

四川明星电缆股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	明星电缆	股票代码	603333
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		
姓名	姜向东		
电话	0833-2595155		
传真	0833-2595155		
电子信箱	securities@mxdlgroup.cn		

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	1,884,682,357.54	2,023,796,334.40	-6.87
归属于上市公司股东的净资产	1,524,375,378.22	1,548,443,346.66	-1.55
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	40,838,736.41	-223,325,091.49	不适用
营业收入	254,483,736.82	551,864,079.30	-53.89
归属于上市公司股东的净利润	-21,987,948.44	27,422,967.39	-180.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-23,971,187.81	27,974,984.41	-185.69
加权平均净资产收益率(%)	-1.43	1.73	减少 3.16 个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.04	0.05	-180.00
稀释每股收益(元/股)	-0.04	0.05	-180.00

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数	24,390
----------	--------

前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
李广元	境内自然人	62.6	325,500,000	325,500,000	质押	137,500,000
中诚信托有限责任公司	境内非国有法人	0.93	4,834,700	0	无	
沈卢东	境内自然人	0.72	3,750,000	0	无	
盛业武	境内自然人	0.72	3,750,000	0	无	
海通证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	0.58	3,000,000	0	无	
中原证券股份有限公司	境内非国有法人	0.54	2,789,100	0	无	
国海证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	0.49	2,550,000	0	无	
何玉英	境内自然人	0.36	1,875,000	0	无	
骆亚君	境内自然人	0.36	1,875,000	0	无	
杨萍	境内自然人	0.36	1,875,000	0	无	
姜向东	境内自然人	0.36	1,875,000	0	质押	1,190,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知前十名流通股股东和前十名股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

2014 年上半年，国际国内经济增速缓慢，线缆行业市场竞争加剧，订单减少，部分客户延迟订单交付，毛利率下降。报告期内，公司实现营业总收入 25,448.37 万元，同比减少 53.86%；归属于上市公司股东的净利润-2,198.80 万元，同比减少-180.18%。面对不利的外部市场环境，公司积极应对，扎实推进市场开拓的同时，重点深化内部管理建设，加大技术研发，优化产品结构，狠抓产品质量，提升管理效益，为后续的市场拓展储备能量。报告期内，董事会围绕既定的经营计划主要开展了如下工作：

1、拓宽销售模式，推进市场开拓

报告期内，公司狠抓队伍建设，提升营销人员素质，充分发挥公司产品在质量、服务和技術上的优势，在巩固现有产品市场份额的基础上，继续调整销售模式，采取直销和代销相结合的模式，开辟了一批新的行业客户群。并依托现有项目的海外销售基础，持续将公司产

品出口到非洲、东南亚等地区。

实施全员营销政策，充分挖掘每位员工身边的销售市场和潜力，促进公司产品的多元化发展和员工收入的增加。报告期内，随着公司旗舰店销售的模式的成熟和全员营销政策的实施，公司产品开始贴近终端用户，民用电缆市场得到不断的拓展。

2、关注行业前沿技术，持续进行新产品研发

报告期内，根据新产品开发计划，有步骤的实施新产品开发。核电电缆方面，公司不仅完成了核电第三代 60 年寿命电缆大部分模拟件的试制和生产，还对公司自主研发的核电用中压内外橡皮屏蔽材料，成功进行相关产品试制和内部试验，在核电材料领域取得重大突破。

对已进行技术研发储备和专利获得的新能源汽车充电装置用电缆，编制了相关企业标准和规范，筹备进行样品的试制生产。

同时，还陆续完成军品舰船用电缆和耐高温舰船用电缆、30KV 和 10KV 橡套盾构机电缆、建筑用阻燃高性能 70 年寿命电线电缆等电缆的研发、试制生产。

3、加强成本和产品质量控制，提升管理效益

编制和完善了相应的企业标准和规范，加强材料采购管理、生产管理、质量管理、设备管理、仓储管理、营销管理、财务管理等力度，全面深化的推动降成本、增效益活动。持续优化预算管理流程，加强预算执行的跟踪分析工作，全面提升预算管理的科学性和准确性。强化监督规范管理，高度重视内控规范实施工作，通过内控体系建设，进一步规范和完善了公司管理制度，防范经营风险。

