

证券代码：002498

证券简称：汉缆股份

青岛汉缆股份有限公司 非公开发行股票预案



二〇一一年十一月

发行人声明

一、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险由投资者自行负责。

三、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

四、投资者如有任何疑问，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。

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

一、本次非公开发行股票方案经公司第二届董事会第九次会议审议通过。

二、本次非公开发行为向特定投资者发行股份，发行对象为常州高新技术产业开发区常能电器有限公司、常州市泓丰投资管理有限公司、朱弘、朱明、朱峰、金源苏、周叙元、胡金花、周康直、范沛菁等十名投资者，各发行对象承诺其所认购的本次非公开发行的股份自发行结束之日起三十六个月内不转让。本次发行后，本公司的控制权不会发生变化。

三、认购方式：各发行对象以其持有的常州八益电缆股份有限公司80%的股权认购本次非公开发行的股票。汉缆股份及其全资子公司青岛女岛海缆有限公司拟分别以现金方式购买江苏九洲投资集团创业投资有限公司、南京丰盛科技发展有限公司、江苏澄辉创业投资有限公司所持有的八益电缆合计20%的股份。前述交易完成后，汉缆股份将直接和间接持有八益电缆100%股权（其中，汉缆股份持股99.99%、女岛海缆持股0.01%）。

四、目标资产的定价方式：目标资产的交易价格以具有证券从业资格的专业评估机构出具的目标公司资产评估报告载明的评估结论为定价依据确定。根据青岛天和资产评估有限责任公司出具的[2011]第QDV1056号《资产评估报告》，以2011年9月30日为基准日，八益电缆的净资产评估值为24,204.91万元，在此基础上，交易双方确认的八益电缆100%股权交易作价24,000万元。

五、发行价格：本次非公开发行的定价基准日为公司第二届董事会第九次会议决议公告日，即：本次发行的发行价格为不低于定价基准日前20个交易日（不含定价基准日）公司股票的交易均价，即18.39元/股（计算公式为定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易均价=定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易总额/定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易总量）。在本次发行定价基准日至发行日

期间，若公司发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格亦将做相应调整。

六、发行数量：本次发行的股票数量根据目标资产的交易价格及本次发行的发行价格确定，为不超过1,044万股。若公司股票在本次发行定价基准日至发行期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项进行调整的，则本次发行的股票数量将作相应调整。最终发行数量以经中国证监会核准的发行方案为准。

七、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需经公司股东大会审议批准并报中国证监会核准。

目 录

释 义	8
第一节 本次非公开发行股票方案概要	10
一、发行人基本情况	10
二、本次非公开发行背景和目的	10
三、发行对象及其与公司的关系	14
四、目标资产和交易价格	15
五、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期	15
六、本次募集资金用途	16
七、本次发行是否构成关联交易	16
八、本次发行是否导致公司控制权发生变化	16
九、本次发行前滚存未分配利润的安排	16
十、过渡期间损益归属	17
十一、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序	17
第二节 发行对象的基本情况	18
一、发行对象概况	18
二、法人发行对象的基本情况	18
三、自然人发行对象的基本情况	22
第三节 目标股权资产的基本情况	24
一、基本情况	24
二、交易标的公司的历史沿革与股权结构	24
三、交易标的公司的主营业务发展情况	27
四、交易标的公司的财务情况	28
五、交易标的公司的主要资产权属及对外担保、负债情况	28

六、贷款的主要情况	30
七、原高管人员的安排	30
八、目标股权资产的评估与定价	31
九、董事会及独立董事关于资产定价合理性的讨论和分析	32
第四节 股份认购合同的内容摘要	34
一、合同主体和签订时间	34
二、认购标的和数量	34
三、认购价格及定价方式	34
四、认购方式及限售期	35
五、协议的生效条件和生效时间	35
六、违约责任条款	35
第五节 资产转让合同的内容摘要	37
一、标的资产	37
二、交易价格确定及对价支付方式	37
三、目标股权的交割及发行的实施	37
四、标的资产在过渡期内的损益归属	38
五、人事安排	38
六、协议的生效条件和生效时间	38
七、违约责任条款	38
第六节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	39
一、本次募集资金使用计划	39
二、目标资产的基本情况	39
三、购买目标股权资产的必要性与发展前景	39
四、购买目标股权资产对公司经营管理和财务状况的影响	40
第七节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	42
一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况	42

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	43
三、本次发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况	44
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形	44
五、本次发行对公司负债情况的影响	45
第八节 本次股票发行相关的风险说明	46
一、审批风险	46
二、标的资产的估值风险	46
三、本次交易形成的商誉影响公司未来业绩的风险	46
四、本次交易完成后的整合风险	47
五、标的公司人员流失风险	47
六、专业资质和客户认证未正常续展的风险	47
七、股市风险	48

释 义

在本预案中除另有说明外，下列简称具有如下特定含义：

发行人、公司、本公司、汉缆股份	指	青岛汉缆股份有限公司
八益电缆	指	常州八益电缆股份有限公司
公司章程	指	青岛汉缆股份有限公司章程
女岛海缆	指	青岛女岛海缆有限公司
常能电器	指	常州高新技术产业开发区常能电器有限公司
泓丰投资	指	常州市泓丰投资管理有限公司
恒升电气	指	常州恒升电气有限公司
九洲投资	指	江苏九洲投资集团创业投资有限公司
丰盛科技	指	南京丰盛科技发展有限公司
澄辉创投	指	江苏澄辉创业投资有限公司
中核	指	中国核工业集团公司
中广核	指	中国广东核电集团有限公司
国核	指	国核工程有限公司
核电缆	指	核电站用电缆
仪表电缆	指	将传感器输出信号传输到其相应测量仪器的多芯电缆
控制电缆	指	在电气装置中传输控制、测量和指示信号的多芯电缆
本次非公开发行股票/本次非公开发行/本次发行	指	青岛汉缆股份有限公司拟以非公开发行股票购买资产的方式，向特定对象发行股票
A股	指	每股面值1.00元人民币之普通股

元	指	人民币元
本预案	指	青岛汉缆股份有限公司非公开发行股票预案
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
证监会或中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

法定中文名称：青岛汉缆股份有限公司

法定英文名称：Qingdao Hanhe Cable Co., Ltd.

注册地点：青岛市崂山区九水东路 628 号

股票简称：汉缆股份

股票代码：002498

上市地点：深圳证券交易所

二、本次非公开发行背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、公司发展战略、目标规划

公司以发展高端产品，提高规模效益，稳健向产业链上游及紧密相关的产业延伸，成为“国内第一、世界著名”的电缆整体解决方案提供商为长期总体发展战略。

为实现公司发展战略，公司制定了以高压、超高压电缆及其附件、特种电缆、海洋系列电缆等高端电缆产品及电缆成套设备制造和销售为主营业务方向，打造核心研发团队，持续创新抢占技术制高点的目标规划。

