

股票简称：中天科技

股票代码：600522

# 江苏中天科技股份有限公司

Jiangsu Zhongtian Technology Co.,Ltd.

(江苏省南通市如东县河口镇)



增发招股说明书摘要

(封卷稿)



保荐机构（主承销商）



(上海市淮海中路 98 号)

# 发行人声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构、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所发行股票的价值或者投资人的收益作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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。招股说明书全文同时刊载于指定信息披露网站。

## 重大事项提示

1、本次公开增发 A 股股票发行量不超过 7,058.8235 万股，发行价格为 23.80 元/股，本次发行预计募集资金不超过 168,000 万元，不超过募集资金投向的总投资额。本次公开增发 A 股的发行方式以正式发行公告为准。

2、根据公司 2010 年第二次临时股东大会决议，本次增发完成后，公司新老股东将共享本次增发完成前的滚存未分配利润。

3、2010 年，本公司收购了控股股东中天集团的全资子公司中天精密，由于本公司同中天精密同受中天集团控制，属于同一控制下企业合并，合并日为 2010 年 6 月 28 日。依据《企业会计准则第 20 号—企业合并》的规定，视同合并后主体在报告期期初已经存在，因此本公司追溯调整了 2007 年度、2008 年度、2009 年度财务报告，编制了 2007-2009 年度及 2010 年 1-6 月比较式财务报表，并由中兴华富华出具了中兴华审字（2010）第 080C 号《审计报告》。

# 第一节 本次发行概况

## 一、本次发行基本情况

### （一）发行人基本情况

- 1、发行人名称：江苏中天科技股份有限公司
- 2、英文名称：Jiangsu Zhongtian Technology Co.,Ltd.
- 3、注册地址：江苏省南通市如东县河口镇
- 4、法定代表人：薛济萍
- 5、股票简称：中天科技
- 6、股票代码：600522
- 7、股票上市地：上海证券交易所
- 8、联系电话：0513-83599505
- 9、邮政编码：226009
- 10、网址：<http://www.chinaztt.com>
- 11、电子信箱：[zqb@chinaztt.com](mailto:zqb@chinaztt.com)

### （二）本次发行概要

- 1、本次发行核准情况：

本次发行已经 2010 年 6 月 30 日召开的发行人第四届董事会第九次会议审议通过，并已经 2010 年 7 月 16 日召开的发行人 2010 年第二次临时股东大会审议通过。

本次增发已经中国证监会证监许可〔2011〕643 号文核准。

- 2、证券类型：境内上市人民币普通股（A 股）。

3、发行数量：本次增发预计不超过 8,000 万股股票。实际发行数量不超过 7,058.8235 万股。

4、每股面值：人民币 1.00 元。

5、定价方式：为招股说明书刊登日 2011 年 7 月 13 日（T-2 日）前 20 个交易日中天科技 A 股股票收盘价算术平均值。

6、预计募集资金总额（含发行费用）：不超过 168,000 万元。

7、募集资金专项存储帐户：发行人募集资金实行专户存储，募集资金专项存储帐户为【】。

### **（三）发行方式与发行对象**

1、发行方式：本次增发采用包括但不限于网上、网下定价发行等中国证券监督管理委员会许可的发行方式，具体发行方式由股东大会授权董事会确定。本次增发将以一定比例向公司确定的股权登记日收市后在册的公司全体 A 股股东优先配售，具体配售比例由股东大会授权董事会和主承销商协商确定。

2、发行对象：在上海证券交易所开设 A 股股票账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合相关法律规定的其他投资者等（国家法律、法规、规章和政策禁止者除外）。

### **（四）承销方式及承销期**

承销方式：余额包销

承销期：2011 年 7 月 13 日—2011 年 7 月 23 日

### **（五）发行费用**

本次发行费用预计共需约 5,070 万元，具体明细如下：

保荐及承销费用：                    4,710 万元

审计及验资费用：                    100 万元

律师费用：50 万元

发行手续费用：10 万元

信息披露及推介费用：200 万元

以上发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所调整。

## （六）发行承销时间安排

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 (7 月 13 日)	刊登《招股说明书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1 日 (7 月 14 日)	网上路演（14:00-:16:00） 股权登记日	正常交易
T 日 (7 月 15 日)	刊登增发A股提示性公告 网上、网下申购日 网下申购定金缴款日（到账截止时间为 17:00）	
T+1 日 (7 月 18 日)	网下申购定金验资	
T+2 日 (7 月 19 日)	网上申购资金验资日，确定网上、网下发行数量， 确定网下配售比例和网上中签率	全天停牌
T+3 日 (7 月 20 日)	刊登《网下发行结果及网上中签率公告》 退还未获配的网下申购定金，网下申购投资者根据 配售结果补缴余款（到账截止时间为 17:00） 网上摇号抽签	
T+4 日 (7 月 21 日)	刊登《网上中签结果公告》 网上申购资金解冻，网下申购资金验资	正常交易

