首航节能 SHOUHANG RESOURCES SAVING

北京首航艾启威节能技术股份有限公司首次公开发行股票上市公告书

保荐人(主承销商)：中信证券股份有限公司

(广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层)

第一节 重要声明与提示

北京首航艾启威节能技术股份有限公司(以下简称"首航节能"、"公司"、"本公司")及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

证券交易所、其他政府机关对公司股票上市及有关事项的意见，均不表明对公司的任何保证。

公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅刊载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的公司招股说明书全文。

公司已承诺将在公司股票上市后三个月内按照《中小企业板块上市公司特别规定》的要求修改公司章程，在章程中载明"(1)股票被终止上市后，公司股票进入代办股份转让系统继续交易；(2)不对公司章程中的前款规定作任何修改。"

本次发行前，公司股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺如下：

公司股东北京首航波纹管制造有限公司(以下简称"首航波纹管")、北京首航伟业科技发展有限公司(以下简称"首航伟业")、北京三才聚投资管理中心(有限合伙)(以下简称"三才聚")、黄文佳、黄卿乐均承诺：自公司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持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司股东天津红杉聚业股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称"红杉聚业")、北京信美投资管理中心(有限合伙)(以下简称"信美投资")、黄衍韩、洪辉煌、吴景河、黄瑞兵、李文茂、吴家雷、孙平如、张列兵、宁昊均承诺：自公司股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司股东金石投资有限公司(以下简称"金石投资")承诺：自公司股票上市之日起十八个月内，不转让或者委托他人管理其持有的公司股份，也不由公司回购其持有的股份。

公司股东三才聚进一步承诺：在前述承诺的基础上，每年转让的股份不超过其持有公司股份总数的25%。

作为公司董事、监事、高级管理人员，黄文佳、高峰、黄文博、黄卿乐、黄卿义、刘强、漆林、韩玉坡、白晓明分别通过首航波纹管、首航伟业、三才聚间接持有公司股份；同时，黄文佳、黄卿乐、吴景河直接持有公司股份。上述人士均进一步承诺：在公司任董事、监事、高级管理人员期间每年转让的股份不超过其直接和间接持有公司股份总数的25%，并且在卖出后六个月内不再买入公司股份，买入后六个月内不再卖出公司股份；离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份；申报离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人直接和间接持有公司股份总数的比例不超过50%。

本上市公告书已披露经中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)审计的本公司2011年度主要会计数据和财务指标，以及2011年12月31日资产负债表、2011年度利润表、现金流量表和所有者权益变动表，公司上市后将不再披露2011年年度报告，敬请投资者注意。

如无特别说明，本上市公告书中的简称或名词的释义与本公司首次公开发行股票招股说明书中的相同。

本上市公告书中若出现总计数与所加总数值总和尾数不符，均为四舍五入所致。

第二节 股票上市情况

一、股票发行上市审批情况

本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《首次公开发行股票并上市管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》(2008年修订)等国家有关法律、法规的规定，并按照《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引(2012年2月修订)》编制，旨在向投资者提供有关本公司首次公开发行股票上市的基本情况。

经中国证券监督管理委员会"证监许可[2011]272号"文核准，本公司公开发行人民币普通股3,335万股。本次发行采用网下向配售对象询价配售(以下简称"网下配售")和网上向社会公众投资者定价发行(以下简称"网上发行")相结合的方式，其中，网下配售660万股，网上发行2,675万股，发行价格为30.86元/股。

经深圳证券交易所《关于北京首航艾启威节能技术股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上[2012]64号)同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称"首航节能"，股票代码"002665"；其中，本次公开发行中网上发行的2,675万股股票将于2012年3月27日起上市交易。

公司本次发行的招股意向书、招股说明书全文及相关备查文件可以在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)查询。公司招股意向书及招股说明书的披露距今不足一个月，故与其重复的内容不再重述，敬请投资者查阅上述内容。

二、公司股票上市概况

1、上市地点：深圳证券交易所

2、上市时间：2012年3月27日

3、股票简称：首航节能

4、股票代码：002665

5、首次公开发行后总股本：13,335万股

6、首次公开发行股票增加的股份：3,335万股

7、发行前股东所持股份的流通限制及期限：根据《公司法》的有关规定，公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起十二个月内不得转让。

8、发行前股东对所持股份自愿锁定的承诺：具体情况详见本上市公告书"第一节 重要声明与提示"。

9、本次上市股份的其他锁定安排：本次公开发行中配售对象参与网下配售获配的660万股股票自本次网上发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日起锁定三个月。

10、本次上市的无流通限制及锁定安排的股份：本次公开发行中网上发行的2,675万股股票无流通限制及锁定安排。

11、公司股份可上市交易日期：

项目	股东名称	持股数(股)	占发行后股本比例	可上市交易日期(非交易日顺延)
首次公开发行前已发行股份	北京首航波纹管制造有限公司	37,905,000	28.43%	2015年3月27日
	北京首航伟业科技发展有限公司	12,600,000	9.45%	2015年3月27日
	黄文佳	7,455,000	5.59%	2015年3月27日
	黄卿乐	7,140,000	5.35%	2015年3月27日
	天津红杉聚业股权投资合伙企业(有限合伙)	6,270,000	4.70%	2013年3月27日
	黄衍韩	5,250,000	3.94%	2013年3月27日
	北京信美投资管理中心(有限合伙)	5,000,000	3.75%	2013年3月27日
	北京三才聚投资管理中心(有限合伙)	4,200,000	3.15%	2015年3月27日
	洪辉煌	3,675,000	2.76%	2013年3月27日
	金石投资有限公司	2,520,000	1.89%	2013年9月27日
	吴景河	2,100,000	1.57%	2013年3月27日
	黄瑞兵	2,100,000	1.57%	2013年3月27日
	李文茂	1,575,000	1.18%	2013年3月27日
	吴家雷	1,000,000	0.75%	2013年3月27日
	孙平如	500,000	0.38%	2013年3月27日
	张列兵	460,000	0.34%	2013年3月27日
	宁 昊	250,000	0.19%	2013年3月27日
	小计	100,000,000	74.99%	—
首次公开发行股份	网下配售的股份	6,600,000	4.95%	2012年6月27日
	网上发行的股份	26,750,000	20.06%	2012年3月27日
	小计	33,350,000	25.01%	-
合计		133,350,000	100.00%	-

12、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

13、上市保荐机构：中信证券股份有限公司

第三节 公司、股东和实际控制人情况

一、公司基本情况

1、	中文名称	：	北京首航艾启威节能技术股份有限公司
2、	英文名称	：	Beijing Shouhang Resources Saving Co.,Ltd
3、	注册资本	：	10,000万元(本次发行前)；13,335万元(本次发行后)
4、	法定代表人	：	黄文佳
5、	住 所	：	北京市大兴区榆顺路2号3号楼208室
6、	经营范围	：	一般经营项目：制冷设备技术开发、咨询、转让、服务；销售电站空冷设备、电站空冷单排管散热元件；专业承包；货物进出口、技术进出口、代理进出口。许可经营项目：制造电站空冷设备、电站空冷单排管散热元件。
7、	主营业务	：	空冷系统的研发、设计、生产和销售
8、	所属行业	：	C76(电器机械及器材制造业)
9、	电话	：	010-52255555
10、	传真	：	010-52256633
11、	董事会秘书	：	黄卿义
12、	公司网址	：	http://www.sh-ihw.com/

