

证券代码：002212

证券简称：南洋股份

公告编号：2012-009

## 广东南洋电缆集团股份有限公司 2011 年年度报告摘要

### § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司年度财务报告已经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人郑钟南、主管会计工作负责人李科辉及会计机构负责人(会计主管人员)李伟琪声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### § 2 公司基本情况

#### 2.1 基本情况简介

|       |         |
|-------|---------|
| 股票简称  | 南洋股份    |
| 股票代码  | 002212  |
| 上市交易所 | 深圳证券交易所 |

#### 2.2 联系人和联系方式

|      | 董事会秘书               | 证券事务代表              |
|------|---------------------|---------------------|
| 姓名   | 曾理                  | 黄丹旎                 |
| 联系地址 | 广东省汕头市珠津工业区珠津二街 1 号 | 广东省汕头市珠津工业区珠津二街 1 号 |
| 电话   | 0754-86332188       | 0754-86332188       |
| 传真   | 0754-86332188       | 0754-86332188       |
| 电子信箱 | zl1949@21cn.com     | dnmeme@qq.com       |

### § 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位：元

|           | 2011 年           | 2010 年           | 本年比上年增减 (%) | 2009 年           |
|-----------|------------------|------------------|-------------|------------------|
| 营业总收入 (元) | 2,087,177,702.74 | 1,856,637,971.95 | 12.42%      | 1,262,525,992.50 |
| 营业利润 (元)  | 206,085,004.72   | 206,630,448.42   | -0.26%      | 185,785,454.70   |
| 利润总额 (元)  | 205,682,927.61   | 205,379,918.17   | 0.15%       | 187,718,575.97   |
| 归属于上市公司股东 | 131,843,649.10   | 131,229,703.52   | 0.47%       | 127,974,300.66   |

|                           |                  |                  |              |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| 的净利润（元）                   |                  |                  |              |                  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元） | 132,174,413.02   | 132,291,451.45   | -0.09%       | 126,546,184.24   |
| 经营活动产生的现金流量净额（元）          | 164,332,872.19   | -116,675,112.13  | 240.85%      | -51,685,414.21   |
|                           | 2011 年末          | 2010 年末          | 本年末比上年末增减（%） | 2009 年末          |
| 资产总额（元）                   | 1,939,733,481.24 | 1,867,898,267.25 | 3.85%        | 1,406,208,198.30 |
| 负债总额（元）                   | 204,873,386.73   | 232,115,753.03   | -11.74%      | 308,719,887.47   |
| 归属于上市公司股东的所有者权益（元）        | 1,637,563,413.08 | 1,536,335,363.98 | 6.59%        | 1,007,768,890.46 |
| 总股本（股）                    | 510,260,000.00   | 255,130,000.00   | 100.00%      | 226,500,000.00   |

### 3.2 主要财务指标

单位：元

|                         | 2011 年  | 2010 年  | 本年比上年增减（%）   | 2009 年  |
|-------------------------|---------|---------|--------------|---------|
| 基本每股收益（元/股）             | 0.26    | 0.28    | -7.14%       | 0.27    |
| 稀释每股收益（元/股）             | 0.26    | 0.28    | -7.14%       | 0.27    |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）   | 0.26    | 0.28    | -7.14%       | 0.26    |
| 加权平均净资产收益率（%）           | 8.33%   | 11.19%  | -2.86%       | 12.43%  |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 8.36%   | 11.28%  | -2.92%       | 12.29%  |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）    | 0.32    | -0.46   | 169.57%      | -0.23   |
|                         | 2011 年末 | 2010 年末 | 本年末比上年末增减（%） | 2009 年末 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）    | 3.21    | 6.02    | -46.68%      | 4.45    |
| 资产负债率（%）                | 10.56%  | 12.43%  | -1.87%       | 21.95%  |

