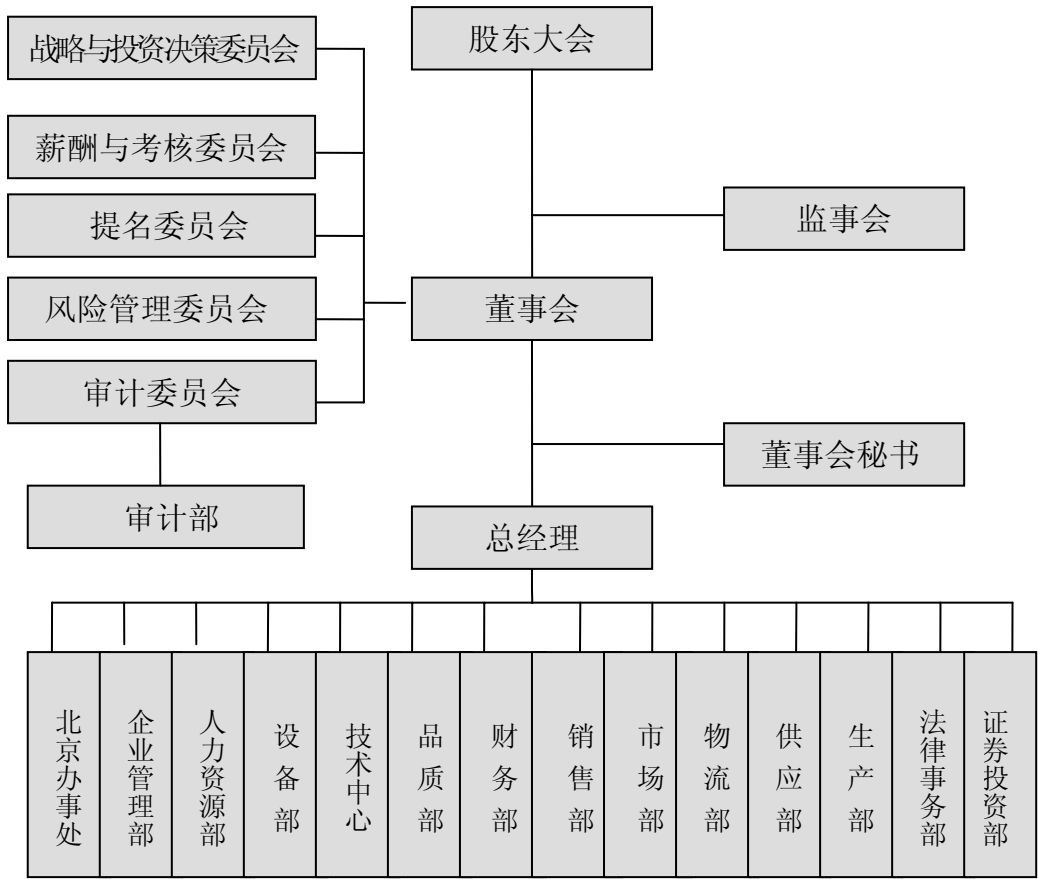
公司新设合并时，发起人投入的资产均按天孜湘审[2004]3-353号湘能线缆《审计报告》、天孜湘审[2004]3-354号湘能电线电缆《审计报告》、天孜湘审[2004]3-352号长沙华菱《审计报告》确认的价值入账。

七、 发行人的组织结构

（一） 发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东、实际控制人，控股股东、实际控制人所控制的其他企业



（二） 发行人内部组织结构图



（三） 发行人内部组织机构职能及运行情况

公司自设立以来建立了健全的内部治理制度，股东大会是公司的最高权力机构，董事会是公司的决策机构，对公司股东大会负责；董事会下设战略与投资决策委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会及风险管理委员会，董事会下设董事会秘书负责董事会日常事务；监事会是公司的监督机构，对公司股东大会负责；总经理负责公司的日常经营管理活动，执行公司董事会的决议。

公司建立了运作有效的内部经营管理机构，各部门的职能具体为：

1、企业管理部：负责公司经济信息的收集、发展战略的规划，经营方针目标和生产经营计划的制订；负责公司行政事务管理与协调。

2、人力资源部：负责公司人力资源规划、人力资源配置、劳动用工、薪资、社保福利等工作。

3、设备部：负责公司机械设备技术管理、技术改造、检查签证等工作，负责公司投资的机械设备、承建的工程项目中配套设备的质量监督管理。

4、技术中心：负责公司生产工艺技术管理工作，负责生产过程中工艺路线和方法优化策划、产品技术异议和问题的处理。负责按市场需要与客户需求提供新概念产品、新技术、新材料、新工艺前沿技术的开发、试制和储备工作。

5、品质部：负责制定公司质量工作标准、产品质量检验标准，确定检验与监督管理方式、组织质量管理培训、逐步推进企业生产经营活动全过程的质量管理工作，为公司提供有效运行的质量、职业安全健康和环境管理体系。

6、财务部：负责公司财务预决算管理、资金管理和会计核算管理，提出经济报警和风险控制措施，通过财务数据分析预测指导公司经营发展。

7、销售部：负责公司产品各销售环节的管理、监督、协调、服务，拟定销售管理办法、产品及物资管理制度、明确销售工作标准、建立销售管理网络，负责制定销售管理制度。

8、市场部：负责市场调研，制订公司销售的战略目标，通过有效营销政策和品牌推广计划，完成公司考核目标。

9、物流部：负责下达生产作业计划，组织原材料和产成品的运输、调配和管理。

10、供应部：负责原材料的采购、管理工作，及时供应生产所需的物资；负

责期货套期保值业务的实施和风险控制。

11、生产部：负责执行公司生产作业计划，组织安全生产、综合平衡生产能力。

12、法律事务部：负责为公司提供法律咨询、参与重大经济活动的谈判、审查、修改、会签经济合同、协议，督促重大经济合同、协议的履行；根据授权处理或委托律师事务所处理公司诉讼和非诉讼法律事务。

13、证券投资部：负责协助公司规范运作、股票上市及再融资等资本运作、投资者关系管理、信息披露以及中国证监会和证券交易所要求的事项。

14、审计部：加强公司内部控制和监督，维护公司经营秩序和财务制度。

15、北京办事处：为公司提供业务联络和收集国家宏观调控政策和信息，并开拓北京以及周边地区的业务。

八、 发行人对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有六家控股子公司：金杯电缆、金杯电器、安徽金杯、金杯模具、鑫富祥和湖北金杯。

（一）金杯电缆

金杯电缆成立于 2004 年 9 月 13 日，注册地址和主要生产经营地在湖南省衡阳市雁峰区白沙洲塑电村 6 号，注册资本和实收资本均为 1 亿元，法定代表人为周祖勤。金杯电缆的主营业务为电线、电缆的制造与销售。

1. 金杯电缆核查情况综述

2000 年 11 月，省经建投将衡阳电缆厂资产与湖南金果实业股份有限公司（以下称“金果实业”）部分资产进行置换，金果实业随后以换入的衡阳电缆厂经营性资产成立分公司。2004 年 3 月，金果实业（此时为民营控股企业）以该分公司资产与其控股子公司衡阳市源通投资开发有限公司共同设立衡阳电缆厂有限公司，金果实业持股比例为 99%。

2004 年 8 月，发行人与衡阳电缆厂有限公司、湘能投资以现金出资设立金杯电缆，注册资本为 1,000 万元；2004 年 10 月，湘能投资将其股权转让给发行人，同时，金杯电缆增资至 10,000 万元，股东人数增加至 17 人，衡阳电缆厂有限公司以实物资产增资，持有 36%的股权。

2005年9月，金果实业将其持有的衡阳电缆厂有限公司99%股权转让给省经建投，自此，衡阳电缆厂有限公司成为国有控股企业。2007年1月，发行人以摘牌方式取得衡阳电缆厂有限公司所持金杯电缆36%的股权，并按约定陆续收购了除黄喜华外其他投资者的股份。自2007年12月至今，发行人占金杯电缆股权比例为99.588%。

保荐人及发行人律师均认为：金杯电缆的设立及增资过程，相关各方均履行了必要的内部决策程序，没有损害当事各方及第三方的权益，符合上市公司监管要求；衡阳电缆厂有限公司用于增资的实物资产不涉及金果实业2002年配股资金投入形成的资产。在收购衡阳电缆厂有限公司和其他投资者持有的金杯电缆股权时，各方均按约定履行，未发生纠纷；涉及到国有资产的处置、人员安置等事宜符合国有资产转让程序，并经过省国资委确认，合法有效。

2. 设立金杯电缆

2004年8月2日，衡阳电缆厂有限公司、金杯电工和湘能投资三方签订《湖南湘能金杯电缆有限公司合资协议》和《湖南湘能金杯电缆有限公司合资协议之补充协议》，共同组建金杯电缆。

金杯电缆设立时注册资本为1,000万元，设立时的股本结构如下：

序号	股东名称	投入注册资本（万元）	占总股本的比例（%）
1	衡阳电缆厂有限公司	360.00	36.00
2	金杯电工股份有限公司	350.00	35.00
3	湖南湘能投资股份有限公司	290.00	29.00
	合 计	1,000.00	100.00

2004年5月10日，衡阳电缆厂有限公司召开董事会审议通过合资设立金杯电缆的事项；由于衡阳电缆厂有限公司的控股股东金果实业当时为民营控股上市公司，故本次合资设立金杯电缆无需履行国资审批程序。

2004年8月，金杯电工召开2004年第一次临时股东大会审议通过了此次合资事项。

(1) 合资背景

2004年开始，衡阳电缆厂有限公司因市场、资金等方面原因，生产经营陷入困境。其2003年及2004年1-9月经营状况如下：

项 目	2004 年 1-9 月	2003 年
流动资产	17,101.00	23,028.11
其中：应收账款	4,009.11	5,256.35
存货	13,449.61	15,783.65
固定资产	11,490.40	11,655.89
无形资产	2,259.75	917.20
资产总计	31,448.29	35,607.00
流动负债	11,824.56	14,194.14
负债合计	12,889.56	15,509.14
股东权益合计	18,558.73	20,097.86
主营业务收入	11,643.64	18,890.00
主营业务成本	10,809.25	14,744.29
主营业务利润	799.36	4,108.63
利润总额	-1,316.27	429.77
净利润	-1,361.62	88.32

为盘活存量资产，将“金杯”品牌发扬光大，衡阳电缆厂有限公司有意与行业内有较强资金实力、市场资源和先进运作机制的企业合作。经过综合考察及多方权衡，衡阳电缆厂有限公司最终与金杯电工达成合作意向，以其部分实物资产与金杯电工合资设立金杯电缆。

衡阳市人民政府出于发展本市经济、做强做大衡阳输变电产业集群的考虑，对金杯电工与衡阳电缆厂有限公司合资一事高度重视，召开专题会议研究金杯电工与衡阳电缆厂有限公司合资的有关问题，并成立专门工作组全力协调支持金杯电工与衡阳电缆厂有限公司的合资重组工作。针对该次合资事宜，衡阳市人民政府办公室于 2010 年 9 月 30 日出具了《关于金杯电工股份有限公司参与合资设立湖南金杯电缆有限公司的情况说明》，认为：此次合资设立金杯电缆，投资各方均遵循市场化运作机制，不存在损害双方及其他方当事人的利益行为。

（2）合资协议的相关安排

金杯电缆成立时，公司直接持有其 35%的股权，为金杯电缆名义上第二大股东，但自金杯电缆设立以来，公司通过合资协议及其补充协议的相关约定，在股东大会、董事会、经营管理层以及后续增资行为的安排等方面实际控制了金杯电缆。合资协议及其补充协议的相关主要内容如下：

①持股情况

金杯电缆设立时注册资本为 1,000 万，全部由公司筹措以现金方式投入。其中，湘能投资为过渡性出资，待公司落实其他投资者后，湘能投资按出资额原价转让其在金杯电缆的出资，因此实质上是一种受托出资行为。公司通过直接投资和委托出资行为，合计控制金杯电缆 64%的股权。

②董事会成员构成情况

金杯电缆第一届董事会由 11 名董事组成，其中：衡阳电缆厂有限公司和公司各提名 4 名董事，湘能投资提名 3 名董事；湘能投资提名的金杯电缆董事人选，需征得本公司同意，并且对金杯电缆的事务进行表决时，需与公司保持一致。因此公司实质拥有 7 名董事的提名权，在董事会成员中占有多数。

③经营层成员构成情况

金杯电缆实施总经理负责制，总理由金杯电工推荐产生，向董事会负责；副总经理、财务总监和总工程师等高级管理人员人选由总经理提名，董事会聘任。同时约定，金杯电缆成立以后以公司为主组建生产经营管理班子接管衡阳电缆厂有限公司出资资产，由公司借款 1,000 万元资金用于其恢复生产。在第一届高级管理人员中，金杯电缆的总经理、常务副总经理、财务总监、主管生产的副总经理均由本公司派出人员担任。

④后续增资行为的安排

投资各方均同意在金杯电缆成立后两个月内，将实收资本增至 1 亿元。同时各方约定：公司需对其他投资者的出资到位承担责任，衡阳电缆厂有限公司同意放弃对其他投资者持有金杯电缆股权的优先购买权。

2004 年 9 月 13 日，金杯电缆领取了《企业法人营业执照》，注册号为 4304001002234。

3. 金杯电缆的股权转让及增资扩股

（1）股权转让及增资程序

2004 年 10 月 8 日，金杯电缆召开股东会，通过了湘能投资转让金杯电缆的股权和金杯电缆实施增资扩股的决议。各股东一致同意湘能投资将其持有的金杯电缆股权转让给公司，同时引入新股东，将金杯电缆的注册资本增加至 1 亿元。

（2）股权转让价格与增资方式及金额

股权转让价格：湘能投资将其受托出资的 290 万元对应的股权按原出资额转让给本公司，冲抵金杯电缆成立时公司为其垫付的出资款。

增资方式及金额：衡阳电缆厂有限公司以其经评估的房屋、设备及土地等实物资产和部分债务合计作价 3,240 万元增资投入；公司与其他投资者分别以货币资金 2,860 万元和 2,900 万元增资投入。

根据长中仁评报[2005]第 005 号《资产评估报告》，以 2004 年 4 月 30 日为基准日，衡阳电缆厂有限公司实物资产出资的账面价值为 6,467.04 万元，评估值为 6,452.09 万元。在金杯电缆同意优先聘用衡阳电缆厂有限公司员工的前提下，合资各方同意上述出资实物资产合计作价 5,416 万元。其中 3,240 万元作为实收资本，360 万元由金杯电缆支付给衡阳电缆厂有限公司，剩余 1,816 万元由金杯电缆承接自其成立日起至到期日在六个月以后的衡阳电缆厂有限公司的银行债务。

根据金果实业当时生效的公司章程，董事会可决定金额占公司最近一期经审计总资产 10%以下的投资，而金果实业 2003 年底经审计的总资产为 217,103.93 万元，该次增资未超过董事会的决策权限。2005 年 1 月 26 日，金果实业召开第五届董事会第十八次会议，审议通过了衡阳电缆厂有限公司的此次增资事项。此时衡阳电缆厂有限公司的控股股东金果实业为民营控股企业，故本次增资金杯电缆无需履行国资审批程序。

保荐人和发行人律师均认为：在设立及增资金杯电缆的过程中，相关各方均履行了必要的内部决策程序，符合上市公司监管要求，不存在损害当事人及第三方利益的行为。

2004 年 9 月，金杯电缆合资成立时一次性安排原衡阳电缆厂有限公司员工 441 人，兑现了合资协议的承诺。

本次股权转让及增资后金杯电缆的股本结构表如下：

序号	股东名称	投入注册资本（万元）	占总股本的比例（%）
1	衡阳电缆厂有限公司	3,600.00	36.00
2	金杯电工股份有限公司	3,500.00	35.00
3	桂克平	66.00	0.66
4	滕树理	84.00	0.84
5	张家界创远发展有限责任公司	66.50	0.665
6	刘旭	500.00	5.00

7	何强	208.00	2.08
8	黄良珍	300.00	3.00
9	李藻湘	120.00	1.20
10	徐克林	210.00	2.10
11	王实忠	194.30	1.943
12	潘继雄	100.00	1.00
13	杨正兴	200.00	2.00
14	肖建华	200.00	2.00
15	衡阳雁能实业集团有限公司	200.00	2.00
16	郴州郴能电力开发有限公司	100.00	1.00
17	黄喜华	351.20	3.512
	合 计	10,000.00	100.00

2005年2月22日，金杯电缆在湖南省衡阳工商行政管理局办理了工商变更登记。

（3）公司与新进投资者的相关约定

金杯电缆2004年10月增资时，公司由于缺乏资金，未能通过直接持有51%以上的股权方式控制金杯电缆。为达到对金杯电缆的实际控制之目的，公司与由其负责引进的新股东达成协议，由公司对新股东投入资本的本金和投资回报进行担保，从而取得对金杯电缆的经营决策控制权；同时通过股权回购安排，逐步实现资本控制。具体的相关约定如下：

①股权安排

股权结构安排：2004年10月8日，公司联合其他投资者以货币资金对金杯电缆增资，金杯电缆注册资本增资至1亿元，其中公司直接出资3,500万元，以黄喜华名义间接出资300万元，公司实际持有金杯电缆38%的股权，为金杯电缆实质第一大股东。2007年1月，黄喜华受托持有的300万元出资已过户至公司名下。

股权回购安排：公司与新投资者约定在持有期限满两年后，在两年后的第一个半年内由公司按照各新投资者的原始投资额收购其持有股权。

股权限制转让安排：未经公司同意，各新投资者不得与任何第三方就本协议下的出资/股权的转让、质押、留置或担保事宜进行协商或签署可能转移该出资/股权权属的协议。

②新进投资者的回报安排

由金杯电工提供资本金和投资收益的保证，保证新进投资者年投资回报率为10%，保证期限为两年。

③新进投资者协助控制安排

基于公司给予新投资者的相关承诺，新投资者同意：在金杯电缆运作期间，积极协助公司委派人员对金杯电缆进行管理，加强对金杯电缆的控制，以确保双方在金杯电缆的投资得到保证；如新投资者不配合公司委派人员的工作，导致公司对金杯电缆失去控制，其投资收益及投资本金将得不到任何一方的保证。

④董事会安排

各方同意增资扩股以后由股东会选举董事 11 名，其中衡阳电缆厂有限公司提名 4 名董事，金杯电工提名 4 名董事，其他股东提名 3 名董事，其他股东提名的董事需征得金杯电工的同意。

⑤经营层安排

金杯电缆实施总经理负责制，总理由金杯电工推荐产生，向董事会负责；副总经理、财务总监、总工程师和营销总监等高级管理人员人选由总经理提名，董事会聘任。金杯电缆自成立以来，其总经理、常务副总经理、财务总监、主管生产的副总经理均由本公司派出人员担任。

从实际运行的结果看，本公司与新投资者均按照双方签订的《投资“湖南湘能金杯电缆有限公司”之协议》的相关安排严格执行，兑现了各自的承诺；本公司通过与新投资者的协议安排，继续从股东会、董事会及经营层三个环节实质控制了金杯电缆的经营决策。

4. 金杯电缆增资后的历次股权变化

（1）收购衡阳电缆厂有限公司持有金杯电缆 36%的股权

衡阳电缆厂有限公司被置换给省经建投成为湖南湘投控股集团有限公司控股子公司（持有 99%的股权）后，已不再从事生产经营活动，主要负责清理债权债务，留用资产的管理与处置及转岗人员培训与安置等工作。为处理所持金杯电缆 36%股权，衡阳电缆厂有限公司聘请湖南大华新星会计师事务所有限公司以 2006 年 1 月 31 日为基准日对该部分股权进行评估，并出具湘新会评报字[2006]第 003 号《资产评估报告书》，确认评估值为 3,804.13 万元。依据《企业国有产

权转让管理暂行办法》，衡阳电缆厂有限公司于 2006 年 10 月、12 月将该股权在湖南省产权交易所进行了两次挂牌转让，最终转让价定为不低于 3,148.39 万元。

2007 年 1 月 9 日，公司通过湖南省产权交易所与衡阳电缆厂有限公司签订了编号为 0610760042 的《产权交易合同》，双方确定收购金杯电缆 36%的股权成交价格为 3,148.39 万元。2007 年 1 月 16 日湖南省产权交易所以湘产交证字(2007)第 0011 号《产权交易鉴证书》对此次交易的有效性进行了鉴证；2007 年 1 月 17 日，省国资委对该项交易出具了产权交易鉴证复核通知书确认了该次股权转让。

公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《关于收购湖南湘能金杯电缆有限公司 36%股份的议案》。金杯电缆 2007 年第一次股东大会通过了此次股权转让的决议。2007 年 3 月 7 日，金杯电缆办理了工商变更登记手续。

公司已经付清了股权收购款项，并按照 0610760042 号《产权交易合同》的要求对所接收的 157 名人员作了妥善安排，没有产生纠纷。

保荐人和发行人律师均认为：发行人在收购衡阳电缆厂有限公司持有金杯电缆 36%的股权过程中，履行了相应的法律程序，涉及到国有资产的处置、人员安置等事宜符合相关的国有资产转让程序，并得到省国资委确认，合法有效。

（2）收购肖建华等部分投资者持有的金杯电缆股权

按照公司与肖建华等投资者签订的共同投资“湖南湘能金杯电缆有限公司”协议约定，至 2007 年 1 月，该部分投资者的投资到期。由于公司资金紧张，不能按照协议收购该部分股权，经过协商，部分投资者同意将投资期限延长两年；不同意延长投资期限的投资人所持股权由公司或者公司负责引进的新投资者按约定价格收购，股权转让定价按原协议约定。

对于续约投资者和新引入投资者，由公司提供本金和年收益率 12.5%的担保，并保证在投资期满后，按初始投资金额收购各投资者持有的金杯电缆股份。投资期满后，各投资者如愿意继续作为金杯电缆股东，则自行承担投资风险，公司将不再为其提供收益保证。

本次股权转让的具体情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	原投入资本	向本公司转让	向其他人转让	剩余股权
1	黄喜华	351.20	310.00		41.20
2	郴州郴能电力	100.00	100.00		0.00

3	肖建华	200.00	200.00		0.00
4	何强	208.00	89.00	何永立 119.00	0.00
5	滕树理	84.00	84.00		0.00
6	张家界创远发展	66.50	66.50		0.00
7	徐克林	210.00	50.00		160.00
8	刘旭	500.00	102.90	刘恕凡 397.10	0.00

同时，公司将持有的金杯电缆 4%的股权作价 400 万元转让给黄良珍。

本次股权转让后金杯电缆的股本结构如下：

序号	股东名称	投入资本（万元）	持股比例（%）
1	金杯电工	7,702.40	77.024
2	桂克平	66.00	0.66
3	何永立	119.00	1.19
4	黄良珍	700.00	7.00
5	李藻湘	120.00	1.20
6	徐克林	160.00	1.60
7	王实忠	194.30	1.943
8	潘继雄	100.00	1.00
9	杨正兴	200.00	2.00
10	衡阳雁能	200.00	2.00
11	黄喜华	41.20	0.412
12	刘恕凡	397.10	3.971
	合 计	10,000.00	100.00

（3）收购剩余投资者持有的金杯电缆股权

2007 年 11 月 6 日，衡阳雁能将其持有的 200 万元金杯电缆股权转让给马勇，同日，公司召开了 2007 年第三次临时股东大会，审议通过了收购桂克平、马勇等 10 位投资者持有金杯电缆股权的议案。由于该部分投资者尚未取得当年 12.5% 的收益，双方约定金杯电工按含权价收购，2007 年 11 月 7 日，金杯电工与桂克平、马勇等 10 位投资者签订了股权转让协议，股权转让价格按原出资额为基础溢价 12%，各投资者实际获得的投资收益与原来公司保证的 12.5% 的投资收益基本一致。

2007 年 12 月 18 日，金杯电缆完成了工商变更登记。此次收购完成后，公司与黄喜华均同意，公司不再为黄喜华提供资本金和保底收益的担保，黄喜华按

其出资比例享有相应的股东权利和义务。

本次收购完成后，金杯电缆的股权结构如下：

序号	股东名称	投入资本（万元）	投资比例(%)
1	金杯电工股份有限公司	9,958.80	99.588
2	黄喜华	41.20	0.412
	合 计	10,000.00	100.00

（4）固定收益对公司盈利状况的影响

因新进投资者按协议享有固定回报，金杯电缆实际盈利超过固定回报部分由金杯电工所有，少于固定回报的部分从金杯电工应分得的金杯电缆利润中扣除。对新进投资者给予固定回报，对公司报告期盈利状况影响如下表：

项 目		（单位：元）
		2007 年
新进股东投资金额		22,976,000.00
股权比例（%）		22.976
按股权比例计算损益		6,361,362.62
享有固定收益（05、06 年为 10%，07 年为 12.5%）		2,872,000.00
影响归属于母公司所有者的净利润 （负数为担保付出，正数为担保收益）		3,489,362.62

注：2008 年起本公司不再对少数股东进行固定收益担保，按出资比例享有收益。

保荐人和发行人律师均认为：在收购其他投资者所持金杯电缆股权时，各方均按事先约定履行，未产生纠纷，合法有效。

5. 金杯电缆的名称变更

2008 年 11 月 3 日，湖南湘能金杯电缆有限公司更名为湖南金杯电缆有限公司，并在衡阳市工商行政管理局办理了更名变更登记手续。

6. 2010 年 6 月增资

2010 年 6 月 23 日，金杯电缆召开 2009 年度股东会，通过了股东按出资比例以未分配利润 5,000 万元转增注册资本的决议。

2010 年 6 月 25 日，金杯电缆完成了本此增资的变更登记。各股东出资额及所占比例如下：

序号	股东名称	投入资本（万元）	投资比例(%)
1	金杯电工股份有限公司	14,938.20	99.588
2	黄喜华	61.80	0.412
	合 计	15,000.00	100.00

7. 历次股东出资到位情况

金杯电缆成立以来共进行过三次验资，具体情况如下：

（1）金杯电缆设立验资

2004年9月10日，湖南天翼有限责任会计师事务所对金杯电缆成立时截至2004年9月9日止的注册资本实收情况进行了审验，出具的天翼会验字[2004]第080号《验资报告》确认：金杯电缆（筹）收到申请的注册资本1,000.00万元，其中：货币资金1,000.00万元。

（2）金杯电缆增资扩股验资

2005年1月10日，南方民和对金杯电缆增资扩股截至2005年1月10日止新增注册资本实收情况进行了审验，出具的深南验字[2005]第YA001号《验资报告》确认：金杯电缆已收到各增资人缴纳的新增注册资本（实收资本）合计9,000.00万元，其中货币资金5,760.00万元；实物3,240万元。

（3）金杯电缆增资至15,000万验资

2010年6月24日，中审国际对金杯电缆截至2010年6月24日止新增注册资本及实收资本情况进行了审验，出具的中审国际验字[2010]第11030007号《验资报告》确认：截至2010年6月24日止，金杯电缆已将未分配利润5,000万元转增实收资本。变更后的注册资本、累计实收资本为15,000万元。

8. 金杯电缆的经营情况

（1）金杯电缆的经营情况

经中审国际审计，金杯电缆近三年又一期主要财务情况如下：

a、资产负债简表

单位：元

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产合计	532,934,386.00	402,057,083.55	282,455,056.28	209,611,745.26

非流动资产合计	132,585,222.61	89,634,535.49	88,458,896.40	89,744,735.79
资产总计	665,519,608.61	491,691,619.04	370,913,952.68	299,356,481.05
流动负债合计	328,356,456.90	225,917,121.31	189,774,023.15	165,402,709.80
非流动负债合计	39,805,885.00	412,500.00	875,000.00	437,500.00
负债合计	368,162,341.90	226,329,621.31	190,649,023.15	165,840,209.80
股东权益合计	297,357,266.71	265,361,997.73	180,264,929.53	133,516,271.25
负债和股东权益总计	665,519,608.61	491,691,619.04	370,913,952.68	299,356,481.05

b、利润简表

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	878,575,818.27	968,501,548.26	848,076,674.21	824,068,145.18
营业成本	775,615,922.36	840,666,130.64	753,705,104.45	750,235,885.35
营业利润	58,838,641.19	74,591,102.53	46,664,840.15	33,456,372.07
利润总额	59,132,340.86	82,219,429.15	49,513,627.80	36,051,302.03
净利润	50,295,388.58	70,707,315.65	46,748,658.28	27,686,989.12

c、现金流量简表

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	-54,843,944.59	36,035,051.22	28,891,947.59	78,602,966.42
投资活动产生的现金流量净额	-33,966,700.47	-20,781,206.18	-5,510,302.13	-10,842,043.50
筹资活动产生的现金流量净额	57,268,702.80	53,537,540.00	7,043,147.50	-35,881,192.57
现金及现金等价物净增加额	-31,541,942.26	68,791,385.04	30,424,792.96	31,879,730.35

(2) 金杯电缆经营业绩迅速增长的原因

衡阳电缆厂有限公司 2003 年、2004 年 1-9 月分别实现收入为 18,890.00 万元、11,643.64 万元，净利润为 88.32 万元、-1,361.62 万元，生产经营陷入困境。2004 年 9 月，衡阳电缆厂有限公司将部分实物资产与公司合资设立金杯电缆以后，通过资源整合与加强管理，金杯电缆成立当年即实现盈利，并且业绩逐年增长：2005 年、2006 年分别实现收入为 32,443.12 万元、52,700.23 万元，净利润为 693.37

万元、1,343.32 万元；截至 2009 年实现年收入 96,850.15 万元，净利润 7,070.73 万元，主要原因如下：

①公司投入巨额资金与订单

2004 年 10 月，衡阳电缆厂有限公司以电线和电缆资产（占其总资产 17.60%，其光缆项目、话缆、数据电缆项目均保留）与公司合作成立金杯电缆时，公司联合其他投资者共投入了 6,400 万元货币资金，并且为金杯电缆银行借款提供担保。至 2005 年，金杯电缆贷款规模达到 5,700 万；同时，母公司带来了数千万元的订单启动电线电缆生产。巨额资金的投入和订单保障，使金杯电缆的生产经营得以在最短时间内进入正常状态，盘活了投入到金杯电缆的存量实物资产。

②进行了产业布局调整

在设立金杯电缆之前，公司已形成电力电缆、电气装备用电线、电磁线、裸导线和特种电线电缆五大类产品的生产与销售，合资设立金杯电缆后，公司为整合资源、提高生产效率，开始逐步调整产业结构布局，其中：将电气装备用电线、电力电缆和特种电线电缆三大类产品逐步转移至金杯电缆生产，母公司则以生产电磁线和裸导线为主。金杯电缆成立后母公司金杯电工与金杯电缆的电力电缆、电气装备用电线、特种电线电缆业务收入情况如下：

单位：万元

年度	电力电缆		电气装备用电线		特种电线电缆	
	金杯电工	金杯电缆	金杯电工	金杯电缆	金杯电工	金杯电缆
2005 年	10,800.00	16,633.34	2,386.21	9,326.01	1,814.06	4,800.90
2006 年	13,653.31	22,795.08	2,831.52	21,721.10	1,505.50	4,928.63
2007 年	14,274.32	34,180.97	1,699.98	34,451.10	949.78	12,480.95
2008 年	11,411.42	33,858.13	1,906.72	38,496.22	674.01	8,420.78
2009 年	5,210.16	28,959.45	427.73	48,649.36	1,130.03	16,798.05

产业布局的调整，导致合资后的金杯电缆收入规模得以迅速扩张，盈利能力大幅增强；母公司金杯电工因受到业务剥离的影响，上述三项业务有萎缩趋势；若考虑到金杯电缆向金杯电工的内部销售因素，则表现更为明显，上表财务数据的变化体现了母子公司产业布局整合的逐步到位。

③加大固定资产投资和设备更新

2004 年合资时，金杯电缆共接收衡阳电缆厂有限公司固定资产 4,898.30 万元，随后报废机器设备 286.49 万元、处理没有产权的房屋等 220.62 万元。截至

2010年9月30日，金杯电缆新建110kV交联生产线增加固定资产3,747.12万元；电线生产线由原来的10条增加至22条，并更新关键设备，现共有固定资产原值11,109.96万元、在建工程257.45万元。

④加强技术开发和改造，提高生产效率

自2005年以来，金杯电缆在技术方面共开发新产品近10大类，如110kV交联电缆填补中南地区空白，轨道交通电缆、环保电线、计算机电缆、铜包铝电缆、镕钼线、核电电缆等，并形成批量生产与销售；工艺技术方面进行了改进，如采用以束代绞、紧压线芯等工艺，其中三层共挤相邻规格导体更换不停车新工艺还申请了国家发明专利。2006年，金杯电缆获得高新技术企业称号，2008年底国家四部委重新评定时又第一批获得高新技术企业称号；金杯电缆的“省级技术中心”称号也在复评中通过。

生产设备的增加及技术改造的完成，使得金杯电缆生产能力、生产效率和盈利能力得到进一步增强。

⑤提高经营管理水平

金杯电缆自成立以来即由公司派驻总经理、财务总监、销售副总、生产副总及设备技改副总，全面负责金杯电缆生产经营活动，从以下几个方面提升了其经营管理水平：

I、加强管理，提高工作效率。衡阳电缆厂有限公司原有600多名员工，年销售收入不到2亿元。合资后由金杯电缆优先聘任441人，同时加大对员工的培训，先后输送多人参加MBA、质量管理体系等职业教育；通过保证员工福利待遇，逐年提高员工收入，员工队伍及精神面貌比原企业大为改善，随着企业生产经营的扩张，截至2010年9月30日，金杯电缆聘用员工人数达到609人。

II、统一销售政策，大力扩展销售渠道。在公司总部成立了销售部和经销商服务部，统一负责公司的销售管理和售后服务，以经销商模式开拓“金杯”电线的销售。截至2010年9月30日，公司在全国拥有一级经销商50家。同时，公司以“金杯”品牌建设为核心，抓住电网改造良机和城市轨道交通建设的发展，努力开拓电力系统和轨道电缆订单，有效地扩展了“金杯”牌产品在湖南省内外的市场占有率，金杯电缆年销售收入增加至近10亿元。

III、优化财务成本管理和货款结算。彻底改变原有财务管理模式，建立行之有效的成本考核体系和费用控制体系。采购环节采取统一采购，分产品核算；生产环节以“材料利用率”、“废料率”等关键指标，促进工艺的改进，降低成本；

销售环节控制发货和回款两方面，重点控制价格复核、合同把关、货款催收、应收对帐等方面，明确销售业务员的责任，回款直接与收入挂钩；财务及销售内勤人员每周、每月都进行销售业绩的总结分析，随时提供各方所需数据，有效控制了经营风险，节约了资金成本。

综上所述，保荐人认为：金杯电缆成立后，公司投入大量资金，进行产业布局调整，加强设备投资及技术改造，派出精干管理团队，在市场开发、管理等方面取得很大进展，盘活了衡阳电缆厂有限公司投入到金杯电缆的存量资产，对于增加政府税收、促进就业做出了重大贡献。

（二）金杯电器

经公司第二届董事会第十六次会议审议通过，公司设立控股子公司金杯电器，其成立于 2009 年 8 月 20 日，注册资本人民币 400 万，实收资本万 400 万，注册地址为长沙市雨花区新兴路 159 号（洞井铺）湘能电工一号厂房全部，法定代表人为杨如义，主要经营范围为开关、建筑用电器生产、销售；电线电缆的销售（涉及行政许可的凭许可证经营）。

1、金杯电器的股权结构

金杯电器的出资方式、出资额及持股比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	金杯电工股份有限公司	210.00	52.50	现金
2	任惠英	40.00	10.00	现金
3	杨如义	40.00	10.00	现金
4	彭正阳	30.00	7.50	现金
5	代永德	20.00	5.00	现金
6	赵建军	20.00	5.00	现金
7	段宗汛	20.00	5.00	现金
8	刘坤轩	10.00	2.50	现金
9	李毅	10.00	2.50	现金
	合 计	400.00	100.00	现金

2、金杯电器的经营情况

经中审国际审计，截至 2009 年 12 月 31 日，金杯电器的总资产为 389.67 万元，净资产为 389.67 万元，2009 年实现营业收入 0 万元、净利润-10.33 万元；

截至 2010 年 9 月 30 日，金杯电器的总资产为 414.69 万元，净资产为 369.39 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 132.37 万元、净利润-20.28 万元。

（三）安徽金杯

经公司第二届董事会第七次临时会议审议通过，公司设立控股子公司安徽金杯电缆有限公司，其成立于 2010 年 1 月 12 日，注册资本 1,000 万元，实收资本 200 万元；注册地址为合肥经济技术开发区明珠广场 5 号楼；法定代表人为杨潮；经营范围为电线电缆及成品、输变电产品生产、销售；机电产品、建筑材料、金属材料销售、电工新材料产品研发、开发、销售，输变电技术研究、开发；高新技术项目投资；经营期限至 2012 年 1 月 11 日。

1、工商变更

2010 年 4 月 27 日，安徽金杯电缆有限公司将名称变更为金杯电工安徽有限公司；住所变更为合肥经济技术开发区天门路西、锦绣大道以南天门湖工业园 7#厂房；实收资本变更为 1,000 万元；经营期限延长至 2040 年 1 月 12 日；并办理了工商变更登记。

2、安徽金杯的股权结构

安徽金杯的出资方式、出资额及持股比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	金杯电工股份有限公司	670.00	67	现金
2	高玉国	330.00	33	现金
	合计	1000.00	100	现金

3、安徽金杯的经营情况

经中审国际审计，截至 2010 年 9 月 30 日，安徽金杯的总资产为 1,439.59 万元，净资产为 989.71 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 1,981.62 万元、净利润-10.29 万元。

（四）金杯模具

经公司第二届董事会第十七次会议审议通过，公司设立控股子公司金杯模具，其成立于 2010 年 3 月 9 日，注册资本 200 万元，实收资本 200 万元；注册地址为长沙市雨花区新兴路 159 号（洞井铺）湘能电工二号厂房全部；法定代表人为陈海兵；经营范围为模具、电线电缆附件的生产、销售；清洁设备、五金的加工；机械设备零部件维修。

1、金杯模具的股权结构

金杯模具的出资方式、出资额及持股比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式（万元）
1	金杯电工股份有限公司	124.00	62	现金
2	范荣华	76.00	38	现金
	合计	200.00	100	现金

2、金杯模具的经营情况

经中审国际审计，截至 2010 年 9 月 30 日，金杯模具的总资产为 257.12 万元，净资产为 204.57 万元，2010 年 3-9 月实现营业收入 23.98 万元、净利润 4.57 万元。

（五）鑫富祥

经公司第三届董事会第二次会议审议通过，公司设立全资子公司鑫富祥，其成立于 2010 年 7 月 30 日，注册资本人民币 1,000 万元，实收资本 1,000 万元；注册地址为长沙市高新区麓谷大道 662 号软件中心大楼 539 室；法定代表人为黄喜华；经营范围为法律法规允许的投资业务、投资咨询、商务信息咨询服务；企业形象策划。

1、鑫富祥的股权结构

鑫富祥的出资方式、出资额及持股比例如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	金杯电工股份有限公司	1,000.00	100	现金
	合计	1,000.00	100	

2、鑫富祥的经营情况

截至 2010 年 9 月 30 日，鑫富祥的总资产为 999.26 万元，净资产为 999.26 万元，2010 年 7-9 月实现营业收入 0 万元、净利润-0.74 万元。

（六）湖北金杯

经公司第三届董事会第二次会议审议通过，公司设立全资子公司湖北金杯，其成立于 2010 年 9 月 26 日，注册资本人民币 1,000 万元，实收资本 1000 万元；注册地址为鄂州市华容创业园；法定代表人为范志宏；经营范围为销售：电线、

电缆材料及成品、机电产品（不含汽车）、建筑材料、橡塑制品、金属材料；研究开发输变电技术、输变电产品并提供研究成果转让服务；高新技术及国家允许的其他产业投资。

1、湖北金杯的股权结构

湖北金杯的出资方式、出资额及持股比例如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	出资比例（%）	实际出资（万元）
1	金杯电工股份有限公司	1,000.00	100	现金
	合计	1,000.00	100	

2、湖北金杯的经营情况

截至 2010 年 9 月 30 日，湖北金杯的总资产为 1,000.00 万元，净资产为 1,000.00 万元，2010 年 9 月实现营业收入 0 万元、净利润 0 万元。

九、 发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一） 发起人基本情况

截至本招股说明书签署之日，公司的发起人股东为能翔投资和闽能投资，成立时的另外三位发起人股东湘能电力、湘能投资和长利电工已将其持有的本公司股权全部转让。

1. 现有发起人股东的基本情况

（1） 能翔投资

能翔投资（原名深圳市能翔实业发展有限公司）成立于2003年12月26日，注册资本为4,580万元，注册地址为深圳市南山区华侨城潮洲街西路假日湾华庭3栋21E，法定代表人为吴学愚，经营范围主要为投资兴办实业。能翔投资现持有本公司股份2,999.7万股，占本公司本次发行前股本的28.57%，为公司控股股东。截至本招股说明书签署之日，能翔投资持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。

经深圳民生会计师事务所审计，能翔投资截至 2009 年 12 月 31 日的总资产为 6,412.76 万元，净资产为 5,772.86 万元，2009 年实现净利润为 793.14 万元；截至 2010 年 9 月 30 日的总资产为 7,271.83 万元，净资产为 6,649.41 万元，2010

年 1-9 月实现净利润为 876.54 万元。

①能翔投资设立情况

能翔投资设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	比例（%）	目前在本公司任职情况
1	吴学愚	88.00	88.00	董事长
2	周祖勤	6.00	6.00	董事兼副总经理
3	孙文辉	6.00	6.00	董事兼总经理助理
	合 计	100.00	100.00	

②能翔投资增资扩股

2004年1月6日，经该公司股东会决议，各股东同意以货币资金同比例增资，合计增资4,480万元，其中：吴学愚增资3,942.4万元、周祖勤增资268.8万元、孙文辉增资268.8万元。2004年1月9日，深圳国安会计师事务所有限公司出具深国安内验报字[2004]第061号《验资报告》，确认能翔投资增资后的实收资本为4,580万元。

③能翔投资更名

2004年1月16日，深圳市能翔实业发展有限公司更名为深圳市能翔投资发展有限公司，并在深圳市工商行政管理局办理了增资和更名变更登记手续。

④能翔投资股权转让

2007年8月，经该公司股东会决议，股东周祖勤、孙文辉将其持有该公司的股权全部按原出资额转让给孙文利；本次股权转让后，周祖勤、孙文辉不再持有该公司股权，吴学愚和孙文利各持有该公司88%和12%的股权。

能翔投资目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	比例（%）	目前在本公司任职情况
1	吴学愚	4,030.40	88.00	董事长
2	孙文利	549.60	12.00	无
	合计	4,580.00	100.00	

（2） 闽能投资

闽能投资成立于 2003 年 12 月 29 日，注册资本为 2500 万元，注册地址为长沙市雨花区韶山南路 1 号，经营范围主要为实业投资。闽能投资成立后至今，没

有具体经营业务。截至本招股说明书签署之日，闽能投资持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。

截至 2009 年 12 月 31 日，闽能投资的总资产 3,169.14 万元，净资产 2,978.99 万元，2009 年实现净利润 208.61 万元；截至 2010 年 9 月 30 日，闽能投资的总资产 4,011.72 万元，净资产 3,200.91 万元，2010 年 1-9 月实现净利润 222.13 万元。（未经审计）

①设立情况

闽能投资设立时的出资情况如下：

序号	出资人	出资金额（万元）	占出资比例（%）	目前在本公司任职情况
1	孙文利	2,249.50	89.98	无
2	谭文稠	131.75	5.27	财务部部长
3	范志宏	118.75	4.75	副董事长兼副总经理
	合计	2,500.00	100.00	

②股权转让情况

2007年8月，经该公司股东会决议，股东谭文稠、范志宏将其持有该公司的股权全部转让给吴学愚，本次股权转让后，谭文稠、范志宏不再持有该公司股权，吴学愚和孙文利各持有闽能投资10.02%和89.98%的股权。

闽能投资现有两名股东，股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	比例（%）	目前在本公司任职情况
1	吴学愚	250.50	10.02	董事长
2	孙文利	2,249.50	89.98	无
	合 计	2,500.00	100.00	

2. 已转让的发起人股东基本情况

（1）湘能电力

湘能电力成立于1997年11月25日，注册资本为2亿元，注册地在长沙市高新技术开发区M3组团，主要从事电力开发、生产和经营及电力项目的投资等。

本公司成立时，湘能电力持有公司股份3,141.00万股，占公司总股本的34.90%，股权性质为社会法人股。该等股份已于2007年11月全部转让，转让时湘能电力的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	湖南创业电力高科技股份有限公司	2432.5	12.16
2	湖南湘能电力股份有限公司机关工会委员会	1654.02	8.27
3	湖南德力电力建设有限公司	1356	6.78
4	湖南星电实业集团股份有限公司	1328	6.64
5	湖南电建实业有限公司	954	4.77
6	湖南雁能建设集团有限公司	915	4.575
7	益阳欣达电力建设总公司	884	4.42
8	湖南利德投资股份有限公司	868	4.34
9	湖南岳阳湘岳电力有限公司	862	4.31
10	湖南宝源电力实业有限公司	818	4.09
11	其他	7,928.48	39.64
合 计		20,000	100.00

（2）湘能投资

湘能投资由90名自然人发起设立的股份有限公司，成立于2003年11月27日，注册地址为长沙市高新技术开发区火炬城M3组团，注册资本1,500万元，主要从事电力项目及房地产业、酒店业的投资。

公司成立时，湘能投资持有公司股份999.9万股，占总股本的11.11%，股权性质为社会法人股。该等股份已于2007年11月全部转让，转让时湘能投资的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杨学东	77.20	5.15
2	傅伯约	30.05	2.00
3	周 雷	30.05	2.00
4	张中华	23.15	1.54
5	陈镜阳	23.15	1.54
6	黄志丹	23.15	1.54
7	石 定	23.15	1.54
8	周稼田	23.15	1.54
9	徐岳衡	23.15	1.54

10	赖后翔	23.15	1.54
11	其他	1,200.55	80.07
	合计	1,500.00	100.00

（3）长利电工

长利电工成立于2004年1月16日，注册资本1,500万元，法定代表人范志宏，注册地长沙市雨花区韶山南路1号华银园写字楼6楼，经营范围为电线电缆及配套产品的生产、销售等。

公司成立时，长利电工持有公司股份719.10万股，占总股本的7.99%，股权性质为社会法人股。该等股份已于2007年5月全部转让，转让时长利电工的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	比例（%）
1	范志宏	512.10	34.14
2	马 勇	208.35	13.89
3	陈海兵	208.35	13.89
4	谭文稠	166.68	11.11
5	吴学愚	166.65	11.11
6	周祖勤	124.95	8.33
7	孙文利	71.25	4.75
8	孙文辉	41.67	2.78
合计		1500.00	100.00

2008年7月3日，长利电工办理了工商注销。

（二）现持有公司 5%以上股份的主要股东基本情况

公司现有股东 26 名，持有公司 5%以上股份的主要股东分别是能翔投资、闽能投资、高新创投、九鼎投资和范志宏等 5 名股东。其中：能翔投资、闽能投资为发起人股东，其基本情况请详见本招股说明书本节“九、发起人、持有公司 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”之“（一）发起人基本情况”；高新创投、九鼎投资的基本情况详见本招股说明书本节之“三、发行人的股本形成及变化情况”之（三）发行人设立以来的历次股本变化”；范志宏的基本情况请详见本招股说明书第八节“董事、监事及高级管理人员”之董事简介。

（三）发行人实际控制人的基本情况

本公司的实际控制人为吴学愚夫妇。

吴学愚，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：430105196****，住所为长沙市芙蓉区凤凰台72号2栋3门101室。

孙文利，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：430102196****，住所为长沙市芙蓉区凤凰台72号2栋3门101室。

吴学愚夫妇通过100%控股的能翔投资和闽能投资间接持有公司35.99%股权，加上吴学愚直接持有公司0.57%股权，合计持有公司36.56%股权，为公司第一大股东；并与公司原始创业团队成员范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉、谭文稠通过一致行动的约定，合计有效控制公司5,379.10万股的股份表决权，占公司总表决权股份的51.23%，最近36个月股权未发生重大变化。

（四） 控股股东和实际控制人对外投资情况

1. 控股股东对外投资情况

能翔投资成立后至今，没有具体经营业务，除持有本公司28.57%的股份外，2007年6月投资240万元，与杨文忠等4名自然人设立了华菱钢管，占其40%的股权，为华菱钢管的控股股东。

华菱钢管成立于2007年6月21日，法定代表人为周祖勤，注册资本和实收资本均为人民币600万元，注册地址在长沙市天心区大托镇披塘村钢材大市场10号，主营无缝钢管及其他黑色材料、有色金属材料等销售业务等。

截至2009年12月31日，华菱钢管的总资产1,618.86万元，净资产549.60万元，2009年实现净利润-29.42万元；截至2010年9月30日，华菱钢管的总资产1,339.54万元，净资产552.26万元，2010年1-9月实现净利润5.65万元。（未经审计）

2. 实际控制人的对外投资

截至本招股说明书签署日，吴学愚、孙文利夫妇除持有能翔投资及闽能投资的股权外，不存在其它对外投资。

（五） 实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

实际控制人吴学愚夫妇承诺：本人直接或间接持有发行人的股权完整、清晰，

截至本招股说明书签署之日，不存在质押和其他有争议的情况。

十、 发行人股本情况

（一） 公司本次发行前后股本结构

公司本次发行前总股本为 10,500 万股，本次拟公开发行的股票数量为 3,500 万股，占发行后总股本的比例的 25%。

公司本次发行前后股本结构如下：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例(%)	股数（万股）	比例(%)
一、有限售条件流通股	10,500.00	100.00	10,500.00	75.00
社会法人股	5,679.10	54.09	5,679.10	40.57
国有法人股	1,400.00	13.33	1,400.00	10.00
自然人股	3,420.90	32.58	3,420.90	24.43
二、本次发行流通股			3,500.00	25.00
合 计	10,500.00	100.00	14,000.00	100.00

（二） 发行人前十名股东

序号	股东名称	股份数量（万股）	占总股本的比例（%）
1	能翔投资	2,999.70	28.57
2	高新创投（SLS）	1,400.00	13.33
3	九鼎投资	1,000.00	9.53
4	闽能投资	779.40	7.42
5	范志宏	530.00	5.05
6	华隆科创	500.00	4.76
7	刘 格	420.90	4.01
8	华鸿财信	400.00	3.81
9	熊丕淑	400.00	3.81
10	周祖勤	330.00	3.14
	合 计	8,760.00	83.42

（三） 发行人前十名自然人股东及其在公司担任的职务

截至本次发行前，公司共有股东 26 名，其中自然人股东 20 名，前 10 名自然人股东及其在公司担任的职务如下：

序号	股东姓名	在公司担任的职务
1	范志宏	公司副董事长兼常务副总经理
2	刘 格	不在公司任职
3	熊丕淑	不在公司任职
4	周祖勤	公司董事、副总经理
5	李岳垣	不在公司任职
6	孙文辉	公司董事兼总经理助理
7	马 勇	公司副总经理
8	黄喜华	公司副总经理兼董事会秘书
9	谭文稠	公司财务部部长
10	陈海兵	公司董事兼副总经理

（四） 国有股份或外资股份情况

公司国有股份持有人为高新创投，2007 年 11 月 16 日通过受让湘能电力持有公司 1,200 万股，2008 年出资 1,000 万元增持公司 200 万股，合计持有公司 1,400 万股，占本次发行前公司总股本的 13.33%。该投资行为经湖南省财政厅出具的《湖南省财政厅关于湖南高新创业投资有限责任公司所持有湖南湘能电工股份有限公司股份的股权管理有关事项的批复》（湘财企函[2008]29 号）界定为国有法人股。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），经湖南省财政厅《关于湖南高新创业投资有限责任公司转持金杯电工股份有限公司股权有关事项的批复》（湘财企函[2009]74 号）的批复，同意发行人国有股东湖南高新创业投资有限责任公司在公司申请公开发行股票（A 股）并上市获得批准后，从持有的金杯电工股份中转持其发行股票数量的 10%，即 350 万股给全国社会保障基金理事会。本次转持后，全国社会保障基金理事会持有公司的股份比例为 2.5%。

（五） 股东中的战略投资者持股及其简况

公司股东中无战略投资者。

（六） 本次发行前各股东间的关联关系

公司本次发行前各股东间的关联关系有：

1、公司控股股东能翔投资与第四大股东闽能投资的股东同为吴学愚与孙文利，吴学愚与孙文利为夫妻关系。

2、孙文利与孙文辉为姐妹关系。

3、公司股东范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉和谭文稠为公司原始创业团队成员，在行使股份表决权时与公司实际控制人吴学愚保持一致行动。

其他股东之间相互独立，彼此无关联关系。

（七） 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

1、公司实际控制人吴学愚夫妇与一致行动人范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉、谭文稠，公司股东能翔投资、闽能投资承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

2、公司股东高新创投、华隆科创、华鸿财信、九鼎投资、刘格、熊丕淑、李岳垣、黄喜华、刘曙、管燕、赵英棣、王海、陈新亮、董晓睿、吕康、张亚平、傅伯约承诺：自发行人股票上市之日起一年内，不转让所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

3、持有公司股份的董事、监事、高级管理人员吴学愚、范志宏、周祖勤、孙文辉、陈海兵、马勇、黄喜华承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；持有公司股份余额不足 1,000 股时可以不受上述比例限制；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份，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%。

4、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）的有关规定，本公司首次公开发行股票并上市后，由本公司国有股东转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

十一、 内部职工股、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二百人等情况

经保荐人和发行人律师如下核查：1、查阅公司现有各股东受让股份或出资时的银行转账支付凭证及其他相关文件，了解到各股东的资金来源均为自有或自筹；2、调阅发行人法人股东受让股份或出资时的内部决策文件，了解到各股东没有接受他人委托持有发行人股份或信托持股等情形；3、对公司全体股东采取了问询调查，全体股东声明其不存在委托持股、信托持股等情形并出具《声明书》；4、核查了发行人的历次分红情况，公司不存在向其股东名册登记股东以外的其他方支付公司红利的情形。

保荐人认为：发行人股东不存在委托或信托持股的情况，所持股权不存在纠纷或潜在纠纷。

发行人律师认为：发行人现有股东不存在委托持股或信托持股的情形。

十二、 发行人员工及其社会保障情况

（一） 发行人员工结构情况

截至2010年9月30日，公司有在岗员工1,122人（含金杯电缆、金杯电器、安徽金杯和金杯模具），报告期公司员工人数及变化情况如下：

项目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
金杯电工	442	483	464	342
金杯电缆	609	600	529	482
金杯电器	19	8	-	-
安徽金杯	29	-	-	-
金杯模具	23	-	-	-
合计	1122	1091	993	824

（二） 公司员工构成情况如下

1. 按学历划分

项目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
大专以上学历	373	341	277	226
中专、中技及高中	476	524	480	379

高中以下	273	226	236	219
合计	1122	1091	993	824

2. 按年龄划分

项目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
40 岁以上	399	390	378	317
30~40 岁（含 40）	305	262	260	251
20-30 岁（含 30）	418	439	355	256
合计	1122	1091	993	824

3. 按专业划分

项目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
技术人员	115	119	108	84
销售人员	94	95	97	80
生产人员	608	537	488	380
管理及其他人员	305	340	310	280
合计	1122	1091	993	824

（三） 发行人执行社会保障制度、医疗制度改革情况

公司执行国家和地方有关劳动和社会保障制度，实行全员劳动合同制，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司依法参加了养老保险、医疗保险、失业保险、生育保险、工伤保险和住房公积金。

截至本招股说明书签署日，公司及子公司金杯电缆、安徽金杯所在地长沙、衡阳、合肥等地区的劳动和社会保障局均已出具关于公司及子公司社会保险缴纳情况的执法证明，报告期内公司在劳动社保方面没有违法违规行为，没有受到过主管政府部门的行政处罚。

公司新设立的金杯电器和金杯模具两家公司由于设立时间不久，尚未办理社保账户；这两家公司员工主要来源于发行人内部员工的调岗，故暂由发行人代为办理其员工的社保和公积金。湖北金杯和鑫富祥由于刚刚设立，尚未有员工。

公司具有良好的社会责任感，被湖南环保科技产业园授予“2008 年度就业贡献奖”；被长沙市雨花区总工会评为“劳动关系和谐企业”。

十三、 持股 5%以上主要股东及董事、监事、高级管理人员的重要承诺

本次发行前全体股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺，请详见本招股说明书本节“十、（七）本次发行前股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

公司董事、监事、高级管理人员的重要承诺请详见本招股说明书第八节“董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况”。

公司实际控制人吴学愚夫妇和持有公司 5%以上股份的股东为保障金杯电工及其他股东利益，就避免同业竞争问题出具的《关于承诺不从事同业竞争的函》，请详见本招股说明书第七节“同业竞争和关联交易”之“一、同业竞争”。

公司实际控制人吴学愚夫妇和持有公司 5%以上股份的股东为减少和规范关联交易和占用出具的承诺请详见本招股说明书第七节“同业竞争和关联交易”之“五、公司减少关联交易已经采取或拟采取的措施”。

第六节 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

公司主营业务为电线电缆产品的研发、生产和销售，主导产品包括电磁线、电力电缆、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五大类数百个品种近10,000个规格，产品种类齐全，已形成了电线电缆生产系列化、规模化、成套化的产品结构，是中部地区^{注3}规模最大、技术领先的电线电缆生产企业。

在电磁线领域，公司是国内少数具备能同时生产 1,000kV 及以下电压等级各类型换位导线、纸包组合导线、漆包线的企业之一，是国内四大合资变压器公司（ABB、西门子、阿海珐、东芝）和特变电工衡阳变压器有限公司的常年供货商，是中南和华南地区唯一一家能与各种高电压变压器及电抗器全面配套的电磁线生产企业；在电力电缆领域，公司可生产 3kV 及以下聚氯乙烯绝缘电力电缆、1~35kV 低中压交联聚乙烯绝缘电力电缆、110kV 高压交联聚乙烯绝缘电力电缆，其中 2005 年从德国引进的 110kV 高压交联聚乙烯绝缘电力电缆生产线是目前国际上生产技术及在线检测功能领先的生产线；在裸导线领域，公司可生产 1,000kV 及以下电压等级钢芯铝绞线和铝绞线，其中公司生产的 ACSR-720/50、特高压大截面导线 JL/G3A-900/40-72/7 和 JL/G3A-1000/45-72/7 钢芯铝绞线已通过中国电力联合会的鉴定，具备为国家骨干电网供货的资质和业绩；在电气装备用电线领域，公司生产的“金杯”牌电线曾获我国同类产品质量最高奖——银质奖，在湖南省内享有很高的声誉，省内市场占有率排名第一；在特种电线电缆领域，公司可生产包括阻燃、阻水、防鼠咬、防电磁干扰、耐火、耐高温、耐寒、低烟无卤、预分支、自润滑尼龙护套等一系列具有独特性能和特殊结构的电线电缆，此外还自主研发了符合欧盟环保指令 ROHS 的无铅、清洁环保等特种电线电缆。

公司和控股子公司金杯电缆均是湖南省高新技术企业、国家城乡电网改造使用产品定点企业。公司通过了 ISO9001、ISO14001 和 OHSAS18001 认证，所生产的列入国家生产许可证目录的产品均已取得“全国工业产品生产许可证”，所生产的列入强制性产品认证目录的产品均已取得 CCC 认证证书，公司“金杯 GOLD CUP 及图”商标被认定为“中国驰名商标”；此外，公司十分注重提高计量保证能力，电线产品通过了“C”标志计量认证。

注³：中部地区是指湖南、湖北、江西、山西、安徽、河南等六省。

本公司自设立以来，除在2007年7月剥离了原有的钢管销售业务外，主营业务及主要产品类别没有发生变化。2004年9月，设立控股子公司金杯电缆后，对公司进一步扩大生产规模、优化产品结构和快速提升市场竞争力起到了积极作用。

二、 公司所处行业的基本情况

电线电缆行业作为我国国民经济最大的配套行业之一，从 2001 年到 2009 年我国电线电缆工业总产值年均复合增长率超过 30%，远远超出国内生产总值（GDP）的增长水平，目前已成为世界最大的电线电缆生产国。我国国民经济持续快速增长为电线电缆行业的未来发展创造了良好的宏观经济环境，2008 年下半年，美国次贷危机引起金融海啸开始波及我国，电线电缆行业出口业务受到一定的冲击，我国政府为促进国内经济平稳较快增长，出台了一系列行业振兴规划，并增加政府投资以促进内需，其中智能化电网改造、铁路等基础设施建设投资将大幅增长，与之相关的电线电缆行业面临大好的发展前景和机遇。

（一） 行业监管体制和行业法规政策

1. 行业监管体制和行业主管部门

按照中国证监会2001年4月4日颁布的《上市公司分类指引》，本公司属于C76 电器机械及器材制造业中的C7610输配电及控制设备制造业，细分为电线电缆行业。我国电线电缆行业的监管体制为在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化调节的管理体制。

电线电缆行业管理组织为中国机械工业联合会下属的中国电器工业协会电线电缆分会。其中中国机械工业联合会在国家发改委的指导下对整个机械制造业进行行业管理，中国电器工业协会以及下属的电线电缆分会在中国机械工业联合会的指导下开展对电气工业以及电线电缆制造业的管理工作。上海电缆研究所作为中国电器工业协会电线电缆分会理事长单位以及秘书处挂靠单位，承担了电线电缆行业的管理工作和部分国家标准的起草工作。同时，在部分省市设立了地方的电线电缆行业协会，协助各地方政府进行部分行业管理工作。

2. 行业法律法规及政策

（1）政策法规

电线电缆行业的发展受国家《产业结构调整指导目录》的指导，同时国家对电线电缆产品生产实行严格的生产许可制度，根据《电线电缆生产许可证实施细则》（2009年5月1日起实施），企业必须取得全国工业产品生产许可证办公室颁发的“电线电缆产品生产许可证”才能在中国境内从事电线电缆产品的生产活动，对列入国家质量监督检验检疫总局制订的《工业产品生产许可证发证产品目录》中的电线电缆产品实行生产许可证制度。同时，国家对涉及人类健康和安全，动植物生命和健康，以及环境保护和公共安全的产品实行强制性认证制度，国家质量监督检验检疫总局制订了《第一批实施强制性产品认证的产品目录》，对列入目录的产品实行强制性产品认证管理，其中部分矿用橡套软电缆、铁路机车车辆用电线（电缆）、橡皮绝缘电线电缆、额定电压450/750V及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆等属于国家实施强制性认证的产品。我国消防部门还规定了高层建筑、人群密集的场所、发电站、地铁等重要设施必须要使用具有阻燃或耐火性能的电线电缆。

（2）产业政策和规划

1、2006年2月，国务院颁布了《国家中长期科学和技术发展规划纲要》，明确了重点研究开发大容量远距离直流输电技术和特高压交流输电技术与装备、间歇式电源并网及输配技术、电能质量监测与控制技术、大规模互联电网的安全保障技术、西电东送工程中的重大关键技术、电网调度自动化技术、高效配电和供电管理信息技术和系统。

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

3、2006年9月，中国电器工业协会电线电缆分会《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》中提出，“十一五”期间主要目标为：

①以满足国民经济建设和市场发展需要为目标，保持行业经济稳健的增长。

②在做强的基础上，推动企业兼并重组，到“十一五”期末争取在行业内形成5~6家销售规模接近百亿元的大型企业集团。

③以清晰的企业战略定位，推进中小企业的专业化生产，到“十一五”期末在行业内形成一批具有专业生产特色的中小企业群。

④通过促进区域领头企业的发展和示范作用，在“十一五”期间积极推动区域集聚的电线电缆产业的升级换代。

⑤大力推进以企业为主体的自主创新，通过企业的管理创新、技术创新、服务创新，促使行业经济增长方式在“十一五”期间有大的转变。

⑥强化企业的技术创新能力、倡导行业内的联合攻关，争取在“十一五”期间内，实现行业技术瓶颈的突破。

4、2009年2月，中国国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过了《装备制造业调整振兴规划》。会议指出，装备制造业是为国民经济各行业提供技术装备的战略性产业，加快振兴装备制造业，必须依托国家重点建设工程，大规模开展重大技术装备自主化工作；通过加大技术改造投入，增强企业自主创新能力，大幅度提高基础配套件和基础工艺水平；加快企业兼并重组和产品更新换代，促进产业结构优化升级，全面提升产业竞争力。特别强调：“要依托高效清洁发电、特高压输变电、煤矿与金属矿采掘、天然气管道输送和液化储运、高速铁路、城市轨道交通等十大领域的重点工程，有针对性地实现重点产品国内制造。”

5、2009年5月，国家发改委颁布了《装备制造业技术进步和技术改造投资方向》（2009—2011），在“输变电设备”大类中，核电缆（K1类）、交联电缆（500kV以上）、大跨越导线（500kV及以上）、倍容导线（500kV及以上）等电线电缆产品被列入目录。

6、2009年5月，国家电网首次公布智能电网计划，提出智能电网概念：“坚强智能电网以坚强网架为基础，以通信信息平台为支撑，以智能控制为手段，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度各个环节，覆盖所有电压等级，实现‘电力流、信息流、业务流’的高度一体化融合，是坚强可靠、经济高效、清洁环保、透明开放、友好互动的现代电网。”智能电网计划有望升级为国家战略。

（二） 行业发展情况

1. 电线电缆行业的分类

电线电缆是指用于电力、通信及相关传输用途的线材，是输送电能、传递信息和进行电磁转换以及制造各种电机、电器、仪表、汽车、机床、机械等设备所不可缺少的基础器材，是未来电气化、信息化社会中必要的基础产品。通常将芯数少、产品直径小、结构简单的产品称为电线，绝缘电线又称为电气装备用电线，没有绝缘的称为裸导线，其它的称为电缆。电线的主要结构为“导体+绝缘”，电缆的主要结构为“ $n^{注4} \times (\text{导体} + \text{绝缘}) + \text{功能护套}$ ”。导体一般由铜或铝制成，绝缘和功能护套一般由橡胶或塑料制成。电线电缆按使用用途分为五类：裸导线、绕组线、电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆与光缆。

