

证券简称：球冠电缆

证券代码：834682



宁波球冠电缆股份有限公司

证券简称：球冠电缆 证券代码：834682

住所：宁波市北仑区小港街道姚墅



向不特定合格投资者公开发行股票说明书

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本公开发行说明书申报稿不具有据以发行股票的法律效力。投资者应当以正式公告的公开发行说明书全文作为投资决定的依据。

保荐机构（主承销商）：



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

浙商证券股份有限公司

提示

中国证监会、全国股转公司对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对公开发行申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

声明及承诺

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开发行说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、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。

发行人控股股东、实际控制人承诺本公开发行说明书不存在虚假记载、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开发行说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐机构、承销的证券公司承诺因发行人公开发行说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法承担法律责任。

保荐机构及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担法律责任。

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股
发行股数	40,000,000
每股面值	1.00
定价方式	通过发行人和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等符合相关法律法规规定的方式确定发行价格
每股发行价格	
预计发行日期	
发行后总股本	160,000,000
保荐机构（主承销商）	浙商证券股份有限公司
公开发行说明书签署日期	

重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项给予充分关注,并认真阅读公开发行说明书正文内容:

一、发行人特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

(一) 市场竞争加剧的风险

本公司自设立以来一直着力发展电线电缆相关业务,通过多年发展,公司在行业内已经形成了一定品牌知名度与竞争优势,获得了一定的市场地位。但随着国内外经济形势的变化,以及我国电线电缆行业的发展,公司未来面临的竞争压力可能会有所增加,从而对公司经营业绩造成影响,具体表现在两个方面:

一方面,行业市场集中度低,竞争激烈。根据国家统计局相关数据,我国电线电缆行业企业数量已达到 10,000 余家,规模以上企业数量已达到 4,000 余家,行业相对分散,市场集中度相对较低。未来随着行业发展对规范性要求不断提高,行业集中度也会相应提高。

另一方面,国外竞争对手加入市场竞争。国外电线电缆生产厂商直接或通过联营、合资等方式进入国内市场,加剧了行业竞争,如世界排名前列的Pirelli(比瑞利)、Sumitomo(住友)、Furukawa(古河)等都在我国建立了合资或独资企业。国际大型电线电缆企业整体规模较大,综合实力较强,尤其在高压及特高压产品方面存在一定的技术优势。

上述因素使得公司生产的电线电缆产品面临的市场竞争加剧,市场格局呈现集中趋势,如果公司不能及时发展壮大,可能在市场竞争中处于劣势,对经营业绩产生不利影响。

(二) 主要原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为铜材,报告期内公司铜材成本占主营业务成本的比例在 80%以上,铜价波动会直接影响公司产品成本,进而影响公司利润。2017 年下半年开始铜价出现上涨,于 2017 年末到达高峰,2018 年上半年开始震荡下行,并于 2019 年下半年开始企稳。受此影响,公司 2018 年度较 2017 年度铜采购单价上升 4.24%,毛利率下降 0.74 个百分点;2019 年度较 2018 年度铜采购单价下降 3.91%,毛利率上升 0.32 个百分点。

报告期内,发行人主要原材料价格走势如下图所示:



数据来源：wind

综上所述，铜价格的大幅波动会对公司的原材料采购成本产生一定的影响，进而影响公司盈利能力的稳定性。

（三）发行失败的风险

根据相关法规要求，出现以下情况，本次发行应当中止：

- 1、采用询价方式的，有效报价的网下投资者数量不足 10 家或网下投资者有效申购数量低于网下初始发行量；
- 2、预计发行后无法满足其在招股文件中选择的股票在精选层挂牌标准；
- 3、发行价格未在股东大会确定的发行价格区间内或低于股东大会确定的发行底价；
- 4、发行人和主承销商事先约定并披露的其他情形；
- 5、全国股转公司认定的其他情形。

若发行人中止发行超过规定的时限仍未恢复，或者存在其他影响发行的不利情形，或将会出现发行失败的风险。

（四）新型冠状病毒肺炎疫情对公司生产经营影响的风险

2020 年 1 月以来，新冠病毒疫情在我国蔓延。受新冠病毒疫情影响，发行人复工时间推迟，上述情况对发行人的采购、生产及销售等经营活动均产生了一定影响。受发行人客户复工较迟影响，发行人销售情况受到一定影响。2020 年 1-4 月，发行人销售收入为 5.21 亿元，相比去年同期下降 8.74%。

发行人高度重视并密切关注疫情发展动向，积极响应各级政府对新冠病毒疫情管控的要求，防止疫情传播，有效保障员工的健康与安全。2 月中旬以来发行人开始逐步复工复产，目前国内疫情已经得到有效控制，发行人生产经营活动已趋于正

