



广东凯华电器股份有限公司

KAIHUA ELECTRIC APPLIANCE CO., Ltd.

(住所：佛山市顺德区勒流镇上涌工业区)



公开转让说明书

主办券商



二〇一五年十二月

公司声明

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。

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对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，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如下重大事项：

一、市场竞争风险

根据 Wind 资讯数据，截至 2015 年 8 月，我国电线电缆制造企业单位数共计 3,812 家，行业市场集中度偏低。在当前中国经济新常态下，电线电缆行业产品同质化、产能过剩、企业间的过度竞争等问题越来越严重，特别是在技术附加值相对较低的中低端电线电缆产品市场中，压价竞销的情况相当普遍，整体市场状况仍不容乐观。

公司专业从事家用电器插头电源线的研发、生产和销售，属于家用电器零部件细分行业。由于家电零部件市场处于充分竞争状态，国内同行业竞争对手在不同的细分市场、销售区域和终端客户拥有各自的竞争优势。目前，公司依靠强大的生产能力、稳定可靠的产品质量等优势，与格力集团、美的集团、海信集团、RB 集团、飞利浦等国内外知名家用电器生产商建立起长期稳定的合作关系。但与同行业领先企业相比，公司仍存在着规模较小、技术附加值较低、资金实力不强等方面的缺陷。此外，未来可能有新的竞争对手进入该行业，以及现有竞争对手通过技术创新、价格竞争等方式渗透到公司的主要销售区域及主要客户。因此，公司存在一定的市场竞争风险。

应对措施：1、未来公司将继续加大研发投入，对现有技术进行革新，以满足产品更新换代要求；2、公司一直以来强调生产工艺的创新，持续优化产品工艺，具有良好的成本把控能力；3、未来公司将借助资本市场满足自身发展的资金需求，以进一步增强自身实力，更好地应对市场竞争。

二、上游厂商原材料价格波动风险

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，铜材等原材料占公司主营业务成本比重较大。铜材价格变动将导致公司产品价格、销售成本、毛利润以及所需周转资金的变动。原材料价格的不利波动，给电线电缆企业带来较大的成本压力，加大企业原材料占用资金的管控难度。

虽然公司通过直接进入上海期货交易所采购以及采用成本加成定价模式降低风险,但原材料价格剧烈波动仍会加大公司成本管理的难度,若风险把控不当,将对经营业绩稳定性带来一定风险。

应对措施: 1、公司所处产业链的上游为有色金属、化工行业,市场竞争充分,未来公司将进一步加强供应商管理,在满足采购质量要求的前提下选择具有价格优势的供应商; 2、随着公司生产规模进一步扩大,其采购量增加将提高公司的对供应商议价能力。

三、应收账款比重较高导致的坏账损失风险

电线电缆行业普遍表现应收账款高、资金周转缓慢、流动性紧张等特征。报告期各期末,公司应收账款账面余额分别为 7,997.25 万元、7,291.19 万元和 9,706.65 万元,占各期末流动资产比例分别为 42.46%、39.47%和 46.68%,占比较高。报告期各期末,账龄一年以内应收账款占比分别为 97.16%、96.42%和 97.99%,公司应收账款账龄结构较为合理,总体质量良好,发生坏账损失的可能性较低。但随着公司业务规模扩大,公司仍然面临着已计提的坏账准备不能覆盖因违约造成坏账损失而导致利润减少的风险。

应对措施: 1、公司针对不同的客户制定了相应的应收账款管理制度,大部分客户回款期限控制在 60 天内,对经营稳定、信誉良好、销售量大的客户才延长至 90 天或者 180 天,采用较长付款期的客户皆有能力及及时回款; 2、公司的销售团队业绩考核充分考虑了应收账款健康程度和回收期,能够很大程度上保证应收账款及时回款。

四、主要经营场所产权瑕疵风险

公司目前租赁位于佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会龙洲路上涌路段以北的土地,租赁期限 50 年,自 2002 年 9 月 26 日至 2052 年 9 月 26 日。公司在该土地上建设了厂房、办公楼、宿舍用房共 70,900.46 平方米的房屋,作为经营场所,截至本说明书签署之日,公司已取得上述房产权利证书。由于上述公司所取得的土地存在权属瑕疵,届时可能会使凯华股份面临生产经营场地搬迁的风险,对其生产经营产生不利影响,亦可能直接导致公司遭受经济损失。

应对措施：1、佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会于 2015 年 6 月 19 日出具《证明》，证明上述土地是佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会企业办租赁给公司作为工业用途的集体用地，上述土地房产已核发广东省房地产权证，未来五年没有纳入土地调整及拆迁规划范围内，如发生上述事宜，佛山市顺德区勒流街道办事处将提前通知公司，并给公司足够时间进行搬迁，对公司权益进行维护；2、2015 年 6 月 19 日，公司实际控制人麦志荣出具《承诺函》，承诺其本人将及时了解广东省顺德区勒流镇对上述土地整体规划变化情况，如果发生规划改变，其本人在获悉后会积极通知公司，并对搬迁造成的损失承担全部赔偿责任，保证不会对公司带来损失。

五、汇率变动及贸易政策风险

公司不但可以生产满足国内多种家电产品所要求的不同规格的电源线，还可以生产满足美国、日本、巴西、南非、韩国、泰国、台湾等三十多个国家和地区不同规格的产品，产品配套国内外众多家电生产企业。近年来公司加大发海外市场开发力度，2015 年 1-6 月，公司外销收入达到 697.07 万元。如果未来人民币汇率出现不利波动，或者国际贸易政策出现不利变化，公司将面临汇率变动及贸易政策风险，对公司收入造成一定冲击。

应对措施：1、公司目前海外销售收入占比仍然较小，2015 年 1-6 月，公司的外销收入占比为 3.73%，对公司影响较小；2、公司未来将加强汇率变动分析，以及时掌握外汇走势，在符合国家外汇管理政策的前提下，视情况运用远期外汇合约等金融工具保值避险。

目录

公司声明	1
重大事项提示	2
一、市场竞争风险	2
二、上游厂商原材料价格波动风险	2
三、应收账款比重较高导致的坏账损失风险	3
四、主要经营场所产权瑕疵风险	3
五、汇率变动及贸易政策风险	4
释 义	8
一、普通术语	8
二、专业术语	9
第一节 基本情况	11
一、公司基本情况	11
二、股票挂牌情况	12
三、公司股东情况	13
四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况	17
五、历次股本变化及重大资产重组情况	17
六、公司董事、监事、高级管理人员的情况	21
七、报告期内主要会计数据和财务指标	25
八、中介机构情况	25
第二节 公司业务	28
一、公司主营业务	28
二、公司内部组织结构与主要生产流程	30

三、公司业务有关资源情况	32
四、公司主营业务相关情况	44
五、公司商业模式	51
六、公司所处行业基本情况	58
第三节 公司治理	76
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况	76
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果	77
三、违法违规情况	78
四、独立经营情况	78
五、同业竞争情况	81
六、资金占用和对外担保情况	82
七、董事、监事、高级管理人员的其他事项	83
八、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况	86
第四节 公司财务	87
一、最近两年及一期财务报表和审计意见	87
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	106
三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明	115
四、关联方、关联关系及关联交易情况	157
五、重要事项	168
六、报告期内资产评估情况	168
七、股利分配	169
八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况	170
九、可能影响公司持续经营的风险因素	170
第五节 有关声明	174

一、公司全体董事、监事及高级管理人员	174
二、主办券商声明	175
三、律师声明	176
四、会计师事务所声明	177
五、资产评估机构声明	178
第六节 附件	179
一、主办券商推荐报告	180
二、财务报表及审计报告	180
三、法律意见书	180
四、公司章程	180
五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见及中国证监会核准文件	180

释 义

本说明书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通术语

公司、股份公司、凯华股份	指	广东凯华电器股份有限公司
凯华有限	指	广东凯华电器实业有限公司，公司前身
顺德凯华	指	顺德市凯华电器实业有限公司、佛山市顺德区凯华电器实业有限公司，2003年7月3日顺德市凯华电器实业有限公司名称变更为佛山市顺德区凯华电器实业有限公司，2010年7月22日，佛山市顺德区凯华电器实业有限公司名称变更为广东凯华电器实业有限公司，凯华有限前身
东菱集团	指	广东东菱凯琴集团有限公司，顺德市东菱电器实业有限公司、佛山市顺德区东菱集团有限公司皆为东菱集团前身，公司原股东
东菱电器	指	顺德市东菱电器实业有限公司，公司原股东
新宝股份	指	广东新宝电器股份有限公司，公司股东
华创声	指	佛山市顺德区华创声投资有限公司，公司股东
华创隆	指	佛山市顺德区华创隆塑料科技有限公司，公司全资子公司
凯强电器	指	佛山市顺德区凯强电器实业有限公司
今博电业	指	广东今博电业有限公司
格力集团	指	珠海格力电器股份有限公司及其子公司、关联公司
美的集团	指	美的集团股份有限公司及其子公司、关联公司
海信集团	指	海信科龙电器股份有限公司及其子公司、关联公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
广发银行	指	广发银行股份有限公司
浦发银行	指	上海浦东发展银行股份有限公司
恒生银行	指	恒生银行（中国）有限公司
汇丰银行	指	汇丰银行（中国）有限公司
顺德农商行	指	广东顺德农村商业银行股份有限公司
广州银行	指	广州银行股份有限公司
祺安达	指	佛山市顺德区祺安达电器有限公司
东菱威力	指	中山市东菱威力电器有限公司
东凯投资	指	佛山市顺德区东凯投资有限公司
东菱置业	指	安徽东菱置业有限公司
德豪润达	指	广东德豪润达电气股份有限公司

威林塑料	指	广东威林工程塑料有限公司
凯宝纸业	指	佛山市顺德区凯宝纸业有限公司
凯恒电机	指	佛山市顺德区凯恒电机有限公司
主办券商、东莞证券	指	东莞证券股份有限公司
京银、律师事务所	指	北京市京银律师事务所
立信、会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
中和评估、评估机构	指	中和资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《广东凯华电器股份有限公司章程》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
三会	指	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》
挂牌、新三板挂牌、公开转让	指	公司股份在全国中小企业股份转让系统进行挂牌并公开转让行为
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书
本说明书	指	广东凯华电器股份有限公司公开转让说明书
最近两年及一期、报告期	指	2013年度、2014年度、2015年1-6月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

二、专业术语

PVC	指	聚氯乙烯
安规认证	指	安规认证是基于保护使用者、环境安全和质量的一种产品认证，各国都有自己的安规认证，如中国的CCC认证，德国的VDE认证等
绝缘电阻	指	绝缘电阻是电气设备和电气线路最基本的绝缘指标，亦是电线电缆性能指标之一，是指加直流电压于电介质，经过一定时间极化过程后，流过电介质的泄漏电流对应的电阻称绝缘电阻
绝缘劣化	指	材料的绝缘性在电场、热、化学、机械力、大气条件等因素作用下，性能变劣的现象
阻燃性	指	材料所具有的减慢、终止或防止有焰燃烧的特性，是电线电缆的安全性指标之一，常用测试方法有针焰测试法
硫化	指	橡胶加工中的最后一个工序，橡胶大分子在加热下与交联剂硫磺发生化学反应，交联成为立体网状结构的过程

辐照	指	辐照是利用放射性元素的辐射去改变分子结构的一种化工技术
辐照交联	指	通过辐照来实现大分子的交联反应，使线性聚合物变成具有三度空间网络结构的聚合物的技术，结合辐照交联技术与阻燃技术，所制得的线缆材料具有优良的阻燃性、高耐热性、优秀的物理机械性
RoHS	指	欧盟立法制定的一项强制性标准，它的全称是《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》
REACH	指	欧盟法规《化学品的注册、评估、授权和限制》，是欧盟建立的并于2007年6月1日起实施的化学品监管体系
PAHs	指	多环芳烃检测标准，多环芳烃（PAHs）是一种高致癌的物质，欧盟、美国、中国等大多数国家对多环芳烃（PAHs）制定了相应的检测标准。

注：本说明书中除特别说明外，所有数值均保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：广东凯华电器股份有限公司

英文名称：KAIHUA ELECTRIC APPLIANCE CO., Ltd.

注册资本：人民币 2,660 万元

法定代表人：麦志荣

有限公司成立日期：1999 年 2 月 1 日

股份公司成立日期：2015 年 8 月 28 日

企业住所：佛山市顺德区勒流镇上涌工业区龙洲路段以北

邮政编码：528322

公司电话：0757-25522333

公司传真：0757-25530628

电子信箱：wuxingting@sdkaihua.com

公司网址：<http://www.gdkaihua.com/>

董事会秘书：王慧丽

所属行业：根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所处行业属于“C 制造业”门类下的“C38 电气机械和器材制造业”大类；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“C38 电气机械和器材制造业”下的“C3831 电线电缆制造业”；根据全国股转公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》和《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于管理型行业分类“C38 电气机械和器材制造业”下的“C3831 电线、电缆制造”，属于投资型行业分类“1210 资本品”下的“12101310 电气部件与设备”。

经营范围：制造：新型橡胶功能材料及制品（不含法律法规规定的专营、专控项目），电线插头，电缆，开关电器及配件；经营和代理各类商品及技术的进

出口业务（国家限定经营或禁止进出口的商品及技术除外，涉及许可证的必须凭有效许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

主营业务：家用电器电源线组件的研发、生产和销售

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【 】

股票简称：【 】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：26,600,000 股

转让方式：协议转让

挂牌日期：【 】年【 】月【 】日

（二）公司股东所持股份的限售安排及规定

1、法律法规对股东所持股份的限制性规定

《公司法》第一百四十一条规定：“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。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。”

《业务规则》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后，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

2、股东所持股份的限售安排

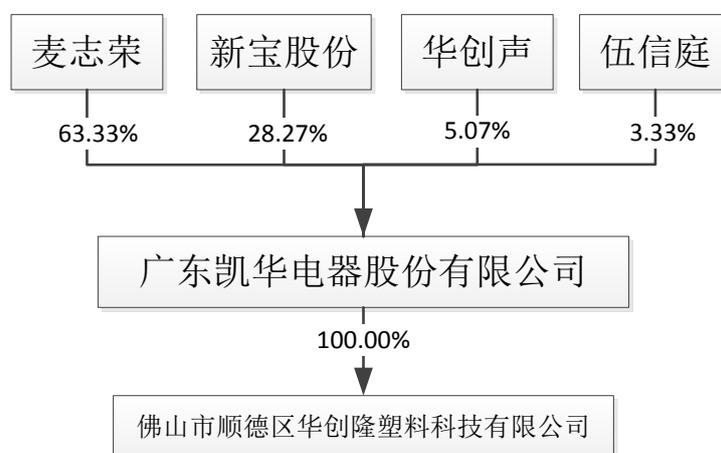
股份公司成立于 2015 年 8 月 28 日，截至本说明书签署之日，公司发起人持股未满一年，因此挂牌后公司股东无可公开转让股份。《公司章程》未对股东所持股份限售作出严于法律法规的安排。

公司股东持股情况及本次可进入全国中小企业股份转让系统的股份数量如下：

序号	股东名称	股东类别	持股数量(股)	持股比例	是否存在质押或冻结情况	可公开转让的股份数量(股)
1	麦志荣	自然人股东	16,846,667	63.33%	否	-
2	新宝股份	法人股东	7,518,933	28.27%	否	-
3	华创声	法人股东	1,347,733	5.07%	否	-
4	伍信庭	自然人股东	886,667	3.33%	否	-
	合计	-	26,600,000	100.00%	-	-

三、公司股东情况

(一) 股权结构图



截至本说明书签署之日，公司共有 1 家全资子公司，为华创隆。华创隆自设立以来未发生过股权变动，其具体情况如下：

企业名称	佛山市顺德区华创隆塑料科技有限公司
企业住所	佛山市顺德区勒流街道上涌大道 38 号
法定代表人	麦志荣
注册资本	50.00 万元
企业类型	有限责任公司（法人独资）
经营范围	研发、产销：改性塑料（不含废旧塑料）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
成立日期	2012 年 11 月 07 日
注册号	440681000404520

（二）前十大股东基本情况

1、公司共有股东 4 名，具体情况如下：

序号	股东名称	股东类别	持股数量（股）	持股比例
1	麦志荣	自然人股东	16,846,667	63.33%
2	新宝股份	法人股东	7,518,933	28.27%
3	华创声	法人股东	1,347,733	5.07%
4	伍信庭	自然人股东	886,667	3.33%
合计		-	26,600,000	100.00%

截至本说明书签署之日，上述股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

2、公司持股 5%以上股东基本情况

（1）麦志荣先生

1965 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历；1984 年至 1987 年服役于某陆军部队；1987 年至 1989 年任顺德市勒流镇工业发展总公司业务员；1989 年开办顺德市勒流镇顺宝塑料电器厂并自主经营，顺德市勒流镇顺宝塑料电器厂于 2002 年 4 月更名为佛山市顺德区凯强电器实业有限公司；自 1999 年开始经营顺德凯华，负责公司经营决策；现任公司董事长兼总经理（自 2015 年 8 月起任期三年），华创隆执行董事、经理，华创声执行董事。

(2) 新宝股份

1995年12月11日成立，住所为佛山市顺德区勒流镇政和南路，法定代表人为郭建刚，注册资本44,200.12万元，企业类型为股份有限公司（台港澳与境内合资、上市），注册号为440000400003206，组织机构代码为：61765384-5，经营范围为生产经营电蒸汽熨斗、搅拌机、咖啡壶、开水器、面包机等家用电器产品，水处理设备，锂离子电池、镍氢电池、镍镉电池、动力电池（用于家电产品、数码产品、移动电源），模具、电机、电路板等电器产品散件、零配件、塑料制品（国家限制、禁止类除外）、工程塑料、精密压铸件，从事产品设计、模具设计、嵌入式软件设计、认证测试等服务（设计专项规定管理的，按国家有关规定办理；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至2015年6月30日，新宝股份股权结构情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	东菱集团	204,034,876	46.16%
2	东菱电器集团有限公司	128,587,978	29.09%
3	新余市东笙科技有限公司	9,958,346	2.25%
4	三星资产运用株式会社—三星中国中小型股精选母基金	1,521,593	0.34%
5	社会公众股	97,898,407	22.15%
合计		442,001,200	100.00%

(3) 华创声

2015年6月18日成立，住所为佛山市顺德区勒流上涌村上涌大道38号，法定代表人为麦志荣，注册资本为50.00万元，注册号为440681000708229，组织机构代码为：34537737-2，经营范围为对工业、商业、房地产业、金融业进行投资；股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至本说明书签署之日，华创声共21名股东，其股权结构情况如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	王慧丽	8.89	17.78%
2	陈建雄	8.89	17.78%
3	冯建强	3.33	6.66%
4	王化增	3.33	6.66%

5	徐代林	3.33	6.66%
6	张富亮	1.78	3.56%
7	梁国斌	1.78	3.56%
8	张宗安	1.78	3.56%
9	成碧珍	1.78	3.56%
10	刘焕平	1.78	3.56%
11	郭小平	1.78	3.56%
12	麦志荣	1.56	3.12%
13	梁五妹	1.11	2.22%
14	卢翠梅	1.11	2.22%
15	张志远	1.11	2.22%
16	刘继耀	1.11	2.22%
17	梁卫文	1.11	2.22%
18	麦炳汉	1.11	2.22%
19	周慧	1.11	2.22%
20	伍建忠	1.11	2.22%
21	李俊达	1.11	2.22%
合计		50.00	100.00%

(4) 伍信庭先生

1964年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历；1987年12月至1989年2月任顺德市勒流镇经济发展总公司会计，1989年3月至1995年5月任顺德市勒流镇人民政府驻海口办事处会计，1995年6月至1996年9月任顺德市勒流镇江村村民委员会企业办公室主任，1996年10月至1999年7月任顺德市勒流镇进鸿电器厂副总经理，1999年8月加入顺德凯华任厂长；现任公司董事（自2015年8月起任期三年），华创隆监事。

(三) 公司股东之间的关联关系

除麦志荣持有华创声3.12%股权外，公司股东之间不存在其他关联关系。

四、公司控股股东和实际控制人及最近两年内的变化情况

（一）控股股东和实际控制人的认定

截至本说明书签署之日，麦志荣直接持有公司 63.33%的股权，通过华创声间接持有公司 0.16%的股权，合计持有公司 63.49%的股权，为公司控股股东和实际控制人。

（二）控股股东和实际控制人的基本情况

公司控股股东及实际控制人麦志荣先生基本情况，详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

（三）控股股东和实际控制人最近两年内的变化情况

报告期内，公司控股股东和实际控制人未发生变化。

五、历次股本变化及重大资产重组情况

公司系由麦志荣、新宝股份、华创声、伍信庭 4 名发起人，以凯华有限截至 2015 年 6 月 30 日经审计的净资产折股整体变更设立的股份有限公司。自有限公司成立以来，凯华有限共经过三次股权转让和三次增资；股份公司设立后未发生变更。

（一）1999 年 1 月，公司前身顺德凯华设立

顺德凯华由东菱电器和自然人吕彩玲共同发起设立，注册资本 100.00 万元，其中东菱电器出资 62.00 万，吕彩玲出资 38.00 万元，全部为货币形式出资。1999 年 1 月 23 日，顺德市会计师事务所出具“顺会验字（1999）（勒）（04）号”《验资报告》对本次出资予以审验。

1999 年 2 月 1 日，顺德凯华完成工商设立登记并取得了由顺德市工商行政管理局核发的注册号为“4406812002861”的《企业法人营业执照》。

顺德凯华设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	东菱电器	62.00	62.00%
2	吕彩玲	38.00	38.00%
合计		100.00	100.00%

（二）2002年9月，第一次股权转让及第一次增资，增资至200.00万元

2002年9月3日，东菱电器与麦志荣签署了《股权转让合同》，约定东菱电器将其持有的顺德凯华62.00%的股权共62.00万元出资额以62.00万元的价格转让给麦志荣。同日，顺德凯华召开股东会并审议通过了上述股权转让。

2002年9月3日，顺德凯华召开股东会并通过决议，同意在原注册资本的基础增资100.00万元，其中吕彩玲以货币形式增资66.00万元，麦志荣以货币形式增资34.00万元。

2002年9月12日，广东德正有限责任会计师事务所出具了“粤德会验[良]字[2002]051号”《验资报告》对本次增资予以审验。

2002年9月30日，顺德凯华完成了本次股权转让及增资的工商变更登记。

本次股权转让及增资完成后，顺德凯华的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	吕彩玲	104.00	52.00%
2	麦志荣	96.00	48.00%
合计		200.00	100.00%

（三）2003年7月，第二次股权转让

2003年6月13日，吕彩玲与东菱集团签署了《股权转让合同》，约定吕彩玲将其持有的顺德凯华52.00%的股份共104.00万元出资额以104.00万元的价格转让给东菱集团。同日，顺德凯华召开股东会并审议通过了上述股权转让。

2003年7月3日，顺德凯华完成了本次股权转让及公司名称变更的工商登记。

本次股权转让完成后，顺德凯华的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	东菱集团	104.00	52.00%
2	麦志荣	96.00	48.00%
合计		200.00	100.00%

（四）2009年7月，第二次增资，增资至500.00万元

2009年7月1日，顺德凯华召开股东会并通过决议，同意增加注册资本300.00万元，其中东菱集团以货币形式出资143.00万元，麦志荣以货币形式出资132.00万元，新增自然人股东伍信庭以货币形式出资25.00万元。

2009年7月9日，广东新祥和会计师事务所有限公司出具了“粤祥会验字[2009]第1489号”《验资报告》对本次增资予以验证。

2009年7月27日，顺德凯华完成了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，顺德凯华的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	东菱集团	247.00	49.40%
2	麦志荣	228.00	45.60%
3	伍信庭	25.00	5.00%
合计		500.00	100.00%

（五）2012年2月，第三次股权转让

2012年1月31日，东菱集团与麦志荣签署《股权转让协议》，约定东菱集团将其所持有的凯华有限49.40%股权共247.00万元出资以1,871.66万元转让给麦志荣。同日，凯华有限召开股东会并审议通过了上述股权转让。

2012年2月27日，凯华有限完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，凯华有限的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	股权比例
1	麦志荣	475.00	95.00%
2	伍信庭	25.00	5.00%
合计		500.00	100.00%

（六）2015年6月，第三次增资，增资至750.00万元

2015年6月18日，凯华有限召开股东会并通过了决议，同意新宝股份以货币资金出资1,832.00万元，其中212.00万元计入实收资本，1,620.00万元计入资本公积-资本溢价；同意华创声以货币资金出资328.00万元，其中38.00万元计入实收资本，290.00万元计入资本公积-资本溢价。

2015年6月29日，凯华有限完成了本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，凯华有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	麦志荣	475.00	63.33%
2	新宝股份	212.00	28.27%
3	华创声	38.00	5.07%
4	伍信庭	25.00	3.33%
合计		750.00	100.00%

（七）2015年8月，整体变更为股份有限公司

2015年7月25日，凯华有限召开股东会并通过决议，同意以凯华有限截至2015年6月30日经审计的净资产折股整体变更为股份公司。同日，麦志荣、新宝股份、华创声、伍信庭4名发起人签署了《广东凯华电器股份有限公司发行人协议》

2015年7月24日，立信对凯华有限截至2015年6月30日的财务报表进行了审计并出具了“信会师报字[2015]第450114号”《审计报告》，确认：截至2015年6月30日，凯华有限经审计净资产为64,635,867.47元。

2015年7月25日，中和评估出具“中和评报字（2015）第GZV1024号”《资产评估报告书》，确认：截至2015年6月30日评估基准日，凯华有限净资产评估价值为9,594.51万元。

2015年8月10日，凯华有限召开创立大会并通过了决议，以经立信出具的“信会师报字[2015]第450114号”《审计报告》审计的截至2015年6月30日的凯华有限账面净资产人民币64,635,867.47元按1:0.4115的比例折股整体变

更为股份有限公司，变更后公司总股本为 26,600,000 股，股东持股比例不变。本次股改经立信出具的“信会师报字[2015]第 450113 号”《验资报告》予以验证。

2015 年 8 月 28 日，股份公司完成本次整体变更的工商变更登记手续并取得佛山市顺德区市场监督管理局核发的注册号为“440681000072105”的《营业执照》。2015 年 9 月 11 日，佛山市顺德区市场监督管理局换发了统一社会信用代码为 91440606712268427E 的《营业执照》。

整体变更前后，各股东持股比例不变，具体如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	麦志荣	16,846,667	63.33%
2	新宝股份	7,518,933	28.27%
3	华创声	1,347,733	5.07%
4	伍信庭	886,667	3.33%
合计		26,600,000	100.00%

六、公司董事、监事、高级管理人员的情况

（一）董事

公司本届董事会为第一届董事会，董事会成员 7 人，分别为董事长麦志荣，董事郭建强、温焯东、关世辉、伍信庭、陈建雄、王慧丽，董事任期 3 年。各董事具体情况如下：

1、麦志荣先生

具体情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

2、郭建强先生

1968 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992 年 7 月至 1993 年 3 月任顺德市第一人民医院内科医生；1993 年 3 月至 1995 年 3 月任顺德市新宝电器有限公司采购部经理；1995 年 3 月至 1998 年 11 月任顺德市新宝电器有限公司副总经理；1998 年 11 月至 2009 年 12 月任东菱集团副董事长；

2010年1月至今任东菱集团副董事长、总裁；现任公司董事（自2015年8月起任期三年），东菱集团副董事长、总裁，新宝股份副董事长，永华实业有限公司董事长，东菱置业董事，东凯投资监事。

3、温焯东先生

1968年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历，助理工程师。1986年8月至1993年7月任顺德市勒流镇开发公司科员；1993年7月至1997年10月，历任顺德市勒流镇建设国土办公室科员、科长；1997年10月至1999年4月，任顺德市勒流镇党政人大办公室科长；1999年5月至2006年1月，任新宝股份副总裁；2006年1月至今，任东菱集团副总裁。现任公司董事（自2015年8月起任期三年），新余市东笙科技有限公司董事长，东菱集团副总裁，新宝股份董事，东菱置业监事。

4、关世辉先生

1968年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990年6月毕业分配至广东省顺德丝绸进出口公司财务部任职；1990年12月至1997年12月，调任下属公司顺德市宇顺丝绸制衣厂有限公司，历任出纳、会计、总经理助理兼副厂长、财务负责人；1998年1月至1999年11月，调任广东省顺德丝绸进出口公司进口贸易部副主任；1999年12月至2001年3月，调任顺德市市政建设局下属单位顺德市工程造价咨询服务公司行政部主管；2001年4月至2005年2月，调任顺德区建设局下属单位顺德区建设市场管理站，历任行政岗、合同审查岗。2005年3月至2006年12月，任新宝股份副董事长助理；2007年至今，历任东菱集团CEO办公室副主任、主任、总裁助理。现任公司董事（自2015年8月起任期三年），东菱集团总裁助理。

5、伍信庭先生

具体情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

6、陈建雄先生

1964年9月出生，中国国籍，无永久境外居留权，高中学历，中山大学MBA研修班结业。1986年12月至1992年6月，任三朋友电电子有限公司成型领班；

1992年6月至1994年8月任占丰电业有限公司生产主管；1994年8月至1996年6月任奥武洛电子厂经理；1996年6月至1999年7月任占丰电业有限公司经理；1999年8月进入顺德凯华，任副总经理。现任公司董事兼副总经理（自2015年8月起任期三年）。

7、王慧丽女士

1967年9月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士学历，中级会计师。1995年10月至1996年10月任山东三株实业有限公司长治分公司财务部长；1997年1月至2001年7月任山西康宝生物制品股份有限公司分公司会计；2001年8月至2005年9月任东菱集团财务经理；2005年10月进入顺德凯华，历任公司财务经理、副总经理。现任公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书（自2015年8月起任期三年）。

（二）监事

公司本届监事会为第一届监事会，监事会成员3人，设监事会主席1名，职工代表监事2名，分别为监事会主席张富亮、职工代表监事杨生全和谭健，监事任期为3年。各监事具体情况如下：

1、张富亮先生

1980年10月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2003年10月至2006年7月任海域集团佛山有限公司总经理办公室主任；2006年8月至2008年10月任广东格兰仕集团有限公司营运部部长；2008年10月至2010年5月任广东圣都模具股份有限公司综合管理部经理；2010年进入顺德凯华，任总经理助理。现任公司监事会主席（自2015年8月起任期三年）兼总经理助理。

2、杨生全先生

1979年8月出生，中国国籍，无永久境外居留权。2004年12月进入顺德凯华，任品管员。现任公司监事（自2015年8月起任期三年）兼PVC电线部科长。

3、谭健先生

1987年1月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2010年至2011年6月任广东格兰仕集团有限公司成本会计；2011年7月至2012年4月任佛山

市尚朋堂家居用品有限公司成本会计；2012年4月加入凯华有限，任销售会计。现任公司监事（自2015年8月起任期三年）兼销售会计。

（三）高级管理人员

公司高级管理人员共5人，分别为总经理麦志荣先生，副总经理陈建雄先生、王化增先生、冯建强先生，副总经理兼董事会秘书王慧丽女士，高级管理人员任期三年。各高级管理人员具体情况如下：

1、麦志荣先生

具体情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（二）前十大股东基本情况”。

2、陈建雄先生

具体情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

3、王化增先生

1978年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2000年至2003年任东莞阿波罗集团销售科长；2004年至2011年任深圳正威国际集团业务副总经理；2011年9月加入顺德凯华，任销售副总经理。现任公司副总经理（自2015年8月起任期三年）。

