（上接C8版）

⑹现金流量表

单位：元

项　　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	702,040,889.47	2,169,628,038.63	1,958,476,898.71	1,435,152,780.62
收到的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	14,960,841.48	22,925,205.52	38,878,701.74	35,346,322.48
经营活动现金流入小计	717,001,730.95	2,192,553,244.15	1,997,355,600.45	1,470,499,103.10
购买商品、接受劳务支付的现金	438,402,108.08	1,880,920,103.35	1,701,972,342.35	1,286,141,247.92
支付给职工以及为职工支付的现金	28,711,692.62	58,929,415.93	47,821,682.37	45,954,338.04
支付各项税费	49,893,649.50	102,210,286.27	94,651,289.31	54,101,847.17
支付的其他与经营活动有关的现金	56,515,457.57	97,573,049.57	107,984,440.33	64,881,263.56
经营活动现金流出小计	573,522,907.77	2,139,632,855.12	1,952,429,754.36	1,451,078,696.69
经营活动产生的现金流量净额	143,478,823.18	52,920,389.03	44,925,846.09	19,420,406.41
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	10,589,703.26	57,584,600.80	55,479,889.59	41,444,058.03
取得投资收益所收到的现金	817,702.55	344,800.00	6,679,989.18	21,588,768.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	53,000.00	13,730.23	472,568.50	9,790,037.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	11,460,405.81	57,943,131.03	62,632,447.27	72,822,863.95
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	77,936,005.45	84,698,188.88	80,295,604.43	21,226,312.37
投资支付的现金	12,034,263.26	58,748,259.07	60,568,471.64	41,544,058.03
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-			
支付的其他与投资活动有关的现金	-			
投资活动现金流出小计	89,970,268.71	143,446,447.95	140,864,076.07	62,770,370.40
投资活动产生的现金流量净额	-78,509,862.90	-85,503,316.92	-78,231,628.80	10,052,493.55
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金		144.52		109,855.48
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				109,855.48
取得借款收到的现金	550,723,312.60	759,280,000.00	522,900,000.00	405,540,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	550,723,312.60	759,280,144.52	522,900,000.00	405,649,855.48
偿还债务支付的现金	358,210,000.00	702,450,000.00	404,890,000.00	383,800,000.00
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	69,215,086.21	34,562,610.75	80,735,542.00	44,218,591.72
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付的其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	427,425,086.21	737,012,610.75	485,625,542.00	428,018,591.72
筹资活动产生的现金流量净额	123,298,226.39	22,267,533.77	37,274,458.00	-22,368,736.24
四、汇率变动对现金的影响额			-378.45	-2,408.58
五、现金及现金等价物净增加额	188,267,186.67	-10,315,394.12	3,968,296.84	7,101,755.14
加：期初现金及现金等价物余额	62,167,958.17	72,483,352.29	68,515,055.45	61,413,300.31
六、期末现金及现金等价物余额	250,435,144.84	62,167,958.17	72,483,352.29	68,515,055.45

2、非经常性损益情况及扣除非经常性损益后的净利润

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，报告期内公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：万元

序号	非经常损益项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
1	非流动资产处置损益	-17.72	3.45	9.17	-11.01
2	计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	18.00	70.00	66.00	156.00
3	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外				30.00
4	除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-12.89	0.81	603.14	
5	除上述各项之外的其他营业外收支净额	23.15	-135.06	-216.56	-222.89
6	小　计	10.54	-62.42	461.74	-47.90
7	减：企业所得税影响数	2.66	-15.55	152.25	-15.81
8	少数股东损益影响数	-	-	0.03	-
9	非经常性损益净额	7.88	-46.87	309.46	-32.09
10	归属于母公司股东权益的净利润	4,518.04	5,417.97	7,021.35	6,785.04
11	扣除非经常性损益后归属于母公司股东权益的净利润	4,510.16	5,464.84	6,711.89	6,817.13

报告期内，公司非经常性损益对当期经营成果的影响均较小，2006年、2007年、2008年及2009年1-6月非经常性损益影响额合计占净利润（扣除非经常性损益前）对比例分别为-0.47%、4.41%、-0.86%及0.17%，对公司经营业绩无重大影响。

