

广东南洋电缆集团股份有限公司

(广东省汕头市珠津工业区珠津二街1号)



非公开发行 A 股股票预案

二零零九年十月

特别提示

1、本次股票发行的发行对象为控股股东郑钟南先生、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他机构投资者、自然人等不超过十名的特定对象。发行对象应符合法律、法规的规定。

2、公司的控股股东郑钟南认购的股份数量为公司本次非公开发行股份总量的10%。

3、本次非公开发行股票数量为不超过5,500万股。具体发行数量将提请股东大会授权公司董事会与主承销商（保荐机构）协商确定。若本公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行数量将进行相应调整。

4、本次非公开发行的定价基准日为公司第二届董事会第十六次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价¹的90%，即发行价格不低于【14.38】元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行底价将进行相应调整。

5、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行方案尚需公司2009年第三次临时股东大会审议批准并报中国证监会核准。

¹ 定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。由于公司于2009年10月21日实施分红派息（经2009年第二次临时股东大会审议通过），向全体股东每10股派3元（含税），2009年9月18日至10月20日，股票交易总额作相应调整。

目 录

目 录	3
第一节 释 义	4
第二节 发行概况	6
一、发行人基本情况	6
二、发行背景和目的	6
三、发行方案概要	9
四、本次发行是否构成关联交易	10
五、本次发行是否导致公司控制权发生变化	11
六、发行的审批程序	11
七、控股股东基本情况及股份认购合同摘要	11
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	13
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	20
一、本次发行对公司业务、收入、公司章程、股东结构以及高级管理人员的影响	20
二、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流的影响	21
三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	21
四、公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	21
五、本次非公开发行对公司负债情况的影响	21
第五节 本次股票发行相关的风险说明	22
一、募投项目产能消化的风险	22
二、市场竞争风险	23
三、原材料价格波动的风险	23
四、经营管理风险	23
五、本次非公开发行股票审批风险	24
六、股市波动风险	24

第一节 释义

本预案中，除有特殊说明，以下词语具有如下意义：

项目		释义
发行人、公司、本公司、股份公司、南洋股份	指	广东南洋电缆集团股份有限公司
发行、本次发行、本次非公开发行	指	本公司以不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即不低于14.38元/股的发行价格非公开发行不超过5,500万股A 股股票的行为
本预案	指	广东南洋电缆集团股份有限公司非公开发行 A 股股票预案
定价基准日	指	公司第二届董事会第十六次会议决议公告日，即2009年10月27 日
本公司控股股东	指	郑钟南
元	指	人民币元
A 股	指	人民币普通股
股东大会	指	广东南洋电缆集团股份有限公司股东大会
董事会	指	广东南洋电缆集团股份有限公司董事会
公司章程	指	《广东南洋电缆集团股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐机构、主承销商	指	广发证券股份有限公司
核安全（1E）级	指	反应堆和核电厂（站）电气系统和设备的安全级别。这些系统和设备是完成反应堆紧急停堆、安全壳隔离、堆芯应急冷却以及从安全壳和反应堆厂房的余热排出以及防止放射性物质向环境大量排放等各项功能所必需的。
K1、K2、K3 类核电站电缆	指	K1类电缆——安装在安全壳内，通过K1类质量鉴定程序验证其具备在正常环境条件下、地震荷载下以及在事故环境下和（在）事故后能完成其规定功能的电缆。 K2类电缆——安装在安全壳内或者安全壳外对辐射有要求的场

		合，通过K2类质量鉴定程序验证其具备在正常环境条件下和地震荷载下能完成其规定功能的电缆。、 K3 类电缆——安装在安全壳外，通过 K3 类质量鉴定程序验证其具备在正常环境条件下和地震荷载下以及在对一些设备规定的事故条件下能完成其规定功能的电缆。
GW		10^9 瓦
兆瓦		10^6 瓦