### 3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

| 非经常性损益项目   | 2011 年金额      | 附注（如适用） | 2010 年金额      | 2009 年金额      |
|--|---------------|---------|---------------|---------------|
| 非流动资产处置损益  | 31,900.82     |         | -246,387.76   | -80,249.97    |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 2,751,555.63  |         | 496,578.90    | 4,435,378.80  |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出   | -3,185,533.56 |         | -1,500,721.39 | -2,422,007.56 |
| 少数股东权益影响额  | 94,092.97     |         | -44,098.06    | -60,321.98    |
| 所得税影响额   | -22,779.78    |         | 232,880.38    | -444,682.87   |
| 合计   | -330,763.92   | -       | -1,061,747.93 | 1,428,116.42  |

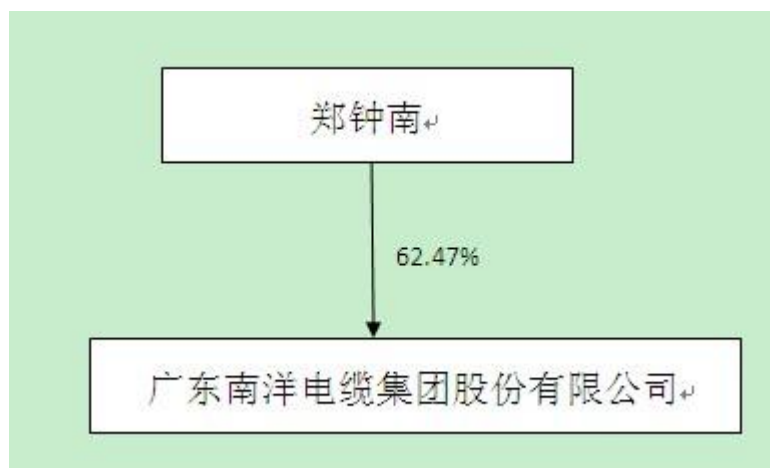
## § 4 股东持股情况和控制框图

### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

| 2011 年末股东总数        | 37,088  | 本年度报告公布日前一个月末股东总数 | 36,771      |             |            |
|--------------------|---|-------------------|-------------|-------------|------------|
| 前 10 名股东持股情况       |   |                   |             |             |            |
| 股东名称               | 股东性质  | 持股比例 (%)          | 持股总数        | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |
| 郑钟南                | 境内自然人   | 62.47%            | 318,782,330 | 239,086,748 | 0          |
| 国华人寿保险股份有限公司一自有资金  | 境内非国有法人   | 1.39%             | 7,109,492   |             | 0          |
| 杭州博泰信息技术服务有限公司     | 境内非国有法人   | 1.18%             | 6,000,000   |             | 0          |
| 湖北益龙创业投资有限公司       | 境内非国有法人   | 1.18%             | 6,000,000   |             | 0          |
| 上海淳阳顺投资发展中心(有限合伙)  | 境内非国有法人   | 1.18%             | 6,000,000   |             | 0          |
| 陈炳基                | 境内自然人   | 0.89%             | 4,522,940   |             | 3,000,000  |
| 薛晖                 | 境内自然人   | 0.30%             | 1,550,492   |             | 0          |
| 北京六建美高建筑装饰工程有限责任公司 | 境内非国有法人   | 0.19%             | 962,040     |             | 0          |
| 成都和其科技有限公司         | 境内非国有法人   | 0.16%             | 823,053     |             | 0          |
| 姜凤伶                | 境内自然人   | 0.16%             | 802,164     |             | 0          |
| 前 10 名无限售条件股东持股情况  |   |                   |             |             |            |
| 股东名称               | 持有无限售条件股份数量   |                   | 股份种类        |             |            |
| 郑钟南                | 79,695,582  |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 国华人寿保险股份有限公司一自有资金  | 7,109,492   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 杭州博泰信息技术服务有限公司     | 6,000,000   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 湖北益龙创业投资有限公司       | 6,000,000   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 上海淳阳顺投资发展中心(有限合伙)  | 6,000,000   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 陈炳基                | 4,522,940   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 薛晖                 | 1,550,492   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 北京六建美高建筑装饰工程有限责任公司 | 962,040   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 成都和其科技有限公司         | 823,053   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 姜凤伶                | 802,164   |                   | 人民币普通股      |             |            |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明   | 上述股东中郑钟南先生是本公司的控股股东,公司未知前十名无限售条件股东是否存在关联关系,也未知其他无限售条件股东之间是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。 |                   |             |             |            |