2、兼并重组等外延式发展举措是实现发展战略的必要方式

为积极推进公司的发展战略，汉缆股份将采取内生式成长与外延式发展的双重举措实现向这一目标的迈进。

公司以 2010 年首次公开发行股票为契机，巩固了公司在高端电缆产品市场的领先地位。公司成功上市后，资金实力更加雄厚，通过募集资金的运用，公司产品结

构进一步完善，主要产品的生产规模有较大提高，实现了内生式成长，从而向战略目标的实现迈进了一步。

同时，公司依托自身品牌优势，紧紧围绕战略目标，抓住电线电缆行业进入大调整，提高集中度的有利时机，积极寻求并购同行业具有独特业务优势和竞争实力、并能够和公司现有业务产生协同效应的相关公司，实现外延式发展，加快、深化公司的战略目标。早在 90 年代，公司收购了焦作电缆厂，2009 年收购了北京英纳超导技术有限公司，对外延式发展进行了尝试并取得了较好效果。有鉴于此，汉缆股份希望继续通过并购重组，进一步实现战略目标。

3、资本市场为公司外延式发展创造了有利条件

我国电线电缆制造企业数量多，规模小。据统计，目前我国电线电缆行业内的大小企业约 1 万家，形成规模的也有数千家，更小规模的企业更是数不胜数，电线电缆行业生产集中度低。我国电线电缆产业这种高度分散化的格局，不仅很难取得规模经济效益，而且也加剧了生产能力过剩和市场的过度竞争状况。作为电缆行业的龙头企业、高压超高压的引领者，公司一直在寻找行业内并购机会。

2010 年 11 月，公司成功在深圳证券交易所中小板首次公开发行并上市。公司登陆资本市场后，拥有了股份支付等多样化的并购支付手段，为公司外延式整合扩张创造了有利条件。

4、八益电缆与公司业务、产品结构、客户具有互补性

本次交易标的八益电缆属于电线电缆行业中的特种电缆子行业，与汉缆股份同处电线电缆行业；八益电缆定位特种电缆，该公司在特种电缆设计、开发、制造、营销方面名列前茅，尤其是在核级电缆、石化行业的仪控、耐火、阻燃电缆等方面具有较强的技术实力和市场基础。八益电缆主要的产品有：核级电缆、仪表控制电缆、仪表控制电力电缆、仪表控制补偿电缆、船舶平台用电缆、风能发电用环保型特种电缆等。该公司与上市公司具有较强的互补、协同性。

客户结构上，汉缆股份为国网公司高压、超高压电缆最大的供应商，为神华集团矿用电缆目前最大的供货商，为中海油海底电缆国产化的合作伙伴。具有广大的优质客户群，涉及电力、石油、化工、铁路、煤炭、冶金、港口、海洋等众多领域。

八益电缆创建以来将顾客群定位在国际 500 强公司和国内大型公司，且客户分布行业多为新能源和新兴行业，通过多年来的体系化运营，已经战略性地在核电工业、石化工业和移动通讯业中拥有了一大批优质顾客。八益电缆是爱立信公司全球供应商，核电产品的客户为我国三大核电工程承包商：国核、中核、中广核，石化行业的主要客户有中石油寰球工程公司、中石化工程公司等。

因此，八益电缆与汉缆股份的业务、客户具有很好的互补性。

5、电缆行业发展态势

由于中低压电线电缆等低端产品技术含量较低，设备工艺简单，在我国经济发展过程中，大量资本进入中低压电线电缆领域并形成了巨大的生产能力，已超过市场需求。在生产能力过剩和国内市场竞争日益激烈的情况下，低端电缆产品市场已经呈现充分竞争格局，利润率较低，而且市场需求在不断的减少。

而特种电缆特别是节能环保、具有可再生性等与新能源相关的特种电缆、通信电缆，因符合国家产业政策、未来发展趋势，产品需求量增长很快。

（二）本次非公开发行的目的

本次交易将有助于推进公司发展战略、提升公司整体盈利能力和完善公司业务市场结构，具体如下：

1、提高整体解决方案能力、推进公司发展战略

标的公司与汉缆股份均从事电线电缆研发、生产和销售，业务领域均属于电线电缆行业。八益电缆定位于生产制造高品质特种电缆，该公司生产的特种电缆由于对安全性和对环境保护的要求较高，因此产品附加值较高。

通过本次收购，上市公司将获得八益电缆在核电等特种电缆领域的全部业务及人才资源，产品和市场领域从现有的电力电缆领域拓展到核电等特种电缆领域，并增强汉缆股份在通讯、石化等领域的竞争优势。

汉缆股份总体发展战略是专注电缆主业，发展高端产品，提高规模效益，稳健向产业链上游及紧密相关的产业延伸，成为“国内第一、世界著名”的电缆整体解决方案提供商。

因此，本次收购有助于进一步增强上市公司的业务竞争实力，有利于公司发展

战略的推进。

2、收购优质资产、提升公司整体盈利能力

本次交易标的八益电缆是国内核电站用电缆市场、通讯基站电缆市场中的主导企业，在市场占有率、销售规模以及盈利水平上，均位居细分行业前列。本次收购结束后，将一定程度提高上市公司的每股收益，提升整体盈利能力。

目前我国核电占全国发电总量的比重偏低，据统计，各主要发达国家核电占总发电量的比重均超过 20%，目前法国与立陶宛等国的核电占比非常高，达到近 80%；而日本、德国和芬兰等国也基本达到 30%以上；而我国现阶段的电力供应中，仍以煤电为主，核电占比不到 2%。我国的核电市场正处于高速发展的时期，根据最新的十二五规划，核电装机规模 2015 年达到 4300 万千瓦，2020 年达到 9000 万千瓦。中国核电市场的飞速发展将增加对核电站用电缆的需求。根据市场预测，未来 5 年，国内核电装备市场规模将达 4000 亿元，到 2020 年有望达近万亿元，以 AP1000 和 EPR 为代表的三代核电技术将成为市场主流。

受益于国家核电行业发展和国际 4G（LTE）通讯技术的推广运用，八益电缆将面临重要的业务发展机遇。目前八益电缆已经在核电站用核级电缆、通讯基站电缆研发、生产、销售等方面进行了充分准备，未来业务发展空间广阔。

3、完善产品系列、优化公司业务市场结构

上市公司主营电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售与安装服务，产品涉及电力电缆、电气装备用电线电缆、通信电缆与光缆、裸电线及其他等五大类电线电缆产品，在高压、超高压电缆市场的占有率累计排名第一，是国内高压、超高压电力电缆相关技术研发的引领者，产品主要面向高压、超高压电缆市场。

本次交易标的八益电缆的产品主要涉及电线电缆行业中的特种电缆子行业，主要从事通讯信息、核电电力、石油化工、船舶工业等行业自动化控制系统特种电缆的研发与生产。

通过本次收购，上市公司除了具有在高压、超高压电缆市场的领先优势外，还将获得拟购买资产在特种电缆子行业中的竞争优势，特别是在核电站用电缆市场、通讯基站电缆市场中的主导优势。上市公司与拟购买资产完成业务整合后，将进一

步完善上市公司的产品结构，优化上市公司业务的市场结构，进一步增强上市公司在电线电缆领域的市场竞争力。

4、发挥协同效应、获取超额收益

本次交易完成后，汉缆股份直接和间接拥有八益电缆 100%的股权。因同属于电缆行业，双方在采购渠道、生产资源、销售渠道、技术力量、业务模式等方面均具有一定的重叠性和相关性。汉缆股份将进一步利用整合带来的规模效应，降低采购、生产、营销成本，并发挥双方优势，实现快速成长。

除此之外，汉缆股份也将利用自身技术、品牌、资金等优势，深度开发八益电缆核电站用核级电缆、通讯基站用电缆等特种电缆领域，不断扩大八益电缆在前述细分行业的业务规模和盈利水平。