第二节 发行概况

一、发行人基本情况

公司名称：广东南洋电缆集团股份有限公司

英文名称：Guang Dong Nan Yang Cable Group Holding Co.,Ltd

公司住所：广东省汕头市珠津工业区珠津二街 1 号

股票上市地：深圳证券交易所

股票代码：002212

中文简称：南洋股份

法定代表人：郑钟南

注册资本：22,650 万元

董事会秘书：陈琼辉

联系电话：0754-86332188

邮箱：chenqionghui@163.com

网站：<http://www.nanyangcable.com>

二、发行背景和目的

（一）本次发行的背景

1、公司经营背景

公司作为目前华南地区最大的电线电缆制造企业，于2008年2月1日在深圳证券交易所成功上市。上市后，公司在保持原有的客户、品牌及成本控制等优势的基础上，按照既定的发展战略，进一步提升了生产经营能力、市场营销能力，经营业绩实现了平稳增长。2008年公司实现销售收入137,651.60万元，归属于母公司所有者的净利润12,582.72万元。2009年1-6月，公司实现销售收入44,630.32万

元，归属于母公司所有者的净利润5,281.68万元。

公司目前主要从事35kV及以下电力电缆的生产，已形成完整的中低压电缆产品线。随着公司IPO募投项目——“环保型特种高压交联电缆”项目的逐步投产，公司将实现自身在高压、超高压交联电缆领域的突破。

此外，为进一步丰富公司的产品结构，拓宽盈利来源，公司计划发展部分市场前景良好、经济效益明显的特种电缆，如核电站、风力发电用电缆、船用电缆及变频节能电缆等，以提高公司在特种电缆领域的核心竞争力，加快公司建设成为国内知名的综合性电缆生产企业的步伐。

2、行业背景

电线电缆行业是我国经济建设重要的配套产业，广泛应用于国民经济的各个领域，电线电缆产品能起到输送能源、传递信息的重要作用，因此被誉为国民经济的“血管”和“神经”。其占据着中国电工行业四分之一的产值，是机械工业中仅次于汽车行业的第二大产业。

自 20 世纪 90 年代以来，受益于国民经济的快速增长，我国的电线电缆制造业飞速发展，市场需求始终保持较高水平。2000 年~2008 年中国电线电缆行业销售产值平均增长 26.8%，2008 年完成销售产值 6,695 亿元,比上年增长 20%，产值保持高速增长。

2008年底，为应对全球经济危机，国家出台扩大内需的4万亿投资计划，涉及到国家电网、轨道交通、铁路、机场等多个基础行业，这些行业投资规模的扩大直接增加了对电缆产品的市场需求。在电网建设方面，2008年11月国家电网宣布追加2008年电网投资120亿元的同时，宣布未来2~3年内将完成投资11,600亿元，是“十一五”规划中未来两年内计划投资额5,000亿元的2倍。另外，南方电网计划今后两年也将进一步加大城网改造和农网完善的投资力度，每年新增投资约300亿元用于城网改造和农网完善，全网建设投资规模达到900亿元左右。钢铁、汽车、船舶、石化、纺织、轻工、有色金属、装备制造、电子信息和物流等国家产业振兴规划的十大产业都需要电缆作为配套产品。因此国家振兴产业计划未来将有力地促进电缆产品需求的持续增长。

在整个电缆行业面临较为有利的发展环境的同时，一些应用于某些特殊领域的特种电缆正在或即将进入高速发展期。例如，随着新能源产业的蓬勃发展，核

电和风电等产业迎来了自身良好的发展机遇，相关领域用电缆的需求增长迅速。

根据国际原子能机构的预测，到 2030 年全球核电装机容量将达到 473GW~748GW，比 2007 年增长 27.15%~101%，占总装机容量的比重为 8%~9%左右。而我国到 2020 年的核装机容量约为 8000 万 kW，距我国核电发电的总体目标 2.6 亿 kW（相当于目前世界核电的平均份额）相差甚远，发展潜力巨大；2007 年全球风能装机总量为 9,000 万 kW，2008 年全球风电增长 28.8%，累计风电装机容量已超过了 1.208 亿 kW。根据全国 900 多个气象站的观测资料进行估计，中国陆地风能资源总储量约为 32.26 亿 kW，其中，可开发的风能储量为 2.53 亿 kW，而海上的风能储量有 7.5 亿 kW，总计为 10 亿 kW，约相当于 50 座三峡电站的装机容量。伴随着我国风力发电行业的高速发展，风力发电用电缆的使用量前景可观。新能源产业的发展比较有力地带动下下游相关特种电缆供应商的发展，除此之外，随着船舶工业的复苏以及电机行业节能技术的广泛应用，船用电缆和变频节能电缆也具有相对广阔的市场空间。