4、冯建强先生

1974年9月出生，中国国籍，无永久境外居留权。1993年至1996年任东莞永泰电线电缆有限公司制造班长；1996年至2004年任东莞长联电线电缆有限公司制造科长；2004年5月加入顺德凯华，任橡胶部经理。现任公司副总经理（自2015年8月起任期三年）。

5、王慧丽女士

具体情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员情况”之“（一）董事”。

七、报告期内主要会计数据和财务指标

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
资产总计（万元）	28,790.96	26,472.27	27,129.45
股东权益合计（万元）	6,667.38	4,320.88	3,967.24
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	6,667.38	4,320.88	3,967.24
每股净资产（元/股）	8.89	8.64	7.93
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	8.89	8.64	7.93
资产负债率（母公司）	76.43%	83.72%	85.35%
流动比率（倍）	0.94	0.83	0.81
速动比率（倍）	0.72	0.64	0.60
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	18,702.95	36,519.32	31,883.85
净利润（万元）	186.49	353.64	283.25
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	186.49	353.64	283.25
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	178.74	304.75	247.48
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）	178.74	304.75	247.48
毛利率（%）	10.66	10.32	10.95
净资产收益率（%）	3.39	8.53	6.89
扣除非经常性损益的净资产收益率（%）	3.25	7.35	6.02
基本每股收益（元/股）	0.30	0.71	0.57
稀释每股收益（元/股）	0.30	0.71	0.57
应收账款周转率（次）	2.20	4.78	3.99
存货周转率（次）	4.25	8.34	6.81
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-3,750.39	2,476.39	805.24
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-5.00	4.95	1.61

八、中介机构情况

（一）主办券商

名称：东莞证券股份有限公司

法定代表人：张运勇

住所：东莞市莞城区可园南路一号

电话：0769-22119285

传真：0769-22119285

项目小组负责人：袁炜

项目小组成员：龚启明、钟人富、付永华、章畅

（二）律师事务所

名称：北京市京银律师事务所

负责人：王君政

住所：北京市西城区百万庄北街6号经易大厦5层

电话：010-68357550

传真：010-88377970

经办律师：徐虎、陈伟华

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

住所：上海市南京东路61号新黄浦金融大厦4楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

经办注册会计师：张锦坤、何慧华

（四）资产评估机构

名称：中和资产评估有限公司

法定代表人：杨志明

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 13 层

电话：010-58383640

传真：010-65547182

经办注册资产评估师：孔屏岩、陈扬

（五）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-5859897

第二节 公司业务

一、公司主营业务

（一）主营业务情况

公司系一家专业从事插头电源线相关产品的研发、生产和销售的家电配线组件供应商，主要产品包括 PVC 电源线、橡胶电源线、电线插头等。可以快速、及时地为各大家电制造厂商供应不同规格型号、符合不同国家安规认证的家电配线组件，提供“一站式”服务。

公司产品生产能力、研发检测能力以及国际产品认证种类均居于同行业前列。其中，公司目前拥有 PVC 电源线生产线 10 条、橡胶连续硫化生产线 10 条、电线插头生产线 51 条，年生产能力达 10,000 多万条插头电源线；此外，公司相继通过了美国、日本、巴西、南非、韩国、泰国、台湾、澳大利亚、阿根廷、以色列等三十多个国家和地区的安规认证；公司建立了“工程研究开发中心”和配套实验室，并相继引入 RoSH 检测仪、GC-MS\PAHs\POHS 气相色谱\质谱联用仪、低温卷绕试验机等众多检测设备，其完备性在行业内处于先列，能够较好的满足不同认证标准和下游厂商的检测需求。

（二）主要产品、服务及用途

公司主要产品为插头电源线相关的家电配线组件，按电源线材质又可划分为 PVC 电源线和橡胶电源线。PVC 电源线即聚氯乙烯材料电源线，聚氯乙烯材料化学性能稳定，具有良好的绝缘性和抗拉、抗冲和抗压性能，是制作电源线的理想原料；橡胶线也称橡胶护套线，是一种双绝缘线材外皮与绝缘层为橡胶材质，导体为纯铜。在电线电缆行业中，绝缘层通常使用氯化聚乙烯（CPE），由其性能决定绝大部分橡胶线只能用于低压、低频的环境中。家电配线组件应用领域既包括空调连接组件、电热水器等大功率电器，也包括水壶、电饭锅、油烟机、风扇、饮水机等小功率电器。

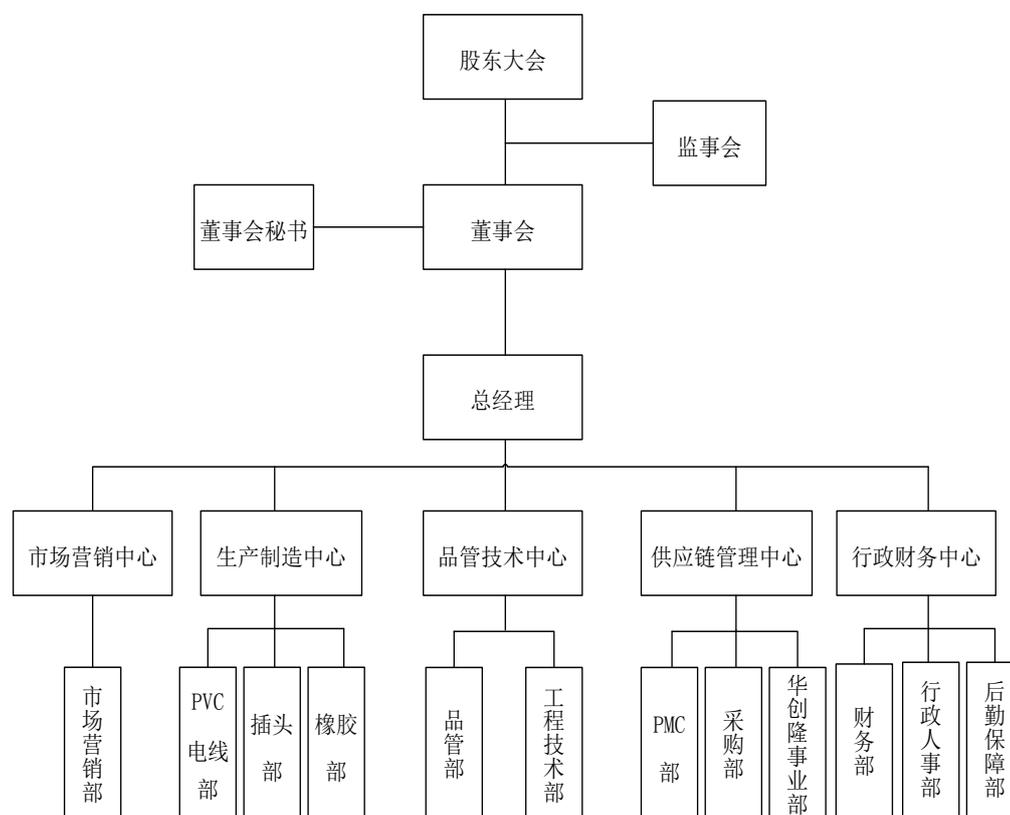
公司主要产品的具体情况如下：

产品系列	产品图片	产品性能及特点	家电应用领域
PVC电源线		防晒、防水、防油、抗紫外线、抗老化、阻燃、耐低温-45℃、耐高温 105℃	空调连接组件、电热水器、电烤箱、电暖炉、电磁炉、电饭锅、烧烤型波炉等
橡胶电源线		表面光滑、防水、抗紫外线、耐低温-20℃、耐高温 60℃	小家电（水壶、电饭锅、油烟机、风扇、饮水机等）、冰箱、洗衣机以及空调输入组件等

公司产品主要作为家电企业配套插头电源线组件，其下游终端产品主要包括空调系列和小家电系列。空调系列主要包括格力、美的、海信等知名空调品牌，小家电系列则广泛涵盖微波炉、电烤炉、电水壶、煮蛋器、酸奶机、烤面包机、豆浆机、电饭煲等厨卫类小家电，主要知名客户包括德豪润达、伊莱克斯、格兰仕、奥特龙等。由于公司国际产品认证方面的显著优势，配套家电产成品多用于出口。

二、公司内部组织结构与主要生产流程

(一) 内部组织结构图



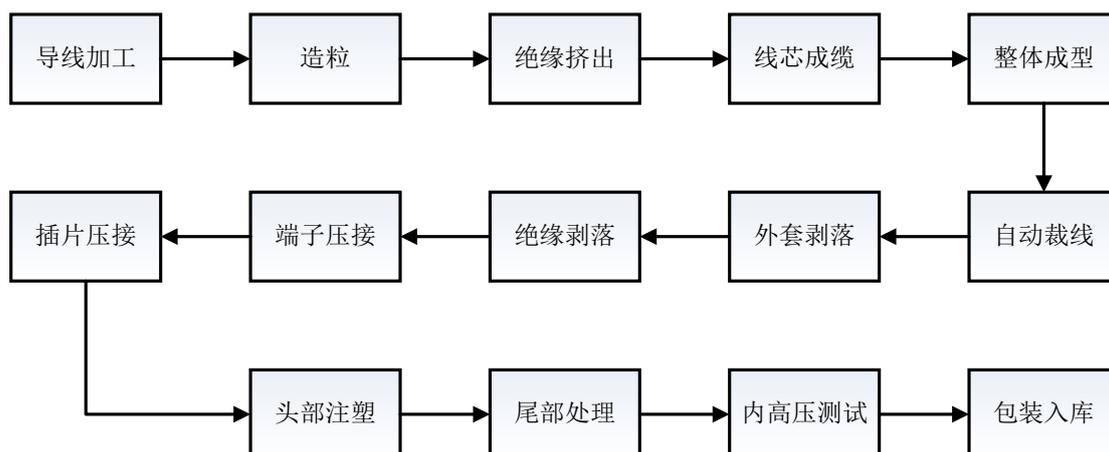
公司各部门职能如下：

职能中心	部门	部门职能
市场营销中心	市场营销部	根据公司的年度销量计划，完成公司的销售目标，并超额完成公司所制定的年度目标；为产品销售提供库存、物流、后勤等保障，保证销售工作的正常开展
生产制造中心	PVC 电线部	根据公司 PMC 部的内部生产通知单，生产符合要求的 PVC 电源线
	橡胶部	按照公司 PMC 部的内部生产通知单，生产符合要求的橡胶电源线
	插头部	按照公司 PMC 部的生产计划安排生产，并达到其所要求的产量
品管技术中心	品管部	负责公司质量环境体系的规划和建立，持续改善公司的品质保证体系，在产品的实现各个环节进行有效的品质监控，发现问题，推动问题解决，持续保证产品质量
	工程技术部	根据客户提出的要求制作工程图纸，为公司生产研发新产品，为公司的生产经营提供技术支持

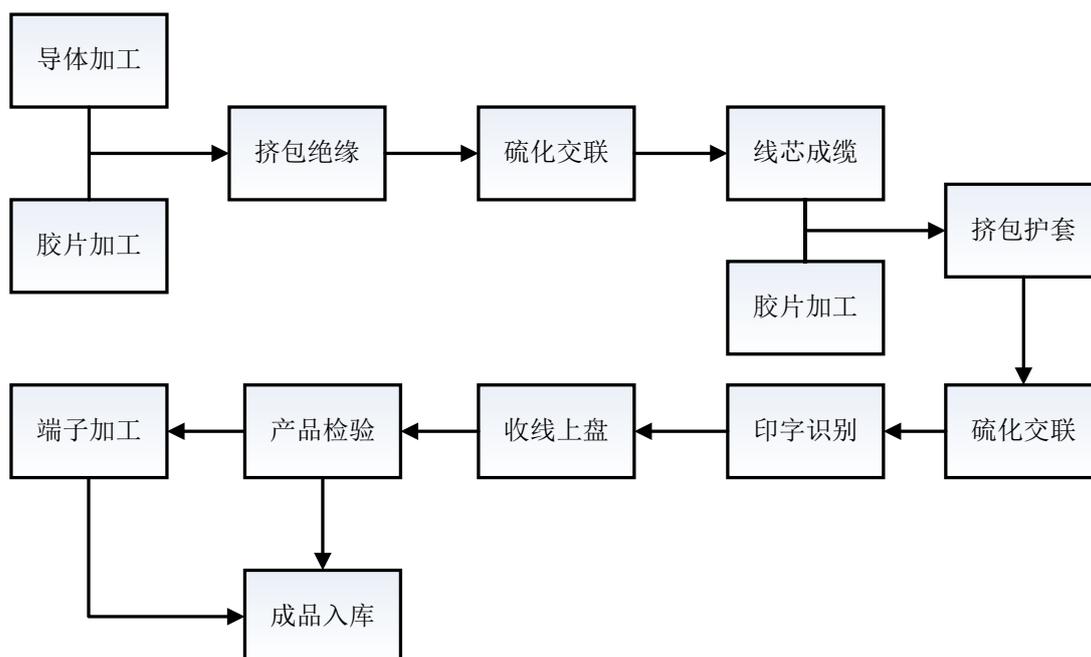
供应链管理中心	PMC 部	根据公司的业务订单，制定生产通知单，并制定材料需求表，保证生产需求，为公司的生产部提供必要的生产计划
	采购部	根据公司生产需要，准时为生产提供合格的物料，降低物料成本
	华创隆事业部	公司全资子公司，生产 PVC 料
行政财务中心	财务部	负责公司的财务核算和财务监督，根据公司需要进行资金筹措，参与公司管理，保证公司资产的安全和完整
	行政人事部	根据公司经营发展战略，建立人力资源管理体系、行政总务服务体系，为公司及各部门的协调发展提供必要的人力资源管理支持及行政后勤服务
	后勤保障部	负责维修、维护生产设备及相关事务，保障生产顺利进行；负责公司安全体系的建立与维护

（二）公司主要业务流程

1、PVC 电源线制造工艺流程图



2、橡胶电源线制造工艺流程图



三、公司业务有关资源情况

（一）产品使用的主要技术

公司产品使用的主要技术包括：环保型阻燃护套生产技术、双色单线挤出技术等。具体情况如下：

1、环保型阻燃护套生产技术

出于对生活品质的追求及环保意识的逐步加强，人们对电器配件（如电线护套等）环保性能的要求越来越高。制备橡胶材料电线电缆工艺中，通常需加入稳定剂和阻燃剂以改善橡胶材料本身性能，这些助剂通常含有有毒物质，使用过程会导致环境污染和人体健康损害。公司通过原材料的配比、混炼等工艺改进，成功制备出毒性低、环保性能好且安全性强的环保型电缆绝缘材料。该技术获得获得国家发明专利，专利编号为：200910214266.5。

该技术实现方式和技术优点包括：

①在电缆绝缘材料中，采用偏苯三酸三辛酯、过氧化二异丙苯、稳定剂使用不含铅镉、无毒硬脂酸钡等原材料，其产品毒性低，有毒物质的析出量少，因此

对环境的污染少。

②在电缆绝缘材料中，由于采用无毒或毒性低的助剂，所以在导线因意外事故燃烧时，对人体的损害较少，橡胶电线护套材料的安全性较强。

2、双色单线挤出技术

在导线绝缘层加工时，提高线材产率及实现单条线芯上具有混合颜色的绝缘层，需要复杂的加工手段。另外，由于单色双线和单线双色的生产工艺差异较大，如何使单色双线及双色单线两种生产工艺能有效整合，又可以减少设备投入及生产损耗，是现在导线加工行业的技术难题。公司通过对导流套筒、设在导流套筒上的主挤出机头和副挤出机头等设备的重新设计和改良，研发出结构简单、灵活性强并可实现一机生产单色双线及双色单线挤出装置。该技术获得国家发明专利，专利编号为：201210366120.4。

该技术实现方式和技术优点包括：

①导线挤出装置通过采用导流套筒和导流杆的配合连接，并在导流杆上开设单线导流槽和双线导流槽，使主挤出机头和副挤出机头内的熔融橡胶材料能沿导流槽流至出料台，并经导流套筒上的模头挤出，完成线芯裹胶的过程。由于单线导流槽和双线导流槽均是独立设置，因此使用者可根据实际生产需要调整主挤出机头和副挤出机头的出料方式，分别进行单线双色和双线单色的加工，真正实现了一机多用的功能，大大减少了上述两种线材加工的设备投入，降低了生产成本。

②导线挤出装置通过导流套筒和导流杆的滑动配合连接，使单线导流槽和双线导流槽之间只需旋转导流杆至相应位置即可完成切换，单线双色和双线单色的生产转换十分方便。而在整个导线加工过程中，通过旋转切换线材加工可避免出现停机、重新定位模头等问题的出现，有效减少线材生产的损耗，提高线材加工的效率。

（二）无形资产

1、无形资产概况

截至2015年6月30日，公司无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	767.51	144.26	623.26
软件费	22.68	22.68	-
合计	790.20	166.94	623.26

2、商标

截至本说明书签署之日，公司共拥有 6 项商标，具体情况如下：

序号	权利人	商标图样	注册号	商标类别	使用期限
1	凯华有限		9095043	9	2012.02.21-2022.02.20
2	凯华有限		9095059	9	2012.02.21-2022.02.20
3	凯华有限		5364915	9	2009.08.07-2019.08.06
4	凯华有限		5364916	9	2010.06.21-2020.06.20
5	凯华有限		7299342	9	2012.12.07-2022.12.06
6	凯华有限		9095073	9	2012.02.21-2022.02.20

注：上述商标的权属人变更为凯华股份事宜正在办理中。

3、专利

截至本说明书签署之日，公司共拥有 19 项专利，其中有 2 项发明专利和 17 项实用新型专利，具体情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	申请日
1	凯华有限	一种电缆绝缘材料及其制造方法	2009102142665	发明专利	2009.12.28
2	凯华有限	一种可调式导线挤出装置	2012103661204	发明专利	2012.09.28
3	凯华有限	一种漏电保护插头	2011203872916	实用新型	2011.10.13
4	凯华有限	一种导线的橡胶层风冷装置	2012204990721	实用新型	2012.09.28
5	凯华有限	导线的橡胶皮层风冷装置	2012204990577	实用新型	2012.09.28
6	凯华有限	导线外层风冷装置	2012204986374	实用新型	2012.09.28

7	凯华有限	一种可调式导线挤出装置	2012204988609	实用新型	2012.09.28
8	凯华有限	一种双线单色导线装置	2012204992708	实用新型	2012.09.28
9	凯华有限	一种单线混色导线装置	201220498876X	实用新型	2012.09.28
10	凯华有限	一种挤出机夹具	2013207947821	实用新型	2013.12.06
11	凯华有限	一种开合式的通风装置	2013207947554	实用新型	2013.12.06
12	凯华有限	一种导线线芯的过油装置	2013207947126	实用新型	2013.12.06
13	凯华有限	一种导线橡胶层的过滤装置	2013207947111	实用新型	2013.12.06
14	凯华有限	一种液压移动装置	2013207947291	实用新型	2013.12.06
15	凯华有限	一种多风口的吹风装置	2013207947713	实用新型	2013.12.06
16	凯华有限	一种橡胶硫化线用的供水控制装置	2014208637390	实用新型	2014.12.31
17	凯华有限	一种橡胶硫化线用的水位控制装置	201420863353X	实用新型	2014.12.31
18	凯华有限	一种橡胶硫化线用的冷却循环装置	2014208636650	实用新型	2014.12.31
19	凯华有限	一种带报警功能的硫化控制装置	2014208635855	实用新型	2014.12.31

注：上述专利的权利人更名为凯华股份事宜正在办理中。

4、土地使用权

截至本说明书签署之日，公司存在一宗土地租赁情形，具体情况如下：

序号	出租方	承租方	租赁期限	房屋坐落	面积	产权证号	签订时间
1	上涌村委会企业办	凯华有限	50年	龙洲路段以北工业区的一块土地	实用面积50亩	顺集转[2002]号批复	2002.09.26

2015年6月19日，顺德区勒流街道办事处上涌村委会出具《证明书》，证明其出租给凯华有限的面积为50亩的集体用地权属无争议，符合村、镇规划建设，建筑面积情况属实。

(三) 公司及产品的资质与荣誉情况

1、业务认证情况

(1) CCC 认证

电线电缆产品列入《实施强制性产品认证的产品目录》，须取得中国强制性产品认证（CCC 认证）才可以生产。

截至本说明书签署之日，公司共取得 15 项 CCC 产品认证证书，具体情况如下：

序号	产品类别	证书编号	产品名称	终止日期
1	电线电缆产品-电线组件	2012010101581344	电线组件	2017. 11. 29
2	电线电缆产品-电线组件	2010010101410241	电线组件	2020. 03. 10
3	电线电缆产品-额定电压 450/750V 以下橡皮绝缘电线电缆	2005010104148545	通用橡胶套软电缆电线	2020. 03. 09
4	电线电缆产品-额定电压 450/750V 以下橡皮绝缘电线电缆	2005010104148546	橡皮绝缘特软电缆	2020. 03. 09
5	电线电缆产品-额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆	2002010105006626	聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线	2020. 03. 09
6	电线电缆产品-额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆	2002010105006627	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2020. 03. 09
7	电路开关及保护或连接用电器装置-家用和类似用途插头插座	2013010201608111	单相两极不可拆线插头	2018. 04. 17
8	电路开关及保护或连接用电器装置-家用和类似用途插头插座	2013010201608112	单相两极带接地不可拆线插头	2018. 04. 17
9	电路开关及保护或连接用电器装置-家用和类似用途插头插座	2013010201650668	单相两极带接地不可拆线插头	2018. 10. 25
10	电路开关及保护或连接用电器装置-家用和类似用途插头插座	2009010201384630	单相两极带接地不可拆线插头	2019. 09. 04
11	电路开关及保护或连接用电器装置-家用和类似用途插头插座	2009010201384631	单相两极带接地不可拆线插头	2019. 09. 04
12	电路开关及保护或连接用电器装置-家用和类似用途插头插座	2009010201384632	单相两极不可拆线插头	2019. 09. 04
13	电路开关及保护或连接用电器装置-家用和类似用途插头插座	2010010201423088	单相两极带接地不可拆线插头	2019. 09. 04

14	电路开关及保护或连接用电器装置-家用及类似用途器具耦合器	2003010204050477	用于冷条件下 I 类设备的 1510A 250V 连接器	2016. 02. 23
15	电路开关及保护或连接用电器装置-家用及类似用途器具耦合器	2012010204558208	用于热条件下 I 类设备的 10A 250V 连接器	2017. 08. 09

(2) 各国和地区产品认证

公司通过了美国 UL 认证、日本 PSE 认证、巴西 TUV 认证、南非 SABS 认证、韩国 KC 认证、台湾地区 BSMI 认证、印尼 SNI 认证、澳大利亚 SAA 认证、加拿大 CSA 认证、阿根廷 IRAM、德国 VDE 认证、意大利 IMQ 认证、瑞士 SEMKO 认证、比利时 CEBEC 认证、芬兰 FI 认证、以色列 SII 认证等世界三十多个国家和地区的安规认证。

(3) 其他认证

2005 年 1 月 18 日，公司获得编号为“FM91535”质量管理体系认证证书，管理体系符合 ISO9001: 2008 标准，有效期至 2016 年 1 月 24 日。

2012 年 7 月 12 日，公司获得编号为“00115E21518R1M/4400”环境管理体系认证证书，管理体系符合 ISO14001:2004 (GB/T24001-2004) 标准，有效期至 2018 年 6 月 11 日。

此外，公司拥有《自理报检单位备案登记证明书》、《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》、《对外贸易经营者备案登记表》。

2、公司所获荣誉

序号	证书（荣誉）名称	证书编号	颁发机关	颁证时间
1	高新技术企业证书	GR200844000128	广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国税税务局、广东省地税税务局	2008. 12. 16
2	广东省民营科技企业	2011020914	广东省科学技术厅	2011. 10. 27
3	广东名牌产品	GD2013-037	广东卓越质量品牌研究院	2013. 12
4	安全生产标准化证书	AQBIIJX 粤 201300733	广东省安全生产协会	2013. 12. 16
5	中国信用企业认证体系示范单位	ST10110057001	中国互联网新闻中心	2007. 03. 27

6	佛山市家电橡胶线缆工程技术研究开发中心	-	佛山市科学技术局、佛山市发展和改革委员会、佛山市经济贸易局	2010.11.30
7	顺德区家电橡胶线缆工程技术研究开发中心	2014gczx04	佛山市顺德区经济和科技促进局	2014.01
8	顺德区勒流街道科学技术奖励证书	LL2007-013	佛山市顺德勒流街道办事处	2008.01
9	星光企业	-	佛山市顺德人民政府	2012.12
10	A级纳税人	NF0600413	佛山市国地税分局	2006.06
11	勒流街道教育基金会尊师重教先进单位	-	顺德区勒流街道教育基金会	2014.09
12	东菱十大优秀供应商	-	广东东菱凯琴集团	2006.12.31
13	美的集团合格供应商	-	美的设备有限公司	2005.02.28
14	联合国采购商资格证书	IS124173	United Nations Nations Unies	2005.01

(四) 特许经营权情况

报告期内，公司不存在特许经营权。

(五) 公司主要固定资产情况

截至2015年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	6,378.26	1,539.22	4,839.04	75.87%
机器设备	4,333.40	2,053.26	2,280.14	52.62%
运输设备	247.12	109.96	137.16	55.50%
其他设备	164.50	125.41	39.08	23.76%
合计	11,123.28	3,827.85	7,295.43	65.59%

1、主要生产设备

截至本说明书签署之日，公司主要生产设备情况如下：

序号	设备名称	数量(台)	账面净值(万元)	成新率
----	------	-------	----------	-----

1	φ 120mm 橡胶电线连续硫化生产线	1	96.84	64.38%
2	注塑机 CY-500C	1	68.44	71.50%
3	立式注塑机 KC-350	1	39.82	55.67%
4	1000 橡胶交联生产线	1	30.94	51.71%
5	立式注塑机 KC-350	1	26.78	53.29%
6	NB-650P 高速绞线机	1	26.42	57.25%
7	注塑机 CY-500CPPx	1	28.68	69.92%
8	押出机主机 φ 90	1	23.02	58.04%
9	RH-1002 全自动绕线双扎线机	1	33.29	97.62%

2、房屋建筑物

截至本说明书签署之日，公司取得的房产情况如下：

序号	权属人	房地产证号	坐落	建筑面积 (m ²)	规划用途	取得方式	他项权利
1	凯华有限	粤房地权证佛字第 0312037729 号	佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会龙洲路上涌路段以北	70,900.46	厂房	自建	抵押

注：上述房产的权属人变更为凯华股份事宜正在办理中。

(六) 公司员工及其社会保障情况

1、员工结构

截至 2015 年 6 月 30 日，公司员工受教育程度、专业构成、年龄分布情况如下：

项目	结构	人数	所占比例
教育程度	本科及以上	48	11.65%
	大专	92	22.33%
	高中及以下	272	66.02%
	合计	412	100.00%
岗位构成	行政管理人员	51	12.38%
	财务管理人员	14	3.40%
	产品研发人员	52	12.62%
	产品生产人员	269	65.29%

	产品采购人员	5	1.21%
	市场销售人员	14	3.40%
	其他人员	7	1.70%
	合计	412	100.00%
年龄分布	30岁以下	157	38.11%
	31-40岁	162	39.32%
	41-50岁	91	22.09%
	50岁以上	2	0.48%
	合计	412	100.00%

2、员工社会保障情况

公司实行劳动合同制，员工的聘用和解聘依据《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国劳动合同法》的规定执行。公司按照国家及公司所在地相关规定，为员工办理基本养老保险、医疗保险、失业保险、生育保险和工伤保险，公司设立至今未发生因违反国家、地方有关社会保险方面的法律、法规、规章而受到行政处罚的情况。

截至2015年6月30日，公司员工人数共计412人，公司与所有员工签署了《劳动合同》。公司为206名员工缴纳了社会保险，未缴纳人数为206人，其中87人已经参加了新型农村养老保险或新型农村合作医疗，7人正在办理入职手续，112人自愿放弃。

公司于2015年9月21日取得了佛山市顺德区勒流街道人力资源和社会保障局开具的《证明》，证明公司自2013年1月1日至2015年8月31日遵守国家有关人力资源与社会保障有关方面的法律、法规，没有因违反有关人力资源和社会保障相关法律、法规而受到处罚的记录。

（七）公司研发及核心技术人员情况

1、研发部门基本情况

公司的品管技术中心和配方技术研发中心承担着公司的主要研发职能。品管技术中心下设品管部和工程技术部，前者主要负责公司质量环境体系的建立和监督，生产过程中各个环节的质量监控，产品认证检测等；后者主要负责标准制定，产品认证与维护、原材料和成品的RoHS检测、新产品的性能测试等。配方技术

中心隶属于生产制造中心下属的橡胶部，主要根据安规认证标准要求 and 市场前瞻需求开展技术研发工作。公司在传统橡胶线的制造工艺、自动化生产、高压高性能橡胶电源线研发等方面，已经取得了较多的研发成果，取得自有专利 19 项，其中发明专利 2 项。

公司建立了“工程研究开发中心”，拥有实验室，并相继引入 RoSH 检测仪、GC-MS\PAHs\POHS 气相色谱\质谱联用仪、低温卷绕试验机、电动式拉力试验机、UL 燃烧试验机、新型橡胶线测试仪、新橡胶线综合测试仪、精密过滤器、氧弹(空气弹)老化试验仪、UL 换气式老化仪、岛津荧光光谱分析仪等先进检测设备及分析仪器，其完备性在行业内处于先列，能够较好的满足不同认证标准和下游厂商的检测需求。此外，“工程研究开发中心”通过了“佛山市工程技术研究开发中心”认定、“顺德区工程研究开发中心”认定，现正在申请“广东省工程技术研究开发中心”认定。

公司与华南理工大学佛山研究院、佛山市中国地质大学研究院等国内知名高校开展合作，在新型橡胶线的环保合成技术、材料功能改进技术以及高效节能改进技术等方面进行合作研发。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司直接从事研发工作的人员共 52 人。

2、核心技术人员、技术顾问基本情况

公司核心技术人员为陈建雄先生和吴桂祥先生两人，另聘有刘云春先生任公司技术顾问。

陈建雄先生基本情况参见“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况”之“（一）董事”。

吴桂祥先生，1971 年 1 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1994 年至 1997 年任江西橡胶厂技术科副科长；1998 年至 2000 年任江西泰丰轮胎厂技术科科长；2001 年至 2007 年任浙江宁波云环集团工程师；2007 年至 2008 年任广东中山宏宇橡胶电线厂配方工程师、经理；2009 年 2 月进入凯华有限，任配方工程师兼经理。现任公司橡胶部主管。

刘云春先生，1976 年 2 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士学历、工程师。2002 年 7 月至 2014 年 7 月任职于华南理工大学材料科学与工程学院高

分子实验中心，2014年7月至今，转入华南理工大学材料科学与工程学院实验中心任职，主要从事橡胶、塑料、无机填料的改性应用研究，以及专业软件的开发，研究广泛涉及轮胎、密封件、胶管、胶带、传输带、鞋材、工程塑料等领域。参与国家自然科学基金、粤港澳重点招标项目、省部产学研项目多项，发表论文数十篇。现任公司技术顾问。

3、核心技术人员变动情况

报告期内，公司核心技术人员未发生变动。

4、研发管理及激励制度

公司制定了《科研项目立项的管理办法》、《科研项目财务核算管理办法》、《研发人员绩效考核奖励及处罚办法》等相关制度，对新产品开发、专利申请、工艺改进、技术改进、成本节约、效率改善等方面作出贡献的团队和个人给予一定的物质和精神奖励。

