

信息披露 disclosure

(上接A50版)

十、管理层讨论与分析
(一)财务状况分析
报告期内,公司总资产整体呈平稳增长,主要是公司的持续盈利及对债务融资的合理利用。
公司近三年一期流动资产占总资产的比例分别为68.79%、70.03%、73.12%和73.83%,流动资产占比高的资产结构为电力设备、电线电缆行业的行业特征相匹配。报告期内,公司流动资产占比的比呈现逐年上升趋势,主要原因是:公司营业收入规模呈现整体上升趋势,所需要的营运资金规模上,而非流动资产投资变化不大。
公司管理层认为:公司资产结构合理,财务政策稳健,各项资产减值准备提取充分,资产运营效率保持同行业正常水平,不存在大额减值费用和潜在挂账损失,资产质量良好。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自内部积累和银行借款时,资金不足对公司的快速发展形成制约,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、资金需求增加的压力。

(二)盈利能力分析
良好的盈利能力是公司持续发展的根本。公司日常经营的各个环节都紧紧围绕经济效益为中心来运作。公司近三年一期主营业务综合毛利率处于12.93%—15.56%之间,较为稳定。近三年一期公司营业收入整体呈增长态势,分别121.229.187万元、146.570.111万元、133.350.791万元和67.800.000万元,归属于母公司所有者的净利润分别为9.318.327万元、7.806.077万元、6.256.577万元和2.608.447万元,经营业绩较好。公司在报告期内还投入大量资金用于海缆技术的研发,报告期内申请获得2项海缆技术专利,正在申请的4项,并开发、生产和交付了国内最高电压等级的220kV光电复合海底电缆,从2009年开始建设的“220kV及以下光电复合海底电缆和500kV海底交联聚乙烯电缆技改项目”于2012年11月建成投产,为公司海缆业务的发展打下了坚实基础。
1、公司经营收入的主要来源分析
公司近三年一期主营业务收入产品构成情况如下表:

单位:万元、%

产品名称	2014年1-6月		2013年		2012年度		2011年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电线电缆	53,661.13	79.22	108,007.79	81.58	123,664.45	84.44	89,907.68	74.33
海缆	8,687.16	12.82	14,888.00	11.17	9,849.53	6.73	18,480.79	15.27
电气装备用电线电缆	4,675.81	6.90	8,023.98	6.02	8,222.74	5.61	9,157.28	7.57
销售费用	6,838.43	0.94	1,195.66	0.90	2,929.05	2.00	3,241.50	2.68
管理费用	3,389.00	0.01	30.92	0.03	1,471.58	1.00	112.88	0.09
财务费用	73.35	0.11	39.32	0.30	328.08	0.22	57.60	0.05
合计	67,740.00	100.00	133,237.87	100.00	146,462.42	100.00	123,037.83	100.00

公司主营业务收入包括电线电缆、海缆、电气装备用电线电缆、通信电缆和相关导线五类。2012年海缆销售收入占比下降,主要原因系宏观经济趋冷,国内电力投资放缓,海缆相关的电力工程建设放缓,致使海缆收入有所减少。2013年,公司凭借对海洋经济的发展建设,国网和南网加大了海洋电力工程的投资力度,国内海缆市场继续扩大,公司凭借在海缆领域的竞争优势也相应获得了较多的市场订单,海缆产品收入占比上升至11.77%,2014年上半年继续上升到12.82%。
2、公司净利润来源分析
近三年一期主要产品的毛利及占主营业务毛利总额的比例如下:

近三年一期主要产品的毛利及占主营业务利润总额的比例如下：

单位：万元、

产品名称	2014年1—6月		2013年度		2012年度		2011年度	
	毛利额	贡献率	毛利额	贡献率	毛利额	贡献率	毛利额	贡献率
电线电缆	5,395.09	61.60	12,943.69	64.99	14,779.94	72.75	13,332.92	60.18
海缆	2,621.64	29.93	5,377.61	27.00	3,663.03	18.03	5,440.23	26.89
电气装备用电线	555.16	6.34	1,084.02	5.48	1,115.83	5.49	1,608.10	8.54
通信电缆	148.80	1.70	255.22	1.28	417.92	2.06	413.93	2.51
架空导线	1.27	0.01	11.31	0.06	109.48	0.54	152.02	0.08
其他	36.50	0.42	244.97	1.23	228.97	1.13	20.57	0.11

公司主营业务收入主要来源于电力电缆、海缆和电气装备用电线电缆产品的销售,三类产品合计实现的毛利平均占总毛利的99%以上。海缆是公司近几年重点发展的产品,近三年一期平均销售收入虽然只占总收入的11%左右,但销售毛利占总毛利的25%左右。
(3)期间费用变动分析
公司近三年一期各项期间费用变动情况如下:

单位:万元、						
项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度		2011年度
	金额	金额	增幅	金额	增幅	金额
销售费用	2,078.53	4,206.77	-6.94	4,520.30	36.80	3,304.43
管理费用	2,714.88	6,048.11	10.10	5,493.15	25.46	4,378.58
财务费用	1,657.65	2,707.64	22.87	2,203.67	17.61	1,873.67
三项费用合计	6,450.47	12,962.52	6.10	12,217.12	27.84	9,556.68
主营业务毛利	8,758.45	19,916.81	-1.96	20,315.16	7.88	18,820.71
三项费用/销售毛利 (%)	73.65	65.08	—	60.14	—	50.75
主营业务收入	67,740.00	133,237.87	-9.03	146,462.42	21.01	123,037.83
三项费用/主营业务收入	9.52	9.73	—	8.34	—	7.90

报告期内,公司期间费用随着销售规模及销售业务的变化而增加,期间费用占同期销售毛利的比重在50%—74%之间,比例基本稳定。2014年1—6月份期间费用占同期销售毛利的比重上升至73.65%,上升的主要原因系:电费销售业务激增,公司电力设备、海缆等主要产品毛利率下降,毛利贡献小;公司融资规模扩大、支付的利息费用增加。
公司期间费用中管理费用占比比较大,平均占期间费用的45%左右,而管理费用中主要是研发费用,这与公司专注于发展海缆产品、对海缆研发投入较大有关。
公司期间费用主要由运输费用、销售费用、业务招待费、工资费用和广告费构成。五者占销售费用平均比重在60%以上。2012年销售费用上较2011年,主要是运输费、销售费用及工资业务招待费所致,运费增长的主要原因是销售数量的增长。2012年销售产品中各个金额占比增长48%,以加纳销售半由于市场的需求有所增加,而销售费用、业务招待费的增加也随着销售规模的扩大、招待活动增加所致。
公司管理费用主要是研发费用,占管理费用总额的比例在7%至61%之间,公司除研发费用外其他管理费用变动较小,管理费用的变化主要受研发费用变化的影响。2012年管理费用增长26.46%,主要原因是2012年公司在研发项目从2011年的11个增长到14个,相应的技术开发、咨询费、研发人员工资以及研发投入材料增加。2013年度管理费用增长10.10%,主要是研发费用、工资及附加费用的增加,二者合计增加472.41万元,研发增长费的主要原因是2013年公司秉承一贯研发投入的重视,加大了对研发项目投入;工资及研发投入增长主要是随着公司业务,公司对员工的工资要求越来越高,因而申请增加了福利企业工资,更多地以较高薪酬聘用高素质员工。
公司财务费用主要是利息支出、利息收入,其他主要是手续费支出和借款银行收取的财务费用。报告期内,公司财务费用与主营业务收入关系有直接关系,其变化主要受主营业务收入变化和利息支出变化的影响所致。2012年财务费用较上年同期增加330万元,增长17.61%,主要原因是:2011年短期借款余额全数续贷,2012年到期后续贷的财务费用增多。2013年财务费用较2012年增加503.97万元,增长22.87%,主要原因是2013年下半年银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司减少了以银行承兑汇票支付采购货款,而增加银行借款以银行转账的方式支付货款,如2013年末公司短期借款余额较2012年

末增加17,193.37万元,财务费用占主营业务收入比重呈上升趋势,主要原因是:公司业务规模扩大,资金需求未减高,融资规模相应扩大、支付的利息费用不断增长。
(三)现金流量分析

项目	2014年1—6月	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	3,866.44	-33,460,977.25	16,774.20	-14,977.12
投资活动产生的现金流量净额	-78.86	-26,126,392.84	-1,937.49	-5,949.79
筹资活动产生的现金流量净额	-6,890.42	99,534,551.02	-4,520.60	18,597.73
汇率变动对现金流量及等价物的影响	-5.52	-21,549.40	4.24	-5.76
现金及现金等价物净增加额	-3,148.33	40,131,731.53	499.85	-2,334.92

公司经营活动产生的现金主要来自销售商品收到的现金,公司应收账款的回款率平均69%以上,通过应收账款周转率提升,主营业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度增加,占用的经营资金较多。2014年1—6月份经营活动产生的现金流量净额为3,866.44万元,主要原因是以下因素的共同影响所致:①2014年1—6月份公司实现净利润2,608.44万元;②随着公司对资金需求的逐步加大,在银行承兑汇票贴现利率低于银行承兑利率的情况下,公司更多地使用银行承兑汇票进行货款结算,应付票据余额较年初有较大幅度增加。
前几月,公司主要采用承兑贴现方式,为解决承兑不足问题,公司于2009年4月投资建设海缆电缆技改项目,为解决材料采购生产地较远,主要业务稳定,2014年经营活动产生的现金流量净额较2013年增加,主要原因是:2012年,银行承兑汇票的贴现利率有所上升,公司更多地采用在银行开具银行承兑汇票,以银行承兑汇票方式行货款结算,应付票据期末余额较年初增加18,307.20万元,公司采购货款的现金支出金额相应减少。2013年经营活动产生的现金流量净额为-3,346.10万元,主要原因是:2013年下半年,银行承兑汇票贴现利率有所上升,公司更多地采用短期银行借款后直接以银行转账方式行款支付,相应减少了采用短期银行借款进行货款结算,导致公司2013年采购货款的现金支出金额较多;另外,2013年末正在执行的订单单数,在产品比年初增加4,324.32笔,使得存货余额较年初有较大幅度