



金杯电工股份有限公司

Goldcup Electric Apparatus Co.,Ltd.

长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）：西部证券股份有限公司



西安市东新街 232 号陕西信托大厦 16—17 楼

发 行 人 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深圳证券交易所网站。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、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。

释 义

本招股意向书摘要中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

发行人、本公司、公司、股份公司、金杯电工	指	金杯电工股份有限公司（原名湖南湘能电工股份有限公司）
控股股东/能翔投资	指	深圳市能翔投资发展有限公司
实际控制人	指	吴学愚、孙文利夫妇
闽能投资	指	湖南闽能投资有限公司
湘能电力	指	湖南湘能电力股份有限公司
湘能投资	指	湖南湘能投资股份有限公司
长利电工	指	湖南长利电工有限公司
金杯电缆	指	湖南金杯电缆有限公司（原名湖南湘能金杯电缆有限公司），公司控股子公司
金杯电器	指	湖南金杯电器有限公司，公司控股子公司
安徽金杯	指	金杯电工安徽有限公司，公司控股子公司
金杯模具	指	湖南金杯模具有限公司，公司控股子公司
鑫富祥	指	湖南鑫富祥投资有限公司，公司全资子公司
湖北金杯	指	金杯电工湖北有限公司，公司全资子公司
环科园基地	指	公司位于湖南环保科技产业园之生产基地
电磁线分公司	指	公司株洲电磁线分公司
湘能线缆	指	湖南湘能线缆有限公司
湘能电线电缆	指	湖南湘能电线电缆有限公司
长沙华菱	指	长沙华菱衡钢销售有限公司
华菱钢管	指	长沙华菱钢管销售有限公司
武汉华菱	指	武汉华菱衡钢销售有限公司
九鼎投资	指	上海昆吾九鼎投资发展中心（有限合伙）
华隆科创	指	北京华隆科创投资管理有限公司
高新创投	指	湖南高新创业投资有限责任公司
华鸿财信	指	湖南华鸿财信创业投资有限公司
天职致信、天职国际	指	天职国际会计师事务所有限公司
金果实业	指	湖南金果实业股份有限公司
股东大会	指	金杯电工股份有限公司股东大会

董事会	指	金杯电工股份有限公司董事会
监事会	指	金杯电工股份有限公司监事会
《公司章程》	指	金杯电工股份有限公司现行公司章程
《公司章程》(草案)	指	金杯电工股份有限公司上市后将实施的《公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
全国社保	指	全国社会保障基金理事会
省政府	指	湖南省人民政府
省发改委	指	湖南省发展和改革委员会
省国资委	指	湖南省国有资产监督管理委员会
省工商局	指	湖南省工商行政管理局
省科技厅	指	湖南省科学技术厅
省财政厅	指	湖南省财政厅
省国税局	指	湖南省国家税务局
省地税局	指	湖南省地方税务局
省经建投	指	湖南省经济建设投资公司
中国/我国/国家	指	中华人民共和国，本招股意向书特指中华人民共和国大陆地区
首次发行/本次发行	指	公司采用公开方式首次发行每股面值为 1 元人民币普通股股票的行为
上市	指	本次发行股票在证券交易所挂牌上市交易的行为
社会公众股、A 股	指	每股面值为 1 元人民币的记名式人民币普通股
保荐人、主承销商	指	西部证券股份有限公司
承销团	指	西部证券股份有限公司为主承销商组成的本次 A 股发行承销团
律师、发行人律师	指	湖南启元律师事务所
南方民和	指	深圳南方民和会计师事务所有限责任公司
会计师、中审国际	指	中审国际会计师事务所有限公司（2009 年合并南方民和）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2005 年修订）

会计准则	指	财政部 2006 年 2 月 15 日颁布之企业会计准则，公司于 2007 年 1 月 1 日施行的企业会计准则
近三年又一期、报告期	指	2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-9 月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
可比上市公司	指	同行业上市公司

第一节 重大事项提示

本公司特别提请投资者注意下列提示：

一、风险提示

1. 原材料价格波动风险

报告期内公司主要原材料铜、铝价格波动较大。其中，上海现货铜近三年又一期每吨平均成交价格分别为 6.25 万元、5.51 万元、4.23 万元、5.72 万元；上海现货铝近三年又一期每吨平均成交价格分别为 1.95 万元、1.70 万元、1.40 万元、1.56 万元。铜、铝占公司产品总成本的比例超过 80%，其价格大幅波动会对公司生产经营状况造成影响。

2. 依赖单一市场的风险

受运输成本和包装物回收成本等因素制约，电线电缆产品存在一定的经济销售半径。近三年又一期公司在湖南地区实现收入占主营业务收入总额的比例分别为 77.14%、78.95%、67.84%和 57.81%，销售区域比较集中。公司存在依赖单一市场的风险。

3. 市场竞争风险

国内大多数电线电缆企业主要生产中低压产品，导致中低压电线电缆生产能力大于市场需求，市场竞争激烈。尽管公司在中部地区尤其是在湖南省内拥有品牌、区域和规模等优势，产品具有中、低、高压、超（特）高压的多样化结构，可有效降低风险，但因中低压电缆和电气装备用电缆产品销售占比较大，若不能随着市场需求及时优化产品结构、实现原有产品的改造升级，公司将面临较大的市场竞争风险。

4. 特种橡胶套电缆项目实施风险

特种橡胶套电缆项目投产后生产的产品主要用于风电装备、机车车辆和工程机械装备制造、矿藏开采等，但公司目前缺乏销售该类产品的成熟经验，该项目实施后，随着产能的迅速释放，公司可能面临因市场开拓不力导致特种橡胶套电缆产品销售不畅的风险。

该项目所生产和销售的部分特种橡胶套电缆需通过国内的“CCC”、“CRCC”、“CCS”、“MA”认证，为出口设备配套的产品需经过德国的“VDE”等认证。因此不排除部分特种橡胶套电缆需较长时间才能通过各项认证和鉴定，导致该类

产品延后进行销售的风险。

二、非经常性损益金额较大

公司近三年又一期归属于母公司的非经常性损益金额分别为 1,282.58 万元、773.17 万元、1,638.02 万元和 159.32 万元，占归属于母公司所有者净利润的比例为 21.82%、8.95%、16.25%和 1.97%。

公司近三年又一期扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 4,594.45 万元、7,863.20 万元、8,445.07 万元和 7,927.87 万元，盈利能力较强，且呈逐年增长趋势，对非经常性损益不构成依赖。

三、公司国有股东上市后国有股转持承诺

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），经湖南省财政厅《关于湖南高新创业投资有限责任公司转持金杯电工股份有限公司股权有关事项的批复》（湘财企函[2009]74 号）的批复，同意公司国有股东湖南高新创业投资有限责任公司在公司申请公开发行股票（A 股）并上市获得批准后，从持有的金杯电工股份有限公司股份中转持发行股票数量（3,500 万股）的 10%，即 350 万股给全国社会保障基金理事会。本次转持后，全国社会保障基金理事会持有公司的股份比例为 2.5%，并将承继原国有股东的禁售期义务。

四、滚存利润共享

经公司 2009 年年度股东大会决议，2009 年度股利分配执行完毕后，本次股票（A 股）发行之日前所形成的未分配利润由公司本次发行 A 股前的股东及社会公众股东依其所持股份共同享有。

第二节 本次发行概况

1	股票种类:	人民币普通股 (A 股)
2	每股面值:	1.00 元
3	发行股数:	3,500 万股, 占发行后总股本的比例为 25%
4	每股发行价格:	【】元
5	发行市盈率:	【】倍 (按扣除非经常性损益前后净利润的孰低额和发行后总股本全面摊薄计算)
6	本次发行前每股净资产:	4.93 元 (按公司 2010 年 9 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益除以发行前总股本计算)
7	本次发行后每股净资产: (全面摊薄)	【】元
8	发行市净率:	【】倍
9	发行方式:	采取网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
10	发行对象:	符合资格的询价对象和所有开立深圳证券交易所帐户的投资者 (国家法律法规禁止购买者除外)
11	本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>1、公司实际控制人吴学愚夫妇与一致行动人范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉、谭文稠, 公司股东能翔投资、闽能投资承诺: 自发行人股票上市之日起三十六个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>2、公司股东高新创投、华隆科创、华鸿财信、九鼎投资、刘格、熊丕淑、李岳垣、黄喜华、刘曙、管燕、赵英棣、王海、陈新亮、董晓睿、吕康、张亚平、傅伯约承诺: 自发行人股票上市之日起一年内, 不转让所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>3、持有公司股份的董事、监事、高级管理人员吴学愚、范志宏、周祖勤、孙文辉、陈海兵、马勇、黄喜华承诺: 除前述锁定期外, 在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%; 持有公司股份余额不足 1,000 股时不受上述比例限制; 离任后六个月内, 不转让其所持有的公司股份, 离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。</p> <p>4、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》(财企【2009】94 号) 的有关规定, 本公司首次公开发行股票并上市后, 由本公司国有股东转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股, 全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。</p>
12	承销方式	余额包销
13	预计募集资金总额和净额	
14	发行费用概算	