交易完成后，上市公司与八益电缆可加深与现有客户合作的广度与深度，同时在为客户提供产品的过程中进行交叉销售，加大产品的渗透力度，进一步提升上市公司的市场份额。

综上，通过本次收购，汉缆股份将与八益电缆在业务上产生良好的协同效应，实现“1+1>2”的效果。

三、发行对象及其与公司的关系

发行对象 1：常州高新技术产业开发区常能电器有限公司

发行对象 2：常州市泓丰投资管理有限公司

发行对象 3：朱弘

发行对象 4：朱明

发行对象 5：朱峰

发行对象 6：金源苏

发行对象 7：周叙元

发行对象 8：胡金花

发行对象 9：周康直

发行对象 10：范沛菁

各发行对象与公司无关联关系。

四、目标资产和交易价格

本次非公开发行拟购买的目标资产为：常州八益电缆股份有限公司 80%的股权。

目标资产的交易价格以具有证券从业资格的专业评估机构出具的目标公司资产评估报告载明的评估结构为定价依据确定。根据天和资产评估出具的[2011]第 QDV1056 号《资产评估报告》，以 2011 年 9 月 30 日为基准日，八益电缆的净资产评估值为 24,204.91 万元，在此基础上，交易双方确认的八益电缆 100%股权交易作价 24,000 万元。因此，本次非公开发行股票购买的目标资产——常州八益电缆股份有限公司 80%的股权作价 19,200 万元。

五、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）本次发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）定价原则

本次非公开发行的定价基准日为公司第二届董事会第九次会议决议公告日，本次发行的发行价格为不低于定价基准日前20个交易日（不含定价基准日）公司股票的交易均价，即18.39元/股。（注：定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额÷定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

若本公司股票在本次发行董事会决议公告日至发行期首日间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，该发行底价进行相应调整。

（三）发行数量

本次发行的股票数量根据目标资产的交易价格及本次发行的发行价格确定，为不超过1,044万股。若公司股票在本次发行定价基准日至发行期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项对目标资产的交易价格进行调整的，则本次发行的股票数量将作相应调整。最终发行数量以经中国证监会核准的发行方案为准。

（四）限售期

本次非公开发行完成后，发行对象认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让。限售期结束后，将按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

六、本次募集资金用途

本次非公开发行A股股票用于购买目标资产，不涉及募集现金。拟购买的目标资产为常州八益电缆股份有限公司80%的股权。拟购买目标资产的基本情况详见本预案“第三节 目标股权资产的基本情况”。

七、本次发行是否构成关联交易

本次发行的发行对象在发行前同公司无关联关系，本次发行不构成关联交易。

八、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次非公开发行前，实际控制人为张思夏先生。张思夏先生持有汉河投资54.10%的股权，汉河投资持有汉河集团64.52%的股份，汉河集团持有发行人86.49%的股份；本次发行完成后，汉河集团持有本公司85.23%的股份，公司的控股股东、实际控制人均保持不变。因此本次发行不会导致控制权发生变化。

九、本次发行前滚存未分配利润的安排

本次非公开发行完成后，本次发行前滚存的未分配利润由公司新老股东共同享有。

十、过渡期间损益归属

自评估基准日次日至交割日（含交割日当日）的期间为过渡期间，过渡期间的八益电缆100%股权产生的收益归汉缆股份享有，产生的亏损由汉缆股份承担。

十一、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行股票方案已经公司第二届董事会第九次会议审议通过，尚需经公司股东大会批准。

若股东大会审议通过本次发行方案，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规、行政规章和规范性文件的规定，本次发行需由中国证监会核准。

在获得中国证监会核准后，公司将向深交所和中国证券登记结算公司深圳分公司办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

第二节 发行对象的基本情况

一、发行对象概况

本次发行对象共有十名，包括两名法人和八名自然人，如下：

发行对象 1：常州高新技术产业开发区常能电器有限公司

发行对象 2：常州市泓丰投资管理有限公司

发行对象 3：朱弘

发行对象 4：朱明

发行对象 5：朱峰

发行对象 6：金源苏

发行对象 7：周叙元

发行对象 8：胡金花

发行对象 9：周康直

发行对象 10：范沛菁

二、法人发行对象的基本情况

（一）常州高新技术产业开发区常能电器有限公司

1、基本情况

成立时间：1995 年 4 月 1 日

注册资本：1,100 万元人民币

注册地址：常州市新北区通江中路 398-1 号 2102 室

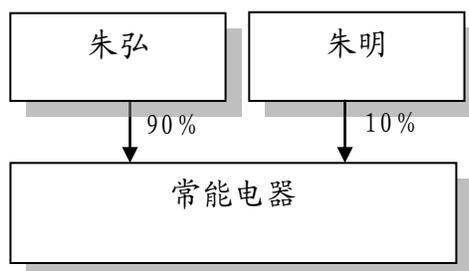
法定代表人：朱弘

公司类型：有限责任公司

经营范围：交电、汽车零配件、金属材料、通用零部件、建筑材料、针纺织的销售。

2、发行对象与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系

截至本报告书出具之日，常能电器股权结构如下图所示：



常能电器的控股股东和实际控制人均为朱弘先生。

3、发行对象的主营业务情况

常能电器的经营范围为交电、汽车零配件、金属材料、通用零部件、建筑材料、针纺织的销售。目前，常能电器无主营业务，主要为对外投资收入，目前除持有八益电缆 68% 的股份，还持有常州恒升电气有限公司 99% 股权。恒升电气法定代表人为朱弘，注册资本和实收资本为 2,000 万元，成立于 1996 年 4 月 10 日，营业执照注册号为 320400000013664，经营范围是电气阀门的销售。

4、发行对象最近 1 年简要财务状况

常能电器最近一年经审计的简要财务报表如下：

(1) 简要资产负债表

单位：万元

项目	2010.12.31
流动资产	4,903.78
非流动资产	5,102.06
资产总额	10,005.84
流动负债	30.88
非流动负债	0
负债总额	30.88
实收资本	1,100.00
所有者权益	9,974.95

(2) 简要利润表

单位：万元

项目	2010 年度
主营业务收入	0
主营业务利润	-24.93
营业利润	-128.57
利润总额	2,494.10
净利润	2,486.16

(3) 简要现金流量表

单位：万元

项目	2010 年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,098.16
投资活动产生的现金流量净额	2,054.63
筹资活动产生的现金流量净额	0
现金及现金等价物净增加额	-43.52

5、行政处罚、刑事处罚、诉讼和仲裁情况

截至本报告出具之日，常能电器及其董事、监事及高级管理人员最近五年不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚和涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

6、公司与发行对象及其控股股东、实际控制人之间的同业竞争及关联交易情况

无。

7、重大交易情况

无。

(二) 常州市泓丰投资管理有限公司

1、基本情况

成立时间：2011年11月3日

注册资本：630.6万元人民币

注册地址：常州市新北区通江中路600号16幢112号

法定代表人：吴中湖

公司类型：有限责任公司

经营范围：投资管理；项目投资；投资咨询。

2、发行对象与其控股股东、实际控制人之间的股权控制关系

截至本报告书出具之日，泓丰投资的股权结构如下：

序号	股东姓名	性别	持股数量（股）	持股比例（%）
1	吴中湖	男	553,158	8.77
2	洪启付	男	553,158	7.02
3	郭大利	男	553,158	5.26
4	崔才龙	男	442,525	5.26
5	杨洪武	男	331,895	5.26
6	常国荣	男	331,895	5.26
7	朱建明	男	331,895	5.26
8	王益国	男	331,895	5.26
9	段惟碌	男	331,895	5.26
10	朱宁	男	331,895	5.26
11	朱洁	男	331,895	3.51
12	宗曙明	男	331,895	3.51
13	周火英	女	221,263	3.51
14	周小平	男	221,263	3.51
15	朱咸林	男	221,263	3.51