二、公司董事、监事、高级管理人员及其持有公司股份情况

本公司董事、监事及高级管理人员任职情况及持有公司股票的情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持有公司股份(股)	占发行后股本比例	持股方式
黄文佳	董事长	男	41	2010.11-2013.11	7,455,000	5.59%	直接持股
					14,577,959(注1)	10.93%(注1)	间接持股
高峰	董事、总经理	男	48	2010.11-2013.11	(注3)	(注3)	间接持股
黄文博	副董事长、副总经理	男	39	2010.11-2013.11	8,314,814(注1)	6.24%(注1)	间接持股
黄卿乐	副董事长、副总经理	男	37	2010.11-2013.11	7,140,000	5.35%	直接持股
					8,609,874(注1)	6.46%(注1)	间接持股
黄卿义	董事、董事会秘书	男	32	2010.11-2013.11	(注3)	(注3)	间接持股
周逵	董事	男	44	2010.12-2013.11	(注2)	(注2)	间接持股
耿建新	独立董事	男	58	2010.12-2013.11	—	—	—
刘敬东	独立董事	男	43	2010.12-2013.11	—	—	—
陶文铨	独立董事	男	73	2010.12-2013.11	—	—	—
刘强	监事会主席	男	66	2010.11-2013.11	(注3)	(注3)	间接持股
吴景河	监事	男	43	2010.11-2013.11	2,100,000	1.57%	直接持股
漆林	职工代表监事	男	38	2010.11-2013.11	(注3)	(注3)	间接持股
韩玉坡	副总经理	男	49	2010.11-2013.11	(注3)	(注3)	间接持股
白晓明	财务负责人	男	39	2010.11-2013.11	(注3)	(注3)	间接持股

注1：黄文佳、黄文博、黄卿乐分别持有首航波纹管27.37%、10.87%、18.28%的股权，首航波纹管持有本公司37,905,000股股份，占发行后上市前本公司总股本的28.43%。同时，上述三人分别持有首航伟业33.36%、33.29%、13.34%的股权，首航伟业持有本公司12,600,000股股份，占发行后上市前本公司总股本的9.45%。经折算，黄文佳间接持有本公司14,577,959股股份，占发行后上市前本公司总股本的10.93%；黄文博间接持有本公司8,314,814股股份，占发行后上市前本公司总股本的6.24%；黄卿乐间接持有本公司8,609,874股股份，占发行后上市前本公司总股本的6.46%。

注2：周逵持有天津红杉弘业股权投资合伙企业(有限合伙)20%的出资额和红杉资本股权投资管理(天津)有限公司(以下简称"红杉股权投资")40%的股权，红杉股权投资分别持有无锡红杉恒业股权投资合伙企业(有限合伙)、天津红杉建业股权投资合伙企业(有限合伙)、无锡红杉兴业股权投资合伙企业(有限合伙)、天津红杉基业股权投资合伙企业(有限合伙)和天津红杉弘业股权投资合伙企业(有限合伙)0.03%、0.03%、0.04%、0.06%和0.03%的出资额；上述5家有限合伙企业和红杉股权投资分别持有红杉聚业29.377%、28.311%、23.665%、16.346%、2.300%和0.001%的出资额，红杉聚业持有本公司6,270,000股股份，占发行后上市前本公司总股本的4.70%。

注3：高峰、黄卿义、刘强、漆林、韩玉坡、白晓明和黄卿雄分别持有三才聚5%、49.7%、4%、1.6%、5%、5%和0.8%的出资额，三才聚持有本公司4,200,000股股份，占发行后上市前本公司总股本的3.15%。

三、公司控股股东及实际控制人情况

(一)公司控股股东

公司的控股股东为首航波纹管。截至本上市公告书出具日，除持有本公司的股份外，首航波纹管不存在其他对外投资情况。

1、基本情况

法定代表人：	黄文佳
成立日期：	1997年12月10日
住 所：	北京市大兴区榆垡镇榆顺路8号
注册资本：	5,518.8万元
实收资本：	5,518.8万元
注 册 号：	110115003094422
经营范围：	许可经营项目：制造铸铁管、不锈钢管、波纹补偿器、金属软管、制冷空调设备及配件、电器设备、阀门、五金；制造水工金属结构管道、风力发电设备塔筒。一般经营项目：投资管理

2、主营业务

首航波纹管的主营业务是生产金属波纹管膨胀节、套筒补偿器、压力管道及金属软管等产品。

3、主要经营情况和财务状况

截至2011年12月31日，首航波纹管归属于发行人股东的所有者权益为66,621,160.23元，较2010年末增加了6.11%，呈平稳增长态势。

2011年度，首航波纹管实现营业收入61,085,105.71元，归属于股东的净利润为3,837,637.87元。营业收入虽较2010年度下降34.38%，但净利润同比增长75.93%，盈利水平大幅提高。

首航波纹管2011年度经营活动产生的现金流量净额为6,026,516.34元，相比2010年度增加51,614,236.92元，主要是由于2011年度收到的其它与经营活动有关的现金较2010年度显著增加，而同期支付的其它与经营活动有关的现金明显减少。

总体看来，首航波纹管2011年度经营状况良好，财务状况稳定，没有对财务数据和指标产生重大影响的其他重要事项。

注：首航波纹管2011年度会计数据未经审计，2010年度数据已经审计。

(二)公司实际控制人

公司实际控制人为黄文佳、黄文博、黄卿乐。上述三人在公司重大事项决策前均充分沟通协商，并在此基础上达成一致意见。2011年1月，上述三人签订《一致行动协议》，约定在公司首次公开发行股票上市之日后36个月内，对股东大会及董事会的议案和决议表示一致意见，从而保证了公司控制权的稳定。

黄文佳、黄卿乐分别直接持有本公司7,455,000和7,140,000股股份，占发行后上市前本公司总股本的5.59%和5.35%。同时，黄文佳、黄文博和黄卿乐分别持有首航波纹管27.37%、10.87%和18.28%的股权，首航波纹管持有本公司37,905,000股股份，占发行后上市前本公司总股本的28.43%；上述三人还分别持有首航伟业33.36%、33.29%和13.34%的股权，首航伟业持有本公司12,600,000股股份，占发行后上市前本公司总股本的9.45%。

黄文佳、黄文博、黄卿乐的基本情况如下：

黄文佳先生，公司创始人，41岁，中国籍，无境外永久居留权，在读EMBA，身份证号：35058319700618××××，住所为：北京市大兴区榆垡镇椿榕园三里4号楼。现为全国青联委员、中国青年企业家协会副秘书长、北京市大兴区政协委员、天津市宝坻区政协委员。曾荣获"第四届北京市优秀创业青年奖"、"共青团北京市委第五届北京市青年企业家突出贡献奖"、"第七届北京优秀创业企业家"称号，具有丰富的企业管理经验。1997年12月创办首航波纹管，至2010年12月任执行董事兼经理；2011年1月至今任执行董事。2001年7月创办本公司，至2010年11月任执行董事兼总经理；2010年11月至今任公司董事长。

黄文博先生，39岁，中国籍，无境外永久居留权，大学本科学历，在读EMBA，身份证号：35058319721210××××，住所为：深圳市南山区光彩新世纪家园。1997年12月至2007年1月任首航波纹管常务总经理。2007年2月加入公司，至2010年11月任副总经理；2010年11月至2010年12月任公司董事兼副总经理；2010年12月至今任公司副董事长兼副总经理。

黄卿乐先生，公司创始人，37岁，中国籍，无境外永久居留权，高中学历，身份证号：35058319750114××××，住所为：北京市大兴区榆垡镇椿榕园三里甲2号楼。1997年12月创办首航波纹管，至2010年12月任监事；2000年12月创办首航伟业，至今任监事。2001年7月创办本公司，至2010年11月任监事；2010年11月至2010年12月任公司董事兼副总经理；2010年12月至今任公司副董事长兼副总经理。

