

## 郭愛清

副董事長、總經理



### (一) 營業額

於本年度，本集團營業額為人民幣485,570,000元，比截至二零零四年十二月三十一日止年度（「去年度」）的人民幣512,820,000元減少5.3%。

於本年度，銅纜營業額為人民幣357,645,000元，較去年同期減少10.5%，其中：全塑市話電纜為人民幣164,140,000元，較去年同期減少24.8%；程控交換機電纜為人民幣41,710,000元，較去年同期減少18.9%；電視電纜為人民幣4,250,000元，較去年同期減少56.4%；電纜套管業務為人民幣79,558,000元，較去年同期增加28.4%。

本公司擁有50%股權的成都康寧光纜有限公司（「成都康寧公司」）營業額為人民幣150,770,000元，虧損為人民幣29,042,000元；本公司擁有60%股權的成都中住光纖有限公司（「中住公司」）的營業額為人民幣48,367,000元，虧損為人民幣27,072,000元；本公司擁有66.7%股權的郵電部成都電纜廠雙流熱縮製品分廠（「雙流」）的營業額為人民幣79,648,000元，虧損為人民幣1,519,000元；本公司擁有90%股權的中菱無線通信電纜有限公司（「成都中菱公司」）的營業額為人民幣69,716,000元，虧損為人民幣2,892,000元。

### (二) 股東應佔溢利

本年度的股東應佔淨溢利為人民幣28,255,000元，而截至二零零四年十二月三十一日止的股東應佔淨虧損為人民幣61,438,000元，股東應佔溢利較上一年同期上升了146%。

### (三) 業績分析

於本年度，本集團的主要產品是全塑市話電纜、程控交換機電纜、電視電纜、電纜套管、光纖、光纜及移動通訊電纜等。

於本年度，本公司出售老廠區土地後收回的第一期土地款約為人民幣160,000,000元，在扣除土地成本、稅金、土地出讓金及土地拍賣交易費用，並沖減主營業務虧損或其他撥備後仍有約人民幣122,723,000元的溢利。

主營業務虧損的主要原因

1. 本年度銅杆的採購價格繼續上漲，銅杆的平均採購價與去年同期比較漲幅達26.4%，導致銅纜的生產成本大幅度上升，而且本公司用於採購銅杆的流動資金也較為緊張，從成本控制及資金安排的角度考慮而需因應情況削減銅纜產品的生產量，因此對本集團之經營溢利產生不利之影響；
2. 國內光纖光纜價格的競爭使光纖光纜行業繼續面對困難的經營環境，成都中住光纖公司及成都康寧公司的連續虧損直接影響本集團的利潤水平。
3. 成都市因電力供應緊張而採取的持續限量供電措施，也導致了本集團在本年度第一季度的生產經營受阻。

#### (四) 主要業務回顧

1. 土地置換。按照成都市總體規劃，結合本公司發展的需要，本公司將整體搬遷至成都市高新區西部園區。公司專門組建了土地置換小組，經過大量細緻的調研、精心組織策劃、周密安排佈置，使老廠區的土地性質、配套面積、容積率、航空限高等得到調整，並於二零零五年七月十九日在成都市土地拍賣中心成功進行了掛牌轉讓，每畝土地成交價達到人民幣3,240,000元，總價款約人民幣793,060,000元，取得了預期的好效果。
2. 工業基地建設。本公司被列為成都市第八批東調搬遷企業後，就開展了整體規劃中國普天成都工業基地（「工業基地」）建設的先期準備工作，通過對工業基地進行戰略性規劃、新址設計、勘察，選聘了招標代理單位，完成了施工及監理單位的招投標工作，為工業基地開工建設創造了基本條件。二零零五年底，公司控股股東批准了工業基地建設第一、二期工程規劃，標誌著工業基地建設將正式啟動。
3. 市場營銷。根據銅價上漲的情況，本公司及時調整銷售策略，積極與客戶溝通，提高了部分產品的銷售價格，得到了客戶的理解和支持，還重點加強了對應收賬款的清理、管理和回收，加強專人負責，逐項清理，全年回收陳舊欠款人民幣25,000,000元，應收賬款餘額呈逐年下降趨勢，緩解了公司的資金壓力，也挽回了潛在的損失。
4. 優化產業結構。對銅纜業務按照全新設計佈局，實現有進有退的指導思想，跟蹤產品技術和市場發展預測，充分整合現有設備和技術資源，以較小資金投入市場需求旺、附加值高的機車纜項目，一號生產線建設完畢，二號線抓緊調試，並已完成部分型號的樣品試製和導體試製。完成程控電纜向環保型電纜的升級轉換，其中為華為、中興、愛立信等重點客戶生產產品取得令人滿意效果。
5. 推進全面創新。於本年度，將本公司運輸公司徹底改制成立了產權清晰、獨立核算、自負盈虧的「南翔物流有限公司」，是公司機構調整的一種全新嘗試，邁出了集團內部深化改革的重要一步；為了適應公司搬遷後實行新的機制，提出了公司整體機構設置和改革的意見，並擬定了工業基地定崗定員方案，準備了公司整體減員方案。
6. 財務管理。結合本公司預算工作的開展情況，加強了對預測、執行工作的監督、控制和管理。配合出售老廠區土地進行了大量的稅務、帳務等方面工作，並就實現土地收入一事，與政府相關部門進行了大量的溝通工作。對公司費用報銷制度、發票管理制度進行了修改和制定，以減少可能出現的管理漏洞。加強與金融機構的協調，保證企業融資需要。為了改善財務管理水平，完成了部門內部組織結構的調整。
7. 對外投資管理。本集團繼續對合資聯營企業進行監管與指導，與雙流共同收購了成都中菱公司原外方30%的股權；成都中菱公司在股東方變動後，增加了產品規格，已成為國內RF電纜的重要供應商，展現了適應中國移動通信發展的良好勢頭。經過磋商，與香港先進企業有限公司共同簽署了組建成都高能輻照電纜有限公司的協議，目前正對該項目進行最後階段磋商，這標誌著本集團已進入高端線纜領域。有機電致發光顯示屏(OLED)項目方面，本公司正在積極地與技術及資金提供方進行磋商。