以上日期为工作日，如遇重大突发事件，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

## （七）本次发行证券的上市流通

本次增发股份将在上海证券交易所上市。本次增发结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续，具体上市时间另行公告。

## 二、本次发行相关当事人

<b>1、 发行人：</b>	<b>江苏中天科技股份有限公司</b>
法定代表人：	薛济萍
住所：	江苏省南通市如东县河口镇
联系地址：	江苏省南通市经济技术开发区中天路6号证券部
联系电话：	0513-83599505
传真：	0513-83599504
联系人：	杨栋云
<b>2、 保荐机构（主承销商）：</b>	<b>海通证券股份有限公司</b>
法定代表人：	王开国
住所：	上海市淮海中路98号
办公地址：	上海市广东路689号海通证券大厦
联系电话：	021-23219500
传真：	021-63411627
保荐代表人：	曾双静、黄洁卉
项目协办人：	郑乾国
项目经办人：	缪佳易、吴志君
<b>3、 律师事务所：</b>	<b>北京市康达律师事务所</b>
负责人：	付洋
办公地址：	北京市建外大街19号国际大厦2301室
联系电话：	010-85262828
传真：	010-85262826
经办律师：	鲍卉芳、苗丁
<b>4、 会计师事务所：</b>	<b>中兴华富华会计师事务所有限责任公司</b>
负责人：	李尊农
办公地址：	北京市西城区阜外大街1号四川大厦东座15层
联系电话：	010-68364873

传真:	010-68348135
经办注册会计师:	许剑辉、郦云斌
<b>5、 资产评估机构</b>	北京中天华资产评估有限责任公司
负责人:	李晓红
办公地址:	北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼B1栋13层
联系电话:	010-88395166
传真:	010-88395661
经办资产评估师:	孙彦君、芦建军
<b>6、 股票上市的证券交易所:</b>	<b>上海证券交易所</b>
办公地址:	上海市浦东南路528号上海证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68807813
<b>7、 股票登记机构:</b>	<b>中国证券登记结算有限责任公司上海分公司</b>
住所:	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
电话:	021-58708888
传真:	021-58899400
<b>8、 收款银行:</b>	
办公地址:	
联系电话:	
传真:	
联系人:	

## 第二节 主要股东情况

截至 2010 年 12 月 31 日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序次	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质	持有有限售条件股份数量（股）
1	中天科技集团有限公司	82,952,931	25.86%	人民币普通股	0
2	中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	15,389,837	4.80%	人民币普通股	0
3	中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	15,051,364	4.69%	人民币普通股	0
4	中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	9,845,893	3.07%	人民币普通股	0
5	中国农业银行股份有限公司—中邮核心优势灵活配置混合型证券投资基金	4,277,267	1.33 %	人民币普通股	0
6	中信证券股份有限公司	3,503,500	1.09%	人民币普通股	0
7	中国工商银行—华安中小盘成长股票型证券投资基金	3,446,575	1.07%	人民币普通股	0
8	中国工商银行—广发聚富开放式证券投资基金	2,269,525	0.71%	人民币普通股	0
9	招商银行股份有限公司—中邮核心主题股票型证券投资基金	2,266,760	0.71%	人民币普通股	0
10	中国建设银行—华宝兴业多策略增长证券投资基金	2,000,000	0.62 %	人民币普通股	0

注：2009 年 6 月 4 日，公司股权分置改革方案实施后有限售条件的流通股全部解禁并可上市流通，公司控股股东中天科技集团有限公司承诺：自 2009 年 6 月 6 日起两年内不减持所持有的中天科技股改解禁股份 80,244,969 股。

