山东菲达电力电缆股份有限公司

Shandong Feida Wires&Cables Co.,Ltd.

菲缆股份
feilangufen

公开转让说明书

（申报稿）

主办券商

大通证券股份有限公司

大通证券
DATON SECURITIES

二零一四年十二月

大通证券
DATON SECURITIES

二零一四年十二月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

本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公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、原材料价格波动风险

“料重工轻”是电线电缆行业的基本特征，原材料铜占电线电缆制造成本的80%左右。报告期内，公司原材料成本占产品成本比重平均在90%以上，主要原材料铜材、铝材占产品成本的比重平均达70%左右。最近几年，铜材市场价格波动较大，以长江现货1#电解铜月均价为例，2010年1月价格为60,071元/吨，之后经过半年的盘整，从2010年6月份的52,620元/吨持续上涨到2011年2月份的73,305元/吨，之后开始缓慢下行，2011年7月价格为71,488元/吨，之后快速下跌到2011年10月的55,937元/吨，之后就处于盘整态势，2012年12月均价为57,012元/吨，之后呈小幅下跌态势，截至2014年9月，长江现货1#电解铜均价为48,213元/吨。公司实行“以销定产”、“备库生产”和“直接采购”相结合的生产模式，虽然在中标时采取“锁铜策略”锁定原材料成本，但是由于仍存在一定时间的风险敞口，原材料价格的宽幅波动增加了公司控制生产成本的难度。

二、资产负债率较高的风险

本公司所属的电线电缆行业具有资金密集型的行业特点，企业日常经营过程中对运营资金的需求量很大，大部分经营性资金主要依靠银行贷款和商业信用解决，导致公司资产负债率较高，2014年9月末、2013年末、2012年末分别达到66.01%、67.76%、65.61%，其中：短期借款截至2014年9月30日余额6000万元。虽然公司与多家商业银行保持着良好的合作关系，公司主要供应商相对固定，公司在与其长期合作中形成了良好的商业信用，且公司针对应收账款建立了严格的管控制度，货款能够及时收回，为偿付到期债务提供了可靠的资金保障。但是，如央行收紧银根或宏观经济形势发生变化，将导致公司销售回款速度减慢，公司正常运营将面临较大的资金压力。

三、存货余额过大可能引致的风险

报告期各期末，公司存货余额分别为4,377.81万元、4,726.37万元和5,509.25万元，占总资产的比重分别为26.20%、26.76%和47.38%，存货余额较大且呈增长趋势。存货的主要构成为铜材，而报告期内铜价的波动较大，公司实行“以销定产”、“备库生产”和“直接采购”相结合的生产模式，存货余额基本都有销售订单支撑，不过对于其余没有销售订单支撑的存货、或者在铜价剧烈波动下可能发生客户违约，公司较大金额的存货余额存在跌价损失的风险。

四、控股股东不当控制风险

报告期内，公司控股股东、实际控制人张敏持有公司3000万股，占公司总股本的99.67%。同时，张敏担任公司的董事长和总经理，能够通过股东大会、董事会行使表决权对公司经营、公司治理、董监高变动和业务发展目标产生重要影响。若公司控股股东利用其控制权对公司的经营决策、人事和财务进行不当控制，可能会损害公司及少数股东权益。

五、公司治理风险

股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在缺陷。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，建立了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，且股权较为集中，相关人员应进一步加强相关规章制度的学习，确保公司治理机制切实发挥作用。

六、公司对外担保导致的债务代偿风险

截止 2014 年 9 月 30 日，公司为下列单位提供担保：

被担保单位名称	担保事项	金额(万元)	担保的主债务期间
高密市泰达针织服装有限公司	最高额贷款保证合同	300.00	2013/11/4-2014/11/3
高密市天一建业有限公司	最高额贷款保证合同	500.00	2013/12/31-2014/12/18
山东风瑞新能源科技有限公司	贷款保证合同	500.00	2014/9/23-2014/12/29
潍坊振富工贸有限公司	最高额贷款保证合同	2,000.00	2013/6/17-2016/5/30
合计	**-**	**3,300.00**	**-**

高密市泰达针织服装有限公司已经履行完毕主债务，公司担保责任已经解除；高密市天一建业有限公司、潍坊振富工贸有限公司、山东风瑞新能源科技有限公司财务状况健康，具备很强的偿债能力，公司因对外担保导致的债务代偿风险较小。但如果被担保公司经营状况发生重大变化从而发生债务违约，公司仍将存在债务代偿风险。

七、行业政策变化的风险

近年来，由于电线电缆行业快速发展带来的产能过剩、低端产品重复投资等因素的影响，本行业正面临较为严峻的阶段，国家相关部门相继出台一系列指导政策促进行业结构调整和优化升级，确保本行业正常有序的发展。若国家有关电线电缆行业的相关政策发生较大不利变化，将对公司未来发展带来不利的影响。

八、下游行业波动引致业绩波动的风险

电线电缆行业作为国民经济最大的配套行业之一，其下游客户主要是电网公司及其关联企业、行业客户和一般工程用户。报告期内，公司主要消费群体为电力系统和房地产公司。虽然现阶段我国电线电缆行业依然处于需求相对旺盛期，但如未来国家宏观经济变化导致我国电力行业和房地产行业发展出现波动，将直接影响公司的业务发展和经营业绩。

目录

声明 2
目录 5
释义 7
第一节　基本情况 9
一、公司基本情况 9
二、股票挂牌情况 10
三、公司股权结构 11
四、公司董事、监事、高级管理人员情况 20
五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表 22
六、相关机构的情况 24
第二节 公司业务 26
一、业务情况 26
二、生产流程 28
三、技术研发情况 32
四、知识产权和非专利技术 34
五、业务许可资格（资质）情况 35
六、特许经营权情况 36
七、主要生产设备使用情况 36
八、员工情况 38
九、业务构成情况 39
十、产品主要消费群体和销售情况 40
十一、近两年及一期前五大供应商情况 42
十二、对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况 43
十三、商业模式 48
十四、公司所处行业的基本情况 49
十五、公司在行业中的竞争情况 68
第四节公司财务 82
一、最近二年一期财务报表和审计意见 82
二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响 96
三、报告期内主要会计数据重大变化分析 108
四、报告期内主要财务指标及重大变化分析 140
五、关联交易 146
六、重要事项 148
七、资产评估情况 149
八、股利分配 150
九、控股子公司（纳入合并报表）的情况 151
十、风险因素和自我评价 151
第五节有关声明 154
一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明 154

二、主办券商声明 155
三、申请挂牌公司律师声明 156
四、承担审计业务的会计师事务所声明 157
五、资产评估机构声明 158
第六节附件 159
一、主办券商推荐报告 159
二、财务报表及审计报告 159
三、法律意见书 159
四、公司章程 159
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 159
六、其他与公开转让有关的主要文件 159

释义

在本尽职调查报告中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

一般术语		
公司、本公司、股份公司、菲达电缆、菲缆股份	指	山东菲达电力电缆股份有限公司
菲缆有限、有限公司	指	山东菲达电力电缆有限公司
股东会	指	山东菲达电力电缆有限公司股东会
股东大会	指	山东菲达电力电缆股份有限公司股东大会
董事会	指	山东菲达电力电缆股份有限公司董事会
监事会	指	山东菲达电力电缆股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
三会议事规则	指	股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则
报告期	指	2012 年度、2013 年度和 2014 年 1-9 月
本说明书	指	山东菲达电力电缆股份有限公司公开转让说明书
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、大通证券	指	大通证券股份有限公司
公司章程	指	山东菲达电力电缆股份有限公司章程
公司法	指	中华人民共和国公司法
业务规则	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
挂牌	指	公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌进行公开转让
会计师事务所	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
芝兰、律师事务所	指	北京芝兰律师事务所
菲达电业有限	指	高密菲达电业有限公司
菲达电业集团	指	高密菲达电业集团有限公司
泰硕策划	指	高密泰硕企业策划有限公司
美洋康线缆	指	山东美洋康线缆有限公司
盛景盛商贸	指	青岛盛景盛商贸有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
专业术语		

电线电缆	指	用以传输电能、信息或实现电磁能转换的电工线材产品
电力电缆	指	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆产品，如交联聚乙烯绝缘电力电缆等
特种电缆	指	一系列具有独特性能和特殊结构的产品，相对量大面广的普通电线电缆而言，具有技术含量较高、使用条件较严格、批量较小、附加值较高的特点。往往采用新材料、新结构、新工艺和新设计生产
交联电缆	指	采用经过交联后的聚乙烯作为绝缘的电力电缆由热塑性材料、共聚物或以其中一种材料为基料的混合物
电缆盘	指	在电线电缆产品生产周转、运输交货过程中装载用的盘具
屏蔽	指	能够将电场控制在绝缘内部，同时能够使得绝缘界面处表面光滑，并借此消除界面处空隙的导电层
护套	指	均匀连续的金属或非金属材料管状包覆层，通常挤出形成
外护套	指	通常包覆在金属层外面的非金属护套
交联绝缘	指	由热塑性材料、共聚物或以其中一种材料为基料的混合物经化学反应，诸如交联或硫化或者经物理方法，诸如辐照固化后改变其内部分子结构而制成的绝缘
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拉拔加工的一种工艺
退火	指	一种金属热处理工艺，指的是将金属缓慢加热到一定温度，保持足够时间，然后以适宜速度冷却
绞线	指	由多根圆线或型线呈螺旋形绞合成的导体
铠装	指	在产品的最外面加装一层金属保护，以免内部的效用层在运输、安装和运行时受到损坏
架空导线	指	通过铁塔、水泥杆塔架设在空气中的导线或绝缘架空线，一般分为裸导线和绝缘架空线
套期保值	指	通过期货和现货两个市场相对冲来规避价格波动风险的一种经营活动
PVC	指	PVC 是聚氯乙烯材料的简称，是以聚氯乙烯树脂为主要原料，加入适量的抗老化剂、改性剂等，经混炼、压延、真空吸塑等工艺而成的材料
GB	指	中华人民共和国国家标准
GB/T	指	中华人民共和国国家推荐标准
CCC	指	中国强制性产品认证标志
PCCC	指	电能（北京）产品认证中心的标志，该中心是我国首家专业从事机电产品认证的机构
CQC	指	中国质量认证中心
km	指	千米，长度单位
kV	指	千伏，电压单位

第一节　基本情况

一、公司基本情况

公司中文名称：山东菲达电力电缆股份有限公司

公司英文名称：Shandong Feida Wires&Cables Co.,Ltd.

法定代表人：张敏

公司（企业）成立日期：1995 年 2 月 18 日

股份公司设立日期：2014 年 11 月 17 日

注册资本：3010 万元

住所：山东省潍坊市高密市夏庄工业园 A 区 87 号

邮编：261500

董事会秘书：张勇

所属行业：根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—电线、电缆制造（C3831）。

主要业务：电线、电缆的生产和销售。

组织机构代码：16585475-X

电话：0536-2788527

传真：0536-2869398

网址：http//www.sdfeid.com

电子邮箱：sdfeida2008@163.com

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌基本情况

股份代码：

股份简称：

股票种类：人民币普通股

每股面值：1 元

股票总量：3010 万股

转让方式：协议转让

挂牌日期：年 月 日

（二）股东所持股票的限售安排及股东对所持股票自愿锁定的承诺

1、公司股票分批进入全国中小企业股份转让系统报价转让的时间和数量

根据《公司法》第一百四十二条规定："发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。"

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定："挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。""挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。""因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。"

《公司章程》第二十八条规定："发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%;上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司控股股东和实际控制人的股份转让还需遵守《业务规则》的规定"。

公司本次可进入全国中小企业股份转让系统公开转让的股票数量为 0 股。具体情况如下：

序	股东	股东	在公司	持股数	持股比	是否存在	本次可进入全国中小

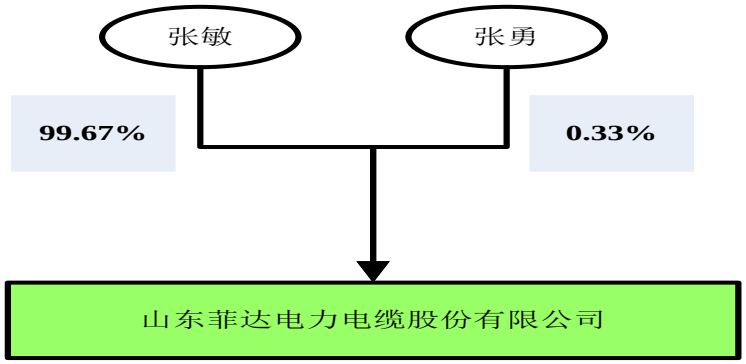
号	姓名	性质	任职	（股）	例（%）	质押或冻结情况	企业股份转让系统报价转让数量（股）
1	张敏	自然人	董事长 总经理	30,000,000	99.67	无	0
2	张勇	自然人	董事会秘书、副总经理	100,000	0.33	无	0
合计				**30,100,000**	**100.00**	**-**	**0**

2、股东对所持股票自愿锁定的承诺

股东对其所持股票，除受《公司法》第一百四十二条、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定及《公司章程》二十八条约定的锁定情况外，不存在其他自愿锁定的承诺事项。

三、公司股权结构

（一）股权结构图



（二）主要股东情况

1、公司实际控制人的认定依据和基本情况

（1）实际控制人的认定

张敏持有公司 3000 万股，占公司总股本的 99.67%，同时担任公司的董事长和总经理，能够通过股东大会、董事会行使表决权对公司经营、公司治理、董监高变动和业务发展目标产生重要影响，为公司实际控制人。

（2）实际控制人的基本情况

张敏，男，1970 年 7 月 31 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1987 年 8 月至 2002 年 4 月，就职于高密市供电公司；2002 年 5 月至 2004 年 5 月，就职于山东菲达电力电缆有限公司，任副总经理；2004 年 6 月至 2004 年 11 月，任高密市菲达照明有限公司总经理；2004 年 12 月至 2005 年 4 月，就职于高密市供电公司双羊供电所，任所长；2005 年 5 月至今，就职于山东菲达电力电缆股份有限公司，历任执行董事、总经理、董事长。

2、控股股东、实际控制人最近二年内变化情况

公司控股股东、实际控制人为张敏，报告期内公司控股股东及实际控制人变化情况如下：

（1）2012 年 1 月 1 日至 2012 年 8 月 23 日，公司控股股东为高密菲达电业集团有限公司。2012 年 1 月 1 日至 2012 年 8 月 23 日期间，菲达电业集团股权分散， 根据该公司工商信息，2012 年 8 月 23 日菲达电业集团股东会由刘海清等 27 名股东组成，其最大股东刘海清持股数占公司总股本的 7.6%，单一股东对该公司无实际控制力。

（2）2012 年 8 月 24 日至 2014 年 7 月 1 日，公司股东为高密泰硕企业策划有限公司。泰硕策划为张敏实际控制的公司，2012 年 7 月 10 日至 2014 年 1 月 16 日，张敏持有泰硕策划 98%股权；2012 年 1 月 17 日至 2014 年 7 月 1 日，张敏持有泰硕策划 100%股权。

（3）2014 年 7 月 2 日至 2014 年 8 月 28 日，公司股东为张敏（持有公司 100%股份）。

（4）2014 年 8 月 29 日至今，公司控股股东为张敏（持有公司 99.67%的股份）。

2012 年 1 月 1 日至 2012 年 8 月 23 日期间，公司控股股东为菲达电业集团。菲达电业集团由高密市供电局（供电公司）工会与高密市供电公司于 2002 年 5 月 30 日共同出资设立，2004 年 9 月 15 日菲达电业集团由国有参股公司变更为供电公司职工持股的私营公司，国有股完全退出。2012 年 1 月 1 日至 2012 年 8 月 23 日期间，菲达电业集团股权较为分散，根据该公司工商信息，2012 年 8 月 23 日其股东会由刘海清等 27 名股东组成，最大股东刘海清持股数占公司总股本的 7.6%，单一股东对该公司无实际控制力。

张敏自 2012 年 8 月 24 日之后就作为公司实际控制人控制公司经营，且自 2005 年 12 月 31 日起就一直担任公司执行董事、总经理职务。虽然 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 8 月 23 日期间公司控股股东为菲达电业集团，但该公司由刘海清等 27 名股东组成的股东会股权分散，最大股东持股份额仅为 7.6%，单一股东对公司无实际控制力，而张敏作为菲缆股份执行董事、总经理，对公司日常经营具有实际控制力。公司报告期内控股股东及实际控制人发生过的变化，但该变化并不会对公司持续经营产生影响，公司发展方向、产品战略未发生重大变化，公司实际控制人张敏在报告期内对公司一直保持实际的控制力。

3、公司其他股东情况

张勇，男，1966 年 10 月 14 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1989 年 7 月至 1994 年 2 月，山东气门嘴厂电缆分厂工作，历任技术员、办公室主任；1995 年 1 月至 2002 年 5 月，高密菲达电力电缆厂工作；2002 年 6 月至今，就职于山东菲达电力电缆股份有限公司，历任办公室主任、企管办主任、车间主任、行政副总、董事会秘书。

4、股东之间的关联关系

公司股东之间无关联关系。

5、公司股权其他争议事项

公司股权不存在其他争议事项。

（三）公司成立以来股本的形式及其变化说明

1、公司（含高密电力电缆厂）设立及改制情况

（1）1995 年 1 月高密电力电缆厂设立

公司前身为高密市供电局（供电公司）1995 年 1 月设立的全民所有制企业高密电力电缆厂。

1995 年 1 月 14 日，高密市供电局作出了《关于设立高密电力电缆厂的决定》并于 1995 年 1 月 15 日办理国有资产产权登记。1995 年 2 月 18 日，高密市工商行政管理局核发了注册号为 16585475-X 的企业法人营业执照，企业正式成立。高密电力电缆厂注册资金 100 万元，经济性质为全民所有制企业，经营范围为生产销售电力电缆。

主办券商认为，高密电力电缆厂设立时申报的注册资金办理了国有资产产权登记，符合当时有效的《中华人民共和国企业法人登记管理条例》的规定，企业的设立合法、有效。

（2）2001 年 12 月高密菲达电力电缆厂改制

2001 年 9 月 20 日，高密电力电缆厂申请国有资产评估立项，2001 年 9 月 28 日高密市国有资产管理局审核并批准了立项申请。根据高国资立字（2001）4 号《国有资产评估立项审批表》，高密电力电缆厂本次评估范围为企业所有资产共计 6293809.44 元。

2001 年 10 月 28 日，高密益信有限责任会计师事务所出具“益信评字[2001]第 53 号”《高密电力电缆厂资产评估报告书》：截止评估基准日 2001 年 6 月 30 日，企业净资产评估值为 1,702,337.04 元，评估增值 405,383.05 元，评估增值率 31.26%。

2001 年 12 月 25 日，高密市供电局向高密市国有资产管理局呈报《高密市供电局关于呈报多产企业内部改制方案的请示》(高电字[2001]54 号)，申请对供电局所属四家企业（高密市电力电缆厂、菲达电力安装有限公司、菲达电器有限公司、电力物资公司）进行内部改制。根据《高密市供电局多产业内部改制方案》，本次改制采取了如下步骤：①根据资产评估值将高密市电力电缆厂、菲达电力安装有限公司、菲达电器有限公司三家企业（经评估的净资产合计 971.18 万元）予以出售，其中 672.18 万元净资产出售给供电局职工持股会，99 万元出售给改制企业经营者，电力物资公司因资不抵债，不予出售；②职工持股会与供电局出资设立高密菲达电业有限公司，股本设置 1000 万元，其中供电局以 200 万元国有资产出资、职工持股会以 672.18 万元的净资产和 127.82 万元现金出资；③将菲达电业有限所购改制前三家企业的净资产予以分配，由菲达电业有限和拟改制企业部分经营者共同出资设立四家子公司。其中，以菲达电业有限及呼运明等 6 位高密电力电缆厂经营者购买的原高密电力电缆厂的净资产设立高密菲达电力电缆有限公司（后更名为山东菲达电力电缆有限公司）。

2001 年 12 月 27 日，高密市国有资产管理局出具了《关于对高密市供电局内部企业改制申请出售国有资产的批复》（高国资字（2001）14 号），批复意见：（1）经评估确认，高密菲达电器有限公司、菲达电力安装有限公司、电力电缆厂和电力物资有限公司四家企业净资产为 858.11 万元，同意将其中 771.18 万元的净资产出售给供电局内部职工；（2）根据潍企字（2000）7 号《关于发市财政局<关于加强改制企业财务会计管理的若干规定>的通知》的有关规定，在职工购买企业产权一次性付款的情况下，同意按照 20%的比例给予优惠，优惠金额为 154.24 万元，其优惠部分按规定计入企业的“资本公积金”。

2002 年 6 月 20 日，高密益信有限责任会计师事务所出具“益信验字[2002]第 73 号”《验资报告》，审验截至 2002 年 6 月 5 日公司（筹）已收到股东缴纳的注册资本 170 万元，其中，呼运明等 6 位股东以所购原高密电力电缆厂净资产 17.5 万元作为出资；菲达电业有限以其拥有的原电力电缆厂净资产 152.5 万元作为出资。

2002 年 6 月 26 日，高密市工商行政管理局核发了注册号为 3707851801123 的企业法人营业执照，高密电力电缆厂改制后名称为高密菲达电力电缆有限公司，注册资本 170 万元，法定代表人呼运明，经营范围：生产经营各种电力电线、电缆。

高密菲达电力电缆有限公司股东及出资情况如下：

股东名称	出资额(万元)	出资比例（%）
高密菲达电业有限公司	152.5	89.7
呼运明	7.5	4.4
张锡征	2.0	1.2
张敏	2.0	1.2
荆学华	2.0	1.2
张勇	2.0	1.2
徐东伟	2.0	1.2
合　计	**170.00**	**100.00**

高密菲达电力电缆厂的改制方案经过了高密市国有资产管理局的批准，拟出售给职工的国有资产经过资产评估并由高密市国有资产管理局确认，发起人购买国有资产得到高密市国有资产管理局批准。发起人投入高密菲达电力电缆有限公司的资产产权清晰，并经过会计师事务所验资。主办券商认为，企业改制过程中不存在国有资产流失，有限公司的设立合法合规。

2、2005 年 12 月有限公司第一次增资、第一次股权转让

2005 年 12 月 12 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：1）股东变更为高密菲达电业集团有限公司（2005 年 9 月“高密菲达电业有限公司”更名为“高密菲达电业集团有限公司”）、冷延涛；2）变更公司法定代表人；3）增加公司注册资本至 500 万元；4）修改《公司章程》相关内容。

2005 年 12 月 12 日，自然人张敏、呼运明、张锡征、荆学华、张勇、徐东伟与菲达电业集团、冷延涛签订股权转让协议，将所持公司全部股权共计 17.5 万元转让给菲达电业集团、冷延涛。具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让出资额（万元）	定价依据
张敏	高密菲达电业集团有限公司	1.50	双方协商
张敏	冷延涛	0.50	双方协商
呼运明	高密菲达电业集团有限公司	7.50	双方协商

张锡征	冷延涛	2.00	双方协商
荆学华	冷延涛	2.00	双方协商
张勇	冷延涛	2.00	双方协商
徐东伟	冷延涛	2.00	双方协商

经主办券商核查，本次股权转让经菲缆有限股东会审议通过，转让程序完备。由于年代久远，转让价款的支付凭证无法找到，对此公司实际控制人张敏出具书面承诺：2005 年 12 月 12 日，张敏、呼运明、张锡征、荆学华、张勇、徐东伟将所持菲缆有限全部股权共计 17.5 万元以 17.5 万元转让给菲达电业集团、冷延涛的价款已经支付完毕，股权转让不存在潜在纠纷，如转让方与受让方因本次股权转让向公司主张权利，由张敏以个人财产承担相应责任。

2005 年 12 月 15 日，高密益信有限责任会计师事务所审验有限公司截至 2005 年 12 月 13 日止新增注册资本实收情况，出具了“益信验字[2005]第 175 号”《验资报告》：有限公司原注册资本为人民币 170 万元，新增注册资本 330 万元，由高密菲达电业集团有限公司和冷延涛分别以货币增资 328.5 万元、 1.5 万元。

2005 年 12 月 31 日，高密市工商行政管理局核发了新的企业法人营业执照。本次变更后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
高密菲达电业集团有限公司	490.00	98.00
冷延涛	10.00	2.00
合计	**500.00**	**100.00**

注：2004 年 8 月 6 日，高密市供电公司与受让方高密供电公司工会委员会签署《股权转让协议》，由高密市供电公司将所持高密菲达电业有限公司的股权 200 万元以 225 万元转让给高密市供电公司工会委员会；2005 年 11 月，高密市供电公司工会委员会分别与 43 名自然人签署《股权转让协议》，将所持高密菲达电业集团有限公司全部股权转让。至此，高密菲达电业集团有限公司的性质变为私营企业。因此，高密菲达电力电缆有限公司此次增资、股权转让均不涉及国有资产的处置问题。

3、2006 年 3 月有限公司第二次增资

2006 年 2 月 8 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：1）增加注册资本至 1000 万元；2）修改《公司章程》相关内容。

2006 年 2 月 20 日，高密益信有限责任会计师事务所出具益信验字（2006）第 23 号《验资报告》，审验了有限公司截至 2006 年 2 月 23 日止新增注册资本实收情况。截至 2006 年 2 月 23 日止，公司已收到高密菲达电业集团有限公司新缴纳的注册资本人民币 500 万元，新增注册资本以货币出资。

2006 年 3 月 6 日，高密市工商行政管理部核发了新的企业法人营业执照。本次变更后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
高密菲达电业集团有限公司	990.00	99.00
冷延涛	10.00	1.00
合计	**1000.00**	**100.00**

4、2007 年 8 月有限公司第三次增资、第二次股权转让

2007 年 7 月 13 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意变更注册资本为 2000 万元，新增注册资本 1000 万元由高密菲达电业集团有限公司以货币出资；冷延涛将持有的公司 10 万元出资额转让给张敏。

2007 年 7 月 11 日，股东冷延涛与张敏签订股权转让协议，将其持有的 10 万元出资额转让给张敏。

2007 年 7 月 20 日，高密益信有限责任会计师事务所出具益信验字（2007）第 20 号《验资报告》，审验：截止 2007 年 6 月 29 日止，有限公司已收到法人股东高密菲达电业集团有限公司缴纳的新增注册资本人民币 1000 万元。

2007 年 8 月 21 日，高密市工商行政管理局核发了新的企业法人营业执照。本次变更后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
高密菲达电业集团有限公司	1990.00	99.50
张敏	10.00	0.50
合计	**2000.00**	**100.00**

经主办券商核查，冷延涛与张敏的股权转让经菲缆有限股东会审议通过，转让程序完备。由于年代久远，转让价款的支付凭证无法找到，对此公司实际控制人张敏出具书面承诺：2007 年 7 月 11 日，冷延涛将所持 10 万出资额以 10 万元转给张敏，转让价款已经支付完毕，股权转让不存在潜在纠纷，如转让方与受让方因本次股权转让向公司主张权利，由张敏以个人财产承担。

5、2007 年 11 月有限公司名称变更

2007 年 11 月 19 日，有限公司股东会决议修改公司章程，变更公司名称为“山东菲达电力电缆有限公司”。2007 年 11 月 21 日，高密市工商行政管理局核发了新的企业法人营业执照。

6、2008 年 4 月有限公司第四次增资

2008 年 4 月 7 日，公司召开股东会，全体股东一致同意变更公司注册资本为 5000 万元，由高密菲达电业集团有限公司以货币增资 3000 万元.

2008 年 4 月 8 日，高密益信有限责任会计师事务所出具益信验字（2008）第 70 号《验资报告》，验证截止 2008 年 3 月 24 日止，有限公司已收到高密菲达电业集团有限公司缴纳新增注册资本人民币 3000 万元，新增注册资本以货币出资。

2008 年 4 月 8 日，高密市工商行政管理局核发了新的企业法人营业执照。工商变更后，公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
高密菲达电业集团有限公司	4990.00	99.80
张敏	10.00	0.20
合计	**5000.00**	**100.00**

7、有限公司第三次转让

2012 年 8 月 14 日，有限公司股东会决议：1）变更公司类型为有限责任公司（法人独资）；2）变更公司股东及股权，原股东高密菲达电业集团有限公司、张敏将其股权全部有偿转让给新股东高密泰硕企业策划有限公司，转让后有限公司股东为高密泰硕企业策划有限公司，持有公司 100%股权 5000 万元。

2012 年 8 月 14 日，转让方菲达电业集团、张敏与受让方泰硕策划和保证方山东菲达电力电缆有限公司签署《山东菲达电力电缆有限公司股权转让协议》，协议约定：高密菲达电业集团有限公司、张敏分别将山东菲达电力公司 4990 万元出资额、10 万元出资额转让给高密泰硕企业策划有限公司，转让价款合计 4899.445 万元，其中菲达电业集团 4889.646 万元，张敏 9.799 万元，受让方应于 2012 年 8 月 15 日之前以现金方式一次性向转让方支付全部股权转让价款和保证方 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 5 月 31 日期间的利润

本次股权转让的作价以山东菲达电力电缆有限公司截止 2012 年 7 月 31 日经评估的企业整体价值为依据，根据潍坊力元资产评估有限公司 2012 年 8 月 7 日出具的《山东菲达电力电缆有限公司股权转让评估报告》（潍力评估字[2012]的第 80 号）：截止 2012 年 7 月 31 日，公司净资产账面价值 56,632,670.40 元，评估值 48,994,454.41 元，评估减值 7,638,215.99 元，减值率为 13.49%。

2012 年 8 月 22 日，高密市地方税务局开具编号为 065 的《股权转让完税证明》：高密菲达电业集团有限公司、张敏分别将持有的山东菲达电力电缆有限公司 99.8%、0.2%股权，转让给高密泰硕企业策划有限公司，转让金额 48994455.50 元（人民币），已申报缴纳印花税 48994.4 元，企业所得税 0 元，个人所得税 0 元。

2012 年 8 月 23 日，有限公司向工商局申请变更登记。2012 年 8 月 24 日，有限公司取得新营业执照。变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
高密泰硕企业策划有限公司	5000.00	100.00
合计	**5000.00**	**100.00**

经主办券商核查，高密泰硕企业策划有限公司为张敏实际控制，注册资本 200 万元，经营范围：企业策划、房地产经纪业务及相关信息咨询；房地产营销策划、销售电力器材、电缆。

高密泰硕企业策划有限公司已于 2012 年 8 月 15 日向菲达电业集团支付完毕全部股权转让价款 48,994,455.50 元。

主办券商认为，本次股权转让经菲缆有限股东会审议通过，转让价款已真实支付，转让程序完备，股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。

8、有限公司第四次转让

2014 年 5 月 5 日，公司股东高密泰硕企业策划有限公司作出股东决定：将公司 5000 万股股份以 5000 万元的价格转让给张敏，变更公司类型为有限公司（自然人独资）。

2014 年 5 月 5 日，张敏与高密泰硕企业策划有限公司签署《山东菲达电力电缆有限公司股权转让协议》，约定：高密泰硕企业策划有限公司将持有的山东菲达电力电缆有限公司 100%的股权共计 5000 万元的出资，以 5000 万元的价格转让给张敏。

2014 年 5 月 6 日，高密市地方税务局出具编号为“2014—033”《股权转让完税证明》：高密泰硕企业策划有限公司将持有的山东菲达电力电缆有限公司 100%的股权转让给张敏，转让金额 5000 万元，已申报缴纳印花税 50000 元，企业所得税 0 元。

2014 年 7 月 2 日公司向工商局申请变更登记并取得新营业执照，本次股权变更后公司股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张敏	5000.00	100.00
合计	**5000.00**	**100.00**

主办券商认为：本次股权转让经菲缆有限股东会审议通过，转让价款已真实支付，转让程序完备，不存在偷漏税行为，股权转让不存在纠纷或潜在纠纷。

9、有限公司第一次减资

2014 年 7 月 10 日，公司股东张敏作出决定：1）公司注册资本减少至 3000 万元，实收资本减少至 3000 万元，拟在《大众日报》刊登减资公告，并于即日书面通知债权人；2）修正公司《章程》。

2014 年 7 月 11 日，公司在《大众日报》第 25990 期公告减资事项。

2014 年 8 月 26 日，股东出具《关于对山东菲达电力电缆有限公司减少注册资本债权债务清偿及担保情况的说明》：截止 2014 年 8 月 26 日无债权人向公司提出债权债务清偿及担保要求，公司减资前的债权债务已清偿完毕，如出现漏债由全体股东承接；一切后果由股东承担。

2014 年 8 月 27 日，公司向工商局申请变更登记。2014 年 8 月 28 日，取得新营业执照。

此次减资后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）

张敏	3000.00	100.00
合计	**3000.00**	**100.00**

主办券商认为，菲缆有限本次减少注册资本经过股东会决定，依法办理了减资公告，完成了工商变更登记，程序完备，不存在债权债务纠纷或潜在纠纷，本次减资行为合法合规。

10、有限公司第五次增资

2014 年 8 月 28 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意：1）变更股东为张敏、张勇；2）变更公司类型为有限公司（自然人投资或控股）；3）增加公司注册资本至 3010 万元，新增 10 万元人民币由新股东张勇认缴，原股东张敏不予增资；3）修改公司《章程》相关内容。

2014 年 8 月 29 日，公司向工商局申请变更登记并获发新的营业执照，此次股权变化后，公司的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
张敏	3000.00	99.67
张勇	10.00	0.33
合计	**3010.00**	**100.00**

11、有限公司整体变更为股份公司

2014 年 11 月 9 日，张敏、张勇签订发起人协议，约定以公司 2014 年 9 月 30 日为基准日的经审计的账面净资产值人民币 39,514,968.66 元为基础，以各自对公司的出资折合成各自所持有的股份，整体变更设立股份公司。

2014 年 10 月 10 日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了亚会 B 专审字(2014)378 号《审计报告》，审验截至 2014 年 9 月 30 日公司的净资产为人民币 39,514,968.66 元。2014 年 10 月 17 日中瑞国际资产评估（北京）有限公司对公司的净资产进行了评估，出具了中瑞报字【2014】1101137 号《资产评估报告》：截止 2014 年 9 月 30 日，公司资产账面价值 11,626.73 万元，评估值 13,778.65 万元；负债账面价值 7,675.23 万元，评估值 7,675.23 万元；净资产账面价值 3,951.50 万元，评估值为 6,103.42 万元，评估增值 2,151.92 万元，增值率 54.46 %。

2014 年 11 月 5 日，亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为“亚会 B 验字（2014）055 号 ”的验资报告：截至 2014 年 11 月 5 日，贵公司（筹）已收到全体股东以其拥有的山东菲达电力电缆有限公司的净资产折合的股本人民币 3,010.00 万元（人民币叁仟零壹拾万元整），净资产超过注册资本部分计入资本公积。

2014 年 11 月 9 日，公司（筹）召开创立大会暨第一次股东大会，全体发起人一致同意山东菲达电力电缆有限公司整体变更设立为股份有限公司，以公司净资产中的人民币 3,010.00 万元折合为变更后的股份有限公司的注册资本人民币 3010 万元，分为 3010 万股，每股 1 元，净资产中超过注册资本的部分转作股份有限公司的资本公积。

2014 年 11 月 17 日，公司取得了潍坊市工商行政管理局颁发的注册号为 370785018011236 的营业执照，股份公司正式成立。公司注册资本为 3010 万元，法定代表人为张敏，住所为山东省潍坊市高密市夏庄工业园 A 区 87 号，经营范围为：生产销售电线、电缆；凭有效资质证书从事水电暖工程安装及维护（压力管道除外）。