（1）裸导线

裸导线是用于承载电流的不包任何绝缘或保护层的导电金属线材，产品除作为传输电能和信息的导线外，还可用于制造电机、电器的构件和连接线，一般用铜、铝、铜合金、铝合金以及铜包钢、铝包钢等复合金属材料制作。裸导线除有良好的导电性能外，还有一定的机械性能，如抗拉强度、延伸率、弯曲扭转特性、耐蠕变、耐磨等。按照结构和用途的不同分为裸单线、绞线、软接线与编织线、型线与型材等四大类。

（2）绕组线

绕组线（又称电磁线）是用于电机、电器和电工仪表的线圈或绕组，以实现电磁能量转换的电线。按绝缘层所用材料、结构、耐热等级和用途，可以分为漆包线、绕包线、无机绝缘电磁线、特种电磁线四大类。漆包线是将绝缘漆涂在导线芯上经烘干形成的漆膜作为绝缘层；绕包电磁线是用绝缘纸、玻璃丝、天然丝和合成丝等紧密绕包在裸导线或漆包线上，形成绝缘层的电磁线叫绕包电磁线；无机绝缘电磁线是用无机绝缘材料如陶瓷、玻璃膜、氧化膜等作绝缘层的电磁线；特种电磁线是适用于特殊场合使用的绝缘结构及特性的电磁线，如中、高频绕组线，聚乙烯绝缘尼龙护套潜水电机绕组等。

（3）电力电缆

电力电缆是发电及供电系统中用于传送和分配电能的线材，产品主要用于发、配、输、变、供电线路中的强电电能传输，通过的电流大（几十安至几千安）、电压高。电力电缆主要的结构部件为：金属导体、绝缘层和护套层。根据敷设的

注⁴：n是指电缆的芯数，数值为1~5，即1芯为单芯、其余为多芯。

环境条件例如室内、室外、电缆沟、隧道、地埋、水下、垂直或水平等，品种分为阻燃、耐火、抗紫外线、防鼠、铠装、抗张、防水、防潮等。导体以铜导体为主，也有少量为铝导体。按照适用电压等级的不同，行业内一般将电力电缆分为低压、中压、高压、超高压电力电缆四个等级，各电压等级电力电缆产品的应用领域分别为：

电力电缆名称	电压等级	应用领域
低压电力电缆	3kV及以下	用于电力、冶金、机械、建筑等行业
中压电力电缆	6~35kV	约50%用于电力系统的输配电传输网络，将电力从高压变电站送到城市和偏远地区；其余用于建筑行业，机械、冶金、化工以及石化企业等
高压电力电缆	66~110kV	绝大部分应用于城市电能传输和高压配电网；部分用于大型企业内部供电，如大型钢铁、石化企业等
超高压电力电缆	220~500kV	主要运用于大型电站的引出线路。欧美等经济发达国家还将其用于超大城市等用电高负荷中心的输配电网；上海、北京等国内超大型城市也拟将超高压电缆用于城市输配电网

（4）电气装备用电线电缆

电气装备用电线电缆是从电力系统的配电点将电能直接传送到各种用电设备、器具的电源连接线路用电线电缆。该产品主要用于供电、配电和用电所需的各种电气装备，以及控制、信号、仪器、仪表、测温、家用电器设备等。

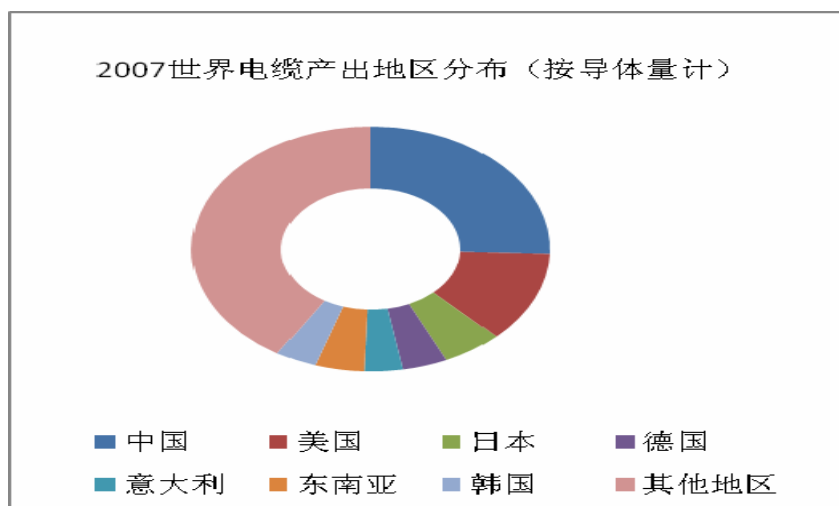
（5）通信电缆与光缆

通信电缆与光缆是用于近距音频通信和远距的高频载波和数字通信及信号传输的电缆。按用途和使用范围，可分为市内通信电缆、长途对称电缆、同轴电缆、海底电缆、光纤电缆、射频电缆等六大系列产品。

2. 电线电缆行业发展概况

（1）国际电线电缆行业发展状况

随着全球电缆市场的日趋成熟，国际电线电缆制造业增长幅度趋缓。根据ICF 统计数据显示：2007 年全球电线电缆市场容量约为 1500 亿美元，中国电线电缆产出占全球的 24%，而需求占全球的 22%。除中国外，美国、日本、欧盟等亦是国际电线电缆市场供给和需求的主要分布地区。



资料来源：ICF（国际电缆联盟）

从全球的电线电缆制造商来看，处于全球领先的企业意大利普睿斯曼（Prysmian）公司、法国耐克森（Nexans）公司和英国 BICC 公司都在欧洲。欧洲电缆制造商在国际市场上占据主导地位是由于其在电线电缆技术的研发方面一直处于领跑地位；此外，电线电缆产品的一个主要特点是原材料占生产成本的 70% 以上，其中大多数为铜，铜价在世界各地都是市场定价，劳动力仅占电线电缆产品全部成本的 10%，这一特性使得亚洲制造商的最大优势——廉价劳动力在竞争中无法体现，这也是欧洲电缆制造商能够在国际竞争中取得优势的重要原因。

从世界电线电缆行业技术的发展趋势来看，其未来的发展方向是：大容量、超（特）高压、环保、无油化、抗短路、高可靠、免维护。如美国、日本和欧盟各国等国对所使用电缆产品的安全性、无毒性、难燃性等指标越来越重视，已严禁使用或进口非环保型电缆，并明确规定电线电缆须符合无卤、低毒、阻燃、燃烧时发烟量低、不产生或少产生腐蚀性气体和有害卤素气体、不含铅等重金属、不污染土壤、耐热温度高、废旧电线材料可回收使用等标准和特点。

（2）中国电线电缆行业发展状况

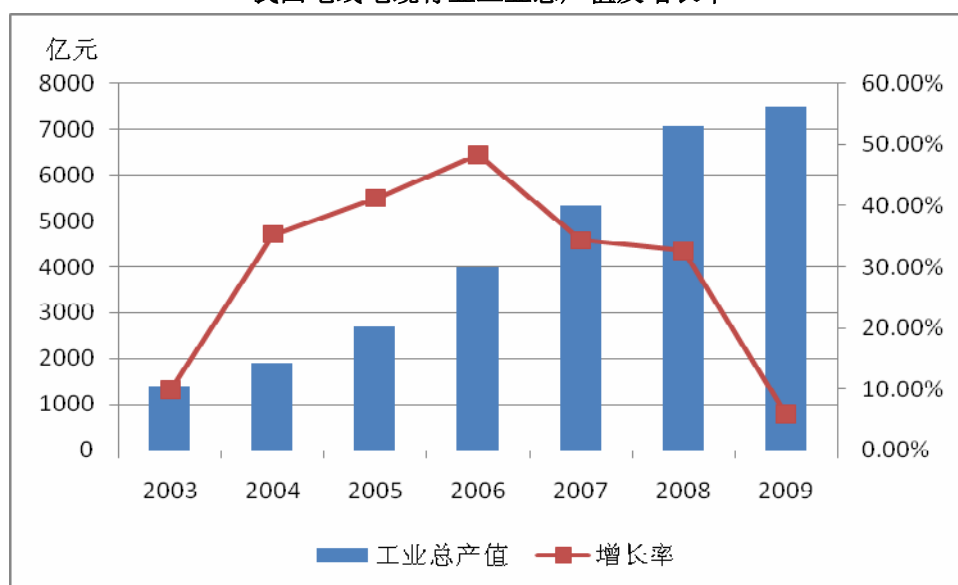
① 电线电缆行业在国民经济中的地位

电线电缆由于肩负着电力和通信两大国民经济支柱行业的配套职能，起到输送能源和传递信息的重要作用，被喻之为国民经济的“血管”和“神经”。20 世纪 90 年代以来，我国电线电缆行业随着能源、交通、通信、汽车以及石油化工等相关基础性产业的发展得到了高速发展，已成为机械工业中仅次于汽车制造行业的第二大行业。

②电线电缆行业呈现快速发展的趋势

2003 至 2009 年期间，我国电线电缆制造业随着国家电网建设加快、特高压工程的相继投入建设，总体上保持了持续快速的发展态势。根据中国电器工业协会电线电缆分会统计快报数据，2008 年电线电缆行业工业总产值约为 7,062 亿元；2009 年全行业工业总产值达到 7,478 亿元。在产值快速增长中，原材料上涨的原因起到了一定的放大作用。电线电缆行业的快速发展也为行业的资本、技术、人才等生产要素的积累创造了条件。

我国电线电缆行业工业总产值及增长率



数据来源：国家统计局、中国电器工业协会

③高端产品比重小，产业集中度较低

我国电线电缆制造业通过大量的技术引进、投资改造，行业的工艺装备水平有了明显改进，生产效率快速提高，初步形成了品种齐全的制造体系并在中低压电线电缆领域形成了巨大的生产能力，但中高压产品不足以及缺少具有自主知识产权的技术与工艺，导致产品结构性矛盾突出。而且我国电线电缆企业绝大多数是中小规模的企业，产业集中度很低，企业规模经济不够。近年，通过企业间合并、收购重组等方式，产业集中度低下的状况得到了一定程度的改善。

④行业资本结构日趋多元化

目前，我国电线电缆制造业行业资本结构日趋多元化，民营电缆企业通过对原国有企业的兼并、收购和重组，以及部分国有企业进行企业改制，国有、国有控股企业在行业中的地位弱化，民营、外资比例明显增加，在中低压电线电缆生产领域，国内民营企业已成为行业的主导力量。以资产计算，国有经济成分仅占

15%，三资企业占近25%，而民营经济成分达60%以上。以2007年工业产值计算，国有经济成份仅占5.2%，三资企业占20.3%，而民营经济成份达74.5%。

（三） 行业竞争格局及市场化程度

1. 行业竞争及市场化情况

从世界范围来看，美国、日本和欧洲的电线电缆行业早已完成了战略性并购重组、产品系列分工重组和目标市场重新定位，形成了规模化或专业化生产。其特点是产业集中度较高，前十位企业总销售收入分别占所在国家或地区市场的三分之二以上。世界电线电缆行业已经进入几大巨头之间垄断竞争的格局，全球最大的三个电线电缆制造商分别为意大利普睿斯曼（Prysmian）公司、法国耐克森（Nexans）公司和日本住友（Sumitomo Division Cables）公司。另外一个明显的趋势是世界电线电缆生产重心继续向亚洲转移，带动了中国、越南、菲律宾和中东地区电线电缆产业的快速发展。

我国电线电缆企业通过大量的技术引进、投资改造，已经形成巨大的生产能力，与之配套的电缆材料、电缆设备制造业也已初步形成了较完整的配套体系。国内市场竞争呈现出如下特点：

（1）行业内企业众多，市场竞争激烈

我国电线电缆企业数量多且规模小，行业集中度较低。国内绝大部分电线电缆企业由于技术水平和资金的限制，只能生产普通中、低压等级电线电缆产品，规模小、品种单一，该类企业占到行业内企业家数的90%，从而导致该档次电线电缆产品整体上呈现出供过于求的现状，市场竞争激烈；但国内企业生产的高压（66kV~110kV）、超（特）高压（220kV~1,000kV）产品则不能满足国内市场需求，其中500kV及以上的交联电缆主要依赖进口、国内合资企业和几家大型企业提供。我国电线电缆的进口额多年来一直占国内线缆产值的10%左右，进口产品也以国内未形成批量生产的高压、超高压产品为主。

（2）行业市场化运作机制明显增强

电线电缆产品应用的大型工程一般都采用招投标方式确定供应商，国有、外资大型电缆企业因其技术、资金方面的优势，在竞争中仍处于有利地位，而民营企业凭借成本优势、机制灵活也能屡屡中标，民营经济力量的不断壮大推动了行业内市场化运作机制。

（3）外资企业进入中国市场，加剧了行业竞争

受到中国经济的快速发展、旺盛的市场需求的影响，世界排名前20的电线电缆企业包括普睿斯曼（Prysmian）、住友（Sumitomo）、古河（Furukawa）等纷纷在我国建立合资、独资企业。在低端产品领域，由于人工成本等因素无法与我国企业竞争，故外资企业更多的是利用技术与资金优势，生产高压电力电缆和特种电缆，并占有较高的市场份额。国际电线电缆制造巨头的本土化增加了本土线缆制造商进入高压以上电线电缆市场的难度，加剧了本土厂商在中低压领域的竞争。

（4）产品结构正发生显著变化

行业产品结构与一国的经济结构密切相关。随着 20 世纪 90 年代以来我国电力行业、通信产业以及城市化建设的发展，电力电缆、电磁线、裸导线、通信电缆所占产值比例逐年上升，而电气装备用电线电缆产值在行业内所占比例有所下降，预计今后这种趋势仍将继续。为了增强企业的国内、国际竞争力，我国电力电缆企业加强技术研发、创新，不断进行行业产品结构的调整，也积极参与到高端、高压产品的竞争。

2. 行业内的主要企业

目前国内市场中的国外制造商主要有：法国耐克森（Nexans）集团、普睿斯曼（Prysmian）、日本住友电工（Sumitomo）、日本古河电缆（Furukawa）等。

国内市场的国内制造商主要有：江苏远东控股集团有限公司、江苏宝胜科技创新股份有限公司、江苏上上电缆集团有限公司、永鼎集团有限公司、兴乐集团有限公司、浙江万马电缆股份有限公司、青岛汉缆集团有限公司、江苏亨通集团有限公司、广东南洋电缆集团股份有限公司等。

3. 进入本行业的主要障碍

（1）产业政策和品质认证限制

为了保障国家电力、通讯网络的安全运行，加强对行业的调控措施，全国工业产品生产许可证办公室要求：企业生产电线电缆产品必须要取得《电线电缆产品生产许可证》；从事强制性产品认证目录里的电线电缆产品必须获得中国质量认证中心的3C认证；并按照2003年11月9日颁布的《关于电线电缆产品严格执行国家产业政策的通知》（许可中心函[2003]89号）明确要求，根据《国家发展改革委办公厅关于工商领域制止重复建设有关问题的复函》（发改办产业[2003]

799号）对取证产品应严格把关要求，铝绞线、钢芯铝绞线、聚氯乙烯绝缘电力电缆、交联聚乙烯绝缘电力电缆、1kV架空绝缘电缆、10kV和35kV架空绝缘电缆的六个单元属产业政策管理的产品，应严格执行国家经贸委第14号令《工商投资领域制止重复建设目录（第一批）》的规定及发改办产业〔2003〕799号文第二款要求。至今未取得上述六种产品生产许可证的企业，应具有1999年9月1日前注册的工商营业执照；现已取得电线电缆生产许可证的企业（1999年底以后取证的），要求增加涉及产业政策产品的单元，应符合以下要求：1）原有铝绞线或钢芯铝绞线生产许可证的，只能申请增加钢芯铝绞线或铝绞线单元的产品；2）原有聚氯乙烯绝缘电力电缆或交联聚乙烯绝缘电力电缆生产许可证，只能申请增加交联聚乙烯绝缘电力电缆或聚氯乙烯绝缘电力电缆单元的产品；3）原有1kV架空绝缘电缆或10kV、35 kV架空绝缘电缆生产许可证，只能申请增加10kV、35 kV架空绝缘电缆或1kV架空绝缘电缆单元的产品。不符合上述三点要求的不能申请增加单元。

此外，部分特殊行业以及客户也会对线缆厂商提出种种认证要求和自己的资格认定标准。因此，产业政策限制和品质认证成为进入本行业的主要障碍之一。

公司拥有上述六种产品的生产许可证，可以申请增加所有类别电缆的生产。公司所生产的塑料绝缘电线和普通橡套电缆均已取得强制性产品认证证书，按强制性产品认证的有关制度，可以增加认证单元。

（2）规模和市场

电线电缆是规模化生产行业，大企业相对于小企业拥有明显的规模效应。同时，电线电缆产品的主流目标市场是供电、发电、石化、铁路、城市建设、机场等国家重点行业，这些目标市场（客户）一般要求供应商具有较大规模产能以确保稳定供货，并期望供应商产能随着自身产能的扩张而同步增长。因此，电线电缆行业存在规模和市场等方面的进入壁垒，只有具备较大产能方可参与主流市场竞争。

（3）资金实力

近年来，电线电缆行业对资金的要求显著提升。首先，随着我国“十一五”规划的实施，电线电缆需求量大幅增加，产能和原材料价格的增长，需要企业具有较强的资金实力才能维持已有的市场份额；其次，技术竞争迫使企业直接引进国外先进技术装备快速实现产业升级，而国外大多数先进电线电缆生产设备的价格都在1,000万元人民币以上；此外，行业内并购整合也要求企业拥有雄厚的资金实力。

（4）客户关系和品牌形象

电线电缆产品主要用于输变电设施、国家基础设施和重点工程的建设，其质量直接影响到国民经济生产和生活各个方面的安全，因此客户对供应商的持续供货能力、质量保证体系均有较高的要求，电线电缆企业需要通过各种形式拓展营销渠道，以良好的产品质量和企业诚信与客户建立中长期合作关系。对行业的新进入者而言，这种基于长期合作而形成的客户关系和品牌效应是其进入本行业的较大障碍。

（5）技术和人才

电线电缆行业的技术更新和升级的步伐正在加快，只有取得技术领先优势的企业才能在未来的市场竞争中占有主动，同时外资大举进入电线电缆行业的高端市场造成国内企业之间的技术竞争更加激烈，大中型企业纷纷升级更新设备以提高自己产品的技术含量，抬高了进入此行业的技术门槛。

只有经过长期的培养，企业才能拥有一批熟练的生产人员和合格的专业技术人员，并具备较高的技术开发能力和工艺技术水平以及先进的检验和试验能力，从而对产品品质进行有效控制。

（6）绿色壁垒

加入 WTO 以后，关税壁垒对中国产品出口的影响逐渐降低，但是为了限制我国廉价产品的输入，减少贸易逆差，保护该国或地区的产业，欧盟、美国以及其他一些国家和地区纷纷建立了一系列例如 WEEE 指令、ROHS 指令和 EUP 指令关于环保、产品安全性等软性壁垒。在国内，为了实现可持续发展，传统生产模式必然向环保、低能耗的新型生产模式转变，这也提高了竞争者进入此行业的门槛。

4. 市场供求状况及市场容量分析

（1）市场供求状况

我国电线电缆工业产业结构面临的“高端产品供不应求，低端产品供过于求”的局面没有得到根本的改变。总体来说，我国电线电缆产品品种满足率已高达 95%以上，国内市场满足率已高达 90%以上，产品生产能力已超过了市场需求。而我国仅有 30%的线缆品种达到国际市场能接受和可参与竞争的水平，还有 70%的线缆品种急需提高产品水平和档次。随着“十一五”期间西电东输、南北互供、全国联网以及大力推行的农网改造等工程的相继实施，低端产品的积压问题将得

到较大程度的缓解；而在中高端产品市场，由于各种进入壁垒和技术优势的存在，给新进入的电线电缆制造商带来一定的困难，因此形成了暂时供不应求的市场局面，尤其是超（特）高压电力电缆等高端产品甚至出现供给严重不足的情况。

（2）市场容量

“十五”期间，我国电线电缆行业总产值和销售收入年平均增长速度分别为16.6%和17.3%。目前，我国电线电缆行业以国内市场为主导、以满足内需为主。我国电力、铁路、轨道交通、能源、建筑、船舶、汽车等产业依然保持较大的投资规模，将带动电线电缆行业高速增长；此外中国产品在东南亚、南亚、西亚地区具有出口竞争力，出口也将成为拉动电线电缆需求的重要因素。预计，我国电线电缆行业发展速度在未来几年中年均增幅将持续保持10%以上。

本公司主要产品市场容量的具体情况如下^{注5}：

①电磁线

“十一五”期间，我国输变电线路电压从220kV、500kV到750kV和1,000kV电压等级在逐步提高。随着电网建设的加快，输电线路电压等级的提高，发电设备、变压器等产品的性能、质量也随着提高，这就要求电线电缆行业提供与之相适应的配套产品。按“十一五”期间每年需要变压器容量估算电磁线用量，需求量的预测见下表：

序号	产品品种	变压器年需求量 (万 kVA)	电磁线年需求量 (t)	备注
1	变压器	48,000~50,000	264,000~275,000	包括年系统改造所用 变压器15,000kVA
	其中：500kV 及以上	4,800~5,000	26,400~27,500	
	220kV	9,600~10,000	52,800~55,000	
	110kV	14,400~15,000	79,200~82,500	
2	轨道交通用变压器	8,600 台	4,300	轨道交通用变压器 按 0.5t/台计算

注：在表中电磁线需求量配套比以统计数据每万 kVA 变压器需用电磁线 5.5 吨计算，110kV 及以上电力变压器需电磁线 15.84~16.5 万吨。

②电力电缆

根据国家电网公司“十一五”规划，国家电网公司将投资4,300亿元对31个重点城市电网建设改造。除重点城市外，国家电网公司下属各省网公司正在组织

注⁵：本段数据非经特别说明，均引自《电线电缆行业“十一五”发展规划建议》。

其它200多个地级城市电网规划，粗略估计总建设规模将接近31个重点城市的电网投资规模。同时，南方电网公司将投资1,000亿元左右进行城市电网改造。这次城市电网改造，涉及的电缆产品量大面广，特别是35 kV中压和110 kV以上高压电力电缆的需求大幅增加。

此外，随着环保、安全呼声日益高涨，城市电网选用地下电缆取代架空线路渐成趋势。国外经验表明，110kV地下电缆使用总成本仅为架空线的2~3倍，而在环保、安全、可靠性等方面的效应远好于架空线，故城市电网改造应优先使用地下电缆。在发达国家城市中如德国的柏林、日本东京，输电线的入地率都已经达到90%以上。国内城市如北京、上海也都制定了架空线入地的规划。电缆地下化率的进一步提高，不仅美化了城市空间景观、节省土地资源，而且提高了供电的可靠性。城市电网地下化为中、高压电力电缆提供了巨大的市场空间。

城乡电网新建与改造给电力电缆行业的发展提供了广阔的市场空间，预计“十一五”期间对电力电缆的需求年均增速将达13~15%。

③裸导线

我国的电网主要划分为六大电网区域，其中华北、东北、华中、华东、西北电网归国家电网公司管理，南方电网则独立经营，使得我国在电网输送能力上存在电网与电网之间、电网的整体结构较薄弱的问题。“十一五”期间，我国将大力推进西电东送，改进区域联网结构，促进跨区联网，形成全国统一电网。期间我国电网建设总投资将超过1万亿元，其中，国家电网公司的总投资将达11,300亿元左右，而南方电网（覆盖广东、广西、贵州、云南和海南）计划投资3,000亿元。

2008年1月，我国南方大部分地区遭遇了罕见的雨雪冰冻天气，造成裸导线线路和杆塔严重覆冰，导致多个省电网的220kV、500kV输电线路出现故障，多座变电站因为设备覆冰不能正常工作，给这些地区的交通运输、工农业生产和人民群众生活带来严重影响，造成了数以亿计的经济损失。为了提高输变电设备抵御极端灾难性天气的能力，国家电网公司组织中国电力工程顾问集团公司及中国电力科学院、国家电网公司武汉高压研究院、北京电力建设研究院、北京经济技术研究院等和有关省网公司共同修订《110~750kV架空输电线路设计技术规定》等5项电网设计企业标准及《电网差异化规划设计指导意见》，将全面提高电网设计标准和开展差异化规划工作，此项电网升级工程预计总投资将在5,000亿元以上。

我国裸导线目前的年需求量约120万吨，“十一五”期间，由于我国大规模

电网建设和电网全面升级工程的实施，给裸导线提供了巨大的市场空间，预计对裸导线的需求年均增幅将达 15%以上。

④电气装备用电线

目前本公司电气装备用电线的主要销售市场为湖南省，市场占有率超过 20%。湖南省每年新建房地产竣工面积约为 2,400 万平方米，按建筑布置用电线 60 元/平方米计算，则电气装备用电线的年需求为 14 亿元左右，再加上二次装修、自建房用线以及商业、配电柜和控制柜用二次线等其他工业用线，年市场需求量将超过 20 亿元。

⑤特种电线电缆

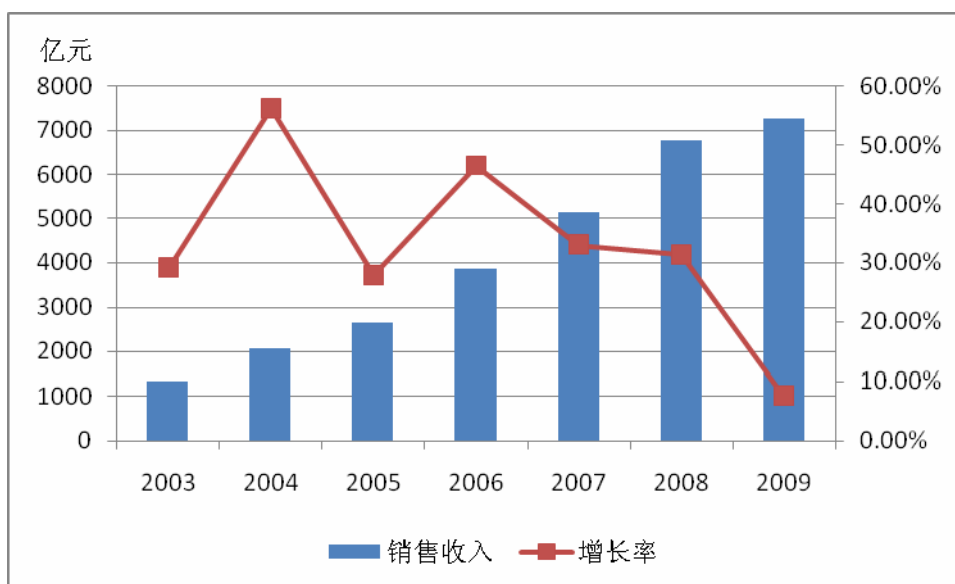
随着我国经济的快速发展，各种特殊场所适用的具有独特性能和特殊结构的特种电线电缆的需求日益增加，相对于普通电线电缆而言，具有技术含量高、使用条件较严格、批量较小、附加值高的特点，其技术要求是：阻燃、不含卤素、不产生毒性和腐蚀性气体、不含铅等重金属、易于回收利用等，广泛应用于新能源发电、电气化铁路和城市轨道交通、舰船及海上石油开采、矿藏开发、高层建筑大楼、重要军事设施等，上述特种电线电缆中技术要求高且使用环境恶劣的高端产品目前主要依靠进口。可以预见，随着我国经济发展的需求，上述高端类特种电线电缆将迎来一个极好的发展机遇。

5. 行业利润水平的变动趋势及原因

（1）行业的销售收入不断增长

2003 至 2007 年，我国电线电缆行业销售收入呈现快速增长的态势，其中销售收入的增长包含铜、铝及塑料等原材料价格在 2005 年以后价格大幅上涨的传导因素。据中国电器工业协会电线电缆分会统计快报数据，2008 年全行业完成销售收入 6,752 亿元，2009 年完成销售收入 7,259 亿元，2008 年下半年开始由于受金融危机影响，电线电缆行业销售增长放缓。

我国电线电缆行业销售收入与增长率



数据来源:国家统计局、中国电器工业协会

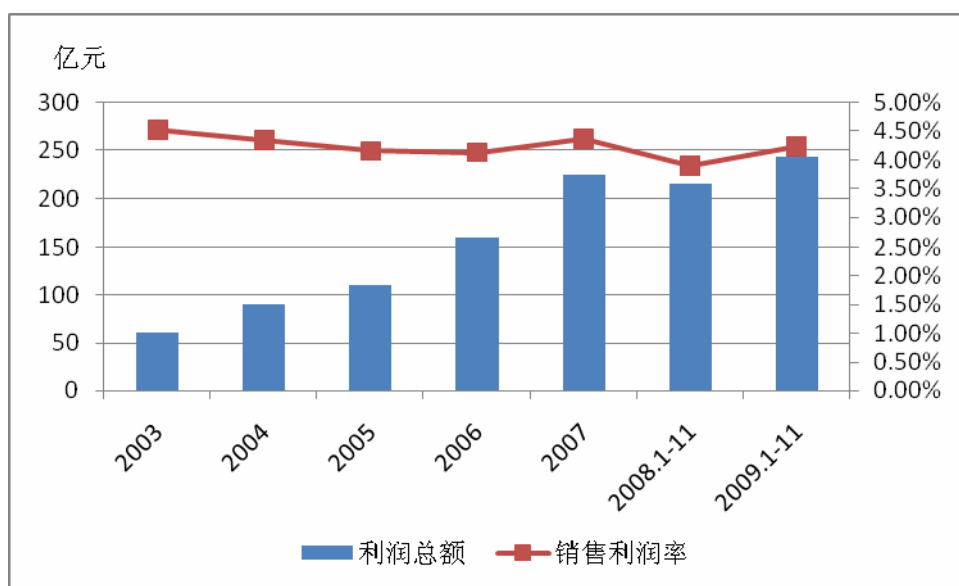
（2）利润总额进入不断增长阶段，但销售利润率较为稳定

我国电线电缆行业利润总额从2003年不足60亿元，增长至2007年的235.88亿元，增长较为迅速。受金融危机和铜价大幅下跌的双重影响，2008年下半年国内电线电缆企业普遍存在套保损失，铜库存、在制品、产成品贬值的情形，2008年在全行业生产产值和销售收入保持增长的情形下，呈现利润额增幅较小，2008年1-11月实现利润总额215.44亿元。^{注6} 2009年行业盈利状况有所好转，2009年1-11月实现利润总额243.40亿元。

2003年至2009年行业平均销售利润率在各年度之间变化不大，销售利润率基本维持在4%左右，反映出该行业近几年的发展整体上处于良性状态之中。在销售利润率不变的情况下，利润总额将随着销售收入的增长而增长。

注⁶ 来源于2009中国电线电缆行业大会资料。

我国电线电缆行业利润总额和销售利润率



注：销售利润率=利润总额/销售收入

数据来源：国家统计局、中国电器工业协会

（3）企业差别竞争能力影响盈利能力

国内中低压领域的企业平均毛利率较低，但由于该领域产品应用范围较广，市场环境也各不相同，由此造成企业的议价能力和市场竞争程度存在较大差异。从细分市场来看，特种电线电缆、重点客户、重点工程、特殊行业等仍然具有进入门槛高的特点，即使生产同类产品的企业间利润率水平差异也会较大。其中大型电线电缆企业由于资金实力、成本控制、产品认可度和议价能力等因素影响，其盈利能力明显高于行业中、小企业，体现了电线电缆行业规模方面的优势。

（四）影响行业发展的有利和不利因素

1. 有利因素

（1）电线电缆行业将面临新一轮的行业景气周期

电线电缆行业与国民经济各主要行业特别是基础产业的发展密切相关，我国大型电站的建设、西电东送、中部崛起、全国统一电网的形成、城乡电网改造及高速公路的飞速发展给电力电缆和裸导线生产企业带来机遇；地震灾区重建、2010年上海世博会、2010年广州亚运会等多项重点建设工程项目的实施、国家保障性安居工程建设的推进、中国基础建设以及城市轨道交通的快速发展等给本行业带来了较大商机；城市化进程的加快、重视新农村建设为行业的后续发展提供

了巨大的空间。

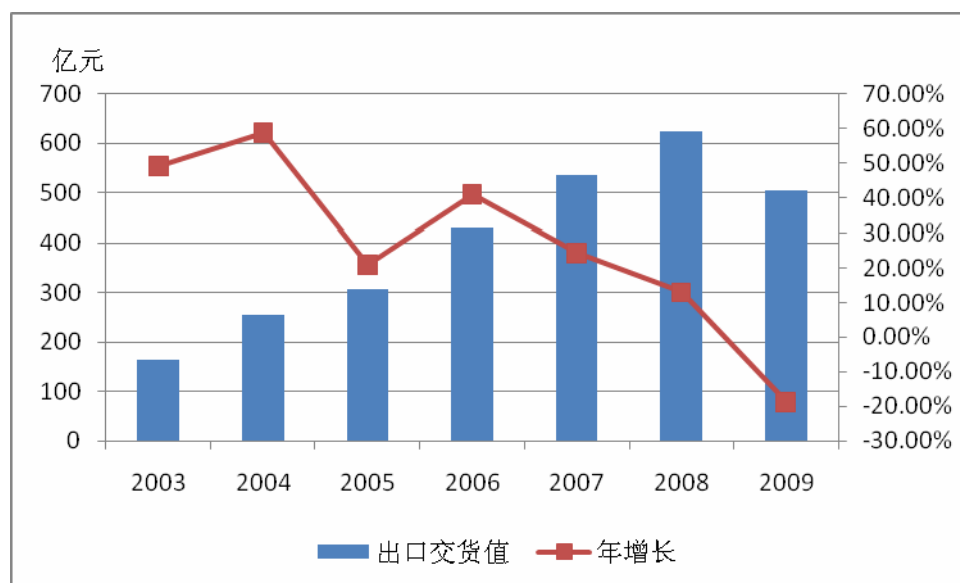
（2）国内电线电缆行业技术水平迅速提高

近年来，创新发展成为国内线缆制造企业的共识，电缆业加大了产品研发与技术更新的力度，推动了新技术、新工艺、新材料的运用。具体表现在生产导体的原材料低氧、无氧铜杆生产已经全面国产化、掌握了架空线路自动化通讯的 OPGW 技术、低烟无卤阻燃技术得到很大发展、高压 XLPE 电缆料的原材料制造和生产技术日趋完善、F 级与 H 级绝缘漆实现批量生产、特种电线电缆生产用橡套材料的国产化以及拉丝绞线挤出设备的日益成熟等。这些先进技术填补了国内空白，进一步增强了国内线缆制造企业的竞争实力。

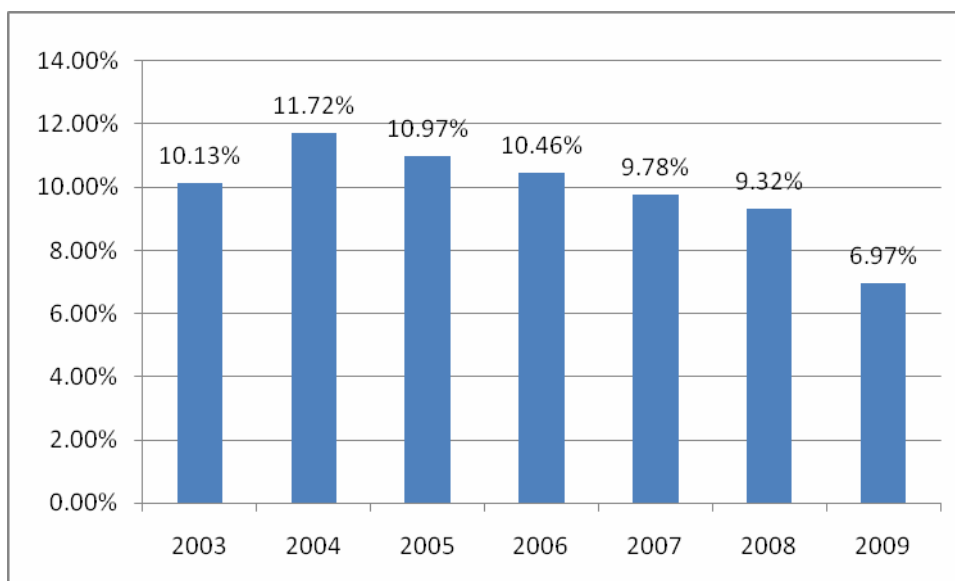
（3）我国输变电装备和电线电缆行业的国际竞争力日益增强

我国电线电缆产品的对外贸易主要依靠中、低端产品的局面没有根本改观，但随着装备制造业和电线电缆行业技术整体水平的提升，我国已超过欧美等发达国家成为世界上最大的输变电装备和电线电缆生产国，在满足了国内电线电缆需求的同时，出口量和出口金额逐年增长，国际竞争力日益增强。2008 年金融危机爆发后，出口业务受到了一定影响，2008 年全行业实现出口交货值 624 亿元，同比增长 13%，增速有所放缓，2009 年海外市场尚未从经济危机中恢复过来，全年仅实现出口交货值 506 亿元。

2003 至 2009 年行业出口交货值及年增长情况



2003 至 2009 年行业出口交货值占销售产值比例



数据来源：中国电器工业协会

（4）外资企业带来了竞争、先进的技术和管理理念

加入 WTO 后，外资电线电缆企业加快登陆中国市场的步伐，一方面使相对平静的国内市场竞争加剧，产生的鲶鱼效应增强了国内企业从容应对竞争的能力；另一方面外资企业带来的先进技术和管理理念也使国内企业在不断追逐的过程中提高了自己的软实力。

（5）技术创新成果显著，新产品产值高速增长

2008年以来，我国在1,000kV特高压输变电等领域采用引进国外先进技术的基础上自主创新，实现了重大技术突破，研发的具有高技术含量的世界级新产品不断涌现，标志着我国输变电技术已处于世界领先水平，创新产品产值快速增长，2008年新产品产值率为13%左右。^{注7}

2. 不利因素

（1）铜、铝等原材料价格大幅波动

铜、铝等有色金属是国际期货市场有代表性的主要交易品种，尤其我国是铜资源稀缺的国家，加上我国经济快速发展对铜、铝的需求量大增，国际投机资金对这种金属材料日益关注、交投活跃，导致国内铜的价格变化频繁，使许多电线

注7：数据来源于《2009 中国电器工业年鉴》

电缆行业企业蒙受损失。若企业没有有效的措施来应对铜、铝价格的大幅波动，则会给其带来很大的经营压力。

（2）流动资金短缺

电线电缆行业料重工轻的特点，决定了企业随着生产规模的日益扩大，对流动资金的规模和资金周转效率的要求也随之提高，流动资金短缺成为影响企业经营安全的首要问题。同时，近两年铜、铝等主要原材料价格尤其是铜价波动很大，企业不得不进行铜、铝套期保值或提高铜、铝库存，使企业流动资金更显捉襟见肘。

（3）生产工艺与技术装备相对落后

我国业内企业相对于较发达国家，生产工艺与技术装备相对落后，导致我国企业生产的电线电缆产品与国外先进国家相比，品种及质量均存在着一定的差距。

（五） 行业技术状况及发展趋势

1. 行业技术状况

我国电线电缆行业较多地参考了国外的技术标准和产品结构，改革开放以前，先进的生产设备和电缆材料一般需要进口。目前我国电线电缆行业整体技术水平取得了明显进步，但与国外先进企业相比仍存在较大的差距，主要表现为：基础研究和基础应用不够；以企业为主体的技术创新意识和体系建设滞后于经济发展的步伐，缺乏自主知识产权；关键技术和产品对进口的依赖性依然较高，并没有真正形成核心竞争能力，严重制约向高端技术、高端产品的发展。面对上述这些情况，国内企业必须通过自主创新，提高产品技术含量来形成企业的核心竞争力。

2. 技术发展趋势

随着电线电缆行业在“十五”、“十一五”期间的快速发展，行业技术水平也将得到较大幅度的提高，具体表现在以下几个方面：

（1）交联技术的扩大应用

交联技术有化学交联、硅烷交联、辐照交联和蒸汽交联，其中硅烷交联和辐照交联具有能耗低、工艺简单的特点。国内企业通过技术改造更新大力推广硅烷

交联技术和辐照交联技术，可使电缆的安全工作温度从 70°提高到 90°，具有良好的抗突发短路能力，大大提高了电能输送的载流量，节约了原材料，提高电力电缆运行的可靠性，实现了中、低压电缆的薄壁化和中、高压电力电缆绝缘结构的无油化。

（2）冶金工业技术的发展带动技术升级

铜、铝冶金工业采用连铸连轧新技术、新配方，促进了低氧、无氧铜杆、耐热合金铝杆生产的国产化；高速铁路接触网中的银铜、镁铜与锡铜等合金导体接触线已开发成功；同时随着研发技术的升级，某些特定场合需要的合金导体也相继得到应用，带动了我国电线电缆产品的技术升级。

（3）新材料与新工艺的应用

各种性能合成材料的研发和应用能力是衡量电线电缆企业技术水平的标志；超导材料的研发和应用是电线电缆行业今后必须关注的重要课题。随着乙丙胶、三元乙丙胶、硅橡胶等合成新材料合成技术的开发、新配方的研究，一大批新材料在电力电缆行业得到应用和推广，推动了能满足在各种恶劣和特殊环境下使用的电缆的可靠性。

在电缆的制造过程中，随着拉丝—退火—镀锡—挤出、绞合—挤出、在线检测、大容量、高速化等新工艺的采用，推动了生产设备自动化程度的提高，极大地提高了生产效率。

（4）电磁线向换位、自粘、半硬方向发展

在输变电装备专用电磁线方面，为了保证电网的安全运行，同时起到环保、降低损耗的效果，对产品精度和可靠性的要求越来越高，配合高压、超（特）高压变压器、电抗器输变电装备对电磁线机械、电气性能要求的提高，电磁线已向换位、自粘、半硬方向发展。

（5）清洁能源和低碳经济催生了大量的电线电缆新产品和新品种

目前国家大力开展清洁能源和低碳经济建设，以核电、光伏、风能以及潮汐等新型能源为代表的绿色能源正蓬勃发展，而这些能源所应用的电线电缆都有着特殊要求，如核电站用电缆要求耐高温、高湿热、高辐射等；光伏发电用电缆要求耐高低温（-40-125℃）、耐高强度紫外线和耐湿热等；风能发电用电缆要求耐反复弯曲（100000 次）、耐高寒和盐碱等，这些特殊要求传统的电缆无法满足，只有采用新型特殊配方的材料才能满足上述应用场合的要求，于是带动电线电缆产业涌现许多新产品和新品种。

（6）智能电网和三网合一工程建设将涌现大量的光电复合电缆

国家计划今后几年内建设坚强可靠的智能电网和高速高效的电信网、计算机网和有线电视网的三网融合工程。该工程需要的电缆不是简单的电力电缆和通信电缆，而是电力输送和通信复合的光电复合类电线电缆，这种新型的光电复合电缆既能输送电能又能传输通信信号，同时还能适时检测整个线路的稳定性、可靠性和安全性，是一种全新系列电线电缆，市场前景和容量非常广阔。

（7）超导电缆就是电力电缆的“一次革命”

如果光纤通信电缆的普及是通信电缆的“一次革命”，那么超导电缆亦是电力电缆的“一次革命”。目前超导电缆已经在国内实现试验运行线路，但目前超导电缆有两个瓶颈亟待突破：一是超导带材的长度有限；二是超导电缆必须在液氮环境运行，成本较高。目前美国已提出将建设以超导电缆为骨干的智能电网。

（六） 行业特征

电线电缆属于料重工轻的行业，主要原材料成本占总成本的比重高，目前主要原材料是铜、铝等有色金属，价格波动较大，企业在经营中首要注意的是保持充足的流动资金，密切关注原材料价格的变化。由于客户所需电线电缆的规格、型号、长度不同，产品具有定制的特点，一般实行“以销定产”。电线电缆行业还具有以下特征：

1. 下游客户具有一定的稳定性

由于公司所处行业的主流客户为电力部门和大型建筑的施工部门，电线电缆的质量和性能直接影响下游产品的品质。在下游客户采购时，由于电线电缆线段长、用线盘绕线包装等原因，下游用户无法通过抽样等传统手段即时对全部产品质量作出合理判断和检验，使用电线电缆所生产的下游产品若存在质量缺陷，则只能在终端产品客户的使用中才能得以反映。因此，客户在选择电线电缆供应商时均须经过长时间的试用过程，以便对供应商产品的质量稳定性获得全面了解；而下游客户一旦选定供应商后一般均在较长时间内保持稳定。

2. 以“主要原材料价格+加工费”为产品定价原则

电线电缆生产企业主要是通过招投标或与客户协商议价的方式签订购销合同直接销售产品。企业在与客户签订销售合同时，价格一般以铜（铝）等主要原材料的市场行情、订货产品的参数（长度、截面、芯数以及特殊要求等）并考虑

企业的加工成本、期间费用以及适当的利润水平等确定。

3. 行业的周期性、季节性

电线电缆行业作为机械工业最大的配套行业，产品广泛应用于国民经济发展的各个领域，其发展与国民经济的发展密切相关。我国宏观经济状况持续向好，电线电缆行业预计具有较长的景气周期。

电线电缆的销售呈现一定的季节性特征，由于该行业的主要客户电力系统一般在当年的一、二季度进行招标，中标后供货时间集中在下半年，因此电力电缆、裸导线产品的销售具有明显的季节性特征。一般而言，一、二季度是销售淡季，约占全年销售额的40%，三、四季度约占全年销售额的60%，因此每年下半年的销售形势要好于上半年。

（七） 电线电缆行业与上下游行业之间的关联性

电线电缆是通过对铜杆、铝杆进行拉制、热处理、挤（绕）包绝缘、成缆及其他加工并安装护套后制成的产品，电线电缆的上游产业是铜杆、铝杆生产行业、电线电缆设备行业和电缆料生产行业。在电线电缆的生产成本中，铜、铝所占比例较高，上游的价格变动会对电线电缆产品成本产生重大影响。铜、铝的价格上涨将挤压电线电缆行业的盈利，但资金实力较强的企业可以通过对铜、铝进行套期保值操作规避上游价格波动的风险。中低压产品所需电缆料和电线电缆设备国内产能过剩，而部分高端电缆料和电线电缆生产设备，由于国内的生产技术水平与国外仍有一定差距，目前需从国外进口。电线电缆的下游客户极其广泛，基本涵盖了所有的基础产业，本行业的发展与国民经济的发展高度相关，电力、通讯、交通、建筑、汽车、家电等行业的持续发展将带动电线电缆行业的持续增长。

三、 公司在行业中的竞争地位

（一） 公司的行业地位

1. 公司的行业排名

公司是集研发、生产、销售于一体的电线电缆专业生产企业，产品覆盖电磁线、电力电缆、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五大类别，能够生产数百个品种近10,000个规格的产品。公司是中部地区最大的电线电缆制造企业和

国内领先的高压、超（特）高压变压器和电抗器等输变电重大装备用电磁线制造企业之一。公司是湖南省工业企业百强企业，连续五年的销售收入在湖南省电线电缆行业排名第一；按照2008年电工行业企业完成工业总产值排名，公司在电线电缆行业内排名第14位，在中部地区排名第一位。

2. 同行业可比上市公司简介

在现有同行业上市公司中，广东南洋电缆集团股份有限公司（南洋股份，002212.SZ）、宝胜科技创新股份有限公司（宝胜股份，600973.SH）、浙江万马电缆股份有限公司（万马电缆，002276.SZ）、福建南平太阳电缆股份有限公司（太阳电缆，002300.SZ）、江苏中超电缆股份有限公司（中超电缆，002471.SZ）及青岛汉缆股份有限公司（汉缆股份）生产和本公司相同或相近的产品，与公司具有一定的可比性。这六家公司的简要情况如下（以下数据均摘自该公司披露的公开信息）：

（1）南洋股份

南洋股份成立于2005年8月3日，位于广东省汕头市珠津工业区珠津二街1号，总股本为22,650万元，主要从事35kV及以下中低压电力电缆的生产和销售；截至2009年12月31日总资产为140,620.82万元，净资产为109,748.83万元，2009年实现营业收入126,252.60万元，实现净利润12,797.43万元。

（2）宝胜股份

宝胜股份成立于2000年6月，位于江苏宝应安宜镇苏中路一号，总股本为15,600万元，主要从事电力电缆、特种电缆、通信电缆、网络电缆等电线电缆产品及附件的生产及销售；截至2009年12月31日总资产为254,484.36万元，净资产为100,013.04万元，2009年实现营业收入387,898.29万元，实现净利润10,514.77万元。

（3）万马电缆

万马电缆成立于1996年12月，位于浙江省临安经济开发区南环路88号，总股本为40,000万元，主要从事电力电缆的研发、生产和销售；截至2009年12月31日总资产为148,963.02万元，净资产为99,196.57万元，2009年实现营业收入148,342.26万元，实现净利润8,693.43万元。

（4）太阳电缆

太阳电缆成立于1994年7月，位于福建省南平市工业路102号，总股本为

20,100万元，主要从事电力电缆、特种电缆、建筑用线、装备用线和数据电缆等产品的生产和销售；截至2009年12月31日总资产为149,739.67万元，净资产为104,346.89万元，2009年实现营业收入153,860.46万元，实现净利润10,874.40万元。

（5）中超电缆

中超电缆成立于1996年8月，位于宜兴市西郊工业园振丰东路999号，总股本为16,000万元，主要从事35kV及以下电力电缆、电气装备用电线电缆和裸电线产品的生产和销售；截至2009年12月31日总资产为83,726.57万元，净资产为21,854.26万元，2009年实现营业收入90,781.94万元，实现净利润5,031.42万元。

（6）汉缆股份

汉缆股份成立于1997年3月，位于青岛市崂山区九水东路628号，总股本为42,000万元，主要从事电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆与光缆、裸电线等产品的研发、生产和销售；截至2009年12月31日总资产为232,631.18万元，净资产为121,231.91万元，2009年实现营业收入284,103.18万元，实现净利润46,999.59万元。

（二）公司的竞争优势与劣势

1. 竞争优势

（1）规模及配套优势

公司是我国中部地区规模最大的电线电缆生产企业，公司主导产品包括电磁线、电力电缆、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五大类数百个品种近10,000个规格，产品种类齐全，已形成了电线电缆生产系列化、规模化、成套化的产品结构。公司年生产能力产值近18亿元，2009年实现销售收入14.80亿元，规模化生产优势为本公司获得大型客户订单、提高盈利能力奠定了基础。

公司是国家城乡电网改造使用产品定点企业和湖南省电站配套及输变电成套设备产业集群核心企业；是中南和华南地区唯一一家能与各种高电压变压器及电抗器全面配套的电磁线生产企业。在国内电线电缆行业中，本公司产品的综合配套生产能力位居前列。

（2）技术优势

公司通过多年不断地技术引进、技术合作、消化吸收和自主创新，在国内较

早的开发和生产了通信电缆、载波电缆、数据电缆、通信光缆及高压电力电缆，培养了 100 多名高素质的专业技术人员和一支能够独立承担技术开发项目的科研队伍，其中享受国务院政府特殊津贴专家一名，学科体系及技术门类齐全。主要产品的研发和生产技术在国内同行业中处于领先地位。随着国内大型变压器产业的蓬勃发展，公司不断研发推出了 750kV/1,000kVA、1,000kV/1,000kVA 等超（特）高压、大容量等输变电装备专用电磁线；以及 110kV 高压交联聚乙烯绝缘电力电缆、预分支电缆、集束电缆、单面自粘漆包复合线、扩径导线、钢芯软铝绞线、倍容量复合材料芯铝绞线、高强高导耐热铝合金导线等一批满足客户差异化性能要求的新产品。此外，随着我国特高压主干电网建设的加快推进，公司有计划地开发了超高压、特高压、大长度、大截面架空导线等。

公司和子公司金杯电缆是经过省科技、财政、税务部门联合认定的高新技术企业，多次参与了电线电缆领域国家标准的制定，如裸导线国家标准 GB/T4909-2008《裸电线试验方法》及 GB/T17048-2008《架空绞线用硬铝线》和电气装备用电线国家标准 GB/T5023-2008《额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电缆》、JB/T8734-2008《额定电压 450/750 及以下家聚氯乙烯电缆电线和软线》、GB/T9330-2008《塑料绝缘控制电缆标准》及 GB/T2952-2008《电缆外护层》等标准的起草与修订。

公司下属的金杯电缆技术中心和试验中心分别是湖南省省级电线电缆技术中心和湖南省电线电缆质量监督检测中心的共建实验室；同时公司也是“湖南省电线电缆工程技术研究中心”的依托和组建单位、国家科学技术部“十一五 863 计划”倍容量复合材料芯铝绞线项目的参与单位；与中南大学合作的高强度高导耐热铝合金导线项目获得长沙市科研重大专项扶持；并与中南大学、国防科大、上海电缆研究所、湖南大学等高校及科研院所建立了紧密的项目合作和产学研合作关系，拥有较强的产品研发和检测能力。

截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司金杯电缆共拥有 20 项专利技术。2009 年 2 月公司被湖南省委、省政府授予“2008 年度湖南省加速推进新型工业化先进企业”称号。

（3）产品质量优势

电线电缆产品作为量大面广的产品，其运行情况与国民生产和人民生命财产安全息息相关，因此，电线电缆产品的长期安全可靠运行就尤为重要。本公司自成立以来，视产品质量为企业的生命线，对产品的生产质量精益求精。一方面，公司严格执行了一套比国家标准要求更高的内部质量控制标准，有效地保证了产

品的生产质量；另一方面，公司从优选原材料入手，通过对设备进行适应性改良、生产工艺不断优化以及大量的客户使用对比分析，使产品在稳定性、光洁度和一致性等多方面达到了国内同行业领先水平，满足了下游高端客户的要求和提高了产品性能的安全可靠性。产品质量的安全可靠，不仅使公司能拥有一批稳定的高品质客户，更在无形中提升了公司的品牌形象，有利于公司的长远发展。

（4）品牌优势

公司通过不断提升产品质量及服务竞争力来打造品牌，其中“金杯”牌电气装备用电线是我国电线电缆行业内在电气装备用电线方面唯一获得最高荣誉奖——国家银质奖的产品，在国内同行业中享有极高的品牌美誉度。公司积极参与了我国大型电站、电网建设改造、铁路建设工程物资的招投标工作，并多次在重点大型项目中中标，如：大亚湾核电站、三峡水电站、葛洲坝水利枢纽、湖南省城乡电网改造、武广高铁、京沪高铁、沪杭高铁、哈大高铁、福厦高铁、洛湛铁路等工程，通过这些国家重点工程的建设增强了公司的品牌影响力，在 2008 年 1 月我国南方大部分城市遭受了雨雪冰冻灾害后，公司作为国家电网公司电线电缆产品指定的供应商，不分昼夜地加班生产，保证了电网抢修工作对电线电缆产品的需求，累计供应裸导线产品达 3,256 吨，起到了电线电缆产品供应的主力军作用，进一步提升了公司的品牌价值。

“金杯”牌电线电缆多次获得省工商局及消费者委员会颁发的“消费者信得过品牌”荣誉称号，“金杯”牌产品连续多年保持“湖南省名牌产品”称号；“金杯 GOLD CUP 及图”牌商标是省工商局认定的“湖南省著名商标”和国家工商总局商标局认定的“中国驰名商标”。良好的品牌形象为公司赢得了巨大的市场声誉和竞争优势。

（5）管理优势

公司具有多年电线电缆行业的材料采购、生产制造和销售服务的管理经验，2004 年公司与衡阳电缆厂有限公司合资成立了控股子公司金杯电缆，派出管理团队全面负责其经营管理，当年就实现了扭亏为盈，2009 年度实现利税是合资前原企业的 10 倍以上，达到了行业整合、合作共赢的发展效果，同时也体现了公司在该行业的专业管理能力。

电线电缆行业属于资金密集型企业，现金流状况是衡量电线电缆企业核心竞争力的关键指标，特别是经营活动的现金流指标。2008 年下半年，国内期铜价格出现大幅跳水，甚至出现了连续 6 个跌停，给企业带来巨大的经营风险，公司通过合理的资金安排，及时补充资金应对，保证了所持套保仓单的安全。本公司

过去三年每股经营活动的现金流分别为 0.50 元、1.06 元和 1.64 元，高于同行业平均水平，反映出公司的收益质量较高。

公司自创立至今，管理团队在企业经营管理中勤勉敬业、不断开拓进取并形成了“精诚团结、和衷共济”的默契关系，建立了“严谨务实、规范守信、追求卓越”的企业价值理念。公司及控股子公司金杯电缆质量管理体系均通过中国质量认证中心（CQC）的 ISO9001 质量管理体系认证，历年来体系持续有效的运行。本公司在 2007 年开始全面推行 ISO14001 和 OHSAS18001 并顺利通过认证，使公司综合管理水平上了一个新的台阶，也是全国电线电缆行业同时通过 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001 三大认证的少数企业之一。

2009 年 6 月，公司董事长被湖南省机械工业行业管理办公室和湖南省机械工业质量管理者协会联合评定为“2008 年度湖南省机械汽车行业质量管理卓越领导者”。

（6）客户优势

公司通过多年的经营，形成了一批以国际和国内知名输变电设备企业和国家电网公司为主体的稳定、高端客户群，例如：本公司是世界最大的输变电设备制造企业 ABB 集团和中国第一、世界第三的变压器制造企业特变电工股份有限公司电磁线产品的主要供应商，是天威保变、云南变压器等国内超大型电力变压器、铁路牵引变压器以及高铁、动车组用特种变压器制造企业的供应商，在国内市场输变电装备专用电磁线领域具有较强的市场优势。在电力电缆、裸导线领域，本公司已成为国家电网公司、各地电力系统（发电、供电）、国内大型企业集团的主要供应商。

随着公司生产规模的扩大和供货能力的不断提高，本公司将致力于成为更多知名客户的战略供应商。

（7）区域优势

长沙在全国的位置承东启西、联南贯北，交通便利、物流成本低。公司环科园生产基地处于长株潭城市群“两型社会”建设综合改革配套试验区的核心位置，是三市经济一体化的结合部，是湖南省“一点一线”（一点指长株潭一体，一线指京广线）发展战略的核心发展区域，区域经济后发优势明显。公司的核心销售圈可以覆盖湖北、江西、贵州、四川、广东、广西、安徽等运输半径八百公里内的区域，公司电缆产品中标武广铁路、洛湛铁路便是区域优势的体现。

湖南省是公司的传统市场，公司具有较大的竞争优势，电气装备用等电线产

品在湖南省的市场占有率排名第一，连续五年的销售收入在湖南省电线电缆行业排名第一。随着国家“中部崛起”战略的实施，中部地区作为公司最大的区域市场，对电线电缆快速增长的需求，为公司未来的快速发展提供了一个很好的机遇。

2. 竞争劣势

（1）由于近年来制造电线电缆的主要原材料铜的价格波动很大和公司规模的不断扩大，导致对流动资金的需求量急剧增加；同时由于公司的融资渠道单一，技术改造、新产品开发以及市场开拓所需资金主要依靠企业自身积累和银行贷款，资金相对不足制约了公司规模进一步扩大。

（2）目前公司经营主要专注于国内市场，对国外市场的开拓力度不够，掌握国外市场的产品信息以及营销渠道的开发经验相对欠缺是公司未来发展需着重加强的方面。

（三） 同行业竞争情况

电线电缆行业是我国国民经济建设各领域和人民日常生活所必要的基础产业，产品覆盖面广、种类繁多，公司已形成了完整的电线电缆生产体系，对于公司产品的市场竞争情况按照产品分类进行分析如下：

1. 电磁线

电磁线目前市场规模已近 28 万吨，公司近三年又一期电磁线（含铜杆）的销售量分别为 3,743 吨、5,843 吨、7,655 吨和 7,844 吨。随着公司 500kV 募投项目的前期建设和逐步运营，电磁线的产能逐步扩大，加上引进国际先进的精轧机、换位头等设备，进一步提高了产品的制造精度。电磁线产品的主要竞争对手是上海杨行铜材有限公司、无锡环宇电磁线有限公司、沈阳市宏远电磁线有限公司等。

2. 电力电缆

电力电缆用途广、生产厂家多、需求量大、市场竞争激烈，但由于使用长度的不确定性，订货后客户对交货期有较高的要求，同时考虑近年运输成本急增和包装物需回收等因素，此类产品的销售半径宜在 800 公里范围内，在此范围内与本公司竞争的主要生产企业有省内的湖南华菱线缆股份有限公司以及接近 800 公里范围内的无锡远东电缆厂、江苏上上电缆集团有限公司、南洋电缆等企业。公司近三年又一期电力电缆的销售量分别为 5,863 公里、8,115 公里、10,975 公里和 8,510 公里，在湖南省的市场占有率排名前列。公司将通过在某些生产瓶颈

技术环节加快技术改造，扩大产能，以进一步确立竞争优势地位。

3. 裸导线

公司近三年又一期裸导线的销售量分别为 9,211 吨、17,526 吨、17,416 吨和 6,402 吨。公司已购置了国内外较先进的生产设备，扩大生产规模以满足市场需求。主要竞争对手省外有无锡华能电缆有限公司、无锡远东电缆厂，省内为湖南华菱线缆股份有限公司，这些厂家的导线生产历史比较长，拥有先进设备和较成熟的技术，特别是在超（特）高压、大截面的导线生产技术上拥有丰富的经验。

4. 电气装备用电线

电气装备用电线长期处于激烈竞争的状况，在公司周边地区生产厂家众多，但能够按国家标准做好、做精则有一定的难度，公司生产的“金杯”牌电线在湖南省市场的竞争优势明显。公司近三年又一期销售量 196,696 公里、258,725 公里、424,267 公里和 279,788 公里，呈快速增长的态势。公司在湖南省的市场占有率超过 20%，远远领先于其他竞争对手，排名第一，主要竞争对手是省内的湖南华菱线缆股份有限公司、衡阳恒飞电缆有限责任公司等。

5. 特种电线电缆

随着国民经济的快速发展，对特种电线电缆的需求量也快速增长，公司近三年又一期特种电线电缆的销售量分别为 12,776 公里、10,143 公里、17,675 公里和 8,079 公里。对于技术、可靠性要求较高的特种电线电缆，一般由具有较强综合实力的企业供应，公司的主要竞争对手是省内的湖南华菱线缆股份有限公司和省外的宝胜股份、江苏远东电缆有限公司等。

四、主营业务情况

（一）主要产品及其用途

1. 主要产品分类

公司产品按照工艺和用途的不同，分为电力电缆、电磁线、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五类。

2. 产品用途

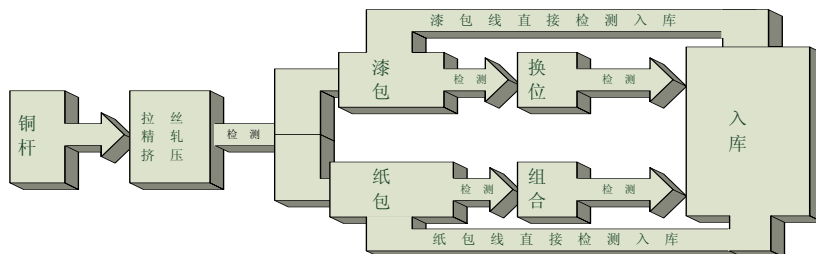
公司各类产品的主要用途如下：

序号	类别	主要产品	产品主要用途
1	电力电缆	3kV 及以下塑料绝缘电力电缆、控制电缆；35kV 及以下中低压交联聚乙烯绝缘电力电缆；110kV 高压交联聚乙烯绝缘电力电缆等	主要用于非架空电力线路中输电或配送电力能源
2	电磁线	1,000kV 及以下电压等级换位导线、漆包线、纸包线	专门用于 1,000kV 及以下超（特）高压大容量输变电装备
3	裸导线	1,000kV 及以下电压等级铝绞线、钢芯铝绞线和铜绞线等	用于 1,000kV 及以下电压等级的架空输电线路
4	电气装备用电线	铜、铝芯聚氯乙烯绝缘电线；铜芯软电线；平行护套线；铜丝编织屏蔽线；环保电线等	为民用电源连接线或电气装备连接用线
5	特种电线电缆	阻燃、阻水、防电磁干扰、耐火、耐高温、耐寒、低烟无卤、预分支、自润滑尼龙护套电线电缆等	敷设在有特殊要求的场所

