

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)



首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商)



(广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室)

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于<http://www.cninfo.com.cn>。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、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招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

一、股东关于股份锁定的承诺

本次发行前公司总股本为 11,300 万股，本次拟发行 3,800 万股流通股，发行后总股本为 15,100 万股。公司控股股东郑钟南及其关联股东郑巧娇、许贝娜、章先杰承诺：在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本股东已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。公司其他股东李先飞、陈琼辉、许锡雄承诺：在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起一年内，不转让本股东持有的发行人股份。担任公司董事、监事、高级管理人员的股东郑钟南、李先飞、章先杰、陈琼辉同时承诺：除前述锁定期外，在其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；离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

二、滚存利润分配方案

截止 2007 年 9 月 30 日，公司未分配利润为 199,806,263.45 元。经公司 2007 年第一次临时股东大会决议：本次发行股票完成后，发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

三、公司产品销售的区域性特点

公司产品销售具有一定的区域性特点，报告期内销往广东、北京、江苏以及福建产品实现的合计收入分别占同期主营业务收入的 81.89%、87.11%、84.37%、85.18%。广东为本公司的主要市场，公司报告期内销往广东市场产品实现的收入分别为 37,604.93 万元、58,622.03 万元、75,644.20 万元、45,527.51 万元，分别占同期主营业务收入的 75.87%、77.57%、71.18%、60.04%。公司在提高广东地区收入的同时，积极开拓北京、江苏以及福建等市场，并取得了良好成效，公司报告期内在北京、江苏以及福建市场实现的合计收入分别占同期主营业务收入的 6.02%、9.54%、13.19%、25.14%，所占比例逐年上升。如果上述市场对电缆的需求量下降或公司在上述市场的份额下降，且公司不能有效拓展其他市场，将对公司的生产经营活动产生不利影响。

四、公司产品销售的季节性特点

本公司产品特别是电力电缆的销售呈现一定的季节性特征。一般而言，电力

系统在二、三季度进行招标，供货商于下半年交货，因此相对而言下半年为本公司产品的销售旺季。2004年、2005年、2006年公司一季度实现的合计收入、二季度实现的合计收入、三季度实现的合计收入和四季度实现的合计收入分别为37,067.44万元、44,856.10万元、64,943.60万元、84,537.10万元，分别占2004年、2005年、2006年三年收入总额的16.02%、19.38%、28.07%和36.53%。公司产品销售的季节性因素将对公司营业收入产生一定的影响。

五、公司目前所享受的税收优惠政策

本公司为位于汕头经济特区的内资企业，根据财政部、国家税务总局“财税字[1987]第115号”文的规定，公司按15%税率计缴企业所得税。控股子公司广州南洋电缆有限公司为位于国家级经济开发区的广州经济技术开发区的生产性外商投资企业，按照《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》第七条规定减按15%税率征收企业所得税。经广州经济技术开发区国家税务局“第080311号”文批复，该子公司2004年为首个获利年度，并自2004年起享受生产性外商投资企业“二免三减半”的企业所得税税收优惠。

如按33%的税率计算，公司报告期内归属于母公司所有者享有的税收优惠金额（合并）分别为749.19万元、2,030.46万元、2,308.70万元、1,567.56万元，分别占当期归属于母公司所有者净利润的28.73%、27.92%、26.71%和23.03%。2007年3月16日国家颁布的《中华人民共和国企业所得税法》将自2008年1月1日开始执行，新修订的《中华人民共和国企业所得税法》的实施以及国家、地方的其他税收优惠政策的变化将对本公司经营业绩产生一定影响。

六、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

1、募集资金投资项目产品不能通过预鉴定试验的风险

本次募集资金将投资于“环保型特种高压交联电缆”项目。根据高压及以上交联电力电缆的产品标准，220kV和500kV交联电缆产品在进入市场以前，必须通过为期一年的产品预鉴定试验，预鉴定试验合格后方能进行销售，因此投产第一年公司不能销售220kV和500kV交联电缆。公司存在上述产品不能通过相关鉴定而无法进行销售的风险。

2、实际控制人不当控制的风险

本次股票发行前，郑钟南及其一致行动人郑巧娇、许贝娜合计持有公司

11,266.100 万股股票，占总股本的 99.700%。本次发行后，郑钟南、郑巧娇和许贝娜合计持股比例将下降至 74.610%，但仍处于绝对控股地位，郑钟南可能通过公司董事会或通过行使股东表决权等方式对公司的人事、经营决策等进行不当控制，从而损害中、小股东的利益。公司存在实际控制人不当控制的风险。

3、净资产收益率下降风险

2004年、2005年、2006年和2007年1-9月，按归属于公司普通股股东的净利润计算，公司全面摊薄净资产收益率分别为25.68%、41.73%、33.11%和20.65%。截止2007年9月30日，归属于母公司所有者权益为32,966.22万元。预计本次新股发行后，公司净资产将有较大增长，而本次募集资金新建项目产生效益需要一段时间，公司存在净资产收益率大幅下降的风险。

4、原材料价格变动的风险

近三年一期，公司原材料分别占生产成本的96.59%、97.21%、97.89%和97.61%，其中铜杆分别占原材料的75.45%、73.80%、88.99%、86.11%。铜近年价格波动幅度较大，据上海金属网数据，近三年一期铜的平均价格（含税）分别为27,941.92元/吨、35,713.50元/吨、62,295.42元/吨和62,677.33元/吨，分别上涨了27.81%、74.43%和0.61%。如果铜价未来波动幅度增大，将对公司经营造成一定的影响。