常。然而，当前疫情已在全球其他国家和地区爆发，其持续时间及影响范围尚无法估计。若国内疫情出现反复、持续甚至加剧，则有可能对公司 2020 年度生产经营和盈利水平产生重大不利影响。

二、本次发行相关主体作出的重要承诺

本公司提示投资者认真阅读本公司、股东、实际控制人、本公司的董事、监事、高级管理人员以及本次发行的保荐人及证券服务机构等作出的重要承诺以及未能履行承诺的约束措施，具体承诺事项请详见本说明书第四节之“九、(二)本次发行相关各方作出的重要承诺及其履行情况”部分。

三、滚存利润分配方案

公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌前滚存利润分配政策的议案》，公司本次申请向不特定合格投资者公开发行股票并在精选层挂牌前滚存的未分配利润在公司公开发行并在精选层挂牌后由发行后的新老股东按持股比例享有。

目录

提示.....	1
声明及承诺.....	2
重大事项提示.....	4
第一节 释义.....	8
第二节 概览.....	10
第三节 风险因素.....	15
第四节 发行人基本情况.....	22
第五节 业务和技术.....	58
第六节 公司治理.....	129
第七节 财务会计信息.....	148
第八节 管理层讨论与分析.....	190
第九节 募集资金运用.....	277
第十节 其他重要事项.....	297
第十一节 声明与承诺.....	300
第十二节 备查文件.....	308

第一节 释义

本公开发行说明书中，除非文意另有所指，下列简称和术语具有的含义如下：

普通名词释义		
报告期、最近三年	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度
公开发行说明书、本说明书	指	宁波球冠电缆股份有限公司向不特定合格投资者公开发行股票说明书
发行人、公司、股份公司、球冠电缆	指	宁波球冠电缆股份有限公司
有限公司、球冠有限	指	宁波球冠电缆制造有限公司
球冠特缆	指	浙江球冠特种线缆有限公司
球冠铜业	指	宁波球冠铜业有限公司
球冠集团	指	浙江球冠集团有限公司
托马斯	指	宁波北仑托马斯投资有限公司
兴邦投资	指	宁波兴邦投资咨询有限公司
明邦投资	指	宁波市北仑明邦投资咨询有限公司
天地国际	指	天地国际控股有限公司（香港）
欧润达国际	指	宁波欧润达国际贸易有限公司
欧润达实业	指	欧润达实业香港有限公司
繁冠公司	指	宁波繁冠投资咨询有限公司
荣冠公司	指	宁波荣冠贸易有限公司
昌冠公司	指	宁波昌冠文化传播有限公司
鑫冠公司	指	宁波鑫冠企业管理咨询有限公司
雄冠公司	指	宁波雄冠电力技术开发有限公司
球冠工程	指	宁波球冠电力工程设计有限公司
球冠混凝土	指	宁波球冠混凝土有限公司
球冠实业	指	球冠实业（香港）有限公司
甬冠进出口	指	宁波甬冠进出口有限公司
信能电缆	指	宁波信能电缆有限公司
金田电材	指	宁波金田电材有限公司
中银富登村镇银行	指	宁波北仑中银富登村镇银行股份有限公司
东海资源	指	宁波东海海洋资源开发有限公司
国家电网	指	国家电网有限公司
南方电网	指	中国南方电网有限责任公司
股东大会	指	宁波球冠电缆股份有限公司股东大会
董事会	指	宁波球冠电缆股份有限公司董事会
监事会	指	宁波球冠电缆股份有限公司监事会
主承销商、保荐机构、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
申报会计师、发行人会计师、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、炜衡律师	指	北京市炜衡律师事务所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国家环保部	指	中华人民共和国环境保护部、中华人民共和国生态环境部
全国股转系统、股转系统	指	全国中小企业股份转让系统，新三板
全国股转公司、股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《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》
《公司章程》	指	《宁波球冠电缆股份有限公司章程》
专业名词释义		
PVC	指	即聚氯乙烯，是一种非结晶性材料，具有不易燃性、高强度、耐气候变化性以及优良的几何稳定性
稳相电缆	指	具有高相位稳定特性的一类电缆。分高温相位稳定和机械相位稳定等，主要特点是具有低损耗和高传输效率
特种电缆	指	一系列具有独特性能和特殊结构的产品，相对量大面广的普通电线电缆而言，具有技术含量较高、使用条件较严格、批量较小、附加值较高的特点。往往采用新材料、新结构、新工艺和新设计生产
电力电缆	指	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆产品
电气装备用电线电缆	指	从电力系统的配电点把电能直接送到各种用电设备、器具的电源连接线路用电线电缆，各种工农业装备中电气安装线和控制信号用的电线电缆
裸电线	指	表面裸露、没有绝缘层的电线。主要用于户外架空，绝缘导线线芯、室内汇流排和配电柜、箱内连接等
分割导体	指	由相互间有薄绝缘的绞合成型导体组成的绞合导体
架空导线	指	通过铁塔、水泥杆塔架设在空气中的导线或绝缘架空线，一般分为裸导线和绝缘架空线
光电复合电缆	指	适用于宽带接入网系统中作传输线，是一种新型的接入方式，它集光纤、输电铜线于一体，可以解决宽带接入、设备用电、信号传输的问题
远期合约	指	是指双方约定在未来的某一确定时间，按确定的价格买卖一定数量的标的物的标准化协议