（二） 主要产品工艺流程图

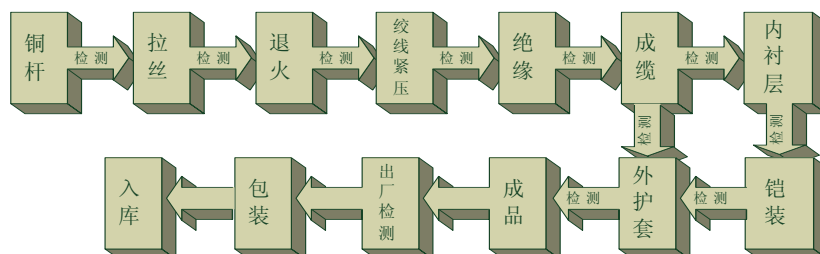
公司主要产品的工艺流程图如下图所示：

1. 电磁线

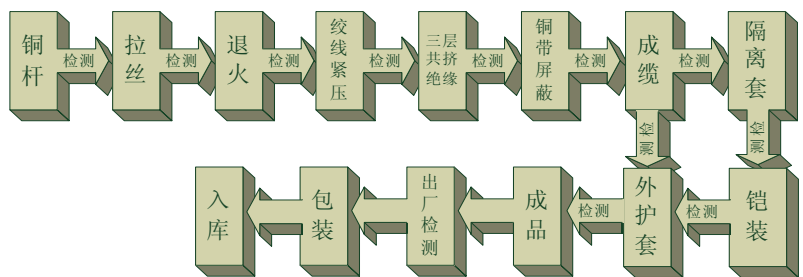


2. 电力电缆

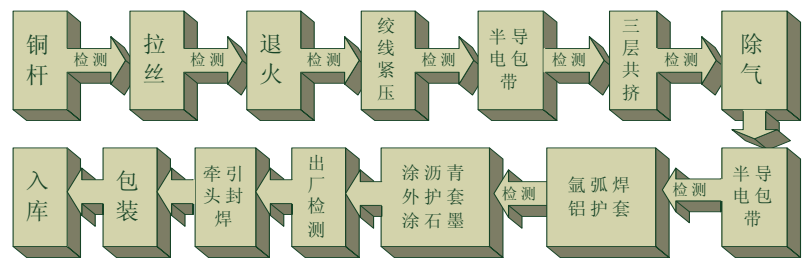
（1） 低压电力电缆



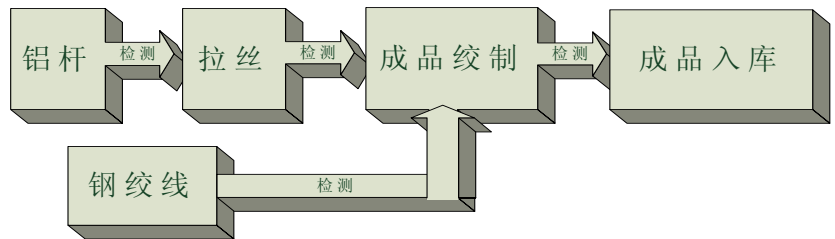
（2） 中压交联电力电缆



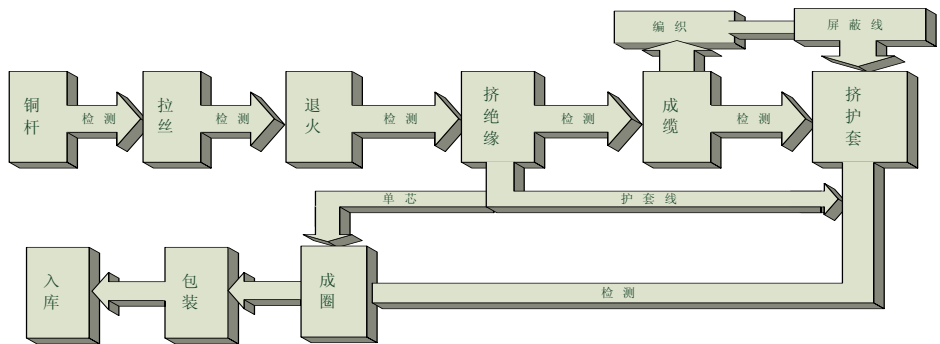
(3) 高压交联电力电缆



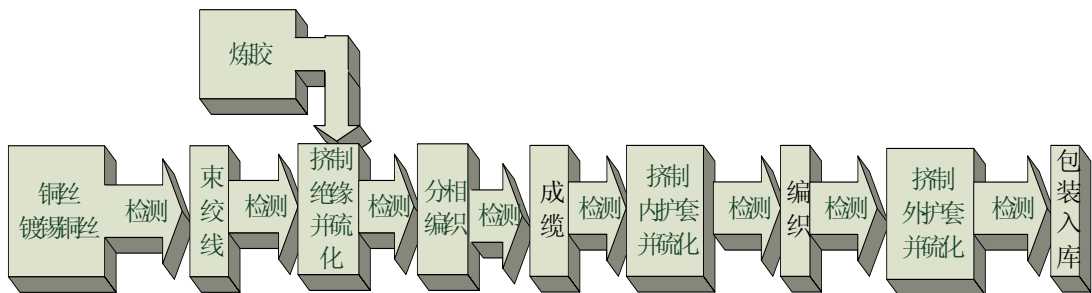
3. 裸导线



4. 电气装备用电线



5. 特种电线电缆



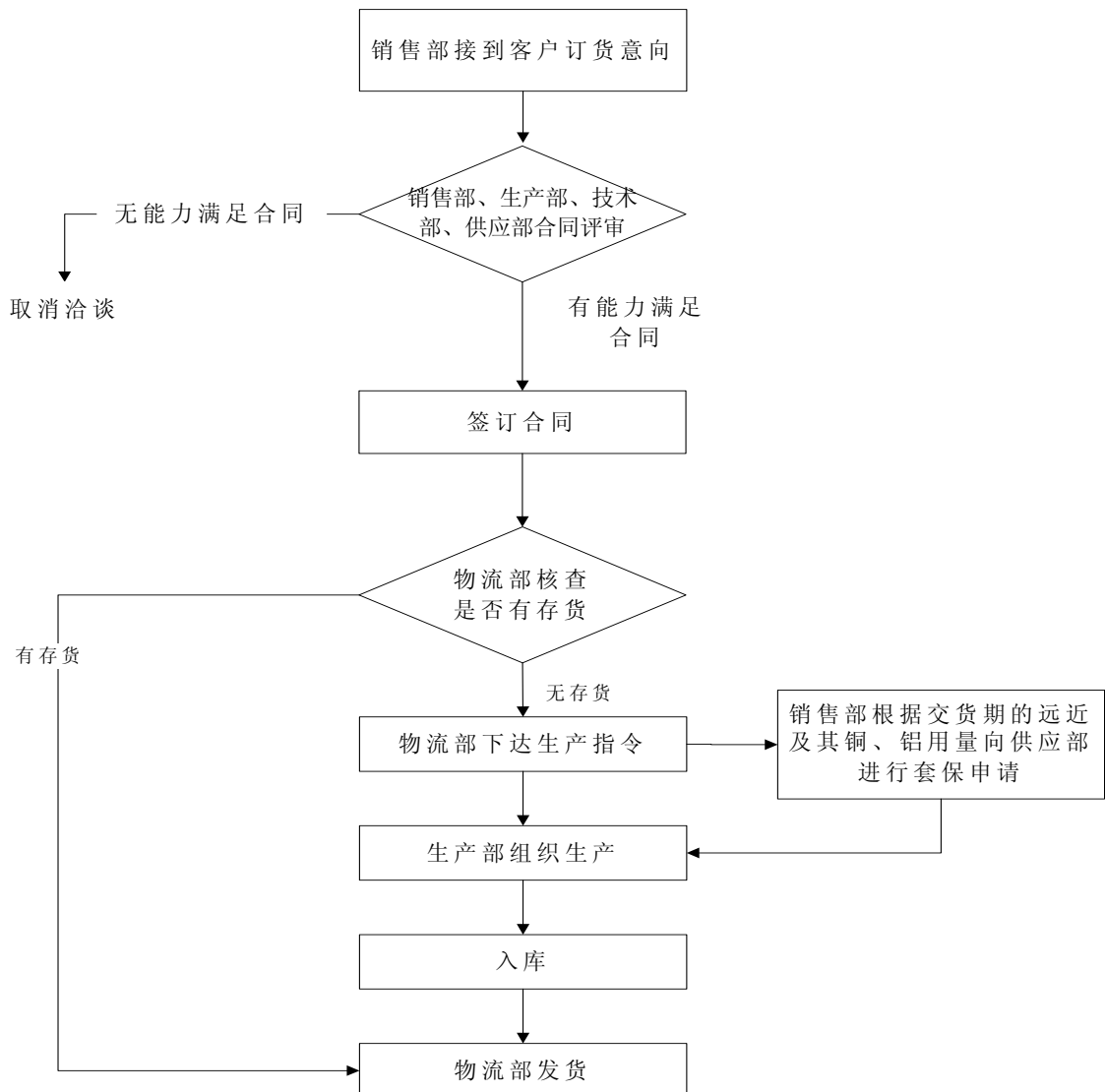
（三） 主要经营模式

1. 供应模式

公司产品的主要原材料为电解铜、铜杆、铝杆、电缆料、钢丝、钢绞线、绝缘漆、绝缘纸等，辅助材料铜带、其他自制合成材料等，所需能源动力为电。公司生产所需的原材料全部由供应部负责从合格供应商定点统一采购。

2. 生产模式

公司主要采取以销定产的生产模式，根据行业特性以及公司主要客户群体较为稳定的情况，公司依据与客户签订的框架合作协议及客户的采购惯例制定生产计划并组织生产。具体生产流程如下图所示：



3. 销售模式

公司销售部统一负责产品的销售，在产品销售模式上采用直销和经销商销售相结合的模式。采用直销方式的产品为电磁线、电力电缆、裸导线、特种电线电缆，一般通过招投标或协商议价的方式销售；电气装备用电线主要采用经销商销售模式，目前全国有一级经销商50家。

（四）主要产品产能与销售情况

1. 主要产品生产能力及产销量数据

由于电线电缆行业的生产设备具有较高的通用性，同样的设备可用于生产多种不同规格的产品。近三年又一期公司主要产品类别的设计产能、以及按产品的高、中、低压等级分类产销情况如下表所示：

2010年1-9月							
产品名称及单位	设计产能	电压等级	产量	销售量	产销率 (%)	销售收入 (万元)	销售占 比(%)
电磁线(t) (含铜杆)	10,000.00	高压	5,558.17	5,587.26	100.52	28,763.08	21.47
		低压(铜杆)	2,220.16	2,256.85	101.65	11,014.34	8.22
		合计	7,778.33	7,844.12	100.85	39,777.43	29.70
电力电缆(km)	12,700.00	低压(3kV以下)	7,021.35	6,364.31	90.64	19,564.44	14.61
		中压(6~35kV)	1,941.29	2,145.86	110.54	14,100.65	10.53
		高压(110kV)					
		合计	8,962.64	8,510.17	94.95	33,665.09	25.13
裸导线(t)	25,000.00	中压(35mm ² 及以下)	352.03	400.52	113.77	416.07	0.31
		高压(35mm ² 以上)	5,094.27	6,002.16	117.82	7,803.48	5.83
		合计	5,446.30	6,402.69	117.56	8,219.55	6.14
电气装备用电线(km)	450,000.00	低压(3kV以下)	287,386.18	279,788.34	97.36	41,270.14	30.81
特种电线电缆(km)	22,000.00	低压(3kV以下)	11,705.27	6,449.96	55.10	5,519.62	4.12
		中压(6~35kV)	1,658.47	1,616.09	97.44	4,846.17	3.62
		高压(35kV以上)	21.91	13.34	60.91	489.75	0.37
		合计	13,385.65	8,079.39	60.36	10,855.54	8.10
开关插座(千个)			379.33	264.39	69.70	129.52	0.10
模具(千个)			4.16	3.75	90.06	23.98	0.02

合计						133,941.25	100.00
2009 年							
产品名称及单位	设计产能	电压等级	产量	销售量	产销率 (%)	销售收入 (万元)	销售占 比 (%)
电磁线(t) (含铜杆)	8,500.00	高压	5,563.94	5,152.52	92.61	21,315.79	14.43
		低压（铜杆）	2,483.65	2,502.81	100.77	9,141.33	6.19
		合计	8,047.60	7,655.33	95.13	30,457.12	20.62
电力电缆(km)	12,700.00	低压(3kV 以下)	8,977.70	8,498.40	94.66	17,623.55	11.93
		中压(6~35kV)	2,475.82	2,474.07	99.93	13,147.86	8.90
		高压(110kV)	1.61	2.66	165.63	94.74	0.06
		合计	11,455.13	10,975.13	95.81	30,866.15	20.89
裸导线(t)	25,000.00	中压(35mm ² 及以下)	1,856.32	1,927.01	103.81	2,128.64	1.44
		高压(35 mm ² 以上)	16,269.63	15,489.69	95.21	17,715.86	12.00
		合计	18,125.95	17,416.70	96.09	19,844.50	13.44
电气装备用电线(km)	450,000.00	低压(3kV 以下)	421,842.30	424,267.38	100.57	48,870.78	33.09
特种电线电缆(km)	20,000.00	低压(3kV 以下)	16,142.04	16,269.27	100.79	7,880.48	5.34
		中压(6~35kV)	1,284.44	1,388.67	108.11	8,956.03	6.06
		高压(35kV 以上)	1.7890	17.27	965.40	799.30	0.54
		合计	17,428.27	17,675.21	101.42	17,635.81	11.94
合计						147,674.35	100.00
2008 年							
产品名称及单位	设计产能	电压等级	产量	销售量	产销率 (%)	销售收入 (万元)	销售占 比 (%)
电磁线(t) (含铜杆)	8,000.00	高压	5,134.63	4,942.47	96.26	32,021.22	21.81
		低压（铜杆）	900.04	900.04	100.00	3,333.78	2.27
		合计	6,034.66	5,842.51	96.82	35,355.00	24.08
电力电缆(km)	9,965.00	低压(3kV 以下)	6,402.16	5,695.67	88.96	19,732.17	13.44
		中压(6~35kV)	2,378.70	2,412.46	101.42	16,853.01	11.48
		高压(110kV)	8.28	6.65	80.31	235.20	0.16
		合计	8,789.14	8,114.78	92.33	36,820.38	25.07
裸导线(t)	20,000.00	中压(35 mm ² 及以下)	5,787.84	5,844.56	100.98	8,913.85	6.07
		高压(35 mm ² 以上)	11,148.20	11,680.96	104.78	18,632.30	12.69
		合计	16,936.04	17,525.52	103.48	27,546.15	18.76
电气装备用电线(km)	286,000.00	低压(3kV 以下)	256,802.33	258,725.34	100.75	38,633.74	26.31

特种电线电缆(km)	12,900.00	低压(3kV 以下)	10,024.40	10,056.84	100.32	6,999.79	4.77
		中压(6~35kV)	74.16	73.59	99.23	1,496.34	1.02
		高压 110KV	15.61	-	0.00	0	0
		合计	10,114.17	10,130.41	100.16	8,496.13	5.79
合计						146,851.40	100.00
2007 年							
产品名称及单位	设计产能	电压等级	产量	销售量	产销率 (%)	销售收入 (万元)	销售占比 (%)
电磁线(t)	5,000.00	高压	3,824.41	3,742.67	97.86	23,338.69	18.51
电力电缆(km)	7,265.00	低压(3kV 以下)	4,154.80	3,759.07	90.48	17,936.33	14.23
		中压(6~35kV)	2,010.71	2,101.80	104.53	20,066.45	15.92
		高压(110kV)	8.85	2.13	24.10	88.19	0.07
		合计	6,174.36	5,863.01	94.96	38,090.97	30.22
裸导线(t)	15,000.00	中压(35 mm ² 及以下)	3,046.25	3,094.20	101.57	5,046.21	4.00
		高压(35 mm ² 以上)	7,226.01	6,117.23	84.66	9,731.52	7.72
		合计	10,272.26	9,211.43	89.67	14,777.73	11.72
电气装备用电线(km)	250,000.00	低压(3kV 以下)	197,237.60	196,696.34	99.73	34,961.05	27.73
特种电线电缆(km)	12,900.00	低压(3kV 以下)	12,696.59	12,741.33	100.35	11,415.65	9.06
		中压(6~35kV)	37.09	35.12	94.68	866.31	0.69
		合计	12,733.68	12,776.45	100.34	12,281.96	9.74
钢管						2,614.16	2.07
合计						126,064.56	100.00

公司在报告期内各大类产品的产能得到了快速扩张，规模效应得到体现，其中：2008 年电磁线产能比 2007 年增加 60%，是因为 500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目已经利用自有资金前期投入，当期新增两条换位导线生产线，技改后拉丝、挤压工序能力得到增强，使原有生产线产能扩大；同时，增加了部分电力电缆、裸导线生产用关键设备，解决了工艺流程中部分环节所导致的产能瓶颈问题，产能比 2007 年分别增加 37%和 33%。

2009 年，金融危机迫使部分资金和技术实力不足的中小企业减产或倒闭，同时国家扩大内需政策使得电气装备用电线市场需求激增，公司凭借金杯电线的品牌优势，加大技术改造力度，增加了拉线、塑料挤出设备，电气装备用电线产能大幅增加；同时，公司 2009 年下半年增加了拉丝、四段式框绞机等关键设备，使得生产效率得到提高，裸导线产能也得以扩大；公司在扩大电力电缆产能的同

时，利用电力电缆设备与特种电线电缆设备的通用性，改变产品结构，使得公司特种电线电缆产能增长也能满足销售增长的需要。2010 年，公司通过技改，继续扩大电力电缆和特种电线电缆的产能；2010 年 1-9 月，特种电线电缆因新产品环保电线尚处于市场开拓初期，期末库存较大，导致其整体产销率较低。

根据国家发改委《产业结构调整发展指导目录》，目前电线电缆行业没有明令淘汰产品；但电线、电缆项目（特种电缆、500kV 超（特）高压电缆除外）是属于国家限制发展类项目。普通中低压电线电缆产品尽管市场需求庞大，但由于准入门槛较低，厂家众多，整体上呈现产能过剩、竞争激烈的状况；对于该类电线电缆，国家产业政策的导向是：鼓励中低压电线电缆制造企业通过兼并重组整合存量市场，提高产业集中度；鼓励建设新型“大而强”的骨干企业集团，发展“专而精”的专业生产模式，达到优化配置市场资源的目的。

目前公司普通中低压产品占营业收入的比重较大，但公司在中部地区尤其是湖南省内拥有品牌优势和规模优势，在中低压产品市场拥有较高市场份额并保持扩大趋势；通过对中低压产品的不断提质改造，中低压产品的市场竞争力将进一步提高；同时公司通过建设 110kV 高压交联聚乙烯绝缘电力电缆，特高压、大截面 1,000mm² 导线等生产线和计划投资建设 500kV 及以上超（特）高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线、风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆等新建项目，进行产品结构调整和产业升级改造。

2. 主要产品的销售价格变动情况

近三年又一期，公司主要产品平均销售价格变动情况见下表：

产品类别	产品名称	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
电磁线 (元/t)	单包线	55,890.55	43,863.61	67,743.40	71,520.43
	复合线	54,730.61	43,874.26	68,728.43	71,525.47
	换位导线	67,019.43	53,702.40	78,278.05	82,718.09
电力电缆 (元/km)	YJV22-10KV	570,101.20	452,976.61	610,971.57	659,632.40
	YJV	343,217.20	271,920.03	358,183.25	399,015.75
	JKLY-10KV	15,081.77	16,982.71	20,933.01	21,412.38
	VV	259,898.54	208,366.65	303,812.53	326,250.28
裸导线 (元/t)	LGJ 300/40	15,246.70	13,212.77	18,442.82	18,871.59
	LGJ 240/30	15,825.90	15,101.72	19,081.76	20,016.56
	LGJ 25/4	14,409.22	12,644.94	18,077.07	18,929.36

电气装备用 电线(元/km)	BV 25	14,772.34	11,257.28	15,511.28	18,437.41
	BV 4	2,307.28	1,802.93	2,264.99	2,667.64
	BV 50	27,504.36	21,239.02	28,987.23	32,755.30
	BV2.5	1,462.77	1,161.02	1,443.82	1,630.96
	BLV70	4,647.28	4,828.38	5,563.10	5,941.13
特种电线 电缆(元 /km)	ZRYJV-1KV	238,602.17	178,339.02	309,980.71	303,100.00
	KVVP	10,414.92	9,366.84	11,961.75	20,457.38
	KVV	14,974.35	12,237.44	18,315.88	15,334.98

注：1、由于产品型号繁多、价格不一，上述各类产品中选取3~5种有代表性的主要产品进行比较，上表的平均销售价格为该种产品的销售额（含税）除以销售量。

2、由于公司用主要原材料铜铝价格下跌等原因，2009年主要产品平均销售价格均低于2007年和2008年。

3. 公司产品的主要消费群体

公司产品的主要消费群体是全国大型变压器制造企业、国家电网及下属省网公司、南方电网公司、大型电站建设项目、国家和省级重点工程、大型工矿企业及房地产开发企业等。主要产品的客户群体具体情况如下：

（1）电磁线

公司在电磁线领域拥有与变压器厂家的全面配套生产能力，长期稳定的主要客户有：全球最大的变压器企业 ABB 集团在国内合资企业合肥 ABB 变压器有限公司、重庆 ABB 变压器有限公司、中山 ABB 变压器有限公司、大同 ABB 牵引变压器有限公司，中国最大、世界第三大的变压器企业特变电工衡阳变压器有限公司，全球产量最大的干式变压器生产企业顺特电气有限公司以及西门子、阿海珐、东芝、济南变压器有限公司等。

（2）电力电缆

电力电缆的主要消费群体为各地电力系统（发电、供电）、铁路建设单位、国家和省级重点工程、房地产开发企业等，主要客户有湖南省电网公司、武汉钢铁（集团）公司、昆明钢铁集团、涟源钢铁有限公司、株洲华银火力发电有限公司、湖南湘潭发电有限责任公司、大唐国际发电股份有限公司、广西柳州钢铁（集团）公司、中国中铁股份有限公司、中国铁建股份有限公司、中国铝业股份有限公司等。

（3）裸导线

裸导线的主要消费群体为电力部门，主要客户为国家电网公司及下属省网公司、南方电网公司等。

（4）电气装备用电线

电气装备用电线的主要消费群体为大型建筑工程、房地产开发企业、工矿企业、电气机械设备成套制造商及居民个人。

（5）特种电线电缆

特种电线电缆的主要消费群体为政府部门的大型公共建筑、大型工矿企业（钢铁厂、发电厂等）、国家和省级重点工程，主要客户有湖南省、市政府大型市政工程、长沙远大、衡阳镭钼（RAM）公司、广西柳钢等。

4. 公司产品销售区域的分布

近三年又一期，公司各销售区域销售金额占主营业务收入的比例如下表所示：

销售区域	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	主营收入 (万元)	销售占比 (%)	主营收入 (万元)	销售占比 (%)	主营收入 (万元)	销售占比 (%)	主营收入 (万元)	销售占比 (%)
湖南	77,429.19	57.81	100,186.37	67.84	115,943.08	78.95	97,238.54	77.14
广东	16,458.63	12.28	13,225.78	8.96	11,976.29	8.16	7,276.64	5.77
湖北	478.22	0.36	6,554.31	4.44				
重庆	4,639.13	3.46	3,643.12	2.47	6,424.42	4.37	4,501.61	3.57
山东	4,132.85	3.09	898.51	0.61	2,514.86	1.71	2,237.32	1.77
安徽	2,232.06	1.67	3,507.01	2.37	2,202.75	1.50	3,312.26	2.63
广西	5,811.45	4.34	7,294.95	4.94	2,602.67	1.77	4,098.59	3.25
贵州	565.96	0.42	1,740.87	1.18	953.03	0.65	2,573.02	2.04
四川	4,641.22	3.47	1,760.64	1.19	1,050.73	0.72	1,389.86	1.10
云南	4,711.62	3.52	1,744.61	1.18	-	-	-	-
上海	2,081.21	1.55	317.03	0.21	108.86	0.07	1,110.45	0.88
北京	156.93	0.12	-	-	-	-	537.28	0.43
其他	10,602.78	7.91	6,801.15	4.61	3,074.71	2.09	1,788.99	1.42
合计	133,941.25	100.00	147,674.35	100.00	146,851.40	100.00	126,064.56	100.00

5. 主要客户情况

近三年又一期，公司前五名客户（同一控制下的客户合并计算）的合计销售金额及其占公司营业收入的比例如下表所示：

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
向前五名客户销售金额(万元)	35,429.29	42,320.19	58,537.20	38,228.78
占当期营业收入的比例(%)	26.40	28.59	39.79	30.18

报告期内公司不存在向单个客户的销售比例超过年度营业收入 50%的情况。

公司大部分的销售市场集中在湖南省内，报告期内公司在湖南省内的前五大客户销售情况及其与公司股东的关联关系如下：

年度	湖南省内前五名客户名称	销售收入 (万元)	收入占 比(%)	与公司股东是否 有关联关系
2010 年1-9 月	特变电工衡阳变压器有限公司	12,513.82	9.32	无
	湖南金特电缆有限公司	4,807.92	3.58	无
	湖南傲峰机电贸易有限公司	3,667.42	2.73	无
	长沙虹鼎电线电缆销售有限公司	3,636.92	2.71	无
	国家电网公司（湖南）	3,273.07	2.44	无
	合计	27,899.15	20.79	
2009 年	湖南省电力公司	10,031.82	6.78	无
	特变电工衡阳变压器有限公司	9,734.67	6.58	无
	湖南金特电缆有限公司	5,774.30	3.90	无
	国家电网公司（湖南省送变电）	5,751.11	3.89	无
	长沙京奥电气有限公司	4,195.80	2.83	无
	合计	35,487.70	23.98	
2008 年	湖南省电力公司	20,978.58	14.26	无
	特变电工衡阳变压器有限公司	10,980.98	7.46	无
	湖南星电实业集团股份有限公司物流分公司	6,241.01	4.25	无
	衡阳电业物资公司	4,690.85	3.19	无
	湖南傲峰机电有限公司	3,757.24	2.55	无
	合计	46,648.66	31.71	
2007 年	湖南星电实业集团股份有限公司物流分公司	8,051.54	6.36	持有湘能电力 6.64% 股权
	特变电工衡阳变压器有限公司	7,245.59	5.72	无
	湖南德力电力建设公司	4,767.60	3.76	持有湘能电力 6.78%

				股权
	湖南省电力公司	4,406.08	3.48	无
	长沙金电缆线有限公司	4,141.50	3.27	无
	合计	28,612.31	22.59	

注：湘能电力所持公司股份已于 2007 年 11 月转出，2008 年湖南星电实业集团股份有限公司物流分公司与公司股东已无关联关系。

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号——招股说明书（2006 年修订版）》、《公司法》、《企业会计准则——36 号关联方披露》的有关规定，持有发行人 5%以下的股份的股东不构成发行人的关联方，发行人与该等法人股东之间发生的采购与销售业务往来不构成关联交易。

经保荐人核查，报告期内公司在湖南省内的前五大客户中除上述披露的客户持有原发起人股东湘能电力的少量股份以外，与现有公司股东不存在关联关系。公司与上述客户进行的销售是按照同期同种规格产品的市场售价进行的销售，交易价格是公允的。

（五）原材料和能源及其供应情况

1. 主要原材料和能源供应情况

（1）原材料

公司生产所需的主要原材料为电解铜、铜杆、铝杆、电缆料、钢丝、钢绞线、绝缘漆、绝缘纸等。报告期内公司主要原材料采购情况如下表所示：

单位：吨

主要原材料	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
电解铜	5,832.77	5,988.12	3,331.81	2,055.48
铜杆	15,226.02	22,488.30	15,980.20	13,339.94
铝杆	5,712.13	15,706.34	13,953.83	8,740.23
电缆料	7,788.93	10,466.82	6,748.64	6,233.04
钢丝、钢绞线	1,589.98	4,806.21	5,987.47	3,442.08
绝缘漆	215.56	222.90	255.12	103.12
绝缘纸	164.06	220.67	199.41	149.00

注：上述主要原材料中除部分电缆料、绝缘纸进口外，其余全部在国内采购。

（2）能源

公司生产产品使用的能源主要为电力，依靠当地电网公司供应，其中公司生产所需电力由自有变电站采用双回路、双电源供应，供电质量稳定可靠。

本公司从事规模生产多年，与各主要供应商保持长期稳定的合作关系，原材料和能源供应、保障情况良好。

2. 主要原材料和能源的价格变动趋势

（1）铜、铝等主要原材料的采购方式

①电解铜、铜杆及铝杆

电解铜、铜杆及铝杆的采购分为“长期合约”和“现时采购”两种方式。

公司电解铜、铜杆、铝杆采购以“长期合约”方式为主。长期合约是指公司于每年年初根据主要客户的采购惯例、框架订单等合理预算出年度电解铜、铜杆及铝杆的最低耗用量，并与合格供应商签订年度供货框架协议，约定每月供应数量及质量要求。电解铜采购价格是按照“SHFE 铜期货当月平均价+升水”的方式确定；铜杆采购价格按照“SHFE 铜期货当月平均价+加工费”、“即时选定 SHFE 当月某个交易日期铜盘面价+加工费”等方式确定；铝杆采购价格按照“SHFE 铝期货当月平均价+加工费”、“周长江现货均价+加工费”、“月长江现货均价+加工费”、“日长江现货均价+加工费”等方式确定。

现时采购是指公司为满足客户的订单需求和根据生产需要，临时增加电解铜、铜杆、铝杆采购数量，价格以当日长江有色现货市场和上海地区有色现货市场的价格为基准，从现货供应商处购买。

②其它原材料

按照招标比价或根据市场价格协商确定。

（2）主要原材料价格的变动情况

单位：元/吨

主要原材料	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
电解铜	49,306.96	37,708.03	47,382.49	53,866.17
铜杆	49,623.71	36,895.58	46,033.05	54,390.52
铝杆	13,961.83	12,414.21	15,293.78	17,095.97
电缆料	8,435.93	7,695.41	9,507.86	8,631.70
钢丝、钢绞线	5,311.14	4,895.42	6,267.86	5,789.12

绝缘漆	18,203.23	18,947.26	20,188.80	19,651.10
绝缘纸	16,118.48	27,192.56	24,075.54	21,014.00

注：以上价格均为除税价格。

（3）能源价格的变动情况

公司电力供应充足，报告期内价格基本稳定，略有上涨。

3. 主要原材料和能源占成本的比例（%）

（1）电磁线

成本项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
电解铜	95.59	93.41	93.67	94.08
电	0.91	1.27	1.23	0.90
绝缘漆	0.85	1.37	1.46	1.28
绝缘纸	0.92	1.55	1.53	1.52
其他	1.74	2.39	2.11	2.22

（2）电力电缆

成本项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
铜杆	75.37	73.45	72.24	81.45
铝杆	9.17	7.55	9.98	6.22
电缆料	8.38	10.57	9.50	5.35
电	0.54	0.52	0.80	1.06
其他	6.54	7.9	7.48	5.91

（3）裸导线

成本项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
铜杆	2.28	0.03	0.20	0.12
铝杆	82.97	83.9	82.64	86.05
电	0.62	0.72	0.58	0.61
钢丝、钢绞线	12.12	13.52	15.07	11.38
其他	2.00	1.82	1.51	1.84

（4）电气装备用电线

成本项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
铜杆	89.74	87.10	87.71	88.35

铝杆	1.16	1.21	1.99	0.08
电缆料	5.71	8.19	7.73	4.89
电	1.08	0.74	0.69	0.51
其他	2.31	2.76	1.88	6.17

(5) 特种电线电缆

成本项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
铜杆	78.53	82.97	84.20	88.39
铝杆	0.14	0	0.02	0.05
电缆料	10.53	8.82	7.28	4.21
电	0.84	0.57	0.93	1.18
其他	9.97	7.63	7.57	6.17

4. 主要供应商情况

近三年又一期，公司向前五名供应商的合计采购金额及其占公司采购总额的情况如下表所示：

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
向前五名供应商采购金额（万元）	120,310.42	102,395.20	102,180.89	86,240.24
占当期采购总额的比例（%）	79.58	59.39	70.16	68.10

报告期内，公司不存在向单个供应商采购比例超过年度采购总额50%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在上述供应商中无持股、投资等情况。

公司主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东在上述供应商中无持股、投资等情况。

五、 主要固定资产及无形资产

(一) 与业务相关的主要固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备，目前使用状况良好。根据中审国际为本公司出具的审计报告，截至2010年9月30日，公司固定资产情况如下：

项 目	原值（元）	账面价值（元）	成新率（%）
房屋建筑物	70,404,222.85	52,405,213.15	74.43
机器设备	124,342,491.89	77,085,627.89	61.99
运输设备	8,943,023.05	5,006,112.67	55.98
电子设备	5,419,104.36	2,509,243.56	46.30
其他设备	7,270,231.83	2,708,433.44	37.25
合 计	216,379,073.98	139,714,630.71	64.57

1. 主要生产设备

截至2010年9月30日，公司及控股子公司金杯电缆主要生产设备的详细情况如下表所示：

（1）本公司主要生产设备

工艺流程及用途	设备名称	取得方式	产地	数量（台）	使用情况
上引设备	上引无氧铜杆连铸机组	外购	国产	2	良好
拉丝（挤压、轧机）设备	高速铝大拉	外购	国产	3	良好
	六模拉机组	外购	国产	1	良好
	八模铝拉机	外购	国产	1	良好
	十模拉丝机组	外购	国产	3	良好
	一级五模机组	外购	国产	1	良好
	八模机组	外购	国产	1	良好
	连续冷挤压机	外购	国产	3	良好
	连续铝挤压机组	外购	国产	1	良好
	精轧机组	外购	法国	1	良好
绞线设备	Φ630-96盘框绞机	外购	国产	1	良好
	Φ630-84盘框绞机	外购	国产	1	良好
	Φ630-54盘框绞机	外购	国产	1	良好
	Φ500-54盘框绞机	外购	国产	1	良好
	Φ500-54盘叉绞机	外购	国产	1	良好
	Φ400六盘管绞机	外购	国产	6	良好
挤塑设备	Φ90+Φ120双层共挤交联电缆生产线	外购	国产	1	良好
	Φ90挤塑机	外购	国产	1	良好

工艺流程及用途	设备名称	取得方式	产地	数量（台）	使用情况
包纸设备	单包机	外购	国产	6	良好
	复合纸包机	外购	国产	4	良好
漆包设备	漆包扁线机组	外购	国产	5	良好
换位导线设备	换位导线设备	外购	国产	4	良好
	96盘换位导线设备	外购	进口	1	良好
主要检测设备	双臂直流电桥	外购	国产	3	良好
	电子精密拉力机	外购	国产	2	良好
	耐压试验设备	外购	国产	2	良好

(2) 公司控股子公司金杯电缆主要生产设备

工艺流程及用途	设备名称	取得方式	产地	数量（台）	使用情况
拉丝设备	连续退火大拉机	外购	国产	3	良好
	铝大拉机	外购	国产	2	良好
	连续退火中拉机	外购	国产	5	良好
	小拉丝机组	外购	国产	14	良好
绞线设备	管绞机	外购	国产	12	良好
	630型54盘框绞机	外购	国产	1	良好
	500型54盘框绞机	外购	国产	3	良好
	400型30盘框绞机	外购	国产	3	良好
	高速绞线机	外购	国产	2	良好
	6+12+18框型绞线机	外购	国产	1	良好
	星绞机	外购	国产	2	良好
铠装成缆设备	72盘钢丝钢带联合铠装机	外购	国产	1	良好
	盘绞成缆机	外购	国产	1	良好
	1+6六芯3500mm成缆机	外购	国产	1	良好
	1+3四芯1600mm成缆机	外购	国产	1	良好
	DJ1000单绞机	外购	国产	1	良好
	耐火电缆绕包机	外购	国产	1	良好
	弓型成缆机组	外购	国产	1	良好
	六芯1000mm成缆机	外购	国产	2	良好
交联设备	110kV高压交联聚乙烯绝缘电力电缆线	外购	德国	1	良好

	35kV干法交联机组	外购	国产	1	良好
	测偏仪	外购	德国	2	良好
铜带屏蔽设备	铜带屏蔽机	外购	国产	2	良好
	编织机	外购	国产	2	良好
氩弧焊生产线	SYH氩弧焊生产线	外购	国产	1	良好
押出设备	150挤出机	外购	国产	2	良好
	90挤出机	外购	国产	2	良好
	80挤出机	外购	国产	2	良好
	70挤出机	外购	国产	1	良好
	65挤出机	外购	国产	3	良好
	50挤出机	外购	国产	4	良好
	45挤出机	外购	国产	4	良好
	EX70+CP1245挤出机	外购	国产	8	良好
其他设备	电动单梁起重机	外购	国产	3	良好
	螺杆式空气压缩机	外购	国产	1	良好
主要检测设备	35kV交联电缆局放检测试验系统	外购	瑞士	1	良好
	110kV交联电缆局放检测试验系统	外购	德国	1	良好

注：绝缘和外护挤出所使用的挤出设备大部分是可以互用的。

（3）本公司控股子公司安徽金杯主要生产设备

工艺流程及用途	设备名称	取得方式	产地	数量（台）	使用情况
包纸设备	单头纸包机	外购	奥地利	5	良好
	三头纸包机	外购	奥地利	1	良好
拉丝设备	挤压设备	外购	瑞典	1	良好

2. 房屋建筑物

截至本招股说明书签署之日，本公司及控股子公司金杯电缆共拥有50处房屋所有权，均已获得当地房地产局核发的房屋产权证，具体情况如下表所示：

（1）公司本部拥有的房屋建筑物

序号	房地产权证编号	房地座落	建筑面积（平方米）	房屋实际用途	取得方式
1	长房权证雨花字第709036054号	雨花区新兴路159号（洞井铺）湘能电工一号厂房	9,364.29	工厂厂房	自建

序号	房地产权证编号	房地座落	建筑面积 (平方米)	房屋实际用途	取得方式
2	长房权证雨花字第709036064号	雨花区新兴路159号(洞井铺)湘能电工二号厂房	7,771.29	工厂厂房	自建
3	长房权证雨花字第709133187号	雨花区新兴路159号(洞井铺)湘能电工二号厂房(新增部分)0栋全部	3,179.20	工厂厂房	自建
4	长房权证雨花字第709034377号	雨花区新兴路159号(洞井铺)湘能电工倒班楼	5,196.10	集体宿舍	自建
5	长房权证雨花字第709034372号	雨花区新兴路159号(洞井铺)湘能电工食堂	1,180.35	其他	自建
6	长房权证雨花字第709034497号	雨花区新兴路159号(洞井铺)湘能电工门卫	32.96	其他	自建
7	长房权证雨花字第709036056号	韶山路雨新路东北角601	386.22	办公	股东投入
8	长房权证雨花字第709034448号	韶山路雨新路东北角701	386.22	办公	股东投入
	合计	-	27,496.63	-	-

(2) 公司控股子公司金杯电缆拥有的房屋建筑物

序号	房地产权证编号	座落	建筑面积 (平方米)	房屋实际用途	取得方式
1	衡房权证雁峰区字第08007515号	雁峰区塑电村6号12栋305	140.64	住宅	购买
2	衡房权证雁峰区字第08007524号	雁峰区南郊塑电村6号第二车间	5,739.81	工交仓储	股东投入
3	衡房权证雁峰区字第08007533号	雁峰区南郊塑电村6号交联车间	3,544.80	工交仓储	股东投入
4	衡房权证雁峰区字第08007548号	雁峰区南郊塑电村6号	398.03	工交仓储	股东投入
5	衡房权证雁峰区字第08007523号	雁峰区南郊塑电村6号	11,878.45	工交仓储	股东投入
6	衡房权证雁峰区字第08007511号	雁峰区南郊塑电村6号	1,368.38	工交仓储	股东投入
7	衡房权证雁峰区字第08007532号	雁峰区南郊塑电村6号过磅房	50.50	工交仓储	股东投入
8	衡房权证雁峰区字第08007541号	雁峰区南郊塑电村6号质检楼	774.33	工交仓储	股东投入
9	衡房权证雁峰区字第08007544号	雁峰区南郊塑电村6号锅炉房	320.01	工交仓储	股东投入
10	衡房权证雁峰区字第08007529号	雁峰区南郊塑电村6号	264.33	工交仓储	股东投入

序号	房地产权证编号	座 落	建筑面积 (平方米)	房屋实际 用途	取得 方式
11	衡房权证雁峰区字第 08007514 号	雁峰区南郊塑电村 6 号 12 栋 302	140.64	住宅	购买
12	衡房权证雁峰区字第 08007549 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	1,306.59	工交仓储	股东投入
13	衡房权证雁峰区字第 08007512 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	959.81	工交仓储	股东投入
14	衡房权证雁峰区字第 08007543 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	478.00	工交仓储	股东投入
15	衡房权证雁峰区字第 08007545 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	839.19	工交仓储	股东投入
16	衡房权证雁峰区字第 08007547 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	138.00	工交仓储	股东投入
17	衡房权证雁峰区字第 08007520 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	616.86	工交仓储	股东投入
18	衡房权证雁峰区字第 08007530 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	99.51	工交仓储	股东投入
19	衡房权证雁峰区字第 08007518 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	5,356.90	工交仓储	股东投入
20	衡房权证雁峰区字第 08007488 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	1,179.31	工交仓储	股东投入
21	衡房权证雁峰区字第 08007517 号	雁峰区南郊塑电村 6 号盘具车间 2	210.03	工交仓储	股东投入
22	衡房权证雁峰区字第 08007537 号	雁峰区南郊塑电村 6 号电线车间	4,525.55	工交仓储	股东投入
23	衡房权证雁峰区字第 08007546 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	125.70	工交仓储	股东投入
24	衡房权证雁峰区字第 08007522 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	893.34	工交仓储	股东投入
25	衡房权证雁峰区字第 08007527 号	雁峰区南郊塑电村 6 号第一车间	3,591.05	工交仓储	股东投入
26	衡房权证雁峰区字第 08007525 号	雁峰区南郊塑电村 6 号玻璃房	42.97	工交仓储	股东投入
27	衡房权证雁峰区字第 08007521 号	雁峰区南郊塑电村 6 号玻璃房盘具车间 1	95.12	工交仓储	股东投入
28	衡房权证雁峰区字第 08007531 号	雁峰区南郊塑电村 6 号基仓库	75.40	工交仓储	股东投入
29	衡房权证雁峰区字第 08007526 号	雁峰区南郊塑电村 6 号充电房	74.81	工交仓储	股东投入
30	衡房权证雁峰区字第 08007550 号	雁峰区南郊塑电村 6 号化学品房	88.32	工交仓储	股东投入

序号	房地产权证编号	座落	建筑面积 (平方米)	房屋实际 用途	取得 方式
31	衡房权证雁峰区字第 08007536 号	雁峰区南郊塑电村 6 号电缆仓库	108.80	工交仓储	股东投入
32	衡房权证雁峰区字第 08007519 号	雁峰区南郊塑电村 6 号 1、2 车间附房导体监测组	31.21	工交仓储	股东投入
33	衡房权证雁峰区字第 08007542 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	1,994.34	工交仓储	股东投入
34	衡房权证雁峰区字第 08007539 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	97.15	工交仓储	股东投入
35	衡房权证雁峰区字第 08007487 号	雁峰区南郊塑电村 6 号 12 栋 705	140.64	住宅	购买
36	衡房权证雁峰区字第 08007538 号	雁峰区南郊塑电村 6 号 12 栋 504	140.64	住宅	购买
37	衡房权证雁峰区字第 08007540 号	雁峰区白沙洲街道塑田村 6 号	1,711.81	工交仓储	购买
38	衡房权证雁峰区字第 08007535 号	雁峰区白沙洲街道塑田村 6 号	768.22	工交仓储	购买
39	衡房权证雁峰区字第 08007513 号	雁峰区白沙洲街道塑田村 6 号	95.12	工交仓储	购买
40	衡房权证雁峰区字第 08007528 号	雁峰区白沙洲街道塑田村 6 号	354.33	工交仓储	购买
41	衡房权证雁峰区字第 08007534 号	雁峰区白沙洲街道塑田村 6 号	3,156.68	办公	购买
42	衡房权证雁峰区字第 08007516 号	雁峰区南郊塑电村 6 号	3,599.19	工交仓储	自建
	合计	-	57,514.51	-	-

（二）与业务相关的主要无形资产

1. 国有土地使用权

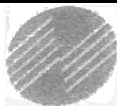
截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司金杯电缆拥有12宗国有土地使用权，均已办理了土地使用权证，具体情况如下表所示：

序号	使用权人	权属证书	面积 (平方米)	取得 方式	取得时间	终止日期	账面原值 (万元)
1	公司	长国用（2009）第 018997 号	67,336.99	出让	2005.8.19	2055.8.5	1,082.20
2	公司	长国用（2009）	67.52	股 东	2007.7.30	2047.12.27	95.73

序号	使用权人	权属证书	面积 (平方米)	取得 方式	取得时间	终止日期	账面原值 (万元)
		第 008271 号		投入			
3	公司	长国用(2009) 第 008272 号	67.52	股 东 投入	2007.7.30	2047.12.27	95.73
4	公司	长国用(2009) 第 045532 号	53,365.76	出让	2009.9.17	2058.11.20	3,010.50
5	公司	长国用(2009) 第 045533 号	51,165.25	出让	2009.9.17	2059.6.25	2,968.38
6	金杯电缆	衡国用(2009A) 第 301234 号	78,758.90	股 东 投入	2004.12.2	2050.12	1,417.65
7	金杯电缆	衡国用(2009A) 第 301236 号	883.50	购买	2006.12.12	2072.1.13	26.00.
8	金杯电缆	衡国用(2009A) 第 301238 号	883.50	购买	2006.12.12	2072.1.13	21.50
9	金杯电缆	衡国用(2009A) 第 301237 号	883.50	购买	2006.12.12	2072.1.13	28.00
10	金杯电缆	衡国用(2009A) 第 301235 号	883.50	购买	2006.12.12	2072.1.13	35.00
11	金杯电缆	衡国用(2009A) 第 307046 号	11,824.10	购买	2008.3.27	2050.12	271.07
12	金杯电缆	衡国用(2010) 第 059 号	128,670.0	购买	2010.4.1	2060.3	5,006.77

2. 商标权

截至本招股说明书签署之日，公司及控股子公司金杯电缆拥有经国家工商行政管理局核准的注册商标权共**15**项，具体情况如下表所示：

序号	商标权人	注册号	商标内容	注册有效期	核定使用商品 类型
1	公司	第 1682397 号		2001.12.14-2011.12.13	第 9 类
2	公司	第 1682396 号		2001.12.14-2011.12.13	第 9 类
3	金杯电缆	第 143800 号		2003.3.1-2013.2.28	第 9 类

序号	商标权人	注册号	商标内容	注册有效期	核定使用商品类型
4	金杯电缆	第 252071 号		2006.5.30-2016.5.29	第 9 类
5	金杯电缆	第 1059817 号		2007.7.21-2017.7.20	第 9 类
6	金杯电缆	第 1292390 号		2009.7.7-2019.7.6	第 35 类
7	金杯电缆	第 5236242 号		2009.9.14-2019.9.13	第 37 类
8	金杯电缆	第 5236252 号		2009.7.14-2019.7.13	第 17 类
9	金杯电缆	第 5290962 号		2009.7.21-2019.7.20	第 35 类
10	金杯电缆	第 6883235 号		2010.7.21-2020.7.20	第 9 类
11	金杯电缆	第 6883238 号		2010.7.21-2020.7.20	第 9 类
12	金杯电缆	第 6883240 号		2010.7.21-2020.7.20	第 9 类
13	金杯电缆	第 6883245 号		2010.6.28-2020.6.27	第 17 类
14	金杯电缆	第 6883249 号		2010.5.7-2020.5.6	第 6 类
15	金杯电缆	第 6883251 号		2010.8.28-2020.8.27	第 35 类

3. 专利权

截至本招股说明书签署之日，公司已获得的专利权情况如下：

（1）公司拥有5项专利，具体情况如下表所示：

序号	专利类型	专利号	专利名称	取得方式	申请日	取得时间	保护期限
1	实用新型	ZL200820115955.1	双S绞线预扭装置	自行开发	2008.6.18	2009.4.15	自申请日起10年
2	实用新型	ZL200820115957.0	电磁线表面石蜡涂覆装置	自行开发	2008.6.18	2009.4.15	自申请日起10年
3	实用新型	ZL200820115956.6	钢芯铝绞线架空绝缘电缆	自行开发	2008.6.18	2009.4.15	自申请日起10年
4	外观设计	ZL200830128710.8	标贴（黄色）	自行开发	2008.6.18	2009.8.26	自申请日起10年
5	外观设计	ZL200830128711.2	标贴（蓝色）	自行开发	2008.6.18	2009.10.7	自申请日起10年

（2）控股子公司金杯电缆拥有15项专利，具体情况如下表所示：

序号	专利类型	专利号	专利名称	取得方式	申请日	取得时间	保护期限
1	外观设计	ZL200630048389.3	产品合格证	自行开发	2006.6.21	2007.4.25	自申请日起10年
2	外观设计	ZL200630048720.1	产品合格证（电线电缆）	自行开发	2006.8.26	2007.5.23	自申请日起10年
3	外观设计	ZL200630048390.6	产品合格证(I)	自行开发	2006.6.21	2007.9.19	自申请日起10年
4	外观设计	ZL200930001817.0	标贴（合格证）	自行开发	2009.1.14	2010.1.27	自申请日起10年
5	外观设计	ZL201030128453.5	成圈电线用包装盒	自行开发	2010.3.18	2010.9.1	自申请日起10年
6	外观设计	ZL200930092370.2	电线电缆包装袋（单捆）	自行开发	2009.10.28	2010.7.21	自申请日起10年
7	外观设计	ZL200930092369.x	电线电缆包装袋（多捆）	自行开发	2009.10.28	2010.7.21	自申请日起10年
8	外观设计	ZL200930092368.5	电线电缆包装袋	自行开发	2009.10.28	2010.7.21	自申请日起10年
9	外观设计	ZL200730350316.4	电线包装袋（1）	自行开发	2007.11.21	2008.8.20	自申请日起10年
10	外观设计	ZL200730350315.x	电线包装袋（2）	自行开发	2007.11.21	2008.8.20	自申请日起10年

11	实用新型	ZL200820211044.9	12/20kV不粘盐、耐油电力软电缆	自行开发	2008.12.19	2009.12.30	自申请日起10年
12	实用新型	ZL200820210966.8	带有识别色条的电力电缆	自行开发	2008.12.16	2009.12.16	自申请日起10年
13	实用新型	ZL200820210965.3	一种高屏蔽、耐热控制电缆	自行开发	2008.12.16	2009.12.16	自申请日起10年
14	实用新型	ZL200820210964.9	皱纹铝管轨道交通电力电缆	自行开发	2008.12.16	2009.12.16	自申请日起10年
15	实用新型	ZL200920064251.0	清洁环保新型防鼠护套电缆	自行开发	2009.4.29	2010.2.17	自申请日起10年

经保荐人与发行人律师核查，发行人该等资产不存在纠纷或潜在纠纷。

（3）专利独占许可实施合同

公司于2006年8月与中南大学签订合同，中南大学以独占方式许可公司实施其所拥有的“高硅铝合金电子封装材料的制备工艺”和“Cu-TiB₂纳米弥散合金的制备方法”两项发明专利权，实施的范围为全球，实施期限从2006年8月30日至2018年8月30日。

六、 拥有的特许经营权的情况

公司无特许经营权。

七、 产品生产许可情况

电线电缆属于被列入国家质量监督检验检疫总局颁布的《实施工业产品生产许可证制度的产品目录》和《实施强制性产品认证的产品目录》管理的产品，其生产必须分别取得生产许可证证书和强制性产品认证证书。

2007年3月5日，公司到期换证取得了新的《全国工业产品生产许可证》（证书编号：XK06-238-01209），有效期至2012年3月4日，获证产品范围包括架空绞线、架空绝缘电缆、漆包圆绕组线、塑料绝缘控制电缆、额定电压1kV到3kV挤包绝缘电力电缆。2009年6月18日，公司因名称变更换发了证书。

2009年1月15日，公司控股子公司金杯电缆到期换证取得了新的《全国工业产品生产许可证》（证书编号：XK06-238-00325），有效期至2011年6月15日，获证产品范围包括架空绞线、塑料绝缘控制电缆、额定电压1kV和3kV挤包绝缘电力电缆、额定电压6kV到35kV挤包绝缘电力电缆、架空绝缘电缆。金杯电缆110kV高压交联聚乙烯绝缘电力电缆于2006年8月10日通过了中机联的验收确认（中机电科鉴字2006第041号）。

公司生产的额定电压1,000V及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆已取得聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆和聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线等二个单元产品的强制性产品认证证书，证书编号分别为 2002010105008669、2002010105008667；公司已取得了通用橡套软电缆电线、轨道交通车辆用电缆、橡皮绝缘电焊机电缆三个单元产品的强制性产品认证证书，证书编号分别为2010010104395425、2010010103395427、2010010104395422。

公司控股子公司金杯电缆生产的额定电压450/750V及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆先后取得聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线、聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆、聚氯乙烯绝缘软电缆电线和聚氯乙烯绝缘屏蔽电线等四个单元产品的强制性产品认证证书，证书编号分别为：2002010105008872、2002010105008873、2002010105008874、2006010105190285，并取得了轨道交通车辆用电缆产品的强制性认证证书，证书编号为：2010010103402890。

八、公司技术状况与研究开发情况

（一）公司技术状况

电线电缆制造业的技术水平主要体现在生产设备和工艺技术的先进性。目前公司主要生产和检测设备在国内处于先进水平，关键设备都是从国际、国内知名生产企业采购。公司具有数十年的电线电缆生产经验，拥有100多名专业技术人才，积累了丰富的实践生产工艺技术，凭借雄厚的技术基础和实力，在中部地区处于技术领先地位。

1. 主要生产设备和检测设备介绍

公司拥有国内、国际先进水平的电线电缆生产设备和检测设备，在行业中处于领先地位，主要设备及其先进性体现在：

（1）无氧铜杆的连铸机组

采用上引法生产，无氧铜杆产品含铜量可达99.95%以上，并且该机组使用了变频控制、三相平衡技术，可有效降低能耗。

（2）铜连续挤压机

具有连续挤压、在线软化功能，避免了二次加热退火，提高了生产效率，降低了能耗，且彻底解决了铜扁线毛刺的问题，具有国内领先、国际先进水平。

（3）铝连续挤压机

具有连续挤压、在线软化功能，避免了二次加热退火；一模三孔的挤出设计，提高了生产效率，降低了能耗，同时只要更改一个模具的设计就可生产出不同形状的铝型线和铝扁线，且彻底解决了铝扁线应拉丝所产生的毛刺问题，具有国内领先、国际先进水平。

（4）铜连拉连退铜大拉机

具有连续拉制、连续退火功能，既提高了生产效率，又保证了退火的均匀性。

（5）十三模高速铝大拉

该设备能够实现自动换盘，大大提高了铝单线拉制的生产效率。铝单丝光亮且无油污。

（6）漆包设备

采用大电流管壁式退火，与原来的电阻丝加热管加热相比，生产的铜线机械强度均匀，也更节能。

（7）换位导线设备

公司使用的换位导线设备，其中有4台采用了国际最先进技术的双推头换位头，先进的换位头使导线变滑动摩擦为滚动摩擦，因而不伤线，不卡线，其节距可随线规调整，在生产半硬态的换位导线时“S”形状得到了很好控制；最新引进的96盘换位导线设备采用了世界上最先进的意大利PROTECO公司进口的换位头，生产时使“S”形状得到了最优的控制，保证了换位导线产品结构上的高精度，该换位头最大机械换位频率为250次/分钟，使产品生产效率提高2.5倍左右，保证了公司产品的高速、高效、高质。

（8）精轧设备

公司从法国REDEX公司引进的国际最先进五工位精轧设备，其先进的精轧工艺具有提升传统拉丝和挤压两种工艺的的优点，克服两种传统工艺的不足。精密

轧机生产的裸线完全可以做到：裸线通过轧辊轧制而成，外观质量可以达到镜面；导体金相组织结构均匀，导电率优于国标，机械性能良好；裸线尺寸根据设定偏差自动调节，具有记忆和锁定功能，批次间不存在产品尺寸影响电阻平衡。使用该设备生产的产品质量完全能满足高档电磁线质量要求。

（9）四段式630框绞机

该设备具有装盘容量大的特点，满足了国家大型输送变电工程交流1,000kV、直流 ± 800 kV所需的架空导线要求，设备采用了先进的双“S”铝单线预扭装置，该装置有效地解决了单线在生产过程中形成的内应力，使绞制出来的绞线圆整紧密、不散股、服帖；该设备还有整体集中上下盘功能，减少了生产时上下盘所需的大量辅助时间，大大提高了生产效率，同时提高了生产人员的安全可靠性并减轻了劳动强度。

（10）三层共挤高压交联绝缘生产线

110kV高压交联聚乙烯绝缘电力电缆生产线为德国(Troester)公司进口设备，配有导体预热装置、德国SIKORA在线测偏仪，具有三层共挤、上下牵引同步旋转、在线自动测偏等特点。

35kV绝缘生产线，具有三层共挤、上下牵引同步、在线自动测偏等特点。

（11）氩弧焊铝护套生产线

国内先进的氩弧焊铝护套生产线，采用氩弧焊纵包焊接，连续轧纹，密封性好，可承受4公斤的大气压力密封性试验。

铝塑纵包轧纹机用热封枪系日本进口。

（12）3,500mm大型盘式成缆机

拥有国内最大7盘3,500mm成缆机，可满足大长度、大规格电缆生产，并可同时进行钢带或90根以下钢丝铠装，最大规格可完成1200mm²分割电缆的成缆。

（13） $\Phi 90+\Phi 150$ mm护套挤出机组

可实现同种或相近性能的两种材料的双层共挤，最大可完成外径达130mm的电缆护套挤出。

（14）局放和高压检测设备

110kV高压交联聚乙烯绝缘电力电缆局放和高压检测设备从德国海沃(Highvolt)公司进口，35kV中压交联电缆局放和高压检测设备由瑞士哈佛莱公

司提供。

（15）电气装备电线用EX70+CP45塑料双层高速挤出设备

采用自定心不调偏模具、挤出厚度和外径通过PLC在线自动控制、主动放线、张力稳定、在线成圈的高速先进挤出设备。

（16）LLZ-15-1600型连铸连轧电工铝杆生产技术

该生产技术采用世界先进的意大利生产技术，可为生产提供高导电率、高纯度、高强度的电工圆铝杆。

公司检验和试验设备齐全，产品的机械性能和电气性能测试均可在公司内完成。

2. 关键工艺技术简介

（1）电磁线的关键生产工艺

导体挤压采用连续挤压机组生产，一次成型，具有组织结构紧密、表面光亮、无毛刺等特点。通过工艺控制，将导体控制在半硬状态，从而达到提高导线强度和韧性的目的。

在漆包生产时，选用自粘性漆，通过工艺控制，实现电磁线双面或单面自粘的性能，使用户绕组后无需浸漆直接进烘箱成型。

在换位导线生产中，采用国际最先进的意大利换位头，能够更好地控制换位节距，换位导线“S”型表面质量达到最完美，使换位导线的结构更加紧密，成型后不反弹，生产效率达到国产换位头的2.5倍左右。

电磁线生产车间实行全封闭，环境要求完全符合高电压、大容量输变电装备对电磁线高洁净度的要求。

（2）电力电缆的关键生产工艺

导体拉制采用连拉连退生产技术，单线性能均匀。

线芯绞合采用紧压工艺，紧压系数能达到0.9以上，导体圆整、表面光滑，导电性能提高。

110kV高压交联聚乙烯绝缘电力电缆主绝缘采用三层共挤、上下牵引同步旋转、在线自动测偏、导体预热等先进技术，确保产品交联度和偏心度，产品的偏心度内控标准控制在8%以下，实际达到5%以下，远低于国家标准12%的要求。

绝缘线芯除气采用恒温自动排气以充分消除内应力。外护套采用双层共挤工艺结构，采用阻水缓冲带与铝护套隔离，铝护套采用在线氩弧焊接连续轧纹。

在中压交联生产线上采用三层共挤、在线自动测偏等技术。此外，公司还开发了相邻规格共模技术，大大提高了生产效率，降低了能耗。

（3）裸导线的关键生产工艺

裸导线主要是用在架空线路，是输电网最重要的产品。公司生产严格选用优质的电工铝杆，单线拉制采用国内最先进的十三模高速铝大拉设备，该设备具有快速换模的特点，减少了拉丝的辅助时间，提高了生产效率，单丝表面无油污，色泽光亮、性能稳定。

在绞制工序中，公司在绞线设备630框绞机和500框绞机中采用了国际先进水平预扭装置，该预扭装置采用双“S”形，使铝单线在纵向和横向的运动中的内应力完全得到消除，生产出来的裸导线能有效消除散股现象。

（4）电气装备用电线的关键生产工艺

导体材料严格选用江西铜业、云南铜业一级优质铜杆。绝缘和护套用塑料选用优质PVC或XLPE绝缘料，采用集中密闭供料方式，减少污染。

配有大、中、细连续退火拉丝—在线镀锡机，束丝、管绞机，线芯结构可从一类导体做到六类导体。

配有铜丝编织机和铜带绕包机，可生产各类屏蔽电线。

挤出工序采用在线检测、自动成圈打包技术，电线表面印字率先采用电脑喷码印字技术，从而提高了产品质量和劳动生产率。

（5）特种电线电缆的关键生产工艺

导体采用第五类和第六类导体，采用主动放线、高速专用束绞技术，使电缆导体紧密圆整、柔软。

绝缘或护套材料选用优质品牌的低烟无卤阻燃、低烟低卤阻燃、防鼠防蚁、耐高低温、耐辐射、环保型等新材料，根据各种材料的性能，公司采用不同的工艺来组织生产。

3. 主要产品生产技术所处的阶段

公司主要产品均具有成熟的技术，为自主研发开发和国内、国外引进相结合，

技术水平均处于国内领先、国际先进水平。各产品生产所处的阶段如下表：

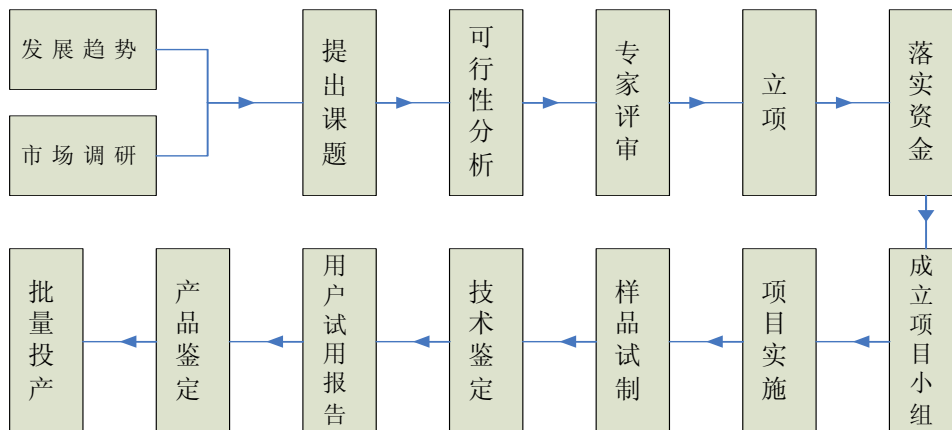
产品名称	技术现处阶段	技术先进程度
电力电缆	大批量生产阶段	国内领先，其中110kV高压交联聚乙烯绝缘电力电缆达到国际先进水平
电磁线	大批量生产阶段	国内领先
裸导线	大批量生产阶段	国内领先，其中ACSR-720/50导线达到了国际先进水平
电气装备用电线	大批量生产阶段	国内领先
特种电线电缆	批量生产阶段	国内领先

（二） 研究与开发情况

1. 研发机构的设置及职能

公司非常重视技术人才的培养，拥有一支在专业领域能独立承担技术开发项目的科研队伍，现有专职技术研发人员40余人，主要包括电线电缆、电气绝缘、高分子材料、机械、电气及自动化控制、检测技术、精密仪器等专业的工程师及工艺技术人员。公司建立了专门的研发机构——技术中心。2008年9月22日，经湖南省科学技术厅批复同意，以本公司技术中心为依托组建省级电线电缆工程技术研究中心；技术中心设有工艺技术研究及产品开发小组、原材料及成品检测室、设备和自动控制室、档案及标准化情报管理室等机构，公司对研究开发工作进行统筹规划，日常研发工作则由技术中心负责具体实施，技术中心负责新产品与新技术开发、新材料应用、新工艺设计与改进及技术型管理人才的培养等。同时，控股子公司金杯电缆技术部还是湖南省电线电缆行业省级技术中心。

2. 研发工作流程图



3. 正在从事的研发技术、产品及拟达到的目标

（1）750kV 及以上变压器和电抗器使用的高压电磁线

超（特）高压变压器和电抗器中的低压绕组的匝间电压不高，但电流很大，在变压器运行和出现故障时要承受很大的电动力冲击，所以对该绕组的整体性能要求非常高。采用普通的换位导线绕制虽能起到增强线圈整体性能的作用，但在绕制过程中单根线与线之间不可避免的会产生一定程度的间隙，直接导致粘合面积的减小，使绕组线圈的整体性能降低。而本公司开发的 750kV 热收缩网包自粘换位导线，能够使换位导线的线芯在二次固化时被相互粘合成一个整体，其抗弯强度等整体性能比普通的换位导线提高 20%。

本公司目前已完成该项技术的研发，处于小批量生产阶段，公司正进行扩建和改造，加大批量生产。

（2）四周自粘漆向双面自粘漆甚至单面自粘漆发展

由于作为半聚合状态下的自粘漆在通电时会发生化学反应后变成力学性能更好的完全聚合状态自粘漆，目前市场上的电磁线往往是通过四周上漆方式利用自粘漆的该化学特性稳定线圈结构。本公司拟采取先进工艺仅通过双面上漆甚至单面上漆的方式达到同样的目的。这一工艺技术试验成功后将会大大降低电磁线的体积，节约电磁线的生产成本。

该项技术目前处于中试阶段，计划于2010年年底进行省级技术鉴定。

（3）高强高导耐热铝合金导线

高强高导耐热铝合金导线是采用铝、镁、硅合金替代纯铝导体制造导线。铝、镁、硅合金导线虽然在导电性能上较电工用铝导线稍显不足，但因其重量轻、抗拉强度大的特点，非常适合于特殊地形大跨越架设。在坡地、峡谷、河流等地形的输电线路中，使用高强高导耐热铝合金导线有较好的经济效益。

公司目前已具备绞制技术，铝合金铝杆正在与中南大学材料学院进行联合开发，2008年通过外购铝合金铝杆进行拉丝、退火中试，预计2010年将能够少量生产铝合金导线。该项目正在申请“一种含稀土元素钇的铝合金电缆线及其制备方法”的发明专利。

（4）扩径导线

扩径导线是利用支撑铝线来将其导线的外径扩大，以减少涡流损耗，提高载流量。因此，它的绞合为非常规绞合，作为支撑用的邻外层和内层铝线要求分布均匀和绞线的节距合理。同时对扩径导线的铝单线的线径公差、强度、均匀性