5、因固定资产折旧增加而导致利润下滑的风险

本次募集资金项目投产后，公司固定资产规模将进一步扩大，年增固定资产折旧费用2,298.6万元。尽管本次募集资金投资项目预期收益良好，预期营业收入的增长足以抵消折旧费用的增加，但如果市场环境发生重大变化，募集资金项目的预期收益可能不能完全实现，公司存在因固定资产折旧费用增加而导致利润下滑的风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股 A 股
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	3,800 万股，占发行后总股本的比例为 25.17%
发行价格	通过向询价对象询价确定发行价格
发行市盈率	倍（每股收益按 2006 年净利润除以发行后的总股本计算）
发行前每股净资产	2.92 元（按 2007 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司的净资产和 2007 年 9 月 30 日股本计算）
标明计量基础和口径的市净率	倍（每股收益按 2006 年净利润除以发行后的总股本计算）
发行方式	采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司控股股东郑钟南及其关联股东郑巧娇、许贝娜、章先杰承诺：在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本股东已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。 公司其他股东李先飞、陈琼辉、许锡雄承诺：在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起一年内，不转让本股东持有的发行人股份。
承销方式	由保荐人（主承销商）广发证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额	[] 万元，扣除发行费用后的净额为：[] 万元
发行费用概算	[] 万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册中、英文名称	广东南洋电缆集团股份有限公司 Guang Dong Nan Yang Cable Group Holding Co.,Ltd
注册资本	人民币 11,300 万元
法定代表人	郑钟南
成立日期	1985 年 8 月 30 日
住所及其邮政编码	广东省汕头市珠津工业区珠津二街 1 号 (515041)
电话号码	0754-6332188
传真号码	0754-6332188
互联网网址	http://www.nanyangcable.com
电子信箱	chenqionghui@163.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 设立方式

公司最早的前身为汕头市公园区中兴五金塑料制品厂，成立于 1985 年 8 月 30 日，后于 2000 年 4 月 18 日改制为广东南洋电缆厂有限公司，并于 2003 年 5 月 9 日更名为广东南洋电缆集团有限公司。经广东省人民政府办公厅《关于同意设立广东南洋电缆集团股份有限公司的复函》（粤办函[2005]407 号）批准，广东南洋电缆集团有限公司于 2005 年 8 月 3 日整体变更为广东南洋电缆集团股份有限公司。

(二) 发起人及其投入的资产内容

公司的发起人为：郑钟南、郑巧娇、许贝娜、李先飞、章先杰、陈琼辉、许锡雄。

公司是由广东南洋电缆集团有限公司整体变更设立而成，公司改制设立时整体继承了广东南洋电缆集团有限公司的资产与负债，拥有的资产主要有厂房、土地、办公楼、生产设备、运输设备、存货以及货币资金等与电线电缆生产销售相关的经营性资产。在公司改制基准日（2005 年 3 月 31 日），公司总资产为 30,369.63 万元，净资产为 11,300 万元。

三、有关股本的情况

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排；

1、公司目前的总股本为 11,300 万股。

2、公司本次拟向社会公众发行 3,800 万股人民币普通股。

3、公司控股股东郑钟南及其关联股东郑巧娇、许贝娜、章先杰承诺：在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本股东已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。

公司其他股东李先飞、陈琼辉、许锡雄承诺：在发行人本次 A 股股票在证券交易所挂牌上市交易之日起一年内，不转让本股东持有的发行人股份。

(二) 发行人的发起人、前十名股东、前十名自然人股东的持股数量及比例

本次发行前，公司共有七名股东，均为发起人股东。发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称	发行前		发行后	
	股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
郑钟南	10,435.211	92.347	10,435.211	69.107
郑巧娇	548.389	4.853	548.389	3.632
许贝娜	282.500	2.500	282.500	1.871
章先杰	11.300	0.100	11.300	0.075
李先飞	11.300	0.100	11.300	0.075
陈琼辉	5.650	0.050	5.650	0.037
许锡雄	5.650	0.050	5.650	0.037
公众投资者	0.000	0.000	3,800.000	25.166
合计	11,300.000	100.000	15,100.000	100.000

(三) 发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司现有股东中，郑钟南和郑巧娇为夫妻关系；许贝娜为郑钟南长子的配偶；章先杰为郑钟南女婿的兄弟，许锡雄为许贝娜的父亲。其他股东之间不存在其他关联关系。

四、主营业务情况

(一) 公司主营业务

公司主要从事电力电缆、电气装备用电线电缆的研发、生产和销售，主要产品为 35kV 及以下电力电缆以及电气装备用电线电缆。

（二）主要产品及其用途

1、电力电缆

电力电缆是发电及供电系统中用于传送和分配电能的线材，产品主要用于发、配、输、变、供电线路中的强电电能传输，通过的电流大（几十安至几千安）、电压高。按照适用电压等级的不同，行业内一般将电力电缆分为低压、中压、高压、超高压电力电缆四个等级，各电压等级电力电缆产品的应用领域分别为：