（四）公司重大资产重组情况

报告期内公司无重大资产重组事项。

四、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事基本情况

公司董事会由张敏、张勇、伏玉华、赵衍梁、王斌组成，张敏任董事长，董事会任期三年，自 2014 年 11 月 9 日至 2017 年 11 月 8 日。

公司董事基本情况如下：

张敏，董事长，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

张勇，董事，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“3、公司其他股东情况”。

伏玉华，男，1968 年 4 月 9 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。1987 年 8 月至 1996 年 6 月，就职于高密市金属材料公司；1997 年 8 月至 2000 年 9 月，就职于高密市公交公司，任车间主任；2000 年 10 月至 2012 年 10 月，就职于潍坊市长安铁塔股份有限公司，历任公司车队队长、办公室副主任、公司招待所所长；2012 年 11 月至今，就职于山东菲达电力电缆股份有限公司，2014 年 11 月至今任公司副总经理。

王斌，女，1974 年 3 月 5 日生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1995 年 7 月至 1996 年 7 月，就职于山东凯远食品有限公司，历任出纳、会计；1996 年 8 月至 2000 年 9 月，就职于广州好又多百货商业广场有限公司，历任成本会计、财务助理、财务课长；2000 年 10 月至 2003 年 9 月，就职于丽斯达日化（深圳）有限公司，担任会计主管；2003 年 10 月至 2013 年 12 月，就职于高密市伟华美针织厂，任会计主任；2014 年 2 月至今，就职于山东菲达电力电缆股份有限公司，2014 年 11 月至今任公司财务负责人。

赵衍梁，男，1990 年 12 月 26 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2010 年 3 月至 2014 年 3 月，青岛豪迈电缆集团有限公司，任技术员；2014 年 3 月至今，就职于山东菲达电力电缆股份有限公司，2014 年 11 月至今，任公司副总工程师，主要负责公司的新产品开发、生产工艺的制订与修订，以及产品原材料消耗定额的制订等工作。

（二）监事基本情况

公司监事会由曲仁先、宋立党、郭群三名监事组成，郭群为职工监事，曲仁先任监事会主席。监事会任期 3 年，自 2014 年 11 月 9 日至 2017 年 11 月 8 日。

监事基本情况如下：

曲仁先，男，1965 年 1 月 22 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1993 年 3 月至 2003 年 12 月，就职于本溪电缆厂，历任分厂副厂长、技术部副部长、分厂厂长；2004 年 3 月至 2006 年 7 月，就职于成都强力电缆有限公司，任技术顾问；2006 年 8 月至 2009 年 8 月，就职于天津津成电缆有限公司，历任车间主任、总经理；2009 年 9 月至 2014 年 2 月，自由职业；2014 年 3 月至今，就职于山东菲达电力电缆股份有限公司，任公司总工程师，2014 年 11 月至今，任公司监事会主席。

宋立党，男，1968 年 10 月 14 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1988 年 3 月至 1993 年 11 月就职于高密市果品公司；1993 年 11 月至 2013 年 2 月就职于惠德农产品有限公司；2013 年 2 月至今就职于山东菲达电力电缆股份有限公司，2014 年 11 月至今，任公司监事。

郭群，女，1967 年 2 月 13 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1985 年 12 月至 1996 年 10 月，就职于高密制革有限公司；1996 年 11 月至 1999 年 12 月就职于高密市铸钢厂，历任出纳、人力资源部主任；2000 年 1 月至 2010 年 9 月就职于高密雪龙皮革有限公司，历任质检员、人力资源部经理、办公室主任；2010 年 10 月至今，就职于山东菲达电力电缆有限公司，任人力资源部主任、办公室副主任。2014 年 11 月至今，任公司职工监事。

（三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人由董事长兼总经理张敏，副总经理张勇、伏玉华，财务负责人王斌，董事会秘书张勇构成。

张敏，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“1、控股股东、实际控制人的基本情况”。

张勇，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、（二）主要股东情况”之“3、公司其他股东情况”。

伏玉华，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、（一）董事基本情况”。

王斌，详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、（一）董事基本情况”。

五、最近二年一期的主要会计数据和财务指标简表

项目	2014 年 9 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	11,626.73	17,659.47	16,709.56
负债总计（万元）	7,675.23	11,966.61	10,962.94
股东权益合计（万元）	3,951.50	5,692.86	5,746.62
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	3,951.50	5,692.86	5,746.62
每股净资产（元/股）	1.31	1.14	1.15
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.31	1.14	1.15
资产负债率（母公司）（%）	66.01%	67.76%	65.61%
流动比率（倍）	1.06	1.19	1.21
速动比率（倍）	0.34	0.80	0.81
项目	**2014 年 1-9 月**	**2013 年度**	**2012 年度**
营业收入（万元）	4,633.40	4,555.42	4,874.38
净利润（万元）	248.64	-53.76	8.82
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	248.64	-53.76	8.82
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	257.99	-51.55	9.68
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	257.99	-51.55	9.68
毛利率（%）	21.60%	20.00%	21.80%
净资产收益率（%）	4.44%	-0.94%	0.15%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	4.61%	-0.90%	0.17%
基本每股收益（元/股）	0.0520	-0.0108	0.0018
稀释每股收益（元/股）	0.0520	-0.0108	0.0018
应收账款周转率（次）	2.67	2.60	1.98
存货周转率（次）	0.71	0.80	0.85
经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,967.31	-419.06	-2,380.65
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.65	-0.08	-0.48

注：1、毛利率按照“（当期营业收入-当期营业成本）/当期营业收入”计算。

2、净资产收益率按照“归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算。

3、扣除非经常性损益后的净资产收益率按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均净资产”计算。

4、每股收益按照“归属于普通股股东的当期净利润/加权平均股数”计算；

5、扣除非经常性损益后的每股收益按照“扣除非经常性损益后的归属于普通股股东的当期净利润/加权平均股数”计算；

6、每股净资产按照“期末净资产/期末股本总额”计算；

7、每股经营活动产生的现金流量净额按照“当期经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额”计算；

8、应收账款周转率按照“当期营业收入/((期初应收账款+期末应收账款)/2)”计算。

9、存货周转率按照“当期营业成本/（期初存货+期末存货）/2)”计算。

10、资产负债率按照“期末负债总额/期末资产总额”计算。

11、流动比率按照“期末流动资产/期末流动负债”计算。

12、速动比率按照“（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债”计算。

六、相关机构的情况

（一）主办券商

1、名称：大通证券股份有限公司

2、法定代表人：李红光

3、住所：大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 39 层

4、联系电话：0411-39673333

5、传真：0411-82826601

6、项目小组负责人：杨辉

7、项目小组成员：郑雷、孙彩、张博宇、杨振国

（二）律师事务所

1、名称：北京芝兰律师事务所

2、律所主任：魏剑啸

3、住所：北京市朝阳区南郎家园 18 号楼恋日国际 1502 室

4、联系电话：010-65669137

5、传真：010-65682967

6、项目负责人：魏剑啸

7、经办律师：张杨芳、谢茵莹

（三）会计师事务所

1、名称：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

2、执行事务合伙人：王子龙

3、主要经营场所：北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼（B2）座 301 室

4、联系电话：010-64790905

5、传真：010-64790904

6、项目小组负责人：邹泉水

7、项目小组成员：邹泉水、申利超

（四）资产评估机构

1、名称：中瑞国际资产评估（北京）有限公司

2、法定代表人：杨文化

3、住所：北京市西城区黄寺大街26号院4号楼6层702-7(德胜园区)

4、联系电话：010-665533665

5、传真：010-66553380

6、项目小组负责人：刘振华

7、项目小组成员：刘振华、郑启军

（五）证券登记结算机构

1、名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

2、法定代表人：周明

3、住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

4、联系电话：010-58598980

5、传真：010-58598977

（六）证券交易场所

1、名称：全国中小企业股份转让系统

2、法定代表人：杨晓嘉

3、住所：北京市西城区金融大街丁 26 号

4、联系电话：010-63889512

第二节 公司业务

一、业务情况

（一）公司主营业务

公司的主要业务是从事电线、电缆的生产和销售。

公司产品主要是电力电缆、电气装备用电缆或者叫控制电缆、以及架空导线。公司生产的电力电缆主要是 6~35KV 及以下的各种用于输电、配电的电缆产品。包括 10KV、35KV 交联绝缘电力电缆、0.6/1KV 塑料绝缘电力电缆、450/750V 农用直埋塑料线以及各种具有阻燃耐火功能的特种电缆等产品。该类产品广泛应用于城市电网、高层建筑、矿山、石油化工和工矿企业。控制电缆主要固定敷设在室内、电缆沟、管道等固定场所，而软结构电缆敷设在移动要求柔软的场所。电气装备用电缆主要产品有 450/750V 塑料绝缘控制电缆。架空导线主要有钢芯铝绞线、架空绝缘电缆，用于输送电能。

公司历史可追溯至 1995 年成立的高密电线电缆厂，自成立以来，公司主营业务未发生重大变化。

（二）公司主要产品

公司严格按照国家标准设计生产产品，并能根据用户的不同环境要求设计生产具有特殊性能的电缆。公司主要产品为 35kV 及以下电线电缆，包括电力电缆、电气装备用电线电缆和架空导线三个大类，涉及 500 多种型号，10,000 多种规格。重点开发了中高压交联电缆及适用于特殊场合的阻燃（低烟低卤、低烟无卤）、隔氧层、耐火、防鼠、防蚁、屏蔽、耐酸碱等特种电缆。

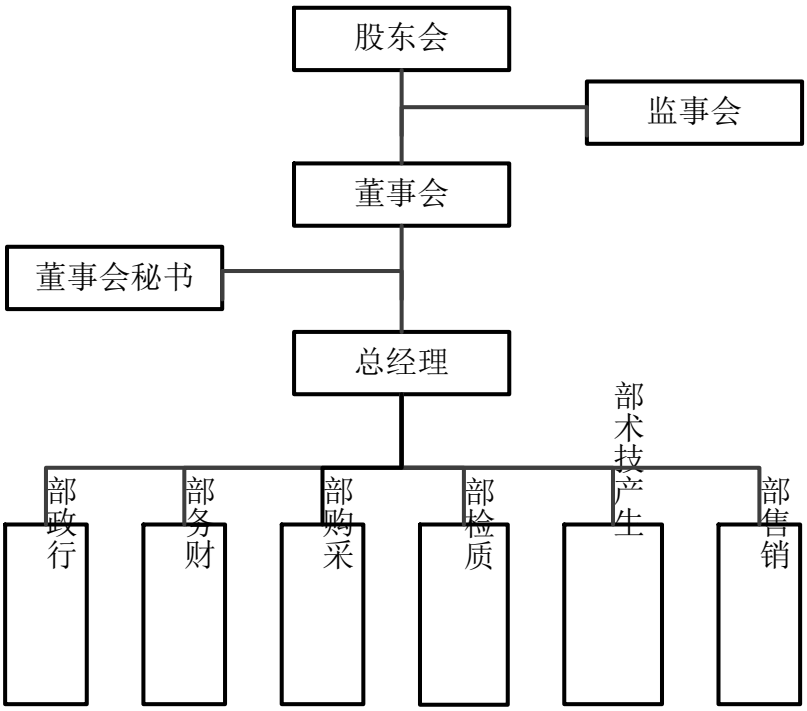
产品大类	产品系列	应用领域	电压等级	执行标准
电力电缆	10KV、35KV 交联绝缘电力电缆	产品适用于额定电压10kV、35 kV电力线路，供配电网或工业装置中，固定敷设，不能承受机械外力作用。	8.7/10KV、8.7/15KV 21/35KV、26/35KV	GB/T12706.2-3-2008
	0.6/1KV 塑料绝缘电力电缆	产品适用于额定电压为 1KV 及以下电力线路、供输配电能使用。可敷设在室内、隧道	0.6/1KV	GB/T12706.1-2008
	450/750V 农用直埋塑料线	产品适用于农村地下直埋敷设、连接交流额定电压为 450/750V 及以下固定配电线路和电器设备用。它适用于一般地区，而耐寒地埋线则适用于一般地区及寒冷地区	450/750V	JB/T2171-1999

	450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电缆电线	产品广泛用于 450/750V 及以下的动力、照明、仪表、电子设备之间的连接，主要用于固定敷设。	450/750V, 300/500V	GB/T5023-2008 JB/T8734-2012
	特种电缆	可敷设在室内、隧道、电缆沟、管道、易燃及严重腐蚀的地方，但不能承受机械外力作用。如需承受机械外力作用加绕钢带铠装。适用于特殊要求场合，如大容量电厂、核电站、地下铁道、高层建筑等	35KV 及以下	GB/T19666-2005
电气装备用电缆	450/750V 塑料绝缘控制电缆	产品适用于交流额定电压 450/750V 及以下控制、监控回路及保护线路等场合，主要固定敷设在室内、电缆沟、管道等固定场所，而软结构电缆敷设在移动要求柔软的场所。	450/750V	GB/T9330-2008
	1KV、10KV 架空绝缘电缆	1KV 架空绝缘电缆适用于额定电压 1KV 及以下架空电力线路用铜芯、铝芯或铝芯钢芯承载绞线，耐侯型聚氯乙烯、聚乙烯和交联聚乙烯绝缘型架空电缆，以及引户线等。 10KV 架空绝缘电缆为固定敷设输电线路用，是电网建设与改造 10KV 级输电线路工程应首选采用的产品。系列产品中的软铜线芯聚乙烯或交联氯乙烯架空电缆，还适用于作变压器的引下线等。	1KV、10KV	GB/T12527-2008 或 GB/T14049-2008
架空导线	钢芯铝绞线	产品适用于架空电力线路输送电能，架空固定敷设，并适用于高压或超高压、受力大、大跨距输配电线路中		GB/T1179-2008

如图：公司产品实物图

二、组织结构及生产流程

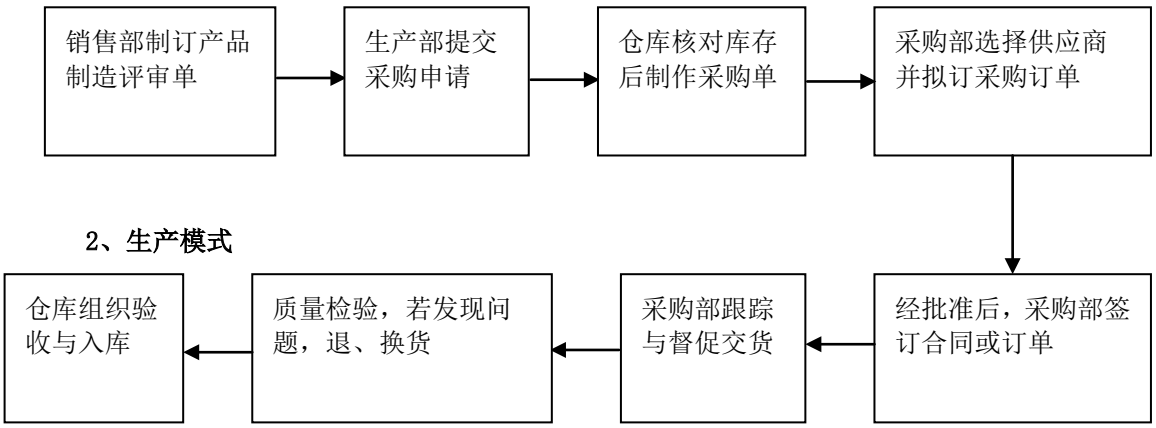
（一）组织结构图



（二）公司主要业务模式

1、采购模式

公司所用原材料主要包括：铜杆、铝杆、塑料、钢丝、铜带等，公司所用原材料市场供应充足，这些原材料均为国内供货，对所用每一种原材料均评定选择出 2--3 名合格供方，作为公司长期供货厂家。公司所需的原材料、辅助材料、机器设备及其他物资均通过采购部集中统一采购，采购时货比三家，保质保量，根据生产计划按时采购。公司制定了《采购控制程序》，建立健全了《合格供方清单》《月份物资采购计划表》等规章制度，用以规范采购行为，保证产品品质和供应及时性，降低采购成本和采购风险。公司采购业务流程如下：



2、生产模式

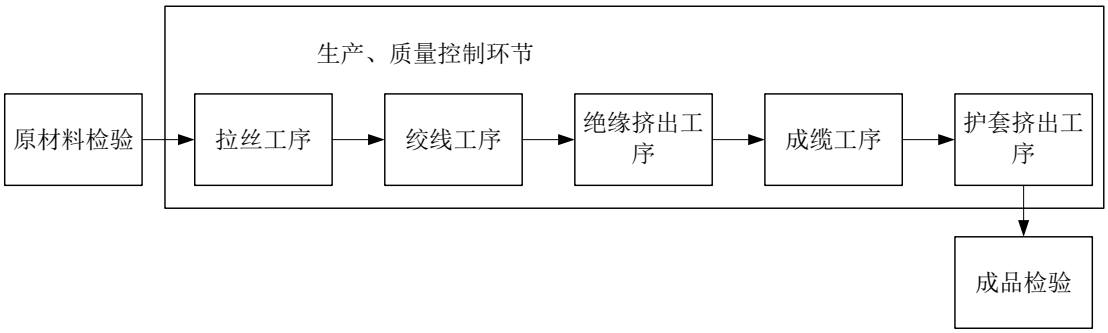
公司采取“以销定产”、“备库生产”和“直接采购”相结合的生产模式。

在“以销定产”模式中，公司营销部在获得签订合同或取得订单后，根据客户要求的产品型号、规格、数量、交货日期等内容制作《产品制造评审单》并送至生产部门。生产副总、车间主任在《产品制造评审单》上签字后，车间开始组织生产。生产过程中，生产车间与采购部、仓库、质检部、维修班沟通协作，衔接产品原材料采购、产品检验、产品入库的相关工作。

对于常规通用的产品或半成品，如常用规格电线电缆、铝绞线、布电线等，公司采用“备库生产”模式。这是由于客户的订单中对于不同规格的电缆订货量不尽相同，对于某种规格型号的电缆订货量可能特别少，公司单独生产是不经济的，而对常用规格的电缆进行备库，可以在生产时达到经济批量，从而降低生产成本，当客户需要时，可按照客户的要求截取相应的长度。此外，公司生产订单分布并不十分均衡，在空闲时进行备库生产，可以充分利用产能，减少繁忙时的产能压力，提高交货速度。公司备库生产由生产部根据以往的经验及当时的生产情况制定生产计划，报总经理批准后实施，并在实施过程中与供应部、销售部门保持勾通，衔接原料采购并根据销售情况及时调整备库安排。

对于以下两种情况公司采取“直接采购”方式：一、部分客户的订单中包含公司暂时不能生产的特种电缆，如软线，为了满足客户要求，公司直接外购相关产品；二、在订单交货期短，公司生产安排不及的情况下，公司向其他合格的电缆生产企业直接采购。公司对于直接采购的产品按要求统一检测、统一包装、统一分段，对于一些特殊规格的产品，一般公司派遣技术、质量管理人员到生产厂家监督控制。

公司的主要生产流程如下图所示：



原材料检验环节：根据原材料采购标准规范，质检部对入厂原材料进行检验，合格原材料填写合格证明，流入生产工序。不合格品，反馈采购部进行退货处理。

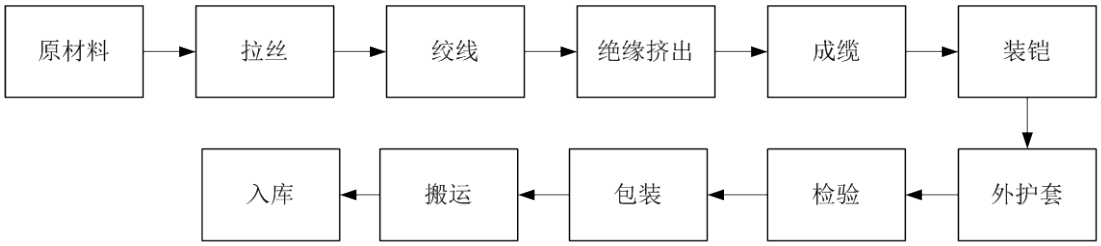
生产、质量控制环节：生产部根据生产任务组织安排生产，各工序在生产同时，进行自检和互检。质检部根据工艺要求，对各个工序的在产品进行巡检和专检。

产品验收环节：生产完成后，质检部根据成品检验规范对产品进行检验。合格入库，不合格品根据不合格品控制程序进行操作。

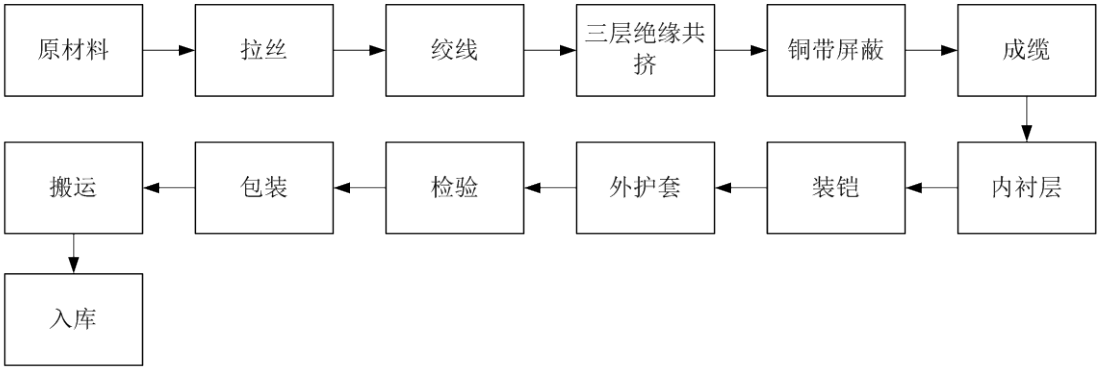
公司生产实况图如下：

主要产品工艺流程图：

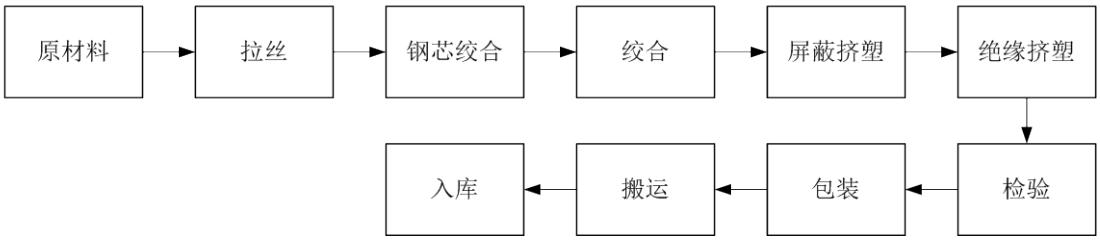
聚氯乙烯绝缘控制电缆工艺流程图



10KV/35KV交联乙烯绝缘电力电缆工艺流程图



架空绝缘电缆工艺流程图



3、销售模式

公司下游客户集中在，电力、交通、建筑等行业。公司采用直销模式销售产品，直接面对各地供电公司、市政公司、房地产公司、大型企业、路等公司、水利系统等，保证了面对面沟通和快捷的服务。公司通过招投标和商务谈判方式获取销售合同。公司的主要客户集中于山东地区。

公司销售流程如下：

用户需求：根据库存直接发货或组织生产；

合同评审：用量大或者交货期短，应组织生产的产品，进行合同评审；

签订合同：在能满足用户要求的条件下，签订合同；

原辅材料：根据产品特性和定额，购买原辅材料、并做入厂检验；

生产检验：组织生产、半成品工艺质量控制；

检验入库：质检部成品检验，合格后入库、根据交货期出库；

货款及服务：根据合同，进行货款回收，并根据实际情况组织售后服务。

公司产品一般采用制造成本（主要包含原材料成本、电费、人工成本等）加适当毛利的基本定价模式，同时综合考虑客户用量规模、双方合作关系、同类产品报价等因素，最终确定产品实际销售价格。

公司根据销售合同向客户发货并收取货款。收入确认原则：在产品到达合同指定的地点，由客户验收确认后，商品所有权上的风险和报酬转移，公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权时确认收入。

三、技术研发情况

（一）公司主要产品技术含量

公司产品均安国家产品标准生产，并取得 3C 认证。公司产品技术含量集中在导体、绝缘和护套原材料上，公司对原材料控制严格。公司生产的 35KV 及以下交联聚乙烯绝缘电力电缆，采用化学交联生产设备，实现导体屏蔽层、绝缘层和绝缘屏蔽层三层共挤技术。在公司发展过程中不断引进、吸收和消化国内国外先进制造技术的积累、创新。同时公司针对 35KV 以上高压、超高压交联电缆和光伏发电系统专用电缆进行市场调研，并在人员和技术研发上进行了储备，为以后开展研发工作打下了良好的基础。公司 35KV 三层共挤交联生产机组实物图如下：

（二）产品技术优势

1、35kV 及以下交联聚乙烯绝缘电力电缆，采用化学交联生产设备，实现导体屏蔽层、绝缘层和绝缘屏蔽层三层共挤技术。技术优势主要体现在以下几点：

（1）采用化学交联三层共挤生产技术产品结构更加紧密；两步法生产，在第二次外屏蔽层挤出时易造成控制不当，难免在绝缘层和外屏蔽层中间进入水分、灰尘等杂质，缩短了电缆的使用寿命。通过三层共挤技术。内屏蔽层、绝缘层、外屏蔽层同时挤出，使结合封密性更优，结构更严谨。

（2）增强了产品的物理化学性能。绝缘由原来的线性结构变成链状结构；强度大幅度提高，增进约 5~8%。

（3）增加了产品的使用寿命。由原来的 15~20 年的使用寿命增加到 30 年。

（4）传统的拉丝工序，需要拉丝完成后根据需求进行单独的软化过程。即延长了生产周期，增加了产品的制造成本。采用连续退火设备和工艺后，拉丝与软化一次性完成。

2、交联生产线使用电缆测偏仪技术。交联生产线采用测偏仪技术。通过科学的方法和精确的测量数值，控制了内屏蔽、绝缘、外屏蔽厚度的精确值，偏心度控制在 6%以内，指标超过国家标准要求。

3、低压电缆标志改进。由于低压电缆绝缘线芯要求相序多。颜色多，所以每次绝缘挤出要根据不同的颜色换料。这样既浪费了原材料也浪费了工时。通过采用彩带来代表绝缘线芯颜色的方法，不仅减少了工时，同时能减少浪费原料约 30%。

4、多芯异形导体成缆节距控制技术。解决了多芯异形导体电缆在成缆过程中难以达到工艺要求的成缆节距而出现的产品报废难题。使用该技术，每次由原来的报废 3~5 米到现在的 0.5~1 米。

四、知识产权和非专利技术

（一）专利技术

目前公司正在申请的专利技术共计 8 项，其中，实用新型专利 8 项。具体如下表所示：

表：公司专利申请情况表

序号	权利名称	权利类别	申请人	受理日期	申请号
1	便于拆装的电缆运行压紧装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420645931.2
2	电线复缠装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420645825.4
3	电线复挤塑装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420645796.1
4	电缆外皮清洗吹干装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420645825.4
5	电缆用拉丝退火循环装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420646102.6
6	电缆用铜丝拉丝退火装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420645242.1
7	废电缆除皮装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420645461.X
8	框绞机绞线框锁紧装置	实用新型	山东菲达电力电缆股份有限公司	2014.10.31	201420645556.1

注：公司目前正在将归属于“山东菲达电力电缆有限公司”的正在申请的专利变更为“山东菲达电力电缆股份有限公司”，相关操作正在进行中。

目前上述申请中的专利技术在公司生产流程中均有所使用。

（二）商标权

截至本说明书出具之日，公司拥有国内注册商标 1 个。申请的商标具体如下表所示：

1、目前公司拥有的商标有 1 项。具体如下表所示：

商标名称	商标类别	商标注册号	保护期限	取得方式	所有权人

密州 MIZHOU	9	5154716	2009.3.21 至 2019.3.20	原始取得	有限公司

注：公司目前正在将归属于“山东菲达电力电缆有限公司”的商标变更为“山东菲达电力电缆股份有限公司”，相关操作正在进行中。

目前公司生产的各类产品均采用的是上述商标。

（三）网络域名

截至本说明书出具之日，公司拥有的网络域名 1 项，情况如下表所示：

域名	所有者
www.sdfeid.com	山东菲达电力电缆股份有限公司

注：公司目前正在将归属于“山东菲达电力电缆有限公司”的网络域名变更为“山东菲达电力电缆股份有限公司”，相关操作正在进行中。

上述网络域名目前在使用中。

（四）土地使用权

公司目前拥有生产经营所需的土地使用权 1 宗。公司已经按照相关会计准则对上述土地使用权按使用年限平均摊销，截止 2014 年 9 月 30 日，公司土地使用权的账面价值为 1,072,198.82 元。相关土地使用权的详细信息如下：

序号	土地证号	用途	类型	座落	截止日期	面积（㎡）	备注
1	高国用（2010）第 085 号	工业	出让	夷安大道西、孚日大道南	2056.01.17	38206	已抵押

五、业务许可资格（资质）情况

（一）公司资质

序号	资质/证书名称	证书编号	颁发机构	颁发日期	有效期限
1	全国工业产品生产许可证	鲁 XK06-001-02078	山东省质量技术监督局	2011/12/6	2011/12/06 至 2016/12/5
2	计量保证确认合格证书	（2012）量企（鲁）字（505）号	山东计量测试学会	2012/1/12	2012/1/12 至 2015/1/11
3	GB/T19001-2008/ISO9001：2008《质量管理体系认证证书》	00214Q13786R1M	方圆标志认证集团有限公司	2014/7/21	2014/7/21 至 2017/7/20
4	GB/T24001-200	00214E21362R1M	方圆标志认证	2014/7/21	2014/7/21 至

	4/ISO14001：2004《环境管理体系认证证书》		集团有限公司		2017/7/20
5	GB/T28001-2011/OHSAS18001：2007《职业健康安全管理体系认证证书》	00214S11251R1M	方圆标志认证集团有限公司	2014/7/21	2014/7/21 至 2017/7/20
6	山东名牌		山东省质量技术监督局	2011/12	2011/12 至 2014/12
7	省级守合同重信用企业	37070000341	山东省工商行政管理局	2010/3/1 日	
8	山东省企业产品执行标准登记证书	370785-1728	高密市质量技术监督局	2013/4/25	2013/4/25 至 2016/4/25

（二）产品认证

公司产品认证证书情况列表如下：

资质/证书名称	证书编号	颁发机构	颁发日期	有效期限
中国国家强制性产品认证证书	2002010105016155	中国质量认证中心	2013/7/12	2013/7/12 至 2015/2/2
中国国家强制性产品认证证书	2002010105016156	中国质量认证中心	2013/7/9	2013/7/9 至 2015/6/30
山东省建设工业产品登记备案证明	LJB-10071792	山东省建设工业产品登记备案	2013/4/23	2013/4/23 至 2015/4/22

公司部分资质及许可证书存在即将到期的情况，公司正在办理相关资质的续期工作。经主办券商核查，公司不存在相关资质无法续期的风险，对公司的持续经营不构成重大不利影响。

六、特许经营权情况

公司无特许经营权情况。

七、主要生产设备使用情况

单位：万元

工序	设备名称	数量（台）	购买日期	购买价值	账面价值	用途	开工率	成新率

拉丝	智能铜丝退火设备	1	2005 年	9.65	1.32	降温	50%	14%
	LH450/13 铜大拉机组	1	2007 年	164.18	90.53	拉铜丝	50%	55%
	LHD450/13 铝大拉机组	1	2009 年	96.00	43.08	拉铝丝	50%	45%
绞线	框式绞线机组	1	2007 年	75.50	25.89	绞合线丝	50%	34%
	1+6/500 管绞机组	1	2008 年	23.40	8.77	绞合线丝	50%	37%
	眶式绞线机组	1	2012 年	167.00	105.45	绞合线丝	50%	63%
	叉绞机	1	2003 年	57.17	2.86	绞合线丝	50%	5%
	500/12+18 笼式绞线机	1	2003 年	36.00	1.80	绞合线丝	50%	5%
交联	0+3 干法交联生产线	1	2007 年	462.38	255.75	内外屏蔽绝缘	50%	55%
金属护套	630 铜带屏蔽机	1	2007 年	25.68	8.40	铜带屏蔽	50%	33%
	铜带铠装机	1	2007 年	28.82	9.43	钢带装凯	50%	33%
成缆	成缆机	1	2003 年	59.60	2.98	成缆	50%	5%
	成缆机组	1	2009 年	57.00	24.03	成缆	50%	42%
	JPD 型成缆机	1	2007 年	187.00	103.11	成缆	50%	55%
挤塑	150 型护套生产线	1	2007 年	103.00	58.42	护套挤出	50%	57%
	65 挤出机	1	2004 年	7.80	0.39	护套塑料挤出	50%	5%
	挤出机	1	2009 年	16.00	7.29	护套塑料挤出	50%	46%
	挤出生产线	1	2013 年	37.00	27.87	护套塑料挤出	50%	75%
	塑料挤出机	1	2004 年	37.39	4.19	护套塑料挤出	50%	11%
	SJ150C 挤出机组	1	2004 年	72.32	27.28	护套塑料挤出	50%	38%
测试	交联电缆局放耐压试验系统	1	2010 年	72.50	34.98	耐压试验	50%	48%
	工频耐压试验系统	1	2011 年	10.80	6.60	试验	50%	61%
	电缆测试高压信号器	1	2012 年	2.32	1.56	测试	50%	67%
	故障测试仪	1	2012 年	1.68	1.13	测试	50%	67%
	电缆故障测试仪	1	2008 年	3.50	1.37	测试	50%	39%
	线材卷绕试验机	1	2005 年	1.68	0.27	试验	50%	16%

	JR-19							
	电缆故障定位仪	1	2007 年	5.20	1.70	测试	50%	33%
其他	LD10 吨单梁行车	1	2003 年	10.60	0.53	吊装	50%	5%
	电梯	1	2007 年	16.00	5.23	运送	90%	33%
	16/3.2 桥式起重机	1	2007 年	60.00	19.63	吊装	90%	33%
	1000 配变+400 箱变	1	2007 年	105.05	57.92	送电	90%	55%
	MH 型门式起重机 10T	1	2008 年	22.57	8.10	吊装	90%	36%
	MH 型门式起重机 16T	1	2008 年	27.37	9.82	吊装	90%	36%
	1000 箱变	1	2014 年	57.00	55.20	送电	100%	97%

八、员工情况

（一）公司员工结构

截至 2014 年 9 月 30 日，公司共有员工 46 名。具体情况如下所示：

（1）年龄结构

公司员工平均年龄为 40 岁，各年龄段人员及占比如下表所示：

年龄	人数	比例
25 岁及以下	6	13.04%
25-30（含 30）	3	6.52%
30-40（含 40）	12	26.09%
40-50（含 50）	21	45.65%
50 岁以上	4	8.70%

（2）司龄结构

公司员工平均司龄为 7.7 年，各司龄人数及占比如下表所示：

司龄	人数	比例
1 年以下	8	17.39%
1 至 3 年（含）	7	15.22%
3 至 5 年（含）	2	4.35%
5 至 10 年（含）	7	15.22%

10 年以上	22	47.83%

（3）学历结构

公司员工学历以中专及以下为主，员工学历结构如下表所示：

学历	人数	比例
中专及以下	38	82.61%
大专	8	17.39%

（4）任职分布

公司员工主要集中在生产部，其次为销售部，员工部门分布结构如下所示：

岗位	人数	比例
生产技术部	23	50.00%
销售部	11	23.91%
行政部	6	13.04%
财务部	3	6.52%
质检	2	4.35%
采购部	1	2.17%

（二）核心技术（业务）人员情况

序号	姓名	职务	持股数量（万股）	持股比例%
1	张敏	董事长、总经理	3000	99.67
2	曲仁先	监事会主席、总工程师	0	0
3	赵衍梁	副总工程师、董事	0	0
合计			**3000**	**99.67**