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	254,483,736.82	551,864,079.30	-53.89
营业成本	216,957,395.72	421,006,251.29	-48.47
销售费用	18,686,454.99	36,785,820.23	-49.20
管理费用	25,779,548.57	34,922,942.58	-26.18
财务费用	7,754,614.77	12,289,237.27	-36.90
经营活动产生的现金流量净额	40,838,736.41	-223,325,091.49	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-53,961,959.51	-62,245,486.80	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-92,825,284.93	-119,780,152.42	不适用
研发支出	7,911,898.50	17,766,158.17	-55.47
公允价值变动收益	26,525.10		100.00
投资收益	1,236,998.58	201,240.41	514.69
营业外收入	1,294,688.29	2,281,364.69	-43.25

营业外支出		2,930,796.48	-100.00
所得税费用	-1,360,700.85	4,839,347.19	-128.12
净利润	-21,987,948.44	27,422,967.39	-180.18

营业收入变动原因说明：主要系国内经济环境影响，市场竞争持续加剧，销售订单减少所致；

营业成本变动原因说明：主要系营业总收入减少所致；

销售费用变动原因说明：主要系销售订单减少，相应销售费用减少所致；

财务费用变动原因说明：主要系归还部分贷款，利息支出减少所致；

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期加大货款催收力度及应收票据到期托收，销售商品、提供劳务收到的现金流入增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系新能源及光电复合海洋工程用特种电缆项目已处于设备安装期，投资减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系报告期内归还部分贷款所致。

研发支出变动原因说明：主要系本期销售收入下降，研发支出相对减少所致。

公允价值变动收益：主要系本期进行国债逆回购投资所致；

投资收益：主要系本期进行国债逆回购投资和乐山市商业银行股份有限公司现金分红增加所致；

营业外收入：主要系政府补助和质量赔款减少所致；

营业外支出：主要系报告期内无对外捐赠和处置非流动资产损失所致；

所得税费用：主要系营业收入减少、毛利率降低导致利润总额减少所致；

净利润：主要系营业收入减少、毛利率降低所致。

2、 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

同上表原因说明。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2014年5月21日，公司《2013年度股东大会》审议通过《关于募集资金投资项目调整的议案》，同意公司根据行业发展变化及公司的实际情况，在募投项目实施主体、最终实施地点不变的情况下，对募投项目中的设备购置及安装、建筑工程等投资金额进行调整，募投项目调整后，共计14,052.41万元不再投入。（请见公司2014年4月30日和2014年5月22日，在《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站

(<http://www.sse.com.cn>) 分别披露的临 2014-016 号公告和临 2014-019 号公告。)

截止报告期末, 公司募投项目工程建设部分基本完工, 正在就进行设备的安装调试。

(3) 经营计划进展说明

2014 年, 公司预计实现营业收入 7-9 亿元。电线电缆的生产和销售与重大工程项目建设周期相关, 一季度订单相对较少, 电缆销售主要集中在后三季度, 截止 2014 年 6 月 30 日, 公司实现营业收入 2,5448.37 万元, 完成年度计划的 36.36%。

下半年, 公司将进一步推动市场拓展, 科学的组织生产经营, 进一步降本增效, 力争完成年度经营计划目标工作。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

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 (%)
制造业	249,195,406.10	211,929,933.28	14.95	-54.5	-49.17	减少 8.92 个百分点
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 (%)
普通电缆	62,848,662.53	55,405,343.53	11.84	-46.72	-43.78	减少 4.60 个百分点
特种电缆	185,581,087.60	155,901,772.58	15.99	-56.4	-50.6	减少 9.86 个百分点
其他	765,655.97	622,817.17	18.66	-81.2	-77.5	减少 13.38 个百分点

