

股票简称：宝胜股份

股票代码：600973



# 宝胜科技创新股份有限公司

Baosheng Science and Technology Innovation Co.,LTD.

(住所：江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号)

## 2012 年度公开发行公司债券

### 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）：

**CMS**  **招商证券**

(住所：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层)

签署日期：2013 年 3 月 4 日

## 发行人声明

本募集说明书及其摘要是依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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）保证本募集说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对公司本次发行公司债券的价值或者投资者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。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，本公司经营变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意本期债券的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》、《担保协议》及《担保函》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理事务报告将置备于债券受托管理人处，并按中国证监会或上海证券交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

除本公司和保荐人、主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息或对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

# 目 录

释 义 .....	3
第一节 发行概况 .....	6
一、发行人概况 .....	6
二、本次发行的核准情况 .....	7
三、本期债券发行的基本情况及发行条款 .....	7
四、本期债券发行及上市安排 .....	11
五、本期债券发行的有关机构 .....	11
六、认购人承诺 .....	15
七、发行人与本次发行所聘请的有关机构、人员的利害关系 .....	15
第二节 发行人的资信状况 .....	16
一、本期债券信用评级情况及资信评估机构 .....	16
二、本期债券信用评级报告主要事项 .....	16
三、发行人主要资信情况 .....	17
第三节 发行人基本情况 .....	19
一、发行人概况 .....	19
二、本次发行前公司股本情况 .....	20
三、发行人组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况 .....	21
四、发行人控股股东和实际控制人基本情况 .....	24
五、发行人董事、监事及高级管理人员情况 .....	27
六、发行人主营业务情况 .....	29
第四节 财务会计信息 .....	38
一、会计报表编制基准及注册会计师意见 .....	38
二、发行人最近三年财务报表简要数据 .....	38
三、主要财务指标 .....	41
四、偿债能力分析 .....	43
五、综合偿债能力 .....	44
第五节 募集资金运用 .....	46
一、募集资金运用计划 .....	46
二、本期公司债券募集资金运用计划 .....	46
三、本期公司债券募集资金对公司财务状况的影响 .....	47
第六节 募集说明书全文及备查文件的查阅方式 .....	50
一、查阅时间 .....	50
二、查阅地点 .....	50

## 释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

发行人、公司、本公司、股份公司、宝胜股份	指	宝胜科技创新股份有限公司
宝胜集团、控股股东、母公司	指	宝胜集团有限公司，持有宝胜股份 35.66%的股份，发行人控股股东
济南宝胜	指	济南宝胜鲁能电缆有限公司，发行人全资子公司
宝胜铜业	指	扬州宝胜铜业有限公司，发行人全资子公司
宝胜电线	指	江苏宝胜电线销售公司，发行人全资子公司
宝胜包装	指	江苏宝胜包装材料有限公司，发行人全资子公司
宝胜山东	指	宝胜（山东）电缆有限公司，发行人持股 60%的控股子公司
股东大会	指	宝胜股份的股东大会
董事会	指	宝胜股份的董事会
监事会	指	宝胜股份的监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
人民银行	指	中国人民银行
江苏监管局	指	中国证券监督管理委员会江苏监管局
扬州市国资委	指	扬州市国有资产监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
公司章程	指	宝胜股份的《公司章程》
普通股、A 股	指	指本公司发行在外的人民币普通股
公司债券、宝胜公司债、公司债	指	指本公司本次拟发行的总金额不超过 6 亿元(含 6 亿元)的公司债券
本次发行	指	本公司本次向机构投资者和社会公众投资者发行总金额不超过 6 亿元(含 6 亿元)、票面金额为 100 元公司债券的行为
持有人	指	根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有宝胜科技创新股份有限公司公司债的投资者
《债券受托管理协议》	指	《宝胜科技创新股份有限公司 2012 年公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《宝胜科技创新股份有限公司 2012 年公司债券持有人会议规则》
《评级报告》	指	鹏元资信评估有限公司出具的《宝胜科技创新股份有限公司 2012 年公司债券信用评级分析报告》
《募集说明书》	指	《宝胜科技创新股份有限公司 2012 年公司债券募集说明书》

报告期、最近三年及一期	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度及 2012 年 1-9 月
近三年	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度
主承销商、保荐机构、公司债券受托管理人、招商证券	指	招商证券股份有限公司
立信永华会计所	指	南京立信永华会计师事务所有限公司
立信会计所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、泰和所	指	江苏泰和律师事务所
鹏元资信	指	鹏元资信评估有限公司
元	指	人民币元
电线电缆	指	用以传输电能、信息和实现电磁能转换的电工线材产品
电缆料	指	电线电缆绝缘及护套用塑料
交流电缆	指	采用经过交联后的聚乙烯作为绝缘的电力电缆
交联绝缘	指	由热塑性材料或共聚物或以其中一种材料为基料的混合物经化学反应或者物理方法改变其内部分子结构而制成的绝缘
拉丝	指	在外力作用下使金属强行通过模具，金属横截面积被压缩，并获得所要求的横截面积形状和尺寸的技术加工方法
套期保值	指	指通过期货和现货两个市场相对冲来规避价格波动风险的一种经营活动
GB	指	中华人民共和国国家标准
GB/T	指	中华人民共和国国家推荐性标准
CRCC	指	中铁铁路产品认证中心，是根据《中华人民共和国产品质量法》、《中华人民共和国标准化》建立的，并经国家工商注册、具有第三方公正性地位的铁路产品认证机构
CCC	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证制度，标志为“CCC”，认证标志的名称为“中国强制认证”，以取代过去的进口电工产品安全质量 CCIB 标志和长城标志 CCEE
IEC	指	国际电工委员会
ISO9001	指	国际质量管理标准体系
ISO14001	指	国际环境管理体系标准
KV	指	千伏，电压单位
KW	指	千瓦，功率单位

MW	指	兆瓦，功率单位，1兆瓦=1,000千瓦
----	---	---------------------

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、发行人概况

法定名称:	宝胜科技创新股份有限公司
英文名称:	Baosheng Science and Technology Innovation Co.,LTD.
股票上市地:	上海证券交易所
股票简称:	宝胜股份
股票代码:	600973
法定代表人:	孙振华
成立时间:	2000年6月30日
注册地址:	江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号
办公地址:	江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号
邮政编码:	225800
电 话:	0514-88248896
传 真:	0514-88248897
公司网址:	<a href="http://www.baoshengcable.com">www.baoshengcable.com</a>
电子信箱:	<a href="mailto:600973@baosheng.cn">600973@baosheng.cn</a>
经营范围:	许可经营项目：无。  一般经营项目：电线电缆及电缆附件开发、制造、销售及相关的生产技术开发，网络传输系统、超导系统开发与应用，光电源器件设计、装配、中试、测试、光纤、电讯、电力传输线及相关的技术开发、技术培训、技术服务、技术转让和技术咨询，输变电工程所需设备的成套供应，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

## 二、本次发行的核准情况

1、本公司拟发行总规模不超过 6 亿元（含 6 亿元）公司债券事项于 2012 年 9 月 27 日经本公司四届二十四次董事会会议审议通过，并于 2012 年 10 月 13 日经本公司 2012 年第四次临时股东大会表决通过。

2、本期债券于 2012 年 12 月 25 日经中国证监会“证监许可【2012】1734 号”文核准公开发行，核准规模为不超过 6 亿元。

## 三、本期债券发行的基本情况及发行条款

### （一）本期公司债券的名称

本期公司债券的名称为“宝胜科技创新股份有限公司 2012 年度公司债券”。

### （二）本期公司债券的发行规模

本期公司债券的发行规模不超过 6 亿元（含 6 亿元），一次性发行。

### （三）本期公司债券的票面金额

本期公司债券每张票面金额为 100 元。

### （四）发行价格

本期公司债券按面值发行。

### （五）债券期限

本期公司债券期限为 5 年（附第 3 年末投资者回售选择权、发行人上调票面利率选择权。）

### （六）债券形式

本期公司债券为实名制记账式公司债券。

### （七）债券利率或其确定方式

本期公司债券存续期内前 3 年的票面利率将根据网下询价结果，由发行人与保荐机



构（主承销商）按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。本期公司债券存续期前 3 年的票面利率固定不变。

在本期债券存续期内第 3 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后两年的票面利率为债券存续期前 3 年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后两年固定不变；若发行人未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后两年票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

### （八）起息日

本期债券的起息日为 2013 年 3 月 6 日。

### （九）付息日

本期债券的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 3 月 6 日，2016 年和 2018 年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

### （十）兑付日

本期债券到期兑付日为 2018 年 3 月 6 日，若债券持有人行使回售权，本期债券的兑付日为 2016 年 3 月 6 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

### （十一）计息期限

本期债券的计息期限自 2013 年 3 月 6 日起至 2018 年 3 月 5 日止，逾期部分不另计利息。

### （十二）还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息，利息每年支付一次。若债券持有人第 3 年末行使回售权，所回售债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日 2016 年 3 月 6 日一起支付。

本期债券利息兑付日为 2014 年至 2018 年每年的 3 月 6 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）。本次债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。

本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会和上海证券交易所指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

### **（十三）发行人上调票面利率选择权**

发行人在本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，上调幅度为 0 至 100 个基点，其中一个基点为 0.01%。若发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

### **（十四）投资者回售选择权**

发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司第一次发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

### **（十五）信用级别**

根据鹏元资信出具的《宝胜科技创新股份有限公司 2012 年不超过 6 亿元公司债券信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA，债券信用等级为 AA。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构将在《评级报告》正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