电力电缆名称	电压等级	应用领域
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	3-35kV	约 50%用于电力系统的配电网，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、化工以及石化企业等
高压电力电缆	66-330kV	绝大部分应用于城市高压配电网；部分用于大型企业内部供电，如大型钢铁、石化企业等
超高压电力电缆	330-500kV	主要运用于大型电站的引出线路。欧美等经济发达国家还将其用于超大城市等用电高负荷中心的输配电网；上海、北京等国内超大型城市也拟将超高压电缆用于城市输配电网

目前交联聚乙烯绝缘电缆为最主要的电力电缆品种，其最高电压等级为 500kV。公司生产的 35kV 及以下电力电缆为中低压电缆。

2、电气装备用电线电缆

电气装备用电线电缆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。该产品主要用于供电、配电和用电所需的各种电气装备，以及控制、信号、仪器、仪表、测温、家用电器设备等等。国内电气装备用电线电缆产品可分成绝缘电线和绝缘电缆两大品种。具体分类如下：

类别	包含种类
绝缘电线	通用橡皮/塑料绝缘电线、通用橡皮/塑料绝缘软线、屏蔽绝缘电线、汽车线、电机引接线、航空导线、其他专用绝缘电线（如补偿导线、插头线、加热电线等）
绝缘电缆	控制及信号电缆、矿用电线、船用电缆、电梯电缆、石油及地质勘探用电线、直流高压软电缆、橡套电缆、核电站用电线、地铁用电线、机车车辆用电线等

（三）销售模式

公司投标办和营销部负责公司产品销售，产品销售以直销为主，其中招投标

方式销售的比例约为 70%，主要客户为各地发电、供电部门、国家重点工程、大型工矿企业及房地产开发企业。

（四）所需主要原材料

公司生产所需要的原材料主要为铜材、塑料、钢带、填充料等

（五）发行人在行业中的地位

公司是专业电力电缆生产商，为华南地区最大的电线电缆制造企业，是国内同时进入第一批中国名牌产品和国家免检产品的 8 家电缆企业之一。根据 2006 年中国电气工业 500 强排行榜，公司 2005 年收入位于电力电缆行业第七位。

五、公司业务及生产经营有关的资产权属情况

截至 2007 年 9 月 30 日，母公司拥有建筑面积为 17,769.40 m²的 3 处房产、土地面积为 9,045.03 m²的 2 宗土地使用权、9 项国内外注册商标权以及 2 项实用新型专利。

截至 2007 年 9 月 30 日，子公司广州南洋拥有建筑面积为 16,242.79 m²的 1 处房产、土地面积为 112,688 m²的 2 宗土地使用权以及 1 项国内注册商标权。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

本公司控股股东和实际控制人为郑钟南，郑钟南除持有本公司股份外，未通过控股或参股等形式投资本公司以外的其他企业，也不存在在其他企业兼职的情形，与本公司不存在同业竞争。

（二）关联交易情况

近三年一期公司无经常性关联交易，偶发性关联交易如下：

1、关联方为公司提供担保

公司报告期内与关联方之间未有与主营业务相关的购销关联交易。主要的关联交易是公司控股股东及其他关联方为公司的银行融资行为进行担保。

2、关联方应收和应付款项余额

其他应付款	2007.9.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
郑钟南	--	--	--	1,187 万元

截至 2004 年 12 月 31 日止，公司向控股股东郑钟南借入无息借款 1,187 万

元，该借款已于 2005 年到期偿还。

（三）独立董事对关联交易发表的意见

针对报告期发生的上述关联交易，公司独立董事发表了独立意见：认为上述的关联交易内容真实，不存在损害股份公司及其他股东特别是小股东利益的情形。上述关联交易不存在违反当时的公司章程和其他有关规定的情形。上述关联交易有利于股份公司业务的发展，对股份公司及其他股东利益不构成损害。

七、董事、监事、高级管理人员的基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2006 年收入合计 (万元)	持有公司股份的数量
郑钟南	董事长、总经理	男	59	2005 年起至今	1985 年创办本公司的前身汕头市公园区电线厂，并担任负责人。	广州南洋董事	13	92.347%
郑汉武	副董事长、副总经理	男	36	2005 年起至今	1990 年至 2002 年就职于广东南洋电缆集团有限公司，历任营销部经理、副总经理等职；2003 年至今，就职于广州南洋电缆有限公司	广州南洋董事长、总经理	11	--
李先飞	董事、财务总监	男	59	2005 年起至今	1995 年 8 月至 1999 年 12 月，任汕头市天马审计师事务所所长；2000 年 1 月至 2001 年 6 月，任汕头市联美集团有限公司财务总监；2001 年 6 月至今于公司工作。	-	7.5	0.1%
杨茵	董事	女	27	2005 年起至今	2004 年 7 月进入本公司，负责市场调查与海外市场拓展工作	-	5	--
厉春阳	董事、副总经理	男	54	2005 年起至今	1971 年至 2002 年就职于衡阳电线电缆厂，历任车间技术主任、研究所所长、总工程师办主任。2002 年下半年加入本公司，担任技术副总经理	广州南洋副总经理	6	--