和冷压焊接头抗拉强度提出了许多特殊要求。在电网750kV输电工程中广泛运用。

公司的扩径导线现已完成产品试制，计划于2010年年底进行新产品鉴定，该项目正在申请“扩径导线分度装置”的实用新型专利。

（5）夹屏组合换位导线

夹屏组合换位导线是由单根换位导线、屏蔽线、绝缘层构成，所述单根换位导线由多根漆包铜扁线组合成宽面接触的两列，按要求在两列漆包扁线的上面和下面沿窄面作同一转向的换位，并用电工绝缘纸作连续绕包。两列铜扁线设有中间衬纸，在两根换位导线的中间立式排列以窄面相接触的多根屏蔽线，然后再在单根换位导线外绕包外绝缘层。此导线具有耐冲击、耐过压、及耐短路的特点，有效地延长了换流变压器阀线圈绕组的使用寿命，保证了变压器及供电网络的正常运行，降低了供电成本。并且该产品简化了直流换流变压器复杂的线圈结构的制造工艺，可提高线圈的制造效率。同时可以缩小变压器尺寸，降低制造成本。

该项技术已完成产品试制，并正在申请“一种夹屏组合换位导线的制造方法”的发明专利。

（6）倍容量复合材料芯铝绞线

新型复合材料合成芯导线是用碳纤维等复合材料代替传统的钢芯铝绞线中的钢芯制成的，它是一种全新概念的架空输电线路用导线，它的诞生是架空输电导线的一场革命。通过对耐热、低膨胀复合材料线芯设计与制备技术、紧凑型高填充率纯铝导体的设计与制备技术、高填充率绞线设备的改造与绞合技术的攻关，形成具有自主知识产权的高压线路用倍容量复合材料线芯高填充率铝绞线，解决传统钢芯铝绞线弧垂大、线损大、容量小、强度低等系统性问题，提升输电技术水平及线路抗自然灾害能力，它使电网安全性显著提高，载流能力比同样外径的钢芯铝绞线增加一倍。

公司的倍容量复合材料芯铝绞线项目与国防科技大学合作，于2009年5月21日获得国家科学技术部“十一五863计划”立项批复，现已完成了试制阶段，取得了国家电线电缆检测中心的检测报告，并通过了湖南省的科技成果鉴定，现在进行市场推广阶段，目前已与湖南省电力公司签订了合同，生产该类导线进行挂网运行。

（7）特种电线电缆

公司目前正在研发的特种电线电缆包括风力发电电缆、工程机械用电缆、铁

路高速机车用电缆、石油钻井平台用电缆、核电电缆、光伏电缆等，这些电缆用于海滨、高山高原等多风而又寒冷低温地带，或用于需要耐油、酸、碱、盐、化学腐蚀、抗辐射等地方，气候条件或环境条件非常恶劣，对电缆质量方面的指标要求也非常严格。

公司已具备各种软结构和硬结构（1~6 类）的线芯技术和成缆、屏蔽、铝护套、铝塑护套技术以及电缆阻水等技术，此外特种电线电缆所需的橡胶绝缘、护套材料的混炼和挤出技术公司已进行储备，主要生产设备已订购并部分安装完毕。

（8）公司开发了国家电网公司900mm²（锦屏—苏南±800kV）和1,000mm²（宁夏东—山东±660kV）大截面、特高压直流输电工程架空导线，现已通过国家电线电缆检测中心的检测，获得了中国电力企业联合会的新产品鉴定证书。

4. 研发费用占营业收入的比例

近三年又一期，本公司研发费用占营业收入的比例情况如下：

项 目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
研发费用（万元）	429.16	561.83	306.83	163.93
营业收入（万元）	134,181.96	148,013.09	147,125.10	126,677.34
研发费用占营业收入的比例（%）	0.32	0.38	0.21	0.13

注：表中研发费用数据仅指进入当期期间费用的部分。

（三） 技术创新机制及后续开发能力

1. 创新机构与创新管理

公司设立技术中心，并聘请有国内外同行业及相关行业内专家担任技术顾问或研发人员。重点做好以下几点技术创新管理工作：

（1）公司制定了《新产品开发管理办法》和技术成果奖励等一系列制度。

（2）为新产品的开发提供充分的资金、工艺试制和试验条件，通过规范化的管理，促进新产品的开发有序进行，新产品开发成果尽快转化为生产力。

（3）在技术人员培养方面，公司建立了一套完整的激励机制，为科技人员创造优良的工作环境，提供优厚的薪酬和福利待遇；同时通过对技术人员进行职称评聘，构建公司层级推进的技术人员梯队，每年对技术成果进行评选、奖励，

以充分调动科技人员的创新积极性。

通过以上创新管理措施，公司每年均有多个新产品推向市场，储备的新技术和新产品也不断增多。本公司还将通过引进投资者、公开发行股票等方式不断完善公司治理机制，将进一步为技术创新奠定制度和产权基础。

2. 技术合作

公司与上海电缆研究所、中南大学、国防科技大学、湖南大学等科研院所、大专院校保持紧密的合作关系，通过产学研相结合开展产品开发、产品试制和试验、原材料的研制等研发工作；公司与德国施耐德集团、日本理研电线株式会社等国内外同行业知名企业建立并开展了友好的技术合作；公司还与湖南省电线电缆质量监督检测中心建立了长期合作关系，在试验方面进行交流和合作，为技术开发提供有力的支撑。

此外，公司与设备制造商、原材料供应商以及部分下游客户形成了良好的合作开发机制，积极开展合作开发，不断改进生产技术、提升产品品质及生产效率。

3. 人才培养

公司每年从国内重点院校招聘本科及以上学历专业技术人员，通过传、帮、带，外出培训，提供科研平台和实践机会，逐年培养青年科研和技术骨干，为公司的持续创新和发展注入新的动力。

九、 主要产品的质量控制情况

（一） 质量控制标准

电线电缆行业执行的主要标准如下：

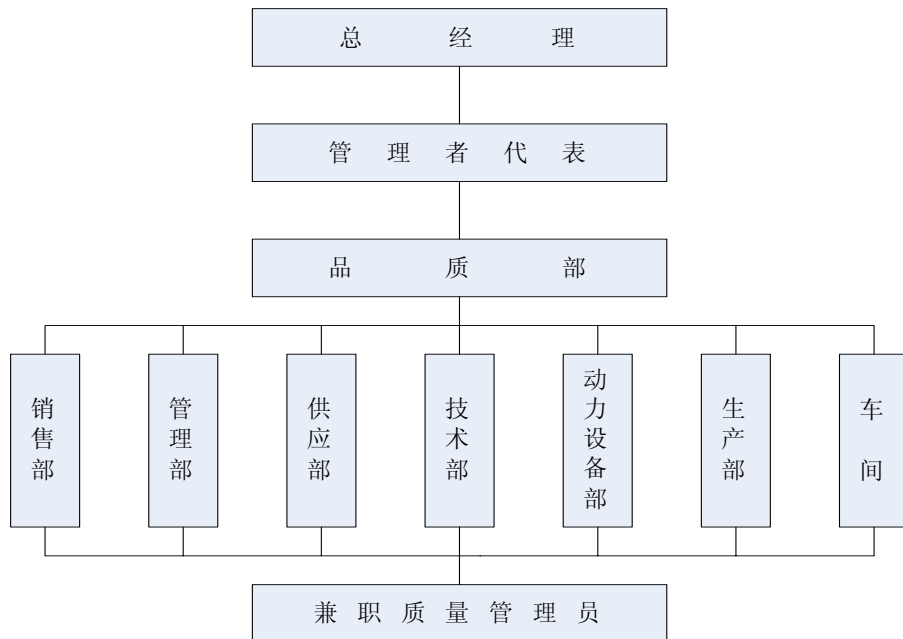
序号	产品名称	执行标准号
1	额定电压 35kV 及以下铜芯、铝芯纸绝缘电力电缆	GB/T12976-2008
2	额定电压 1kV 到 35kV 挤包绝缘电力电缆及附件	GB/T12706-2008
3	额定电压 110kV 高压交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件	GB/T11017-2002
4	额定电压 220kV（Um=252kV）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件等	GB/Z18890-2002
5	换位导线	JB/T6758-2007
6	漆包铜扁绕组线	GB/T7095-2008

7	纸包绕组线	GB/T7673-2008
8	圆线同心绞架空导线	GB/T1179-2008
9	额定电压 10KV 架空绝缘电缆	GB/T14049-2008
10	额定电压 1KV 及以下架空绝缘电缆	GB/T12527-2008
11	额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电缆	GB/T5023-2008
12	塑料绝缘控制电缆	GB/T9330-2008
13	交流额定电压 3kV 及以下轨道交通车辆用电线	GB/T12528-2008
14	矿用橡套软电缆	GB/T12972-2008

本公司主导产品均按国家标准、行业标准组织生产，并可以按IEC标准、以及国外发达国家标准（如ANSI、UL、DIN、BS、JIS^{注8}）以及客户的要求组织生产。参照上述标准，公司编制了比执行标准更严的内部控制标准来组织生产，确保产品质量得到有效地控制，使公司产品质量达到并超过执行标准水平。如公司开发的道路车辆用电线已达到UL标准要求，并通过了UL认证。

（二） 质量管理组织机构

公司质量管理实行三级管理。品质部为本公司质量管理职能部门，负责全公司的质量管理；各部门（或车间）负责本部门的质量管理；各班组负责本班组的的产品质量。公司质量管理组织机构图如下：



注⁸：ANSI、UL、DIN、BS、JIS 分别是美国标准、美国保险商试验室标准、德国标准、英国标准、日本工业标准。

总经理：贯彻执行国家和上级机关有关质量政策，批准、发布公司质量方针目标，组织策划质量管理体系，任命管理者代表，对公司最终产品质量负责。

管理者代表：负责组织建立公司质量体系，监督质量体系的实施以及向最高管理者汇报质量体系的运行情况。

品质部：全面负责公司质量管理工作，下设专职质量工程师、中心试验室和驻车间检验组。专职质量工程师负责维持质量体系的有效运行，监控生产整个过程，并不断完善质量体系；中心试验室负责进货质量控制、产品抽样试验和型式试验、计量管理；每个车间设立检验组，由品质部直接管理，负责车间生产现场过程质量监控以及产品最终检验。

兼职质量管理员：每个车间工艺员为本车间兼职质量管理员，班组长兼本班组的质量管理员，负责生产过程质量管理和质量控制工作；其他相关部门至少有一名兼职质量管理员，负责本部门质量职责的落实和监控。

（三） 质量控制措施

公司按ISO9001标准要求，建立了较完善的质量管理体系，并通过了ISO9001认证。在质量管理各环节中建立了规范化的工作文件和工作流程，对各项质量活动进行程序化的管理和控制。公司构筑了与体系运行相适应的组织机构，设立了专职质量管理机构——品质部，全面负责公司质量管理工作，完善质量管理制度，督促、检查、考核各职能部门质量体系执行情况。公司质量责任明确，总经理为公司质量第一负责人，各部门经理为本部门质量第一负责人。

公司在产品生产过程的质量控制方面重点采取以下几项措施：

（1）原材料采购质量控制，实行供方资格评审、定点采购，对每批原材料进行检验验收，批检率达到100%，以确保原材料符合要求。

（2）生产工序质量控制，设立关键工序质量控制点，对特殊工序进行特殊管理与控制。操作者实行执证上岗制度。工序检验实行首件必检、生产过程巡检、成品检验的层层把关的检验程序，检验方式严格执行自检、互检、专检的三检制。每个车间还设立了一名专职检验员负责监督抽样检验和生产过程的巡检，进一步确保产品质量始终处于受控状态。

（3）配备了完善的检测设备。公司一直重视试验室的建立和检测设备的投入，建有单独的中心试验室和计量室，其建筑面积达1,200m²，拥有大量从美国、瑞士、日本等国进口的检测仪器和国内购置的检测仪器，目前在检测

仪器方面的投资已达1,000多万元，在国内同行业中是检测能力最强、覆盖产品最多的企业之一。公司试验中心可完成现有产品执行标准所规定的全部型式试验项目，成为湖南省电线电缆质量监督检测中心共建的试验室。

（4）配备足够检验力量。公司专职质量检验人员占公司总人员的比例达5%。质量检验员对产品质量具有一票否决权，保证了产品质量得到有效控制。所有人员均经过培训，考核合格后方能正式上岗，有能力胜任本职工作。

（5）产品出厂严格按国家、行业标准要求进行检测和试验，产品质量达到并超过执行标准的要求方可出具产品合格证和质量保证书。

（6）定期将生产的产品送交国内权威监测机构进行试验和分析，确保产品质量的一致性和准确性。

（7）公司正在依据GB/T19022《测量管理体系 测量过程和测量设备的要求》建立测量管理体系，预计在2010年11月通过中启计量认证中心的现场审核并获证，这将进一步促进和提高企业在质量管理、经营管理、节能降耗和安全生产等生产经营活动领域中的计量保证能力，并最终为公司向顾客提供更加安全可靠的产品起到保驾护航的作用。

（四） 目前质量状况

目前公司产品一次交检合格率电气装备用电线达99.2%以上、电缆达98%以上、电磁线达98%以上、裸导线达99.5%以上，在同行业处于较高水平。出厂产品合格率达100%。

2009年8月，公司控股子公司金杯电缆被湖南省企业质量信用等级评定委员会评定为“湖南省质量信用A级企业”。

（五） 产品质量纠纷

由于公司建立了较完善的质量控制体系，严格执行质量控制流程，并组建有产品售后服务专门部门。产品质量均符合国家、地方和行业产品标准要求，湖南质量技术监督局和衡阳市质量技术监督局出具证明：本公司和金杯电缆未受到过该局的行政处罚，亦未收到过对其产品质量进行的投诉或意见。

十、环境保护及安全生产

公司以生产电线电缆产品为主，生产过程不存在重污染或高风险的情况，环境保护和安全生产的具体情况如下：

（一）环境保护

公司以生产电线电缆产品为主，生产过程不存在高风险或重污染的情况。公司针对研发、生产过程中出现的影响环境的废气、废水和噪声等采取了有效的治理和预防措施，将对周边环境的影响程度降至最低。公司于2007年12月18日取得ISO14001:2004环境管理体系认证证书。公司在生产经营过程中，产生环境污染的工序和治理措施如下：

类别	排放源	污染物名称	防治措施
大气污染物	挤塑、挤橡工序	废气	加装厂房通风排气设施
水污染物	挤塑、挤橡工序冷却	冷却水	经蓄水池冷却后循环利用
	员工日常生活过程	生活污水等	修建废水处理池
固体废弃物	生产经营过程	下脚料、不合格品	综合利用、日产日清
噪声	生产设备和通风排气设备	噪声	加装减振垫，特殊设备进行隔声处理

按照公司拟公开发行股票并上市的审核要求，湖南省环保局出具了《关于金杯电工股份有限公司申请上市环境保护情况的证明》：公司本次募集资金投资项目的环评报告均通过了湖南省环保局的批复；长沙市环境保护局出具《证明》：公司未发生过环境污染事故，亦未因违反环境保护法律法规而受到行政处罚。

2009年3月，公司被长沙市环境保护局和长沙市经济委员会联合评定为“环境友好企业”。

（二）安全生产

公司设立了安全生产委员会专门负责安全生产工作，制定了《消防安全管理制度》及易燃物品的存放、搬运和生产加工操作程序，以防范火灾及其他生产安全事故。本公司报告期末发生重大火灾事故，同时也未发生其他重大生产安全事故。公司于2007年12月26日取得OHSAS18001职业健康安全管理体系认证证书。

第七节 同业竞争与关联交易

一、 同业竞争

（一） 同业竞争情况

本公司主营业务为电线电缆产品的研发、生产和销售。

1、公司与控股股东不存在同业竞争

公司控股股东为能翔投资，其经营范围为投资兴办实业（具体项目另行申报），国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品），信息咨询（不含限制项目），没有从事其他具体经营业务，与本公司不存在同业竞争。

2、公司与控股股东控制的其他企业不存在同业竞争

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东能翔投资除持有本公司28.57%股权外，于2007年6月出资240万元，与杨文忠等4名自然人设立了华菱钢管，能翔投资拥有华菱钢管40%的股权。

能翔投资控制的华菱钢管主要从事无缝钢管、焊管、金属材料的销售业务，未从事与公司相同或相类似的业务，与公司不存在同业竞争。

3、公司与实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争

公司实际控制人为吴学愚夫妇。截至本招股说明书签署之日，吴学愚夫妇直接控制的企业有能翔投资和闽能投资。

闽能投资的经营范围为实业投资，提供投资咨询、商业信息咨询服务，企业形象策划。闽能投资除持有本公司股权外，没有从事其他具体经营业务，与本公司不存在同业竞争。

综上，公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争。

（二） 控股股东及实际控制人作出的避免同业竞争承诺

公司控股股东能翔投资和实际控制人吴学愚夫妇为保障金杯电工及其他股东利益，就避免同业竞争问题，向公司出具了《关于不从事同业竞争的声明和承

诺》，声明和承诺如下：

1、未以任何方式直接或者间接从事与金杯电工相竞争的业务，未拥有与金杯电工存在同业竞争的企业的股份、股权和其他权益。

2、在持有金杯电工股份期间，不会以任何方式从事对金杯电工生产经营构成或可能构成同业竞争的业务或经营活动，也不会以任何方式为金杯电工的竞争企业提供资金、业务及技术等方面的帮助。

二、关联方及关联交易

（一）关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》等相关规定，本公司截至本招股说明书签署之日存在的主要关联方及其关联关系如下：

1、持有本公司 5%以上股份的股东

（1）能翔投资

能翔投资现持有公司2,999.70万股股份，占公司现有股本的28.57%，为公司控股股东。能翔投资的详细情况，请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“九、发起人、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

（2）其他股东

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）	主营业务或职务
高新创投	1,400.00	13.33	为国家、省认定和支持的高新技术企业或项目提供投资、担保
九鼎投资	1,000.00	9.52	实业投资，投资管理
闽能投资	779.40	7.42	实业投资
范志宏	530.00	5.05	副董事长兼常务副总经理

2、实际控制人及有实质影响的自然人

吴学愚夫妇为公司实际控制人，是对公司有实质影响的自然人。

3、与实际控制人关系密切的家庭成员

姓名	性别	与实际控制人之间的关系
吴子斌	男	吴学愚之父亲
宇文南	女	吴学愚之母亲
孙传富	男	孙文利之父亲
朱雪凤	女	孙文利之母亲
吴盾乐	男	吴学愚之弟弟
孙文辉	女	孙文利之妹妹
孙永俊	男	孙文利之弟弟

注：关系密切的家庭成员指父母、配偶、兄弟姐妹及年满十八周岁的子女

4、公司控股子公司、参股公司

截至本招股说明书签署之日，公司的控股子公司为金杯电缆、金杯电器、安徽金杯、金杯模具、鑫富祥和湖北金杯，其中：公司拥有金杯电缆99.588%股权，金杯电器52.5%股权、安徽金杯67%股权、金杯模具62%股权、鑫富祥100%股权和湖北金杯100%股权。除此之外，公司无其他控股公司、参股公司、合营企业和联营企业。

各控股子公司的详细情况，请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人对外投资情况”。

5、公司的董事、监事、高级管理人员

该等人员的基本情况请详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。

6、公司主要投资者个人、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

（1）长沙华菱钢管销售有限公司

2007年6月21日，公司控股股东能翔投资与杨文忠、范志宏、周祖勤、孙永俊共同出资设立了长沙华菱钢管销售有限公司。华菱钢管的股权结构如下表：

股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
深圳市能翔投资发展有限公司	240.00	40.00
杨文忠	120.00	20.00
范志宏	90.00	15.00
周祖勤	90.00	15.00

孙永俊	60.00	10.00
合 计	600.00	100.00

（2）湖南玺鸿经贸有限公司

公司实际控制人吴学愚的弟弟吴盾乐与自然人彭万民共同出资成立湖南玺鸿经贸有限公司，住所地为长沙市雨花区小林子冲13号B、C栋，法定代表人彭万民，注册资本人民币800万元整，实收资本人民币800万元整。该公司现持有省工商局核发的4300002005223号《企业法人营业执照》，经营范围为机械设备、化工产品（不含危险品及监控化学品）、建筑材料（不含硅酮胶）、日用百货、五金交电、机电设备、焦炭、服装、办公文化用品以及法律、法规和政策允许的金属材料、矿产品的销售；电力设备的开发；实业投资；企业股份制改造、兼并、收购的咨询服务。该公司的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
吴盾乐	760.00	95.00
彭万民	40.00	5.00
合 计	800.00	100.00

（二） 关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联企业不存在依赖关系，近三年又一期无经常性关联交易，偶发性关联交易如下：

1、长沙华菱钢管销售分公司整体资产转让

（1）关联交易内容

为解决本公司原下属长沙华菱钢管销售分公司与武汉华菱（公司股东能翔投资和闽能投资的控股子公司，现已注销）的同业竞争问题，2007年7月16日，公司与华菱钢管签订了《整体转让长沙华菱钢管销售分公司资产之协议书》，以2007年4月30日为资产转让基准日，将长沙华菱钢管销售分公司整体转让给华菱钢管。

（2）关联交易的价格确定方法及资金结算情况

根据湖南华维联合会计师事务所有限公司出具的湘华维审字（2007）第201号审计报告认定，以2007年4月30日为资产转让基准日，长沙华菱钢管销售分公司总资产为2,544.27万元，负债为756.32万元。本公司将上述资产作价1,787.95元整体转让给华菱钢管。

该项关联交易款项已支付完毕，本公司已收到该项关联交易的全部款项。

（3）交易对发行人当期经营成果和主营业务的影响

本次交易对发行人当期经营成果无重大影响，上述资产转让后，本公司不再经营钢管销售业务。

2、受让马勇所持有的200万元金杯电缆股权

（1）关联交易内容

2007年11月7日，公司与公司副总经理马勇签署了《股权转让协议书》及《补充协议》，本公司受让马勇持有的金杯电缆200万元股权。

（2）关联交易价格确定方法及资金结算情况

与公司同次收购其他个人投资者持有金杯电缆股权的价格一样，交易价格在原始出资额基础上溢价12%。

该项关联交易款项已全部支付完毕。

（3）交易对发行人当期经营成果和主营业务的影响

本次交易对公司当期经营成果和主营业务均无影响。

3、关联方应收和应付款项余额

单位：万元

项 目	2010.9.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
（1）其他应收款				
吴学愚	1.46		4.80	
黄喜华	7.16			
（2）其他应付款				
吴学愚			-	4.29
黄喜华		1.60	1.60	1.60
陈海兵		24.19		

三、 公司对关联交易决策权利与程序的规定

公司已在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理文件中对关联交易决策权利与程序作出了规定，主要内容如下：

（一） 《公司章程》对于关联交易的有关规定

1、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。

2、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明。

3、董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

（二） 公司《股东大会议事规则》对于关联交易的有关规定

1、股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

2、股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

（三） 公司《董事会议事规则》对于关联交易的有关规定

1、在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托。

2、出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

（1）公司《章程》及相关监管规则规定董事应当回避的情形；

（2）董事本人认为应当回避的情形；

（3）公司《章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

（四） 公司《独立董事制度》对于关联交易的有关规定

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值 5%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。

（五） 公司《关联交易管理办法》对于关联交易的有关规定

1、公司与关联方之间的单次关联交易金额低于人民币300万元，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额低于人民币300万元，由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效。

2、公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币300万元～1,000万元，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币300万元～1,000万元的关联交易协议，由总经理向董事会提议案，经董事会批准后生效。

3、公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币1,000万元以上，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续12个月内达成的关联交易累计金额在人民币1,000万元以上的关联交易协议，由董事会向股东大会提交预案，经股东大会批准后生效。

4、公司关联方与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：

（1）任何个人只能代表一方签署协议；

（2）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（3）公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属下列情形的，不得参与表决：

①与董事个人利益有关的关联交易；

②董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权或控制权的，该等企业与公司的关联交易；

③按照法律、法规和《公司章程》规定应当回避的；

④公司股东大会就关联交易进行表决时，关联股东不得参加表决。关联股东有特殊情况无法回避时，在征得公司股票上市的证券交易所同意后，可以参加表决。公司应当在股东大会决议中对此作出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中披露。

5、关联董事的回避和表决程序为：

（1）关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

（2）当出现是否为关联董事的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；

（3）关联董事不得参与审议和列席会议讨论有关关联交易事项；

（4）董事会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联董事所代表的表决权数后，由出席董事会的非关联董事按《公司章程》的规定表决。

（5）关联董事确实无法回避的，应征得有权部门同意。

6、关联股东的回避和表决程序为：

（1）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

（2）当出现是否为关联股东的争议时，由董事会临时会议半数通过决议决定该股东是否属关联股东，并决定其是否回避，该决议为终局决定；

（3）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按《公司章程》和股东大会议事规则的规定表决。

四、公司近三年又一期关联交易制度的执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》和有关规定履行了相关程序。

公司独立董事已依法对公司近三年又一期发生的关联交易事项进行了审查，

发表独立董事意见如下：“金杯电工股份有限公司近三年又一期发生的关联交易是基于普通的商业交易条件及有关协议的基础上进行的，履行了符合《公司章程》等相关规定的必要程序，交易价格公允、合理，不存在损害股份公司和其他股东合法权益的情形。”

五、 公司减少关联交易已经采取或拟采取的措施

为减少和规范关联交易和占用，公司控股股东及实际控制人以及持股5%以上的股东承诺：

1、自金杯电工成立以来，未发生过本人占用金杯电工资产、资金或其他资源的情形。为维护金杯电工资产和财务的独立性、保障其规范运作，本人将严格遵守《公司法》、《证券法》等相关法律法规和公司章程的规定，保证将来不以任何形式占用金杯电工资产、资金或其他资源的行为。

2、本人及本人所控制的其他经营实体与金杯电工之间将尽量减少发生关联交易，若发生关联交易，将严格遵守国家相关法律、法规、章程及现有关联交易管理制度的要求，履行必要程序，做到交易价格公平合理，不损害金杯电工及其他股东利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

（一）董事

截至本招股说明书签署之日，本公司董事会由 11 名成员组成，其中独立董事 4 名。董事由股东大会选举产生，可连选连任，但独立董事连任不超过 6 年。

公司现任董事简历如下：

吴学愚：公司创始人，实际控制人，男，中国籍，无境外永久居留权，1965 年 6 月生，本科学历。1991 年开始从事电线电缆的销售业务，1997 年组建长沙市腾龙贸易有限公司代理钢管销售业务，任董事长；1999 年 10 月组建湘能电线电缆，任法定代表人；2000 年 4 月组建湘能线缆，任法定代表人；2002 年组建湖南能翔线缆销售有限公司，任法定代表人；2002 年 4 月在武汉组建武汉华菱，任法定代表人；2004 年 5 月至 2007 年 1 月任公司总经理，2007 年 10 月至今任公司董事长。吴学愚积累了丰富的电线电缆制造企业管理经验，曾获得湖南省中型民营企业明星企业家、长沙市高新区优秀企业家和第四届全国机械工业优秀（明星）企业家荣誉称号。吴学愚本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

杨 潮：男，中国籍，无境外永久居留权，1955 年 10 月生，中专学历。1990 年至 1994 年任湖南省电力试研所印刷厂厂长，1994 年 6 月至 1996 年 8 月任湘能国贸公司经理，1996 年 8 月至 2006 年 4 月历任湘能物资公司副经理、经理，湘能创业电力招标代理有限公司总经理，2007 年 1 月起任公司总经理至今，曾获得长沙市高新区优秀企业家荣誉称号。杨潮本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

范志宏：男，中国籍，无境外永久居留权，1966 年 4 月生，本科学历。1995 年开始从事电线电缆的销售业务，2001 年至 2003 年任湘能线缆副总经理，2004 年 5 月至今任公司常务副总经理，2007 年 10 月至今任公司副董事长。范志宏本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

周祖勤：男，中国籍，无境外永久居留权，1964 年 12 月生，本科学历。1998 年 8 月至 2004 年 4 月任长沙衡阳钢管销售有限公司（后改名长沙华菱）经理，2004

年5月至今任公司副总经理，2006年2月至今兼任金杯电缆总经理。周祖勤本届任期为2010年5月17日至2013年5月16日。

陈海兵：男，中国籍，无境外永久居留权，1974年5月出生，大专文化。1996年至2001年在上海杨行铜材厂工作，任生产科长，2001年4月任湘能电线电缆的常务副总经理；2004年至今任公司副总经理。参加并主持了公司的第一期技术改造，现正在进行第二次技术改造，主持了公司换位导线生产线的技改及试制工作，主持了500kV超（特）高压、大截面ACSR-720/50直流输电工程导线、1,000kV特高压JL/G3A-900/40-72/7、JL/G3A-1,000/45-72/7钢芯铝绞线的研制与鉴定工作及与中南大学合作开发的高强高导耐热铝合金导线项目及与国防科技大学合作的倍容量复合材料芯铝绞线项目，现负责公司的特高压、大截面导线项目的技术研发工作。是公司正在申请的三项发明专利：一种含稀土元素钕的铝合金电缆线及其制备工艺、一种夹屏组合换位导线的制造方法、一种电线电缆的制造方法和公司两项实用新型专利电磁线表面石蜡装置、双S绞线预扭装置的专利发明人之一。陈海兵本届任期为2010年5月17日至2013年5月16日。

孙文辉：女，中国籍，无境外永久居留权，1970年12月生，本科学历。2002年至2004年任职于湘能线缆，2004年5月在公司历任供应部部长、总经理助理。孙文辉本届任期为2010年5月17日至2013年5月16日。

潘四平：男，中国籍，无境外永久居留权，1963年10月生，硕士研究生学历。1991年起先后任职于长沙市科委、湖南省科委、常德市临澧县政府、湖南省科技厅，2007年9月至今任高新创投副总经理。潘四平本届任期为2010年5月17日至2013年5月16日。

张强：独立董事，女，中国籍，无境外永久居留权，1954年生，现任湖南大学副校长，湖南大学教授兼博士生导师，兼任中国金融学会常务理事、中国高校科技产业协会常务理事、湖南省金融学会副会长、湖南省社科联科研管理工作协会副会长，是享受国务院政府特殊津贴专家。张强长期从事金融学的教学、科研，对金融理论与货币政策、中央银行调控与金融监管、金融学教学改革等进行了系统研究，主持国家自然科学基金、国家社会科学基金、国家软科学重点项目等国家级、省部级项目20余项，主持国家精品课程《货币金融学》，出版《中央银行金融监管研究》等学术专著5部，主编、参编《货币金融学》、《中华金融辞库》等全国联编教材及大型工具书11部。在《经济研究》、《金融研究》、《经济学动态》等刊物发表论文80余篇，曾获人总行优秀教学成果二等奖、湖南省“五个一工程”图书类一等奖、湖南省社科优秀成果二等奖等省部级奖励16项。张强本届任期为2010年5月17日至2013年5月16日。

易丹青：独立董事，男，中国籍，无境外永久居留权，1953 年 9 月生，瑞典查尔姆斯工业大学工学博士，现任中南大学材料学教授、博士生导师、材料科学与工程学院院长，教育部有色金属材料科学与工程重点实验室主任，中国材料研究学会理事、中国仪表材料学会常务理事、中国有色金属加工工业协会理事，享受国务院特殊津贴专家。易丹青长期从事铝、镁合金的微观结构与性能研究和难熔金属与硬质合金强韧化研究，是我国有色金属加工领域的知名专家，在高性能铝合金研究方面尤有突出建树。近年来，在高强耐热铝合金强化机制方面，在铝基复合材料的制备与性能表征方面、在航空铝合金微结构与疲劳损伤性能关系方面做了大量深入细致的研究工作，取得了丰硕的研究成果。1998 年回国工作以来主持了国家自然科学基金，国家重大基础研究计划（973 计划）课题、国家“十一五”科技支撑计划、教育部重点科技计划，湖南省重大科技攻关，科技部中俄、中瑞国际合作计划等 20 多个科研项目。“十五”以来，获国家教学成果二等奖 1 项、部省级科研成果 2 项；在国内外知名期刊上发表学术论文 160 余篇，出版英文专著 1 部；获国家发明专利 3 项。易丹青本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

高峰：独立董事，男，中国籍，无境外永久居留权，1963 年 5 月生，硕士研究生学历。历任上海电缆研究所第六研究室副主任，科技经营处副处长，经济发展部副部长，中国电器工业协会电线电缆分会绕组线工作部秘书长。2001 年 10 月至 2003 年 12 月兼任中外合资上海蓝波高电压技术设备有限公司总经理，2004 年 1 月至 2006 年 12 月上海中联电缆工程技术总公司董事长兼总经理；中外合资上海蓝波高电压技术设备有限公司董事长；中英合资上海必达意线材设备有限公司中方董事长。2007 年 1 月至今任上海电缆研究所副总工程师、经济发展部部长；兼任上海中联电缆工程技术总公司董事长、上海蓝波高电压技术设备有限公司董事长、上海必达意线材设备有限公司中方董事长、上海凯波特种电缆料公司董事长和上海胜诺电缆设备有限公司董事长。高峰本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

苟兴羽：独立董事，男，中国籍，无境外永久居留权，1971 年 6 月生，本科学历，中国注册会计师、中国注册评估师，高级审计师、企业法律顾问。曾在贵州贸易经济学校担任教师工作，于 1999 年从事社会审计工作，在事务所工作期间曾参与审计、评估、管理咨询、培训等形式的多行业、多领域工作。在中和正信的质量控制担任技术合伙人工作，负责审计标准的制定和修改工作，负责中和正信会计师事务所全所证券期货及相关业务的质量控制复核和质量监督工作。现担任天健正信会计师事务所合伙人负责全面质量管理工作。苟兴羽本届任期自

2010年5月17日至2013年5月16日。

（二） 监事

截至本招股说明书签署之日，本公司共有 5 名监事，其中股东代表监事 3 名，职工代表监事 2 名。股东代表出任的监事由股东大会选举产生，职工代表出任的监事由职工代表大会选举产生。监事任期 3 年，任期届满可连选连任。

公司监事简历如下：

杨志强：男，中国籍，无境外永久居留权，1954 年 2 月生，上海交通大学电气绝缘专业本科毕业。高级工程师，电线电缆行业专家委员会副主任，享受国务院特殊津贴。长期从事电线电缆工艺技术，1978 年至 1981 年任职于湖南衡阳塑料电线厂，1981 年至 2004 年 8 月任职于湖南衡阳电缆厂，1984 年担任技术科科长，1989 年担任衡阳电缆厂研究所所长，1995 年担任总工程师，2004 年 9 月至 2006 年 2 月任职于金杯电缆任副总经理，2006 年 2 月任职于上海南大集团有限公司，2008 年 11 月起担任金杯电缆常务副总经理。获得过省部级科技成果二等奖一项、三等奖二项，厅局级科技成果一等奖二项、三等奖一项，专利七项。近两年来先后参与了 GB12528《交流额定电压 3kV 及以下铁路机车车辆电缆（电线）》、GB2952《电缆外护层》、GB12706《额定电压 1~35kV 挤包绝缘电力电缆及附件》等多个产品的国家标准起草及编制工作，在电线电缆的基础理论研究方面有着很深的造诣并具有丰富的行业管理经验。杨志强现任公司监事会主席，本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

林 旭：男，中国籍，无境外永久居留权，1972 年 10 月生，本科学历。1993 年 7 月至 1998 年 1 月任职于中意集团，1998 年 2 月至 2007 年 4 月任职于湖南省科技厅，2007 年 5 月至今任职于高新创投。林旭本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

隆小勇：男，中国籍，无境外永久居留权，1963 年 6 月生，硕士研究生学历，农工党员。曾任职于中国农业银行湖南省分行营业部、长沙市分行营业部，历任湖南省众立集团湖南鸿都有限公司副总经理、长沙湘财城市信用社常务副总经理、中信银行长沙分行支行行长，2007 年至今任湖南华鸿资产管理有限公司副总经理、华鸿财信副总裁。隆小勇本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

刘利文：男，中国籍，无境外永久居留权，1967 年 1 月生，大专学历。1986 年 1 月至 1993 年 8 月任职于长沙铝厂，1993 年 9 月至 1996 年 6 月在中南工业大学材料

系压力加工专业学习，1996年7月至1999年12月就职于湖南振升铝材有限公司，2000年1月至今任职于公司。刘利文为公司职工代表出任的监事，本届任期自2010年5月17日至2013年5月16日。

娄国军：男，中国籍，无境外永久居留权，1962年12月生，大专学历。1987年8月至1999年7月供职于湘缆七分厂，历任生产计划科副科长，销售副科长，湘缆附属工厂生产副厂长，1999年8月至1999年12月任长沙恒源电缆厂生产部长，2000年至今任公司生产部部长。娄国军为公司职工代表出任的监事，本届任期自2010年5月17日至2013年5月16日。

（三） 高级管理人员

根据《公司章程》，本公司高级管理人员包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人以及经公司董事会聘任的其他高级管理人员。总经理、董事会秘书经董事长提名，由董事会聘任，其他高级管理人员经总经理提名，由董事会聘任。公司高级管理人员的任期为三年。截至本招股说明书签署之日，公司的高级管理人员基本情况如下：

杨潮、范志宏、周祖勤、陈海兵四位高级管理人员的简介请详见董事简介。

马 勇：男，中国籍，无境外永久居留权，1969年12月生，本科学历。1992年至1995年任汨罗光大铜厂经营厂长，1995年至2000年任长沙华泰电缆厂经营副总经理、铜业分厂厂长，2000年至2004年5月任湘能线缆副总经理，2004年5月至今任公司副总经理。马勇本届任期自2010年5月17日至2013年5月16日。

黄喜华：男，中国籍，无境外永久居留权。1975年12月生，本科学历，中国注册会计师。黄喜华于1999年7月至2003年11月任职于湖南开元会计师事务所，2004年至今就职于本公司，现任公司副总经理兼董事会秘书，主管财务工作。黄喜华本届任期自2010年5月17日至2013年5月16日。

周 锋：男，中国籍，无境外永久居留权，1946年生，大专学历。1966年至1974年任哈尔滨广播器材厂技术员、组织科干事，1974年至1993年任无锡电缆厂常务副厂长，1993年至1999年任无锡机械局机械工程发展总公司经理，1999年10月至2004年5月任湘能线缆副总经理，现任公司总工程师。曾多次参与并主持国家重点工程如晋京工程、平武工程、葛双工程、大亚湾、小浪底工程、联合中采机组用的110kV橡套电缆的试制和生产。主持了公司新建环科园基地的规划和建设工作，并负责公司第一期技改和从株洲搬迁长沙环科园基地的

第二次设备技术改造工作。周锋本届任期自 2010 年 5 月 17 日至 2013 年 5 月 16 日。

（四） 核心技术人员

截至本招股说明书签署之日，本公司的核心技术人员基本情况如下：

陈海兵简历请详见董事简历；周锋简历请详见高级管理人员简历；杨志强简历请详见监事简历。

陈智文：男，中国籍，无境外永久居留权。1938 年 4 月生，本科，高级工程师，公司常年技术顾问。陈智文于 1958 至 1978 年在天津漆包线厂（现为天津昭和电磁线厂）工作，历任技术员、检验室主任、总工艺师；1978 至 1986 年在天津电磁线厂（现为天津耐克森电磁线公司）工作，期间负责考察、引进欧洲先进的换位设备，历任技术科长、质管主任、总工程师；1986 至 1994 年由原机械工业部借调至上海电缆研究所从事引进换位设备的国产化工作，是 1990 年国家实用新型专利换位设备的关键部位——换位头的发明人，换位导线及其关键工装于 1990 年获国家专利，1993 年在无锡率先实现换位设备整机国产化；1994 至 1998 年在上海杨行铜材厂任总工程师，主持换位导线的生产、新产品的开发；1990 至 1993 年在上海交通大学电磁线进修学院任客座教授，1995 年获上海市宝山区科技人员贡献奖。著有《漆包线制造艺术与生产管理》、《漆包线工艺》、《电磁线扁线与绕包线》论文、专著、译文数十万字。

俞南平：男，中国籍，无境外永久居留权。1953 年生，大专学历。俞南平 1970 年在无锡电缆厂参加工作，先后任电线车间工段长，电缆、力缆、电磁车间党政一把手，厂部销售副经理，厂办副厂长等职，2004 年 9 月至今任金杯电缆生产副总经理，多次参与国家重点工程建设，如葛州坝工程、小浪底工程、广州大亚湾核电站、泰岭核电站、四川二滩、平斗线，赤峰至北京 220kV 干线项目中的 110~500kV 钢芯铝绞线的制造，参与了三峡大截面导线 720mm² 的试制与制造。其中内蒙赤峰至北京 220kV 干线项目被机械电子工业部与国家电力发展部（国家电网公司前身）授予“9511”工程一等奖，二滩工程验收评比被国家电网公司授予优秀供方并获得二等奖。2006、2007 年连续获得衡阳市机械行业生产管理先进个人称号。

夏君山：男，中国籍，无境外永久居留权。1967 年 11 月生，本科，工程师。夏君山于 1991 年至 2004 年在衡阳电缆厂工作，历任机械操作员、机械工程师、技术开发部产品开发工程师、生产部设备主管；2004 年至今在金杯电缆工作，

历任动力设备部主任工程师、副部长、副总工程师、副总经理。其先后参与了日本引进的市内通信电缆绝缘单线生产线中的小车传动系统、锅炉水泵的国产化改造；参与了市内通信电缆生产设备中的铜粉分离锥接头、空气擦水器、双盘倒线机地轴联轴器、拉丝机鼓轮轴密封、定径轮轴承结构、 $\phi 200$ 型挤出机绕包纱机、排线电机联轴器、机身拖动装置等工艺和设备的改进；参与了 G-500 对绞机、 $\phi 200$ 型机收线架、对绞机计米器等设备的改造项目；先后参与和主持了全介质自承式光缆产品、光纤复合架空地线产品、额定电压 110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆产品的开发、产品试产和鉴定工作。

艾卫民：男，中国籍，无境外永久居留权。1969 年 12 月生，哈尔滨电工学院电气绝缘与电缆专业本科毕业，工程师。艾卫民于 1993 年至 2004 年在衡阳电缆厂工作，历任技术科工艺工程师、通信电缆车间技术主任，技术中心主任工程师；1996 年主持的市内通信电缆高频性能的攻关项目获衡阳市科技进步三等奖。2004 年至今在金杯电缆工作，历任技术中心主任工程师、电缆车间技术主任兼技术部副部长、副总工程师。先后参与了油膏填充电缆、高屏蔽铁路通信电缆，五类、超五类、六类数字通信用实心聚烯烃绝缘水平对绞电缆产品、高速公路报警电缆、额定电压 110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆产品项目的开发、产品试产和鉴定工作。

二、 董事会及监事会成员的提名及选聘情况

（一） 董事会成员提名及选聘情况

公司现任董事吴学愚、杨潮、周祖勤、孙文辉由能翔投资提名，范志宏、陈海兵由闽能投资提名，潘四平由高新创投提名，独立董事张强、易丹青、高峰、苟兴羽由公司董事会提名，经公司2010年5月17日召开的2010年第二次临时股东大会选举产生。

（二） 监事会成员提名及选聘情况

公司现任监事杨志强由能翔投资提名，林旭由高新创投提名，隆小勇由华鸿财信提名，经公司2010年5月17日召开的2010年第二次临时股东大会选举产生。

职工代表监事娄国军、刘利文经公司职工代表大会选举产生。

三、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）上述人员在发行前直接或间接持有公司股份情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接或者间接持股情况如下：

序号	姓 名	职 务	持股方式	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	吴学愚	董事长	直接持有	60.00	0.57
			通过能翔投资和闽能投资间接持有	2,717.84	25.88
2	范志宏	副董事长兼常务副总经理	直接持有	530.00	5.05
3	周祖勤	董事兼副总经理	直接持有	330.00	3.14
4	陈海兵	董事兼副总经理	直接持有	130.00	1.24
5	孙文辉	董事、总经理助理	直接持有	270.00	2.57
6	马勇	副总经理	直接持有	140.00	1.33
7	黄喜华	副总经理兼董事会秘书	直接持有	220.00	2.10

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属持有本公司股份的情况如下：

序号	姓 名	关联关系	持股方式	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	孙文利	吴学愚之妻	通过能翔投资和闽能投资间接持有	1,061.26	10.10
2	管 燕	杨潮之妻	直接持有	20.00	0.19

除以上股份持有情况以外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员及其近亲属，不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（二）上述人员持有公司股份变动情况及质押冻结情况

1. 上述人员近三年又一期持股变动情况

公司董事、监事、高级管理和核心技术人员及其亲属近三年又一期直接或间接持股变动情况如下：

序号	姓名	2010年1-9月 (万股)	比例 (%)	2009年 (万股)	比例 (%)	2008年 (万股)	比例 (%)	2007年 (万股)	比例 (%)
1	吴学愚	2777.84	26.45	2777.84	26.45	2777.84	26.45	2717.84	30.19
2	孙文利	1061.26	10.10	1061.26	10.10	1061.26	10.10	1061.26	11.79
3	范志宏	530.00	5.05	530.00	5.05	530.00	5.05	530.00	5.89
4	周祖勤	330.00	3.14	330.00	3.14	330.00	3.14	330.00	3.67
5	孙文辉	270.00	2.57	270.00	2.57	270.00	2.57	270.00	3.00
6	马 勇	140.00	1.33	140.00	1.33	140.00	1.33	140.00	1.56
7	陈海兵	130.00	1.24	130.00	1.24	130.00	1.24	130.00	1.44
8	黄喜华	220.00	2.10	220.00	2.10	220.00	2.10	220.00	2.10
9	管 燕	20.00	0.19	20.00	0.19	20.00	0.19	20.00	0.22
10	合计	5479.10	52.17	5479.10	52.17	5479.10	52.17	5419.10	60.21

注：合计持股股份=（能翔投资、闽能投资和长利电工各持有的发行人股份×股东在能翔投资、闽能投资和长利电工的持股比例）+本人直接持有的发行人股份。

2. 上述持股质押冻结情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及家属直接或者间接持有本公司的股份无被质押、冻结的情况。

四、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在发行前对外投资情况

（一） 本公司上述人员对外投资情况

公司上述人员对外投资情况如下：

序号	姓名	投资企业	投资额（万元）	持股比例（%）
1	吴学愚	能翔投资	4,030.40	88.00
		闽能投资	250.50	10.02
2	杨 潮	湘能投资	23.15	1.53
3	范志宏	华菱钢管	90.00	15.00
4	周祖勤	华菱钢管	90.00	15.00
5	马 勇	湖南雁能英科电力技术有限公司	66.00	22.00
6	黄喜华	金杯电缆	61.80	0.412

（二） 对外投资及无利益冲突声明

吴学愚、范志宏、周祖勤、黄喜华、马勇、杨潮已签署《对外投资及无利益冲突声明》：本人除已披露的对外投资外，无其他对外投资情况。本人现有的对外投资，不存在与金杯电工股份有限公司利益发生冲突的情况。

五、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员报酬情况

（一） 本公司董事、监事、高管人员与核心技术人员收入、薪酬情况

1. 本公司董事、监事、高管人员与核心技术人员 2009 年度在本公司或子公司领取薪酬情况如下：

序号	姓名	职务	收入（万元）
1	吴学愚	董事长	56.16
2	杨 潮	董事兼总经理	53.00
3	范志宏	副董事长兼常务副总经理	45.02
4	周祖勤	董事兼副总经理兼金杯电缆总经理	41.70
5	陈海兵	董事兼副总经理	45.16
6	孙文辉	董事兼总经理助理	41.03
7	刘利文	监事	6.44
8	娄国军	监事	11.68
9	马 勇	副总经理	40.96
10	黄喜华	董事会秘书兼副总经理	40.93
11	周 锋	总工程师兼金杯电缆副总经理	24.12
12	杨志强	监事	15.98
13	俞南平	金杯电缆副总经理	9.99
14	夏君山	金杯电缆副总经理	8.98
15	艾卫民	金杯电缆副总工程师	8.89
16	陈智文	常年技术顾问	—

2. 上述人员所享受的其他待遇和退休金计划

上述董事、监事、高级管理人员除领取薪酬外，无其他待遇和退休金计划等。

（二） 独立董事报酬、福利政策

根据公司 2008 年第一次临时股东大会决议选举了 4 位独立董事，并给予每位独立董事每年 6 万元独立董事津贴。经公司 2010 年第二次临时股东大会决议，上述 4 位独立董事获连选连任，其独立董事津贴不变。

六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员兼职情况

公司上述人员兼职情况如下：

姓名	本公司职务	兼职企业名称	兼职职务	与本公司关系
吴学愚	董事长	能翔投资	董事长	股东
		闽能投资	董事长	股东
		华菱钢管	董事	关联企业
		金杯电缆	董事长	控股子公司
杨潮	董事兼总经理	安徽金杯	董事长	控股子公司
范志宏	副董事长兼常务副总经理	华菱钢管	董事	关联企业
		金杯电器	执行董事	控股子公司
		鑫富祥	董事	控股子公司
		湖北金杯	执行董事	控股子公司
周祖勤	董事兼副总经理	华菱钢管	董事长	关联企业
		金杯电缆	总经理、董事	控股子公司
陈海兵	董事兼副总经理、核心技术人员	安徽金杯	董事	控股子公司
		金杯模具	执行董事	控股子公司
孙文辉	董事兼总经理助理	-	-	-
潘四平	董事	高新创投	副总经理	股东
张强	独立董事	湖南大学	副校长	无关联关系
易丹青	独立董事	中南大学	材料与工程学院院长	无关联关系
高峰	独立董事	上海电缆研究所	副总工程师、经济发展部部长	无关联关系
		上海中联电缆工程技术总公司	董事长	无关联关系
		上海蓝波高电压技术设备有限公司	董事长	无关联关系
		上海必达意线材设备有限公司	中方董事长	无关联关系
		上海凯波特种电缆料公司	董事长	无关联关系
		上海胜诺电缆设备有限公司	董事长	无关联关系
苟兴羽	独立董事	天健正信会计师事务所	专业技术部经理	无关联关系
杨志强	监事会主席	金杯电缆	常务副总经理	控股子公司

隆小勇	监 事	湖南华鸿资产管理有限公司	副总经理	股东的股东
		华鸿财信	副总裁	股东
林 旭	监 事	高新创投	项目投资部长	股东
娄国军	职工代表监事	金杯模具	监事	控股子公司
刘利文	职工代表监事	安徽金杯	副总经理	控股子公司
黄喜华	副总经理兼董事会秘书	金杯电缆	监事会主席	控股子公司
		华菱钢管	监事	关联企业
		鑫富祥	董事长、总经理	控股子公司
马 勇	副总经理	金杯电缆	董事	控股子公司
周 锋	总工程师、核心技术人员	金杯电缆	董事	控股子公司
俞南平	核心技术人员	金杯电缆	副总经理	控股子公司
夏君山	核心技术人员	金杯电缆	副总经理	控股子公司
艾卫民	核心技术人员	金杯电缆	副总工程师	控股子公司
陈智文	公司技术顾问	-	-	-

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均声明，除本招股说明书已经披露的任职外，未在公司股东、股东控制的单位、同行业其他单位兼职。

七、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间的亲属关系

除公司董事长吴学愚是董事孙文辉的姐夫外，本公司其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

八、 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员有关协议或承诺情况

（一） 公司与上述人员签订的协议

公司与在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员签订了《劳动合同》，与陈智文签订了《技术顾问聘用合同》，除此以外，上述人员没有与公司签订其他合同或协议。

（二） 公司董事、监事、高级管理人员重要承诺

1、持有公司股份的董事、高级管理人员吴学愚、范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

2、持有公司股份的高级管理人员黄喜华承诺：自发行人股票上市之日起一年内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

3、上述持有公司股份的董事、监事和高级管理人员承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；持有公司股份余额不足 1000 股时可以不受上述比例限制；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份，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%。

4、公司实际控制人吴学愚夫妇和持有公司5%以上股份的股东已作出《不从事同业竞争承诺函》，承诺：在持有公司股份期间，不会以任何方式从事对公司生产经营构成或可能构成同业竞争的业务或经营活动，也不会以任何方式对公司的竞争企业提供资金、业务及技术等方面的帮助。

5、公司全体董事和高级管理人员均做出《竞业禁止声明》：未经公司股东大会同意，不利用职务便利为自己或者他人谋取属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与所任职公司同类的业务。

（三） 上述协议、承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，上述协议和承诺都在履行中，不存在违约情形。

九、 董事、监事和高级管理人员任职资格

公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》及国家相关法律法规规定。

十、 公司董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

（一） 公司董事变动情况

1、2007年5月19日，公司召开2006年度股东大会，选举公司第二届董事会董事成员：吴学愚、周雷、杨潮、范志宏、周祖勤、陈海兵、肖常安。

2、2007年10月15日，经公司第二届董事会临时会议审议通过，周雷因工作原因辞去公司董事长职务，选举吴学愚（在公司领取薪资）为公司董事长。

3、2007年12月26日，经公司第二届董事会第二次会议审议通过，周雷、肖常安辞去公司董事职务，提名潘四平、孙文辉为第二届董事会补选董事候选人。

4、2008年1月12日，经公司2008年第一次临时股东大会审议通过，选举潘四平、孙文辉为公司第二届董事会补选董事，选举张强、易丹青、高峰、苟兴羽为公司第二届董事会独立董事。

5、2010年5月17日，经公司2010年第二次临时股东大会审议通过，选举吴学愚、杨潮、范志宏、周祖勤、陈海兵、潘四平、孙文辉为公司第三届董事会董事，选举张强、易丹青、高峰、苟兴羽为公司第三届董事会独立董事。

（二） 公司监事变动情况

1、2007年5月19日，公司召开2006年度股东大会，选举杨学东、谭文稠为公司第二届监事会成员。公司职工代表大会选举刘利文为公司第二届监事会职工代表监事。

2、因杨学东、谭文稠辞去公司监事职务，2008年1月12日，公司召开2008年第一次临时股东大会审议通过，监事会成员由3人扩充为5人，其中职工代表监事2人，选举杨志强、隆小勇、董晓睿为公司第二届监事会补选监事。公司职工代表大会选举刘利文、娄国军为公司第二届监事会职工代表监事。

3、因公司监事董晓睿辞职，2009年2月23日，公司召开2008年年度股东大会，补选林旭为公司第二届监事会监事。

4、公司职工代表大会选举刘利文、娄国军为公司第三届监事会职工代表监事。2010年5月17日，经公司2010年第二次临时股东大会审议通过，选举杨志强、林旭、隆小勇为公司第三届监事会监事。

（三） 公司高级管理人员变动情况

1、2007年1月5日，经公司第一届董事会第十次会议审议通过，同意吴学愚辞去公司总经理职务，聘任杨潮为公司总经理。

2、2007年5月19日，经公司第二届董事会临时会议审议通过，同意聘任杨潮为公司总经理，聘任黄喜华为公司董事会秘书，聘任范志宏为公司常务副总经理，聘任周祖勤、陈海兵、周志勇、马勇、黄喜华为公司副总经理，黄喜华具体分管公司财务工作，聘任周锋为公司总工程师。

3、2008年12月26日，周志勇因工作原因向董事会递交书面辞职报告，经公司第二届董事会第十二次会议审议通过周志勇辞去公司副总经理职务。

4、2010年5月17日，经公司第三届董事会第一次会议审议通过，同意聘任杨潮为公司总经理，聘任黄喜华为公司董事会秘书，聘任范志宏为公司常务副总经理，聘任周祖勤、陈海兵、马勇、黄喜华为公司副总经理，黄喜华具体分管公司财务工作，聘任周锋为公司总工程师。

公司上述董事、监事和高级管理人员的变化符合有关规定，履行了必要的法律程序。

第九节 公司治理

公司成立以来，根据《公司法》及其他有关法律、行政法规和规范性文件的规定，建立了符合要求的规范化公司治理结构。公司股东大会、董事会、监事会及经营管理层均根据《公司法》、《公司章程》规定的内容行使职权，履行义务，公司法人治理结构规范运行。

一、 公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一） 股东大会制度的建立健全及运行情况

公司现行《公司章程》系经 2008 年 11 月 12 日 2008 年第五次临时股东大会审议通过；《股东大会议事规则》系经 2008 年 1 月 12 日 2008 年第一次临时股东大会审议通过。

1. 股东大会的职权

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股东大会规则》及《公司章程》的规定，股东大会是公司的最高权力机构，依法行使下列职权：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；（3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；（4）审议批准董事会的报告；（5）审议批准监事会的报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式等事项作出决议；（11）修改《公司章程》；（12）审议代表公司发行在外有表决权股份总数的百分之三以上的股东的提案；（13）审议法律、法规和《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

2. 股东大会的议事规则

公司根据《公司法》、《上市公司股东大会规则》等规定制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录等进行了规范。

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。临时股东大会根据《公司法》和《公司章程》等规定不定期召开。公司召开年度股东大会，董事会应当在会议召开二十日（不含会议召开当日）以前通知公司全体股东。临时股东大会应于会议召开15日前通知全体股东。

在股东大会进行表决时，股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议，股东大会作出普通决议，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。股东大会作出特别决议，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。

3. 股东大会的运行情况

公司2007年至2010年9月共召开了17次股东大会。

公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度；股东认真履行股东义务，依法行使股东权利；股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（二） 董事会制度的建立健全及运行情况

1. 董事会构成

公司现任董事会为第三届，由11名董事组成，其中包括4名独立董事。董事会设董事长1名，副董事长1名，董事会秘书由董事长提名，经董事会决议通过后聘任。

2. 董事会职权

董事会行使下列职权：(1)负责召集股东大会，并向大会报告工作；(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、回购公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式方案；(8)在股东大会授权范围内，决定公司的对外融资、风险投资、资产抵押及其他担保事项；(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《公司章程》的修改方案；(13)管理公司信息披露事项；(14)向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；(15)听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；(16)法律、法规或《公司章程》规定，以及股东大会授予的其他职权。

3. 董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年至少召开两次。董事会会议由董事长召集和主持，定期会议于会议召开十日以前书面通知全体董事，临时会议于会议召开五日以前书面通知全体董事。

董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行，每一董事享有一票表决权，董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过，法律、法规和《公司章程》规定需要由三分之二以上董事通过的特别事项，从其规定。

4. 董事会运行情况

公司董事会 2007 年至 2010 年 9 月共召开了 35 次董事会会议。公司设立以来，董事会一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作。

5. 董事会专门委员会

公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过董事会下设战略与投资决策委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和风险管理委员会，并经第二届董事会第三次会议审议通过了《战略委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《薪酬与考核委员会工作细则》和《风险管理委员会工作细则》。

公司 2009 年度股东大会审议通过将董事会下设战略委员会更名为战略与投资决策委员会，第二届董事会第十八次会议审议通过了《战略与投资决策委员会工作细则》。

公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过董事会下设战略与投资决策委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和风险管理委员会，并经第三届董事会第一次会议审议通过了各委员会组成委员及工作细则不变。

各个委员会委员名单如下：

名 称	召集人	委 员

战略与投资决策委员会	吴学愚	杨潮、范志宏、周祖勤、陈海兵、潘四平、张强、易丹青、高峰
提名委员会	张 强	易丹青、孙文辉
薪酬与考核委员会	易丹青	高峰、杨潮
审计委员会	苟兴羽	张强、吴学愚
风险管理委员会	吴学愚	杨潮、孙文辉、张强、苟兴羽

各专门委员会的主要职责如下：

战略与投资决策委员会的主要职责是：（1）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）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；（3）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；（4）其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

提名委员会的主要职责是：（1）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；（2）研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（4）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会的主要职责是：（1）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；（2）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；（3）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及其实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务信息及其披露；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

风险管理委员会作为公司对提高对风险的控制能力和水平特设的专门委员会，其主要职责是：（1）审议公司方案及具体项目并提出决策建议；（2）负责提出公司经营管理过程中防范风险的指导意见，审定公司风险控制的制度和流程，组织对经营管理过程中的风险监控，对已出现的风险制定化解措施；（3）对公司在资金运作、市场、操作等方面的风险控制情况进行定期了解，经营管理

层应如实向委员会汇报有关风险控制情况；（4）对公司风险状况进行定期评估；（5）对公司风险及管理状况和风险管理能力及水平进行评价，提出完善公司风险管理和内部控制的建议；（6）董事会授权的其他事宜。

（三） 监事会制度的建立健全及运行情况

1. 监事会构成

公司设监事会，现任监事会是第三届，由 5 名监事组成，其中一人出任监事会主席。监事由股东代表和公司职工代表担任，其中股东代表监事 3 名，职工代表监事 2 名。

2. 监事会职权

监事会行使下列职权：（1）检查公司的财务；（2）对董事、总经理和其他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、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（3）当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；（4）提议召开临时股东大会，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东大会会议职责时召集和主持股东大会会议；（5）向股东大会提出提案；（6）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；（7）列席董事会会议；（8）《公司章程》规定或股东大会授予的其他职权。

监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

3. 监事会议事规则

监事会每六个月至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议，监事会会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。

监事会会议须有二分之一以上监事出席才能召开，每项决议应经监事会过半数监事通过方能生效。

4. 监事会运行情况

公司监事会 2007 年至 2010 年 9 月共召开了 10 次监事会会议。公司监事会

一直按照法律法规和公司《公司章程》的规定规范运作。

（四） 独立董事制度建立健全及运行情况

1. 独立董事的设置

根据《公司法》、中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》（以下称“指导意见”）、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》以及其他相关规定，公司制订并建立了独立董事制度。独立董事占公司董事会人数的三分之一以上，其中应至少包括一名具有会计高级职称或注册会计师资格的会计专业人士。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，可连选连任，但是连任时间不得超过 6 年。

经 2008 年 1 月 12 日召开的公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过，选举张强、易丹青、高峰、苟兴羽四人为公司第二届董事会独立董事。

经 2010 年 5 月 17 日召开的公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，选举张强、易丹青、高峰、苟兴羽四人为公司第三届董事会独立董事。

公司独立董事的提名与任职符合《公司章程》的规定，独立董事经董事会提名，并在提名前充分了解了被提名人的职业、学历、职称、工作经历、兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性进行了核查。

2. 独立董事履行职责的制度安排

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律法规、《指导意见》和《公司章程》的要求，认真履行职责、维护公司整体利益，尤其要关注中小股东的合法利益不受损害。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事除应当具有法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）对同一担保对象的累计担保金额超过公司最近一期经审计的净资产 10%以上的对外担保需经独立董事认可以后，方能提交股东大会批准；（3）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（4）向董事会提请

召开临时股东大会；（5）提议召开董事会会议；（6）独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询；（7）对董事会提交股东大会讨论的事项，如需要独立财务顾问出具独立财务顾问报告的，独立财务顾问由独立董事聘请。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（1）重大关联交易；（2）提名、任免董事；（3）聘任或解聘高级管理人员；（4）公司董事、高级管理人员的薪酬；（5）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；（6）公司累计和当期对外担保情况；（7）公司执行关于对外担保相关规定的情况；（8）公司第一大股东或实际控制人以资抵债的方案；（9）独立董事认为可能损害中小股东利益的其他事项；（10）《公司章程》规定的其他事项。

为了保证独立董事有效行使职权，公司为独立董事提供必要的条件，保证独立董事享有与其他董事同等的知情权，及时向独立董事提供相关材料和信息，定期通报公司运营情况，必要时可组织独立董事实地考察。

凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应当予以采纳。

公司应当提供独立董事履行职责所必需的工作条件，董事会秘书应当积极配合独立董事履行职责，如介绍情况、提供材料等。独立董事行使职权时，公司有关人员应当积极配合，不得拒绝、阻碍或隐瞒，不得干预其独立行使职权。

3. 独立董事发挥作用的情况

自公司聘任独立董事以来，公司独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》勤勉尽职地履行职权，积极参与公司决策，对公司的风险管理、内部控制以及公司的发展提出了许多意见与建议，并对需要独立董事发表意见的事项进行了认真的审议并发表独立意见，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

（五） 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1. 董事会秘书的设置及主要职责

公司设董事会秘书 1 名，由董事会聘任或解聘，其主要职责包括：

(1) 协助董事处理董事会日常工作，持续向董事提供、提醒并确保其了解证券监管机构对上市公司运作的法规、政策及要求；(2) 协助董事及经理层人员在行使职权时切实履行法律、法规、《公司章程》及其他有关规定；(3) 负责董事会、股东大会文件的有关组织和准备文件，作好工作记录，保证会议决策符合法定程序，并掌握董事会决议执行情况；(4) 负责组织协调信息披露，并协调与投资者关系，增强公司透明度；(5) 参与组织资本市场融资，协调与中介机构、监管部门、媒体的关系。

2. 董事会秘书发挥作用的情况

公司董事会秘书自聘任以来，按照《公司章程》的有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并亲自记载或安排其他人员记载会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为董事、股东提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》规定的职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的协调配合、与监管部门的沟通协调、主要管理制度的制订以及公司重大生产经营决策等方面发挥了重大作用。

二、 本公司接受监管与检查的情况

公司严格遵守国家的有关法律和法规，近三年又一期不存在重大违法违规行为，也不存在受到任何国家行政及行业主管部门处罚的情况。

三、 资金占用和对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司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的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

四、 公司内部控制制度情况

（一） 公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司自 2004 年设立以来，按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规

定，建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会相互独立，能有效地对经营、管理实施控制。

公司还根据职责划分并结合公司的实际情况，设立了审计部、企业管理部、法律事务部、财务部等 14 个职能部门和北京办事处，制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确，相互牵制。

公司对金杯电缆、安徽金杯等下属子公司采取纵向管理，通过董事会对子公司的生产经营计划、资金调度、人员配备、财务核算等进行集中统一管理。

此外，公司先后制定了一系列规范的内部控制制度，如财务管理制度、套期保值业务管理办法、对外担保管理制度、信息披露制度、内部审计制度、计算机设备与网络管理制度等，并通过各职能部门以保证制度的执行，确保公司内部控制制度设计合理、有效执行。

（二） 注册会计师对本公司内部控制制度的评价

中审国际接受本公司的委托，对公司 2010 年 9 月 30 日与财务报表相关的公司内部控制有效性的认定进行了鉴证，并为本公司出具了《关于金杯电工股份有限公司内部控制鉴证报告》（中审国际鉴字【2010】第 01020191 号）。