(三)公司实际控制人主要对外投资情况

截至本上市公告书出具日，公司实际控制人主要对外投资情况如下：

1、首航波纹管

首航波纹管的情况见本节"三、(一)公司控股股东"。实际控制人黄文佳、黄文博和黄卿乐分别持有首航波纹管27.37%、10.87%和18.28%的股权。

2、首航伟业

法定代表人：	黄文革
成立日期：	2000年12月19日
住 所：	北京市大兴区榆垡镇榆顺路8号
注册资本：	2,998万元
实收资本：	2,998万元
实际控制人持股比例：	黄文佳持有33.36%、黄文博持有33.29%、黄卿乐持有13.34%
注 册 号：	110115001885332
经营范围：	技术开发、咨询、服务、转让；制造仪器仪表；销售五金交电；货物进出口；技术进出口；代理进出口

3、艾维常青教育科技(北京)有限公司

法定代表人：	王万金
成立日期：	2010年10月14日
住 所：	北京市昌平区回龙观镇文华东路10号楼1层101
注册资本：	1,000万元
实收资本：	500万元
实际控制人持股比例：	黄文佳持有22.5%
注 册 号：	110114013289707
经营范围：	许可经营项目：无 一般经营项目：文化交流；教育投资、咨询；教育软件开发、销售、咨询、服务；

四、公司前十名股东持有公司股份情况

本次公开发行后上市前，公司股东总数为52,716人，前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持有股数(股)	占发行后股本比例
1	北京首航波纹管制造有限公司	37,905,000	28.43%
2	北京首航伟业科技发展有限公司	12,600,000	9.45%
3	黄文佳	7,455,000	5.59%
4	黄卿乐	7,140,000	5.35%
5	天津红杉聚业股权投资合伙企业(有限合伙)	6,270,000	4.70%
6	黄衍韩	5,250,000	3.94%
7	北京信美投资管理中心(有限合伙)	5,000,000	3.75%
8	北京三才聚投资管理中心(有限合伙)	4,200,000	3.15%
9	洪辉煌	3,675,000	2.76%
10	金石投资有限公司	2,520,000	1.89%
	合 计	92,015,000	69.00%

第四节 股票发行情况

一、发行数量：3,335万股，其中，网下向配售对象询价配售股票数量为660万股，占本次发行总量的19.79%；网上向社会公众投资者定价发行股票数量为2,675万股，占本次发行总量的80.21%。

二、发行价格：30.86元/股，对应的市盈率为：

1、37.33倍(每股收益按2011年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)；

2、27.99倍(每股收益按2011年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算)。

三、发行方式：本次发行采用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。其中，网下向配售对象询价配售股票数量为660万股，有效申购数量为1,848万股，有效申购获得配售的比例为35.71428571%，有效申购倍数为2.8倍；网上定价发行股票数量为2,675万股，中签率为1.0380442238%，超额认购倍数为96倍。本次网上网下发行均不存在余股。

四、募集资金总额：1,029,181,000元。

五、发行费用总额：50,170,591元，具体明细如下：

序号	项目	金额(元)
1	承销及保荐费	43,042,326.00
2	律师费	790,000.00
3	审计及验资费	1,390,415.00
4	股份登记及上市初费	167,850.00
5	信息披露费	4,230,000.00
6	文件制作及印刷费	550,000.00
	合计	50,170,591.00

每股发行费用0.38元/股。(每股发行费用=发行费用总额/本次发行股数)

六、募集资金净额：979,010,409元，中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)已于2012年3月20日对发行人首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具中瑞岳华验字[2012]第0049号《验资报告》。

七、发行后每股净资产：11.08元(按2011年12月31日经审计的归属于母公司所有者权益加本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)。

八、发行后每股收益：0.83元(按2011年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)。

第五节 财务会计资料

本上市公告书已披露经中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)审计的本公司2011年度主要会计数据和财务指标，以及2011年12月31日资产负债表、2011年度利润表、现金流量表和所有者权益变动表，并经过公司于2012年3月18日召开的第一届董事会第十次会议和第一届监事会第五次会议审议通过，敬请投资者注意。

一、主要会计数据及财务指标

单位：元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	本年度期末比上年度期末增幅
流动资产	875,508,822.15	838,271,334.03	4.44%
流动负债	575,319,768.49	595,057,796.67	-3.32%
总资产	1,073,636,977.11	968,062,936.49	10.91%
归属于发行人股东的所有者权益	498,317,208.62	373,005,139.82	33.60%
归属于发行人股东的每股净资产(元/股)	4.98	3.73	33.60%
项 目	2011年度	2010年度	本年度比上年度增幅
营业总收入	752,056,209.74	576,196,299.80	30.52%
营业利润	132,035,066.23	108,260,493.15	21.96%
利润总额	133,495,678.65	107,711,404.62	23.94%
归属于发行人股东的净利润	110,250,639.20	91,321,420.28	20.73%
扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润	124,107,808.41	91,672,404.08	35.38%
基本每股收益(按发行后股本计算)(元/股)	0.83	0.68	20.73% 注2
扣除非经常性损益后的基本每股收益(按发行后股本计算)(元/股)	0.93	0.69	35.38% 注2
加权平均净资产收益率	25.09%	48.41%	-23.32%
扣除非经常性损益后的加权净资产收益率	28.24%	48.60%	-20.36%
经营活动产生的现金流量净额	-9,975,427.84	35,249,053.43	-128.30%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.10	0.35	-128.30%

注1：净资产收益率和扣除非经常性损益后的净资产收益率两个指标的本报告期比上年同期增减为两期数的差值。

注2：基本每股收益本年度比上年度增幅的百分比值及扣除非经常性损益后的基本每股收益本年度比上年度增幅的百分比值以精确到小数点后两位的2010和2011年基本每股收益及扣除非经常性损益后的基本每股收益的数值分别计算得出，因此与归属于发行人股东的净利润本年度比上年度增幅的百分比值及扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润本年度比上年度增幅的百分比值有差异，系计算方法导致的误差。

二、经营情况和财务状况简要说明

截至2011年12月31日，公司流动资产较2010年末小幅增加，而流动负债小幅减少；归属于发行人股东的所有者权益为498,317,208.62元，较2010年末增加了33.60%。公司资产质量良好，流动性强。

2011年度，公司实现营业收入752,056,209.74元，利润总额为133,495,678.65元，归属于发行人股东的净利润为110,250,639.20元，扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润为124,107,808.41元。营业收入、利润总额、归属于发行人股东的净利润以及扣除非经常性损益后归属于发行人股东的净利润分别较2010年度增长30.52%、23.94%、20.73%和35.38%，增长态势良好。

公司2011年度扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率较2010年度下降。主要原因是公司在2010年12月增资13,872.00万元，加上当年盈利91,321,420.28元，因而2011年度净资产规模大幅增加，导致2011年度加权平均净资产收益率下降。

公司2011年度经营活动产生的现金流量净额为负，较2010年大幅减少。主要原因是公司2011年度收入大幅增加且四季度确认收入较多，而客户付款流程较长，年底应收账款较大，导致本年度销售商品、提供劳务收到的现金相对较少所致。

总体看来，公司2011年度经营状况良好，财务状况稳定，没有对财务数据和指标产生重大影响的其他重要事项。

第六节 其他重要事项

一、本公司已向深圳证券交易所承诺，将严格按照中小企业板的有关规则，在上市后三个月内尽快完善公司章程等相关规章制度。

二、本公司自2012年3月7日刊登首次公开发行股票招股意向书至本上市公告书刊登前发生的重要事项

1、第一届董事会第十次会议

首航节能第一届董事会第十次会议于2012年3月18日在北京市丰台区南四环188号总部基地3区20号楼召开，与会人员以现场和通讯的方式参加会议。本次会议应出席董事9人，实际出席董事9人，符合《中华人民共和国公司法》等相关法律法规的规定。本次会议由公司董事长黄文佳先生主持，审议并一致通过了如下决议：