核心技术人员简历详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员情况”。

（三）近两年内核心技术团队变动情况

公司核心技术团队成员曲仁先、赵衍梁于 2014 年加入公司。

九、业务构成情况

（一）业务收入构成情况

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	44,781,144.98	96.65	44,170,919.75	96.96	48,731,037.76	99.97
其他业务收入	1,552,830.06	3.35	1,383,265.66	3.04	12,755.56	0.03
营业收入	**46,333,975.04**	**100.00**	**45,554,185.41**	**100.00**	**48,743,793.32**	**100.00**

（二）主营业务收入构成情况

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
电力电缆	40,009,479.44	89.34	38,703,552.77	87.62	41,390,552.53	84.94
电气装备用电线电缆	3,299,829.81	7.37	1,950,418.73	4.42	6,424,763.37	13.18
架空导线	1,471,835.73	3.29	3,516,948.25	7.96	915,721.86	1.88
合计	**44,781,144.98**	**100.00**	**44,170,919.75**	**100.00**	**48,731,037.76**	**100.00**

（三）主营业务成本构成情况

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	成本	占比（%）	成本	占比（%）	成本	占比（%）
电力电缆	32,679,493.61	92.26	31,131,328.54	88.71	33,453,332.15	87.78
电气装备用电线电缆	1,734,879.51	4.90	1,450,135.32	4.13	4,054,837.03	10.64
架空导线	1,008,448.24	2.85	2,510,626.48	7.15	601,253.37	1.58
合计	**35,422,821.36**	**100.00**	**35,092,090.34**	**100.00**	**38,109,422.55**	**100.00**

十、产品主要消费群体和销售情况

（一） 主要消费群体

公司产品主要消费群体可分为三大类：第一类是供电系统，如供电公司、发电厂等；第二类是城市建设路灯行业，如潍坊路灯处；第三类是大型企业、建筑行业等，如：房地产公司。

（二） 报告期内前五大客户销售情况

2014 年 1-9 月，公司前五大客户的名称、公司向其销售产品金额及占营业收入的比例情况如下表所示：

2014 年 1-9 月前五大客户情况表

序号	主要客户名称	销售金额（元）	占销售总额的比例
1	山东菲达电力工程有限公司	19,199,423.08	41.44%
2	潍坊五洲建设有限公司	4,601,761.02	9.93%
3	孚日集团股份有限公司	2,545,099.60	5.49%
4	山东亿阳电工有限公司昌乐分公司	1,958,128.38	4.23%
5	日照新世界房地产有限公司	1,565,877.79	3.38%
合　计		29,870,289.87	64.47%

2013 年前五大客户情况表

序号	主要客户名称	销售金额（元）	占销售总额的比例
1	山东菲达电力工程有限公司	9,907,233.77	21.75%
2	日照新世界房地产有限公司	4,695,323.17	10.31%
3	山东五洲电气股份有限公司	2,423,173.93	5.32%
4	山东菲达置业有限公司	2,269,292.33	4.98%
5	高密市孚日地产有限公司	2,237,303.84	4.91%
合　计		21,532,327.04	47.27%

2012 年前五大客户情况表

序号	主要客户名称	销售金额（元）	占销售总额的比例
1	高密菲达电力物资有限公司	7,376,055.62	15.13%
2	山东菲达电力工程有限公司	6,005,181.90	12.32%
3	高密市菲达投资运营管理中心物资经销部	5,899,129.60	12.10%
4	潍坊五洲置业有限公司	5,386,878.64	11.05%
5	昌邑市电力工程有限公司	2,335,294.45	4.79%
合　计		**27,002,540.21**	**55.40%**

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在上述前五大客户中占有权益。

十一、近两年及一期前五大供应商情况

（一） 产品原材料、能源及供应情况

1、公司原材料、能源使用情况

本公司的主要原材料为铜材、铝材，使用能源为电、水。由于电线电缆行业属典型的“重料轻工”行业，公司原材料铜材（铜杆、铜带）、铝材（铝杆）占主营业务成本较高，达到 70%左右。原材料铜材、铝材由公司采购部按照公司采购流程以及合格供应商制度，按需采购。

公司电力由供电局统一供应；公司水源由自来水公司供应，公司内部有一套水循环装置可使生产用水存储起来并循环使用。公司电力水源供应有充足保障。报告期内上述原材料和能源占主营业务成本的比重情况如下：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
铜材	66.08%	60.37%	50.79%
铝材	11.26%	8.76%	18.60%
电、水及燃料	0.84%	1.16%	1.00%

2、原材料价格波动情况

单位：元/公斤

项目	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
铜	43.06	45.79	49.77
铝	11.63	12.58	13.8

（二）近两年及一期前五大供应商情况

2014 年 1-9 月	供应商名称	金额（元）	占本期商品采购总额的比例
1	临沂市源宏铜业有限公司	29,146,365.50	60.42%
2	上海凯浦电线电缆有限公司	3,566,681.92	7.39%
3	邹平紫光电力科技有限公司	3,317,767.38	6.88%
4	济南昌和经贸有限公司	1,581,673.08	3.28%
5	山东鹏翔集团有限公司	1,187,391.00	2.46%
	合计	**38,799,878.88**	**80.43%**
2013 年	供应商名称	金额（元）	占本期商品采购总额的比例
1	临沂市源宏铜业有限公司	15,799,805.10	36.81%
2	安丘鲁亚塑胶有限公司	2,145,307.50	5.00%

3	青岛新祥电缆有限公司	1,558,782.69	3.63%
4	邹平紫光电力科技有限公司	1,539,838.88	3.59%
5	山东三福集团股份有限公司	701,740.00	1.63%
	合计	**21,745,474.17**	**50.66%**
2012 年	**供应商名称**	**金额（元）**	**占本期商品采购总额的比例**
1	青岛保税区玫德商贸有限公司	4,511,443.45	11.29%
2	东营金玺铜业有限公司	3,490,510.00	8.73%
3	临沂市源宏铜业有限公司	2,700,411.00	6.76%
4	上海纳盈溢实业有限公司	2,565,000.00	6.42%
5	茌平信发汇润铝制品有限公司	1,450,700.58	3.63%
	合计	**14,718,065.03**	**36.83%**

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东均未在上述前五名供应商中占有权益。公司采购的原材料市场均供应充足，不存在对单一供应商的依赖情况。2014 年，临沂市源宏铜业有限公司采购金额占采购总额比例较高，主要是因为的铜材的需求量较大导致，符合公司的业务情况。

十二、对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同标准如下：采购合同标的金额在 50 万元以上，或虽未达到上述标准但主办券商认为对公司生产经营有重大影响的采购合同；销售合同标的金额在 50 万元以上，或虽未达到上述标准但主办券商认为对公司生产经营有重大影响的销售合同；公司全部借款合同以及保证合同。

报告期内，公司签订的对公司持续经营有重大影响业务合同如下：

（一）销售合同

序号	客户名称	合同编号	合同标的	合同金额（元）	签订日期	履行情况
1	高密市孚日集团股份有限公司	20140227	电线电缆	1,047,086.00	2014-2-27	履行完毕
2	高密市孚日集团股份有限公司	20140305	电线电缆	757,268.50	2014-3-5	履行完毕
3	高密市孚日集团股份有限公司	X2014032710	电线电缆	41,003.08	2014.3.27	履行完毕
4	高密市孚日集团股份有限公司	X2014052029	电线电缆	399,800.00	2014.5.20	履行完毕
5	高密市孚日集团股份有限公司	X2014070940	电线电缆	112,572.00	2014.7.9	履行完毕
6	高密市孚日集团股份有限公司	X2014071843	电线电缆	139,712.00	2014.7.18	履行完毕
7	高密市孚日集团股份有限公司	X2014073145	电线电缆	28,704.00	2014.7.31	履行完毕
8	高密市孚日集团股份有限公司	X2014081046	电线电缆	24,232.00	2014.8.10	履行完毕

9	高密市孚日集团股份有限公司	X2014081247	电线电缆	35,699.00	2014.8.12	履行完毕
10	高密市孚日集团股份有限公司	X2014081350	电线电缆	60,220.00	2014.8.13	履行完毕
11	高密市孚日集团股份有限公司	X2014082252	电线电缆	51,982.50	2014.8.22	履行完毕
12	山东菲达电力工程有限公司	20140716	电线电缆	701,629.65	2014-7-16	正在履行
13	山东菲达电力工程有限公司	20140623	电线电缆	4,703,056.13	2014-6-23	正在履行
14	山东菲达电力工程有限公司	20140604	电线电缆	887,740.20	2014-6-4	正在履行
15	山东菲达电力工程有限公司	20140528	电线电缆	1,724,463.01	2014-5-28	正在履行
16	山东菲达电力工程有限公司	X2014042313	电线电缆	1,776,459.13	2014.4.23	履行完毕
17	山东菲达电力工程有限公司	X2014042315	电线电缆	2,325,996.90	2014.4.23	正在履行
18	山东菲达电力工程有限公司	X2014042816	电线电缆	9,526,968.00	2014.4.28	正在履行
19	山东菲达电力工程有限公司	X2014051627	电线电缆	1,274,900.00	2014.5.16	履行完毕
20	山东菲达电力工程有限公司	X2014060434	电线电缆	116,833.50	2014.6.4	正在履行
21	山东菲达电力工程有限公司	X2014042314	电线电缆	20,456.50	2014.4.23	履行完毕
22	山东菲达电力工程有限公司	X2014042817	电线电缆	85,242.00	2014.4.28	履行完毕
23	山东菲达电力工程有限公司	X2014051419	电线电缆	22,951.70	2014.5.14	正在履行
24	山东菲达电力工程有限公司	X2014051420	电线电缆	42,408.00	2014.5.14	履行完毕
25	山东菲达电力工程有限公司	X2014051521	电线电缆	49,240.00	2014.5.15	履行完毕
26	山东菲达电力工程有限公司	X2014051523	电线电缆	366,487.20	2014.5.15	履行完毕
27	山东菲达电力工程有限公司	X2014051625	电线电缆	38,810.24	2014.5.16	正在履行
28	山东菲达电力工程有限公司	X2014051626	电线电缆	76,688.40	2014.5.16	正在履行
29	山东菲达电力工程有限公司	X2014052832	电线电缆	63,612.00	2014.5.28	正在履行
30	山东菲达电力工程有限公司	X2014052833	电线电缆	13,080.00	2014.5.28	履行完毕
31	山东菲达电力工程有限公司	X2014081451	电线电缆	195,542.70	2014.8.14	正在履行
32	日照新世界房地产有限公司	20140305	电线电缆	1,163,590.06	2014-3-5	正在履行
33	日照新世界房地产有限公司	20140704	电线电缆	365,131.00	2014-7-4	正在履行
34	日照新世界房地产有限公司	20140704	电线电缆	370,735.68	2014-7-4	正在履行
35	日照新世界房地产有限公司	2014032403	电线电缆	624,572.00	2014-3-24	正在履行
36	潍坊五洲置业有限公司经济开发区分公司	20140515	电线电缆	733,869.99	2014-5-15	正在履行
37	潍坊五洲建设有限公司	X2014050618	电线电缆	7,461,279.95	2014.5.6	正在履行
38	鲁丽集团有限公司	X2014051828	电线电缆	500,000.00	2014.5.18	正在履行
39	一建公司	X2014071341	电线电缆	512,046.88	2014.7.13	履行完毕
40	中建筑港集团有限公司	X2014072344	电线电缆	507,030.63	2014.7.23	履行完毕
41	上海国际城	X2014091154	电线电缆	1,323,861.94	2014.9.11	履行完毕

42	高密市群邦置业有限公司	X2014091255	电线电缆	8,800,000.00	2014.9.12	正在履行
43	山东亿阳电工有限公司昌乐分公司	X2014091556	电线电缆	3,662,935.52	2014.9.15	正在履行
44	日照新世界房地产有限公司（香樟西苑）	X2014091557	电线电缆	2,426,969.16	2014.9.15	履行完毕
45	济南江安建筑劳务有限公司	X2014092160	电线电缆	2,282,587.86	2014.8.15	正在履行
46	济南江安建筑劳务有限公司	X2014092161	电线电缆	1,624,206.70	2014.8.15	正在履行
47	潍坊盛天城置业有限公司	X2014092162	电线电缆	2,058,071.33	2014.9.14	正在履行
48	广安一建	20140314	电线电缆	3,836,699.09	2014-3-14	正在履行
49	青岛建祥集团	X2014031405	电线电缆	884,239.72	2014.3.14	正在履行
50	山东新永辉化工有限公司	20130706	电线电缆	1,000,000.00	2013-7-6	履行完毕
51	潍坊五洲建设有限公司	20130508	电线电缆	1,685,582.84	2013-5-8	履行完毕
52	山东吉瑞特明胶有限公司	20131007	电线电缆	1,625,169.00	2013-10-7	履行完毕
53	山东吉瑞特明胶有限公司	JRTPUR13102303	电线电缆	427,530.00	2013-10-23	履行完毕
54	日照新世界房地产有限公司	20130508	电线电缆	1,075,885.84	2013-5-6	履行完毕
55	日照新世界房地产有限公司（巨峰瑞仕花园）	X2013010601	电线电缆	301,560.35	2013.1.6	履行完毕
56	日照新世界房地产有限公司（润生佳苑）	X2013010602	电线电缆	362,142.70	2013.1.6	履行完毕
57	山东五洲电气股份有限公司	GX2013-01-10X	电线电缆	862,503.75	2013-1-10	履行完毕
58	高密市孚日地产有限公司	20130613	电线电缆	2,061,338.30	2013-6-13	履行完毕
59	山东孚日控股股份有限公司	X2013050614	电线电缆	约 106 万元	2013.5.6	履行完毕
60	孚日集团股份有限公司	X2013101035	电线电缆	277,536.00	2013.10.10	履行完毕
61	高密市人民医院	X2013032907	电线电缆	517,915.30	2013.3.29	履行完毕
62	山东五洲投资集团有限公司	X2013050613	电线电缆	7,461,279.95	2013.5.6	履行完毕
63	山东菲达电力工程公司	X2013082229	电线电缆	524,718.00	2013.8.22	履行完毕
64	山东菲达电力工程公司	X2013121843	电线电缆	758,616.00	2013.12.18	履行完毕
65	山东菲达电力工程公司	X2013122044	电线电缆	2,575,147.20	2013.12.20	履行完毕
66	山东菲达电力工程公司	X2013052920	电线电缆	103,416.00	2013.5.29	履行完毕
67	山东菲达电力工程公司	X2013071525	电线电缆	253,925.00	2013.7.15	履行完毕
68	山东菲达电力工程公司	X2013082228	电线电缆	158,726.80	2013.8.22	履行完毕
69	山东菲达电力工程公司	X2013121842	电线电缆	118,545.50	2013.12.18	履行完毕
70	潍坊天和思瑞国际大饭店有限公司	X2013092532	电线电缆	612,473.00	2013.9.25	履行完毕
71	潍坊金天地投资有限公司（世纪环球中心）	X2013111438	电线电缆	759,240.00	2013.11.14	履行完毕

72	日照新世界房地产有限公司	20121110	电线电缆	501,995.54	2012-11-10	履行完毕
73	日照新世界房地产有限公司	20120615	电线电缆	1,316,653.89	2012-6-15	履行完毕
74	山东五洲电气股份有限公司	GX2012-03-07X	电线电缆	580,306.75	2012-3-7	履行完毕
75	山西潞宝兴海新材料有限公司	LBXH 工程字 012-049	电线电缆	132,770.00	2012-8-2	履行完毕
76	山西潞宝兴海新材料有限公司	20120426	电线电缆	441,456.08	2012-4-26	履行完毕
77	山东新永辉化工有限公司	20120502	电线电缆	1,300,218.75	2012-5-2	履行完毕
78	昌邑市电力工程有限公司	20120530	电线电缆	3,669,386.33	2012-5-30	履行完毕
79	昌邑市电力工程有限公司	20120320	电线电缆	1,788,504.50	2012-3-20	履行完毕
80	山东金孚隆置业有限公司	X2012051807	电线电缆	2,152,186.32	2012.5.18	履行完毕

（二）采购合同

序号	供应商名称	合同编号	合同标的	合同金额（元）	签订日期	履行情况
1	临沂市源宏铜业有限公司	20140114	铜杆	631,200.00	2014-1-14	履行完毕
2	临沂市源宏铜业有限公司	20140116	铜杆	1,575,000.00	2014-1-16	履行完毕
3	临沂市源宏铜业有限公司	20140122	铜杆	1,042,000.00	2014-1-22	履行完毕
4	临沂市源宏铜业有限公司	20140210	铜杆	1,548,000.00	2014-2-10	履行完毕
5	临沂市源宏铜业有限公司	20140217	铜杆	1,030,000.00	2014-2-17	履行完毕
6	临沂市源宏铜业有限公司	20140218	铜杆	515,000.00	2014-2-18	履行完毕
7	临沂市源宏铜业有限公司	20140227	铜杆	1,238,000.00	2014-2-27	履行完毕
8	临沂市源宏铜业有限公司	20140305	铜杆	613,000.00	2014-3-5	履行完毕
9	临沂市源宏铜业有限公司	20140305	铜杆	1,234,000.00	2014-3-5	履行完毕
10	临沂市源宏铜业有限公司	20140318	铜杆	920,000.00	2014-3-18	履行完毕
11	临沂市源宏铜业有限公司	20140325	铜杆	1,404,000.00	2014-3-25	履行完毕
12	临沂市源宏铜业有限公司	20140429	铜杆	1,512,000.00	2014-4-29	履行完毕
13	临沂市源宏铜业有限公司	20140430	铜杆	753,000.00	2014-4-30	履行完毕
14	临沂市源宏铜业有限公司	20140507	铜杆	499,000.00	2014-5-7	履行完毕
15	临沂市源宏铜业有限公司	20140508	铜杆	739,500.00	2014-5-8	履行完毕
16	临沂市源宏铜业有限公司	20140521	铜杆	1,512,000.00	2014-5-21	履行完毕
17	临沂市源宏铜业有限公司	20140609	铜杆	1,491,000.00	2014-6-9	履行完毕
18	临沂市源宏铜业有限公司	20140616	铜杆	990,000.00	2014-6-16	履行完毕
19	临沂市源宏铜业有限公司	20140707	铜杆	522,000.00	2014-7-7	履行完毕
20	临沂市源宏铜业有限公司	20140708	铜杆	520,000.00	2014-7-8	履行完毕

21	临沂市源宏铜业有限公司	20140715	铜杆	514,000.00	2014-7-15	履行完毕
22	临沂市源宏铜业有限公司	20140717	铜杆	509,000.00	2014-7-17	履行完毕
23	临沂市源宏铜业有限公司	20140722	铜杆	506,000.00	2014-7-22	履行完毕
24	临沂市源宏铜业有限公司	20140804	铜杆	1,018,000.00	2014-8-4	正在履行
25	临沂市源宏铜业有限公司	20140808	铜杆	508,000.00	2014-8-8	正在履行
26	邹平紫光电力科技有限公司	JH2014-1-14-5	铝杆	486,500.00	2014-1-14	履行完毕
27	邹平紫光电力科技有限公司	JH2014-3-5-3	铝杆	462,000.00	2014-3-5	履行完毕
28	邹平紫光电力科技有限公司	JH2014-3-21-1	铝杆	448,700.00	2014-3-21	履行完毕
29	邹平紫光电力科技有限公司	JH2014-4-14-8	铝杆	467,950.00	2014-4-14	履行完毕
30	邹平紫光电力科技有限公司	JH2014-4-23-2	铝杆	473,200.00	2014-4-23	履行完毕
31	邹平紫光电力科技有限公司	JH2014-7-1-5	铝杆	477,400.00	2014-7-1	正在履行
32	山东三福集团股份有限公司	2014-1-08	屏蔽料、绝缘料	144,200.00	2014-1-8	履行完毕
33	山东鹏翔集团股份有限公司	2014-06-19	屏蔽料、绝缘料	365,100.00	2014-6-19	履行完毕
34	山东信发华信铝业有限公司	HXLY-XS-13	铝杆	411,000.00	2014-6-1	履行完毕
35	天津市泽天兴铜业有限公司	20140521	铜带	108,000.00	2014-5-21	履行完毕
36	天津市泽天兴铜业有限公司	20140605	铜带	54,300.00	2014-6-5	履行完毕
37	天津市泽天兴铜业有限公司	20140715	铜带	327,600.00	2014-7-15	正在履行
38	上海凯浦电线电缆有限公司	20140111	工矿产品合同	605,880.00	2014-1-11	正在履行
39	上海凯浦电线电缆有限公司	20140225	工矿产品合同	649,972.70	2014-1-25	正在履行

（三）借款合同

序号	对手方名称	合同编号	合同内容	合同金额（万元）	合同期限	履行情况
1	高密惠民村镇银行有限责任公司	00C1D131114001	借款合同	230.00	2013/11/14-2016/11/13	正在履行
2	高密惠民村镇银行有限责任公司	00C1D131218001	借款合同	59.00	2013/12/19-2016/12/17	正在履行
3	高密惠民村镇银行有限责任公司	00C1B131218001	借款合同	141.00	2013/12/19-2014/12/17	正在履行
4	兴业银行股份有限公司潍坊分行	兴银潍借字 2013-233 号	借款合同	1,000.00	2013/07/08-2014/07/03	履行完毕
5	中国工商银行股份	2013（高密）字 0263	借款合同	1,000.00	2013/08/28	履行

	有限公司高密支行	号			-2014/08/19	完毕
6	山东高密农村商业银行股份有限公司	高密农商行流借字2013年第001104号	借款合同	2,800.00	2013/10/31-2014/10/15	履行完毕
7	兴业银行股份有限公司潍坊分行	兴银潍借字2014-091号	借款合同	1,000.00	2014/02/18-2015/2/8	正在履行
8	兴业银行股份有限公司潍坊分行	兴银潍借字2014-273号	借款合同	1,000.00	2014/07/03-2015/7/1	正在履行
9	兴业银行股份有限公司潍坊分行	兴银潍借字2014-293号	借款合同	1,000.00	2014/07/29-2015/7/5	正在履行
10	交通银行股份有限公司潍坊分行	3270302012M100000000	借款合同	2,000.00	2012/02/17-2013/01/29	履行完毕
11	兴业银行股份有限公司潍坊分行	兴银潍借字2013-233号	借款合同	1,000.00	2012/8/13-2013/7/8	履行完毕
12	中国工商银行股份有限公司高密支行	16070013-2012年高密（质）字0117号	借款合同	1,000.00	2012/10/19-2013/8/12	履行完毕
13	高密惠民村镇银行有限责任公司	高惠借字2012第311号	借款合同	200.00	2012/12/13-2015/12/12	履行完毕
14	北京银行济南分行	0146666	借款合同	2,000.00	2013/2/1-2013/10/29	履行完毕
15	山东高密农村商业银行股份有限公司	2013年高密委借字第002号	委托借款合同	1,000.00	2013/8/19-2013/8/29	履行完毕

（四）保证合同

序号	被担保单位名称	合同编号	合同名称	合同金额（万元）	合同期限	履行情况
1	高密市泰达针织服装有限公司	2013年1031第0140号	最高额贷款保证合同	300.00	2013/11/3-2016/11/4	正在履行
2	高密市天一建业有限公司	2013年1216第379	最高额贷款保证合同	500.00	2013/12/31-2016/12/18	正在履行
3	山东风瑞新能源科技有限公司	2014年0923第141号	贷款保证合同	500.00	2014/9/23-2016/12/29	正在履行
4	潍坊振富工贸有限公司	16070013-2013年高密（保）字0043号	最高额贷款保证合同	2,000.00	2013/6/17-2018/5/30	正在履行

十三、商业模式

公司立足于电线电缆制造行业，主营业务为生产、销售及研发各类电线、电缆。公司具有严格的质量管理体系、优秀稳定的管理团队和先进的营销理念。公司严格按照ISO9001：2008质量管理体系的要求，在生产上实行三检制度，即原材料进厂检验、过程检验、出厂检验；在生产流转过程中采用自检、互检、专检等措施来保证产品质量，不合格产品不得出厂。公司管理团队在电线电缆行业生产经营实践中有着丰富的经验，并建立了一套有效的管理制度。公司采用直销的销售管理方式减少了中间环节，并通过服务型营销理念保持与客户的长期战略合作

关系。公司凭借优异稳定的产品性能，与各地供电单位建立了长期的合作关系。2011 年，公司的电力电缆产品被认定为“山东名牌产品”。公司已连续多年被评为“省级守合同重信用企业”。

公司在区域内具有较强优势并通过现货锁铜规避经营风险，保证了稳定的利润水平。公司位于经济比较发达的华东地区，该地区是我国电线电缆行业产业集聚效应较高的地区之一。该地区电线电缆用量很大，公司与非本区域生产企业相比，具有运输成本低、服务及时、与目标客户能够保持长期合作的优势，保证公司在竞争中维持较高的利润率。在防范铜价波动对公司经营业绩带来的不利影响方面，公司未采取期货市场套保的方式，而是采取“现货锁铜”的方式规避经营风险。采购部根据订单的用铜量向供应商询价，根据材料的质量、价格、交货时间等综合评价后向某供应商确定所需铜量及价格，并签订采购合同。由于每笔订单也是根据当时的铜现货市场价格加上辅料成本及加工费确定销售价格，因此，公司在接到订单时锁定铜价，也就锁定了加工费。

十四、公司所处行业的基本情况

公司的主要业务是从事电线、电缆的生产和销售。根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所属行业为制造业（C）—电气机械和器材制造业（C38）—电线、电缆制造（C3831）。

电线电缆是输送电（磁）能、传输信息和实现电磁能量转换的线材产品，广泛应用于国民经济各个领域，被喻为国民经济的“血管”与“神经”。电线电缆制造业是国民经济中最大的配套行业之一，是机械行业中仅次于汽车行业的第二大产业，电线电缆产品广泛应用于电力、能源、交通、通信、汽车以及石油化工等产业，其发展受国际、国内宏观经济状况、国家经济政策、产业政策走向以及各相关行业发展的影响，与国民经济的发展密切相关。目前，中国电线电缆制造业总产值已超过美国，成为世界上第一大电线电缆生产国（资料来源：中国机械工业联合会）。从 2006 年开始，国家先后出台了振兴装备制造业发展的若干意见以及装备制造业振兴规划等政策，对电线电缆行业的需求大幅增加，电线电缆行业的产值大幅提升。

（一）行业主管部门及管理体制

我国电线电缆行业的管理体制是在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化调节的管理体制。政府主要通过国家发改委下设的产业政策司对电线电缆行业实施宏观调控；国家质量监督检验检疫总局按照《工业产品生产许可证发证产品目录》对目录内的电线电缆产品实行生产许可证制度；中国质量认证中心按照《实施强制性产品认证的产品目录》对目录内的电线电缆产品实行强制认证（CCC 认证），确保产品的安全性。

（二）主要法律法规及产业政策

电线电缆产品的安全性和可靠性对国民生产和人民生命财产有重大影响，为了保证电力运行的安全，国家对电线电缆产品的生产实行严格的生产许可证

制度。根据《关于工业产品生产许可工作中严格执行国家产业政策有关问题的通知》（国质检监联[2006]632 号）的有关规定，凡申请生产电线电缆产品的企业应按规定合法生产并按要求提供证明文件。

根据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》，目录中的电线电缆产品实行生产许可证制度；2013 年 4 月 26 日国家质量监督检验检疫总局公布了《电线电缆产品生产许可证实施细则（2013）》，在中华人民共和国境内生产本实施细则规定的电线电缆产品的，应当依法取得生产许可证。任何企业未取得生产许可证不得生产本实施细则规定的电线电缆产品。

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。根据《强制性产品认证管理规定》以及《新版 3C 电线电缆实施规则》，对于在实施强制性产品认证的产品目录里的电线电缆产品必须经国家指定的认证机构认证合格、取得指定认证机构颁发的认证证书并加施认证标志后，方可出厂销售、进口和在经营性活动中使用。

此外，《中华人民共和国可再生能源法》、《光伏制造行业规范公告管理暂行办法》、《光伏电站项目管理暂行办法》和《分布式光伏发电项目管理暂行办法》等。以上法律法规结合一系列的行业规划对光伏电缆领域的持续发展起到了积极的推动作用。

（三）行业现状

1、国际电线电缆行业发展概况

1927 年美国塞摩恩（Semon）发明了聚氯乙烯（PVC）绝缘体，1938 年美国和德国开始大力发展聚氯乙烯电线。20 世纪 60 年代，110kV 高压交联电缆在北欧、日本和美国进行了研制和开发。由于三层共挤、干法交联工艺的发展和超净绝缘材料的使用，至 20 世纪 70 年代末 80 年代初超高压交联电缆的研究与应用取得了迅猛的发展。1979 年 275kV 超高压交联电缆在日本、芬兰、瑞典等国投入试运行，1980 年 300kV 超高压交联电缆在挪威正式投入运行。日本于 1983 年研制出 500kV 交联电缆的样品，1986 年开始投入试运行，并于上世纪九十年代批量生产并完成绝缘材料及电缆用附件的配套工作，成为世界上交联高压、超高压电缆技术水平最高、应用最广的国家之一。

（1）发展区域向亚太和新兴市场转移

从区域上来讲，在电缆制造领域，由于法国耐克森、英国 BICC 和意大利普睿司曼等欧洲公司在产品研发方面的大量投入，欧洲一直处于领先地位；另一方面，电线电缆的生产成本 80%左右取决于原材料，劳动力成本不到 10%，因此亚洲的劳动力成本优势在全球电线电缆行业的竞争格局中得不到充分体现。

随着全球电缆市场的日趋成熟，世界电线电缆制造业增长幅度趋缓。目前，除中国外，国际市场电线电缆的供给和需求主要分布于美国、日本和欧洲。美国的电线电缆主要用于建筑业、输配电和发电设备等产业，对电线电缆的需求主要来源于本国现有产品的更新换代。日本电线电缆产业发展主要受到日本国内总体经济活动和工商大楼建筑工程需求的影响，基本上也是属于内需型的产业形态。本国市场需求增长趋缓和亚洲新兴市场（尤其中国市场）的巨大空间，使得全球电线电缆行业的知名厂商在不断利用高端产品抢占亚洲市场的同时，也开始在亚洲本土建厂或者寻求合作伙伴，力求贴近客户实现本土化。

（2）产业集中度不断提高

发达国家的电线电缆行业经过多年发展，特别是面对原材料价格波动，小企业逐渐退出市场，产业集中度大幅提高。2012 年，全球前五名线缆制造商意大利普睿司曼、法国耐克森、美国通用电缆、利雅得、美国南方电缆生产总值已占到全球金属绝缘线缆市场的 1/4，其中普睿司曼市场份额占全球 8%，耐克森市场份额占全球 7%，通用市场份额占全球 5%，利雅得和美国南方市场份额分别占全球份额 2%。美国三大生产商占了国内市场 54%的份额；日本七大公司占据了全国销量的 86%；英国 12 家企业占据了全国销售额的 95%以上；法国的五大公司包揽了法国市场的营业额；欧洲市场则主要由意大利普睿司曼电缆公司和法国耐克森公司所垄断。

（3）产品向高压、环保化方向发展

从世界电线电缆行业技术的发展趋势来看，未来的发展方向是：超高压、大容量、环保化、无油化、抗短路、高可靠、免维护。

目前各电压等级交联电缆已逐渐取代传统充油纸绝缘电力电缆，高压及超高压交联电缆的应用日益广泛。根据英国商品研究所（CRU）统计，2011 年世界高压电缆的应用情况为：中国 39%、欧洲 23%、东北亚 7%、美洲 4%、其他地区 27%。超高压电缆的应用情况为：欧洲 36%、美洲 9%、东北亚 15%、中国 6%、其他地区 34%。

另外，根据欧盟制定的 RoHS 指令要求，从 2006 年 7 月 1 日起，在新投放市场的电子电器设备中禁止使用铅、汞、镉、六价铬、多溴二苯醚和多溴联苯等有害物质；在日本，藤仓电缆公司开发环保型电缆成功之后，积极推动政府颁布环保型电缆标准，随后日本各大电器公司也都相继要求从 2006 年 3 月起，各种电器中所用电线电缆要通过相关环保认证。环保性成为近年来全球电缆制造商所共同面临的外部压力与发展趋向，美国、日本、欧洲在环保型电缆的研发和制造方面处于世界领先地位，生产技术也比较成熟。

2、中国电线电缆行业发展概况及竞争格局

电线电缆产业肩负着电力和通信两大国民经济支柱行业的配套职能，在国民经济中占有极其重要的地位。随着我国经济的快速发展，电线电缆制造行业作为电力、能源及通信行业产业链中的重要一环也随之蓬勃发展。尤其最近几年我国经济发展中面临能源、电力紧张的瓶颈性问题，国家不断加大对电力、能源及通信等基础设施方面的投资，使得该行业步入了飞速发展期。我国电线电缆行业的特点为：

（1）规模增长迅速

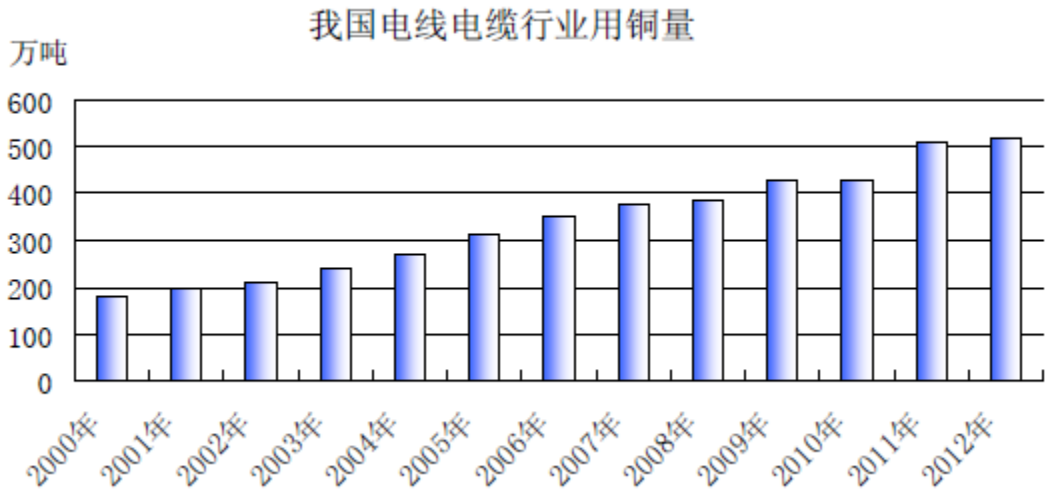
中国经济持续快速的增长，特别是海洋能源开发、电网改造加快、特高压工程相继投入建设，为电线电缆行业发展提供了巨大的市场空间。“十一五”期间（2006 年-2010 年）平均增长速度为 28.05%，除了 2009 年由于主要原材料铜价格大幅下降引起产品价格下滑致使行业产值增长放缓外，每年均远远超过 GDP 增长速度，目前产销量已经超过美国达到世界第一。

2005-2012 年 GDP 增长与电线电缆销售产值增长比较：

年度	GDP（亿元）	GDP 增长率	电线电缆销售产值（亿元）	电线电缆销售产值增长率
2005 年	184,937	9.90%	2,829	29.40%
2006 年	216,314	10.70%	4,181	47.80%
2007 年	265,810	13.00%	5,557	32.90%
2008 年	314,045	9.60%	6,887	23.90%
2009 年	340,903	9.20%	7,310	6.20%
2010 年	401,513	10.40%	9,365	28.10%
2011 年	473,104	9.30%	11,438	22.10%
2012 年	519,322	7.80%	12,400	8.40%

数据来源：《电线电缆行业“十二五”发展规划建议》、国家统计局网站、中国电器工业协会电线电缆分会。

“料重工轻”是电线电缆行业的基本特征，原材料铜占电线电缆制造成本的 80%左右，用“电线电缆行业用铜量”指标可以较为准确地反映行业剔除价格因素干扰的产量增长状况。2012 年，中国电线电缆工业用铜量约 520 万吨，是 2000 年电线电缆业用铜量 180 万吨的 2.89 倍。2000-2012 年，我国电线电缆行业用铜量变化情况如下：