保荐及承销费	
审计费	
律师费	
上网发行手续费	
股份登记托管费	

第三节 发行人基本情况

一、 发行人基本资料

公司名称： 金杯电工股份有限公司
英文名称： Goldcup Electric Apparatus Co., Ltd.
法定代表人： 吴学愚
注册资本： 人民币 10,500 万元
成立日期： 2004 年 5 月 24 日
住所： 长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋
邮政编码： 410004
电话号码： 0731-88280636
传真号码： 0731-88280636
互联网址： www.gold-cup.cn
电子信箱： jbdg8888@163.com

二、 发行人的历史沿革及改制重组情况

（一） 发行人的设立方式

本公司是经湖南省地方金融证券领导小组办公室湘金证办字[2004]59 号文件批准，由省政府湘政函[2008]55 号文确认，通过新设合并湖南湘能线缆有限公司、湖南湘能电线电缆有限公司和长沙华菱衡钢销售有限公司三家公司设立的股份有限公司。公司成立于 2004 年 5 月 24 日，注册地位于长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋，设立时注册资本为 9,000 万元。

（二） 发起人及其出资

公司发起人为深圳市能翔投资发展有限公司、湖南闽能投资有限公司、湖南长利电工有限公司、湖南湘能电力股份有限公司和湖南湘能投资股份有限公司。根据天职孜信出具的天孜湘审[2004]3-353号湘能线缆《审计报告》、天孜湘审[2004]3-354号湘能电线电缆《审计报告》、天孜湘审[2004]3-352号长沙华菱《审

计报告》，截至2004年3月31日，合并三方的净资产合计为9,149.34万元，各发起人以其在被合并三方所拥有股权相对应的净资产按1.02:1的比例折股，折合总股本9,000万元。

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

公司本次发行前总股本为 10,500 万股，本次拟公开发行的股票数量为 3,500 万股，占发行后总股本的比例的 25%。

本次发行前后公司股本结构如下表所示：

股东名称及股份类别	本次发行前		本次发行后	
	股数（万股）	比例(%)	股数（万股）	比例(%)
一、有限售条件流通股	10,500.00	100.00	10,500.00	75.00
社会法人股	5,679.10	54.09	5,679.10	40.57
国有法人股	1,400.00	13.33	1,400.00	10.00
自然人股	3,420.90	32.58	3,420.90	24.43
二、本次发行流通股			3,500.00	25.00
合 计	10,500.00	100.00	14,000.00	100.00

公司本次发行后股份流通限制和锁定安排如下：

1. 公司实际控制人吴学愚夫妇与一致行动人范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉、谭文稠，公司股东能翔投资、闽能投资承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

2. 公司股东高新创投、华隆科创、华鸿财信、九鼎投资、刘格、熊丕淑、李岳垣、黄喜华、刘曙、管燕、赵英棣、王海、陈新亮、董晓睿、吕康、张亚平、傅伯约承诺：自发行人股票上市之日起一年内，不转让所持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

3. 持有公司股份的董事、监事、高级管理人员吴学愚、范志宏、周祖勤、孙文辉、陈海兵、马勇、黄喜华承诺：除前述锁定期外，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的 25%；持有公司股份余额不足 1,000 股时

可以不受上述比例限制；离任后六个月内，不转让其所持有的公司股份，离任六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售本公司股票数量占其所持有本公司股票总数的比例不超过 50%。

4. 根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企【2009】94 号）的有关规定，本公司首次公开发行股票并上市后，由本公司国有股东转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会将承继原国有股东的禁售期义务。

（二）发起人、前十名股东和前十名自然人股东持股情况

1. 发起人

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）	股权性质
1	湘能电力	0.00	0.00	-
2	能翔投资	2,999.70	28.57	法人股
3	闽能投资	779.40	7.42	法人股
4	湘能投资	0.00	0.00	-
5	长利电工	0.00	0.00	-

2. 前十名股东

序号	股东名称	持股数量	持股比例（%）	股权性质
1	能翔投资	2,999.70	28.57	法人股
2	高新创投（SLS）	1,400.00	13.33	国有法人股
3	九鼎投资	1,000.00	9.53	法人股
4	闽能投资	779.40	7.42	法人股
5	范志宏	530.00	5.05	自然人股
6	华隆科创	500.00	4.76	法人股
7	刘 格	420.90	4.01	自然人股
8	华鸿财信	400.00	3.81	法人股
9	熊丕淑	400.00	3.81	自然人股
10	周祖勤	330.00	3.14	自然人股

3. 前十名自然人股东

序号	股东名称	持股数量	持股比例 (%)	股权性质
1	范志宏	530.00	5.05	自然人股
2	刘 格	420.90	4.01	自然人股
3	熊丕淑	400.00	3.81	自然人股
4	周祖勤	330.00	3.14	自然人股
5	李岳垣	300.00	2.86	自然人股
6	孙文辉	270.00	2.57	自然人股
7	黄喜华	220.00	2.10	自然人股
8	马 勇	140.00	1.33	自然人股
9	谭文稠	140.00	1.33	自然人股
10	陈海兵	130.00	1.24	自然人股

4. 国家股、国有法人股股东

公司股东高新创投为国有法人股东（SLS）^{注1}。

5. 外资股股东

公司无外资股股东。

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司本次发行前各股东间的关联关系有：

1. 公司控股股东能翔投资与第四大股东闽能投资的股东同为吴学愚与孙文利，吴学愚与孙文利为夫妻关系。

2. 孙文利与孙文辉为姐妹关系。

3. 吴学愚与范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉和谭文稠为公司原始创业团队成员，存在一致行动人关系。

其他股东之间相互独立，彼此无关联关系。

注1：是State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

四、 发行人的业务情况

（一） 发行人的主营业务

公司主营业务为电线电缆产品的研发、生产和销售，主导产品包括电磁线、电力电缆、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五大类数百个品种近10,000个规格，产品种类齐全，已形成了电线电缆生产系列化、规模化、成套化的产品结构，是中部地区^{注2}规模最大、技术领先的电线电缆生产企业。

本公司自设立以来，除在2007年7月剥离了原有的钢管销售业务外，主营业务及主要产品类别没有发生变化。2004年9月，设立控股子公司金杯电缆后，对公司进一步扩大生产规模、优化产品结构和快速提升市场竞争力起到了积极作用。

（二） 发行人的主要产品

公司产品按照工艺和用途的不同，分为电力电缆、电磁线、裸导线、电气装备用电线、特种电线电缆等五类。

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。电力电缆主要的结构部件为：金属导体、绝缘层和护套层。根据敷设的环境条件例如室内、室外、电缆沟、隧道、地埋、水下、垂直或水平等，品种分为阻燃、耐火、抗紫外线、防鼠、铠装、抗张、防水、防潮等。导体以铜导体为主，也有少量为铝导体。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。

公司采取三层共挤、上下牵引同步旋转、导体预热、相邻规格共模技术等先进生产工艺消除了内应力、大大提高生产效率、降低能耗。公司电力电缆类主要产品为1kV塑料绝缘电力电缆、控制电缆；35kV及以下中低压交联聚乙烯绝缘电力电缆；110kV光纤测温交联聚乙烯绝缘电力电缆等，主要用于非架空电力线路中输电或配送电力能源。

2. 电磁线

注2：中部地区是指湖南、湖北、江西、山西、安徽、河南等六省。

电磁线是用于电机、电器和电工仪表的线圈或绕组，以实现电磁能量转换的电线。按绝缘层所用材料、结构、耐热等级和用途，可以分为漆包线、绕包线、无机绝缘电磁线、特种电磁线四大类。漆包线是将绝缘漆涂在导电线芯上经烘干形成的漆膜作为绝缘层；绕包电磁线是用绝缘纸、玻璃丝、天然丝和合成丝等紧密绕包在裸导线或漆包线上，形成绝缘层的电磁线叫绕包电磁线；无机绝缘电磁线是用无机绝缘材料如陶瓷、玻璃膜、氧化膜等作绝缘层的电磁线；特种电磁线是适用于特殊场合使用的绝缘结构及特性的电磁线，如中、高频绕组线，聚乙烯绝缘尼龙护套潜水电机绕组等。

公司采用国内最先进换位头技术和双面自粘或单面自粘等先进技术提高了产品性能、减少客户再加工工序。公司电磁线类主要产品为750kV及以下电压等级换位导线、漆包线、纸包线，专门用于750kV及以下超高压大容量输变电装备。

3. 裸导线

裸导线就是导线外面没有覆盖绝缘层的导线。裸导线因为没有外皮，有利于散热，一般用于野外的高压线架设。

公司严格选用优质的电工铝杆，采用国内最先进的十三模高速铝大拉设备，该设备具有快速换模的特点，提高了生产效率，单丝表面无油污，色泽光亮、性能稳定。在绞制工序中，公司在绞线设备630框绞机和500框绞机中采用了国际先进水平预扭装置，该预扭装置采用双“S”形，使铝单线在纵向和横向的运动中的内应力完全得到消除，生产出来的裸导线能有效消除散股现象。公司目前主要生产750kV及以下电压等级铝绞线、钢芯铝绞线和铜绞线等裸导线产品，用于750kV及以下电压等级的架空输电线路。