(1)审议通过《关于对公司2011年度财务报告予以确认并批准报出的议案》。

同意对公司2011年度财务报告予以确认并批准报出。本议案获同意票9票，反对票0票，弃权票0票。

(2)审议通过《公司2011年度利润分配预案的议案》。

同意公司2011年利润暂不分配，也不转增股本，本议案尚需提交公司股东大会审议批准。本议案获同意票9票，反对票0票，弃权票0票。

2、第一届监事会第五次会议

首航节能第一届监事会第五次会议于2012年03月18日在北京市丰台区南四环188号总部基地3区20号楼召开。本次会议应出席监事3人，实际出席监事3人，符合《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的相关规定。本次会议由公司监事会主席刘强先生主持，审议并一致通过了如下决议：

(1)审议通过《关于对公司2011年度财务报告予以确认并批准报出的议案》。

同意对公司2011年度财务报告予以确认并批准报出。本议案获同意票3票，反对票0票，弃权票0票。

(2)审议通过《公司2011年度利润分配预案的议案》。

同意公司2011年利润暂不分配，也不转增股本，本议案尚需提交公司股东大会审议批准。本议案获同意票3票，反对票0票，弃权票0票。

三、本公司自2012年3月7日刊登首次公开发行股票招股意向书至本上市公告书刊登前，除召开前述董事会、监事会之外，没有发生可能对公司有较大影响的重要事项，具体如下：

1、公司严格依照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，规范运作，主要业务发展目标进展正常；

2、公司生产经营情况、外部条件或环境未发生重大变化(包括原材料采购和产品销售价格、原材料采购和产品销售方式、所处行业或市场等均未发生重大变化)；

3、公司未订立可能对资产、负债、权益和经营成果产生重大影响的重要合同；

4、公司未发生重大关联交易事项，资金未被关联方非经营性占用；

5、公司未发生重大投资；

6、公司未发生重大资产(或股权)购买、出售及置换；

7、公司住所未发生变更；

8、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员未发生变化；

9、公司未发生重大诉讼、仲裁事项；

10、公司未发生对外担保等或有事项；

11、公司财务状况和经营成果未发生重大变化；

12、公司无其他应披露的重大事项。

第七节 上市保荐机构及其意见

一、上市保荐人情况

1、保荐人(主承销商)：中信证券股份有限公司

2、法定代表人：王东明

3、住 所：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层

4、联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦21层

5、电 话：010-60833039

6、传 真：010-60833083

7、保荐代表人：刘景泉、张宇

8、联系人：张景利

二、上市保荐人的推荐意见

上市保荐人中信证券股份有限公司(以下简称"中信证券")已向深圳证券交易所出具了《中信证券股份有限公司关于北京首航艾启威节能技术股份有限公司股票上市保荐书》。

中信证券认为：首航节能申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》(2008年修订)等法律、法规的有关规定，首航节能的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。中信证券愿意推荐首航节能的股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。

北京首航艾启威节能技术股份有限公司

2012年3月23日

江苏通光电子线缆股份有限公司

证券代码：300265　证券简称：通光线缆　公告编号：2012-009

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

没有董事、监事、高级管理人员声明对本年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

本年度报告已经过本公司第二届董事会第三次会议审议通过，全体董事全部出席会议并作出表决。

1.2 公司年度财务报告已经由京都天华会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.3 公司负责人张强、主管会计工作负责人顾彬及会计机构负责人吴亚萍声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	通光线缆
股票代码	300265
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	曹卫兵	翁熹
联系地址	江苏省海门市海门镇渤海路169号	江苏省海门市海门镇渤海路169号
电话	0513-82263991	0513-82263991
传真	0513-82105111	0513-82105111
电子信箱	cwb@tgjt.cn	wx@tgjt.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入(元)	649,848,268.02	491,008,791.03	32.35%	386,536,752.76
营业利润(元)	47,293,580.29	33,163,863.97	42.61%	24,199,182.30
利润总额(元)	50,353,679.71	55,546,398.24	-9.35%	27,376,624.17
归属于上市公司股东的净利润(元)	44,266,850.91	48,426,224.02	-8.59%	23,754,997.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	44,022,741.25	35,024,042.53	25.69%	22,420,986.78
经营活动产生的现金流量净额(元)	-84,918,449.69	61,460,487.33	-238.17%	15,179,719.77
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额(元)	1,075,195,084.60	550,067,404.87	95.47%	485,275,047.24
负债总额(元)	358,776,477.77	345,380,877.74	3.88%	327,893,177.50
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	678,693,762.13	170,926,235.74	297.07%	137,500,011.72
总股本(股)	135,000,000.00	100,000,000.00	35.00%	100,000,000.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.41	0.48	-14.58%	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.48	-14.58%	0.24
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.40	0.35	14.29%	0.22
加权平均净资产收益率(%)	14.33%	31.92%	-17.59%	17.73%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	14.25%	23.09%	-8.84%	16.74%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.63	0.61	-203.28%	0.15
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	5.03	1.71	194.15%	1.38
资产负债率(%)	33.37%	62.79%	-29.42%	67.57%

3.3 非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	2011年金额	附注(如适用)	2010年金额	2009年金额
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	218,400.00		17,986,455.88	1,867,200.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	76,696.26		318,573.73	123,158.54
所得税影响额	-42,190.41		-4,119,757.05	-271,697.87
少数股东权益影响额	-8,796.19		-783,091.07	-384,650.00
合计	244,109.66	-	13,402,181.49	1,334,010.67

§4 股东持股情况和控制框图

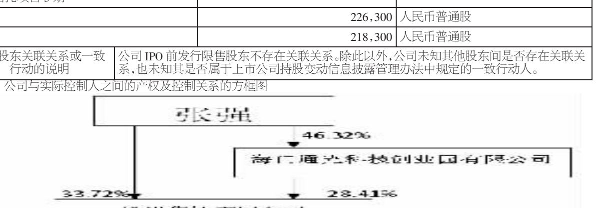
4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011年末股东总数	10,815	本年度报告公布日前一个月末股东总数	11,371		
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
通光集团有限公司	境内非国有法人	55.19%	74,500,000	74,500,000	0
张钟	境内自然人	18.52%	25,000,000	25,000,000	0
国都证券有限责任公司	国有法人	0.85%	1,150,000	0	0
东北证券股份有限公司	境内非国有法人	0.85%	1,150,000	0	0
中航证券-兴业-金航1号集合资产管理计划	基金、理财产品等其他	0.70%	950,000	0	0
江坪	境内自然人	0.57%	766,400	0	0
曹卫兵	境内自然人	0.37%	500,000	500,000	0
长江证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	境内非国有法人	0.35%	467,236	0	0
陈梅英	境内自然人	0.33%	448,700	0	0
陆荣	境内自然人	0.21%	281,900	0	0

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
国都证券有限责任公司	1,150,000	人民币普通股
东北证券股份有限公司	1,150,000	人民币普通股
中航证券-兴业-金航1号集合资产管理计划	950,000	人民币普通股
江坪	766,400	人民币普通股
长江证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	467,236	人民币普通股
陈梅英	448,700	人民币普通股
陆荣	281,900	人民币普通股
兴业国际信托有限公司-福建中行新股申购资金信托项目3期	259,900	人民币普通股
郑磊	226,300	人民币普通股
施忆	218,300	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司IPO前发行限售股东不存在关联关系。除此以外，公司未知其他股东间是否存在关联关系，也未知其是否属于上市公司持股变动信息披露管理办法中规定的一致行动人。	

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

一、报告期内公司经营情况的回顾

(一)报告期内公司总体经营情况

1、通光线缆成功上市

2011年9月16日，公司在深圳证券交易所创业板成功挂牌上市，这是公司发展史上的一件大事，也是一个充满挑战的新起点。作为上市公司，不仅要努力抓行业发展的历史机遇，推动业绩增长，更要秉着认真、负责的态度，用好募集资金，尽一切努力争取给投资者满意的回报。