报告期内,公司主营业务收入下降主要原因系受国际国内经济增速缓慢、线缆行业市场竞争加剧, 石油及冶金、钢铁等行业部分客户项目延期, 订单推迟交付及原材料铜价下跌等因素所致。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
东北地区	1,240,655.65	-96.11
华北地区	44,974,501.43	-64.89

华东地区	62,994,102.43	25.01
西南地区	91,284,289.15	-52.82
西北地区	18,711,545.74	-76.41
其他地区	29,990,311.70	-53.53

本期分地区营业收入情况变动较大，其主要原因系公司营业总收入下降，且为订单式生产，各销售地区项目招投标时间有所差异，存在不同时间收入在地区之间与上年同期增减变动。

(三) 核心竞争力分析

1. 技术研发优势

公司是国家级高新技术企业、国家创新型试点企业、国家标准化良好行为 AAAA 级企业、四川省高新技术产业发展（成长类）示范企业、四川省自主知识产权优势培育企业，公司拥有四川省认定的企业技术中心。公司全资子公司安徽明星是国家级高新技术企业，已建成省级“电子辐照工程技术研究中心”。

公司重视技术创新，不断加大研发投入，构建了三层研发体系，第一层次是省级技术中心，从事国内外前沿信息的收集及基础性的研究工作。针对市场需要的新产品进行研发，对新工艺、新技术组织科技攻关，对研究成果进行产业化推广。第二层次是企业技术部门，负责新产品企业标准的制定，工艺攻关及工装模具的改进。第三层次是企业工艺技术组，负责新产品的试制，提出改进建议，并针对新产品试制过程中的技术难点，配合技术部组织工艺攻关，确保设计的新产品结构最优，质量最优。

公司还制定了一套以企业主导与产学研相结合，引进技术与消化吸收再创新相结合的技术创新战略，以自主创新能力和知识产权综合能力作为战略支点，建立了研发创新的长效机制，提升企业核心竞争力。先后与西安交通大学、哈尔滨理工大学及上海电缆研究所等建立长期技术合作关系，与中国核动力研究院签署了为期 30 年的战略合作协议，从产品研发、技术创新、质量保证体系等多方面进行合作。

通过多年的技术创新，公司在多个技术领域均取得了有效成果。截止报告期末，已获得 125 项国家专利技术，多个研发产品被列为国家、省、市重点科技攻关项目，并多次获得省市级科技进步奖，其中自主研发的核电站用电缆填补了四川及西南地区空白，被列为国家火炬计划项目。

2. 资质与质量优势

电线电缆的质量关系到输配电系统和用电设备的安全，因此国家有关部门、不同行业、

大型企业集团对各种类型的电线电缆均制定了一系列准入要求。公司核设施用电缆获得国家核安全局颁发的《民用核安全设备设计许可证》、《民用核安全设备制造许可证》，是目前行业内 11 家获得民用核安全设备设计、制造许可证的企业之一；公司在石油石化、发电、核电、造船等行业具备境内外多个供货资质。公司船用电缆获得美国船级社、英国劳氏船级社等 9 个船级社的船用电缆认可证书，可以向世界主要造船和用船国家的船舶提供相应的船用电缆产品；矿用移动橡套软电缆等 57 类产品获得国家矿用产品安全标志中心颁发的安全标志证书；电力电缆、控制电缆、计算机电缆和补偿电缆等 20 类产品获得电能产品认证中心（PCCC）颁发的认证证书。太阳能发电用电缆获得德国莱茵集团颁发的 TUV 认证证书。