（八）公司环境保护情况

公司主营家电配线组件的研发、生产和销售，主要产品包括PVC电源线、橡胶电源线、电线插头等。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司属于“C制造业”门类下的“C38电气机械和器材制造业”大类；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于“C38电气机械和器材制造业”下的“C3831电线电缆制造业”。根据《关于〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》（环办函[2008]373号）等相关法律法规的规定，有关规定，重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、建材、采矿、化工、石化、制药、酿造、造纸、发酵、纺织和制革业。公司所属行业不属于重污染行业。

公司在日常生产经营过程中严格遵守环境保护方面的法律法规，未因为违反环保法律法规而受到行政或刑事处罚。

1、母公司环保情况

2004年9月22日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具《顺德区建设项目环境影响评价报告批准证》（编号为：20043183），同意公司搬迁后建设

PVC 线生产线 1 条，年产 PVC 线 491 万条，并配套建设插头生产线，年产插头 491 万个。并要求按《顺德区建设项目环境影响报告批准证说明及基本要求》1-4 条执行。排放废水执行 DB44/26-2001 第二时段的二级标准，废气执行 DB44/27-2001 第二时段的二级标准，噪声执行 GB12348-2008 3 类标准（昼间 \leq 65B(A)，夜间 \leq 55 的 B(A)）。

2010 年 4 月 12 日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具《顺德区环境影响报告批准证》（编号为：勒 2010015），同意新增一台 2t/h 燃柴油锅炉的锅炉扩建项目，并要求使用含磷量低于 0.25%的柴油作为燃料，配套锅炉房烟囱高空排放。

2011 年 12 月 31 日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具“顺管环审[2011]87 号”《关于广东凯华电器实业有限公司扩建项目环境影响报告书的审批意见》和《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（编号为：20110231），同意公司新增 10 条 PVC 生产线、12 条橡胶电线生产线以及配套插头产能，并新增 1 台燃天然气锅炉，以及将现有燃油锅炉改造为燃天然气锅炉的扩建项目建设。

2012 年 5 月 17 日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具《环境影响报告审批表》和《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（编号为：20120077），变更项目的占地面积和负责人，经营面积分别变更为 69,577 平方米，项目负责人变更为麦志荣。

2015 年 10 月 27 日，佛山市顺德区环境佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（编号为：20120077），批准上述变更项目通过阶段性环保验收。

2、子公司华创隆环保情况

2013 年 3 月 29 日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具《环境影响报告审批表》和《顺德区建设项目环境影响报告批准证》（编号：勒 20130031），同意佛山市顺德区华创隆塑料科技有限公司年产 500 吨的“PVC 塑料”项目建设投产，并要求按《顺德区建设项目环境影响报告批准证说明及基本要求》1-6 条执行。排放废水执行 DB44/26-2001 第二时段的二级标准，废气执行 DB44/27-2001 第二时段的二级标准，噪声执行 GB12348-2008 3 类标准（昼间 \leq 65B(A)，夜间

≤55 的 B(A)) 。

2015 年 11 月 17 日，佛山市顺德区环境运输和城市管理局出具《验收意见》“顺建勒环验[2015]A018 号”同意华创隆项目通过环保验收，进行投产使用。

四、公司主营业务相关情况

(一) 主营业务收入情况

1、按产品类别

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PVC 电源线	11,368.92	61.79%	24,295.45	67.59%	20,301.33	64.86%
橡胶电源线	6,121.73	33.27%	10,915.34	30.37%	10,931.49	34.93%
其他产品	907.61	4.93%	733.87	2.04%	65.90	0.21%
合计	18,398.26	100.00%	35,944.66	100.00%	31,298.72	100.00%

公司其他产品为华创隆生产、销售的 PVC 胶粒。报告期内，PVC 电源线和橡胶电源线销售收入占营业收入比例为 99.79%、97.96%和 95.07%，公司营业收入主要来源于家电配线组件的 PVC 电源线和橡胶电源线。

2、按终端产品类别

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
小家电线	12,440.31	67.62%	31,930.91	88.83%	30,156.58	96.35%
空调线	5,050.34	27.45%	3,279.87	9.12%	1,076.24	3.44%
其他产品	907.61	4.93%	733.87	2.04%	65.90	0.21%
合计	18,398.26	100.00%	35,944.66	100.00%	31,298.72	100.00%

报告期内，公司产品按终端产品类别可划分为小家电线、空调线和其他产品。报告期内，小家电线销售收入分别为 30,156.58 万元、31,930.91 万元和 12,440.31 万元；空调线销售收入分别为 1,076.24 万元、3,279.87 万元和 5,050.34 万元。小家电电源线和空调电源线销售收入占主营业务收入比例分别为 99.79%、97.96%和 95.07%。

（二）产品成本结构

公司主营业务产品成本主要包括原材料、人工成本、制造费用，公司产品成本结构情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	14,799.38	88.57%	28,912.88	88.29%	24,579.60	86.58%
直接人工	670.84	4.02%	1,319.82	4.03%	1,600.71	5.64%
制造费用	1,238.09	7.41%	2,515.33	7.68%	2,208.85	7.78%
合计	16,708.31	100.00%	32,748.03	100.00%	28,389.17	100.00%

公司产品成本主要为原材料成本，报告期内原材料成本占产品总成本比例平均为87.81%。

（三）主要客户情况

报告期内，公司前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	2015年1-6月		
	客户	金额	占营业收入比例
1	格力集团	3,098.08	16.56%
2	美的集团	1,589.56	8.50%
3	新宝股份	1,013.04	5.42%
4	海信集团	801.41	4.28%
5	广东世联电器有限公司	375.88	2.01%
合计		6,877.97	36.77%
序号	2014年度		
	客户	金额	占营业收入比例
1	美的集团	3,380.97	9.26%
2	新宝股份	2,399.32	6.57%
3	海信集团	1,200.23	3.29%
4	今博电业	1,183.87	3.24%
5	佛山市顺德区盛熙电器制造有限公司	1,041.48	2.85%
合计		9,205.87	25.21%

序号	2013 年度		
	客户	金额	占营业收入比例
1	美的集团	2,733.69	8.57%
2	新宝股份	1,473.43	4.62%
3	今博电业	1,132.07	3.55%
4	广东世联电器有限公司	1,123.74	3.52%
5	佛山市顺德区盛熙电器制造有限公司	778.45	2.44%
	合计	7,241.39	22.71%

注 1：前五大客户销售数据系按合并口径统计计算。其中：

①美的集团，包括美的集团武汉制冷设备有限公司、广东美的指令设备有限公司、广东美的厨房电器制造有限公司等下属子公司或关联方；

②海信集团，包括海信（山东）空调有限公司、广东科龙空调器有限公司、海信（浙江）空调有限公司等下属子公司或关联方；

③格力集团，包括珠海格力电器股份有限公司、格力电器（合肥）有限公司和格力电器（郑州）有限公司等。

注 2：2015 年 1-6 月，上述公司对关联方新宝股份的销售金额与新宝股份 2015 年半年度报告中所披露的向凯华股份的关联采购金额存在一定差异，主要原因为新宝股份所披露的金额为含税金额，而公司上述披露数据为不含税金额。

报告期内，公司向前五大客户销售收入合计占比分别为 22.71%、25.21%和 36.77%，呈逐期上升趋势，主要系近年来公司调整产品结构，加大空调线产能扩张，公司空调线产品销量增长较快，而空调线产品客户较为集中，主要为格力集团，从而使得前五大客户销售占比上升。报告期内，公司不存在向单个客户销售比例超过 50.00%的情况，不存在对单一客户的重大依赖。

新宝股份为公司关联方，具体情况参见本说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联关系及关联交易情况”。公司董事郭建强、温焯东间接持有新宝股份的股份，具体情况见本说明书“第三节 公司治理”之“八、董事、监事、高级管理人员的其他事项”。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司 5.00%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

（四）主要供应商情况

报告期内，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

序号	2015年1-6月		
	供应商	金额	占采购总额比例
1	深圳市诚威新材料有限公司	4,732.09	32.92%
2	佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	2,103.34	14.63%
3	江西铜业集团铜材有限公司	1,655.96	11.52%
4	苏州建通光电端子有限公司	759.86	5.29%
5	佛山市顺德区达和塑料五金制品有限公司	608.77	4.23%
合计		9,860.02	68.59%
序号	2014年度		
	供应商	金额	占采购总额比例
1	深圳市诚威新材料有限公司	8,928.79	24.99%
2	佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	4,013.37	11.23%
3	江西铜业集团铜材有限公司	3,830.46	10.72%
4	佛山市顺德区达和塑料五金制品有限公司	1,647.80	4.61%
5	苏州建通光电端子有限公司	1,492.74	4.18%
合计		19,913.16	55.74%
序号	2013年度		
	供应商	金额	占采购总额比例
1	深圳市诚威新材料有限公司	8,793.61	27.80%
2	江西铜业集团铜材有限公司	3,748.60	11.85%
3	佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	2,451.72	7.75%
4	苏州建通光电端子有限公司	1,262.28	3.99%
5	佛山市顺德区达和塑料五金制品有限公司	1,177.57	3.72%
合计		17,433.78	55.11%

报告期内，公司向前五大供应商采购合计占比分别为 55.11%、55.74%和 68.59%。公司与供应商形成了良好的合作关系，不会对公司持续经营造成不利影响。报告期内，公司不存在对单一供应商采购比例超过 50.00%的情况，不存在对单一供应商的重大依赖。

报告期各期，前五大供应商中不存在与公司存在关联关系的企业。截至本说

明书签署之日，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 5.00%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

（五）重大业务合同履行情况

截至本说明书签署之日，公司及子公司报告期内签署仍在履行或已履行完毕的重要合同情况如下：

1、销售合同

（1）框架协议

报告期内，公司与主要客户签署的均为战略性框架协议，主要客户的具体采购金额和数量以订单为准。

序号	客户名称	合同名称	合同主要内容	合同期限/ 签订日期
1	格力电器（合肥）有限公司	供应链管理协议	空调连接线	2015.01.17
2	广东美的制冷设备有限公司	采购合作协议	插头电源线产品	2015.01.01- 2015.12.31
3	海信（广东）空调有限公司	标准物料采购合同	插头电源线产品	2014.12.10- 2015.12.31
4	新宝股份	供应商合作合同	家电配线组件， 具体标的以实际 订单为准	2015.01.01- 2015.12.31
5	广东世联电器有限公司	质量保证暨合作协 议	家电配线组件， 具体标的以实际 订单为准	2015.01.01- 2015.12.31
6	中山格兰仕工贸有限公司	主购销协议	插头电源线产 品	2015.01.01- 2015.12.31

（2）销售订单

公司报告期内签署的金额 100 万以上的重大销售订单情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售产品	合同金额	合同有效期	履行 情况
1	佛山市美的开利制冷设备有 限公司	电源线产品	478.33	2014.03.01- 2014.12.31	履行 完毕
2	新宝股份	电源线产品	265.73	2014.01.01- 2014.12.31	履行 完毕

3	格力集团	电源线产品	247.12	2014.10.20- 2014.12.31	履行 完毕
4	格力电器（合肥）有限公司	电源线产品	141.15	2015.01.20- 2015.12.31	正在 完毕
5	今博电业	电源线产品	124.91	2014.04.17- 2014.05.05	履行 完毕

2、采购合同

(1) 框架协议

报告期内，公司与主要供应商签署的框架协议情况如下：

序号	供应商名称	合同内容	合同期限	履行 情况
1	佛山市顺德区信达塑料五金制品有限公司	五金内架，具体价格和数量以实际订单为准	2015.01.01- 2015.12.31	正在 履行
2	广东科尔森化工有限公司	助交联剂、无味交联剂，具体价格和数量以实际订单为准	2015.01.01- 2015.12.31	正在 履行
3	江西铜业集团铜材有限公司	铜线，具体价格和数量以实际订单为准，价格由高纯阴极铜期货合约价格作为基价+加工费确定	2014.01.01- 2014.12.31	履行 完毕
4	深圳市诚威电线有限公司	铜线，具体价格和数量以实际订单为准，价格由高纯阴极铜期货合约价格作为基价+加工费确定	2014.01.01- 2014.12.31	履行 完毕
5	佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	铜丝，具体价格和数量以实际订单为准	2014.01.02- 2015.01.02	履行 完毕

(2) 采购订单

公司报告期内签署的金额 300.00 万以上的重大采购合同情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	采购产品	合同金额	订单日期	履行 情况
1	江西铜业集团铜材有限公司	裸铜线	417.10	2015.04.21	履行 完毕
2	杭州科利化工股份有限公司	氯化聚乙烯 (橡胶)	345.60	2013.12.05	履行 完毕
3	江西铜业集团铜材有限公司	裸铜线	337.91	2014.09.19	履行 完毕
4	江西铜业集团铜材有限公司	裸铜线	332.30	2013.07.30	履行 完毕

3、融资合同

(1) 授信合同

报告期内，公司签订的 3,000.00 万元以上的授信合同情况如下：

单位：万元

序号	被授信人	授信人	授信金额	授信期限	履行情况
1	凯华有限	招商银行佛山顺德支行	3,000.00	2014.07.17-2017.07.16	正在履行
2	凯华有限	汇丰银行顺德容桂支行	3,000.00	由汇丰银行顺德容桂支行年度审查，由其非承诺性循环授信。	正在履行
3	凯华有限	顺德农商行勒流支行	11,325.00	2015.06.24-2020.06.24	正在履行
4	凯华有限	招商银行佛山顺德支行	5,000.00	2013.05.06-2014.05.05	履行完毕
5	凯华有限	广发银行顺德分行	13,000.00	2014.07.17-2015.07.16	履行完毕
6	凯华有限	广发银行顺德分行	3,000.00	2013.06.20-2014.06.20	履行完毕
7	凯华有限	浦发银行广州番禺支行	3,000.00	2013.05.30-2014.05.22	履行完毕

(2) 借款合同

报告期内，公司签订的 1,000.00 万元以上的借款合同情况如下：

单位：万元

序号	借款人	贷款人	借款金额	借款期限	履行情况
1	凯华有限	顺德农商行勒流支行	8,825.00	2015.06.24-2016.06.24	正在履行
2	凯华有限	广州银行佛山分行	1,000.00	2012.03.27-2013.03.27	履行完毕
3	凯华有限	顺德农商行勒流支行	7,000.00	2014.06.03-2015.06.03	履行完毕
4	凯华有限	顺德农商行勒流支行	7,000.00	2013.05.02-2014.05.02	履行完毕
5	凯华有限	浦发银行广州番禺支行	1,000.00	2013.03.11-2013.09.10	履行完毕

(3) 担保合同

报告期内，公司签订的 5,000.00 万元以上的担保合同情况如下：

单位：万元

序号	担保人	借款人	债权人	担保金额	担保类型	担保债务有效期	履行情况
----	-----	-----	-----	------	------	---------	------

1	麦志荣、伍信庭	凯华有限	顺德农商行勒流支行	12,000.00	保证	2013.05.02-2016.05.02期间凯华有限与顺德农商行勒流支行签订的一系列主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满之后二年	正在履行
2	凯华有限	凯华有限	顺德农商行勒流支行	11,000.00	抵押 ^{注1}	2012.05.18-2017.5.18期间凯华有限与顺德农商行勒流支行签订的一系列主合同项下最后一笔到期的债务之诉讼或仲裁时效届满之日止	正在履行
3	麦志荣、伍信庭	凯华有限	顺德农商行勒流支行	11,325.00	保证	2015.06.24-2018.05.24期间凯华有限与顺德农商行勒流支行签订的一系列主合同项下最后一笔到期的债权债务履行期限届满之后二年	正在履行
4	凯华有限	凯华有限	顺德农商行勒流支行	11,325.00	抵押 ^{注2}	2015.06.24-2020.05.24期间凯华有限与顺德农商行勒流支行签订的一系列主合同项下最后一笔到期的债务之诉讼或仲裁时效届满之日止	正在履行
5	麦志荣、伍信庭、东菱集团	凯华有限	招商银行顺德支行	5,000.00	保证	2013.05.06-2014.05.05	履行完毕
6	东菱集团	凯华有限	招商银行顺德支行	5,000.00	质押 ^{注3}	2013.05.06-2014.05.05	履行完毕

注 1：抵押物为位于佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会龙洲路上涌路段以北粤的建筑面积为 70,900.46 m² 的厂房（房地权证佛字第 0312037729 号）

注 2：抵押物为位于佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会龙洲路上涌路段以北的建筑面积为 70,900.46 m² 的厂房（粤房地权证佛字第 0312037729 号）

注 3：质押物为九江银行股份有限公司 1,000 万股普通股股权

五、公司商业模式

（一）采购模式

公司主要原材料为铜材、PVC 料、五金配件、氯化聚乙烯橡胶等。电线电缆

行业普遍具有“料重工轻”的特点。因此，原材料的采购成为公司成本控制的关键环节，公司依不同类别原材料采用不同的采购方式。

1、由于铜是国内、国际期货交易市场的大宗交易商品，市场价格比较透明，对于铜材，公司采用直接进入上海期货交易所采购并委托供应商加工的形式进行采购。公司与主要供应商的结算价格按照铜价加上约定的加工费决定，具体又分为两种模式：（1）均价模式：铜价根据上海有色金属网等公开专业网站发布的铜材市场月度均价确定；（2）点价模式：当客户判断铜价处于阶段低位或未来可能上升时，可能要求公司在目前价位采购一定数量的铜材，俗称“锁铜”或“点铜”。公司同客户以书面形式约定所需铜材的数量及采购价格，同时客户支付给公司一定比例的保证金；然后由公司通过供应商在现货市场进行相应价格和数量的锁定操作，并同时向供应商支付保证金。

2、PVC 料主要由公司全资子公司华创隆提供，有利于公司保证生产供应和降低库存；针对其他化工原材料的采购则主要采用集中采购模式，一般在年初通过招标方式与供应商签署价格合约书约定价格和计划采购数量，实际采购时按照订单采购相应数量的货物并按照框架合同约定结算时间。

在供应商选择方面，公司制定《采购管理办法》对供应商的企业资质、质量保证能力、生产能力、售后服务能力等方面进行综合考核后遴选出优质供应商，以保障公司原材料和配件的质量和供应安全。另外，按照某些客户的特定要求，针对某些特定规格的产品，公司还会根据合同约定选择特定贸易商采购原材料。对于五金类的原材料，公司还会采取最高环保等级要求，保证产品符合国家以及欧盟 RoHS 指令要求。

（二）生产模式

公司的生产模式具有以销定产与计划生产相结合的特点。

由于客户对于产品的规格、型号、长度、性能等要求各异，公司实行“订单式生产”能够充分满足客户个性化需求，增强产品竞争力。公司生产遵循严格规范的订单运作管理流程，对公司订单从接单评审、产能评估、计划安排、生产进程及交货实现过程进行有效管理，确保按时交货，提高客户满意度。

部分大型家用电器制造厂商对长期合作供应商的生产规模要求较高，而且交

货期较紧,采购订单下达后一般三至五天以内即要求交货;在产能有限的情况下,为确保快速及时、保质保量供货,公司一般会根据客户通过 ERP 系统发布的每月采购需求计划组织提前生产,设置安全储备的产成品、半成品,以保证交货期。

(三) 销售模式

公司销售依地域划分为国内销售和国外销售。

1、国内销售

国内销售采用直销模式,公司营销团队针对性开发空调系列大企业客户以及小家电细分领域龙头企业,通过定期拜访客户、与客户洽谈业务、关注行业动态等方式,密切关注客户产品研发,及时掌握客户市场动态,积极、及时地响应客户需求。此外,公司通过国内外展会、《家电快讯》广告等渠道宣传推广公司产品,建立了较为全面的市场渠道。

2、国外销售

公司国外销售主要采用“直销+分销”的模式,国外客户主要为日本松下、英国 RB 等外国家电制造业企业和家电贸易商。公司主要通过香港电子展、德国柏林 IFA 展、慕尼黑电子展以及在《环球资源》刊登广告等方式推介公司产品,开发潜在客户。

(1) 主要出口国

报告期内,公司海外市场分布较为分散,主要出口国为匈牙利、马来西亚、土耳其、德国、日本、英国等。报告期内,公司海外销售地区分布情况如下:

单位:万元

地区	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
匈牙利	226.11	32.44%	686.63	23.07%	504.48	29.55%
马来西亚	125.99	18.07%	306.23	10.29%	170.58	9.99%
德国	61.72	8.85%	108.24	3.64%	88.25	5.17%
土耳其	56.69	8.13%	89.40	3.00%	143.66	8.42%
日本	43.87	6.29%	66.45	2.23%	74.38	4.36%

英国	15.54	2.23%	264.96	8.90%	289.88	16.98%
保税仓	7.32	1.05%	1,038.37	34.89%	122.16	7.16%
其他	159.83	22.93%	415.43	13.96%	313.57	18.37%
合计	697.07	100.00%	2,975.71	100.00%	1,706.96	100.00%

(2) 海外销售主要客户

公司海外销售主要客户为 RECKITT BENCKISER (MAGYARORSZAG) KFT、Webb&Wells Ltd、SIRIX LIMITED、Assmann Electronic GmbH 等。报告期内，公司海外销售前五名客户销售情况如下：

单位：万元

序号	2015年1-6月		
	客户	金额	占国外销售收入比例
1	RECKITT BENCKISER (MAGYARORSZAG) KFT	162.58	23.32%
2	Smart Solution Engineering Sdn. Bhd.	125.99	18.07%
3	Webb&Wells Ltd	74.02	10.62%
4	Assmann Electronic GmbH	61.72	8.85%
5	Senur Elektrik Motorlari San. ve Tic. A. S.	54.66	7.84%
	合计	478.97	68.71%
序号	2014年度		
	客户	金额	占国外销售收入比例
1	SIRIX LIMITED	1,038.37	34.89%
2	RECKITT BENCKISER (MAGYARORSZAG) KFT	498.50	16.75%
3	Webb&Wells Ltd	345.70	11.62%
4	Smart Solution Engineering Sdn. Bhd.	306.23	10.29%
5	Office Electrics Ltd	128.48	4.32%
	合计	2,317.27	77.87%
序号	2013年度		
	客户	金额	占国外销售收入比例
1	RECKITT BENCKISER (MAGYARORSZAG) KFT	404.90	23.72%
2	Webb&Wells Ltd	380.47	22.29%
3	Smart Solution Engineering Sdn. Rhd.	170.46	9.99%
4	Senur Elektrik motorlari San. ve Tic. A. S.	143.66	8.42%

5	SIRIX LIMITED	122.16	7.16%
合计		1,221.64	71.57%

(3) 外销合同

① 框架协议

公司与主要国外客户签署战略性框架协议，具体采购金额和数量以实际销售订单为准。报告期内，公司主要外销客户的框架协议情况如下：

序号	客户名称	合同期限/ 签订日期
1	Webb&Wells Ltd	2013.01.10
2	Smart Solution Engineering Sdn.Rhd.	2014.12.18
3	SIRIX LIMITED	2014.09.19
4	RECKITT BENCKISER (MAGYARORSZAG) KFT	2014.12.04
5	Assmann Electrnoics GmbH	2012.07.18

② 销售订单

报告期内，公司主要外销客户的重大销售订单情况如下：

单位：美元

序号	客户名称	销售产品	合同金额	订单期限	履行情况
1	RECKITT BENCKISER Singapore Pte Ltd.	电源线	155,415.92	2014.10.15- 2014.12.01	履行完毕
2	利洁时家化（中国）有限公司	电源线	154,250.00	2014.09.17- 2014.12.01	履行完毕
3	SIRIX LIMITED	电源线	78,200.00	2013.11.25- 2014.01.24	履行完毕
4	Smart Solution Engineering Sdn.Rhd.	电源线	31,556.70	2013.11.19- 2013.12.05	履行完毕
5	Smart Solution Engineering Sdn.Rhd.	电源线	25,980.00	2013.11.19- 2013.11.28	履行完毕

(4) 海外销售模式

公司国外销售按客户划分主要采用“直销+分销”的模式，在销售过程中，皆采用以销定产的方式，即根据客户订单采购材料，组织生产，产品完工后委托报关行进行报关发货。

(5) 海外订单获取方式

公司主要通过以下四种方式获取海外订单：A、与客户进行合作洽谈，商定一个定价原则和水平，后期直接向公司询价形成订单；B、根据客户需求，向客户进行产品推荐，通过报价和商务洽谈形成订单；C、通过电商平台邮件交流产品和技术参数，现场对公司考察，形成订单；D、通过专业展览会如香港电子展、德国柏林 IFA 展、慕尼黑电子展建立客户关系，销售产品。

(6) 海外销售定价政策

公司产品销售价格主要根据同期同类产品市场价格、产品制造成本（原材料、加工、包装等）、管理成本、运输成本、交易方式、客户需求量、成长潜力、行业影响力、汇率政策、各国各地区经济环境和形势等因素，综合考虑和计算得出。

(7) 分销模式

公司内销全部采用直销模式，公司外销采用“直销+经销”模式。公司海外销售中与一般贸易商的合作，采用经销模式。

公司与经销商合作属于买断式销售，在合作模式、信用政策、结算政策、退换货政策、报关方式、运输费用、收入确认原则等方面与海外销售中直销模式相同。公司经销模式具体销售政策和合同条款等情况如下：

项目	主要内容
定价政策	基于 EXW(工厂交货)/FOB(离岸价)/CNF(到岸价)等不同贸易条款，以内销产品价格为基础并综合考虑运输费用、批量采购折扣、交易方式、成长潜力、汇率及退税率
信用政策	最长为 60 天，由双方协商确定
结算政策	TT 和少量的信用证
退换货政策	对因质量问题产生的退换货需求，与客户或经销商协商确定解决方案，遵守公司统一的退换货管理制度
报关方式	由公司委托报关行进行，并承担报关费用
运输费用	双方协商确定

公司与经销商的合作模式主要为：经销商接到客户订单→向公司下订单→公司委托报关行报关并发货→经销商收到货物→经销商向客户发货及客户维护。上述合作模式下，公司对经销商实现“零库存”管理，对经销商亦不存在依赖关系。

公司对经销商销售收入确认的具体准则以将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方为准，具体的收入确认时点以报关单上的结关时间为准。因此，公司对经销商的收入确认谨慎。

公司专门制定了《外销分销客户管理制度》对海外销售经销商管理进行规范，其主要内容有：A、分销客户有义务帮助公司在该地区寻找批发商或其他下游终端客户，负责维护下游客户的管理；B、分销客户销售自负盈亏；C、分销客户按照我司的生产周期提前下单，我司不提供库存产品；D、分销客户需按合同约定结算条款按时付款，否则公司有权停止出货。

公司专门制定了《外销分销客户管理制度》对海外销售经销商管理进行规范，其主要内容有：A、分销客户有义务帮助公司在该地区寻找批发商或其他下游终端客户，负责维护下游客户的管理；B、分销客户销售自负盈亏；C、分销客户按照我司的生产周期提前下单，我司不提供库存产品；D、分销客户需按合同约定结算条款按时付款，否则公司有权停止出货。

3、产品定价

公司产品定价采用成本加成定价的方式，主要根据铜、化工原料等主要原材料的价格行情及占成本的比例，并考虑企业的加工成本、运营费用以及适当的利润水平确定；对于国外客户，产品销售的定价以内销产品价格为准并综合考虑运输费用、批量采购折扣、汇率及退税率等因素加以调整。

4、客户管理

为更好地有针对性地服务客户，公司实行客户分级管理，依照客户订单的大小及未来发展潜力，分为大型客户，中型客户，普通型客户和潜力型客户（散客）四大类。每类客户，在一年正常的商业往来后，根据其销售金额、毛利率、平均收款期、库存情况等标准，对客户进行评分后分为“A”“B”“C”“D”四类等级。公司依据客户分级结果对其提供不同交货期的特急订单生产支持，优先满足分类等级高的客户。此外，针对国外客户，企业优先满足外贸出口订单交货期要求，以保障船期装柜时间。

六、公司所处行业基本情况

（一）公司所处行业概况

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司所处行业属于“C制造业”门类下的“C38电气机械和器材制造业”大类；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“C38电气机械和器材制造业”下的“C3831电线电缆制造业”；根据全国股转公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》和《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所处行业属于管理型行业分类“C38电气机械和器材制造业”下的“C3831电线、电缆制造”，属于投资型行业分类“1210资本品”下的“12101310电气部件与设备”。

1、电线电缆行业概况

（1）电线电缆的定义

电线电缆是用以传输电（磁）能、传递信息、实现电磁能转换和构成自动化控制线路的基础产品。电线与电缆二者并无严格区别，广义的电线电缆亦可称为电缆。通常将结构简单无外护套、外径较小的产品称为电线，将结构复杂、有兼顾密封外护套、外径较大的产品称为电缆。电线的主要结构为“导体+绝缘”，电缆的主要结构为“导体+绝缘+护套”；导体一般由铜、铝或其合金制成，绝缘和护套一般由橡胶、聚乙烯等绝缘材料制成。

（2）电线电缆的分类

电线电缆主要应用于三大领域：电力系统、信息传输系统和机器设备、仪器仪表系统。通常按照不同的专业领域将电线电缆产品分为五大类：电力电缆、电气装备用电线电缆、裸电线、通信电缆与光纤电缆、绕组线，五大类产品具体特点及应用范围如下表：

类别	特点及应用范围	
电力电缆	低压电力电缆（1KV及以下）	用于电力、冶金、机械、建筑等行业
	中压电力电缆（1-35KV）	约50%用于电力系统的配电网络，将电力从高压变电站送到城市和偏远地区；其余用于建筑行业，机械、冶金及化工等企业
	高电压电缆（66-330KV）	绝大多数用于城市高压配电网络；部分用于钢铁、石化等大型企业内部供电

	超高压电缆（330KV 以上）	主要用于大型电站的引出线路；上海、北京等大型城市也将超高压电缆用于城市输配电网网络
电气装备用电线电缆	该类产品是从电力系统的配电点将电能直接传送到各种用电设备、器具的电源连接线路用电线电缆。主要包括用电线路（如照明线、动力线）用的橡胶绝缘电线、软线、控制电缆、布电线等	
裸电线	本类产品主要用于电网主干线、铁路电气化、轨道交通接触网线。纯的导体金属、无绝缘及护套层，如钢芯铝绞线、铜绞线、铅绞线等	
通信电缆与通信光缆	传输电话、电报、电视、广播、传真、数据和其他电信信息的数据线，如话缆、同轴缆、光缆、数据电缆、组合通讯电缆等。	
绕组线	用于各种电机、电器、仪表、变电器以及电极磁场发生器中的绕组线圈。产品品种按绝缘构成，分为漆包线和绕包线两个小类。	

本公司生产的家用电器电源线属于电器装备用电线电缆。

2、行业监管体系和行业政策

（1）行业监管体系

电线电缆行业主管部门主要有：国家发展与改革委员会，工业和信息化部，国家质量监督检验检疫总局，中国质量认证中心等。国家发展与改革委员会通过发布产业政策对行业的发展方向和组织结构发挥引导作用，承担着电线电缆行业的宏观管理职能；工业和信息化部拟定并组织实施电线电缆行业规划、产业政策和标准，监测电线电缆行业日常运行；国家质量监督检验检疫总局依据《工业产品生产许可证产品目录》和《电线电缆生产许可证实施细则（2013）》对电缆行业企业实行市场准入管制。中国质量认证中心对电线电缆产品实行强制认证（CCC 认证），确保产品的安全性。

