

信息披露 Disclosure

杭州电缆股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

(上接 A26 页)
目前在国内电缆行业企业较多，市场竞争不高，在中低压电力电缆领域竞争激烈。公司在同行中处于第二梯队，相比跨国公司并不具备竞争优势，但公司导线特别是铝合金导线领域市场占有率较高，综合能力处于领先地位，未来国内铝合导线领域规模不断提升，有希望在公司发展的进一步提高；此外，电缆市场竞争领域巨大且发展迅速，在一定程度上缓解了激烈的市场竞争。

B、研发投入情况
对客户不断变化的需求，公司积极调整产品结构，不断推出新产品、新工艺的开发力度。

公司通过在相关领域的专业化研究，不断实现产品、工艺和生产阶段的改进和创新。通过多年来的不断研发，公司配备了生产技术工艺复杂、附加值高的产品的能力，从而促进了公司盈利能力和产品质量的提升。

C、项目资金来源
公司募集资金投资“城市轨道交通用特种电缆项目”和“风力发电用特种电缆项目”，上述两个项目均为特来电缆建设项目，拟由公司现有产能，建成后将有效提升公司的毛利率水平，从而保障公司盈利能力的连贯性、稳定性。

3、盈利能力分析
报告期内，公司现金流量构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------|------------|-----------|-----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,675,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -10,095,11 | -2,502,59 | -3,260,69 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -4,737,16 | -2,090,91 | -403,18 |
| 汇率变动的影响 | 538 | -7096 | 4,36 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -19,941,09 | 503,01 | 4,022,22 |

报告期内公司现金流量金额分析：

（1）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |

报告报告期内，公司经营活动中产生的现金流量净额具体情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| 净利润 | 12,565,03 | 10,670,12 | 12,029,38 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,167,60 | 5,167,46 | 7,681,75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 - 净利润 | 29,281,86 | 49,37% | 63,96% |