优良的产品质量、齐全的资质、过硬的技术、优质的服务，使得公司能够在以招标为主要销售模式的电线电缆销售中占据有利地位。

（四）投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

单位：万元、币种：人民币

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	投资成本	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额	在被投资单位持股比例(%)
乐山市商业银行股份有限公司	参股公司	金融业	存款、信贷业务	500	500			500	0.52
四川川商投资控股有限公司	参股公司	投资与资产管理	投资和资产管理	600	600			600	2.254
无为徽银村镇银行有限责任公司	参股公司	金融业	存款、信贷业务	1,000.00	1,000.00			1,000.00	10

（1）持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
乐山市商业银行股份有限公司	5,000,000.00	0.52	0.52	5,000,000.00	574,972.60		长期股权投资	发起人认购、未分配利润送红股
无为徽银村镇银行有限责任公司	10,000,000.00	10.00	10.00	10,000,000.00			长期股权投资	发起人认购
合计	15,000,000.00	/	/	15,000,000.00	574,972.60		/	/

乐山市商业银行股份有限公司 2013 年度股东大会审议通过该公司《2013 年度利润分配

方案》：2013 年可供分配利润 669,661,793.83 元，以 2013 年末账面总股本 1,818,638,848 股为基数每 10 股派送现金股利 1.00 元。以上分红方案共计分配现金 119,002,213.00 元，公司于 2014 年 5 月 5 日收到现金分红 574,972.60 元。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

3、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

详见公司 2014 年 8 月 5 日在《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》、《中国证券报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

4、 主要子公司、参股公司分析

单位：万元、币种：人民币

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	实收资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润
安徽明星电缆有限公司	全资子公司	电缆制造	电线电缆、特种电缆	10,800.00	25,918.69	16,324.18	4,186.60	-877.33
乐山市商业银行股份有限公司	参股公司	金融业	存款、信贷业务	181,863.88	5,271,301.61	457,925.63	117,990.71	57,624.60
四川川商投资控股有限公司	参股公司	投资与资产管理	投资和资产管理	26,620.00	32,633.23	29,318.18	568.42	1,141.04
无为徽银村镇银行有限责任公司	参股公司	金融业	存款、信贷业务	10,000.00	206,162.70	19,631.97	3,978.57	2,760.95

5、 非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

二、 其他披露事项

(一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

由于经济增速下滑和市场竞争激烈，预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏

损或者与上年同期相比将有较大幅度的下降。敬请投资者注意！

(二) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

公司募投项目为新能源及光电复合海洋工程用特种电缆项目，公司建设的募投项目对各个产品进行集中的整体布局、集中建设，本项目引进国外先进、高效的成套工艺设备，与原有生产工艺及设备相比，水平先进、过程合理，其中关键设备全部为进口设备，设备性能良好，整体运营效率和状态保持良好，整体达到国际先进水平，使用寿命要比公司原有设备显著提高。募投项目中的房屋及建筑物工程均委托具备国家甲级建筑设计院进行设计，抗震设防烈度为 7 度，同时各项工程均委托四川省成都市具备甲级资质招标代理公司及甲级工程监理公司参与工程招投标及工程监督管理，经过招投标选中施工单位是具备国家特级施工资质的中国五冶集团有限公司承包施工。公司严格履行了相关招标、建设、监理及验收程序，建筑质量比原有的有很大提高，预计使用年限会较长。基于公司固定资产的实际情况，为了更加公允、适当地反映房屋及建筑物和专用设备对公司财务状况和经营成果的影响，根据固定资产的实际使用情况和相关法律法规的规定，公司对新增的房屋及建筑物和专用设备重新核定了实际使用年限，并相应调整折旧年限。

经本公司第二届董事会第二十四次会议于 2013 年 12 月 27 日批准，本公司对于募投项目涉及的房屋建筑物及专用设备的折旧年限进行了变更调整，将募投项目中房屋建筑物的折旧年限变更为 30 年，专用设备的折旧年限变更为 15 年，自 2014 年 1 月 1 日起实施。

由于本公司募投项目尚未完工转固，故本次会计估计变更未对以往年度和本报告期的财务状况和经营成果产生影响。