3、主要财务指标

项　　目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动比率（倍）	1.06	1.04	1.07	1.19
速动比率（倍）	0.87	0.74	0.52	0.58
资产负债率（母公司）	72.45%	63.64%	67.06%	64.58%
应收账款周转率（次/年）	5.25	10.79	14.64	11.26
存货周转率（次/年）	7.07	8.32	6.48	6.41
息税折旧摊销前利润（万元）	8,239.08	12,656.68	15,175.35	14,031.30
利息保障倍数（倍）	5.09	3.05	6.38	7.79
每股经营活动的现金流量（元）	1.43	0.53	0.45	0.19
每股净现金流量（元）	1.88	-0.10	0.04	0.07
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.01%	0.02%	0.04%	0.05%
每股净资产（元）	3.05	3.00	2.75	2.23

4、简要盈利预测表（合并）

单位：人民币万元

项　　目	2008年度已审实际数	2009年度		
		1-6月已审实际数	7-12月预测数	合计
一、营业收入	218,655.59	65,573.85	93,437.11	159,010.96
减：营业成本	194,913.06	52,984.85	79,763.79	132,748.64
营业税金及附加	776.96	307.76	257.24	565.00
销售费用	5,371.39	2,503.90	3,071.00	5,574.90
管理费用	5,591.72	2,960.85	3,361.22	6,322.07
财务费用	3,559.99	1,403.42	1,430.86	2,834.28
资产减值损失	1,033.01	-448.58		-448.58
加：公允价值变动收益	-84.10	121.34		121.34
投资收益	-21.32	83.03		83.03
二、营业利润	7,304.04	6,066.02	5,553.00	11,619.02
加：营业外收入	134.24	59.35		59.35
减：营业外支出	195.86	35.91		35.91
三、利润总额	7,242.42	6,089.46	5,553.00	11,642.46
减：所得税费用	1,823.74	1,571.41	1,394.52	2,965.93
四、净利润	5,418.68	4,518.05	4,158.48	8,676.53

5、管理层讨论与分析

⑴财务状况分析

①资产规模较快增长

公司截至2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日及2009年6月30日的资产总额分别为63,333.10万元、83,830.97万元、82,770.00万元及110,630.12万元，总资产规模不断增长。其中2008年末由于原材料铜等的市场价格大幅下跌，导致存货规模相应大幅缩小，以及公司持有的兴业银行股票二级市场价格大幅下跌，从而造成2008年末总资产规模比2007年末略有下降。扣除2008年铜价下跌因素，报告期间，公司生产经营积累的总资产规模呈快速上升趋势。

②资产运营效率较高

报告期间，公司主要资产周转率如下表：

财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
流动资产周转率（次/年）	2.02	3.83	3.75	3.25
固定资产周转率（次/年）	8.66	16.14	17.87	13.37
总资产周转率（次/年）	1.36	2.62	2.75	2.42

③固定资产占总资产的比重较小

公司截至2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日及2009年6月30日固定资产余额占同期资产总额的比重分别为16.78%、14.36%、18.20%及13.76%，比重较小的主要原因是，2006-2007年内新增固定资产投入相对较少，2009年1-6月流动资产增长迅速。随着公司生产经营规模的持续扩大，急需加大固定资产的新增及技改投入，以提高产能，满足不断增长的需要。

⑵盈利能力分析

①报告期间公司营业收入及营业利润、利润总额、净利润明细情况

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	65,573.85	218,655.59	202,541.79	132,739.69
营业利润	6,066.02	7,304.02	11,340.81	11,110.51
利润总额	6,089.45	7,242.41	11,199.41	11,032.61
净 利 润	4,518.04	5,418.67	7,009.92	6,785.41

2007年度营业收入较2006年度大幅增长的主要原因，是当年度占营业收入比例达92.71%的电力电缆、建筑用线及特种电缆等品种产品的销售量大幅增加。2007年铜材料价格与2006年基本持平，电线电缆产品的销售价格对主营业务收入的影响较小。