### **（十六）付息、兑付方式**

本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

### **（十七）担保条款**

宝胜集团为本期公司债券提供无条件不可撤销连带责任保证担保。

## （十八）债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

## （十九）发行对象和发行方式

详见本期债券的发行公告。

## （二十）向公司股东配售安排

本期债券不向公司股东优先配售。

## （二十一）承销方式

本期公司债券的发行由保荐机构（主承销商）招商证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

## （二十二）拟上市交易场所

上海证券交易所。

## （二十三）新质押式回购

本公司主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人拟向上海证券交易所及证券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

## （二十四）发行费用

本期公司债券发行总计费用（包括承销和保荐费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 1.5%。

## （二十五）募集资金用途

本次发行募集资金拟全部用于偿还银行贷款。

## （二十六）税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 四、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

本期债券发行期间的主要日程示意性安排如下：

发行公告刊登日期：2013年3月4日。

发行首日：2013年3月6日。

预计发行期限：2013年3月6日至2013年3月8日，共3个工作日。

网上申购日：2013年3月6日。

网下发行期：2013年3月6日至2013年3月8日。

### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 五、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人

宝胜科技创新股份有限公司

住所及办公地址：江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号

法定代表人：孙振华

联系人：夏成军、曹荣竹

电话：0514-88248896

传真：0514-88248897

### （二）保荐人及主承销商

招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦38-45层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 层

法定代表人：宫少林

项目主办人：于国庆、夏朝辉

项目组成员：杨梧林、梁太福、凌哲

电话：0755-83734397

传真：0755-82943121

### **(三) 分销机构**

**国海证券股份有限公司**

住所：广西壮族自治区桂林市辅星路 13 号

法定代表人：张雅锋

联系人员：张璐

联系地址：北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 1501 室

电话：010-88576899-813

传真：010-88576800

**海通证券股份有限公司**

住所：上海市广东路 689 号海通证券大厦

法定代表人：王开国

联系人员：傅璇、李罡至

联系地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 23 层

电话：010-88026726

传真：010-88027190

### **(四) 债券受托管理人**

**招商证券股份有限公司**

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 41 层

法定代表人：宫少林

联系人：杨梧桐、于国庆、夏朝辉、梁太福、凌哲

电话：0755-83734397

传真：0755-82943121

## **(五) 审计机构**

**立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

联系地址：南京市中山北路 26 号新晨国际大厦 8-10 楼

法定代表人：朱建弟

签字注册会计师：郑欢成、潘大亮

电话：025-83311788

传真：025- 83309819

## **(六) 发行人律师**

**江苏泰和律师事务所**

地址：南京市中山东路 147 号大行宫大厦 15 楼

负责人：马群

签字律师：李远扬、颜爱中

电话：025-84503333

传真：025-84505533

## **(七) 评级机构**

**鹏元资信评估有限公司**

住所：深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

办公地址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

法定代表人：刘思源

评级人员：刘洪芳、王婧

电话：010-66216006-886

传真：010-66212002

#### **(八) 收款银行：招商银行股份有限公司深圳分行深纺大厦支行**

名称：招商银行深圳分行深纺大厦支行

地址：深圳市华强北路 3 号深纺大厦 B 座 1 楼

户名：招商证券股份有限公司

账号：819589015710001

#### **(九) 申请上市的证券交易所**

上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

#### **(十) 债券登记机构**

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

## 六、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受此安排；

（四）投资者认购本期债券视作同意招商证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（五）投资者认购本期债券视作同意发行人与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》。

（六）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

## 七、发行人与本次发行所聘请的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书出具之日，发行人与发行人聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系：

1、保荐人（主承销商）及与本次发行相关的其他中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员与发行人不存在任何直接或间接的股权关系；

2、保荐人（主承销商）及与本次发行相关的其他中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员与发行人亦不存在其他利害关系。



## 第二节 发行人的资信状况

### 一、本期债券信用评级情况及资信评估机构

本公司聘请了鹏元资信对本期公司债券发行的资信情况进行了评级。根据鹏元资信出具的《宝胜科技创新股份有限公司 2012 年不超过 6 亿元公司债券信用评级报告》，本公司主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

### 二、本期债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识涵义

鹏元资信评定发行人的主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA。该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级是鹏元资信基于公司所处行业的发展状况、公司的经营状况、财务实力及发展前景等因素综合评估确定的。

#### （二）评级报告列示的基本观点

- 1、公司主要从事电线电缆生产业务，在国内市场具有一定的规模、品牌和技术优势，获得了较多的政府和大股东的支持，有利于公司未来的发展；
- 2、公司主营业务突出，近年来营业收入增长较快，产销情况良好；
- 3、公司对电力客户开发力度增大，电力系统中标金额明显上升，再加上未来募投项目的完工达产，未来收入增长空间较大，盈利能力有望获得一定提升；
- 4、宝胜集团有限公司所提供的保证担保为本期债券的偿付提供了保障，有效提升了本期债券的安全性。

#### （三）评级报告揭示的关注风险

- 1、公司应收账款规模大，增加了公司营运资金压力，并存在一定的回收风险；
- 2、公司综合毛利率偏低，整体盈利能力偏弱；
- 3、公司投资项目资金需求相对较大，存在一定的投资资金压力；
- 4、公司目前短期有息债务规模较大，存在一定的短期债务压力，偿债能力有所降低。

## （四）跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，鹏元资信将对发行人进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。跟踪评级期间，鹏元资信将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。鹏元资信将在债券存续期内，在每年发行人发布年度报告后一个月内出具一次定期跟踪评级报告。不定期跟踪评级自本评级报告出具之日起进行。鹏元资信将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

鹏元资信的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。跟踪评级结果等相关信息将通过上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）予以公告。

## 三、发行人主要资信情况

### （一）公司获得银行授信的情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与多家银行一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2012 年 9 月 30 日，中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国交通银行、招商银行、光大银行等金融机构共给予公司 493,150.00 万元贷款授信总额度，其中已使用的授信额度为 248,279.00 万元，尚未使用授信额度为 244,871.00 万元。

### （二）最近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

公司近三年及一期与客户发生业务往来时，均按照合同的约定及时交付产品，未发生严重违约行为。

### （三）最近三年发行的债券以及偿还情况

近三年发行人及其子公司未发行任何债券。

#### （四）本次发行后的公司累计债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至 2012 年 9 月 30 日，公司尚未发行任何债券。本次发行后，公司累计债券余额为不超过 6 亿元，占本公司 2012 年 9 月 30 日净资产的比例不超过 40%。

#### （五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要偿债指标

	2012 年 9 月 30 日/ 2012 年 1-9 月份	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度	2009 年 12 月 31 日 /2009 年度
流动比率	1.25	1.32	1.13	1.38
速动比率	1.05	1.16	1.01	1.21
资产负债率（%）	65.12	62.09	67.83	60.7
已获利息倍数 (EBIT / 利息费用)	1.73	1.28	2.8	3.76
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：（1）流动比率=流动资产÷流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债；

（3）资产负债率=总负债÷总资产；

（4）利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出；

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际利息÷应付利息。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人概况

法定名称:	宝胜科技创新股份有限公司
英文名称:	Baosheng Science and Technology Innovation Co.,LTD.
股票上市地:	上海证券交易所
股票简称:	宝胜股份
股票代码:	600973
法定代表人:	孙振华
成立时间:	2000年6月30日
注册地址:	江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号
办公地址:	江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号
邮政编码:	225800
电 话:	0514-88248896
传 真:	0514-88248897
公司网址:	<a href="http://www.baoshengcable.com">www.baoshengcable.com</a>
电子信箱:	600973@baosheng.cn
经营范围:	许可经营项目：无。  一般经营项目：电线电缆及电缆附件开发、制造、销售及相关的生产技术开发，网络传输系统、超导系统开发与应用，光电源器件设计、装配、中试、测试、光纤、电讯、电力传输线及相关的技术开发、技术培训、技术服务、技术转让和技术咨询，输变电工程所需设备的成套供应，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

## 二、本次发行前公司股本情况

### (一) 发行人本次发行前股本结构

截至 2012 年 9 月 30 日，宝胜股份股本总额为 30,473.145 万股，股本结构如下：

单位：股

股份类型	持股数量	持股比例
一、有限售条件股份	3,540,000	1.16%
1、国家持股		
2、国有法人持股	3,540,000	1.16%
3、其他内资持股		
其中：  境内非国有法人持股		
境内自然人持股		
4、外资持股		
其中：  境外法人持股		
境外自然人持股		
二、无限售条件流通股份	301,191,450	98.84%
1、人民币普通股	301,191,450	98.84%
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
<b>三、股份总数</b>	<b>304,731,450</b>	<b>100%</b>