## 4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## § 5 董事会报告

### 5.1 管理层讨论与分析概要

公司未来发展的展望

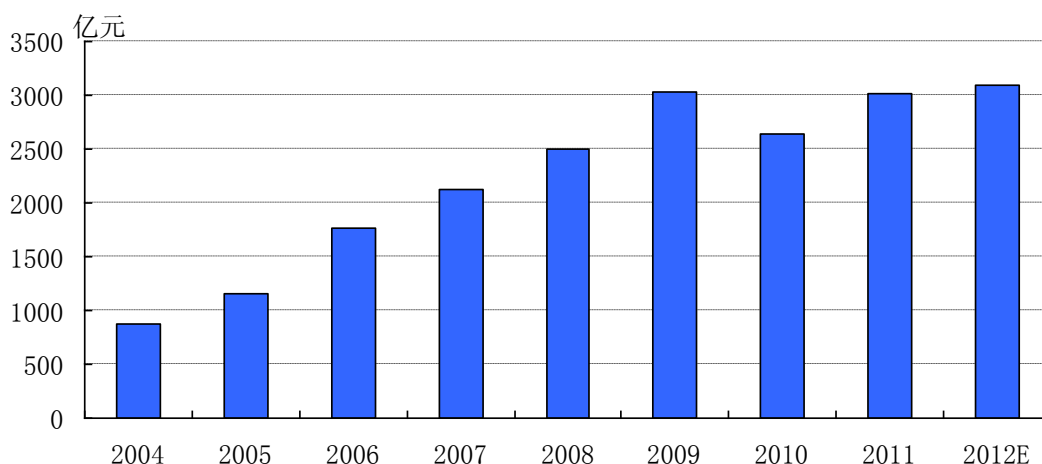
1、公司所处的行业发展现状及趋势

(1) 公司所属行业面临的外部环境

1) 电网投资处于历史高位，配网投资加大

2012年1月5日，国家电网公司第二届职工代表大会第二次会议暨2012年工作会议在北京召开，会议对2011年电网建设进行了回顾，并对2012年电网投资作出了安排，计划2012年完成固定资产投资3303亿元，其中电网投资约3097亿元；2012年1月16日，南方电网公司2012年工作会议暨一届五次职工代表大会在广州召开，对公司2011年取得的各项业绩进行了回顾，并对2012年电网建设作出了安排，计划2012年完成固定资产投资867亿元，其中电网基建项目投资约656亿元。两网公司的投资计划均处于历史高位，将为电线电缆全行业的发展提供支撑。

图：国家电网公司近年来电网投资额



数据来源：根据国家电网公司统计数据整理

无论是国家电网还是南方电网公司在其工作任务中都提出了要加强配电网的建设，其中国家电网公司“十二五”期间计划投资约4500亿元，而南方电网公司投资额则在1000亿元左右，配电环节用的高压、超高压电线电缆将获得快速的发展。

2) 新能源发电装机容量仍将保持较快发展

随着化石能源的不断减少和新兴能源技术的不断成熟，在公众对环保要求越来越高和政府支持力度加大的情况下，新能源行业发展迅速。2011年我国新能源装机继续保持较快发展态势，其中光伏新增装机容量约200万千瓦，累计装机容量达到290万千瓦；核电新增装机容量约109万千瓦，累计装机容量达到1191万千瓦；并网风电新增装机容量约1600万千瓦，累计装