行业自律组织因应用领域的不同而异，主要行业自律组织为中国电器工业协会电线电缆分会，涵盖了电线电缆行业各领域的自律管理。行业自律组织主要职能是进行自律性行业管理，代表和维护电线电缆行业的利益及会员企业的合法权益，组织制订行业规范等。

（2）相关产业政策

电线电缆行业所涉及的主要法律法规包括《电气电子产品类强制性认证实施规则-电线电缆产品-电线电缆》、《实行生产许可证制度管理的产品目录》、《电线电缆产品生产许可证实施细则》、《关于促进电线电缆产品质量提升的指导意见》、《中国电线电缆行业“十二五”发展指导意见》等。

序号	制定部门	发布时间	政策与法律法规名称	具体内容
1	中国国家认证认可监督管理委员会	2007年8月6日	《电气电子产品类强制性认证实施规则-电线电缆产品-电线电缆》	矿用橡套软电缆、交流额定电压 3kV 及以下铁路机车车辆用电线电缆、额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电线电缆、额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆四种实行 CCC 认证。
2	国家质量监督检验检疫总局	2012年11月27日	《实行生产许可证制度管理的产品目录》	规定电线电缆产品由省级人民政府质量技术监督部门颁布进行许可证管理
3	国家质量监督检验检疫总局	2013年4月26日	《电线电缆产品生产许可证实施细则》	将电线电缆产品划分为6个产品单元、26个产品品种，规定企业申请生产许可证的基本条件，申请程序等。
4	国家质量监督检验检疫总局、工业和信息化部、中国机械工业联合会、中国电力企业联合会、国家电网、南方电网	2011年10月28日	《关于促进电线电缆产品质量提升的指导意见》	该意见中指出，“加快推行电线电缆企业产品质量分类监管制度”、“加大电线电缆生产企业和产品质量的执法监督力度”、“严格出口电线电缆产品检验监管”，以及“加大有利于质量提升的技术攻关力度”、“鼓励和引导企业联合、产学研合作、上下游合作，强化保证质量的关键技术、前沿技术和基础技术研究，通过技术创新加快产业结构调整，强电线电缆公共检测服务平台建设，有机融合技术研发、检测评估、质量培训等服务功能”。
5	中国电器工业协会电线电缆分会	2011年4月21日	《中国电线电缆行业“十二五”发展指导意见》	规划中指出，争取到“十二五”期末在行业内形成3-5家销售额达200亿规模并且具有一定国际竞争力的大型企业集团。形成10-15家销售规模达100亿规模并且在专业产品领域具有较强国际竞争能力的专业化特色企业。

3、行业周期性、季节性与区域性特点

(1) 周期性

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行业，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，其行业周期与宏观经济运行周期密切相关。公司的生产没有明显的周期性。目前，电线电缆行业属于成熟期阶段，面临较好的发展机遇。

（2）季节性

电线电缆企业的用户主要为电力企业、大型工程等，此类客户一般都是上半年制定产品采购预算并进行招标，下半年交货，因此电线电缆行业下半年销售要好于上半年。对于家用电器类电线电缆受下游行业波动影响较大，季节波动性也较强。

（3）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，而中西部地区比重很小。其中，华东地区电线电缆企业最为集中，数量超过全行业企业总数的一半以上，广东、浙江、江苏三省总数量超过了全国总数的50%，浙江、江苏、广东、上海和山东五个地区电线电缆工业生产总值占行业总产值的70%，在规模实力和收入效益等方面相对具有明显的优势。

4、行业进入壁垒

（1）研发设计壁垒

电线电缆制造业相较于其他装备制造业而言，更加注重产品的安全性、可靠性以及耐用性等特性，这就要求生产企业有较强的研发能力、质量管控能力以及较高的检测水平。在高端家电配线组件领域、特种装备电缆领域，上述特性具有更高的标准。该两类客户在选择供应商方面会更加注重供应商在行业内的品牌声誉，一旦建立合作关系，便很难因为细微的价格差异而选择更换供应商，也不会轻易的更换已经使用质量稳定可靠的产品。因此，新进入的厂商难以在目前的稳定市场内取得后发优势。

（2）技术服务壁垒

电线电缆的主要生产工序分为：拉、绞、挤、成等。针对特别是高端家电配线组件以及特种装备电缆产品的生产涉及到高分子材料的配方改进以及创新、金属的熔炼和压延、产品结构的优化设计、符合屏蔽等一系列加工工艺技术。此外，由于产品的不同所导致的电线电缆生产的设备、工艺以及管理在很大程度上存在着差异。高端家电配线组件以及特种装备电缆产品在相关特性上有明显的要求。因此，对材料研发能力、设备的操作水平、工艺的改良创新和品质的检测评定形成了较强的技术壁垒。

另外，电线电缆产品要求符合国内环保标准以及低铅低镉、RoHS、REACH、PAHS 等国际标准，为达到国家国际标准，企业需要不断创新，不断研发新的更高质量的配方，这对企业的产品生产研发技术提出了更高的要求 and 更大的挑战，成为新厂商进入该行业的壁垒之一。

此外，电线电缆产品的主流市场是电力、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、耐用性要求比较高，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。

(3) 资质壁垒

国家对电线电缆产品的生产实行严格的生产许可证制度，电线电缆产品进入强制性产品认证（CCC 认证，或称 3C 认证）的产品目录，未经中国质量认证中心的认证，任何企业不得生产和销售电线电缆产品。此外，一些大型下游行业还对电线电缆供应商提出了其他相应的行业准入标准，进入不同的行业或者不同用途的产品还需要取得该行业所要求的资质和认证。

我国大量的电子产品和电气设备出口国外。在国际市场上，自从 2006 年 7 月 1 日，欧盟开始实行《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》(Restriction of Hazardous Substances)，随后美国、日本和欧盟各国均对进口产品提出了严格的准入标准。目前，各国权威机构认证对产品质量、工艺流程等多个环节提出了较高的要求，而且从提交申请、送样测试到最终取得认证证书，周期较长、费用较高。新进入企业从申请认证到最终实现批量生产，需经历较长的时间。

因此，国家生产和许可强制认证，以及各行业和各目标市场所在国要求的资质认证成为进入本行业最主要的障碍之一。

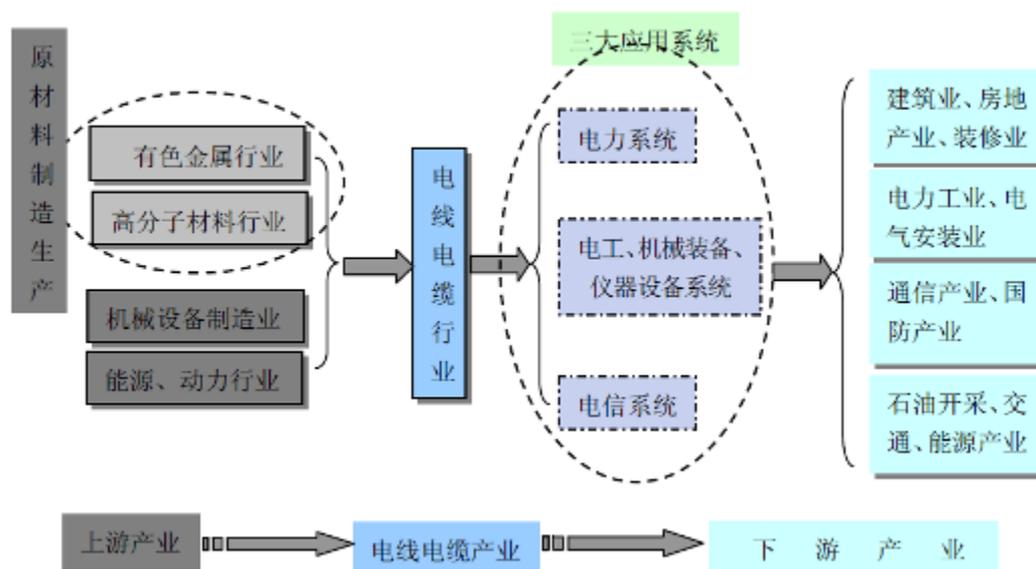
(4) 资金壁垒

电线电缆行业是资金密集型行业，具体表现在以下几个方面：生产线投资金额较大；产业具有“料重工轻”的特点，其主要原材料为铜、铝，价格较高，原料成本占电线电缆产品成本的 80%；电缆行业内通行的质量保证金制度使得供应商应当准备足够的流动资金以保证生产和销售的连续性和可持续性；此外，随着

竞争的日益激烈以及市场的不断细分,促使着电线电缆企业不断的加大创新研发的力度,企业需要投放更多的资金在研发领域,导致不能承担相应开发支出的企业便面临着被淘汰的困境。

(二) 上下游产业链分析

电线电缆制造行业及上下游行业如下图所示:



电线电缆行业的上游行业主要为有色金属行业包括(包括电解铜、电解铝)、高分子材料行业(包括塑料行业、橡胶行业、电缆料制造业)等。在电线电缆产品中,铜、铝、塑料橡胶占成本 80.00%左右,所以电解铜制造业、电解铝制造业、塑料行业、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,但大部分企业通过铜、铝的期货保值、签订远期合同规避了价格波动的风险。电线电缆行业的下游行业为建筑业、房地产业、装修业;电力工业、电器安装业;通信产业、国防产业;石油、交通、能源产业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影响较大。

1、与上游行业的关联性及其影响

(1) 铜导体

铜导体材料是电缆工业的重要基础材料,同时电缆工业又是我国铜材使用大户,根据中国电器工业协会电线电缆分会的统计资料,中国电缆工业总用铜量约

占国内市场总用铜量的近 60%。主要原料铜占电缆生产成本中的 80%左右，其价格变动对于电线电缆产品的成本将产生重大的影响。近几年铜价波动很大，若无法与下游客户建立起有效的产品与原材料价格联动机制，会对产品的盈利产生很大影响。2012-1-1 至 2015-7-24，伦敦期货交易所（LME）三个月铜期货合约收盘行情如下图所示：

单位：元/吨



(2) 化工原材料

电线电缆所需的化工原材料种类较多，包括氯化聚乙烯、乙丙橡胶、PVC 树脂、增塑剂等，它们是构成绝缘层和护套的主要原材料，对于产品的最终安全和环保性能具有重要的影响。除氯化聚乙烯以外，其他化工原料单一品种用量较少。氯化聚乙烯 (CPE) 为饱和高分子材料，外观为白色粉末，无毒无味，具有优良的耐候性、耐臭氧、耐化学药品及耐老化性能，具有良好的耐油性、阻燃性及着色性能。大部分化工原料均为市场化产品，供应充足。化工原料的市场价格走势在一定程度上受到石油价格的影响。

2、与下游行业的关联性及其影响

电线电缆行业在我国经济建设中担当了十分重要的角色，被喻为国民经济的“血管”与“神经”。电线电缆行业下游客户极其广泛，基本涵盖了所有的基础产业，其产品广泛应用于建筑、汽车、电力、通讯、交通、家电、国防等领域，是输送电能、传递信息和制造各种电机、仪器、仪表，实现电磁能量转换所不可

缺少的基础性器材，是未来电气化、信息化社会中必要的基础产品。

电线电缆产业的发展和下游产业的发展紧密相连，电线电缆产品必须满足各使用领域（下游企业）的各种技术性能要求以及性价比，同时还要关注和满足用户对产品需求量的变化。因此，电线电缆产品的发展必然要超前于其他应用领域的发展。

（三）行业市场情况

电线电缆行业虽然只是一个配套行业，却占据着中国电工行业 1/4 的产值。其产品种类众多，应用范围十分广泛，涉及到电力、建筑、通信、制造等行业，与国民经济的多个部门密切相关。根据国家统计局公布的工业总产值数据，电线电缆行业是仅次于汽车行业的第二大行业，产品品种满足率和国内市场占有率均超过 90.00%。在世界范围内，中国电线电缆总产值已超过美国，成为世界上第一大电线电缆生产国。

1、行业市场规模

伴随着中国经济的快速增长以及工业化、城镇化进程的进一步加快，电线电缆行业获得了大好的发展时机。根据国家统计局数据，2009-2012 年，电线电缆行业的销售产值由 2009 年的 7,310 亿元增加至 2012 年的 1.2 万亿元，年均复合增长率达 26.8%。另据 wind 资讯数据显示，“十二五”期间，受益于国民经济整体的快速发展，我国电线电缆行业的行业收入快速增长，盈利能力保持稳定。总收入由 2012 年的 11,458.96 亿元增长到 2014 年的 12,502.72 亿元，年均复合增长率 19.05%之高，均远超国内同期 GDP 增长率；行业利润总额由 2012 年的 597.37 亿元增长到 2014 年的 623.41 亿元，年均复合增长率为 8.91%，略高于经济增速。

根据国外研究机构 Market Research Reports 预测，2015-2020 年，中国电线电缆市场将保持稳定增长的态势。预计到 2020 年，中国电线电缆产能有望突破 1.1 亿千米，产值突破 1.6 万亿元。

在总需求方面，随着我国建筑、清洁能源、通信、铁路和城市轨道交通、电力等行业的发展，电线电缆行业的市场需求将保持较高的增长速度。从未来产品的发展趋势看，各行各业对电线电缆产品的需求将向着高性能、高质量的方向发

展。

2、行业竞争格局

我国电线电缆行业自 20 世纪 90 年代以来迅速发展，取得了长足的进步，整个电线电缆行业的市场竞争格局呈现出以下特点：

(1) 从整体看，行业内生产厂商数量众多，行业高度分散，市场集中度低。据国家统计局数据，目前我国电线电缆行业内的大小企业达 3,881 家，全国前十五家厂商的市场份额约为 10.00%，同发达国家产业高度集中的特点形成了鲜明对比。

(2) 从产品结构看，低压产品产能过剩、竞争激烈，中压产品竞争激烈程度中等，高压和超高压产品寡头垄断。低压电线电缆技术含量较低，设备工艺简单，大量资本进入低压电线电缆领域并形成了巨大的生产能力，已超过市场需求。在产能过剩和国内市场竞争日益激烈的情况下，低端电缆产品市场已经呈现充分竞争格局，利润率较低。高压、超高压产品技术含量高，生产工艺复杂，存在较高的进入壁垒，目前市场主要由少量外资厂商、合资厂商和内资龙头企业所垄断。中压产品的进入壁垒、竞争激烈程度和利润率介于低压与高压产品之间，处于中等水平。

(3) 从厂商看，形成了三个层级明显的梯队。第一梯队为外资巨头及其在国内的合资企业，它们拥有先进的生产技术和设备，研发实力雄厚，长期占据高端产品市场。第二梯队为具有国家电网招标资质和供货记录的企业以及部分特种电缆优势企业，它们是内资企业中的龙头企业，通过自主研发、设备引进等方式迅速提高技术实力，成为电力系统最主要的供应商。其他企业被划分到第三梯队，这类企业数量众多，主要集中在民用产品、中低压产品领域，以价格竞争为主要竞争方式。

3、行业进出口情况

近年来，我国电线电缆进出口保持高速增长，贸易顺差还在继续扩大。据统计，2014 年电线电缆行业实现出口交货值 853.29 亿元，同比增长 0.43%；从进出口综合情况来看，我国电线电缆产品对外贸易主要集中在各个电压等级的电缆、布线和绕组线这类产品。在出口产品中，布线所占比例为 20.6%，其次是各

个电压等级的电缆 18.2%，两者之和接近 40.00%比例。

我国电线电缆产品主要输往东南亚或通过香港的转口贸易北美、西欧，其中输往亚洲的电线电缆贸易额约占 58.00%，北美约占 19.00%，欧洲约占 16.00%。产品主要以低附加值的产品为主，与欧美日国家同类产品相比，我国电线电缆产品更具价格优势。

由于普通的电线电缆进口产品在中国国内市场并不具有竞争优势，因此电线电缆进口贸易一般集中于国内难以满足的产品，且主要来自于日本、韩国、中国台湾以及东南亚等产业转移接受国以及欧美等国。对比进出口额及国内销售额可以发现，我国电线电缆国内市场名义消费额的 85.00%至 90.00%是来自于国内制造，但是随着我国电线电缆产品制造技术、研发能力以及质量水平的提高，我国产品在全球市场竞争力将越来越强，电线电缆产品出口贸易在未来将有广阔的前景。

（四）行业风险特征

1、宏观经济波动

电线电缆行业与宏观经济发展密切相关，宏观经济的周期性波动对该行业发展有较大影响。当前，我国经济正处于新旧增长动力切换的时期，传统动力正在减弱，人口红利衰减，劳动力、土地成本上升，资源环境约束增大，投资高增长和出口难度越来越大，依赖高出口拉动经济的模式也难以持续。我国宏观经济面临着增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期”叠加的严峻形势，增速有所放缓，2011年、2012年、2013年、2014年，我国GDP同比增长率分别为9.30%、7.70%、7.70%、7.40%。若未来几年我国宏观经济出现较大波动，将对作为国民经济配套产业的电线电缆行业其整体需求将产生冲击，从而影响行业经营发展的外部环境。

2、行业政策变动

目前，与电线电缆行业相关的产业政策主要有电网建设相关规划、铁路网建设相关规划、汽车和先进装备制造及新能源等战略性新兴产业规划、节能减排类规划，此外还包括针对房地产的控制及保障房建设等政策，这些产业的发展将直接影响到对电线电缆的需求。但是，由于政策的制定与实施往往会根据国民经济

及行业实际的发展情况进行相应调整，这种调整将使得市场的预期供求发生变化，从而影响电线电缆行业的发展。

3、市场竞争风险

根据 Wind 资讯数据，截至 2015 年 5 月，我国电线电缆制造企业单位数共计 3,811 家，整体竞争依旧十分激烈。目前我国电线电缆行业企业盈利能力呈现两极分化趋势，国内中小电线电缆制造企业同质化严重，竞争较为激烈，毛利率普遍不高，而在高端市场（例如电力系统领域、特种电缆等）仍然具有进入门槛高的特点，生产同类产品的企业间利润率水平差异也较大。电线电缆行业生产集中度低，最大的企业所占市场份额也不超过 2.00%，前十大电线电缆企业的产值合计仅占全行业的 15%左右。我国电线电缆行业这种高度分散化的格局，不仅很难取得规模经济效益，而且也加剧了生产能力过剩和市场的过度竞争状况。从行业整体来看，行业投入产出有待提高，市场竞争日益激烈，特别是在技术附加值相对较低的中低端电线电缆产品市场中，压价竞销的情况相当普遍，整体市场状况仍不容乐观。而且外资陆续进入我国电线电缆市场，更加剧了行业竞争。

4、原材料价格波动风险

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，铜材、铝材等原材料占公司主营业务成本比例较大，铜材成本占比约为 80.00%。铜材、铝材价格变动将引致电线电缆行业产品销售价格、销售成本、毛利以及所需周转资金的变动。原材料铜、铝价格波动，将给电线电缆行业带来很大的成本压力，企业购进原材料占用的资金增大，加上电线电缆行业的应收账款偏高，资金周转缓慢，导致行业企业普遍面临流动资金紧张问题，原材料价格波动给企业的生产经营造成较大影响。原材料价格剧烈波动加大了公司成本管理的难度，若企业风险控制能力不强，其经营将存在一定风险。

（五）行业发展影响因素

1、有利因素

（1）国民经济快速发展，国民收入水平不断提高

近年来，我国国民经济持续高速发展，2014 年 GDP 达 63.65 万亿元，近 10 年年均复合增长率达到 13.10%。国民经济的高速发展，国民收入水平不断提高，

为电线电缆行业发展创造了良好的外部环境。电线电缆行业作为消费拉动型的产业，深受宏观经济的影响，二者具有很强的相关性。我国宏观经济在今后一段时期内仍将保持较快的增长速度，虽然面临着增长速度换档期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期”叠加的严峻形势，但经济整体仍然保持着较快的增长速度。



数据来源：国家统计局

（2）家用电器产业保持持续增长

家用电器电源线组件市场作为消费拉动型市场，直接受益于我国家电行业的快速发展。

根据中国家用电器协会综合国家统计局的数据，2014年家电行业全年完成利税总额1407.30亿元，利润总额931.60亿元，分别比去年增长19.50%和18.40%。家电业2014年主营业务收入1.41万亿元，增幅达到10.00%。2014年家电业出口额581亿美元，增幅5.20%，其中大家电出口额231亿美元，小家电出口额259亿美元，零部件出口额91亿美元。根据中国家电协会研究报告，鉴于近期中国宏观经济发展比较平稳，加上国际经济环境的改善，2015年中国家电业发展将延续2014年的稳健走势，站上历史的高位。

随着居民可支配收入的不断提高、城镇化趋势逐步扩大、农村家电的普及，随之而来的居民对家电产品的需求也在不断的拉升。中国家电行业是近年来经济刺激政策中的明星行业，中国家用电器协会发布《中国家用电器工业“十二五”

发展规划意见的建议》指出：中国要从家电大国向家电强国转变，并且指出家电行业规模要保持适度的增长。此外，家电企业通过提升生产工艺的自动化、智能化水平，提升精益制造的管理能力，转型升级迈上了新的台阶。

（3）环保理念的倡导带来发展机遇

在日益严峻的环境问题下，环保节能作为调整经济结构转变发展方式的重要着力点，并且上升到了国家战略层面的高度。常规的电线电缆使用 PVC 材料，在其废弃燃烧后会产生一些有毒物质引发环境问题。为加强环境保护的实施力度，北京、上海等重点城市已经明确规定大中型建筑以及公共场所禁止使用 PVC 材料的非环保电线电缆。随着时间的推移，我国各大行业部门都会逐步推进禁止使用非环保型电线电缆，一些发达国家也开始对电线电缆的安全性、环保型提出了更高的要求以及准入标准。此外，随着人民安全与环保意识的不断提高，对安全环保性能的电线电缆的需求也在不断的加大，因此这样的趋势下会促使环保、节能型的电缆迎来需求的快速增长。

2、不利因素

（1）原材料价格波动

就家用电器配线组件而言，主要原材料为铜材及各类化工原材料，其价格受市场因素影响较大。原材料价格的大幅上涨，将使电线电缆制造企业成本压力增大；而原材料价格的持续下跌又导致库存产品价值大幅下降，套期保值业务亏损巨大。随着全球经济的复苏，铜价呈回升态势。我国大规模的固定资产和基础设施建设投资，造成铜材的大量需求，铜消费将维持增长，铜价可能继续保持上扬。此外，某些重要化工原材料是石油副产品，原油价格的波动将会通过产业链层层传导，最终影响到本行业产品的成本。若原油价格以及铜价上涨过快，家用电器配线生产企业面临生产成本上升的压力。

（2）产品结构性矛盾突出

目前，我国电线电缆行业低端产品的生产能力已经超过市场需求，且行业集中度低，激烈的市场竞争导致行业平均利润水平在不断地下降。与此同时，虽然行业整体产能过剩，但对具有环保节能性质的高端电线电缆和针对特种装备的电缆产品供应不足，对进口依赖程度较高，结构性矛盾较为突出。这种状况不利于

电线电缆行业健康有序发展。

(3) 行业集中程度较低

我国电线电缆行业集中度低，最大的企业市场占有率也只有 1%-2%，企业资金实力普遍不强，国外电线电缆公司对高端产品科研极其重视、研发资金普遍投入较大。国内国外对比之下，国内电线电缆制造行业总体的研发投入远远落后于国际领先企业。在技术要求较高的高压、超高压电缆和特种电缆领域，我国仅有少数电线电缆企业能与国际巨头展开竞争。总体来看，我国电线电缆行业企业产品档次较低、趋同性高，缺乏核心竞争力，所以提高技术创新能力是当前电线电缆行业最迫切的课题，成为制约行业未来发展的风险点之一。

(4) 自主创新能力不高

近些年来我国电线电缆行业整体科技水平取得了明显进步，但是相较于其他发达国家而言还是存在着明显的差距。国内多数企业通过模仿、学习标杆企业而逐步发展，缺乏自主研发创新的能力，因此在产品品种、技术、经营手段、管理方法、发展策略等方面具有很强的趋同性，市场竞争同质化现象严重。

企业基础研究和基础应用不够；以企业为主体的技术创新意识和体系建设滞后于经济发展的步伐，缺乏自主知识产权；关键技术和产品对进口的依耐性较高，没有形成企业自身的核心竞争力，严重制约向高端技术、高端产品的发展。

(六) 公司竞争地位

1、公司行业中竞争地位

公司专业从事家用电器电源线组件的研发、生产和销售，亦属于家用电器零部件细分行业。由于家电零部件市场处于充分竞争状态，国内同行业竞争对手在不同的细分市场、销售区域和终端客户拥有各自的竞争优势。

公司是国内、国际认证较为齐全的家电配线组件供应商之一，其产品取得 16 项 CCC 认证，并通过了德国 VDE、美国 UL、日本 JET、丹麦 DEMKO 等 30 多个国家和地区的安规认证，质量和安规认证齐全。目前拥有 PVC 电源线生产线 10 条，橡胶连续硫化生产线 10 条，电线插头生产线 51 条，年生产能力达 10,000 多万条插头电源线，可以为各大家电制造厂商快速、及时地供应不同规格型号、

符合不同国家安规认证的家电配线组件，提供“一站式”服务。

公司依靠国内外齐全的认知、规模化的生产能力、稳定可靠的产品质量等优势，与格力集团、美的集团、海信集团、新宝股份、RB 集团、飞利浦等国内外知名家用电器生产商建立起良好稳定的合作关系。

2、行业内主要企业情况

(1) 广东华声电器股份有限公司

广东华声电器股份有限公司始创于 1995 年，注册资本 2 亿元，是我国较早从事空调室内机连接线及电源插头线开发、生产的企业之一。公司总部位于家电之乡佛山市顺德区，并在江苏扬州设立子公司。2012 年，公司在深圳证券交易所上市（股票代码：002670）。公司专业从事家用电器配线组件的研发、生产和销售，年产能超过 1 亿套，主要产品有空调连接组件、电热电器电源输入组件、空调电源输入组件、冰洗电器电源输入组件及其他家电电源输入组件，产品广泛应用于空调、冰箱、洗衣机、电热水器、电磁炉等大小家电和电动工具。公司产品通过了中国 CCC、德国 VDE、美国 UL、日本 JET 等 20 多个国家和地区的安规认证，是国际认证较为齐全的家电配线组件供应商之一。公司是国内空调连接组件的主要供应商之一，市场份额占到 30.00%左右，与格力集团、美的集团、海尔集团、海信集团、奥克斯、志高、格兰仕、LG、三菱、松下、惠而浦等著名家电企业建立了良好、紧密的长期合作关系。

(2) 广东日丰电缆股份有限公司

广东日丰电缆股份有限公司始创于 2009 年，注册资本 12,905.9 万元，是一家专业生产电线电缆的大型民营科技企业。公司总部位于广东省中山市，公司主要从事电器设备和特种装备配套电缆的研发、生产和销售，产品主要为橡胶类电缆，包括家电配件组件、特种装备电缆和通信电缆三大类。产品广泛应用于通信工程、家用电器、煤矿、石油化工、冶金、电力、建筑机械、风力发电、环保工程、水坝路堤工程、仪器仪表、计算机通讯控制等领域。公司积极推行先进的管理体系，先后通过了 ISO9001、ISO14001 等质量、环境体系认证，以及取得了德国 VDE、美国 UL、加拿大 CSA、澳洲 SAA、韩国 KS、法国 BV、NF、日本 PSE、JQA、中国 CCC、TLC、CCS、矿用产品安全标志等产品认证。

（3）东莞市联升电线电缆有限公司

东莞市联升电线电缆有限公司,成立于2001年,注册资本3000万元,公司总部位于东莞市虎门镇。公司主营符合各国安规认证要求的电源线、电子线、数据线、带插头电源线及插座,产品广泛用于家电类、环境类、灯饰类、汽车类和电子类用线等等。销售市场遍及中国、美洲、欧洲、日本、韩国、澳洲等世界主要国家与地区,可为全球客户提供包括OEM、ODM、OBM在内的多样配套服务模式。目前拥有涵盖电源线、电子电器类线缆、数据通信线缆等领域一百多个系列的一千多种产品,同时取得UL&CUL、VDE、CCC、KEMA、NEMKO、SEMKO、FIMKO、DEMKO、CEBEC、OVE、SEV、SAA(NSW)、KTL、PSE、BSMI、ASTA、INMETRO、IRAM等世界主要国家与地区的产品准入安规认证。

（4）广东美林电线电缆有限公司

广东美林电线电缆有限公司创立于2002年,注册资本1,000万元。公司总部位于东莞市虎门镇,并于2008年5月在惠州博罗县设立分公司。公司专业生产PVC胶粒、铜线、电子线、电源线、各国电源插头及连接线组。公司管理体系完善,检测设备齐全,拥有多国安规认证,包括:CCC、VDE、UL、SABS、IMQ、ASTA、SAA、PSE、IRAM、BRAZIL、KTL、FI、N、D、S、SEV等认证。电源线日均综合产量约80万米、电子线约120万米;插头日均综合产量约18至30万条,月均综合产量达450至800万条,橡胶电源线日均综合产量约50万米。

3、公司竞争优势分析

（1）公司竞争优势

① 质量和认证优势

公司是国际认证较为齐全的家电配线组件供应商之一,其产品通过了德国VDE、美国UL、日本JET、丹麦DEMKO等30多个国家和地区的安规认证。公司注重产品质量控制,建立了完善的质量保证体系,具有功能完善的检测中心,充分保证了产品质量。公司可以为各大家电制造厂商提供质量达标、符合出口地认证标准的各类家电配线组件。

② 产能和供货保障优势

公司是国内规模较大的家电行业插头电源线制造企业之一,目前拥有PVC电

源线生产线 10 条；橡胶连续硫化生产线 10 条；电线插头生产线 51 条，年生产能力达 10,000 多万条插头电源线，可以为各大家电制造厂商快速、及时地供应不同规格型号、符合不同国家安规认证的家电配线组件，提供“一站式”服务。

同时，公司所在地佛山市顺德区位于珠三角地区，是家电产业发展较早、产业最集中的地区之一，也是世界最重要的家电生产基地之一，区域内汇集了格力集团、美的集团、海信集团、志高、格兰仕等一大批中国家电行业知名企业。公司利用贴近市场的地域条件，在提高订单响应速度、降低物流运输成本以及加深与客户的长期合作关系方面具有优势。

③ 稳定的客户资源优势

经过 16 年发展，依靠国内外齐全认证、规模化的生产能力、稳定可靠的产品质量等优势，公司与多家国内外知名的家电企业建立起良好、稳定的合作关系，包括但不限于：美的集团、格力集团、海信集团、新宝股份、德豪润达、伊莱克斯、格兰仕、奥特龙、松下、飞利浦、RB 等。广泛的客户资源优势保证了公司业务的稳定性，并为公司后续发展多样化的家电配线产品提供了稳定的客户基础。

④ 技术和产品创新优势

公司注重产品配方的改善创新，设立专门实验室，配备资深工程师专业开发新配方，产品开发能力强。经过多年积累，公司已开发拥有多项自主知识产权且节能环保的产品，拥有多项核心生产技术，目前公司已经取得 2 项发明专利，分别为“一种电缆绝缘材料及其制造方法”和“一种可调式导线挤出装置”。公司建立了“工程研究开发中心”，相继通过了“佛山市工程技术研究开发中心”认定和“顺德区工程研究开发中心”认定，现正在申请“广东省工程技术研究开发中心”认定。