### (二) 发行人本次发行前前十名股东情况

截至 2012 年 9 月 30 日，宝胜股份前 10 名股东持股情况如下：

单位：股

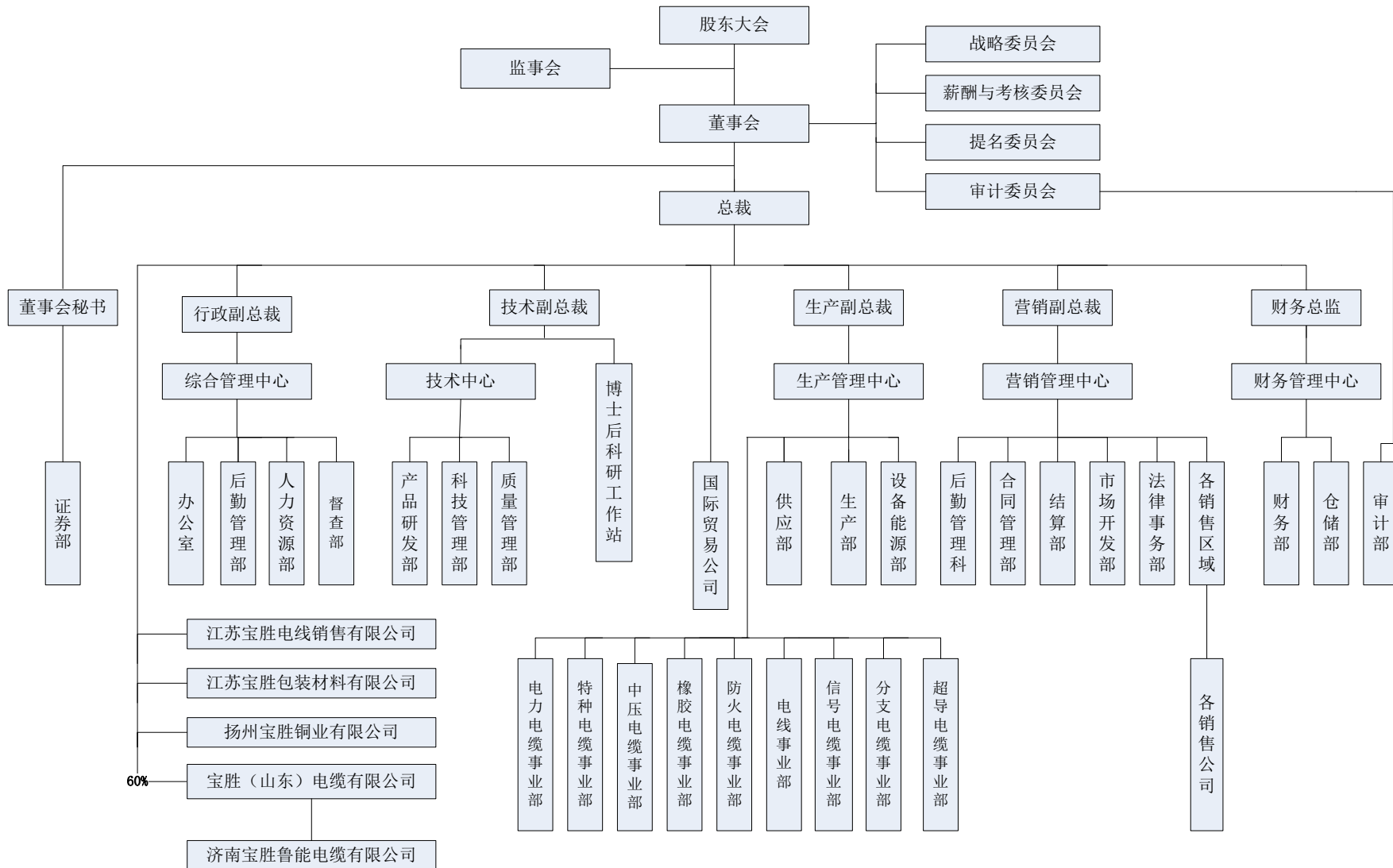
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	质押或冻结的股份数量
宝胜集团有限公司	国有法人	35.66%	108,679,125	无
江西育科投资有限责任公司	境内非国有法人	4.92%	15,000,000	质押
上海证券有限责任公司	国有法人	2.95%	9,000,000	未知
中融国际信托有限公司一融鼎 01 号	未知	2.95%	9,000,000	未知

中融国际信托有限公司—中融增强 33 号	未知	2.03%	6,200,000	未知
中国建设银行—华宝兴业多策略增长证券投资基金	未知	1.47%	4,471,764	未知
浙江省商业集团有限公司	国有法人	1.38%	4,191,450	未知
杨运萍	境内自然人	0.82%	2,510,000	未知
鹰潭福源佳盛投资管理中心(有限合伙)	未知	0.77%	2,360,609	未知
江西国际信托股份有限公司—金狮 88 号资金信托合同	未知	0.48%	1,470,000	未知

### 三、发行人组织结构以及对其他企业的重要权益投资情况

#### (一) 发行人组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，本公司建立了完善的法人治理结构及生产经营管理机构。公司具体组织结构如下图：



## (二) 发行人重要权益投资

截至 2012 年 9 月 30 日，公司共有 3 家全资子公司以及一家控股子公司。该等子公司的基本情况如下：

### 1、子公司基本情况

截至 2012 年 9 月 30 日，子公司简要情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	持股比例	注册资本	实收资本	经营范围	注册地
扬州宝胜铜业有限公司	100%	11,147.88	11,147.88	铜制品、铝制品、电缆材料的制造销售	江苏省宝应县
江苏宝胜电线销售有限公司	100%	500.00	500.00	销售电线、电缆等	江苏省宝应县
江苏宝胜包装材料有限公司	100%	1,000.00	1,000.00	销售木盘	江苏省宝应县
宝胜（山东）电缆有限公司	60%	20,000.00	20,000.00	制造、销售：电线、电缆；销售铜材、铝材以及电缆附件等；进出口业务	山东省泰安市

截至 2012 年 9 月 30 日，子公司财务情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	所有者权益 (2012年9月30日)	营业收入 (2012年1-9月)	净利润 (2012年1-9月)
扬州宝胜铜业有限公司	12,906.53	480,101.86	477.88
江苏宝胜电线销售有限公司	1,466.47	13,141.75	502.57
江苏宝胜包装材料有限公司	1,726.39	5,760.64	543.86
宝胜（山东）电缆有限公司	21,187.84	5,028.17	-416.67

2012 年 6 月 22 日，宝胜股份与华宁矿业集团有限公司、合浩通电缆有限公司签署《股权重组协议书》，宝胜股份收购华宁矿业集团有限公司所持有的合浩通 60% 股权，股权转让价格为 11,555.79 万元；同时合浩通电缆有限公司收购公司持有的济南宝胜鲁能电缆有限公司 100% 股权，股权转让价格为 6,808.50 万元。合浩通电缆有限公司经工商变更登记改名为宝胜（山东）电缆有限公司。

截止本报告出具之日，上述股权变更工商登记已经完成。宝胜股份成为持有宝胜（山东）电缆有限公司 60% 股权的股东，宝胜（山东）电缆有限公司成为持有济南宝胜 100% 股权的股东。



## 2、本公司主要联营及合营企业基本情况

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司无其他联营及合营企业。

## 四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

### (一) 发行人控股股东情况介绍

#### 1、基本情况

本公司的控股股东为宝胜集团。截至 2012 年 9 月 30 日，宝胜集团直接持有本公司 108,679,125 股，占本公司总股本的比例为 35.66%。宝胜集团基本情况如下：

公司名称： 宝胜集团有限公司

成立时间： 1996 年 12 月

住所： 江苏省宝应城北一路 1 号

法定代表人： 杨泽元

注册资金： 80,000 万元

主营业务： 许可经营项目：普通货运，大型物件运输。承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

一般经营项目：变压器、箱式变电站、开关柜、母线槽、桥架的制造，服装加工，化工产品、金属材料的销售，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

宝胜集团最近一年及一期的主要财务数据及指标如下表：

财务数据	2012 年 9 月 30 日/2012 年 1-9 月	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
总资产(万元)	684,439.70	538,566.51
所有者权益合计(万元)	290,370.73	239,691.50
归属于母公司所有者权益合计(万元)	155,181.30	109,695.63
营业收入(万元)	643,113.17	715,808.86
净利润(万元)	12,559.29	1,451.71

归属于母公司所有者的净利润（万元）	-	175.43
经营活动产生的现金流量净额（万元）	2,501.86	-37,275.78
<b>财务指标</b>	<b>2012年9月30日/2012年1-9月</b>	<b>2011年12月31日/2011年度</b>
资产负债率	57.58%	55.51%
净资产收益率（全面摊薄）	4.33%	0.61%
流动比率	1.33	1.47
速动比率	1.13	1.30

## 2、股权结构

截至2012年9月30日，宝胜集团有限公司股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	扬州市国有资产监督管理委员会	80,000.00	100
	<b>合计</b>	<b>80,000.00</b>	<b>100</b>

## 3、主要控股及参股子公司基本情况

截至2012年9月30日，宝胜集团重要的控股公司基本情况如下：

公司名称	持股层级	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）
宝胜科技创新股份有限公司	1	制造业	20,315.43	35.66
江苏宝胜电气股份有限公司	1	制造业	5,000.00	79.77
江苏宝胜置业有限公司	1	工程服务	2,000.00	100
扬州宝胜酒店管理有限公司	1	酒店管理	100.00	100
江苏宝胜物流有限公司	1	物流	2,000.00	100

## 4、主要联营及合营企业情况

截至2012年9月30日，宝胜集团重要的联营及合营企业基本情况如下：

公司名称	关联关系	业务性质	注册资本	持股比例（%）
------	------	------	------	---------

宝胜普睿司曼电缆有限公司	联营企业	制造业	3500 万美元	33.00
扬州宝胜铍莱克特铁芯制造有限公司	联营企业	制造业	500 万欧元	30.00

## 5、所持有的发行人股票被质押的情况

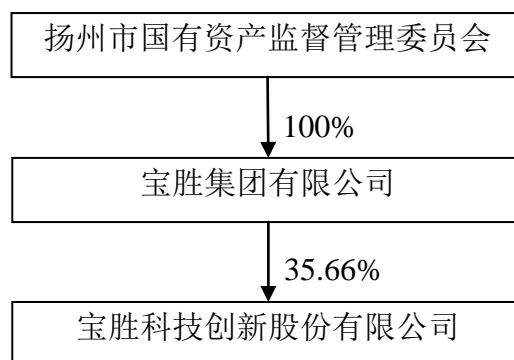
截至 2012 年 9 月 30 日，宝胜集团持有的本公司股份不存在被质押或冻结的情况。