2011年在公司管理层和全体员工的共同努力下，依托行业发展的大好机遇，利用上市这一契机，公司不断开拓、进取、创新，实现了营业收入和利润的持续、快速增长。

2、经营业绩持续增长

报告期内，公司继续专注于特种线缆的生产和销售，经营业绩有了较大的增长。实现营业总收入64,984.83万元，比2010年同期增长32.35%，实现利润总额5035.37万元，由于2010年同期获得海门市政府为了支持企业科技创新一次性政府补贴1568.16万元，而2011年未取得此类补贴，因此利润总额比2010年同期减少9.35%，扣除非经常性损益后，归属于上市公司股东的净利润为4402.27万元，比2010年同期增长25.69%。

报告期内公司主要产品光纤复合架空地线(OPGW)销售收入比2010年同期增长17.71%，达到26,067.80万元。因平均售价由2010年的12,620.26元/公里提高到14,763.46元/公里，同时由于2010年3月公司非同一控制合并了主要原材料铝包钢供应厂商万盟铝线，延伸了产品的产业链，销售毛利率由2010年的26.07%提高到38.79%，提高了12.72个百分点；由于国家加大对农网改造力度，公司产品全介质自承式光缆(ADSS)销售收入比2010年同期增长25.66%，达到7,600.35万元；公司积极调整产品结构，大力发展毛利率较高的航空航天用耐高温电缆的生产和销售，该产品销售收入比2010年同期增长37.65%，达到6,860.74万元。该产品销售价格比2010年提高了24.47%，但主要原材料镀银铜线的平均采购单价比2010年提高了44.5%，因此销售毛利率有所下降，由2010年的52.57%，下降到2011年的44.08%，下降了8.49个百分点；节能型导线销售收入比2010年同期增长231.61%，达到13,473.02万元，由于该产品处于推广阶段，公司采取了保本销售的策略，以图快速打开市场。2011年公司成功与江苏省电力公司物资采购与配送中心签订合同供货2,866吨，价值4,972.32万元，与四川省电力公司签订合同供货3,116吨，价值5,675.88万元。虽然毛利率仅为1.57%，但却使公司在该产品领域取得了质的飞跃。

3、募投项目进展情况

公司募集资金投资项目在报告期内，以募集资金投入募投项目3,841.07万元，其中：以募集资金投入《年产1.5万公里通信及电子装备用线缆扩建项目》1,017.77万元，该项目总投资为7,211万元，占比14.11%；投入《年产2.5万吨输电线用节能型导线项目》975.50万元，该项目总投资为6,984.5万元，占比13.97%；投入《年产1万皮长公里OPGW扩建项目》1,847.80万元，该项目总投资为9,847.8万元，占比18.76%；营销网络建设项目，该项目正在积极实施之中，报告期内尚未投入。

4、内部管理日益完善

2011年，公司继续加强质量管理、人力资源、内部控制、市场营销、制度建设等方面的管理优化工作，不断提升公司的管理水平。质量方面，公司质量管理严格按照ISO9001质量标准，实行专门部门把控质量管理。人力资源方面，因公司成功上市对人才需求不断增加，公司加强了技术、管理、销售等方面人才的招聘。内部控制方面，公司积极推动ERP系统的建设，从仓库部门入手，逐步向生产、销售、采购部门展开。市场营销方面，公司进一步加大了传统优势产品和新产品节能型导线等的推广力度，取得了良好的效果。在制度建设方面，公司按照创业板上市公司规范运作的要求，制订了相关内控制度，主要新制订的制度有：《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《董事长职权管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《独立董事工作制度》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事会薪酬与考核委员会议事规则》、《董事会战略委员会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保制度》、《信息披露事务管理制度》、《募集资金使用管理办法》、《对外投资管理制度》、《内部审计制度》。

(二)公司主营业务及其经营情况

1、本公司主营业务

本公司主营特种线缆业务，主要从事以高压、超高压和特高压为主的输电线路用电力特种光缆和导线、航空航天用耐高温电缆、通信用高频电缆的研发、生产和销售。

本公司一直以来专注于特种线缆技术的研究和开发，尤其在超、特高压输电线缆、航空航天用耐高温电缆、通信用高频电缆领域技术优势明显，线缆设计理念先进，其中"特种线缆计算机集成系统—光纤复合架空地线设计软件V26"和"特种线缆计算机集成系统-全介质自承式光缆设计软件V10"都已经取得了《软件著作权证书》，成为国内特种线缆行业首家获得这两种产品软件著作权的制造企业。本公司生产的OPGW成功运用于国家电网公司第一条交流750千伏超高压示范工程线路、第一条直流±800千伏特高压示范工程线路、第一条交流1,000千伏特高压示范工程线路、南方电网公司第一条500千伏超高压工程线路，开发和生产了我国第一条35千伏大截面OPPC光缆工程线路。本公司代表我国国内特种光缆销量一直保持稳定增长趋势，新开发的光纤复合低压电缆已进入国家电网(OPLC光纤复合低压电缆框架式采购竞争性谈判中选入名单)，并成功中标，正式进入销售阶段；节能型导线已进入市场应用期；同时，本公司是国防军工装备用特种线缆的供应商，生产的航空航天用耐高温电缆作为电子设备的内部配线和外部接线被广泛应用于飞机、火箭、卫星等；本公司研究开发的移动基站用半柔同轴射频电缆填补了国内空白，性能达到国际同类产品水平。

2、主要产品

根据产品的功能及特性，本公司产品分为以下三大类十一个系列：

1：电力特种光缆和导线包括(OPGW系列、ADSS系列、OPPC系列、OPLC系列、节能型导线系列)；

2：航空航天用耐高温电缆包括(航空航天用交联乙烯—四氟乙烯共聚物绝缘电线电缆系列、航空航天用聚四氟乙烯绝缘电线电缆系列、航空航天用聚全氟乙丙烯绝缘电线电缆系列)；

3：通信用高频电缆包括(聚四氟乙烯绝缘柔软同轴射频电缆系列、聚四氟乙烯绝缘半柔同轴射频电缆系列、聚四氟乙烯绝缘半硬同轴射频电缆系列)。

万盟铝线主要生产铝包钢单线，并主要为通光光缆、通光强能供应作为生产OPGW、导线的原材料。

本公司自设立以来，主营业务未曾发生变化。

3、主营业务分布情况

(1)按产品分布情况

报告期内，公司主要产品光纤复合架空地线(OPGW)、全介质自承式光缆(ADSS)、节能型导线及航空航天用耐高温电缆销售收入均有较大幅度的增长。由于募投项目是逐步投入，新增产能又尚未形成，所以导致选择性接受订单，公司为了发展毛利率较高的产品航空航天用耐高温电缆的生产、销售，毛利率较低的产品通信用高频电缆的生产和销售受到制约，因此通信用高频电缆销售收入比2010年同期下降了17.08%。

(2)按地区分布情况

报告期内，本公司销售收入主要来自于国内，国际业务占比较小，随着募集资金项目的逐步实施，营销网络的建设推进，国际业务将会得到加强。

4、公司主要客户及供应商情况

(1)报告期内前五名主要客户的情况

报告期内，公司前五名客户占销售收入的比例为30.41%；

报告期内未出现单一客户收入超过营业收入总额30%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在公司前五名销售客户中未占有任何权益。

(2)报告期内采购金额前五名供应商的情况

报告期内，公司前五名供应商占采购总额的比例为39.65%；

报告期内未出现单一供应商收入超过成本总额30%的情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在公司前五名供应商中未占有任何权益。