机容量达到 4700 万千瓦。

由于风电、核电以及光伏发电用的电缆工作环境特殊，普通电缆会影响到整个系统的使用寿命，所以必须使用相应的特种电缆。按照国家发改委 2007 年 9 月颁布的《可再生能源中长期发展规划》要求，2015 年我国的可再生能源消费总量要达到能源消费总量的 15% 左右，未来风电、光伏、核电还有相当大的提升空间，新能源用电缆行业将面临较大的发展机遇。

### 3) 铁路及城市轨道交通建设稳步推进

随着我国经济的发展，当前我国的铁路轨道交通技术已经处于世界领先地位，铁路运营里程数也已经达到世界前三，但综合考虑国土面积以及人均里程数，我国的铁路建设还有较大的发展空间。2011 年 12 月 23 日，全国铁路工作会议在北京召开，总结了 2011 年铁路工作，部署了 2012 年重点任务，2012 年安排铁路固定资产投资额约 5000 亿元，其中铁路基础建设投资约 4000 亿元，新线投产约 6366 公里。此外，当前我国已有 31 个城市城市轨道交通规划获得国家批准，总投资额近万亿元。综合来看，我国铁路及城市轨道交通未来几年都将是稳步发展期，将带来铁路及轨道通用电缆的巨大需求；同时，由于该新型电缆阻燃、无卤环保、机械性能好，跟传统电缆比具备较大的优势，传统铁路电缆的更新需求也很迫切，产品更新换代的需求也很巨大。

#### (2) 我国电线电缆行业的发展现状

##### 1) 我国经济快速发展，电线电缆行业快速发展，但增速放缓明显

电线电缆担负着电力和通信的配套职能，下游广泛分布于国民经济的各个环节，近年来国家不断加大对电力、通信等领域的基础投资，使得我国的电线电缆行业发展迅速。以电力电缆为例，2011 年我国电力电缆产量达到 3079 万公里，而 2005 年我国电力电缆产量仅为 812 万公里，近六年复合增长率在 25% 左右，增长非常迅速，但从季度累计数据来看，增速放缓态势明显，特别是 2011 年前三季度以及全年增速仅为 17.32%、13.82%。预计未来几年电线电缆行业的增长态势将逐步趋于平稳，更多的将呈现结构性的增长机会。

##### 2) 市场集中度不高，行业竞争激烈

根据国家统计局数据，当前我国电线电缆生产企业约有 7000 多家，上规模的生产企业也有 2000 多家，大部分企业规模都很小。市场集中度很低，领军企业市场占有率仅在 1%~2% 之间，排名前十位的企业市场占有率合计不到 15%。而国外电缆经过近百年的发展，市场集中度相对较高：美国前十名电缆企业市场占有率接近 2/3，日本前六名市场占有率达到 65%，法国前五名市场占有率达到 90%。

由于行业集中度不高，且生产能力过剩，行业内的厂商竞争激烈。特别是近年来，国际厂商 Nexans（耐克森）、Prysmann（普瑞斯曼）、Sumitomo（住友）、Furukawa（古河）等纷纷在国内设立独资或合资企业。外资的进入，加剧了国内电线电缆行业的市场竞争。

##### 3) 产品结构以低端为主，进口替代仍在缓慢进行

从产品结构来看，国内 90% 左右的电线电缆企业主要从事中低压电线电缆产品的生产，其生产设备工艺简单，价格竞争激烈。而高端产品如 220kV~500kV 交联电缆附件、核电特种电缆、舰船电缆等领域主要都是依靠进口。2011 年我国电缆进口量约 53.25 亿美元。

#### (3) 电线电缆行业的发展趋势

##### 1) 行业整合是大势所趋

我国是一个电线电缆生产大国，但不是一个生产强国。当前我国电线电缆企业中 90% 以上的企业为中小型企业，在生产规模、产品质量、技术水平、产品研发等方面跟国外比还有很大差距，在原材料价格不断上升、国际厂商加大国内市场开拓力度的情况下，国内的电线电缆行业亟待通过行业整合来扩大生产规模、提高生产效率、提升研发实力、促进产品结构升级，最终达到将我国电线电缆行业做大做强目的。