## (二) 发行人实际控制人情况介绍

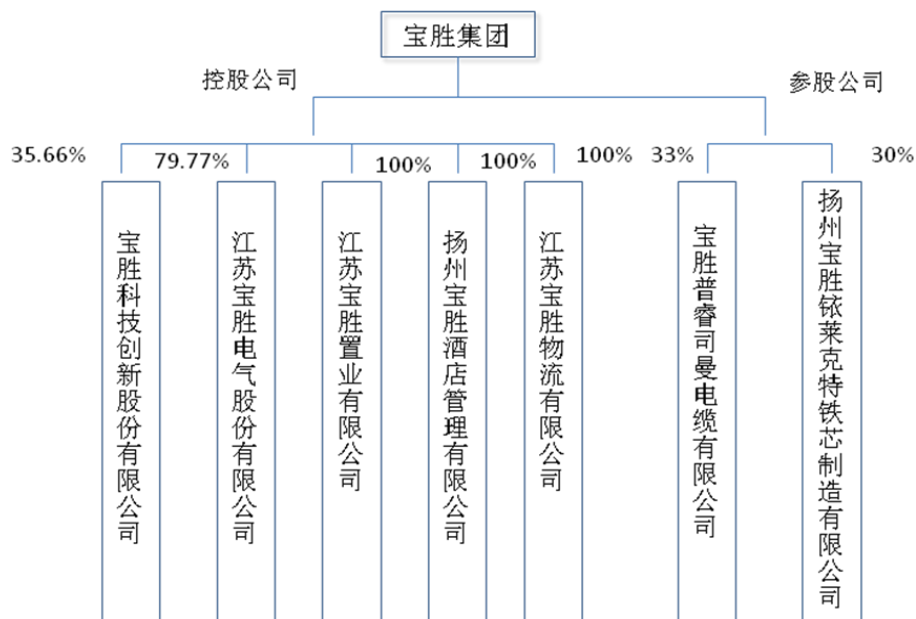
本公司的控股股东宝胜集团由扬州市国有资产监督管理委员会履行出资人职责，因此本公司的实际控制人为扬州市国有资产监督管理委员会。

## (三) 发行人实际控制人、控股股东与发行人的股权关系

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司实际控制人、控股股东与本公司的股权关系如下：



截至 2012 年 9 月 30 日，宝胜集团参、控股公司关系图如下：



## 五、发行人董事、监事及高级管理人员情况

截至本报告出具之日，公司共有 8 名董事、5 名监事和 5 名不担任董事的高级管理人员，具体情况如下：

### （一）董事、监事及高级管理人员基本情况

#### 1、董事

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	截至 2012 年 9 月 30 日是否持有本公司股票及债券
孙振华	董事长、总裁	男	52	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	63	否	否
杨泽元	董事	男	48	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	0	是	否
马国山	董事	男	49	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	0	否	否
王跃堂	独立董事	男	49	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	7	否	否
陆界平	独立董事	男	66	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	7	否	否
刘丹萍	独立董事	女	55	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	0	否	否
邵文林	董事、副总裁	男	44	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	45	否	否
胡正明	董事、副总裁	男	41	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	45	否	否

#### 2、监事

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	截至 2012 年 9 月 30 日是否持有本公司股票及债券
梁文旭	监事会主席	男	50	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	0	是	否
卢玉军	监事	男	38	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	0	是	否
施云峰	监事	男	34	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	13.97	否	否
张德彩	职工监事	男	48	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	14.01	否	否
孔凡珍	职工监事	女	48	2012 年 10 月 13 日	2015 年 10 月 13 日	4.56	否	否

#### 3、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	截至2012年9月30日是否持有本公司股票及债券
仇家斌	副总裁	男	44	2012年10月13日	2015年10月13日	45	否	否
唐朝荣	副总裁	男	49	2012年10月13日	2015年10月13日	45	否	否
房权生	副总裁、总工程师	男	44	2012年10月13日	2015年10月13日	45	否	否
杨应华	副总裁	男	50	2012年10月13日	2015年10月13日	45	否	否
夏成军	董事会秘书、财务负责人	男	38	2012年10月13日	2015年10月13日	45	否	否

## (二) 董事、监事及高级管理人员兼职情况

### 1、在股东单位任职情况:

姓名	股东单位名称	担任的职务	是否领取报酬津贴
杨泽元	宝胜集团有限公司	董事长、总裁、党委书记	是
梁文旭	宝胜集团有限公司	董事、副总裁	是
孙振华	宝胜集团有限公司	董事、党委副书记	否
施云峰	宝胜集团有限公司	总裁助理	是
胡正明	宝胜集团有限公司	董事	否

### 2、在其他单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	是否领取报酬津贴
刘丹萍	中国成套设备进出口股份有限公司、江苏焦点科技股份有限公司、江苏爱康太阳能科技股份有限公司、南京熊猫电子股份有限公司	独立董事	是
王跃堂	江苏亿通高科技股份有限公司、江苏亚太轻合金科技股份有限公司、安徽泰尔重工股份有限公司和汕头东风印刷股份有限公司	独立董事	是
杨泽元	宝胜普睿斯曼电缆有限公司	副董事长	否
梁文旭	江苏宝胜电气股份有限公司、宝胜普睿斯曼电缆有限公司	董事	否
施云峰	江苏宝胜物流有限公司	董事长、经理	否
马国山	北京润华鑫通投资有限公司	总经理	是

### （三）董事、监事及高级管理人员薪酬

参见董事、监事及高级管理人员基本情况。

### （四）董事、监事及高级管理人员持有本公司股票及债券情况

参见董事、监事及高级管理人员基本情况。

## 六、发行人主营业务情况

### （一）电线电缆行业发展概况

#### 1、发展现状

电线电缆行业是我国国民经济建设中重要的配套产业之一，占据着电工行业四分之一的产值，是机械工业中仅次于汽车行业的第二大产业，产品品种满足率和国内市场占有率均超过 90%。在世界范围内，中国电线电缆总产值已超过美国，成为世界上第一大电线电缆生产国。2003 年~2011 年，我国电线电缆制造业工业总产值占 GDP 的比重先逐年上升，2007 年超过了 2%，2008 年、2009 年和 2010 年基本稳定在 2%左右的水平，在国民经济中的地位越来越重要，具体情况如下图所示：

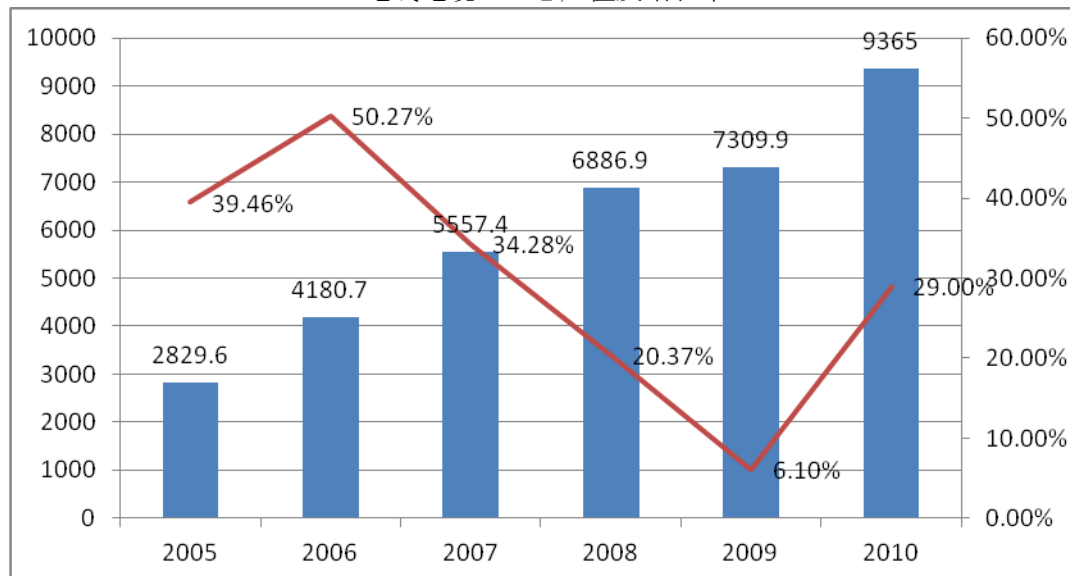


数据来源：国家统计局，中国机电数据网

目前我国电线电缆行业正处于快速增长阶段。2003 年~2007 年，以铜当量度量的电线电缆行业总产量年均复合增长率超过 10%。同时，2004 年~2007 年，受铜价大幅上升影响，我国电线电缆行业总产值大幅增长，每年增速平均为 28%；即使经济受到

全球金融危机巨大影响的 2008 年，年增长率仍有 20%；2009 年，由于全年平均铜价的下降使得电缆平均售价下降，全年增长率仅为 6.10%。2010 年，受铜价上涨、电网投资增加等多方面因素影响，2010 年电线电缆行业总产值 9,365 亿元，同比高增长 29%。

电线电缆工业总产值及增长率



数据来源：国家统计局、中国机电数据网

## 2、竞争状况

### (1) 市场集中度很低，行业属于典型的竞争性行业

我国电线电缆企业数量多，中小企业数量占 90%以上。2009 年，行业内规模以上企业达到 4,653 家，前 65 家企业合计仅占 30%多的市场份额。因此，国内电线电缆行业是一个典型的竞争性市场结构。