16	蒲守林	男	221,263	3.51
17	张金才	男	221,263	3.51
18	李大忠	男	221,263	8.77
19	程福生	男	221,263	7.02
合计			6,306,000	100

泓丰投资无控股股东和实际控制人。

3、发行对象的主营业务情况

无主营业务。

4、发行对象最近1年简要财务状况

无。

5、行政处罚、刑事处罚、诉讼和仲裁情况

截至本报告出具之日，泓丰投资及其董事、监事及高级管理人员最近五年不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚和涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

6、公司与发行对象及其控股股东、实际控制人之间的同业竞争及关联交易情况

无。

7、重大交易情况

无。

三、自然人发行对象的基本情况

本次发行对象包括八名自然人，列表如下：

姓名	性别	国籍	身份证号	住所
朱弘	男	中国	3204041963****001X	江苏省常州市天宁区迎春花园
朱明	男	中国	3204041968****0016	江苏省常州市钟楼区铭巷家园
朱峰	男	中国	3204041972****0877	江苏省常州市天宁区翠竹新村

金源苏	男	中国	3204041946****1038	江苏省常州市钟楼区勤业新村
周叙元	男	中国	3204021936****0034	江苏省常州市天宁区电业宿舍
胡金花	女	中国	3211211968****6348	江苏省常州市钟楼区清潭花苑
周康直	男	中国	3204041949****0037	江苏省常州市天宁区红梅西村
范沛菁	女	中国	1427251975****4026	江苏省常州市钟楼区木梳路

续前表:

姓名	在八益电缆的任职情况	其他任职情况	对外投资情况
朱弘	董事长、总经理（2003年至今）	政协常州新北区第二届委员，常能电器董事长、恒升电气执行董事	常能电器持股 90%
朱明	董事（2003年至今）	常能电器总经理、常州明轩艺术品有限公司总经理	常能电器持股 10%，明轩艺术品 90%
朱峰	董事、运营总监（2003年至今）	无	无
金源苏	监事会主席（2003年至今）	常能电器监事	无
周叙元	副总经理（2003年至今）	无	无
胡金花	财务总监（2003年至今）	无	无
周康直	质量总监（2003年至今）	无	无
范沛菁	市场总监（2003年至今）	无	无

第三节 目标股权资产的基本情况

一、基本情况

名称：常州八益电缆股份有限公司

成立日期：2010年8月30日

注册地址：常州市新北区电子科技产业园科技大道18号

法定代表人：朱弘

注册资本：人民币4,500万元

企业类型：股份有限公司

企业法人营业执照注册号：320407000028897

经营范围：电线电缆、太阳能器具配件、接线盒、接插件、电器配件、五金配件的设计，制造，销售；电器机械的销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。

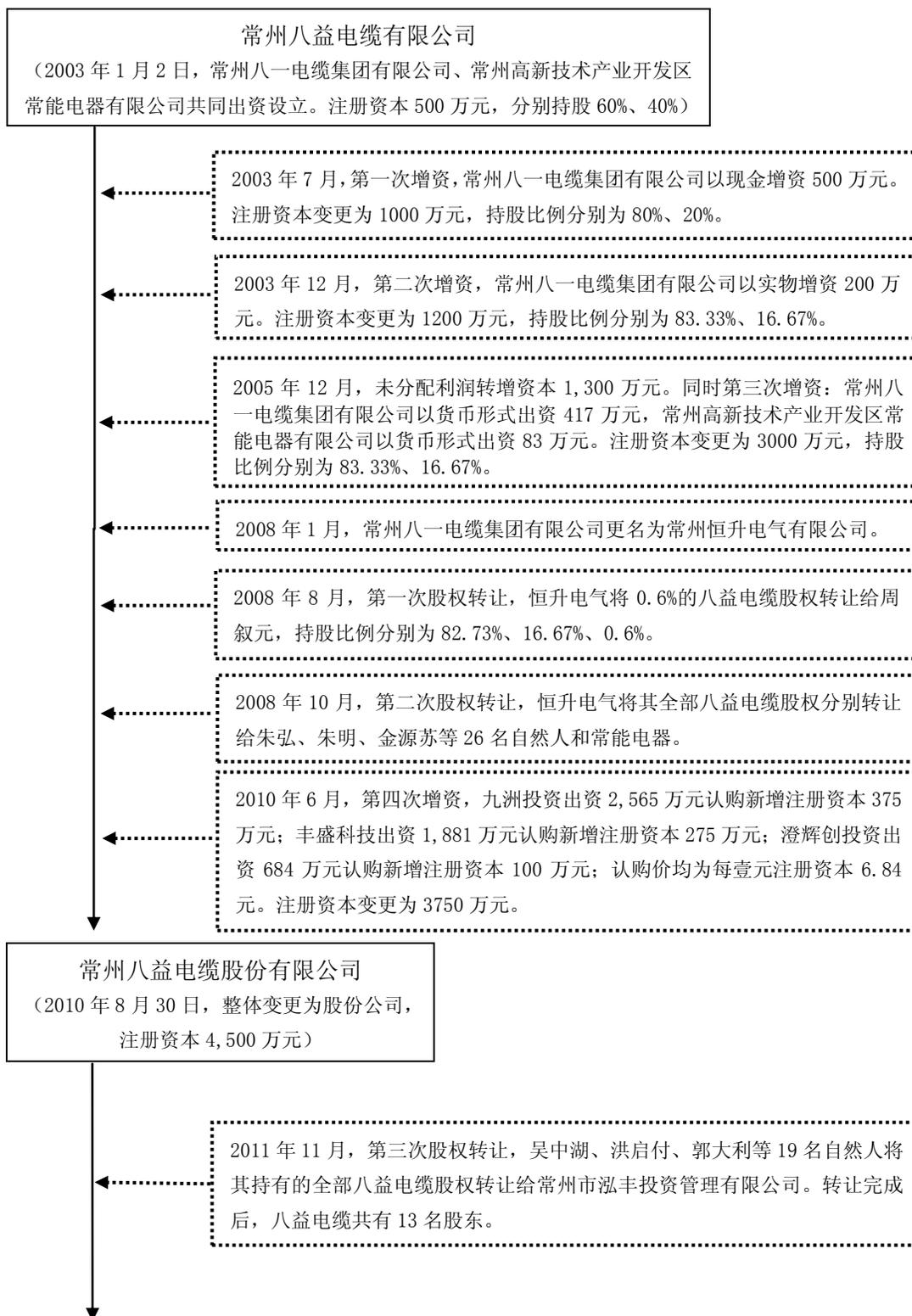
二、交易标的公司的历史沿革与股权结构

八益电缆系2010年8月30日由有限公司以整体变更方式设立之股份公司，股份公司成立后注册资本为人民币4,500万元，总股本4,500万股，每股价格为人民币1元。截止本报告出具日，共有股东13名，实际控制人为朱弘先生。股权结构具体为：