注册会计师认为：金杯电工公司于 2010 年 9 月 30 日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《企业内部控制基本规范》标准建立的与财务报表相关的、有效的内部控制。

第十节 财务会计信息

一、 财务报表

本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均摘自经中审国际审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司经审计的财务报表及有关附注的主要内容。

（一） 合并报表

1. 合并资产负债表

单位：元

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：				
货币资金	206,966,680.64	245,754,815.06	171,799,932.29	141,356,505.48
交易性金融资产				
期货保证金	40,562,586.27	78,695,221.76	8,294,058.49	11,751,701.58
应收票据	20,168,633.38	1,840,725.01	28,630,942.71	23,088,150.32
应收账款	266,829,552.29	156,070,790.36	147,589,952.20	144,957,254.36
预付款项	47,651,008.54	58,254,837.60	44,761,847.45	13,345,923.28
应收利息				
应收股利				
其他应收款	4,751,590.14	2,712,232.62	7,601,319.07	5,154,559.39
存 货	221,362,883.21	196,590,923.35	135,144,850.98	118,241,137.07
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	808,292,934.47	739,919,545.76	543,822,903.19	457,895,231.48
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				100,000.00
投资性房地产				
固定资产	139,714,630.71	134,110,405.83	126,525,050.96	122,507,853.52

在建工程	90,697,942.23	19,932,685.76	5,363,206.16	6,400,504.62
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	132,863,935.39	84,778,272.40	26,056,192.44	26,334,943.99
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	128,952.47			
递延所得税资产	2,221,972.63	2,056,886.63	2,892,012.70	588,601.01
其他非流动资产				
非流动资产合计	365,627,433.43	240,878,250.62	160,836,462.26	155,931,903.14
资产总计	1,173,920,367.90	980,797,796.38	704,659,365.45	613,827,134.62
流动负债：				
短期借款	240,000,000.00	110,000,000.00	170,000,000.00	150,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	24,913,760.00	94,438,000.00		21,000,000.00
应付账款	115,246,745.98	82,909,448.22	68,528,563.58	35,292,899.30
预收款项	123,214,838.61	102,937,869.07	93,633,140.00	58,446,515.15
应付职工薪酬	4,264,618.83	2,126,173.95	2,360,624.68	5,460,485.15
应交税费	13,051,479.32	3,123,156.08	10,020,264.89	10,426,529.23
应付利息	1,069,150.00			
应付股利				
其他应付款	6,531,012.62	14,377,333.49	12,987,145.57	39,340,624.39
一年内到期的非流动负债	14,790,027.50			34,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	543,081,632.86	409,911,980.81	357,529,738.72	353,967,053.22
非流动负债：				
长期借款	10,000,000.00			
应付债券				
长期应付款	33,821,972.50			
专项应付款	2,100,000.00	2,100,000.00	500,000.00	
预计负债				
递延收益	59,931,885.00	30,348,500.00	12,675,000.00	437,500.00
递延所得税负债	38,598.75	170,482.50		

其他非流动负债				
非流动负债合计	105,892,456.25	32,618,982.50	13,175,000.00	437,500.00
负债总计	648,974,089.11	442,530,963.31	370,704,738.72	354,404,553.22
股东权益：				
股本	105,000,000.00	105,000,000.00	105,000,000.00	97,960,000.00
资本公积	119,963,396.69	186,734,689.21	53,954,893.99	49,971,214.50
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	19,551,073.03	19,551,073.03	16,492,117.44	12,550,946.39
未分配利润	273,408,724.47	224,036,848.59	157,764,923.79	75,342,420.51
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	517,923,194.19	535,322,610.83	333,211,935.22	235,824,581.40
少数股东权益	7,023,084.60	2,944,222.24	742,691.51	23,598,000.00
股东权益合计	524,946,278.79	538,266,833.07	333,954,626.73	259,422,581.40
负债和股东权益总计	1,173,920,367.90	980,797,796.38	704,659,365.45	613,827,134.62

2. 合并利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	1,341,819,601.78	1,480,130,899.45	1,471,251,038.10	1,266,773,428.02
减：营业成本	1,171,184,130.12	1,261,524,424.91	1,271,258,699.55	1,109,532,220.58
营业税金及附加	2,565,621.94	3,666,219.31	4,163,848.04	2,869,920.77
销售费用	35,629,554.63	54,151,348.54	38,316,207.71	35,257,341.96
管理费用	31,198,633.23	49,193,783.03	43,934,601.12	30,802,705.65
财务费用	5,489,900.86	5,568,443.18	16,550,729.99	12,337,135.30
资产减值损失	2,288,854.55	7,849,759.14	3,592,361.96	3,012,061.81
加：公允价值变动收益	-879,225.00	1,136,550.00		
投资收益	582,874.60	9,163,661.65		51,166.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	93,166,556.05	108,477,132.99	93,434,589.73	73,013,208.53
加：营业外收入	2,471,972.50	8,681,259.91	6,536,984.95	4,921,394.58
减：营业外支出	300,937.23	251,000.27	997,237.07	283,944.04
其中：非流动资产处置损失	217,888.40	26,700.45	226,819.90	110,294.62

三、利润总额	95,337,591.32	116,907,392.63	98,974,337.61	77,650,659.07
减：所得税费用	14,371,456.59	15,834,267.29	12,418,058.81	11,495,854.74
四、净利润	80,966,134.73	101,073,125.34	86,556,278.80	66,154,804.33
归属于母公司所有者的净利润	80,871,875.88	100,830,880.39	86,363,674.33	58,770,272.61
少数股东损益	94,258.85	242,244.95	192,604.47	7,384,531.72
五、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.770	0.960	0.827	0.653
（二）稀释每股收益（元/股）	0.770	0.960	0.827	0.653
六、其他综合收益	-66,771,292.52	132,779,795.22	-24,252,553.47	-513,600.00
七、综合收益总额	14,194,842.21	233,852,920.56	62,303,725.33	65,641,204.33
归属于母公司所有者的综合收益总额	14,124,479.85	233,551,389.83	62,111,120.86	58,256,672.61
归属于少数股东的综合收益总额	70,362.36	301,530.73	192,604.47	7,384,531.72

3. 合并现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1-9 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	1,375,393,806.20	1,703,381,160.07	1,721,506,648.46	1,495,497,429.83
收到的税费返还		6,898,083.72	7,089,291.22	4,086,000.00
收到的其他与经营活动有关的现金	35,216,638.88	21,259,352.36	18,622,364.63	2,262,909.73
经营活动现金流入小计	1,410,610,445.08	1,731,538,596.15	1,747,218,304.31	1,501,846,339.56
购买商品、接受劳务支付的现金	1,356,023,673.00	1,378,599,915.92	1,475,155,668.12	1,338,034,977.62
支付给职工以及为职工支付的现金	31,433,949.51	45,953,136.36	34,249,314.91	23,694,667.29
支付的各项税费	35,135,735.96	59,891,880.08	60,311,332.89	42,916,746.82
支付的其他与经营活动有关的现金	52,160,912.42	75,288,193.29	66,471,319.50	48,658,852.73
经营活动现金流出小计	1,474,754,270.89	1,559,733,125.65	1,636,187,635.42	1,453,305,244.46
经营活动产生的现金流量净额	-64,143,825.81	171,805,470.50	111,030,668.89	48,541,095.10
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金			60,463.27	205,000.00
取得投资收益所收到的现金	582,874.60	9,163,661.65		3,019.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		5,567,491.86	3,820,823.83	8,819.33

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				2,054,891.90
收到的其他与投资活动有关的现金				500,000.00
投资活动现金流入小计	582,874.60	14,731,153.51	3,881,287.10	2,771,731.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	60,833,052.91	118,761,859.99	55,745,858.77	28,476,100.86
投资所支付的现金			24,470,737.08	20,100,878.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	60,833,052.91	118,761,859.99	80,216,595.85	48,576,978.86
投资活动产生的现金流量净额	-60,250,178.31	-104,030,706.48	-76,335,308.75	-45,805,247.71
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	4,060,000.00	1,900,000.00	35,200,000.00	39,800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,060,000.00	1,900,000.00		
取得借款收到的现金	250,000,000.00	130,000,000.00	300,000,000.00	150,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到的其他与筹资活动有关的现金		76,153,465.00	500,000.00	8,200,000.00
筹资活动现金流入小计	254,060,000.00	208,053,465.00	335,700,000.00	198,000,000.00
偿还债务所支付的现金	110,000,000.00	190,000,000.00	314,000,000.00	102,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,368,258.30	35,373,346.25	17,751,933.33	32,522,673.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	51,500.00			
支付的其他与筹资活动有关的现金		500,000.00	8,200,000.00	
筹资活动现金流出小计	147,368,258.30	225,873,346.25	339,951,933.33	134,522,673.60
筹资活动产生的现金流量净额	106,691,741.70	-17,819,881.25	-4,251,933.33	63,477,326.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-17,702,262.42	49,954,882.77	30,443,426.81	66,213,173.79
加：期初现金及现金等价物余额	221,754,815.06	171,799,932.29	141,356,505.48	75,143,331.69
六、期末现金及现金等价物余额	204,052,552.64	221,754,815.06	171,799,932.29	141,356,505.48

（二） 母公司报表

1. 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：				
货币资金	54,162,225.69	86,011,652.75	84,613,688.97	84,595,055.12
交易性金融资产				
期货保证金	27,393,400.65	78,695,221.76	8,294,058.49	11,751,701.58
应收票据	15,414,427.03	840,725.01	12,630,842.71	13,528,150.32
应收账款	95,864,608.00	72,589,531.02	93,003,292.36	91,615,717.92
预付款项	45,092,536.51	38,577,522.82	40,410,324.81	6,864,194.41
应收利息				
应收股利				
其他应收款	2,985,121.68	1,619,589.26	4,864,374.78	4,022,092.89
存 货	55,032,674.56	81,758,585.43	62,980,566.77	41,979,218.71
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	295,944,994.12	360,092,828.05	306,797,148.89	254,356,130.95
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	124,316,410.88	96,376,410.88	94,276,410.88	71,404,730.88
投资性房地产				
固定资产	73,496,161.72	63,359,940.15	59,138,730.36	50,367,685.91
在建工程	87,943,665.10	17,890,272.61	1,128,345.69	5,718,058.33
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	68,608,710.86	69,724,133.96	10,625,413.16	10,527,523.84
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,106,671.63	1,022,381.23	2,365,240.71	352,431.39
其他非流动资产				
非流动资产合计	355,471,620.19	248,373,138.83	167,534,140.80	138,370,430.35

资产总计	651,416,614.31	608,465,966.88	474,331,289.69	392,726,561.30
流动负债：				
短期借款	140,000,000.00	60,000,000.00	100,000,000.00	114,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	9,713,760.00	80,000,000.00		2,000,000.00
应付账款	88,303,667.72	46,057,872.70	75,447,051.29	24,133,399.92
预收款项	11,884,131.92	15,923,624.76	22,318,129.35	4,222,205.58
应付职工薪酬	3,314,642.20	1,593,522.70	2,360,624.68	3,069,728.77
应交税费	-1,614,867.26	-661,678.85	7,658,488.84	2,772,257.55
应付利息				
应付股利				
其他应付款	2,418,183.74	7,419,868.46	5,859,605.23	29,500,736.18
一年内到期的非流动负债	14,790,027.50			15,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	268,809,545.82	210,333,209.77	213,643,899.39	194,698,328.00
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款	33,821,972.50			
专项应付款	2,000,000.00	2,000,000.00		
预计负债				
递延收益	30,226,000.00	30,036,000.00	12,300,000.00	
递延所得税负债	38,598.75	170,482.50		
其他非流动负债				
非流动负债合计	66,086,571.25	32,206,482.50	12,300,000.00	
负债总计	334,896,117.07	242,539,692.27	225,943,899.39	194,698,328.00
股东权益：				
股本	105,000,000.00	105,000,000.00	105,000,000.00	97,960,000.00
资本公积	93,928,944.66	154,924,014.07	36,474,685.62	32,567,239.09
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	19,551,073.03	19,551,073.03	16,492,117.44	12,550,946.39
未分配利润	98,040,479.55	86,451,187.51	90,420,587.24	54,950,047.82
股东权益合计	316,520,497.24	365,926,274.61	248,387,390.30	198,028,233.30
负债和股东权益总计	651,416,614.31	608,465,966.88	474,331,289.69	392,726,561.30

2. 母公司利润表

单位：元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	569,614,576.81	627,078,430.80	784,017,854.74	592,954,033.66
减：营业成本	504,039,043.63	536,307,373.88	678,397,085.95	509,599,327.15
营业税金及附加	504,192.44	1,359,338.51	2,197,300.53	1,282,195.88
销售费用	11,359,169.48	25,648,774.85	19,906,026.88	16,520,222.85
管理费用	16,715,416.36	28,011,846.54	27,296,391.11	15,234,987.35
财务费用	1,889,090.03	3,437,753.28	8,766,287.33	8,334,835.37
资产减值损失	759,470.98	4,368,039.14	1,252,584.70	2,356,059.98
加：公允价值变动收益	-879,225.00	1,136,550.00		
投资收益	13,221,654.11	5,049,176.60		8,048,241.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	46,690,623.00	34,131,031.20	46,202,178.24	47,674,646.79
加：营业外收入	2,176,717.48	1,027,619.25	1,243,316.79	1,887,210.42
减：营业外支出	298,729.91	225,686.23	591,056.56	74,948.10
其中：非流动资产处置损失	217,888.40	11,386.41	161,128.45	11,475.29
三、利润总额	48,568,610.57	34,932,964.22	46,854,438.47	49,486,909.11
减：所得税费用	5,479,318.53	4,343,408.36	7,442,728.00	2,075,479.42
四、净利润	43,089,292.04	30,589,555.86	39,411,710.47	47,411,429.69
五、其他综合收益	-60,995,069.41	118,449,328.45	-24,252,553.47	-513,600.00
六、综合收益总额	-17,905,777.37	149,038,884.31	15,159,157.00	46,897,829.69

3. 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2010 年 1-9 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	588,565,304.52	816,192,483.30	966,545,270.74	666,515,285.40
收到的税费返还		388,083.72	1,685,275.63	
收到的其他与经营活动有关的现金	13,012,054.97	19,712,764.99	14,152,157.94	7,370.50
经营活动现金流入小计	601,577,359.49	836,293,332.01	982,382,704.31	666,522,655.90
购买商品、接受劳务支付的现金	554,172,823.19	618,748,385.94	821,203,068.64	643,496,252.02

支付给职工以及为职工支付的现金	11,605,806.57	22,144,750.56	16,609,602.19	9,335,681.51
支付的各项税费	15,519,441.12	24,792,727.01	29,567,681.87	19,486,587.91
支付的其他与经营活动有关的现金	23,306,356.92	34,602,583.17	36,383,110.99	24,376,311.76
经营活动现金流出小计	604,604,427.80	700,288,446.68	903,763,463.69	696,694,833.20
经营活动产生的现金流量净额	-3,027,068.31	136,004,885.33	78,619,240.62	-30,172,177.30
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金			60,463.27	3,523,169.12
取得投资收益所收到的现金	773,154.11	5,049,176.60		7,368,013.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,938.45	1,923,477.95	2,554,802.97	1,690,346.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				2,199,189.95
收到的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	775,092.56	6,972,654.55	2,615,266.24	14,780,719.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	25,934,618.21	90,222,154.85	45,450,055.10	18,610,584.51
投资所支付的现金	27,940,000.00	2,100,000.00	24,470,737.08	20,100,878.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	53,874,618.21	92,322,154.85	69,920,792.18	38,711,462.51
投资活动产生的现金流量净额	-53,099,525.65	-85,349,500.30	-67,305,525.94	-23,930,743.33
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金			35,200,000.00	39,800,000.00
取得借款收到的现金	180,000,000.00	80,000,000.00	170,000,000.00	114,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		2,000,000.00		8,200,000.00
筹资活动现金流入小计	180,000,000.00	82,000,000.00	205,200,000.00	162,000,000.00
偿还债务所支付的现金	100,000,000.00	120,000,000.00	199,000,000.00	45,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,636,961.10	35,257,421.25	9,295,080.83	28,515,273.15
支付的其他与筹资活动有关的现金			8,200,000.00	
筹资活动现金流出小计	134,636,961.10	155,257,421.25	216,495,080.83	73,515,273.15
筹资活动产生的现金流量净额	45,363,038.90	-73,257,421.25	-11,295,080.83	88,484,726.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-10,763,555.06	-22,602,036.22	18,633.85	34,381,806.22

加：期初现金及现金等价物余额	62,011,652.75	84,613,688.97	84,595,055.12	50,213,248.90
六、期末现金及现金等价物余额	51,248,097.69	62,011,652.75	84,613,688.97	84,595,055.12

二、 审计意见

中审国际会计师事务所有限公司作为本公司本次发行的财务审计机构，对包括2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年9月30日的资产负债表和合并资产负债表，2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-9月的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的中审国际审字【2010】第01020118号审计报告。审计意见如下：“我们认为，金杯电工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金杯电工公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年9月30日的财务状况以及2007年度、2008年度、2009年度、2010年1-9月的经营成果和现金流量。”

三、 公司报表的编制基础及合并财务报表范围

（一）财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础编制，根据实际发生的交易和事项进行确认和计量。

本公司原执行财政部于2000年12月29日颁布的《企业会计制度》以及相应的会计准则及补充规定，自2007年1月1日起开始执行财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1. 纳入合并范围子公司

能够实施控制的子公司均纳入合并财务报表的合并范围。报告期纳入合并范围的公司情况如下：

公司名称	注册地	主营业务	注册资本(万元)	本公司持股比例	法定代表人	备 注

湖南金杯电缆有限公司	衡阳市雁峰区白沙洲塑电村6号	电线、电缆的制造、销售	15,000	99.588%	周祖勤	2007 年 末 持 股 79.024%； 2010 年 6 月以未分配利润转增注册资本 5000 万元
株洲华菱衡钢销售有限公司	株洲市石峰区建设北路 23 号	建筑材料、金属材料、电线电缆、轴承、五金、交电、百货、针织品、摩托车及配件批零兼营。	100	60.00%	周祖勤	2007 年度已出售全部股权
株洲市能翔电缆销售有限公司	株洲市荷塘区新华西路 110 号	电线、电缆、五金交电、建筑材料、金属材料、电器机械及器材批发零售	50	74.00%	吴学愚	2007 年清算，已完成工商手续
湖南金杯电器有限公司	长沙市雨花区新兴路 159 号 (洞井铺)湘能电工一号厂房全部	开关、建筑用电器生产、销售；电线电缆的销售	400	52.50%	杨如义	2009 年 8 月成立
金杯电工安徽有限公司	合肥经济技术开发区天门路西、锦绣大道以南天门湖工业园 7#厂房	电线电缆材料及成品、输变电产品的生产销售等	1,000	67.00%	杨潮	2010 年 1 月成立
湖南金杯模具有限公司	长沙市雨花区新兴路 159 号 (洞井铺)湘能电工二号厂房全部	模具、电线电缆附件的生产销售等	200	62.00%	陈海兵	2010 年 3 月成立
湖南鑫富祥投资有限公司	长沙市高新区麓谷大道 662 号软件中心大楼 539 室	法律法规允许的投资业务、投资咨询、商务信息咨询服务等	1000	100.00%	黄喜华	2010 年 7 月成立
金杯电工湖北有限公司	鄂州市华容创业园	销售电线、电缆材料及成品、机电产品（不含汽车）、建筑材料、橡塑制品、金属材料等	1000	100.00%	范志宏	2010 年 9 月成立

2. 报告期内合并财务报表范围发生变化的情况

（1）新纳入合并范围公司

本公司报告期内新增纳入合并范围子公司截至2010年9月30日的财务状况及

其2010年1-9月经营情况如下：

单位：元

子公司名称	截止 2010 年 9 月 30 日			2010 年 1-9 月 净利润
	资产总额	负债总额	净资产	
湖南金杯电器有限公司	4,146,880.39	453,028.70	3,693,851.69	-202,844.76
金杯电工安徽有限公司	14,395,911.26	4,498,807.00	9,897,104.26	-102,895.74
湖南金杯模具有限公司	2,571,233.13	525,578.66	2,045,654.47	45,654.47
湖南鑫富祥投资有限公司	9,992,595.09	-	9,992,595.09	-7,404.91
金杯电工湖北有限公司	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-

（2）不再纳入合并范围公司

为突出主业，本公司于2007年将持有株洲华菱衡钢销售有限公司的全部股权（60%）以600,573.78元的价格转让给华菱钢管；同时，2007年对株洲市能翔电缆销售有限公司进行了清算，该公司已完成工商手续。

3. 报告期内合并范围

子公司名称	是否合并			
	2007 年度	2008 年度	2009 年度	2010 年 1-9 月
湖南金杯电缆有限公司	是	是	是	是
株洲华菱衡钢销售有限公司	合并 1-4 月 报表	否	否	否
株洲市能翔电缆销售有限公司	合并 1-6 月 报表	否	否	否
湖南金杯电器有限公司	否	否	合并 8-12 月 报表	是
金杯电工安徽有限公司	否	否	否	是
湖南金杯模具有限公司	否	否	否	合并 3-9 月 报表
湖南鑫富祥投资有限公司	否	否	否	合并 7-9 月 报表
金杯电工湖北有限公司	否	否	否	合并 9 月 报表

四、 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. 销售商品在满足以下条件时确认收入实现

- （1）已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- （2）企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已出售的商品实施控制；
- （3）与交易相关的经济利益很可能流入企业；
- （4）收入的金额能够可靠地计量；
- （5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 利息收入

按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

3. 使用费收入

按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（二） 金融资产和金融负债的核算方法

1. 金融资产的分类、确认和计量

金融资产在初始确认时以公允价值计量并划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；持有至到期投资；贷款及应收款项；可供出售金融资产。除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，初始确认时还包括可直接归属于该金融资产购置的交易费用。

（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为交易而持有的金融资产，或是初始确认时就被管理层指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。为交易而持有的金融资产包括为了在短期内出售而买入的金融资产，以及衍生金融工具。这类金融资产在后续计量期间以公允价值计量。所有已

实现和未实现的损益均计入当期损益。

（2）持有至到期投资

持有至到期投资指具有固定或可确定回收金额及固定到期日的，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资以实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量。当持有至到期投资终止确认、发生减值或在摊销时所产生的利得或损失，均计入当期损益。

（3）贷款及应收款项

贷款及应收款项指具有固定或可确定回收金额，缺乏活跃市场的非衍生金融资产，且本公司没有意图立即或在短期内出售该等资产。贷款及应收款项的价值以按实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量。当贷款及应收款项终止确认、发生减值或在摊销时所产生的利得或损失，均计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

可供出售金融资产指那些被指定为可供出售的非衍生金融资产，或未划分为贷款及应收款项、持有至到期投资或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产这三类的其他金融资产。在后续计量期间，该类金融资产以公允价值计量。其折溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入。可供出售金融资产的公允价值变动在资本公积中单项列示，直至该金融资产终止确认或发生减值时，以前计入在资本公积中的累计公允价值变动应转入当期损益。

2. 金融资产的减值

本公司在每个资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，以判断是否有证据表明金融资产已由于一项或多项事件的发生而出现减值（即减值事项）。减值事项是指在该等资产初始确认后发生的、对预期未来现金流量有影响的，且本公司能对该影响做出可靠计量的事项。

（1）以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明贷款及应收款项或以摊余成本计量的持有至到期投资发生减值，则损失的金额以资产的账面金额与预期未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值的差额确定。在计算预期未来现金流量现值时，应采用该金融资产原始有效利率作为折现率。资产的账面价值应通过减值准备科目减计至其预计可收回金额，减计金额计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产进行单项评价，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的资产，以单项或组合评价的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。已进行单独评价，但没有客观证据表明已出现减值的单项金融资产，无论重大与否，该资产仍会与其他具有类似信用风险特征的金融资产构成一个组合再进行组合减值评价。已经进行单独评价并确认或继以确认减值损失的金融资产将不被列入组合评价的范围内。

对于以组合评价方式来检查减值情况的金融资产组合，未来现金流量的估算本公司将参考与该资产组合信用风险特征类似的金融资产的历史损失经验确定。

（2）以成本计量的金融资产

如有证据表明由于无法可靠地计量其公允价值，所以未以公允价值计量的无市价权益性金融工具出现减值，减值损失的金额应按该金融资产的账面金额与以类似金融资产当前市场回报率折现计算所得的预计未来现金流量现值之间的差额进行计量。

（3）可供出售类金融资产

如果可供出售资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。

3. 金融负债的分类、确认和计量

金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括为交易而持有的金融负债和初始确认时管理层就指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债公允价值的变动均计入当期损益。

（2）其他金融负债以摊余成本计量。

（三） 存货的核算方法

1. 存货的分类

主要包括库存商品、在产品、原材料、在途物资、包装物、低值易耗品、委

托加工物资。

2. 存货计价方法

（1）原材料、包装物、低值易耗品、委托加工物资等存货在取得时，按实际成本计价；原材料、包装物、低值易耗品、委托加工物资发出采用加权平均法计价。

（2）在产品、库存商品等存货，按制造或购进过程中的各项实际支出计价；领用或发出时采用加权平均法计价。

（3）低值易耗品的摊销方法：低值易耗品取得时按实际成本计价，发出领用时，采用一次摊销法摊销。

3. 期末存货的计量

期末存货按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，按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

4. 存货的盘存制度

期末存货数量采用永续盘存制确定，定期盘点调整。

（四）长期股权投资的核算方法

1. 长期股权投资的初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

②非同一控制下的企业合并，购买方在购买日按照《企业会计准则第20号——企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）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，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金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。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

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。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定。

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《企业会计准则第12号——债务重组》确定。

2. 长期股权投资的核算

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；能够对被投资单位实施控制的长期股权投资以及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。

3. 长期股权投资减值准备的确认标准及计提方法

（1）长期股权投资减值准备的确认标准：公司期末对由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值，并且这种降低的价值在可预计的未来期间内不可能恢复，应将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额确认为长期股权投资减值准备。长期股权投资减值准备一经计提，不予转回。

（2）长期股权投资减值准备的计提方法：按个别投资项目计提。

（五） 投资性房地产

1. 初始计量

投资性房地产按照成本进行初始计量。

（1）外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出。

（2）自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

（3）以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确定。

2. 后续计量

公司期末采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

3. 折旧或摊销

采用成本模式计量的投资性房地产，按期计提折旧或进行摊销。

4. 减值的处理

公司期末对采用成本模式计量的投资性房地产逐项进行检查，如果其可收回金额低于账面价值，则按单项投资性房地产可收回金额低于其账面价值的差额，计提减值准备。减值准备一经计提，不予转回。

（六） 固定资产的核算方法

1. 固定资产的确认标准

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：

- （1）为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的；
- （2）使用寿命超过一个会计年度

2. 固定资产按实际成本进行初始计量

投资者投入固定资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定。

非货币性资产交换、债务重组、企业合并和融资租赁取得的固定资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号—债务重组》、《企业会计准则第20号—企业合并》和《企业会计准则第21号—租赁》确定。

3. 固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用直线法。固定资产类别及预计使用年限、残值率、年折旧率如下：

类 别	年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	3~5	4.75~4.85
机器设备	5~10	3~5	9.50~19.40
运输设备	5	3~5	19.00~19.40
电子设备	3~10	3~5	9.50~32.33
其他设备	3~10	3~5	9.50~32.33

4. 固定资产减值准备

年末公司对由于市价持续下跌、技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致固定资产可收回金额低于其账面价值，按单项固定资产可收回金额低于其账面价值的差额，计提固定资产减值准备。

对长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的；或由于技术进步原因，已不可使用的固定资产；或虽可使用，但使用后产生大量不合格品的；或已遭毁损，不再具有使用价值和转让价值及其它实质上不能再给企业带来经济利益的固定资产，全额计提减值准备。固定资产减值准备一经计提，不予转回。

（七）在建工程的核算方法

1. 在建工程的计价

按各项工程所发生的实际成本核算。工程达到预定可使用状态时，按工程项目的实际成本结转固定资产。工程完工交付使用前发生的与工程有关的借款所发生的、满足资本化条件的借款费用支出计入工程造价；交付使用后，其有关利息

支出计入当期损益。

2. 在建工程减值准备

年末公司对单项在建工程资产可收回金额低于其账面价值的差额，计提在建工程减值准备。在建工程减值准备一经计提，不予转回。

存在下列情形的在建工程按单项计提减值准备：

- （1）长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；
- （2）所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- （3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

（八）无形资产的核算方法

1. 无形资产计价

购入的无形资产，按实际支付的价款计价；股东投入的无形资产，按投资各方确认的价值计价；自行开发的无形资产，其成本包括自满足一定条件后至达到预定用途前所发生的支出总额；债务重组方式取得的无形资产按《企业会计准则—债务重组》的有关规定计价；非货币性交易取得的无形资产按《企业会计准则—非货币性交易》的有关规定计价。

2. 无形资产摊销

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按直线法摊销，计入当期损益；使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

3. 无形资产减值准备

期末对无形资产逐项进行检查，如果某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；某项无形资产的市价在当期大幅下降，在剩余摊销年限内预期不会恢复；某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值的情形，则对其可收回金额低于账面价值的差额按单个无形资产项目计提减值准备。减值准备一经计提，不予转回。

（九）应收款项坏账核算方法

1. 坏账损失确认标准

（1）债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后，仍然不能收回；

（2）债务人逾期未履行偿债义务超过三年且有明显特征表明无法收回的应收款项。

2. 坏账损失核算方法

坏账损失采用备抵法核算。

3. 坏账准备计提方法

（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：

项 目	标准及方法
单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准	本公司将单笔余额500万元（含500万元）以上的应收账款和其他应收款，确认为单项金额重大的应收款项，当有客观证据表明该应收款项发生减值时，确认减值损失，计提坏账准备。
单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，减值测试未减值的视为其他不重大的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备。

（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：

项 目	依据及方法
信用风险特征组合的确定依据	以应收款项逾期状况为依据确定，本公司将单笔余额 500 万元以下，账龄 3 年以上的应收账款和其他应收款确认为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。
根据信用风险特征组合确定的应收款项坏账准备计提方法	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提减值准备，减值测试未减值的视为其他不重大的应收款项采用账龄分析法计提坏账准备。

（3）其他不重大的应收款项坏账准备计提方法：

本公司将上述两类以外的应收款项以及经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项）确认为其他不重大的应收款项，按账龄划

分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，具体如下：

账 龄	计提比例
1 年以内（含 1 年）	1%
1—2 年	10%
2—3 年	30%
3 年以上	100%

（十） 借款费用的核算方法

1. 借款费用资本化的确认原则

借款费用包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产，包括需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

2. 借款费用资本化的期间

为购建或者生产符合资本化条件的资产发生的借款费用，满足上述资本化条件的，在该资产达到预定可使用或者可销售状态前所发生的，计入该资产的成本，在达到预定可使用或者可销售状态后所发生的，于发生当期直接计入财务费用。

3. 借款费用资本化金额的计算方法

在资本化期间内，每一会计期间的利息（包括折价或溢价的摊销）资本化金额，按照下列方法确定：

（1）为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，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的金额确定。

（2）为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，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。

（十一） 所得税的会计处理方法

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以本公司未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

（十二） 套期业务的处理方法

本公司使用衍生金融工具来对部分预期交易的价格风险进行套期。本公司使用衍生工具对冲预期交易价格风险，并指定为现金流量套期。

会计期末对套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，应按套期工具自套期开始的累计利得或损失与被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额二者绝对额中较低者直接确认为所有者权益，并单列项目反映。套期工具利得或损失中属于无效套期的部分（即扣除直接确认为所有者权益后的其他利得或损失），应当计入当期损益。

被套期项目为预期交易，原直接确认为所有者权益的相关利得或损失，应当在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。但是，企业预期原直接在所有者权益中确认的净损失全部或部分在未来会计期间不能弥补时，将不能弥补的部分转出，计入当期损益。

（十三） 税项**1、公司适用的主要税种、税率：**

税 种	计税依据	税 率
增值税	产品销售收入	17%
城市维护建设税	应交增值税、营业税	7%
教育费附加	应交增值税、营业税	3%、4.5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%、33%
其他税种	按税法规定计提	

报告期内，本公司企业所得税税率为15%。

子公司金杯电缆企业所得税税率2007年为33%，2008年至2010年为15%。

子公司金杯电器、安徽金杯、金杯模具、鑫富祥、湖北金杯均执行25%的企业所得税税率。

本公司原子公司株洲华菱衡钢销售有限公司和株洲市能翔电缆销售有限公司均执行33%的企业所得税税率。

本公司原分公司株洲电磁线分公司在当地实行独立纳税，执行33%的所得税税率，2008年6月已办理工商注销手续。

2、税收优惠及批文

本公司为注册在长沙市高新技术产业开发区的企业，于2004年被湖南省科技厅认定为高新技术企业（证书编码0443001A10186），按照财政部、国家税务总局“（94）财税字第001号”关于企业所得税若干优惠政策的通知，本公司2006年始执行15%的所得税税率。长沙市高新区国家税务局于2006年4月17日批复本公司“同意从2006年起按15%的税率征收企业所得税”。

2008年12月，湖南省科学技术厅等四个部门发布湘科字[2008]185号文件，认定本公司及子公司湖南金杯电缆有限公司为高新技术企业。按照2007年颁布的新企业所得税法的规定，公司及子公司金杯电缆执行15%的企业所得税率，有效期三年。

本公司于2009年收到长沙市高新区国家税务局退还的2008年购建固定资产增值税进项税额388,083.72元。

纳入合并范围内的子公司金杯电缆2007年执行33%的所得税税率，2008年起

执行15%的所得税税率。根据衡阳市人民政府[2004]第61次会议纪要，公司自投产之日起5年内享受“政府安排的工业发展资金为企业上缴‘两税’增量地方留成部分的80%用于企业发展生产，存量部分（以2003年为基数）不予安排”的优惠政策，此优惠政策于2009年到期。金杯电缆2007年收到衡阳市财政局返还所得税1,344,960.00元、增值税2,741,040.00元；2008年收到衡阳市财政局返还所得税2,038,700.00元、增值税2,957,400.00元；2009年收到衡阳市财政局返还所得税3,350,000.00元、增值税3,160,000.00元。

根据2009年8月11日衡阳市人民政府办公室（2009）第20次办公会议纪要，继续为金杯电缆提供“以2008年为基数，企业增值税、所得税两税地方留成部分的增量部分按80%返还企业，五年不变。其次，对技改项目的贷款引进先进设备继续进行贴息，其中，引进国外先进设备贴息60%，引进国内先进设备贴息40%”的税收优惠政策。

（十四） 企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或者两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并包括同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并两种类型。

1. 同一控制下的企业合并

公司在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日被合并方账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，在发生时计入当期损益。

2. 非同一控制下的企业合并

合并成本按在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定。公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

不同企业合并方式处理原则：

（1）非同一控制下的吸收合并

公司在购买日按照合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值确定其入账价值，企业合并成本与取得被购买方可辨认净资产公允价值的差额，确认为商誉或计入当期损益；

（2）非同一控制下的控股合并

公司在购买日编制合并资产负债表时，对于被购买方可辨认资产、负债按照合并中确定的公允价值列示，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉；企业合并成本小于合并中取得被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，在合并资产负债表中调整盈余公积和未分配利润。

（3）分步实现的企业合并

公司通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。具体根据《企业会计准则第20号—企业合并》相关规定确定。

（十五） 会计政策和会计估计变更

1. 会计政策变更

公司报告期内无会计政策变更事项。

2. 会计估计变更

公司报告期内无会计估计变更事项。

五、 分部信息

（一） 业务分部

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、主营业务收入				
电气装备用电线	41,270.14	48,870.78	38,633.73	34,961.05
电力电缆	33,665.09	30,866.15	36,820.39	38,090.97
特种电线电缆	10,855.54	17,635.80	8,496.12	12,281.96
裸导线	8,219.55	19,844.50	27,546.15	14,777.73

电磁线	39,777.43	30,457.12	35,355.00	23,338.69
钢管				2,614.16
电器开关	129.52			
模具	23.98			
合 计	133,941.25	147,674.35	146,851.40	126,064.56
二、主营业务成本				
电气装备用电线	37,607.54	43,974.85	35,072.50	33,393.10
电力电缆	28,785.71	26,097.34	31,147.41	31,538.28
特种电线电缆	8,596.33	13,544.10	6,553.83	10,341.89
裸导线	7,008.10	16,935.02	23,541.18	12,752.00
电磁线	34,935.56	25,404.90	30,624.13	20,215.35
钢管				2,449.46
电器开关	77.65			
模具	6.76			
合 计	117,017.65	125,956.21	126,939.04	110,690.08
三、主营业务毛利				
电气装备用电线	3,662.60	4,895.93	3,561.23	1,567.95
电力电缆	4,879.38	4,768.81	5,672.98	6,552.69
特种电线电缆	2,259.21	4,091.70	1,942.29	1,940.07
裸导线	1,211.45	2,909.48	4,004.98	2,025.73
电磁线	4,841.87	5,052.22	4,730.87	3,123.34
钢管				164.70
电器开关	51.87			
模具	17.22			
合 计	16,923.60	21,718.15	19,912.36	15,374.48

(二) 地区分部

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、主营业务收入				
湖南省内	77,429.20	100,186.37	115,943.08	97,238.54
湖南省外	56,512.05	47,487.98	30,908.32	28,826.02
合 计	133,941.25	147,674.35	146,851.40	126,064.56

二、主营业务成本				
湖南省内	66,989.84	84,835.33	100,115.47	85,288.28
湖南省外	50,027.81	41,120.88	26,823.57	25,401.80
合 计	117,017.65	125,956.21	126,939.04	110,690.08
三、主营业务毛利				
湖南省内	10,439.36	15,351.04	15,827.61	11,950.26
湖南省外	6,484.24	6,367.10	4,084.75	3,424.22
合 计	16,923.60	21,718.15	19,912.36	15,374.48

六、 发行人最近一年收购兼并情况

公司最近一年不存在超过收购前发行人资产总额或营业收入或净利润 20% 的收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

七、 非经常性损益明细表

报告期内，本公司非经常性损益发生额如下表：

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
非流动资产处置损益	-21.79	28.12	15.91	-8.99
计入当期损益的政府补助	142.18	687.25	513.08	414.85
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；	-29.63	1,030.02		3.67
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			14.60	
福利费余额结转损益				339.28
国产设备投资抵免所得税			217.68	617.87
除上述各项外的营业外收支净额	96.71	127.66	24.98	58.84
合 计	187.47	1,873.05	786.26	1,425.52
非经常性损益的所得税影响数	28.12	230.71	10.34	71.86

扣除所得税影响后的非经常性损益合计	159.35	1,642.34	775.92	1,353.66
其中：归属于母公司的非经常性损益	159.32	1,638.02	773.17	1,282.58
少数股东非经常性损益	0.03	4.32	2.74	71.09
归属于母公司所有者的净利润	8,087.19	10,083.09	8,636.37	5,877.03
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,927.87	8,445.07	7,863.20	4,594.45

公司报告期内非经常性损益对公司经营业绩的影响详见本招股书第十一节“二、（七）非经常性损益分析”。

八、最近一期末主要固定资产和对外投资情况

（一）主要固定资产

截至2010年9月30日，公司固定资产情况如下表：

类别	折旧年限(年)	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）
房屋及建筑物	20	7,040.42	1,799.90	5,240.52
机器设备	5-10	12,434.25	4,725.69	7,708.56
运输设备	5	894.30	393.69	500.61
电子设备	3-10	541.91	290.99	250.92
其他设备	3-10	727.02	456.18	270.84
合计		21,637.91	7,666.45	13,971.46

截至2010年9月30日，公司无用于抵押等所有权受到限制的固定资产；公司报告期内固定资产均不存在可能减值的迹象，故未计提固定资产减值准备。

（二）对外投资

截至2010年9月30日，本公司（母公司）除下述股权投资外不存在其他对外投资：

被投资单位名称	初始投资额（万元）	截至2010.9.30投资额（万元）	占被投资公司注册资本比例（%）	核算方法
湖南金杯电缆有限公司	350.00	9,427.64	99.588	成本法
湖南金杯电器有限公司	210.00	210.00	52.50	成本法
金杯电工安徽有限公司	134.00	670.00	67.00	成本法

湖南金杯模具有限公司	124.00	124.00	62.00	成本法
湖南鑫富祥投资有限公司	1,000.00	1,000.00	100.00	成本法
金杯电工湖北有限公司	1,000.00	1,000.00	100.00	成本法

编制合并报表时，对金杯电缆、金杯电器、安徽金杯、金杯模具、鑫富祥和湖北金杯的股权投资按权益法进行调整，对 2010 年 9 月 30 日长期股权投资额的影响数分别为 18,437.55 万元、-16.07 万元、-6.89 万元、2.83 万元、-0.74 万元和 0 万元。

九、最近一期末主要无形资产情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司无形资产为土地使用权和财务软件，公司无形资产具体情况如下：

项目	原始金额(万元)	取得方式	摊销年限(年)	摊余价值(万元)	剩余摊销年(年)
土地使用权	13,756.57	股东投入、出让或购买	50	13,266.87	40.17~49.42
财务软件	35.30	购买	5	19.52	2.58

截至 2010 年 9 月 30 日，公司无用于抵押等所有权受到限制的无形资产；公司报告期内无形资产均不存在可能减值的迹象，故未计提减值准备。

十、最近一期末的主要债项

截至 2010 年 9 月 30 日，公司的负债总计 64,897.41 万元，其中：流动负债合计 54,308.16 万元，占负债总额的 83.68%，主要包括短期借款、应付账款、应付票据、预收款项、应交税费、其他应付款、一年内到期的非流动负债。非流动负债合计 10,589.25 万元，占负债总额的 16.32%，主要为长期借款、长期应付款、递延收益。

（一）短期借款

截至 2010 年 9 月 30 日，公司短期借款余额为 24,000.00 万元，占流动负债的 44.19%，无逾期借款。明细情况如下：

借款条件	折人民币（万元）
信用借款	6,000.00
保证借款	18,000.00
合 计	24,000.00

（二） 应付账款

截至 2010 年 9 月 30 日，公司应付账款余额为 11,524.67 万元，占流动负债的 21.22%。明细情况如下：

账龄结构	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	11,355.34	98.53
1-2 年	38.66	0.34
2-3 年	63.52	0.55
3 年以上	67.15	0.58
合 计	11,524.67	100.00

期末余额中无账龄超过一年的大额应付账款；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；期末余额中无应付关联方公司的款项。

（三） 应付票据

截至 2010 年 9 月 30 日，公司应付票据余额为 2,491.38 万元，占流动负债的 4.59%，全部系银行承兑汇票。

（四） 预收款项

截至 2010 年 9 月 30 日，公司预收款项余额为 12,321.48 万元，占流动负债的 22.69%。明细情况如下：

账龄结构	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	11,752.43	95.38
1-2 年	559.41	4.54
2-3 年	1.48	0.01
3 年以上	8.16	0.07
合 计	12,321.48	100.00

期末余额中无账龄超过一年的大额预收款项；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及关联方单位款项。

（五） 应交税费

截至 2010 年 9 月 30 日，公司应交税费余额为 1,305.15 万元，占流动负债的

2.40%。明细情况如下：

税 种	金额（万元）
增值税	-46.78
城建税	82.62
企业所得税	930.10
个人所得税	35.92
房产税	27.49
车船使用税	0.40
印花税	64.01
教育费附加	147.55
土地使用税	63.84
合计	1,305.15

（六） 其他应付款

截至 2010 年 9 月 30 日，公司其他应付款余额为 653.10 万元，占流动负债 1.20%。明细情况如下：

账龄结构	金额（万元）	比例（%）
1 年以内	482.91	73.94
1~2 年	151.44	23.19
2~3 年	8.71	1.33
3 年以上	10.04	1.54
合 计	653.10	100.00

其他应付款 2010 年 9 月 30 日余额中无欠持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位款项，无欠关联方款项。

（七） 一年内到期的非流动负债

截至 2010 年 9 月 30 日，公司一年内到期的非流动负债余额为 1,479.00 万元，占流动负债的 2.72%，系应付北车投资租赁有限公司的设备融资租赁款。

（八） 长期借款

截至 2010 年 9 月 30 日，公司长期借款余额为 1,000.00 万元，占非流动负债

的 9.44%，为保证担保借款，无逾期借款。

（九） 长期应付款

截至 2010 年 9 月 30 日，公司长期应付款余额为 3,382.20 万元，占非流动负债的 31.94%，系应付北车投资租赁有限公司的设备融资租赁款。

（十） 递延收益

截至 2010 年 9 月 30 日，公司递延收益余额为 5,993.19 万元，占非流动负债 56.60%，明细如下：

项目名称	拨款单位	收到日期	金额(万元)	备注
风力发电及机车车辆用特种橡套电缆新建项目	长沙高新技术产业开发区管理委员会	2008 年 12 月	1,230	项目处于筹建或研发中，暂未结转损益
湖南省电线电缆工程技术研究中心	长沙市财政局	2009 年 8 月	25	
风力发电及机车车辆用特种橡套电缆新建项目	长沙高新技术产业开发区管理委员会	2009 年 9 月	1,379	
城市基础设施配套费返还款	长沙高新技术产业开发区管理委员会	2009 年 11 月	259.6	
核电站用 K1、K2、K3 类电缆项目二、三期建设用地出让金及契税返还款	衡阳市财政局	2010 年 3 月	2,944.03	
高强高导耐热铝合金导线研究与开发项目	长沙高新技术产业开发区管理委员会	2010 年 8 月	60	已结转损益 23.44 万元
110kV 光纤测温复合交联电力电缆技术改造	衡阳市财政局	2007 年	26.56	
高强高导耐热铝合金导线研究与开发项目	长沙高新技术产业开发区管理委员会	2009 年 9 月	40	
倍容量复合材料芯铝绞线生产线项目	长沙高新技术产业开发区管理委员会	2009 年 10 月	1	
高强高导耐热铝合金导线研究与开发项目	长沙高新技术产业开发区管理委员会	2010 年 3 月	28	已结转损益 42 万元
合计			5,993.19	

十一、 所有者权益变动情况

（一） 所有者权益变动表

截至 2010 年 9 月 30 日，公司股份总数为 10,500 万股，每股面值 1.00 元，股本总额为 10,500 万元，所有者权益变动具体情况如下：

单位：万元

所有者权益类别	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
股本	10,500.00	10,500.00	10,500.00	9,796.00
资本公积	11,996.34	18,673.47	5,395.49	4,997.12
盈余公积	1,955.11	1,955.11	1,649.21	1,255.10
未分配利润	27,340.87	22,403.68	15,776.49	7,534.24
归属于母公司股东权益合计	51,792.32	53,532.26	33,321.19	23,582.46
少数股东权益	702.31	294.42	74.27	2,359.80
股东权益合计	52,494.63	53,826.68	33,395.46	25,942.26

（二） 股本

单位：万元，%

项 目	2010. 9. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
社会法人股	5,679.10	54.09	5,679.10	54.09	5,679.10	54.09	5,279.10	53.89
国有法人股	1,400.00	13.33	1,400.00	13.33	1,400.00	13.33	1,396.00	14.25
自然人股	3,420.90	32.58	3,420.90	32.58	3,420.90	32.58	3,120.90	31.86
合计	10,500.00	100.00	10,500.00	100.00	10,500.00	100.00	9,796.00	100.00

公司股本的变化过程，请详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、发行人的股本形成及变化情况”。

（三） 资本公积

单位：万元

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
股本溢价	6,149.34	6,149.34	6,149.34	3,333.34
套期保值浮动盈(亏)	4,098.98	10,776.10	-2,501.88	-76.62
其他	1,748.02	1,748.02	1,748.02	1,740.40
合计	11,996.34	18,673.47	5,395.49	4,997.12

公司 2007 年、2008 年增加的股本溢价系公司 2008 年初增资扩股收到投资者的投资款大于其认缴股本的差额。

2008 年下半年铜、铝价格大幅下跌，2009 年初开始企稳走高，2009 年末基本恢复到金融危机之前的水平，导致公司期货套期保值在 2008 年末产生浮动亏损，而 2009 年末浮动盈利大幅增加。

2010 年 1-9 月铜铝价格整体上涨幅度相比 2009 年较小，另外由于原计入资本公积的平仓盈利随着订单产品销售已结转损益，导致 2010 年 9 月末期货保证金账户浮动盈利比上年末大额减少。

“其他”项目 2007 年增加数系本公司折价收购子公司湖南金杯电缆有限公司其他少数股东股权，按照《企业会计准则实施问题专家工作组意见（第一号）》的有关规定在合并财务报表时将支付的收购少数股东股权对价与相应少数股权所享有子公司净资产公允价值份额的差额确认为资本公积所致。“其他”项目 2008 年 12 月 31 日较 2007 年末增加 7.62 万元，其中有 1.62 万元产生原因与前述原因相同；另外有 6.00 万元系本公司 2007 年底收购马勇持有的子公司湖南金杯电缆有限公司 200 万股股权，当时双方签订的股权转让协议约定按原始出资额加溢价 15%作为收购对价，在 2008 年又签订补充协议约定溢价率为 12%，从而调减公司长期股权投资成本，合并报表时资本公积相应增加 6.00 万元。

（四） 盈余公积

单位：万元

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
法定盈余公积	1,955.11	1,955.11	1,649.21	1,255.10
合计	1,955.11	1,955.11	1,649.21	1,255.10

（五） 未分配利润

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
归属于母公司股东净利润	8,087.19	10,083.09	8,636.37	5,877.03
加：年初未分配利润	22,403.68	15,776.49	7,534.24	3,481.33
减：利润分配	3,150.00	3,455.90	394.12	1,824.12
其中：提取法定盈余公积		305.90	394.12	474.12
应付普通股股利	3,150.00	3,150.00		1,350.00

转作资本的普通股股利				
期末未分配利润	27,340.87	22,403.68	15,776.49	7,534.24

报告期各年度利润分配情况请详见本招股说明书“第十四节 股利分配政策”。

十二、 现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

公司近三年又一期现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	-6,414.38	17,180.55	11,103.07	4,854.11
投资活动产生的现金流量净额	-6,025.02	-10,403.07	-7,633.53	-4,580.52
筹资活动产生的现金流量净额	10,669.17	-1,781.99	-425.19	6,347.73
现金及现金等价物净增额	-1,770.23	4,995.49	3,044.34	6,621.32

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十三、 期后事项、或有事项及其他重要事项

（一） 资产负债表日后事项

公司报告期内无需要披露的资产负债表日后事项。

（二） 或有事项及承诺事项

公司报告期内无需要披露的或有事项和承诺事项。

（三） 其他重要事项

公司报告期内无需要披露的其他重要事项。

十四、 财务指标

（一） 报告期主要财务指标

财务指标	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动比率（倍）	1.49	1.81	1.52	1.29
速动比率（倍）	1.08	1.33	1.14	0.96
母公司资产负债率（%）	51.41	39.86	47.63	49.58
每股净资产（元）	4.93	5.10	3.17	2.41
无形资产（土地使用权除外） 占净资产的比例（%）	0.04	0.05	0.10	-
财务指标	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
应收账款周转率（次/年）	8.46	9.75	10.06	9.69
存货周转率（次/年）	7.47	7.61	10.03	9.49
息税折旧摊销前利润（万元）	11,789.85	14,121.67	13,124.73	10,549.96
利息保障倍数（倍）	19.84	19.27	6.60	6.71
每股净现金流量（元）	-0.17	0.48	0.29	0.68
每股经营活动产生的现金流量 净额（元）	-0.61	1.64	1.06	0.50

注：财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产÷流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债
- 3、资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%
- 4、应收账款周转率=营业收入÷平均应收账款
- 5、存货周转率=营业成本÷平均存货
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧支出+长期待摊费用摊销额+无形资产摊销
- 7、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用
- 8、无形资产占净资产的比例=无形资产账面价值（土地使用权除外）/净资产
- 9、每股净资产=净资产（按归属于母公司股东的权益计算）÷普通股期末数
- 10、每股经营活动现金流量=经营活动现金流量净额÷普通股期末数
- 11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷普通股期末数

（二） 报告期净资产收益率和每股收益

年度	报告期利润	加权平均净资产 收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2010年1-9 月	归属于母公司普通股股东的净利润	15.51	0.770	0.770
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	15.21	0.755	0.755
2009 年	归属于母公司普通股股东的净利润	23.79	0.960	0.960
	扣除非经常性损益后归属于母公司普	19.93	0.804	0.804

	通股股东的净利润			
2008 年	归属于母公司普通股股东的净利润	28.26	0.827	0.827
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	25.73	0.753	0.753
2007 年	归属于母公司普通股股东的净利润	37.45	0.653	0.653
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	29.28	0.510	0.510

注：上述非经常性损益和净资产收益率及每股收益是根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》和《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求编制的。

十五、 历次资产评估情况

公司设立时是以经审计的数额为入账价值，控股子公司金杯电缆共进行过两次资产评估，具体情况如下：

1. 2004 年 10 月增资时的资产评估

长沙中仁会计师事务所有限责任公司以 2004 年 4 月 30 日为基准日，采用重置成本法对衡阳电缆厂向金杯电缆增资的房屋、土地及设备实物资产进行评估，并于 2005 年 1 月 9 日出具了长中仁评报[2005]第 005 号《资产评估报告》。评估结果为：上述实物资产的账面价值 6,467.04 万元，评估值 6,452.09 万元，减值率为 0.23%。本次评估结果仅作为增资的定价依据。

2. 2006 年收购金杯电缆 36%的股权的资产评估

湖南大华新星会计师事务所有限公司以 2006 年 1 月 31 日为基准日，采用整体加和法对金杯电缆的整体资产进行评估，并于 2006 年 4 月 24 日出具了湘新会评报字[2006]第 003 号《资产评估报告》。评估结果为：总资产、总负债和净资产的账面价值分别为 21,385.31 万元、11,130.91 万元和 10,254.39 万元，评估值分别为 21,669.23 万元、11,130.91 万元和 10,538.32 万元，增值率分别为 1.33%、0、2.77%，金杯电缆 36%的股权价值为 3,804.13 万元。

十六、 历次验资情况

公司成立以来共进行过两次验资，具体情况请详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产的构成、质量状况和主要资产减值准备计提情况

1. 资产构成情况分析

（1）资产构成情况

公司近三年又一期末各类资产的金额及其占总资产的比例如下：

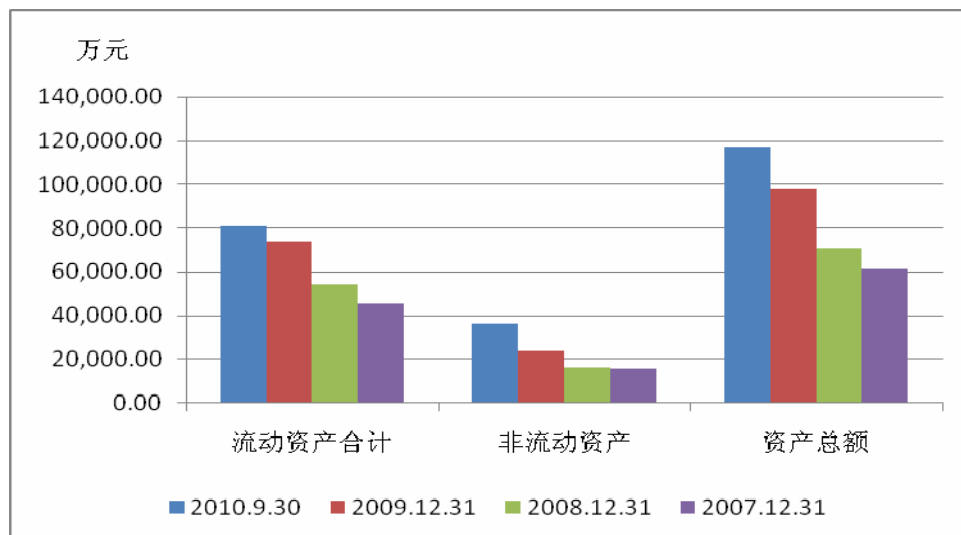
单位：万元、%

项 目	2010. 9. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
流动资产合计	80,829.29	68.85	73,991.95	75.44	54,382.29	77.18	45,789.52	74.60
其中：								
货币资金	20,696.67	17.63	24,575.48	25.06	17,179.99	24.38	14,135.65	23.03
预付款项	4,765.10	4.06	5,825.48	5.94	4,476.18	6.35	1,334.59	2.17
应收票据	2,016.86	1.72	184.07	0.19	2,863.09	4.06	2,308.81	3.76
应收账款	26,682.96	22.73	15,607.08	15.91	14,759.00	20.94	14,495.73	23.62
期货保证金	4,056.26	3.46	7,869.52	8.02	829.41	1.18	1,175.17	1.92
其他应收款	475.16	0.40	271.22	0.28	760.13	1.08	515.46	0.84
存货	22,136.29	18.86	19,659.09	20.04	13,514.49	19.18	11,824.11	19.26
非流动资产合计	36,562.74	31.15	24,087.83	24.56	16,083.65	22.82	15,593.19	25.40
其中：								
固定资产	13,971.46	11.90	13,411.04	13.67	12,652.51	17.96	12,250.79	19.96
在建工程	9,069.79	7.73	1,993.27	2.03	536.32	0.76	640.05	1.04
无形资产	13,286.39	11.32	8,477.83	8.64	2,605.62	3.70	2,633.49	4.29
资产总额	117,392.04	100.00	98,079.78	100.00	70,465.94	100.00	61,382.71	100.00

公司2008年12月31日、2009年12月31日、2010年9月30日资产总额环比增长14.80%、39.19%、19.69%。资产总额增长的主要原因是公司业务规模的扩张所致。

（2）资产构成分析

公司近三年又一期末主要资产构成变化情况如下图所示：



公司近三年又一期末流动资产占总资产的比例分别为74.60%、77.18%、75.44%和68.85%，流动资产占比高的资产结构与电线电缆行业料重工轻的行业特征相匹配。公司2008年新投入的固定资产不多，但与生产经营配比的流动资金、存货及应收款项（指应收账款与应收票据之和）随着销售收入的快速增加相应自然增长，从而导致2008年末公司流动资产占总资产比例上升；2009年及2010年1-9月，为适应市场需求，公司扩大了部分产品产能，相应增加了固定资产的投资；以及随着公司募投项目先期投入的不断加大，导致2009年末、2010年9月末无形资产、在建工程等非流动资产项目增长较快，流动资产占比有所下降。

可比上市公司近三年末流动资产占总资产的比例如下：

单位：%

公司名称	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
宝胜股份	80.44	79.18	79.42
南洋股份	73.17	81.22	79.26
万马电缆	75.94	74.31	67.31
太阳电缆	69.91	66.47	70.57
中超电缆	82.60	84.73	83.81
汉缆股份	82.16	85.41	80.12
本公司	75.44	77.18	74.60

报告期内，公司流动资产与总资产的占比在同行业上市公司中处于中等水平。

2. 流动资产质量分析

（1）货币资金

公司近三年又一期末货币资金余额分别为14,135.65万元、17,179.99万元、24,575.48万元和20,696.67万元，占营业收入的比例分别为11.16%、11.68%、16.60%和15.42%。货币资金余额2008年、2009年末环比增长21.54%、43.05%，主要原因是公司产能持续增长，导致生产经营需占用的流动资金增加，以及公司在年末加强对应收账款的清收和现金支出的控制。另外2009年湖南电力系统对公司采购货款的支付集中在12月，也是2009年末货币资金余额较大的原因；2010年9月30日货币资金余额为20,696.67万元，与公司当前产销规模相匹配。公司近三年又一期货币资金余额符合电线电缆企业对营运资金需求量较大的行业特征。

（2）期货保证金

公司产品的原材料为铜、铝，铜铝成本占生产成本的80%以上。随着公司规模的不不断扩大，对铜、铝需求量不断增加，且近年铜、铝价格波动幅度很大，给公司经营带来较大的影响。对于公司签订销售合同或产品中标后至实际供货期间铜、铝价格出现大幅波动所带来的经营风险，公司通过对铜、铝进行期货套期保值进行规避，以控制主要原材料采购成本和锁定产品销售利润。为更好地防范其他原材料价格波动带来的风险，在2009年我国期货市场推出螺纹钢、PVC等期货新品种的基础上，公司2009年开始尝试对电线电缆生产用PVC、锌及厂房建设用螺纹钢进行套保。

公司套期保值业务的具体情况如下：

①期货套期保值的决策程序和风险控制情况

为防范套期保值交易风险，公司2008年第一次临时股东大会通过了《套期保值业务管理办法》，并在2009年度股东大会进行了修订，对套期保值业务流程、风险管理等进行了规范，主要内容如下：

A、套期保值业务原则：套期保值品种标的物应与公司经营所需要的原材料和产成品相一致。在订立远期产品销售合同、参与投标且中标数量可以预计、远期产品销售数量可以预计时，通过买入相应期货合约或订立远期采购合同进行套保；实际采购原材料时通过卖出相应期货合约或执行远期采购合同实现套保。套

期保值操作应坚持“品种相同、不超数量、月份相同”的原则。

B、风险管理体制与机构设置

根据《套期保值业务管理办法》规定，公司套期保值操作实行“风险管理委员会、审计部、财务部”交叉稽核风险管理体制。

a、公司董事会下设风险管理委员会，负责对公司从事期货套期保值业务进行风险控制及监督管理工作。

b、公司审计部负责对公司期货业务的日常风险控制、监查工作，直接对风险管理委员会负责。

c、财务部结算人员负责事后审查，不与公司其他相关岗位交叉，对套保业务进行核查，并可直接向风险管理委员会汇报。

C、业务授权

根据《套期保值业务管理办法》规定，公司套期保值操作各级业务授权如下：

a、套期保值业务操作实行授权管理，授权由风险管理委员会决定。授权内容包括交易授权、交易合同签署授权和交易资金调拨授权，交易授权、交易合同签署授权和资金调拨授权相互独立，交易权必须与签署权、资金调拨权分享。

b、风险管理委员会授权董事长组建期货套期保值工作小组，在《套期保值业务管理办法》规定范围内对期货套期保值工作进行审批和管理。

c、与境内期货代理机构订立开户合同经董事长审核批准后，由董事长或其授权人员签署，供应部和财务部分别存档备查。

D、决策与操作程序如下：

a、期货套期保值工作小组根据销售部、物流部报送的现货供销计划及套期保值要求，汇总现货供应总量及套期保值量，并根据市场预测，结合上年度的实际情况作出分析，拟定年度套期保值计划（包括远期采购合同、期货交易所及代理机构），报风险管理委员会审核。经公司风险管理委员会批准后的公司年度套期保值计划应报财务部等相关部门存档备查。

b、销售部负责需套期保值的销售合同、大型投标文件的收集整理，填写《套期保值申请表》，由供应部部长根据《套期保值申请表》提出进行期货套保或购买现货套保意见，提交公司套期保值工作小组批准后执行。

c、供应部部长根据《套期保值申请表》决定进行期货套保的，向套期保值交易人员下达交易指令。成交确认后，交易人员应立即填写交易明细表，包括交

易时间、交易品种、交易价位、交易量、交割期、代理机构、所对应的现货价格等具体内容并存档。

d、销售部负责对已进行套期保值的销售合同（订单）进行信息沟通和跟踪，并根据套期保值合同对应的排产计划，测算出计划中所需原材料（铜、铝）的数量填写《平仓申请表》，提交公司套期保值工作小组批准后，交供应部部长向期货操作员下达平仓指令，期货操作员在接到指令后应立即平仓。

销售部必须协同生产部、物流部跟踪已套期保值合同或订单的生产、销售数量是否与预测订单是否一致，开票价格是否符合锁定价格。对客户没有完全执行的部分，填写《平仓申请表》，提交公司套期保值工作小组批准，交供应部部长向期货操作员下达平仓指令。

平仓指令完成后，期货操作员应将《套期保值申请表》、《平仓申请表》、现货购买情况统计以及期货公司提供的帐单在平仓后 2 个工作日内一并报送给财务部、销售部，以便做好套期保值合同的结算。

e、财务部负责资金调拨、帐号的盈亏核算、帐面资金的风险监控及套期保值合同的财务核算；负责核查交易明细表与代理机构送来的成交确认是否一致，并依据财务制度进行核算和资金收付并把结算结果通知相应部门。

f、审计部根据套期保值计划，审核交易是否在经审批的套期保值计划内，交易人员有无越权及交易错单行为；关注交易市场出现的重大不利变动，及时提醒交易人员，提出风险防范措施；坚持定期对期货业务进行检查，向公司风险管理委员会提交专项报告。

②期货套期保值损益的会计核算方法

公司根据与客户签订的销售合同或中标通知单确定未来需要采购的原材料数量，并对相应数量的原材料（铜、铝、锌和聚氯乙烯）进行套期保值。由于公司套期保值业务是对上述很可能发生的与原材料采购相关的价格变动风险进行套期，且未来将影响公司的销售成本，因此公司将其划分为现金流量套期，并指定以（铜、铝、锌和聚氯乙烯）期货合约作为套期工具。

公司在套期交易开始时预期该套期在未来会计期间高度有效；资产负债表日，公司根据期货合约开仓金额、数量与平仓金额、数量所产生的累计期货套保损益，与现货市场原材料采购预期现金流出累计变动金额配比，期货盈亏与现货盈亏抵销结果在80%至125%的范围内，公司将该套期交易认定为高度有效的套期，适用下述套期保值处理方法：

对于期货合约的利得或损失属于有效套期的部分（以套期开始期货合约的累

计利得或损失与原材料采购支出预计未来现金流量现值的累计变动额二者绝对额中较低者计），直接确认为所有者权益，并单列项目反映，并在该被套期的原材料经生产加工实现销售的相同期间转出，计入当期损益；属于无效套期的部分（即扣除直接确认为所有者权益后的其他利得或损失），计入当期损益。其具体会计核算方法说明如下：