郑国材	独立董事	男	71	2005年起至今	1980年7月至1997年11月先后就职于汕头市地震局,汕头市科学技术局,担任副科长职务	-	2	--
许守泽	独立董事	男	63	2005年起至今	1969年2005年8月就职于广东工学院,分别担任电力教研室主任、校办产业办公室主任	-	2	--
何文标	独立董事	男	50	2007年4月起至今	1996年至1999年担任汕头市汕大会计师事务所主任;1999年至2001年担任汕头大学商学院副教授;2002年至今担任汕头大学财务副总监	汕头市宏业资讯科技有限公司董事长	--	--
谢继奕	独立董事	男	52	2007年4月起至今	1987年至今就职汕头市外语外贸职业技术学校,历任教研组长、教务副主任、教导处主任	汕头市外语外贸职业技术学校教导处主任	--	--
章先杰	监事会主席	男	40	2005年起至今	曾任汕头市安平区律师事务所律师,本公司法律顾问,2002年正式进入公司工作,从事销售管理工作	广州南洋监事	7.5	0.1%
陈俊孟	监事	男	39	2005年起至今	1996年3月至2002年11月担任汕头市龙湖区永明墙纸商行负责人;2003年2月加入本公司,从事销售管理工作		3	--
马炳怀	监事	男	46	2005年起至今	1995年10至1998年12月就职于汕头特区珠池经发总公司;1998年12月加入本公司		3	--
郑灿标	副总经理	男	28	2005年起至今	2004年毕业于福建泉州华侨大学法学专业,2004年7月加入本公司,从事销售与销售管理工作		5	--

陈琼辉	副 总 经 理、 董 事 会 秘 书	女	35	2005 年 起 至 今	1991 年 10 月参加工作， 曾先后就职于中国广澳 开发总公司和汕特广澳 建设(集团)公司。2001 年 6 月开始在本公司工 作		5	0.05%
方慎非	研 发 中 负 人 责	男	63	2007 年 3 月	1968 年参加工作，分别 就职于长春第一汽车 厂、湘潭电缆厂，担任 设备处处长、总工程师 等职		--	--
乔新霞	募 投 项 目 总 工 程 师	女	45	2007 年 4 月	1985 年参加工作，曾就 职于山东电缆厂、郑州 电缆厂、山东鲁能泰山 电缆、广州岭南电缆厂， 分别担任工艺员、技术 员、技术部副主任、技 术厂长、总工程师等职 位		--	--

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

截至本招股意向书签署之日，郑钟南持有本公司 10,435.211 万股股份，占总股本的 92.347%，是本公司控股股东、实际控制人，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。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 发行人最近三年及一期的合并财务报表

1、资产负债表

资 产 负 债 表 (资 产 部 分)

单位：元

资 产	2007.9.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产：				
货币资金	75,088,251.73	75,970,506.16	47,467,494.63	21,668,444.41

交易性金融资产	--	--	--	129,138.80
期货保证金	3,309,066.02	5,697,534.53	129.62	1,097,969.08
应收票据	3,095,174.30	--	--	--
应收账款	225,174,378.05	248,452,780.27	160,386,634.11	120,839,457.08
预付款项	63,946,577.19	66,072,995.90	62,371,849.25	42,289,620.21
其他应收款	4,558,886.52	8,377,484.36	6,978,608.10	5,938,132.76
存货	137,671,564.33	139,847,262.46	98,148,152.26	36,571,392.80
流动资产合计	512,843,898.14	544,418,563.68	375,352,867.97	228,534,115.14
非流动资产：				
固定资产	69,014,987.65	71,329,915.45	67,140,524.40	59,470,950.31
在建工程	17,483,855.98	5,528,960.34	8,974,427.26	10,586,503.91
无形资产	37,608,169.09	39,955,134.68	40,754,144.89	18,854,421.48
递延所得税资产	624,252.19	1,377,918.57	372,510.91	317,440.51
其他非流动性资产	--	--	--	--
非流动资产合计	124,731,264.91	118,191,929.04	117,241,607.46	89,229,316.21
资产总计	637,575,163.05	662,610,492.72	492,594,475.43	317,763,471.35

资产负债表（负债及股东权益部分）

单位：元

负债及所有者权益	2007.9.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动负债：				
短期借款	111,100,000.00	120,800,000.00	115,800,000.00	85,800,000.00
应付票据	25,000,000.00	60,200,000.00	64,000,000.00	25,000,000.00
应付账款	10,329,581.58	48,378,231.33	20,952,477.67	19,153,785.08
预收款项	77,080,630.05	97,906,988.43	47,052,195.71	33,310,205.11
应付职工薪酬	550,664.42	1,286,247.50	987,054.22	703,920.22
应交税费	8,414,128.52	7,348,454.28	5,039,661.08	1,838,557.35
应付股利	--	--	64,150.85	--
其他应付款	721,317.25	1,801,391.09	1,586,198.44	13,548,611.97
一年内到期的非流动负债	--	--	8,000,000.00	--

流动负债合计	233,196,321.82	337,721,312.63	263,481,737.97	179,355,079.73
非流动负债：				
长期借款	--	--	8,000,000.00	20,000,000.00
专项应付款	--	--	871,730.00	250,000.00
非流动负债合计	--	--	8,831,730.00	20,250,000.00
负债合计	233,196,321.82	337,721,312.63	272,313,467.97	199,605,079.73
所有者权益：				
股本	113,000,000.00	113,000,000.00	113,000,000.00	68,000,000.00
资本公积	900,000.00	408,500.00	--	2,533,364.78
盈余公积	15,955,967.83	15,955,967.83	7,312,035.25	5,175,030.33
未分配利润	199,806,263.45	131,731,242.91	53,935,849.71	25,863,602.03
归属于母公司所有者权益合计	329,662,231.28	261,095,710.74	174,247,884.96	101,571,997.14
少数股东权益	74,716,609.95	63,793,469.35	46,033,122.50	16,586,394.48
所有者权益合计	404,378,841.23	324,889,180.09	220,281,007.46	118,158,391.62
负债和所有者权益总计	637,575,163.05	662,610,492.72	492,594,475.43	317,763,471.35