本说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概览

本概览仅对公开发行说明书作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读公开发行说明书全文。

一、 发行人基本情况

发行人全称	宁波球冠电缆股份有限公司	统一社会信用代码	913302007960175287
证券简称	球冠电缆	证券代码	834682
有限公司成立日期	2006年12月22日	股份公司成立日期	2010年12月22日
注册资本	12,000万元	法定代表人	陈永明
注册地址	宁波市北仑区小港街道姚墅	主要生产经营地址	宁波市北仑区小港街道姚墅
控股股东	托马斯、兴邦投资、天地国际、陈永明	实际控制人	陈永明、陈立
主办券商	浙商证券	挂牌日期	2015年12月14日
管理型行业分类（新三板）	电线、电缆制造	证监会行业分类	电气机械和器材制造业

二、 发行人主营业务情况

公司主营业务为电线电缆研发、生产、销售，自设立以来主营业务未发生变化。目前公司主要产品为500kV以下级别电线电缆，产品应用涉及电力、能源、交通、智能装备、石化、冶金、工矿、通讯、建筑工程等多个领域。

公司产品分为电力电缆系列产品、电气装备用电线电缆系列产品、裸电线类产品三个大类，细分产品涉及千余种型号。公司近年来加大科研投入，成功实现产品转型升级，以轨道交通电缆、特种用途高、中、低压线缆、新能源电缆、超高压直流电缆、军工电缆为代表的新一代电缆产品已成功运用于多个领域，主导产品220kV以下各类电力电缆已广泛应用于国家电网、南方电网所属的各省市、自治区、直辖市电网建设及改造工程，并在北京地铁、广州地铁等轨道交通、川藏连网工程、联合国维和部队建设工程等项目中均有应用。

三、 主要财务数据和财务指标

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产总额(元)	1,515,500,618.54	1,466,009,819.59	1,232,670,125.30
股东权益合计(元)	543,380,197.47	482,887,617.22	427,790,575.41
归属于母公司所有者的股东权益(元)	543,380,197.47	482,887,617.22	427,790,575.41

资产负债率（母公司）（%）	64.12%	67.53%	63.47%
营业收入（元）	2,175,889,733.15	2,032,960,061.16	1,585,301,423.85
毛利率（%）	13.12%	12.80%	13.55%
净利润（元）	79,692,580.25	55,097,041.81	56,780,820.13
归属于母公司所有者的净利润（元）	79,692,580.25	55,097,041.81	56,780,820.13
扣除非经常性损益后的净利润（元）	73,790,974.86	57,618,960.79	47,836,423.81
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润（元）	73,790,974.86	57,618,960.79	47,836,423.81
加权平均净资产收益率（%）	15.39%	12.10%	13.94%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	14.25%	12.65%	11.74%
基本每股收益（元/股）	0.66	0.46	0.47
稀释每股收益（元/股）	0.66	0.46	0.47
经营活动产生的现金流量净额（元）	118,268,588.11	-46,277,290.82	104,078,933.45
研发投入占营业收入的比例（%）	3.08%	3.02%	3.00%

四、本次发行所履行的决策程序

公司分别于2020年3月3日召开第三届董事会第二十一次会议、2020年3月24日召开第三届董事会第二十二次会议、2020年3月20日召开2020年第二次临时股东大会、2020年4月10日召开2020年第三次临时股东大会审议通过本次发行相关议案。

五、本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股
每股面值	1.00
发行股数	40,000,000
发行股数占发行后总股本的比例	25%
定价方式	通过发行人和主承销商自主协商直接定价、合格投资者网上竞价或网下询价等符合相关法律法规规定的方式确定发行价格
每股发行价格	
发行前市盈率（倍）	
发行后市盈率（倍）	
预测净利润（元）	
发行后基本每股收益（元/股）	
发行前每股净资产（元/股）	

发行后每股净资产（元/股）	
发行前净资产收益率（%）	
发行后净资产收益率（%）	
发行前市净率（倍）	
发行后市净率（倍）	
本次股票发行期间停牌、复牌的时间安排	
发行方式	向不特定对象公开发行
发行对象	符合股转公司相关规定的合格投资者
战略配售情况	
本次发行股份的交易限制和锁定安排	本次发行的股票不设持有期限限制，投资者获得配售的股票在本次公开发行并在精选层挂牌后首日即可交易
募集资金总额	
募集资金净额	
承销方式及承销期	余额包销，自本次公开发行意向书刊登之日起至本期发行结果公告之日止
询价对象范围及其他报价条件	
优先配售对象及条件	
发行费用概算	