A、公司设置“期货保证金”科目核算期货业务。

B、公司划入或追加保证金，借记“期货保证金”，贷记“银行存款”，划出保证金则做相反会计处理。

C、开仓不做会计处理。

D、月末，对当月未平仓期货合约的持仓浮动盈亏中属于有效套期的部分，按其公允价值变动，借记“期货保证金”，贷记“资本公积”，并在下月初红字冲回；对期货合约的持仓浮动盈亏中属于无效套期的部分，借记“期货保证金”，贷记“公允价值变动损益”。

E、月末，对当月平仓期货合约的平仓损益中属于有效套期的部分，若所套保原材料对应的订单经生产加工已实现销售，将其平仓损益调整主营业务成本，借记“期货保证金”，贷记“主营业务成本”；若对应的订单尚未实现销售，则仍将其平仓损益确认为资本公积，借记“期货保证金”，贷记“资本公积”，待该部分原材料生产加工实现销售后再转出，借记“资本公积”，贷记“主营业务成本”。

对当月平仓期货合约的平仓损益中属于无效套期的部分，先将该部分合约之前累计计入公允价值变动损益的金额转出，借记“公允价值变动损益”，再将该部分期货合约平仓损益计入投资收益，贷记“投资收益”，差额借或贷记“期货保证金”。

③报告期期货交易的实施效果

公司近三年又一期的期货保证金变化及期货平仓损益如下表：

单位：万元

项目	期初期货保证金余额	存入期货保证金	取出期货保证金	当年期货平仓收益	期末期货保证金余额	未平仓合约浮动盈亏	期末保证金账户权益
年度/序号	1	2	3	4	5=1+2-3+4	6	7=5+6

2010年1-9月	1,881.20	16,025.00	19,950.00	5,078.08	3,034.29	1,021.97	4,056.26
2009年	1,951.79	3,530.00	16,648.60	13,048.01	1,881.20	5,988.32	7,869.52
2008年	1,251.79	5,750.00	1,500.00	-3,550.00	1,951.79	-1,122.39	829.41
2007年	403.29	2,400.00	1,200.00	-351.50	1,251.79	-76.62	1,175.17

公司近三年又一期期末期货保证金账户权益余额分别为1,175.17万元、829.41万元、7,869.52万元和4,056.26万元，占流动资产的比例分别为2.57%、1.53%、10.64%和5.02%。2008年下半年，由于受金融危机影响，铜铝价格急剧下跌，导致公司期货保证金账户产生大额平仓亏损和浮动亏损；2009年铜铝价格相比2008年全年在较低位运行，公司流动资金压力相对较小，基本上对应套保订单都进行了套保处理，期货开仓量相比上年增加较多，随着铜铝价格的反弹，期货保证金账户平仓收益和浮动盈利增长；2010年1-9月铜铝价格整体上涨幅度相比2009年较小，且期货套保数量减少，导致公司期货保证金账户平仓收益和浮动盈利较上年大额减少。

报告期内期货交易的实施效果主要体现在以下几个方面：

A、公司近三年又一期期货平仓收益分别为-351.50万元、-3,550.00万元、13,048.01万元和5,078.08万元，其中：套期保值平仓收益分别为-355.17万元、-3,550.00万元、12,755.93万元和5,304.14万元，公司通过对主要原材料铜、铝实施期货套期保值交易，在一定程度上降低了因铜、铝价格波动而影响公司预期利润实现的风险；非套期保值平仓收益分别为3.67万元、0万元、292.08万元和-226.06万元，其中：2009年年初因期货市场与现货市场开仓时的基差较大，而平仓时基差缩小，公司按照套保原则进行操作，仍造成部分订单出现期货与现货同盈的情况，该部分期货平仓收益204.20万元列入非套期保值。2010年1-9月非套期保值平仓收益，主要系部分仓单于投标时开仓，在未中标时平仓产生的损益；及部分仓单出现期货与现货同亏情况产生的平仓损益。

B、公司报告期内受流动资金不足的制约，出现了部分套期保值订单不能及时安排套保资金，实际套期保值量少于需要套期保值量的情况。

a、近三年又一期持有铜、铝期货套保合约数量变化情况如下表：

单位：吨					
套保合约品种	年份	期初持有数量	本期新增数量	本期完成数量	期末持有数量
		1	2	3	4=1+2-3
铜	2010年1-9月	5,715	8,795	9,780	4,730
	2009年	955	16,775	12,015	5,715

	2008 年	935	4,215	4,195	955
	2007 年	335	3,755	3,155	935
铝	2010年1-9月	4,300	2,775	5,255	1,820
	2009 年	1,450	13,290	10,440	4,300
	2008 年	450	6,105	5,105	1,450
	2007 年		4,070	3,620	450

b、应套保数量与实际套保数量：

单位：吨

产品	项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
铜	全年采购量	22,064	28,476	19,312	15,395
	应套保数量	9,308	20,190	8,059	6,507
	其中：现货锁定数量	393	3,255	3,627	2,091
	远期采购合同数量	0	0	0	525
	期货套保数量	8,795	16,775	4,215	3,755
	未及时锁定风险数量	120	160	217	136
铝	全年采购量	5,776	15,706	13,954	8,740
	应套保数量	2,875	14,430	17,038	6,024
	其中：现货锁定数量	0	0	8,466	1,954
	远期采购合同数量	0	0	2,467	0
	期货套保数量	2,775	13,290	6,105	4,070
	未及时锁定风险数量	100	1,140	0	0

注：1、电力电缆、特种电线电缆、电磁线、裸导线近三年又一期应套保量是指公司在投标或销售合同签订后，测算出合同的铜铝用量，对于无铜铝库存的远期交货合同立即向供应部下达套保指令，即应套保量，应套保量=现货锁定数量+远期采购合同数量+期货套保数量+未及时锁定风险数量

2、电气装备用电线因供货期较短，一般无需套保。

3、螺纹钢、锌及聚氯乙烯因套保量小，影响不大，此处不作披露。

C、为控制期货交易风险，公司在报告期内不断完善《套期保值业务管理办法》，对套期保值交易的流程和风险控制措施进行了规范，严格遵守公司套期保值的交易原则，在流动资金允许的情况下，对应套保原材料均及时套保，锁定采购成本，有效规避了原材料价格波动带来的经营风险。

④套期保值对产品毛利率的影响

套期保值对产品毛利率的影响通过有效套期损益调整主营业务成本来实现。相对于不做套期保值而言，近三年又一期套期保值对公司产品成本以及毛利率的

影响见下表：

单位：万元、%

产品类别	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	套保影响成本额	影响毛利率	套保影响成本额	影响毛利率	套保影响成本额	影响毛利率	套保影响成本额	影响毛利率
电力电缆	-1,571.83	4.67	-1,017.89	3.30	355.30	-0.96	-118.55	0.31
裸导线	-377.43	4.59	-750.27	3.78	451.95	-1.64	249.64	-1.69
电磁线	-3,815.20	9.59	-2,799.24	9.19	1,327.04	-3.75	224.08	-0.96
电气装备用电线	-	-	-	-	10.87	-0.03	-	-
特种电线电缆	-1,057.82	9.74	-1,231.13	6.98	25.35	-0.30	-	-
合计	-6,822.28	5.09	-5,798.53	3.93	2,170.51	-1.48	355.17	-0.28

注：1、毛利率变动=影响当期成本的有效套保损益/主营业务收入；

2、套保影响成本额正数表示增加主营业务成本金额，负数表示减少主营业务成本金额；影响毛利率正数表示使毛利率提高百分点数，负数表示使毛利率降低百分点数。

⑤套期保值后仍然面临的风险及措施

A、下游客户违约风险及应对措施

实施套期保值只能锁定采购环节原材料价格变动风险，如果销售环节客户违约终止产品销售合同，则会导致风险无法锁定。客户违约风险并非由套期保值而产生，其具体形式为：在直接采购现货或者签订远期采购合同后如果出现原材料价格大幅下跌，下游客户违约后可导致库存跌价损失；通过套期保值后如果出现原材料价格大幅下跌，下游客户违约后导致套保仓单失去匹配销售合同，需承担期货损失。

公司应对措施：1、加强客户管理，对不同资信的客户采取不同的销售方式（先付款后提货、现款现货、预付款订货等）；在原材料价格波动较大时，要求普通客户提高货款的预付款比例；2、加强合同管理，要求在合同中明确当原材料价格出现连续下跌行情时，公司有权根据市场行情的变化，要求客户追加预付订货款；3、公司自身在日常经营中做到重合同守信誉，与客户保持良好的合作关系。

B、被强制性平仓风险及应对措施

根据现行期货交易规则，交易所可在某个期货交易品种连续出现三个停板（涨/跌）时采取强行平仓措施，通常是从持仓时间最长的开始平仓，直到总持仓量降低到一个合理的水平为止。如果公司持有套期保值合约出现连续涨停或跌停，均有可能被交易所强行平仓而无法完成套期保值活动，导致产生期货损失或

者无法锁定原材料采购成本。

应对措施：2008年10月出现铜价连续跌停情况后，公司开始尝试在期铜出现连涨、连跌导致被强制平仓的极端情况时，在销售合同中对购销双方的权利、义务作出明确规定，被强制平仓所产生的损失由双方协商承担。据期货交易所统计，即使在2008年这种极端情况下，被强行平仓对应的期货合约数量所占比例较小。

C、保证金不足风险及应对措施

期货合约价格连续大幅下跌，须连续追加期货保证金，可能会造成不能及时筹足保证金，导致合约被强制平仓风险。

应对措施：1、财务部及时把握套期保值持有仓单数量，相应匹配1-2个交易日连续跌停的资金；2、通过与银行进行授信合作，通过短期借款和法人帐户透支等业务进行短期快速融资，保证追加期货保证金需求；3、通过及时追加或减少资金，适当控制由此带来的资金成本。

D、操作风险及应对措施

套期保值具体操作时，可能因为工作人员的违规操作或者操作失误而无法达到套期保值目的，从而产生风险。

应对措施：1、建立健全套期保值管理制度，通过多环节进行事前、事中、事后监督和稽核，防止出现违规操作和失误操作，及时纠正违规操作和失误操作；2、加强相关人员选择、培训与管理，合理授权，防范操作人员故意风险。

（3）应收账款和应收票据

①应收款项占比分析

公司销售商品形成的应收款项包括应收账款和应收票据，近三年又一期末应收款项净额占流动资产、年度营业收入的比例如下表：

项 目	2010. 9. 30 或 2010 年 1-9 月	2009. 12. 31 或 2009 年	2008. 12. 31 或 2008 年	2007. 12. 31 或 2007 年
应收款项净额（万元）	28,699.82	15,791.15	17,622.09	16,804.54
占年度营业收入的比例	-	10.67	11.98	13.27
占流动资产的比例（%）	35.51	21.34	32.40	36.70

公司2007年、2008年、2009年末应收款项净额占流动资产及年度营业收入的比例均处于较低水平，且逐年下降，反映公司非常注重对应收账款的催收管理，

效果明显，有助于资金使用效率的提高。2010年9月末应收款项净额占流动资产的比例提高，主要是因为电线电缆行业销售具有季节性特征，三季度进入销售旺季并实现销售收入54,578.3万元，占公司前3季度累计收入的40.75%，导致2010年9月末应收款项净额较高。

近三年可比上市公司应收款项净额占年营业收入的比例如下：

单位：%

项 目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
宝胜股份	31.52	27.27	26.26
南洋股份	34.46	24.25	20.56
万马电缆	37.72	27.56	26.16
太阳电缆	16.25	11.83	8.08
中超电缆	10.48	9.11	12.61
汉缆股份	12.08	11.12	12.93
本公司	10.67	11.98	13.27

与同行业上市公司相比，公司营业收入的收现性处于较高水平，表明公司资金周转速度较快。

② 应收账款的账龄结构

单位：万元、%

账 龄	2010. 9. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	25,204.11	92.25	14,254.57	88.82	13,949.30	92.32	14,158.14	95.34
1 年以上	2,118.69	7.75	1,794.37	11.18	1,161.09	7.68	691.67	4.66
合 计	27,322.80	100.00	16,048.94	100.00	15,110.39	100	14,849.81	100

截至2010年9月30日，账龄1年以内的应收账款余额占应收账款总额的92.25%，其中2010年7-9月发生的未结算货款为18,975.85万元，占应收账款总额的69.45%。公司根据下游企业的行业特点，对长期合作及规模较大、信用良好的客户给予不超过90天的信用期限，如季末尚有国家电网、特变电工、京沪高铁等大额订单在履行中尚未结算回款。2010年9月末应收账款基本为合理信用期限内的应收账款，账龄超过90天的应收账款主要系质保金，以及客户需根据施工进度及使用情况付款的订单所形成的应收款项。

公司针对不同账龄和风险特征的应收账款计提了充分的坏账准备，坏账准备

计提合理。

③应收账款期末余额前五名欠款单位

截止2010年9月30日，公司应收账款余额前五名如下：

单位名称	与本公司关系	金额（万元）	年限	占应收账款总额的比例(%)
湖南省电力公司	客户	2,625.57	1年以内	9.61
中铁电气化局集团有限公司客 运专线系统集成事业部	客户	2,575.61	1年以内	9.43
特变电工衡阳变压器有限公司	客户	2,207.77	1年以内	8.08
ABB 变压器有限公司（中山、 合肥、重庆）	客户	1,859.09	1年以内	6.80
国家电网公司（湖南）	客户	1,595.92	1年以内	5.84
合计		10,863.96		39.76

公司应收账款余额前五名欠款单位为国网和电力公司以及国内大型企业，客户质量优良，信誉度高，应收账款发生坏账的风险较低。

（4）预付款项

公司近三年又一期末预付款项余额分别为1,334.59万元、4,476.18万元、5,825.48万元和4,765.10万元，占流动资产的比例分别为2.91%、8.23%、7.87%和5.90%。2008年末预付款项余额大幅增长，主要是公司于2008年11月购买位于长沙市高新区麓谷工业园的一宗土地用于建设“风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆”募投项目，预付土地价款3,010.50万元，该土地使用权证已于2009年办理完毕。

2009年末预付款余额主要是金杯电缆于2009年12月中标衡阳一宗土地用于“核电电缆”项目，预付土地价款1,800万元；公司为“风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆”募投项目配套，购买商品房作为引进人才所用的职工宿舍，于2009年9月预付价款1,773.45万元；以及预付给其他设备提供商及工程服务商的款项。

2010年9月30日预付款项余额主要是2009年购买用于职工宿舍的商品房预付款1,377.24万元，以及预付给其他设备提供商及原材料供应商的款项。

（5）其他应收款

公司近三年又一期末其他应收款净额分别为515.46万元、760.13万元、271.22万元和475.16万元，占流动资产的比例分别为1.13%、1.40%、0.37%和0.59%。2008

年末其他应收款主要系公司当期转让职工宿舍及分公司厂房款和子公司售让部分房产尚未回收的款项。2009年末净额较2008年末大幅下降，主要是前述转让款收回所致。2010年9月30日净额较2009年增长75.19%，主要原因系本期公司支付中电技国际招标有限责任公司投标保证金261.04万元以及支付长沙电业局、长沙新奥燃气发展有限公司押金83万元所致。

（6）存货

近三年末存货构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2010. 9. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	3,708.53	16.75	2,397.28	12.19	2,022.53	14.97	1,236.38	10.47
在产品	5,046.32	22.80	4,854.73	24.69	2,757.89	20.41	2,545.94	21.53
库存商品	12,918.39	58.36	11,777.58	59.91	7,846.07	58.06	6,975.13	58.99
其他	463.05	2.09	629.50	3.21	888.00	6.56	1,066.66	9.01
合 计	22,136.29	100.00	19,659.09	100.00	13,514.49	100.00	11,824.11	100.00

公司存货主要构成为原材料、在产品和库存商品，近三年又一期末占存货总额的比例为90.99%、93.44%、96.79%和97.91%。其中：原材料2008年末余额较2007年末增加63.58%，主要是公司2008年四季度中标的重大项目多在2009年一季度交货，公司对原材料进行备库所致。2009年末库存商品、在产品均比2008年末有较大幅度增长，主要是因为2009年铜铝价格的快速反弹导致存货的单位价值上升；另一方面随着产能的扩大，订单增多，在产品及库存商品数量也较2008年相应增加。2010年9月末，存货余额较2009年末增长12.6%，主要原因系金杯电缆2010年8月与中铁电气化局集团有限公司客运专线系统集成事业部签署了总价为8,684.45万元的10kV电力电缆销售合同，并于9月开始陆续供货，9月末待生产加工的原材料及完工尚未发货的库存商品余额较大所致。

公司近三年又一期末存货金额分别为11,824.11万元、13,514.49万元、19,659.09万元和22,136.29万元，与营业收入相比分别为9.33%、9.19%、13.28%和16.50%，剔除铜铝价格变动因素，公司存货水平基本保持稳定。

3. 非流动资产质量分析

（1）固定资产

公司近三年又一期末固定资产账面价值及其分类情况如下：

单位：万元、%

明细	2010. 9. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	5,240.52	37.51	5,556.41	41.43	5,534.21	43.74	5,412.68	44.18
机器设备	7,708.56	55.17	6,693.23	49.91	6,174.80	48.80	5,887.82	48.06
电子设备	250.92	1.80	236.46	1.76	222.10	1.76	156.16	1.27
运输设备	500.61	3.58	583.03	4.35	259.59	2.05	301.98	2.46
其他设备	270.84	1.94	341.91	2.55	461.80	3.65	492.15	4.03
合计	13,971.46	100.00	13,411.04	100.00	12,652.51	100.00	12,250.79	100.00

公司报告期内固定资产的增加主要为机器设备的更新改造。

（2）在建工程

公司在建工程主要为生产线及生产车间建（改）造工程，近三年又一期末在建工程余额分别为640.05万元、536.32万元、1,993.27万元和9,069.79万元。为扩大经营规模，扩张产品产能，优化调整产品结构，公司积极引进先进生产设备建（改）造生产线。2010年9月末在建工程相比2009年末大幅增加，主要系本期加大对特种橡胶套电缆项目投资，并利用融资租赁方式引进“150+120橡胶挤出连续硫化生产线”等8项国产设备和“尼霍夫大拉机”等3项进口设备。

（3）无形资产

公司的无形资产主要系土地使用权，公司近三年又一期末无形资产净额分别为2,633.49万元、2,605.62万元、8,477.83万元和13,286.39万元。2008年末无形资产净额降低属于无形资产摊销导致的自然降低，2009年末无形资产相比2008年末大幅增加系公司购买了麓谷两宗土地，合计5,978.88万元于本年办妥产权；2010年9月30日无形资产净额较2009年末增加4,808.56万元，主要系2010年金杯电缆新增用于核电站用K1、K2、K3类电缆项目二、三期建设的土地5,006.77万元，已办妥产权证。

4. 主要资产减值准备提取情况

2010年9月30日，公司应收账款坏账准备计提余额为639.84万元，其他应收款坏账准备计提余额为377.93万元；2010年9月30日公司对存货进行减值测试，计提存货跌价准备余额为389.50万元；公司无短期投资、委托贷款，故未提取短

期投资跌价准备、委托贷款减值准备；由于公司2010年年9月30日未发现长期投资、在建工程、固定资产、无形资产存在减值的情形，故未对上述资产计提减值准备。

公司报告期内，坏账准备的计提采用账龄分析法和个别认定法相结合的方法。具体标准为：单项金额在500万元以上的应收账款按账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额计提，单项金额在500万元以下的应收账款分账龄按不同比例计提（1年以内为1%，1~2年为10%，2~3年为30%，3年以上为100%）。

可比上市公司坏账准备计提比率如下：

单位：%

公司	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3 年以上
宝胜股份	5	10	20	3-4 年：30 4-5 年：50 5 年以上：100
南洋股份	0.5	20	50	80
万马电缆	1	10	30	100
太阳电缆	应收账款 60 天以内 0.5%，60 天至 1 年为 5%；其他应收款为 5%	10	30	3-4 年：50 4-5 年：80 5 年以上：100
中超电缆	5	10	30	3-4 年：50 4-5 年：80 5 年以上：100
汉缆股份	5	10	50	100
本公司	1	10	30	100

与可比上市公司相比，公司坏账计提比率体现了谨慎性原则，稳健地反映了公司的财务状况和经营成果。

公司已按照《企业会计准则》制定了各项资产减值准备计提的政策，并严格按照公司制定的会计政策计提各项减值准备，各项资产的减值准备计提充分、合理，与资产质量实际状况相符，客观反映了公司的资产价值。

5. 管理层评价

公司管理层认为：公司资产质量良好，资产结构符合公司所处行业的实际情况，应收账款与营业收入增长规模匹配，存货余额处于合理范围内并得到有效管理，不存在不良与闲置资产以及高风险资产，资产核算方法谨慎，部分资产根据实际情况计提了减值准备。

（二） 负债构成分析

1. 负债结构情况

公司近三年又一期末负债构成情况如下：

单位：万元、%

项 目	2010. 9. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	54,308.16	83.68	40,991.20	92.63	35,752.97	96.45	35,396.71	99.88
非流动负债	10,589.25	16.32	3,261.90	7.37	1,317.50	3.55	43.75	0.12
负债合计	64,897.41	100.00	44,253.10	100.00	37,070.47	100.00	35,440.46	100.00

公司近三年又一期末负债总额逐年上升，其中2008年末、2009年末、2010年9月末负债总额环比上升4.60%、19.38%和46.65%；负债构成以流动负债为主，近三年又一期末流动负债占负债总额的比例分别为99.88%、96.45%、92.63%和83.68%，这与公司流动资产占比高的资产结构相匹配。

2010年9月30日流动负债占比下降，主要原因是2010年9月末非流动负债较上年末增加了7,327.35万元，其中新增应付融资租赁设备款3,382.20万元、递延收益2,958.34万元及长期借款1,000万元。

2. 流动负债构成情况

公司近三年又一期末流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2010. 9. 30		2009. 12. 31		2008. 12. 31		2007. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	24,000.00	44.19	11,000.00	26.84	17,000.00	47.55	15,000.00	42.38
预收款项	12,321.48	22.69	10,293.79	25.11	9,363.31	26.19	5,844.65	16.51
应付票据	2,491.38	4.59	9,443.80	23.04	-	-	2,100.00	5.93
应付账款	11,524.67	21.22	8,290.94	20.23	6,852.86	19.17	3,529.29	9.97
其他应付款	653.10	1.20	1,437.73	3.51	1,298.71	3.63	3,934.06	11.11
一年内到期非流动负债	1,479.00	2.72	-	-	-	-	3,400.00	9.61
其他	1,838.53	3.39	524.93	1.28	1,238.09	3.46	1,588.71	4.49
流动负债合计	54,308.16	100.00	40,991.20	100.00	35,752.97	100.00	35,396.71	100.00

公司报告期内流动负债增长较快，与公司产能和销售规模的快速增长有直接的关系，生产和销售增加导致公司需要投入更多的营运资金，在自有资金有限的情况下，公司主要依靠增加流动负债来解决营运资金的不足。

（1）短期借款

公司近三年又一期末短期借款余额分别为15,000.00万元、17,000.00万元、11,000.00万元和24,000.00万元。由于短期借款审批手续简便、利率较低，公司主要采用短期借款来解决营运资金短缺的需要。2009年末，公司短期借款减少的原因是采用银行承兑汇票进行贴现替代银行短期借款所致。2010年9月末，短期借款余额大幅增加，主要原因是本期对特种橡套电缆募投项目及金杯电缆核电站用电缆项目土地进行了大额投资，此外公司还新增了对外长期股权投资2,794万元，造成公司短期借款余额增加。

（2）预收款项

公司近三年又一期末预收款项余额分别为5,844.65万元和9,363.31万元、10,293.79万元和12,321.48万元。公司预收款项的构成主要是子公司金杯电缆销售电气装备用电线而预收的货款，因电气装备用电线主要采用经销商预付款销售，在公司销售政策不变的情况下，预收款项与销售收入呈正相关的关系，近两年电气装备用电线产品的销售收入增长较快，导致相应的预收款项自然增长。同时，在铜价波动时，经销商为规避公司销售价格的变动，也会利用公司的销售政策提前打入预付账款以获得理想的采购价格。

截至2010年9月30日，公司预收款项余额前十名单位如下：

客户名称	金额（万元）	是否经销商
衡阳市新吉五金批发部	673.05	是
岳阳市开发区人民电器经营部	662.04	是
广东电力设备厂	656.49	否
长沙湘悦电缆有限公司	625.13	是
长沙京奥电气有限公司	527.91	是
郴州市金杯电线电缆销售有限公司	437.89	是
湖南傲峰机电贸易有限公司	303.86	是
谭保生	296.08	是
湖南省环境监测中心站	280.00	否
四川省交通厅广巴高速公路工程建设指挥部（重庆华驰）	278.05	否

合计	4,740.50	

（3）应付票据

公司近三年又一期末应付票据余额分别为2,100万元、0万元、9,443.80万元和2,491.38万元。公司2008年12月31日应付票据余额为零，是因为公司当期销售收到的银行承兑汇票较多，利用应收票据背书转让支付材料款而减少自行开立银行承兑汇票。2009年12月31日应付票据的增加主要系公司利用银行承兑汇票进行货款支付和票据融资以降低财务费用所致。2010年9月末应付票据余额较大，主要是为缓解资金紧张，公司继续选择对部分供应商以银行承兑汇票结算货款所致。

（4）应付账款

公司近三年又一期末应付账款余额分别为3,529.29万元、6,852.86万元、8,290.94万元和11,524.67万元。报告期内，公司应付账款余额随着生产规模扩大而相应增长，近三年又一期公司采购总额分别为126,637.65万元、145,629.53万元、172,410.88万元和151,181.36万元，应付账款余额占公司的采购总额比例较小；同时，公司与主要供应商建立了稳定的合作关系，因公司处于高速发展时期，流动资金缺口较大，充分利用供应商信用期限可有效缓解公司资金压力。

（5）其他应付款

公司近三年又一期末其他应付款余额分别为3,934.06万元、1,298.71万元、1,437.73万元和653.10万元。2007年末公司其他应付款余额的主要是应付衡阳电缆厂购买资产和收购股权款2,275.44万元，以及待退股东投入的出资手续不全的投资款820万元等；2008年末公司偿付2,088.16万元前述资产及股权收购款、退回投资款导致其他应付款余额相对于2007年末下降。2009年末公司其他应付款主要是公司应付设备款、销售业务员保证金等。2010年9月末其他应付款余额减少主要原因是本期支付上年应付设备款所致。

（6）一年内到期非流动负债

公司近三年又一期末一年内到期非流动负债余额分别为3,400万元、0万元、0万元和1,479.00万元。2007年末一年内到期非流动负债3,400万元，系长期借款转入。2010年9月末余额系公司应付北车投资租赁有限公司的融资租赁设备款。

3. 管理层评价

公司管理层认为：公司负债结构与资产结构相匹配，符合公司经营特点；负

债的构成主要为流动负债，与公司流动资产多、非流动资产少的资产结构相匹配。

（三） 偿债能力分析

公司近三年又一期反映偿债能力的财务数据及指标如下：

财务指标	2010. 9. 30或 2010年1-9月	2009. 12. 31 或2009年	2008. 12. 31 或2008年	2007. 12. 31 或2007年
流动比率	1.49	1.81	1.52	1.29
速动比率	1.08	1.33	1.14	0.96
资产负债率（母公司）（%）	51.41	39.86	47.63	49.58
息税折旧摊销前利润（万元）	11,789.85	14,121.67	13,124.73	10,549.96
利息保障倍数	19.84	19.27	6.60	6.71

1. 流动比率和速动比率分析

公司近三年又一期末流动比率分别为1.29、1.52、1.81和1.49，速动比率分别为0.96、1.14、1.33和1.08，反映公司流动资产与流动负债匹配，短期偿债能力突出。

可比上市公司流动比率和速动比率的情况如下：

公司名称	流动比率			速动比率		
	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
宝胜股份	1.38	1.23	1.24	1.21	1.11	1.04
南洋股份	3.33	8.14	2.40	2.52	6.93	1.65
万马电缆	2.27	1.13	1.16	1.86	0.95	0.93
太阳电缆	2.76	1.04	1.07	2.26	0.74	0.52
中超电缆	1.18	1.13	1.09	0.83	0.89	0.84
汉缆股份	1.72	1.38	1.18	1.15	0.96	0.80
本公司	1.81	1.52	1.29	1.33	1.14	0.96

与可比上市公司相比，公司流动比率和速动比率处于中等水平。

2. 母公司资产负债率分析

母公司近三年又一期末的资产负债率分别为49.58%、47.63%、39.86%和51.41%。2009年末母公司资产负债率下降的原因是公司铜杆、铝杆2009年全年平

均采购价格分别为3.69万元/吨、1.24万元/吨，低于2008年的4.60万元/吨、1.53万元/吨，导致母公司在生产规模扩大的同时，负债总额未明显增加；而年末公司生产所需的铜铝原材料期货持仓产生较大的浮动盈利列入资本公积，导致所有者权益增幅较大，资产负债率降低。2010年9月末母公司资产负债率上升的主要原因是公司为缓解流动资金紧张，本期新增银行借款8,000万元及融资租赁生产线设备增加负债4,861.2万元所致。

3. 息税折旧摊销前利润和利息保障倍数分析

近三年又一期，公司息税折旧摊销前利润分别为10,549.96万元、13,124.73万元、14,121.67万元和11,789.85万元，利息保障倍数分别为6.71倍、6.60倍、19.27倍和19.84倍，均保持较高的水平，不存在无法支付银行借款利息的可能。公司资金周转顺畅，未发生过欠付银行本息的情况。

4. 管理层评价

公司管理层认为：公司整体财务状况和资产流动性相对稳定，公司的生产经营一直处于正常发展状态，现金流量情况较好，但电线电缆行业属于资金密集型行业，在公司生产经营所需资金主要来源于内部积累和外部借款时，资金不足对公司的快速扩张形成牵制，从而使公司错失一些发展机遇。因此，公司面临改善融资状况、拓宽融资渠道、资金需求量增加的压力。

（四） 资产周转能力分析

公司近三年又一期资产周转情况如下：

财务指标	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率（次/年）	8.46	9.75	10.06	9.69
应收账款周转天数（天）	43.14	37.44	36.29	37.69
存货周转率（次/年）	7.47	7.61	10.03	9.49
存货周转天数（天）	48.86	47.99	36.38	38.45

1. 同行业上市公司的比较

应收账款周转率和存货周转率与可比上市公司的比较情况如下：

公司名称	应收账款周转率（次/年）			存货周转率（次/年）		
	2009年	2008年	2007年	2009年	2008年	2007年

宝胜股份	3.21	4.08	4.86	15.92	17.61	12.12
南洋股份	3.31	5.06	4.89	5.19	7.42	6.66
万马电缆	3.13	4.51	4.98	7.03	9.82	8.67
太阳电缆	6.43	10.79	14.64	7.17	8.32	6.48
中超电缆	4.57	5.43	4.47	4.30	6.00	4.91
汉缆股份	3.95	4.46	4.04	3.86	5.32	5.80
本公司	9.75	10.06	9.69	7.61	10.03	9.49

与可比上市公司相比，公司的应收账款周转率和存货周转率处于较高水平。

2. 管理层评价

公司管理层认为：通过对应收账款和存货的精细化管理，公司报告期内应收账款及存货周转效率始终保持较高水平，有效地提升了公司的盈利能力和竞争力。

二、 盈利能力分析

（一） 营业收入分析

1. 营业收入结构分析

公司近三年又一期营业收入构成情况如下表：

单位：万元、%

项目	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
主营业务	133,941.25	99.82	147,674.35	99.77	146,851.40	99.81	126,064.56	99.52
其他业务	240.71	0.18	338.74	0.23	273.71	0.19	612.78	0.48
合 计	134,181.96	100.00	148,013.09	100.00	147,125.10	100.00	126,677.34	100.00

近三年又一期主营业务产品实现的收入分别占营业收入的99.52%、99.81%、99.77%和99.82%，为营业收入的主要来源，其他业务为少量的原材料销售收入及其他收入。

2. 分产品的主营业务收入及构成分析

公司近三年又一期主营业务收入分产品构成情况如下表：

单位：万元、%

类别	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力电缆	33,665.09	25.13	30,866.15	20.90	36,820.39	25.07	38,090.97	30.22
电气装备用电线	41,270.14	30.81	48,870.78	33.09	38,633.73	26.31	34,961.05	27.73
电磁线	39,777.43	29.70	30,457.12	20.62	35,355.00	24.08	23,338.69	18.51
裸导线	8,219.55	6.14	19,844.50	13.44	27,546.15	18.76	14,777.73	11.72
特种电线电缆	10,855.54	8.10	17,635.80	11.94	8,496.12	5.79	12,281.96	9.74
电器开关	129.52	0.10	-	-	-	-	-	-
模具	23.98	0.02	-	-	-	-	-	-
钢管	-	-	-	-	-	-	2,614.16	2.08
合 计	133,941.25	100.00	147,674.35	100.00	146,851.40	100.00	126,064.56	100.00

公司主要产品有电力电缆、电气装备用电线、电磁线、裸导线和特种电线电缆五大类，2007年7月，公司对钢管业务进行了剥离。报告期内，公司五大类产品的销量均实现增长（详见下述“4.主营业务收入增长情况分析”），各类产品的销售渠道均得到完善、销售队伍得到充实，同时生产和管理也同步跟进，公司的抗风险能力极大地增强。

3. 分地区主营业务收入及构成分析

公司近三年又一期主营业务收入分地区构成情况请详见本招股说明书“第六节业务和技术”之“四、主要业务情况”之“（四）主要产品产能与销售情况”。

公司近三年又一期在湖南省实现的主营业务收入分别为97,238.54万元、115,943.08万元、100,186.37万元和77,429.20万元，分别占主营业务收入总额的77.14%、78.95%、67.84%和57.81%，构成公司主营业务收入的主要来源，这与公司在湖南省内具有显著的竞争优势有关。同时，公司在稳固省内龙头地位的前提下努力拓展省外市场，并取得显著业绩，公司近三年又一期在省外实现的主营业务收入分别为28,826.02万元、30,908.32万元、47,487.98万元和56,512.06万元，2008年、2009年环比增长7.23%、53.64%，其中广东、广西、湖北、海南、四川、重庆等省市销售增长迅速。

4. 主营业务收入变动情况分析

公司近三年又一期主营业务收入变动情况如下表：

单位：万元、%

类别	2010年1-9月	2009年		2008年		2007年
	金额	金额	环比增长	金额	环比增长	金额
电力电缆	33,665.09	30,866.15	-16.17	36,820.39	-3.34	38,090.97
电气装备用电线	41,270.14	48,870.78	26.50	38,633.73	10.51	34,961.05
电磁线	39,777.43	30,457.12	-13.85	35,355.00	51.49	23,338.69
裸导线	8,219.55	19,844.50	-27.96	27,546.15	86.40	14,777.73
特种电线电缆	10,855.54	17,635.80	107.57	8,496.12	-30.82	12,281.96
电器开关	129.52	-	-	-	-	-
模具	23.98	-	-	-	-	-
钢管	-	-	-	-	-	2,614.16
合 计	133,941.25	147,674.35	0.56	146,851.40	16.49	126,064.56

公司近三年又一期分别实现主营业务收入126,064.56万元、146,851.40万元、147,674.35万元和133,941.25万元，2008年、2009年环比增长16.49%、0.56%。报告期内主营业务呈持续增长态势，主要是公司抓住国家扩大内需、行业振兴规划的良好宏观形势，扩大产能，调整产品结构，不断增强市场营销能力，产品销量逐年增长所致。

公司2008年、2009年和2010年1-9月主要产品销量、均价环比变动情况如下表：

单位：%

类别	2010年1-9月	2009年		2008年	
	均价增长	销量增长	均价增长	销量增长	均价增长
电力电缆	40.66	35.25	-38.02	38.41	-30.16
电气装备用电线	28.06	63.98	-22.86	31.54	-15.99
电磁线	27.46	31.03	-34.25	56.11	-2.96
裸导线	12.67	-0.62	-27.51	90.26	-2.03
特种电线电缆	34.66	74.25	18.97	-20.61	-12.87

注：由于各类产品规格型号繁多，不同型号的产品价格差别很大，为便于分析只取平均价格，均价=销售收入/销量。

2008年、2009年公司主营业务收入的增长均是得益于产品销量的大幅增长，2008年销量增长对收入的贡献为49,555.79万元，均价增长对收入的贡献为

-26,154.80万元；2009年销量增长对收入的贡献为54,805.47万元，均价增长对收入的贡献为-53,982.51万元。（未考虑钢管业务的变化）

报告期内，公司产品销售结构根据市场的变化也有所变动。其中：2008年，因省内冰灾后电网重建导致裸导线需求激增，公司通过对生产设备扩改、安排员工加班加点等措施扩大了产能，实现了裸导线销量的大幅增长；2009年，随着国家大力发展轨道交通建设、国内房地产房屋装修市场需求旺盛，导致公司产品结构中，直接用于轨道交通建设的特种电线电缆和用于房屋装修市场的电气装备用电线的销量增长尤为明显。此外，2008年、2009年电磁线增长快的主要原因是：为满足客户需求的日益增加，公司利用自有资金先行启动了电磁线扩改项目，使得电磁线产能得到了扩张，产品销量增加较快。2010年1-9月，公司裸导线销量因2008年省内冰灾电网重建基本完成，市场需求减少，导致与2008年、2009年同期相比较大幅度下降。

5. 主营业务收入的季节性影响

公司近三年又一期各季度收入构成情况如下：

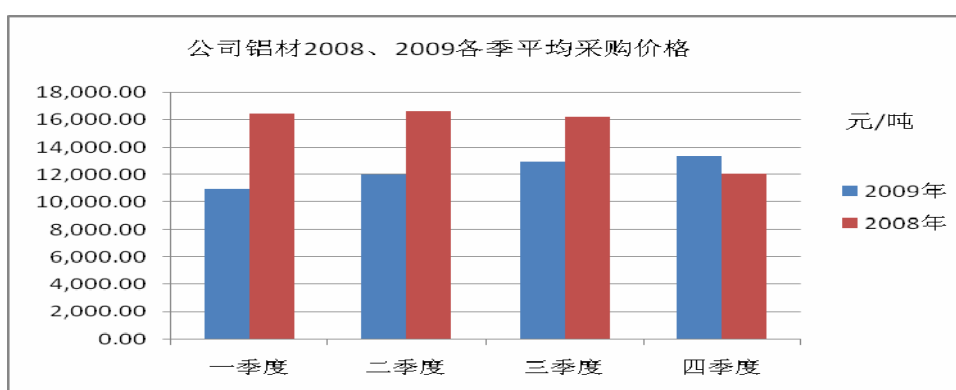
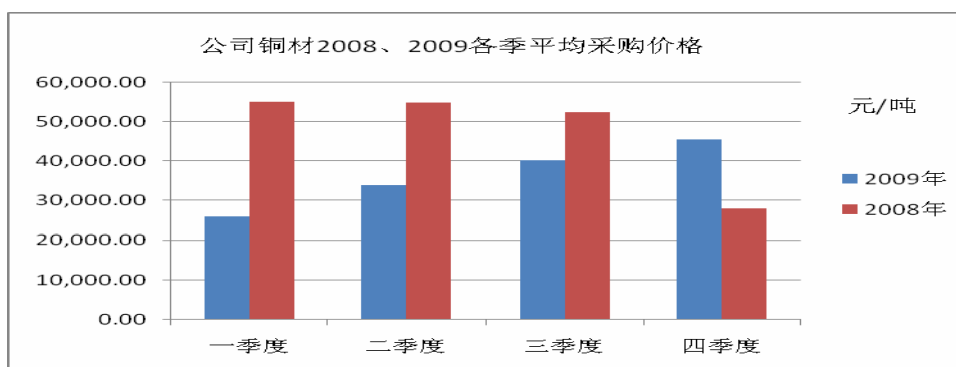
单位：万元、%

季度	2010年1-9月	2009年		2008年		2007年	
	金额	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	32,028.57	26,809.94	18.15	23,918.37	16.29	21,259.42	16.86
二季度	47,334.38	33,118.41	22.43	40,684.73	27.70	28,778.12	22.83
三季度	54,578.30	36,540.65	24.74	47,925.12	32.64	38,342.39	30.42
四季度	-	51,205.35	34.67	34,323.17	23.37	37,684.63	29.89
合计	133,941.25	147,674.35	100.00	146,851.40	100.00	126,064.56	100.00

公司大部分电力电缆、裸导线产品以及部分特种电线电缆产品均销售给电力系统，而电力系统一般在当年的一、二季度进行招标，中标后供货时间集中在下半年，因此电力电缆、裸导线产品、特种电线电缆的销售具有明显的季节性特征。由于近三年电力电缆、裸导线和特种电线电缆占主营业务收入的比例较大，从而导致公司近三年下半年的销售形势要好于上半年。

其中2008年第四季度销售收入占比下降的主要原因是：金融危机导致铜、铝价格大幅下跌，自然影响到以铜、铝为主要成本的公司产品售价，从而导致销售收入下降；2009年随着国际国内经济形势的逐步好转，原材料铜、铝价格逐步回升，导致公司2009年第四季度销售收入大幅提高。

公司2008年、2009年各季度铜、铝平均采购价格对比如下：



（二） 主营业务成本分析

公司近三年又一期主营业务成本具体变动情况如下表：

单位：万元、%

类别	2010 年 1-9 月	2009 年		2008 年		2007 年
	金额	金额	环比增长	金额	环比增长	金额
电气装备用电线	37,607.54	43,974.85	25.38	35,072.50	5.03	33,393.10
电力电缆	28,785.71	26,097.34	-16.21	31,147.41	-1.24	31,538.28
电磁线	34,935.56	25,404.90	-17.04	30,624.13	51.49	20,215.35
裸导线	7,008.10	16,935.02	-28.06	23,541.18	84.61	12,752.00
特种电线电缆	8,596.33	13,544.10	106.66	6,553.83	-36.63	10,341.89
电器开关	77.65	-	-	-	-	-
模具	6.76	-	-	-	-	-
钢管	-	-	-	-	-	2,449.46
合 计	117,017.65	125,956.21	-0.77	126,939.04	14.68	110,690.08

公司主营业务成本2008年、2009年分别比上年增长14.68%和-0.77%，其中：销量变动对2008年、2009年主营业务成本变化的贡献分别为37,514.28万元、35,651.38万元；单位营业成本的变动对2008年、2009年主营业务成本变化的贡献分别为-18,815.84万元、-36,634.22万元。由于铜铝原材料是公司产品成本最为重要的组成部分，单位营业成本变化与铜铝采购价格波动密切相关，对单位营业成本的变化情况分析如下：（销量变化见前述“营业收入分析”）

1. 公司产品营业成本构成分析

公司产品的成本构成如下表（不考虑钢管、模具和电器开关业务）：

单位：%

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
电解铜	28.56	18.84	22.60	17.57
铜杆	53.33	54.55	46.34	59.45
铝杆	7.61	13.27	18.33	11.98
电缆料	4.67	6.00	4.84	3.47
钢丝、绞线	0.73	1.82	2.79	1.34
绝缘纸	0.27	0.31	0.37	0.28
绝缘漆	0.25	0.28	0.35	0.24
电	0.85	0.78	0.84	0.82
其他	3.72	4.15	3.53	4.85
合计	100.00	100.00	100.00	100.00

近三年又一期，电解铜、铜杆和铝杆合计占营业成本的比例分别为89.00%、87.27%、86.66%和89.50%，铜铝价格变动对成本影响巨大。

2. 单位营业成本变动分析

近三年又一期各类产品单位营业成本变化如下表：

单位：元/km，元/吨、%

类别	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年
	金额	环比增长	金额	环比增长	金额	环比增长	金额
电气装备用电线	1,344.14	29.68	1,036.49	-23.54	1,355.59	-20.15	1,697.70
电力电缆	33,825.07	42.25	23,778.62	-38.05	38,383.55	-28.64	53,791.96
特种电线电缆	10,639.82	38.85	7,662.76	18.45	6,469.46	-20.08	8,094.49
裸导线	10,945.55	12.67	9,723.44	-27.61	13,432.51	-2.97	13,843.67

电磁线	44,537.25	34.21	33,185.90	-36.69	52,416.05	-2.96	54,013.17

注：电气装备用电线、电力电缆和特种电线电缆单位为元/km，裸导线和电磁线为元/吨。

2008年四季度，铜铝价格受宏观经济影响大幅下跌，国内现货市场铜价下降50%以上，铝价下降30%以上，公司2008年全年电解铜、铜杆、铝杆的平均采购价格相比于2007年分别下降12.04%、15.37%、10.54%，导致产品单位成本有所下降；2009年全年铜铝价格在相对低位运行，公司2009年全年电解铜、铜杆、铝杆的平均采购价格相比于2008年分别下降20.42%、19.85%、18.83%，导致除特种电线电缆之外的各类产品单位成本进一步下降，而特种电线电缆因产品结构发生变化，大截面的轨道交通用电缆销售占比较大，其单位成本在铜价下跌的基础上反而上升；公司2010年1-9月电解铜、铜杆、铝杆的平均采购价格相比2009年分别增长30.76%、34.50%、12.47%，导致各类产品单位营业成本相应上涨。

（三） 期间费用分析

公司近三年又一期各项期间费用变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2010年1-9月	2009年		2008年		2007年
	金额	金额	环比增长	金额	环比增长	金额
销售费用	3,562.96	5,415.13	41.33	3,831.62	8.68	3,525.73
管理费用	3,119.86	4,919.38	11.97	4,393.46	42.63	3,080.27
财务费用	548.99	556.84	-66.36	1,655.07	34.15	1,233.71
合计	7,231.81	10,891.36	10.23	9,880.15	26.03	7,839.71

公司近三年又一期各项期间费用占毛利的比例如下：

单位： %

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
销售费用	20.88	24.77	19.24	22.93
管理费用	18.28	22.50	22.06	20.03
财务费用	3.22	2.55	8.31	8.02
合计	42.38	49.82	49.62	50.98

注：由于收入变化的原因之一是价格变动造成，该部分收入变化与费用无直接关系，为能更真实反映公司费用控制效率水平，在此选取费用占毛利的比例进行分析。

1. 销售费用分析

公司近三年又一期销售费用明细如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
运输费	936.70	1,070.94	678.76	741.69
包装费	594.30	1,041.56	822.94	513.32
销售服务费	706.50	1,380.91	904.92	800.45
业务招待费	169.69	257.21	336.39	262.92
办公费	172.96	213.68	181.87	253.13
差旅费	225.52	382.53	204.00	229.58
工资	352.71	362.10	184.69	185.20
投标费	75.32	137.89	137.54	111.57
其他	329.25	568.31	380.52	427.87
合计	3,562.96	5,415.13	3,831.62	3,525.73

公司销售费用逐年增长，2008年、2009年环比增长8.68%、41.33%，销售费用绝对额的提高主要是销售规模扩大所致。

销售费用中，销售服务费增长速度较快，2008、2009年该项费用环比增长13.05%、52.60%，主要原因是公司为大力开拓市场，提高产品市场占有率，制定了销售业绩与员工市场开发费用相挂钩的激励机制，随着近年来销售规模的扩大尤其是省外业务的扩张，该项费用相应增长；2010年1-9月该项费用与2009年同比有所下降，系因公司销售政策规定销售人员市场开发费用需根据销售回款情况支付，截至2010年9月30日尚有较大金额待催收应收账款。2008年包装费用增幅较大的原因为：该年裸导线随着省内冰灾电网重建的开展，需求量激增，而裸导线包装成本相对较高，从而导致全年包装费增长较快。2009年、2010年1-9月因省外订单和销量的增加，运输费、差旅费等项目均有所增长。

2. 管理费用分析

公司近三年又一期管理费用明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
工资	393.46	1,436.05	1,009.60	698.01
折旧	392.69	523.73	408.03	407.93
劳动保险费	449.44	475.04	455.17	353.49

业务招待费	78.88	126.32	129.54	185.50
技术创新研发费	429.16	561.83	306.83	163.93
运输费	9.73	7.00	44.22	143.67
办公费	74.90	169.61	152.04	119.50
税费	216.53	201.49	231.60	111.22
差旅费	82.14	119.99	117.19	90.20
其他	992.92	1,298.32	1,539.24	806.82
合 计	3,119.86	4,919.38	4,393.46	3,080.27

公司近三年管理费用呈逐年递增趋势，主要是随着公司业务规模的逐年拓展，公司管理人员不断增加并购置经营管理设施投入使用，相关费用项目逐年增加所致。2008年、2009年工资增长较快，除管理人员增加外，2008年、2009年公司经营业绩完成较好，业绩奖励也随之增加；保险、折旧等项目的增长都属于正常水平；技术创新研发费支出也随着公司新产品开发项目的不断推出而相应逐年增长。2010年1-9月工资费用金额较小，系公司本期期初冲回2009年年终多计提的年管理人员业绩奖励127.20万元，另外公司本期将销售内勤人员的工资进入销售费用核算，该部分影响金额为57.65万元，剔除两者影响，公司2010年1-9月管理人员工资为578.31万元，相比2009年同期工资626.10万元(不含年终业绩奖励)变动不大。

报告期内，公司对管理费用的控制实行部门责任划分，严格执行费用预算制度，有效地控制了因公司业务增长而带来的管理成本的急剧上升，近三年又一期管理费用占毛利的比例分别为20.03%、22.06%、22.50%和18.28%，基本保持稳定，表明公司近年来管理费用控制有效。

3. 财务费用分析

近三年又一期财务费用为1,233.71万元、1,655.07万元、556.84万元和548.99万元，其中：2008年较2007年增长34.15%，主要是由于上半年原材料价格上涨，公司为补充流动资金的需要大幅增加贷款及利率上涨所致，2008年平均银行贷款金额和平均贷款利率分别为21,786.85万元和7.34%，银行贷款金额增加导致2008年利息支出增长401.17万元，贷款利率上涨导致利息支出增加104.58万元；2009年财务费用较2008年下降66.36%，主要由于2009年原材料价格处于相对低位，公司流动资金压力缓解，归还了部分银行借款，2009年平均银行贷款金额和平均贷款利率分别为10,075.45万元和5.41%，银行贷款规模降低导致2009年利息支出减少859.62万元，贷款利率下降导致利息支出减少194.46万元；2010年1-9月因铜铝

价格上涨、金杯电缆购置核电站用电缆项目用地以及公司特种橡胶套电缆募投项目建设全面开展，公司新增银行借款以弥补资金缺口，导致与2009年同期相比财务费用有所增加。

4. 与同行业上市公司比较分析

可比上市公司近三年费用占毛利的比例如下表：

单位：%

项目	可比公司	2009 年	2008 年	2007 年
销售费用	宝胜股份	49.51	47.81	36.25
	南洋股份	8.59	9.71	7.75
	万马电缆	47.62	40.21	40.30
	太阳电缆	20.95	22.62	17.04
	中超电缆	73.94	82.70	117.63
	汉缆股份	24.20	24.38	31.36
	本公司	24.77	19.24	22.93
管理费用	宝胜股份	17.25	18.62	16.37
	南洋股份	9.14	9.64	8.00
	万马电缆	10.21	9.65	9.70
	太阳电缆	21.46	23.55	21.30
	中超电缆	24.31	28.17	48.75
	汉缆股份	12.42	11.61	20.49
	本公司	22.50	22.06	20.03
财务费用	宝胜股份	9.83	20.84	7.30
	南洋股份	-4.12	0.30	5.23
	万马电缆	6.81	12.89	8.52
	太阳电缆	8.02	14.99	10.63
	中超电缆	24.48	42.56	58.45
	汉缆股份	0.17	3.14	4.83
	本公司	2.55	8.31	8.02

与同行业上市公司相比，本公司费用占毛利比处于中等水平，尤其管理费用和销售费用相对较高，有待进一步加强控制。

（四） 公司利润的主要来源及可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因

素

1. 公司利润的主要来源

(1) 产品类别的利润来源分析

近三年又一期主要产品的毛利及占毛利总额的比例如下：

单位：万元、%

类别	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力电缆	4,879.38	28.83	4,768.81	21.96	5,672.98	28.49	6,552.69	42.62
电磁线	4,841.87	28.61	5,052.22	23.26	4,730.87	23.76	3,123.34	20.31
裸导线	1,211.45	7.16	2,909.48	13.40	4,004.98	20.11	2,025.73	13.18
特种电线电缆	2,259.21	13.35	4,091.70	18.84	1,942.29	9.75	1,940.07	12.62
电气装备用电线	3,662.61	21.64	4,895.93	22.54	3,561.23	17.88	1,567.95	10.20
电器开关	51.87	0.31						
模具	17.22	0.10						
钢管							164.70	1.07
合 计	16,923.61	100.00	21,718.15	100.00	19,912.36	100.00	15,374.48	100.00

公司利润主要来源于电力电缆、电磁线、裸导线、特种电线电缆和电气装备用电线，近三年又一期该等产品实现的毛利分别占当期主营业务毛利总额的98.93%、100%、100%和99.59%。

(2) 定价机制与利润关系分析

公司电线电缆产品均为料重工轻的产品，主要原材料铜、铝占产品生产成本的80%以上，因此公司产品采取“主要原材料价格+加工费”的定价机制。产品价格根据主要原材料铜、铝的市场价格、订货产品的参数（长度、截面、芯数以及特殊要求等）并考虑产品的其他制造成本以及适当的利润水平等确定，即产品价格=铜、铝价+其他制造成本+加工利润，其他制造成本与加工利润之和为加工费。

主要原材料铜、铝的采购成本可以直接转移至下游客户或通过期货套期保值进行锁定，产品加工费收入扣除电缆料、绝缘漆等其他材料成本以及直接人工和制造费用后，为公司产品的加工利润。因此，产品加工费是公司产品利润的直接基础。

（3）应对主要原材料价格波动的措施

主要原材料铜、铝为公司产品生产成本的的重要组成部分，且近年来价格波动较大，为规避铜、铝价格波动所造成的成本增加的风险，公司分产品采取不同销售政策和销售模式：

①电力电缆、裸导线、特种电线电缆主要通过招投标方式直销

公司从投标报价至产品中标再到实际供货有一定的时间间隔。对于投标报价至产品中标期间铜、铝价格上涨风险，公司近年来加强了对铜、铝市场价格的跟踪、分析和预测，充分考虑投标期前后一个月铜、铝市场价格，测算产品生产成本再加上一定的利润水平来确定产品的投标价格，同时在投标时还设定了报价的有效期限，力争规避投标期间铜、铝价格上涨的风险；对于产品中标至实际供货期间铜、铝价格上涨风险，则根据中标产品的数量和交货期不同而采取不同的应对措施。若中标产品的数量少且交货期短，则在签订销售合同的同时采购相应数量的铜、铝原材料；若中标产品的数量大且交货期长，则采用期货套期保值的方式锁定原材料采购成本。

②电磁线通过协商议价的方式直销

由于签订销售合同至实际供货期间较长，公司采用期货套期保值的方式锁定原材料采购成本。

③电气装备用电线主要通过经销商方式销售

公司采用“先款后货”的销售政策，经销商与公司根据当时的产品市场价格签订销售合同并支付预付款，供货期限短，铜、铝价格波动影响小，风险较小。

2. 可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

公司的盈利主要来源于加工费。加工费减去其他制造成本为加工利润，即毛利，具体公式为：加工利润=加工费-（电缆料、绝缘漆等其他材料成本+直接人工+制造费用），故影响加工利润水平的因素包括加工费和其他制造成本两个方面。此外，产品产能、销售量和资金充裕程度等也为影响公司盈利能力的重要因素。

对影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素分析如下：

（1）加工费水平

由于产品加工费是公司产品利润的直接基础，因此产品加工费的高低直接影

响盈利水平。加工费水平由产品的种类、技术含量及市场竞争情况决定，公司产品加工费的确定方式分为以下两种：

①电力电缆、电气装备用电线、特种电线电缆加工费

该三类产品的加工费以主要原材料铜铝成本为基础，并考虑其他制造成本和适当的利润水平确定加工费比例，加工费=铜铝成本×加工费比例。当铜铝价格上涨时，所确定的加工费比例会有所下降，2007 年铜铝价格高位运行，加工费占铜铝成本的比例相应较低。

单位：元/km、%

类别	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	单位加工费	占铜铝成本比	单位加工费	占铜铝成本比	单位加工费	占铜铝成本比	单位加工费	占铜铝成本比
电气装备用电线	253.23	20.73	236.56	25.84	277.27	22.80	276.14	18.39
电力电缆	10,961.13	38.33	8,863.05	46.02	13,815.52	43.78	17,803.49	37.75
特种电线电缆	5,065.75	60.52	3,619.91	56.94	2,934.39	53.93	2,454.20	34.28

注：由于各类产品规格型号繁多，为便于分析取平均单位加工费，平均单位加工费=加工费总额/销量。

特种电线电缆 2008 年、2009 年、2010 年 1-9 月单位加工费及其占铜铝比例相比 2007 年增幅较大，主要是由于该类产品结构发生变化，高附加值类别产品销售比例增加所致。

②电磁线、裸导线加工费

该两类产品的加工费为相对固定的金额。电磁线近三年又一期平均加工费为 0.96 万元/吨、0.94 万元/吨、0.73 万元/吨和 0.66 万元/吨，2007 年和 2008 年平均加工费水平较高的主要原因是换位导线的销售比重较高；2009 年半成品铜杆销售增长较快，销售占比上升，导致电磁线整体加工费水平有所下降；2010 年 1-9 月公司继续维持一定铜杆销售比例，并根据市场竞争情况调低了电磁线单位加工费以扩大销售。裸导线加工费一般根据订单大小、运输远近等在一定范围之内区别报价，近三年又一期平均加工费为 0.41 万元/吨、0.46 万元/吨、0.32 万元/吨和 0.35 万元/吨，2009 年开始，公司因电力系统市场竞争激烈相应调低了裸导线单位加工费。

（2）其他制造成本

近三年又一期公司产品其他制造成本占生产成本的比例如下：

单位：%

产 品	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
电力电缆	15.45	18.99	17.78	12.32
电气装备用电线	9.10	11.69	10.30	11.57
特种电线电缆	21.33	17.02	15.78	11.56
裸导线	14.75	16.06	17.16	13.38
电磁线	4.41	6.58	6.33	5.92

近三年公司主要原材料铜、铝平均采购价格逐年下降，导致其他制造成本所占比例有所上升，2010年1-9月因铜、铝价格的上升其占比总体相应下降，其中电磁线同时因辅材绝缘纸价格下降，其他制造成本占比降低幅度较大。控制好其他制造成本对稳定公司的加工利润有着重要作用。

（3）产品产能和销售量

公司所处行业的主要客户为变压器生产企业、电力部门和大型建筑的施工部门，这些客户对电线电缆企业的产能规模和快速供货能力有一定的要求，因此电线电缆企业产能大小亦是决定市场营销能力的重要因素之一。

对公司而言，产能是现阶段影响公司盈利增长的重要因素，报告期内公司各类产品产能得到了较大的扩充。随着本次募集资金投资项目的逐步实施，有利于进一步扩大电磁线、特种电线电缆的产能，并丰富公司产品品种，实现产品的升级换代和提高产品的竞争力。

（4）资金供应

电线电缆行业属于资金密集型行业，资金供应是否充裕直接影响产能利用率的发挥，最终影响公司盈利的稳定。

（五）铜、铝价格变动对利润的敏感性分析

近三年又一期公司主要原材料铜、铝成本占总成本的比例分别为89.00%、87.27%、86.66 %和89.50%。下面以铜、铝价格变动对公司主营业务毛利和营业利润的影响作敏感性分析如下：

在进行敏感性分析前，先作如下假设：

- （1）公司未对铜、铝价格波动进行套期保值；
- （2）除铜、铝价格发生变化外，单位产品成本中其他成本不变；
- （3）销售量和销售价格保持不变；

- (4) 忽略主营业务税金及附加的相应变动；
 (5) 期间费用保持不变。

铜、铝价格对主营业务毛利和营业利润的敏感性分析如下表：

项 目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务毛利（万元）	16,854.52	21,718.15	19,912.36	15,209.78
营业利润（万元）	9,316.66	10,847.71	9,343.46	7,301.32
铜铝占成本比例（%）	89.50	86.66	87.27	89.00
铜、铝价格变动 5%影响成本（万元）	5,232.76	5,457.68	5,538.99	4,816.71
主营业务毛利变动比例（%）	31.05	25.13	27.82	31.67
主营业务毛利敏感系数	6.21	5.03	5.56	6.33
营业利润变动比例（%）	56.17	50.31	59.28	65.97
营业利润敏感系数	11.23	10.06	11.86	13.19

- 注：1、主营业务毛利及成本中不包括钢管、电器开关、模具业务；
 2、铜铝价格波动影响成本额=主营业务成本×铜铝占成本比例×铜铝价格变动比例；
 3、敏感系数=利润变动比例/铜、铝价格变动比例。

从上表可以看出：1、公司主营业务毛利和营业利润对铜、铝价格变动非常敏感。2、在2007年、2008年、2010年1-9月铜、铝价格相对2009年处于高位，铜、铝占成本的比重更高，公司主营业务毛利和营业利润对铜、铝价波动更敏感。3、在铜、铝价格大幅波动的情况下，公司采用期货套期保值和现货锁铜等方式来锁定铜、铝的采购成本非常必要。

（六） 毛利率的变动原因及趋势分析

近三年又一期各类主要产品毛利率如下：

单位：%

类 别	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
电力电缆	14.49	15.45	15.41	17.20
电磁线	12.17	16.59	13.38	13.38
裸导线	14.74	14.66	14.54	13.71
特种电线电缆	20.81	23.20	22.86	15.80
电气装备用电线	8.87	10.02	9.22	4.48
综合毛利率	12.64	14.71	13.56	12.32

注：综合毛利率为不包括钢管业务的主营业务毛利率。

1. 毛利率异动分析

公司近三年又一期单位成本变动及均价变动对比情况如下：

单位：%

类别	2010 年 1-9 月		2009 年		2008 年	
	单位成本 增长	均价增长	单位成本 增长	均价增长	单位成本 增长	均价增长
电力电缆	42.25	40.66	-38.05	-38.02	-28.64	-30.16
电气装备用电线	29.68	28.06	-23.54	-22.86	-20.15	-15.99
电磁线	34.21	27.46	-36.69	-34.25	-2.96	-2.96
裸导线	12.67	12.67	-27.61	-27.51	-2.97	-2.03
特种电线电缆	38.85	34.66	18.45	18.97	-20.08	-12.87

产品毛利率变化由单位成本和销售均价两者共同作用，而单位成本、销售均价受主要原材料价格、加工费水平及公司的销售政策等因素影响，针对报告期内各类产品毛利率异动情况分析如下：

（1）电力电缆

电力电缆近三年又一期毛利率为17.20%、15.41%、15.45%和14.49%，2008年起毛利率有所降低，主要原因是：公司为开拓省外市场，积极参与省外各大电力企业及其他大型的工程项目的招投标，调低产品销售价格，虽然2008年铜价下跌也导致电力电缆单位成本下降，但售价降幅大于单位成本降幅导致毛利率降低。2009年、2010年1-9月电力电缆毛利率变动不大。

（2）电磁线

电磁线近三年又一期毛利率分别为13.38%、13.38%、16.59%和12.17%。2009年毛利率较高的主要原因是铜材价格下降，以及产品结构发生变化（电磁线中间产品铜杆销售占比提高），导致电磁线平均销售价格由2008年6.05万元/吨下降至3.98万元/吨，下降34.25%；同时，由于铜杆销售占比提高，导致电磁线平均加工费由08年的0.94万元/吨下降至0.73万元/吨，下降22.34%，加工费下降幅度小于价格下降幅度导致毛利率自然上升；另一方面，由于铜杆加工期短，未进行套期保值，而是采用点价等方式采购，挣到铜材差价，从而使毛利率有所上升。

2010年1-9月，电磁线产品基本保持2009年的销售结构，同时在铜价上涨的基础上因市场竞争原因反而下调了单位加工费，由2009年的0.73万元/吨下降至0.66万元/吨，导致电磁线毛利率降低。（电磁线销售结构详见“第六节 业务和

技术”之“四、主营业务情况（四）主要产品产能与销售情况”）

（3）裸导线

裸导线近三年又一期毛利率为13.71%、14.54%、14.66%和14.74%，报告期内基本维持稳定。2009年开始，随着电力系统市场竞争日趋激烈，其他厂家纷纷压低价格，公司为提高中标率也相应降低裸导线售价，裸导线报告期平均加工费为0.41万元/吨、0.46万元/吨、0.32万元/吨和0.35万元/吨，2009年、2010年1-9月加工费水平降幅较大，由于裸导线主要原材料铝价格的变动使得单位营业成本和销售均价变动比例基本一致，毛利率变化较小。尽管2010年毛利率相比2009年变动不大，但公司的裸导线产销量因为竞争的加剧受到较大影响。

（4）特种电线电缆

特种电线电缆近三年又一期毛利率为15.80%、22.86%和23.20%和20.81%。2008年毛利率相比2007年较高的主要原因为：公司随着市场的变化，加大了新产品的开发力度，部分新产品的毛利率达到25%左右，有力抬升了整体特种电线电缆的毛利率；此外，公司2008年5月份对部分特种电缆的工艺技术进行了改进，如ZR-VV，NH-VV，ZR-YJV NH-YJV等，改进后的产品单位成本有所下降。2009年公司毛利率增长的原因是新产品轨道交通用电缆实现销售，占特种电线电缆收入的31.41%，该部分产品毛利率较高。2010年1-9月公司通过经销商销售特种电线电缆的收入占比由2009年的18.85%提高至26.77%，且公司为开拓新产品环保电线的市场，给予经销商一些优惠政策，导致该期毛利率有所降低。

（5）电气装备用电线

电气装备用电线近三年又一期毛利率分别为4.48%、9.22%、10.02%和8.87%，2008年、2009年毛利率较2007年上升幅度较大的主要原因如下：

公司电气装备用电线主要在子公司金杯电缆生产，销售主要采用经销商模式。由于“金杯”电线在省内的品牌知名度很高，市场上存在很多假冒伪劣电线产品，为打击生产假冒伪劣产品的厂商，进一步提高“金杯”电线的省内市场占有率和开拓省外市场，公司于2006年初开始，有意调整了销售策略，意图通过价格手段达到提高市场份额、有效打击市场假冒伪劣产品之目的，但同时也导致了2007年电气装备用电线的毛利率较低。