数据来源：中国电器工业协会电线电缆分会

（2）低端产品产能总量过剩、竞争激烈，但高端产品有效供给不足，结构性矛盾突出

我国电线电缆行业虽然企业众多，但多数企业生产的都是中低压电线电缆等低端产品。这类产品技术含量较低，设备工艺简单，产品同质化严重，产能相对过剩，呈现充分竞争格局，参与竞争的企业无一例外的深陷低价博弈的“囚徒困境”，“最低价中标”使得企业不得不依靠拼成本、价格战来发展，行业的利润率较低。

与低端产品产能过剩、供过于求形成鲜明对比的是，受制于技术能力、工艺水平及相关材料、装备和工程配套等因素的制约，国内高端电线电缆产品供应不足，大量依赖进口。我国仅有 30%的电线电缆品种达到国际市场能接受和可参与竞争的水平，还有 70%的电线电缆品种急需提高产品水平和档次。2013 年，我国电线电缆产品的进口数量 29.22 万吨，进口金额 59.56 亿美元，约占我国电线电缆行业主营业务收入的 3%左右，进口产品以高技术、高附加值及国内未形成批量生产的中高压海底电缆及其附件、高温超导电缆、通信用高频电缆、

船用电缆等产品为主。在国家开发海洋经济存在大量需求的中高压海底电缆上，虽然近几年东方电缆、中天科技等企业在研发和产业化方面加大投入，逐步生产出 110kV 以及 220kV 海底电缆等可以替代进口的产品，但由于资金等因素的限制，可以批量生产该类产品的企业仍较少，有效供应不足，目前 220kV 及以上海底电缆及附件仍主要依赖进口。

随着我国海洋能源开发、电力、通信等产业迅速发展，高端电线电缆产品需求大幅增长，虽然“十一五”期间高端产品所占比重已经有所提高，但这种行业产能总量过剩而高端产品有效供给不足、产品结构性矛盾突出的状况仍将持续。

（3）整个行业集中度低、但高端市场集中度较高

由于我国电线电缆企业有很强的趋同性，市场竞争同质化现象严重，造成电线电缆制造企业数量多，规模小。据前瞻网统计，截止 2013 年底，我国电线电缆行业内的大小企业达 1 万多家，形成规模生产的也有 3,794 家左右。电线电缆行业大型企业所占销售收入比重逐年上升，2013 年达到 19.78%，但依然维持在 20%以下，行业的集中度依然偏低，同发达国家产业高度集中的特点形成了鲜明对比。

“十一五”末期我国电线电缆行业集中度（%）

类型	企业数	销售产值	从业人员	资产总计	主营收入	利润总额
大型	0.40	11.30	8.40	11.90	11.70	14.20
中型	8.80	36.80	39.70	40.20	36.90	43.10
小型	90.80	51.90	51.90	47.90	51.40	42.70
合计	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**100.00**

注：1、大、中、小型企业分类按照国家统计局统计分类标准；
2、数据来源：《中国电线电缆行业“十二五”发展指导意见》

但在电线电缆高端产品市场上，由于受到技术含量高、进入门槛高、产品附加值高等特点的影响，国内有实力参与高端市场竞争的企业数量并不多。

我国电线电缆产业高度分散化的格局，使大多数企业只能局限于价格战等低层次的竞争，不仅很难取得规模经济效益，而且使电线电缆整体产品质量不容乐观。

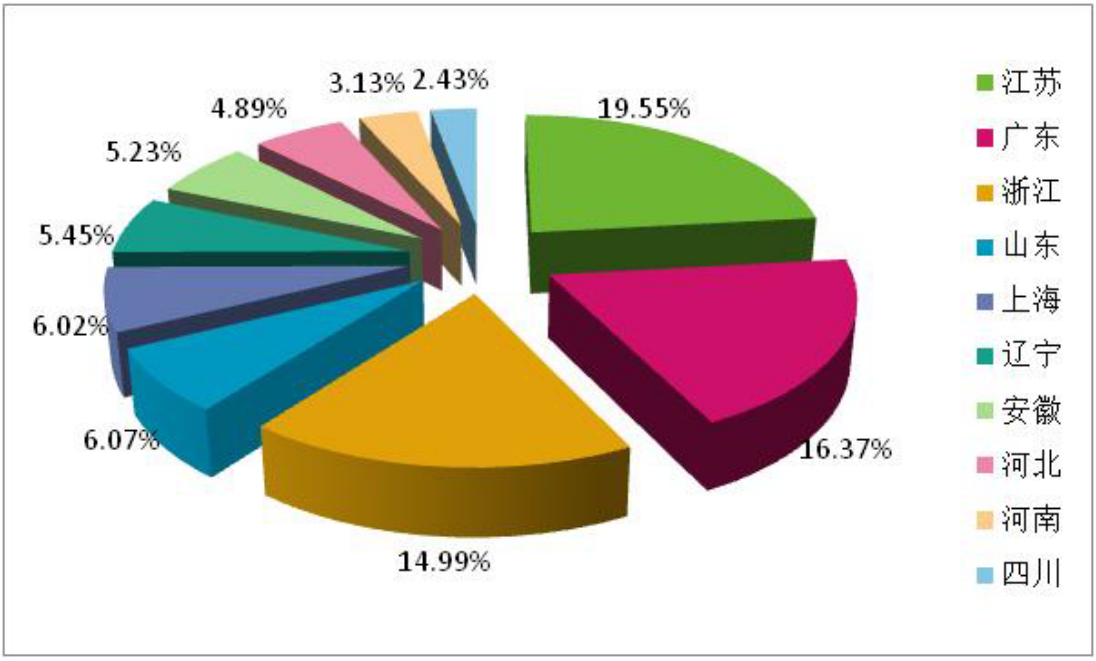
（4）高端电线电缆产品国产化率逐步提高

为了进一步加强产业安全、经济安全和国防安全，我国对相关产品国产化的需求越来越强烈，国家产业政策明确提出在重大项目建设上将优先使用国内自主品牌产品。

为了鼓励企业投入更多资金扩大高端产品供给，国务院在《关于加快振兴装备制造业的若干意见》明确提出尽快扩大提高自主装备市场占有率的重大技术装备和产品，特高压设备要全面实现自主研发、国内生产，支持开发大型海洋石油工程装备、海上浮动生产储油轮（FPSO）等大型高技术、高附加值船舶及大功率柴油机等配套装备。在国家支持下，国内海缆企业投入了大量资金进行海底电缆的研发和装备改造，逐步扩大企业海底电缆的生产和销售，产品的品质也不断提高，在 110kV 及以下领域逐步替代了国外进口的产品，国产化率大大提高。

（5）市场分布区域性明显、区域产业集群初现

我国电线电缆行业中企业的分布区域性明显，主要集中在长三角的江苏、浙江、上海、安徽，珠三角的广东，环渤海湾的山东、辽宁、河北等省市，中西部地区比重很小。截至 2010 年 8 月底我国电线电缆行业规模以上企业数量前十名省份分布如下：



数据来源：国家统计局

“十一五”期间，这些区域的电线电缆产业发展极为迅速，产业规模增长快、投入强度大、产能扩张明显，初步形成了几个区域性产业集群。

华东地区是我国最大的电线电缆生产基地，产量占据全国的 50%以上，形成了以远东电缆、宝胜股份、汉缆股份等几家大型或者专业化发展的企业为龙头的电线电缆企业集群。其中浙江省形成了以万马电缆、杭州电缆等几家为龙头的电线电缆产业基地，在行业中高端产品领域占有较高的市场份额。华东地区的生产状况和技术水平几乎代表了我国电线电缆行业的发展水平。

华北地区形成了以宝丰线缆、新华线缆、天津塑力等为代表的电线电缆产业基地，主要分布在宁晋、河间、霸州等县市，产品以电力电缆和橡套电缆为主。

广东珠三角地区形成了以广东电缆、南洋电缆、新亚光缆等企业为代表的电线电缆产业基地，是我国电线电缆出口的重要地区之一。

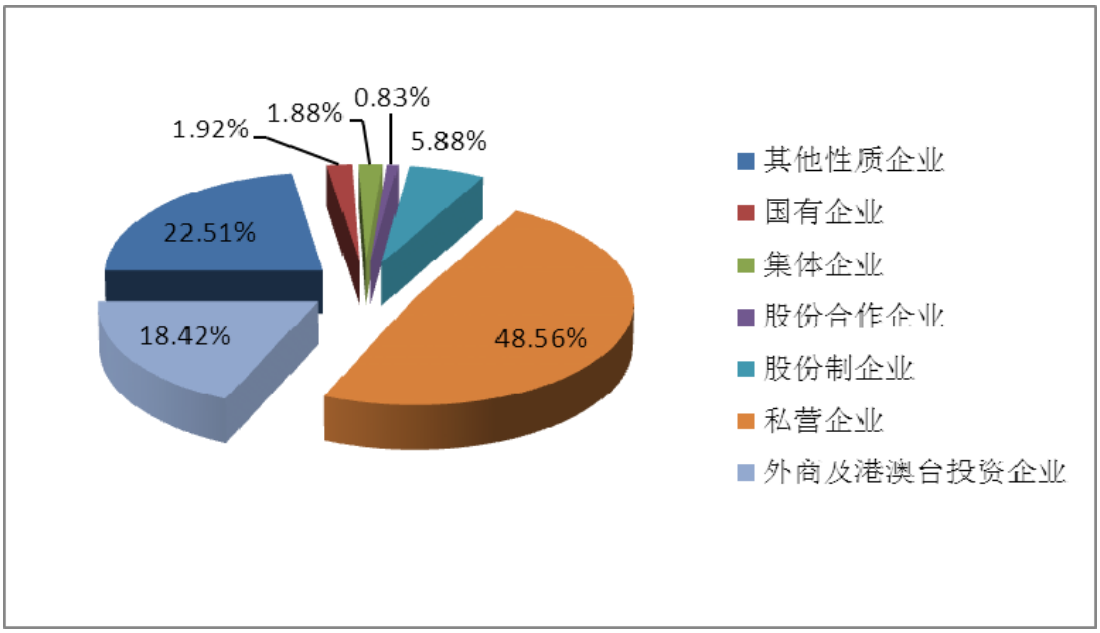
安徽省则形成了以无为县为核心的特种线缆生产基地，并正在着力打造全国最大的特种电线电缆高新技术产业基地。

（6）行业资本结构多元化

近几年外商对中国电线电缆制造业的投资有了实质性的增长，世界排名前列的电线电缆制造商耐克森、普睿司曼、住友、古河、藤仓等均已在我国建立了合资、独资企业，在我国电线电缆市场中占有相当份额。外资投资多选择高技术、高附加值产品，在高端领域优势明显，如耐克森公司在中国核用电缆市场占有 80%～90%的份额，占有中国船用电缆市场 50%的份额。

另外，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，民营企业已成为行业经济的主体。我国电线电缆行业呈现出以私营企业为主体的资本结构多样化竞争格局。

2013 年底我国电线电缆行业不同所有制企业数量分布如下:



数据来源：国家统计局

3、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、意大利普睿司曼、日本住友电工、日本古河、日本藤仓等。

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、宝胜股份、江苏上上电缆集团有限公司、永鼎集团有限公司、万马电缆、汉缆股份、江苏亨通集团有限公司、南洋股份、中天科技等。

（四）电线电缆行业的市场前景

作为国民经济发展的主要配套行业，电线电缆行业的未来发展离不开经济环境的变化。我国正处于加快转变发展方式、调整和升级产业结构、扩大内需、促进经济转型升级的关键阶段，也是加快新型工业化、新型城市化发展、全面建设小康社会、提前实现现代化目标的关键阶段，积极主动地顺势而为，电线电缆行业将可获得历史难得的发展机遇。

根据中国电器工业协会电线电缆分会的预测，凭借国民经济持续向好发展的宏观背景、基础设施建设力度加大的机遇，“十二五”期间，中国电线电缆行业销售规模年均增长将达到 6%～8%。

1、电力电缆和架空导线行业的市场前景

电力电缆与架空导线的主要区别在于导体是否外包绝缘材料以及由此导致敷设方式有所不同：电力电缆有外包绝缘材料，通常采用地埋敷设方式；架空

导线一般无外包绝缘材料，通常采用架空敷设方式。电力电缆与架空导线的主要功能基本相同，即作为电力系统中传输和分配大容量电能的载体。电力系统是电力电缆和架空导线的第一大应用领域。“十二五”期间，随着国家对电网建设、电源建设的大力投资，将给电力电缆和架空导线带来较大的市场机遇。

（1）大规模的电网建设带来的市场空间

“十二五”期间，国家电网将大力加强电网建设，使电网发展速度与电力需求和装机规模相匹配，满足经济、社会发展的要求。为此，国家电网将新增 110（66）千伏及以上线路 33.7 万公里，变电/换流容量 19.2 亿千伏安，满足新增 3.8 亿千瓦装机的接入和送出，跨区输送 2.5 亿千瓦电力和 1.15 万亿千瓦时电量。2009 年 5 月，国家电网提出了“国家坚强智能电网”的发展规划。规划提出“坚强智能电网”的建设将分三个阶段推进，共计投资 4.25 万亿元，其中“十二五”为第二阶段，预计投资 2 万亿元，到 2020 年最终建成统一的“坚强智能电网”。作为电网建设中最重要的配套产业，电力电缆和架空导线的市场发展将随着“十二五”智能电网规划、输变电设备的升级换代、特高压输电线路的建设等的推进，迎来新一轮快速发展时期。

预计今后五年电网建设用中低压电力电缆平均增长 9～10%左右，66kV 及以上高压电缆将成为行业增长的亮点，会达到 12%以上。预计到“十二五”期末，1kV 电力电缆年需求量为 62～66 万公里，10～35kV 电力电缆 28～30 万公里，66kV 及以上高压电力电缆 1.7～2.0 万公里，绝缘架空电缆 24～26 万公里。（数据来源：中国电器工业协会电线电缆分会《中国电线电缆行业“十二五”发展指导意见》）

（2）清洁电源建设带给行业发展机会

“十二五”期间，我国能源发展要在继续贯彻落实节约优先、立足国内、多元发展、加强环保的指导方针的同时，加强清洁能源和非化石能源的发展。为此，我国将大力发展水电、核电、风电等清洁电源建设，逐步减少火电站投资。2012 年，全国完成 3,772 亿元电源建设投资中，火电投资占电源投资比重的 26.88%，与去年同期相比下降 1.51 个百分点；水电、核电、风电投资比重增至 70.78%，提高 3.19 个百分点。

按照能源发展规划，到“十二五”末期，水电和核电占一次能源消费比重将由现在的 7%左右达到接近 9%，水电运行装机规模从 2 亿千瓦增至 2.5 亿千瓦，核电从 900 万千瓦增至 4,000 万千瓦；预计到 2020 年水电装机规模至少达到 3 亿千瓦。同时，2015 年全国风电装机达到 9,000 万千瓦，其中海上风电 500 万

千瓦，太阳能发电达到 500 万千瓦；风电、太阳能和生物质能源占一次能源消费比重将由现在的 0.8%达到约 2.6%。

根据中国电器工业协会电线电缆分会测算,一台风力发电机组需要的电缆约为 20～25 万元左右。按照规划规模测算，“十二五”期间风力发电机组柔性电缆需求约为 40～50 亿元，年需求约 8～10 亿元。太阳能光伏电缆市场，按现在光伏电池发电效率计算，1MW 发电量需要光伏电缆 20 公里，加上组件与方阵之间及方针与方阵之间的光伏电缆，1MW 发电量需要光伏电缆 25 公里。（数据来源：中国电器工业协会电线电缆分会《中国电线电缆行业“十二五”发展指导意见》）

（3）城市化进程推动电力电缆市场扩容

“十一五”期间，我国城市化率由 2006 年的 42.99%提高到 2010 年的 47.50%，年均提高 0.9 个百分点；“十二五”期间，城市化将出现逐步小幅加速的态势，预计到 2015 年城市化率将达到 53%左右。

随着城市化的深入推进，城市的公共设施、公共建筑需要大量的基础设施投资。据麦肯锡预测，未来 20 年中，中国将建造 400 亿平方米的建筑面积，由此而带来的建筑用电力电缆的市场需求将非常广阔。

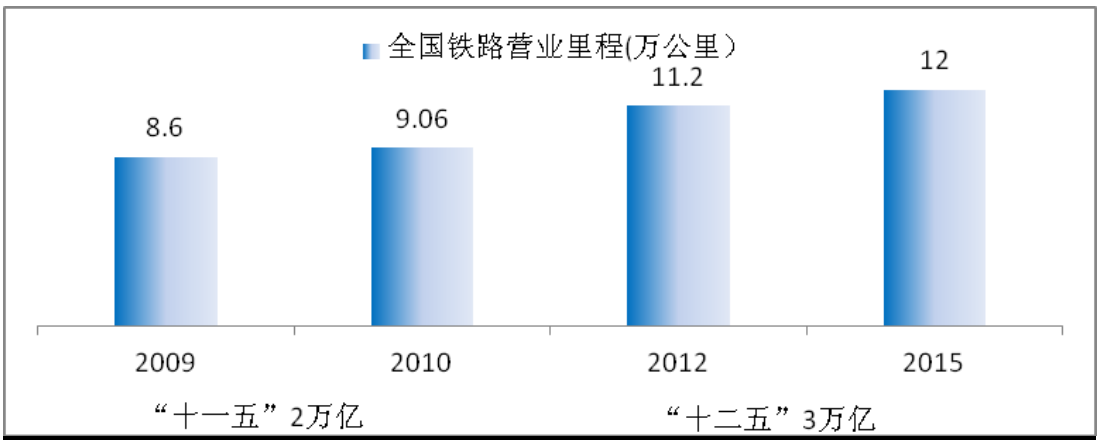
2、电气装备用电线电缆的市场前景

电气装备用电线电缆品种多样与繁杂，近年随着我国交通建设的快速发展，以铁路轨道交通、城市轨道交通、轮船和航空为代表的电线电缆产品已日益成为我国电线电缆制造厂商新的利润增长点。

（1）铁路轨道交通市场

根据国家《中长期铁路网规划》，到 2020 年中国将建成省会城市及大中城市间的快速客运通道，全国铁路营业里程达到 12 万公里以上。而铁道部预计“十二五”期间提前实现中长期目标 12 万公里规模。

根据铁道部的数据，2006～2009 年全国铁路基础建设等投资约为 1.5 万亿元，加上 2010 年的 7,000 亿元，“十一五”期间铁路投资达 2 万亿元左右。据国家发改委综合运输研究所测算，“十二五”期间铁路固定资产投资计划约为 3 万亿元，其中铁道部最新计划 2010～2012 年安排机车车辆购置投资 3,250 亿元。将对机车电缆、通信和信号电缆产生巨大需求。全国铁路投资规模与运营里程如下：



数据来源：中国电器工业协会电线电缆分会

“十二五”期间，铁路机车车辆用电缆年平均约 18～20 万公里，预计铁路通信各类信号电缆市场需求每年约 25 亿元，约合 10 万公里。

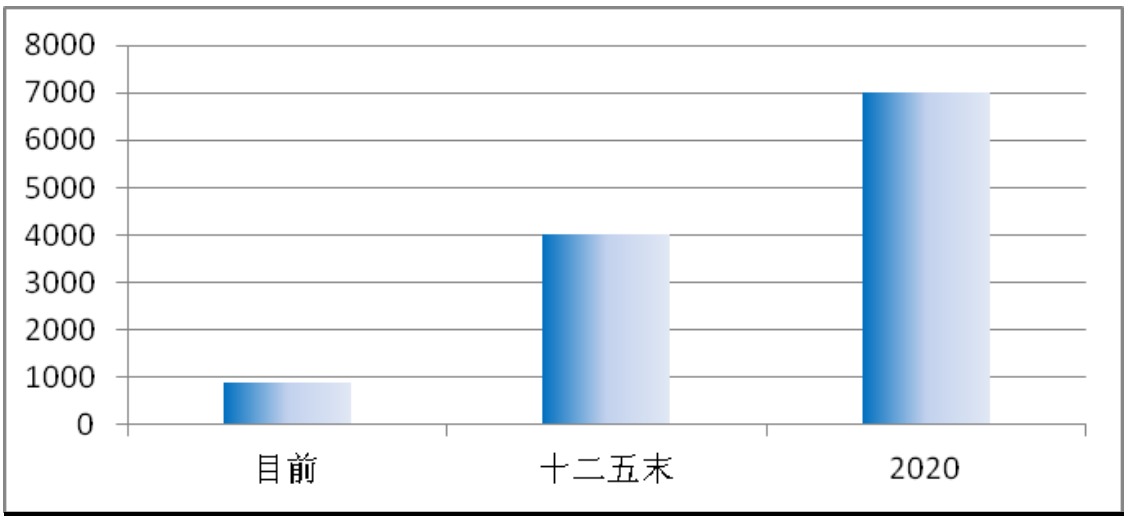
（2）城市轨道交通市场

城市化进程的发展促使城市轨道交通迅猛发展，以地铁和轻轨为主要方式的城市轨道交通是今后大城市客运交通的发展方向。《中国城市发展报告（2012）》显示，截至 2012 年底有 17 个城市拥有轨道交通，营运总里程达 2,064 公里左右。目前已有 28 座城市的轨道交通规划通过了国务院审批，33 个城市完成了轨道交通规划，若干城市都在规划中或将规划提交过程中。到 2015 年轨道交通总营运里程将达到 2,400 公里，“十二五”期间新增城市轨道交通线路总长复合增长率为 21%。

轨道交通大规模建设带动了轨道交通车辆的规模生产和制造，按每公里城市轨道交通需配置 8～10 节车辆计算，全国在 2015 年以前约需要 12,800～16,000 节车辆。根据测算，“十二五”期间轨道交通车辆用电缆年均需求约 2.5～3 万公里，城市轨道交通用信号电缆的年均需求量约 1.5～2 万公里，产值约 4 亿元。

（3）核电站电缆市场

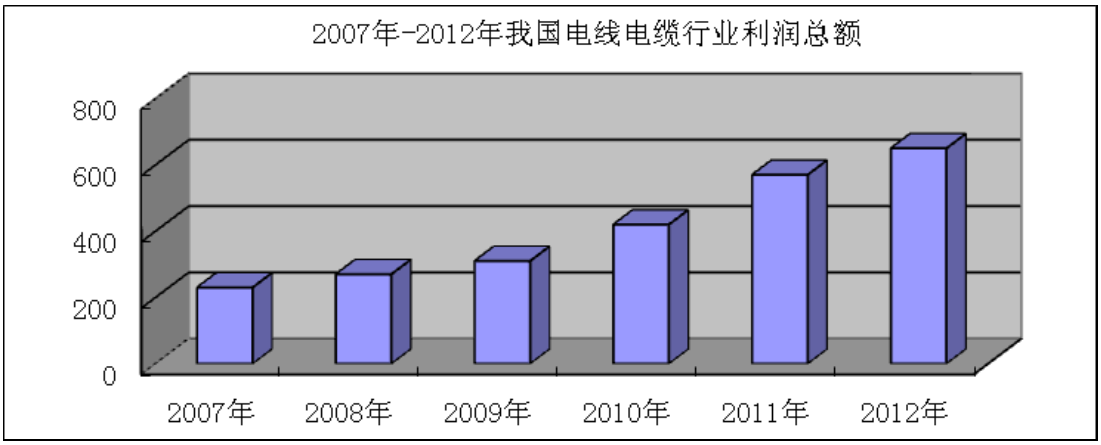
按照《核电中长期发展规划（2005－2020 年）》，我国计划到 2020 年核电投产装机容量将达 4,000 万千瓦，比现在增加 300%以上。要达到这一目标国家今后每年需新开工建设 2 个百万千瓦级核电机组，需要总投资 4,000 多亿元。以压水堆为主的热堆核电站是我国近中期核电的主导堆型，按照现有的核电站堆型估算，每 100 万千瓦核电站需要大约 1.2～1.5 亿元的电线电缆，据此估算到 2020 年完成规划的核电装机容量约需 30 亿元电线电缆。由于我国的目标为核电站电缆国产化率争取达到 95%以上，而核电站用 1E 级 K3 类电缆已经国产化，1E 级 K1 类电缆的研制取得实质性进展，我国核电站电缆的生产企业将获得较大的市场份额。我国核电总装机规模发展规划如下：



（五）行业利润水平的变动趋势及原因

1、我国电线电缆行业利润总额保持增长，企业盈利两极分化

由于需求旺盛，我国电线电缆行业始终保持较高的发展速度，电线电缆行业实现的利润总额依然保持稳定增长。



资料来源：中国电器工业协会电线电缆分会

从细分市场来看，在传统的低附加值的中低压电线电缆产品领域，市场竞争激烈，行业利润率较低。而海缆、高压电缆及附件、电气装备用电线电缆等高端品的技术含量高，附加值大，有较好的利润回报。

2、影响利润水平变动的原因

电线电缆是料重工轻的行业，原材料占电线电缆总成本的 80%以上，因此，铝和铜等原材料价格的变动是影响电线电缆行业利润水平的重要因素。

由于企业规模、成本、技术、品种结构及管理方面的差异，行业内企业的利润水平存在较大区别。拥有雄厚的研发实力和先进的技术装备，能够生产高

质量、高附加值产品且规模化经营的企业，盈利稳定，利润水平较高。中小规模企业必须走专业化和精细化道路，提高产品的附加值和技术含量，才能保持较高的利润水平。

（六）进入本行业的主要障碍

1、资质壁垒

为了保障国家电力、通讯网络的安全运行，中国政府对电线电缆产品的生产实行严格的生产许可证制度。企业从事生产列入生产许可证管理的电线电缆产品，必须要取得全国工业品生产许可证办公室颁发的《电线电缆产品生产许可证》；从事强制性产品认证的产品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;要求进入不同的行业或者不同用途的产品还需要取得该行业或使用需求的资质和认证。

（1）35kV 及以下电线电缆生产许可证

根据《电线电缆产品生产许可证实施细则（2011）》规定，企业生产本实施细则规定的电线电缆产品的，应当依法取得生产许可证。2011 年 4 月 6 日，国家质量监督检验检疫总局向公司颁发了新的《全国工业产品生产许可证》（证书编号：XK06-001-00083），有效期至 2016 年 4 月 5 日，公司生产的架空绞线、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、架空绝缘电缆符合生产许可证条件。

（2）110kV 电线电缆

根据电力电缆国家标准 GB/T11017－2002《额定电压 110kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》及海缆国家标准 JB/T11167.3-2011《额定电压 10kV（Um=12kV）至 110kV（Um=126kV）交联聚乙烯绝缘大长度交流海底电缆及附件》的规定，110kV 及以下电缆产品必须通过由权威检测机构出具的型式试验报告（其中海缆型式试验报告包括海缆独特的卷绕实验和张力弯曲试验）才能进行生产和销售。

另外，国家电网在招标实践中，对 110kV 电力电缆的投标企业提出了必须具备在省网挂网试运行一年的业绩记录要求。

（3）220kV 及以上电线电缆的试验要求

根据国家标准 GB/Z18890－2002《额定电压 220kV（Um＝252kV）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》及 GB/T22078－2008《额定电压 500kV

（Um=550kV）交联聚乙烯绝缘电力电缆及其附件》的规定，220kV 及以上电力电缆产品在完成型式试验的基础上，须成功通过 1 年的预鉴定试验后才具有供应产品的合格资格。

（4）其他认证

此外，不同行业对电线电缆性能要求不同，对电线电缆入网也提出了种种认证方面的要求，取得各行业、各目标市场所要求的生产许可和品质认证成为进入本行业最主要的障碍之一。

2、技术壁垒

电线电缆的制造是材料选、配、处理以及精加工和结构的组合，因此，电线电缆的核心技术体现在设计和使用高质量的原材料、先进的设备，实现产品的工艺技术、工艺设计和自主研发及创新等的有机结合，并准确把握客户的个性化需求。

3、经验与规模壁垒

电线电缆产品的主流目标市场是电力、石化、铁路、城建、机场等国家重点行业，客户对产品的安全性、可靠性、耐用性要求高，通常以招标的形式进行采购。电线电缆厂商不仅要有相应的资质证书，还必须具有性质和复杂程度类似的工程的供货经历和产品稳定可靠的运营业绩才能进入客户的投标程序。

4、资金壁垒

电线电缆属于资金密集型行业，生产线投资需要较大资金投入，同时电线电缆行业具有料重工轻的特点，铜、铝等原材料占电线电缆产品成本的 80%左右，这决定了随着生产规模的日益扩大，企业对流动资金的规模和资金周转效率的要求也随之提高；此外，铜、铝等主要原材料价格的波动，更增加了企业财务管理的难度和经营风险。另外，电线电缆行业内通行的质量保证金制度要求供应商有足够的流动资金以保证生产和销售的可持续性；同时，技术不断进步以及行业竞争日趋激烈要求企业不断投入人力、财力和物力进行新产品、新技术研究开发。没有一定资金积累或支持的公司将难以参加激烈的市场竞争。资金的规模、资金运转的效率成为电线电缆企业持续经营的首要问题。

5、品牌壁垒

电线电缆不同于普通消费品或者普通工业品，其产品质量涉及到一个城市的用电安全，随着电线电缆行业的发展，电线电缆行业的市场竞争已逐步由价

格竞争转向品牌竞争，品牌因素逐渐成为进入国家电网以及下属各省公司招标入围时的一个重要考量因素。品牌是公司管理水平、技术水平、质量水平、产品安全运行记录、售后服务水平等多个要素的综合，是企业在电线电缆行业内多年积累的成果。其次，电线电缆企业需要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，从而获得客户对产品品牌的认同和忠诚。在高电压海缆市场上，新进入企业的产品，即使取得了相应的资质认证，但要得到客户尤其是优质客户的认可，也需要较长的时间积累和品牌积累，从而提高了进入该行业的门槛。

6、销售渠道壁垒

目前电线电缆生产厂家一般通过直销或经销商销售电线电缆产品，电线电缆区域性强势企业较多，而客户又较为集中，理想的销售网络或者经销商都已经被现有的企业所拥有，新进入者自行建立销售网络需要较长的时间和较多的资金。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国民经济持续增长为电线电缆行业的发展创造了良好的宏观经济环境

电线电缆行业作为国民经济建设中必需的配套发展和超前发展的产业，其发展速度与国民经济的发展速度同步或快于国民经济发展速度，中国经济的快速增长及广阔发展前景为电线电缆行业持续发展奠定了基础。“十二五”期间，国家经济将继续保持发展势头，“国家坚强智能电网”建设、全国统一电网的形成、城乡电网改造、铁路和轨道交通的快速推进、海洋油气资源的开发、海上风电场的建设等给电线电缆生产企业带来了巨大的市场机遇。

（2）国家产业政策的引导和扶持有利于行业的发展

对电线电缆行业来说，国家产业政策的引导和扶持至关重要。国家鼓励优先使用国内自主品牌产品，支持电线电缆企业通过发展高端产品、收购兼并等手段来改善行业的产品结构和产业结构，以区域龙头企业推动区域集聚的产业升级换代。国家对电线电缆产品实行许可证管理，对新企业进入行业进行控制，有利于抑制产能过快扩张和规范行业秩序。

2、不利因素

（1）行业内产品结构化矛盾突出，总体产能过剩，市场竞争激烈目前，我国电线电缆行业普通电缆产品和中低压产品供应有余，生产能力已大大超过市场需求，导致竞争异常激烈。与此同时，行业总体产能虽然过剩，但高端的海缆、特种电缆产品供应不足，仍然对进口存在依赖，结构性矛盾较为突出。这种状况不利于电线电缆行业有序健康发展。

（2）原材料价格的剧烈波动对电线电缆企业经营产生不利影响

电线电缆行业为料重工轻行业，其主要原材料铜、铝占电线电缆产品成本的 80%以上，导致其对上游产业的依赖非常明显。近几年来，铜、铝等原材料市场价格出现大起大落，对电线电缆企业的正常生产经营产生了较大不利影响。原材料价格的大幅上涨，将使电线电缆企业成本压力增大；而原材料价格的持续下跌又导致库存产品价值大幅下降，或套期保值业务亏损巨大。

（3）自主研发、创新能力弱

虽然我国电线电缆制造业在重视自主研发、自主创新方面有了明显的进步，但是仍不能满足迅速发展的行业经济的需要。科研基础的薄弱、投入研发经费的不足、高级人才的匮乏，制约了企业的自主研发、自主创新能力。同时，行业应用性基础研究长期难以有效、系统地开展，许多制约技术水平提高的瓶颈问题尚未得到解决。与国外同行相比，我国电线电缆企业无论在投入的资金、人力、物力，还是在研发领域都有相当大的差距，这种差距使得我国电线电缆行业在提升发展水平、转变增长模式、实现新的突破上难以提供强有力的技术支撑和保障。

（八）行业技术水平

我国电线电缆行业在大量的技术引进、消化吸收以及自主研发的基础上，已经形成了巨大的生产能力，与之配套的电缆材料、电缆设备制造业也初步形成了较完整的体系。但是，与西方发达国家相比，我国在新技术、新产品、新工艺研发方面仍然较为薄弱，存在重设备引进、轻技术研发的情况，产业技术的一些关键领域对外技术依赖较大，大量高技术含量、高附加值产品主要依靠进口。目前，我国电线电缆行业急需发展的产品品种是：110kV 及以上海缆和高压交联电缆、超高压和特高压电力电缆和架空线、城市轨道交通电缆、风力发电用电缆、核电站用电缆、低烟无卤阻燃电缆、高阻燃电缆等。

国内电线电缆行业与国外在技术水平上的差距主要体现为：

1、电力电缆

交联电缆绝缘性能优越，生产工艺较简单，安装维护方便，国外发展迅速，已占电力电缆导体铜用量的 90%以上。交联电缆已取代了粘性油纸电缆，在高压、超高压电缆领域内逐步取代充油电缆。交联聚乙烯电缆在我国中压电力电缆中已占绝对主导地位，在低压电力电缆中已经逐步取代 PVC 绝缘电缆，产品性能与国外产品相当，差距在于使用寿命及产品可靠性。

2、电气装备用电线电缆

电气装备用电线电缆品种繁多，通用产品符合 IEC 标准或先进工业国家标准，产品质量与性能达到国际标准，但是在品种及应用上仍有差距。其中：光纤复合电气装备用线，如光纤复合电缆、船用电缆、矿用电缆等，我国研究工作开展较慢；一些特殊产品，如核电站核岛部分用电缆、自控温电缆等以及一些更新换代快的产品，例如航空用线等，与国外产品差距较大。

（九）行业的主要特征

1、行业的经营模式

电力系统、电信系统及重点工程的施工部门是电线电缆行业的主要客户，电线电缆生产企业一般通过招投标与其签订合同直接销售产品，企业在与客户签订合同时，一般以铜（铝）现货价格为基础，加其他辅料及加工费确定销售价格。由于客户对于产品的规格、型号、长度、性能的要求不同，一般实行“以销定产”。

2、行业的周期性、区域性和季节性特征

（1）周期性

电线电缆产品作为国民经济发展的配套行业，涉及电力、建筑、通信、制造等行业，与国民经济的各个部门都密切相关，被称为国民经济的“动脉”和“神经”。中国产业研究院《2006—2010 年中国电线电缆行业发展分析及投资预测报告》显示，电线电缆行业总产值与 GDP 之间的相关系数为 0.98，电线电缆行业的周期性与国际、国内宏观经济走向高度相关，基本趋于一致。随着我国经济持续健康快速发展，GDP 在未来较长时期将保持稳定增长，城市化进程的推进，海洋能源开发、海上风电、西电东送等重大工程的建设，都预示着我国电线电缆行业具有较长的景气周期。