2008年度营业收入较2007年略有增长，主要是由于2008年第四季度受全球金融危机的影响，电线电缆产品价格发生较大幅度下降所致；2009年1-6月营业收入较同期下降幅度较大，主要是因为2009年上半年公司产品主要原材料铜的均价与上年同期比降低46.01%所致。

②盈利能力变动趋势

a、行业发展状况的影响

随着我国宏观国民经济持续保持强劲增长，“十一五”期间，我国电力工业、核电工业、铁路轨道交通建设、造船工业、通信事业的将有大幅度的建设投资，与人民生活水平提高、消费结构升级换代密切的建筑、汽车与家电工业还将有较高速的发展，同时我国制造业的快速增长、国外制造加工业向中国转移以及以出口为导向向加工配套业的发展，及沿海、沿江港口建设，各地高速公路建设等等因素，都给电线电缆产品带来巨大的市场需求。预计随着中国国民经济的高速发展，电线电缆市场规模将进一步增长，通过技术进步实现产品结构的高端化，是电线电缆行业发展的必然趋势。

b、产品结构调整的影响

电线电缆产品是料重工轻的产品，产品毛利率相对较低，行业内电线电缆产品的平均毛利率在10%-12%间，原材料价格的变动对价格影响较大，特别是铜材料，一般电线电缆产品铜材料成本占总成本的80%左右。因此，加大技术研发投入，提高产品的附加值，生产差异化产品将是公司维持竞争优势的战略发展方向。按照规划，公司今后将着重发展产品附加值较高的特种电缆，如耐水树特种电缆、船用特种电缆等。

c、新客户拓展的影响

公司产品在福建省及福建省周边地区享有较高的声誉。目前，公司依托品牌的优势继续扩大福建周边市场的份额，增大市场份额，加大经销网络的建设，增加专卖经销商数量，提升专卖经销商质量。同时公司积极开发省外市场，目前省外市场直销网络分布为：广东业务部、广西业务部、上海业务部、江西业务部、湖南业务部、山东业务部、重庆业务部、云南业务部、北方业务部9个直销业务部，北京办事处、杭州办事处、温州办事处、武汉办事处、西安办事处、兰州办事处、安徽办事处、珠海办事处8个直销办事处。

d、募集资金投入的影响

本次募集资金到位后，投入项目将成为公司新的利润增长点，进一步提升公司盈利能力。其中耐水树特种电缆能有效地降低交联电缆因水树劣化而造成故障的概率，提高供电的可靠性，延长电缆使用寿命，节约资源，符合国家的节能减排政策，目前发达国家已普遍使用，具有较高的科技含量和附加值；船用特种电缆生产对工艺装备要求较高，具有较高的生产附加值，随着我国造船业的蓬勃发展，我国船用电缆具有广阔的市场前景。募集资金项目投产将增加公司电线电缆高端产品的生产能力，预计上述项目正常投产可年新增26.9亿元生产能力。

⑶现金流量的报告期内情况

①现金及现金等价物变动情况

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	14,347.88	5,292.04	4,492.58	1,942.04
投资活动产生的现金流量净额	-7,850.99	-8,550.33	-7,823.16	1,005.25
筹资活动产生的现金流量净额	12,329.82	2,226.75	3,727.45	-2,236.87
现金及现金等价物净增加额	18,826.72	-1,031.54	396.83	710.18

2009年1-6月，现金及现金等价物累计净增加额分别为18,826.72万元，其中，经营活动产生的现金流量净额累计为14,347.88万元，投资活动产生的现金流量净额累计为-7,850.99万元，筹资活动产生的现金流量净额累计为12,329.82万元。如果扣除2009年2月新增银行长期借款10,000.00万元，公司现金流量总体上较为紧张，但经营性现金流量一直保持良好的发展势头，2008年下半年铜、铝等原材料价格大幅度下跌，产品成本大幅度下降，公司现金流量总体较为紧张情况已得以缓解。

②经营活动产生的现金流量分析

2006年、2007年、2008年及2009年1-6月，公司经营活动现金流量净额均为正数，每股经营活动现金流量分别为0.19元、0.45元、0.53元及1.43元，报告期内每股现金流量呈逐年递增趋势；同期每股收益（基本每股收益，以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计）分别为0.68元、0.67元、0.55元及0.45元。报告期内公司各期经营活动产生的现金流量情况如下：