通过市场整顿和广告投入加大，进一步提高了“金杯”电线品牌在消费者心中的知名度。2008年下半年由于铜价的剧烈波动，一些小的电线生产厂家由于抗风险能力弱，处于被淘汰的境地，由此给公司带来了机遇；加上国内房地产市场

的持续发展，市场规模增大；公司电线产品从10月份开始满负荷生产，并且2008年新增三台全自动打包生产线，有效地提高了生产效率，降低了生产成本，规模效应明显。2009年，金杯电缆新增电气装备用电线生产线12条，扩大了产能，提高了效率，进一步扩大了省内市场的占有率。2008年、2009年毛利率相应提高到9.22%、10.02%。

2010年1-9月，在年初铜价上涨的情况下，公司为巩固受国家房地产调控影响的省内装修市场，电气装备用电线产品未及时调高售价，导致其毛利率小幅下降。

2. 毛利率变动趋势分析

公司以“铜、铝价+加工费”为产品定价原则，铜、铝的采购成本可以直接转移至下游客户或通过期货套期保值进行锁定，公司销售产品可获得基本稳定的毛利。

公司近三年又一期综合毛利率为12.32%、13.56%、14.71%和12.64%。从长期来看，产品毛利率的变化取决于市场供需状况，对公司而言，只有不断开发新产品，扩大产品销售规模，通过提高产品附加值和获取规模效应，才有可能继续维持甚至提高现有产品的毛利率。随着高压交联电缆、换位导线以及低烟无卤、耐火、阻燃电缆等高附加值产品所占比重的提高，公司综合毛利率水平有望得到保持并提升。

3. 与可比上市公司毛利率对比分析

在目前可比上市公司中，和公司产品类似的公司有宝胜股份、南洋股份、万马电缆和太阳电缆。本公司及可比公司近三年又一期综合毛利率如下：

单位：%

年 度	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
宝胜股份	-	12.27	9.16	14.36
南洋股份	-	17.30	15.81	13.94
万马电缆	-	16.33	13.14	13.58
太阳电缆	-	18.04	10.86	11.18
中超股份	-	16.69	15.92	14.99
汉缆股份	-	21.68	20.64	14.45
本公司	12.64	14.71	13.56	12.32

由于各公司产品结构不完全相同，与可比上市公司相比，公司产品的综合毛利率偏低，但公司特种电线电缆产品的毛利率在同行业中处于中上水平。

（七） 非经常性损益分析

公司报告期非经常性损益具体情况请详见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“七、非经营性损益明细表”。

公司近三年又一期归属于母公司的非经常性损益金额分别为1,282.58万元、773.17万元、1,638.02万元和159.32万元，占归属于母公司所有者净利润的比例为21.82%、8.95%、16.25%和1.97%。主要包括以下几方面：

1. 金杯电缆收到的衡阳市财政返还的增值税和所得税

根据衡阳市人民政府[2004]第61次会议纪要精神，金杯电缆2007年、2008年、2009年收到增值税和所得税返还合计金额分别为408.60万元、499.61万元和651.00万元，该项优惠政策已于2009年底结束。2009年8月11日衡阳市人民政府办公会决定为金杯电缆提供“以2008年为基数，企业增值税、所得税两税地方留成部分的增量部分按80%返还企业，五年不变。其次，对技改项目的贷款引进先进设备继续进行贴息，其中，引进国外先进设备贴息60%，引进国内先进设备贴息40%”的税收优惠政策。由此可见，金杯电缆从2010年开始的往后5年将能继续享有增值税、所得税返还等优惠政策。

2. 国产设备投资抵免所得税

公司及金杯电缆2007年、2008年国产设备投资抵免所得税金额分别为617.87万元、217.68万元，根据国税发（2008）52号文件，该项税收优惠政策已取消，但随后颁布的财税（2008）48号文件规定“企业自2008年1月1日起购置并实际使用符合规定的环境保护、节能节水 and 安全生产专用设备，可以按专用设备投资额的10%抵免当年企业所得税应纳税额；企业当年应纳税额不足抵免的，可以向以后年度结转，但结转期不得超过5个纳税年度”，公司未来有望享受该政策的税收优惠。

3. 非套期保值及套期保值无效部分

2009年公司产能扩张，铜铝期货套保开仓量加大，且由于该年期货市场与现货市场的基差波动较大，造成与期货相关的非经常性损益相应增加，金额合计为1,030.02万元，其中非套期保值金额为292.08万元、套期保值无效部分为737.94

万元，该项非经常性损益对公司盈利情况有一定影响。

公司近三年又一期扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为4,594.45万元、7,863.20万元、8,445.07万元和7,927.87万元，盈利能力较强，且呈逐年增长趋势，对非经常性损益不构成依赖。

（八） 公司盈利能力指标与可比上市公司比较分析

公司名称	指 标	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
本公司	归属于母公司所有者的净利润（万元）	8,087.19	10,083.09	8,636.37	5,877.03
	销售净利率(%)	6.03	6.83	5.88	5.22
	净资产收益率（加权平均）（%）	15.51	23.79	28.26	37.45
	基本每股收益（元/股）	0.770	0.960	0.827	0.653
宝胜股份	归属于母公司所有者的净利润（万元）	-	10,514.77	511.43	13,569.31
	销售净利率(%)	-	2.71	0.11	3.62
	净资产收益率（加权平均）（%）	-	13.19	0.62	17.75
	基本每股收益（元/股）	-	0.67	0.03	0.87
南洋股份	归属于母公司所有者的净利润（万元）	-	12,797.43	12,582.71	9,377.71
	销售净利率(%)	-	11.84	10.86	9.31
	净资产收益率（加权平均）（%）	-	12.50	13.63	30.41
	基本每股收益（元/股）	-	0.57	0.57	0.83
万马电缆	归属于母公司所有者的净利润（万元）	-	8,693.43	7,449.39	6,753.15
	销售净利率(%)	-	5.86	4.61	5.96
	净资产收益率（加权平均）（%）	-	13.73	21.37	24.33
	基本每股收益（元/股）	-	0.51	0.50	0.45
太阳电缆	归属于母公司所有者的净利润（万元）	-	10,874.40	5,417.97	7,021.35
	销售净利率(%)	-	7.07	2.48	3.47
	净资产收益率（加权平均）（%）	-	22.76	17.94	33.47
	基本每股收益（元/股）	-	1.03	0.5418	0.7021
中超电缆	归属于母公司所有者的净利润（万元）	-	5,065.90	4,533.66	2,169.78
	销售净利率(%)	-	5.58	4.54	3.26
	净资产收益率（加权平均）（%）	-	23.32	26.79	17.49
	基本每股收益（元/股）	-	0.42	0.38	0.20
汉缆股份	归属于母公司所有者的净利润（万元）	-	46,977.12	23,082.20	12,158.11

销售净利率(%)	-	16.54	7.33	4.71
净资产收益率（加权平均）（%）	-	49.07	37.82	26.48
基本每股收益（元/股）	-	1.12	0.55	0.29

与可比上市公司相比，本公司净资产收益率较高。

三、 现金流量分析

项 目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-6,414.38	17,180.55	11,103.07	4,854.11
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-6,025.02	-10,403.07	-7,633.53	-4,580.52
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	10,669.17	-1,781.99	-425.19	6,347.73
现金及现金等价物净增额（万元）	-1,770.23	4,995.49	3,044.34	6,621.32
每股经营活动现金流量（元/股）	-0.61	1.64	1.06	0.50
每股净现金流量(元/股)	-0.17	0.48	0.29	0.68

公司2007年、2008年和2009年经营活动现金流量净额、现金及现金等价物净增额均为正数，每股经营活动现金流量与每股收益基本匹配，说明公司收益质量较高。近三年投资活动产生的现金流量净额均为负数，2007年筹资活动产生的现金流量净额均为正数，主要因为公司目前处于扩张期，为扩大产能和经营规模，增加借贷资金，用于新增设备、新建厂房等固定资产和收购子公司少数股东股权等投资。2008年下半年开始，因公司加速货款回笼，流动资金压力有所缓解，归还了部分银行借款，以及将2007年底收到的出资手续不全的投资款820万退回，导致2008年筹资活动现金流净额为负数；2009年公司经营活动净现金流入部分用于归还银行借款，导致2009年筹资活动现金流净额为负。

公司2010年1-9月经营活动现金流量净额为-6,414.38万元，主要由经营性应收、应付的变动影响，其中：经营性应收项目增加8,500.96万元，系因为公司三季度属于销售旺季，国家电网、特变电工、京沪高铁等大额订单纷纷履行，导致应收账款增加较大；经营性应付项目减少6,020.81万元，系因为去年部分原材料采购款延迟至本期结算。经营性应收项目中应收票据本期增加1,832.79万元，其回收风险较低，剔除该部分影响，公司经营性现金流量为-4,581.59万元。公司本期因新增银行贷款用于购置衡阳核电电缆项目用土地、加大特种橡胶套电缆募投项目的投入，导致筹资活动现金流净额为正数、投资活动现金流金额为负数。

本公司及可比上市公司近三年现金流量情况如下：

公司名称	指标	2009 年	2008 年	2007 年
宝胜股份	每股经营活动现金流量（元/股）	1.25	-0.76	-0.19
	每股净现金流量(元/股)	0.31	-0.07	0.88
南洋股份	每股经营活动现金流量（元/股）	-0.23	0.70	0.42
	每股净现金流量(元/股)	0.89	2.80	0.16
万马电缆	每股经营活动现金流量（元/股）	-0.75	0.15	0.40
	每股净现金流量(元/股)	0.57	0.29	0.41
太阳电缆	每股经营活动现金流量（元/股）	0.85	0.53	0.45
	每股净现金流量(元/股)	3.29	-0.10	0.04
中超电缆	每股经营活动现金流量（元/股）	0.54	0.55	0.56
	每股净现金流量(元/股)	-0.62	0.68	1.14
汉缆股份	每股经营活动现金流量（元/股）	0.52	0.65	0.39
	每股净现金流量(元/股)	0.13	0.15	-0.10
本公司	每股经营活动现金流量（元/股）	1.64	1.06	0.50
	每股净现金流量(元/股)	0.48	0.29	0.68

四、资本性支出分析

（一）本公司近三年又一期重大资本性支出

1. 用于购置土地使用权的支出

年度	投资金额（万元）	资金来源	购买土地
2010 年 1-9 月	3,206.77	自筹	衡国用（2010）第 059 号
2009 年	4,204.38	自筹	长国用(2009)第 045533、 衡国用（2010）第 059 号
2008 年	3,281.57	自筹	长国用（2009）第 045532 号、 衡国用（2009A）第 307046 号
2007 年	564.00	自筹	长国用（2009）第 045533 号

2. 用于固定资产投资的重大资本支出情况

近三年又一期用于固定资产投资的资金及其来源情况如下：

单位：万元

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年

房屋建筑物	2,288.78	4,234.23	927.79	560.51
机器设备	5,934.71	3,595.36	1,482.12	984.65
其他	201.74	777.48	388.66	637.45
合计	8,425.23	8,607.06	2,798.57	2,182.61
资金来源	自筹	自筹	自筹	自筹

3. 股权投资情况

年度	投资金额（万元）	资金来源	被投资企业
2010年1-9月	2,794.00	自筹	金杯模具、安徽金杯、湖北金杯、鑫富祥
2009年	210.00	自筹	投资成立金杯电器
2008年	3,407.07	自筹	增持金杯电缆股权
2007年	3,311.99	自筹	增持金杯电缆股权

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

1. 根据公司第三届董事会第二次会议决议并经2010年第三次临时股东大会审议通过，公司决定与湘电集团有限公司合作出资设立湖南新新线缆有限公司（暂定名，以工商核准的名称为准，以下简称“新新线缆”）。

新新线缆注册资本为人民币30,000万元（两年内分期缴足），其中，湘电集团有限公司出资13,800万元，占出资比例的46%，公司出资人民币11,700万元，占出资比例39%；鑫富祥出资4,500万元，占注册资本的15%。新新线缆的主要经营业务范围为加工、制造、销售电磁线、电缆等；经营期限为30年。

2010年11月4日，公司、鑫富祥、湘电集团有限公司就设立新新线缆签署了《出资协议书》。截至招股说明书签署日，新新线缆的工商注册手续尚未完成。

2. 公司其他资本性支出计划详见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

五、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的较大差异比较

公司2007年1月1日起执行2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司目前不存在较大差异。

六、重大担保、诉讼、其他或有负债和重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响的重大担保、诉讼、其他或有负债和重大期后事项。

七、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一） 本公司主要财务优势

1、公司主营业务突出，报告期各期主营业务收入占当年营业收入的比例均在99%以上。

2、公司专注于电线电缆产品的生产经营和企业品牌的建设，资产质量较高，不存在非生产经营性资产、高风险资产以及闲置资产。存货、应收账款周转较快。截至2010年9月30日，本公司计提了1,017.77万元坏账准备、389.50万元存货跌价准备，除此之外，不存在其他应计提跌价准备的情形。本公司应收账款主要是一年以内的货款，发生坏账的风险较小。

3、公司自成立以来，经营活动的现金流良好，资产周转率较高，有助于公司缓解流动资金不足的压力。此外，公司信用记录良好，未发生过银行借款逾期未还情况，也有助于公司通过银行借贷资金，满足企业快速发展的需要。

（二） 公司的财务困难

1. 资本实力较小

截至2010年9月30日，公司股本为10,500万股，净资产为52,494.63万元，与公司未来三年的业务发展规划相比，仅靠自身发展的滚动积累难以满足公司业务迅速发展和产品结构升级的需要。

2. 急需开辟直接融资渠道

目前公司主要依靠留存收益和银行贷款融资，随着业务规模的迅速扩大，公司需要大量的发展资金，急需拓展直接融资渠道，以保证公司未来财务结构的平衡和形成新的利润增长点。

（三） 公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

1. 财务状况未来趋势

公司一直专注于电线电缆产品的研发、生产和销售，经过多年的经验积累，经营管理效率逐步提高，公司资产质量优良，应收账款、存货等资产周转能力始终保持较高水平，偿债能力显著增强，财务状况良好。若此次公开发行股票成功，随着募集资金投资项目的进一步投入，固定资产规模会有较大幅度增加，同时财务结构将得到改善。

2. 盈利能力未来趋势

虽然目前世界金融危机的影响仍在持续，但我国经济已处于强劲复苏阶段，国家出台了一系列刺激经济扩大内需的措施，这必将推动我国电力工业、铁路轨道交通建设、房地产等行业的持续稳定发展，从而给电线电缆产品带来巨大的市场需求，公司作为我国中部电线电缆龙头企业，销售规模将会保持持续增长。同时，募集资金投资项目也将为公司带来新的利润增长点，并有助公司提高技改、研发的投入，从而使公司的盈利能力增强。

第十二节 业务发展目标

一、 公司发行当年和未来两年的发展计划

为了抵御全球金融危机的不利影响，抓住国家实施“西部大开发”、“中部崛起”发展战略和国务院已部署近两年进一步扩大内需、促进经济增长十项措施的政策机遇，整合公司积累和兼并收购获得的技术、生产、管理等经验及优势，积极参与“长株潭城市群综合改革试验区”的建设和探索，本公司在结合自身多年形成的品牌优势和已有的优质客户群体基础上，特制定如下发展战略及业务发展规划。

（一） 发展战略

公司的发展战略为：以“金杯”牌电线电缆、电磁线为立足点，走“专业化、规模化”道路，不断通过“技术创新、营销创新、管理创新”提升公司核心竞争力，经过未来三到五年的发展，成为国内技术领先的电线电缆制造企业和国内领先的高压、超（特）高压变压器和电抗器、大型高速牵引电机、大功率海上风力发电机以及核动力发电机组等专用电磁线制造企业之一。

公司将充分利用现有技术、市场及生产规模，积极应用新材料、新工艺和先进设备，对现有已成熟的量大面广的常规产品进行提质扩容，加大高、中、低压线缆产品节能和环保技术的改造，使现有产品的质量、精度、可靠性达到国际一流水平。同时结合客户的需求，重点开发生产科技含量高、代表未来市场需求走向的新产品；抓住契机，积极开拓新的市场需求领域，通过有机整合销售模式，立足中西部市场，辐射全国并逐步开拓东南亚及中东等国际市场；留住人才、吸引人才打造优秀团队，使公司始终保持行业竞争领先地位。

（二） 经营理念

公司以“诚信、创新、效率、责任”为核心，坚持“严谨务实、规范守信、追求卓越”的企业理念，为客户生产优质产品，提供满意服务。

（三） 公司主要业务的经营目标

公司将坚持专业化、规模化发展战略，抓住进入资本市场的契机，快速提升

管理、技术、营销、生产等方面水平，增强公司核心竞争能力和持续发展能力。三年内力争实现如下经营目标：

主要产品	生产规模			产值（含税价/万元）		
	2010 年	2011 年	2012 年	2010 年	2011 年	2012 年
电磁线（t）（含铜杆）	10,000	12,500	14,000	47,000	58,750	65,800
电力电缆（km）	14,000	14,420	15,000	46,067	47,449	49,358
裸导线（t）	25,000	30,000	35,000	33,325	39,990	46,655
电气装备用电线（km）	500,000	600,000	800,000	67,351	80,821	107,761
特种电线电缆（km）	22,000	26,554	32,508	25,683	46,803	69,559
合计				219,426	273,813	339,133

注：以上数据按照公司 2009 年各类产品的年平均含税售价为基础计算。

（四） 产品开发和科技创新计划

公司将密切关注线缆行业技术和产品发展趋势，坚持以市场需求为导向，充分利用现有技术和生产条件，加大开发力度，促进产品的更新换代，优化产品结构。产品开发计划和科技创新计划如下：

序号	新产品和技术开发项目名称	开发与研制方式	预计销售规模	预期销售收入
1	500kV 及以上超高压变压器、电抗器等输变电装备专用电磁线（募投项目 1）	联合开发、自主研发、引进关键设备和部分材料	5,000 吨	2.77 亿
2	风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆（募投项目 2）	同上	2,508 公里	3.45 亿
3	核电、光伏及环保电线电缆	同上	10,000 公里	1.00 亿
4	变频电机用耐电晕漆包线	同上	1,800 吨	1.59 亿
5	紫外光交联低压电力电缆及辐照交联建筑用布电线	同上	100,000 公里	1.56 亿
6	高强高导耐热铝合金导线	联合开发、自主研发、引进关键设备	5,000 吨	1.25 亿
7	超（特）高压大截面导线（800 mm ² ---1440 mm ² ）	联合开发、自主研发、增添关键设备	3,000 吨	0.75 亿
8	倍容量复合线芯铝绞线	联合开发、自主研发、增添关键设备	2,000 吨	1.80 亿
9	扩径导线	自主研发、增添关键设备	3,000 吨	0.75 亿
10	夹屏组合换位导线	自主研发、增添关键设备	1,500 吨	0.9 亿

11	轨道交通用电缆	联合开发、自主研发、增添关键设备	10,000 公里	7.50 亿

注：以上数据按照公司 2009 年年平均售价为基础计算。

（五） 人员扩充、培养计划

人才是企业发展的关键，本公司将坚持以人为本的原则，不断加强人力资源的开发与管理。公司人力资源发展计划如下：

1、借助与国内电线电缆行业专业研究机构的战略合作，为公司提供全面的技术服务和决策咨询。

2、借助国内专业咨询机构和各种人才交流会，从外部招聘有管理或技术专长的人员以及优秀应届毕业生，优化公司人才结构。

3、完善公司一线技术工人的持续培训机制，对有丰富的一线生产经验、操作技能强的技术工人、业务骨干进行重点培养和提拔；选派在公司表现出色的管理和技术人员参加经济管理、专业技术知识的学习及培训，以培养更多的复合型人才，全面提高员工的素质和技能。

4、制定更有效的激励制度，对技术创新和技术改进采取精神与物资奖励，为人才队伍建设创造制度条件。

公司拟通过以上人力资源发展计划，培育和构建一支拥有大批专业化人才队伍，使公司能在未来激烈市场竞争中始终保持强大的创新力。

（六） 市场开发与营销网络建设计划

公司将整合市场销售渠道和售后服务工作，加强对“金杯”牌电线电缆产品的专利保护，持续坚持市场打假行动，维护“金杯”品牌的良好形象。

1、通过直销和经销相结合的方式建设营销网络，加强产品的售后服务，在巩固中西部市场的基础上，加强其他地区市场的开拓，形成全国性销售网络。在立足国内市场的同时，开拓东南亚市场，积极参与国际市场的竞争。

2、进一步细分市场、定位市场，积极参与国家与地方电网的招投标工作，加强对国家、地区和部门等重点建设工程项目的营销工作。

3、进一步扩大技术、质量专业队伍，提高营销队伍的技术服务水平和售后服务水平，为用户提供最便捷和周到的服务，增强产品的市场竞争力。

（七）再融资计划

公司所处行业的特点决定公司在生产经营过程中流动资金需求较大，若本次上市成功，公司资本结构将得到优化，偿债能力大为加强，并通过拟募集资金投资项目的实施，为公司未来两三年的快速发展提供保障。

本次上市成功后，公司短期内暂无通过资本市场再次直接融资的计划。努力做好本次募投项目后，公司将在以股东利益最大化为原则的前提条件下，根据未来项目建设和业务发展需要，在保持稳健的资产负债结构的基础上，通过不同的融资渠道分阶段、低成本地筹措资金，以满足公司产能扩充、产品开发、技术改造及补充流动资金的需要，推动公司持续、快速、健康发展，同时给股东带来丰厚回报。

（八）收购兼并及对外扩充计划

公司成功上市后，通过募集资金的运用，公司产品结构将进一步完善，主要产品的生产规模将有较大提高，生产成本进一步降低，技术创新能力进一步提升，综合竞争力将大大增加。因此，在条件成熟时，公司将充分利用自身的实力和优势，紧紧围绕做大做强主营业务的战略目标，抓住电力电缆行业大发展的有利时机，寻求对同行业其他企业和部分原材料或终端产品生产企业进行适当的收购兼并、合资合作，不断扩大企业规模和实力，实现低成本扩张，进而达到巩固和提高市场份额的目的。

（九）深化改革和组织结构调整的规划

为配合公司专业化、规模化发展战略，公司将进一步强化管理、深化改革，进行组织和制度创新，以建立适应市场竞争的经营管理机制。

1、按照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，完善三会制度的建设和执行，进一步健全、完善公司的法人治理结构。

2、建立健全公司各个岗位的业绩考核指标体系，完善目前的计件、计时、岗位工资制度，营造公平、公正、透明的竞争环境，建立完善科技、管理及营销激励制度，进一步完善分配机制；在人事用工制度上进一步强化人员优化组合、竞争上岗，培养和增强管理人员和员工的危机意识，提高公司的整体运作效率。

3、建立科研基金，对有重大技术创新的技术人员实行奖励机制，进一步调动技术人员的积极性和创造性；同时重视对技术人员的后续教育、培训工作并形

成制度，以使其得以保持持续的技术创新能力。

（十） 国际化经营的规划

公司在未来两到三年内争取逐步开拓产品国际市场；积极参与国际交流与合作，开发新的电线电缆产品，以节能、环保产品寻求新突破，为公司创造新的经济增长点，使“金杯”牌电线电缆逐步成为国际知名品牌。

二、 拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、本次股票发行成功，且募集资金足额到位。
- 2、本公司募投产品所服务的超高压输变电设备行业保持快速发展的势头，为电磁线产品提供广阔的市场前景。国家风力发电及可再生能源开发政策得到落实，为公司特种电缆的发展提供广大的市场空间。
- 3、本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，不会出现重大市场突变情形。
- 4、“十一五”期间，国家将加快中西部地区的开放，特别是加大基础设施的建设，电网、交通、能源、通信以及住宅等市场的发展仍以不低于现在的速度增长。

三、 实施上述计划将面临的主要困难

公司实施上述计划面临的主要困难是目前公司融资渠道单一，主要依靠银行的借款融资，项目资金、流动资金短缺，限制了公司的生产规模及承接大订单的能力，同时导致公司不能通过对原材料采购足额套期保值控制原材料采购风险，最终制约公司的发展。。

长远来看，这种完全依靠自我滚动发展和银行借款取得资金的方式如不能得以改善，将对公司的迅速做大做强构成重大障碍，使公司在激烈的市场竞争中处于不利地位。本次发行上市将有效扩充公司的融资渠道，对公司持续、快速发展具有重要战略意义。

四、 发展计划与现有业务关系

上述业务发展计划是根据本行业发展趋势和前景，结合本公司的发展规划和业务现状制定的，二者相辅相成。现有业务是公司经营发展计划的基础，是实现业务发展计划的前提；公司业务发展计划则是对公司现有业务的进一步拓展和深化。

上述业务发展计划的实施，使公司在充分利用现有生产、经营规模和市场销售网络的基础上，提高了产品的技术含量和附加值；同时产能的扩大，使公司产品市场占有率也会得到进一步的提升。

五、 本次发行的重要意义

本次公开发行股票募集资金对于本公司实现上述业务目标具有非常重要的意义，主要体现在：

1、为实现业务目标提供了充足的资金来源，保证了公司生产规模的扩大及对新产品、新工艺的投入，有利于巩固公司在国内同行业中的地位，增强公司的可持续发展能力。

2、募投项目的建成投产将改善公司产品结构、提升产品的科技含量及附加值、有利于拓展市场空间，实现上述业务目标。

3、本次公开发行后，使本公司由非公众公司变成公众公司，有利于公司法人治理结构的完善，实现公司管理体制的升级，促进公司的快速发展和业务目标实现。

4、本次公开发行将极大地提高本公司的社会知名度和市场影响力，增强本公司对优秀人才的吸引和保持，提高公司的人才竞争优势，促进公司业务目标实现。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金计划

经公司董事会第二届第十八次会议审议通过，本次拟向社会公开发行人民币普通股（A股）3,500万股，募集资金总额将根据询价结果最终确定。2010年3月27日，公司2009年年度股东大会重新审议通过了本次募集资金拟投资项目的议案，并授权董事会组织实施本次募集资金投资项目。

二、募集资金投资项目

根据投资项目的轻重缓急顺序，本次募集资金投入的时间进度及项目履行的审批、核准或备案情况如下：

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	其中固定资产 投资额(万元)	建设期 (年)	回收期 (年)	项目批文
1	500kV及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目	12,770.00	6,987.00	1	5.45	湘发改工 [2008]62号文
2	风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目	15,853.37	9,193.80	1.5	5.23	湘发改工 [2008]552号文
	合 计	28,623.37	16,180.80			

三、募集资金拟投资项目已完成投资情况

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	已投资额 (万元)	占总投资的 比例(%)	投入内容	进展 情况
1	500kV及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目	12,770.00	9,690.94	75.88	土地、厂房、设备、 流动资金等	部分批量 生产阶段
2	风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目	15,853.37	16,262.82	102.58	土地、厂房、设 备等	建设阶段
	合 计	28,623.37	25,953.76	90.67	-	-

截至2010年9月30日，公司已对500kV及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目投入固定资产建设资金5,690.94万元，配套流动资金4,000万元，合计9,690.94万元；已为风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目投入固定资产建设资金16,262.82万元，上述两个投资项目先期投入资

金合计 25,953.76 万元。募集资金到位后将用募集资金置换预先已投入的自筹资金，剩余资金按计划投入募集资金投资项目。

四、 实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

若实际募集资金超过以上两个拟投资项目的资金需求，超出部分将用于补充公司流动资金；若募集资金不能满足以上两个拟投资项目的资金需求，资金缺口由公司自筹解决。

五、 项目建设的背景和必要性

（一） 国家关于加快振兴装备制造业的产业扶持政策，为超高压输变电装备专用电磁线和特种橡胶套电缆提供了难得的发展机遇

为了提高我国装备制造业的自主创新能力，实现国民经济可持续发展的战略目标，2006年6月，国务院发布了《关于加快振兴装备制造业的若干意见》（国发〔2006〕8号），强调选择一批对国家经济安全和国防建设有重要影响，对促进国民经济可持续发展有显著效果，对结构调整、产业升级有积极带动作用，能够尽快扩大自主装备市场占有率的重大技术装备和产品作为重点，加大政策支持和引导力度，实现关键领域的重大突破。其中重点发展领域包括开发大功率风力发电机新型能源装备；大型煤炭井下综合采掘、提升和洗选设备；大型海洋石油工程装备等；掌握时速350km以上高速列车、新型地铁车辆等装备核心技术；全面掌握500kV超高压交直流和750kV特高压交流输变电关键设备制造技术，推进1,000 kV及以上交流输变电设备和±800 kV直流输变电设备自主化。上述装备制造业重点领域的加快发展为超、特高压输变电装备专用电磁线和特种橡胶套电缆提供了难得的发展机遇。

（二） 扩建改造超高压输变电装备专用电磁线，扩大供给，是国家电力发展的需要；自主研发特种电缆，加速国产化，满足国内需求，扭转依赖进口的局面，成为国内电线电缆制造企业的迫切任务

目前我国发展电力事业的三项宏伟任务是：其一，完成城乡电网改造，将省网和几大骨干网实现互通，完善电网结构；其二，由于我国地域辽阔，东、西部水能和煤炭资源分布与经济发展不均衡，为加快我国能源结构调整和促进东、西部地区经济协调发展，继续推进“西电东送”工程；其三，为减少电能传输过程

中的损耗，大力建设 500kV 以上超（特）高压特别是世界上唯一商用的特高压 1,000kV 电力传输网以及±800KV 直流输变电路。上述三项任务的稳步推进，需要大量的输变电设备，必将带动配套产品超（特）高压输变电装备专用电磁线销售的大幅增长。公司长期合作伙伴稳定增长的供货要求为公司该项目的发展提供了市场支持。

国内电线电缆行业中、低端市场企业竞争激烈，而在高端市场，国内只有少数企业能够生产用于船舶、核电、机车、风能、石油和航空航天等方面的特种电缆，且起步较晚，起点较低，国内供应远远满足不了需求，国内需求基本依赖进口。因此，国内生产、就近配套已成为相关行业的久盼之事，特种电缆国产化成为了我国电线电缆企业所面临的迫切任务。

（三） 公司自身优化产品结构，提升核心竞争力的需要

公司是专业从事电线电缆研发、生产和销售的高新技术企业，拥有较强的技术实力和明显的竞争优势，为了进一步提升公司的核心竞争力和应对日益激烈的市场竞争，公司的技术水平和产品结构有待于进一步提升和优化。因此，开发生产具有高技术含量、高附加值的超（特）高压输变电装备专用电磁线和特种橡胶套电缆顺应了公司的发展需要，有利于增强公司的抗风险能力。

六、 募集资金投资项目的市场前景分析

（一） 500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目

1. 发展趋势

电磁线作为变压器及电抗器等输变电装备的“心脏”，是输变电装备的重要配套产品，其发展紧跟变压器及电抗器等输变电装备的发展趋势。随着我国电力工业的快速发展，输变电装备产量目前已位居世界第一，输变电装备的发展趋势是低损耗（节能型）、低噪声、低局放和容量大重量轻，其中大型变压器向超高压、特高压、大容量的方向发展，这就要求电磁线行业提供与之相适应的配套产品，500kV及以上电压等级变压器和电抗器专用电磁线产品的发展趋势如下：

（1）在交流和直流输配电领域的使用范围逐步扩大，需求量迅速增加。

（2）向超（特）高压大容量、多根数并绕、单面自粘、高强度半硬等技术的发展方向。

2. 市场容量分析

（1）变压器及电抗器市场分析

变压器是电网配电的重要设备，它主要包括两部分，运行在主干线电网的输电变压器和运行在终端的配电变压器。按一般规律，变电设备容量与发电设备容量之间的比例应该为 12:1，即每新增 1 万 kW 装机容量就需配变压器 12 万 kVA。长期以来，我国变电设备和发电设备容量之比相对偏低，为增强输配电能力，输配电线路的电压等级要求越来越高，我国变压器将逐步向特大型容量、超高压和特高压以及节能化、小型化、低噪音、高阻抗、防爆型方向发展。变压器市场的增长主要来自两方面：一是发电装机容量的高速增长；二是变电设备和发电设备容量比例的逐步回升。

按“十一五”期间我国发电设备年平均装机容量 4,000 万 kW 估算，每年需要变压器 4.8~6.5 亿 kVA（其中包括电力系统改造所用变压器 15,000 万 kVA），其中 500kV 及以上变压器产量 4,800~5,000 万 kVA，220kV 变压器产量 9,600~10,000 万 kVA；110kV 变压器产量 14,400~15,000 万 kVA。

从变压器容量上分：高电压等级的变压器随特高压电网的发展空间巨大，目前 8,000kVA 及以上变压器主要集中在 110kV、220kV 和 500kV 及以上电压等级变压器，所占市场份额不断上升，2005 年已达到 59.4%；6,300kVA 及以下主要集中在 10kV 及以下电压等级变压器。

综上所述，输变电行业特别是 8,000kVA 以上变压器增长前景很好。

（2）500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线的需求量预测

根据中国国务院确定的进一步扩大内需、促进经济增长十项措施，完善农村电网、加快城市电网改造，是国家 2009 年、2010 年安排 4 万亿元投资的投资方向之一，城乡电网连同铁路、公路、机场投资共约为 18,000 亿元，根据国家电网和南方电网公布的计划，2009 年全国电力投资就将达到 5,800 亿元。电网建设投资力度的加大，极大地扩展了未来输变电设备产品的市场容量。

“十一五”期间，我国输变电路电压等级从 220kV、500kV 到 750kV 和 1,000kV 逐步提高，这就要求相适应的电磁线与之配套。

按“十一五”期间每年需要变压器容量估算电磁线需求量见下表：

序号	产品品种	变压器年需求量 (万 kVA)	电磁线年需求量 (t)	备注
1	变压器	48,000~50,000	264,000~275,000	包括年系统改造 所用变压器 15,000kVA
	其中：500kV 及以上	4,800~5,000	26,400~27,500	
	220kV	9,600~10,000	52,800~55,000	
	110KV	14,400~15,000	79,200~82,500	
2	轨道交通用变压器	8,600 台	4,300	轨道交通用变压器按 0.5t/台计算

实践证明，大型高电压变压器用换位导线作绕组线圈具有明显的经济意义，它能有效减少整机体积，缩小铁窗尺寸，节约诸如硅钢片等材料，特别是具有运行可靠、寿命长、明显减少变压器线损的优点。但目前国内推广的速度远低于国外，只有 220kV 等级以上变压器才选用换位导线制作绕组线圈，而国外在设计 90kV 等级的变压器时都普遍选用换位导线。我国目前变压器年需求的换位导线量已超过 4 万吨，目前占全国电磁线生产总量的 25%，如果我国将换位导线的使用范围扩大至 110kV 等级变压器，则换位导线的市场需求将至少再增加 50%以上，全国换位导线的年总需求量将会超过 6 万吨。随着国民经济的发展，国内某些外资或合资的著名变压器厂已将换位导线用在 110kV 等级的变压器上。这将给换位导线带来一个更为可观的市场空间。

3. 产销情况分析

（1）现有产销情况

公司 2010 年 1—9 月电磁线产量为 7,778.33 吨，销售量为 7,844.12 吨，产销率为 100.85%，产品产量按产品种类和电压等级分类如下表：

分 类	产量 (t)	所占比例 (%)
产品种类：		
纸包线	1,252.45	16.11
组合导线	2,002.47	25.74
换位导线	2,303.25	29.61
其他（含铜杆）	2,220.16	28.54
合 计	7,778.33	100.00
电压等级：		
220kV 及以下	3,890.64	50.02
500kV 及以上	1,667.53	21.44
其他（含铜杆）	2,220.16	28.54
合 计	7,778.33	100.00

（2）项目达产后的产能

本项目达产后，新增及增加后的产能如下表：

分 类	新增		增加后	
	年产量（t）	占比（%）	年产量（t）	占比（%）
产品种类：				
纸包线	400	8.00	1,300	13.00
组合导线	1,600	32.00	3,700	37.00
换位导线	3,000	60.00	5,000	50.00
合 计	5,000	100.00	10,000	100.00
电压等级：				
220kV 及以下	-	-	3,800	38.00
500kV 及以上	5,000	100.00	6,200	62.00
合 计	5,000	100.00	10,000	100.00

本项目达产后本公司电磁线产品的年产能将达到 10,000 吨，其中换位导线的年产能可为 5,000 吨。

本公司战略合作伙伴 ABB、特变电工等国际领先的变压器生产企业发展迅猛以及国内其他变压器生产企业发展态势良好，必将拉动电磁线的远期需求量大幅增长；加之未来国外市场的开拓，输变电装备专用电磁线的年需求量将会逐年增加。因此，本项目实施后的市场前景非常广阔。

4. 主要竞争对手

目前国内能够生产 500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线的企业主要是上海杨行铜材有限公司、无锡环宇电磁线有限公司、沈阳市宏远电磁线有限公司等。

5. 技术保障

（1）生产技术

公司具有多年成熟的输变电装备专用电磁线生产开发经验和生产工艺，已全面掌握了输变电装备专用电磁线的生产技术，并已经生产 500kV 及以上超（特）高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线产品，2010 年 1-9 月的产量为 1,667.53 吨。公司生产技术部门多年来持续关注和研究超（特）高压输变电装备专用电磁线的最新技术，并与上海电缆研究所、国防科技大学、中南大学、湖南大学等科研院所、大专院校建立了良好的合作关系。因此，该项目拥有可靠的技术保障。

（2）主要设备选择

本项目关键设备拟引进五工位精轧机组及高速精密换位头，从设备性能和价格上综合比较，五工位精轧机组已选定了世界知名轧机设备制造商法国Redex公司生产的该项设备，并从意大利Proteco公司引进高速精密换位头设备；此外，还从节能环保方面来选用国内配套的其他设备。这一系列的装备配置完全可以保障本项目的实施，同时能有效地提高产品质量和效率。

（二） 风力发电及机车车辆用特种橡套电缆新建项目

本项目建成后生产四类产品，分别为风力发电用风能电缆、机车车辆用电缆、海洋石油平台电缆和高压煤矿用橡套电缆。四类产品的生产工艺流程大致相同、生产设备可通用，因此在具体实施项目时，公司将考虑各类产品的市场开发情况及市场需求、经济效益等因素，确定各类产品的具体生产数量，以保证项目收益。

1. 发展趋势

随着我国国民经济的快速发展，能源短缺、环境污染等问题日益凸显，降低能耗、保护环境、实现可持续发展已尤为重要，大力发展清洁能源、实施公共交通、增加我国能源综合开采能力等基础产业建设，需要大量用于风力发电、铁路机车车辆、海洋石油平台、煤矿深井开采等方面的特种橡套电缆。风力发电及机车车辆用特种橡套电缆发展趋势如下：

（1）国家鼓励开发利用可再生清洁能源，风电行业面临重大发展机遇，风力发电电线电缆市场前景广阔。我国风能电缆的研发刚起步，只有国内为数不多的厂家研发投产，大量此类电缆产品需要进口。由于风力发电的环境恶劣，风机使用年限要求较长而且电缆随风机不断旋转，需具有很强的抗拉、抗扭曲性能，故对电缆结构有特殊的要求，研发和生产技术水平有待进一步提高。

（2）为适应全面建设小康社会的目标要求，我国铁路网需要扩大规模，完善结构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平；加之以地铁和轻轨为主要方式的城市轨道交通是目前大城市客运交通的主要形式和发展方向，铁路轨道交通机车车辆用电缆和城市轨道交通机车车辆用电缆将有极大的发展空间。

（3）长期以来，在我国海域采油使用的几乎都是国外的石油平台，随着我国石油平台逐步国产化和电线电缆技术的提高，石油平台电缆国产化的进程也在提速。现在我国已经有少数企业能够制造海上石油平台电缆，其中包括海底光电复合电缆以及平台上使用的各种电力、通信和仪器仪表电线电缆，因此我国石油

平台电缆自主供应、替代进口具有良好的市场条件。

（4）随着我国各级政府对煤矿安全生产愈加高度重视，煤矿设施的完备、作业深度的提高、大型煤矿集团的深挖深采、以及老煤矿的改造必将带动对高压煤矿用橡套电缆需求的快速增长，尤其是使用周期较短的采煤机电缆和中压橡套电缆的使用量急剧增加。

上述特种橡套电缆因其使用要求和应用场合的特殊性，其性能较常规电缆有着特殊要求，主要呈现两个技术特点：其一是向耐高温、抗低温，耐酸、耐碱、耐盐、耐紫外线、耐烟雾腐、抗化学腐蚀、抗扭转、高强度及防水等方向发展；其二是向更高电压等级发展。

2. 市场容量分析

通过对风力发电、铁路机车车辆、海上石油和煤矿开采等市场发展状况、前景以及对相关特种橡套电缆的应用进行客观分析，上述四种特种橡套电缆的市场发展前景预测与客户状况分析如下：

（1）风力发电用风能电缆

随着全球经济的发展，风能作为一种清洁的可再生能源，越来越受到世界各国的重视，风能市场得到了迅速发展。近几年来，随着全球能源和环境问题的日益突出，特别是全球气候变暖的威胁日益明显，风电能源进入快速发展时期，世界风能市场每年都以 40% 的速度增长，预计未来 20~25 年内，世界风能市场每年将递增 25%。我国近年来大力支持可再生能源的发展并取得了巨大的成绩。目前，甘肃酒泉风电基地的 500 万千瓦建设方案已经确定，正在按计划积极有序推进。在内蒙古、河北、吉林、江苏等地已规划了多个百万千瓦以上的大型风电基地。到 2020 年，将在多个地区建成千万千瓦级的风电基地。

据全球风能委员会（GWEC）发布的统计数据，2007 年全球新增风能发电能力 2,000 万千瓦，同比增长 30%。截至 2008 年底，全球已安装的风能发电能力超过 1.2 亿千瓦。据全球风能协会（GWEA）预测，到 2010 年全球风电总装机将达到 149.5 千兆瓦，是 2006 年的两倍多，到 2020 年可达 180~470 千兆瓦。这将是全球风电装备制造业及其相关配套产业的一个巨大市场机遇。

根据国家发改委 2007 年公布的《可再生能源中长期发展规划》和《中国电器工业年鉴》统计，规划到 2010 年，我国累计风电装机容量将达 500 万千瓦，2020 年将达 3000 万千瓦。而我国 2007 年新增装机容量 331 万千瓦，同比增长 149%，总装机容量达到 591 万千瓦，提前实现了 2010 年的发展目标；2008 年新

增风电机组 5130 台，新增装机总量增长 89%，新增装机容量 624.6 万千瓦，同比增长 106%，新增量位列全球第二，总装机容量达到 1,221 万千瓦，位列全球第四，发展速度远远超过预期。2008 年上半年，国家发改委已开始讨论将我国风力发电装机容量 2020 年目标提高到 1 亿千瓦的可能性。中国可再生能源专业委员会秘书长李俊峰表示：按照这一速度，中国或将在 2010 年提前实现 2020 年的风电 3,000 万千瓦发展规划目标。按欧盟经验，结合我国实际，我国风电装机 2020 年达到 8,000 万千瓦是完全有可能的。

风力发电用风能电缆在风力发电装置的应用分为几个部分：风机内用电缆、塔筒内用电缆、塔筒与变压器间连接用电缆。最关键、最核心的电缆是为连接风机和变压器之间的塔筒内电缆，因风机的不间断迎风旋转，这一部分电缆具有一定的特殊要求，其技术性能要求最高，同时用量也是最大的一部分，行业中统称这种电缆为风能电缆。根据单台风机的装机容量，一般电缆选用规格为 150mm²、240mm² 等。

按照我国风电发展的实际情况，我们选取目前国内引进技术比较普遍的 1.5MW 风机整机机组装机容量为计算依据，根据单台 1.5MW 的机组仅采用 1×240mm² 一种电缆的价格计算，综合选取 30 万元/台作为估算基准，并按 20 万元/km 测算我国风能电缆未来的市场容量如下：

①2009～2010 年

装机共计：(3000-1221) 万 kW÷0.15 万 kW/台=11,860 台

市场容量：11,860 台×30 万元/台÷20 万元/km= 17,790 km

②2011～2020 年

装机共计：(8000-3000) 万 kW÷0.15 万 kW/台=33,333 台

市场容量：33,333 台×30 万元/台÷20 万元/km= 50,000 km

目前风电装机容量为 3000 万千瓦左右，按照“十二五”规划初稿所设定的目标，“十二五”末期风电总装机量将达到 9000 万千瓦，相当于当前装机容量的 3 倍。根据长远计划，到了 2030 年，风电装机容量将达到 5 亿千瓦，每年的投资额将近 2000 亿元，风能电缆的需求量远远大于上述预计量。

(2) 机车车辆用电缆

①铁路轨道交通机车车辆用电缆

“十一五”期间我国铁路交通客车的增加量约为 8,600 辆，平均每辆客车需

用轨道交通电缆约为 14km，需求量约为 120,000km，平均每年为 24,000km。此外，“十一五”期间我国铁路运营里程的增加总量约为 13,100km，大约新增铁路机车车辆 3,600 台，其中 80%为电力机车，20%为内燃机车；铁路通用电力机车平均每辆用轨道交通电缆约 2.6km，内燃机车平均每辆所用轨道交通电缆约为 1.3km，由此可以预测“十一五”期间我国铁路交通机车车辆用轨道交通电缆的年需求量大约为 1,680km。因此，“十一五”期间我国铁路交通客车及机车车辆用轨道交通电缆的需求总量为 25,680km/年。

②城市轨道交通车辆用电缆

1998 年国家计委明确规定，国内地铁和轻轨项目中所有装备和技术必须保证 60%的国产比例。城轨交通配套国产化率要求的提高给国内城轨交通机车车辆电缆市场的发展带来了极好的机遇，目前除出口城轨交通车辆外，国产城轨交通车辆基本上采用国内生产的电缆。

城轨交通机车车辆所需电线电缆的用量约为 25km/台；城轨交通客车车辆所需电线电缆的用量约为 10km/辆。“十一五”期间我国共需城轨交通车辆约 3,150 辆，其中机车车辆约占 1/5，客车车辆约占 4/5。由此可以预测，“十一五”期间我国共需城轨交通车辆电缆约 41,000km，平均每年用量约为 8,200km。

综上所述，“十一五”期间我国机车车辆电缆的需求量大约为 33,880km/年。预计未来 5 年内，铁道部每年的铁路投资额平均为 7000 亿左右，5 年共 3.5 万亿，相比“十一五”的 2.2 万亿，增加 1 万多亿，显示出机车电缆未来广阔的市场空间。

湖南省内的南车时代株洲电力机车厂、株洲车辆厂是机车车辆的主要生产厂家，并派专家参加了本公司该项目的可行性论证，认为在质量合格的基础上，考虑供货及时性以及售后服务等方面因素，将优先考虑将本公司作为其战略供应方。长株潭区域的产业配套也将为公司本项目产品销售提供有利的市场条件。

（3）海洋石油平台电缆

我国每座各类海洋石油平台上电缆的用量是：自升式平台 150km，半潜式平台 180km，采油平台 200km，生产平台 200km，生活平台 100km。截至 2009 年底，国内在生产油气田平台 150 座，在建 10 座，海外油田管理 140 余座，海管 4813 公里（在建 173 公里），海底电缆 380 公里，FPSO16 条（国内和国外），水下井口已建成 6 套，陆上终端已建成 11 座、2 座在建设中（海外终端管理 1 座），这些海上工程装备和设施使中国海油具备 5000 万吨油当量的生产能力。据报道，

“十二五”期间我国海洋石油产量还将增加 5000 万吨，要达到 1 亿~1.2 亿吨油当量，这将为船舶和石油平台电缆制造业带来了巨大市场机遇。

（4）高压煤矿用橡套电缆

“十一五”期间，国家规划建设以 500 处矿井、98 个矿区为主的 13 个大型煤炭基地。随着大型煤田的开发和投产，采煤机电缆和高压移动橡套电缆的市场必将越来越大，目标市场主要是大型矿业集团。据煤炭行业统计数据，2007~2010 年全国各大煤矿集团投资建设的资金约 3,500 亿元。煤矿电缆的费用一般在煤矿建设投资中占有 3% 左右，即 2007~2010 年之间的煤矿电缆市场约 105 亿元左右，如果加上后期维护，全国煤矿电缆的总需求量应该在 120 亿元左右。该产品的客户对象主要是兖矿集团、神华集团、大同矿务局、徐矿、华电、国投等知名企业和部分中小型现代化煤矿。

当前，煤炭工业“十二五”规划的框架已基本拟定，“十二五”期间将优先建设大型现代化露天煤矿，预计 2015 年煤炭需求量将达 38 亿吨，创历史新高。未来五年，我国煤炭业将迎来一个新的发展机遇，势必带动高压煤矿用橡套电缆的市场繁荣。

3. 项目的产能、产量分析

本项目投产后可以生产风能电缆、铁路机车电缆、海洋石油平台电缆、高压煤矿用橡套电缆等四种电缆产品合计 2,508km，生产设备可以共享。具体情况如下表所示：

产 品 名 称	年产量（km）
风力发电用风能电缆	1,150.00
机车车辆用电缆	1,000.00
海洋石油平台电缆	198.00
高压煤矿用橡套电缆	160.00
合 计	2,508.00

4. 主要竞争对手

根据中国电器工业协会电线电缆分会和上海电缆研究所提供的数据以及本公司在行业内的调研分析，上述四种产品的主要竞争对手如下：

（1）风力发电用风能电缆

国内生产风能电缆方面，目前可以大批量生产的有江苏上上电缆集团、宝胜科技创新股份有限公司、天津安琪尔普睿斯曼电缆有限公司、远东控股集团有限公司等。

（2）机车车辆用电缆

国内机车车辆用电缆生产厂家主要有上海南洋电缆有限公司、衡阳恒飞电缆有限责任公司、天津 609 电缆有限公司、安徽省康利亚实业有限公司、安徽华海特种电缆集团有限公司、唐山科奥浦森轨道交通设备有限公司等等。此外，外资公司瑞士瀚讯（Huber+Suhner）、法国耐克森（Nexans）也是我国铁路机车车辆电缆的重要供应商。

（3）海洋石油平台电缆和高压煤矿橡套电缆国内尚处于起步阶段。

国内能够生产石油平台电缆的厂家主要有江苏上上电缆集团、湖北永鼎红旗电气有限公司、江苏远洋东泽电缆集团有限公司、江苏奥尼特电缆有限公司、扬州光明电缆有限公司等企业，主要外资竞争对手是法国耐克森（Nexans）。国内高压矿用电缆主要生产家有青岛汉缆股份有限公司等。

本公司将首先按照有关国家及企业的标准组织生产，凭借区位优势、质量和价格的优势，通过加大市场开拓力度等措施，力争在未来的市场竞争中取得领先优势。

5. 技术保障

（1）生产技术

新材料使用和相关先进技术集成是特种橡套电缆新产品研发的关键技术。考虑到产品使用环境和功能要求，本项目中新产品的研发和生产将集中使用一批新的绝缘和护套材料，这些新材料的生产将综合采用公司现有电缆生产技术和本项目新产品特定的生产技术作为技术保障。

①风力发电机用风能电缆

该电缆主要使用于风叶发电机与地面电力电缆连接，高约 80~100 米，筒内垂直敷设。风叶发电机随着风向转变而转动，因此该电缆要求具有普通电缆不具备的优异的柔软、反复高扭曲的功能。风力发电机安装于海洋、山顶、沙漠、冻土平面等野外恶劣环境，电缆还应具备良好的防潮、防白蚁、鼠虫啃咬，耐高温性和防腐蚀性。

本公司通过大量试验，实地调研考察，结合金杯电缆五十年的电线电缆研发试验，除了选用新型功能型材料外，还开发了具有良好高扭曲性能的电缆结构技术和敷设安装装置，能满足风力发电机随风向转变时电缆长期安全使用的要求。同时该电缆在内部结构上还具有防水、防潮、防虫鼠白蚁啮咬功能。

②机车车辆用电缆

机车车辆用电缆主要包括布线和线束两大类。随着机车的高速化，除需要阻燃无烟要求外，其核心技术主要包括耐高温、耐矿物油和薄壁轻质化。绝缘材料的选择和配方是关键技术之一，导体的拉丝退火技术也是需要解决的问题。

公司拥有数十台连拉连退高速拉丝设备，同时已掌握高速自动定位挤出技术，并拟通过选用进口的特种耐矿物油合成橡胶，结合几十年生产实践积累的数种橡胶配方技术以解决机车线耐高温和耐矿物油技术。

③海洋石油平台电缆

海洋石油平台电缆要求具有阻燃、无烟和耐盐雾腐蚀性能。该种电缆除了圆形，还有平型结构，其核心技术除了电缆用橡皮配方技术外，还需掌握电缆软铠装制造工艺。公司已掌握铝合金、铝塑材料、轧纹绕包软铠装技术，结合引进先进的软铠装设备，可以满足石油平台电缆的生产技术要求。

④高压煤矿用橡套电缆

目前我国橡套软电缆最高电压等级为 10kV。随着国外大型采煤挖掘机组的大量引进和煤矿坑井的深入，原来使用的 6kV、10kV 软电缆已不能满足供电要求，而 15kV、26kV、35kV 甚至 42kV 的高压橡套软电缆国内还不能生产。由于橡套电缆的绝缘中含有大量添加剂而影响其耐受电压强度，因此提高橡套软电缆耐电压等级，耐磨损强度、机械性能、阻燃技术和防止电缆表面的静电产生火花是煤矿用高压橡套软电缆的核心技术难题。

公司对绝缘橡皮进行过大量配方试验，掌握了配方中各种添加剂的性能、配比和表面处理技术，选用进口的 EPR 合成橡胶，同时拟进口国内技术尚未成熟的三层共挤挤橡关键设备，解决绝缘挤出表面光泽平整度和灰尘污染问题，本公司试制的样品已通过 42kV 的电压试验，具备了批量生产技术手段。

（2）主要设备选择

本项目关键的生产设备，如三层共挤连硫生产线、电子加速辐照设备、多头拉丝在线镀锡流水线、同心束绞、电量检测仪均选用具有世界先进水平的进口设

备，其他生产与检测设备选用国内具有一流水平的先进设备。这一系列的装备配置完全可以保障本项目的实施，同时能有效地控制产品质量和降低生产成本。

七、募集资金投资项目简介

（一）500kV及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目

1. 项目概况

公司为了顺应电磁线行业的发展趋势，及时调整产品结构和进一步提高经济效益，拟投资 12,770 万元对现有电磁线生产线进行扩建改造。本项目在湖南长沙雨花区环保科技产业园内建设，建设规模为年产纸包、组合导线 2,000 吨，换位导线 3,000 吨。项目建设期为一年，第二年即可投产 80%，第三年达产。

本项目实施后，可扩大公司电磁线产品的生产规模，提高电磁线产品的整体技术水平，有利于公司抢占高端电磁线市场、提升企业形象，还能为公司今后不断实现产品的升级换代，提高产品的市场竞争能力，打下扎实的基础。

2. 投资概算

项目总投资 12,770 万元，包括：固定资产投资 6,987 万元，流动资金 5,783 万元。具体构成如下表：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费	2,026.50	15.87
2	设备及安装工程费	3,627.20	28.40
3	工器具费	40.00	0.31
4	其他费用	960.60	7.52
5	基本预备费	332.70	2.61
6	流动资金	5,783.00	45.29
	合计	12,770.00	100.00

3. 产品质量标准、工艺流程

（1）产品质量标准

纸包、组合导线：采用纸包绕组线的国家标准 GB/T7673-2008 及与用户签定的技术协议中的约定标准。

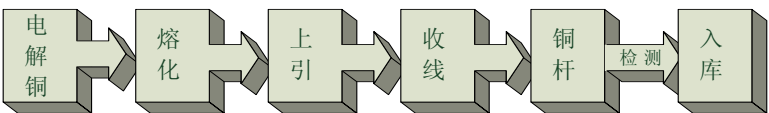
换位导线：采用换位导线行业标准 JB/T6758-2007、企业标准 Q/OKYK-009-2007 及与用户签定的技术协议中的约定标准。

(2) 产品技术及取得

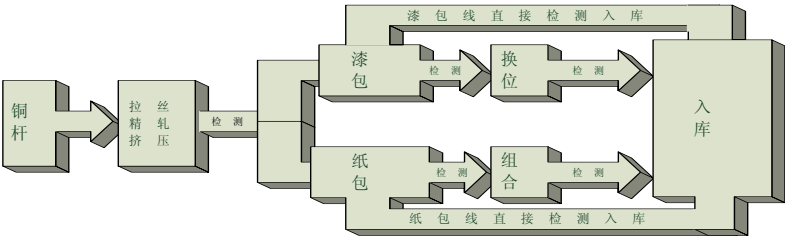
技术名称	技术来源	先进性
铜杆生产技术	自主开发	国内先进
铜线挤压技术	自主开发	国内先进
电磁线换位导线结构尺寸设计技术	引进国外技术	国内领先、国际先进
电磁线生产工艺程序及生产质量控制程序	自主开发	国内先进
电磁线产品生产效率技术	自主开发	国内先进
电磁线产品测试技术和测试环境技术	自主开发	国内先进

(3) 生产流程

①无氧铜杆生产工艺流程



②纸包线、漆包线、组合导线、换位导线生产工艺流程



(4) 主要设备选择

本项目关键生产设备主要选用：

- ①拟引进五工位精轧机组及高速精密换位头，使该项目具有世界一流水平的技术工艺生产设备。
- ②为了节能环保尽可能采用循环水、催化燃烧及大电流感应式退火。
- ③此外，挤压机代替传统的拉丝机生产的软铜扁线可节省退火工序。

4. 主要原材料、能源的供应

（1）所需主要原材料及其供应

本项目主要原材料年用量见下表：

序号	项目	数量（t）
1	电解铜	5,026.5
2	绝缘漆	189
3	自粘漆	63
4	电缆纸	20.53
5	丹尼松纸	12.69
6	高密度绝缘纸	136.28

本项目所用各种主要原材料在国内市场供应充足。此外，本项目所用成品包装线盘可由原有供应渠道继续供应，设备大修可聘请有关专业厂家协作解决，原材料与成品运输委托运输公司完成。

（2）所需能源及其供应

①动力

本项目动力安装容量如下表：

序 号	项 目	单 位	安装容量	备 注
1	电 电机功率 电热功率 变压器及对焊机功率	kW kW kVA	795.2 545 500	
2	水	m ³ /h	260	600m ³ 循环水
3	压缩空气	Nm ³ /h	80	

②供水、供电

本项目选址位于湖南省环保科技产业园，水力、电力供应充足。

5. 产品产量、销售方式及营销措施

（1）产品产量

本项目达产后可以年产纸绝缘漆包换位导线、纸绝缘组合导线、纸包扁线 3 种电磁线产品合计为 5,000 吨，各种产品规格和产量情况如下表所示：

序号	产品名称	型号	生产范围 (mm ²)	代表规格 (mm ²)	年产量 (t)
1	纸绝缘漆包换位导线	HZQQ	5~95 根 a=1.00~3.15 b=3.15~14.00	1.7×7.0/25	3,000
2	纸绝缘组合导线	ZZBA	a=1.0~2.50 b=3.15~18.5	2.0×8.0/2	1,600
3	纸包扁线	ZBA	a=1.0~2.5 b=3.15~18	2.0×8.0	400
	总 计				5,000

（2）销售方式与销售市场

本项目产品按订单组织生产，产品主要在境内销售。电磁线产能扩张的增量部分主要的销售对象仍主要为公司现有客户，用于满足其产能扩张的新增电磁线需求量。公司在2007年与合肥ABB、特变电工签订了为期5年的《长期战略合作协议》，约定公司每年按30%的环比增长量向对方提供电磁线产品；此外，原有客户德国西门子集团、法国阿海珐集团均已在武汉建厂，年新增电磁线需求量都在2,000吨/年以上，与其他电磁线企业相比，公司有着得天独厚的地理优势和合作基础；再加上公司原有客户，如常州东芝变压器有限公司、济南西门子变压器有限公司、广州伊林变压器有限公司等企业的需求增加以及未来国内外市场的开拓，将为公司电磁线产品的扩张奠定良好的客户基础。

（3）营销策略和措施

本项目产品的营销策略是：以现有市场为基础，以保持产品的技术和性能的领先为导向，充分发挥本公司在输变电去装备专用电磁线市场业已确立的技术和品牌优势，进一步提升公司在高端产品市场的竞争地位。针对该项目，公司已制定并在逐步实施市场拓展计划：

①针对性开发新产品，加强与变压器终端用户的沟通

公司已组织专门人员，在国家发改委、国家电网公司积极推进超（特）高压、特高压设备国产化过程中，加强与国家电网、南方电网及电力专家的沟通联系。公司以快速供货、完善的售后服务、优良的产品质量、针对性开发新产品，取得超高压、特高压变压器、电抗器主要终端用户的认可。

公司是国内中南地区目前唯一具备制造特高压变压器用电磁线的制造企业，2009年为特变电工衡阳变压器有限公司提供了22台（套）750千伏特高压产品用电磁线，最终用户分别为新疆电力公司、西北电网公司和青海电力公司。2010年专门为±800千伏直流变压器开发的特种换位导线通过了沈阳变压器有限公司

的验证。公司还将积极参与南方电网公司两渡直流项目电磁线的供货投标工作。

②加强现有客户关系管理

通过定期的客户走访、技术交流会议等方式，加强现有优秀客户的关系管理工作。根据公司市场调研情况：公司现有客户 ABB、特变电工、西门子等 12 家企业电磁线年需求量近 10 万吨，随着其中部分企业的产能扩建年需求量将进一步增加，与现有客户巩固和发展长期战略合作关系将有效消化新项目形成的产能。2007 年公司与 ABB、特变电工等企业签订了《长期战略合作协议》，协议约定五年内按 30% 的环比增长向其提供电磁线产品。

③完善销售队伍，开拓新市场

通过引进更多优秀销售人才和技术人才，完善销售网络和售后技术支持，为项目建成后准备充足的销售和技术队伍。目前公司电磁线产品的生产与销售由专门的副总经理分管，以确保销售人员在得到客户技术反馈或咨询时，技术人员能及时提供支持。

同时，公司营销部门通过持续关注国内主要变压器厂家的发展动向，主动与各铁路、城轨交通车辆生产厂家如南车集团、北车集团和主要铁路电力牵引变压器制造厂家等联系合作，逐步开拓新的业务合作伙伴。

2010 年公司已先后成为天威保变、云南变压器、大同 ABB 等国内超大型电力变压器、铁路牵引变压器以及高铁、动车组用特种变压器制造企业的合格供应商。

④逐步开拓国际市场

不断提高产品质量、有针对性的开发新产品，提升公司产品品牌，逐步通过利用与合资变压器公司长期的合作优势，开拓欧洲、南美等国际市场。

6. 环保与节能

（1）适用环保标准

本项目适用《建设项目环境保护管理条例》(98)第 253 号文件、GB 8978-1996《污水综合排放标准》、GB 16297-1996《大气污染物综合排放标准》、GB 12348-90《工业企业厂界噪声标准》以及地方环境保护的有关规定及标准。

（2）主要污染源和污染物

①一般设备噪声都在国家规定的 85dB(A) 以下，但有少数设备噪声可能会超

标，如水泵、引风机等。

②半成品漆包铜扁线制造时因有涂漆过程，所用的绝缘漆 P.V.F（聚乙烯醇缩甲醛树脂）及 R-506 自粘漆（环氧树脂系列）为高分子化工产品，含有部分有毒溶剂。

③进口的精轧机、拉丝机的润滑液是皂基化工溶液，不能直接排放。

（3）污染治理措施

①噪声的防治

选用设备噪声均低于 85dB(A)，并加强设备维护保养，使设备噪声低于国家规定的标准。在所有水泵底座四角放上避震喉，以软连接减少噪音。把噪声较大的设备罩以防护罩，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于 65dB(A)。

②废水的防治

A.拉线机、冷轧机在生产过程中的润滑冷却液（乳浊液）循环使用定期排放，循环过程中经过滤器将铜粉滤出并回收。

B.拉线乳浊液使用两年左右需更换，更换出废液采用废液处理机进行处理，乳浊液废液通过处理机经盐析凝聚、电解破乳与活性炭深度净化三级处理后，COD（化学耗氧量）可达国家标准规定 100mg/L 以下，再排放，不会对环境造成污染。

C.上引连铸机、挤压机等工序生产过程中使用冷却水，循环使用不外排。

D.漆包线生产过程中使用冷却水，循环使用不排放。

③废气的防治

对漆包线生产过程产生的废气，采用催化燃烧的新工艺，将漆包线生产中产生的甲酚、二甲苯等气体烧尽。

④粉尘的处理措施

上引铜杆生产中使用极少量的木炭，产生极少量木炭粉尘，随排气罩排入大气中。

⑤工艺废线的处理方法

废铜丝重新回炉铸造铜杆；所有废纸等可以循环使用的物资都在仓库集中捆扎外卖。生活垃圾由环卫部门集中清理运往城市垃圾站。

⑥环境保护管理机构

在车间设有兼职环保管理人员并配合工厂的环保安技部门负责车间周围与本项目有关的环保、职业安全卫生工作，使各项环保措施得以落实与实施。

（4）节能标准和措施

本项目依据国家计委、国家经贸委和国家科委发布的计交能〔1996〕905号《中国节能技术政策大纲》、计交能〔1997〕2542号《关于固定资产投资工程项目可行性研究报告“节能篇（章）”编制及评估的规定》、JB14-2004《机械行业节能设计规范》等标准制定实施。

本项目在工艺技术选择、设备选型及土建公用工程上均考虑了节能技术的应用，采取了有效节能措施。本项目主要能耗见下表：

序 号	项 目	单 位	数 值
1	耗电	kW·h	5.6×10^6
2	耗水	m ³	15,000
3	折标煤	T	2,297.9
4	万元产值综合能耗	吨标煤/万元	0.18
5	单位产品综合能耗	吨标煤/t	0.46