4. 电气装备用电线

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。

公司严格选用一级铜杆及优质PVC料，配套的大、中、细连续退火拉丝机、镀锡机和束丝、管绞机，线芯结构可从一类导体做到六类导体，各类铜丝编织机和铜带绕包机可生产各类屏蔽电线。挤出工序采用在线检测、自动成圈打包技术，电线表面印字率先采用电脑喷码印字技术，从而提高了产品质量和劳动生产率。

公司目前主要生产聚氯乙烯、聚乙烯绝缘铝芯线、铜芯线；软铜芯线；平行护套线；铜丝编织屏蔽线等电气装备用电缆类产品，用于为民用电源连接线或电气装备连接用线。

5. 特种电缆

特种电缆是指使用特殊工艺生产的具有特殊用途和性能的电 缆。随着我国经济的快速发展，各种特殊场所适用的具有独特性能和特殊结构的特种电 缆的需求日益增加，相对于普通电线电缆而言，具有技术含量高、使用条件较严格、批量较小、附加值高的特点，其技术要求是：阻燃、不含卤素、不产生毒性和腐蚀性气体、不含铅等重金属、易于回收利用等，广泛应用于新能源发电、电气化铁路和城市轨道交通、舰船及海上石油开采、矿藏开发、高层建筑大楼、重要军事设施等。

公司根据需要，选用优质品牌的低烟无卤阻燃、低烟低卤阻燃、防鼠防蚁、耐高低温、耐辐射、环保型等新材料作为绝缘或护套材料，并根据各种材料的性能，采用不同的工艺来组织生产。目前，公司主要生产阻燃、阻水、防电磁干扰、耐火、耐高温、耐寒、低烟无卤、预分支、自润滑尼龙护套电线电缆等特种电缆，敷设于各种特殊场所。

（三）产品销售方式和渠道

公司销售部统一负责产品的销售，在产品销售模式上采用直销和经销商销售相结合的模式。采用直销方式的产品为电磁线、电力电缆、裸导线、特种电线电缆，一般通过招投标或协商议价的方式销售；电气装备用电缆主要采用经销商销售模式，目前全国有一级经销商50家。

（四）所需主要原材料

公司生产所需的主要原材料为电解铜、铜杆、铝杆、电缆料、钢丝、钢绞线、绝缘漆、绝缘纸等。

（五）行业竞争情况及发行人在行业中的竞争地位

公司是集研发、生产、销售于一体的电线电缆专业生产企业，产品覆盖电磁线、电力电缆、裸导线、电气装备用电缆、特种电线电缆等五大类别，能够生产数百个品种近 10,000 个规格的产品。公司是中部地区最大的电线电缆制造

企业和国内领先的高压、超（特）高压变压器和电抗器等输变电重大装备用电磁线制造企业之一。公司是湖南省工业企业百强企业，连续五年的销售收入在湖南省电线电缆行业排名第一；按照 2008 年电工行业企业完成工业总产值排名，公司在电线电缆行业内排名第 14 位，在中部地区排名第一位。

五、 资产权属情况

公司与业务及生产经营有关的设备均为公司所有。

截至本招股意向书摘要签署之日，公司及控股子公司金杯电缆拥有 12 宗国有土地使用权，总面积为 394,790.04 m²，均已办理了土地使用权证。

截至本招股意向书摘要签署之日，公司及控股子公司金杯电缆共拥有 50 栋房屋所有权，总面积为 85,011.14 m²，均已获得当地房地产局核发的房屋产权证。

与公司业务及生产经营紧密相关的注册商标有能翔系列和金杯系列，共计 15 项，均为本公司或控股子公司金杯电缆独立所有。

公司及金杯电缆已获得实用新型、外观设计等 20 项国家专利。

六、 同业竞争和关联交易情况

（一） 同业竞争

公司与控股股东能翔投资和实际控制人吴学愚夫妇及其控制的企业不存在同业竞争的情况。为避免同业竞争，公司实际控制人吴学愚夫妇、控股股东能翔投资已出具了《关于不从事同业竞争的声明和承诺》。

（二） 关联交易

1. 经常性关联交易

公司具有独立、完整的产供销体系，对控股股东及其他关联企业不存在依赖关系，近三年又一期无经常性关联交易。

2. 偶发性关联交易

（1）长沙华菱钢管销售分公司整体资产转让

为解决本公司原下属长沙华菱钢管销售分公司与武汉华菱衡钢销售有限公司的同业竞争问题，2007年7月16日，本公司与长沙华菱钢管销售有限公司签订了《整体转让长沙华菱钢管销售分公司资产之协议书》，以2007年4月30日为资产转让基准日，本公司将长沙华菱钢管销售分公司整体转让给长沙华菱钢管销售有限公司。

根据湖南华维联合会计师事务所有限公司出具的湘华维审字（2007）第201号审计报告认定，以2007年4月30日为资产转让基准日，长沙华菱钢管销售分公司总资产为2,544.27万元，负债为756.32万元。本公司将上述资产作价人民币1,787.95元整体转让给长沙华菱钢管销售有限公司。本次交易对发行人当期经营成果无影响，上述资产转让后，本公司不再经营钢管销售业务。

（2）受让马勇所持有的 200 万元金杯电缆股权

2007年11月7日，公司与公司副总经理马勇签署了《股权转让协议书》及《补充协议》，本公司受让马勇拥有的金杯电缆200万元股权。与公司同次收购其他个人投资者持有金杯电缆股权的价格一样，交易价格在原始出资额基础上溢价12%。该项关联交易款项已全部支付完毕。

上述关联交易对公司当期经营成果和主营业务均无影响。

3. 独立董事对关联交易公允性发表的意见

对报告期内发生的上述关联交易，公司独立董事发表的独立意见为：“金杯电工股份有限公司近三年又一期发生的关联交易是基于普通的商业交易条件及有关协议的基础上进行的，履行了符合《公司章程》等相关规定的必要程序，交易价格公允、合理，不存在损害股份公司和其他股东合法权益的情形。”

七、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2009年薪酬情况（万元）	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
吴学愚	董事长	男	45	2010/5/17-2013/5/16	1999年10月组建湘能电线电缆,任法人代表;2000年4月组建湘能线缆,任法人代表;2002年组建湖南能翔线缆销售有限公司,任法人代表;2002年4月在武汉组建武汉华菱,任法人代表;2004年5月至2007年1月任公司总经理,2007年10月至今任公司董事长。曾获得湖南省中型民营企业明星企业家、长沙市高新区优秀企业家和第四届中国机械工业优秀(明星)企业家荣誉称号。	能翔投资董事长、闽能投资董事长、金杯电缆董事长、华菱钢管董事	56.16	直接持有0.57%,间接持有25.88%,其妻孙文利持有10.11%	
杨潮	董事、总经理	男	55	2010/5/17-2013/5/16	1990年至2006年历任湖南省电力试研所印刷厂厂长,湘能国贸公司经理,湘能物资公司副经理、经理,湘能创业电力招标代理有限公司总经理,2007年1月起任公司总经理至今。曾获得长沙市高新区优秀企业家荣誉称号。	安徽金杯董事长	53.00	其妻管燕持有0.19%	
范志宏	副董事长,常务副总经理	男	44	2010/5/17-2013/5/16	1995年开始从事电线电缆的销售业务,2001年至2003年任湘能线缆副总经理,2004年5月至今任公司常务副总经理,2007年10月至今任公司副董事长。	华菱钢管董事、金杯电器执行董事、湖北金杯执行董事、鑫富祥董事	45.02	5.05%	
周祖勤	董事、副总经理	男	46	2010/5/17-2013/5/16	1998年8月至2004年4月任长沙衡阳钢管销售有限公司(后改名长沙华菱)经理,2004年5月至今任公司副总经理,2006年2月至今兼任金杯电缆总经理。	华菱钢管董事长、金杯电缆总经理和董事	41.70	3.14%	

陈海兵	董事、 副总经理	男	36	2010/5/ 17-201 3/5/16	1996年至2001年在上海扬行铜材厂工作，任生产科长，2001年4月任湘能电线电缆的常务副总经理；2004年至今任公司副总经理。	金杯模具执行董事、安徽金杯董事	45.16	1.24%	
孙文辉	董事、 供应部部长	女	40	2010/5/ 17-201 3/5/16	2002年至2004年任职于湘能线缆，2004年5月至今任公司供应部部长、总经理助理。		41.03	2.57%	
潘四平	董事	男	47	2010/5/ 17-201 3/5/16	1991年起先后任职于长沙市科委、湖南省科委、常德市临澧县政府、湖南省科技厅，2007年9月至今任高新创投副总经理。	高新创投副总经理			
张贵华	独立董事	男	47	2010/1 2/8-201 3/5/16	1986年7月至2002年7月任职于湖南省糖酒副食品总公司，2002年7月后任职于湖南商学院，现任湖南商学院继续教育学院院长、兼任酒鬼酒股份有限公司独立董事。	湖南商学院继续教育学院院长、 酒鬼酒股份有限公司独立董事			
易丹青	独立董事	男	57	2010/5/ 17-201 3/5/16	瑞典查尔姆斯工业大学工学博士。现任中南大学材料学教授、博士生导师、材料科学与工程学院院长，教育部有色金属材料科学与工程重点实验室主任，中国材料研究学会理事、中国仪表材料学会常务理事、中国有色金属加工工业协会理事，享受国务院特殊津贴专家。	中南大学材料与工程学院院长	6		
高峰	独立董事	男	47	2010/5/ 17-201 3/5/16	历任上海电缆研究所第六研究室副主任，科技经营处副处长，经济发展部副部长，中国电器工业协会电线电缆分会绕组线工作部秘书长。2001年10月至2003年12月兼任中外合资上海蓝波高电压技术设备有限公司总经理，2004年1月至2006年12月上海中联电缆工程技术总公司董事长兼总经理；中外合资上海蓝波高	上海电缆研究所副总工程师和 经济发展研究部副部长、上海中 联电缆工程技术总公司董事长、 上海蓝波高电压技术设备有限 公司董事长、上海必达意线材设 备有限公司中方董事长、上海凯 波特种电缆料公司董事长、上海	6		