2006年度，公司实现净利润6,785.41万元，经营活动现金净流量为1,942.04万元。主要影响因素有：存货库存增加影响现金净流量-14,063.11万元；投资收益影响现金净流量-2,199.78万元；经营性应收项目如应收账款等的增加影响现金净流量-1,633.48万元；经营性应付项目如预收账款、应付账款、应交税费等增加影响现金净流量9,870.31万元；财务费用支出影响现金净流量1,624.18万元；固定资产计提折旧影响现金净流量1,336.83万元。

2007年度，公司实现净利润7,009.92万元，经营活动现金净流量为4,492.58万元。主要影响因素有：存货库存增加影响现金净流量-5,684.24万元；经营性应收项目如应收账款等的增加影响现金净流量-2,670.94万元；投资收益影响现金净流量-574.89万元；财务费用支出影响现金净流量2,378.95万元；固定资产计提折旧影响现金净流量1,481.61万元；递延所得税增加影响现金净流量1,322.35万元；经营性应付项目增加影响现金净流量792.26万元；资产减值准备计提影响现金净流量387.05万元。

2008年度，公司实现净利润5,418.67万元，经营活动现金净流量为5,292.04万元。影响经营活动现金流量的主要影响因素有：存货减少影响现金净流量14,404.03万元；财务费用支出影响现金净流量3,412.75万元；固定资产计提折旧影响现金净流量1,828.35万元；资产减值准备计提影响现金净流量1,033.01万元；经营性应收项目如应收账款等的增加影响现金净流量-11,324.44万元；经营性应付项目的减少影响现金净流量-8,479.01万元。

2009年1-6月，公司实现净利润4,518.04万元，经营活动现金净流量为14,347.88万元。影响经营活动现金流量的主要影响因素有：存货减少影响现金净流量3,052.02万元，经营性应付项目的增加影响现金净流量5,920.02万元；经营性应收项目如应收账款等的增加影响现金净流量-1,608.04万元。

报告期内公司通过加强应收账款的回款力度，完善存货管理，不断提高公司经营活动产生现金净流量的管理能力。

6、股利分配情况

⑴股利分配政策

公司股票全部为人民币普通股（A股），股利分配将遵循“同股同利”的原则：按股东持有的股份数额，以现金或者股票方式分配股利；现金股利以人民币派付；公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规代扣代缴个人股利收入的应交税金。

公司依据国家有关法律法规和公司章程载明的股利分配原则进行股利分配；每年度的具体分配方案，由公司董事会根据公司年度经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行；股利分配方案以公司经审计的财务数据为依据，经股东大会审议通过后进行派发。

⑵公司最近三年股利分配情况

根据2007年1月20日通过的2006年度股东大会决议，公司将截至2006年12月31日的未分配利润中的5,800.00万元用于股东分红。

根据2008年3月25日通过的2007年度股东大会决议，当年利润不予分配，累计未分配利润全部结转下年度使用。

根据2009年3月9日通过的2008年度股东大会决议，公司将截止2008年12月31日的未分配利润中的5,800.00万元用于股东分红。

⑶本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据2008年10月6日公司2008年第一次临时股东大会通过的《本次发行前滚存利润的分配方案》：在本次发行完成后，由公司全体新老股东按照本次发行后的股权比例共同享有公司在本次发行当年实现的利润以及截至本次发行时以前年度滚存的未分配利润。

⑷本次发行后的股利分配政策

根据2008年10月7日中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》（中国证券监督管理委员会令第57号）要求，经2009年3月9日公司2008年度股东大会审议通过，公司本次发行后的利润分配政策为：公司秉承积极的股利分配政策，维护全体投资者利益，在每个会计年度终了后，经审计该年度净利润和可供分配利润均为正数，则当年分配的利润应不少于当年可供分配利润的50%，其中以现金方式分配的利润应不少于当年可供分配利润的30%。”