（2）区域性

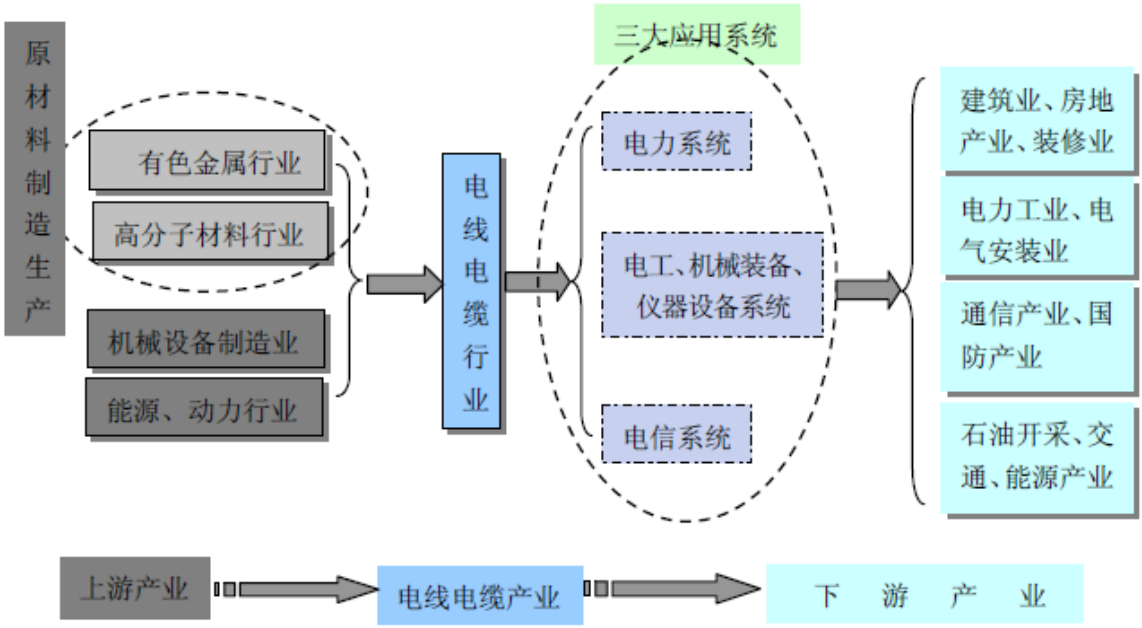
我国电线电缆行业中企业的分布区域性明显，主要集中在沿海及经济发达地区，具有明显的区域性特点。

（3）季节性

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施工环境受到寒冷气候的影响较大，一般在当年的一、二季度进行招标，中标后供货时间集中在二、三、四季度。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。

（十）电线电缆行业与上下游行业之间的关联性

电线电缆行业的上游行业为电解铜、电解铝、塑料、橡胶行业制造业等。在电线电缆产品中，铜、铝、塑料橡胶等占成本 80%左右，所以电解铜制造业、电解铝制造业、塑料、橡胶行业的变动对电线电缆行业的影响较大，铜价、铝价剧烈波动会对企业的生产经营造成较大影响，部分企业通过铜、铝的期货套期保值、签订远期合同来规避价格波动的风险。



电线电缆行业的下游行业为电力、能源、石油化工、发电、通信、铁路、矿山、船舶等重要的国民经济领域。电线电缆行业作为国民经济中不可缺少的配套产业，受这些下游行业的发展速度影响较大，尤其是与电网建设和海洋能源开发高度相关。

十五、公司在行业中的竞争情况

（一）竞争优势

1、产品质量

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。提供优质产品是公司基本的经营理念之一，公司视产品质量为企业的生命线。

为此，公司出台了严格的质量控制规范文件，执行一套比国家标准要求更高的内部质量控制标准，严格按照 ISO9001：2008 质量管理体系的要求，在生产上实行三检制度，即原材料进厂检验、过程检验、出厂检验；在生产流转过程中采用自检、互检、专检等措施来保证产品质量，不合格产品不得出厂。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，提高了产品性能的安全可靠性，满足了下游高端客户的要求。

2、品牌优势

基于公司产品的稳定性能，公司与各地供电单位建立了长期的合作关系。公司产品已在山东地区的客户口中建立了良好的口碑。2011 年，公司的电力电缆产品被认定为“山东名牌产品”。公司已连续多年被评为“省级守合同重信用企业”。

3、营销优势

公司采用直销的销售管理方式。公司一直秉承“以市场为导向，以满足客户需求为目标”的经营思想和“服务型营销、立足山东、辐射全国”的经营策略，提出了“营销人员技术化、技术人员市场化”的营销思路，将销售、技术和生产责任融为一体，创建了独特的三层次（售前、售中、售后）立体式销售体系，并在营销市场开拓中推行服务型营销，极大地促进了公司营销工作的开展。此外，公司不断强化“服务型营销”理念，在积极地为客户提供各种技术支持的基础上，尽可能地与客户建立起互惠互利的长期战略合作关系，以确保整体营销工作的顺利开展。

4、管理优势

（1）优秀的管理团队

以张敏为首的创业和管理团队有着近 30 年专业从事电线电缆行业生产经营和管理的经验，对电线电缆行业发展趋势的理解非常深刻，能够基于公司的实际情况和市场需求制定出适合公司长远发展的战略规划——逐步调整公司产品结构，以海缆和高压电力电缆作为公司的发展方向；能够对公司的生产、销售等进行合理决策并有效实施，其丰富的管理技能和营运经验将继续为本公司的未来发展提供重要的驱动力。

同时，公司在发展过程中注重引进不同的管理人才，逐渐形成一个业务精良、合作紧密的核心管理团队，其中大多数成员见证了公司发展的全过程，对公司有着很深的感情和忠诚度，保证了管理团队的稳定性。

（2）科学的管理制度

公司根据实际情况，逐渐形成了一套有效的管理制度，并严格地运用在战略规划、销售管理、人才激励机制、企业文化建设等管理方面，以及技术研发、人员培养等具体事务上。

5、地域优势

受运输成本的限制，电线电缆的销售呈现出较强的区域性；公司位于经济比较发达的华东地区，该地区是我国电线电缆行业产业集聚效应较高的地区之一。其电线电缆用量很大，公司与非本区域生产企业相比，具有运输成本低、服务及时、与目标客户能够保持长期合作的优势，可以在相互竞争中处于领先位置。

（二）竞争劣势

1、融资渠道单一、资金不足

电线电缆行业是资金密集型行业，研发及新项目都需要大量资金，目前公司融资渠道单一，主要以银行贷款等债权融资为主。近年来随着发展战略的调整，公司需大量资金投入新产品开发及市场开拓，资金不足已成为制约公司发展的主要瓶颈之一。长远来看，这种完全依靠自我积累和通过银行借款的发展方式，将限制公司的生产规模，制约公司的发展速度。

2、产品结构劣势

公司目前主要生产 35kV 及以下电线电缆，由于高压、超高压电缆产品投资额较大，因此公司尚未开展高压、超高压电缆产品的生产，导致公司产品线较短，不能获得高压、超高压电缆产品的高额附加值。

（三）公司未来战略规划及措施

公司未来发展将立足山东，面向全国。公司秉承“团结拼搏、务实创新”的企业精神，坚持以人为本，以市场为导向、以客户需求为基础、以保证产品质量为任务、以巩固技术优势为方法、以提供更加优质的产品及服务为宗旨，全面满足客户需求。为进一步增强市场竞争力，促进公司稳定有序的发展，公司采取以下措施：

1、技术创新及研发投入

公司将利用电力电缆领域产销研等方面的优势，与客户密切合作，深入了解客户对产品性能的需求，优化公司产品结构，在提高产品性能的同时进一步降低生产成本。通过运用核心技术加大新产品的开发力度，使研发技术与制作工艺有机结合，以产出满足市场需求的产品，如，光伏电缆、高压电缆等。

2、提升公司品牌形象

企业品牌形象是公司扩大现有市场份额，提高市场竞争力的重要支柱。公司以产品质量为保障、业务积累为依托，在完善服务现有客户的基础上，通过积极参与行业各类研讨会、展会等活动提升公司品牌知名度及品牌影响力。在继续挖掘行业客户资源的同时，强化公司售前、售中、售后服务，与更多客户建立长期、良好的战略合作关系。

3、人力资源计划

公司人力资源计划采取引进与培训并举：一方面，通过有竞争力的薪酬福利制度和激励机制，加快在管理、技术、营销等领域高层次人才的引进，推动公司业务的优化提升；另一方面，制定合理有效的人才梯队培养计划，为优秀员工提供晋升通道，建立人才库，保障公司人才储备。进一步完善绩效考核制度和激励机制，建立科学化、规范化、系统化的人力资源教育培训体系，打造学习型、复合型的企业团队，培养出具有专业竞争力的优秀团队，支撑公司业务的可持续发展。

第三节公司治理

一、公司最近二年股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司未设置董事会与监事会，但设置了执行董事与监事。公司在 2014 年 11 月 17 日整体变更为股份公司时，按照《公司法》和《公司章程》的规定，选举了 5 名董事与 3 名监事，组建了股份公司第一届董事会和第一届监事会。

公司股东大会由 2 名股东组成，全部为自然人股东；董事会 5 名董事分别为张敏、张勇、伏玉华、赵衍梁、王斌，张敏任董事长；监事会 3 名监事分别为曲仁先、宋立党、郭群，其中曲仁先为监事会主席；公司职工监事郭群由 2014 年 11 月 9 日召开的职工代表大会选举产生；公司全部高级管理人员（总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书）均由董事出任，均符合董事、高级管理人员任职资格。

为完善公司治理结构，公司建立了一套基本治理制度。2014 年 11 月 9 日，股份公司创立大会暨第一次股东大会审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《山东菲达电力电缆股份有限公司关联交易规则》、《山东菲达电力电缆股份有限公司对外担保管理制度》、《山东菲达电力电缆股份有限公司重大投资管理制度》，三会议事规则对三会成员资格、会议召开程序、议事规则、提案、表决程序等都作了进一步细化规定；2014 年 11 月 9 日，股份公司第一届董事会第一次会议审议通过了《山东菲达电力电缆股份有限公司总经理工作细则》、《山东菲达电力电缆股份有限公司董事会秘书工作细则》；2014 年 11 月 20 日，股份公司第一届董事会第二次会议审议通过了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》。

2014 年 11 月 9 日（股份公司创立大会召开日）至 2014 年 11 月 30 日期间，公司共召开 2 次股东大会、2 次董事会、1 次监事会。公司三会会议召开次数符合公司法规，从已经召开的三会会议来看，其召开程序、决议内容均符合《公司法》、《公司章程》和相关议事规则的规定，公司股东、董事、监事均能按照要求出席相关会议，并履行权利和义务。

二、公司董事会关于公司治理机制的说明

有限公司存续期间公司治理存在未按时召开三会、三会文件不完整、相关文件未及时归档保存等不规范之处。

股份公司成立后，公司进一步健全了公司治理机制，公司董事会和监事会依照有关法律法规和公司章程按时召开会议，三会会议文件得到妥善保管；公司会议决议均得到切实执行。

2014 年 11 月 20 日，股份公司第一届董事会第二次会议审议通过了《关于对山东菲达电力电缆股份有限公司治理机制的评估的议案》。公司董事会认为，公司现有治理机制的建立和执行能为股东提供合适的保护，但由于股份公司成立时间较短，且公司股权较为集中，公司应进一步加强相关规章制度的学习，确保公司治理机制切实发挥作用。

三、公司最近二年内存在的违法违规及受处罚情况

报告期内，公司不存在违法违规或受到行政处罚。

四、独立运营情况

公司运营独立，与实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面均已完全分开。

（1）资产独立情况

公司是由菲缆有限整体变更而来，公司合法拥有与生产经营有关的机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有开展生产经营所必备的独立、完整的资产。

（2）人员独立情况

公司的高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，未在控股股东、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,公司的董事、监事及高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、《公司章程》规定的程序推选和任免，公司不存在控股股东超越公司董事会和股东大会职权做出的人事任免决定。

（3）财务独立情况

公司独立在银行开户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。公司根据现行会计制度及相关法规、条例，结合实际情况建立了独立、完整的财务核算体系。

（4）机构独立情况

公司拥有独立的生产经营和办公场所，根据生产经营的需要设置相应的职能部门，各机构、部门均按规定的职责独立运作，与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间不存在混合经营、合署办公的情形。

（5）业务独立情况

公司业务独立于控股股东及其控制的其他单位，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间同业竞争情况

截至报告期末，公司实际控制人张敏对外投资的公司有一家：青岛盛景盛商贸有限公司，张敏持有该公司 96 万元出资额，占公司注册资本的 96%。盛景盛商贸具体情况如下：

盛景盛商贸成立于 2013 年 12 月 5 日，注册资本 100 万元，经营范围为国际贸易、转口贸易、区内企业之间贸易及贸易项下加工整理;贸易信息咨询、物流分拨(不含运输);市政工程、园林工程、电气安装工程、室内装修工程的设计与施工(凭资质经营)。

盛景盛商贸经营范围与菲缆股份不同，未从事电缆、电线相关业务，与公司不存在同业竞争。

（二）公司股东、实际控制人、高级管理人员为避免同业竞争的措施与承诺

公司全体股东均出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺在其持有公司股份期间，不在中国境内外直接或间接从事或参与公司主营业务有竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的业务，或以其他任何形式取得前述经营实体、机构、经济组织的控制权或其他权益。

公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺在其担任公司董事/监事/高级管理人员/核心技术人员期间及辞去上述职务后的竞业期间，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何与公司主营业务存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的业务，或以其他任何形式取得前述经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

公司股东、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员均愿意承担因违反上述承诺而给公司造成的全部经济损失。

六、公司资金占用、对外担保、关联交易情况

（一）最近二年内资金占用情况

1、公司与关联方之间资金拆借

（1）关联方向公司借款

高密泰硕企业策划有限公司（其他应收款）	累计借出	累计归还	余额
2012 年度	20,799,497.20		20,799,497.20
2013 年度	53,000.00		20,852,497.20
2014 年 1-9 月		20,852,497.20	0.00
张敏(其他应收款银行承兑保证金)	**累计借出**	**累计归还**	**余额**
2012 年度	20,000,000.00		20,000,000.00
2013 年度	40,000,000.00	40,000,000.00	20,000,000.00
2014 年 1-9 月		20,000,000.00	0.00

（2）公司向关联方借款

张敏（其他应付款）	累计借入	累计归还	余额
2012 年度	5,610,050.00	5,310,050.00	300,000.00
2013 年度	7,260,826.46	4,985,550.00	2,575,276.46
2014 年 1-9 月	5,101,045.70	7,676,322.16	0.00

2、关联方资金拆借的情况及原因

（1）公司向高密泰硕企业策划有限公司提供借款的情况

报告期内，公司存在向母公司高密泰硕企业策划有限公司提供借款的情形，公司借出资金时未收取利息。公司在中介机构的辅导下，完善了内控和治理结构，对关联方的资金占用进行了清理，相关款项已于 2014 年 7 月 2 日之前清理完毕，同时高密泰硕企业策划有限公司已于 2014 年 7 日 2 日办理了工商注销。

在公司向母公司提供借款的同时，公司也累计向实际控制人张敏借入资金 17,971,922.2 元，公司借入资金时未支付利息。公司向泰硕策划拆出资金未收取利息的行为，未对公司利益造成严重影响。

（2）公司向张敏提供银行承兑保证金的情况

报告期内公司其他应收款中存在与张敏的往来资金。经审核，报告期内公司借给实际控制人张敏的资金实际为公司以张敏名义存入兴业银行潍坊高密支行的承兑保证金，用于公司开具银行存兑汇票。公司以张敏名义存入该笔资金，主要是为了在公司自身信用的基础上加入张敏个人信用，增强公司融资时的资信力。2014 年 2 月 21 日，兴业银行潍坊高密支行从张敏账户将 2000 万保证金划入公司账户。截止 2014 年 9 月 30 日，银行已从公司划走该笔资金用于票据到期解付。

报告期内公司以存入张敏户头的资金开立银行承兑汇票的具体情况见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“三、（六）主要负债情况”之“2、应付票据”。

3、公司为防止关联方占用资金或转移公司资产的措施：

（1）公司内控制度上防止关联方占有或转移资金的安排

股份公司设立后，公司制定了一系列规范公司治理的内控制度，这些制度从关联交易决策程序、关联股东表决回避、对外担保或投资决策权限等多个方面对可能发生的资金拆借、转移资产等行为做出了限制或禁止性安排。

（2）控股股东、实际控制人书面承诺

公司实际控制人张敏书面承诺：本人作为菲缆股份的控股股东及实际控制人，将严格按照中华人民共和国公司法、菲缆股份公司章程及其他规范性法律文件或菲缆股份规范治理相关制度的规定，严格履行股东义务、依法行使股东权利，不直接或间接地借用、占用或以其他方式侵占菲缆股份的资金款项。

（二）公司关联交易、对外担保、重大投资、委托理财、关联交易情况

1、报告期内公司关联交易事项

关联方名称	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
山东菲达电力工程有限公司					5,929,500.37	12.80%
高密菲达电力物资有限公司					8,632,025.11	18.63%
山东菲达电器有限公司					1,673,969.97	3.61%

公司与山东菲达电力工程有限公司、高密菲达电力物资有限公司、山东菲达电器有限公司在报告期内曾属同一母公司菲达电业集团控制下的关联方。菲达电业集团于 2012 年 8 月 14 日将所持公司全部出资额转让给高密泰硕企业策划有限公司后，公司与上述三家公司不再存在关联关系。

报告期内，公司与上述三家公司的关联交易采用市场定价原则，并比照外部独立第三方交易决策程序执行，关联交易占公司总体销售比例较低，不存在显失公允的利益输送行为。

除上述关联交易外，报告期内公司不存在其他经常性关联交易事项。

2、报告期内，公司对外担保情况

截止 2014 年 9 月 30 日，本公司为下列单位提供担保：

被担保单位名称	担保事项	金额(万元)	担保的主债务期间
高密市泰达针织服装有限公司	最高额贷款保证合同	300.00	2013/11/4-2014/11/3
高密市天一建业有限公司	最高额贷款保证合同	500.00	2013/12/31-2014/12/18
山东风瑞新能源科技有限公司	贷款保证合同	500.00	2014/9/23-2014/12/29
潍坊振富工贸有限公司	最高额贷款保证合同	2,000.00	2013/6/17-2016/5/30
合计	**-**	**3,300.00**	**-**

（1）对外担保的基本情况

①2013 年 11 月 4 日，公司与潍坊银行股份有限公司签订合同编号为(2013 年 1031 第 0140 号)最高额保证合同。根据合同内容，公司所担保的主债务为自 2013 年 11 月 4 日至 2014 年 11 月 3 日期间，在人民币 300 万元的最高余额内高密市泰达针织服装有限公司向潍坊市银行股份有限公司的借款。

②2013 年 12 月 31 日，公司与潍坊银行股份有限公司签订合同编号为（2013 年 1216 第 379）最高额保证合同。根据合同内容，公司所担保的主债务为自 2013 年 12 月 31 日至 2014 年 12 月 18 日期间，在人民币 500 万元的最高余额内高密市天一建业有限公司向潍坊市银行股份有限公司的借款。

③2014 年 9 月 23 日，公司与潍坊银行股份有限公司签订合同编号为（2014 年 0923 第 141 号）的保证合同。根据合同内容，公司所担保的主债务为山东风瑞新能源科技有限公司与潍坊银行股份有限公司签订主合同编号为（2014 年 0923 第 141 号）流动资金借款合同，主合同借款期限自 2014 年 9 月 23 日 至 2014 年 12 月 29 日。

④2013 年 6 月 17 日，公司与中国工商银行股份有限公司签订合同编号为（16070013-2013 年高密（保）字 0043 号）的最高额保证合同，根据合同内容，公司所担保的主债务为自 2013 年 6 月 17 日至 2016 年 5 月 30 日期间，在人民币 2000 万元的最高余额内潍坊振富工贸有限公司向中国工商银行股份有限公司借款。

上述对外担保事项中，除 2014 年 9 月 23 日发生的担保事项外，其他对外担保事项发生之时公司为泰硕策划一人投资的有限责任公司，对外担保的决策由泰硕策划作出；2014 年 9 月 23 日发生的担保事项由股东会通过，履行了内部决策程序。

（2）被担保公司与公司关联关系调查

高密市泰达针织服装有限公司成立于 2007 年 1 月 11 日，注册资本 100 万元，经营范围为生产销售针织服装、纺织品、刺绣、印花；销售化工材料。高密市泰达针织服装有限公司股东为刘斌、于秀兰，刘斌任执行董事兼总经理、于秀兰任监事。该公司与菲缆股份不存在关联关系。

高密市天一建业有限公司成立于 2008 年 3 月 11 日，注册资本 1100 万元，经营范围为凭有效资质等级证书承揽房屋建筑工程、公路工程、桥梁工程、钢结构工程、水利工程、防腐保温工程、土石方工程以及室内外装饰装修工程施工、玻璃幕墙安装、房地产开发经营;提供管道安装、机电设备安装服务(不含压力管道和特种设备);加工销售铝合金门窗、铝塑门窗、水泥预制件、缝制设备;建筑机械设备租赁。高密市天一建业有限公司为罗峰一人投资的有限责任公司，罗峰任执行董事兼总经理、刘玉霞任监事。该公司与菲缆股份不存在关联关系。

山东风瑞新能源科技有限公司成立于 2011 年 5 月 25 日，注册资本 1000 万元，经营范围为制造销售变压器、高低压开关柜及高低压预装式变电站、风力发电设备及配套电器(不含电镀及铸造工艺)、铁塔。山东风瑞新能源科技有限公司股东为山东瑞云集团有限公司（股东为田瑞云、刘永坤）、刘鹏，刘鹏任执行董事兼总经理、张国强任监事。该公司与菲缆股份不存在关联关系。

潍坊振富工贸有限公司成立于 2010 年 3 月 11 日，注册资本 5000 万元，经营范围为生产销售工程轮胎、汽车轮胎、农用车轮胎;加工销售机动车配件、五金制品、模具(不含铸造)、货物进出口业务。潍坊振富工贸有限公司股东为李岩、李森，李岩任董事长，李森任董事兼总经理，李振富任董事，单娟娟、王吉勇、周金水任监事。该公司与菲缆股份不存在关联关系。

（3）对外担保对公司持续经营的影响

①公司为潍坊振富提供担保对持续经营的影响

潍坊振富工贸有限公司截止 2014 年 10 月 31 日的重要财务数据(未经审计)如下：

项目	**2014 年 10 月 31 日**
资产总计（元）	394,131,315.65
负债总计（元）	94,357,730.77
股东权益合计（元）	299,773,584.88
未分配利润	136,904,244.97
资产负债率（母公司）（%）	23.94%
项目	**2014 年 1-10 月**
主营业收入（元）	282,795,965.30
净利润（元）	30,187,133.73

毛利率（%）	14.12%

根据潍坊振富工贸有限公司财务数据，该公司未分配利润达 136,904,244.97 元，财务状况健康，营运资金充足，偿债能力较强，公司为潍坊振幅工贸有限公司提供担保不会严重影响持续经营能力。

②公司为高密市天一建业有限公司提供担保对持续经营的影响

高密市天一建业有限公司截止 2014 年 10 月 31 日的重要财务数据(未经审计)如下：

项目	2014 年 10 月 31 日
资产总计（元）	48,695,799.57
负债总计（元）	16,142,240.99
股东权益合计（元）	32,533,558.58
未分配利润	21,497,858.58
资产负债率（母公司）（%）	33.15%
项目	**2014 年 1-10 月**
主营业收入（元）	75,364,229.14
净利润（元）	7,361,967.33
毛利率（%）	15.38%

根据高密市天一建业有限公司财务数据，该公司资产负债率较低，财务状况健康，营运资金充足，偿债能力较强，公司为高密市天一建业有限公司提供担保不会严重影响持续经营能力。

③公司为山东风瑞新能源科技有限公司提供担保对持续经营的影响

山东风瑞新能源科技有限公司截止 2014 年 10 月 31 日的重要财务数据(未经审计)如下：

项目	2014 年 10 月 31 日
资产总计（元）	71,174,323.25
负债总计（元）	42,710,921.23
股东权益合计（元）	28,463,402.02
未分配利润	18,463,402.02
资产负债率（母公司）（%）	60.01%
项目	**2014 年 1-10 月**
主营业收入（元）	69,128,721.38
净利润（元）	7,749,685.53
毛利率（%）	22.07%

根据山东风瑞新能源科技有限公司财务数据，该公司资产负债率较低，财务状况健康，营运资金充足，偿债能力较强，公司为其提供担保不会严重影响持续经营能力。

3、报告期内公司重大投资、委托理财事项

报告期内公司不存在重大投资与委托理财事项。

七、报告期内公司与非关联方之间重大资金拆借情况

（一）报告期内公司与非关联方资金往来情况

会计科目	非关联方	2012 年初余额	2012 年出借	2012 年归还	2013 年出借
其他应收款	山东美洋康线缆有限公司	-	27,000,000.00	-	-
其他应收款	潍坊新世纪酒店有限公司	-	1,220,000.00	-	-
其他应收款	毛佰刚	-	-	-	-
其他应收款	兰晓东	-	-	-	3,400,000.00
其他应收款	景少吉	-	-	-	-
其他应收款	王国良	-	-	-	2,300,000.00

续表：

会计科目	非关联方	2013 年归还	2014 年 1-9 月出借	2014 年 1-9 月归还	2014 年 9 月末余额
其他应收款	山东美洋康线缆有限公司	-	2,420,000.00	27,000,000.00	2,420,000.00
其他应收款	潍坊新世纪酒店有限公司	-	-	61,825.00	1,158,175.00
其他应收款	毛佰刚	-	800,000.00	-	800,000.00
其他应收款	兰晓东	3,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	400,000.00
其他应收款	景少吉	-	350,000.00	-	350,000.00
其他应收款	王国良	-	-	2,300,000.00	-

（二）期后回款情况

会计科目	非关联方	2014 年 9 月底余额	期后还款	余额
其他应收款	山东美洋康线缆有限公司	2,420,000.00	2,420,000.00	-
其他应收款	潍坊新世纪酒店有限公司	1,158,175.00	1,158,175.00	-
其他应收款	毛佰刚	800,000.00	800,000.00	-
其他应收款	兰晓东	400,000.00	400,000.00	-
其他应收款	景少吉	350,000.00	350,000.00	-
其他应收款	王国良	-	-	-

（三）公司与非关联方资金拆借的原因

1、公司与山东美洋康线缆有限公司资金往来情况

2012 年 7 月 6 日，公司与山东美洋康线缆有限公司签订合作建厂意向书，由美洋康线缆出资 25000 万元，公司出资 5000 万元共同投资低压及交联电缆生产项目。协议约定，由公司一次性向美洋康线缆支付投资建厂款共计 2700 万元，项目正式投产后签订投资协议，协商利润分配方式，再支付剩余 2300 万元。因该项目建设周期过长，且部分手续无法完备，公司撤出该项目，由美洋康线缆全额支付公司 2700 万元，终止合作意向。截止 2014 年 11 月 30 日，美洋康线缆已经全部支付公司投资款项。

2、公司与潍坊新世纪酒店有限公司、毛佰刚、兰晓东、景少吉、王国良之间的资金往来

报告期内，公司存在向潍坊新世纪酒店有限公司、毛佰刚、兰晓东、景少吉、王国良提供借款的情形。公司借出资金时由高密泰硕策划有限公司做出股东决定，借出资金未收取利息。截止 2014 年 11 月 30 日，潍坊新世纪酒店有限公司尚欠公司 1,158,175 元、兰晓东欠公司 35 万元、景少吉欠公司 20 万元。

公司控股股东及实际控制人张敏书面承诺：严格按照中华人民共和国公司法、山东菲达电力电缆股份有限公司公司章程及其他规范性法律文件或菲缆股份规范治理相关制度的规定，严格履行股东义务、依法行使股东权利，严格遵守公司内控制度，不直接或间接地借用、占用或以其他方式侵占菲缆股份的资金款项，不对外拆借公司资金，不违规提供对外担保。

八、公司董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员持股情况

公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份具体情况如下：

股东姓名	职务	持有股份数（股）	持股比例（%）
张敏	董事长、总经理	30,000,000	99.67
张勇	董事、副总经理、董事会秘书	100,000	0.33
伏玉华	董事、副总经理	0	0.00
赵衍梁	董事	0	0.00
王斌	董事、财务总监	0	0.00
曲仁先	监事会主席	0	0.00
宋立党	监事	0	0.00
郭群	职工监事	0	0.00
合计		**30,100,000**	**100.00**

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的关联关系

公司董事、监事、高级管理人员之间无关联关系。

（三）公司董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺的情形

公司董事、监事及高级管理人员均为公司在册员工，与公司签订有劳动合同，公司董事、监事及高级管理人员做出的重要声明和承诺包括：

（1）不存在对外投资与公司存在利益冲突的书面声明

（2）避免同业竞争承诺函

（3）管理层诚信状况的书面声明

（4）管理层关于近两年是否存在违法违规情形的书面声明

（5）公司高级管理人员作出了未在股东单位双重任职的书面声明

（6）公司实际控制人、总经理张敏作出的不占用公司资金的书面承诺

（四）公司董事、监事、高级管理人员是否存在在其他单位兼职的情形

公司高级管理人员均为公司在职员工，在公司领取薪酬，未在其他单位任职。

（五）公司董事、监事、高级管理人员是否存在对外投资与公司存在利益冲突的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情形。

（六）公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近二年是否存在受处罚的情形

公司实际控制人、董事、监事及高级管理人员最近二年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施，未受到全国股份转让系统公司公开谴责或其他处罚。

（七）公司董事、监事、高级管理人员是否存在其它对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事及高级管理人员不存在其它对公司持续经营有不利影响的情形。

九、公司董事、监事、高级管理人员最近二年内的变动情况和原因

有限公司时期，公司设置了 1 名执行董事与 1 名监事，未设置董事会与监事会。2014 年 11 月股份公司设立后，公司设置了董事会与监事会。报告期内公司董事、监事、高级管理人员变动如下：

1、近两年公司董事及其变化情况

2012 年 1 月至 2014 年 11 月，张敏任公司执行董事、总经理；

2014 年 11 月 17 日公司整体变更为股份公司，按照股份公司公司治理要求，公司设立了股份公司第一届董事会，董事会成员为张敏、张勇、伏玉华、赵衍梁、王斌，张敏任董事长。

报告期内公司董事的上述变化是公司为适应股份制改造后公司治理的要求所做的调整，公司董事长张敏自 2005 年 12 月 31 日起就一直担任有限公司执行董事兼总经理，张勇自 2002 年 6 月 26 日有限公司成立之日起一直为公司核心管理人员。公司董事的上述变化对公司持续经营不构成重大影响。

2、近两年公司监事及其变化情况

2012 年 1 月至 2014 年 6 月，公司监事为王小莉；

2014 年 7 月至 2014 年 11 月，公司监事为宋立党；

2014 年 11 月 17 日公司整体变更为股份公司，按照股份公司公司治理要求，公司设立了股份公司第一届监事会，监事会成员为曲仁先、宋立党、郭群，曲仁先任监事会主席。

报告期内公司监事的上述变化是公司为适应股份制改造后公司治理的要求所做的调整，公司监事上述变化对公司持续经营不构成重大影响。

3、近两年公司高级管理人员及其变化情况

2012 年 1 月至 2014 年 11 月，张敏任公司执行董事、总经理；

2014 年 11 月 17 日公司整体变更为股份公司，按照股份公司公司治理要求，公司聘任了新一届高级管理人员，张敏任公司总经理、张勇任公司副总经理、董事会秘书、王斌任公司财务总监。

公司董事长张敏自 2005 年 12 月 31 日起就一直担任有限公司执行董事兼总经理，张勇自 2002 年 6 月 26 日有限公司成立之日起一直为公司核心管理人员。公司高级管理人员的上述变化对公司持续经营不构成重大影响。

十、公司重大诉讼、仲裁及未决诉讼、仲裁情况

报告期内，公司存在因买卖合同纠纷导致的民事诉讼，无未决诉讼及仲裁等事项，具体情况如下：

2013 年 3 月 26 日，公司因山东法泰电气有限公司拖欠电缆买卖合同货款 2,570,147.23 元，向山东省高密市人民法院提起民事诉讼。2014 年 4 月 1 日山东省高密市人民法院作出“（2013）高商初字第 266 号”民事调解书：山东法泰电气有限公司欠公司电缆款 1,713,861.11 元，于 2013 年 4 月 2 日前付 400，000.00 元，同年 4 月 13 日前付 413,861.22 元；双方一致同意以被告登记在胡秀海名下的梅赛德斯奔驰 S300 型轿车一辆抵顶余款 900,000.00 元。山东法泰电气有限公司已按民事调解书的约定向公司偿还货款。

第四节公司财务

一、最近二年一期财务报表和审计意见

（一）最近二年一期经审计的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

资产负债表

单位：元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	4,774,636.17	5,259,073.67	54,656.54
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	14,090,832.38	17,188,313.83	13,783,806.39
预付款项	1,327,337.80	454,438.55	669,568.98
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	5,872,746.16	72,263,032.19	74,400,168.51
买入返售金融资产			
存货	55,092,484.20	47,263,669.70	43,778,015.01
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	9,000.00		
流动资产合计	**81,167,036.71**	**142,428,527.94**	**132,686,215.43**
非流动资产：			
发放委托贷款及垫款			
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			
投资性房地产			

固定资产	32,059,630.89	31,694,903.97	32,797,660.02
在建工程			
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	1,072,198.82	1,091,693.36	1,117,686.08
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,203,393.28	450,311.32	
递延所得税资产	334,596.99	929,263.63	493,991.91
其他非流动资产	430,441.88		
非流动资产合计	**35,100,261.86**	**34,166,172.28**	**34,409,338.01**
资产总计	**116,267,298.57**	**176,594,700.22**	**167,095,553.44**

资产负债表（续）

单位：元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	60,000,000.00	52,300,000.00	42,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据	9,000,000.00	50,000,000.00	40,000,000.00
应付账款	2,120,958.94	5,654,337.77	13,244,875.48
预收款项	3,249,662.33	3,467,251.45	7,726,580.15
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	259,187.50	208,764.05	206,159.18
应交税费	617,185.41	1,248,438.90	924,156.92
应付利息	98,630.14	98,919.68	76,035.62
应付股利			
其他应付款	1,406,705.59	6,688,378.31	5,451,567.65
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	**76,752,329.91**	**119,666,090.16**	**109,629,375.00**
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			

非流动负债合计			
负债合计	**76,752,329.91**	**119,666,090.16**	**109,629,375.00**
股东权益：			
实收资本	30,100,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	404,499.10	404,499.10	404,499.10
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	7,806,570.80	7,674,916.37	7,674,916.37
一般风险准备			
未分配利润	1,203,898.76	-1,150,805.41	-613,237.03
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	**39,514,968.66**	**56,928,610.06**	**57,466,178.44**
少数股东权益			
股东权益合计	**39,514,968.66**	**56,928,610.06**	**57,466,178.44**
负债和股东权益总计	**116,267,298.57**	**176,594,700.22**	**167,095,553.44**