##### 2) 高压、超高压电缆需求确定

随着我国经济的不断发展，城市化不断推进，小城市向中等城市、中等城市向大城市、大城市向超大城市演化的趋势愈来愈明显。在城市规模不断扩大的同时，必然带来城市用电负荷的不断增加，考虑到经济性和变电容量等因素，必然要求建设更高电压等级的电网。

当前我国大、中城市电网电压等级普遍为 220kV/110kV，小城市电压等级普遍为 110kV/10kV，随着城市规模的不断扩大，对更高级 500kV、220kV 电压等级电网的建设迫切性将愈加明显，对应电压等级的高压、超高压电缆的需求将非常确定。跟 110kV 以下电压等级的市场情况不同，当前国内具备 220kV 以上特别是 500kV 电压等级电缆生产能力的厂商相对较少，呈现寡头垄断态势，外资厂商占有较大市场份额，市场竞争相对缓和，部分产品甚至供不应求。

##### 3) 特种电缆面临较大发展机遇

我国经济稳步发展，新能源发电、舰船制造、石油平台、轨道交通等产业蓬勃发展，由于这些行业用的电缆使用环境特殊，对电缆的质量及技术指标有着特别的要求，其制造需要新材料、新结构、新工艺和新的设计计算，因此其技术含量较高，产品附加值也很高。根据中国电器工业网的预计，特种电缆预计占到国内电线电缆总销售市场的 30% 左右，市场规模预计在 400 亿元左右，当前这部分市场主要被国外厂商占据，随着国内厂商技术和经验的积累，特种电缆有望成为国内企业新的利润增长点。

## 2、公司的发展战略及自身优势、面临的挑战

### (1) 公司的发展战略

结合国内外电线电缆行业的发展现状及发展趋势、市场竞争状况和公司综合实力的系统分析，公司的战略定位是：成为具有技术领先和核心竞争优势的国际化线缆企业之一，在不远的将来成为国内电缆行业的龙头企业之一。

公司总体发展战略目标依然是：利用品牌、服务、技术优势，做强高压电缆，做优特种电缆；利用集约化、规模化优势做大中压电缆；不断巩固华南市场，持续开拓并占领北方市场，最终形成“南北呼应”的市场格局。

## (2) 公司的优势及面临的挑战

### 1) 公司的竞争优势

公司经过 26 年的不懈努力，不断积累并巩固了：品牌、经验与规模、客户、区域、营销及成本控制等多方面优势。公司将继续依托这些优势，借助资本市场平台做强、做大电线电缆主业。

### 2) 公司面临的挑战

①公司营销力度需要加强。由于公司在北方市场的销售渠道仍在完善中，公司在北方的市场份额同比出现下降；亚运会后，广东地区电缆需求量有所下降，公司在广东地区销售量增速放缓，公司需要不断加强销售力度和深度。

②劳动力成本不断提升。随着公司规模不断扩大及国内通货膨胀的压力，公司的劳动力成本将面临持续提升的压力。

③公司需要加强人才引进和培养。随着公司“南北呼应”的市场格局逐步建立，公司在管理、技术、销售等方面的人才需要引进和培养。

## 3、公司 2012 年的经营目标及经营计划

### (1) 公司 2012 年的经营目标

2012 年是国家“十二五”规划的第二年，也是公司的“巩固年、拓展年”。公司首发募集资金项目中的 220kV 等级产品将全面推向市场，进一步发挥效益；公司再融资项目将在 2012 年下半年投产。公司将以 2012 年为新的契机，扩充销售队伍，加大市场销售力度，加强生产技术管理，继续保证产品质量和交货期，创出更好的业绩。2012 年公司通过努力力争实现销售收入 23 亿元。

上述经营计划仅为公司内部经营目标，并不代表公司对 2012 年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

2011 年公司内部经营目标位确保销售收入 22 亿元，力争 25 亿元。2011 年度，一方面由于公司北方销售网络还在完善中；另一方面由于亚运会后广州地区城市建设的电缆需求量有所下降。公司经过不懈努力，实现销售收入 20.87 亿元，同比增长 12.42%，已接近完成 22 亿元的销售目标。