2、利润表

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	758,460,739.75	1,063,004,413.37	755,760,983.76	495,626,739.21
减：营业成本	650,687,177.40	905,861,951.78	639,215,298.92	448,211,580.42
营业税金及附加	726,923.18	1,004,283.29	732,107.98	460,932.80
营业费用	8,613,467.94	12,431,525.33	5,404,619.45	3,847,580.38
管理费用	8,696,057.73	11,499,771.87	9,437,369.44	4,892,188.05
财务费用	5,387,935.43	8,954,001.29	7,445,002.88	4,469,792.97
资产减值损失	-4,819,533.17	6,907,627.19	572,045.48	810,473.00
公允价值变动收益	--	--	--	-861.2
投资收益	--	--	8,308.21	--
二、营业利润	89,168,711.24	116,345,252.62	92,962,847.82	32,933,330.39
加：营业外收入	250,119.05	158,251.05	9,299.34	1,129,421.17

减：营业外支出	707,082.47	701,300.34	705,922.04	708,356.49
其中：非流动资产处置损失	230,011.00	40,251.22	--	--
三、利润总额	88,711,747.82	115,802,203.33	92,266,225.12	33,354,395.07
减：所得税费用	10,274,586.68	11,041,530.70	5,301,271.81	2,394,916.64
四、净利润	78,437,161.14	104,760,672.63	86,964,953.31	30,959,478.43
归属于母公司所有者的净利润	68,075,020.54	86,439,325.78	72,712,476.17	26,080,456.17
少数股东损益	10,362,140.60	18,321,346.85	14,252,477.14	4,879,022.26
五、每股收益				
基本每股收益	0.6024	0.7649	0.6435	0.5216
稀释每股收益	0.6024	0.7649	0.6435	0.5216

3、现金流量表

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004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	886,892,283.16	1,197,415,044.50	856,817,133.55	544,707,564.77
收到的税费返还	307,127.57	--	--	--
收到的其他与经营活动有关的现金	3,982,313.94	4,086,073.99	1,623,928.94	1,194,567.03
经营活动现金流入小计	891,181,724.67	1,201,501,118.49	858,441,062.49	545,902,131.80
购买商品、接受劳务支付的现金	816,893,382.44	1,074,729,659.04	789,633,283.53	528,582,349.00
支付给职工以及为职工支付的现金	4,979,139.25	4,844,373.23	3,395,802.37	2,284,035.05
支付的各项税费	27,658,514.21	37,215,648.53	14,941,576.40	9,772,118.52
支付的其他与经营活动有关的现金	13,284,853.24	26,971,192.49	26,169,138.85	13,625,928.06
经营活动现金流出小计	862,815,889.14	1,143,760,873.29	834,139,801.15	554,264,430.63
经营活动产生的现金流量净额	28,365,835.53	57,740,245.20	24,301,261.34	-8,362,298.83
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	--	--	137,447.01	2,290,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长	1,440,000.00	186,000.00	--	--

期资产而收回的现金净额				
投资活动现金流入小计	1,440,000.00	186,000.00	137,447.01	2,290,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	15,598,890.45	9,143,089.15	33,989,799.69	29,577,775.71
投资活动现金流出小计	15,598,890.45	9,143,089.15	33,989,799.69	29,577,775.71
投资活动产生的现金流量净额	-14,158,890.45	-8,957,089.15	-33,852,352.68	-27,287,775.71
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	--	--	15,185,063.38	18,000,000.00
借款所收到的现金	101,550,000.00	155,700,000.00	139,150,000.00	85,800,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	500,000.00	300,000.00	850,000.00	1,800,000.00
筹资活动现金流入小计	102,050,000.00	156,000,000.00	155,185,063.38	105,600,000.00
偿还债务所支付的现金	111,250,000.00	166,700,000.00	113,150,000.00	50,200,000.00
分配股利或偿付利息所支付的现金	5,889,199.51	9,539,204.67	6,584,921.82	5,050,218.39
支付的其他与筹资活动有关的现金	--	--	100,000.00	5,157,500.00
筹资活动现金流出小计	117,139,199.51	176,239,204.67	119,834,921.82	60,407,718.39
筹资活动产生的现金流量净额	-15,089,199.51	-20,239,204.67	35,350,141.56	45,192,281.61
四、汇率变动对现金的影响	--	-40,939.85	--	--
五、现金及现金等价物净增加额	-882,254.43	28,503,011.53	25,799,050.22	9,542,207.07
加：期初现金及现金等价物余额	75,970,506.16	47,467,494.63	21,668,444.41	12,126,237.34
六、期末现金及现金等价物余额	75,088,251.73	75,970,506.16	47,467,494.63	21,668,444.41

(二) 最近三年及一期非经常性损益情况

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表,近三年及一期本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:元

项 目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
1、非流动资产处置损益	-230,011.00	76,998.78	--	--
2、计入当期损益的政府补助	--	231,730.00	--	--
3、除上述各项之外的其他营业外收支净额	-226,952.42	-620,048.07	-696,622.70	421,064.68