（二）本次非公开发行的目的

1、提高产品的区域覆盖度，形成区域协同互补

根据特种电缆下游产业的布局以及新市场的开拓需求，公司拟在天津临港工业区建立电缆生产基地。天津临港工业区定位于重型装备制造业。工业成套设备、造修船和海洋工程、风力发电及输变电设备及其他装备制造业企业在此地云集，将使公司本次募投项目产品核能电缆、风能电缆、船用电缆和变频节能电缆等产品具有先天的区位优势。天津生产基地建成后将辐射华北、山东等地区，有利于充分挖掘华北及山东等地区的市场潜力，与公司本部及广州子公司所覆盖的华南市场形成“南北呼应”的格局，实现资源和产品的优势互补，从而有效地提高产品物流速度及市场占有率。

2、新建行业高端产品生产线，形成产品协调互补，新增利润来源

目前，特种电缆领域由于对产品的技术要求较高，因此该领域的产品利润空间相对较大，为电缆行业的高质化生产方向。公司依托已有技术研发、生产工艺及营销渠道等与传统电缆产品互通的条件，拟投建特种电缆生产项目，抢占我国风能电缆、核能电缆、船用电缆和变频节能电缆等特种电缆市场空间，丰富公司

产品线，以功能互补的特点发挥多产品类别的协同、群聚效应，进而提高自身盈利能力及电缆供应商的一体化服务能力。

三、发行方案概要

公司本次非公开发行股票项目的发行方案概要如下：

1、发行股票种类

本次非公开发行股票为人民币普通股（A股）。

2、每股面值

本次非公开发行面值为人民币1.00元/股。

3、发行数量

本次非公开发行股份数量不超过 5,500 万股（含本数），由公司股东大会授权公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定最终的发行数量。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行数量将进行相应调整。

4、发行方式

本次发行通过向包括郑钟南（先生）在内的不超过10名特定对象非公开发行的方式进行，在中国证券监督管理委员会核准后六个月内选择适当时机向特定对象发行。特定对象全部以现金方式认购。

5、限售期

郑钟南（先生）本次认购的股份自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让，其他特定对象认购本次发行的股份自本次非公开发行结束之日起 12 个月内不得转让。

6、发行对象

本次股票发行的发行对象为控股股东郑钟南先生、证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他机构投资者、自然人等不超过十名的特定对象。其中郑钟南先生认购数量为本次发行总数的10%。

发行对象应符合法律、法规的规定。证券投资基金管理公司以其管理的2 只以上基金认购的，视为一个发行对象。信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

本次发行的股票全部采用现金认购方式。

7、发行价格

本次非公开发行的定价基准日为公司第二届董事会第十六次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价²的 90%，即发行价格不低于【14.38】元/股。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行底价将进行相应调整。

8、募集资金用途及数额

本次非公开发行股票募集资金不超过 59,745.97 万元将用于“新能源、船用及变频节能特种电缆项目”。

若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金低于拟投资项目的实际资金需求总量，不足部分由公司自筹解决；若扣除发行费用后的实际募集资金量高于拟投资项目的实际资金需求总量，则超过部分用于补充公司流动资金。

为及时把握市场机遇，在募集资金到位前，公司以银行贷款或自有资金先行用于上述项目的建设，待募集资金到位后，公司将以募集资金对前期投入的资金进行置换。

9、本次发行前公司滚存利润分配

本次发行完成后，公司新老股东共享本次发行前公司滚存利润。

10、发行决议有效期

本次发行决议有效期为自股东大会审议通过之日起十二个月。

11、上市地点

限售期满后，本次非公开发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

四、本次发行是否构成关联交易

本次发行中，公司控股股东郑钟南将以现金方式认购相应股份，与本公司构成关联交易。郑钟南及其关联股东、关联董事回避相关事项的表决。

² 定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。由于公司于 2009 年 10 月 21 日实施分红派息（经 2009 年第二次临时股东大会审议通过），向全体股东每 10 股派 3 元（含税），2009 年 9 月 18 日至 10 月 20 日，股票交易总额作相应调整。

五、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行完成后，郑钟南仍为公司控股股东，公司控股权不会发生变化。

六、发行的审批程序

依据《上市公司证券发行管理办法》，本发行方案已经获得 2009 年 10 月 24 日召开的公司第二届董事会第十六次会议审议通过。本发行方案尚需公司股东大会审议批准，并需报中国证监会核准。