(三)公司主要财务数据分析

1、资产构成情况分析

报告期末公司资产总额为107519.51万元，比2010年末增加52,512.77万元，增长95.47%。其中流动资产期末数为88,851.69万元，占总资产的82.64%，比2010年末增加51,717.92万元，增长139.27%。主要原因为：一是公司本期成功在创业板发行上市，净募集资金47,042.97万元，该部分资金部分未全部使用，使得货币资金期末余额45,266.38万元，较2010年末增加352.49%；二是由于本期公司收入大幅提升，客户的信用周期较长导致应收账款大幅上升，期末余额30,374.52万元，较2010年末增加了60.49%；三是由于公司销售收入的增长，加大了原材料备货同时产成品也有所增加，存货期末余额9,401.77万元，较期初增加了58.26%。

非流动资产期末数为18,667.82万元，占总资产的17.36%，比2010年末增加794.85万元，增长4.45%，主要原因为公司取得募集资金后，实施募集项目导致固定资产增加。

2、负债情况分析

公司期末负债总额为35877.65万元，比上年末增加1339.56万元，增长3.88%，变动不大。

3、期间费用情况

2011年销售费用总额为6,810.18万元，占当期营业收入的比重为10.48%，比上年同期占该比例增加1.51个百分点。主要原因是一方面公司加大了市场推广和广告宣传的力度，导致公司市场推广费以及业务宣传与广告费有较大幅度的增长，另一方面，由于汽、柴油价格的提升、通光强能节能型导线产品订单不断增加，产能逐步释放，此类订单需全国范围内配送及其它产品销售收入的增长，导致公司的运输费用也有较大幅度的增长。

2011年度管理费用总额4,883.99万元，比2010年度增长了38.72%，主要原因是一方面随着公司规模的不断扩大，公司管理所需人员不断增加，以及职工平均工资水平不断提升，导致公司职工薪酬增长较快，比上年同期增长了52.14%；另一方面，公司为了保持未来业绩的持续增长、保证产品的市场竞争能力，公司加大了产品的研发投入，报告期内发生研发费用2,201.21万元，比上年同期增长了36.23%。

2011年度财务费用总额1,536.20万元，比2010年度增长了70.69%，主要原因是公司销售收入有较大幅度的增长，尤其是通光强能节能型导线中标后，急需组织资金购买铝锭等原材料，导致前三季度借款增长较快，利息支出增长较大。

4、现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量净额为-84,918,449.69元，主要原因是公司业务规模急剧扩张，特别是通光强能订单量逐步增加，而公司主要客户为电力客户。电力客户具有信用好、应收账款质量高、账期长的特点，因此导致公司应收账款明显增加，应付账款与2010年同期基本持平。特别是通光强能节能型导线于6月份中标，采购原材料铝锭需及时付款，而应收账款的收账期在交货后3-6个月内进行，直接导致公司在报告期末的经营活动现金流量净值出现较大负值。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额为-148,983,880.74元，主要原因是一方面实施募集资金项目投资固定资产；另一方面公司为了提高暂时闲置募集资金的收益，将此部分的募集资金进行3个月以上定期存款。

报告期内，筹资活动产生的现金流量净值为476,164,250.92元，主要原因是公司于9月份在创业板发行新股上市，收到募集资金所致。

5、非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益总额为252,905.85元，其中收到政府补助为218,400.00元，占归属于上市公司股东的净利润的比例为0.49%，对公司的经营成果影响极小。

6、公司偿债能力分析

报告期内，公司资产负债率下降、流动比率及速动比率上升，主要原因是公司上市获得募集资金所致。

7、公司资产营运能力分析

报告期内，由于营业收入的大幅增长，公司的应收账款周转率及存货周转率比2010年同期均有所增长，说明公司业务处于良性发展中，但公司经营活动现金流量净额为较大负值，比2010年同期减少较大，与公司所处的行业特征、公司所处的快速发展阶段相吻合。

(四)无形资产及核心技术情况

1、主要无形资产状况

报告期内，公司所拥有的无形资产为土地使用权，期末账面价值为41,000,894.58元。

2、商标

报告期内，公司拥有商标2项。

3、软件著作权

截至本报告期末，公司的全资子公司江苏通光光缆有限公司拥有软件著作权共2项，所有著作权均为公司独占拥有，不存在共同所有的情况。

4、专利申请权

截止报告期末，公司及其控股子公司拥有实用新型授权专利40件。公司向国家知识产权局申报的13件专利正在审理中，其中：发明专利8件、实用新型专利5件。

5、土地使用权

截至本报告期末，公司及控股子(孙)公司拥有国有建设用地使用权7项。截至2011年12月31日，该7宗土地使用相关证书均已取得。

(五)公司的核心竞争能力

本公司一直以来专注于特种线缆技术的研究和开发，尤其在超、特高压输电线缆、航空航天用耐高温电缆、通信用高频电缆领域技术优势较为明显；随着公司上市，公司规模和人才队伍也不断壮大，公司竞争能力得到了进一步强化，主要体现以下几个方面：

1、技术优势明显

(1)公司掌握多项专利及关键技术

截止报告期末，公司已获国家专利局授权专利40件，13件专利正在审查之中。公司一直重视研发、知识产权保护工作。

(2)节能型导线技术优势明显

通光强能成功研制了我国第一根低蠕变钢芯软铝绞线节能型导线，填补了国内空白，综合技术性能达到了国际同类产品的先进水平，其导电率均达到63%IACS以上，与普通导线相比，可使线损降低3%，节能效果突出。

(3)电力特种光缆产品核心技术优势进一步提高

本公司通过持续的技术创新，逐步在特种光缆产品制造和工业设计两个领域内形成了4项核心技术，并获得19项专利(详细情况可参见<通光线缆首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书>)，是国内少数拥有成熟的OPGW生产技术的企业，已经形成并确立了在该产品领域的技术领先地位，2011年OPGW市场占有率继续保持第二。

在报告期内，本公司创新研发了松套铝管OPGW、型线结构OPPC光缆等高新技术产品，填补了行业空白，综合性能达到国际领先水平。

(4)低损耗通信电缆获得突破，技术水平处于国内领先

本公司低损耗半硬同轴射频电缆、低损耗柔软同轴射频电缆获得了突破，为下一步更具技术难度的稳相电缆研发打下了基础。

2、市场主导优势

(1)成熟产品保持领先

在电力光缆方面，OPGW及ADSS产品，在国网、南网、集中招标及在各省市公司自主招标中，中标率名列前茅。

(2)新品开发取得进展、替代进口卓有成效、客户逐步批量使用

作为国内首家开发成功PI/PTFE绕包产品的厂家，产品已成功在国内2个重点型号的批量使用，替代国外同类产品，该产品得到军工客户的亲睐，市场占有率稳步上升，市场主导优势明显。作为国外限制的低损耗电缆的开发成功，打破国外产品的垄断局面，作为军工国产化的优选厂家，此产品已逐渐替代国外类似产品。

3、团队和营销优势

公司在技术人才队伍中拥有一批行业内领军人物，在管理团队中拥有一支历经行业近二十年的发展历程，并且接受中欧国际工商学院、清华大学、复旦大学EMBA培训的高级管理人才。近十年来公司先后招聘了200多名大学生中充实到生产、技术、销售和管理等岗位中，使得公司在营销、产品研发和管理等团队的规模得到进一步扩大，人才结构进一步优化。

报告期内，随着公司营销网络的不断升级优化，在国内逐步形成覆盖全国的营销网络，使得公司的市场销售体系进一步拓宽，增强了公司产品的渗透能力。

公司长期在以国家电网公司、航空航天领域为主的技术要求高、运行系统复杂、对产品质量要求苛刻的高端用户中精耕细作，在客户中享有较高的美誉度、具有较为明显的竞争优势。这种企业软实力将在公司日渐完善的营销体系催化下，转为更高的市场份额。