					电压技术设备有限公司董事长；中英合资上海必达意线材设备有限公司中方董事长。2007年1月至今任上海电缆研究所副总工程师、经济发展部副部长；兼任上海中联电缆工程技术总公司董事长；中外合资上海蓝波高电压技术设备有限公司董事长；中英合资上海必达意线材设备有限公司中方董事长；上海凯波特种电缆料公司董事长；上海赛克力电缆料厂国有产权代表；上海胜诺电缆设备有限公司董事长。	胜诺电缆设备有限公司董事长			
苟兴羽	独立董事	男	39	2010/5/17-2013/5/16	中国注册会计师、中国注册评估师，高级审计师、企业法律顾问，曾在贵州贸易经济学校担任教师工作，中和正信会计师事务所任技术合伙人工作，现任天健正信会计师事务所合伙人。	天健正信会计师事务所合伙人	6		
杨志强	监事	男	56	2010/5/17-2013/5/16	1978年至1981年任职于湖南衡阳塑料电线厂，1981年至2004年8月任职于湖南衡阳电缆厂，2004年9月至2006年2月任职于金杯电缆，2006年2月至2008年3月任职于上海南大集团有限公司，2008年11月至今任金杯电缆常务副总经理。	金杯电缆常务副总经理	15.98		
林旭	监事	男	38	2010/5/17-2013/5/16	1993年7月至1998年1月任职于中意集团，1998年2月至2007年4月任职于湖南省科技厅，2007年5月至今任职于高新创投。	高新创投项目投资部部长			
隆小勇	监事	男	47	2010/5/17-2013/5/16	曾任职于中国农业银行湖南省分行营业部、长沙市分行营业部，历任湖南省众立集团湖南鸿都有限公司副总经理、长沙湘财城市信用社常务副总经理、中信银行长沙分行支行行长，	湖南华鸿资产管理有限公司任副总经理、华鸿财信副总裁			

					2007 年至今任湖南华鸿资产管理有限公司任副总经理、华鸿财信副总裁。				
刘利文	职工代表监事	男	43	2010/5/17-2013/5/16	1986 年 1 月至 1993 年 8 月任职于长沙铝厂，1993 年 9 月至 1996 年 6 月在中南工业大学材料系压力加工专业学习，1996 年 7 月至 1999 年 12 月就职于湖南振升铝材有限公司，2000 年 1 月至今任职于公司。	安徽金杯副总经理	6.44		
娄国军	职工代表监事	男	48	2010/5/17-2013/5/16	1987 年 8 月至 1999 年 7 月供职于湘缆大分厂，曾任湘缆附属工厂生产副厂长，长沙恒源电缆厂生产部长，2000 年至今任公司生产部部长。	金杯模具监事	11.68		
马勇	副总经理	男	41	2010/5/17-2013/5/16	历任汨罗光大铜厂经营厂长，长沙华泰电缆厂经营副总经理、铜业分厂厂长，2000 年至 2004 年 5 月任湘能线缆副总经理，2004 年 5 月至今任公司副总经理。	金杯电缆董事	40.96	1.33%	
黄喜华	副总经理、董事会秘书	男	35	2010/5/17-2013/5/16	中国注册会计师。1999 年 7 月至 2003 年 11 月任职于湖南开元会计师事务所，2004 年至今就职于本公司，现任公司副总经理兼董事会秘书，主管财务工作。	金杯电缆监事会主席、华菱钢管监事、鑫富祥董事长和总经理	40.93	2.10%	持有金杯电缆 0.412% 股权
周锋	总工程师	男	64	2010/5/17-2013/5/16	历任哈尔滨广播器材厂组织科干事、无锡电缆厂常务副厂长，无锡机械局机械工程发展总公司经理，1999 年 10 月至 2004 年 5 月任湘能线缆副总经理，现任公司总工程师。	金杯电缆董事	24.12		
艾卫民	工程师	男	41		1993 年至 2004 年在衡阳电缆厂工作，历任技术科工艺工程师、技术中心主任工程师；2004 年至今在金杯电缆工作，历任技术中心主任工程师、电缆车间技术主任兼技术部副部长、副	金杯电缆副总工程师	8.89		

					总工程师。				
夏君山	工程师	男	43		1991年至2004年在衡阳电缆厂工作，历任机械操作员、机械工程师、技术开发部产品开发工程师、生产部设备主管；2004年至今在金杯电缆工作，历任动力设备部主任工程师、副部长、副总工程师、副总经理。	金杯电缆副总经理	8.98		
俞南平	工程师	男	57		1970年在无锡电缆厂参加工作，先后任电线车间工段长，电缆、力缆、电磁车间党政一把手，厂部销售副经理，厂办副厂长等职，2004年9月至今任金杯电缆生产副总经理。	金杯电缆副总经理	9.99		
陈智文	高级工程师	男	72		1958至1978年在天津漆包线厂（现为天津昭和电磁线厂）工作，历任技术员、检验室主任、总工艺师；1978至1986年在天津电磁线厂（现为天津耐克森电磁线公司）工作，历任技术科长、质管主任、总工程师；1986至1994年由原机械工业部借调至上海电缆研究所从事引进换位设备的国产化工作；1994至1998年在上海杨行铜材厂任总工程师。	常年技术顾问			

八、 发行人控股股东及其实际控制人情况

（一）控股股东情况

能翔投资现持有本公司股份2,999.7万股，占本公司本次发行前股本的28.57%，为公司控股股东。能翔投资成立于2003年12月26日，注册资本为4,580万元，注册地址为深圳市南山区华侨城潮洲街西路假日湾华庭3栋21E，法定代表人为吴学愚，经营范围主要为投资兴办实业。截至本招股意向书摘要签署之日，能翔投资持有的本公司股份无被质押或其他有争议的情况。

经深圳民生会计师事务所审计，能翔投资截至2009年12月31日的总资产为6,412.76万元，净资产为5,772.86万元，2009年实现净利润为793.14万元；截至2010年9月30日的总资产为7,271.83万元，净资产为6,649.41万元，2010年1-9月实现净利润为876.54万元。

能翔投资目前的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	比例（%）	在本公司任职情况
1	吴学愚	4030.40	88.00	董事长
2	孙文利	549.60	12.00	无
	合计	4580.00	100.00	

（二）实际控制人情况

公司实际控制人是吴学愚夫妇。截至本招股意向书签署之日，吴学愚夫妇通过直接或间接的形式，合计持有3,839.10万股，是公司第一大股东，占股比例为36.56%；并与公司原始创业团队成员范志宏、周祖勤、陈海兵、马勇、孙文辉、谭文稠通过一致行动的约定，合计有效控制公司5,379.10万股的股份表决权，占公司总表决权股份的51.23%。

吴学愚先生简介：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：430105196*****，住所为长沙市芙蓉区凤凰台72号2栋3门101室。

孙文利女士简介：中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：430102196*****，住所为长沙市芙蓉区凤凰台72号2栋3门101室。

九、 财务会计信息

（一）财务报表

1. 合并资产负债表

单位：元

项 目	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动资产：				
货币资金	206,966,680.64	245,754,815.06	171,799,932.29	141,356,505.48
交易性金融资产				
期货保证金	40,562,586.27	78,695,221.76	8,294,058.49	11,751,701.58
应收票据	20,168,633.38	1,840,725.01	28,630,942.71	23,088,150.32
应收账款	266,829,552.29	156,070,790.36	147,589,952.20	144,957,254.36
预付款项	47,651,008.54	58,254,837.60	44,761,847.45	13,345,923.28
应收利息				
应收股利				
其他应收款	4,751,590.14	2,712,232.62	7,601,319.07	5,154,559.39
存 货	221,362,883.21	196,590,923.35	135,144,850.98	118,241,137.07
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	808,292,934.47	739,919,545.76	543,822,903.19	457,895,231.48
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				100,000.00
投资性房地产				
固定资产	139,714,630.71	134,110,405.83	126,525,050.96	122,507,853.52
在建工程	90,697,942.23	19,932,685.76	5,363,206.16	6,400,504.62
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	132,863,935.39	84,778,272.40	26,056,192.44	26,334,943.99