### (2) 同质化发展导致行业内出现无序竞争

由于在我国电线电缆行业的发展历程中，许多企业是通过模仿、学习标杆企业而发展起来的，不仅在产品品种、技术上存在大量的趋同性，同时在经营手段、管理方法、发展策略上亦有很强的趋同性，市场竞争同质化现象严重。同时由于行业的整体集中度不高，且产品技术含量较低，价格竞争便成为主要竞争手段，而恶性价格竞争使电线电缆整体产品质量不容乐观。目前流通领域的电线电缆产品存在大量不合格和伪劣产品，市场竞争无序化现象严重。随着电线电缆行业的发展及市场的成熟，电线电缆市场竞争已开始逐步由价格竞争转向品牌竞争。

### (3) 产能总量过剩但高端产品有效供给不足

现阶段我国电线电缆行业产品结构较为突出的问题是普通电线电缆产品供应有余，高端产品供应不足，我国电线电缆行业普通电线电缆产品的市场竞争较为激烈；而高端产品仍然对进口有所依赖，进口产品以高技术、高附加值产品及国内未形成批量生产的产品为主。

#### （4）外资进入加剧行业竞争

中国经济的快速发展、旺盛的市场需求和较低的制造成本对国外电线电缆制造商产生了巨大的诱惑力，近几年外商对中国电线电缆制造业的投资有了实质性的增长，投资领域多选择高技术、高附加值的产品。随着外资陆续进入中国电线电缆行业，加剧了行业竞争。目前，三资企业在高压电力电缆和特种电缆方面占有较大份额。世界排名前列的电线电缆制造商意大利普睿司曼（Prysmian）、法国耐克森（Nexans）、日本住友电工（Sumitomo）、日本古河电缆（Furukawa）均已在我国建立了合资、独资企业。近几年来，国内市场的竞争已经逐步演变为国内外电线电缆制造商的共同竞争。

## （二）行业监管体系

国内电线电缆行业的管理体制为在国家宏观经济政策调控下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制。电线电缆行业管理组织为中国电器工业协会电线电缆分会及中国电子元器件协会光电线电缆分会，其主要职能是协助政府进行自律性行业管理、代表和维护电线电缆行业的利益及会员企业的合法权益、组织制订电线电缆行业共同信守的行规行约等。

电线电缆行业的发展速度与国民经济发展形势密切相关，受电力、城市建设等行业发展速度的影响很大，其行业发展需接受国家发布的《产业结构调整指导目录》的指导，其中对电线电缆行业的指导政策为：除特种电缆及 500 千伏及以上超高压电缆外，电线、电缆制造项目为限制类产业。电线电缆作为量大面广的产品，其安全性和可靠性对国民生产和人民生命财产安全有重大影响，因此对电线电缆产品的生产制造，国家采取生产许可证方式进行管理。根据国家质量监督检验检疫总局颁布的《工业产品生产许可证发证产品目录》规定，电力电缆、钢芯铝绞线、控制电缆等电线电缆产品实行生产许可证制度。聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线、通用橡套软电缆电线等产品，实施 CCC 认证。



### （三）发行人主营业务情况

#### 1、主营业务概况

公司主要经营电线电缆产品的设计、研发、制造与销售，是国内电线电缆行业领先的上市公司之一，公司及子公司业务以华东地区为基地，辐射全国。近年来，通过加快结构调整，形成了以裸铜线、电气装备用电缆、电力电缆、网络电缆、铁路信号电缆、矿物绝缘电缆、橡胶电缆、分支电缆等系列为主完备产品体系。2011年，公司非公开发行募集资金投资于新能源用特种电缆、海洋工程用特种电缆、铁路及轨道交通特种电缆等项目，进一步完善了公司的产品体系。目前共有29个产品被评为国家级新产品，获得国家专利61项，参与编制了国家及行业标准25项。

#### 2、公司主要产品用途及其生产流程

电线电缆行业属于国民经济基础性行业，在整个工农业领域无处不在，其角色和作用被誉为国民经济的“血管”和“神经”，广泛应用于电力、通讯、建筑、机械制造、石化、冶金、交通运输以及几乎所有需要电力和信号传输的领域。

电线电缆是指用于电力、通信及相关传输用途的线材，是输送电能、传递信息和进行电磁转换以及制造各种电机、电器、仪表所不可缺少的基础器材。通常将芯数少、产品直径小、结构简单的产品称为电线，绝缘电线又称为布电线，没有绝缘的称为裸电线，其他的称为电缆。电线的主要结构为“导体+绝缘”，电缆的主要结构为“导体+绝缘+护套”。导体一般由铜或铝制成，绝缘和护套一般由橡胶和塑料制成。

电线电缆按其用途可分为五大类产品，即裸电线、绕组线、电力电缆、电气装备用电缆、通信电缆。

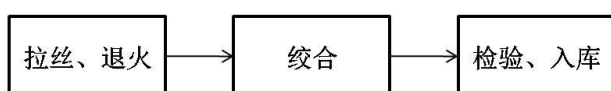
除了上述基本分类外，一般所指的特种电缆是由于电气设备种类繁多，使用环境和条件复杂多变，从而对电缆的性能和功能要求也多种多样，因此电气装备用电缆中特种电缆的种类和数量较多，例如矿用电缆、船用电缆、石油平台用电缆、机车车辆用电缆等应用于各种不同场合、各种不同的特性要求的专用电缆都是特种电缆。

特种电缆是在普通电缆的基础上开发出来的应用于特殊环境或特殊用途的专用电缆，除了具有普通电缆输送电能、传递信息和实现监控等基本功能外，还通过特殊的材料选择和结构设计，使其拥有某些特殊性能，这些特殊性能一般体现在四个方面：（1）

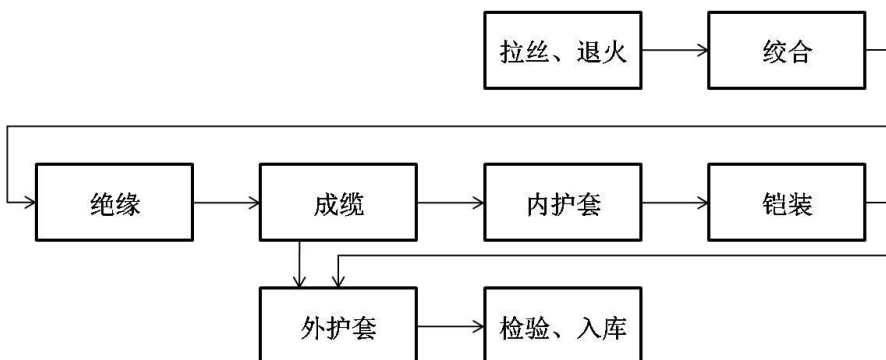
使用环境的特殊性,要求其具有特殊的机械物理性能,例如耐高温、耐辐照、耐气候、耐矿物油、耐溶剂、耐腐蚀性气体、耐电晕、阻燃等; (2) 使用条件特殊性,要求其具有优异的电性能,例如对电容、衰减、噪音、阻抗、屏蔽等有特定要求; (3) 使用方式特殊性,要求其具有优异的机械物理性能,例如高的耐磨性、高的抗拉强度、优异的弯曲和卷绕性能、高的抗压力性能或特殊的柔软性能等; (4) 对使用中带来的环境影响有特殊要求的电缆,如新型无卤低烟阻燃电线电缆。传统含卤阻燃剂由于在由火引起的烟雾中含有卤酸,可能腐蚀电路系统和其他金属物,同时也会危害人体呼吸系统和其他器官,正趋于淘汰。而新型的低烟无卤阻燃电线电缆兼备阻燃和不产生大量有毒气体等特点。

公司主要产品的具体工艺流程如下:

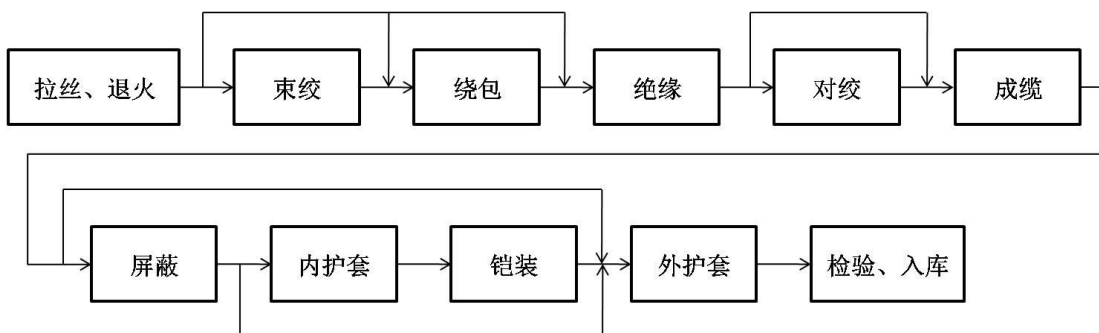
(1) 裸导体与裸导体制品生产工艺流程



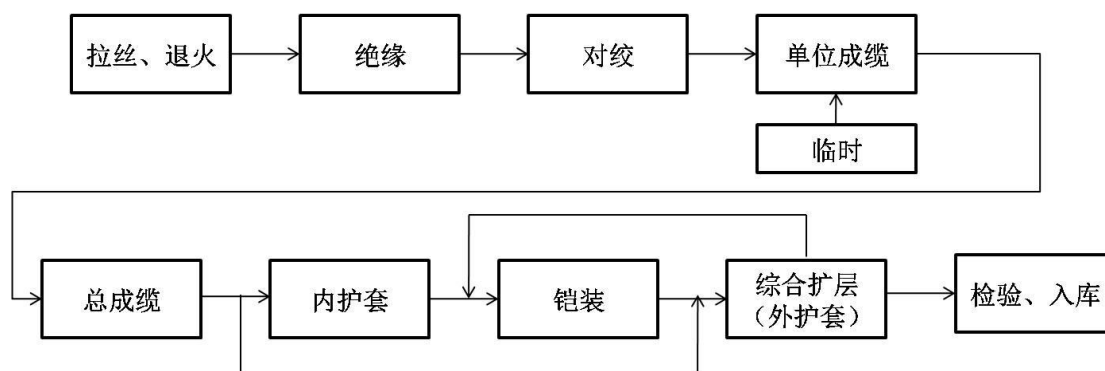
(2) 电力电缆生产工艺流程



(3) 电气装备电缆生产工艺流程



(4) 通信电缆生产工艺流程



### 3、产品的生产和销售情况

(1) 按产品构成，公司最近三年的主营业务收入如下表：

产品类别	2012年1-9月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
裸导体及其制品	131,821.12	22.14	149,179.03	22.35	118,762.47	21.40	38,813.04	10.42
电力电缆	403,872.16	67.84	425,185.11	63.70	353,640.06	63.72	267,736.39	71.90
电气装备用电缆	55,553.16	9.33	87,549.37	13.12	71,651.33	12.91	59,379.45	15.95
通信电缆	4,124.48	0.69	5,566.26	0.83	10,957.89	1.97	6,424.36	1.73
<b>合计</b>	<b>595,370.92</b>	<b>100</b>	<b>667,479.76</b>	<b>100</b>	<b>555,011.75</b>	<b>100</b>	<b>372,353.24</b>	<b>100</b>

公司主营业务收入来自裸导体及其制品、电力电缆、电气装备用电缆、通信电缆等产品的销售收入。公司主营业务收入2010年相较2009年增长49.05%，2011年虽然受到外部经济环境影响增长率有所下降，但仍相较2010年增长20.26%，均高于同期电线电缆工业总产值增长率，增长势头良好。2012年1-9月，公司在巩固原有客户结构优势的基础上，公司大力调整客户结构，努力开发电力系统客户，2012年1-9月实现营业收入较去年同期上升24.35%。

(2) 按地区分类，公司最近三年的主营业务收入如下表：

产品类别	2012年1-9月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
华东地区	374,288.58	62.87	392,349.14	58.78	301,571.48	54.34	215,975.60	58.00
南方地区	60,528.86	10.17	118,295.74	17.72	67,023.93	12.08	26,784.47	7.19
西部地区	35,813.74	6.02	11,686.66	1.75	37,296.21	6.72	33,820.37	9.08

北方地区	96,492.25	16.21	121,030.24	18.13	127,044.40	22.89	73,395.02	19.71
出口	28,247.49	4.74	24,117.98	3.61	22,075.74	3.98	22,377.76	6.01
<b>合计</b>	<b>595,370.92</b>	<b>100</b>	<b>667,479.76</b>	<b>100</b>	<b>555,011.75</b>	<b>100</b>	<b>372,353.24</b>	<b>100</b>

公司目前的销售主要集中在华东地区，占全部销售收入的 62.87%，超过公司收入的一半，公司在华东地区电缆龙头企业的地位稳固，基本保持稳定。同时，公司大力开拓南方、北方、西部以及出口市场，三年来效果明显，公司在除华东以外的市场销售收入也在快速提升；未来南方、北方、西部以及出口市场有望成为公司业务新的增长点。随着宝胜山东的业务逐步开展，公司在华东以及华北地区的优势有望进一步扩大。

(3) 公司最近三年主要产品的产量及销量数据如下表：

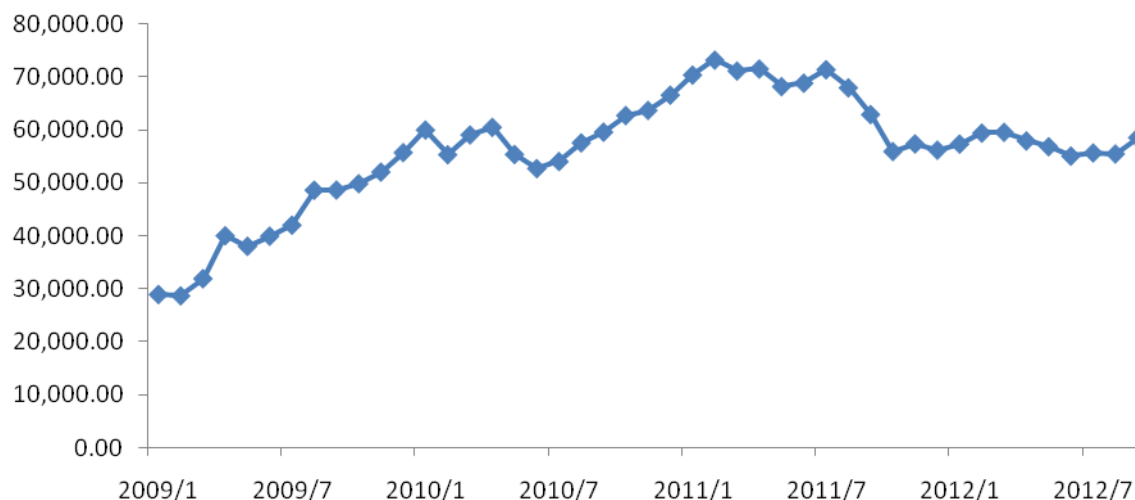
产品类别	实际产量				产品销量			
	2012年 1-9月	2011年度	2010年度	2009年度	2012年 1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
裸导体 (吨)	26,621.00	25,598.09	23,309.64	15,768.25	26,621.00	25,598.09	23,309.64	15,768.25
电力电缆 (公里)	220,213.84	218,628.53	174,515.72	155,331.79	212,527.74	217,727.82	177,649.67	149,516.61
电气装备 用电线 (公里)	98,569.76	46,483.57	46,265.98	38,273.79	92,306.49	46,851.14	46,768.38	38,525.57
通信电缆 (公里)	5,584.20	8,261.40	12,849.31	9,115.90	5,536.54	8,568.87	13,334.61	8,301.85

由于公司客户主要为电力部门和大型建筑的施工部门，一般是通过招投标与客户签订购销合同直接销售产品。企业在与客户签订销售合同时，一般以铜（铝）杆的采购价格加上一定比例确定销售价格。由于客户所需电线电缆的规格、型号、长度不同，产品具有定制的特点，一般实行“以销定产”。所以，公司最近三年又一期产销率均接近 100%。报告期内，在电力装备用电线及通信电缆产品保持基本稳定的情况下，公司主要产品电力电缆以公里数计量的产量稳定增长，2011 年、2010 年，公司电力电缆生产公里数分别增长 25.28%，12.35%。2012 年 1-9 月份，公司电力电缆的实际销售量已经接近 2011 年全年。同时，公司裸导体业务发展较快，2011 年和 2010 年分别增长 9.80% 和 47.82%。

#### 4、原料采购情况

##### (1) 原料铜采购情况

公司生产所需的原材料主要为铜，公司原料铜成本分别约占营业成本的 70%-80%，原料铜成本在公司营业成本中的比重较高，原料铜价格的波动对于公司的经营业绩影响较大。近几年来，铜、铝等原材料市场价格出现大起大落，对电线电缆企业的正常生产经营产生了较大不利影响。原材料价格的大幅上涨，将使电线电缆企业成本压力增大；而原材料价格的持续下跌又导致库存产品价值大幅下降，或套期保值业务亏损巨大。



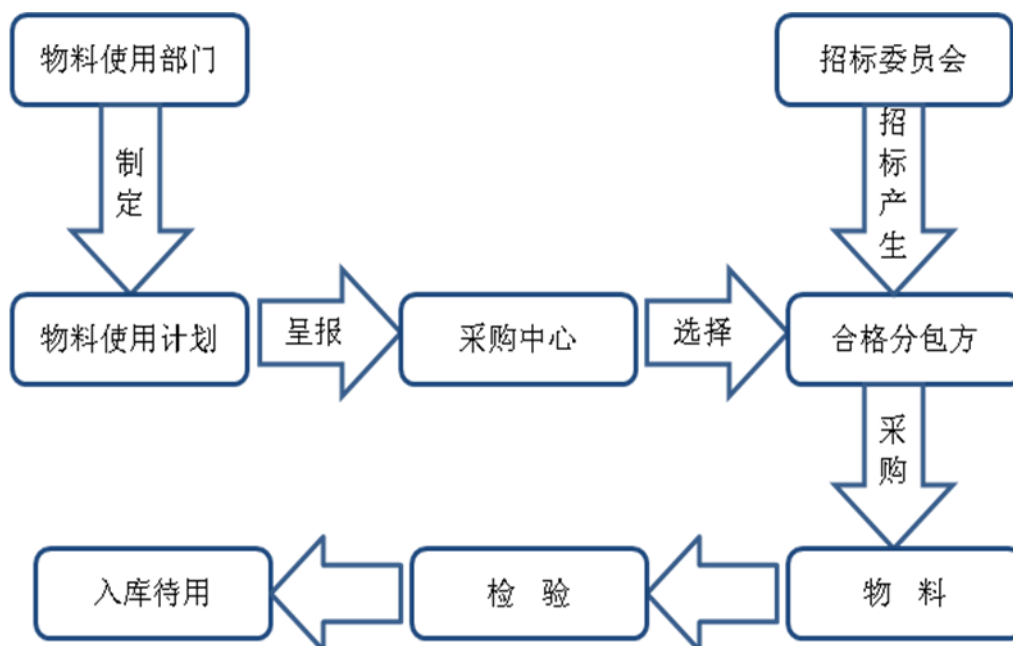
数据来源：WIND

公司设立专门的供应部，负责公司生产经营所需原辅材料的采购工作。公司实行招标投标制度对合格供应商进行认定和准入，由供应部按照《采购管理制度》，对预中标供应商进行评审，确定公司合格供应商。对于公司确定的供应商，供应部、质保部、生产部进行动态考核，根据动态考核的结果，对供应商进行优化与淘汰。