序号	股东名称	股本（万元）	出资比例（%）
1	常州高新技术产业开发区常能电器有限公司	3,060	68.00
2	江苏九洲投资集团创业投资有限公司	450	10.00
3	南京丰盛科技发展有限公司	330	7.33

4	常州市泓丰投资管理有限公司	205.2	4.56
5	朱 弘	180	4.00
6	江苏澄辉创业投资有限公司	120	2.67
7	朱 明	25.2	0.56
8	金源苏	21.6	0.48
9	周叙元	21.6	0.48
10	朱 峰	21.6	0.48
11	胡金花	21.6	0.48
12	周康直	21.6	0.48
13	范沛菁	21.6	0.48
合 计		4,500	100

八益电缆历史沿革情况如下图所示：



三、交易标的公司的主营业务发展情况

八益电缆是一个设计、制造特种电线电缆的专业化企业，所处行业属于电线电缆行业中的特种电缆子行业。八益电缆自设立以来，专注于特种电缆领域，尤其是技术含量高且附加值较高的核电站用仪表电缆和控制电缆、移动通讯基站用电缆，以及石化项目用仪表电缆、控制电缆。目前已经规模化生产主要的产品种类有：核电站用核级电缆、仪表电缆、控制电缆、数据总线电缆、移动基站用低电感方型和圆型电缆、光伏电缆、风能电缆、安全防火电缆、环保电缆、船用电缆、电气装备用电缆等一系列高性能特种电缆。

具体的产品分类如下表所示：

产品大类	产品种类
核电缆	核电站用低烟无卤阻燃型系列电缆（寿命 40 年）
	核电站用高性能低烟无卤阻燃型系列电缆（寿命 60 年）
通讯电缆	移动通讯基站系列电缆
石化电缆	低烟无卤阻燃型硅橡胶绝缘耐火电缆
	现场总线电缆
	高阻燃电缆
其他特种电缆	风能电缆
	船用电缆
	光伏电缆
	西门子系统用电缆

八益电缆最近三年的分行业营业收入如下：（单位：万元）

类别	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
通讯电缆	12,125	14,187	14,921	14,354
仪表电缆	6,758	3,933	5,117	9,819
核电缆	5,764	4,066	2,284	1,423
控制电缆	942	1,108	703	1,926
其他电缆	839	282	481	531
合计	26,428	23,576	23,506	28,052

注：2008年数据未经审计

四、交易标的公司的财务情况

八益电缆最近两年一期的主要会计数据及财务指标经汇德会计师审计，并出具了（2011）汇所审字第6-089号《审计报告》。

八益电缆简要资产负债表如下：

单位：万元	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产	20,791.59	17,628.79	14,945.16
非流动资产合计	4,018.11	4,116.63	3,552.84
总资产	24,809.70	21,745.42	18,498.00
流动负债	10,983.94	7,981.13	9,071.24
总负债	10,983.94	7,981.13	9,103.84
所有者权益	13,825.76	13,764.29	9,394.16
负债和所有者权益总计	24,809.70	21,745.42	18,498.00

简明利润表如下：

单位：万元	2011年1-9月	2010年度	2009年度
一、营业收入	26,478.61	23,654.05	23,515.74
二、营业利润	604.91	2,008.46	6,622.10
三、利润总额	677.49	2,006.40	6,716.94
四、净利润	549.03	1,726.43	5,753.86

主要财务指标如下：

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度
资产负债率	44.27%	36.70%	49.22%
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.27	0.36	
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.72%	13.48%	58.68%

报告期内，公司营业收入稳步增长，资产负债合理。基本每股收益和净资产收益率波动幅度较大，主要是由于作为电缆厂商最主要原材料的铜价格波动所致。一是原材料价格下跌或上涨影响主营业务成本，二是铜价波动导致公司期货合约出现盈利或亏损所致。

五、交易标的公司的主要资产权属及对外担保、负债情况

（一）资产权属

截至 2011 年 9 月 30 日，常州八益电缆股份有限公司总资产 24,809.70 万元，其中：流动资产 20,791.59 万元，非流动资产 4,018.11 万元。非流动资产中，固定资产 2631.08 万元，在建工程 15.5 万元，无形资产 1241.58 万元。主要资产权属情况如下：

1、固定资产

截至2011年9月30日，常州八益电缆股份有限公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	账面净值	账面价值
房屋建筑物	1,508.00	387.69	1,120.32	1,120.32
机器设备	2,242.12	929.99	1,312.14	1,312.14
运输设备	320.85	199.73	121.13	121.13
电子设备及其他	276.57	199.07	77.50	77.50
合计	4,347.55	1,716.47	2,631.08	2,631.08

2、在建工程

截至 2011 年 9 月 30 日，常州八益电缆股份有限公司有一项在建工程：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面净值
辐照中心一期车间	15.50		15.50
合 计	15.50		15.50

3、无形资产

截至2011年9月30日，常州八益电缆股份有限公司无形资产情况如下表：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	账面净值	账面价值
土地使用权	1,287.78	64.73	1,223.04	1,223.04
管理软件	12.20	2.75	9.46	9.46
专有技术	10.00	10.00	0.00	0.00
专利技术	10.00	0.92	9.08	9.08
合计	1,319.98	78.40	1,241.58	1,241.58

（二）对外担保

截至本报告书出具之日，常州八益电缆股份有限公司不存在对外担保情况。

（三）负债情况

截至 2011 年 9 月 30 日，常州八益电缆股份有限公司负债总额 10,983.94 万元，全部为流动负债。常州八益电缆股份有限公司主要负债情况如下表：

单位：万元

流动负债项目	余额
短期借款	6,860.00
应付票据	627.82
应付账款	2,556.14
预收款项	82.43
应付职工薪酬	432.73
应交税费	78.92
应付利息	23.23
其他应付款	189.44
其他流动负债	133.23
流动负债合计	10,983.94

六、贷款的主要情况

截至 2011 年 9 月 30 日，常州八益电缆股份有限公司贷款余额为 6860 万元，全部为短期借款，贷款情况如下表：

项 目	余额
委托贷款	4000
抵押贷款	2660
信用借款	200
合 计	6860

七、原高管人员的安排

公司暂无对目标公司原高管人员的调整计划，本次收购完成后，交易各方依据届时新订的八益电缆公司章程依法进行八益电缆决策层、管理层的补增及任命，标的

公司管理层已经向汉缆股份出具了保持管理层稳定性的承诺，汉缆股份也承诺保持标的公司管理层的稳定性。

八、目标股权资产的评估与定价

目标股权指八益电缆100%的股权。本次发行股票收购目标股权资产的定价以天和评估出具的[2011]第QDV1056号《资产评估报告》为基础确定。以2011年9月30日为基准日，对八益电缆净资产进行了评估，本次评估采用成本法（资产基础法）和收益法进行评估，并对两种方法得出的评估结论进行对比分析，确定最终的评估结论。

（一）成本法评估结论

常州八益电缆股份有限公司评估后，资产评估值269,836,842.08元，负债评估值109,839,417.10元，净资产评估值159,997,424.98元。

（二）收益法评估结论

采用收益法评估后，常州八益电缆股份有限公司股东全部权益（100%股权）在本次评估基准日2011年9月30日的市场价值为242,049,100.00元。

（三）评估结论的最终确定

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，成本法是从资产再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业未来获利能力角度考虑的，反映的是企业各项资产的综合获利能力。在如此两种不同价值标准前提下产生一定的差异应属正常。同时，对企业预期收益做出贡献的不仅仅包括企业申报的经审计后的各项有形资产和无形资产，还包括其他无形资产（如商标、专利及商誉等）；而成本法评估结果中不包括商誉等其他无形资产的价值。