六、本次发行相关机构

（一）保荐机构（主承销商）

机构全称	浙商证券股份有限公司
法定代表人	吴承根
注册日期	2002年5月9日
统一社会信用代码	91330000738442972K
注册地址	浙江省杭州市江干区五星路201号
办公地址	浙江省杭州市江干区五星路201号
联系电话	0571-87003135
传真	0571-87903239
项目负责人	嵇登科、王道平
项目组成员	陈实、黄正杰、孟娇

（二）律师事务所

机构全称	北京市炜衡律师事务所
负责人	林飞
注册日期	1995年5月29日
统一社会信用代码	31110000E000163031
注册地址	北京市海淀区北四环西路66号中国技术交易大厦A座16层
办公地址	北京市海淀区北四环西路66号中国技术交易大厦A座16层
联系电话	010-62684688
传真	010-62684288
经办律师	朱庆标、薛海静

（三） 会计师事务所

机构全称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	朱建弟、杨志国
注册日期	2011年1月24日
统一社会信用代码	91310101568093764U
注册地址	上海市黄浦区南京东路61号四楼
办公地址	浙江省杭州市江干区西子国际中心1号楼29楼
联系电话	0571-85800402
传真	0571-85800465
经办会计师	李惠丰、钟建栋、张俊慧、杜娜

（四） 股票登记机构

机构全称	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
法定代表人	戴文桂
注册地址	北京市海淀区地锦路5号1幢401
联系电话	4008058058
传真	010-50939716

（五） 收款银行

户名	浙商证券股份有限公司
开户银行	中国建设银行杭州市庆春支行
账号	33001617835059666666

（六） 其他与本次发行有关的机构

适用 不适用

七、 发行人与本次发行有关中介机构权益关系的说明

截至本说明书签署日，发行人与本次发行有关的保荐机构、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

八、 发行人选择的具体进层标准

发行人选择《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》第十五条第（一）款规定的进层标准，具体如下：“在全国股转系统连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司，可以申请公开发行并进入精选层。挂牌公司申请公开发行并进入精选层时，应当符合下列条件之一：（一）市值不低于2亿元，最近两年净利润均不低于1,500万元且加权平均净资产收益率平均不低于8%，或者最近一年净利润不低于2,500万元且加权平均净资产收益率不低于8%。”

发行人于2015年12月14日在全国股转系统挂牌，已满12个月；发行人目前

属于创新层公司；发行人预计市值不低于 2 亿元；发行人 2019 年净利润为 7,379.10 万元、2018 年净利润为 5,509.70 万元，最近两年净利润均不低于 1,500 万元；发行人 2019 年加权平均净资产收益率为 14.25%、2018 年加权平均净资产收益率为 12.10%，最近两年加权平均净资产收益率平均不低于 8%（上述净利润和加权平均净资产收益率取扣除非经常性损益前后孰低值）。

综上，发行人符合《分层管理办法》第十五条第（一）款的规定。

九、 发行人公司治理特殊安排等重要事项

截至本说明书签署日，发行人在公司治理上不存在特别表决权股份或类似公司治理特殊安排的风险。

十、 募集资金运用

根据公司第三届董事会第二十一次会议、第二十二次会议，2020 年第二次、第三次临时股东大会审议通过的相关议案，公司本次拟发行不超过 4,000 万股，拟募集资金 33,195.67 万元。

本次募集资金合计 33,195.67 万元的具体用途如下：13,261.37 万元用于城市轨道交通及装备用环保型特种电缆建设项目；1,934.30 万元用于电线电缆研发中心建设项目；18,000.00 万元用于补充流动资金项目。

上述项目符合公司发展战略、围绕公司主营业务，有利于保持公司在电缆行业的优势，进而增强公司的综合竞争力。

十一、 其他事项

无。

第三节 风险因素

一、经营风险

（一）市场竞争加剧的风险

本公司自设立以来一直着力发展电线电缆相关业务，通过多年发展，公司在行业内已经形成了一定品牌知名度与竞争优势，获得了一定的市场地位。但随着国内外经济形势的变化，以及我国电线电缆行业的发展，公司未来面临的竞争压力可能会有所增加，从而对公司经营业绩造成影响，具体表现在两个方面：

一方面，行业市场集中度低，竞争激烈。根据国家统计局相关数据，目前我国电线电缆行业企业数量有 10,000 余家，规模以上企业有 4,000 余家，行业相对分散，市场集中度相对较低。未来随着行业发展对规范性要求不断提高，行业集中度也会相应提高。