## 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

### 一、财务会计信息

本节如无其他说明，原财务报表系指公司历年公开披露的未经追溯调整的财务报表，比较式财务报表系根据同一控制下企业合并追溯调整后的报表。

#### (一) 比较式简要合并财务报表

简要合并资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产合计	3,329,804,621.42	3,180,319,044.19	2,240,695,529.13
非流动资产合计	1,404,953,905.43	949,328,305.87	714,891,750.40
资产总计	4,734,758,526.85	4,129,647,350.06	2,955,587,279.53
流动负债合计	2,165,159,029.84	2,198,252,114.46	1,920,295,028.05
非流动负债合计	448,867,660.35	72,713,028.09	36,400,377.27
负债合计	2,614,026,690.19	2,270,965,142.55	1,956,695,405.32
归属于母公司股东权益合计	1,963,729,241.28	1,685,051,395.05	860,742,899.38
少数股东权益	157,002,595.38	173,630,812.46	138,148,974.83
股东权益合计	2,120,731,836.66	1,858,682,207.51	998,891,874.21
负债和股东权益总计	4,734,758,526.85	4,129,647,350.06	2,955,587,279.53

简要合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	4,346,955,497.06	3,725,236,522.35	2,913,403,648.16
二、营业利润	521,999,974.21	459,424,100.06	202,968,574.74
三、利润总额	542,138,217.17	473,695,745.95	213,528,778.99
减：所得税费用	83,345,867.14	88,275,859.98	43,113,110.31
四、净利润	458,792,350.03	385,419,885.97	170,415,668.68

其中：归属于母公司股东净利润	436,916,337.79	337,091,375.72	144,908,546.83
----------------	----------------	----------------	----------------

### 简要合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	22,538,255.86	328,195,484.30	91,462,046.32
二、投资活动产生的现金流量净额	-588,445,734.16	-389,771,059.35	-140,105,003.88
三、筹资活动产生的现金流量净额	260,491,995.89	445,890,964.93	289,141,375.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	39,333.23	2,496,849.33	-4,535,698.45
五、现金及现金等价物净增加额	-305,376,149.18	386,812,239.21	235,962,719.68
六、期末现金及现金等价物余额	515,717,779.16	821,093,928.34	434,281,689.13

## (二) 比较式简要母公司财务报表

### 简要母公司资产负债表

单位：元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
流动资产合计	1,790,321,715.31	1,203,484,319.82	875,892,992.20
非流动资产合计	1,269,399,147.63	902,531,323.74	717,582,393.72
资产总计	3,059,720,862.94	2,106,015,643.56	1,593,475,385.92
流动负债合计	1,396,959,227.69	715,491,069.47	907,250,313.36
非流动负债合计	16,240,887.50	20,801,583.25	22,710,000.00
负债合计	1,413,200,115.19	736,292,652.72	929,960,313.36
股东权益合计	1,646,520,747.75	1,369,722,990.84	663,515,072.56
负债和股东权益总计	3,059,720,862.94	2,106,015,643.56	1,593,475,385.92

### 简要母公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
----	---------	---------	---------

一、营业收入	2,814,508,989.23	1,830,718,200.50	1,076,173,772.05
二、营业利润(亏损以“一”号填列)	426,566,340.02	312,285,599.08	40,635,135.18
三、利润总额(亏损总额以“一”号填列)	436,082,498.94	312,934,525.73	42,248,124.73
四、净利润(净亏损以“一”号填列)	385,601,414.62	283,048,946.53	32,908,399.59

### 简要母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	394,935,853.78	-122,830,504.22	116,891,037.07
二、投资活动产生的现金流量净额	-269,228,041.07	-77,780,874.61	-106,684,343.95
三、筹资活动产生的现金流量净额	-126,908,971.05	227,176,090.57	68,103,395.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,084,678.57	455,516.51	-1,272,835.56
五、现金及现金等价物净增加额	-2,285,836.91	27,020,228.25	77,037,253.27
六、期末现金及现金等价物余额	182,054,829.13	184,340,666.04	157,320,437.79

## (三) 主要财务指标

### 1、原主要财务指标

主要财务指标	2010 年/ 2010.12.31	2009 年/ 2009.12.31	2008 年/ 2008.12.31
流动比率	1.54	1.58	1.21
速动比率	1.08	1.00	0.67
资产负债率(合并报表)	55.21%	50.83%	64.27%
资产负债率(母公司)	46.19%	34.96%	58.36%
应收账款周转率(次)	3.47	4.63	4.93
存货周转率(次)	3.28	2.79	2.67
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.07	0.60	0.21
每股净现金流量(元)	-0.95	0.84	0.74
每股净资产(元)	6.61	5.15	3.24
研发费用占营业收入比例	3.56%	3.30%	3.50%