开发支出				
商誉				
长期待摊费用	128,952.47			
递延所得税资产	2,221,972.63	2,056,886.63	2,892,012.70	588,601.01
其他非流动资产				
非流动资产合计	365,627,433.43	240,878,250.62	160,836,462.26	155,931,903.14
资产总计	1,173,920,367.90	980,797,796.38	704,659,365.45	613,827,134.62
流动负债：				
短期借款	240,000,000.00	110,000,000.00	170,000,000.00	150,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	24,913,760.00	94,438,000.00		21,000,000.00
应付账款	115,246,745.98	82,909,448.22	68,528,563.58	35,292,899.30
预收款项	123,214,838.61	102,937,869.07	93,633,140.00	58,446,515.15
应付职工薪酬	4,264,618.83	2,126,173.95	2,360,624.68	5,460,485.15
应交税费	13,051,479.32	3,123,156.08	10,020,264.89	10,426,529.23
应付利息	1,069,150.00			
应付股利				
其他应付款	6,531,012.62	14,377,333.49	12,987,145.57	39,340,624.39
一年内到期的非流动负债	14,790,027.50			34,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	543,081,632.86	409,911,980.81	357,529,738.72	353,967,053.22
非流动负债：				
长期借款	10,000,000.00			
应付债券				
长期应付款	33,821,972.50			
专项应付款	2,100,000.00	2,100,000.00	500,000.00	
预计负债				
递延收益	59,931,885.00	30,348,500.00	12,675,000.00	437,500.00
递延所得税负债	38,598.75	170,482.50		
其他非流动负债				

非流动负债合计	105,892,456.25	32,618,982.50	13,175,000.00	437,500.00
负债总计	648,974,089.11	442,530,963.31	370,704,738.72	354,404,553.22
股东权益：				
股本	105,000,000.00	105,000,000.00	105,000,000.00	97,960,000.00
资本公积	119,963,396.69	186,734,689.21	53,954,893.99	49,971,214.50
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	19,551,073.03	19,551,073.03	16,492,117.44	12,550,946.39
未分配利润	273,408,724.47	224,036,848.59	157,764,923.79	75,342,420.51
外币报表折算差额				
归属于母公司股东权益合计	517,923,194.19	535,322,610.83	333,211,935.22	235,824,581.40
少数股东权益	7,023,084.60	2,944,222.24	742,691.51	23,598,000.00
股东权益合计	524,946,278.79	538,266,833.07	333,954,626.73	259,422,581.40
负债和股东权益总计	1,173,920,367.90	980,797,796.38	704,659,365.45	613,827,134.62

2. 合并利润表

单位：元

项 目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
一、营业收入	1,341,819,601.78	1,480,130,899.45	1,471,251,038.10	1,266,773,428.02
减：营业成本	1,171,184,130.12	1,261,524,424.91	1,271,258,699.55	1,109,532,220.58
营业税金及附加	2,565,621.94	3,666,219.31	4,163,848.04	2,869,920.77
销售费用	35,629,554.63	54,151,348.54	38,316,207.71	35,257,341.96
管理费用	31,198,633.23	49,193,783.03	43,934,601.12	30,802,705.65
财务费用	5,489,900.86	5,568,443.18	16,550,729.99	12,337,135.30
资产减值损失	2,288,854.55	7,849,759.14	3,592,361.96	3,012,061.81
加：公允价值变动收益	-879,225.00	1,136,550.00		
投资收益	582,874.60	9,163,661.65		51,166.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	93,166,556.05	108,477,132.99	93,434,589.73	73,013,208.53
加：营业外收入	2,471,972.50	8,681,259.91	6,536,984.95	4,921,394.58

减：营业外支出	300,937.23	251,000.27	997,237.07	283,944.04
其中：非流动资产处置损失	217,888.40	26,700.45	226,819.90	110,294.62
三、利润总额	95,337,591.32	116,907,392.63	98,974,337.61	77,650,659.07
减：所得税费用	14,371,456.59	15,834,267.29	12,418,058.81	11,495,854.74
四、净利润	80,966,134.73	101,073,125.34	86,556,278.80	66,154,804.33
归属于母公司所有者的净利润	80,871,875.88	100,830,880.39	86,363,674.33	58,770,272.61
少数股东损益	94,258.85	242,244.95	192,604.47	7,384,531.72
五、每股收益				
（一）基本每股收益（元/股）	0.770	0.960	0.827	0.653
（二）稀释每股收益（元/股）	0.770	0.960	0.827	0.653
六、其他综合收益	-66,771,292.52	132,779,795.22	-24,252,553.47	-513,600.00
七、综合收益总额	14,194,842.21	233,852,920.56	62,303,725.33	65,641,204.33
归属于母公司所有者的综合收益总额	14,124,479.85	233,551,389.83	62,111,120.86	58,256,672.61
归属于少数股东的综合收益总额	70,362.36	301,530.73	192,604.47	7,384,531.72

3. 合并现金流量表

单位：元

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
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	1,375,393,806.20	1,703,381,160.07	1,721,506,648.46	1,495,497,429.83
收到的税费返还		6,898,083.72	7,089,291.22	4,086,000.00
收到的其他与经营活动有关的现金	35,216,638.88	21,259,352.36	18,622,364.63	2,262,909.73
经营活动现金流入小计	1,410,610,445.08	1,731,538,596.15	1,747,218,304.31	1,501,846,339.56
购买商品、接受劳务支付的现金	1,356,023,673.00	1,378,599,915.92	1,475,155,668.12	1,338,034,977.62
支付给职工以及为职工支付的现金	31,433,949.51	45,953,136.36	34,249,314.91	23,694,667.29
支付的各项税费	35,135,735.96	59,891,880.08	60,311,332.89	42,916,746.82
支付的其他与经营活动有关的现金	52,160,912.42	75,288,193.29	66,471,319.50	48,658,852.73
经营活动现金流出小计	1,474,754,270.89	1,559,733,125.65	1,636,187,635.42	1,453,305,244.46
经营活动产生的现金流量净额	-64,143,825.81	171,805,470.50	111,030,668.89	48,541,095.10
二、投资活动产生的现金流量				

收回投资所收到的现金			60,463.27	205,000.00
取得投资收益所收到的现金	582,874.60	9,163,661.65		3,019.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		5,567,491.86	3,820,823.83	8,819.33
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				2,054,891.90
收到的其他与投资活动有关的现金				500,000.00
投资活动现金流入小计	582,874.60	14,731,153.51	3,881,287.10	2,771,731.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	60,833,052.91	118,761,859.99	55,745,858.77	28,476,100.86
投资所支付的现金			24,470,737.08	20,100,878.00
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	60,833,052.91	118,761,859.99	80,216,595.85	48,576,978.86
投资活动产生的现金流量净额	-60,250,178.31	-104,030,706.48	-76,335,308.75	-45,805,247.71
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	4,060,000.00	1,900,000.00	35,200,000.00	39,800,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,060,000.00	1,900,000.00		
取得借款收到的现金	250,000,000.00	130,000,000.00	300,000,000.00	150,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到的其他与筹资活动有关的现金		76,153,465.00	500,000.00	8,200,000.00
筹资活动现金流入小计	254,060,000.00	208,053,465.00	335,700,000.00	198,000,000.00
偿还债务所支付的现金	110,000,000.00	190,000,000.00	314,000,000.00	102,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,368,258.30	35,373,346.25	17,751,933.33	32,522,673.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	51,500.00			
支付的其他与筹资活动有关的现金		500,000.00	8,200,000.00	
筹资活动现金流出小计	147,368,258.30	225,873,346.25	339,951,933.33	134,522,673.60
筹资活动产生的现金流量净额	106,691,741.70	-17,819,881.25	-4,251,933.33	63,477,326.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				

五、现金及现金等价物净增加额	-17,702,262.42	49,954,882.77	30,443,426.81	66,213,173.79
加：期初现金及现金等价物余额	221,754,815.06	171,799,932.29	141,356,505.48	75,143,331.69
六、期末现金及现金等价物余额	204,052,552.64	221,754,815.06	171,799,932.29	141,356,505.48

(二) 非经常性损益

依据经注册会计师核验的非经常性损益明细表，近三年又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：万元

项 目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
非流动资产处置损益	-21.79	28.12	15.91	-8.99
计入当期损益的政府补助	142.18	687.25	513.08	414.85
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	-29.63	1,030.02		3.67
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			14.60	
福利费余额结转损益				339.28
国产设备投资抵免所得税			217.68	617.87
除上述各项外的营业外收支净额	96.71	127.66	24.98	58.84
合 计	187.47	1,873.05	786.26	1,425.52
非经常性损益的所得税影响数	28.12	230.71	10.34	71.86
扣除所得税影响后的非经常性损益合计	159.35	1,642.34	775.92	1,353.66
其中：归属于母公司的非经常性损益	159.32	1,638.02	773.17	1,282.58
少数股东非经常性损益	0.03	4.32	2.74	71.09
归属于母公司所有者的净利润	8,087.19	10,083.09	8,636.37	5,877.03
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,927.87	8,445.07	7,863.20	4,594.45