## (五) 財務分析

### 業績分析

於二零零五年十二月三十一日，本集團總資產為人民幣935,685,000元，較上年度末的人民幣1,019,244,000元減少8.2%。其中流動資產總額為人民幣542,167,000元，佔總資產的57.9%，較上年度末的人民幣536,473,000元下降6%，下降的主要原因是存貨、應收帳款及貨幣資金減少。物業、廠房及設備總額為人民幣181,847,000元，佔總資產的19.4%，較上年度末的人民幣230,936,000元下降了21.3%，下降的主要原因是計提折舊及老廠區搬遷報廢的部分設備。

於二零零五年十二月三十一日，本集團負債總額為人民幣271,808,000元，負債對資產比率為29%，銀行之短期貸款為人民幣112,493,000元，較上年度末的人民幣154,955,000元下降27.4%。於本年度，本集團未有安排其他集資活動。

於二零零五年十二月三十一日，本集團銀行存款及現金共折合人民幣150,366,000元，較上年度末的人民幣173,058,000元下降13.1%。

於本年度內，本集團的分銷費用、行政及其它業務費用、財務費用分別為人民幣49,136,000元、人民幣97,872,000元、人民幣8,747,000元，較上年度的人民幣48,746,000元、人民幣77,870,000元、人民幣11,055,000元，分別上漲0.8%、上漲25.7%及下降20.9%。分銷費用與上年基本持平，行政及其它業務費用上漲是因為發出商品計提減值準備增加，電費漲價等原因，財務費用下降是因為本公司貸款規模減少及歐元貶值使得本公司匯兌收益增加。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的應收貿易帳款及票據和存貨分別為人民幣148,822,000元和人民幣142,083,000元，較上年度末的人民幣183,975,000元和人民幣164,812,000元，分別下降19.1%和13.8%。

### 資金流動性分析

於二零零五年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣542,167,000元(二零零四年：人民幣536,473,000元)，流動負債為人民幣258,958,000元(二零零四年：人民幣338,811,000元)，年應收帳周轉天數為112天，年存貨周轉天數為128天。上述資料說明，本集團資金流動性屬合理，但還有改善的空間，變現和償債能力較好。

### 財政資源分析

於二零零五年十二月三十一日，本集團銀行短期貸款為人民幣112,493,000元，該短期貸款為分期貸款，陸續分期償還，本集團並無短期償債風險，銀行存款及現金也相對充足，達人民幣150,366,000元。

### 非流動的負債或貸款

於二零零五年十二月三十一日，本集團為購置法國加速器的長期借款餘額約為人民幣14,103,000元(折合歐元約1,472,000元)，其中銀行買方信貸約為人民幣3,756,000元(折合歐元約392,000元)，年利率為7.35%，法國政府擔保銀行貸款約人民幣10,347,000元(折合歐元約1,080,000元)，年利率為0.5%。該項歐元借款受美元在國際外匯市場匯率波動的影響，存在一定的匯兌風險。該兩項長期借款均為分期付款，其期限最長達36年。由於本集團長期借款餘額較小，因此對本集團的營運無影響。