### 2、调整后的主要财务指标

主要财务指标	2010年/ 2010.12.31	2009年/ 2009.12.31	2008年/ 2008.12.31
流动比率	1.54	1.47	1.17
速动比率	1.08	0.97	0.66
资产负债率（合并报表）	55.21%	54.99%	66.20%
资产负债率（母公司）	46.19%	34.96%	58.36%
应收账款周转率（次）	3.47	5.23	4.09
存货周转率（次）	3.28	3.06	2.49
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.07	1.02	0.34
每股净现金流量（元）	-0.95	1.21	0.87
每股净资产（元）	6.61	5.25	2.68
研发费用占营业收入比例	3.56%	3.60%	3.50%

## 二、管理层讨论与分析

### （一）资产、负债结构分析

近年来本公司资产规模增长较为迅速，2008年末、2009年末及2010年末资产总额分别为295,558.73万元、412,964.74万元和473,475.85万元，2009年末和2010年末总资产分别较上年增长了39.72%和14.65%。公司资产规模快速增长主要原因是随着公司2009年非公开发行股票募集资金4.16亿元投资项目逐步建成达产，公司产销量不断扩大，流动资产和固定资产也随之相应增长。

报告期内，公司负债规模随资产规模的增大同时呈现逐年上升的趋势。在负债结构方面，与公司流动资产为主的资产结构相匹配，公司负债以流动负债为主。公司的负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款、长期借款等构成。

### （二）偿债能力和营运能力分析

#### 1、偿债能力

报告期内，本公司流动比率、速动比率稳中有升。公司处于业务快速扩张期，对资金的需求较为迫切。2009年度，公司非公开发行募集资金到位后增加了货

币资金，导致当期期末公司流动比率和速动比率有所上升，和同行业平均水平基本持平。2010 年度，公司流动比率、速动比率较 2009 年度略有上升。

总体而言，公司流动比率、速动比率处于正常水平，符合公司目前的生产经营特点和行业整体水平，流动性风险较小。

2008 年，公司资产负债率处在较高水平，主要是随着公司业务规模的逐步上升，公司对资金的需求量也随之提高，银行借贷和商业信用规模稳步增长，因此资产负债率也随之增长。2009 年公司非公开发行股票募集资金到位后资产增加，降低了当年的资产负债率，当年母公司的资产负债率低于同行业上市公司，合并报表资产负债率和同行业上市公司持平。2010 年，公司募集资金项目投产后营运资金需求进一步加大，同时公司通过借款筹措先期投入本次募投项目资金，导致公司资产负债率水平提升。未来随着公司产业链延伸、产品进一步深化、业务规模持续扩张，对资金需求也将进一步上升，资产负债率面临继续上升的压力。

随着公司盈利能力的不断增强和利润总额的快速增长，报告期内公司利息保障倍数保持了较高的水平且逐年上升，表明公司的利润水平能够很好的保障公司的利息支出，保持公司的信用等级。2009 年，公司利息保障倍数大幅上升，主要系当年公司利润总额增长 121.84%，息税前利润增长 100.41%，当年公司的利息保障倍数高于同行业上市公司的平均水平。2010 年公司利息保障倍数进一步上升。

## **2、营运能力**

2009 年公司应收账款周转率高于同行业其他上市公司平均水平，反映发行人应收账款周转能力较强；在分别从营业成本和存货中剔除房地产业务的影响后，2009 年度发行人主要业务的存货周转率为 3.41，高于行业平均水平，表明发行人具有良好的存货管理能力。

### **（三）盈利能力分析**

报告期内，本公司经营业绩增长迅速，营业收入 2009 年较 2008 年增长 27.87%，2010 年较 2009 年增长 16.69%；归属于母公司股东的净利润 2009 年较

2008 年增长 132.62%，2010 年较 2009 年增长 29.61%。近年来公司主营业务依靠通信线缆产品和电力线缆产品两轮驱动，已形成光纤光缆、电力线缆和射频电缆三大业务体系，带动公司整体营业收入的增长。近三年公司主要业务增长迅速，光纤光缆、电力线缆、射频电缆业务收入的复合增长率分别为 33.52%、21.25%、13.50%。