公司在报告期内非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润的比例均较小，对公司经营业绩不会产生重大影响。

(三) 主要财务指标

财务指标	2010. 9. 30	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
流动比率（倍）	1.49	1.81	1.52	1.29
速动比率（倍）	1.08	1.33	1.14	0.96
母公司资产负债率（%）	51.41	39.86	47.63	49.58
每股净资产（元）	4.93	5.10	3.17	2.41
无形资产（土地使用权除外） 占净资产的比例（%）	0.04	0.05	0.10	-
财务指标	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
应收账款周转率（次/年）	8.46	9.75	10.06	9.69
存货周转率（次/年）	7.47	7.61	10.03	9.49
息税折旧摊销前利润（万元）	11,789.85	14,121.67	13,124.73	10,549.96
利息保障倍数（倍）	19.84	19.27	6.60	6.71
基本每股收益（元）	0.770	0.960	0.827	0.653
稀释每股收益（元）	0.770	0.960	0.827	0.653
净资产收益率（加权平均）（%）	15.51	23.79	28.26	37.45
每股净现金流量（元）	-0.17	0.48	0.29	0.68
每股经营活动产生的现金流量 净额（元）	-0.61	1.64	1.06	0.50

注：①上述指标的计算以本公司合并财务报表的数据为基础进行计算（资产负债率除外）

②因为2007年本公司无形资产（扣除土地使用权）的金额为零，故无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例为零。

(四) 管理层讨论与分析**1. 财务状况分析**

公司2008年12月31日、2009年12月31日、2010年9月30日资产总额环比增长14.80%、39.19%、19.69%。资产总额增长的主要原因是公司业务规模的扩张所致。

公司近三年又一期末流动资产占总资产的比例分别为74.60%、77.18%、75.44%和68.85%，流动资产占比高的资产结构与电线电缆行业料重工轻的行业特征相匹配。公司2008年新投入的固定资产不多，但与生产经营配比的流动资金、存货及应收款项（指应收账款与应收票据之和）随着销售收入的快速增加相应自

然增长,从而导致2008年末公司流动资产占总资产比例上升;2009年及2010年1-9月,为适应市场需求,公司扩大了部分产品产能,相应增加了固定资产的投资;以及随着公司募投项目先期投入的不断加大,导致2009年末、2010年9月末无形资产、在建工程等非流动资产项目增长较快,流动资产占比有所下降。

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,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,但电线电缆行业属于资金密集型行业,在公司生产经营所需资金主要来源于内部积累和外部借款时,资金不足对公司的快速扩张形成牵制,从而使公司错失一些发展机遇。因此,公司面临改善融资状况、拓宽融资渠道、资金需求量增加的压力。

2. 盈利能力分析

较强的盈利能力是本公司持续发展的根本,以经济效益为中心作为指导思想贯穿于公司日常经营的各个环节。公司近三年又一期综合毛利率均超过12%,营业收入和利润增长速度较快,近三年营业收入平均年增长率为18.36%,净利润平均年增长率为54.16%,表明公司具有较强的市场开拓能力和盈利能力。

(1) 公司营业收入的主要来源分析

公司近三年又一期主营业务收入分产品构成情况如下表:

单位:万元、%

类别	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力电缆	33,665.09	25.13	30,866.15	20.90	36,820.39	25.07	38,090.97	30.22
电气装备用电线	41,270.14	30.81	48,870.78	33.09	38,633.73	26.31	34,961.05	27.73
电磁线	39,777.43	29.70	30,457.12	20.62	35,355.00	24.08	23,338.69	18.51
裸导线	8,219.55	6.14	19,844.50	13.44	27,546.15	18.76	14,777.73	11.72
特种电线电缆	10,855.54	8.10	17,635.80	11.94	8,496.12	5.79	12,281.96	9.74
电器开关	129.52	0.10	-	-	-	-	-	-
模具	23.98	0.02	-	-	-	-	-	-
钢管	-	-	-	-	-	-	2,614.16	2.08
合计	133,941.25	100.00	147,674.35	100.00	146,851.40	100.00	126,064.56	100.00

公司主要产品有电力电缆、电气装备用电线、电磁线、裸导线和特种电线电缆五大类,2007年7月,公司对钢管业务进行了剥离。报告期内,公司五大类产

品的销量均实现增长，各类产品的销售渠道均得到完善、销售队伍得到充实，同时生产和管理也同步跟进，公司的抗风险能力极大地增强。

(2) 公司净利润来源分析

近三年又一期主要产品的毛利及占毛利总额的比例如下：

单位：万元、%

类别	2010年1-9月		2009年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电力电缆	4,879.38	28.83	4,768.81	21.96	5,672.98	28.49	6,552.69	42.62
电磁线	4,841.87	28.61	5,052.22	23.26	4,730.87	23.76	3,123.34	20.31
裸导线	1,211.45	7.16	2,909.48	13.40	4,004.98	20.11	2,025.73	13.18
特种电线电缆	2,259.21	13.35	4,091.70	18.84	1,942.29	9.75	1,940.07	12.62
电气装备用电线	3,662.61	21.64	4,895.93	22.54	3,561.23	17.88	1,567.95	10.20
电器开关	51.87	0.31						
模具	17.22	0.10						
钢管							164.70	1.07
合计	16,923.61	100.00	21,718.15	100.00	19,912.36	100.00	15,374.48	100.00

公司利润主要来源于电力电缆、电磁线、裸导线、特种电线电缆和电气装备用电线，近三年又一期该等产品实现的毛利分别占当期主营业务毛利总额的98.93%、100%、100%和99.59%。

(3) 期间费用的变动分析

公司近三年又一期各项期间费用变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2010年1-9月	2009年		2008年		2007年
	金额	金额	环比增长	金额	环比增长	金额
销售费用	3,562.96	5,415.13	41.33	3,831.62	8.68	3,525.73
管理费用	3,119.86	4,919.38	11.97	4,393.46	42.63	3,080.27
财务费用	548.99	556.84	-66.36	1,655.07	34.15	1,233.71
合计	7,231.81	10,891.36	10.23	9,880.15	26.03	7,839.71

公司近三年又一期各项期间费用占毛利的比例如下：

单位：%

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
销售费用	20.88	24.77	19.24	22.93
管理费用	18.28	22.50	22.06	20.03
财务费用	3.22	2.55	8.31	8.02
合计	42.38	49.82	49.62	50.98

注：由于收入增长的原因之一是价格上涨造成，该部分收入增长与费用无直接关系，为能更真实反映公司费用控制效率水平，在此选取费用占毛利的比例进行分析。

公司销售费用逐年增长，2008年、2009年环比增长8.68%、41.33%，销售费用绝对额的提高主要是销售规模扩大所致。

公司近三年管理费用呈逐年递增趋势，主要是随着公司业务规模的逐年拓展以及新增经营管理设施投入使用，相关费用项目逐年增加所致。同时，公司在报告期内对管理费用的控制实行部门责任划分，严格执行费用预算制度，有效地控制了因公司业务增长而带来的管理成本的急剧上升，近三年又一期管理费用占毛利的比例分别为20.03%、22.06%、22.50%和18.28%，基本保持稳定，表明公司近年来管理费用控制有效。

公司近三年又一期财务费用分别为1,233.71万元、1,655.07万元、556.84万元和548.99万元。近三年平均银行借款金额分别为15,938.89万元、21,786.85万元和10,075.45万元，近三年一年期平均贷款利率分别为6.86%、7.34%和5.41%，由于银行借款金额及利率的不同导致公司2007年、2008年利息支出较多，2009年相对减少，2010年1-9月因铜铝价格上涨、金杯电缆购置核电站用电缆项目用地以及公司特种橡胶套电缆募投项目建设全面开展，公司新增银行借款以弥补资金缺口，导致与2009年同期相比财务费用有所增加。

3. 现金流量分析

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量净额(万元)	-6,414.38	17,180.55	11,103.07	4,854.11
投资活动产生的现金流量净额(万元)	-6,025.02	-10,403.07	-7,633.53	-4,580.52
筹资活动产生的现金流量净额(万元)	10,669.17	-1,781.99	-425.19	6,347.73
现金及现金等价物净增额(万元)	-1,770.23	4,995.49	3,044.34	6,621.32
每股经营活动现金流量(元/股)	-0.61	1.64	1.06	0.50
每股净现金流量(元/股)	-0.17	0.48	0.29	0.68

公司近三年现金流量情况较好，经营活动现金流量净额与现金及现金等价物净增加额均为正数，每股经营活动现金流量与每股收益基本匹配，说明公司收益

质量较好。公司2010年1-9月经营活动现金流量净额为-6,414.38万元，主要由经营性应收、应付的变动影响，其中：经营性应收项目增加8,500.96万元，系因为公司三季度属于销售旺季，国家电网、特变电工、京沪高铁等大额订单纷纷履行，导致应收账款增加较大；经营性应付项目减少6,020.81万元，系因为去年部分原材料采购款延迟至本期结算。