### (2) 公司 2012 年的经营计划

为实现公司的经营目标，公司将做好以下几方面工作计划：

#### 1) 积极开拓市场及完善营销网络建设计划

第一方面，发挥品牌、服务优势，加大重点客户开拓力度。公司凭借以往突出的销售业绩及客户良好的口碑，抓住国家对电网、高铁、地铁、机场等大项目及各地标志性工程的机遇，充分发挥公司的品牌优势、售后服务优势，积极开展差异化营销工作。第二方面，继续丰富渠道体系，适时采用多种销售模式。对于一般性用户工程，公司将本着公平平等、互惠互利、优势互补的原则，适时通过合作、代理等方式，大力发展业务同盟，加大销售体系建设的广度和深度，稳定市场份额。第三方面，公司将持续优化、扩充超高压销售团队，针对超高压产品特点重点营销超高压产品，提升超高压产品的销售收入。公司将针对新能源、船用及变频节能特种电缆项目成立专门的销售团队，进行针对性销售，积极开拓市场。第四方面，公司计划持续加大广告宣传力度，通过立体宣传方式，进一步提升品牌知名度，紧跟市场努力扩大销售收入。第五方面，不断加强营销团队的建设。公司通过“引进和培养”两种方式扩大销售队伍，同时加强营销队伍内部交流、培训，充分挖掘营销人员自身潜能，提高其市场应变能力 and 开拓能力。公司将继续发挥自身的技术优势和良好的售后服务优势，以优质的产品质量和售后服务赢得客户、赢得市场。

#### 2) 充分发挥新产品优势，带动传统产品计划

第一方面，公司下属全资子公司广东南洋超高压电缆有限公司生产的 YJLW03 127/220kV 1\*2500mm<sup>2</sup> 交联聚乙烯绝缘电力电缆经挂网运行一年，于 2012 年 3 月份成功地通过电力工业电气设备质量检验测试中心的预鉴定试验，这将有利于公司 220kV 超高压交联电缆进入国家电网及南方电网超高压电缆市场，开辟了新的市场空间。第二方面，该 220kV 电缆系统还通过了 IEC(国际电工委员会)62067:2001+A1:2006 标准要求的全部项目检验，并获得了欧洲荷兰 KEMA 认证机构颁发的“220kV 1\*2500mm<sup>2</sup> 交联聚乙烯绝缘电力电缆系统型式试验获得通过的认证证书”。公司 2011 年度出口销售收入为 4080.22 万元，同比增长 172.30%，多年来，公司已经向澳洲、非洲及东南亚等国家及地区提供过电线、电缆，凭借产品质量稳定、售后服务高效等优势积累了一些长期客户，公司获得 KEMA 认证将有利于公司的产品出口到欧洲、美国等国家，更进一步开拓海外市场，增加海外销售业绩。第三方面，公司的再融资项目——新能源、船用及变频节能特种电缆项目将于 2012 年上半年建设完毕并投产，下半年，该项目将逐步释放产能并发挥效益，届时公司的产品链将更加完整，竞争能力得到进一步提升。公司将通过“新产品带动老产品”的形式不断提升竞争力，扩大销售收入。

#### 3) 加强精细化管理计划

随着公司“南北呼应”格局的初步形成，公司将根据各生产基地的特色与定位，优化产品结构，提高资金使用效率，降低库存。公司将依靠信息化管理的优势，继续以 ERP 软件系统为基础，理顺、优化业务流程，完善公司范围内集中的信息管理平台，实现销售管理、生产管理、库存管理、采购管理、财务管理的统一优化、全面升级，降低各环节的成本。公司一方面对现有设备进行改良、提升设备的效率；另一方面根据生产情况引进更为高效的设备，提高生产效率。公司还将继续贯彻 ISO9001 和 ISO14001 等管理体系，加大体系的执行力度，实现产品质量、生产工艺的持续改进，继续发挥公司管理优势，实现管理水平再上新台阶，提升竞争力。