同时，公司借助报告期内成功上市的历史机遇，加快推进募集资金项目的建设。随着募投项目的成功达产，公司将进一步提升在市场方面的竞争力和技术创新能力，优化公司的产品结构，进一步强化公司的资产配置能力，实现更好的经营业绩从而回报股东。

二、对公司未来发展的展望

(一)公司所处的行业发展趋势

1、电力行业

2012年我国将进入大规模电网建设阶段。

"电力天路"成藏区发展新引擎，特高压工期加快推进。"十二五"是国家电网发展重要时期，在此期间将加快特高压交流骨干网架建设，力争到2015年形成以"三纵三横"为核心的"三华"交流特高压同步电网。2012年是特高压建设的关键年，有序推进皖电东送工程建设，加快推进后续特高压交流工程前期工作，为"十二五"特高压电网发展奠定坚实的基础，同时将给公司带来重要的战略机遇。

农网升级改造进入改造阶段，农网智能化由点向面铺开。2012年，国家电网公司计划转变电网发展方式，加快农网科技进步，推进农网智能化建设，提升新农村电气化建设水平，巩固电气化建设成果。持续推进农网智能化，开展科技进步先进县创建工作，命名23个科技进步先进县供电企业，加快推进在建试点工作进度，积极推广试点工程先进成果，逐步建立指导农网智能化建设的标准体系，着力提升农网智能化水平，加强科技进步先进县创建工作，确保2013年建成一批高水平的"科技进步先进县供电企业"；加强工程建设指导，提升建设水平，推广先进经验，进一步扩大电气化覆盖范围，为农电发展创造良好氛围，这将给公司带来新的发展机遇。

2、民用通信行业

2011年3G产品在民用通信行业得到大力发展，由于国家对民用通信的扶植力度，积极向4G发展。同时，基于光技术、电技术合二为一的光电复合缆产品，是一个资源节约型产品，市场对光电复合缆的需求将进一步增加。同时对进入者设置了更高的门槛，而对于已经拥有光电复合技术的我公司，提供了更为广阔的发挥优势的平台。

3、航空航天及军工行业

随着国际形势的发展，我国提出了自主研发大飞机和大型运输机的发展战略。目前我公司生产的PI/PTFE产品和交联F40产品都用已于航空航天之相关领域，并保持行业前列。我公司将充分利用国家军工装备升级换代的机遇，在实施好募集资金投资项目的同时，进一步向更高端装备的所需产品进军，逐步取代国外跨国公司对中国的封锁和垄断，为民族装备工业的发展贡献自己的力量。

总之，目前公司所生产的产品随着国家经济的发展和战略的实施，其发展空间和潜力巨大；公司储备的产品是下一阶段装备升级换代的产品，公司完全具有自主知识产权，为公司的可持续发展、快速成长奠定了基础。

(二)公司未来发展的风险因素分析

1、税收优惠政策变化风险

(1)福利企业税收优惠政策变化风险

本公司为海门市国税局认定的残疾人就业单位，全资子公司通光光缆是依法批准的社会福利企业。虽然享受的福利企业税收优惠系按国家政策有关规定享有，不属于越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免，公司和通光光缆未来仍存在本身不符合残疾人就业单位的认定条件或福利企业税收优惠政策变化的风险。

(2)高新技术企业税收优惠政策变化风险

通光光缆于2009年9月11日被江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局认定为高新技术企业，自2009年起三年内享受15%的企业所得税优惠。通光光缆未来存在国家税收政策变化或本身不再符合高新技术企业认定条件而不能获得税收优惠的风险。

2、原材料价格波动风险

本公司产品的主要原材料为铝包钢单线，2009年、2010年和2011年铝包钢单线消耗金额分别占营业成本的36.90%、28.20%和23.05%。其他原材料包括光纤、镀银铜线、铝锭、铝杆、不锈钢带等。铝包钢单线、铝锭、铝杆、不锈钢带的采购价格密切跟随国内市场基准铝价、钢价波动，因此市场基准铝价、钢价波动对本公司盈利的稳定性有一定的影响。

3、技术风险

本公司拥有40项专利，目前正在申请8项发明专利、5项实用新型专利，参与起草、修订光缆部分的国家标准、同轴通信电缆部分IEC标准、电子行业标准。尽管本公司拥有一流的研发团队和一批经验丰富的技术人才，本公司进行了必要的产品和技术储备，但是如果本公司未来在技术上落后于竞争对手，不能及时推出满足市场需求的新产品，将对本公司的市场份额和盈利水平产生不利影响。

4、下游行业波动风险

本公司下游客户主要是电网公司及其关联企业、军工企业。2009年、2010年、2011年发行人对电力系统的主营业务收入占本公司主营业务收入比例分别达到82.89%、78.48%、83.84%。虽然现阶段我国特种线缆行业正处于需求旺盛的增长期，但如未来国家宏观经济变化导致我国电力行业发展出现波动，军工装备的选型发生变化，将直接影响本公司的业务发展和经营业绩。

5、公司规模迅速扩张引致的经营管理风险

本公司2011年成功发行上市，募集资金到位使得资产规模迅速扩张。尽管本公司已建立规范的管理体系，经营状况良好，但随着募集资金投资项目的实施，在客户服务、市场开拓等方面将对本公司提出更高的要求。如本公司的组织结构、管理体系、内部控制有效性和人力资源不能满足资产规模扩大后对管理制度和管理团队的要求，本公司的生产经营和业绩提升将受到一定影响。

6、产能扩张不能及时消化风险

募集资金投资项目为《年产1.5万公里通信及电子装备用线缆扩建项目》、《年产2.5万吨输电线路用节能型导线项目》、《年产1万皮长公里OPGW扩建项目》，均是本公司为满足市场需求而进行的产能扩张，但是，若市场需求低于预期或市场开拓不力，募集资金投资项目将给本公司带来产能不能及时消化的风险。

7、节能型导线的市场推广风险

节能型导线与常规架空导线相比具备节能、增容、长寿命的特性，能更安全、可靠地输送更大能量。但由于节能型导线属于新产品，获得国家电网、南方电网等主要客户的普遍认可以及在新建、改建线路上广泛运用还需要一段时期，因此存在市场推广风险。另外，由于特种导线单一订单量大，为了均衡、稳定生产、保持生产设备运转可靠运营，又具备新产品开发能力，本次募集资金投资《年产2.5万吨输电线路用节能型导线项目》达产后，将加大节能型导线扩广力度，但2.5万吨产能仍无法满足市场推广需要，导致无法及时交货的风险。

(三)公司的发展机遇和挑战

1、面临的发展机遇

"十二五"期间，伴随着国家打造坚强智能电网战略的实施，农村电气化的升级改造；我国战略性新兴产业的腾飞，电力特种光缆及输电线，电子线缆及器件制造业将迎来巨大商机。

同时，公司上市后，资金实力与品牌都有较大的提升。资产结构的优化提升，有利于拓宽公司的产业链，提升公司整体的盈利能力；品牌的提升，有利于公司稳定老客户，拓展行业新客户，实现市场份额的优化。公司已充分认识上市带来的发展机遇，正积极实施募集资金投资项目，抓住此机遇，实现公司的既定战略目标。

2、面临的挑战

公司的业务发展虽然取得了一定成绩，但也清醒的意识到市场竞争较以往更加激烈。温总理在今年的政府工作报告中提出今年GDP的增长目标为7.5%，国民经济发展电力等基础设施先行，其增长一般都高于国民经济的增长速度。虽然今年GDP增长速度的减缓对本公司所处的电力行业、军工行业没有实质性影响，但是国家在调结构、稳增长的宏观政策背景下，仍存在不确定因素。同时公司经营规模快速扩张，对管理水平提出了更高的要求，迫切需要更多的技术和管理人才。公司将进一步加强和重视人力资源管理，防止公司关键人才的流失，引进和培养公司发展中所需的各种管理人才和技术人才，完善公司内部人才结构，使人才发展跟上公司经营规模扩大的需求。