近三年又一期投资活动产生的现金流量净额均为负数，2007年、2010年1-9月筹资活动产生的现金流量净额均为正数，主要因为公司目前处于扩张期，为扩大产能和经营规模，增加借贷资金，用于新增设备、新建厂房、购置土地等投资。因2008年下半年主要原材料铜铝价格下降，2009年铜铝平均采购价格均较低，公司流动资金压力有所缓解，导致2008年及2009年筹资活动现金流净额为负数。

（五）股利分配政策

1. 股利分配政策

公司将按照自身业务发展需要制订每年的股利分配政策，在符合国家财务会计准则及有关法律、法规并经股东大会批准后进行。每年的股利分配方案由董事会拟定，经公司股东大会通过后执行。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，本公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司的股利分配形式包括现金和股票。

2. 发行人近三年股利分配情况

（1）2007 年度股利分配情况

公司于2008年6月27日召开2007年度股东大会，审议通过了《2007年度利润分配方案》，决定不对2007年度利润进行分配，公司未分配利润为7,534.24万元结转以后年度分配。

（2）2008 年度股利分配情况

公司于2009年2月23日召开2008年年度股东大会，审议通过了《2008年度利润分配方案》，决定按照公司2008年12月31日总股本10,500万股为基数，每10股派现金股利3元（含税），合计分派股利3,150.00万元，剩余未分配利润结转以后年度分配。该次股利分配方案已经实施完毕。

（3）2009 年度股利分配情况

2010年3月27日公司召开2009年年度股东大会，审议通过了《2009年度利润分配方案》，决定按照公司2009年12月31日总股本10,500万股为基数，每10股派现金股利3元（含税），分配利润3,150.00万元，其余未分配利润结转下期。该次股利分配方案已实施完毕。

3. 发行前滚存利润的分配政策

经公司2009年年度股东大会决议，2009年度股利分配执行完毕后，本次股票（A股）发行之日前所形成的未分配利润，由公司本次发行A股前的股东及社会公众股东依其所持股份共同享有。

4. 发行后股利分配政策

公司本次发行完成后，公司的利润分配政策为：重视对投资者的合理投资回报。公司可以采取现金或者股票方式分配股利，公司在有盈利的情况下，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

（六） 发行人控股子公司情况

截至本招股意向书摘要签署之日，公司拥有六家控股子公司：金杯电缆、金杯电器、安徽金杯、金杯模具、鑫富祥和湖北金杯。

1. 各子公司基本情况如下：

公司名称	成立日期	注册地	注册资本(万元)	实收资本(万元)	本公司持股比例	法定代表人	主营业务
金杯电缆	2004-9	衡阳市	15,000	15,000	99.588%	周祖勤	电线、电缆的制造、销售
金杯电器	2009-8	长沙市	400	400	52.50%	杨如义	开关、建筑用电器生产、销售；电线电缆的销售
安徽金杯	2010-1	合肥市	1,000	1,000	67.00%	杨潮	电线电缆材料及成品、输变电产品的生产销售等
金杯模具	2010-3	长沙市	200	200	62.00%	陈海兵	模具、电线电缆附件的生产销售等
鑫富祥	2010-7	长沙市	1000	1000	100.00%	黄喜华	法律法规允许的投资业务、投资咨询、商务信

							息咨询服务等
湖北金杯	2010-9	鄂州市	1000	1000	100.00%	范志宏	销售电线、电缆材料及成品、机电产品(不含汽车)、建筑材料、橡塑制品、金属材料等

2. 经中审国际审计，各子公司最近一年及一期主要财务数据如下：

单位：元

公司名称	截止 2010 年 9 月 30 日			2010 年 1-9 月	
	资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润
金杯电缆	665,519,608.61	368,162,341.90	297,357,266.71	878,575,818.27	50,295,388.58
金杯电器	4,146,880.39	453,028.70	3,693,851.69	1,323,715.12	-202,844.76
安徽金杯	14,395,911.26	4,498,807.00	9,897,104.26	19,816,225.24	-102,895.74
金杯模具	2,571,233.13	525,578.66	2,045,654.47	239,822.38	45,654.47
鑫富祥	9,992,595.09	-	9,992,595.09	-	-7,404.91
湖北金杯	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-

公司名称	截止 2009 年 12 月 31 日			2009 年	
	资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润
金杯电缆	491,691,619.04	226,329,621.31	265,361,997.73	968,501,548.26	70,707,315.65
金杯电器	3,896,696.45	-	3,896,696.45	-	-103,303.55

第四节 募集资金运用

公司本次募集资金运用围绕主营业务进行,拟投资于两个项目,一是 500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目,二是风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目。上述两个项目的实施将会巩固公司在电线电缆行业区域市场的领先地位,进一步增强公司的竞争实力。

一、 募集资金运用概况

(一) 本次募集资金投资项目

根据投资项目的轻重缓急顺序,本次募集资金投入的时间进度及项目履行的审批、核准或备案情况如下:

序号	项目名称	项目总投资 (万元)	其中固定资产 投资额(万元)	建设期 (年)	回收期 (年)	项目批文
1	500kV及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目	12,770.00	6,987.00	1	5.45	湘发改工[2008]62号文
2	风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目	15,853.37	9,193.80	1.5	5.23	湘发改工[2008]552号文
	合计	28,623.37	16,180.80			

(二) 实际募集资金超出募集资金投资项目需求或不足时的安排

若实际募集资金超过以上两个拟投资项目的资金需求,超出部分将用于补充公司流动资金;若募集资金不能满足以上两个拟投资项目的资金需求,资金缺口由公司自筹解决。

二、 拟投资项目市场前景分析

1. 500kV 及以上超高压变压器及电抗器等输变电装备专用电磁线扩改项目

按“十一五”期间每年需要变压器容量估算电磁线需求量的预测见下表:

序号	产品品种	变压器年需求量 (万 kVA)	电磁线年需求量 (t)	备注
1	变压器	48,000~50,000	264,000~275,000	包括年系统改造 所用变压器 15,000kVA
	其中：500kV 及以上	4,800~5,000	26,400~27,500	
	220kV	9,600~10,000	52,800~55,000	
	110kV	14,400~15,000	79,200~82,500	
2	轨道交通用变压器	8,600 台	4,300	轨道交通用变压器按 0.5t/台计算

上表中电磁线需用量配套比以统计数据每万 kVA 变压器需用电磁线 5.5 吨计算，110kV 及以上的变压器需高压组合导线和换位导线 16.5 万吨。

我国目前变压器年需求的换位导线量已超过 4 万吨，目前占全国电磁线生产总量的 25%。如果我国将换位导线的使用范围扩大至 110kV 等级变压器，则换位导线的市场需求将至少再增加 50% 以上，全国换位导线的年总需求量将会超过 6 万吨。随着国民经济的发展，国内某些外资或合资的著名变压器厂已将换位导线用在 110kV 等级的变压器上。这将给换位导线带来一个更为可观的市场空间。

2. 风力发电及机车车辆用特种橡胶套电缆新建项目

(1) 风力发电用风能电缆

近几年来，随着全球能源和环境问题的日益突出，特别是全球气候变暖的威胁日益明显，风电能源进入快速发展时期，世界风能市场每年都以 40% 的速度增长，预计未来 20~25 年内，世界风能市场每年将递增 25%。我国近年来大力支持可再生能源的发展并取得了巨大的成绩。2008 年中国新增风电装机容量 624.6 万千瓦，同比增长 106%，新增量位列全球第二，总装机容量达到 1,221 万千瓦，位列全球第四，发展速度远远超过预期。中国可再生能源专业委员会秘书长李俊峰表示：按照这一速度，中国或将在 2010 年提前实现 2020 年的风电 3000 万千瓦发展规划目标。按欧盟经验，结合我国实际，我国风电装机 2020 年达到 8000 万千瓦是完全有可能的。

按照我国风电发展的实际情况，测算风能电缆的市场容量如下：

①2009~2010 年

装机共计：(3000-1221) 万/kW÷0.15 万 kW/台=11,860 台

市场容量：11,860 台×30 万元/台÷20 万元/km= 17,790 km

②2011~2020 年

装机共计： $(8000-3000)$ 万 kW $\div 0.15$ 万 kW/台=33,333 台

市场容量： $33,333$ 台 $\times 30$ 万元/台 $\div 20$ 万元/km= 50,000 km

目前风电装机容量为 3000 万千瓦左右,按照“十二五”规划初稿所设定的目标,“十二五”末期风电总装机量将达到 9000 万千瓦,相当于当前装机容量的 3 倍。根据长远计划,到了 2030 年,风电装机容量将达到 5 亿千瓦,每年的投资额将近 2000 亿元,风能电缆的需求量远远大于上述预计量。

(2) 铁路机车车辆用电缆

①铁路轨道交通机车车辆用电缆

“十一五”期间我国铁路运营里程的增加总量约为 13,100km,大约新增铁路机车车辆 3,600 台,其中 80%为电力机车,20%为内燃机车;铁路交通用电力机车平均每辆用轨道交通电缆约 2.6km,内燃机车平均每辆所用轨道交通电缆约为 1.3km。由此可以预测“十一五”期间我国铁路交通机车车辆用轨道交通电缆的年需求量大约为 1,680km。因此,“十一五”期间我国铁路交通用机车及客车车辆用轨道交通电缆的需求总量为 25,680km/年。