七、控股股东基本情况及股份认购合同摘要

（一）控股股东基本情况

郑钟南（先生）拟认购的比例为本次非公开发行总量的 10 %，其基本情况如下：

郑钟南，男，中国国籍，无永久境外居留权，1949 年出生，住所为广东省汕头市绿茵庄华信花园 19 栋 804 室，为公司的主要发起人、控股股东、实际控制人，现任公司的董事长兼总经理。持有公司 156,528,165 股，占总股本 69.107%。

（二）股份认购合同摘要

- 1、合同主体：广东南洋电缆集团股份有限公司、郑钟南先生
- 2、签订时间：2009 年 10 月 24 日
- 3、拟认购股份的数量：为公司本次非公开发行股票总数的 10 %
- 4、认购方式：现金认购

5、认购价格或认购原则：本次发行的定价基准日为南洋股份第二届董事会第十六次会议决议公告日（2009年10月27日），发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由南洋股份和保荐机构根据有关规定以竞价方式确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间除权、除息的，本次发行底价将进行相应调整。

郑钟南（先生）不参与本次非公开发行的询价，其认购价格与其他发行对象认购价格相同。

- 6、支付方式：在本次非公开发行获得中国证监会正式核准后进行发行时，

郑钟南（先生）应按保荐机构（主承销商）的要求一次性将认购资金划入保荐机构（主承销商）为本次非公开发行所专门开立的账户。上述认购资金在会计师事务所完成验资并扣除相关费用后，再行划入发行人的募集资金专项存储账户。

7、限售期：自本次非公开发行股份结束之日起 36 个月

8、合同的生效条件和生效时间：本合同自双方法定代表人或授权代表签字盖章之日成立，并以下述条件全部具备为生效前提：

（1）本合同自双方法定代表人或授权代表签字盖章之日成立，并以下述条件全部具备为生效前提：

- ① 南洋股份董事会及股东大会批准本次非公开发行；
- ② 南洋股份的本次非公开发行获得中国证监会的核准。

（2）本条前款约定之条件有任何一项未成就的，本合同不生效。

9、违约责任条款：除因不可抗力外，任何一方违反本合同的，应赔偿对方因此遭受的损失（直接损失、间接损失及有关索赔的支出及费用）。

第三节 董事会关于本次募集资金 使用的可行性分析

（一）项目概况

公司将利用本次非公开发行股票所募集的现金投资“新能源、船用及变频节能特种电缆项目”。特种电线电缆主要指应用于新产业技术领域、重大工程建设、现代装备业配套等场合，需满足其相应特殊的使用环境、敷设方式、运行条件及专项功能等要求的电线电缆，主要应用于：核能及风能等新能源、交流变频调速、航空航天、城市轨道交通、高速铁路、船舶、机车车辆、汽车、冶金化工、高精仪表、家用电器、新型建筑、能源探测等领域的配电、动力、照明、控制、通信、信号等各种应用条件。

本项目由广东南洋电缆集团股份有限公司设立天津子公司进行建设实施。项目拟年产核电站用电缆2,000km、风力发电用电缆2,500km和船用电缆12,000km、变频节能电缆1,680km。

本项目建成后可实现销售收入 129,960.00 万元，年均利润总额 15,839.91 万元，全部投资回收期 5.87 年（包括建设期 1.5 年）。

（二）投资概算

本项目为新建项目，项目建设期为 18 个月，总投资为 59,745.97 万元，其中

流动资金 18,000.00 万元，工程费用 27,490.07 万元，其他费用 11,163.60 万元，基本预备费用等 3,092.30 万元。

表 1 建设投资估算表

单位：人民币：万元

工程费用	27,490.07
其中：建筑工程	10,662.60
设备购置	16,325.70
安装工程	501.77
其他费用	11,163.60
其中：土地费	8,000.00
其他	3,163.60
基本预备费	3,092.30

（三）项目实施的背景

1、核电站用电缆

核安全（1E）级电缆，须适应核电站安全岛内或安全岛外温度变化和辐照剂量变化的特殊要求，无卤、低烟、低毒等技术性能要求很高，寿命要求长。鉴于核电缆工作环境的特殊要求，需采用电子加速器对电线电缆中的塑料壁进行高能电子束（通常为 γ 射线）交联辐照，从而使其在强度、耐高温、抗磨损，以及更薄绝缘层等方面的得以提高。我国目前主要能生产制造核岛外围用K3类电线电缆，其余K1、K2类专用电线电缆目前对进口的依赖度还较高。