(四)2012年经营目标及未来发展战略规划

1、整体发展战略目标

企业目标：创世界名牌，铸百年通光，做线缆行业的领跑者。

公司未来三年内将围绕"做线缆行业领跑者"的企业愿景继续专注于现有经营范围和产品，公司的核心竞争能力、主要经营模式或业务模式不会发生重大变化。

2、2012年公司的经营目标

不断创新、深入挖潜、加强管理，在人才招聘与人力资源储备、人员培训制度与质量管理规范等方面加大投入，建立符合公司战略发展需要和业务特色的、高效的管理体系，充分发挥骨干人才的主观能动性，同时通过充分发挥募投项目的能力，在产品能力和营销网络方面取得长足进步，力争2012年实现营业收入8.10-9.70亿元人民币，在2011年主营收入6.5亿元人民币的基础上增长25%-50%。确保净利润稳步增长。

3、未来三年公司的战略工作重点

未来三年，管理层将围绕业务整合，技术创新和管理创新三方面展开工作。具体做好下面五大工作

(1)营销战略

公司将围绕建设覆盖全国的营销网络和扩大国际销售的发展目标，进一步加大投入，增加销售管理区域，每省增派1-2名营销人员，国外以新加坡营销中心为基础，增设俄罗斯、越南等办事处，加强营销管理，完善营销信息化管理一体化平台，进一步扩大公司产品的市场占有率。

(2)产品研发战略

公司充分发挥技术研究与研发协同作用，加大研发投入，拟成立通光研究院，建设一体化的研发平台，增强公司的研发实力及提高研发效率，持续不断进行技术创新，及时了解行业发展动态，专注高端装备电缆，输电线缆，光通信等高科技产品，不断孵化出国内领先国际一流的新产品。

公司采取领先型开发战略，努力追求产品技术水平和最终用途的新颖性，保持技术上的持续优势和市场竞争中的领先地位。以顾客需求为导向，严抓产品质量，重视研究与开发投资，加大资本经营联合发展的力度，积极与科研院校合作，成立联合实验室、国家级技术中心、博士后工作站，联合开发国际前沿的新品。

(3)人才战略

随着公司生产经营规模的急剧扩张，针对现有的专业技术人才已不能满足公司需要的实际，一是要多途径、多渠道的加强基础设施和人才队伍建设。二是要更新观念，拓宽思路。把管理的视角由工作移向人，搭建"想干事的人有机会，能干事的人有舞台，干成事的人有地位"的平台。三是改革和完善人力资源管理制度。结合公司的实际，完善人才管理机制，加大全员月、年百分考核，月"五星"，年"优秀员工"的评比力度，优胜劣汰(淘汰率5%)，加大表扬先进，批评落后的内宣力度和劳动竞赛，(内宣要加大表扬先进、批评落后的力度，开展劳动竞赛)营造奋发向上的企业文化，展开民主测评和建立月建议箱，广泛听取意见，实现民主监督。四是在改善人力资源结构的同时，制定控制人才外流的有效措施。2012年，我们要继续加大物资(包括：工作和生活环境、年度薪金水平、研究股权激励)和精神(包括情感凝聚力、事业发展平台)的激励力度，留人才，提升公司整体人力资源水平。五是展开价值层面和理想教育，帮助中层以上领导，大学生等有志之士规划职业生涯，与本公司共同成长。

此外，2012年公司还通过持续、有效的内训、外训制度，选择合适的培训内容，提高全员的综合素质和自我管理水平。展开全员谈心制度，做到管理者了解人心声、员工了解管理者思路，及时解决问题，完善制度。建立学习型、具有凝聚力的企业文化。

(4)质量管理战略

根据公司更快发展的需要，新的业务特点和流程的要求，改善和发展围绕项目管理和产品管理两条业务线上的质量监控点和质量管理规范，逐步导入并全面推动执行各项管理活动，一是实行5S推动，全员参与，规范化要求，明确内涵，采用科学分析方法发现存在问题，是一切生产及管理活动基础。二是实行TPM推动，全员参与的生产维修方式，使设备性能达到最优；避免事后维修造成生产效率低下的状况出现。三是实行TQC推动，由全体人员参与全部过程的全面质量的管理；一切为客户着想，以预防为主，以数据说话，按PDCA循环进行。四是实行异常状态管理，建立生产异常自行提报机制，对所提报异常项目需一查到底，分析异常原因及落实改善措施，与绩效及奖惩挂钩。

(5)信息化战略

公司成功上市后，企业传统的经营模式和管理模式已无法适应和满足企业自身的需求与发展，规范化、信息化的企业管理模式已成为企业发展和改革的必经之路。2012年，公司全面推动实行OA系统及ERP软件的开发，通过企业信息化把大量的信息技术应用于生产、科研与经营，并通过信息技术改善和强化企业物资流、资金流、人员流及信息流的集成管理，从而提高企业生产、管理、决策等过程的效率、水平，提高经济效益，提高企业竞争力。

企业信息化建设是企业实施、提升企业信息化的过程，企业信息化建设是以计算机(IT)、网络与先进管理事项的结合应用为基础，是依赖IT对企业内外部信息资源进行优化配置和集成的信息系统，是一个长期持续改进的动态过程。计划用3-5年的时间，从日常事务做起，建立并逐步完善信息化管理体系。

4、回报投资者的总体思路

根据证监会进一步细化上市公司利润分配政策的指导性意见，公司将结合实际情况和投资者意愿，不断完善公司股利分配政策，保持股利分配政策的稳定性和持续性，使投资者对未来分红有明确预期，切实提升对公司股东的回报。

(五)公司未来发展资金需求和使用计划

2011年公司首次公开发行A股并上市，募集资金净额470,429,729.40元，超募资金209,975,729.40元。

公司近期发展资金比较充足，能满足现有业务的发展需求。

2012年，除了募投项目继续按计划全面实施之外，公司还将结合未来的发展战略规划，做好超募资金的有效使用：

1、报告期内，公司已使用超募资金4,100万元用于永久补充流动资金，为公司业绩增长提供了资金基础；

2、2012年，公司将继续使用超募资金用于临时性补充流动资金以满足主营业务继续高速增长的需要；

3、2012年，公司将围绕公司的战略方向，使用超募资金强化主营业务和资产结构配置、产能结构配置，或展开异地收购或建厂等，加强和完善公司的产品配置和市场竞争能力；

总之，2012年公司将严格按照中国证监会和深交所的各项规定，规范、有效地使用募集资金，积极推进募投项目建设，努力提高募集资金使用效率，尽快使募投项目产生效益。同时，公司将合理安排自有资金，保障公司未来发展资金需求，为公司的长远发展奠定基础。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况

□ 适用 √ 不适用

主营业务分产品情况

单位：万元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
光纤复合架空地线(OPGW)	26,067.80	15,957.16	38.79%	17.71%	-2.53%	12.71%
全介质自承式光缆(ADSS)	7,600.35	5,223.90	31.27%	25.66%	25.50%	0.09%
节能型导线	13,473.02	13,261.02	1.57%	231.61%	220.57%	3.39%
配件	4,494.34	2,631.28	41.45%	-1.78%	-19.35%	12.76%
航空航天用耐高温电缆	6,860.74	3,836.46	44.08%	37.65%	62.29%	-8.49%
通信用高频电缆	1,906.82	1,704.04	10.63%	-17.08%	-8.88%	-8.04%
其他	4,449.62	3,471.67	21.98%	-1.48%	-15.47%	12.92%

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

§6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.2 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

□ 适用 √ 不适用

6.4 董事会、监事会对会计师事务所"非标准审计报告"的说明

□ 适用 √ 不适用