对于占产品成本比重极高、价格波动比较剧烈的主要原材料铜，公司严格根据销售订单对应的铜的需求情况，确定采购的数量和时间，在满足生产需要和流动资金周转的前提下，通过采购现货或购买期货合约的方式，尽量使采购价格与中标合同所有报价原材料成本一致，采购数量与销售订单对铜的需求量匹配。

对用量大、市场价格变化频繁的电缆绝缘、护套料，采取每月比价和成本分析相结合的方式，电缆辅助材料采取一季度比价一次的形式，同时结合公司的成本分析系统确认当期采购价格。

## (2) 其他物料采购流程



## 第四节 财务会计信息

### 一、会计报表编制基准及注册会计师意见

本公司2009年、2010年及2011年度财务报告分别经南京立信永华会计师事务所有限责任公司、南京立信永华会计师事务所有限责任公司及立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并被出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为：宁信会审字[2010]0258号、宁信会审字2011第0357号、信会师报字[2012]第510043号）。2012年1-9月份财务报告未经审计。

### 二、发行人最近三年及一期财务报表简要数据

投资者在阅读发行人的相关财务信息时，应当同时查阅发行人最近三年经审计的财务报告（包括财务报告附注）和本公司公布的中期报告数据。

**(一) 合并资产负债表**

单位：元

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产合计:	4,600,018,611.44	3,762,808,114.93	2,472,471,252.73	2,047,017,592.99
非流动资产合计	1,048,391,616.66	838,366,181.30	787,628,416.29	497,825,989.28
资产总计:	5,648,410,228.10	4,601,174,296.23	3,260,099,669.02	2,544,843,582.27
流动负债合计	3,676,529,731.68	2,856,859,128.83	2,196,033,542.66	1,480,397,782.69
非流动负债合计	1,885,065.00		15,425,746.95	64,315,415.00
负债合计	3,678,414,796.68	2,856,859,128.83	2,211,459,289.61	1,544,713,197.69
少数股东权益	84,751,364.33			
所有者权益合计	1,969,995,431.42	1,744,315,167.40	1,048,640,379.41	1,000,130,384.58
负债和所有者权益总计	5,648,410,228.10	4,601,174,296.23	3,260,099,669.02	2,544,843,582.27

**(二) 合并利润表**

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
营业总收入	6,151,816,945.97	6,935,120,855.27	5,765,872,864.59	3,878,982,929.62
营业总成本	6,077,014,674.93	6,927,820,862.16	5,662,881,254.00	3,793,749,079.00
营业利润	74,802,271.04	7,299,993.11	102,991,610.59	114,450,118.53
利润总额	91,014,369.17	23,093,731.04	114,708,504.28	125,143,056.36
净利润	65,101,961.60	17,985,619.04	94,125,813.76	105,147,657.14
归属于母公司所有者的净利润	66,768,637.46	17,985,619.04	94,125,813.76	105,147,657.14

**(三) 合并现金流量表**

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
经营活动产生的现金流量净额	-34,286,581.67	-395,964,699.34	65,757,136.64	195,132,603.66
投资活动产生的现金流量净额	-252,192,248.24	-88,066,097.12	-155,787,569.49	-22,426,727.98
筹资活动产生的现金流量净额	335,253,009.62	1,018,936,811.87	81,066,837.53	-123,012,481.39
汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,219,419.12	-10,926,129.73	-2,930,195.04	-1,625,973.39
现金及现金等价物净增加额	53,993,598.83	523,979,885.68	-11,893,790.36	48,067,420.90
期末现金及现金等价物余额	988,693,588.23	683,124,639.79	159,144,754.11	372,800,333.57



**(四) 母公司资产负债表**

单位：元

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产合计	4,275,195,842.11	3,649,497,777.79	2,266,203,957.08	1,960,251,362.56
非流动资产合计	1,132,243,694.93	871,125,380.05	826,652,229.01	525,316,739.77
资产总计	5,407,439,537.04	4,520,623,157.84	3,092,856,186.09	2,485,568,102.33
流动负债合计	3,531,394,715.83	2,772,195,659.49	2,050,441,373.31	1,408,486,327.96
非流动负债合计	1,885,065.00		14,931,046.95	83,425,215.00
负债合计	3,533,279,780.83	2,772,195,659.49	2,065,372,420.26	1,491,911,542.96
所有者权益(或股东权益)合计	1,874,159,756.21	1,748,427,498.35	1,027,483,765.83	993,656,559.37
负债和所有者权益(或股东权益)总计	5,407,439,537.04	4,520,623,157.84	3,092,856,186.09	2,485,568,102.33

**(五) 母公司利润表**

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
营业收入	4,833,665,116.21	5,397,890,345.81	4,501,543,354.03	3,262,071,106.65
营业利润	63,241,928.08	1,316,155.33	83,364,287.19	102,080,709.73
利润总额	100,820,125.80	13,305,663.76	95,155,410.50	112,511,935.80
净利润	82,265,967.31	11,076,491.89	80,560,825.39	95,398,626.07

**(六) 母公司现金流量表**

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
经营活动产生的现金流量净额	3,438,501.03	-559,430,654.80	72,704,849.27	207,221,326.59
投资活动产生的现金流量净额	-330,475,115.85	-79,597,584.16	-163,082,371.45	-46,703,337.33
筹资活动产生的现金流量净额	342,253,009.62	1,012,321,724.40	81,066,837.53	-123,011,131.39
汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,219,419.12	-10,926,129.73	-2,930,195.04	-1,625,973.39
现金及现金等价物净增加额	20,435,813.92	362,367,355.71	-12,240,879.69	35,880,884.48
期末现金及现金等价物余额	741,636,917.77	470,050,274.24	107,682,918.53	305,479,587.32

### 三、主要财务指标

#### (一) 主要财务指标

项目	2012.9.30/ 2012年1-9月	2011.12.31/ 2011年	2010.12.31/ 2010年	2009.12.31/ 2009年
总资产(亿元)	56.48	46.01	32.60	25.45
总负债(亿元)	36.78	28.57	22.11	15.45
全部债务(亿元)	26.49	19.87	13.94	9.80
所有者权益(亿元)	19.70	17.44	10.49	10.00
营业总收入(亿元)	61.52	69.35	57.66	38.79
利润总额(亿元)	0.91	0.23	1.15	1.25
净利润(亿元)	0.65	0.18	0.94	1.05
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	0.51	0.05	0.84	0.71
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	0.67	0.18	0.94	1.05
经营活动产生现金流量净额(亿元)	-0.34	-3.96	0.66	1.95
投资活动产生现金流量净额(亿元)	-2.52	-0.88	-1.56	-0.22
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	3.35	10.19	0.81	-1.23
流动比率	1.25	1.32	1.13	1.38
速动比率	1.05	1.16	1.01	1.21
资产负债率(%)	65.12	62.09	67.83	60.70
债务资本比率(%)	58.42	53.25	57.07	49.50
营业毛利率(%)	8.47	6.72	8.75	11.87
总资产报酬率(%)	4.20	2.67	6.14	7.00
加权平均净资产收益率(%)	3.66	1.72	9.06	13.19
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	2.90	0.53	8.14	9.13
EBITDA(亿元)	2.15	1.85	2.28	1.79
EBITDA全部债务比	0.08	0.09	0.16	0.18
EBITDA利息倍数	1.73	2.00	3.59	4.36
应收账款周转率	2.86	4.04	4.21	3.21
存货周转率	9.54	18.54	21.00	15.92

部分数据来源: wind

上述财务指标的计算方法如下:

- 1、全部债务=长期债务+短期债务
- 2、加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算;
- 3、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销
- 4、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务
- 5、EBITDA利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- 6、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

- 7、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]
- 8、存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]
- 9、总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]

## （二）净资产收益率与每股收益情况

根据证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则（第九号）》的规定，公司近三年净资产收益率和每股收益的具体指标计算如下：

指标	2012.9.30/ 2012年1-9月	2011.12.31/ 2011年	2010.12.31/ 2010年	2009.12.31/ 2009年
净资产收益率（加权平均%）	3.66	1.72	9.06	13.19
基本每股收益（元/股）	0.26	0.094	0.60	0.67
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.094	0.60	0.67
扣除非经常性损益后：				
净资产收益率（加权平均%）	2.90	0.53	8.14	9.13
基本每股收益（元/股）	0.21	0.026	0.54	0.46
稀释每股收益（元/股）	0.21	0.026	0.54	0.46

数据计算：公司年报/wind

注：上述财务指标的计算方法如下：

基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/（期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数-报告期月份数-报告期因回购等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数-报告期月份数）

稀释每股收益=[归属于公司普通股股东的净利润+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息转换费用）×（1-所得税率）]÷（期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数-报告期月份数-报告期因回购等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数-报告期月份数+报告期缩股数+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