利润表

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	46,333,975.04	45,554,185.41	48,743,793.32
减：营业成本	36,326,826.21	36,445,261.61	38,118,215.06
营业税金及附加	213,538.39	155,810.53	330,941.03
销售费用	526,357.49	380,641.55	1,052,203.04
管理费用	3,223,923.28	3,021,237.64	4,571,906.19
财务费用	3,420,967.96	4,464,931.46	4,248,090.59
资产减值损失	-895,068.25	1,741,086.88	182,065.04
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）			
投资收益（损失以“—”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	**3,517,429.96**	**-654,784.26**	**240,372.37**
加：营业外收入	268,180.15	2,923.48	
减：营业外支出	392,862.55	32,328.98	11,503.06
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	**3,392,747.56**	**-684,189.76**	**228,869.31**
减：所得税费用	906,388.96	-146,621.38	140,672.41
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	**2,486,358.60**	**-537,568.38**	**88,196.90**
归属于母公司股东的净利润	2,486,358.60	-537,568.38	88,196.90
少数股东损益			
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.0520	-0.0108	0.0018
（二）稀释每股收益	0.0520	-0.0108	0.0018
六、其他综合收益			
七、综合收益总额	**2,486,358.60**	**-537,568.38**	**88,196.90**
归属于母公司股东的综合收益总额	2,486,358.60	-537,568.38	88,196.90
归属于少数股东的综合收益总额			

现金流量表

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	59,228,083.91	45,362,566.09	81,557,774.06
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	38,297,003.15	12,364,727.48	113,658.60
经营活动现金流入小计	**97,525,087.06**	**57,727,293.57**	**81,671,432.66**
购买商品、接受劳务支付的现金	52,648,953.54	50,453,682.72	30,625,623.81
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	1,554,277.72	1,624,224.73	2,344,843.66
支付的各项税费	2,147,575.07	691,503.27	1,680,064.14
支付其他与经营活动有关的现金	21,501,224.00	9,148,450.92	70,827,374.20
经营活动现金流出小计	**77,852,030.33**	**61,917,861.64**	**105,477,905.81**
经营活动产生的现金流量净额	**19,673,056.73**	**-4,190,568.07**	**-23,806,473.15**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,000.00	17,000.00	3,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	**16,000.00**	**17,000.00**	**3,000.00**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,211,050.87	1,404,818.44	100,156.89
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	**3,211,050.87**	**1,404,818.44**	**100,156.89**
投资活动产生的现金流量净额	**-3,195,050.87**	**-1,387,818.44**	**-97,156.89**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	100,000.00		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	30,000,000.00	82,300,000.00	42,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	**30,100,000.00**	**82,300,000.00**	**42,000,000.00**
偿还债务支付的现金	22,300,000.00	72,000,000.00	19,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,762,043.36	4,517,196.36	4,194,462.81
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	20,000,000.00		
筹资活动现金流出小计	**46,062,043.36**	**76,517,196.36**	**23,694,462.81**
筹资活动产生的现金流量净额	**-15,962,043.36**	**5,782,803.64**	**18,305,537.19**
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	**515,962.50**	**204,417.13**	**-5,598,092.85**
加：期初现金及现金等价物余额	**259,073.67**	**54,656.54**	**5,652,749.39**
六、期末现金及现金等价物余额	**775,036.17**	**259,073.67**	**54,656.54**

2014 年 1-9 月股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年 1-9 月									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**		**-1,150,805.41**			**56,928,610.06**
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**		**-1,150,805.41**			**56,928,610.06**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	**-19,900,000.00**				**131,654.43**		**2,354,704.17**			**-17,413,641.40**
（一）净利润							2,486,358.60			2,486,358.60
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							2,486,358.60			2,486,358.60
（三)股东投入和减少资本	-19,900,000.00									-19,900,000.00
1．股东投入资本	-19,900,000.00									-19,900,000.00
2．股份支付计入股东权益的金额										
3．其他										

项目	2014 年 1-9 月									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
（四）利润分配					131,654.43		-131,654.43			
1．提取盈余公积					131,654.43		-131,654.43			
2．提取一般风险准备										
3．对股东的分配										
4．其他										
（五)股东权益内部结转										
1．资本公积转增股本										
2．盈余公积转增股本										
3．盈余公积弥补亏损										
4．其他										
（六）专项储备										
1．本期提取										
2．本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	**30,100,000.00**	**404,499.10**			**7,806,570.80**		**1,203,898.76**			**39,514,968.66**

2013 年度股东权益变动表

单位：元

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**		**-613,237.03**			**57,466,178.44**
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**		**-613,237.03**			**57,466,178.44**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							**-537,568.38**			**-537,568.38**
（一）净利润							-537,568.38			-537,568.38
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							-537,568.38			-537,568.38
（三）股东投入和减少资本										
1．股东投入资本										
2．股份支付计入股东权益的金额										
3．其他										

项目	2013 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
（四）利润分配										
1．提取盈余公积										
2．提取一般风险准备										
3．对股东的分配										
4．其他										
（五）股东权益内部结转										
1．资本公积转增股本										
2．盈余公积转增股本										
3．盈余公积弥补亏损										
4．其他										
（六）专项储备										
1．本期提取										
2．本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**		**-1,150,805.41**			**56,928,610.06**

2012 年度股东权益变动表

单位：元

项目	2012 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**					**58,079,415.47**
加：会计政策变更										
前期差错更正							-661,027.94			
其他										
二、本年年初余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**		**-661,027.94**			**57,418,387.53**
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							**47,790.91**			**47,790.91**
（一）净利润							88,196.90			88,196.90
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							88,196.90			88,196.90
（三）股东投入和减少资本										
1．股东投入资本										
2.股份支付计入股东权益的金额										
3．其他										
（四）利润分配							-40,405.99			

项目	2012 年度									
	归属于母公司股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1．提取盈余公积										
2．提取一般风险准备										
3．对股东的分配							-40,405.99			
4．其他										
（五）股东权益内部结转										
1．资本公积转增股本										
2．盈余公积转增股本										
3．盈余公积弥补亏损										
4．其他										
（六）专项储备										
1．本期提取										
2．本期使用										
（七）其他										
四、本期期末余额	**50,000,000.00**	**404,499.10**			**7,674,916.37**		**-613,237.03**			**57,466,178.44**

（二）财务报表的编制基础、合并财务报表范围及变化情况

1、财务报表的编制基础

公司执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则以及其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下简称“企业会计准则”）。

2、合并报表范围及变化情况

报告期内无应纳入合并而未合并的公司。

（三）最近二年一期财务会计报告的审计意见

公司 2012 年、2013 年及 2014 年 1-9 月的财务会计报告业经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了亚会 B 审字（2014）第 378 号标准无保留意见审计报告。

二、报告期内的主要会计政策、会计估计及其变更情况和影响

（一）会计期间

公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（三）记账基础和计价原则

公司会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

（四）现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金及可随时用于支付的存款；现金等价物是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

（五）金融工具的确认和计量及金融工具的转移

（1）金融资产和金融负债的分类与计量

本公司按投资目的和经济实质将拥有的金融资产分为交易性金融资产、可供出售金融资产、应收款项、持有至到期投资四类。其中：交易性金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入当期损益；可供出售金融资产以公允价值计量，公允价值变动计入股东权益；应收款项及持有至到期投资以摊余成本计量。

本公司按经济实质将承担的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和以摊余成本计量的其他金融负债两类。

（2）金融资产和金融负债公允价值的确定

①在活跃市场的，本公司已持有的金融资产或拟承担的金融负债，采用活跃市场中的现行出价，本公司拟购入的金融资产或已承担的金融负债采用活跃市场中的现行要价，没有现行出价或要价，采用最近交易的市场报价或经调整的最近交易的市场报价，除非存在明确的证据表明该市场报价不是公允价值。

②不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（3）金融资产转移的确认与计量

本公司将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方为金融资产转移，转移金融资产可以是金融资产的全部，也可以是一部分。包括两种形式：

①收取金融资产现金流量的权利转移给另一方；

②将金融资产转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的权利，并承担将收取的现金流量支付给最终收款方的义务。

本公司已将全部或一部分金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时，终止确认该全部或部分金融资产，收到的对价与所转移金融资产账面价值的差额确认为损益，同时将原在所有者权益中确认的金融资产累计利得或损失转入损益；保留了所有权上几乎所有的风险和报酬时，继续确认该全部或部分金融资产，收到的对价确认为金融负债。

对于本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（4）金融资产和金融负债终止确认

满足下列条件之一的公司金融资产将被终止确认：

①取该金融资产现金流量的合同权利终止。

②该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号——金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

公司金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

（5）金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，减值损失按账面价值与按原实际利率折现的预计未来现金流量的现值之间的差额计算。

对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产发生减值时，原直接计入所有者权益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。

（六）应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

应收款项包括应收账款、其他应收款。

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

期末对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。如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，计提坏账准备。单项金额重大的标准为人民币 100 万元。

（2）按组合计提坏账准备的应收款项：

账龄组合：对于单项金额不重大的应收款项，以及单项金额重大经单独测试后未发生减值的应收款项按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

其他组合：备用金、保证金、正常的关联方往来不计提坏账准备。

按账龄组合、采用账龄分析法计提坏账准备的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款坏账准备计提比例	其他应收款坏账准备计提比例
1 年以内（含 1 年）	0%	0%
1-2 年（含 2 年）	5%	5%
2-3 年（含 3 年）	10%	10%
3-4 年（含 4 年）	20%	20%
4-5 年（含 5 年）	50%	50%
5 年以上	100%	100%

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的理由：应收款项的未来现金流量现值与应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异。

（七）存货的分类、计价及核算方法；存货跌价准备的确认标准及计提方法

（1）存货分类：在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程中或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、低值易耗品、在产品、库存商品；尚未结算的工程施工成本等。

（2）存货的盘存制度为永续盘存制。

（3）存货按实际成本计价，库存材料购入按实际成本计价，发出按加权平均法计价；低值易耗品采取领用时一次摊销的办法；库存商品入库按实际成本计价，发出按加权平均法计价。

（4）存货跌价准备：期末存货按成本与可变现净值孰低计价，在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受毁损、全部或部分陈旧过时、销售价格低于成本等情况的存货，预计其成本不可收回的部分，提取存货跌价准备。提取时按单个存货项目的成本高于其可变现净值部分计提并计入当期损益。可变现净值是指公司在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。已计提跌价准备的存货价值得以恢复的，按恢复增加的数额（其增加数以原计提的金额为限）调整存货跌价准备及当期收益。

（八）固定资产的核算方法

（1）固定资产确认条件

①固定资产确认：固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年，单位价值较高的有形资产。

②固定资产按照成本进行初始计量，并从其达到预定可使用状态的次月起，采用选直线法（年限平均法）提取折旧。

（2）各类固定资产的折旧方法

固定资产达到预定可使用状态即开始计提折旧，折旧采用平均年限法计算，各类固定资产的预计使用寿命，净残值率及年折旧率分别为：

固定资产类别	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及构筑物	35 年	5.00%	4.85%
机器设备	10-15 年	5.00%	6.3-9.5%
运输工具	5 年	5.00%	19.00%
电子及办公家具	5 年	5.00%	19.00%

已计提减值准备的固定资产，扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧额。

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

本公司于期末对固定资产进行检查，如发现存在下列情况，则计算固定资产的可收回金额，以确定资产是否已经发生减值。对于可收回金额低于其账面价值的固定资产，按该资产可收回金额低于其账面价值的差额计提减值准备。计提时按单项资产计提，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，按该资产所属的资产组为基础计提。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

①固定资产市价大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

②固定资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

③固定资产预计使用方式发生重大不利变化，如固定资产已经或者将被闲置、企业计划终止或重组该资产所属的经营业务、提前处置资产等情形，从而对企业产生负面影响；

④企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及固定资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

⑤同期市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

⑥企业内部报告的证据表明固定资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如固定资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额；

⑦其他表明固定资产可能已经发生减值的迹象。

（4）融资租入固定资产的认定依据、计价方法

本公司将符合下列一项或数项标准的，认定为融资租赁固定资产：

①在租赁合同中已经约定（或者在租赁开始日根据相关条件作出合理判断），在租赁期届满时，租赁固定资产的所有权能够转移给本公司；

②本公司有购买租赁固定资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本公司将会行使这种选择权；

③即使固定资产的所有权不转移，但租赁期占租赁固定资产使用寿命的75%及以上；

④本公司在租赁开始日的最低租赁付款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%及以上；出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值，相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值的90%及以上；

⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本公司才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。

（九）在建工程的核算方法

（1）在建工程的计价

按实际发生的支出确定工程成本。自营工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

（2）在建工程结转固定资产的标准和时点

本公司建造的固定资产在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧。待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异作调整。

（3）在建工程减值准备的确认标准和计提方法

本公司于每年年度终了，对在建工程进行全面检查，当存在减值迹象时，估计其可收回金额，按该项工程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，在资产存续期内不予转回。

（十）借款费用的核算方法

（1）本公司发生的借款费用包括借款的利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

（2）本公司发生的借款费用，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。

（3）当资产支出已经发生、借款费用已经发生且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时，开始借款费用资本化。符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。当所购建的资产达到预定可使用状态时，停止借款费用的资本化，以后发生的借款费用于发生当期确认为损益。

（4）每一会计期间资本化金额按至当期末购建资产累计支出加权平均数和资本化率计算确定。为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款所发生的应予资本化的利息费用，其资本化金额为专门借款实际发生的利息费用减去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；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，其资本化金额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即一般借款的加权平均利率计算一般借款应予资本化的利息金额。

（十一）无形资产的计价和摊销方法

（1）无形资产的计价方法

购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。通过非货币资产交换取得的无形资产，具有商业实质的，按换出资产的公允价值入账；不具有商业实质的，按换出资产的账面价值入账。通过债务重组取得的无形资产，按公允价值确认。

自行研究开发的无形资产，其研究阶段的支出，应当于发生时计入当期损益；其开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产（专利技术和非专利技术）：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量；

⑥运用该无形资产生产的产品周期在1年以上。

（2）无形资产摊销方法和期限

本公司的土地使用权从出让起始日（获得土地使用权日）起，按其出让年限平均摊销；本公司专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

无形资产类别	摊销年限	摊销办法
土地	548 月	自取得土地使用证之日起按出让年限平均摊销

（3）无形资产减值准备的确认标准和计提方法

本公司对商标等受益年限不确定的无形资产，每年末均需进行减值测试，估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。

对其他无形资产，年末进行检查，当存在减值迹象时估计其可收回金额，按其可收回金额低于账面价值的差额计提无形资产减值准备。减值准备一经计提，在资产存续期内不予转回。

①已被其他新技术所代替，使其为本公司创造经济利益的能力受到重大不利影响；

②市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

③已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

④其他足以证明实际上已经发生减值的情形。

（十二）长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销，对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，在确定时将该项目的摊余价值全部计入当期损益。

（十三）研究与开发

本公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的计入当期损益：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（十四）职工薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债并计入当期损益。

本公司按规定参加的由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出在发生时计入相关资产的成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

（十五）股份支付

股股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予职工或其他方的权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

用以换取职工服务的权益结算的股份支付，以权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额，在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件后才可行权的，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算并计入相关成本或费用；在授予后立即可行权的，在授予日计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债。须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（十九）递延所得税资产和递延所得税负债

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其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。

对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。在资产负债表日，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公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。对子公司及联营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

（十六）预计负债

当与对外担保、商业承兑汇票贴现、未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，公司将其确认为负债：该义务是公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

（十七）可转换公司债券

公司发行的可转换公司债券，应当在初始确认时将其包含的负债成份和权益成份进行分拆，将负债成份确认为应付债券，将权益成份确认为资本公积。在进行分拆时，应当先对负债成份的未来现金流量进行折现确定负债成份的初始确认金额，再按发行价格总额扣除负债成份初始确认金额后的金额确定权益成份的初始确认金额。发行可转换公司债券发生的交易费用，应当在负债成份和权益成份之间按照各自的相对公允价值进行分摊。

（十八）金融资产与金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（十九）权益工具

益工具是指能够证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其他权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。回购自身权益工具支付的对价和交易费用减少所有者权益。发行、回购、出售或注销权益工具时，不确认利得或损失。

本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利)减少所有者权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（二十）收入确认

（1）商品销售收入

销售商品收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

①将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；如果发出的商品根据实际耗用量结算，未耗用的发出商品将于未来期间退回，未确定结算量前，不确认收入；

②没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出商品实施有效控制；

③收入的金额能够可靠地计量；

④相关的经济利益很可能流入公司；

⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足：

①入的金额能够可靠地计量，即提供劳务收入的总额能够合理的估计；

②相关的经济利益很可能流入企业，即提供劳务收入总额收回的可能性大于不能收回的可能性；

③交易的完工程度能够可靠地确定，即交易的完工进度能够合理地估计；

④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量，即交易中已经发生和将要发生的成本能够合理地估计。

如果提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计，且已经发生的劳务成本预计全部能够得到补偿的，应按已收或预计能够收回的金额确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本。

如果提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计，且已经发生的劳务成本预计部分能够得到补偿的，应按能够得到补偿的劳务成本确认提供劳务收入，并结转已经发生的劳务成本。

如果提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计，且已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的，应将已经发生的劳务成本计入当期损益（主营业务成本）不确认提供劳务收入。

公司销售商品的同时提供劳务，如果销售商品部分与提供劳务部分能够区分且能够单独计量的，应当分别核算销售商品部分和提供劳务部分，将销售商品部分作为销售商品处理，提供劳务部分作为提供劳务处理；如果销售商品部分与提供劳务部分不能够单独计量，应当将销售商品部分和提供劳务部分全部作为销售商品进行会计处理。

（3）建造合同收入

如果建造合同的结果能够可靠估计，应根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成的比例确定。

固定造价合同结果能够可靠估计的认定标准：

①同总收入能够可靠地计量；

②与合同相关的经济利益很可能流入企业；

③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；

④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

成本加成合同的结果能够可靠估计的认定标准：

①合同相关的经济利益很可能流入公司；

②实际发生的成本能够清楚地区分和可靠地计量。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用。

如建造合同的结果不能可靠地估计，且合同成本不可能收回的，应在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。

合同预计总成本超过合同总收入的，应当将预计损失确认为当期费用。

（4）使用费收入

根据有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确认。

（5）利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确认。

（二十一）政府补助

与收益相关的政府补助，如果用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（二十二）递延所得税资产及负债的计量方法

递延所得税资产和负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损和税款抵减，视同暂时性差异确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。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很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的暂时性差异产生的递延所得税资产和递延所得税负债，予以确认。但本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

（二十三）所得税费用的会计处理方法

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当年所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当年发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在年末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

（二十四）主要会计政策、会计估计的变更及对公司利润的影响

1、会计政策变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计政策未发生变更，对公司利润无影响。

2、会计估计变更及对公司利润的影响

本报告期主要会计估计未发生变更，对公司利润无影响。

三、报告期内主要会计数据重大变化分析

（一）公司收入的具体确认方法和最近两年及一期的营业收入、利润、毛利率的主要构成及比例

1、收入的具体确认方法

本公司在产品到达合同指定的地点，由客户验收确认后，商品所有权上的风险和报酬转移，公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权时，确认收入。

2、营业收入的主要构成、比例及变动分析

（1）营业收入的构成分析

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
主营业务收入	44,781,144.98	96.65	44,170,919.75	96.96	48,731,037.76	99.97
其他业务收入	1,552,830.06	3.35	1,383,265.66	3.04	12,755.56	0.03
营业收入	**46,333,975.04**	**100.00**	**45,554,185.41**	**100.00**	**48,743,793.32**	**100.00**

报告期内，公司营业收入主要为主营业务收入，比例接近 100%，其他业务收入仅占极小比例为电线电缆的简易铺排。由此可见，公司主营业务定位明确，商业模式清晰，盈利模式突出。

（2）主营业务收入产品构成分析

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
电力电缆	40,009,479.44	89.34	38,703,552.77	87.62	41,390,552.53	84.94
电气装备用电线电缆	3,299,829.81	7.37	1,950,418.73	4.42	6,424,763.37	13.18
架空导线	1,471,835.73	3.29	3,516,948.25	7.96	915,721.86	1.88

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
合计	**44,781,144.98**	**100.00**	**44,170,919.75**	**100.00**	**48,731,037.76**	**100.00**

公司自成立以来一直从事电线、电缆的生产与销售。最近两年一期确认主营业收入类型分为电力电缆、电气装备用电线电缆和架空导线收入。报告期内，公司主要产品分为电力电缆、电气装备用电线电缆和架空导线。公司营业收入分类情况与主要产品具体划分匹配。

①电力电缆收入变动分析

最近两年及一期，公司电力电缆收入分别为 40,009,479.44 元、38,703,552.77 元和 41,390,552.53 元，收入占比分别为 89.34%、87.62%和 84.94%。电力电缆目前是公司的主要产品，其占收入的比重和公司当前的产品战略定位相符合。

②电气装备用电线电缆收入变动分析

2012 年实现销售收入 6,424,763.37 元，占当年销售收入的 13.18%，2013 年实现销售收入 1,950,418.73 元，占当年销售收入的 4.42%，2014 年 1-9 月实现销售收入 3,299,829.81 元，占当期销售收入的 7.37%。相较于 2012 年，2013 年整体市场比较低迷，公司在该年度从回款等各方面考虑，精选客户，对销售市场重新整合调整，因此 2013 年度收入占比有所下降。2014 年市场稍有回暖，公司的销售渠道也基本调整完毕，收入占比上升至 7.37%。

③架空导线收入变动分析

公司架空导线收入 2012 年、2013 年和 2014 年 1-9 月分别为 915,721.86 元、3,516,948.25 元和 1,471,835.73 元，分别占当年主营收入的 1.88、7.96 和 3.29%。架空导线当前收入比重均较低，主要是此类产品是根据客户需求提供的少量配套产品。2013 年收入占比增加是因为中标农网维修使用该类产品较多造成的。

3、利润的主要构成及变动分析

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度	2013 年比上年增加额	2013 年比上年增长比率
营业收入	46,333,975.04	45,554,185.41	48,743,793.32	-3,189,607.91	-6.54%
营业成本	36,326,826.21	36,445,261.61	38,118,215.06	-1,672,953.45	-4.39%
营业毛利	10,007,148.83	9,108,923.80	10,625,578.26	-1,516,654.46	-14.27%
营业利润	3,517,429.96	-654,784.26	240,372.37	-895,156.63	-372.40%
利润总额	3,392,747.56	-684,189.76	228,869.31	-913,059.07	-398.94%
净利润	2,486,358.60	-537,568.38	88,196.90	-625,765.28	-709.51%

最近两年及一期，公司分别实现营业毛利 10,007,148.83 元、9,108,923.80 元和 10,625,578.26 元。公司 2013 年营业收入为 45,554,185.41 元较 2012 年减少 6.54%，使得营业毛利较 2012 年减少 4.39%。

最近两年及一期，公司分别实现营业利润 3,517,429.96 元、-654,784.26 元和 240,372.37 元。2013 年公司的营业利润与 2012 年相比减少 372.40%，主要原因为公司在 2013 年度按账龄分析计提了 1,741,086.88 元的坏账准备。2014 年 1-9 月公司营业利润大幅增长主要是由于公司从 2013 年开始加强了费用支出管理使期间费下降利润增加所致。

最近两年及一期，公司分别实现净利润 2,486,358.60 元、-537,568.38 元和 88,196.90 元，公司净利润的变动主要受营业利润的影响所致。

4、主营业务毛利率的主要构成及变动分析

（1）主营业务毛利率情况报告期内，公司各产品毛利率情况如下：

单位：元

项 目	2014 年 1-9 月			2013 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
电力电缆	40,009,479.44	32,679,493.61	18.32%	38,703,552.77	31,131,328.54	19.56%
电气装备用电线电缆	3,299,829.81	1,734,879.51	47.43%	1,950,418.73	1,450,135.32	25.65%
架空导线	1,471,835.73	1,008,448.24	31.48%	3,516,948.25	2,510,626.48	28.61%
合计	**44,781,144.98**	**35,422,821.36**	**20.90%**	**44,170,919.75**	**35,092,090.34**	**20.55%**
项 目	**2013 年度**			**2012 年度**		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
电力电缆	38,703,552.77	31,131,328.54	19.56%	41,390,552.53	33,453,332.15	19.18%
电气装备用电线电缆	1,950,418.73	1,450,135.32	25.65%	6,424,763.37	4,054,837.03	36.89%
架空导线	3,516,948.25	2,510,626.48	28.61%	915,721.86	601,253.37	34.34%
合计	**44,170,919.75**	**35,092,090.34**	**20.55%**	**48,731,037.76**	**38,109,422.55**	**21.80%**

公司主营业务收入及利润主要来源于电力电缆的销售，这类产品实现的收入及毛利占比平均在 90%以上。

公司 2013 年度综合毛利率较 2012 年度减少 1.25 个百分点，主要原因是毛利率水平较高的电气装备用电线电缆的收入占比大幅减少。2012 年国家进行农网改造，电气装备用电线电缆产品需求量大，2013 年农网改造基本完成，销售收入同比下降 8.76%。

公司 2014 年 1-9 月综合毛利率较 2013 年度增加 0.35 个百分点，主要是公司大力开拓电力电缆市场业务，从而使电力电缆收入占比由 2012年度的84.94%上升至2014年 1-9 月的89.34%。而电力电缆产品竞争不断加剧及招标方对于产品质量要求的提升，电力电缆的毛利率也从 2012 年度的19.18%下降至2014 年 1-9 月的18.32%。主要受产品销售结构变化及电力电缆毛利率下降的影响，2014 年 1-9 月综合毛利率较2013年有所下降。

（2）综合毛利率变化趋势及分析

①定价机制

电线电缆属于典型的料重工轻行业，报告期内公司主要原材料铜铝占公司生产成本的比重在 70%左右，公司对外报价采取“（原材料成本+加工成本费用）×（1+目标毛利率）”方式，其中原材料成本主要考虑铜价确定，加工成本费用依据各产品的历史经验数据确定。目标利润率一般根据产品的品种、批量大小、技术难度、供货时间要求、竞争对手的报价等综合因素确定。

②原材料变化对毛利率的影响

报告期内，公司主要原材料铜的平均采购价格如下：

项目	价格	2014 年 1-9 月	2013 年	2012 年
铜	平均采购价格（元/吨）	43,060.00	45,790.00	49,770.00
	增幅（%）	-5.96%	-8.00%	
铝	平均采购价格（元/吨）	11,630.00	12,580.00	13,800.00
	增幅（%）	-7.55%	-8.84%	

铜价铝价的波动对公司的主营业务毛利及毛利率带来较大影响，下面通过招投标直销方式分析铜价格变化对公司产品毛利率的影响。

公司客户主要是电力、房地产等行业客户，报告期内该类客户平均主营业务收入占总收入的比重在 80%左右，主要通过招投标方式进行销售产品。

公司通过招投标与客户签订的销售合同主要是闭口合同，即合同签订后销售价格不随原材料的变化而调整。在对外投标报价至开标期间，会有一段时间的风险敞口，如果铜价大幅波动会导致实际目标利润率与预期产生一定差异。

针对该期间的风险，公司由专人长期跟踪铜、铝、铅等主要原材料价格的走势，对招投标报价至中标期间原材料市场价格进行预测与判断，在此基础上确定对外招标报价。经过多年的经验总结，公司在努力提高产品中标率的同时，也使得这种差异越来越小。

一般来讲，一家电线电缆企业，在采购模式和销售模式相对稳定的前提下，由于产品销售价格的变化对原材料采购价格的变化具有一定的时滞性，会存在这样一种规律：在铜价持续下跌且低位徘徊阶段，前期高铜价确定的销售合同会由后期低铜价的原材料生产，短期内毛利率会上升；在铜价持续上涨且高位徘徊阶段，前期低铜价确定的销售合同会由后期高铜价的原材料生产，短期内毛利率会下降。如果签订销售合同时进行了锁铜控制，从长期看基本不会影响毛利率的变化。

（2）主要产品主营业务毛利率变化分析

①电力电缆毛利率变动分析

最近两年及一期，公司电力电缆的平均毛利率分别为 18.32%、19.56%和 19.18%，呈现一定的小幅波动，符合公司实际生产经营情况。

②电气装备用电线电缆毛利率变动分析

最近两年及一期，公司电气装备用电线电缆的平均毛利率分别为 47.43%、25.65%和 34.34%，2012 年和 2013 年平均毛利由 36.89%下降至 25.65%，原因是：2012 年国家进行农网改造，此类产品需求量大，要求的提货时间紧，各中标承建公司为保证货源供应，都提高了给各供货厂家的价格。2013 年农网改造基本完成，使用量大幅下降，故而价格下调。2014 年春节前后，公司此类产品的订单很多，而且交货时间集中，公司选择性生产销售毛利较高的部分产品，因此平均毛利率上升至 47.43%。

③架空导线毛利率变动分析

最近两年及一期，公司架空导线的平均毛利率分别为 31.48%、28.61%和 34.34%，此类产品是农电使用的一类品种，尽管数量不是很多，为保证电力传输的安全及稳定性，对质量要求较高。2013 年毛利率偏低是因为中标昌邑电力工程公司架空裸线，一个规格就达 11 万多米，数量多，金额大，公司为尽快回笼资金，针对此笔合同，给予客户部分价格优惠，所以造成 2013 年毛利率较低。

（3）**主营业务毛利率的同行业比较**

近两年部分电线电缆企业主营业务综合毛利率情况：

证券代码	公司名称	综合毛利率（%）	
		2013 年度	2012 年度
600522.SH	中天科技	21.31	21.50
002212.SZ	南洋股份	12.81	14.18
002276.SZ	万马电缆	15.18	15.74
002309.SZ	中利科技	19.87	19.61
002471.SZ	中超电缆	15.24	15.98
002498.SZ	汉缆股份	15.76	14.98
603606.SH	东方电缆	14.95	13.87
行业平均		16.45	16.55
菲缆股份		20.55	21.80

注：可比上市公司综合毛利率数据来源于Wind资讯公司毛利率数据。

公司综合毛利率高于同行业上市公司平均水平但处于主要原因是公司在区域内具有较强的竞争优势。公司处于经济较为发达的华东地区，该地区电线电缆产业集聚效应较高、用量很大，公司与非本区域生产企业相比，具有服务及时、与目标客户能够保持长期合作的优势，保证公司

在竞争中维持较高的利润率。另外，公司采用直销的销售模式减少了中间环节，节约了成本从而保证了较高的毛利水平。

5、按地区列示主营业务收入的主要构成

地区类别	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	销售收入	占比（%）	销售收入	占比（%）	销售收入	占比（%）
鲁中地区：	37,862,445.29	84.55	38,459,294.16	87.07	45,376,370.40	93.12
鲁东地区：	3,524,624.92	7.87	626,604.82	1.42	202,195.91	0.41
鲁南地区：	1,565,877.79	3.50	4,020,317.35	9.10	2,322,339.89	4.77
鲁北地区：	672,958.97	1.50	397,333.33	0.90	337,683.76	0.69
鲁西地区：	280,626.88	0.63	501,498.29	1.14		
其他地区：	874,611.13	1.95	165,871.80	0.38	492,447.80	
合计	**44,781,144.98**	**100.00**	**44,170,919.75**	**100.00**	**48,731,037.76**	**100.00**

公司处于经济较为发达的华东地区，该地区电线电缆产业集聚效应较高、用量很大，公司与非本区域生产企业相比，具有服务及时、与目标客户能够保持长期合作的优势，所以公司区域性销售比较大。

（二）成本的归集、分配、结转方法和营业成本分析

1、成本的归集、分配、结转方法

公司的成本按品种法进行核算，直接材料按实际领用量归集，直接人工、制造费用按直接材料的权重比例分摊，生产完成后按品种结转产成品成本。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本构成情况如下：

单位：元

业务类别	2014 年度 1-9 月	2013 年度	2012 年度
主营业务成本	35,422,821.36	35,092,090.34	38,109,422.55
其他业务成本	904,004.85	1,353,171.27	8,792.51
营业成本合计	**36,326,826.21**	**36,445,261.61**	**38,118,215.06**

公司主营业务成本随主营业务收入的变化而相应变动。

主营业务成本构成情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年		2012 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

直接材料	32,599,622.50	92.03%	31,316,181.42	89.24%	34,130,798.84	89.56%
直接人工	942,247.05	2.66%	943,977.23	2.69%	1,398,615.81	3.67%
制造费用	1,880,951.81	5.31%	2,831,931.69	8.07%	2,580,007.91	6.77%
合计	**35,422,821.36**	**100.00%**	**35,092,090.34**	**100.00%**	**38,109,422.55**	**100.00%**

主营业务成本构成以直接材料为主，直接材料占总成本的比重在90%左右，其中直接材料又以铜铝为主；人工费用、制造费用占比较少，占总成本的比重在3-8%左右。成本结构基本稳定，存在一定的原材料价格波动风险。

（三）主要费用的变动情况

公司最近两年一期的期间费用及其变动情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
销售费用	526,357.49	1.14%	380,641.55	0.84%	1,052,203.04	2.16%
管理费用	3,223,923.28	6.96%	3,021,237.64	6.63%	4,571,906.19	9.38%
财务费用	3,420,967.96	7.38%	4,464,931.46	9.80%	4,248,090.59	8.72%
合计	**7,171,248.73**	**15.48%**	**7,866,810.65**	**17.27%**	**9,872,199.82**	**20.26%**

报告期内，公司的期间费用主要为销售费用、管理费用和财务费用。随着公司的逐步发展，公司期间费用绝对量有所上升，符合公司业务发展的现状；随着公司的管理效率逐步提高，公司未来期间费用占营业收入的比重会相对稳定，体现出公司的费用管理效果。

1、销售费用

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	157,824.18	153,500.00	260,000.00
广告宣传费	55,500.00	39,300.00	101,380.00
营销推广费		8,619.40	306,580.13
差旅费	97,784.50	5,047.80	
折旧费	59,334.37	76,158.80	73,598.98
保险费	51,146.53	46,574.62	35,121.14
检测费	25,738.67	1,125.00	14,730.00
运输费	25,601.00	46,690.93	207,835.79
汽车费用	25,417.96		
营销费用	24,279.71		
其它费用	3,730.57	3,625.00	52,957.00

合计	526,357.49	380,641.55	1,052,203.04

报告期内，销售费用主要是销售部门的职工薪酬、广告宣传费、差旅费、折旧等。公司2013年销售费用380,641.55元，比2012年减少63.82%，主要是①由于公司2012年股份转让之前业务员较多，转让之后业务员有所减少，职工薪酬下降。②公司在2013年对营销推广费支出调整下降，营销推广费2013年同比2012年下降297,960.73元。

2、管理费用

单位：元

项目	2014 年度 1-9 月	2013 年度	2012 年度
职工薪酬	783,544.58	700,133.08	1,132,117.72
招待费	350,148.01	131,663.90	199,844.00
税费	337,043.81	440,047.54	456,854.94
中介服务费用	322,359.73		
折旧费	294,973.54	164,482.85	161,159.75
差旅费	225,431.26	327,727.98	522,770.89
保险费	164,846.49	249,580.71	281,208.52
咨询费	145,549.08		24,810.00
办公用品	134,013.10	301,318.90	414,602.08
办公费	130,371.40	148,702.48	24,213.41
汽车费用	94,636.99	24,808.29	5,122.27
装修维修费	19,999.47	48,956.38	417,285.53
保安费	62,100.00	89,700.00	96,600.00
其他费用	158,905.82	394,115.53	835,317.08
合计	**3,223,923.28**	**3,021,237.64**	**4,571,906.19**

报告期内，管理费用主要是管理部门的职工薪酬、业务招待费、差旅费、办公费等。公司2013年管理费用3,021,237.64元，与2012年相比减少33.92%，主要原因是：2012年股份转让前，公司中层以上管理人员由集团委派，费用由公司承担，8月份之后此部分人员撤回了集团，相应职工薪酬减少。管理人员减少其他相关费用也相应减少。

3、财务费用

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
利息支出	3,761,753.82	4,540,080.42	4,230,092.44
减：利息收入	374,105.95	241,648.40	113,658.60
利息净支出	3,387,647.87	4,298,432.02	4,116,433.84
手续费	33,320.09	166,499.44	131,656.75