②城市轨道交通车辆用电缆

1998 年国家计委明确规定,国内地铁和轻轨项目中所有装备和技术必须保证 60%的国产比例。城轨交通配套国产化率要求的提高给国内城轨交通用机车车辆电缆市场的发展带来了极好的机遇,目前除出口城轨交通车辆外,国产城轨交通车辆基本上采用国内生产的电缆。

城轨交通机车车辆所需电线电缆的用量约为 25km/台;城轨交通客车车辆所需电线电缆的用量约为 10km/节。“十一五”期间我国共需城轨交通车辆约 3,150 辆,其中机车车辆约占 1/5,客车车辆约 4/5。由此可以预测,“十一五”期间我国共需城轨交通车辆电缆约 41,000km,平均每年用量约为 8,200km。

综上所述,“十一五”期间我国机车车辆电缆的需求量大约为 33,880km/年。预计未来 5 年内,铁道部每年的铁路投资额平均为 7000 亿左右,5 年共 3.5 万亿,相比“十一五”的 2.2 万亿,增加 1 万多亿,显示出机车电缆未来广阔的市场空间。

(3) 海洋石油平台电缆

我国每座各类海洋石油平台上电缆的用量是:自升式平台 150km,半潜式

平台 180km, 采油平台 200km, 生产平台 200km, 生活平台 100km。截至 2009 年底, 国内在生产油气田平台 150 座, 在建 10 座, 海外油田管理 140 余座, 海管 4813 公里(在建 173 公里), 海底电缆 380 公里, FPSO16 条(国内和国外), 水下井口已建成 6 套, 陆上终端已建成 11 座、2 座在建设中(海外终端管理 1 座), 这些海上工程装备和设施使中国海油具备 5000 万吨油当量的生产能力。据报道, “十二五”期间我国海洋石油产量还将增加 5000 万吨, 要达到 1 亿~1.2 亿吨油当量, 这将为船舶和石油平台电缆制造业带来了巨大市场机遇。

(4) 高压煤矿用橡套电缆

“十一五”期间, 国家规划建设以 500 处矿井、98 个矿区为主的 13 个大型煤炭基地。随着大型煤田的开发和投产, 采煤机电缆和高压移动橡套电缆的市场必将越来越大, 目标市场主要是大型矿业集团。据煤炭行业统计数据, 2007~2010 年全国各大煤矿集团投资建设的资金约 3,500 亿元。煤矿电缆的费用一般在煤矿建设投资中占有 3%左右, 即 2007~2010 年之间的煤矿电缆市场约 105 亿元左右, 如果加上后期维护, 全国煤矿电缆的总需求量应该在 120 亿元左右。该产品的客户对象主要是兖矿集团、神华集团、大同矿务局、徐矿、华电、国投等知名企业和部分中小型现代化煤矿。

当前, 煤炭工业“十二五”规划的框架已基本拟定, “十二五”期间将优先建设大型现代化露天煤矿, 预计 2015 年煤炭需求量将达 38 亿吨, 创历史新高。未来五年, 我国煤炭业将迎来一个新的发展机遇, 势必带动高压煤矿用橡套电缆的市场繁荣。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股意向书摘要提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下列风险因素遵循重要性原则排序（部分风险请参见本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”）。

1. 产品质量风险

发行人是国内领先的高压、超（特）高压电磁线生产企业，使用本公司电磁线生产的大型变压器、电抗器被广泛应用于国家主干电网、大型发电站建设；生产的高压、超（特）高压裸导线和 110kV 交联电缆亦被广泛用于国家主干电网、大型发电站建设；其他产品在重大工程建设、大型工矿企业、房地产开发和民用家装市场应用广泛，电线电缆作为电能输送和电压变压的载体，其产品质量直接影响到工业设施、主要电网和电站、城市基础设施和居民生活的运转和安全，产品安全性、可靠性必须得到保证。

虽然发行人在材料采购、生产和工艺、产品检测及出厂等环节设置了专门的职能部门和专业人员进行管理和控制，产品质量稳定、可靠，具有较高市场美誉度，而且在以往经营中也没有发生过重大的产品质量事故和质量纠纷，但由于产品在使用过程中的重要性，一旦公司产品在销售和运行中出现质量问题，将对发行人信誉和市场开拓产生负面影响，存在一定的产品质量风险。

2. 流动资金不足的风险

近年来生产能力和销售规模的不断扩大、主要原材料价格的大幅波动导致公司资金需求越来越大。报告期内随着新的项目投资及投产、原生产线的技术改造和产能扩大，经营结构不断调整和生产规模扩大导致资金压力持续增加，仅依靠银行融资和自身积累已远远不能满足公司快速发展的资金需求，资金不足将严重影响公司发展。若本次股票发行成功并公开上市，将有可能从根本上降低公司今后几年业务快速扩张存在的流动资金不足风险，并为未来的长远发展提供了一个新的融资平台。

3. 净资产收益率被摊薄的风险

本次发行完成后，公司净资产规模将有较大幅度提高，而募集资金投入项目到产生效益有1~2年的建设周期，难以立即对公司盈利产生显著贡献。因此，本次发行若在2010年内完成，预计公司当年净利润增长幅度将小于净资产增长幅度，导致净资产收益率较上年度有所摊薄。

4. 套期保值风险

公司2004年开始尝试使用铜、铝期货和订立远期采购合同进行原材料套期保值，并逐步完善了套期保值管理制度，建立了由董事会风险管理委员会、期货套期保值工作小组和审计部等层次的决策、执行和监督机制。报告期内，公司通过套期保值在较大程度上有效防范了原材料价格波动带来的经营风险，但如果出现客户违约、违规操作、流动资金不足或套保品种被交易所强制平仓的情形，均有可能不能实现规避或减小原材料价格波动对公司经营带来的风险。

5. 人力资源风险

企业的竞争，实质上是人才的竞争，人力资源对公司的发展至关重要。公司在长期生产实践中掌握了大量电线电缆和电磁线的核心技术和生产工艺，并培养了一支掌握先进生产及研发技术的人才队伍，这些技术及科研人才是公司持续发展的重要资源和基础。由于近几年我国电线电缆行业发展较快，对人才及技术的竞争日益激烈，公司存在人力资源管理及优秀人员流失的风险。

6. 资产迅速扩张带来的管理风险

本次发行后公司的资产规模将大幅上升，募集资金投资项目的兴建和业务规模的扩张将会增加公司的管理难度。如果公司的管理水平跟不上发行后的资产规模对人力资源配置的要求，将会降低公司的运行效率，导致公司未来盈利不能达到预期目标。

7. 股市风险

影响股市的价格波动的原因十分复杂，股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、市场买卖力量对比、重大自然灾害发生以及投资者心理预期的影响而发生波动。因此，公司提醒投资者在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

二、 其他重要事项

（一） 重要合同

截至招股意向书摘要签署之日，本公司及子公司金杯电缆正在履行的重要合同共计 47 份，主要包括：银行借款合同 15 份、担保合同 8 份、产品销售合同 10 份、采购合同 13 份和融资租赁合同 1 份等。

（二） 对外担保事项

截至招股意向书摘要签署之日，除前述重大合同中包括的本公司与其控股子公司之间的相互担保外，本公司不存在其他对外担保事项。

（三） 诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署之日，公司未涉及较大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东及实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未涉及重大诉讼或仲裁事项，也不存在刑事诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间

一、 发行各方当事人

项目	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	金杯电工股份有限公司	长沙市银盆南路 319 号高新技术产业开发区 M3 组团 3 栋	0731-88280636	0731-88280636	黄喜华、肖伟、邓绍坤
保荐人 (主承销商)	西部证券股份有限公司	陕西省西安市东新街 232 号陕西信托大厦 16~17 层	029-87406043 021-68864021	029-87406134 021-68864026	周汐、何勇、邹扬、杜攀明
律师事务所	湖南启元律师事务所	湖南长沙市芙蓉中路二段 337 号佳天国际新城 A 座 17 层	0731-82953777	0731-82953779	邹棒
会计师事务所	中审国际会计师事务所有限公司	北京市海淀区阜石路 73 号裕惠大厦 12 层	010-68479796	010-68479956	吴淳
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	深圳市深南路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
主承销商收款银行	中国工商银行西安东新街支行				
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	广东省深圳市深南东路 5045 号	0755-82083338	0755-82083164	

二、 本次发行上市的重要日期:

询价推介时间:	2010 年 12 月 15 日—2010 年 12 月 17 日
定价公告刊登日期:	2010 年 12 月 21 日
网上申购和缴款日期:	2010 年 12 月 22 日
预计股票上市日期:	发行完成后尽快安排上市

第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐人（主承销商）办公地址查阅招股意向书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午 9:00~11:30 和下午 13:30~16:30。

投资者也可通过深圳证券交易所指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅招股意向书全文以及发行保荐书、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

(此页无正文，专用于《金杯电工股份有限公司招股说明书摘要》之签署
页)