收益法适用性分析：鉴于常州八益电缆股份有限公司的经营情况，其未来的预期收益可以合理预测，并能反映企业全部资产对企业价值的贡献程度，风险可以合理量化，因此可以采用收益法进行评估。

本次评估目的是股权收购，购买股权的价格主要取决于未来的投资回报情况，预期回报高则收购方愿意付出的价格也高，这正好与收益法的思路是吻合的。收益法评估结论更符合市场要求及国际惯例，更能全面反映被评估企业股东权益的价值，有利于评估目的的实现。因此，本次评估最终确定以收益法的评估结论为最终评估结论，即：

常州八益电缆股份有限公司股东全部权益（100%股权）在本次评估基准日2011年9月30日的市场价值为242,049,100.00元。

本次评估结论未考虑股权流动性可能对评估对象价值的影响。

九、董事会及独立董事关于资产定价合理性的讨论和分析

本次非公开发行购买目标股权资产的交易价格以净资产评估值为基础确定，公司董事会及独立董事认为：

（一）评估机构的独立性及胜任能力

本次交易公司与聘请的评估机构青岛天和资产评估有限责任公司签署了有关聘请协议，青岛天和持有《企业法人营业执照》（注册号：370200228028156）、《资产评估资格证书》（证书编号：38020002）、《证券期货相关业务评估资格证书》（证书编号：0531040001）、经办评估师王立德持有《注册资产评估师证书》（证书编号：38000023）、经办评估师于志超持有《注册资产评估师证书》（证书编号：38000025）、经办评估师孙启鄯持有《注册资产评估师证书》（证书编号：38040007），该机构具有证券从业资格和评估资格证书，具备从事评估工作的专业资质，能够胜任本次评估工作。

青岛天和资产评估有限责任公司与其委派的经办评估师与本次交易所涉及相关当事方除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实及预期的利益或冲突，具备独立性。

（二）评估假设前提的合理性

本次评估的假设前提均按照国家有关法规、规定进行，并遵循了市场通用惯例与准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的相关性

本次评估采用资产基础法、收益法两种方法对常州八益电缆股份有限公司股东全部权益的资产进行了评估。根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况，评估结论采用收益法的评估结果。鉴于本次评估目的系在本公司非公开发行股份及现金支付购买资产行为下确定上述资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次评估机构所选的评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有较强的相关性。

（四）评估定价的公允性

本次评估采取了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正反映了评估基准日2011年9月30日评估对象的实际情况，各项资产的评估方法适当，本次评估结果具有公允性。本次交易拟购买的资产以评估值作为定价基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东的利益。

本次非公开发行股份发行定价遵循了市场化定价原理，定价公平合理，不存在损害公司和全体股东合法权益的情形。本次非公开发行的发行价格为18.39元/股，即不低于公司本次发行定价基准日（公司第二届董事会第九次会议决议公告日）前二十个交易日的股票交易均价（计算方式为：定价基准日前二十个交易日的股票交易总额/定价基准日前二十个交易日的股票交易总量）。公司本次股份发行价格的确定符合《上市公司证券发行管理办法》等有关规定，定价合理。

第四节 股份认购合同的内容摘要

一、合同主体和签订时间

2011年11月22日，汉缆股份与常能电器、泓丰投资、朱弘、朱明、朱峰、金源苏、周叙元、胡金花、周康直、范沛菁（“认购人”）签署《附条件生效的股份认购合同》和《附条件生效的资产转让合同》，并与常能电器签署《盈利补偿合同》。同日，汉缆股份及其全资子公司女岛海缆与九洲投资、丰盛科技和澄辉创投签署《现金收购合同》。

二、认购标的和数量

认购方认购股份数量为不超过1044万股A 股股票，具体数量按照认购股份资产的交易价格/发行人本次发行股票的发行价格确定（最终发行数量以中国证监会核准的股份数为准）。认购股份资产折股数不足万股的余额由汉缆股份以现金向认购人支付（如有）。

三、认购价格及定价方式

汉缆股份向认购人发行A 股股票的定价基准日为汉缆股份本次非公开发行A 股股票的董事会决议公告日。发行价格为不低于定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易均价（不含定价基准日），即每股人民币18.39元。定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易均价计算方式为：定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易均价=定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易总额/定价基准日前20个交易日汉缆股份股票交易总量。

本次发行前，汉缆股份如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，

则发行价格与发行数量进行相应调整。

四、认购方式及限售期

认购人以其总计持有的八益电缆80%股份认购本次非公开发行的全部股票。认购股份资产的交易价格以经青岛天和资产评估有限责任公司[2011]第QDV1056号《资产评估报告书》中确定的八益电缆经评估后的净资产值人民币242,049,100.00元为基础,经发行股份认购资产各方协商确定认购股份资产的总价格为2.4亿元。

认购人均承诺,其认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得上市交易或转让。

汉缆股份在本次发行完成前的滚存未分配利润将由本次发行完成后的新老股东共享。

五、协议的生效条件和生效时间

《附条件生效的股份认购合同》在满足以下所有条件之日后第一日生效:

(1) 本合同经各方(法人)法定代表人或各方(自然人)本人签字,法人方需加盖各方公章;

(2) 认购方中属法人公司的已就本合同的签署和履行按照其现行有效的章程规定完成了内部审议和批准手续;

(3) 汉缆股份召开的董事会、股东大会通过了批准本合同以及本合同项下有关事宜的决议;

(4) 本次非公开发行股份购买资产已经取得了中国证监会的核准;

(5) 如上述条件未获满足,本合同自动终止。

六、违约责任条款

《附条件生效的股份认购合同》约定的违约责任条款如下：

(1) 如发生以下任何事件之一，则构成该方在本合同项下的违约：

任何一方实质性违反本合同的任何条款和条件；

任何一方实质性违反其在本合同中作出的任何陈述、保证或承诺，或任何一方在本合同中作出的陈述、保证或承诺被认定为不真实或有重大误导成份；

本合同签订后，认购人在事先未得到发行人书面同意的情况下，直接或间接出售、质押或以其他方式处分其在八益电缆所持有的股份。

(2) 因一方违约导致对方受到有关行政管理机关处罚或向第三方承担责任，违约一方应当对对方由此受到的损失承担违约责任。

(3) 任何一方对因其违反本合同或其项下任何声明或保证而使对方承担或遭受的任何损失、索赔及费用，应向对方进行足额赔偿。

(4) 除本合同约定外，认购人无法定事由终止或解除本合同，或上市公司拒绝在合同生效后按本合同约定履行股份支付过户义务的，违约方应向守约方支付人民币1500万元的违约金，并赔偿给守约方造成的损失。

第五节 资产转让合同的内容摘要

一、标的资产

本次非公开发行股份购买资产涉及的标的资产为常能电器、泓丰投资、朱弘、朱明、朱峰、金源苏、周叙元、胡金花、周康直、范沛菁持有的常州八益电缆股份有限公司80%的股权。

二、交易价格确定及对价支付方式

标的资产的交易价格：根据青岛天和出具的青天评报字[2011]第QDV1056号《资产评估报告书》，本次非公开发行股份购买资产标的公司总股本评估值为人民币242,049,100.00元，标的资产为标的公司80%的股份。以上述评估结果为参考依据，确定标的公司总股本的价值为人民币2.4亿元，本次非公开发行购买资产的标的资产的交易价格为人民币1.92亿元。