7、控股子公司情况

⑴福建科鹏电子有限公司

发行人控股子公司福建科鹏（原名厦门科鹏电线有限公司），成立于2005年9月13日，注册资本220万元，现为发行人全资子公司。福建科鹏注册地址为福建省福清市，该公司系中外合资经营企业，主要生产制造电源插头线、电源电缆、灯具半成品来料加工。

根据福建华兴会计师事务所有限公司审计，截至2008年12月31日福建科鹏总资产850.76万元，净资产142.76万元，2008年度净利润为-17.24万元；截至2009年6月30日福建科鹏总资产851.04万元、净资产129.23万元，2009年1-6月净利润为-12.03万元。

⑵厦门金太桦电线有限公司

厦门金太桦电线有限公司系设立在厦门经济特区内的生产性中外合资经营企业，成立日期为2000年3月24日。公司曾持有厦门金太桦70%的股权，台湾金桦艺品实业股份有限公司曾持有其30%的股权。该公司注册资本及实收资本均为165万元；法定代表人为林焕明。经营范围为：生产销售电源插头线、PVC绝缘电线电缆及PVC电缆粒子料、灯具半成品来料加工。该公司于2007年9月13日在厦门市工商行政管理局办理了注销登记手续。

⑶抚州市太阳电力电缆有限责任公司

发行人曾持有抚州太阳70%的股权，江西抚州电力物资工贸有限公司曾持有其30%的股权。该公司在江西省抚州市工商行政管理局登记注册，《企业法人营业执照》注册号：3625001100975；企业类型为有限责任公司，注册资本及实收资本均为100万元；注册地址为江西省抚州市昌抚路；法定代表人为倪玉松。经营范围为：电线、电缆产品制造和销售（以上经营项目国家有专项规定的从其规定）。抚州太阳于2005年9月5日在江西省抚州市工商行政管理局办理了注销登记手续。

⑷福州太阳贸易有限责任公司

福州太阳贸易有限责任公司于2009年1月22日取得福州市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，发行人持有其100%的股权。该公司注册资本及实收资本均为300万元；注册地址为福州市鼓楼区古田路177号主楼一层北侧；法定代表人为林芳。经营范围为：电线电缆、五金、交电（不含电动自行车）、化工产品（不含危险化学品、易制毒化学品）、普通机械、电器机械及器材、金属材料、建筑材料的批发、代购代销；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。根据福建华兴会计师事务所有限公司审计，福州太阳贸易有限责任公司截至2009年6月30日总资产299.61万元，净资产299.61万元，2009年1-6月净利润为-0.39万元。

第四节　募集资金运用

（一）募集资金数额

经公司第五届董事会第十二次会议及2008年第一次临时股东大会审议批准的《关于首次公开发行股票并上市的议案》，公司计划向社会公开发行境内上市人民币普通股（A股）不超过3,400万股，预计募集资金【】万元。扣除发行费用后，公司所募股的实际资金将全部投入本次发行拟投资项目。

（二）募集资金投资项目审批及投入情况

本次募集资金将投资于年产3,500公里耐水树特种电缆项目及年产26,700公里船用特种电缆项目，二个项目都涉及到固定资产投资，且均已获得福建省经济贸易委员会立项备案，并取得环境影响报告书的批复，详见下表：

项目名称	项目总投资（万元）	固定资产投资（万元）	项目备案机关	项目备案文号
耐水树特种电缆	32,353	26,053	福建省经济贸易委员会	闽经贸备[2007]K00055号文
船用特种电缆	18,806	17,246	福建省经济贸易委员会	闽经贸备[2007]K00054号文
合计	51,159	43,299	—	—

本次募集资金到位后，将按照所投资项目的建设进度，在两年内使用完毕。

为抓住市场机遇，公司已通过自筹资金方式对以上两个募集资金投资项目进行先期投资。截至2009年6月30日，发行人已对上述两项募集资金投资项目投入12,744.7万元，其中土地出让金计3,624.42万元并已取得上述项目用地土地使用权，固定资产、在建工程及预付帐款等共计支出9,120.28万元。本次发行结束后，若本次发行实际募集资金额与项目需要的投资总额之间仍存在资金缺口，将由公司自筹解决；如有募集资金剩余，将用于补充公司日常生产经营所需的流动资金。