另一方面，国外竞争对手加入市场竞争。国外电线电缆生产厂商直接或通过联营、合资等方式进入国内市场，加剧了行业竞争，如世界排名前列的 Pirelli（比瑞利）、Sumitomo（住友）、Furukawa（古河）等都在我国建立了合资或独资企业。国际大型电线电缆企业整体规模较大，综合实力较强，尤其在高压及特高压产品方面存在一定的技术优势。

上述因素使得公司生产的电线电缆产品面临的市场竞争加剧，市场格局呈现集中趋势，如果公司不能及时发展壮大，可能在市场竞争中处于劣势，对经营业绩产生不利影响。

（二）宏观经济波动引致的风险

电线电缆作为与国民经济发展密切相关的重要基础工业产品，其发展受宏观经济政策的影响较大，尤其受国家固定资产投资政策影响。目前我国经济增长速度有所放缓，从高速增长转向中高速增长，经济结构不断优化升级。虽然中央政府通过各种财政经济政策推动经济平稳增长，例如“十三五”期间，国家进一步加大了在电网建设方面的投资，加快城市轨道交通方面的基础设施投资，同步扩大电网规模，搭建新能源更大范围优化配置平台等，但随着未来经济发展的周期性波动，公司仍可能面临市场需求出现波动的风险。

（三）国家电力行业投资政策变化风险

公司的电线电缆产品是电力行业重要的配套产品，其市场需求与我国电力行业的发展密切相关。报告期内，国家电网以及南方电网都是公司的重要客户，因此，公司业绩受国家电力产业投资政策的影响较大。若未来国家电力建设投资规模大幅减小，则会影响公司产品的市场需求，从而影响公司的经营业绩。

（四）主要原材料价格波动风险

公司产品的主要原材料为铜材，报告期内公司铜材成本占主营业务成本的比例在 80%以上，铜价波动会直接影响公司产品成本，进而影响公司利润。2017 年下半年开始铜价出现上涨，于 2017 年末到达高峰，2018 年上半年开始震荡下行，并于 2019 年下半年开始企稳。受此影响，公司 2018 年度较 2017 年度铜采购单价上升 4.24%，毛利率下降 0.74 个百分点；2019 年度较 2018 年度铜采购单价下降 3.91%，毛利率上升 0.32 个百分点。

报告期内，公司主要原材料价格走势如下图所示：



数据来源：wind

综上所述，铜价格的大幅波动会对公司的原材料采购成本产生一定的影响，进而影响公司盈利能力的稳定性。

（五）应收账款回收风险

2017年末、2018年末和2019年末，公司应收账款账面价值分别为56,503.69万元、64,537.59万元和68,120.17万元，占同期公司资产总额的比重分别为45.84%、44.02%和44.95%。公司应收账款余额较大，且占资产总额的比重较高，是公司资产的重要组成部分。如果公司主要客户经营状况发生重大不利变化，公司将面临应收账款无法收回的风险。

（六）主要原材料供应商集中的风险

公司产品的原材料为铜材，2017年度、2018年度和2019年度公司向前五大供应商采购占同期采购总额之比分别为85.34%、81.80%和84.00%，其中向第一大供应商宁波金田电材有限公司的采购金额占同期采购总额的比例分别为55.26%、58.42%和70.47%，公司主要原材料供应商集中度较高。虽然公司建立了较为完善的供应商管理体系，且目前我国铜材市场的供应商也比较多，但如果公司的主要供应商不能按时供应原材料，可能对公司日常经营产生不利影响。

（七）产品质量风险

电线电缆是国民经济的重要基础性产品，广泛应用于国民经济各个部门，为各产业、国防建设和重大建设工程等提供重要配套，因此，电线电缆的产品质量至关重要。2017年3月发生的“西安地铁奥凯问题电缆事件”引发社会高度关注，国家相关部门对电线电缆产品质量和产品性能要求进一步提高。

如发行人因故出现产品质量瑕疵，发行人将可能面临客户索赔甚至客户流失的风险，对发行人品牌和持续发展造成不利影响。

（八）主要客户集中的风险

目前发行人客户主要为国家电网及其下属公司、轨道交通公司以及大型建筑企业。发行人对重要客户有一定的依赖性，2017年度、2018年度和2019年度，公司对前五名客户的销售收入占当期营业收入的42.72%、49.66%和62.56%。发行人在日常经营中与国家电网各下属公司独立签订合同开展业务，考虑到国家电网下属公司最终控制方为国家电网，发行人与国家电网客户合作关系发生变化将对公司的生产经营产生风险。因此，发行人面临客户集中的风险。

二、财务风险

（一）毛利率下降的风险

报告期内，发行人主营业务毛利率如下：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
电力电缆	13.27%	12.70%	13.52%
电气装备用电线电缆	11.64%	13.77%	13.94%
裸电线	12.03%	12.50%	8.33%
主营业务毛利率	13.12%	12.81%	13.55%