对价支付方式：交易各方按照本合同规定的交易价格，由汉缆股份按认购人各自享有的八益电缆股份比例分别向各认购人发行股份购买其各自持有的标的资产股份。汉缆股份本次发行股份种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。本次发行价格经本合同各方协商确定为18.39元/股，定价基准日为汉缆股份本次非公开发行A股股票的董事会决议公告日。本次发行前，汉缆股份如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则发行价格与发行数量进行相应调整。

三、目标股权的交割及发行的实施

标的资产的交割：交割的起始日为《附条件生效的资产转让合同》生效后10个工作日内。在交割日，标的资产涉及股份应完成标的公司内部股东变更登记过户

手续，完成工商管理部门的股东变更备案手续，自完成标的公司内部股东变更登记过户手续时起，汉缆股份按其持股数量享有股东权利并承担相应的股东义务。

发行的实施：汉缆股份应于《附条件生效的资产转让合同》交割完成后10个工作日内向认购人在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的股票账户交付该合同项下所发行的股票。自本次发行的股份登记于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司之日起，认购人按其持股数量享有股东权利并承担相应的股东义务。

四、标的资产在过渡期内的损益归属

自评估基准日次日至交割日（含交割日当日）的期间为过渡期间，过渡期间的标的资产对应的收益归汉缆股份享有，标的资产对应的亏损由汉缆股份承担。

五、人事安排

本合同项下交易完成后，八益电缆仍旧保持公司法人地位，仍独立、完整地履行与其员工之间的劳动合同，不会因本合同项下交易产生人员安置问题。

本合同生效后，交易各方依据届时新订的八益电缆公司章程依法进行八益电缆决策层、管理层的补增及任命，标的公司管理层已经向汉缆股份出具了保持管理层稳定性的承诺，汉缆股份也承诺保持标的公司管理层的稳定性。

六、协议的生效条件和生效时间

同《附条件生效的股份认购合同》。

七、违约责任条款

《附条件生效的资产转让合同》约定的违约责任条款如下：

除本合同其它条款另有规定外，本合同任何一方违反其在本合同项下的义务或其在本合同中作出的声明、保证及承诺，给其他方造成损失的，应当全额赔偿，并赔

偿违约金人民币1500万元。

第六节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

公司拟向常能电器等十名发行对象非公开发行不超过1,044万股A股股票，购买所持八益电缆80%的股权。本次发行不涉及募集现金。

二、目标资产的基本情况

见“第三节 目标股权资产的基本情况”

三、购买目标股权资产的必要性与发展前景

2011年是“十二五”的开局之年，也是汉缆股份上市后规范运作的第一年。公司成功上市后，资金实力更加雄厚，通过募集资金的运用，公司产品结构进一步完善，主要生产产品的生产规模有较大提高，实现了内生式成长。为加快公司业绩的持续增长，同时为兑现上市时所承诺的“到2015年实现年销售收入超百亿元”的目标，公司将在“聚焦电缆主业、发展高端产品，实现规模效益”的原则下，采取适时兼并扩张的发展战略，积极寻求并购同行业具有独特业务优势和竞争实力、并能够和公司现有业务产生协同效应的相关公司，实现外延式发展，实现使公司达到“国内第一、世界知名”的电线电缆企业的发展目标。

与汉缆股份投资新建电缆厂相比，以收购方式扩张具有如下几点优势：一是没有项目建设期，八益电缆为运营多年的成熟企业，其本身盈利能力和现金流量都稳定可预期，可以迅速为上市公司业绩带来正面效应；二是特种电缆行业涉及核电等准入资质，收购八益电缆可以直接取得相关资质，无需经过较长的审批期；三是特种电缆尤其是仪表电缆、控制电缆等产品，非公司的强项，若新建项目短期内缺乏相应的人才储备和研发能力。

此外，汉缆股份定位于高压、超高压电力电缆，八益电缆定位于特种电缆，二者在产品定位上具有较大的互补性，尤其是八益电缆拥有《民用核安全设备设计许可证》、《民用核安全设备制造许可证》，截止目前国内取得该许可证的企业只有11家。据不完全了解，日本福岛核泄露事件之后，国家核安全局已经控制该证书的审批工作。八益电缆是国内第一批取得相关资质的电缆生产企业之一，在核电站用核级仪表电缆、控制电缆上，具有绝对的市场优势。八益电缆研发的核电站用核级电缆，已能满足从第二代起、到第二代加 CPR1000、直至国内最高技术等级的第三代 AP1000 核电站的技术要求，且从第二代起的每次核电站技术升级，公司均为行业内较早跟进的电缆供应商。目前，我国具有核电工程设计、承包、建设、管理和招标的工程公司只有三家——中广核工程有限公司、中国核电工程有限公司和国核工程有限公司。国内的所有核电工程均由这三家承建，项目覆盖率为 100%。八益电缆经过多年运营，同三家公司建立了良好的战略合作关系，核电站用核级仪表电缆、控制电缆产品处于绝对优势地位。

同时，由于汉缆股份和八益电缆在客户资源、原材料采购、规模化生产上具有一致性和协同效应，收购完成后一方面可以扩大企业规模，发挥规模经济优势，共享客户、供应商等重要的资源，共担风险，增强企业的抗风险能力；另一方面，可以取长补短，拓展公司产品种类，并可以八益电缆为平台，继续拓展特种电缆的业务规模、技术水平、产品种类和市场占有率。

四、购买目标股权资产对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次非公开发行对公司经营管理的影响

为提高汉缆股份的资产质量和持续盈利能力，增强在特种电缆行业的竞争力并达成产业链延伸，进一步做大做强企业规模，交易双方就本次发行方案达成一致。本次交易将有利于汉缆股份及八益电缆提高资产管理效率，将有助于推进公司发展战略、提升公司整体盈利能力和完善公司业务市场结构。

（二）本次非公开发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，有助于汉缆股份增加净资产规模，增强抵御风险能力和盈利能力，支持公司各项业务持续快速健康发展。

本次购买目标股权资产符合公司发展战略的需要，将进一步壮大公司的规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展。

第七节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划，公司章程等是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

（一）本次发行后上市公司业务及资产是否存在整合计划

公司暂未制定本次发行完成后对现有业务及资产的整合计划。

（二）对公司章程的影响

本次非公开发行股份数量为不超过1,044万股。本次非公开发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况完成对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。

截至本发行预案出具日，公司尚无其他修改或调整公司章程的计划。

（三）对股东结构的影响

本次非公开发行前，实际控制人为张思夏先生。张思夏先生持有汉河投资54.10%的股权，汉河投资持有汉河集团64.52%的股份，汉河集团持有发行人86.49%的股份；本次发行完成后，汉河集团持有本公司85.23%的股份，公司的控股股东、实际控制人均保持不变。本次发行前汉缆总股本为7.05亿股，本次发行1,044万股有限售条件流通股，发行结束后总股本为71,544万股，新发行股份占比为1.46%，公司的股东结构将发生变化，但本次发行不会导致控制权发生变化。

（四）对高管人员结构的影响

截至本发行预案出具日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行后，不会对高级管理人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）对业务结构的影响