（三）募投项目发展前景分析

1、募投项目新增固定资产变化与产能变化的匹配关系

公司本次募投项目所需资金51,159万元，其中固定资产投资费用（不含土地使用权等建设投资费用）31,822.50万元，是为建成具有年产耐水树特种电缆3,500公里、船用特种电缆26,700公里的公司特种电缆项目，合计新增公司特种电缆产能30,200公里。

本次募投项目固定资产变化与产能变化的匹配关系见下表：

项目名称	2008年	募投项目完成新增	募投项目完成合计
固定资产（万元）	32,422.67	31,822.50	64,245.17
收入（万元）	218,655.58	195,701.00	414,356.58
每万元固定资产收入贡献值（万元）	6.74	6.15	6.45

注：1、2008年固定资产系公司固定资产原值，因钢芯铝绞线按重量计量，表中的产能产量为剔除钢芯铝绞线后的数据；2、募投项目完成新增数据摘自上海电缆所《耐水树特种电缆新产品建设项目可行性研究报告》《船用特种电缆新产品建设项目可行性研究报告》。

因公司目前小规格的产品如汽车线截面积小、以长度度量体现产能数字较大，所以按长度计量募投项目使公司产能仅提高6.3%，但按每万元固定资产收入贡献比较相差不大，所募投项目固定资产投资与新增产能是匹配的。

2、募集资金项目投入对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，耐水树特种电缆及船用特种电缆项目计划总投资51,159万元，使公司资产规模的扩大，将会降低公司资产负债率，公司抗风险能力提高。

公司募投项目新增固定资产对公司财务状况的影响：

单位：万元

项目名称	2008年度	项目达产		合计数
		耐水树特种电缆	船用特种电缆	
营业收入	218,655.59	159,460.00	36,241.00	414,356.59
总成本费用	210,213.13	139,054.39	29,733.48	379,001.00
其中：折旧	1,775.43	1,527.52	922.2	4,225.15
利润总额	7,242.41	13,974.81	4,677.70	25,894.92
折旧占总成本比例	0.84%	1.10%	3.10%	1.11%

注：1、2008年度总成本费用含管理费用、财务费用、销售费用；

2、本表募投项目达产后相关数据摘自上海电缆所《耐水树特种电缆新产品建设项目可行性研究报告》《船用特种电缆新产品建设项目可行性研究报告》。

在募集项目正常投产时，固定资产的折旧总额占营业成本的比例会有所增加，在募投项目投入前期，项目未完全产生效益前，新增固定资产折旧将可能导致公司利润下降，但由于电缆属于“料重工轻”的产品，固定资产折旧在总成本费用所占比例较低，对公司经营成果影响有限。

第五节　风险因素和其他重要事项

（一）市场风险

1、市场竞争风险

自20世纪90年代以来，我国的电线电缆制造业高速发展，目前规模已居世界第1位，由于国内经济发展迅速而稳定，预计未来几年电线电缆行业将继续保持稳定增长的态势。我国电线电缆行业经过多年发展，虽取得了长足进步，但却呈现出大而不强的状态。总体来看，具有企业数量多、规模小的特点，产业集中度低，最大的企业所占市场份额仅在2%左右；同时，我国电线电缆制造行业产品结构性矛盾突出，普通电线电缆产品的生产能力已超过市场需求，而高端产品如超高压电缆、特种电缆等还要进口，生产能力总量过剩而有效供给不足；此外，国外电线电缆生产厂商直接或通过联营、合资等间接方式进入国内市场，加剧了行业竞争。因此，发行人如不能加大技术创新和管理创新，持续优化产品结构，巩固发展自己的市场地位，将面临越来越激烈的市场竞争风险。