合计	**3,420,967.96**	**4,464,931.46**	**4,248,090.59**

报告期内，财务费用主要包含银行利息收入、利息支出和手续费支出三项内容。公司所处行业的特殊性，决定了公司日常经营过程中，需要较多的流动资金，使得公司需要较多的银行贷款，利息支出较多。整体而言，财务费用占营业收入比重合理。

（四）非经常性损益情况、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

1、非经常性损益情况

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）》【证监会公告（2008）43 号】，公司报告期内非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	-107,205.81	-30,328.98	-9,752.43
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-17,476.59	923.48	-1,750.63
非经常性损益合计	**-124,682.40**	**-29,405.50**	**-11,503.06**
减：非经常性损益的所得税影响数	-31,170.60	-7,351.38	-2,875.77
减：少数股东损益影响数			
非经常性损益净额合计	**-93,511.80**	**-22,054.13**	**-8,627.30**
净利润	2,486,358.60	-537,568.38	88,196.90
扣除非经常性损益后的净利润	2,579,870.40	-515,514.26	96,824.19
非经常性损益占净利润的比例	-3.76%	4.10%	-9.78%

非经常性损益主要是公司非流动资产处置损益。近二年一期非经常性损益金额占公司当期净利润的比重分别为-9.78%、4.10%和-3.76%，比重较小，对公司的财务状况影响不大。公司不存在净利润依赖非经常性损益的情况。

2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

（1）公司主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
企业所得税	所得税执行税率 25%。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的 3%计缴。
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的 2%计缴。

（五）主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：元

项　　目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
现　　金	93,386.56	2,635.41	9,012.39
银行存款	681,649.61	256,438.26	45,644.15
其他货币资金	3,999,600.00	5,000,000.00	
合　　计	**4,774,636.17**	**5,259,073.67**	**54,656.54**

其他货币资金为银行承兑汇票保证金。

公司货币资金 2014 年 9 月 30 日和 2013 年 12 月 31 日余额较大主要原因是公司在银行开立银行承兑汇票时存入银行的汇票保证金所致。

2、应收账款

单位：元

项　　目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
应收账款账面余额	15,364,130.78	19,332,911.76	15,670,228.58
减：坏账准备	1,273,298.40	2,144,597.93	1,886,422.19
应收账款账面净值	14,090,832.38	17,188,313.83	13,783,806.39
营业收入	46,333,975.04	45,554,185.41	48,743,793.32
应收账款账面净值占营业收入的比例	30.41%	37.73%	28.28%

（1）应收账款的变动原因分析

公司 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日应收账款余额分别为 15,364,130.78 元、19,332,911.76 元和 15,670,228.58 元，账龄主要在一年以内，公司应收账款净额占营业收入的比例超过 28%，比重较大，公司应收账款的形成与所处行业特征和销售结算特点有关。

公司主要客户包括电力、房地产等行业客户，报告期内该类客户平均销售收入占总销售收入比重较大，是公司最主要的收入来源。该类客户主要通过招投标方式销售，收款结算方式主要包括 3:6:1、9:1、2:7:1 等方式，即签订销售合同时收取 20%-30%的货款，产品安装调试并试验合格后收取 60%（90%或 70%）的货款，剩余 10%作为质保金，一年后收取。

该类客户质量良好，信誉度高，公司一般会给予其 3 个月左右的信用期，而在合同实际执行过程中，由于各国有企业财务收支实行年度预算管理，年度财务预算经过各级审批后才予以支付，经常造成实际付款时间晚于合同规定的付款时间，从而使应收账款余额较大。另外，根据约定，有 10%的质量保证金须在一年后才能支付，这也是应收账款各期末余额较大的原因之一。

公司应收账款净值占营业收入比例与可比上市公司比较如下：

证券代码	公司名称	应收账款账面净值占营业收入比例	
		2013/12/31	2012/12/31
600522.SH	中天科技	39.65%	35.52%
600973.SH	宝胜股份	27.62%	26.51%
002212.SZ	南洋股份	30.97%	37.77%
002276.SZ	万马电缆	33.88%	37.10%
002300.SZ	太阳电缆	18.32%	17.11%
002309.SZ	中利科技	58.97%	49.85%
002471.SZ	中超电缆	46.48%	80.70%
002498.SZ	汉缆股份	27.03%	26.27%
002533.SZ	金杯电工	20.57%	17.94%
603606.SH	东方电缆	29.71%	25.19%
行业平均		33.32%	35.40%
本公司		37.73%	28.28%

注：可比上市公司数据来源于Wind资讯。

从上表可以看出公司应收账款净值占营业收入比例处于同行业上市公司平均水平。

（2）应收账款质量分析

①应收账款按类披露

2014 年 9 月 30 日				
种类	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
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账款	14,743,237.64	95.96%	652,405.26	4.43%
其中：采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	14,743,237.64	95.96%	652,405.26	4.43%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	620,893.14	4.04%	620,893.14	100.0%
合计	15,364,130.78	100.00%	1,273,298.40	8.29%
2013 年 12 月 31 日				
种类	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
单项金额不重大但按信用风险特征组	18,712,018.62	96.79%	1,523,704.79	8.14%

合后该组合的风险较大的应收账款				
其中：采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	18,712,018.62	96.79%	1,523,704.79	8.14%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	620,893.14	3.21%	620,893.14	100.00%
合计	19,332,911.76	100.00%	2,144,597.93	11.09%
2012 年 12 月 31 日				
种类	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
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账款	15,049,335.44	96.04%	1,265,529.05	8.41%
其中：采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款	15,049,335.44	96.04%	1,265,529.05	8.41%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	620,893.14	3.96%	620,893.14	100.00%
合计	15,670,228.58	100.00%	1,886,422.19	12.04%

②账龄分析

单位：元

账龄	2014-9-30			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	坏账计提比例（%）	坏账计提金额
1 年以内（含 1 年）	13,092,015.06	88.80	0	
1-2 年（含）	414,882.74	2.82	5	20,744.14
2-3 年（含）	312,973.83	2.12	10	31,297.38
3-4 年（含）	357,155.54	2.42	20	71,431.11
4-5 年（含）	74,555.68	0.51	50	37,277.84
5 年以上	491,654.79	3.33	100	491,654.79
合计	**14,743,237.64**	**100.00**	——	**652,405.26**

续表：

单位：元

账龄	2013-12-31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	坏账计提比例（%）	坏账计提金额

1 年以内（含 1 年）	14,976,060.62	80.03	0	
1-2 年（含）	1,043,928.99	5.58	5	52,196.45
2-3 年（含）	1,230,464.81	6.58	10	123,046.48
3-4 年（含）	141,046.18	0.75	20	28,209.24
4-5 年（含）	530.80	0.01	50	265.40
5 年以上	1,319,987.22	7.05	100	1,319,987.22
合计	**18,712,018.62**	**100.00**	**——**	**1,523,704.79**

续表：　　单位：元

账龄	2012-12-31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	坏账计提比例（%）	坏账计提金额
1 年以内（含 1 年）	10,491,783.06	69.72	0	
1-2 年（含）	2,966,115.54	19.71	5	148,305.78
2-3 年（含）	201,046.18	1.34	10	20,104.62
3-4 年（含）	530.80	0.00	20	106.16
4-5 年（含）	585,694.75	3.89	50	292,847.38
5 年以上	804,165.11	5.34	100	804,165.11
合计	**15,049,335.44**	**100.00**	**——**	**1,265,529.05**

公司应收账款各期末余额占营业收入比例未发生重大变化，账龄较短，且已按照既定的会计政策计提了足额的坏账准备，有效的体现出了公司可能存在部分账龄较长应收账款无法收回对财务报表的不利影响。最近两年及一期，公司应收账款账龄结构合理，主要应收账款的债务人均信誉较好且是公司多年来合作伙伴，不存在重大的坏账风险。

（3）应收账款余额前五名客户情况

截至 2014 年 9 月 30 日应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
日照新世界房地产有限公司	客户	5,880,606.59	1 年以内	38.27%
山东亿阳电工有限公司昌乐分公司	客户	1,444,635.35	1 年以内	9.40%
潍坊五洲建设有限公司	客户	1,384,060.39	1 年以内	9.01%
胶河疏港物流园区管委会	客户	1,346,081.94	1 年以内	8.76%
山东菲达电力工程有限公司	客户	1,161,133.05	1 年以内	7.56%

合计	——	**11,216,517.32**	——	**73.00%**

截至 2013 年 12 月 31 日应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
日照新世界房地产有限公司	客户	5,048,529.57	1 年以内	26.11%
山东菲达电力工程有限公司	客户	3,464,537.25	1 年以内	17.92%
潍坊五洲置业有限公司	客户	2,207,570.63	1 年以内	11.42%
高密市海建建筑工程有限公司	客户	925,225.57	1 年以内	4.79%
怀化恒光天正机电设备有限公司	客户	620,893.14	3-4 年	3.21%
合计	——	**12,266,756.16**	——	**63.45%**

截至 2012 年 12 月 31 日应收账款余额客户情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
山东法泰电气有限公司	客户	2,102,990.76	2 年以内	13.42%
潍坊五洲置业有限公司	客户	2,032,287.46	1 年以内	12.97%
日照新世纪房地产有限公司	客户	1,519,073.13	1 年以内	9.69%
山东金孚隆置业有限公司	客户	1,028,074.57	1 年以内	6.56%
山东菲达电力工程有限公司	客户	1,000,612.58	1 年以内	6.39%
合计	——	**7,683,038.50**	——	**49.03%**

（4）截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款余额中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位欠款。

（5）截至 2014 年 9 月 30 日，应收账款余额中无应收关联方款项情况。

3、预付款项

（1）最近二年一期预付款项账龄分析表：

单位：元

账龄	2014-9-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内（含 1 年）	1,238,337.80	93.29	93,013.05	20.47	300,000.00	44.80%
1-2 年（含）					112,571.65	16.81%
2-3 年（含）			104,428.17	22.98	1,746.00	0.26%

3-4年（含）	89,000.00	6.71	1,746.00	0.38%	210,224.00	31.40%
4-5年（含）			210,224.00	46.26%	27,218.00	4.07%
5年以上			45,027.33	9.91%	17,809.33	2.66%
合计	**1,327,337.80**	**100.00**	**454,438.55**	**100.00%**	**669,568.98**	**100.00%**

公司2014年9月30日、2013年12月31日、2012年12月31日预付账款余额分别为1,327,337.80元、454,438.55元、669,568.98元。公司预付账款2014年9月末比2013年末、2012年末增加主要系预付山东亨圆铜业有限公司货款1,121,773.50元所致。

（2）预付款项余额前五名情况

截至2014年9月30日预付款项余额中前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占预付款项总额的比例（%）
山东亨圆铜业有限公司	1,121,773.50	1年以内	84.51%
广州MPC国际钢构有限公司	89,000.00	3-4年	6.71%
文安县浩业钢铁制品有限公司	32,190.00	1年以内	2.43%
方圆标志认证集团有限公司山东分公司	27,800.00	1年以内	2.09%
中石油山东潍坊石油分公司	22,892.86	1年以内	1.72%
合计	1,293,656.36	——	97.46%

截至2013年12月31日预付款项余额中前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占预付款项总额的比例（%）
山东天力起重设备有限公司	209,284.00	4-5年	46.05%
广州MPC国际钢构有限公司	89,000.00	2-3年	19.58%
青州市亿科橡塑制品有限公司	65,205.34	1年以内	14.35%
上海申胜经贸有限公司	22,000.00	5年以上	4.84%
平乡县元合电缆辅助材料厂	21,200.00	1年以内	4.67%
合计	406,689.34	——	89.49%

截至2012年12月31日预付款项余额中前五名情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
茌平信源铝业有限公司	300,000.00	1年以内	44.80%
山东天力起重设备有限公司	209,284.00	4年以内	31.26%

广州 MPC 国际钢构有限公司	89,000.00	1-2 年以上	13.29%
上海申胜经贸有限公司	22,000.00	4-5 年	3.29%
邹平紫光电力科技有限公司	12,190.97	2 年以内	1.82%
合计	632,474.97	——	94.46%

（3）截至 2014 年 9 月 30 日，预付款项余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

（4）截至 2014 年 9 月 30 日，期末余额中无预付关联方款项。

4、其他应收款

（1）最近二年一期的期应收款按种类披露

单位：元

2014 年 9 月 30 日				
种类	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
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账款	5,937,835.70	100.00%	65,089.54	1.10%
其中：采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	5,937,835.70	100.00%	65,089.54	1.10%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	**5,937,835.70**	**100.00%**	**65,089.54**	**1.10%**

续上表：　　单位：元

2013 年 12 月 31 日				
种类	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
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账款	73,835,488.79	100.00%	1,572,456.60	2.13%
其中：采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	53,035,991.59	100.00%	1,572,456.60	2.13%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	**73,835,488.79**	**100.00%**	**1,572,456.60**	**2.13%**

其中：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账款组合中，应收关联方的余额为 20,799,497.20 元。

续上表：　　单位：元

2012 年 12 月 31 日				
种类	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
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账款	74,489,713.97	100.00%	89,545.46	0.12%
其中：采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款	74,489,713.97	100.00%	89,545.46	0.12%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	**74,489,713.97**	**100.00%**	**89,545.46**	**0.12%**

公司 2014 年 9 月 30 日其他应收款余额为 5,937,835.70 元，比 2013 年末余额 73,835,488.79 元减少 67,897,653.09 元，主要系山东美洋康线缆有限公司归还项目合作款 2700 万元、高密泰硕企业策划有限公司归还暂借款 20,852,497.20 元、公司收回以张敏个人名义存入银行为公司开具银行承兑汇票的保证金 2000 万元。

（2）账龄分析的其他应收款及坏账准备情况表：

单位：元

账龄	2014-9-30			2013-12-31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	4,993,045.00	84.09		24,257,051.43	45.74	
1-2 年(含)	605,790.70	10.20	30,289.54	28,561,853.85	53.85	1,428,092.69
2-3 年(含)	330,000.00	5.56	33,000.00	10,000.00	0.02	1,000.00
3-4 年(含)	9,000.00	0.15	1,800.00	10,903.00	0.02	2,180.60
4-5 年(含)				110,000.00	0.21	55,000.00
5 年以上				86,183.31	0.16	86,183.31
合计	**5,937,835.70**	**100.00**	**65,089.54**	**53,035,991.59**	**100.00**	**1,572,456.60**

续表

单位：元

账龄	2013-12-31			2012-12-31		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
1 年以内（含 1 年）	24,257,051.43	45.74		74,255,417.62	99.69	
1-2 年(含)	28,561,853.85	53.85	1,428,092.69	21,103.52	0.03	1,055.18
2-3 年(含)	10,000.00	0.02	1,000.00	17,009.52	0.02	1,700.95
3-4 年(含)	10,903.00	0.02	2,180.60	110,000.00	0.15	22,000.00
4-5 年(含)	110,000.00	0.21	55,000.00	42,787.97	0.06	21,393.99

5 年以上	86,183.31	0.16	86,183.31	43,395.34	0.05	43,395.34
合计	**53,035,991.59**	**100.00**	**1,572,456.60**	74,489,713.97	**100.00**	89,545.46

（3）截至 2014 年 9 月 30 日其他应收款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
山东美洋康线缆有限公司	非关联方	2,420,000.00	1 年以内	40.76%
潍坊新世纪酒店有限公司	非关联方	1,158,175.00	1 年以内	19.51%
毛佰刚	非关联方	800,000.00	1 年以内	13.47%
兰晓东	非关联方	400,000.00	2 年以内	6.74%
景少吉	非关联方	350,000.00	1 年以内	5.89%
合计	——	5,128,175.00	——	86.37%

（4）截至 2013 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
山东美洋康线缆有限公司	非关联方	27,000,000.00	2 年以内	36.57%
高密泰硕企业策划有限公司	关联方	20,852,497.20	2 年以内	28.24%
张敏	关联方	20,000,000.00	1 年以内	27.09%
王国良	非关联方	2,300,000.00	1 年以内	3.12%
潍坊新世纪酒店有限公司	非关联方	1,220,000.00	2 年以内	1.65%
合计	——	71,372,497.20	——	96.66%

（5）截至 2012 年 12 月 31 日其他应收款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司的关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例（%）
山东美洋康线缆有限公司	非关联方	27,000,000.00	1 年以内	36.25%
高密泰硕企业策划有限公司	关联方	20,799,497.20	1 年以内	27.92%
张敏	关联方	20,000,000.00	1 年以内	26.85%
高密菲达电业集团有限公司	非关联方	4,678,379.49	1 年以内	6.28%
潍坊新世纪酒店有限公司	非关联方	1,220,000.00	1 年以内	1.64%
合计	——	73,697,876.69	——	98.94%

（6）截至 2014 年 9 月 30 日，期末余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东欠款。

（7）截至 2014 年 9 月 30 日，期末余额中无应收关联方款项情况。

5、存货

单位：元

项目	2014-9-30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,334,521.66		10,334,521.66
在产品	8,504,717.52		8,504,717.52
库存商品（产成品）	35,611,294.13		35,611,294.13
其他	8,080.00		8,080.00
自制半成品	633,870.89		633,870.89
合计	**55,092,484.20**		**55,092,484.20**

续表：　　单位：元

项目	2013-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	14,084,831.91		14,084,831.91
在产品	7,149,023.30		7,149,023.30
库存商品（产成品）	25,232,920.53		25,232,920.53
自制半成品	796,893.96		796,893.96
合计	**47,263,669.70**		**47,263,669.70**

续表：　　单位：元

项目	2012-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	9,897,517.56		9,897,517.56
在产品	6,529,624.31		6,529,624.31
库存商品（产成品）	27,048,800.91		27,048,800.91
自制半成品	302,072.23		302,072.23
合计	**43,778,015.01**		**43,778,015.01**

公司存货主要由原材料、在产品和库存商品构成，三者合计占存货总额的比重超过 99%。

（1）期末存货余额较大分析

报告期各期末，公司存货余额较大，这与公司所处行业特征和产品生产经营模式及各种产品的生产工艺有关，具体分析如下：

①公司主要产品包括中压电力电缆和低压电力电缆产品，各种产品的生产工艺不尽相同。

A、公司中压电力电缆主要是销售给电力系统公司，公司历史上由电力系统下属企业改制而来，与当地电力系统存在较为密切的联系，一直在为电力系统供货。中压电力电缆生产周期相对较长；产品截面面积较大、单位价格较高，公司一般会根据订单及对未来 1-3 个月招投标的估计，适当对线芯进行备货，以便接到部分紧急订单时很快就能完成生产并交货，从而增加公司的竞争能力，因此，各期末中压电力电缆的在产品余额较大。

B、低压电力电缆的销售包括三部分，一部分通过招投标销售给各电力系统公司，一部分是销售给城市建设路灯行业，另一部分销售给房地产公司和大型企业。产品截面面积小、品种型号繁多、单价价值较低，公司通过对历年销售数据分析，对于销售频繁的产品进行少量备货，因此，各期末低压电力电缆产品库存产品余额较大。

②公司属料重工轻企业，各期期末存货中原材料主要是铜，在产品和库存商品中铜的占比也在 70%左右，铜的单位价格较高，期末存货余额也就较大。

③由于电力电缆的发货进度与施工方的工程进度关系较为密切，一部分电力电缆公司按照客户的要求生产备货后，客户会根据工程进度向公司提交发货通知。因此，各期末电力电缆产品库存余额较大。

（2）存货订单支持率分析

报告期末存货订单支持率情况如下：

项目	2014 年 1-9 月
年末已签订合同但尚未履行或尚未履行完毕订单价值（万元）①	4,247.04
当年综合毛利率②	21.60%
年末已签订合同但尚未履行或尚未履行完毕订单的成本价值（万元）③=①*（1-②）	3,329.68
年末存货余额（万元）④	5,509.25
年末存货订单支持率⑤=③/④	60%

从上表可以看出，公司期末存货订单支持率达到 60%，表明期末存货中有 60%的销售订单予以支撑，40%的存货系公司为保证能够更好的为客户提供服务的正常库存。

（3）存货账龄分析

报告期各期末，存货余额库龄情况如下：

库龄	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
1 年以内	48,581,605.95	40,061,460.24	35,773,459.93
1-2 年	4,459,208.68	5,483,740.08	6,115,689.85
2-3 年	2,051,669.57	1,718,469.38	1,888,865.23
合计	**55,092,484.20**	**47,263,669.70**	**43,778,015.01**

从上表可以看出，公司各期末存货中，以 1 年以内和 1-2 年的存货为主，其占全部存货的比重均在96%以上。

（4）截止 2014 年 9 月 30 日期末存货中无借款费用资本化金额，无抵押等存在权利受到限制的存货。

（5）截止 2014 年 9 月 30 日期末存货无减值迹象，未计提存货跌价准备。

6、固定资产

固定资产情况　　单位：元

项　　目	2014-9-30			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	35 年	22,897,212.93	6,187,821.55	16,709,391.38
机械设备	10-15 年	21,983,989.68	9,201,012.45	12,782,977.23
电子及其他设备	5 年	2,130,435.55	707,447.31	1,422,988.24
运输工具	5 年	1,390,180.87	245,906.83	1,144,274.04
合 计	——	**48,401,819.03**	**16,342,188.14**	**32,059,630.89**

续表：　　单位：元

项　　目	2013-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	35 年	22,897,212.93	5,476,053.06	17,421,159.87
机械设备	10-15 年	21,234,487.82	8,457,086.64	12,777,401.18
电子及其他设备	5 年	888,611.46	729,180.10	159,431.36
运输工具	5 年	1,899,465.24	562,553.68	1,336,911.56
合 计	——	**46,919,777.45**	**15,224,873.48**	**31,694,903.97**

续表：　　单位：元

项　　目	2012-12-31			
	折旧年限	原值	累计折旧	净值
房屋建筑物	35 年	22,897,212.93	4,502,743.10	18,394,469.83
机械设备	10-15 年	20,871,239.96	7,447,373.45	13,423,866.51
电子及其他设备	5 年	873,782.41	699,725.24	174,057.17
运输工具	5 年	1,165,613.41	360,346.90	805,266.51
合 计	——	**45,807,848.71**	**13,010,188.69**	**32,797,660.02**

2013年10月30日，公司与山东高密农村商业银行股份有限公司签订“（高密农商行）高抵字（2013）年第0011047号”抵押合同，公司将位于高密市夏庄工业园A区87号房产证号为“鲁潍房权证高密市第0022688号”的房产用于抵押担保，

抵押期限自2013年10月30日至2016年10月29日。期末该房产账面价值为1,880.96万元。

2013年12月18日，公司与高密惠民村镇银行有限责任公司签订“合同编号：00131218001”最高额抵押合同，公司将位于高密市密水街道夷安大道与凤凰大街交叉路口西北角1232号1幢号商业用房房权证号为“鲁潍房权证高密市第0039501号”的房产用于抵押担保，抵押期限自2013年12月18日至2016年12月17日。期末该房产账面价值为13.89万元。

公司资产使用与运行情况良好，固定资产未发生可收回金额低于账面价值的情形，不存在减值情况。

7、对外投资

无。

8、无形资产

报告期内，公司主要无形资产情况如下：

类别	2014-9-30					
	取得方式	初始金额	摊销方式	摊销年限	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让	1,187,000.00	直线线	45.67(548 个月)	1,072,198.82	38.25(459 个月)

2013年10月30日，公司与山东高密农村商业银行股份有限公司签订“（高密农商行）高抵字（2013）年第0011047号”抵押合同，公司将位于高密市夏庄工业园A区87号房产证号为“鲁潍房权证高密市第0022688号”的房产用于抵押担保，抵押期限自2013年10月30日至2016年10月29日。期末该土地使用权账面价值为107.22万元。

无形资产具体情况请见公开转让说明书“第六节 公司业务”之“四、知识产权和非专利技术”之“（四）土地使用权”。

9、长期待摊费用

报告期内，公司主要长期待摊费用情况如下：

单位：元

项目	原始成本	2013-12-31	本期增加额	本期摊销额	2014-9-30
咨询服务费	463,177.36	450,311.32	83,018.87	136,549.08	396,781.11
房屋装修	819,589.00		819,589.00	12,976.83	806,612.17
合计	**1,282,766.36**	**450,311.32**	**902,607.87**	**149,525.91**	**1,203,393.28**

续表 单位：元

项目	原始成本	2012-12-31	本期增加额	本期摊销额	2013-12-31
咨询服务费	463,177.36		463,177.36	12,866.04	450,311.32
合计	**463,177.36**		**463,177.36**	**12,866.04**	**450,311.32**

2013 年 11 月 5 日公司与盛景网联企业管理顾问股份有限公司签订咨询服务协议，咨询服务期间 3 年。公司按照受益期间分摊记入损益。

公司在 2013 年发生的房屋装修费按照预计 5 年的受益期间分摊记入损益。

10、递延所得税资产

（1）已确认的递延所得税资产

递延所得税资产	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
资产减值准备	334,596.99	929,263.63	493,991.91
合计	**334,596.99**	**929,263.63**	**493,991.91**

（2）据以确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异金额

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
应收账款坏账准备	1,273,298.40	2,144,597.93	1,886,422.19
其他应收款坏账准备	65,089.54	1,572,456.60	89,545.46
合计	**1,338,387.94**	**3,717,054.53**	**1,975,967.65**

11、其他资产

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
抵债资产	430,441.88		
合计	**430,441.88**		

上述抵债资产为位于潍坊市的圣荣综合楼 1601、1603 室的房产。2012 年 9 月根据本公司与中建三局第二建设工程有限责任公司安装分公司山东经理部抵债协议及该单位获得该项资产产权的潍坊市中级人民法院裁定等相关文件，用于抵偿该单位欠我公司的货款。抵债时该资产尚处于在建状态，目前尚未最终确定最终用途。该项资产的产权证尚在办理之中。

12、资产减值准备

（1）公司资产减值准备计提政策

公司资产减值准备计提政策具体详见本公开转让说明书“第四节公司财务”之“二、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”。

（2）资产减值准备计提情况：

项目	2014-09-30	2013-12-31	2012-12-31

坏账准备	-895,068.25	1,741,086.88	182,065.04
合计	**-895,068.25**	**1,741,086.88**	**182,065.04**

报告期内，公司资产减值准备为应收账款和其他应收款的坏账准备，无存货、固定资产等资产减值准备。

（六）主要负债情况

1、短期借款

（1）短期借款明细如下：

借款类别	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
信用借款			2,000,000.00
抵押借款	28,590,000.00	30,890,000.00	
质押借款			10,000,000.00
保证借款	31,410,000.00	21,410,000.00	30,000,000.00
合计	**60,000,000.00**	**52,300,000.00**	**42,000,000.00**

信用借款、抵押借款、保证借款合同情况请见本公开转让说明书“第二节公司业务”之“十二、对持续经营有重大影响的业务合同及履行情况”。

（2）截至 2014 年 9 月 30 日，短期借款余额 60,000,000.00 元，如下：

贷款单位	金额	借款起始日	借款终止日	备注
高密惠民村镇银行营业部	590,000.00	2013/12/19	2014/12/17	本公司房产抵押，房产证鲁潍房产证高密市第 0039501 号
高密惠民村镇银行营业部	1,410,000.00	2013/12/19	2014/12/17	保证人：高密市中源建筑工程安装有限公司
山东高密农村商业银行娘娘庙支行	28,000,000.00	2013/10/31	2014/10/15	本公司房产抵押，房产证鲁潍房产证高密市第 0022688 号
兴业银行潍坊分行高密支行	10,000,000.00	2014/2/18	2015/2/8	保证人：潍坊振富工贸有限公司、张敏
兴业银行潍坊分行高密支行	10,000,000.00	2014/7/3	2015/7/1	保证人：高密市彦凯纺织有限公司、张敏
兴业银行潍坊分行高密支行	10,000,000.00	2014/7/29	2015/7/5	保证人：潍坊振富工贸有限公司、张敏
合计	60,000,000.00	——	——	——

2、应付票据

（1）应付票据报告期内各期末情况如下：

票据种类	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
银行承兑汇票	9,000,000.00	50,000,000.00	40,000,000.00
合计	**9,000,000.00**	**50,000,000.00**	**40,000,000.00**

（2）报告期内公司开立银行承兑汇票情况

序号	出票人	收款人	出票日期	汇票到期日	金额	备注
1	菲缆股份	高密市高建贸易有限公司	2014.08.18	2015.02.18	9,000,000.00	未到期
	合计				**9,000,000.00**	
2	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.10	2013.02.10	4,000,000.00	已到期解付
3	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.10	2013.02.10	3,000,000.00	已到期解付
4	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.10	2013.02.10	3,000,000.00	已到期解付
5	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.10	2013.02.10	3,000,000.00	已到期解付
6	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.10	2013.02.10	3,000,000.00	已到期解付
7	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.10	2013.02.10	4,000,000.00	已到期解付
8	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.13	2013.02.13	3,000,000.00	已到期解付
9	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.13	2013.02.13	3,000,000.00	已到期解付
10	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.13	2013.02.13	4,000,000.00	已到期解付
11	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.13	2013.02.13	3,000,000.00	已到期解付
12	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.13	2013.02.13	3,000,000.00	已到期解付
13	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2012.08.13	2013.02.13	4,000,000.00	已到期解付
14	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.04	2013.08.04	5,000,000.00	已到期解付
15	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.04	2013.08.04	5,000,000.00	已到期解付
16	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.04	2013.08.04	10,000,000.00	已到期解付
17	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.29	2013.08.29	10,000,000.00	已到期解付
18	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.29	2013.08.29	10,000,000.00	已到期解付
19	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.25	2013.08.25	8,000,000.00	已到期解付
20	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.25	2013.08.25	10,000,000.00	已到期解付
21	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.25	2013.08.25	500,000.00	已到期解付
22	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.25	2013.08.25	500,000.00	已到期解付
23	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.25	2013.08.25	500,000.00	已到期解付
24	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.02.25	2013.08.25	500,000.00	已到期解付
25	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.22	2014.02.21	5,000,000.00	已到期解付
26	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.22	2014.02.21	5,000,000.00	已到期解付
27	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.22	2014.02.22	5,000,000.00	已到期解付

28	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.22	2014.02.22	5,000,000.00	已到期解付
29	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.26	2014.02.26	5,000,000.00	已到期解付
30	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.26	2014.02.26	5,000,000.00	已到期解付
31	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.26	2014.02.26	5,000,000.00	已到期解付
32	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.26	2014.02.26	5,000,000.00	已到期解付
33	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2013.08.28	2014.02.28	10,000,000.00	已到期解付
34	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2014.02.25	2014.08.25	5,600,000.00	已到期解付
35	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2014.02.25	2014.08.25	8,400,000.00	已到期解付
36	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2014.02.27	2014.08.26	6,600,000.00	已到期解付
37	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2014.02.27	2014.08.26	4,400,000.00	已到期解付
38	菲缆股份	山东美洋康线缆有限公司	2014.03.03	2014.09.03	11,000,000.00	已到期解付
	合计				**186,000,000.00**	

上述银行承兑汇票的开具无真实的对应交易，由于公司所在电线电缆行业属于资金密集型行业，对资金现金流量要求较高，公司采购采用现货交易，而从采购到销售回款中间存在生产周期、销售回款周期，从而进一步加剧了公司的资金紧张。受限于民营企业融资难问题，公司融资渠道有限无法通过直接融资获得公司运营发展所需要的足够资金。为缓解自身流动资金压力，向银行申请开立了银行承兑汇票，山东美洋康线缆有限公司收到汇票后背书给公司使用。

上表中，2-38 项应付票据均已到期解付，公司按期履行了相关票据义务，未产生逾期应付票据；1 项应付票据虽未到期，公司已按照开具承兑票据的银行要求存入了 400 万元应付票据保证金，且公司实际控制人张敏承诺若到期无法兑付其个人承担责任。1 项票据不存在到期无法兑付的风险，公司未因上述行为给银行及其他权利人造成任何实际损失，不存在任何纠纷及潜在纠纷。

针对公司报告期内所发生的不规范使用票据的行为，公司已通过建立和完善内控机制等一系列整改措施逐步规范此类行为，以确保该等情况不再发生。

公司已于 2014 年 11 月 27 日作出承诺，按期解付到期的银行承兑汇票，并将不再开具无真实交易背景的融资性银行承兑汇票。公司控股股东及实际控制人张敏已出具承诺函，承诺若因不规范使用票据行为导致公司承担任何责任或受到任何处罚，致使公司遭受任何损失的，张敏将无条件以现金全额赔偿该等损失，并承担连带责任。张敏同时承诺将充分行使股东权利，保证公司不再发生此等不规范使用票据的行为。2014 年 8 月 19 日至今，公司没有新发生开具无真实交易背景承兑汇票的行为。

鉴于：（1）公司已于 2014 年 11 月 27 日作出承诺，按期解付到期的银行承兑汇票，并将不再开具无真实交易背景的融资性银行承兑汇票。公司不规范使用票据行为并未给相关银行造成任何实际损失，不会因不规范使用票据的行为对相关银行承担赔偿责任；（2）公司控股股东及实际控制人张敏已出具承诺函，承诺若因不规范使用票据行为导致公司承担任何责任或受到任何处罚，致使公司遭受任何损失的，张敏将无条件以现金全额赔偿该等损失，并承担连带责任。张敏同时承诺将充分行使股东权利，保证公司不再发生此等不规范使用票据的行为；（3）公司及公

司的董事或高级管理人员均不存在票据欺诈行为，不属于《中华人民共和国票据法》第一百零二条所规定的应当受到刑事处罚的行为之一，也不属于《中华人民共和国刑法》第一百九十四条所规定的应当受到刑事处罚的行为之一，不构成犯罪，不会受到刑事处罚；（4）公司不规范使用票据的行为不属于《票据法》第一百零三条所述行为应当受到行政处罚的行为，不会因不规范使用票据行为受到行政处罚。（5）截至本说明书出具之日，公司及菲缆有限未因开具无真实交易背景银行承兑汇票行为遭受民事诉讼、行政处罚或承担刑事责任。因此，公司在报告期内存在的开具无真实交易背景银行承兑汇票行为对本次挂牌不构成实质性障碍。

3、应付账款

（1）应付账款账龄分析

单位：元

账龄	2014-9-30		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	1,486,838.30	70.10%	2,969,230.33	52.52%	11,805,308.87	89.13%
1-2 年（含）	299,458.80	14.12%	2,019,394.80	35.71%	501,803.31	3.79%
2-3 年（含）	277,233.59	13.07%	229,490.70	4.06%	92,822.31	0.70%
3 年以上	57,428.25	2.71%	436,221.94	7.71%	844,940.99	6.38%
合计	**2,120,958.94**	**100.00%**	**5,654,337.77**	**100.00%**	**13,244,875.48**	**100.00%**

公司应付账款 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日余额分别为 2,120,958.94 元、5,654,337.77 元、13,244,875.48 元。报告期各期末余额为正常的采购应付款。2013 年 12 月 31 日应付账款余额较 2012 年末余额减少 7,590,537.71 元，减幅为 57.31%，主要原因是：①2013 年末处于付款信用期的较上年减少，例如：2012 年末应付东营金玺铜业有限公司货款 3,490,510.00 元、应付上海纳盈溢实业有限公司货款 2,565,000.00 元在 2013 年中已支付；②2013 年原材料铜的供应商要求公司采用现货交易导致期末应付款减少。

（2）应付账款账面余额前五名情况

截至 2014 年 9 月 30 日应付账款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
淄博市临淄齐瑞达塑胶有限公司	256,150.00	1 年以内	12.08%
天津市泽天兴铜业有限公司	200,051.52	1 年以内	9.43%
青岛康伟线缆有限公司	189,496.43	1 年以内	8.93%
山东鹏翔集团股份有限公司	187,391.00	1 年以内	8.84%
上海鸿得利重工股份有限公司	122,000.00	3 年以内	5.75%
合计	**955,088.95**	**——**	**45.03%**