⑤ 产品环保技术优势

公司通过技术改良和新材料技术应用，保证所有应用的配方环保指标均超出国家或国际标准要求，并能及时满足相关产品认证标准更新升级需求。产品符合低铅低镉、RoHS、REACH、PAHs 等国际标准，满足不同客户和准入国家的环保要求。另外，公司引进 RoSH 检测仪等先进的检测设备，亦有利于保证产品符合相

应的环保标准要求。辐照交联线缆用高分子材料可以有效减少锅炉的使用率，在该领域的研发投入有利于公司未来在环保领域形成自身的竞争优势。公司通过原材料的配比、混炼等工艺改进，成功制备出毒性低、环保性能好且安全性强的环保型电缆绝缘材料，该技术已获得获得国家发明专利。

(2) 公司竞争劣势

公司所处的电线电缆行业属于资金密集型行业，生产线升级、研发投入以及新项目建设都需要较大资金投入；同时电线电缆行业具有料重工轻的特点，对流动资金的规模和资金周转效率的要求较高；此外，主要原材料铜的价格波动较大，也增加了企业资金管理的难度。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。

目前公司的资金主要依靠自身发展积累、银行融资。随着销售额的增长和技术的不断创新，公司的资金需求逐渐提升，上述融资渠道将无法满足公司快速发展过程的资金需求，继而成为公司发展的主要瓶颈。

从长远看，公司仅通过自身积累及银行贷款筹集资金的方式将制约公司未来扩大经营规模和承接大额订单的能力，对公司发展产生不利影响。公司未来拟借助在新三板挂牌的契机，提升公司知名度，并为后续直接融资打下基础。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）关于股东大会、董事会、监事会制度的建立及运行情况

报告期内，有限公司阶段，由于股东人数较少等原因，公司未设立董事会和监事会，仅设一名执行董事和一名监事。公司治理结构较为简单，内部治理制度的执行方面亦不尽完善。

股份公司成立后，公司按照公司治理的要求，建立健全了股东大会、董事会和监事会等各项制度，形成了以股东大会、董事会、监事会、经理分权与制衡为特征的公司治理结构。目前公司在治理方面的各项规章制度主要有《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》、《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等一系列公司治理制度。股份公司自成立以来，股东大会、董事会和监事会会议的召集和召开程序、决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》等规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。

（二）股东大会、董事会、监事会的运行情况

自 1999 年有限公司成立开始，公司一直遵守有限公司公司章程中有关公司治理的规定，有限公司的公司章程合法有效，有限公司公司章程中明确规定决策程序的重大事项如股权转让、增资、增加新股东均经过股东会决议通过，符合有限公司公司章程要求。

在公司治理机制的运行方面，股份公司成立后，公司能够按照《公司法》、公司章程及相关治理制度规范运行，截至本说明书签署之日，公司召开股东大会 2 次、董事会 2 次、监事会 1 次，公司三会的召开均符合《公司法》以及公司章程的规定和要求，决议内容没有违反《公司法》、公司章程及三会议事规则等规定，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益，会议程序合法、会议决议和会

议记录规范完整。

（三）公司股东大会、董事会、监事会和有关人员履行职责情况的说明

公司组织机构的相关人员符合《公司法》及《公司章程》的任职要求，能够按照《公司章程》及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责。公司股东大会和董事会能够按期召开，就公司的重大事项作出决议。公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监管职责，保证公司治理的合法合规。

（四）专业投资机构参与公司治理及职工代表监事履行责任情况

1、专业投资机构参与公司治理的实际情况说明

目前公司股东中不存在专业投资机构。

2、职工代表监事履行责任的实际情况

2015年8月10日，凯华有限召开职工代表大会，选举杨生全和谭健为股份公司第一届监事会职工代表监事。公司的职工代表监事杨生全和谭健自任职后，能按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等规定，参加监事会会议，列席股东大会、董事会，积极参与公司事务，行使监事的职责。由于股份公司成立时间尚短，职工代表监事在检查公司财务、监督公司管理层等方面的履行职责情况尚待进一步的考察。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司股东大会、董事会能够较好地履行自己的职责，对公司的重大决策事项作出决议，从而保证了公司的正常发展。公司监事会能够较好地履行监管职责，保证公司治理的合法合规。上述机构的成员符合《公司法》的任职要求，能够勤勉的履行职责和义务。

股份公司成立后，截至本说明书签署之日，股东大会共召开了2次会议、董事会共召开了2次会议、监事会共召开了1次会议，每次会议均能严格按照章程规定发布会议通知，按规定进行表决，形成会议决议，并能完整保存会议记录、会议表决票、会议决议等相关文件；各高级管理人员均能按照股东大会、董事会授予的权限进行决策，股份公司基本能够按照公司章程及相关治理制度规范运

行。

公司董事会认为，公司目前已经建立了适合公司发展规模的内部治理结构，公司章程、三会议事规则、《关联交易管理制度》等内部控制制度明确规定了机构之间的职责分工和相互制衡、关联股东和董事回避以及财务管理、风险控制等制度。公司董事、监事、高级管理人员符合《公司法》的任职要求，能够按照公司章程及三会议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务。股份公司会议召开的程序、决议内容没有违反相关制度规定的情形，也没有损害股东、债权人及第三人合法利益的情况；公司三会会议的通知、召开、议事、档案保管等环节均严格按照相关制度运作，充分保证全体股东，尤其是中小股东的知情权、参与权、质询权和表决权等权利。但由于内部控制固有的局限性、内部环境和外部宏观环境及政策法规的持续变化，可能导致现有内部控制体系出现偏差，公司将根据未来经营发展的需要，按照有关法律法规的要求，持续完善内部控制体系建设，使之始终适应公司发展的需要和国家有关法律法规的要求，维护全体股东利益。

三、违法违规情况

报告期内，公司及公司董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、公司章程及相关法律法规的规定开展经营活动，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。公司控股股东及实际控制人亦不存在重大违法违规行为，不存在违法违规被行政处罚的情况。

四、独立经营情况

公司成立以来，按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、机构、人员、财务等方面均具备独立运营能力，具有完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

（一）业务独立情况

公司拥有独立完整的产、供、销系统，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及供应、销售部门和渠道。公司独立获取业务收入和利润，具有独立自主经营的能力，其业务收入来源于自身的产品销售，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。

根据公司的说明以及控股股东和实际控制人声明，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争，不存在影响公司独立性的重大或频繁的关联方交易。

（二）资产独立情况

公司对其所有的设备、土地、专利、商标等资产均拥有合法的所有权或使用权。公司固定资产情况参见本说明书“第二节 公司业务”之“三、公司业务有关资源情况”之“（五）公司主要固定资产情况”。公司无形资产情况参见本说明书“第二节 公司业务”之“三、公司业务有关资源情况”之“（二）无形资产”。

公司系由有限公司依法整体变更设立的股份有限公司，继承了原有限公司拥有的与生产经营相适应的生产经营设备、无形资产等资产，资产独立、完整。公司拥有独立的生产经营场所，合法拥有与生产经营有关的房屋以及商标、专利的所有权或使用权，各种资产权属清晰、完整。股份公司自设立以来，不存在以所属资产、权益为股东及其下属单位提供担保以及资产、资金被股东严重占用而损害公司利益的情形。

（三）机构独立情况

公司设立股东大会、董事会和监事会等决策机构和监督机构，聘请总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员，组成了完整的法人治理结构。同时，公司内部设有市场营销中心、行政财务中心、生产制造中心、供应链管理中心和品管技术中心等职能部门，不存在与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业合署办公的情形。

公司制定了较为完备的内部管理制度。公司各机构和各职能部门按法律、行政法规、其他规范性文件和公司章程及其他内部管理制度规定的职责独立运作，不存在控股股东和实际控制人及其控制的其他企业利用其地位影响公司生产经营独立性的情形。经核查，公司拥有 1 家全资子公司，具体情况参见本说明书“第一节 基本情况”之“三、公司股东情况”之“（一）股权结构图”。

公司各机构及内部管理职能部门均能按《公司章程》及其他管理制度规定的职责独立运作，与公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混

同的情形。公司的办公机构和经营场所与公司控股股东及实际控制人控制的其他企业分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（四）人员独立情况

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员未在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。公司董事、股东代表监事均由公司股东大会选举产生；职工代表监事由公司职工代表大会选举产生；公司高级管人员均由公司董事会聘任或辞退。

公司与全体员工签署了劳动合同，并严格执行有关的劳动工资制度，独立发放员工工资。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，制定了完善的财务管理制度和财务会计制度，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策；截至本说明书签署之日，不存在未妥善解决的控股股东及实际控制人占用公司资金的问题，亦不存在股东违规干预公司资金使用的情况。

公司现持有中国人民银行顺德支行 2015 年 9 月 17 日颁发的《开户许可证》（编号：5810-03905828，核准号：J5880003810205）。公司经核准开设了独立的基本存款账户（开户银行为广东顺德农村商业银行股份有限公司勒流支行，银行账号为 06618800034193），独立运营资金，未与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户。

公司现持有佛山市顺德区市场监督管理局 2015 年 9 月 11 日换发的统一社会信用代码为 91440606712268427E 的《营业执照》（“三证合一”），公司系独立纳税主体，依法独立纳税。

五、同业竞争情况

（一）同业竞争情况说明

1、控股股东、实际控制人投资或有重大影响的其他企业与本公司同业竞争情况

截至本说明书签署之日，麦志荣为公司控股股东及实际控制人。除控制公司及子公司外，麦志荣持有华创声 3.12%股权以及持有凯强电器 90.00%股权。其配偶持有香港世界通发展有限公司（香港）100.00%股权，该企业持有祺安达 100.00%股权。

华创声主要从事对工业、商业、房地产业、金融业投资和股权投资，凯强电器主营产销日用电器及配件，祺安达主营生产经营日用电器及配件，上述企业均不从事家用电器电源线组件的研发、生产和销售业务，与本公司主营业务不构成同业竞争关系；此外，上述企业并未投资或控制与凯华股份行业相同或相近的公司。

除上述情况外，控股股东、实际控制人麦志荣不存在其他对外投资情况，也不存在通过投资关系或其他协议安排等措施控制其他企业的行为。

2、持股 5%以上的股东及其控制的其他企业与本公司的同业竞争情况

持有公司 5%以上股权的股东共 3 名，分别为麦志荣、新宝股份和华创声。

麦志荣投资的其他企业参见本说明书“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“（一）同业竞争情况说明”。

新宝股份主要从事家用电器产品、电器产品散件、零配件、塑料制品、工程塑料、精密铸件的生产，以及产品设计、模具设计、嵌入式软件设计、认证测试等服务，处于公司主营业务产业链下游，其业务与公司未构成同业竞争关系。新宝股份控制或有重大影响的企业，其业务与公司也均未构成同业竞争关系。关于新宝股份对外投资情况，详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联关系及关联交易情况”之“（一）关联方及关联方关系”。

除投资公司外，华创声无其他对外投资，其从事实业投资与股权投资业务，与公司未构成同业竞争关系。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东及实际控制人出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“1、截至本承诺函签署之日，本人未直接或间接经营（包括但不限于持有其他企业股权、股份、合伙份额，在其他企业担任董事、高级管理人员）与凯华股份及其子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

2、自本承诺函签署之日起，本人将不直接或间接经营（包括但不限于持有其他企业股权、股份、合伙份额，在其他企业担任董事、高级管理人员）与凯华股份及其子公司目前及未来经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

3、自本承诺函签署之日起，凡本人有任何商业机会可从事、参与或投资可能会与凯华股份及其子公司目前及未来的主营业务构成竞争的业务，本人会将该等商业机会让予凯华股份。

4、本人将促使本人直接或间接控制的其他经济实体遵守上述 1-3 项承诺。如本人或本人直接或间接控制的其他经济实体未履行上述承诺而给凯华股份造成经济损失，本人将承担相应的赔偿责任。”

六、资金占用和对外担保情况

报告期内，曾发生关联方占用公司资金的情形，截至本说明书签署之日，公司关联方占用公司资金情况已清理完毕。报告期内，公司未发生对外担保情况。关于资金占用和对外担保情况详见本说明书“第四节 公司财务”之“四、关联方、关联关系及关联交易情况”。

为了防止控股股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产以及其他资源的行为，公司在《公司章程》中规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点，但不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

会议主持人应当在股东大会审议有关关联交易的提案前提示关联股东对该项提案不享有表决权，并宣布现场出席会议除关联股东之外的股东和代理人人数及所持有表决权的股份总数。

关联股东违反本条规定参与投票表决的，其表决票中对于有关关联交易事项的表决归于无效。

七、董事、监事、高级管理人员的其他事项

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

截至股份公司成立之日，公司董事、监事、高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	直接持股		间接持股		合计持股比例
			持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例	
1	麦志荣	董事长、总经理	16,846,667	63.33%	42,049	0.16%	63.49%
2	郭建强	董事	-	-	1,697,486	6.38%	6.38%
3	温焯东	董事	-	-	19,803	0.07%	0.07%
4	关世辉	董事	-	-	-	-	-
5	伍信庭	董事	886,667	3.33%	-	-	3.33%
6	陈建雄	董事、副总经理	-	-	239,627	0.90%	0.90%
7	王慧丽	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	-	-	239,627	0.90%	0.90%
8	张富亮	监事会主席	-	-	47,979	0.18%	0.18%
9	杨生全	职工代表监事	-	-	-	-	-
10	谭健	职工代表监事	-	-	-	-	-
11	王化增	副总经理	-	-	89,759	0.34%	0.34%
12	冯建强	副总经理	-	-	89,759	0.34%	0.34%
合计			17,733,334	66.66%	2,466,089	9.27%	75.94%

注：郭建强、温焯东通过新宝股份间接持有公司股份，麦志荣、陈建雄、王慧丽、张富亮、王化增、冯建强通过华创声间接持有公司股份。

（二）董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

（三）与公司签署重要协议或做出的重要承诺

截至本说明书签署之日，在公司任职并领薪的董事、监事、高级管理人员除与公司签署《劳动合同》和《保密协议》外，未与公司签署其他重要协议。

公司董事、监事、高级管理人员已作出竞业禁止承诺：“本人没有在其他公司任职，从事与公司经营相同或相似的业务，不存在该类纠纷或潜在纠纷的情形，不存在竞业禁止。”

（四）董事、监事、高级管理人员其他兼职情况

公司董事、监事、高级管理人员在凯华股份以外的其他企业任职的情况，参见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员的情况”。

（五）董事、监事、高级管理人员的其他对外投资情况

序号	姓名	投资企业名称	在投资企业职务	主营业务	持股比例
1	麦志荣	华创声	执行董事	实业投资、股权投资	3.12%
		凯强电器	-	产销日用电器及配件	90.00%
2	郭建强	东菱集团	副董事长、总裁	制造日用电器、商品信息咨询服务	30.00%
		新宝股份	副董事长	家用电器、产品配件生产经营	22.58%
		永华实业有限公司	董事长	进出口贸易	30.00%
		东菱置业	董事	房地产经营开发、物业管理	32.50%
		东凯投资	监事	房地产投资	50.00%
		佛山市顺德区银利达小额贷款有限公司		小额贷款经营	6.00%
		东菱电器集团有限公司	-	对外股权投资	30.00%
		梧州市澳金房地产开发有限公司	-	房地产开发经营	29.17%
		梧州市东菱投资有限公司	-	房地产、建筑业投资	23.34%
		广东明和智能设备有限公司	-	机电设备制造、安装服务	19.00%
广州市璟和智能停	-	机电设备制造、	19.00%		

		车设备有限公司		安装服务	
		广东东恒创融资租赁有限公司	-	融资租赁业务	18.00%
3	温焯东	新余市东笙科技有限公司	董事长	制造：计算机软硬件及配件	11.69%
4	关世辉	-	-	-	-
5	伍信庭	-	-	-	-
6	陈建雄	华创声	-	实业投资、股权投资	17.78%
7	王慧丽	华创声	-	实业投资、股权投资	17.78%
8	张富亮	华创声	经理	实业投资、股权投资	3.56%
9	杨生全	-	-	-	-
10	谭健	-	-	-	-
11	王化增	华创声	-	实业投资、股权投资	6.67%
12	冯建强	华创声	-	实业投资、股权投资	6.67%

注：根据新宝股份 2015 年半年度报告，东菱集团与新余市东笙科技有限公司分别为新宝股份的第一、第三大股东。

除上述人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员的诚信情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年未因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受刑事、民事、行政处罚或纪律处分；无因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；最近两年内未对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任；不存在个人负有较大数额债务到期未清偿的情形无欺诈或者其他不诚实行为，不存在最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到股转公司公开谴责等情况。公司董事、监事、高级管理人员已对此做出了书面声明和承诺。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

截至本说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员近两年内的变动情况

报告期内，有限公司阶段，由于股东人数较少等原因，公司未设立董事会和监事会，仅选举麦志荣作为执行董事，伍信庭为监事。另聘任麦志荣为公司总经理，王慧丽、陈建雄、冯建强为公司副总经理。

2015年8月10日，公司创立大会选举麦志荣、郭建强、温焯东、关世辉、伍信庭、陈建雄、王慧丽为公司第一届董事会成员；选举张富亮为第一届监事会股东代表监事，其与经职工代表大会选举产生的职工代表监事杨生全、谭健共同组成公司第一届监事会。

2015年8月10日，公司第一届董事会第一次会议聘任麦志荣为公司总经理，聘任王慧丽为公司副总经理、财务总监、董事会秘书，聘任陈建雄、王化增、冯建强为公司副总经理。

最近两年内，公司董事、监事、高级管理人员的变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，未对公司经营产生重大不利影响。

第四节 公司财务

一、最近两年及一期财务报表和审计意见

(一) 最近两年及一期财务报表审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的财务报告经具有证券、期货相关业务资格的立信审计，并出具了标准无保留意见的“信会师报字[2015]第 450114 号”《审计报告》。

(二) 财务报表的编制基础和合并报表范围及其变化情况

1、财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及财政部于 2014 年颁布新的及修订的企业会计准则进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、合并报表范围及其变化情况

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月纳入合并范围内的子公司为华创隆，报告期内公司合并报表范围未发生变化。

(三) 最近两年及一期经审计的财务报表

以下财务报表反映了公司的经营成果、财务状况和现金流量情况，本节对财务报表的重要项目进行了说明，投资者欲更详细地了解公司报告期的财务数据，请阅读立信出具的“信会师报字[2015]第 450114 号”《审计报告》。

1、合并报表

(1) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			

货币资金	1,271.13	1,595.85	1,369.15
应收票据	2,620.15	2,942.89	2,758.54
应收账款	9,486.49	7,113.37	7,819.12
预付款项	177.25	176.90	239.18
其他应收款	2,480.52	2,466.40	1,981.20
存货	4,179.38	3,682.14	4,167.11
其他流动资产	577.32	493.19	501.05
流动资产合计	20,792.25	18,470.73	18,835.35
非流动资产：			
固定资产	7,295.43	7,302.33	7,585.88
无形资产	623.26	630.93	647.49
递延所得税资产	80.03	68.28	60.73
非流动资产合计	7,998.72	8,001.53	8,294.10
资产总计	28,790.96	26,472.27	27,129.45
流动负债：			
短期借款	13,552.79	11,776.09	12,377.19
应付票据	1,064.08	749.09	1,645.27
应付账款	3,802.51	3,788.82	3,149.67
预收款项	169.28	120.88	142.37
应交税费	231.54	172.03	147.03
其他应付款	3,303.40	5,544.48	5,700.69
流动负债合计	22,123.59	22,151.39	23,162.21
非流动负债：	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	22,123.59	22,151.39	23,162.21
所有者（股东）权益：			
股本	750.00	500.00	500.00
资本公积	1,910.00	-	-
盈余公积	367.95	367.95	342.28
未分配利润	3,639.42	3,452.93	3,124.95
归属于母公司股东权益合计	6,667.38	4,320.88	3,967.24
少数股东权益			
所有者（股东）权益合计	6,667.38	4,320.88	3,967.24
负债和所有者（股东）权益总计	28,790.96	26,472.27	27,129.45

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	18,702.95	36,519.32	31,883.85
减：营业成本	16,708.49	32,749.45	28,391.91
营业税金及附加	65.82	143.30	97.89
销售费用	578.71	1,032.26	991.32
管理费用	567.51	1,132.18	1,208.50
财务费用	501.55	1,036.03	869.49
资产减值损失	41.37	14.49	-14.17
加：公允价值变动损益	-	-	-
投资收益	0.64	7.66	2.04
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	240.14	419.26	340.95
加：营业外收入	11.33	69.15	48.83
减：营业外支出	1.00	3.96	1.14
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	250.48	484.45	388.64
减：所得税费用	63.98	130.81	105.38
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	186.49	353.64	283.25
五、其他综合收益(其他综合亏损以“-”号填列)	-	-	-
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	186.49	353.64	283.25
七、归属于母公司所有者的综合收益总额	186.49	353.64	283.25

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013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	16,615.83	37,785.70	29,576.57
收到其他与经营活动有关的现金	7,256.93	17,199.22	15,287.26
经营活动现金流入小计	23,872.76	54,984.91	44,863.84
购买商品、接受劳务支付的现金	15,559.57	31,435.95	29,162.71
支付给职工以及为职工支付的现金	891.86	1,766.49	1,916.78
支付的各项税费	544.35	1,093.57	735.14
支付其他与经营活动有关的现金	10,627.36	18,212.52	12,243.97

经营活动现金流出小计	27,623.15	52,508.53	44,058.60
经营活动产生的现金流量净额	-3,750.39	2,476.39	805.24
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	0.64	7.66	2.04
投资活动现金流入小计	0.64	7.66	2.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	126.48	373.34	518.44
投资活动现金流出小计	126.48	373.34	518.44
投资活动产生的现金流量净额	-125.84	-365.68	-516.40
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,160.00	-	-
取得借款收到的现金	7,522.79	21,220.24	20,987.38
筹资活动现金流入小计	9,682.79	21,220.24	20,987.38
偿还债务支付的现金	5,746.09	21,821.34	19,910.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	493.95	963.69	826.57
筹资活动现金流出小计	6,240.04	22,785.03	20,736.76
筹资活动产生的现金流量净额	3,442.75	-1,564.79	250.63
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	-433.48	545.92	539.46
加：期初现金及现金等价物余额	1,408.27	862.36	322.89
六、期末现金及现金等价物余额	974.80	1,408.27	862.36

(4) 合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2015年1-6月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	367.95	3,452.93	4,320.88
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	367.95	3,452.93	4,320.88
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	250.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	-	186.49	2,346.49
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.49	186.49
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.49	186.49
（三）所有者投入和减少资本	250.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	-	-	2,160.00
1.所有者投入资本	250.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	-	-	2,160.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	750.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	367.95	3,639.42	6,667.38
项目											2014 年度

	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	342.28	3,124.95	3,967.24
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	342.28	3,124.95	3,967.24
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	327.97	353.64
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353.64	353.64
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353.64	353.64
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	-25.67	-

1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	-25.67	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	-25.67	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	367.95	3,452.93	4,320.88
项目	2013 年度										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	318.40	2,865.59	3,683.99
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	318.40	2,865.59	3,683.99
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	259.37	283.25
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283.25	283.25
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283.25	283.25
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	-23.89	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	-23.89	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	-23.89	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	342.28	3,124.95	3,967.24

2、母公司报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
流动资产：			
货币资金	1,242.60	1,508.77	1,335.72
应收票据	2,363.90	2,821.89	2,758.54
应收账款	9,050.07	6,885.85	7,792.30
预付款项	95.26	115.19	68.25
其他应收款	2,480.52	2,466.40	1,981.20
存货	3,846.12	3,576.84	4,111.30
其他流动资产	558.54	478.62	494.69
流动资产合计	19,637.01	17,853.55	18,542.01
非流动资产：			
长期股权投资	50.00	50.00	50.00
固定资产	7,039.89	7,080.73	7,482.77
无形资产	623.26	630.93	647.49
递延所得税资产	70.47	61.19	58.60
非流动资产合计	7,783.62	7,822.86	8,238.86
资产总计	27,420.63	25,676.41	26,780.86
流动负债：			
短期借款	12,322.79	10,496.09	11,877.19
应付票据	1,064.08	749.09	1,645.27
应付账款	3,916.54	4,215.06	3,491.06
预收款项	169.28	120.88	142.36
应交税费	198.88	144.13	137.52
其他应付款	3,285.48	5,771.61	5,564.61
流动负债合计	20,957.04	21,496.86	22,858.01
非流动负债：	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	20,957.04	21,496.86	22,858.01
所有者（股东）权益：			
股本	750.00	500.00	500.00
资本公积	1,910.00	-	-

盈余公积	367.95	367.95	342.28
未分配利润	3,435.63	3,311.59	3,080.56
所有者（股东）权益合计	6,463.59	4,179.54	3,922.85
负债和所有者（股东）权益总计	27,420.63	25,676.41	26,780.86

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	17,793.83	35,779.99	31,817.95
减：营业成本	16,010.75	32,313.68	28,441.85
营业税金及附加	56.59	127.63	91.97
销售费用	552.83	1,010.15	987.41
管理费用	528.36	1,070.85	1,173.34
财务费用	452.32	956.00	858.37
资产减值损失	37.10	10.39	-14.72
加：公允价值变动损益	-	-	-
投资收益	0.64	7.64	2.04
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	156.51	298.93	281.76
加：营业外收入	11.33	59.30	48.83
减：营业外支出	1.00	3.96	1.14
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	166.84	354.27	329.45
减：所得税费用	42.80	97.58	90.59
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	124.05	256.69	238.86
五、其他综合收益(其他综合亏损以“-”号填列)	-	-	-
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	124.05	256.69	238.86

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013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	16,267.56	37,475.41	29,393.05
收到其他与经营活动有关的现金	6,861.74	18,563.87	17,738.13
经营活动现金流入小计	23,129.30	56,039.27	47,131.18
购买商品、接受劳务支付的现金	15,304.27	31,449.50	29,208.02
支付给职工以及为职工支付的现金	799.71	1,606.41	1,781.70

支付的各项税费	436.64	924.28	671.66
支付其他与经营活动有关的现金	10,422.19	19,032.63	14,271.75
经营活动现金流出小计	26,962.81	53,012.82	45,933.12
经营活动产生的现金流量净额	-3,833.51	3,026.46	1,198.06
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	0.64	7.64	2.04
投资活动现金流入小计	0.64	7.64	2.04
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	84.39	277.38	405.95
投资活动现金流出小计	84.39	277.38	405.95
投资活动产生的现金流量净额	-83.74	-269.74	-403.91
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	2,160.00	-	-
取得借款收到的现金	7,322.79	19,120.24	20,487.38
筹资活动现金流入小计	9,482.79	19,120.24	20,487.38
偿还债务支付的现金	5,496.09	20,501.34	19,910.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	444.38	883.34	815.31
筹资活动现金流出小计	5,940.47	21,384.68	20,725.50
筹资活动产生的现金流量净额	3,542.32	-2,264.45	-238.11
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	-374.93	492.27	556.03
加：期初现金及现金等价物余额	1,321.20	828.93	272.89
六、期末现金及现金等价物余额	946.27	1,321.20	828.93

(4) 母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2015年1-6月										
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	367.95	3,311.59	4,179.54
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	367.95	3,311.59	4,179.54
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	250.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	-	124.05	2,284.05
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124.05	124.05
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	124.05	124.05
（三）所有者投入和减少资本	250.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	-	-	2,160.00
1.所有者投入资本	250.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	-	-	2,160.00
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(四) 专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	750.00	-	-	-	1,910.00	-	-	-	367.95	3,435.63	6,463.59
项目	2014 年度										

	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	342.28	3,080.56	3,922.85
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	342.28	3,080.56	3,922.85
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	231.02	256.69
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256.69	256.69
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256.69	256.69
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(五) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	-25.67	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	-25.67	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.67	-25.67	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	367.95	3,311.59	4,179.54
项目	2013 年度											
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	
优先股		永续债	其他									
一、上年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	318.40	2,865.59	3,683.99

加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	318.40	2,865.59	3,683.99
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	214.98	238.86
（一）净利润	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238.86	238.86
（二）其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
综合收益小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238.86	238.86
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）专项储备提取和使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	-23.89	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	-23.89	-
其中：法定公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	23.89	-23.89	-
任意公积金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

储备基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	500.00	-	-	-	-	-	-	-	342.28	3,080.56	3,922.85

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) 报告期内的主要会计政策、会计估计

1、会计期间

公司会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

本申报财务报表的实际会计期间为2013年1月1日至2015年6月30日止。

2、记账本位币

公司记账本位币为人民币。

3、收入确认原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司根据订单发货，客户确认收货，与商品所有权相关的主要风险和报酬完全转移给购货方，以此作为销售收入确认的时点。

4、应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司应收款项包括应收账款和其他应收款。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项应收账款占应收账款余额的10%以上或应收款项前五名为单项金额重大的应收款项；单项其他应收款占其他应收款余额的10%以上为单项金额重大的其他应收款。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

账龄组合	按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法
关联方组合	除已单独计提减值准备的应收款项外，相同账龄的应收款具有类似信用风险特征。
按组合计提坏账准备的计提方法	

账龄组合	按账龄分析法计提坏账准备
关联方组合	对合并范围内的关联方应收款项不计提坏账准备。

以账龄为信用风险组合的应收款项坏账准备计提方法：

账龄	计提比例（%）
1 年以内	2
1-2 年	10
2-3 年	20
3-4 年	50
4-5 年	80
5 年以上	100

5、存货的确认和计量

公司存货主要包括原材料、在产品、库存商品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

6、长期股权投资

公司长期股权投资主要是对子公司的投资。

公司对共同控制的判断依据是按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为公司的合营企业。

公司对重大影响的判断依据是对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为公司联营企业。

初始投资成本确认方面：企业合并形成的，通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并日根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期

股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

公司对子公司投资采用成本法核算，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投

资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

处置的股权是因追加投资等原因通过企业合并取得的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权采用成本法或权益法核算的，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

7、固定资产

公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或

经营管理而持有，并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。融资租赁方式租入的固定资产，能合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。公司与租赁方所签署的租赁协议条款中规定了下列条件之一的，确认为融资租入资产：租赁期满后租赁资产的所有权归属于公司、公司具有购买资产的选择权，购买价款远低于行使选择权时该资产的公允价值、租赁期占所租赁资产使用寿命的大部分；租赁开始日的最低租赁付款额现值，与该资产的公允价值不存在较大的差异，公司在承租开始日，将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认的融资费。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

序号	类别	折旧方法	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋及建筑物	年限平均法	20	5	4.75
2	机器设备	年限平均法	10	5	9.5
3	运输工具	年限平均法	5	5	19
4	其他设备	年限平均法	5、10	5	19、9.5

8、无形资产

(1) 无形资产的初始计量

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

对于使用寿命有限的无形资产而言，其使用寿命估计情况如下图：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	合同规定与法律规定孰低的原则
软件	5 年	行业情况及企业历史经验

每年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本年期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

公司目前并无使用寿命不确定的无形资产。

(3) 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

(4) 开发阶段支出资本化的具体条件

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

开发阶段的支出，若不满足上列条件的，于发生时计入当期损益。研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

(5) 无形资产减值测试及减值准备计提方法

无形资产于资产负债表日存在减值迹象的，需要进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。在将商誉的账面价值分摊至相关的资产组或者资产组组合时，按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例进行分摊。公允价值难以可靠计量的，按照各资产组或者资产组组合的账面价值占相关资产组或者资产组组合账面价值总额的比例进行分摊。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

9、政府补助

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

公司将政府补助划分为与资产相关的具体标准为：企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；公司将政府补助划分为与收益相关的具体标准为：除与资产相关的政府补助之外的政府补助；对于政府文件未明确规定补助对象的，公司将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据为：是否用于购建或以其他方式形成长期资产。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，按照所建造或购买的资产使用年限分期计入营业外收入；