报告期内，本公司营业收入快速增长，主要贡献来自于公司光纤光缆、电力线缆、射频电缆三大主要业务收入的增长。公司营业成本占营业收入的比重分别为 80.66%、75.51%、77.89%，呈现下降的趋势。

报告期内，本公司期间费用率较为稳定，和营业收入基本保持同步增长。2009 年度三项期间费用率合计为 11.36%，低于同行业上市公司 2009 年度的平均期间费用率，2010 年公司三项期间费用率合计为 10.62%，进一步降低，显示出公司良好的费用管理和控制能力。

从毛利总额上看，公司 2008 年、2009 年及 2010 年的毛利持续增长，分别为 56,353.19 万元、91,231.63 万元、96,100.63 万元，主要原因是国内通信电力网络建设加速，公司各大产品产销两旺，公司收入保持持续快速增长，带动毛利额的上升。从毛利构成上看，报告期内公司三大主要业务光纤光缆业务、电力线缆业务、射频电缆业务为公司贡献了 90%左右的毛利。

2008 年度、2009 年度、2010 年度，公司的综合毛利率分别 19.34%、24.49%、22.11%。本公司综合毛利率主要受光纤光缆、电力线缆、射频电缆三大主要业务的毛利率所影响。2009 年度，公司综合毛利率提高 5.15%，主要由于前次募集资金投资项目陆续建成投产，技术改造效应和规模效应逐渐显现，降低了公司的生产成本，导致公司光纤光缆业务和电力线缆业务毛利率大幅上升，对综合毛利率贡献提高。2010 年公司综合毛利率略有下降，主要系当年公司电力线缆和射频电缆业务的毛利率较上年度下降、对综合毛利率的贡献降低所致。

#### **（四）财务状况和盈利能力的未来发展趋势**

公司产品所在通信、电力行业在未来几年面临着巨大的发展契机。“十二五”期间，信息产业仍将是我国的重点发展产业，随着国家电信行业重组完成、3G

牌照发放以及三网融合的推广、智能电网的建设，光纤光缆、射频电缆行业规模有望进一步扩大，市场需求量在品种结构变化的基础上将继续稳步增长。伴随国家电网建设，以及国务院 4 万亿投资计划中城市电网改造和农村电网建设的机遇，公司电力线缆产品市场前景广阔。

未来公司在产品方面的发展方向是保持和提高原有主导产品规模和销量，以规模效应降低产品成本，提升经营效益，同时利用公司优秀的研发平台，以及借助和日立电线、南京邮电大学等企业机构长期合作的优势，进一步研究开发新产品、延伸公司产品产业链、使公司产品结构升级换代，确保公司保持行业的领先地位。对本次募集资金投资项目“光纤预制棒制造项目”和“装备电缆项目”的投资即是公司延伸产业链、开发高利润率新产品的举措，符合公司未来的发展战略方向。

财务状况方面，公司业务规模的持续扩张以及新项目建设的大量投入将会影响公司的资产负债状况，增加公司的财务风险。因此，公司本次募集资金的到位将很好的帮助公司维持良好的资产负债水平，保证公司业务的稳健成长。未来公司将继续通过合理的融资方式保持良好的财务杠杆比例，使公司业务规模增长的同时保证健康的财务状况，以保证股东利益的最大化。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、募集资金运用的概况

#### (一) 本次发行募集资金数额

根据公司第四届董事会第九次会议（2010年6月30日）和2010年第二次临时股东大会（2010年7月16日）审议，本公司本次发行的股票数量合计不超过8,000万股，募集资金净额（扣除发行费用）不超过168,000万元。

#### (二) 募集资金用途

本次公开发行募集资金将用于如下项目：

序号	项目名称	实施主体	预计使用募集资金额(万元)	项目备案号	环保批文
1	光纤预制棒制造项目	中天科技精密材料有限公司	118,000	3200000905033	通环表复[2010]043号
2	装备电缆项目	中天科技装备电缆有限公司	50,000	通发改投资[2010]377号	通环表复[2010]061号
合 计			<b>168,000</b>		

产业链一体化和产品线特色化是公司一直坚持的重要发展战略。产业链一体化使得公司可以获取更多的产业利润，同时在产业升级时可以把握发展主动权；产品线特色化可以使得公司在激烈的市场竞争中保有差异化优势。经过多年对上述战略的坚持和贯彻，公司在竞争激烈的线缆领域取得了较快发展，并奠定了一定的竞争优势。