随着宏观经济波动影响，公司主要原材料价格波动可能加大；同时低压电缆竞争加剧，公司产品销售价格可能受到影响。未来公司如果不能提升自身的经营效率

及技术实力，可能存在毛利率下降的风险。

（二）资产负债率较高的风险

2017年末、2018年末和2019年末，公司合并财务报表资产负债率分别为65.30%、67.06%和64.15%，总体处于行业较高水平。一方面，公司所处行业对流动资金需求较大，随着公司经营规模持续扩大，公司流动资金需求增加，如果公司销售回款速度减慢，则会加大公司经营过程中的资金压力，公司业务的发展将受到不利影响；另一方面，较高的资产负债率水平使公司面临一定的偿债风险，也增加了新增债务融资的难度，若公司未能适度地控制负债经营的规模、未能合理地调整资产与负债匹配程度，则可能发生偿债能力降低的风险。

（三）净资产收益率下降的风险

2017年度、2018年度和2019年度，公司合并财务报表扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别为11.74%、12.65%和14.25%。本次发行完成后，公司净资产规模将进一步提高，但募集资金投资项目的投资建设需要一定时间，预计募投项目无法快速产生经济效益，公司净利润与净资产可能难以同步增长。因此，在本次股票发行结束后，短期内公司净资产收益率将有一定幅度下降的风险。

三、技术风险

（一）技术创新的风险

自设立来，公司始终坚持以技术创新为企业发展导向，已取得或掌握数十项专利及非专利核心技术，参与多项国家及行业标准的制定。虽然公司深知技术创新是保持核心竞争力的关键因素，也将进一步加大研发投入，延续技术创新传统，但如果不能及时准确把握技术、产品和市场的发展趋势，出现技术研发偏离市场需求或与市场需求脱节的情形，公司已有的竞争优势将可能被削弱，从而对公司产品的市场份额、经济效益及发展前景造成不利影响。

（二）核心技术人员流失的风险

公司所处行业对人才特别是核心技术人员的依赖程度较高。公司若不能进一步增强对核心技术人员的凝聚力，将不能避免核心技术人员的流失，不能确保本公司专有技术以及其他商业机密不被泄露，从而对本公司的技术开发和市场开拓产生不利影响，削弱本公司的竞争力。

四、管理风险

本次发行完成后，公司资产规模将迅速扩张，客户群体、地区布点都将快速增长，经营管理的复杂程度将明显提高。这对公司的采购供应、销售服务、人力资源、财务核算、信息技术等的管理都提出了更高要求。如果公司管理层的业务素质及管理水平不能适应公司规模快速扩大的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模的扩大而做及时、相应的调整和完善，将给公司带来较大的管理风险。

五、税收政策变化引致的风险

国家税收优惠政策的变化可能导致发行人不能继续享受相关税收优惠，将对本公司经营业绩构成影响，报告期内发行人享受的税收优惠如下：

（一）所得税优惠政策变动风险

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室 2017 年 12 月 21 日签发的国科火字[2017]209 号、212 号复函内容，球冠电缆通过高新技术企业重新认定，发证日期为 2017 年 11 月 29 日，有效期三年。根据《企业所得税法》及相关规定，2017 年度、2018 年度、2019 年度企业所得税按应纳税所得额的 15% 税率计缴，若公司高新技术证书到期未通过认定或者未来国家税收优惠政策发生变化，可能导致公司不再享受上述优惠税率，将对公司的盈利能力带来不利影响。

（二）促进残疾人就业税收优惠

球冠特缆为社会福利企业（福利企业证书登记号：福企证字第 33020060005 号）。根据财政部、国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92 号），国家税务总局、民政部、中国残疾人联合会《关于促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（国税发[2007]67 号）和国家税务总局《促进残疾人就业增值税优惠政策管理办法》（国家税务总局公告[2016]33 号）的规定，球冠特缆享受“增值税按实际安置残疾人员的人数限额退税、所得税采取工资成本加计扣除”的税收优惠。

报告期内，上述税收优惠金额及占利润总额的比例如下：

单位：万元

税收优惠项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
高新技术企业减免所得税额	773.01	487.38	553.44
促进残疾人就业税收优惠	126.24	126.37	120.08
税收优惠额	899.25	613.75	673.52
利润总额	9,198.91	6,310.60	6,677.38