核电作为一种不排放污染气体，可以低成本大规模开发的电力资源，在众多新能源发电中具有较好的发展前景。2009年3月召开的“两会”上，温家宝总理在《政府工作报告》中提出要“积极发展核电、风电、太阳能发电等清洁能源”。加快核电发展是部分替代煤电的一项有效措施。

按照我国关于核电发展最新规划，若每建设百万千瓦装机容量需要电缆近3,000km，预计2009-2020年我国的核电站用电缆每年的需求总量将达到约2万km。另一方面，核电站电缆的潜在市场需求，包括：我国核电工业总公司在其他发展中国家帮助建造核电站，估计年需要核电站电缆8,000km左右；我国机场、地铁、军工等，对电缆技术指标有特殊要求的工程项目需要采用1E级电缆，近5年内每年需求量估计在1,000km左右；国内市场对电力电缆产品等级升级将使

核电站电缆的市场需求每年增加 2~3 万 km，潜在市场前景广阔。

2、风力发电用电缆

风力发电用特种电缆主要用在风力发电机组机舱内部、机舱与塔架上部、塔架下部至变压器，用于机舱内电缆主要有软电线、控制电缆、数据线、拖链电缆（用于转子构成回路）等。塔架内的电缆主要有布电线（照明）、电力电缆（固定敷设和扭转两部分）。由于长期运行于室外、垂直悬空敷设、频繁扭转（正反各四周为一次、次数不少于 3,600 次的抗扭转性能）、接触油污（部分）、海水腐蚀（特殊环境），要求其机械强度高、耐扭（柔软）、耐震动以及耐油等，另外用在寒冷地区的电缆还要耐低温（-40℃），对电缆的性能要求较高。

风力发电的规模化开发和商业化发展前景良好，对于减排温室气体、保护环境和促进可持续发展具有重要作用。我国可开发的风能潜力巨大，陆上加海上的总量有 7 亿~12 亿 kW。2009 年 9 月，《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》指出，要抓住大力发展风电等可再生能源的历史机遇，把我国的风电装备制造业培育成具有自主创新能力和国际竞争力的新兴产业。依托优势企业和科研院所，加强风电技术路线和海上风电技术研究，重点支持自主研发 2.5 兆瓦及以上风电整机和轴承、控制系统等关键零部件及产业化示范，完善质量控制体系。积极推进风电装备产业大型化、国际化，培育具有国际竞争力的风电装备制造业。

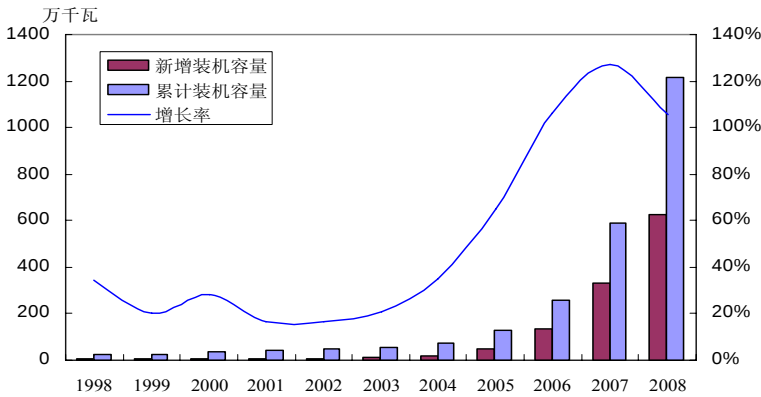


图 1 我国历年风电装机容量

2008 年我国新增风力发电机组 5,130 多台，新增风电装机容量达到 625 万 kW，增长率达到 108.4%，累计装机容量达到 1,215 万 kW。我国风电发展预测见表

表2 我国风电发展预测

年份	装机容量（万kW）	年均新增装机容量（万kW）	年均复合增长速度
2005	126	50	
2006	260	133	106%
2007	590	330	127%
2008	1215	625	106%
2010E	3000	892.5	57%
2015E	7000	800	18%
2020E	10000	600	7%