本次募集资金投资项目将继续实践上述发展战略，分别用于光纤预制棒项目和装备电缆项目。光纤预制棒项目将延伸公司光纤光缆业务的产业链条，形成“预制棒—光纤—光缆”的全产业链格局，装备电缆项目则将公司的特种线缆业务拓展到特种电缆领域。通过这两个项目的实施，公司的综合实力将得到显著增强。

#### (三) 资金缺口安排

如扣除发行费用后的实际募集资金低于公司需要拟投入项目的资金需要总数量，不足部分由公司自筹资金解决。

## 二、光纤预制棒项目

本项目由本公司全资子公司中天精密负责组织实施。本项目总投资 118,000 万元，其中项目建设投资 104,405.80 万元，流动资金 13,594.20 万元。上述资金全部由募集资金投入。

本项目将在南通经济技术开发区内，新建厂房 15,980 平方米，改建厂房 9,727 平方米，引进 VAD 芯棒、外包 VAD、芯棒烧结、包层烧结等设备，配套国产纯水装置、冷水机机组等设备。项目建成后，将形成年产 400 吨光纤预制棒的能力。

### （一）市场概况与市场前景

自 2005 年以来，我国光纤光缆需求快速复苏而且增长迅速，带动本轮需求增长的主要因素为 3G、FTTx、“光进铜退”、农村通信建设等因素，这些因素在未来几年内仍将继续推动行业需求增长，同时“三网融合”以及国际化战略也为本行业带来了新的发展机遇。

本项目所产预制棒主要供公司自用。本公司现已建成超过 1,000 万芯的光纤拉丝产能，未来拉丝产能还将稳步增长。本项目生产的预制棒产量基本能满足公司未来几年内的光纤拉丝需求。

从下表所示的公司历年光纤的产销情况可以看出，报告期内产能快速增长，且产能利用率较为饱和、产销情况良好。促使报告期内公司光纤产销量快速增长的主要原因是 3G、FTTx 等基础通信建设拉动了通信线缆的需求大幅增长，这些因素将在未来几年内继续推动我国光纤光缆行业持续健康增长，届时光纤以及预制棒的需求仍将继续加大。

近三年公司光纤产能、产量及销量情况

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
产能（万芯公里）	1,200.00	850	580
产量（万芯公里）	1,104.44	800.7	542.36

产能利用率	92.04%	94.20%	93.51%
销量（万芯公里）	1,289.16	891.13	534.66
产销率	116.73%	111.29%	98.58%

## （二）投资概算

本项目总投资 118,000 万元，其中项目建设投资 104,405.80 万元，流动资金 13,594.20 万元，具体如下表所示：

序号	投资内容	投资额（万元）	比例
1	项目建设投资	104,405.80	88.48%
1.1	设备购置及安装费	87,518.60	83.82%
1.2	建设工程费	4,297.20	4.12%
1.3	工程建设其他费用	8,881.30	8.51%
1.4	预备费	3,708.70	3.55%
2	流动资金	13,594.20	11.52%
	<b>合 计</b>	<b>118,000.00</b>	<b>100.00%</b>

## （三）经济效益分析

本项目预计年平均销售收入 59,400 万元，年均净利润 18,313 万元，项目内部收益率（税后）为 21.28%，投资回收期（税后）为 7.36 年。项目具有较好的经济效益。

## 三、装备电缆项目

本项目由本公司全资子公司中天装备负责组织实施。本项目总投资 50,000 万元，其中固定资产投入 31,990.8 万元，流动资金 18,009.2 万元。上述资金全部由募集资金投入。

本项目将在南通经济技术开发区内，新建厂房 89,808 平方米，购买三层共挤挤出机、密炼机、辐照设备、中拉机等设备 360 台（套）。项目建成后，将形成年产 31,120km 装备电缆的生产能力。

## **（一）市场概况与市场前景**

### **1、装备电缆总体市场前景分析**

近年来，我国经济高速发展，许多行业对装备电缆的需求如火如荼。造船、铁道、飞机、宇航、石油、化工、冶金和核电等行业都需要用到大量的装备电缆。目前上述行业所需的装备线缆，80%以上需要进口。