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

10、递延所得税资产和递延所得税负债

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：商誉的初始确认；除企业合并以外的发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的其他交易或事项。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

（二）报告期内的主要会计政策、会计估计变更及其影响

1、重要会计政策变更

公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：

《企业会计准则—基本准则》（修订）、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

公司执行上述企业会计准则对财务报表无影响，无须进行追溯调整。

2、重要会计估计变更

报告期公司重要会计估计未发生变更。

三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明

（一）报告期内的主要财务指标和经营能力分析

1、报告期内的主要财务指标

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
资产总计（万元）	28,790.96	26,472.27	27,129.45
股东权益合计（万元）	6,667.38	4,320.88	3,967.24
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	6,667.38	4,320.88	3,967.24
每股净资产（元/股）	8.89	8.64	7.93

归属于申请挂牌公司股东的每股净资产 (元/股)	8.89	8.64	7.93
资产负债率(母公司)	76.43%	83.72%	85.35%
流动比率(倍)	0.94	0.83	0.81
速动比率(倍)	0.72	0.64	0.60
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	18,702.95	36,519.32	31,883.85
净利润(万元)	186.49	353.64	283.25
归属于申请挂牌公司股东的净利润(万元)	186.49	353.64	283.25
扣除非经常性损益后的净利润(万元)	178.74	304.75	247.48
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)	178.74	304.75	247.48
毛利率(%)	10.66	10.32	10.95
净资产收益率(%)	3.39	8.53	6.89
扣除非经常性损益的净资产收益率(%)	3.25	7.35	6.02
基本每股收益(元/股)	0.30	0.71	0.57
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.71	0.57
应收账款周转率(次)	2.20	4.78	3.99
存货周转率(次)	4.25	8.34	6.81
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-3,750.39	2,476.39	805.24
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-5.00	4.95	1.61

注：净资产收益率、基本每股收益、稀释每股收益、每股净资产的计算公式如下：

$$\textcircled{1} \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：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；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 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；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 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；M_k 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。

$$\textcircled{2} \text{ 基本每股收益} = P_0 \div S$$

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

其中：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稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 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公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对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公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

④每股净资产=年末归属于公司股东的所有者权益/年末实收股本

2、公司经营能力分析

(1) 盈利能力分析

公司主要盈利指标如下：

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
销售毛利（万元）	1,994.46	3,769.87	3,491.94
销售毛利率（%）	10.66	10.32	10.95
净利润（万元）	186.49	353.64	283.25
销售净利率（%）	1.00	0.97	0.89
加权平均净资产收益率（%）	3.39	8.53	6.89
基本每股收益（元/股）	0.30	0.71	0.57

公司利润主要来源于向下游家用电器企业销售 PVC 电源线和橡胶电源线。报告期内，销售毛利分别为 3,491.94 万元、3,769.87 万元和 1,994.46 万元，销售毛利润略有增长，表明公司销售商品的获利能力较为稳定。报告期内，销售毛利率分别为 10.95%、10.32%和 10.66%，销售毛利率较为稳定。

报告期内，公司净利润分别为 283.25 万元、353.64 万元和 186.49 万元，销售净利率分别为 0.89%、0.97%和 1.00%，加权平均净资产收益率分别为 6.89%、8.53%和 3.39%，每股收益分别为 0.57 元/股、0.71 元/股和 0.30 元/

股，公司净利润指标在 2013 至 2014 年内呈上升趋势，主要系公司销售规模扩大，净利润增加所致。2015 年 1-6 月出现下滑主要系当期资产减值损失计提数量增大所致。

(2) 偿债能力分析

财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
资产负债率（合并报表）	76.84%	83.68%	85.38%
资产负债率（母公司）	76.43%	83.72%	85.35%
流动比率（倍）	0.94	0.83	0.81
速动比率（倍）	0.72	0.64	0.60

报告期内，公司合并报表资产负债率分别为 85.38%、83.68%和 76.84%，流动比率分别为 0.81、0.83 和 0.94，速动比率分别为 0.60、0.64 和 0.72。公司资产负债率较高，主要原因为公司目前融资渠道单一，以银行借款居多，未来公司拟借助资本市场提高股权融资比例，优化公司财务结构。

(3) 营运能力分析

财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
总资产周转率（次）	0.68	1.36	1.18
应收账款周转率（次）	2.20	4.78	3.99
存货周转率（次）	4.25	8.34	6.81

报告期内，公司总资产周转率分别为 1.18、1.36 和 0.68，总资产周转率呈上升趋势，表明随着销售收入增长，总体营运能力改善。报告期内，公司应收账款周转率分别为 3.99、4.78 和 2.20，应收账款周转率提高，表明公司销售回款速度提升；存货周转率分别为 6.81、8.34 和 4.25，存货周转率提高，表明公司存货管理能力提升。

(4) 获取现金能力分析

单位：万元

财务指标	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	-3,750.39	2,476.39	805.24
投资活动现金流量净额	-125.84	-365.68	-516.40
筹资活动现金流量净额	3,442.75	-1,564.79	250.63

①经营活动现金流量

A、经营活动现金流量变动情况

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 805.24 万元、2,476.39 万元和-3,750.39 万元。2014 年度经营活动现金流量净额较 2013 年度增加 1,671.15 万元，表明公司经营活动获取现金能力增强，主要系公司销售商品、提供劳务收到的现金增加 8,209.13 万元所致。2015 年 1-6 月，经营活动现金流量净额为-3,750.39 万元，主要系公司支付所占用关联方资金所致。

B、经营活动现金流量净额与净利润的匹配性

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额 (1)	-3,750.39	2,476.39	805.24
净利润 (2)	186.49	353.64	283.25
差额 (1-2)	-3,936.88	2,122.74	521.99
经营活动产生的现金流量净额/净利润 (1/2)	-20.11	7.00	2.84

2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 805.24 万元，当期实现的净利润 283.25 万元，表明公司资金管理水平、费用掌控能力较强。2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 2,476.39 万元，净利润为 353.64 万元，表明公司经营活动现金流量状况良好。

2013 年度和 2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额分别为 521.99 万元和 2,122.74 万元。

2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 521.99 万元，主要原因系：A、家用电器电源线组件行业为资金密集型行业，具有相对较高的经营活动产生的现金流量净额/净利润倍数。公司大部分客户回款期限控制在 90 天内，而针对其上游供应商，可以利用其采购规模优势和良好的商业信誉获取较长的信用期，因而公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额一般为正数；B、2013 年公司固定资产折旧额为 500.96 万元，财务费用为 826.56 万元，此外由于本年度增加存货，存货项目占用资金增加 1,028.69 万元，因此本年度公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额并不明显。

2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额扩大为 2,122.74 万元，主要原因系：A、2014 年度主营业务收入较上年度增加 4,645.94 万元，增幅 14.84%，使得同期经营活动产生的现金流量净额增加；B、公司回款情况变好，2014 年销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入比例由 0.93 上升至 1.03，而购买商品、接受劳务支付的现金/营业成本比例由 1.03 降低至 0.96；C、2013 年为公司业务转型期，其主要客户由中小家电企业转向格力、美的等大型家电企业，基于保证及时供货的要求，公司采取调高存货的管理政策，导致 2013 年末存货显著增加，而 2014 年末存货账面余额较上年末减少 484.97 万元，本年度存货占用资金减少，因此本年度公司经营活动产生的现金流量净额较大。

2015 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-3,750.39 万元，净利润为 186.49 万元。除 2015 年 1-6 月以外，报告期内“经营活动产生的现金流量净额”与净利润的比例分别为 2.84、7.00，表明公司经营活动现金流量逐年变好。2015 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额为-3,750.39 万元，主要原因系：①2015 年 1-6 月，公司销售回款速度有所下降，“销售商品、提供劳务收到的现金”与营业收入的比例由上年度的 103.47%下降为 88.84%；②2015 年 1-6 月，公司偿还部分关联方往来导致经营活动现金流出量增加。

C、“收到其他与经营活动有关的现金”项目明细情况

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
政府补助	0.30	30.34	39.67
利息收入	4.89	11.91	11.71
往来款及其他	7,251.74	17,156.97	15,235.89
合计	7,256.93	17,199.22	15,287.26

D、“支付其他与经营活动有关的现金”项目明细情况

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
销售费用	457.99	949.20	586.53
管理费用	70.70	158.05	174.23
财务费用	2.09	8.38	6.73

往来款	9,837.54	16,789.83	10,976.83
其他	259.04	307.05	499.64
合计	10,627.36	18,212.52	12,243.97

E、往来款及其他项目明细情况

a、“收到其他与经营活动有关的现金”项目中“往来款及其他”项目主要
 明细

单位：万元

2015年1-6月		
项目	金额	性质
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	300.00	收到供应商资金往来款
佛山市顺德区达达塑料五金制品有限公司	5,400.00	收到供应商资金往来款
韶山市三义化工材料有限公司	200.00	收到供应商资金往来款
麦志荣	787.85	收股东借款
伍信庭	30.00	收股东借款
其他	533.89	-
合计	7,251.74	-
2014年度		
项目	金额	性质
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	4,574.18	收到供应商资金往来款
佛山市顺德区达达塑料五金制品有限公司	9,205.95	收到供应商资金往来款
东凯投资	1,000.00	关联方往来款
麦志荣	1,371.00	收股东借款
伍信庭	180.00	收股东借款
其他	825.84	-
合计	17,156.97	-
2013年度		
项目	金额	性质
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	2,084.13	收到供应商资金往来款
佛山市顺德区达达塑料五金制品有限公司	3,244.58	收到供应商资金往来款
东莞市詮盛塑料有限公司	2,109.79	收到供应商资金往来款
中山市德维线材有限公司	770.00	收到供应商资金往来款
东凯投资	1,000.00	关联方往来款

东菱威力	2,335.08	关联方往来款
东菱集团	500.00	关联方往来款
麦志荣	2,039.15	收股东借款
伍信庭	115.00	收股东借款
保证金	137.29	收供应商保证金
其他	900.86	-
合计	15,235.89	-

b、“支付其他与经营活动有关的现金”项目中“往来款及其他”项目主要
 明细

单位：万元

2015年1-6月		
项目	金额	性质
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	300.00	供应商资金往来款
佛山市顺德区达和达塑料五金制品有限公司	5,400.00	供应商资金往来款
韶山市三义化工材料有限公司	200.00	供应商资金往来款
东菱集团	1,832.00	关联方往来款
麦志荣	1,412.50	还股东借款
伍信庭	230.00	还股东借款
其他	463.04	-
合计	9,837.54	-
2014年度		
项目	金额	性质
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	4,574.18	供应商资金往来款
佛山市顺德区达和达塑料五金制品有限公司	9,205.95	供应商资金往来款
东菱威力	1,500.00	关联方往来款
麦志荣	1,310.00	还股东借款
伍信庭	93.50	还股东借款
其他	106.20	-
合计	16,789.83	-
2013年度		
项目	金额	性质
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	2,084.13	供应商资金往来款

佛山市顺德区和达塑料五金制品有限公司	3,244.58	供应商资金往来款
东莞市詮盛塑料有限公司	2,109.79	供应商资金往来款
中山市德维线材有限公司	770.00	供应商资金往来款
东菱威力	2,335.08	关联方往来款
麦志荣	331.00	还股东借款
伍信庭	9.00	还股东借款
其他	93.25	-
合计	10,976.83	-

公司上述与关联方东菱集团、东菱威力、东凯投资、股东麦志荣、股东伍信庭的资金往来与关联交易中的关联资金往来核对相符。

报告期内，公司与供应商佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司、佛山市顺德区和达塑料五金制品有限公司、韶山市三义化工材料有限公司、东莞市詮盛塑料有限公司、中山市德维线材有限公司存在资金往来情况，主要系供应商或公司短期资金周转所致，且期限较短，多为当天或隔天，不存在长期占款现象。截至本回复出具之日，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 5.00%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

②投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动现金流量净额分别为-516.40万元、-365.68万元和-125.84万元。报告期内，公司投资活动现金流量净额持续为负，主要系公司购买机器设备和运输设备导致现金流出所致。

③筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流量净额分别为 250.63 万元、-1,564.79 万元和 3,442.75 万元。2014 年度筹资活动现金流量净额较 2013 年度减少 -1,815.42 万元，主要系 2014 年度偿还债务支出较上年度增加 1,911.15 万元所致。2015 年 1-6 月筹资活动现金流量净额大幅增加，主要系公司股东投入资金 2,160.00 万元所致。

3、公司经营能力对比分析

电线电缆行业新三板企业众多，如菲缆股份、亘古电缆、韩光电缆、祥辉电缆、曙光电缆等，经查询相关资料，其业务集中在电力电缆、电气装备用电缆、高空电缆等，并无含家用电器电源线组件业务的企业。因此公司选取了有家用电器电源线组件业务的上市公司华声股份以及预披露公司日丰电缆作为可比公司。其中，华声股份主要从事家用电器配线组件的研发、生产及销售，产品主要包括空调连接组件、空调电源输入组件、电热电器、冰洗电器电源输入组件及其他电器电源输入组件。日丰电缆主要从事电气设备和特种装备配套电缆的研发、生产和销售，产品主要为橡胶类电缆，包括家电配线组件、特种装备电缆和通信电缆三大类。

①盈利能力指标对比分析

公司与可比公司加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率的对比情况如下：

项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
加权平均净资产收益率	华声股份	3.50%	11.60%	11.79%
	日丰电缆	-	-	16.69%
	平均值	3.50%	11.60%	14.24%
	公司	3.39%	8.53%	6.89%
项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率	华声股份	3.35%	11.70%	11.88%
	日丰电缆	-	-	13.16%
	平均值	3.35%	11.70%	12.52%
	公司	3.25%	7.35%	6.02%

经与可比公司对比，报告期内，公司加权平均净资产收益率和扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率相对偏低，主要原因系：A、华声股份以生产空调连接组件为主，该业务收入占比约为 70.00%，而与公司类似的电源输入组件为 30.00%，空调连接组件拥有相对较高的利润率；B、日丰电缆以家电配线组件业务为主，该业务收入占比约为 70.00%，但其包含利润率相对较高的特种装备电缆，业务收入占比约为 25.00%；C、此外，由于公司融资多依赖于银行借款，

其财务费用率相对较高，导致整体利润率下滑。

②偿债能力指标对比分析

公司与可比公司资产负债率、流动比率和速动比率的对比情况如下：

项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
资产负债率	华声股份	34.12%	37.89%	42.00%
	日丰电缆	-	-	68.02%
	平均值	34.12%	37.89%	55.01%
	公司	76.43%	83.72%	85.35%
项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
流动比率	华声股份	1.84	1.96	2.07
	日丰电缆	-	-	1.07
	平均值	1.84	1.96	1.57
	公司	0.94	0.83	0.81
项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
速动比率	华声股份	1.45	1.51	1.64
	日丰电缆	-	-	0.82
	平均值	1.45	1.51	1.23
	公司	0.72	0.64	0.60

经与可比公司对比，报告期内，公司偿债能力指标相对偏低，主要原因系：电线电缆行业属于资金密集型行业，对营运资金需求较大，华声股份为上市公司，通过发行新股募集资金，能够降低资产负债率，提高流动比率和速动比率；而公司报告期内主要依赖于银行借款融资，融资渠道单一，资产负债率较高。

报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为 1,735.80 万元、2,157.46 万元、1,118.70 万元，利息保障倍数分别为 2.06、2.12、2.18。公司整体财务状况稳定，偿债能力一般，仅靠公司自身积累和银行短期借款尚无法满足公司业务快速发展对资金的需求。未来公司拟借助资本市场提高股权融资比例，优化公司财务结构。

③营运能力指标对比分析

公司与可比公司应收账款周转率和存货周转率的对比情况如下：

项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
应收账款周转率	华声股份	1.52	4.34	5.21
	日丰电缆	-	-	3.81
	平均值	1.52	4.34	4.51
	公司	2.20	4.78	3.99
项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
存货周转率	华声股份	2.40	5.71	6.60
	日丰电缆	-	-	5.55
	平均值	2.40	5.71	6.08
	公司	4.25	8.34	6.81

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率与可比公司水平基本一致，反映公司整体运营能力较强，与上市公司及拟上市公司相比并无较大差别。

④获取现金能力分析能力对比分析

公司与可比公司每股经营活动产生的现金流量净额对比情况如下：

项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
每股经营活动产生的现金流量净额	华声股份	0.53	0.64	-0.28
	日丰电缆	-	-	1.61
	平均值	0.53	0.64	0.67
	公司	-5.00	4.95	1.61

报告期内，公司每股经营活动产生的现金流量净额较可比公司高，主要系公司股本数较低所致，经营活动现金流量指标变动的详细分析参见本小节“2、公司经营能力分析”。

(二) 营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明

1、营业收入构成及其变动分析

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	18,398.26	98.37%	35,944.66	98.43%	31,298.72	98.16%

其他业务收入	304.69	1.63%	574.66	1.57%	585.12	1.84%
合计	18,702.95	100.00%	36,519.32	100.00%	31,883.85	100.00%

报告期内，公司营业收入主要来源于主营业务，主营业务收入占营业收入比例分别为 98.16%、98.43%、98.37%。公司其他业务收入主要为电线电缆废料销售收入，占营业收入比例较低。

2、主营业务收入构成及其变动分析

(1) 按产品类别

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PVC 电源线	11,368.92	61.79%	24,295.45	67.59%	20,301.33	64.86%
橡胶电源线	6,121.73	33.27%	10,915.34	30.37%	10,931.49	34.93%
其他产品	907.61	4.93%	733.87	2.04%	65.90	0.21%
合计	18,398.26	100.00%	35,944.66	100.00%	31,298.72	100.00%

公司其他产品为华创隆生产、销售的 PVC 胶粒。报告期内，PVC 电源线和橡胶电源线销售收入占主营业务收入比例为 99.79%、97.96%和 95.07%，公司主营业务收入主要来源于家电配线组件的 PVC 电源线和橡胶电源线。

2014 年主营业务收入较 2013 年主营业务收入增加 4,645.94 万元，增长 14.84%，主要系公司 PVC 电源线销量增加使得 2014 年度销售收入较上年度增加 3,994.12 万元，增幅达 19.67%所致。

(2) 按终端产品类别

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
小家电线	12,440.31	67.62%	31,930.91	88.83%	30,156.58	96.35%
空调线	5,050.34	27.45%	3,279.87	9.12%	1,076.24	3.44%
其他产品	907.61	4.93%	733.87	2.04%	65.90	0.21%
合计	18,398.26	100.00%	35,944.66	100.00%	31,298.72	100.00%

报告期内，公司产品按终端产品类别可划分为小家电线、空调线和其他产

品。报告期内，小家电线销售收入分别为 30,156.58 万元、31,930.91 万元和 12,440.31 万元；空调线销售收入分别为 1,076.24 万元、3,279.87 万元和 5,050.34 万元。报告期内，公司根据市场情况及发展战略，调整了业务结构，在巩固小家电线业务基础上，逐步向空调线领域扩展。报告期内，公司空调线销售大幅增长，目前公司与格力集团签署了大额空调线的销售合同，空调线业务增长趋势较好。

(3) 按销售区域

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	17,701.19	96.21%	32,968.95	91.72%	29,591.76	94.55%
华南地区	17,300.92	94.04%	31,998.09	89.02%	29,105.55	92.99%
华北地区	10.30	0.06%	14.26	0.04%	15.23	0.05%
华东地区	389.97	2.12%	956.60	2.66%	470.98	1.50%
国外	697.07	3.79%	2,975.71	8.28%	1,706.96	5.45%
合计	18,398.26	100.00%	35,944.66	100.00%	31,298.72	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于国内市场，分布在华南地区、华北和华东地区，内销收入占比平均为 94.16%。目前，公司市场营销部负责产品国外销售，未来公司将逐步加大国际市场的开拓力度。公司是国际认证较为齐全的家电配线组件供应商之一，产品通过了德国 VDE、美国 UL、日本 JET、丹麦 DEMKO 等 30 多个国家和地区的安规认证，认证优势将有助于公司产品国际市场拓展。

对于国外销售，公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

一般下，公司以报关单上的结关时间作为外销收入的确认时点。

公司国内销售全部采用直销模式，国外销售采用“直销+分销”模式。报告期内，公司主营业务收入按销售模式构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
直销	18,022.11	97.96%	34,966.18	97.28%	30,444.68	97.27%
分销	376.15	2.04%	978.48	2.72%	854.04	2.73%
合计	18,398.26	100.00%	35,944.66	100.00%	31,298.72	100.00%

3、主营业务收入产品毛利率分析

(1) 按产品类别

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
PVC 电源线	1,282.26	12.38%	2,323.11	10.53%	1,958.1	10.19%
橡胶电源线	197.82	3.23%	575.42	5.27%	835.61	7.64%
其他产品	84.27	9.29%	63.70	8.68%	5.11	7.76%
合计	1,689.95	9.19%	3,196.63	8.89%	2,909.55	9.30%

报告期内，公司产品综合毛利率分别为 9.30%、8.89%和 9.19%，产品综合毛利率较为稳定。

公司产品主要为 PVC 电源线，报告期内其销售收入占比平均为 64.75%。PVC 电源线多应用于小家电，公司自有限公司成立起便从事小家电电源线组件的研究、生产和销售，掌握了成熟生产工艺，对应用于小家电的 PVC 电源线拥有较高的技术水平和良好的成本控制能力。橡胶电源线多应用于空调产品相关的配套电源线，公司目前该方面的研发能力、技术水平与成本控制能力相较于 PVC 电源线有一定的差距，因此毛利率相对较低。

报告期内，PVC 电源线毛利率较为稳定，2015 年 1-6 月，PVC 电源线毛利率较 2014 年度上升 1.72 个百分点，主要是因为半年度铜材料价格持续下跌，材料成本下降，加之公司在 PVC 电源线方面有着较高的产品优势，毛利率在成本下中得到了体现。橡胶线的毛利率在报告期内一直处于下滑的趋势，主要系公司目前初涉空调产品的配套电源线生产销售，处于开拓市场、开发客户的阶段，在同大客户的议价过程中相对处于劣势地位，加之家电行业整体发展受经济环境影响销量出现小幅萎缩，空调产品方面的橡胶电线毛利率出现了一定幅度的下滑。

(2) 按终端产品类别

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
小家电线	1,232.91	10.42%	2,688.34	8.79%	2,735.61	9.25%
空调线	247.22	6.14%	210.21	9.98%	58.12	10.54%
其他产品	84.27	9.29%	63.70	8.68%	5.11	7.76%
合计	1,689.95	9.19%	3,196.63	8.89%	2,909.55	9.30%

报告期内，公司小家电线毛利率高于空调线，主要原因为小家电线产品销售收入占比平均为 84.27%，为公司主要产品，公司自有限公司成立即从事小家电线研发，已掌握了核心技术优势、成熟的生产工艺、规模效应等，从而使得小家电产品毛利率高于空调线。公司正逐步开拓空调线业务，在与格力、美的等大客户议价过程中，与以往小客户相比所获取的利润空间被压缩。目前，公司正在积极的提高技术水平、改进生产工艺，力图保证在空调线产品方面的利润水平。

(3) 与同行业可比公司毛利率对比分析

与公司产品类似的同行业上市公司包括华声股份（002670）、海立美达（002537）。其中，华声股份主要从事家用电器配线组件的研发、生产及销售，产品主要包括空调连接组件、空调电源输入组件、电热电器、冰洗电器电源输入组件及其他电器电源输入组件；海立美达主要从事家电零部件、汽车零部件和微特电机制造。

公司产品与同行业上市公司同类或类似产品毛利率对比分析如下：

项目	企业名称	2015年1-6月	2014年度	2013年度
家电配线组件毛利率	华声股份	14.83%	15.88%	14.97%
	海立美达	10.40%	6.87%	7.09%
	平均值	12.62%	11.37%	11.03%
	公司	10.66%	10.32%	10.95%

报告期内，公司销售毛利率处于同行业上市公司中游水平，主要系公司产品主要为空调电源线、小家电电源线，不涉及毛利率较高的连接组件及大型电缆设备。且公司目前客户以美的集团、格力集团、海信集团、格兰仕等大型企业为主，

客户拥有产品定价主动权，使得公司整体毛利率相对偏低。

其中，华声股份以生产空调连接组件为主，毛利贡献占比达到 80.00%，而与公司同类型的空调电源输入组件的毛利贡献占比仅为 12.00%左右。空调连接组件的毛利率要远高于空调电源输入组件。且相较于空调电源输入组件毛利率，电热电器、冰洗电器电源输入组件的毛利率都要高于空调类产品的毛利率。因此华声股份家电配线组件整体毛利率高于本公司。

海立美达目前正从“家电零部件生产企业”向“汽车零部件总成生产企业”转型升级，着力淘汰家电零部件类业务板块，调整转型的经营格局，家电配线组件类产品的核心投入量正逐渐减少，毛利率也处于同行业较低水平。

(4) 国内销售和国外销售的毛利及毛利率情况

报告期内，公司产品国内销售和国外销售的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
国内销售	1,583.61	8.95%	2,592.32	7.86%	2,290.36	7.74%
国外销售	106.34	15.26%	604.31	20.31%	619.20	36.27%
合计	1,689.95	9.19%	3,196.63	8.89%	2,909.55	9.30%

公司产品综合毛利率分别为 9.30%、8.89%和 9.19%，产品综合毛利率较为稳定。

报告期内，公司国外销售毛利率较国内销售毛利率高，主要原因系：①公司国外销售总额占比较小，2015年1-6月，公司外销收入为1,117.60万元，占公司的外销收入的比例为6.39%。公司国外销售客户集中度相对较低，单批次销量较小，单价偏高，而国内销售客户主要为格力、美的、海信等大型家电企业，客户拥有较强的议价能力，故而公司内销产品单价相对国外销售整体偏低；②公司国外销售报价中包含了物流费、报关费等出口费用，公司国外销售定价会相对提高；③由于国外销售周期长，其销售价格预先确定，若公司采购原材料发生有利于公司的变化，国外销售价格不会及时针对性地调整，而国内客户由于对市场价格敏感性高，会及时根据原料价格变动谈判修正订购价。而近年来，公司主要原材料铜大宗价格一直处于下降趋势，而国外销售价格调整有迟滞，

故而造成国外销售毛利率相对偏高。

报告期内，公司国外销售毛利率呈下降趋势，主要原因系：①为逐步提高国外销售量，自2014年开始，公司开始与大客户合作，其“量小价高”的情况逐渐改变，销售定价开始回落；②2015年，由于国际宏观环境变差，公司海外销售单价有所下降，故而造成公司外销毛利率持续下降。

(三) 主要费用占营业收入的比重变化及说明

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入	18,702.95	36,519.32	31,883.85
销售费用	578.71	1,032.26	991.32
管理费用	567.51	1,132.18	1,208.50
其中：研发费用	176.33	367.70	529.87
财务费用	501.55	1,036.03	869.49
期间费用合计	1,647.77	3,200.47	3,069.31
销售费用占营业收入比重	3.09%	2.83%	3.11%
管理费用占营业收入比重	3.03%	3.10%	3.79%
其中：研发费用占营业收入比重	0.94%	1.01%	1.66%
财务费用占营业收入比重	2.68%	2.84%	2.73%
期间费用占营业收入的比重	8.81%	8.77%	9.63%

报告期内，公司期间费用分别为3,069.31万元、3,200.47万元和1,647.77万元，占营业收入的比例分别为9.63%、8.77%和8.81%，期间费用占营业收入的比例较为稳定，表明公司具备较好的费用控制能力。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

汽车费用	466.96	80.69%	815.50	79.00%	789.68	79.66%
餐费	45.19	7.81%	77.82	7.54%	75.31	7.60%
报关费	21.13	3.65%	55.08	5.34%	36.12	3.64%
业务费	13.63	2.36%	13.11	1.27%	8.98	0.91%
计提折旧	10.71	1.85%	9.52	0.92%	9.65	0.97%
差旅住宿费	9.43	1.63%	15.21	1.47%	11.83	1.19%
计提摊销	7.10	1.23%	27.65	2.68%	36.77	3.71%
其他	4.55	0.79%	18.36	1.78%	22.96	2.32%
合计	578.71	100.00%	1,032.26	100.00%	991.32	100.00%

报告期内，公司销售费用分别为 991.32 万元、1,032.26 万元和 578.71 万元，2014 年度销售费用较上年度增加 40.94 万元，增幅 4.13%。随着公司业务的增长，销售费用也在逐步平稳上升。由于销售人员占比较低，为方便统一管理，报告期内，销售人员的工资一并归入至管理费用中的工资项。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
办公费	9.96	1.76%	31.07	2.74%	40.63	3.36%
企管工资	164.22	28.94%	319.50	28.22%	311.14	25.75%
社保费	72.23	12.73%	119.47	10.55%	107.59	8.90%
研究开发费	176.33	31.07%	367.70	32.48%	529.87	43.85%
税费	61.60	10.85%	123.49	10.91%	93.17	7.71%
折旧、摊销费	5.71	1.01%	28.84	2.55%	41.98	3.47%
咨询及技术服务费	3.30	0.58%	9.51	0.84%	6.52	0.54%
产品测试检验费	4.38	0.77%	6.03	0.53%	4.02	0.33%
其他	69.77	12.29%	126.58	11.18%	73.58	6.09%
合计	567.51	100.00%	1,132.18	100.00%	1,208.50	100.00%

报告期内，公司管理费用分别为 1,208.50 万元、1,132.18 万元和 567.51 万元，较为稳定。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息支出	517.01	103.08%	1,027.63	99.19%	853.70	98.18%
减：利息收入	4.89	-0.97%	11.91	1.15%	11.71	1.35%
汇兑损失	-13.16	-2.62%	12.61	1.22%	9.71	1.12%
其他（银行手续费）	2.60	0.52%	7.70	0.74%	17.79	2.05%
合计	501.55	100.00%	1,036.03	100.00%	869.49	100.00%

报告期内，公司财务费用分别为 869.49 万元、1,036.03 万元和 501.55 万元。其中 2014 年利息支出增幅较大，主要系大量偿还短期借款利息所致。

（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

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-	-0.33	-0.84
计入当期损益的政府补助	0.30	30.34	39.67
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	10.03	35.18	8.86
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
小计	10.33	65.19	47.69
所得税影响额	-2.58	-16.30	-11.92
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-
合计	7.75	48.89	35.77

报告期内，公司非经常性损益净额分别为 35.77 万元、48.89 万元和 7.75 万元，非经常性损益净额占公司净利润的比例分别为 12.63%、13.82% 和 4.16%，公司非经常性损益金额较低，对公司经营成果影响不大。

报告期内，公司计入当期损益的政府补助情况如下：

单位：万元

补助项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	与资产相关/ 与收益相关
2014年度顺德区实施技术标准战略资助资金(采标)	0.30	-	-	与收益相关
中小企国际市场开拓基金	-	8.94	5.28	与收益相关
2011年中小企市场开拓资助资金(网站补贴)	-	-	0.90	与收益相关
佛山市促进对外贸易发展专项基金	-	0.50	-	与收益相关
广东省开拓国际市场专项基金	-	0.60	0.75	与收益相关
专利资助经费	-	0.30	2.74	与收益相关
2014年顺德区企业创新体系建设专项经费	-	20.00	-	与收益相关
2013年顺德区星光企业技术改造项目扶持资金	-	-	30.00	与收益相关
合计	0.30	30.34	39.67	-