风电机组本身和风电场建设都需要一定数量、不同品种和规格要求的电线电缆。按照 1,000kW 风机约需用电力电缆 0.8km、控制电缆 2km、电源电缆 2km，根据预测，到 2015 年累计装机容量将达到 7,000 万 kW，年均新增风电装机容量 800 万 kW，伴随着风力发电的发展，风力发电用电缆的使用量将是相当可观的，2009-2015 年，每年约需风力发电用电力电缆 6,400km，风力发电用控制电缆 16,000km，风力发电用电源电缆 16,000km。

目前，我国对作为风电重要元件之一的风力发电用电缆的研发还属于起步阶段。由于风力发电用电缆的性能要求较高，故我国相关产品一直大量依赖进口且价格昂贵。但随着近年来国内特种电缆生产技术的逐步成熟，国内风电用电缆已开始逐渐替代国外同类产品。未来国内厂商在风电电缆市场将具备越来越强的竞争力。

3、船用电缆

船用特种电缆用于各类船舶、海上石油平台、水上建筑的供电和控制、通信及仪器设备等方面，由于远离陆地，船舶的安全要求突出，船舶的空间局限性造成电缆敷设密集，因此要求A类阻燃、无卤低烟及优良的弯曲性能，船用电缆的制造技术较高。

为应对国际金融危机影响，国务院常务会议决定将船舶工业列为九大重点支持产业之一，国家发改委、工业和信息化部牵头制定了《船舶工业调整和振兴规划》。随着一系列政策措施对船舶工业的拉动作用凸显，船舶制造业在2009年的下半年出现了复苏迹象。统计数据显示，在2009年6月全球新增订单再次上升到100万载重吨（新接订单185万载重吨，其中八成订单为中国企业拿到）的基础上，

2009年7月，全球新增造船订单达到了634万载重吨，相当于前六个月新增订单的总和，船舶制造加速回暖趋势明显。结合造船市场自身调整规律、订单撤销、延期交付、船队淘汰，以及世界船队运力规模的实际增长等多方面情况，2010年世界新船需求“回暖”具有一定必然性。

按照我国手持订单量占全球船企手持订单量的60~70%，以及《船舶工业调整和振兴规划》中三大主流船型国产配套设备的平均装船率65%计算，2009年~2011年，我国约需各类船用电缆22.6万km，平均每年的需求量约7.5万km，加上军工舰船的需求量（占民用需求量的20%），每年的需求量为9万km。2009年~2011年是船舶行业的复苏期，随着世界经济彻底好转，造船业将恢复两位数的平均增速。我国造船业按照保守估计15%的平均增速，到2015年，船用电缆的年需求量将达到15万km。加上军工舰船的需求量（占民用需求量的20%），到2015年，每年的需求量为18万km。

4、变频节能电缆

交流变频节能电机用特种电缆主要用于连接变频器和交流变频电机。由于电机功率较大，连接变频电机和变频器（变频电源）之间的电缆较长，在工作时电缆可能成为高频电磁波向外发射的有效载体，对周围环境产生干扰。交流变频节能电机用特种电缆须具有减少变频器输出中存在的高次谐波的不良影响、降低电机的噪声、耐高压、耐高频、耐脉冲电压、耐电晕等电气性能，对电缆的性能要求较高。

电机系统节能是国家发改委启动的十大重点节能工程之一。国家发展规划要求，当前应推广变频调速节能技术即：风机、水泵、压缩机等通用机械系统采用变频调速节能措施，工业机械采用交流电动机变频工艺调速技术。变频调速技术是一种新型电力传动调速技术，在调频范围、静态精度、动态品质、系统效率、完善的保护功能、容易实现自动控制和过程控制等诸方面具有良好的调速性能，有显著的节约电能和保护环境等重大作用，成为企业技术改造和产品更新的调速装置。在“十一五”期间，我国将实现电机系统运行效率提高2个百分点，形成年节电能力达200亿千瓦时的目标。

2008年全国交流电机产量达1.98亿kW。若以年均增长率8%计算，到2015年，全国交流电机产量可达3.4亿kW左右。其中：（1）大中型交流电机产量约为1.36

亿kW，按50%采用变频控制计算，则交流变频调速电机的产量约为6,800万kW，折合3.4万台，按照每台电机所需电缆200m计，则中压交流变频调速节能电机电缆的年需求量约为6,800km。（2）小型交流电机产量约为2.04亿kW，按15%采用变频控制计算，则交流变频调速节能电机的产量约为3060万kW，折合30.6万台，按照每台电机所需电缆84m计，则低压变频电缆的年需求量约为25,704km。由此，变频节能用特种电缆的年需求量合计为32,504km。