我国能生产线缆的企业多达 3,000 多家，但生产防火电缆、耐油防腐电缆、机车车辆电缆、核电站电缆、加热电缆等装备电缆的厂家却很少，占现有电线电缆制造企业总数不足 1%。由于我国的生产技术水平较低，特别是一些中高端装备电缆，国内的生产能力和供给量远远不能满足实际需求量。因此，每年都需要进口大量的装备电缆。近几年我国装备电缆的进口量增长率均在 20% 以上。

### **2、船用电缆市场前景分析**

#### **（1）国际造船业加速向中国转移为船工装备业提供重大发展机遇**

国际造船业重心正加速向中国转移。国际造船业中心原本在欧洲，从上世纪 80 年代起，欧洲国家造船企业开始进行大规模结构调整，进入 21 世纪后，全球造船业重心转移到亚洲的韩国、日本和中国。而在目前的韩、日、中三国造船业竞争中，国际造船业正向中国转移。

2009 年我国新船订单达 349.2435 万修正吨 (CGT)，占全球新船订单总量的 44.4%，历史性首次超过韩国造船公司接单量 315.4721 万修正吨 (CGT) (市场份额达 40.1%)。目前我国大型造船企业正加紧提升船舶建造级别，到 2020 年，造船技术水平将达到或接近世界先进水平，其中中船集团与宝钢集团共同在长兴岛投资的造船基地，计划在 2015 年实现造船能力 800 万吨，成为全球最大的造船基地。我国船舶工业正迎来发展史上一个极为重要的时期，面临前所未有的机遇和挑战。

#### **（2）船舶行业对装备电缆的需求分析**

现代每艘船舶累计敷设各种规格电缆达数十公里以上，大型油轮更是需要敷设 1000 公里以上的绝缘电缆。根据我国《船舶工业中长期发展规划(2006-2015)》

制订的目标，到 2010 年，我国年造船能力将达到 2,300 万载重吨，年产量 1,700 万载重吨；到 2015 年，造船能力达到 2,800 万载重吨，年产量 2,200 万载重吨；预计期间年船用电线电缆总需求量将达到约 30 万公里。

南通是中国的造船基地，2009 年实现船舶、海洋工程销售 700 多亿元，较上年增长约 50%。中国造船工业 2009 年产值 4000 亿元，2010 年南通造船业预计产值超 1000 亿元，按照电缆占造船价格的 1% 计算，船用电缆、海洋工程线缆在南通市场就有约 10 亿元的市场，本公司和熔盛重工、中远川崎等大潜力南通造船企业毗邻，占有地利，在船用电缆、海洋工程线缆上先占领南通市场，再以此为后盾向外扩张，拥有很强的竞争力。

### **3、机车车辆用电缆市场前景分析**

#### **(1) 我国铁路及轨道交通市场概况**

为实现国家全面建设小康社会的目标，我国铁路网需要扩大规模，完善结构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。2008 年四季度，为应对世界范围内突发的金融危机，防止国民经济下滑，国家陆续出台了一系列措施，铁路投资建设成为扩大内需应对全球金融危机的急先锋，铁路总投资规模由原定的 2 万亿元增加到 5 万亿元，2008 年~2012 年将迎来空前的铁路大投资。

与此同时，以地铁和轻轨为主要方式的城市轨道交通是我国大城市客运交通的主要形式和发展方向。2008 年下半年，受国际金融危机的影响，我国及时调整宏观经济政策，提出扩大内需保持经济增长，中央政府进一步加大基础设施建设力度，地方政府也纷纷出台建设规划，大批城市开始筹建轨道交通，我国的城市轨道交通行业正在步入一个跨越式发展的新阶段。

截至 2008 年 9 月，全国城市轨道交通运营里程达到 775.6 公里，预计到 2010 年轨道交通总运营里程将达到 1,990 公里，到 2015 年轨道交通总运营里程将达到 2,400 公里，即 2009 年到 2015 年还需新建轨道交通 1,600 公里左右。

#### **(2) 机车车辆用电缆市场需求分析**

根据上海电缆工程设计研究所预测，未来几年内铁路及城市轨道交通机车用配套电缆的市场需求每年约有 22.19 万公里，其中铁路机车电缆每年需求量约

19.45 万公里，城市轨道交通用机车每年需求量约 2.74 万公里。

### ①铁路需求

按照铁道部最新的投资计划，2009 年~2012 年计划安排机车车辆购置投资 5,000 亿元，大量的机车车辆购置将带动机车电缆的发展。

2009 年~2012 年计划购买大功率机车 6,750 台，其中电力机车 5,400 台，内燃机车 1,350 台。按每节大功率电力机车用电缆 82 公里、大功率内燃机车用电缆 50 公里，则新增大功率机车需用机车电缆 51 万公里。