作为国内电线电缆行业高压超高压领域的龙头企业,发行人拥有完整的产品线,涉及电力电缆、电气装备电线电缆、通信电缆与光缆、裸电线及其他等五大门类。本次非公开发行股份购买的资产为八益电缆80%的股权,同时汉缆股份及其全资子公司女岛海缆以现金购买八益电缆20%的股权,发行结束后,汉缆股份直接和间接持有八益电缆100%的股权。本次收购完成后不会改变汉缆股份现有的产品线结构,不会改变上市公司的主营业务。同时,本次收购完成后,将提升汉缆股份的产品规模、优化产品结构,增强产品综合竞争优势,实现销售规模和效益持续、快速、平稳的增长。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）对公司财务状况的影响

本次发行对公司财务状况将带来积极影响,充实公司的股权资本,发行完成后公司的资产总额与净资产总额将同时增加,有利于降低公司的财务风险,提高公司的抗风险能力,为公司的持续发展提供良好的保障。同时,截止2011年9月末,八益电缆的资产规模与汉缆股份相比较小,本次交易不会对上市公司的财务状况构成较大影响。

（二）对公司盈利能力的影响

本次收购完成后,将在一定程度上提高上市公司每股收益水平。此外,公司通过合理配置汉缆股份和八益电缆原有的产品和各项资源,取长补短,充分利用人、财、物、产、供、销等能够整合并发挥协同效应的资源,拓展产品线以及业务规模。因此可以合理预期公司电线电缆产品未来的生产能力、技术水平、产品结构将得到较大提高和优化,市场占有率将进一步提高,公司的规模优势进一步体现,盈利能力将进一步提升,提高上市公司每股收益水平。

（三）对公司现金流量的影响

从对公司现金流量影响来看,本次发行通过股份支付作为对价收购八益电缆80%的股权,对公司的本期现金流量不会产生重大影响,并且目标企业为经营多年的成熟企业,资产质量良好,现金流量合理,随着整合后业务的进一步做大做强,将为公司带来稳定的经营性现金流。

三、本次发行后上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

公司经营管理体系完善、人员机构配置完整,具有完全的自主经营能力。本次发行前,公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立运行,不受控股股东及其关联人的影响。

本次发行完成后公司不会因本次发行与控股股东及其关联人产生新的业务关系、不会因本次发行与控股股东及其关联人之间的管理关系发生变化、不会因本次发行与控股股东及其关联人之间发生关联交易、不会因本次发行与控股股东及其关联人之间发生同业竞争。

四、本次发行完成后,上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

（一）上市公司资金、资产被控股股东及其关联人占用的情况

本次发行完成后,公司不会存在因本次发行而产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形。

（二）上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情况

本次发行完成后,公司不会存在为控股股东及其关联方提供担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

截至2011年9月30日，汉缆股份合并资产负债率为16.56%，本次非公开发行完成后，目标公司的负债将计入公司合并财务报表，合并报表中的负债总额将有所增加，但该等负债均为与目标资产相匹配的专项负债，预计对公司的资产负债率将不会产生重大影响，不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况。

第八节 本次股票发行相关的风险说明

一、审批风险

根据相关规定，本次交易尚需满足的交易条件包括但不限于：本次发行股份购买资产相关议案取得本公司股东大会批准、本次非公开发行股份购买资产取得中国证监会核准。本次交易方案能否通过本公司股东大会审议批准以及能否取得中国证监会的核准存在不确定性，最终取得批准和核准的时间存在不确定性。

二、标的资产的估值风险

本次评估以2011年9月30日为评估基准日，以持续使用和公开市场为前提，结合评估对象的实际情况，综合考虑各种影响因素，分别采用成本法和收益法两种方法对八益电缆进行整体评估，然后加以核对比较。考虑评估方法的适用前提和满足评估目的，本次选用收益法评估结果作为最终评估结果。虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。本公司提请投资者注意本次交易存在由于宏观经济波动等因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

三、本次交易形成的商誉影响公司未来业绩的风险

本次交易完成后，在汉缆股份合并资产负债表将形成一定金额的商誉。

根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了做减值测试。如果八益电缆未来经营状况恶化，将有可能出现商誉减值，从而影响汉缆股份当期损益，提请投资者注意。

本次收购完成后本公司将利用双方客户、技术的互补性进行资源整合，积极发挥八益电缆的优势，保持八益电缆的持续竞争力，将因为本次交易形成的商誉对本公司未来业绩的影响降到最低程度。

四、本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后八益电缆将成为本公司的控股子公司。从公司整体的角度来看，汉缆股份和八益电缆需在管理制度、企业文化、业务拓展等方面进行融合。汉缆股份与八益电缆之间能否顺利实现整合具有不确定性。为了防范整合风险，公司后续将采取以下措施：

1、公司董事会将通过整体规划以保证八益电缆的业务发展和运营符合汉缆股份整体战略的要求，以利于双方协同效应的实现。

2、保持八益电缆管理团队的稳定，维持八益电缆目前的业务模式、机构设置、日常管理制度，避免其客户和市场因本次交易受到影响。

3、定期组织公司与八益电缆的销售人员、技术人员进行沟通，以保证客户需求信息的及时传递，技术知识的及时交流。

4、将八益电缆的财务制度、质量控制纳入公司统一管理范围，防范八益电缆的运营风险。

五、标的公司人员流失风险

随着社会发展，人才对电缆行业企业发展的作用愈发重要，八益电缆的管理团队及员工队伍能否保持稳定是决定本次收购目标实现与否的重要因素。如果公司在本次收购后不能保持八益电缆现有管理团队和员工的稳定，将会带来人员流失风险，对公司的经营产生不利影响。为了保证员工队伍的稳定，吸引更多的优秀人才，公司将和八益电缆一起努力改善员工待遇并为员工创造更好的工作条件。

六、专业资质和客户认证未正常续展的风险

八益电缆已取得的专业资质，包括政府有关部门、国际通行的认证机构颁发的经营资质或重要客户的认证，如国家核安全局核发的《民用核安全设备设计许可证》、《民用核安全设备制造许可证》、爱立信系统全球供应商资格等。前述专业资质和客户认证对八益电缆正常经营和未来持续作用重大，若八益电缆前述专业资质和客户认证在到期后无法续展，八益电缆的业务经营活动将直接受到一定影响，将进而影响本次交易的目的。

国家核安全局2009年8月颁发的《民用核安全电气设备核安全级电缆设计和制造单位资格条件（试行）》规定，民用核安全设备制造单位的主要或关键生产设备不能外包，包括电子加速器设备，而这一工序目前八益电缆还是外包。八益电缆的《民用核安全设备设计、制造许可证》将在2014年1月6日到期，根据《民用核安全设备设计制造安装和无损检验监督管理规定（HAF601）》第十六条，“应当于许可证有效期届满6个月前，向国务院核安全监管部提出延续申请”，八益电缆在2013年6月份前需提出换证申请，到时电子加速器的建成与否将成为公司能否换证的必备条件，因此必须在2013年完成该设备的安装调试工作。因此，如期增加电子加速器设备并正常运行成为公司能否成功换证的关键所在。

公司将通过保持八益电缆经营稳定、管理层和员工的稳定、加强对子公司的管理等方式，发挥与八益电缆的协同作用，以保证八益电缆前述专业资质和客户认证能够正常延续。

七、股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受汉缆股份盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。汉缆股份本次收购需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

青岛汉缆股份有限公司董事会

二〇一一年十一月二十二日