净资产收益率（加权平均）=归属于公司普通股股东的净利润÷（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2+报告期发行新股或债转股新增的、归属于公司普通股股东的净资产×新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数-报告期月份数-报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数-报

告期月份数±因其他交易或事项引起的净资产增减变动×发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数-报告期月份数)

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券公司信息披露规范问答第1号》的通知进行扣除

## 四、偿债能力分析

### (1) 主要偿债指标

指标	2012.9.30/ 2012年1-9月	2011.12.31/ 2011年	2010.12.31/ 2010年	2009.12.31/ 2009年
流动比率	1.25	1.32	1.13	1.38
速动比率	1.05	1.16	1.01	1.21
资产负债率(%) (合并)	65.12	62.09	67.83	60.70
资产负债率(%) (母公司)	65.34	61.32	66.78	60.02
应收账款周转率(次)	2.86	4.04	4.21	3.21
存货周转率(次)	9.54	18.54	21.00	15.92
EBITDA(万元)	21,522.56	18,474.95	22,797.02	17,888.52
EBITDA利息倍数	1.73	2.00	3.59	4.36
每股净资产(元/股)	6.19	8.58	6.72	6.41
每股经营活动的现金流量净额(元/股)	-0.11	-1.95	0.42	1.25
每股净现金流量(元/股)	0.18	2.58	-0.08	0.31

部分数据来源: wind

从短期偿债能力来看,报告期内,公司流动比率和速动比率一直保持在合理水平,资产负债率合理,应收账款和存货的周转速度持续提高。本次募集资金将用于部分偿还银行贷款、优化财务结构并补充流动资金,将使公司的负债结构更趋于合理,持续增强短期偿债能力。

从长期偿债能力来看,公司的盈利能力较强,利息保障倍数较高,资产负债率有适度提升的空间;2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末,公司合并报表流动资产占总资产的比重分别为80.44%、75.84%、81.78%及81.44%,流动资产中以货币资金、应收账款和存货为主,公司资产变现能力强。综合来看,公司长期偿债能力较有保障。

### (2) 长期偿债能力的保障

发行人长期偿债能力能够保障发行人按照本期债券的偿债计划,在本期债券存续期内每年支付利息、在本期债券到期日一次性偿付本金。主要原因如下:

①发行人宝胜股份作为电线电缆行业内标杆性企业，宝胜股份先后多次被评为“全国重信用、守合同企业”，并连续三年被评为“全国实施卓越绩效模式先进企业”，荣获了“全国实施卓越绩效模式先进企业特别奖”。2008年，宝胜股份被评为国内电缆行业的标志性品牌，成为行业标杆性企业。作为电线电缆行业内的标杆性企业，强大的竞争优势和灵活的经营策略能够保障公司持续长期盈利，公司经营活动产生稳定的现金流能够保障发行人在本期债券存续期内每年支付利息、在本期债券到期日一次性偿付本金。

②发行人通过制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施，充分、有效地维护债券持有人的利益，能够保障发行人在本期债券存续期内每年支付利息、在本期债券到期日一次性偿付本金。

③发行人对于逾期未付的利息或本金，约定发行人将根据逾期天数按罚息利率向债券持有人支付利息，罚息利率为本期债券票面利率水平上加收 30%。通过上述措施能够保障发行人在本期债券存续期内每年支付利息、在本期债券到期日一次性偿付本金。

## 五、综合偿债能力

### （1）银行资信及银行授信额度情况

长期以来，公司与各大商业银行均保持了良好的合作关系。历年来，公司贷款本息的偿还率均为 100%，信誉良好。本期债券发行后，授信额度将空余 244,871.00 万元，畅通的融资渠道亦是偿付本期债券的有效保障。

### （2）历年现金分红稳定

公司坚持在企业发展的同时，每年进行现金分红或利润分配，公司上市以来已累计实施现金分配 10,259.31 万元，充分体现了宝胜股份对股东回报的高度重视和以股东利益最大化为经营目标的企业发展原则。

### （3）公司信誉良好

报告期内，公司从未发生任何重大到期债务逾期的情况，截至 2012 年 9 月 30 日，公司不存在到期未偿付的对外债务。



## 第五节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### （一）预计本次发行公司债券募集资金总量

本期公司债券预计发行规模不超过 6 亿元。

#### （二）本期公司债券募集资金投向

本次发行公司债券募集资金不超过 6 亿元，本期公司债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还金融机构贷款。

#### （三）公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

公司第四届董事会第二十四次会议审议通过了本期公司债券募集资金用途方案。本届董事会认为：本次募集资金用于偿还借款，有利于拓宽公司融资渠道，优化债务期限结构，降低资金成本，提高资产负债管理水平和资金运营效率，降低公司财务风险进一步提高公司持续盈利能力，符合公司和全体股东的利益。

公司 2012 年第四次临时股东大会审议批准了公司发行不超过人民币 6 亿元公司债券，募集资金全部用于偿还借款。

### 二、本期公司债券募集资金运用计划

本次发行公司债券募集资金不超过 6 亿元，扣除发行费用后，全部用于偿还金融机构贷款。

公司将本着有利于优化公司债务结构并节省利息费用的原则，根据本期公司债券发行时金融机构贷款的存续情况对所计划偿还的贷款做出合理安排。

公司根据预计募集资金到位时间，初步计划偿还以下银行借款：

贷款人	银行名称	拟偿还金额 (万元)	贷款开始日	贷款到期日	合同编号
宝 胜 股 份	建设银行	1,500	2012年3月22日	2013年3月21日	2012-GLP-007
	建设银行	2,000	2012年3月22日	2013年3月21日	2012-GLP-008
	华夏银行	3,000	2012年5月25日	2013年5月24日	NJ251011120136
	交通银行	8,000	2013年1月4日	2014年1月4日	11300001
	交通银行	9,000	2013年1月11日	2014年1月11日	11300011
	农业银行	3,500	2012年3月30日	2013年3月29日	32010120120006355
	农业银行	7,000	2012年6月21日	2013年6月20日	32010120120012835
	农业银行	1,000	2012年6月28日	2013年6月27日	32010120120013351
	交通银行	15,000	2012年11月27日	2013年11月27日	11200221
	兴业银行	10,000	2012年3月21日	2013年3月20日	111010112004
合计	60,000	-	-	-	

### 三、本期公司债券募集资金对公司财务状况的影响

#### (一) 有利于优化公司债务结构，降低财务风险

公司主要通过短期银行借款进行外部融资。2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末，公司短期借款余额分别为64,000.00万元、82,771.46万元、116,340.40万元及162,763.51万元，占公司负债总额的比重分别为41.43%、37.43%、40.72%及44.25%，公司短期借款期末余额逐年快速增加且规模不断扩大，这主要是因为电线电缆行业是资金密集型行业，生产经营过程中需要占用大量资金。随着公司经营规模的扩大和主营业务收入的持续增长，日常经营所需的营运资金规模也在不断扩大，为维持公司的日常营运资金需求，公司需要大量从银行短期借款以维持正常运转。

2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末流动负债金额分别为148,039.78万元、219,603.35万元、285,685.91万元及367,652.97万元，占同期负债总额的比例为95.84%、99.30%、100%及99.95%，流动负债占比较高可能影响公司短期债务的偿付能力。

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司流动负债占负债总额的比例将下降至83.64%，这将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。



以 2012 年 9 月 30 日的财务数据，募集资金 6 亿元为计算基准（6 亿元全部用于偿还银行短期贷款），本次公司债发行完成后，将适当提高公司的长期负债比重，改善资产负债结构。本次发行公司债对公司资产负债结构的影响如下：

资产负债表（合并报表口径）

单位：万元

项目	发行前		发行后（偿债前）		发行后（偿债后）	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产	564,841.02	100%	624,841.02	100%	564,841.02	100%
流动资产	460,001.86	81.44%	520,001.86	83.22%	460,001.86	81.44%
非流动资产	104,839.16	18.56%	104,839.16	16.78%	104,839.16	18.56%
负债	367,841.48	100%	427,841.48	100%	367,841.48	100%
流动负债	367,652.97	99.95%	367,652.97	85.93%	307,652.97	83.64%
非流动负债	188.51	0.05%	60,188.51	14.07%	60,188.51	16.36%
资产负债率	65.12%		68.47%		65.12%	

## （二）增强短期偿债能力

本期债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，本公司的流动比率、速动比率将由本期债券发行前的 1.25、1.05 分别增加至 1.50、1.26，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强，财务风险将有所降低。

## （三）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，并且有效降低融资成本。按目前的银行贷款利率水平以及本期公司债券预计的发行利率进行测算，本期公司债券发行后，公司每年可节省一定的财务费用，有利于增强公司的盈利能力。

综上所述，本次募集资金用于偿还银行贷款，可以优化债务期限结构，降低财务风险、满足不断增长的营运资金需求、拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资

产负债管理水平和资金运营效率。

## 第六节 募集说明书全文及备查文件的查阅方式

### 一、查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:30-16:30。

### 二、查阅地点

#### 1、宝胜科技创新股份有限公司

住所及办公地址：江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路 1 号

法定代表人：孙振华

联系人：夏成军、曹荣竹

电话：0514-88248896

传真：0514-88248897

#### 2、保荐机构（主承销商）：招商证券股份有限公司

地址：广东省深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系人：杨梧桐、于国庆、夏朝辉、梁太福、凌哲

电话：0755-8373 4397

传真：0755-8294 3121

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本募集说明书及备查文件，或访问上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅本期债券募集说明书及摘要。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

(本页无正文，为宝胜科技创新股份有限公司 2012 年公司债券《募集说明书摘要》之签署页)