2009 年~2012 年计划购买普通机车 1,400 台，其中电力机车 1,150 台，内燃机车 250 台。按每台电力机车用电缆 78.5 公里、内燃机车用电缆 40 公里，则机车需用机车车辆电缆 10 万公里。机车车辆每 6~7 年大修一次，需要更换部分电缆，大修需要的机车车辆电缆总量约占推测总需求的 30%，所以共需机车电缆 3 万公里。

2009 年~2012 年计划购买客车 4,240 辆，按每节客车用电缆 10 公里，则需机车电缆 4 万公里。

2009 年~2012 年计划购买动车组 1,580 列，按每列动车组用电缆 60 公里，则需机车电缆 9.5 万公里。

综上，2009 年~2012 年铁路机车车辆用特种电缆总需求量约为 77.79 万公里，平均每年需求量 19.45 万公里。

### ②轨道交通

轨道交通大规模建设催生了大量轨道交通车辆的生产和制造。按每公里城市轨道交通线路需配置 8~10 节车辆计算，全国在 2015 年以前约需要 12,800~16,000 节车辆（其中 1/3 为动车、2/3 为拖车），按国产化后每节动车需用电缆 25 公里，拖车需用电缆 10 公里计算，全国在轨道交通车辆用电缆的总需求约为 19.2~24 万公里，如果采购无人驾驶城轨车辆，则机车车辆电缆的需求量还将更大。按每公里城市轨道交通线路配置 8 节车辆保守测算，2009 年~2015 年轨道交通车辆用电缆总需求量约为 19.2 万公里，平均每年需求量为 2.74 万公里。

#### 4、风能电缆市场前景分析

近年来，政府加大了对交通、能源领域的固定资产投资力度，支持和鼓励可再生能源发展。作为节能环保的新能源，风电产业面临历史性发展机遇，截止到2009年初，全国已有25个省份、直辖市、自治区建成风电装机。作为风力发电重要的配套设备，风力发电用电缆也将随着风电产业的发展而迅速发展。

风力发电用电缆主要应用在机舱内部、机舱与塔架上部、塔架下部至变压器。用于机舱内电缆主要有软电线、控制电缆、数据线、拖链电缆（用于转子构成回路）等。塔架内的电缆主要有布电线（照明）、电力电缆（固定敷设和扭转两部分）。

根据前面预测，到2015年累计装机容量将达到7,000万千瓦，年均新增风电装机容量800万千瓦，按照每MW（1,000千瓦）风机约需电力电缆0.8公里、控制电缆2公里、电源电缆2公里测算，平均每年约需风力发电用电力电缆6,400公里、控制电缆16,000公里、电源电缆16,000公里，合计约38,400公里。

#### 5、核能电缆市场前景分析

国家统计局发布《核电中长期发展规划（2005-2020年）》指出，到2020年，中国将建成13座核电站，拥有58万台百万千瓦级核电机组，总装机容量达4,000万千瓦，之后《核电发展调整规划》则提出2020年，我国核电运行装机容量要达到7,000万千瓦，是目前装机总量的7倍，作为配套的核电电缆发展空间巨大。

### （二）投资概算情况

本项目总投资50,000.00万元，其中项目建设投资31,990.80万元，流动资金18,009.20万元，具体如下表所示：

序号	投资内容	投资额（万元）	比例
1	项目建设投资	31,990.80	63.98%
1.1	设备购置及安装费	15,462.00	30.92%
1.2	建设工程费	10,500.00	21.00%
1.3	工程建设其他费用	6,028.80	12.06%

2	流动资金	18,009.20	36.02%
	合 计	<b>50,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### （三）经济效益分析

本项目总投资额 50,000 万元，其中建设项目投资 31,990.8 万元，流动资金 18,009.2 万元。上述资金全部由募集资金投入。项目达产后，可实现年销售收入 100,043 万元，年净利润 12,021 万元，项目内部收益率（税后）为 13.41%，投资回收期（税后）为 6.44 年。项目具有较好的经济效益。

## 第五节 备查文件

自本招股说明书摘要刊登之日起，投资者可在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）以及公司和主承销商办公地点查阅招股说明书全文及备查文件。