#### 4) 加强人力资源管理计划

随着市场竞争日益激烈，“以人为本”的理念显得更加重要。目前，公司正处于快速发展期：规模不断扩大、超高压电缆产品全面推广、新兴市场不断开拓，再融资项目投产，公司仍需要增加一定销售、管理、技术人员，以及相当数量的熟练技术工人。

公司于 2011 年制定了《董事、监事和高级管理人员薪酬管理制度》较好的完善了岗位考核与激励制度，对关键岗位、关键人员进行较为系统、较为全面的考核与激励。公司计划于 2012 年加大人力资源方面的投入，不断完善培训机制，提高关键岗位、关键人才的专业技能，努力构建人才梯队；同时，公司将发挥品牌效应，加大招聘力度引进技术、销售高级人才加盟，吸引关键岗位、优秀人才。公司在 2011 年较好的发挥了“工会”职能，深化企业文化，为公司员工营造一个良好的工作氛围，增强了员工的团队凝聚力和归属感。2012 年，公司将继续发挥、深化“工会”职能，为员工搭建一个良好的施展才华的平台，努力实现企业价值和个人价值的有机结合。

#### 5) 同行业收购兼并计划

虽然电线电缆行业是国内仅次于汽车行业的第二大行业，但仍面临产业集中度不高、区域性明显、部分产品产能过剩且产品结构不合理的情况，伴随着行业充分的竞争，必将会带来国内电线电缆行业的收购兼并热潮，电缆行业的洗牌在所难免。公司将充分利用自身的实力和优势，紧紧围绕做大做强主营业务的战略目标，抓住有利时机，计划通过收购、兼并方式，达到优化企业资源配置，加快产品结构调整，完善产品的覆盖度，进一步丰富产品链，提高服务客户水平，不断扩大企业规模和实力，实现低成本扩张，为公司可持续发展打下基础。

#### 4、2012 年公司发展可能面临的风险因素及应对措施

在国内经济增速放缓的大背景下，伴随着公司业务不断拓展，公司规模不断扩大，在经营中面临着一些困难和压力，表现如下：

##### (1) 原材料价格变动所带来的风险

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。若铜价大幅下跌，电缆产品的销售价格将相应下跌，公司将面临总体销售收入下降的风险。

全球经济增长依然缓慢且仍然有较大的通货膨胀压力，受多方面因素影响，预计 2012 年大宗商品价格将可能持续出现较大幅度的波动，受此影响国内铜价波动也较为剧烈。若在原材料采购风险控制能力不强，将对经营带来一定风险。

对策：为应对原材料波动带来的风险，公司已集中优势资源，依靠多年丰富的市场实战经验以及信息渠道广的优势，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。公司将充分利用长期以来在市场经营中树立的良好市场形象，跟主要铜材供应商达成多种定价议价方式，最大限度地降低铜价波动的风险。

##### (2) 市场竞争加剧、市场份额及毛利率下降的风险

2011 年以来，主营电线、电缆的上市公司及拟上市公司进一步增多，市场竞争进一步加剧。虽然我国是电线电缆制造大国，但行业集中度依然很低，产品结构性矛盾突出，电线电缆公司没有形成有规模的完整产业链，在产业的价值链上却形成了：高端缺失、中低端混战、自主高端研发创新能力不足，国产电线电缆产品同质化率居高不下，价格竞争已经成为国内线缆市场主要的手段之一。在此背景下，公司面临传统市场份额下降及产品毛利率下降的风险。

对策：公司在 2012 年将以 220kV 等级产品通过预鉴定试验为契机，运用华南地区电力电缆行业的龙头企业的品牌地位，利用 20 多年来在广东树立起的良好市场形象，通过新产品来带动老产品，继续巩固原有老客户，力争市场的份额稳中有升。与此同时，公司还将进一步开拓北方市场，2012 年下半年天津再融资项目将按计划投产，届时将有利于提升公司产品的竞争力，降低服务北方客户的综合成本。公司将积极推广成功的销售模式，加强销售队伍的建设，完善网点布局，不断挖掘新客户。