本项目根据《国家机械工业节能设计技术规范》、《能源计量其配备和管理通则》采取以下主要节能措施：

①根据项目规划与电磁线加工工艺特点，合理布置工艺流程，简化物流程序，减少往返运输，降低能耗。

②设备选型上以技术先进、节能型为主要标准，尽量采用自动化程度较高的自动生产线，以提高产品质量、降低单位产品能耗。

③需要预热的设备如漆包机，采用三班制连续生产，以减少预热次数。

④上引、挤压等工序的节能措施是：上引炉改为三体炉，使三相供电平衡，比原有两体炉节能 1/3；用挤压机代替拉丝机生产软铜扁线，减少中间退火的工序。

⑤所有设备的水冷却系统，确定为闭路循环。在用水点附近设置一个循环水池供水，采用冷却塔冷却方式为高温回水进行冷却，采取上述措施后循环用水每年节水 $1.797 \times 10^6 \text{m}^3$ ，节水 96.6%，节能 45%。

⑥提高一次成品率。

⑦在建筑设计中采用节能建筑材料。

⑧在电力设计中采用如下措施：

A.采用节能型变压器；

B.采用低压电容器自动无功补偿，使功率因数达到 0.92 以上；

C.选用高效节能型光源及灯具，提高发光效率。

⑨给排水采用节能型水泵。

⑩通风采用节能型风机。

通过加强管理，建立和健全能源管理规章制度，实行公司、设备部、车间三级能源计量管理体系，有效地节约能源，防止浪费。

7. 项目选址

本项目位于公司长沙环科园生产基地内，环科园基地地处湖南长沙市雨花区环保科技产业园内的环保大道万家丽路与新兴路金园路之间，占地 6.87 万 m²，厂外有公路与 107 国道、京珠高速、机场高速相接；厂区距市中心约 7km，距火车站 8km，距长沙火车南站（货运站）4.5km，距湘江 2km，水陆交通方便。本项目拟征地 3.33 万 m²，新建厂房 11,600m²，辅房 2,000m²。厂区地势平坦，标高为 68.3m。

本项目涉及的建设用地已由公司以出让方式取得长沙市人民政府核发的长国用（2009）第 018997 号《国有土地使用权证》，土地面积为 67,336.95 平方米，土地用途为工业用地，土地使用权终止日期为 2055 年 8 月 5 日。

8. 项目组织方式及实施进展情况

（1）组织方式

本项目在公司现有基础上，由环科园基地负责具体实施，由公司总经理担任项目总负责人，按计划组织实施。在项目实施过程中，公司总经理可视工作需要授权分管生产的副总经理或公司相关高级管理人员负责处理有关具体事宜。本项目定员 89 人，其中：生产人员 74 人，技术与管理人员 15 人。

（2）实施进展情况

为了抓住有利的市场机会尽快完成本项目的建设任务，公司利用银行贷款和自有资金已对本项目进行了先期投入。截至2010年9月30日，公司先期投入本项目资金合计9,690.94万元，其中：支付土地出让金及税费835.98万元，建造厂房1,647.79万元，购置机器设备3,137.70万元，流动资金4,000.00万元，其他69.47万元。募集资金到位后，公司将用募集资金置换预先已投入本项目的自筹资金，剩余资金 3,079.06万元按计划投入本项目的后续建设。

本项目实施前公司电磁线年产能 5,000 吨（不含铜杆），截至 2010 年 9 月 30 日，该项目已释放年产能 3,500 吨（其中纸包线 400 吨和组合导线 1,600 吨年产能已全部释放，换位导线已释放年产能 1,500 吨），公司电磁线现有年产能 8,500 吨（不含铜杆）。

9. 项目的效益分析

本项目为公司扩建项目，拟扩大 500kV 及以上超高压变压器及电抗器专用电磁线的相关产品产量，因为与原有的生产设施可以完全分开，经济上可以独立核算。故在进行投资估算及经济分析时，所有数据均为新增数据。本项目计划建设期为 1 年，投产期 1 年，达到生产能力后，连续生产 10 年，整个项目计算期定为 12 年。

（1）产品销售收入及销售税金

本项目竣工投产后，当年按生产负荷的 80%测算，其后年份为正常生产年，以 100%的负荷率计算。计算时年产量即为销售量。价格参照国内市场价，达产年份的销售收入为 37,213.88 万元，详见下表：

序号	产品名称	产品规格	单位	年产量	单价 (元)	收入 (万元)
1	纸绝缘组合导线	ZZBA	t	1,400	68,992	9,658.88
2	纸包扁线	ZBA	t	600	67,905	4,074.30
	小 计	-	-	2,000	-	13,733.18
3	纸绝缘漆包换位导线	HMNC	t	3,000	78,269	23,480.70
	小 计	-	-	3,000	-	23,480.70
	合 计	-	-	5,000	-	37,213.88

销售税金是按税务部门规定的税率和计税方法计算的。增值税税率为 17%，城建税 7%，教育费附加为 3%。年平均销售税金及附加为 894.31 万元。

（2）生产成本与费用

采用财务成本法估算，达产年总成本为32,909.6万元，主要包括以下内容：

①原材料、动力成本

原材料成本按产品主要原材料定额计算，价格参照目前市场价（含税），原材料为31,094.7万元，动力为420.2万元，两项合计为31,514.9万元。

②工资及福利费

本项目定员为89人，平均每人每年按2.4万元计算，年工资总额及福利费为213.6万元。

③制造费用、管理费用、销售及财务费用

A.制造费用是指企业为组织和管理生产所发生的各项费用，包括折旧费、修理费、劳动保护费、运输费、办公费、差旅费等。按企业的平均水平计算，年制造费用为654.7万元，具体包括：

a.修理费和其他制造费用按实际计算，年费用为210万元。

b.固定资产折旧采用直线法平均计算，其中建构筑物的折旧年限按 20 年，设备等折旧年限按 11 年计算，年折旧费为 444.7 万元。

B.管理费用是指企业的行政管理部门为管理和组织经营活动而发生的各项费用，包括劳动保护费、业务招待费、劳动保险费、摊销费及其他管理费等。按企业的平均水平计算，年管理费用为226.5万元。

C.销售费用按企业的平均水平计算，年销售费用为 300 万元。

D.本项目生产期间没有流动资金借款，因此，财务费用为0。

（3）本项目的财务评价指标如下表：

序号	指 标	金额（万元）
1	年平均销售收入	36,537.26
2	年平均总成本费用	32,336.63
3	年平均销售税金及附加	894.31
4	年平均利润总额	3,306.32
5	年平均所得税(税率按 25%计算)	826.58

6	年平均税后利润	2,479.74

注：年平均指投产期和达产期合计11年的平均额

（4）结论

本项目达产年份可实现收入37,213.88万元，投产期和达产期年均利润总额3,306.32万元，投资利润率25.89%，税后内部收益率24.23%和全部投资回收期5.45年（含建设期1年），说明项目具有较好的经济效益和投资回收能力。

（二） 风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目

1. 项目概况

公司为了抓住特种橡胶套电缆大好的发展机遇，改变目前只能生产常规特种电线电缆的局面，拟投资15,853.37万元开发生产具有高技术含量、高附加值的风力发电及机车车辆用等特种橡胶套电缆。建设规模为年产风能电缆1,150km，机车车辆用电缆1,000km，海洋石油平台电缆198km，高压煤矿用橡胶套电缆160km。项目建设期为1.5年，第三年投产，第四年可达产。

2. 投资概算

本项目建设投资为15,853.37万元，其中：固定资产投资9,193.80万元，流动资金为6,659.57万元。本项目固定资产投资中，外汇268.4万美元（折合人民币2,013万元），国内配套资金7,180.4万元。具体构成如下表：

序号	项目名称	投资金额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费	1,844.80	11.64
2	设备及安装工程费	4,229.80	26.68
3	工器具费	84.40	0.53
4	其他费用	2,654.20	16.74
5	基本预备费	380.60	2.40
6	流动资金	6,659.57	42.01
	合 计	15,853.37	100.00

3. 产品质量标准、技术水平和工艺流程

（1）产品质量标准

由于风力发电用风能电缆没有国家标准，本项目采用 TICW/01—2009《额定电压 1.8/3kV 及以下风力发电用耐扭曲软电缆》的行业标准。

煤矿用采煤机电缆采用国标 GB12972.1~4-2008《矿用橡套软电缆》或中华人民共和国煤炭行业标准 MT 818.1~4-1999《煤矿用阻燃电缆》。

海洋石油平台电缆采用国家军用标准 GJB 1916-94《舰船用低烟电缆和软线通用规范》，也可采用美国电器工程师协会标准 IEEE45-1998《IEEE 推荐的舰船用电气设备规程》。

机车车辆用电缆采用国家标准 GB/T12528-2008。

（2）主要工艺技术选择

①铜杆采用无氧和低氧铜杆以确保电缆导体的质量。

②为提高产品质量和生产效率，选择最先进的带连续退火的多头拉丝和在线镀锡拉丝机组。

③为确保电缆的弯曲性能和柔软性及抗低温性能，导体采用软结构的第五类和第六类结构的导体。凡0.85mm（就船用电缆4mm²特殊规格）及以下线芯，均采用特殊束线工艺。为了增加放线长度，成品线的线芯束绞选用Φ800型束线机。为防止单线被拉细，放线采用主动放线。

④橡皮电缆导电线芯绞合与绝缘线芯成缆均需要退扭，要求绞线机与成缆机均选用带退扭的笼式绞线机与成缆机。成缆机均为 1+6 芯。

⑤橡胶配方和混炼采用带有电子计量装置以密炼、开炼、滤胶、塑炼、碾页、冷却和输送机组成的生产流水线来完成，并分成绝缘与护套胶两条流水线，以确保绝缘和护套胶的质量。

⑥橡皮绝缘和护套采用连硫工艺。

0.6/1kV 橡皮绝缘采用对挤连硫生产线；6kV 以上电缆的绝缘与护套在三层共挤连硫生产线上完成，包括 Φ150/Φ120 护套连硫生产线在内均为悬链式，以解决绝缘与护套表面的擦伤问题。考虑到目前国内三层共挤连硫生产线设备尚不够理想，拟选用进口设备。高温硅橡胶的挤出在专用挤出机上完成。

⑦工艺设备除考虑配齐必需的生产设备外，还考虑了相应的辅助设备与测试仪器。

⑧节约用水，生产用冷却水拟采用循环水池供水，根据冷却水的温度分成热

水池与冷水池。

⑨为保证产品质量，从国外进口先进的电量测试和故障定位仪，进行产品检测试验。

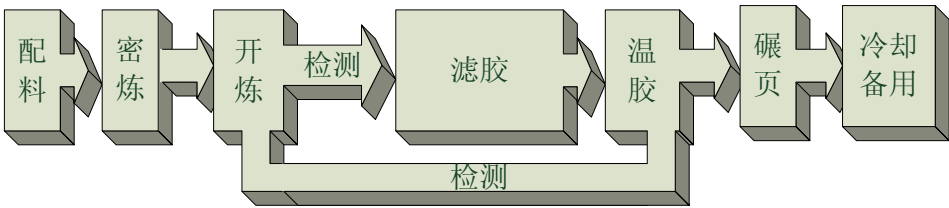
(3) 产品技术及来源

技术名称	技术来源	先进性
铜杆生产技术	自主开发	国内先进
铜线连拉连退技术	自主开发	国内先进
特殊橡胶套电缆导体稳定性技术	自主开发及引进	国内领先、国际先进
特殊橡胶套电缆生产制造关键工艺电缆圆整度技术	自主开发	国内先进
特殊橡胶套电缆性能结构设计	自主开发及引进	国内先进
扁平电缆结构技术	自主开发及引进	国内先进

(4) 生产流程

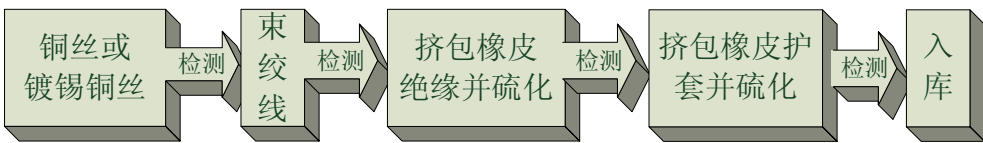
本项目四种电缆的生产流程如下：

①四种电缆生产过程所需绝缘及护套胶料的配方及炼胶的生产流程为：

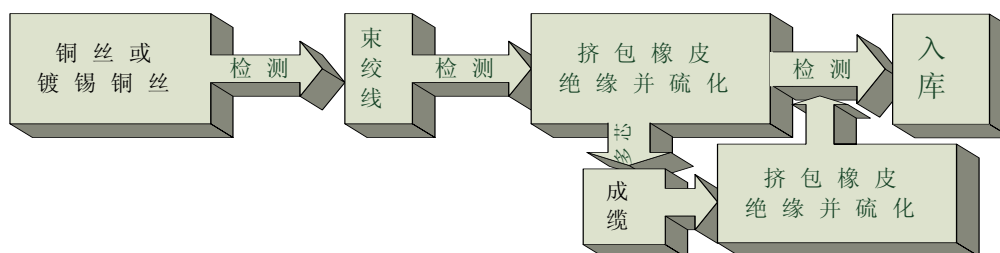


②四种电缆的生产流程如下：

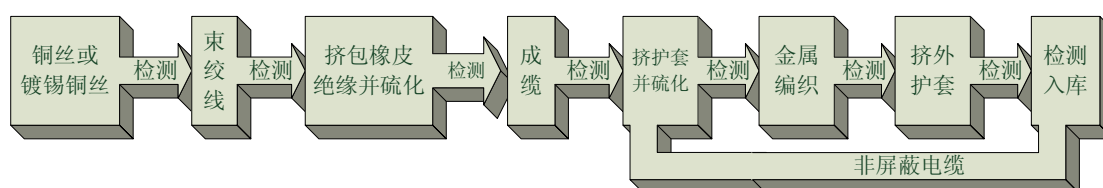
A.风力发电用电缆



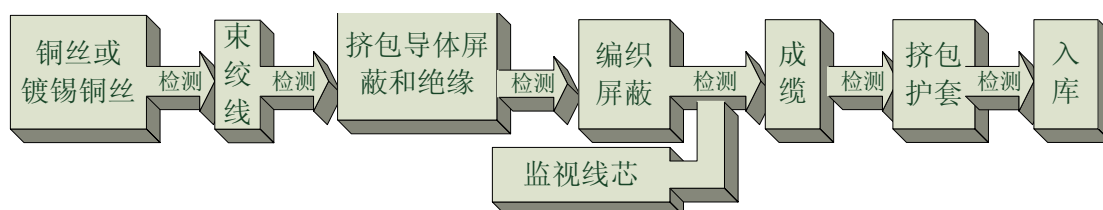
B.机车车辆用电缆



C.海洋石油平台电缆



D.煤矿用橡套电缆



(5) 主要设备选择

本项目关键生产和检测设备主要选用：

①如三层共挤连硫生产线、电子加速辐照设备、多头拉丝在线镀锡流水线、电量检测仪均选用具有世界先进水平的进口设备。

②其他生产与检测设备选用国内具有一流水平的先进设备，如连硫机，是国产化的第二代连硫机，通过消化吸收世界上最先进的连硫机技术研发生产，配有进口的核心电气元件，具有与国际先进连硫机相同的功能。

③此外，为了节约投资，本项目尽量选用一机多用的设备。如成缆机选用成缆加包带加铠装的新机型。

4. 主要原材料、能源的供应

(1) 所需主要原材料及其供应

本项目主要原材料年用量见下表：

序号	项目	数量（t）
1	镀锡铜线	3,910.55
2	乙丙绝缘胶 1	934.66
3	乙丙绝缘胶 2	67.46
4	半导电带	10.98
5	半导电胶	109
6	钢带	104.46
7	低烟无卤聚烯烃热塑性弹性体混合料	108.12
8	氯化聚乙烯护套料	904.82
9	氯磺化聚乙烯护套料 1	523.44
10	氯磺化聚乙烯护套料 2	79.66
11	辅助材料	506.00
12	铜带	94.40
	合 计	7,353.55

本项目所用各种主要原材料在国内市场供应充足。此外，本项目所用成品包装线盘可由原有供应渠道继续供应，设备大修可请有关专业厂协作解决，原材料与成品运输委托运输公司完成。

（2）所需能源及其供应

①动力

本项目动力安装容量如下表：

序号	项 目	单 位	安 装 容 量	备 注
1	电 电机功率 电热功率 变压器及对焊机功率	kW kW kVA	3,606.60 248.00 78.00	
2	水	m ³ /h	254.90	
3	压缩空气	Nm ³ /h	256.00	
4	蒸汽	t/h	8.08 其中：高压为 4.60	最大

②供水、供电

本项目选址位于长沙国家高新技术产业开发区内，水力、电力供应充足。

5. 产品产量、销售方式及营销措施

(1) 产品产量

本项目投产后可以生产风能电缆、机车车辆用电缆、海洋石油平台电缆、高压煤矿用橡胶电缆等四种电缆产品合计 2,508km，产品规格和产量情况如下表所示：

产 品 名 称	型 号	产 品 规 格	年产量(km)
风能电缆	WPJV H07BN4-F	1×240	150
	WPJV H07BN4-F	1×185	175
	WPJV H07RN4-F	1×150	150
	WPJV H07RN4-F	3×120	100
	WPJV DN-F 0.6/1kV	4×25	150
	WPJV DN-F 8.7/15kV	1×50	100
	WPJV NTSCGEHXOEU 12/20kV	3×25/25	125
		3×35/35	90
	WPJV NTSCGEHXOEU 20/35kV	3×50/50	60
		3×70/70	50
小 计			1,150
铁路机车电缆 车辆用电缆	DCEYH DCEYHR DCEH/3	1.5/750V	400
		120/750V	200
		1.5/3000V	250
		120/3000V	150
小 计			1,000
海洋石油 平台电缆	CEGR 0.6/1KV	4×70	50
	CEG 0.6/1KV	3×120	60
	CEG85 0.6/1KV	37×2.5	50
	CEG95 0.6/1KV	1×400	38
小 计			198
高压煤矿用	MYPTJ 3.6/6kV	3×95+3×50/3+3×2.5	60

产 品 名 称	型 号	产 品 规 格	年产量(km)
橡套电缆	MYPTJ 6/10kV	3×70+3×50/3+3×2.5	60
	MYPTJ 8.7/10kV	3×120+3×70/3+3×2.5	40
小 计			160
合 计			2,508

（2）销售方式与销售市场

本项目产品主要通过投标直销的方式进行销售，产品全部在境内销售。

本项目建成后可生产风力发电装备用风能电缆、铁路机车车辆及轨道交通用电缆、海洋石油平台电缆、高压矿用橡套电缆，主要用于风力发电装备制造和风电场建设、轨道交通装备制造和轨道交通工程建设、大型矿藏深井开采、以及海上石油平台和船舶制造，因此目标市场直接定位于从事风力发电、铁路机车车辆、海洋石油平台、煤矿深井开采等企业。

本项目实施后预计的销售市场如下：

①项目实施后生产的风能电缆可用于风电装备（风机、塔筒）制造配套和风电场建设。“十一五”期间，风力发电受到国家政策鼓励，风电装机容量将保持40%以上的复合增长。

目前国内风电装备制造企业主要包括金风科技、长城电工、湘电股份、株洲南车电机等企业，其中湘电股份、株洲南车电机在风力电机制造领域处于全国领先水平。随着湖南省“十一五”科技发展规划中将风电装备制造产业列为省重点发展产业，湘电股份和株洲南车电机制造规模快速扩大，其中株洲南车电机将达到年产900台750千瓦风力发电机、800台直驱永磁同步风力发电机以及400台兆瓦级双馈风力发电机生产能力；到2010年湘电股份将形成500套关键部件和300套兆瓦级风力发电机组整机的生产能力。

此外，“十一五”期间湖南省内将在岳阳洞庭湖、郴州龙虎山、邵阳南山等地投资建设大型风电场。

基于以上分析，本项目实施后生产的风能电缆市场，将主要立足于湖南省内市场，做好省内风电装备制造企业及相关大型风电场所需风能电缆的销售工作；同时，公司将抓住国内风力发电增长带来的风电装备制造业发展和风电场建设良机，积极开拓省外风电装备制造和风电场建设市场。

②项目实施后生产的机车车辆用电缆可用于轨道交通装备制造配套和轨道

交通工程建设。

受国家鼓励发展轨道交通政策支持，“十一五”期间机车车辆电缆每年的需求总量大约为 33,880km。目前国内轨道交通车辆制造企业主要有南车集团、北车集团，其中湖南株洲在机车制造领域处于重要位置，拥有南车集团株洲电力机车厂、株洲车辆厂等机车制造企业，这些企业发展过程将需要大量机车车辆电缆。

我国近年将大力发展城市铁路轨道交通，到 2020 年全国拟建成铁路里程 10 万公里；而城市轨道交通将得到更大的发展，仅湖南长沙近年规划建设城市轨道交通线即达到 69.33 公里，深圳、苏州、无锡等城市亦有大规模轨道交通建设。铁路和城市轨道交通工程建设将需要大量的轨道交通电缆。

公司将主要为株洲电力机车厂、株洲车辆厂等省内企业提供配套机车车辆电缆；同时将积极参与各轨道交通工程建设招投标。

③项目实施后生产的海洋石油平台电缆可用于海上石油平台建设和维护。

根据发展规划，我国海洋石油年产量要从 2,000 万吨提高到 4,000 万吨，将需要建设海上石油平台 55 座。据此预测，我国每年新建、维修海洋石油平台需要用各类电缆 8,000~10,000km。再加上东南亚各国如日本、韩国、菲律宾、马来西亚、印度尼西亚、越南、泰国、缅甸等国目前还不具备海缆的生产能力，不少本区域区域性海缆工程从西欧引进光电复合电缆，耗费巨大。我国近邻国家、地区的海缆市场的需求量约为 1,500km。该产品的目标市场将直接定位于开发进行海洋勘探、石油开发的客户，同时加强国外市场尤其是东南亚市场的开拓。

④项目实施后生产的高压煤矿用橡套电缆市场主要用于矿藏深井开采，高压煤矿用电缆包括地面上用电缆和井下用电缆。

“十一五”期间，国家规划建设以 500 处矿井、98 个矿区为主的 13 个大型煤炭基地，重点建设 10 个千万吨级的现代化露天煤矿、10 个千万吨级的安全高效现代化矿井，形成 6~8 个亿吨级和 8~10 个千万吨级的大型煤炭企业集团，产量占全国一半以上。大规模的煤炭基地建设，将带动对矿用电缆需求的快速增长。该产品的主要使用单位包括兖矿集团、神华集团、大同矿务局、徐矿、华电、国投等知名企业，同时用于部分中小型现代化煤矿的建设和技术改造项目。

（3）营销策略和措施

本项目产品的营销策略是：针对不同目标市场的客户需求，采用差异化的营销策略，突出产品的技术含量和质量保证优势，以质取胜，对售前、售中和售后全过程进行全方位的及时服务，从质量、技术、成本、管理和服务上赢得客户的

信赖。

该项目实施后公司拟采取的具体营销措施如下：

①成立重大项目销售小组，实现重点突破

立足于省内重大工程成立重大工程项目销售小组，指定一个副总经理专门负责。通过要求销售人员定期走访、产品推介或技术研讨等方式，及时了解重大工程项目的进展情况，客户对产品规格、型号和技术的要求，以及何时展开招投标活动等各方面信息，从而有针对性地完善产品性能，做好企业外围的公关宣传工作，为募投项目投产后，生产出来的特种电缆首先在省内重大工程项目招标中做好切实的准备。2008年9月公司轨道交通电缆在武广铁路、2009年1月在福厦线、洛湛线铁路建设招标中均成功中标，截至2010年9月，公司已先后在国内主要高速铁路沪杭、京沪、哈大等重大项目中中标。随着对铁路市场的渗入以及与北车集团的合作，为机车电缆的销售打下了基础，为本项目的市场开拓创造了条件。

②发挥区位优势，做好省内龙头企业的产品配套

公司距离湖南株洲、湘潭等机车车辆制造企业和风电装备制造企业非常近，公司生产风能电缆和机车车辆电缆产品，能做到“贴近市场生产”。株洲电力机车厂、南车电机、湘电股份等企业目前均是公司客户，双方在以往的合作过程中建立了良好的信任基础，通过邀请其技术人员参与研发、新产品鉴定等措施，可有效推介公司新推出的风能电缆和机车车辆电缆产品，起到事半功倍的效果。因此，首先做到为省内机车车辆制造企业、风力发电装备制造企业全面提供配套产品是公司该项目建成后获得成功的关键要素。目前，公司与省内风电企业湘电集团、南车时代达成合作意向并进入实施阶段，为风电电缆的市场营销做了充分的准备。

③完善营销手段，尽快使产品为客户认可

通过积极召集和参加行业专题研讨会，搭建客户与公司沟通的平台，可使公司及时了解客户需求及产品技术动态，产品生产有的放矢；项目建成后，通过组织专家评审和新产品推介会，向目标客户送检样品，争取尽快取得客户认可，实现特种橡胶套电缆销售上规模。目前部分产品已完成相关产品认证送检等工作，并取得了轨道机车车辆用电缆的3C认证，接下来将召开产品推介会。

在公司难以直接开展销售的区域市场，积极寻找具有经营实力和销售渠道的经销商，完善经销商销售网络，借助经销商实现部分区域市场或客户的销售。

6. 环保与节能

（1）适用环保标准

本项目适用《建设项目环境保护管理条例》(98)第 253 号文件、GB8978-1996《污水综合排放标准》、GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》、GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》以及地方环境保护的有关规定及标准。

（2）主要污染源和污染物

①一般设备噪声都在国家规定的 85dB(A)以下，但有少数设备噪声可能会超标，如水泵、引风机等。

②在混炼过程中会产生少量粉尘和热气；连硫机会产生热气；锅炉在运行中会产生一定量的烟尘和 SO₂、灰渣等；锅炉鼓引风机、循环水泵会产生噪声污染；锅炉定期排污和职工生活排污。

③在挤塑机机头处产生的少量氯化氢气体。

（3）污染治理措施

根据上述分析，本项目拟采取如下环保措施：

①选用设备要求噪声低于 85dB(A)，并加强设备维护保养，使设备噪声低于国家规定的标准。在所有水泵底座四角放上避震喉，以软连接减少噪音。把噪声较大的设备罩以防护罩，经墙壁隔声及距离衰减后可使厂界噪声低于 65dB(A)。

②本项目采用密炼机混炼，其混胶过程是在密闭容器中进行的，粉料不会外溢，且在加料口上方设有抽风罩，在加料过程中不断吸风，空气中粉尘经足够面积的袋式过滤器过滤后，再排出室外。通过对同一类型设备的实际测定，在密炼机附近的粉尘含量为 5.2g/m³（标准为 10g/m³），符合环保标准。

③从滤胶机、开炼机通风罩上方排除的热气直接排到室外。热气的温度在 50~60℃，不含有任何挥发物，符合环保要求。

④本项目生产用水都是冷却水，不产生化学变化，且循环使用，仅需定期补充少量的新鲜水即可。

⑤严格控制挤塑温度，并对挤塑加工的工艺尾气—氯化氢气体由挤出机头上方的吸风罩抽出厂外，排气筒高度不低于 15m。其实际测定的排放量为：3.36×10²g/h，远低于环保规定的排放标准（300g/h）。

⑥车间周围绿化也是综合治理的重要措施之一，选择抵抗吸收 SO_2 能力较强的树种和防尘能力较强的大叶植物如：梧桐、毛白杨等，种植在道路两旁；车间四周则宜种植低矮耐活的树木、草皮，以方便生产操作；对高噪声区域种植绿篱；在厂区四周种植防护林带，起到防噪、除尘、隔音和美化环境的作用。

⑦炭黑纸袋使用后送到炭黑仓库集中捆扎外卖。

⑧锅炉房噪声和粉尘的防治

将引风机封闭在一个足够大的房间内，在周围墙上放上高效吸音材料，以降低噪声。消烟除尘采用消烟除尘脱硫一体化系统处理，经环保部门测定其排放的烟尘、 SO_2 及黑度，达到《锅炉大气污染排放标准》的二类区 II 时段的标准要求。

⑨零头铜线、废铜丝由企业通过整理后外卖，重新回炉铸造铜杆；零头塑料或调机塑料等由塑料生产厂家回收重新加工使用；废橡皮等废料卖给有关废品回收单位，其余废料运往指定渣场；生活垃圾由环卫部门集中清理运往城市垃圾站。

⑩在企业设有兼职环保管理人员并配合工厂的环保安技部门负责车间周围与本项目有关的环保、职业安全卫生工作，使各项环保措施得以落实与实施。

（4）节能标准和措施

本项目依据计交能〔1996〕905 号《中国节能技术政策大纲》、国家计交能〔1997〕2542 号《关于固定资产投资工程项目可行性研究报告“节能篇（章）”编制及评估的规定》、JB14-2004《机械行业节能设计规范》的标准设计。

本项目在工艺技术选择、设备选型及土建公用工程上均考虑了节能技术的应用，采取了有效节能措施。本项目主要能耗见下表：

序号	项 目	单 位	数 值
1	耗电	kW·h	9.0×10^6
2	耗水	m^3	4.5×10^4
3	折标煤	T	7,437.73
4	万元产值综合能耗	吨标煤/万元	0.147
5	单位产品综合能耗	吨标煤/km 产品	2.97

本项目根据《国家机械工业节能设计技术规范》、《能源计量其配备和管理通则》采取以下主要节能措施：

①根据项目规划与电线电缆加工工艺特点，合理布置工艺流程，简化物流程序，减少往返运输，降低能耗。

②设备选型上以技术先进，节能型为主要标准，尽量采用自动化程度较高的自动生产线，以提高产品质量节约单位产品能耗。

③需要预热的设备如：连硫机、挤塑机，采用三班制连续生产，以减少预热次数。

④采用冷喂料与连续硫化工艺，比采用热喂料工艺节省温橡能耗；连续硫化工艺还可减少工序及运输能耗。

⑤所有设备的水冷却系统，确定为闭路循环。在用水点附近设置一个循环水池供水，采用冷却塔冷却方式为高温回水进行冷却，采取上述措施后一期全年可节省标煤 155.3t，循环用水每年节水 1.08×10^6 t，节能 45%。

⑥在建筑设计中采用节能建筑材料。

⑦在电力设计中采用如下措施：

采用节能型变压器，采用低压电容器自动无功补偿，使功率因数达到 0.9 以上、选用高效节能型光源及灯具，提高发光效率。

⑧给排水采用节能型水泵。

⑨通风采用节能型风机。

⑩加强管理，建立和健全能源管理规章制度，实行工厂、设备科、车间三级能源计量管理体系，有效地节约能源，防止不必要的浪费。

7. 项目选址

本项目位于长沙国家高新技术产业开发区麓谷园区。麓谷园区坐落于风景秀丽的岳麓山西北角，总规划控制面积 80 平方千米，是长沙高新区 2000 年新开辟的一个集中产业园区，也是长沙市委、市政府重点建设的高科技园区。2000 年规划开发面积 24.9587 平方公里，目前已整体形成 10 平方公里开发框架。

长沙国家高新技术产业开发区麓谷园区地理位置优越，北接 319 国道，东临湘江，南界岳麓山，距市政府 1 公里，距飞机场 30 公里，火车站 10 公里，港口 7 公里，汽车站 2 公里。科技园内道路路网与城市干道相连，东南西北主次干道纵横交错、通达流畅，交通十分便捷。

本项目涉及的建设用地已由公司以出让方式取得，一是长国用（2009）第 045532 号地块，宗地总面积 66,190.24 平方米，其中出让土地面积为 53,365.76 平方米，土地用途为工业用地，出让年限为 50 年；二是长国用（2009）第 045533

号地块，宗地总面积 53,747.78 平方米，其中出让土地面积为 51,165.25 平方米，土地用途为工业用地，出让年限为 50 年。

8. 项目组织方式及实施进展情况

（1）组织方式

本项目由公司负责组织实施，由公司总经理担任项目总负责人。本项目定员 228 人，其中：生产人员 183 人，技术与管理人员 45 人。

（2）实施进展情况

本项目已完成可行性论证并报经湖南省发展和改革委员会备案。截至 2010 年 9 月 30 日，公司先期投入本项目资金合计 16,262.82 万元，其中：支付土地出让金及税费 5,978.88 万元，建造厂房 4,241.43 万元，购置机器设备 5,682.46 万元，其他 360.05 万元。

9. 项目的效益分析

本项目计划建设期为 1.5 年，投产期 1 年，达到生产能力后，连续生产 10 年，整个项目计算期定为 12.5 年。

（1）产品销售收入及销售税金

本项目竣工投产后，当年按生产负荷的 70%测算，其后年份为正常生产年，以 100%的负荷率计算。计算时年产量即为销售量。价格参照国内市场价，达产年份的销售收入为 50,600 万元。详见下表：

序号	产品名称	产品规格	单位	年产量	单价(元)	小计(万元)
1	风能电缆	1×240	km	150	333,659	5,004.89
		1×185	km	175	256,107	4,481.87
		1×150	km	150	210,176	3,152.64
		3×120	km	100	500,056	5,000.56
		4×25	km	150	152,062	2,280.93
		1×50	km	100	72,946	729.46
		3×25/25	km	125	152,026	1,900.33
		3×35/35	km	90	206,280	1,856.52
		3×50/50	km	60	290,037	1,740.22
		3×70/70	km	50	384,246	1,921.23

	小 计	-	-	1,150	-	28,068.64
2	机车车辆用电缆	1.5/750V	km	400	1,876	75.04
		120/750V	km	200	114,416	2,288.32
		1.5/3000V	km	250	2,766	69.15
		120/3000V	km	150	122,601	1,839.02
	小 计	-	-	1,000	-	4,271.53
3	海洋石油平台电缆	4×70	km	50	468,430	2,342.15
		3×120	km	60	610,907	3,665.44
		37×2.5	km	50	46,082	230.41
		1×400	km	38	625,330	2,376.25
	小 计	-	-	198	-	8,614.26
4	高压煤矿用橡套电缆	3×95+3×50/3+3×2.5	km	60	249,512	1,497.07
		3×70+3×50/3+3×2.5	km	60	772,245	4,633.47
		3×120+3×50/3+3×2.5	km	40	878,758	3,515.03
	小 计	-	-	160	-	9,645.57
	合 计	-	-	2,508	-	50,600.00

销售税金是按税务部门规定的税率和计税方法计算的。增值税税率为 17%，城建税 7%，教育费附加为 4%。年平均销售税金及附加为 2,208.66 万元。

（2）生产成本与费用

采用财务成本法估算，达产年总成本为42,770.3万元，主要包括以下内容：

①原材料、动力成本

原材料成本按代表产品的主要原材料定额计算，价格参照目前市场价（含税），动力费根据消耗量和厂方提供的当地价格计算，原材料成本为35,637.3万元，动力费为884.3万元，两项合计为36,521.6万元。

②工资及福利费

本项目定员为228人，平均每人每年按1.8万元计算，年工资总额及福利费为410.4万元。

③制造费用、管理费用、销售及财务费用

A.制造费用是指企业为组织和管理生产所发生的各项费用，包括折旧费、修理费、劳动保护费、运输费、办公费、差旅费等。按企业的平均水平计算，年制造费用为2,460.9万元。

a.修理费和其他制造费用按实际计算，年费用为1,840万元。

b.固定资产折旧采用直线法平均计算，其中建构筑物的折旧年限按20年，设备等折旧年限按10年计算，年折旧费为620.9万元。

B.管理费用是指企业的行政管理部门为管理和组织经营活动而发生的各项费用，包括劳动保护费、业务招待费、劳动保险费、摊销费及其他管理费等。按企业的平均水平计算，年管理费用为1,353.3万元。

C.销售费用按企业的平均水平计算，年销售费用为2,024万元。

D.本项目生产期间没有流动资金借款，因此，财务费用为0。

（3）本项目的财务评价指标如下表：

序 号	指 标	金 额（万元）
1	年平均销售收入	49,220.00
2	年平均总成本费用	41,675.79
3	年平均销售税金及附加	2,208.66
4	年平均利润总额	5,335.55
5	年平均所得税（税率按 25%计算）	1,333.89
6	年平均税后利润	4,001.67

注：年平均指投产期和达产期合计 11 年的平均额

（4）结论

本项目达产年份可实现收入50,600万元，投产期和达产期年均利润总额5,335.55万元，投资利润率33.66%，税后内部收益率27.56%和全部投资回收期5.23年（含建设期1.5年），说明项目具有较好的经济效益和投资回收能力。

八、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）募集资金运用对财务状况的影响

1. 对资产结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，短期内资产负债率将出现下降，这将增强公司的偿债能力，有效降低财务风险，并进一步增强公司的后续持续融资能力。

2. 对资产和每股净资产的影响

截至 2010 年 9 月 30 日，归属于母公司净资产为 51,792.32 万元，每股净资产为 4.93 元。本次发行募集资金到位后，公司净资产将大幅度增加，每股净资产数额也相应提高。募集资金到位后，公司将引进较大比例的社会公众股股东，有利于优化公司的股权结构，进一步完善公司法人治理结构。

（二） 募集资金运用对经营成果的影响

1. 对公司净资产收益率和盈利能力的影响

募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设期，在短期内净资产收益率会有一定程度的降低。但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将大幅增长。

2. 新增固定资产折旧的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司合并报表的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加，但项目投产后公司营业收入会增长，营业利润也随之增加，能够消化折旧费用的增加，公司未来经营成果不会因此产生不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、 近三年股利分配基本政策

根据公司章程及相关的法律法规，公司现有的股利分配政策如下：

（一） 股利分配顺序

1、公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金百分之十；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

2、公司法定公积金累计额达到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。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

3、股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

4、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二） 制订股利分配方案的主要考虑因素

公司分配股利时，将主要考虑如下因素：

- 1、股东的投资回报；
- 2、公司的整体营运状况及策略；
- 3、公司的财务业绩与资金需求；
- 4、对公司信贷额度可能产生的影响；
- 5、法律法规限制；
- 6、董事会认为有关的其他因素。

二、 近三年股利分配情况

（一） 2007 年度股利分配情况

公司于2008年6月27日召开2007年度股东大会，审议通过了《2007年度利润分配方案》，决定不对2007年度利润进行分配，公司未分配利润为7,534.24万元结转以后年度分配。

（二） 2008 年度股利分配情况

截至2008年12月31日，公司未分配利润为15,732.31万元。2009年2月23日公司召开2008年年度股东大会，审议通过了《2008年度利润分配方案》，决定按照公司2008年12月31日总股本10,500万股为基数，每10股派现金股利3元（含税），合计分派股利3,150.00万元，剩余未分配利润结转以后年度分配。该次股利分配方案已经实施完毕。

（三） 2009 年度股利分配情况

截至2009年12月31日，公司未分配利润为22,403.68万元。2010年3月27日公司召开2009年年度股东大会，审议通过了《2009年度利润分配方案》，决定按照公司2009年12月31日总股本10,500万股为基数，每10股派现金股利3元（含税），分配利润3,150.00万元，其余未分配利润结转下期。该次股利分配方案已实施完毕。

三、 本次发行完成后的股利分配政策

（一） 股利分配政策

公司本次发行完成后，公司的利润分配政策为：重视对投资者的合理投资回报。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司在有盈利的情况下，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（二） 股利分配顺序

1、公司分配当年税后利润时按下列顺序分配：

(1) 公司应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金,法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的, 可以不再提取。

(2) 公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的, 在依照前款规定提取法定公积金之前, 应当先用当年利润弥补亏损。

(3) 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。

(4) 公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润, 按照股东持有的股份比例分配, 但章程规定不按持股比例分配的除外。

2、股东大会违反前款规定, 在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的, 股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的公司股份不参与分配利润。

3、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%。

4、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。

四、 本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据公司 2009 年年度股东大会决议, 2009 年度股利分配执行完毕后, 本次股票(A 股)发行之日前形成的未分配利润, 由公司本次发行 A 股前的股东及社会公众股东依其所持股份共同享有。

第十五节 重大合同和其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务的计划

公司已按《证券法》、《公司法》及中国证监会和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；公司本次申请公开发行的股票若成功发行并上市，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，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（www.gold-cup.cn），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证券投资部，董事会秘书专门负责信息披露事务：

负责人：黄喜华

联系人：黄喜华、肖伟、邓绍坤

电话：0731-88280636

传真：0731-88280636

电子信箱：jbdg8888@163.com

二、重要合同

（一）发行人的重要合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行中的重要合同（标的金额超过500

万元)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有重大影响的重要合同如下:

1. 借款合同

序号	合同编号	贷款银行	贷款额 (万元)	年利率	期限	担保方式
1	09350090059 103-0	北京银行股份 有限公司长沙 分行	1,000.00	5.0445%	2009.11.18~ 2010.11.17	金杯电缆 保证担保
2	10350010063 683	北京银行股份 有限公司长沙 分行	2,000.00	5.0445%	2010.2.4~ 2011.2.3	金杯电缆 保证担保
3	65DK100002	招商银行股份 有限公司长沙 分行	1,000.00	按基准 利率浮动	2010.3.25~ 2011.3.25	金杯电缆 保证担保
4	65DK100004	招商银行股份 有限公司长沙 分行	1,000.00	按基准 利率浮动	2010.4.28~ 2011.4.28	金杯电缆 保证担保
5	1035001006806 5-0	北京银行股份 有限公司长沙 分行	2,000.00	按基准 利率浮动	2010.4.29~ 2011.4.29	金杯电缆 保证担保
6	1035001006925 9-0	北京银行股份 有限公司长沙 分行	1,000.00	按基准 利率浮动	2010.5.19~ 2011.5.18	金杯电缆 保证担保
7	(2010)湘银贷字 第 001116 号	中信银行股份 有限公司长沙 分行	2,000.00	按基准 利率浮动	2010.3.24~ 2011.3.24	无
8	(2010)湘银贷字 第 001196 号	中信银行股份 有限公司长沙 分行	2,000.00	按基准 利率浮动	2010.5.18~ 2011.5.18	无
9	4312102010M1 00001000	交通银行股份 有限公司湖南 分行	2,000.00	按基准 利率浮动	2010.5.13~ 2011.5.12	无

2. 信用证合同

2010年8月31日, 公司与中国银行湖南省分行签署《开立国际信用证合同》,

约定该银行为公司开立90万美元信用证，由公司在该行开立保证金账户存入人民币184.41万元保证金担保，并由公司董事长吴学愚提供个人连带责任保证担保。双方在合同中还就信用证内容、开立、修改、开证费用、违约及争议解决等事项进行了详细约定。

3. 银行承兑协议

2010年8月5日，公司与北京银行股份有限公司长沙分行签署10350010074641-0号《银行承兑协议》，公司向该行申请承兑汇票21张，汇票开票日均为2010年8月5日，到期日均为2011年2月5日，金额总计971.37万元。双方在合同中还就双方的权利和义务、违约事件和违约责任、交叉违约、法律适用、管辖及争议解决等事项进行了详细约定。

4. 保证合同

（1）2009年3月16日，公司与中国农业银行衡阳市蒸湘支行签署《最高额保证合同》，为金杯电缆在2009年3月16日起至2011年3月15日止，在该行所实际形成的债务最高余额折合人民币8,500万元提供连带责任保证。保证期间至主债权期限届满两年止。

（2）2009年5月11日，公司与兴业银行股份有限公司长沙分行签署《最高额保证合同》，为金杯电缆在该行的授信总额5,000万元范围内产生的债务提供连带保证责任，保证额度有效期自2009年4月13日至2011年12月30日止，保证期间至每笔债务履行期限届满之日后两年止。

（3）2009年6月10日，公司与中国建设银行衡阳市分行签署《最高额保证合同》，为金杯电缆在2009年6月10日至2012年6月9日期间，在该行所实际形成的债务最高额不超过人民币6,000万元提供连带责任保证。保证期间至主债权期限届满两年止。

（4）2009年12月22日，公司与中国建设银行衡阳市分行签署《最高额保证合同》，为金杯电缆在该行的授信总额6,000万元范围内产生的债务提供连带保证责任，保证额度有效期自2009年12月23日至2011年12月22日止，保证期间至每笔债务履行期限届满之日后两年止。

（5）2010年5月12日，公司与兴业银行股份有限公司长沙分行签署《最高额保证合同》，为金杯电缆在该行的授信总额6,000万元范围内产生的债务提供连带保证责任，保证额度有效期自2010年4月29日至2011年4月28日止，保证期间至每笔债务履行期限届满之日后两年止。

5. 采购合同

（1）2009年12月30日，公司与中国铝业股份有限公司贵州分公司（下称“中铝”）签署ZL-GZ-LG-2010-04号《电解铝产品购销合同》，向中铝采购2,400吨华光牌A2、A4、A6、A8号电工圆铝杆，供货期2010年1月至12月，原则上每月均衡供货200吨；质量要求执行GB3954-2008标准；交货地点长沙东站车板交货；定价方式按定价当日上海长江A00铝锭报价中间价+加工费600元/吨确定。

（2）2009年12月29日，公司与江西铜业股份有限公司（以下称“江西铜业”）签署JXCC-TR-2010HXX010号《2010年度铜材产品销售合同》，向江西铜业采购 $\phi 8\text{mm}$ 规格电工圆铜线坯，质量符合GB/T3952-2008标准；数量为3,600吨/年，月度交货周期为上月29日至当月28日；价格按照阴极铜基价+加工费+升贴水结算，阴极铜基价参考上海期货交易所价格按照约定方式计算；合同有效期为2010年1月1日~2010年12月31日。双方并对货品验收、包装、交货地点和方式等进行了约定。

（3）2009年12月16日，公司与武汉联誉铜材料有限公司（以下称“武汉联誉”）签署2009-12-16-2号《阴极铜供货合同》，向武汉联誉采购阴极铜2000吨，月均160至170吨，采购价以上月26日至本月25日上海期货铜当月当日结算价的算术平均价，合同有效期2010年1月5日~2010年12月31日。双方并对交货地点和方式、验收、结算、违约责任等进行了约定。

（4）2009年10月26日，公司与德国尼霍夫机器制造有限公司签署《合同》，约定其向公司出售两条MMH101（16头）多线拉线生产线、两台D631束线机，（包括八台ARH630.2.3.D放线架）、两台D801束线机，合同总金额为132万欧元。双方并对包装、交货时间、保险、付款条件、运输条款、质保期、检验和索赔、仲裁等事项进行了约定。

（5）2009年10月26日，公司与德国尼霍夫机器制造有限公司签署《合同》，约定其向公司出售一条MM85大拉生产线、一条WPT400.SN.1.6500电解镀锡生产线，合同总金额为196万欧元。双方并对包装、交货时间、保险、付款条件、运输条款、质保期、检验和索赔、仲裁等事项进行了约定。

（6）2009年12月28日，公司与江西铜业签署JCC -CU2009HXX01A号《2010年阴极铜买卖合同》，向江西铜业采购“江铜（JCC）”、“贵冶（GUIYE）”牌阴极铜，质量符合GB/T467-1997标准；数量为5,760吨/年，月度交货周期为上月29日至当月28日；价格按照铜基价+升水结算，阴极铜基价为定价周期内（交

货月上月26日～交货月当月25日）上海期货交易所铜的日结算价的算术平均价；合同有效期为2010年1月1日～2010年12月31日。双方并对货品验收、包装、交货地点和方式等进行了约定。

（7）2010年1月1日，公司与潜江市粤盛冶金科技有限公司签署QRD号《工业品买卖合同》，约定公司向其采购电工铝杆5000吨，单价和交货时间以采购订单为准。双方并对质量标准、包装物、运输方式、结算方式、违约责任等进行了约定。

（8）2010年6月1日，公司与湖南省天心博力科技有限公司签署《材料采购合同》，约定公司向其采购1#铜片170吨，单价和交货时间以采购订单为准。双方并对质量标准、包装物、运输方式、结算方式、违约责任等进行了约定。

6. 销售合同

（1）2010年2月4日，公司与广东电力设备厂签署《工矿产品购销合同》，约定公司向其供应无氧铜杆500吨，合同总金额2,857.5万元，交货期自2010年7月至2010年10月。该合同并对交货标准、交货方法、付款方式及纠纷解决方式等事项进行了约定。

（2）2010年5月7日，公司与广东电力设备厂签署《工矿产品购销合同》，约定公司向其供应无氧铜杆300吨，合同总金额1,747.5万元，交货期自2010年11月至2010年12月。该合同并对交货标准、交货方法、付款方式及纠纷解决方式等事项进行了约定。

（3）2010年5月18日，公司与广东电力设备厂签署《工矿产品购销合同》，约定公司向其供应无氧铜杆200吨，合同总金额1,131万元，交货期自2010年11月至2010年12月。该合同并对交货标准、交货方法、付款方式及纠纷解决方式等事项进行了约定。

（4）2010年5月17日，公司与广州电力设备开发公司签署《工矿产品购销合同》，约定公司向其供应无氧铜杆300吨，合同总金额1,703.1万元，交货期自2010年11月至2010年12月。该合同并对交货标准、交货方法、付款方式及纠纷解决方式等事项进行了约定。

（5）2010年6月8日，公司与广州广高高压电器有限公司签署《工矿产品购销合同》，约定公司向其供应无氧铜杆100吨，合同总金额516万元。该合同并对交货期、交货标准、交货方法、付款方式及纠纷解决方式等事项进行了约定。

（6）2010年8月5日，公司与广州广高高压电器有限公司签署《工矿产品购销合同》，约定公司向其供应无氧铜杆100吨，合同总金额590万元。该合同并对交货期、交货标准、交货方法、付款方式及纠纷解决方式等事项进行了约定。

（7）2010年7月30日，公司与云南通变电器有限公司供销分公司签署《工矿产品购销合同》，约定公司向其供应无氧铜杆150吨，合同总金额871.65万元。该合同并对交货期、交货标准、交货方法、付款方式及纠纷解决方式等事项进行了约定。

7. 长期战略合作协议

（1）2007年1月1日，公司（供方）与合肥ABB变压器有限公司（需方）签署《长期战略合作协议》，约定供方向需方供应110KVA、220KVA、500KVA及超（特）高压输变电设备、电抗器用换位导线及纸包铜线，第一年供应量1500吨，定单量按每年30%的速度递增。协议有效期2007年1月1日—2012年12月31日。双方并对价格确定方式、付款、技术服务、交货和验收、违约责任等事宜进行了约定。

（2）2007年，公司（供方）与特变电工衡阳变压器有限公司（需方）签署《长期战略合作协议》，约定供方向需方供应500KVA及超（特）高压输变电设备、电抗器用换位导线及纸包铜线，第一年供应量2500吨，定单量按每年30%的速度递增。协议有效期2007年1月1日—2012年12月31日。双方并对价格确定方式、付款、技术服务、交货和验收、违约责任等事宜进行了约定。

（3）2010年1月1日，公司（供方）与特变电工股份有限公司（需方）签署《长期战略合作协议》，约定供方向需方供应变压器用电磁线1100吨，具体供货批次和数量由特变电工沈阳变压器集团有限公司、特变电工衡阳变压器有限公司、特变电工新疆变压器厂分别以订单形式确定，协议有效期2010年1月1日至2010年12月31日。双方并对价格确定方式、付款、技术服务、交货和验收、违约责任等事宜进行了约定。

8. 重大技术合作协议

（1）2008年8月1日，公司与国防科学技术大学航天与材料工程学院、常州鸿泽澜线缆有限公司、远东复合技术有限公司签订《合作协议》，约定合作研究开发国家“863”项目“倍容量复合材料芯高填充率铝绞线及金具”，各方就项目技术内容的研究、成果分享、配套经费等达成一致协议。

（2）2008年5月20日，公司与中南大学签订《技术开发（委托）合同》，委托中南大学研究开发“高强高导铝合金导线制备技术与开发”项目，双方就技术内容、研究时间和费用支付方式等进行了约定。

9. 其他合同

（1）《保荐协议》和《主承销协议》

公司与西部证券已签订了《保荐协议》和《主承销协议》。根据上述两个协议，公司委托西部证券股份有限公司作为公司首次向社会公开发行普通股股票的保荐人和主承销商。

（2）套期保值合同

2008年4月28日，ABB中国变压器集团（以下简称“ABB”）与公司签署《关于铜产品套期保值的协议》，双方约定：ABB提供月度交货量的订单预测，每月确认一次所需要的新的远期合约，公司每月根据ABB的要求购入相应的远期合约，公司应根据ABB的需求量确定生产能力预留，ABB应确保对应合约的足够的订单量。双方并对发行人购买远期合约的规则、结算及量差解决、价格构成等进行了约定。本合同由合肥ABB变压器有限公司作为代表与发行人签署，合同期限自签署之日起至2009年12月31日，到期无异议自动顺延。

（3）购房合同

2009年8月26日，公司与湖南保利房地产开发有限公司（以下称“保利地产”）签署《协议》，约定公司订购位于长沙市高新区桐梓坡西路408号“保利·麓谷林语”商品房66套，价格由保利地产依据此楼盘开盘出街价确定，公司享受保利地产提供的团购优惠政策。

截至2010年9月30日，公司实际购房40套，合计支付1,377.23万元（包括房屋维修基金），款项已全部付清。

（4）法人账户透支协议

2010年4月29日，公司与招商银行股份有限公司长沙分行签署《法人账户透支协议》，约定其向公司提供2,000万元透支额度用于公司临时性资金需求，透支额度有效期间自2010年4月30日至2011年3月4日，在此期限内，透支额度可循环使用，每一次透支的具体期限最长不得超过6个月。透支利率为6个月基准利率，按月调整。

（5）融资租赁合同及委托购买合同

2010年8月25日，公司与北车投资租赁有限公司（以下简称“出租方”）签署《融资租赁合同》，约定公司向出租方融资租赁“150+120橡胶挤出连续硫化生产线”等8项国产设备（设备价值合计1,974.8万元）和“尼霍夫大拉机”等3项进口设备（设备价值合计328万欧元，折合人民币2,886.4万元）。租赁开始日为2010年8月25日，租赁期限三年；租金总额为人民币5,606万元，租金每3个月支付一次，分12期于每期末支付；租赁期限内，如遇中国人民银行贷款基准利率调整，租赁利率亦作同方向同幅度调整；租赁期限结束，公司按每项设备人民币1,000元合计11,000元留购。

同日，公司与出租方签署《委托购买合同》，约定由出租方委托公司直接向供应商购买上述《融资租赁合同》项下的租赁设备，设备购买价款由出租方于合同生效后先支付给公司。

（二）金杯电缆的重要合同

截至本招股说明书签署之日，公司子公司金杯电缆正在履行中的重要合同（标的金额超过500万元）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有重大影响的重要合同如下：

1. 借款合同

序号	合同编号	贷款银行	贷款额	年利率	期限	担保方式
1	362009070367	兴业银行 长沙分行	2,000.00	按基准利率 浮动	2009.10.13~ 2010.10.12	公司提供 保证担保
2	4310120090000 7436	农行衡阳市 蒸湘支行	2,000.00	按基准利率 浮动	2009.12.27~ 2010.12.28	公司提供 保证担保
3	建衡营流贷 (2010)第002号	建行衡阳市分行	3,000.00	5.31% 固定利率	2010.02.10~ 2011.02.09	公司提供 保证担保
4	建衡营流 (2010)第003号	建行衡阳市分行	2,000.00	5.31% 固定利率	2010.5.7~ 2011.5.6	公司提供 保证担保
5	建衡营流 (2010)第004号	建行衡阳市分行	1,000.00	5.31% 固定利率	2010.5.18~ 2011.5.17	公司提供 保证担保
6	建衡营固贷 (2010)第001号	建行衡阳市分行	1,000.00	基准利率 按年浮动	2010.7.6~ 2015.7.5	公司提供 保证担保

2. 保证合同及担保书

（1）2009年11月18日，金杯电缆与北京银行股份有限公司长沙分行签署了09350019890001-0号《最高额保证合同》，为公司与该行订立的编号为09350010058990-0的《综合授信合同》的主合同进行担保，被担保的主债权为一亿元，担保期间为2009年11月18日至2011年11月17日。双方在合同中还就担保的主要内容、主合同的变更、承诺与保证、税费、违约及救济权利、法律适用与争议解决等进行了详细的约定。

（2）2010年3月5日，金杯电缆与招商银行股份有限公司长沙分行签署了编号为65DB100025的《最高额不可撤消担保书》，为公司与该行订立的编号为2010年授字第25号的《授信协议》项下从2010年3月5日起到2011年3月4日止所欠其的所有债务承担连带责任保证，保证范围为本金余额之和（最高限额为6000万元），以及利息、罚息、复息、违约金、保理费用和实现债权的其他相关费用。

（3）2010年8月25日，金杯电缆与北车投资租赁有限公司签署了编号为担保2010-08-04的《保证合同》，为公司与北车投资租赁有限公司当日签署的《融资租赁合同》项下公司的全部债务承担连带责任保证，保证期间自保证合同生效之日起至融资租赁合同履行期限届满之日后两年止。

3. 银行承兑汇票合同

2010年6月1日，金杯电缆与兴业银行股份有限公司长沙分行签署362010070188号《商业汇票银行承兑合同》，金杯电缆向该行申请承兑汇票10张，该10张汇票的开票日均为2010年6月1日，到期日均为2010年12月1日，金额总计860万元。双方在合同中还就双方的权利和义务、违约事件和违约责任、交叉违约、法律适用、管辖及争议解决等事项进行了详细的约定。

4. 采购合同

（1）2009年12月19日，金杯电缆与武汉联誉签署2009-12-16-1号《铜杆供货合同》，向武汉联誉采购 ϕ 8mm低氧铜杆2400吨，月均200吨，采购价以上月26日至本月25日上海期货铜当月当日结算价的算术平均价加加工费及运费1200元/吨，合同有效期2010年1月1日~2010年12月31日。双方并对质量要求、交货地点、运输方式、验收、结算、违约责任等进行了约定。

（2）2009年12月31日，金杯电缆与江苏江润铜业有限公司（以下称“江润铜业”）签署《2010年度长期合同》，向江润铜业采购产地宜兴的“双灵”牌 ϕ 8mmSCR铜杆3600吨，月均供货300吨，价格以交货月前月26日至交货月25日上海

期货交易所（SHFE）每日铜结算价的算术平均值+加工费RMB1250元/吨，合同有效期为2010年1月1日至2010年12月31日止。双方并对交货方式、运输方式、货款结算、违约责任及检验方法等进行了详细约定。

（3）2010年1月1日，金杯电缆与江西铜业签署JXCC-TR-2010HNX020号《2010年度铜材产品销售合同》，向江西铜业采购 $\phi 8\text{mm}$ 规格电工圆铜线坯，质量符合GB/T3952-2008标准，数量为14400吨，月均供货1200吨，月度交货周期为上月29日至当月28日，价格按照阴极铜基价+加工费+升贴水结算，阴极铜基价参考上海期货交易所价格按照约定方式计算；合同有效期为2010年1月1日~2010年12月31日。双方并对货品验收、包装、付款结算、交货地点和方式等进行了详细约定。

（4）2010年4月20日，金杯电缆与湖南省水口山宏兴化工有限责任公司签署了2010-4-20-1号《工业品买卖合同》，约定向其采购绝缘料、护套料共计1,190吨，总金额1,045.80万元。双方并对供货期、质量标准、包装物、结算方式、运输方式和违约责任等进行了约定。

（5）2010年7月22日，金杯电缆与云南铜业股份有限公司签署css201007-1号《供货合同》，约定向其采购“铁峰”牌一级电工用铜线坯，总数量为1200吨，月均供货240吨，月度交货周期为上月26日到当月25日，价格参考上海期货交易所标准阴极铜结算价按照约定方式计算，供货时间为2010年7月26日~2010年12月25日。双方并对货品验收、包装、付款结算、交货地点和方式等进行了详细约定。

5. 销售合同及中标通知

（1）2010年7月，金杯电缆与四川华西安装工程有限公司签署供货合同，约定金杯电缆向四川双流机场飞行区10kV电缆迁改工程交付电缆产品，合同总金额3,366.93万元。该合同并对质量要求、交货方式、结算方式、违约责任等事项进行了约定。

（2）2010年8月9日，金杯电缆与中铁电气化局集团有限公司客运专线系统集成事业部签署编号为JHGT(DL)-2010-08-09-01号合同，约定金杯电缆为京沪高速铁路、南京南站及相关工程、合蚌引入“四电”系统集成项目施工总价承包工程提供10kV电力电缆，合同总价8,684.45万元。该合同并对质量要求、交货方式、结算方式、违约责任等事项进行了约定。

（3）2010年9月，金杯电缆收到云南电网公司昆明供电局的中标通知书，

金杯电缆为“云南电网公司昆明供电局盛源地产绿荫清琴10kV配电工程10kV中压电缆、0.4kV低压电缆采购招标”等四项招标的中标单位，中标产品为10kV中压电缆、0.4kV低压电缆，中标总金额为2,030.90万元。截至本招股说明书签署之日，上述中标通知尚未签订正式购销合同。

（4）2010年9月30日，金杯电缆（制造方）与湖南省嘉禾县南岭水泥有限公司（承租方，以下称南岭水泥）、中联重科物料输送设备有限公司（供货方，以下称中联重科）三方签署编号为NLSNA038号合同，约定由金杯电缆向中联重科销售电力电缆、控制电缆等产品，合同总价1,280.00万元。该合同并对质量要求、交货方式、结算方式、违约责任等事项进行了约定。

三、 对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，除前述重大合同中披露的公司与其控股子公司之间的相互担保外，本公司不存在其他对外担保事项。

四、 其他重要事项

（一） 本公司的较大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司未涉及较大诉讼或仲裁事项。

（二） 本公司控股股东及实际控制人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东能翔投资以及实际控制人吴学愚夫妇未涉及重大诉讼或仲裁事项。

（三） 本公司控股子公司的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司控股子公司未涉及重大诉讼或仲裁事项。

（四） 本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的重大诉讼或仲裁事项及刑事诉讼事项

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未涉及重大诉讼或仲裁事项，也不存在刑事诉讼事项。

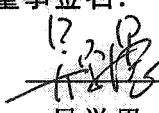
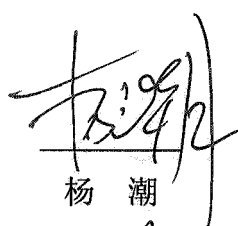
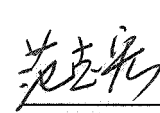
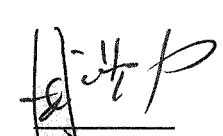
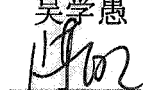
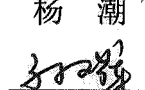
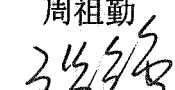
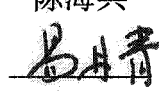
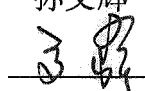
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

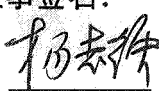
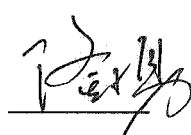
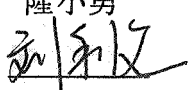
中国证券监督管理委员会：

本公司全体董事、监事和高级管理人员已认真审阅了首次公开发行股票并上市的申请文件，确认这些文件的内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

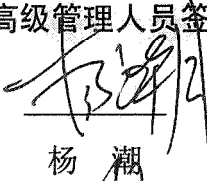
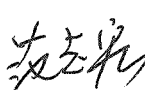
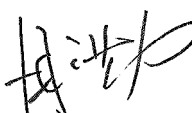
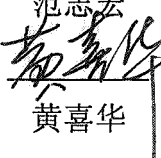
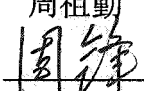
全体董事签名：

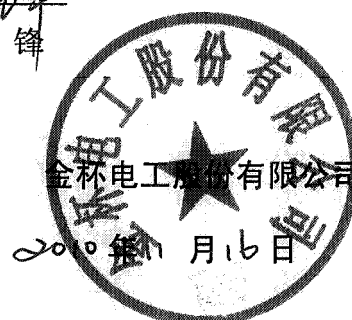
			
吴学愚	杨潮	范志宏	周祖勤
			
陈海兵	孙文辉	潘四平	张强
			
易丹青	高峰	苟兴羽	

全体监事签名：

		
杨志强	隆小勇	林旭
		
娄国军	刘利文	

全体高级管理人员签名：

			
杨潮	范志宏	周祖勤	陈海兵
			
马勇	黄喜华	周锋	



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对发行人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。

保荐代表人签名：

刘力军

刘力军

张武

张武

项目协办人签名：

周汐

周汐

法定代表人签名：

刘建武

刘建武

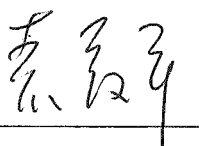
西部证券股份有限公司

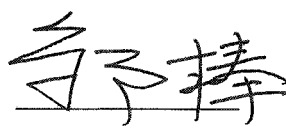
2016年11月16日

发行人律师声明

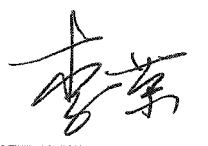
本所及签字的律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：


袁爱平


邹 棒

负责人签名：


李 荣



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，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

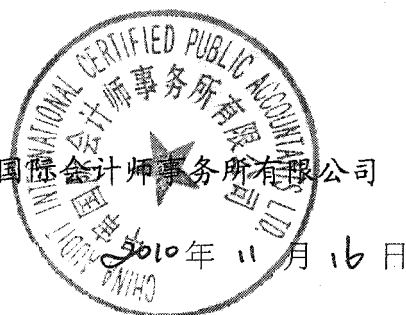
经办注册会计师签名：


吴 涛
陈 倩

负责人签名：


赵建中

中审国际会计师事务所有限公司



第十七节 备查文件

一、备查文件

- （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8:30~11:30；下午13:00~15:30。

三、文件查阅地点

- （一）公司：金杯电工股份有限公司

办公地址：长沙市雨花区环保科技产业园新兴路159号

邮 编：410116

电 话：0731-88280636

联 系 人：黄喜华、肖伟、邓绍坤

- （二）保荐人（主承销商）：西部证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路958号华能联合大厦33层

电 话：021-68864021

联 系 人：周汐、何勇、邹扬、杜攀明