4、年度非经常性损益 (4=1+2+3)	-456,963.42	-311,319.29	-696,622.70	421,064.68
5、非经常性损益的所得税及少数股东损益影响数	-49,907.13	-90,345.56	-5,890.19	114,407.31
6、合并报表应剔除的年度非经常性损益(4-5)	-407,056.29	-220,973.73	-690,732.51	306,657.37

公司2004年、2005年、2006年和2007年1-9月扣除非经常性损益后的净利润分别为30,652,821.06元、87,655,685.82元、104,981,646.36元、78,844,217.43元，非经常性损益占同期净利润的比率分别为0.99%、-0.79%、-0.21%和-0.52%，对公司的经营成果影响较小。

(三) 最近三年及一期的主要财务指标

最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2007.9.30/ 2007年1-9月	2006.12.31/ 2006年	2005.12.31/ 2005年度	2004.12.31/ 2004年
流动比率(倍)	2.20	1.61	1.42	1.27
速动比率(倍)	1.61	1.20	1.05	1.07
合并资产负债率(%)	36.58	50.97	55.28	62.82
母公司资产负债率(%)	29.40	35.69	44.14	54.45
应收账款周转率(次/年)	3.12	5.07	5.32	5.48
存货周转率(次/年)	4.69	7.61	9.49	11.62
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	0.0025	0.0040	0.0076	0.00
每股净资产(元)	2.92	2.31	1.54	1.49
息税折旧摊销前利润(万元)	10,038.63	13,308.80	10,672.20	4,280.93
利息保障倍数(倍)	16.83	14.31	14.11	9.50
每股经营活动的现金流量(元)	0.25	0.51	0.22	-0.12
每股净现金流量(元)	-0.01	0.25	0.23	0.14

(四) 管理层分析与讨论

1、财务状况分析

公司近三年及一期末资产总额环比增长55.02%、34.51%、-3.78%，2005年12月31日、2006年12月31日资产总额的增长来源于公司净利润的稳定增长和经营性负债的自然增长，以及公司为满足生产经营规模扩大相应增加的银行借款；2007

年9月30日公司资产总额下降的原因在于负债的降低。

公司管理层认为：公司资产结构合理，质量优良；资产管理到位，不存在不良与闲置资产以及高风险资产；资产核算方法谨慎，部分资产均根据实际情况计提了减值准备。

近三年一期公司负债总额及其占总资产的比例逐年下降，公司债务风险较低。截止2007年9月30日，公司负债全部为流动负债，与公司流动资产多、非流动资产少的资产结构相匹配。

近三年及一期末流动比率、速动比率逐步增长，资产负债率逐步下降，表明公司偿债能力较强，财务结构稳健。

公司管理层认为：公司整体财务状况和资产流动性相对稳定，不存在或有负债等情况，公司的生产经营一直处于正常发展状态，现金流量情况较好，短期而言，公司不存在较大的短期偿债风险；但另一方面，目前公司主要资产已为银行贷款设置抵押（质押），公司举债能力受到限制，公司扩张速度相对较慢，因此，公司面临改善融资状况、拓宽融资渠道、增加融资额的压力。

2、盈利能力分析

公司主要产品为 35kV 及以下电力电缆以及电气装备用电线电缆，近三年一期上述产品合计实现的收入分别占主营业务收入总额的 99.44%、99.25%、99.54%、99.82%。35kV 及以下电力电缆是公司发展的重点，其近三年一期实现的收入分别占主营业务收入总额的 86.41%、86.26%、84.90%和 86.11%。公司产品结构稳定，35kV 及以下电力电缆以及电气装备用电线电缆销售的强劲增长，带动了营业收入的增长，并增强了公司的盈利能力和抗风险能力。

3、现金流量分析

除 2004 年末外，公司报告期内经营活动产生的现金流量净额均为正数，累计经营活动产生的现金流量净额为 10,204.50 万元。

（五）股利分配政策

本公司股票全部为普通股，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、股票或其他法律法规认可的方式进行分配。

根据公司 2004 年、2005 年、2006 年年度股东大会决议，公司未对 2004 年、2005 年、2006 年股利进行分配。

本公司将根据具体经营情况,在本次股票发行并上市后的第一个盈利年度结束六个月内实施上市后首次股利分配,具体发放计划将由股东大会决定。

根据本公司 2007 年第一次临时股东大会决议,本次发行股票完成后,发行前的滚存未分配利润将由新老股东按照发行后的持股比例共享。

(六) 控股子公司基本情况

截止本招股意向书签署日,发行人拥有一家控股子公司—广州南洋,其基本情况如下:

- 1、成立日期:2001 年 12 月 23 日。
- 2、公司类型:有限责任公司(台港澳与境内合作)
- 3、注册资本和实收资本:截止 2007 年 9 月 30 日,注册资本和实收资本均为港币 23,388 万元。
- 4、股东构成:发行人持有 75%的权益,郑俊辉(香港)持有 25%的权益。
- 5、注册地址和主要生产经营地:广州经济技术开发区东区连云路 376 号。
- 6、法定代表人:郑汉武。
- 7、经营范围:开发、生产电线、电力电缆、低压电器及元件,加工塑料制品,销售本公司产品,提供售后服务(涉证产品凭证经营)。
- 8、主营业务:主要从事电力电缆、电气装备用电线电缆的研发、生产和销售。

9、主要财务状况:

经广东正中珠江会计师事务所有限公司审计,广州南洋 2006 年 12 月 31 日总资产为 495,718,945.61 元,净资产为 256,727,084.95 元,2006 年度实现营业收入 616,507,574.00 元,实现净利润 73,285,387.40 元;2007 年 9 月 30 日总资产为 434,707,584.32 元,净资产为 298,736,647.36 元,2007 年 1-9 月实现营业收入 441,908,241.72 元,实现净利润 41,448,562.41 元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目概况

根据 2007 年 4 月 29 日通过的第一届董事会第九次会议决议和 2007 年 5 月 16 日通过的 2007 年第一次临时股东大会决议，本次发行募集资金拟投资于环保型特种高压交联电缆项目，项目建设期 1.5 年，投产期 1 年，投产第 1 年收入达到设计收入的 70%，第 2 年达到设计产能，达到生产能力后，连续生产 10 年。

以上项目预计投资总额为 43,680.4 万元，其中固定资产投资 29,062.40 万元，土地投资 2,618 万元，流动资金投资 12,000 万元。本项目计划使用募集资金投资 41,062.4 万元，其余 2,618 万元系土地投资，由广州南洋投入。如本次发行的实际募集资金量少于计划使用量，公司将通过自有资金或银行贷款解决。如本次发行的实际募集资金量超过计划使用量，本公司拟将富余的募集资金用于补充公司流动资金。

二、募集资金投资项目介绍

（一）行业发展趋势

随着国民经济的快速发展、城市化的发展和城市电网的大规模改造与建设，电力电缆行业呈现以下几个发展特点：

- 1、高压、超高压交联电缆将在特大城市或大城市电网建设中大批量使用。
- 2、高压、超高压电缆使用量将随着输配电量的增加将进一步增大，大截面电缆的数量将逐渐增加。
- 3、无卤、低烟、环保、阻燃、防鼠和防蚁等特种电缆将获得较快的发展。
- 4、为了提高输配电效率，节约能源，输配电网将向超高压、特高压方向发展。

（二）产业政策情况

2005 年 2 月 18 日，广东省人民政府办公厅发布《广东省工业产业结构调整实施方案（修订版）》（粤府办<2005>15 号），将“500kV 及以上超高压交直流输变电设备”以及“110kV 及以上交联电缆”列为鼓励发展的产品目录。

2005 年 12 月，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2005 年本）》将

“500 千伏及以上超高压交、直流输变电成套设备制造”列为国家鼓励发展的产业。

（三）市场供求状况及未来需求预测

据上海电缆工程设计研究所统计及预测，近年来我国 110kV 及以上高压、超高压交联电缆的用量及需求量如下表：

年份	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
用量 (km)	2000	2400	3600	4600* ¹	6200* ²	~7800	~9000	~10400	~12000

注：*1：其中 220kV 高压交联电缆的用量约为 600 公里。

*2：其中 220kV 高压交联电缆的用量约为 1,200 公里。

本项目建成后，预计公司可年产 900 公里 110kV 及以上高压、超高压交联电缆，分别为 2009 年、2010 年预测用量的 8.65% 和 7.50%，产品市场前景广阔。

（四）效益分析

本项目达产年份可实现收入 83,700 万元，投产期和达产期年均利润总额 13,719.55 万元，税后财务内部收益率 30.36%，投资利润率 31.41%，全部投资回收期 4.62 年（含建设期 1.5 年）。若募投项目所购置的设备仅用于生产 110kV 电力电缆，则其产生的利润总额占目前规划项目利润总额的 90%，仍具有良好的经济效益。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

本公司除了在本摘要“重大事项提示”所披露的风险之外还具有如下风险：

(一) 财务风险

1、流动资金不足的风险

公司的主导产品为电力电缆、电气装备用电线电缆，原材料在产品成本中所占比例在95%以上，随着生产规模的扩大，原材料所需资金也随之大幅增加。此外，公司主要客户为各地发电、供电部门、国家重点工程、大型工矿企业及房地产开发企业，这类客户单次采购量较大，导致公司应收账款金额较大，公司存在流动资金不足的风险。

2、资产抵押风险

截止2007年9月30日，公司通过抵押、质押资产取得银行借款7,510.00万元，用作抵押的资产账面净值为10,566.99万元，占资产总额的16.57%。在用作抵押、质押的资产中，存货为4,285.72万元，占存货总额的31.13%；固定资产净值为4,816.22万元，占固定资产总额的69.79%；无形资产净值为1,465.05万元，占无形资产总额的38.96%。如果公司不能及时偿还上述借款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而可能影响本公司正常的生产经营。

3、应收账款发生坏账的风险

截止2007年9月30日，本公司应收账款净额为22,517.44万元，其中，账龄1年以内的应收账款净额占应收账款净额的95.04%。应收账款净额占2007年9月30日流动资产的比例为43.91%，占总资产的比例为35.32%。虽然公司根据实际情况和谨慎性原则提取了坏账准备，但仍有发生坏账的可能性，公司存在应收账款发生坏账的风险。

(二) 税收优惠政策可能产生变动的风险

根据全国人民代表大会1980年8月26日批准施行的《广东省经济特区条例》、财政部、国家税务总局财税字[1986]第122号《财政部关于对深圳、珠海、汕头、厦门经济特区内联企业征收所得税问题的通知》和财税字[1987]第115号《财政部关于〈对深圳、珠海、汕头、厦门经济特区内联企业征收所得税问题的通知〉的补充规定》，在深圳、珠海、汕头经济特区的内资独资企业，不论经济性质和