##### (3) 再融资项目产品市场营销的风险

公司通过非公开发行 A 股股票所募集资金投资的项目为——新能源、船用及变频节能特种电缆，项目实施地在天津，按照计划将于 2012 年 6 月 30 日前完成建设并投产。公司在此领域的销售经验不足，再融资项目实施完毕后，公司的新能源、船用及变频节能特种电缆的产能将迅速提高，这将使公司在消化产能、开发销售渠道方面面临一定风险。

对策：公司在中低压电力电缆市场有较高的声誉，并且特种电缆的客户与公司传统产品市场客户也有一定重合，公司将进一步加强跟客户的沟通，针对项目的目标客户成立专门的销售小组进行重点推广、开拓。另外，根据项目实施地在天津的特点，公司将采取“就近招聘”的策略，根据项目需求招聘本土的销售人员、熟练技术工人，发挥其熟悉当地环境、贴近客户的优势，开拓销售渠道，降低风险。

##### (4) 信贷政策所带来的风险

公司所处行业的特点决定，公司在生产经营过程中流动资金需求较大，此外，公司正处于快速发展时期，伴随着公司销售规模不断扩大、再融资项目产能逐步释放及进行技术改造等都需要较大的资金量。国家信贷政策的调整、借贷利率的波动都将直接影响到公司的流动资金及财务费用，进而对公司的盈利能力产生影响。

对策：公司上市后，资本结构进一步优化，资金充足，能够确保募投项目正常实施及正常业务运营。公司在以股东利益最大化为原则的前提下，将适时根据业务发展的需要，通过不同的融资渠道分阶段、低成本地筹措资金，并充分发挥债务杠杆和资本市场的融资功能，在保持稳健的资产负债结构的同时不断开拓融资渠道，适时采用发行公司债、短期融资券或向商业银行贷款等多种方式融入资金，以满足公司产能扩充、产品开发、技术改造及补充流动资金、同行业收购的需要，推动公司持续、快速、健康发展。

此外，公司把加强应收账款回收作为一项长期工作，加快现金回收，尽量缩小融资规模，提升资金使用效率。另一方面，公司在原有的 ERP 系统上进一步升级改造，启动“基于线缆企业库存控制与生产过程自动化管控的开发与应用”项目，旨在通过信息技术的应用和引进自动控制系统、在线监测设备，为困扰线缆企业多年的行业通病提供解决方案，提高自动化管控

水平，提高经营效率。

## 5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

| 主营业务分行业情况 |            |            |        |              |              |             |
|-----------|------------|------------|--------|--------------|--------------|-------------|
| 分行业       | 营业收入       | 营业成本       | 毛利率（%） | 营业收入比上年增减（%） | 营业成本比上年增减（%） | 毛利率比上年增减（%） |
| 电线电缆行业    | 208,686.82 | 179,206.36 | 14.13% | 12.40%       | 14.05%       | -1.24%      |
| 主营业务分产品情况 |            |            |        |              |              |             |
| 分产品       | 营业收入       | 营业成本       | 毛利率（%） | 营业收入比上年增减（%） | 营业成本比上年增减（%） | 毛利率比上年增减（%） |
| 电力电缆      | 174,533.39 | 151,392.14 | 13.26% | 12.08%       | 13.23%       | -0.88%      |
| 电气装备用电线电缆 | 30,741.36  | 25,407.49  | 17.35% | 16.61%       | 22.05%       | -3.68%      |
| 其他        | 3,412.06   | 2,406.72   | 29.46% | -4.42%       | -7.80%       | 2.58%       |

## 5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

适用  不适用

## § 6 财务报告

### 6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用  不适用

### 6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用  不适用

### 6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用  不适用

### 6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

### 6.5 对 2012 年 1-3 月经营业绩的预计

适用  不适用