2、经济周期风险

电线电缆行业作为国民经济最大的配套行业之一，产品广泛应用于各个领域，其行业发展与国民经济的发展密切相关，因此电线电缆行业受经济、商业周期波动的影响十分明显。国家宏观经济运行所呈现出的周期性波动会使发行人产品的市场需求具有明显的周期性，发行人目前的主要产品中，电力电缆及建筑用线所占比例较高，其生产经营与电网建设、基础设施投资等产业具有很强的关联性，而上述行业易受国家宏观经济环境和政策变化的影响，从而对发行人产品生产、销售产生较大的周期性影响。虽然现阶段我国电线电缆行业正处于需求旺盛的高速增长期，但宏观经济周期的变化使发行人面临电线电缆市场需求出现周期性波动的风险。

3、依赖单一市场风险

我国电线电缆市场经过多年发展已经较为成熟，但受历史原因影响，我国电线电缆行业市场较为分散，行业布局结构不合理，导致了我国电线电缆市场具有一定的地域垄断性，市场分割现象相对较为突出。报告期内发行人产品主要市场在福建省省内，虽然福建省经济处于持续增长态势，发行人在福建区域内销售网络健全、流通渠道通畅、客户群较为稳定，与国内竞争者相比具有明显的区域市场优势，但由于发行人对福建市场的依赖程度较高，因此发行人存在依赖单一市场的风险。

（二）财务风险

1、存货跌价损失风险

报告期内，发行人各期末的存货余额数量较大，自2006年起至2009年6月30日，各期末存货余额分别为24,935.92万元、30,620.16万元、16,216.13万元及13,773.56万元，占发行人同期资产总额的比例分别为39.37%、36.53%、19.59%及12.45%；各期存货周转率分别为6.41次、6.48次、8.32次及7.07次。由于2008年10月开始铜价的大幅下跌，以及公司为控制风险减少了存货数量，使2008年底和2009年上半年的公司存货规模大幅度降低。发行人坚持以销定产的生产模式，将无订单须提前备货的产品数量控制在存货规模的10%以下，截止2009年6月30日，发行人无重大存货跌价损失的风险，但随着发行人规模的进一步扩大，存货余额随着发行人主营业务收入增加而增加，鉴于铜、铝等电线电缆原材料价格的不确定性，发行人的存货仍存在发生跌价损失的风险。

2、应收账款风险

截止2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日及2009年6月30日，发行人应收账款余额分别为11,713.65万元、15,962.15万元、24,551.39万元及25,401.92万元，占同期末资产总额的比例分别为18.50%、19.04%、29.66%及22.96%。总体上各期末应收账款余额较大，占同期末资产总额的比例较高。虽然发行人应收账款控制较好，周转率高于同行业上市公司水平，但如果发行人应收账款不能得到持续有效的管理，发行人可能面临坏账损失风险。

（三）净资产收益率下降的风险

报告期内，自2006年起至2009年1-6月各期发行人的净资产收益率分别为30.43%、25.54%、18.06%及14.83%。其中2008年度发行人净资产收益率下降幅度较大，主要原因是2008年度受经济环境影响，公司利润总额较前期有所下降而造成。电线电缆行业是一个充分竞争和开放的行业，若出现市场环境发生变化、资金不能及时到位、项目延期实施等因素，募集资金投资项目无法保证具有预期效益；同时在发行人本次股票发行完成后，发行人净资产数额将大幅度增加，由于募集资金投资项目存在一定的建设期，因此在募集资金到位后的当年，发行人净资产收益率将存在下降的风险。

（四）管理风险

随着发行人业务规模的不断拓展，产品结构的优化，以及本次募集资金投向项目的实施，发行人规模和管理工作的复杂程度都将显著增大，存在发行人能否具备与之相适应的管理能力并建立有效的激励约束机制来保证发行人持续健康发展的风险。

（五）人力资源风险

随着我国电线电缆行业的发展，电线电缆企业对人员的素质要求越来越高。高层次的技术、管理人才以及高技能的技术工人成为影响企业发展的重要因素。人才是企业发展的根本保障，人才队伍的建设对发行人的发展至关重要。随着发行人本次公开发行股票的完成，将大量需要管理、营销、技术等各方面的人才，若发行人在下一步发展中，不能够进一步充实管理、营销、技术人才，将影响发行人的持续发展。近年来我国电线电缆行业的迅速发展，对人才具有旺盛需求，使发行人存在人才流失的风险。