截至 2013 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
青岛保税区玫德商贸有限公司	1,631,296.30	2 年以内	28.85%
安丘鲁亚塑胶有限公司	753,787.50	1 年以内	13.33%
青岛群德益金属材料有限公司	225,417.31	2 年以内	3.99%
山东美洋康线缆有限公司	224,573.62	1 年以内	3.97%
山东鹏翔集团股份有限公司	189,933.00	1 年以内	3.36%
合计	**3,025,007.73**	**——**	**53.50%**

截至 2012 年 12 月 31 日应付账款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
东营金玺铜业有限公司	3,490,510.00	1 年以内	26.35%
上海纳盈溢实业有限公司	2,565,000.00	1 年以内	19.37%
青岛保税区玫德商贸有限公司	1,631,296.30	1 年以内	12.32%
临沂市源宏铜业有限公司	1,046,931.60	1 年以内	7.90%
青州市亿科橡塑制品有限公司	707,682.91	1 年以内	5.34%
合计	**9,441,420.81**	**——**	**71.28%**

（3）截至 2014 年 9 月 30 日，应付款项中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

（4）截至 2014 年 9 月 30 日，应付账款中无应付关联方款项。

4、预收款项

（1）报告期内预收款项余额按账龄列示如下：

单位：元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
1 年以内（含 1 年）	2,786,717.33	2,214,111.28	7,726,580.15
1-2 年（含）	462,945.00	1,253,140.17	
合计	**3,249,662.33**	**3,467,251.45**	**7,726,580.15**

公司预收款项 2014 年 9 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日余额分别为 3,249,662.33 元、3,467,251.45 元、7,726,580.15 元。近三期末预收款余额为正常的预收货款，2013 年 12 月 31 日余额比 2012 年底减少 55.31%主要系预收昌邑市电力工程有限公司货款 2,774,297.78 元在 2013 年发货确认收入所致。

（2）预收账款余额前五名的情况

截至 2014 年 9 月 30 日预收账款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
高密市群邦置业有限公司	781,949.34	1 年以内	24.06%
潍坊金天地投资有限公司	530,000.00	1 年以内	16.31%
广州天河兰石技术开发有限公司	400,000.00	1 年以内	12.31%
山东高密锦绣纺织有限公司	320,000.00	1 年以内	9.85%
青岛恒海劳务服务有限公司	237,335.36	1 年以内	7.30%
合计	**2,269,284.70**	——	**69.83%**

截至 2013 年 12 月 31 日预收账款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
高密市人民法院	1,999,110.00	2 年以内	57.66%
高密市高建地产开发投资有限公司	500,000.00	1 年以内	14.42%
青岛华光电缆有限公司	300,000.00	2 年以内	8.65%
扬州市裕兴照明电器有限公司	221,540.00	1 年以内	6.39%
景少吉	100,000.00	1 年以内	2.88%
合计	**3,120,650.00**	——	**90.00%**

截至 2012 年 12 月 31 日预收账款余额前五名的情况如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
昌邑市电力工程有限公司	2,774,297.78	1 年以内	35.91%
山东菲达电力工程有限公司	1,800,000.00	1 年以内	23.30%
高密市菲达投资运营管理中心物资经销部	1,000,000.00	1 年以内	12.94%
高密市人民法院	899,110.00	1 年以内	11.64%
山东菲达置业有限公司	868,722.43	1 年以内	11.24%
合计	**7,342,130.21**	——	**95.03%**

（3）截至 2014 年 9 月 30 日，预收款项中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

（4）截至 2014 年 9 月 30 日，预收账款中无预收关联方款项。

5、应付职工薪酬

报告期内本公司应付职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、工资、奖金、津贴和补贴	206,159.18	747,476.47	810,730.20	142,905.45
二、职工福利费		176,606.42	176,606.42	
三、社会保险费		553,396.07	536,067.07	17,329.00
其中:1.医疗保险费		138,349.02	121,020.02	17,329.00
2.基本养老保险费		345,872.54	345,872.54	
3.补充养老保险				
4.失业保险费		34,587.25	34,587.25	
5.工伤保险费		17,293.63	17,293.63	
6.生育保险费		17,293.63	17,293.63	
四、住房公积金		6,929.28	6,929.28	
五、工会经费和职工教育经费		142,421.36	93,891.76	48,529.60
合计	**206,159.18**	**1,626,829.60**	**1,624,224.73**	**208,764.05**

接上表 单位：元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-9-30
一、工资、奖金、津贴和补贴	142,905.45	774,361.28	658,079.23	259,187.50
二、职工福利费		271,382.30	271,382.30	
三、社会保险费	17,329.00	449,820.82	467,149.82	
其中:1.医疗保险费	17,329.00	112,455.21	129,784.21	
2.基本养老保险费		283,387.12	283,387.12	
3.补充养老保险				
4.失业保险费		26,989.25	26,989.25	
5.工伤保险费		13,494.62	13,494.62	
6.生育保险费		13,494.62	13,494.62	
四、住房公积金		13,858.56	13,858.56	
五、工会经费和职工教育经费	48,529.60	95,278.21	143,807.81	
合　计	**208,764.05**	**1,604,701.17**	**1,554,277.72**	**259,187.50**

6、应交税费

报告期内本公司应交税费情况如下：

单位：元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
增值税	155,287.08	747,532.60	430,399.60
营业税	10,794.19		
企业所得税	415,816.59	488,373.18	339,860.36

城市维护建设税	11,625.68	6,748.66	58,249.86
教育费附加	4,982.44	2,892.26	24,964.23
地方教育费附加	3,321.62	1,928.17	16,642.82
地方水利建设基金	1,660.81	964.03	8,321.40
个人所得税	13,697.00		45,718.65
合计	**617,185.41**	**1,248,438.90**	**924,156.92**

截至 2014 年 9 月 30 日，公司应交税费合计为 617,185.41 元，主要为企业所得税。

7、应付利息

报告期内本公司应付利息情况如下：

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
银行贷款利息	98,630.14	98,919.68	76,035.62
合计	**98,630.14**	**98,919.68**	**76,035.62**

截至 2014 年 9 月 30 日，公司应付利息余额为 98,630.14 元，系公司计提的的月末 22 日至 31 日期间银行借款利息。

8、其他应付款

（1）报告期内其他应付款余额按账龄列示如下：：

单位：元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
1 年以内（含 1 年）	101,004.59	3,991,408.64	4,447,059.16
1-2 年（含）	233,060.00	1,746,792.74	734,723.07
2-3 年（含）	1,040,810.00	708,919.51	158,098.80
3 年以上	31,831.00	241,257.42	111,686.62
合计	**1,406,705.59**	**6,688,378.31**	**5,451,567.65**

截至 2014 年 9 月 30 日，公司其他应付款余额为 1,406,705.59 元，主要为应付徐林果暂借款 100 万元。

（2）其他应付款账面余额前五名情况

截至 2014 年 9 月 30 日其他应付款明细如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
徐林果	1,000,000.00	3 年以内	71.09%
陈鹏程	200,000.00	2 年以内	14.22%
杨青	30,000.00	2 年以内	2.13%

高密菲达电业宾馆管理有限公司	24,950.00	3 年以内	1.77%
门业明	17,367.00	5 年以上	1.23%
合计	**1,272,317.00**	——	**90.44%**

截至 2013 年 12 月 31 日其他应付款明细如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
张敏	2,575,276.46	1 年以内	38.50%
徐林果	1,000,000.00	2 年以内	14.95%
张波	940,000.00	1 年以内	14.05%
刘纪勇	445,000.00	3 年以内	6.65%
伏玉华	200,000.00	1-2 年	2.99%
合计	**5,160,276.46**	——	**77.14%**

截至 2012 年 12 月 31 日其他应付款明细如下：

单位：元

单位名称	金额	账龄	占总额比例(%)
高密菲达电业集团有限公司	1,825,945.18	1 年以内	33.49%
徐林果	1,000,000.00	1 年以内	18.34%
刘纪勇	445,000.00	2 年以内	8.16%
张敏	300,000.00	1 年以内	5.50%
伏玉华	200,000.00	1 年以内	3.67%
合计	**3,770,945.18**	——	**69.16%**

（3）截至 2014 年 9 月 30 日，期末余额中应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位款项。

（4）截至 2014 年 9 月 30 日，期末余额中应付关联方款项。

（七）股东权益情况

单位：元

项目	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
股本	30,100,000.00	50,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	404,499.10	404,499.10	404,499.10
盈余公积	7,806,570.80	7,674,916.37	7,674,916.37
未分配利润	1,203,898.76	-1,150,805.41	-613,237.03
合计	**39,514,968.66**	**56,928,610.06**	**57,466,178.44**

注：1、股本的具体变化情况详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“（三）公司成立以来股本的形式及其变化情况”。

四、报告期内主要财务指标及重大变化分析

（一）净资产收益率和每股收益分析

根据证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，本公司加权平均净资产收益率及基本每股收益和稀释每股收益如下：

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
2014 年 1-9 月	归属于公司普通股股东的净利润	4.44%	0.0520	0.0520
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.61%	0.0540	0.0540
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	-0.94%	-0.0108	-0.0108
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-0.90%	-0.0103	-0.0103
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	0.15%	0.0018	0.0018
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.17%	0.0019	0.0019

计算过程：

1、加权平均净资产收益率= P0/(E0＋NP÷2＋Ei×Mi÷M0– Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益=P÷S

S= S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、公司不存在稀释性潜在普通股。

2012年、2013年及2014年1-9月，公司净资产收益率（加权平均）分别为0.15%、-0.94%和4.44%，扣除非经常性损益的净资产收益率分别为0.17%、-0.90%和4.61%。公司报告期内净资产收益率波动主要是受净利润的影响，2013年净资产收益率为负主要系计提的资产减值准备造成当期亏损所致。

公司非经常性损益主要是处置非流动资产损失。最近两年及一期，扣除非经常性损益的净资产收益率与净资产收益率变动趋势及原因相同。

2012年、2013年及2014年1-9月，公司基本每股收益分别为0.0520元、-0.0108元和0.0018元，稀释每股收益与基本每股收益相同。公司基本每股收益的变化波动，形成原因与净资产收益率变动原因一致。

（二）盈利能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
1	销售毛利率	21.60%	20.00%	21.80%
2	销售净利率	5.37%	-1.18%	0.18%

注 1：销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
注 2：销售净利率=净利润/营业收入

1、销售毛利率分析

公司2014年1-9月、2013年度、2012年度毛利率分别为21.60%、20.00%、21.80%，公司报告期内毛利率波动变化不大，呈现出一定的小幅波动，符合公司实际生产经营情况。

2、销售净利润率分析

最近两年及一期，公司的销售净利率分别为0.18%、-1.18%和5.37%，销售净利润率的变化主要是受净利润的变化影响。公司2013年度销售净利润率为负主要是由于公司在2013年按照账龄分析法计提的资产减值损失（坏账准备）174.11万元导致净利润减少所致。2014年1-9月销售净利润率比2013年度增长6.55%，主要原因是：一、公司从2013年开始加强了费用支出管理使期间费下降利润增加；二、在2014年9月底按照账龄分析法计提资产减值损失（坏账准备）转回多计提89.51万元。

（三）偿债能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
1	资产负债率(以母公司报表为基础)	66.01%	67.76%	65.61%
2	流动比率	1.06	1.19	1.21
3	速动比率	0.34	0.80	0.81
4	权益乘数	2.94	3.10	2.91
5	每股净资产	1.31	1.14	1.15

注1：资产负债率=负债总额/资产总额（以母公司报表为基础）
注2：流动比率=流动资产/流动负债
注3：速动比率=（流动资产-存货-待摊费用）/流动负债
注4：权益乘数=资产/股东权益
注5：每股净资产=股东权益/期末股本

1、资产负债率(以母公司报表为基础)分析

公司2014年9月末、2013年末、2012年末的资产负债率分别为66.01%、67.76%、65.61%，公司的资产负债率较高，主要原因是电线电缆行业属于资金密集型行业，对流动资金有较大需求，公司充分利用各种融资渠道，通过银行借款、开立银行承兑票据、利用供应商的商业信用等方式积极筹集生产经营所需流动资金所致。

2、流动比率、速动比率分析

公司2014年9月末、2013年末、2012年末流动比率分别为1.06、1.19和1.12，速动比率分别为0.34、0.80、0.81，公司的资产流动性良好。综合考虑公司较高的应收账款周转率以及公司以往的信用记录，公司目前具有较强的短期偿债能力，没有到期债务无法偿还的风险。

3、权益乘数

2012年、2013年及2014年1-9月，公司权益乘数分别为2.91、3.10和2.94。报告期内公司权益乘数波动较小，处于合理水平。

4、每股净资产分析

2012年、2013年及2014年1-9月，公司每股净资产分别为1.15、1.14和1.31。2012年和2013年每股净资产变化不大，2014年1-9月每股净资产增加主要是由于利润增加导致净资产增加所致。

（四）营运能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
1	应收账款周转率	2.67	2.60	1.98
2	存货周转率	0.71	0.80	0.85

注1：应收账款周转率=主营业务收入/（期初应收账款净值+期末应收账款净值）*2
注2：存货周转率=主营业务成本/（期初存货净值+期末存货净值）*2

报告期内，公司主要资产周转率指标与同行业上市公司对比如下：

指标	年度	中天科技	南洋股份	中利科技	中超电缆	东方电缆	汉缆股份	行业平均	菲缆股份
应收账款周转率	2013 年	2.85	2.97	2.04	2.48	3.48	4.24	3.01	2.60
	2012 年	3.11	2.82	2.50	1.68	4.32	3.64	3.01	1.98
存货周转率	2013 年	3.60	3.78	2.49	4.8	3.53	3.72	3.65	0.80
	2012 年	3.32	4.30	3.28	2.74	4.58	2.99	3.54	0.85

1、应收账款周转率分析

从上表可以看出，报告期各期公司应收账款周转率处于同行业可比上市公司的平均水平，符合电线电缆行业的行业特征。

2、存货周转率分析

报告期内，公司存货周转率低于同行业上市公司平均水平。主要原因是：①公司一部分业务最终客户是电力系统，公司历史上由电力系统下属企业改制而来，与当地电力系统存在较为密切的联系，一直在为电力系统供货。公司虽然加强了库存的管理，尽量采取措施压缩库存，但公司为更好的为电力系统提供服务，做到及时供货，除了正常的库存之外还需要继续针对电力系统做部分库存储备，以备各电力系统单位随时提货使用。此类情况是造成公司存货周转率较低之一。②公司对民用部分电力电缆签订合同后公司为锁定利润都会及时安排生产备货，从备货到实际供货一般会有几个月的时间甚至更长。公司按合同约定备货完毕后，客户会根据工程进度向公司提交发货通知。因此造成存货周转较慢。

（五）现金获取能力财务指标分析

序号	指标	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
1	经营活动产生的现金流量净额（万元）	1,967.31	-419.06	-2,380.65
2	投资活动产生的现金流量净额（万元）	-319.51	-138.78	-9.72
3	筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,596.20	578.28	1,830.55
4	现金及现金等价物净增加额（万元）	51.60	20.44	-559.81
5	每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.65	-0.08	-0.48

注1：每股经营活动产生的现金流量净额均以各期期末股本为基础计算。

1、经营活动产生的现金流量分析

报告期内经营活动产生的现金流量净额及净利润情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,967.31	-419.06	-2,380.65
净利润	248.64	-53.76	8.82
差异	1,718.67	-365.30	-2,389.47

公司经营活动产生的现金主要来自销售商品收到的现金，应收账款的回款率较高，通过正常经营获取现金能力较强，主营业务稳定、正常，2012年度、2013年度经营活动产生的现金流量净额为负数主要是融资方式的变化所致。

将净利润调节为经营活动现金流量情况如下：

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	248.64	-53.76	8.82

加：资产减值准备	-89.51	174.11	18.21
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	189.42	233.17	244.31
无形资产摊销	1.95	2.60	2.60
长期待摊费用摊销	14.95	1.29	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“－”号填列)	10.62	2.74	0.98
财务费用(收益以“－”号填列)	376.18	454.01	423.01
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	59.47	-43.53	-4.55
存货的减少(增加以“－”号填列)	-782.88	-348.57	232.50
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	7,099.35	-279.33	-5,644.29
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	-5,260.92	-61.79	2,337.77
其他	100.04	-500.00	
经营活动产生的现金流量净额	1,967.31	-419.06	-2,380.65

从上表可以看出，公司的净利润与公司现金流量是匹配的。

（1）2012年经营活动产生的现金流量净额为-2,380.65万元，主要原因是2012年支付以股东名义支付的银行承兑汇票保证金2000万及支付往来占用款4,522.21万元。

（2）2013年经营活动产生的现金流量净额为-419.06万元，主要原因：①2013年用于支付原材料采购款开具银行承兑汇票支付银行承兑保证金500万；②购买商品、接受劳务支付的现金支出增加，并最终导致2013年度经营活动产生的现金流量净额为负数。

（3）2014年1-9月经营活动产生的现金流量净额1,967.31万元，主要原因：①销售商品、提供劳务收到的现金高于购买商品、接受劳务支付的现金支出；②2014年1-9月收回以股东个人名义缴存的承兑保证金2,000.00万元。

2、投资活动产生的现金流量分析

公司2014年1-9月、2013年和2012年投资活动产生的现金流量净额分别是-319.51万元、-138.78万元、-9.72万元，均用于购置固定资产及其他长期资产。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动的现金流入主要是向银行借款，现金流出主要是偿还借款本金、支付借款利息、支付股东投资款。

2012年筹资活动产生的现金净流量为1,830.55万元，主要原因是：电线电缆是资金密集型行业在生产经营过程中需要大量的资金，公司在2012年向银行借款4,200.00万元，归还到期银行借款1,950.00万元同时支付2012年度借款利息和股利419.45万元。

2013年筹资活动产生的现金净流量为578.28万元，主要原因是：公司在2013年向银行借款8230.00万元，归还到期银行借款7,200.00万元同时支付2013年度借款利息451.72万元。

2014年1-9月筹资活动产生的现金净流量为-1,596.20万元，主要原因是：公司要2014年1-9月向银行借款3000.00万元，归还到期银行借款2,230.00万元、支付银行借款利息376.20万元、支付股东投资款2,000.00万元。

4、公司报告期内大额现金流量变动分析

公司报告期内大额现金流量变动项目情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	5,922.81	4,536.26	8,155.78
购买商品、接受劳务支付的现金	5,264.90	5,045.37	3,062.56
收到其他与经营活动有关的现金	3,829.70	1,236.47	11.37
支付其他与经营活动有关的现金	2,150.12	914.85	7,082.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	321.11	140.48	10.02
取得借款收到的现金	3,000.00	8,230.00	4,200.00
偿还债务支付的现金	2,230.00	7,200.00	1,950.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	376.20	451.72	419.45
支付其他与筹资活动有关的现金	2,000.00	-	-

公司收到及支付的其他与经营活动有关的现金和支付其他与筹资活动有关的现金情况如下：

（1）收到其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	**2014 年 1-9 月**	**2013 年度**	**2012 年度**
利息收入	37.41	24.16	11.37
收回承兑保证金	100.04	-	-
收回以股东个人名义缴存的承兑保证金	2,000.00	-	-
收回往来占用	1,692.25	1,212.31	-
合计	**3,829.70**	**1,236.47**	**11.37**

（2）支付其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项目	**2014 年 1-9 月**	**2013 年度**	**2012 年度**
各项费用	330.37	414.85	560.53
承兑保证金	-	500.00	-
以股东名义支付的保证金	-	-	2,000.00
往来占用	1,819.76	-	4,522.21

合计	2,150.12	914.85	7,082.74

（3）支付其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项目	2014 年 1-9 月	2013 年度	2012 年度
减少注册资本	2,000.00		
合计	2,000.00		

五、关联交易

（一）公司的关联方

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司关系
张敏	本公司股东、董事、董事长、总经理

注：实际控制人认定详见本公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、公司股权结构”之“（二）主要股东情况”之“1、公司实际控制人的认定依据和基本情况”之“（1）实际控制人的认定”。

2、不存在控制关系的关联方

名称|姓名	与公司关系	备注
张勇	公司股东、董事、董事会秘书、副总经理	
伏玉华	董事、副总经理	
王斌	董事、财务总监	
赵衍梁	董事、副总工程师	
曲仁先	监事、监事会主席、总工程师	
宋立党	监事	
郭群	监事	
高密泰硕企业策划有限公司	受同一控制人控制，2012 年 8 月－2014 年 5 月为公司控股股东，2014 年 7 月注销	
青岛盛景盛商贸有限公司	公司控股股东、实际控制人控制的企业，张敏出资 96 万元，持有 96%的股权；董事、副总经理伏玉华出资 2 万元，持有 2%的股权；监事宋立党出资 2 万元，持有 2%的股权	
高密菲达电业集团有限公司	公司前股东，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	

名称|姓名	与公司关系	备注
山东菲达电器有限公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
高密菲达电力物资有限公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
山东菲达置业有限公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
高密菲达电业宾馆管理有限公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
潍坊伯为电力工程设计有限公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
高密菲达新馨物业管理有限公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
山东菲达电力工程有限公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
高密市菲达照明有限责任公司	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	
高密市菲达投资运营管理中心物资经销部	股权变更前受同一母公司高密菲达电业集团有限公司控制，2012 年 8 月以后不再构成关联方关系	

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）向关联方销售及其对财务状况和经营成果的影响

关联方名称	2014 年 1-9 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
山东菲达电力工程有限公司					5,929,500.37	12.80%
高密菲达电力物资有限公司					8,632,025.11	18.63%
山东菲达电器有限公司					1,673,969.97	3.61%

公司与山东菲达电力工程有限公司、高密菲达电力物资有限公司、山东菲达电器有限公司在报告期内曾属同一母公司菲达电业集团控制下的关联方。菲达电业集团于 2012 年 8 月 14 日将所持公司全部出资额转让给高密泰硕企业策划有限公司后，公司与上述三家公司不再存在关联关系，亦不存在将关联交易非关联化的情形。

报告期内，公司与上述三家公司的关联交易采用市场定价原则，并比照外部独立第三方交易决策程序执行，关联交易占公司总体销售比例较低，不存在显失公允的利益输送行为。

除上述关联交易外，报告期内公司不存在其他经常性关联交易事项。

2、偶发性关联交易

偶发性关联交易详见本公开转让说明书“第三节公司治理”之“六、公司资金占用、对外担保、关联交易情况”之“（一）最近二年内资金占用情况”。

（三）关联方往来余额

截至 2014 年 9 月 30 日，关联方资金往来余额如下：

关联方名称	科目名称	2014-9-30	2013-12-31	2012-12-31
张敏	其他应收款		20,000,000.00	20,000,000.00
	其他应付款		2,575,276.46	300,000.00
高密泰硕企业策划有限公司	其他应收款		20,852,497.20	20,799,497.20

（四）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性

有限公司时期，公司内控制度不健全，存在关联交易制度不完善、未履行审批程序等不规范之处。

股份公司成立后，公司制定了相应的制度和规程，包括公司章程、三会议事规则、关联交易规则等制度，完善了规范关联交易的审批程序、回避制度、违规处罚措施等。同时，公司全体股东出具了关于规范关联交易的承诺函，承诺将严格依照公司章程等相关规定执行。

（五）减少和规范关联交易的具体安排

公司股东已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺减少和规范关联交易。

（六）董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份股东在主要客户或供应商中占有权益情况

无。

六、重要事项

（一）资产负债表日后事项

公司在报告期内无需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

（二）或有事项

截止 2014 年 9 月 30 日，本公司为下列单位提供担保：

被担保单位名称	担保事项	金额(万元)	担保的主债务期间
高密市泰达针织服装有限公司	最高额贷款保证合同	300.00	2013/11/4-2014/11/3
高密市天一建业有限公司	最高额贷款保证合同	500.00	2013/12/31-2014/12/18
山东风瑞新能源科技有限公司	贷款保证合同	500.00	2014/9/23-2014/12/29
潍坊振富工贸有限公司	最高额贷款保证合同	2,000.00	2013/6/17-2016/5/30
合计	——	**3,300.00**	——

（1）2013 年 11 月 04 日本公司与潍坊银行股份有限公司签订合同编号为【2013 年 1031 第 0140 号】最高额保证合同，合同规定：所担保的主债权为自 2013 年 11 月 4 日至 2014 年 11 月 3 日期间，在人民币 300 万元的最高余额内，为高密市泰达针织服装有限公司提供担保。

（2）2013 年 12 月 31 日本公司与潍坊银行股份有限公司签订合同编号为【2013 年 1216 第 379】最高额保证合同，合同规定：所担保的主债权为自 2013 年 12 月 31 日至 2014 年 12 月 18 日期间，在人民币 500 万元的最高余额内，为高密市天一建业有限公司提供担保。

（3）2014 年 09 月 23 日本公司与潍坊银行股份有限公司签订合同编号为【2014 年 0923 第 141 号】保证合同，合同规定：所担保的主债权为山东风瑞新能源科技有限公司与潍坊银行股份有限公司签订主合同编号为【2014 年 0923 第 141 号】流动资金借款合同。主合同借款期限自 2014 年 9 月 23 日至 2014 年 12 月 29 日。

（4）2013 年 6 月 17 日本公司与中国工商银行股份有限公司签订合同编号为【16070013-2013 年高密（保）字 0043 号】最高额保证合同，合同规定：所担保的主债权为自 2013 年 6 月 17 日至 2016 年 5 月 30 日期间，在人民币 2000 万元的最高余额内，为潍坊振富工贸有限公司提供担保。

除上述事项外公司无其他需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

公司在报告期内无需要披露的其他重要事项。

七、资产评估情况

报告期内，公司共进行过两次资产评估，具体如下：

（一）2012 年 8 月有限公司股权转让变更时的评估情况

公司于 2012 年 8 月 7 日委托潍坊力元资产评估有限公司对公司的净资产进行了评估，出具了潍力评估字[2012]第 80 号《资产评估报告》。此次评估采用成本法对公司在评估基准日经审计后资产负债表列示的全部资产和负债进行评估。

本次评估范围内的资产与负债于评估基准日 2012 年 7 月 31 日的评估结果为：公司资产总额账面价值为 11,210.60 万元，评估价值 10,446.78 万元，减值额 763,82 万元，减值率 6.81%；负

债总额账面价值为 5,547.34 万元，评估价值 5,547.34 万元；净资产账面价值为 5,663.27 万元；评估价值 4,899.45 万元，减值额为 763.82 万元，减值率为 13.49%。

（二）整体变更设立股份公司时的评估情况

公司于 2014 年 10 月 17 日委托中瑞国际资产评估（北京）有限公司对公司的净资产进行了评估，出具了中瑞报字【2014】1101137 号《资产评估报告》。此次评估采用资产基础法对公司在评估基准日经审计后资产负债表列示的全部资产和负债进行评估。

本次评估范围内的资产与负债于评估基准日 2014 年 9 月 30 日的评估结果为：公司资产账面价值 11,626.73 万元，评估值 13,778.65 万元；负债账面价值 7,675.23 万元，评估值 7,675.23 万元；净资产账面价值 3,951.50 万元，评估值为 6,103.42 万元，评估增值 2,151.92 万元，增值率 54.46 %。

八、股利分配

（一）报告期内股利分配政策

1、股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

（1）弥补以前年度亏损；

（2）提取法定公积金 10%；

（3）提取任意盈余公积（提取比例由股东大会决定）；

（4）分配股利（依据公司章程，由股东大会决定分配方案）。

2、具体分配政策

（1）公司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。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润；

（2）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 25%；

（3）公司股东大会对利润分配方案做出决议后，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；

（4）公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

（二）实际股利分配情况

2012 年 6 月 28 日，山东菲达电力电缆有限公司召开股东会，全体股东一致同意按各股东持股比例对公司 2012 年 1-5 月利润 40,405.99 元予以分配。

除上述利润分配外公司报告期内无其他股利分配。

（三）公开转让后的股利分配政策

公司股票公开转让后的股利分配政策与报告期内的股利分配政策相同。

九、控股子公司（纳入合并报表）的情况

无。

十、风险因素和自我评价

（一）原材料价格波动风险

“料重工轻”是电线电缆行业的基本特征，原材料铜占电线电缆制造成本的80%左右。报告期内，公司原材料成本占产品成本比重平均在90%以上，主要原材料铜材占产品成本的比重平均达70%左右。最近几年，铜材市场价格波动较大，以长江现货1#电解铜月均价为例，2010年1月价格为60,071元/吨，之后经过半年的盘整，从2010年6月份的52,620元/吨持续上涨到2011年2月份的73,305元/吨，之后开始缓慢下行，2011年7月价格为71,488元/吨，之后快速下跌到2011年10月的55,937元/吨，之后就处于盘整态势，2012年12月均价为57,012元/吨，之后呈小幅下跌态势，截至2014年9月，长江现货1#电解铜均价为48,213元/吨。公司实行“以销定产”、“备库生产”和“直接采购”相结合的生产模式，虽然在中标时采取“锁铜策略”锁定原材料成本，但是由于仍存在一定时间的风险敞口，原材料价格的宽幅波动增加了公司控制生产成本的难度。

应对措施：公司会根据客户需求，结合公司的生产管理模式采取积极的应对措施，如：进一步拓宽采购渠道，注重收集其价格信息和预测、分析价格走势。同时做好生产计划和预测工作，力求保持合理的库存水平，以确保在原材料的相对稳定，并力求在确保质量和采购量的前提下降低采购价格，形成多渠道的原材料进货方式，减少独家供应的风险。

（二）资产负债率较高的风险

本公司所属的电线电缆行业具有资金密集型的行业特点，企业日常经营过程中对运营资金的需求量很大，大部分经营性资金主要依靠银行贷款和商业信用解决，导致公司资产负债率较高，2014年9月末、2013年末、2012年末分别达到66.01%、67.76%、65.61%，其中：短期借款截至2014年9月30日余额6000万元。虽然公司与多家商业银行保持着良好的合作关系，公司主要供应商相对固定，公司在与其长期合作中形成了良好的商业信用，且公司针对应收账款建立了严格的管控制度，货款能够及时收回，为偿付到期债务提供了可靠的资金保障。但是，如央行收紧银根或宏观经济形势发生变化，将导致公司销售回款速度减慢，公司正常运营将面临较大的资金压力。

应对措施：公司将进一步与银行保持良好的合作关系，加强应收账款回款管理，同时进一步拓宽融资渠道，降低因资产负债率过高而引起的短期运营资金压力。

（三）存货余额过大可能引致的风险

报告期各期末，公司存货余额分别为 4,377.81 万元、4,726.37 万元和 5,509.25 万元，占总资产的比重分别为 26.20%、26.76%和 47.38%，存货余额较大且呈增长趋势。存货的主要构成为铜材，而报告期内铜价的波动较大，公司实行“以销定产”、“备库生产”和“直接采购”相结合的生产模式，存货余额基本都有销售订单支撑，不过对于其余没有销售订单支撑的存货、或者在铜价剧烈波动下可能发生客户违约，公司较大金额的存货余额存在跌价损失的风险。

应对措施：公司将努力开拓创新，研制新产品，增强产品市场竞争力，扩大销售渠道，从而降低存货余额过大风险。

（四）控股股东控制风险

报告期内，公司控股股东、实际控制人张敏持有公司 3000 万股，占公司总股本的 99.67%。同时张敏担任公司的董事长和总经理，能够通过股东大会、董事会行使表决权对公司经营、公司治理、董监高变动和业务发展目标产生重要影响。若公司控股股东利用其控制权对公司的经营决策、人事和财务进行不当控制，可能会损害公司及少数股东权益。

应对措施：公司将进一步健全公司治理机制，严格执行《公司章程》、股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度规范、约束实际控制人的行为，最大限度的保护中小股东和公司利益。

（五）公司治理风险

股份公司设立前，公司的法人治理结构不完善，内部控制存在缺陷。股份公司设立后，逐步建立健全了法人治理结构，建立了适应企业现阶段发展的内部控制体系。但由于股份公司成立时间较短，且股权较为集中，相关人员应进一步加强相关规章制度的学习，确保公司治理机制切实发挥作用。

应对措施：严格执行公司章程、三会议事规则、关联交易、对外投资管理等制度，健全现有的内部控制机制，着力提高公司规范化运作水平。

（六）公司对外担保导致的债务代偿风险

截止 2014 年 9 月 30 日，公司为下列单位提供担保：

被担保单位名称	担保事项	金额(万元)	担保的主债务期间
高密市泰达针织服装有限公司	最高额贷款保证合同	300.00	2013/11/4-2014/11/3
高密市天一建业有限公司	最高额贷款保证合同	500.00	2013/12/31-2014/12/18
山东风瑞新能源科技有限公司	贷款保证合同	500.00	2014/9/23-2014/12/29
潍坊振富工贸有限公司	最高额贷款保证合同	2,000.00	2013/6/17-2016/5/30
合计	**-**	**3,300.00**	**-**

高密市泰达针织服装有限公司已经履行完毕主债务，公司担保责任已经解除；高密市天一建业有限公司、潍坊振富工贸有限公司、山东风瑞新能源科技有限公司财务状况健康，具备很强的

偿债能力，公司因对外担保导致的债务代偿风险较小。但如果被担保公司经营状况发生重大变化从而发生债务违约，公司仍将存在债务代偿风险。

（七）行业政策变化的风险

近年来，由于电线电缆行业快速发展带来的产能过剩、低端产品重复投资等因素的影响，本行业正面临较为严峻的阶段，国家相关部门相继出台一系列指导政策促进行业结构调整和优化升级，确保本行业正常有序的发展。若国家有关电线电缆行业的相关政策发生较大不利变化，将对公司未来发展带来不利的影响。

应对措施：公司将持续注重产品质量的稳定性，较高的产品质量将有效保证公司业务收入的稳定性和可持续性。另外，公司将加大研发和营销投入，进入符合国家产业政策导向和优化升级的细分市场。同时，公司将通过争取海外订单，通过进入空白市场避免恶性竞争。

（八）下游行业波动引致业绩波动的风险

电线电缆行业作为国民经济最大的配套行业之一，其下游客户主要是电网公司及其关联企业、行业客户和一般工程用户。报告期内，公司主要消费群体为电力系统和房地产公司。虽然现阶段我国电线电缆行业依然处于需求相对旺盛期，但如未来国家宏观经济变化导致我国电力行业和房地产行业发展出现波动，将直接影响公司的业务发展和经营业绩。

应对措施：公司将通过产品质量优势稳定住现有的客户群体；同时，加大营销、服务投入争取扩大市场份额；通过研发投入提高产品附加值并发掘新的利润增长点。

第五节有关声明

一、申请挂牌公司全体董事、监事和高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

张　敏：张敏　张　勇：张勇　伏玉华：伏玉华

王　斌：王斌　赵衍梁：赵衍梁

全体监事签字：

曲仁先：曲仁先　宋立党：宋立党　郭群：郭群

全体高级管理人员签字：

张　敏：张敏　张　勇：张勇　伏玉华：伏玉华

王　斌：王斌

山东菲达电力电缆股份有限公司

2014年12月21日

二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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。

法定代表人签字：

李红光：

项目负责人签字：

杨　辉：

项目小组成员签字：

孙　彩：　张博宇：　郑　雷：　杨振国：

大通证券股份有限公司

2014 年 12 月 26 日

三、申请挂牌公司律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让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。

经办律师签字：

张杨芳：张杨芳

谢茵莹：谢茵莹

单位负责人签字：

魏剑啸：魏剑啸

北京芝兰律师事务所

2014 年 12 月 21 日

四、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让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。

经办注册会计师签字：

邹泉水：邹泉水　申利超：申利超

单位负责人签字：

王子龙：王子龙

亚太（集团）会计师事务所

（特殊普通合伙）

2014年12月21日

五、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让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。

经办注册资产评估师签字：

刘振华：_____

郑启军：_____

单位负责人签字：

杨文化：_____

中瑞国际资产评估（北京）有限公司

2014年12月21日

第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的主要文件

（正文完）