隶属关系,一律先按15%的比例税率就地交纳所得税。公司注册于汕头市,自1992年1月1日起至今按15%的比例税率缴纳企业所得税。

公司的控股子公司广州南洋为生产型外商投资企业,注册于广州经济技术开发区,属国家级经济开发区。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》和广州市国家税务局《外商投资企业免征、减征所得税批复书》(第080311号),广州南洋2004年度和2005年度享受免征企业所得税的优惠,自2006年度起三个年度享受减半按7.5%的税率缴纳企业所得税的优惠。

发行人上述税收优惠政策若发生变动,将对发行人净利润构成一定影响。

(三) 经营风险

1、产品价格风险

近三年一期,公司产品销售价格随着原材料价格,尤其是铜价的波动而波动。由于原材料占电线电缆产品的生产成本比重较大,原材料价格的变动会给发行人产品的价格带来较大影响,同时市场总体供需结构变化、相关技术进步及其他各种因素会引发产品市场售价的波动。

2、产品质量风险

公司主要客户为各地发电、供电部门、国家重点工程、大型工矿企业及房地产开发企业,公司产品在客户中享有较高的声誉。由于上述客户对电线电缆产品的安全性和可靠性要求较高,一旦公司的产品在售出后被发现存在质量问题,将对公司的市场信誉或市场地位产生负面影响。虽然公司自成立以来,还未发生过任何客户针对公司提供的产品提出纠纷、索赔或诉讼,但由于电线电缆生产的复杂性,公司不能确保在将来不会发生该种纠纷、索赔或诉讼。公司面临因产品质量导致营业收入和利润总额下降的风险。

3、市场竞争风险

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形成恶性的价格竞争,产品平均利润率波动较大。

公司目前产品主要为35kV及以下电力电缆,亦面临着35kV及以下电力电缆市场过度竞争的风险。本次募集资金项目投产后,公司将涉足高压、超高压电力电缆的生产、销售,公司在高端线缆市场的竞争力将得到很大的提升,有利于公

司规避35kV及以下电力电缆市场的过度竞争风险。

4、市场相对集中风险

公司报告期内在广东地区实现收入占公司主营业务收入总额的比例分别为75.87%、77.57%、71.18%和60.04%。尽管珠江三角洲为全国第二大电线电缆生产和消费区域，未来该地区对电线电缆需求将保持较快增长，此外公司在广东地区的独特竞争优势为公司提供了快速发展的基础，但公司仍然存在市场相对集中的风险。

5、主要供应商集中的风险

公司所需原材料主要是铜杆，报告期内公司向前五名供应商采购原材料的金额分别占采购总额的65.47%、58.21%、61.63%、76.87%，向第一名供应商采购原材料的金额分别占采购总额的52.92%、20.52%、35.05%、52.17%，主要供应商集中度较高。虽然公司所需主要原材料市场供应充分，但由于本公司供应商比较集中，若主要供应商不能及时、足额、保质的提供原材料，将会增加公司产品生产成本，对公司的生产经营活动造成一定影响。

（四）家族控制风险

公司副董事长、副总经理郑汉武先生、副总经理郑汕标先生以及董事杨茵女士是公司控股股东、董事长、总经理郑钟南先生的亲属，郑钟南及其家族能够对公司实施控制。虽然公司自设立以来未发生过郑钟南及其家族利用其担任公司董事、高级管理人员的职位而侵害其他股东利益的行为，但即使如此，也不能排除在本次发行后，郑钟南及其家族通过行使董事、高级管理人员的职权对公司的重大经营、人事决策等进行控制，从而侵害其他股东利益的可能性。公司存在家族控制的风险。

二、重要合同

截止2007年10月26日，本公司正在履行的重要合同主要包括：银行借款合同11份、抵押担保合同15份、商标使用许可合同2份、产品销售合同8份。

三、重大诉讼或仲裁事项

本公司无重大诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次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	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	0754-6332188/ 0754-6332188	陈琼辉
保荐人 (主承销商)	广发证券股份有限公司	广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室	020-87555888 转/ 020-87557566	赫 涛 周春晓
律师事务所	国浩律师集团(广州)事务所	广州市体育西路189号城建大厦九楼	020-38799335/ 020-38799497	程 秉 章小炎
会计师事务所	广东正中珠江会计师事务所有限公司	广州市东风东路555号粤海集团大厦10楼	020-83859808/ 020-83800977	王韶华 洪文伟
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18层	0755-25938000/ 0755-25988122	-
拟上市交易所	深圳证券交易所	深圳市深南路5045号	0755-82083333/ 0755-82023190	-

二、本次发行上市的重要日期

事 项	日 期
询价推介时间	2008年1月15日 - 2008年1月17日
定价公告刊登日期	2008年1月21日
申购日期	2008年1月22日
股票上市日期	尽快安排在深圳证券交易所上市

第七章 备查文件

投资者可在以下时间和地点查阅招股意向书全文和备查文件：

- 一、查阅地点：发行人及保荐人（主承销商）的法定住所
- 二、查阅时间：工作日上午 9:00-11:30；下午 2:00-5:00
- 三、招股意向书全文可通过巨潮网站 <http://www.cninfo.com.cn> 查阅。

（本页无正文，专用于《广东南洋电缆集团股份有限公司招股说明书摘要》
签署页）