目前，变频调速节能电机电缆的市场份额多由美、日、欧厂商的产品所占领。国内生产厂家为数不多，加快产品的国产化，是市场的需求，也是国民经济的要求。

（四）项目实施的必要性及可行性说明

本项目的实施可以提升公司产品技术档次、扩大公司经营规模，进一步完善公司产品结构，提高公司的品牌知名度和综合竞争能力。

1、本项目拟生产的产品符合国家产业政策

拟生产的核电站用电电缆属国家发改委《产业结构调整指导目录（2007年）（征求意见稿）》第一类“鼓励类”第五大类“核能”第3项“核电站建设”的范畴；本项目拟生产的变频节能电缆属第一类“鼓励类”第三十三大类“资源节约和综合利用”第6项“交流变频调速节能技术开发及应用”的范畴。

为进一步拉动内需、促进经济增长的新增中央投资明确用于“加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设”和“加快节能减排和生态建设工程”等七个方面，本项目符合国家“扩内需、保增长、促民生”的经济刺激计划，是国家支持发展的新产品，具有良好的市场前景。

2、公司具备相关产品的技术储备和市场拓展潜力

2007年，公司成为“广东省电线电缆工程技术研究中心”的依托单位。2009年，公司企业技术中心被广东省经济贸易委员会认定为广东省省级企业技术中心。公司积极加强与高等院校及科研院所的研发合作，2009年，公司与四川大学签署协议，合作开展“高性能、超洁净、环保型动力电缆料研发”。

公司已经具备本次项目部分产品的技术储备。2005年，公司与原“核工业第二设计院”（现“中核集团中国核电工程有限公司”电气仪控所）签订“核电站核安全级电缆产品研制”合作协议；2006年，公司购置“AB2.5-30 高频高压

电子加速器及辐照生产线”(核电站用电缆需采用辐照交联工艺);公司已经拥有变频电缆的实用新型专利(ZL 2004 2 0042676.9);2008 年,公司作为署名起草单位之一参与了国家标准 GB/T9332《船舶电气装置-控制和仪器回路用150/250V(300V)电缆》的修订工作。公司将不断提升技术创新能力,为公司的项目实施提供技术保障与支撑。

公司已有向核电站、风力电场工程和变频机电厂供货的业绩。本项目投产后,公司将凭借已有的营销网络优势、原有客户群体及良好的口碑,大力进行相关产品的市场开拓。

3、本项目有较好的经济效益

本项目达产后可新增销售收入129,960.00万元,年均利润总额15,839.91万元,投资利润率、投资利税率、投资回收期、内部收益率等各项指标均不低于行业的平均经济指标。主要经济指标如下:

项目投资税前指标	
年均利润率(%)	26.51
财务内部收益率(%)	28.62
财务净现值(I=10%)	60,672.78
全部投资回收期(年)	5.10
项目投资税后指标	
年均利润率(%)	19.88
财务内部收益率(%)	22.50
财务净现值(I=10%)	38,984.84
全部投资回收期(年)	5.87

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的 讨论与分析

一、本次发行对公司业务、收入、公司章程、股东结构以及 高级管理人员的影响

本次发行完成后，公司的主营业务并未发生变化，仍然是从事电线电缆的生产和销售，公司的主营业务收入将大幅增加，由于募集资金将投入生产毛利较高的特种电缆产品，因此公司的盈利能力将得到较大的提升。

本次发行后，《公司章程》除对公司的注册资本和股本结构进行调整外，暂无其他调整计划。

发行结束后，将新增不超过5,500万股流通股，郑钟南作为公司发行前的控股股东，仍将保持控股地位。

本次发行后，公司的高管人员结构不会发生重大变化。

二、本次发行对公司财务状况、盈利能力及现金流的影响

本次发行后，公司的资产规模将大幅增加，财务状况将得到进一步改善，整体的盈利能力将得到较大的提升。

本次发行对公司的现金流量没有负面影响，项目达产后，经营活动产生的现金流入将有较大幅度增加，公司的盈利水平将会大为提高，为股东创造更好的回报。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行后，公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系均未发生变化，也不存在同业竞争的情况。