2、适用的各项税收政策及缴税的主要税种

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	17%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%
城建税	按应纳营业税、应纳增值税及免抵税额、应纳消费税计缴	7%
教育费附加	按应纳营业税、应纳增值税及免抵税额、应纳消费税计缴	3%
地方教育费	按应纳营业税、应纳增值税及免抵税额、应纳消费税计缴	2%

根据财税(2012)39号文、国税(2012)24号文规定“具有进出口经营权的生产企业实行生产企业免抵退税政策”，公司适用免、抵、退税政策。根据《中华人民共和国海关进出口税则》，公司产品的出口退税率为17%，并且报告期内未发生变化。

报告期内公司产品出口免抵退税额如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
免抵税额	152.66	500.50	261.63
出口退税额	0	0	0

报告期内产品各期出口退税金额均为0，由于海外销售额占比较小，国内销

售应缴的增值税大于免抵税额，出口退税金额为 0，占当期净利润比例为 0，对公司业绩暂不产生影响。

（五）主要资产情况及重大变化分析

1、货币资金

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
库存现金	8.90	6.19	4.06
银行存款	965.90	1,402.09	858.30
其他货币资金	296.34	187.57	506.80
合计	1,271.13	1,595.85	1,369.15

报告期内，公司货币资金余额分别为 1,369.15 万元、1,595.85 万元和 1,271.13 万元，2014 年至 2013 年货币资金增加 226.69 万元，主要由银行存款的增加所引起。公司其他货币资金为银行承兑汇票保证金。

2、应收票据

（1）应收票据构成

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	2,054.07	1,950.07	1,921.96
商业承兑汇票	566.08	992.82	836.57
合计	2,620.15	2,942.89	2,758.54

报告期内，公司应收票据为应收银行承兑汇票以及商业承兑汇票。2013 年到 2014 年，两大类型的承兑汇票变动幅度较小，并且是随着公司业务量的增加在稳步增加。

（2）应收票据前五名

截至 2015 年 6 月 30 日，公司应收票据前五名情况如下：

序号	出票人	出票日期	票据到期日	票面金额	占应收票据总额比例
1	新宝股份	2015.05.26	2015.11.26	280.38	10.70%

2	佛山市顺德区盛熙电器制造有限公司	2015.03.02	2015.09.02	268.00	10.23%
3	格力集团	2015.05.30	2015.09.30	240.00	9.16%
4	东菱威力	2015.05.25	2015.09.25	233.70	8.92%
5	今博电业	2015.02.09	2015.08.09	212.24	8.10%
合计		-	-	1,234.32	47.11%

3、应收账款

(1) 报告期内的应收账款及坏账准备情况表

类别	2015年1-6月				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
账龄组合	9,706.65	100.00%	220.17	2.27%	9,486.49
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	9,706.65	100.00%	220.17	2.27%	9,486.49
类别	2014年度				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
账龄组合	7,291.19	100.00%	177.82	2.44%	7,113.37
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	7,291.19	100.00%	177.82	2.44%	7,113.37
类别	2013年度				

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
账龄组合	7,997.25	100.00%	178.13	2.23%	7,819.12
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	7,997.25	100.00%	178.13	2.23%	7,819.12

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为分别为 7,819.12 万元、7,113.37 万元和 9,486.49 万元。2014 年末应收账款余额较 2013 年末稍有下降；2015 年 6 月 30 日应收账款账面余额较上年末增加，主要系 2015 年部分销售货款未在上半年度收回所致。

(2) 应收账款账龄分析

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款明细如下：

单位：万元

应收账款账龄	2015.06.30			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	9,511.53	97.99%	190.23	2%
1-2 年	90.88	0.94%	9.09	10%
2-3 年	104.23	1.07%	20.85	20%
合计	9,706.65	100.00%	220.17	2.27%
应收账款账龄	2014.12.31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	7,029.98	96.42%	140.60	2%
1-2 年	150.20	2.06%	15.02	10%
2-3 年	111.01	1.52%	22.20	20%

合计	7,291.19	100.00%	177.82	2.44%
应收账款账龄	2013.12.31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	7,769.92	97.16%	155.40	2%
1-2年	227.33	2.84%	22.73	10%
2-3年	-	-	-	20%
合计	7,997.25	100.00%	178.13	2.23%

截至2015年6月30日，1年以内的应收账款比率为97.99%，公司应收账款发生坏账的风险降低。

(3) 应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名情况如下：

单位：万元

2015.06.30				
序号	单位名称	与公司关系	账面余额	占应收账款余额的比例
1	格力电器（郑州）有限公司	无关联关系	748.90	7.72%
2	格力集团	无关联关系	454.06	4.68%
3	佛山市美的开利制冷设备有限公司	无关联关系	423.88	4.37%
4	格力电器（合肥）有限公司	无关联关系	400.32	4.12%
5	格力电器（武汉）有限公司	无关联关系	370.90	3.82%
合计		-	2,398.06	24.71%
2014.12.31				
序号	单位名称	与公司关系	账面余额	占应收账款余额的比例
1	中山格兰仕工贸有限公司	无关联关系	466.73	6.40%
2	今博电业	无关联关系	334.73	4.59%
3	佛山市顺德区新宝电器有限公司	关联方	282.81	3.88%
4	广东美的环境电器制造有限公司	无关联关系	279.50	3.83%
5	佛山市顺德区盛熙电器制造有限公司	无关联关系	218.89	3.00%
合计		-	1,582.67	21.71%

2013. 12. 31				
序号	单位名称	与公司关系	账面余额	占应收账款余额的比例
1	今博电业	无关联关系	519.09	6.49%
2	佛山市顺德区新宝电器有限公司	关联方	509.10	6.37%
3	佛山市顺德区盛熙电器制造有限公司	无关联关系	331.22	4.14%
4	广东科龙空调器有限公司	无关联关系	319.31	3.99%
5	珠海格力电器股份有限公司	无关联关系	245.38	3.07%
合计		-	1,924.10	24.06%

4、预付账款

(1) 预付账款账龄分析

单位：万元

项目	2015. 06. 30		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	170.83	96.38%	160.88	90.94%	238.16	99.57%
1—2年	0.27	0.15%	15.00	8.48%	1.02	0.43%
2—3年	6.15	3.47%	1.02	0.58%	-	-
合计	177.25	100.00%	176.90	100.00%	239.18	100.00%

报告期内，公司无账龄超过一年的大额预付款项情况。

(2) 预付账款前五名

截至2015年6月30日，公司预付账款前五名情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	金额	账龄	款项性质	占预付账款总额的比例
1	东菱置业	41.86	一年以内	购房款	56.61%
2	佛山市顺德区港华燃气有限公司	15.00	一年以内	保证金	20.29%
3	水费、垃圾费	6.29	一年以内	上月费用	8.51%
4	中国检验认证集团有限公司	3.00	一年以内	产品认证测试费	4.06%
5	北京博朗威国际会展有限公司	1.80	一年以内	参展费	2.44%
合计		67.95	-	-	91.90%

5、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款明细情况如下：

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
往来款	2,500.00	2,500.00	2,000.00
厂房租金	18.00	18.00	18.00
质保金	23.14	20.00	20.00
合计	2,551.14	2,538.00	2,038.00

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 2,038.00 万元、2,538.00 万元和 2,551.14 万元，占资产总额的比例分别为 7.51%、9.59%和 8.86%，公司其他应收款主要为关联企业往来款。

报告期各期末，其他应收款余额前五名明细情况如下：

单位：万元

2015.06.30					
序号	单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款余额比例
1	东菱威力	往来款	1,500.00	一年以内	58.80%
2	东凯投资	往来款	1,000.00	一年以内	39.20%
3	凯恒电机	厂房租金	18.00	一年以内	0.71%
4	新宝股份	保证金	13.14	一年以内	0.51%
5	广东美的厨房电器制造有限公司	保证金	10.00	5年以上	0.39%
6	广东美的环境电器制造有限公司	保证金	10.00	5年以上	0.39%
合计		-	2,551.14	-	100.00%
2014.12.31					
序号	单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款余额比例
1	东菱威力	往来款	1,500.00	一年以内	59.10%
2	东凯投资	往来款	1,000.00	一年以内	39.40%
3	凯恒电机	厂房租金	18.00	2-3年	0.71%
4	广东美的环境电器制造有限公司	保证金	10.00	5年以上	0.39%
5	广东美的厨房电器制造有限公司	保证金	10.00	4-5年	0.39%

2015. 06. 30					
序号	单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款余额比例
1	东菱威力	往来款	1,500.00	一年以内	58.80%
2	东凯投资	往来款	1,000.00	一年以内	39.20%
3	凯恒电机	厂房租金	18.00	一年以内	0.71%
4	新宝股份	保证金	13.14	一年以内	0.51%
5	广东美的厨房电器制造有限公司	保证金	10.00	5年以上	0.39%
6	广东美的环境电器制造有限公司	保证金	10.00	5年以上	0.39%
合计		-	2,551.14	-	100.00%
合计		-	2,538.00	-	100.00%
2013. 12. 31					
序号	单位名称	款项性质	金额	账龄	占其他应收款余额比例
1	东凯投资	往来款	2,000.00	1年以内	98.14%
2	凯恒电机	厂房租金	18.00	1-2年	0.88%

其中，东菱威力和东凯投资已分别于2015年7月23日和2015年7月25日归还所欠公司款项。

其他应收账款账龄分析

单位：万元

账龄	2015. 06. 30		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内	2,531.14	99.22%	50.62
1-2年	-	-	-
2-3年	-	-	-
3-4年	-	-	-
4-5年	-	-	-
5年以上	20.00	0.78%	20.00
合计	2,551.14	100.00%	70.62
账龄	2014. 12. 31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	

1年以内	2,500.00	98.50%	50.00
1-2年	-	-	-
2-3年	18.00	0.72%	3.60
3-4年	-	-	-
4-5年	10.00	0.39%	8.00
5年以上	10.00	0.39%	10.00
合计	2,538.00	100.00%	71.60
账龄	2013.12.31		
	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内	2,000.00	98.14%	40.00
1-2年	18.00	0.88%	1.80
2-3年	-	-	-
3-4年	10.00	0.49%	-
4-5年	-	-	-
5年以上	10.00	0.49%	10.00
合计	2,038.00	100.00%	56.80

6、存货

(1) 存货按类别列示

单位：万元

项目	2015.06.30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	444.95	-	444.95
在产品	939.84	-	939.84
库存商品	2,794.59	-	2,794.59
合计	4,179.38	-	4,179.38
项目	2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,948.33	-	2,948.33
在产品	158.38	-	158.38
库存商品	575.43	-	575.43
合计	3,682.14	-	3,682.14

项目	2013. 12. 31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	3,461.48	-	3,461.48
在产品	150.74	-	150.74
库存商品	554.88	-	554.88
合计	4,167.11	-	4,167.11

(2) 存货构成分析

报告期内，公司的存货以原材料、库存商品、在产品为主。原材料主要为铜材、PVC料、端子、法国头内架以及氯化聚乙烯等，产成品主要为PVC电源线和橡胶电源线。

报告期各期末，公司存货余额分别为4,167.11万元、3,682.14万元、4,179.38万元，占当期营业收入比例分别为13.07%、10.08%和22.35%，公司期末存货余额较大，主要系电线电缆行业性质决定，公司按照客户要求的型号和规格生产家用电器电源线，需要保有较多的原材料，以随时满足生产需求，且从货物完工到交货需要一定的时间，因此各期末存货余额较大。

公司的存货结构中，2013年末、2014年末，公司的原材料占存货比例分别为83.07%和80.07%，库存商品占存货比例分别为13.32%和15.63%，存货结构较为稳定。公司执行“以销定产”的生产模式，产品生产严格依照客户订单进行，材料转换成产成品的速度较快，商品生产之后能快速实现对外销售，具有较强的存货管理能力。而铜材等原料用料巨大，价格波动对经营影响明显，公司通常会较大批量采购以保证供应和锁定价格。因此，公司存货中在产品、库存商品比例较小，原材料占比较高。

最近一期末，公司库存商品和在产品占比双双提升，主要系2015年公司与格力集团签署了大量的供货合同，该类大型家电制造厂商对产品需求大，交货期短，一般三至五天以内即要求交货。在产能短时期有限的情况下，为确保快速及时、保质保量供货，公司一般会根据客户根据订单组织提前生产，设置安全储备的产成品、半成品，以保证供货。此外，年度中期是空调销售高峰期，公司生产的电源线配件能迅速转换为空调成品。因此在该时点，公司存货中的原材料大量转换为库存商品及在产品以保证对格力集团、美的集团上半年的供货。

(3) 存货跌价准备计提

公司期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

公司是国内规模较大的家用电器电源线组件制造企业，目前拥有 PVC 电源线生产线 10 条；橡胶连续硫化生产线 10 条；电线插头生产线 51 条，年生产能力达 10,000 多万条插头电源线，可以为各大家电制造厂商快速、及时地供应不同规格型号、符合不同国家安规认证的家电配线组件，具有充足的产能。公司执行“以销定产”的生产模式，产品生产严格依照客户订单进行，材料转换成产成品的速度比较快，且商品生产之后均能快速实现对外销售，公司存货管理能力较强。因此，暂不对存货进行存货跌价准备。

7、其他流动资产

报告期末，公司其他流动资产构成如下：

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
待摊费用	577.32	493.19	501.05
合计	577.32	493.19	501.05

(1) 报告期内购买产品的基本情况，名称及金额等

公司购买理财产品系为提高短期暂时闲置资金使用效益，将闲置资金购买招商银行、顺德农商行等银行发行的流动性强的短期银行理财产品，不存在较大的投资风险。报告期内，公司购买理财产品情况如下：

单位：万元

年份	理财产品名称	购买金额	赎回金额	收益类型
2015 年 1-6 月	招商银行 e+ 企业定期理财项目 [HRB20150003]	660.00	660.00	非保本浮动
	招商银行点金池 2 号	5.00	5.00	保本浮动
	招商银行点金池 2 号 ^{注 1}	5.00	5.00	保本浮动
	合计	670.00	670.00	-

2014 年度	顺德农商行精英理财优利增长 2 号 14002 期人民币理财计划	1,100.00	1,100.00	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [WX20140006]	120.81	120.81	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [SU20140017]	68.00	68.00	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [SU20140017]	282.00	282.00	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [FZ20140006]	300.00	300.00	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [XM20140005]	112.41	112.41	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [FS20140012]	363.65	363.65	非保本浮动
	招商银行朝招金 7007 号	5.00	5.00	非保本浮动
	招商银行朝招金 7007 号 ^{注2}	5.00	5.00	非保本浮动
	招商银行朝招金 7007 号 ^{注3}	10.00	10.00	非保本浮动
	合计	2,366.87	2,366.87	-
2013 年度	招商银行点贷成金 7 天产品	400.00	400.00	非保本浮动
	招商银行点贷成金 14 天产品	1,300.00	1,300.00	非保本浮动
	合计	1,700.00	1,700.00	-

注 1、注 2、注 3：子公司华创隆购买理财产品情况

(2) 公司对外投资授权审批情况及对外投资的管理制度

公司购买上述理财产品时，参照《公司投资管理制度》的相关规定，履行了可交易性金融产品投资相关的决策程序，具体程序包括：财务人员提案→财务主管和审核→总经理审批。

公司于 2015 年 8 月 10 日召开的创立大会中通过了《对外投资管理制度》，其中就公司短期投资的决策程序规定如下：“1. 财务部或者总经理指定的其他部门或人员负责对随机投资建议预选投资机会和投资对象，根据投资对象的赢利能力编制短期投资计划；2. 财务部负责提供公司资金流量状况；3. 短期投资计划按审批权限履行审批程序后实施”。

公司针对短期投资其他相关规定包括：1、财务部负责按照短期投资类别、数量、单价、应计利息、购进日期等及时登记入账，并进行相关账务处理；2、涉及证券投资的，必须执行由财务部或者总经理指定的其他部门或人员和董事会办公室（投融资部）参加的联合控制制度，并且至少要由两名以上人员共同

操作，且证券投资操作人员与资金、财务管理人员分离，相互制约，不得一人单独接触投资资产，对任何的投资资产的存入或取出，必须由相互制约的两人联名签字；3、公司购入的短期有价证券必须在购入的当日记入公司名下；4、公司财务部负责定期核对证券投资资金的使用及结存情况，应将收到的利息、股利及时入账。

公司的其他对外投资一般均按照公司相关制度的规定，先由董事会制定出投资计划和投资方案，如有需要再将计划和方案交由股东大会进行表决通过，这种集体决策的办法可以有效的降低决策失误和投资失败的风险。

(3) 公司账务处理方法、资产负债表及现金流量表列报方法、投资收益情况

①公司账务处理方法

根据《对外投资管理制度》，财务部负责按照短期投资类别、数量、单价、应计利息、购进日期等及时登记入账，并进行相关账务处理；公司购入的短期有价证券必须在购入的当日记入公司名下。

②公司账务处理方法、资产负债表及现金流量表列报方法

公司购买的理财产品在资产负债表的“其他流动资产”科目列报，报告期各期内，期初期末余额均为零；由于公司购买的理财产品均为3个月以内的短期产品，取得投资收益列示于现金流量表科目“取得投资收益收到的现金”中。

③理财产品投资收益情况

报告期内，公司投资理财产品获得的收益情况如下：

单位：元

年份	理财产品名称	预期年化收益率	投资收益金额	收益类型
2015年1-6月	招商银行e+企业定期理财项目 [HRB20150003]	5.00%	6,416.66	非保本浮动
	招商银行点金池2号	2.50%	3.36	保本浮动
	招商银行点金池2号 ^{注1}	2.50%	16.64	保本浮动
	合计	-	6,436.66	-
2014年度	顺德农商行精英理财优利增长2号14002 期人民币理财计划	5.50%	59,671.23	非保本浮动
	招商银行e+企业定期理财项目	4.80%	1,127.56	非保本浮动

	[WX20140006]			
	招商银行 e+企业定期理财项目 [SU20140017]	5.00%	661.11	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [SU20140017]	5.00%	2,741.66	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [FZ20140006]	4.90%	6,941.66	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [XM20140005]	5.00%	1,717.37	非保本浮动
	招商银行 e+企业定期理财项目 [FS20140012]	5.00%	3,535.48	非保本浮动
	招商银行朝招金 7007 号	3.21%	39.63	非保本浮动
	招商银行朝招金 7007 号 ^{注1}	3.41%	4.67	非保本浮动
	招商银行朝招金 7007 号 ^{注1}	3.42%	126.38	非保本浮动
	合计	-	76,566.75	-
2013 年度	招商银行点贷成金 7 天产品	3.50%	2,684.93	非保本浮动
	招商银行点贷成金 14 天产品	3.55%	17,701.37	非保本浮动
	合计	-	20,386.30	-

注 1、注 2、注 3：子公司华创隆购买理财产品情况

8、固定资产及折旧

(1) 报告期公司固定资产原值、折旧分类情况

单位：万元

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	办公及其他设备	合计
一、账面原值	-	-	-	-	-
1、2014.12.31.	6,378.26	4,054.15	192.22	162.00	10,786.63
2、本年增加金额	-	279.25	54.90	2.50	336.65
(1) 购置	-	279.25	54.90	2.50	336.65
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4、2015.6.30	6,378.26	4,333.40	247.12	164.50	11,123.28
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1、2014.12.31	1,387.73	1,883.18	96.61	116.78	3,484.30
2、本年增加金额	151.48	170.08	13.35	8.63	343.55
(1) 计提	151.48	170.08	13.35	8.63	343.55
3、本年减少金额	-	-	-	-	-

(1) 处置或报废	-	-	-	-	-
4、2015.6.30	1,539.22	2,053.26	109.96	125.41	3,827.85
三、减值准备	-	-	-	-	-
1、2014.12.31	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
4、2015.6.30	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1、2015.6.30 账面价值	4,839.04	2,280.14	137.16	39.08	7,295.43
2、2014.12.31 账面价值	4,990.53	2,170.98	95.61	45.22	7,302.33
项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	办公及其他设备	合计
一、账面原值	-	-	-	-	-
1、2013.12.31	6,378.26	3,718.52	199.20	156.72	10,452.69
2、本年增加金额	-	335.64	72.27	5.28	413.18
(1) 购置	-	335.64	72.27	5.28	413.18
3、本年减少金额	-	-	79.24	-	79.24
(1) 处置或报废	-	-	79.24	-	79.24
4、2014.12.31	6,378.26	4,054.15	192.22	162.00	10,786.63
二、累计折旧	-	-	-	-	-
1、2013.12.31	1,084.77	1,526.80	156.40	98.85	2,866.81
2、本年增加金额	302.97	356.38	15.49	17.93	692.77
(1) 计提	302.97	356.38	15.49	17.93	692.77
3、本年减少金额	-	-	75.28	-	75.28
(1) 处置或报废	-	-	75.28	-	75.28
4、2014.12.31	1,387.73	1,883.18	96.61	116.78	3,484.30
三、减值准备	-	-	-	-	-
1、2013.12.31	-	-	-	-	-
2、本年增加金额	-	-	-	-	-
3、本年减少金额	-	-	-	-	-
4、2014.12.31	-	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-	-
1、2014.12.31 账面价值	4,990.53	2,170.98	95.61	45.22	7,302.33

2、2013. 12. 31 账面价值	5, 293. 49	2, 191. 72	42. 80	57. 87	7, 585. 88
---------------------	------------	------------	--------	--------	------------

(2) 固定资产账面价值变动分析

截至报告期各期末, 公司固定资产账面价值分别为 7, 585. 88 万元、7, 302. 33 万元和 7, 295. 43 万元。2014 年末固定资产账面价值较 2013 年末下降 283. 55 万元, 主要系固定资产折旧增加所致。

(3) 通过经营租赁租出的固定资产

单位: 万元

项目	账面价值		
	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
房屋建筑物	819. 01	844. 65	895. 93
合计	819. 01	844. 65	895. 93

9、无形资产

(1) 报告期公司无形资产原值、摊销分类情况

单位: 万元

项目	2014. 12. 31	本期增加额	本期减少额	2015. 06. 30
一、原价合计	790. 20	-	-	790. 20
土地使用权	767. 51	-	-	767. 51
软件	22. 68	-	-	22. 68
二、累计摊销额合计	159. 26	7. 68	-	166. 94
土地使用权	136. 58	7. 68	-	144. 26
软件	22. 68	-	-	22. 68
三、无形资产减值准备金额合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、账面价值合计	630. 93	-	-	623. 26
土地使用权	630. 93	-	-	623. 26
软件	-	-	-	-
项目	2013. 12. 31	本期增加额	本期减少额	2014. 12. 31
一、原价合计	790. 20	-	-	790. 20

土地使用权	767.51	-	-	767.51
软件	22.68	-	-	22.68
二、累计摊销额合计	142.71	16.56	-	159.26
土地使用权	121.23	15.35	-	136.58
软件	21.47	1.21	-	22.68
三、无形资产减值准备金额合计	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
四、账面价值合计	1,941.26	-	-	630.93
土地使用权	646.28	-	-	630.93
软件	1.21	-	-	-

(2) 通过经营租赁租出的无形资产情况

单位：万元

项目	账面价值		
	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
土地使用权	311.63	315.47	323.14
合计	311.63	315.47	323.14

10、递延所得税资产

(1) 已确认的递延所得税资产

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
递延所得税资产：	80.03	68.28	60.73
坏账准备	72.70	62.36	58.73
内部交易未实现利润	7.33	5.92	2.00
合计	80.03	68.28	60.73

(2) 可抵扣差异项目明细

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
可抵扣暂时性差异	320.13	273.11	242.92

坏账准备	290.79	249.42	234.93
内部交易未实现利润	29.34	23.69	7.98
合计	320.13	273.11	242.92

(六) 主要负债情况

1、短期借款

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
保证借款	2,352.79	3,026.09	6,077.19
信用并抵押借款	1,000.00	-	-
保证并抵押借款	7,200.00	6,000.00	4,300.00
保证并质押借款	3,000.00	2,750.00	2,000.00
合计	13,552.79	11,776.09	12,377.19

2014年公司短期借款较2013年增加1,776.70万元，短期借款增加主要是随着公司经营规模扩张，营运资本需求增加，同时报告期内公司增加了部分短期借款以满足新建厂房的资金需求。

2、应付票据

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
银行承兑汇票	1,064.08	749.09	1,645.27
合计	1,064.08	749.09	1,645.27

截至报告期各期末，公司应付票据余额分别为1,645.27万元、749.09万元和1,064.08万元，全部为应付银行承兑汇票，2014年度公司应付票据减少896.18万元，主要系随着公司应收票据数额的增加，公司在付款时更多采用票据背书方式所致。

应付票据前五名情况：

序号	出票人	承兑人	收票人	票据期限	票面金额	占应付票据余额比例
1	公司	农商行顺德支行	苏州建通光电端子有限公司	2015.03.31-2015.09.16	490.19	46.07%

2	公司	广发银行顺德支行	江西铜业集团铜材有限公司	2015.06.10-2015.07.10	421.28	39.59%
3	公司	农商行顺德支行	东莞建通电子五金有限公司	2015.03.31-2015.09.16	74.15	6.97%
4	公司	农商行顺德支行	江门市银德利化工有限公司	2015.01.07-2015.09.20	51.32	4.82%
5	公司	农商行顺德支行	佛山市杰中橡塑有限公司	2015.04.29-2015.08.28	23.88	2.24%
合计		-	-		1,060.82	60.81%

3、应付账款

(1) 报告期内应付账款余额表

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	3,766.77	99.06%	3,621.08	95.57%	2,950.97	93.69%
1至2年	24.60	0.65%	28.33	0.75%	198.70	6.31%
2至3年	11.13	0.29%	139.40	3.68%	-	-
合计	3,802.51	100.00%	3,788.82	100.00%	3,149.67	100.00%

报告期各期末，公司应付账款分别为 3,149.67 万元、3,788.82 万元和 3,802.51 万元，主要为应付供应商材料款以及材料保证金。

(2) 应付账款余额前五名的情况

报告期各期末，公司应付账款余额前五名情况如下：

2015.06.30				
单位名称	与公司关系	金额	账龄	占总额比例
深圳市诚威电线有限公司	无关联关系	1,192.67	1年以内	31.37%
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	无关联关系	477.62	1年以内	12.56%
苏州建通光电端子有限公司	无关联关系	269.67	1年以内	7.09%
广州科尔森化工有限公司	无关联关系	227.87	1年以内	5.99%
凯宝纸业	无关联关系	93.52	1年以内	2.46%
合计		2,261.35	-	59.47%
2014.12.31				

单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款余额比例
深圳市诚威电线有限公司	无关联关系	1,031.45	1年以内	27.22%
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	无关联关系	525.59	1年以内	13.87%
江西铜业集团铜材有限公司	无关联关系	302.13	1年以内	7.97%
苏州建通光电端子有限公司	无关联关系	295.99	1年以内	7.81%
广州科尔森化工有限公司	无关联关系	103.59	1年以内	2.73%
合计	-	2,258.76	-	59.62%
2013.12.31				
单位名称	与公司关系	金额	账龄	占应付账款余额比例
佛山市顺德区杏坛镇祥兴隆五金线材有限公司	无关联关系	764.31	1年以内	24.27%
深圳市诚威电线有限公司	无关联关系	380.12	1年以内	12.07%
江西铜业集团铜材有限公司	无关联关系	327.77	1年以内	10.41%
苏州建通光电端子有限公司	无关联关系	224.98	1年以内	7.14%
台山市嘉欣企业有限公司	无关联关系	120.33	1-2年	3.82%
合计	-	1,817.51	-	57.70%

4、预收款项

报告期各期末，公司预收账款情况如下：

单位：万元

项目	2015.06.30		2014.12.31		2013.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	169.28	100.00%	120.88	100.00%	142.37	100.00%
合计	169.28	100.00%	120.88	100.00%	142.37	100.00%

报告各期末，公司预收账款分别为 142.37 万元、120.88 万元和 169.28 万元，预收账款的年限均在 1 年以内。

5、应交税费

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
增值税	128.19	56.25	57.50

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
营业税	-	-	0.15
企业所得税	48.96	46.73	34.56
城市维护建设税	10.97	6.13	7.02
堤围防护费	4.75	3.11	4.16
教育费附加	4.70	2.63	3.01
地方教育费附加	3.13	1.75	2.00
房产税	25.84	45.43	28.64
土地使用税	5.00	10.00	10.00
合计	231.54	172.03	147.03

6、其他应付款

(1) 其他应付款构成

报告期各期末，公司其他应付款余额情况如下：

单位：万元

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
其他应付款	3,303.40	5,544.48	5,700.69
合计	3,303.40	5,544.48	5,700.69

2015年6月30日末，公司应付麦志荣其他应付款1860万元，其中账龄1年以上金额为565.00万元，应付东菱集团649.13万元，公司已分别于2015年7月23日和2015年7月25日归还上述所欠麦志荣、东菱集团往来款。

(2) 其他应付款账龄分析

单位：万元

账龄	2015. 06. 30		2014. 12. 31		2013. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	2,072.39	62.74%	1,915.38	34.55%	2,505.16	43.94%
1-2年	574.28	17.38%	685.08	12.36%	3,195.53	56.06%
2-3年	6.82	0.21%	2,944.02	53.10%	-	-
3年以上	649.91	19.67%	-	-	-	-
合计	3,303.40	100.00%	5,544.48	100.00%	5,700.69	100.00%

(3) 其他应付款前五名

报告期各期末，其他应付款前五名情况如下：

单位：万元

2015.06.30								
序号	单位名称	款项性质	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	合计	合计占其他应付款余额比例
1	麦志荣	股东补充公司运营资金	1,295.00	565.00	-	-	1,860.00	56.31%
2	东菱集团	往来款	-	-	-	649.13	649.13	19.65%
3	江西安东物流有限公司	运费	55.11	-	-	-	55.11	1.67%
4	东莞市长安长信精密模具厂	货款	54.63	-	-	-	54.63	1.65%
5	东莞市长瑞精密设备制造有限公司	货款	31.94	-	-	-	31.94	0.97%
合计		-	1,436.68	565.00	-	649.13	2,650.81	80.25%
2014.12.31								
序号	单位名称	款项性质	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	合计	合计占其他应付款余额比例
1	麦志荣	股东补充公司运营资金	1,371.00	657.00	456.65	-	2,484.65	44.81%
2	东菱集团	往来款	-	-	2,481.13	-	2,481.13	44.75%
3	伍信庭	股东补充公司运营资金	180	20.00	-	-	200	3.61%
4	东莞市虎门宏腾模具厂	货款	24.84	-	-	-	24.84	0.45%
5	东莞市长安长信精密模具厂	货款	18.28	-	-	-	18.28	0.33%
合计		-	1,594.12	677.00	2,937.78	-	5,208.90	93.95%
2013.12.31								
序号	单位名称	款项性质	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	合计	合计占其他应付款余额比例
1	麦志荣	股东补充公司运营资金	1,867.00	556.65	-	-	2,423.65	42.52%

2	东菱集团	往来款	-	2,481.13	-	-	2,481.13	43.52%
3	黄剑珊	装修款	137.29	19.80	-	-	157.09	2.76%
4	伍信庭	股东补充 公司运营 资金	113.5	-	-	-	113.5	1.99%
5	东莞市虎门 宏腾模具厂	货款	110.37	-	-	-	110.37	1.94%
合计		-	2,228.16	3,057.58	-	-	5,285.74	92.73%

(七) 股东权益情况

单位：万元

项目	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
股本（实收资本）	750.00	500.00	500.00
资本公积	1,910.00	-	-
其他综合收益	-	-	-
盈余公积	367.95	367.95	342.28
未分配利润	3,639.42	3,452.93	3,124.95
所有者权益合计	6,667.38	4,320.88	3,967.24