### 本集團資本結構情況

本集團的資金來源是銀行貸款、本公司的募股資金、企業盈利和老廠區土地轉讓款。募股資金的使用，嚴格按照法定程序辦理，為保證資金的合理運用，本集團健全了嚴格的財務管理制度。資金的使用亦注重規避風險和提高投資回報率。在本年度，債務到期償還及責任到期履行方面均能夠按照有關合約執行。

### 流動資金及資金來源

本集團於本年度之經營業務淨現金流出為人民幣17,022,000元(二零零四年淨現金流入：人民幣13,942,000元)。

本集團在本年度分別支出人民幣2,207,000元(二零零四年：人民幣5,042,000元)及人民幣7,536,000元(二零零四年：人民幣7,363,000元)添置物業、廠房及設備和在建工程。

於二零零五年十二月三十一日，本集團負債及少數股東權益總額為人民幣354,746,000元(二零零四年：人民幣468,030,000元)。於本年度內本集團利息支出為人民幣8,747,000元(二零零四年：人民幣11,055,000元)。

### 或有負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無或有負債(二零零四年：無)。

## (六) 業務展望

### 1. 實施基地規劃

在工業基地建設工作中，精心策劃工業基地的建設、產品的規劃、結構的調整、物資的清理、人事勞資的改革。二零零六年，本公司新廠區建設按要求完成規劃建設面積，部分廠房按時完工，控制工程造價總額。同時穩步推進老廠區拆遷和土地款回收等工作，為實現公司的可持續發展，打下一個牢固堅實的基礎。

### 2. 堅持深化改革

把搬遷作為產業整合和提升的過程，繼續推進產業結構調整，發揮線纜業務的優勢，運用市場機制，合理配置資源，構建核心業務。在立足線纜產品生產研究的同時，積極努力爭取新項目，研發新產品，尋求新發展。對於一些輔助性機構，結合859號文件的精神制定相應的改革方案，將其從主業中剝離出來，以使公司主業突出，增強市場競爭能力。在進行充分的市場論證和成本分析後，對主營業務毛利率仍為負的產品和項目將堅決清理或關閉。



### 3. 推行精細管理

推行精細化管理，務實管理基礎，不斷提升企業的管理水平。建立和實施原材料等物資採購招標管理制度，改變原材料等物資的採購方式，降低公司成本費用。加強物流管理，對公司現有物流管理系統進行調整，探索出一條開源節流的新機制。對本公司不良資產清理、原材料採購等引入獎勵機制。

### 4. 促進市場營銷

不斷挖掘市場潛力，拓展銷售空間，鞏固公司現有銷售網絡，加大新市場的投入和開發力度，積極拓展國內外市場，大力開發新的客戶群，建立合作夥伴關係。以客戶為中心，快速回應客戶需求，通過多渠道反饋市場信息，使公司產品開發和市場營銷可以及時跟進。完善客戶信用等級制度，建立一套完整的客戶資料庫，使客戶分類和管理規範化、制度化。加強對發出產品、應收賬款的管理工作。

### 5. 推進技術工作

繼續推進優化產業結構的各項工作，特種電氣裝備電纜實現批量生產並促成組建合資企業；推進成都中菱公司和電子線纜廠技術改造後生產高性能電子線纜和RF纜；在充分論證基礎上集中財力，增添裝備，使產品佈局向專業化、差異化方向發展；適時跟進「光纖到戶」的技術發展趨勢，整合集團資源；非線纜項目要擴展思路，爭取更大的政策支援和外部資金，落實合作夥伴。

### 6. 完善財務管理

強調預算管理的時效性和約束力，使預算能真正反映公司的經營狀況。建立財務集中管理的業務流程及制度，並對合資聯營企業初步建立財務集中制度。加強對成本核算準確性的控制，採取有效措施降低成本費用。做好現金流量管理，確保資金的供求平衡。降低存貨的資金佔壓，提高資金使用效率，從內部挖潛緩解資金壓力；及

### 7. 重視投資管理

做好合資聯營企業的相關制度的監督和檢查，制訂合理的預算指標，監督預算執行情況，加大對合資聯營公司管理層的考核力度，並實行有效的激勵政策。定期、有重點地對合資聯營企業進行內部審計，保障本集團的合法權益。繼續對產權不清、經營不善的公司進行清理或關閉。積極尋求多領域、多層次的合作機會，推進現有合作項目順利實施。



郭愛清  
副董事長 • 總經理

二零零六年四月十八日