税收优惠占利润总额的比例	9.78%	9.73%	10.09%
--------------	-------	-------	--------

如果上述税收政策发生重大变化,或者公司及子公司不再符合相关税收优惠政策,公司的相关税费将会上升,经营业绩将受到不利影响。

六、募集资金项目未能实现预期效益的风险

公司拟募集资金合计 33,195.67 万元,其中 15,195.67 万元用于募投项目城市轨道交通及装备用环保型特种电缆建设项目以及电线电缆研发中心建设项目。募投项目符合公司主营业务发展方向。虽然公司对投资项目的可行性进行了充分论证,但由于投资金额较大,如果出现募集资金投资项目实施管理不力、募集资金投资项目不能按计划投产或者项目投产后市场环境发生重大变化等情况,募集资金可能无法给公司带来预期的效益。

七、发行失败风险

根据相关法规要求,出现以下情况,本次发行应当中止:

- 1、采用询价方式的,有效报价的网下投资者数量不足 10 家或网下投资者有效申购数量低于网下初始发行量;
- 2、预计发行后无法满足其在招股文件中选择的股票在精选层挂牌标准;
- 3、发行价格未在股东大会确定的发行价格区间内或低于股东大会确定的发行底价;
- 4、发行人和主承销商事先约定并披露的其他情形;
- 5、全国股转公司认定的其他情形。

若发行人中止发行超过规定的时限仍未恢复,或者存在其他影响发行的不利情形,或将会出现发行失败的风险。

八、股价波动风险

股票价格波动受多种因素影响。公司股价不仅取决于公司的经营状况,同时也受国内外政治经济环境、利率、汇率、通货膨胀、信贷环境、市场买卖力量对比、投资者心理预期等多种因素的影响而发生波动。因此,本公司提醒投资者,在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

九、新型冠状病毒肺炎疫情的风险

2020 年 1 月以来,新冠病毒疫情在我国蔓延。受新冠病毒疫情影响,发行人

复工时间推迟，上述情况对发行人的采购、生产及销售等经营活动均产生了一定影响。受发行人客户复工较迟影响，发行人销售情况受到一定影响。2020年1-4月，发行人销售收入为5.21亿元，相比去年同期下降8.74%。

发行人高度重视并密切关注疫情发展动向，积极响应各级政府对新冠病毒疫情管控的要求，防止疫情传播，有效保障员工的健康与安全。2月中旬以来发行人开始逐步复工复产，目前国内疫情已经得到有效控制，发行人生产经营活动已趋于正常。然而，当前疫情已在全球其他国家和地区爆发，其持续时间及影响范围尚无法估计。若国内疫情出现反复、持续甚至加剧，则有可能对公司2020年度生产经营和盈利水平产生重大不利影响。

第四节 发行人基本情况

一、 发行人基本信息

公司全称	宁波球冠电缆股份有限公司
英文全称	Ningbo Qrunning Cable CO.,Ltd.
证券代码	834682
证券简称	球冠电缆
法定代表人	陈永明
注册资本	12,000 万元
成立日期	2006 年 12 月 22 日
住所和邮政编码	宁波市北仑区小港街道姚墅 315800
电话	0574-86197402
传真	0574-86197402
互联网网址	www.qrunning.com
电子信箱	qiuguan@qrunning.com
负责信息披露和投资者关系的部门	董事会办公室（证券事务部）
董事会秘书或者信息披露事务负责人	姜克祥
投资者联系电话	0574-86197402

二、 发行人挂牌期间的基本情况

（一）挂牌日期和目前所属层级

公司于 2015 年 12 月 14 日在全国股转系统挂牌，目前属于创新层。

（二）主办券商及其变动情况

公司目前主办券商为浙商证券。

2015 年 12 月 14 日至 2020 年 2 月 11 日，公司主办券商为西部证券股份有限公司。2020 年 2 月 11 日，股转系统出具了《关于主办券商与挂牌公司协商一致解除持续督导协议无异议的函》，公司主办券商由西部证券股份有限公司变更为浙商证券。