2015年8月10日，凯华有限召开创立大会，以经立信出具的“信会师报字[2015]第450114号”《审计报告》审计的截至2015年6月30日的凯华有限账面净资产人民币64,635,867.47元按1:0.4115的比例折股整体变更为股份有限公司，变更后公司总股本为26,600,000股，股东持股比例不变。本次股改经立信出具的“信会师报字[2015]第450113号”《验资报告》予以验证。2015年8月28日，股份公司完成本次整体变更的工商变更登记手续并取得佛山市顺德区市场监督管理局核发的注册号为“440681000072105”的《营业执照》。

股东情况见本说明书第一节之“三、公司股东情况”。

四、关联方、关联关系及关联交易情况

(一) 关联方及关联方关系

1、存在控制关系的关联方

序号	关联方名称	与公司关系
----	-------	-------

1	麦志荣	公司控股股东、实际控制人
---	-----	--------------

2、公司控股或参股公司

序号	关联方名称	关联关系
1	华创隆	公司持有 100%股权的控股子公司

3、直接或间接持有 5%以上股份的关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	麦志荣	持有公司 63.33%股权的股东
2	新宝股份	持有公司 28.27%股权的股东
3	华创声	持有公司 5.07%股权的股东

4、公司的董事、监事、高级管理人员

序号	姓名	关联关系
1	麦志荣	董事长、总经理
2	郭建强	董事
3	温焯东	董事
4	关世辉	董事
5	伍信庭	董事
6	陈建雄	董事、副总经理
7	王慧丽	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书
8	张富亮	监事会主席
9	杨生全	监事
10	谭健	监事
11	王化增	副总经理
12	冯建强	副总经理

5、实际控制人控制或有重大影响的其他企业

序号	关联方	关联关系
1	凯强电器	公司实际控制人麦志荣持有 90.00%股权的企业
2	香港世界通发展有限公司	公司实际控制人麦志荣之配偶实际控制的企业
3	祺安达	公司实际控制人麦志荣之配偶实际控制的企业香港世界通发展有限公司之全资子公司

6、关联自然人控制或担任重要职务的其他企业

序号	其他关联方名称	其他关联方与公司的关系
1	东菱集团	公司股东新宝股份之母公司
2	佛山市顺德区庆菱压铸制品有限公司	公司股东新宝股份之子公司
3	龙图企业有限公司 (DRAGONWILL ENTERPRISE LIMITED)	公司股东新宝股份之子公司
4	伟创亚洲有限公司 (GREAT CONCEPT ASIA LIMITED)	公司股东新宝股份之子公司
5	广东东菱电器有限公司	公司股东新宝股份之子公司
6	凯恒电机	公司股东新宝股份之子公司
7	滁州东菱电器有限公司	公司股东新宝股份之子公司
8	佛山市顺德区凯虹彩印包装有限公司	公司股东新宝股份之子公司
9	威林塑料	公司股东新宝股份之子公司
10	佛山市顺德区骏越电器有限公司	公司股东新宝股份之子公司
11	佛山市顺德区乐文华彩印有限公司	公司股东新宝股份之子公司
12	佛山市新宝网络科技有限公司	公司股东新宝股份之子公司
13	佛山市水果篮子网络科技有限公司	公司股东新宝股份之子公司
14	佛山市魔法星网络科技有限公司	公司股东新宝股份之子公司
15	佛山市麦莱芙网络科技有限公司	公司股东新宝股份之子公司
16	佛山市凡客网络科技有限公司	公司股东新宝股份之子公司
17	佛山市优品网络科技有限公司	公司股东新宝股份之子公司
18	凯宝纸业	公司股东新宝股份之子公司
19	东菱威力	公司董事郭建强担任董事的企业
20	东凯投资	公司董事郭建强持股 50%的企业
21	永华实业有限公司 (Ever Sino Industrial Limited)	公司董事郭建强持股 30%，并担任董事长的企业
22	东菱置业	公司董事郭建强持股 32.5%，并担任董事的企业
23	佛山市顺德区银利达小额贷款有限公司	公司董事郭建强持股 6.00%，其兄持股 12%，并任董事长的企业
24	东菱电器集团有限公司 (Dong Ling Electrical Group Co. Limited)	公司董事郭建强持股 30%的企业
25	梧州市澳金房地产开发有限公司	公司董事郭建强持股 29.17%，其兄持股 29.17%的企业

26	梧州市东菱投资有限公司	公司董事郭建强持股 23.34%，其兄持股 23.34% 并担任执行董事的企业
27	广东明和智能设备有限公司	公司董事郭建强持股 19%，其兄持股 19%的企业
28	广州市璟和智能停车设备有限公司	公司董事郭建强持股 19%，其兄持股 19%的企业
29	广东东恒创融资租赁有限公司	公司董事郭建强持股 18%，其兄持股 36%的企业
30	佛山市顺德区东菱投资有限公司	公司董事郭建强之兄持股 65%的企业
31	佛山市顺德区泰明地产发展有限公司	公司董事郭建强之兄持股 65%的企业
32	新余市东笙科技有限公司	公司董事温焯东持股 11.69%，并担任董事长的企业

(二) 经常性关联交易

1、向关联方销售产品

单位：万元

关联方名称	交易内容	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
		金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例	金额	占同类交易的比例
新宝股份	销售电源线	1,013.04	5.42%	2,399.32	6.13%	1,473.43	4.42%
东菱威力	销售电源线	255.79	1.37%	209.87	0.54%	244.55	0.73%
祺安达	销售电源线	99.05	0.53%	59.44	0.15%	79.33	0.24%
合计		1,367.88	7.31%	2,668.63	6.82%	1,797.32	5.40%

2、向关联方采购产品

报告期内，向关联方采购原材料情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2015年1-6月		2014年度		2013年度	
		金额	占采购总额的比例	金额	占采购总额的比例	金额	占采购总额的比例
威林塑料	塑料产品	30.06	0.21%	76.28	0.10%	126.26	0.40%
凯宝纸业	纸箱	122.75	0.85%	153.8	0.21%	129.22	0.41%
合计		152.81	1.06%	230.08	0.31%	255.48	0.81%

注：上述关联采购数据与新宝股份 2013 年年度报告、2014 年年度报告及 2015 年半年度报告中所披露的关联销售金额存在差异，主要原因为：1、凯宝纸业系新宝股份于 2015

年1月29日新收购取得的控股子公司,因此新宝股份2013年年度报告中所披露的关联销售数据仅包括威林塑料的销售金额;2、2014年度,凯华股份非为新宝股份关联方,因此其2014年年度报告中未披露相应数据;3、凯宝纸业系新宝股份于2015年1月29日新收购取得的控股子公司,因此其2015年半年报所披露向凯华股份的关联销售数据中主要为威林塑料1-6月和凯宝纸业2-6月向凯华股份的销售数据,且其所披露金额为含税金额。

报告期内,公司向威林塑料、凯宝纸业采购塑料产品以及纸箱,采购总额的比例较低,且采购价格均按照市场价格执行。

3、房屋租赁

报告其内,公司与关联方发生的房屋建筑物租赁情况如下:

单位:万元

出租方	承租方	租赁资产	房产权证号	租赁期间	年租金
凯华有限	凯恒电机	自建	0312037729	1年	36

报告期内,公司向凯恒电机出租房屋建筑物确认的租金分别为36万元、36万元和18万元。

(三) 偶发性的关联交易

1、关联方往来

(1) 应收关联方款项

单位:万元

关联方(项目)	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
应收账款-新宝股份	280.47	334.73	331.22
应收账款-东菱威力	80.57	35.10	36.75
应收账款-祺安达	12.60	127.32	181.61
应收票据-新宝股份	280.38	882.92	752.14
应收票据-东菱威力	233.70	69.90	84.43
其他应收-新宝股份	13.14	-	-
其他应收-东菱威力	1,500.00	1,500.00	-
其他应收-东凯投资	1,000.00	1,000.00	2,000.00
其他应收-凯恒电机	18.00	18.00	18.00

关联方（项目）	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
预付款项-东菱置业	41.86	-	-
合计	3,460.72	3,967.97	3,404.15

注：2015年6月30日公司对新宝股份应收票据余额280.38万元与新宝股份2015年半年度报告披露的对凯华股份的应付票据余额972.95万元存在差异，主要系公司将部分应收票据贴现或背书所致。

东菱威力、东凯投资已分别于2015年7月23日、2015年7月25日向公司全额支付其他应收款项。公司其他应收新宝股份款项为产品质保金，凯恒电机款项为房租租金。

（2）应付关联方款项

单位：万元

关联方（项目）	2015.06.30	2014.12.31	2013.12.31
应付账款-威林塑料	22.29	28.02	37.85
应付账款-凯宝纸业	93.52	61.22	25.00
其他应付-麦志荣	1,860.00	2,484.65	2,423.65
其他应付-伍信庭	-	200.00	113.50
其他应付-东菱集团	649.13	2,481.13	2,481.13
合计			

注：上述应付账款中应付威林塑料和凯宝纸业的合计数与新宝股份所披露的应收凯华股份数据存在差异的主要原因为：新宝股份所披露的应收凯华股份数据扣除了相应的保证金所致。

公司实际控制人麦志荣向公司补充运营资金，有利于缓解公司资金周转压力，公司于2015年7月23日归还麦志荣1,742.00万元其他应付款。2015年7月25日，公司偿还东菱集团649.13万元其他应付款。截止本报告签署之日，剩余款项已全部归还。

（3）关联资金往来

①应付关联方往来

单位：万元

关联方	年度	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
麦志荣	2013 年度	715.50	2,039.15	331.00	2,423.65
	2014 年度	2,423.65	1,371.00	1,310.00	2,484.65
	2015 年 1-6 月	2,484.65	787.85	1,412.50	1,860.00
伍信庭	2013 年度	7.50	115.00	9.00	113.50
	2014 年度	113.50	180.00	93.50	200.00
	2015 年 1-6 月	200.00	30.00	230.00	-
东菱集团	2013 年度	2,481.13	-	-	2,481.13
	2014 年度	2,481.13	-	-	2,481.13
	2015 年 1-6 月	2,481.13	-	1,832.00	649.13

注:截至 2015 年 6 月 30 日,公司应付麦志荣 1,860 万元,账龄超过一年的金额为 565.00 万元,应付东菱集团 649.13 万元,公司已分别于 2015 年 7 月 23 日和 2015 年 7 月 25 日归还所欠麦志荣、东菱集团往来款 565.00 万元及 649.13 万元。

② 应收关联方往来

单位:万元

关联方	年度	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
新宝股份	2013 年度	-	-	-	-
	2014 年度	-	-	-	-
	2015 年 1-6 月	-	55.00	41.86	13.14
东菱威力	2013 年度	-	2,335.08	2,335.08	-
	2014 年度	-	1,500.00	-	1,500.00
	2015 年 1-6 月	1,500.00	-	-	1,500.00
东凯投资	2013 年度	3,000.00	-	1,000.00	2,000.00
	2014 年度	2,000.00	-	1,000.00	1,000.00
	2015 年 1-6 月	1,000.00	-	-	1,000.00
凯恒电机	2013 年度	18.00	36.00	36.00	18.00
	2014 年度	18.00	36.00	36.00	18.00
	2015 年 1-6 月	18.00	18.00	18.00	18.00
东菱集团	2013 年度	500.00	-	500.00	-
	2014 年度	-	-	-	-
	2015 年 1-6 月	-	-	-	-

注：东菱威力和东凯投资已分别于2015年7月23日和2015年7月25日归还所欠公司款项；公司其他应收新宝股份款项为产品质量保证金，凯恒电机款项为厂房租金。

公司设立时的创立大会通过了《关联交易管理制度》，公司股东、管理层将严格按照《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

2、关联方担保情况

本报告期不存在公司为关联方提供的担保事项。

目前，公司正在执行的关联担保情况如下：

序号	担保人	借款人	债权人	担保方式	担保债务有效期	担保金额 (万元)
1	麦志荣、伍信庭	凯华有限	顺德农商行勒流支行	保证	2013.05.02-2016.05.02	12,000.00
2	麦志荣、伍信庭	凯华有限	顺德农商行勒流支行	保证	2015.06.24-2018.05.24	11,325.00
3	麦志荣、伍信庭、东菱集团	凯华有限	招商银行顺德支行	保证	2014.07.17-2017.07.16	2,000.00
4	麦志荣、伍信庭、东菱集团	凯华有限	招商银行顺德支行	保证	2014.07.17-2017.07.16	3,000.00
5	东菱集团	凯华有限	招商银行顺德支行	质押	2014.07.17-2017.07.16	3,000.00
6	麦志荣、伍信庭、东菱集团、郭建刚、郭建强	凯华有限	恒生银行佛山支行	-	2012.06.28起至相关担保借款发生时存续有效	2,500.00
7	麦志荣、伍信庭、东菱集团、郭建刚、郭建强	凯华有限	汇丰银行顺德容桂支行	-	2012.08.24起至相关担保借款发生时存续有效	3,300.00

报告期内，已经履行完毕的担保情况如下：

序号	担保人	借款人	债权人	担保类型	担保债务有效期	担保金额 (万元)
----	-----	-----	-----	------	---------	--------------

1	东菱集团	凯华有限	浦发银行广州番禺支行	保证	2013.05.30-2014.05.22	4,762.00
2	郭建强	凯华有限	浦发银行广州番禺支行	保证	2013.05.30-2014.05.22	4,762.00
3	郭建刚	凯华有限	浦发银行广州番禺支行	保证	2013.05.30-2014.05.22	4,762.00
4	郭建刚、麦志荣、伍信庭	凯华有限	广发银顺德分行	保证	2013.06.20-2014.06.20	3,000.00
5	东菱集团	凯华有限	广发银行顺德分行	保证	2013.06.20-2014.06.20	3,000.00
6	麦志荣、伍信庭、东菱集团	凯华有限	招商银顺德支行	保证	2013.05.06-2014.05.05	5,000.00
7	东菱集团	凯华有限	招商银行顺德支行	质押	2013.05.06-2014.05.05	5,000.00

(四) 关联交易的必要性、公允性和持续性

1、关联交易的必要性

公司的经常性关联交易包括关联销售和关联采购。关联销售主要为向关联方新宝股份、东菱威力、祺安达销售公司电源线产品；关联采购主要为向关联方威林塑料采购原材料塑料以及向关联方凯宝纸业采购辅料纸箱。上述关联交易均出于公司正常经营需要。

公司关联销售主要为对新宝股份的关联销售。新宝股份为公司产业链下游企业，主营业务为电蒸汽熨斗、搅拌机、咖啡壶、开水器、面包机等家用电器产品的研发生产和销售。新宝股份系深圳证券交易所上市公司，商业信誉良好，资金实力雄厚，公司向新宝股份销售产品，可保证销售回款的质量和速度，降低公司应收账款坏账风险，有利于公司长期经营和发展。

公司关联采购中，公司向关联方威林塑料采购塑料产品，向关联方凯宝纸业采购纸箱，主要原因为威林塑料和凯宝纸业提供的产品性能稳定，满足公司对原材料和辅料的质量要求。此外，威林塑料和凯宝纸业与公司住所均位于佛山市顺德区，地理位置相近，便于采购和售后服务的开展。关联方威林塑料和凯宝纸业向公司提供高质量的原材料和辅料以及便利的售后服务，有助于公司顺利开展生产经营活动。

2、关联交易的公允性

公司向新宝股份销售的产品主要是法曲插、意大利三插、法式弯插等；对东菱威力销售的产品主要为美式三插、法曲插、欧洲插等；对祺安达销售主要是美式三插。

报告期内，公司向关联方销售价格及其毛利率与同期向非关联方销售同类或类似产品对比情况如下：

(1) 2015年1-6月关联方销售与非关联方销售对比分析

序号	材料名称	采购商名称	单位	销售均价	可比毛利率
1	电源线	新宝股份	PCS	2.86	8.15%
2	电源线	东菱威力	PCS	4.41	8.15%
3	电源线	祺安达	PCS	5.33	8.31%
4	电源线	德豪润达	PCS	2.80	8.18%
5	电源线	漳州灿坤实业有限公司	PCS	4.48	7.88%
6	电源线	威斯达电器(中山)制造有限公司	PCS	3.73	8.35%

(2) 2014年度关联方销售与非关联方销售对比分析

序号	材料名称	采购商名称	单位	销售均价	可比毛利率
1	电源线	新宝股份	PCS	2.89	6.82%
2	电源线	东菱威力	PCS	4.61	7.44%
3	电源线	祺安达	PCS	5.49	6.73%
4	电源线	德豪润达	PCS	2.63	7.49%
5	电源线	漳州灿坤实业有限公司	PCS	2.16	6.88%
6	电源线	威斯达电器(中山)制造有限公司	PCS	3.58	7.32%

(3) 2013年度关联方销售与非关联方销售对比分析

序号	材料名称	采购商名称	单位	销售均价	可比毛利率
1	电源线	新宝股份	PCS	2.69	7.79%
2	电源线	东菱威力	PCS	3.59	7.81%
3	电源线	祺安达	PCS	8.94	8.07%
4	电源线	德豪润达	PCS	2.89	8.18%
5	电源线	漳州灿坤实业有限公司	PCS	4.38	8.45%

6	电源线	威斯达电器(中山)制造有限公司	PCS	3.18	7.73%
---	-----	-----------------	-----	------	-------

公司对不同客户销售的商品规格的差异较大，其价格没有可比性。报告期内，公司对新宝股份、东菱威力、祺安达销售毛利率与对非关联企业销售毛利率对比，并不存在明显的差异，公司与关联方的关联交易价格公允。

3、关联交易的可持续性

公司与关联方发生的关联采购和关联销售均为公司正常经营业务往来，关联交易价格与市场价格差异不大，不存在侵害公司利益情况，未来公司关联交易仍将持续。

公司关联交易占同类交易比例较小，对关联方不存在重大依赖，具有独立自主的经营能力，关联交易不影响公司业务的完整性。

有限公司阶段，公司与关联方的关联资金拆借未签订合同，也未收付利息，存在不规范的现象；股份公司设立后，公司管理层将严格按照公司章程、《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

(五) 关联交易决策程序执行情况

1、公司整体变更为股份公司前关联交易决策程序执行情况

公司整体变更为股份公司以前，对于与关联公司发生的交易行为并没有制定特别的决策程序，存在不规范现象。

2、公司整体变更为股份公司后关联交易决策程序执行情况

2015年8月10日公司召开创立大会，为规范公司与关联方之间存在的关联交易，维护公司股东特别是中小股东的合法权益，保证公司与关联方之间的关联交易符合公开、公平、公正的原则，根据国家有关法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的相关规定，公司在《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》、《关联交易管理制度》等公司制度中对关联方及关联交易的类型、关联方的回避措施、关联交易的披露等事宜进

行了严格规定。

（六）减少和规范关联交易的具体安排

公司管理层将严格按照公司章程、《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易中严格履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司还将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，防止公司在控股股东的操纵下做出不利于公司及其他股东利益的关联交易及资金拆借行为。

五、重要事项

（一）或有事项

1. 未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至 2015 年 6 月 30 日止，公司无需要披露的未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响。

2. 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

截至 2015 年 6 月 30 日止，公司无需要披露的为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响。

3. 其他或有负债

截至 2015 年 6 月 30 日止，公司已背书未到期票据金额为 20,396,762.87 元。

（二）承诺事项

公司无需要披露的承诺事项。

六、报告期内资产评估情况

2015 年 7 月 25 日，公司股份制改造时，公司委托中和资产评估有限公司对公司的净资产进行了评估，出具了中和评报字（2015）第 GZV1024 号《资产评估报告书》，此次评估采用资产基础法，截至评估基准日 2015 年 6 月 30 日，凯华有限总资产账面价值 27,420.63 万元，评估值 30,551.55 万元，评估增值 3,130.92 万元，增值率 11.42%；总负债账面值 20,957.04 万元，评估值

20,957.04 万元，评估无增减值；净资产账面价值 6,463.59 万元，评估值 9,594.51 万元，评估增值 3,130.92 万元，增值率 48.44%。

七、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

公司最近二年未进行股利分配。

（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。

八、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的情况

（一）控股子公司或纳入合并报表的其他企业基本情况

报告期内，纳入公司合并报表范围的控股子公司或单位情况如下：

子公司全称	子公司 主营业务	注册地址	注册资本	营业范围
华创隆	研发、生产和销售不包含废旧塑料在内的改性塑料	佛山市顺德区勒流街道上涌大道 38 号	50 万元	研发、产销：改性塑料（不含废旧塑料）

（二）子公司主要财务数据

单位：万元

项目	2015. 06. 30	2014. 12. 31	2013. 12. 31
资产总额	2, 374. 65	2, 008. 08	843. 98
负债总额	2, 098. 86	1, 798. 98	743. 61
股东权益	275. 79	209. 11	100. 38
项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	2, 322. 59	3, 620. 48	1, 595. 67
利润总额	89. 28	145. 89	67. 17
净利润	66. 69	108. 73	50. 38

（三）子公司与母公司在业务上的分工与衔接关系

华创隆是目前公司在顺德设立的唯一一家全资子公司，其主营业务为研发、生产和销售不包含废旧塑料在内的改性塑料，并为公司提供一定数量的原材料 PVC 料。华创隆独立投资、独立运营。

九、可能影响公司持续经营的风险因素

（一）市场竞争风险

根据 Wind 资讯数据，截至 2015 年 5 月，我国电线电缆制造企业单位数共计 3, 811 家，行业市场集中度偏低。在当前中国经济新常态下，电线电缆行业产品

同质化、产能过剩、企业间的过度竞争等问题越来越严重，特别是在技术附加值相对较低的中低端电线电缆产品市场中，压价竞销的情况相当普遍，整体市场状况仍不容乐观。

公司专业从事家用电器插头电源线的研发、生产和销售，属于家用电器零部件细分行业。由于家电零部件市场处于充分竞争状态，国内同行业竞争对手在不同的细分市场、销售区域和终端客户拥有各自的竞争优势。目前，公司依靠强大的生产能力、稳定可靠的产品质量等优势，与格力集团、美的集团、海信集团、RB 集团、飞利浦等国内外知名家用电器生产商建立起良好稳定的合作关系。但与同行业领先企业相比，公司仍存在着规模较小、技术附加值较低、资金实力不强等方面的缺陷。此外，未来可能有新的竞争对手进入该行业，以及现有竞争对手通过技术创新、价格竞争等方式渗透到公司的主要销售区域及主要客户。因此，公司存在一定的市场竞争风险。

应对措施：1、未来公司将继续加大研发投入，对现有技术进行革新，以满足产品更新换代要求；2、公司一直以来强调生产工艺的创新，持续优化产品工艺，具有良好的成本把控能力；3、未来公司将借助资本市场满足自身发展的资金需求，以进一步增强自身实力，更好地应对市场竞争。

（二）上游厂商原材料价格波动风险

电线电缆行业具有“料重工轻”的特点，铜材等原材料占公司主营业务成本比例较大。铜材价格变动将导致公司产品价格、销售成本、毛利润以及所需周转资金的变动。原材料价格的不利波动，给电线电缆企业带来较大的成本压力，加大企业原材料占用资金的管控难度。

虽然公司通过直接进入上海期货交易所采购以及采用成本加成定价模式降低风险，但原材料价格剧烈波动仍会加大了公司成本管理的难度，若风险把控不当，将对经营业绩稳定性带来一定风险。

应对措施：1、公司所处产业链的上游为有色金属、化工行业，市场竞争充分，未来公司将继续加强供应商管理，在满足采购质量要求的前提下选择具有价格优势的供应商；2、随着公司生产规模进一步扩大，其采购量增加将提高公司的对供应商议价能力。

（三）应收账款比重较高导致的坏账损失的风险

电线电缆行业普遍表现应收账款高、资金周转缓慢、流动性紧张等特征。报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 7,997.25 万元、7,291.19 万元和 9,706.65 万元，占各期末流动资产比例分别为 42.46%、39.47%和 46.68%，占比较高。报告期各期末，账龄一年以内应收账款占比分别为 97.16%、96.42%和 97.99%，公司应收账款账龄结构较为合理，总体质量良好，发生坏账损失的可能性较低。但随着公司业务规模扩大，公司仍然面临着已计提的坏账准备不能覆盖因违约造成坏账损失而导致利润减少的风险。

应对措施：1、公司针对不同的客户制定了相应的应收账款管理制度，大部分客户回款期限控制在 60 天内，对经营稳定、信誉良好、销售量大的客户才延长至 90 天或者 180 天，采用较长付款期的客户皆有能力及及时回款；2、公司的销售团队业绩考核充分考虑了应收账款健康程度和回收期，能够很大程度上保证应收账款及时回款。

（四）主要经营场所产权瑕疵风险

公司目前租赁位于佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会龙洲路上涌路段以北的土地，租赁期限 50 年，自 2002 年 9 月 26 日至 2052 年 9 月 26 日。并在该土地上建设了厂房、办公楼、宿舍用房共 70,900.46 平方米的房屋作为经营场所，截至本说明书签署之日，公司已取得上述房产权利证书。由于上述公司所取得的土地存在权属瑕疵，届时可能会使凯华股份面临生产经营场地搬迁的风险，对其生产经营产生不利影响，亦可能直接导致公司遭受经济损失。

应对措施：1、佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会于 2015 年 6 月 19 日出具《证明》，证明上述土地是佛山市顺德区勒流街道办事处上涌村委会企业办租赁给广东凯华电器股份有限公司作为工业用途的集体用地，上述土地房产已核发广东省房地产权证，未来五年没有纳入土地调整及拆迁规划范围内，如发生上述事宜，佛山市顺德区勒流街道办事处将提前通知凯华股份，并给公司足够时间进行搬迁，对公司权益进行维护；2、2015 年 6 月 19 日，公司实际控制人麦志荣出具《承诺函》，承诺麦志荣本人将及时了解广东省顺德区勒流镇对上述土地整体规划变化情况，如果发生规划改变，本人在获悉后会积极通知凯华股份，

并对搬迁造成的损失承担全部赔偿责任，保证不会对凯华股份带来损失。

（五）汇率变动及贸易政策风险

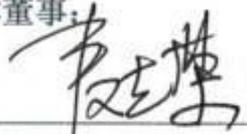
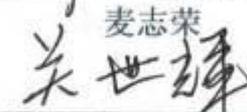
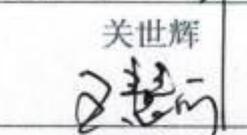
公司不但可以生产满足国内多种家电产品所要求的不同规格的电源线，还可以生产满足美国、日本、巴西、南非、韩国、泰国、台湾等三十多个国家和地区不同规格的产品，产品配套国内外众多家电生产企业。近年来公司加大发海外市场开发力度，2015年1-6月，公司外销收入达到697.07万元。如果未来人民币汇率出现不利波动，或者国际贸易政策出现不利变化，公司将面临汇率变动及贸易政策风险，对公司收入造成一定冲击。

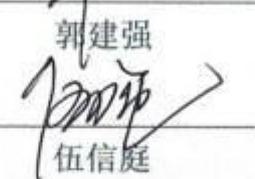
应对措施：1、公司目前海外销售收入占比仍然较小，2015年1-6月，公司的外销收入占比为3.73%，对公司影响较小；2、公司未来将加强汇率变动分析，以及时掌握外汇走势，在符合国家外汇管理政策的前提下，视情况运用远期外汇合约等金融工具保值避险。

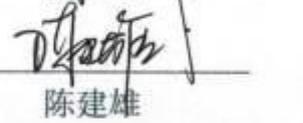
一、公司全体董事、监事及高级管理人员声明

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：

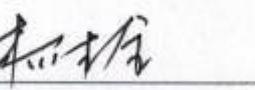

 麦志荣

 关世辉

 王慧丽

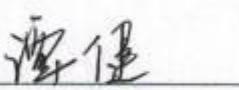

 郭建强

 伍信庭


 温焯东

 陈建雄

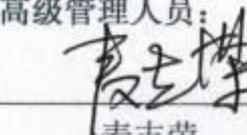
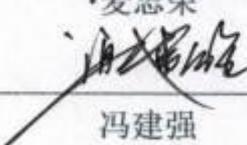
全体监事：

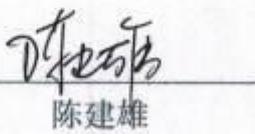
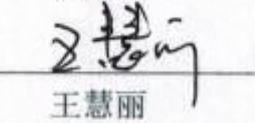

 张富亮


 杨生全


 谭健

全体高级管理人员：


 麦志荣

 冯建强


 陈建雄

 王慧丽


 王化增



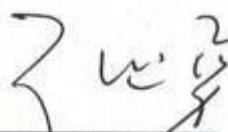
广东凯华电器股份有限公司

2015年12月30日

二、主办券商声明

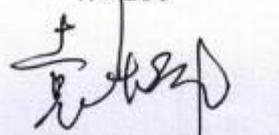
主办券商已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

公司法定代表人：



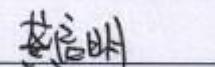
张运勇

项目负责人：

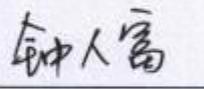


袁 炜

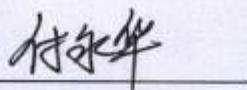
项目小组成员：



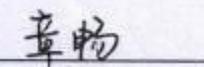
龚启明



钟人富



付永华



章 畅



东莞证券股份有限公司

2015 年 12 月 30 日

三、律师声明

本机构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机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办人员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： 徐虎
徐虎

陈伟华
陈伟华

律师事务所负责人： 王君政
王君政

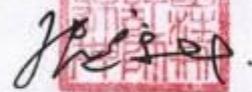

北京市京银律师事务所
2015年12月30日

四、会计师事务所声明

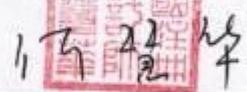
本所及签字注册会计师已阅读广东凯华电器股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本声明仅供广东凯华电器股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌之用，并不适用于其他目的，且不得用作任何其他用途。

签字注册会计师：

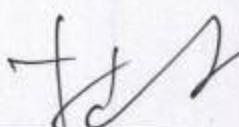



张锦坤




何慧华

会计师事务所负责人：




朱建弟

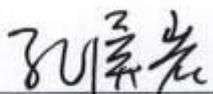
立信会计师事务所(特殊普通合伙)

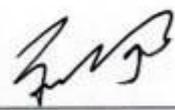


五、资产评估机构声明

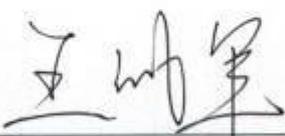
本评估公司及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本评估公司出具的资产评估报告无矛盾之处。本评估公司及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：


孔屏岩


陈扬

法定代表人或授权代表：


王诚军



2015年12月30日

 **中和资产评估有限公司**
ZhongHe Appraisal Co., Ltd.

100027 北京市东城区朝阳门北大街
 8号富华大厦A座13层

13/F,Block a Fu Hua Mansion 8 Chaoyangmen Beidajie
 Dongcheng District Beijing 100027,P.R.China

电话: (010)5838 3636
 传真: (010)6551 7182

Tel.: (010)5838 3636
 Fax.: (010)6551 7182

贵方函件编号:
 yourreference:
 本所函件编号:
 ourreference:

委托授权书

现授权我公司评估业务合伙人 王诚军 先生代表我本人签署相关资产评估业务约定书、建议书, 以及相关资产评估业务报告。



中和资产评估有限公司

法定代表



2015年12月30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及中国证监会核准文件

（正文完）