四、公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成后，公司不会存在资金、资产被控股股东郑钟南及其关联方占用的情形，亦不会存在公司为控股股东郑钟南及其关联方进行违规担保的情形。

五、本次非公开发行对公司负债情况的影响

本次发行后公司的资产负债水平将在现有基础上进一步下降，资产负债率将保持在合理的范围内。

本次发行不存在导致公司负债比例过低或过高、财务成本不合理的情况。

第五节 本次股票发行相关的风险说明

一、募投项目实施及产能消化的风险

公司本次募集资金将投资于“新能源、船用及变频节能特种电缆项目”。项目的实施可以提升公司产品的技术档次、扩大公司经营规模，进一步完善公司产品结构，提高公司的品牌知名度和综合竞争能力。虽然募集资金投资项目具有广阔的市场前景，但项目实施过程中仍可能出现不可预测的风险因素，使得投资项目不能顺利实施；或项目实施后实际生产能力无法达到当初设计生产能力的正常状态；或项目完成后，由于项目产品市场情况发生变化或市场开拓不力而导致项目产品销售数量、销售价格达不到预期水平，从而导致项目最终实现的投资效益与预计值之间存在一定的差距。公司本次募投项目存在一定的产能消化风险。

二、市场竞争风险

本公司虽然是我国华南地区电力电缆行业的龙头企业，在客户、品牌、成本控制等方面较国内同行业企业均具有一定的优势。但仍面临着国内外同行业企业的有力竞争。目前全国的电线电缆生产企业有数千家，以中小型企业为主，行业集中度较低。这些企业绝大多数没有自己的品牌及技术研发部门，企业间互相模仿，产品趋向同质化，在35kV及以下电力电缆市场的竞争日趋激烈，产品平均利润率波动较大。

虽然公司IPO募投项目——“环保型特种高压交联电缆”项目以及本次投资的特种电缆产品均属于电缆行业中的高端产品，但是由于相应产品的大规模投产仍需一定的时间，公司在传统电缆产品市场仍会面临较大的市场竞争风险。

三、原材料价格波动的风险

公司原材料成本占生产成本的比重在95%左右，其中，铜杆占原材料的比重在70%以上。如果铜价未来波动幅度较大，将对公司的经营造成一定的影响。

2008年，国际、国内经济环境面临严峻的挑战，大宗商品价格出现较大幅波动，9月底每吨由57,050.00元直线下跌至10月底的34,600.00元，下跌39.35%，12月底更下跌至25,400.00元，与9月份相比跌幅更高达55.47%。2009年，国内铜价波动也较为剧烈，若风险把控能力不强，将对经营带来一定风险。

为应对铜价波动带来的风险，公司将积极研究分析铜价的走势，及时调整铜材采购模式，包括套期保值、现货采购等以最大限度地降低铜价波动的风险。

四、经营管理风险

本次非公开发行股票实施后，公司的资产规模将在现有的基础上大幅增长，同时由于募投项目的实施，公司的产销量亦将大大提升，因此对公司现有的经营管理团队提出了更高的要求。虽然公司自2008年上市后，引进了多位技术和管理方面的人才，大大扩充了公司的人才队伍，在公司内部的人才约束和激励机制的完善方面也取得了一定的进步，但是公司在引入高素质的人才方面仍然存在一定的不确定性，内部的经营管理制度建设和员工的发展意识仍有待加强。因此公

司在一定程度上存在因快速发展所带来的经营管理风险。

五、本次非公开发行股票的审批风险

本次非公开发行股票还需经公司股东大会审议批准，因此本方案存在无法获得公司股东大会表决通过的可能；另外，公司本次非公开发行股票尚需取得中国证监会的核准。能否取得相关主管部门的批准或核准，以及最终取得相关主管部门批准或核准的时间存在不确定性。

六、股市波动风险

本公司股票价格可能受到国家政治、经济政策以及投资者心理因素及其他不可预见因素的系统风险的影响，估计的变动不完全取决于公司的经营业绩，投资者在选择投资公司股票时，应充分考虑到市场的各种风险。针对以上风险，公司将严格按照有关法律法规的要求，规范公司行为，及时、准确、全面、公正地披露重要信息，加强与投资者的沟通。同时将采取积极措施，尽可能地降低投资风险，确保利润稳定增长，为股东创造丰厚的回报。

广东南洋股份集团股份有限公司董事会

二 00 九年十月二十四日