（六）对外担保

截止本招股意向书签署之日，公司不存在对外担保的情况。

（七）重大诉讼或仲裁事项

1、目前公司没有对公司财务状况、经营成果、业务活动或未来发展等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

2、公司的实际控制人、控股股东、持有5%以上股份的主要股东和公司的控股子公司、公司的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

3、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有受到刑事起诉的情况。

第六节　本次发行各方当事人和发行时间安排

（一）发行各方当事人情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	福建南平太阳电缆股份有限公司	福建省南平市工业路102号	0599-8736341	0599-8736321	郑用江
保荐人（主承销商）	兴业证券股份有限公司	福建省福州市湖东路99号	010-66553278	010-66553275	李春明
律师事务所	福建至理律师事务所	福州市湖东路152号中山大厦25层	0591-87855641	0591-87855741	蔡钟山
会计师事务所	福建华兴有限责任会计师事务所	福州市湖东路152号中山大厦B座7-9楼	0591-87843101	0591-87840354	江叶瑜
股票登记机构	中国证券登记有限责任公司深圳分公司	深圳市深南路1093号中信大厦18楼	0755-25938000	0755-25988122	
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083164	

（二）本次发行上市的重要日期

1、询价及推介日期：2009年9月22日——2009年9月28日

2、定价公告刊登日期：2009年9月30日

3、网下申购日期和缴款日期：2009年10月9日

网上申购日期和缴款日期：2009年10月9日

4、预计股票上市日期：2009年10月23日

第七节　附录和备查文件

（一）备查文件

1、发行保荐书；

2、财务报表及审计报告；

3、盈利预测报告及审核报告；

4、内部控制审核报告；

5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

6、法律意见书及律师工作报告；

7、公司章程（草案）；

8、中国证监会核准本次发行的文件；

9、其他与本次发行有关的重要文件。

（二）文件查阅时间

每周一至周五上午9:30-11:30，下午1:30-3:30

（三）文件查阅地址

1、发行人：福建南平太阳电缆股份有限公司

地址：福建省南平市工业路102号

电话：0599-8736341

传真：0599-8736321

联系人：郑用江　江永清

2、保荐人（主承销商）：兴业证券股份有限公司

地址：福建省福州市湖东路99号标力大厦16层

电话：0591-87546601

传真：0591-87542524

联系人：李春明、林纪武、林义炳、林书顺

（上接C6版）

李文迹	董事、副总经理、总畜牧师	男	43	至2012年8月1日	1988年进入圣农实业的前身福建省光泽县种鸡场工作，历任圣农实业技术员、副场长、经理、品管部总监、副总经理。	33.00	1,522,710	无
傅文明	董事	男	41	至2012年8月1日	1992年进入福建省光泽鸡业有限公司工作，曾任圣农实业销售部经理、副总经理。	-	1,197,710	无
罗　铭	董事、副总经理	男	37	至2012年8月1日	历任上海大昌江南凤有限公司生产副总监、百胜咨询（上海）有限公司技术部主管、康地饲料添加剂（北京）有限公司采购主任等职务；2004年进入本公司工作。	26.00	250,000	无
张　琼	董事	女	42	至2012年8月1日	曾从事公司股份发行和收购兼并业务，现任上海泛亚总裁，专业从事私募股权投资业务。	-	-	无
宋萍萍	独立董事	女	42	至2012年8月1日	曾为信达律师事务所合伙人，现为金杜律师事务所合伙人、深圳市长园新材料股份有限公司独立董事及多家上市公司的常年法律顾问。	独立董事津贴5.00	-	无
杜兴强	独立董事	男	35	至2012年8月1日	2001年8月起在厦门大学任教，现为厦门大学会计系教授、博士生导师。	独立董事津贴5.00	-	无
何秀荣	独立董事	男	52	至2012年8月1日	曾任中国农业大学经济管理学院院长等职务；现任中国农业大学经济管理学院教授、博士生导师等职务。	独立董事津贴5.00	-	无
周　红	监事会主席	男	46	至2012年8月1日	1993年进入圣农实业工作，历任肉鸡饲养场场长、公司生