（三）股票交易方式及其变动情况

公司目前交易方式为集合竞价。

挂牌时，公司交易方式为协议转让，后因股转公司引入集合竞价制度，公司交易方式变动为集合竞价。

（四）报告期内发行融资情况

公司报告期内未通过发行新股方式进行融资。

（五）报告期内重大资产重组情况

公司报告期内不存在重大资产重组情况。

（六）报告期内控制权变动情况

报告期内，公司实际控制人陈永明和陈立对公司的控制权未发生变动。

（七）报告期内股利分配情况

报告期内，公司进行了两次现金分红，具体情况如下：

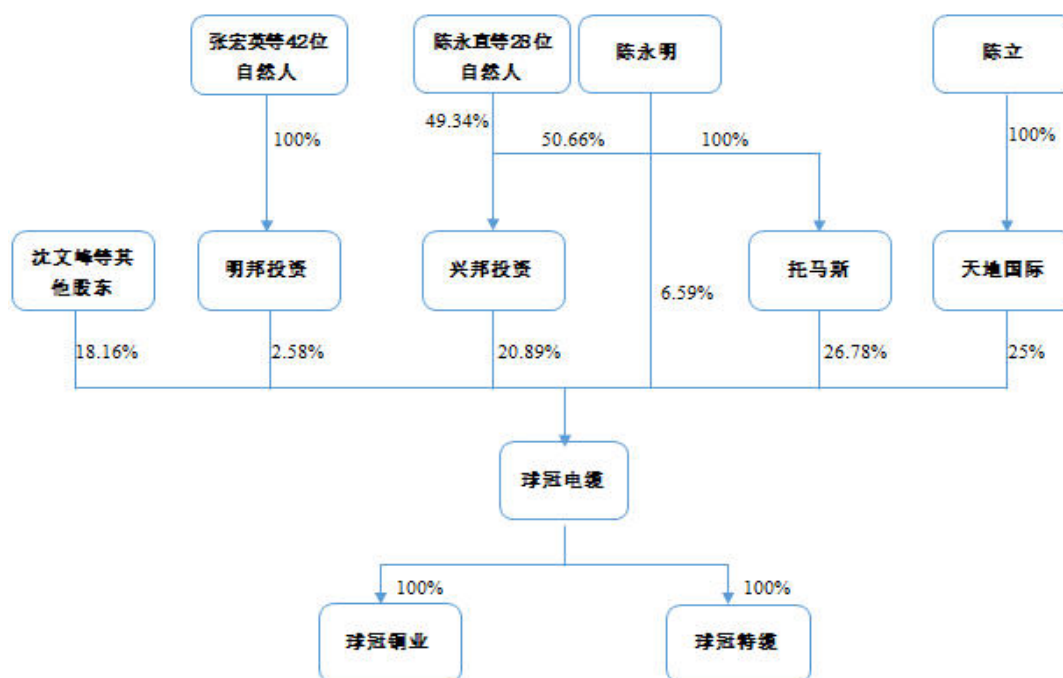
2017年3月30日，公司公告《2016年度利润分配预案》，拟以公司总股本120,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.00元；2017年6月8日，公司公告《2016年年度权益分派实施公告》，本次权益分派于2017年6月16日实施完毕。

2019年8月28日，公司公告《2019年半年度权益分派预案公告》，拟以权益分派实施时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派现金红利1.60元；2019年9月18日，公司公告《2019年半年度权益分派实施公告》，本次权益分派于2019年9月26日实施完毕。

三、 发行人的股权结构

（一）发行人的股权结构图

截至本说明书签署日，公司股权结构如下：



（二）控股股东、实际控制人控制的其它企业情况

截至本说明书签署日，公司控股股东为托马斯、兴邦投资、天地国际、陈永明；

实际控制人为陈永明、陈立，上述公司控股股东、实际控制人控制的除本公司以及本公司控股股东以外的其他企业基本情况如下：

序号	公司名称	控制方式	经营范围	实际从事业务
1	球冠集团	陈永明持有85.26%股份，陈永直等4名股东持有14.74%股份	紧固件、模具、塑料造粒的制造、加工；五金、化工原料及产品、机电设备、金属材料、建筑材料、电子器件及产品批发、零售；包装材料、纸制品的加工、批发、零售；黄金批发；自营和代理各类货物和技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；企业管理咨询；商品信息咨询；市场信息咨询；财务咨询；企业形象策划；书法、绘画、篆刻艺术作品的创作；广告的设计、制作、发布；图文设计制作；展览展示服务；会务服务；货运（普通货运）	投资
2	荣冠公司	球冠集团持有99%股份，陈永明持有1%股份	包装材料、五金交电、电动工具、工量具、仪器仪表、建筑材料、装潢材料、橡塑制品、化工原料及产品、金属材料、钢丝绳、阀门、管道配件、轴承的批发、零售，自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物和技术）	未实际开展业务
3	雄冠公司	球冠集团持有99%股份，荣冠公司持有1%股份	电力技术的开发、技术服务、技术咨询	未实际开展业务
4	鑫冠公司	球冠集团持有99%股份，荣冠公司持有1%股份	企业管理咨询，商品信息咨询，市场信息咨询，财务咨询，企业形象策划；包装材料、五金交电、电动工具、工量具、仪器仪表、建筑材料、装潢材料、橡塑制品、化工原料及产品、金属材料、钢丝绳、阀门、管道配件、轴承的批发、零售，自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物和技术）	未实际开展业务
5	繁冠公司	球冠集团持有99%股份，荣冠公司持有1%股份	投资咨询服务（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；企业管理咨询；实业投资；包装材料、五金交电、电动工具、工量具、仪器仪表、建筑材料、装潢材料、橡塑制品、化工原料及产品、金属材料、钢丝绳、阀门、管道配件、轴承的批发、	未实际开展业务

			零售；自营和代理各类货物和技术的进出口业务	
6	昌冠公司	球冠集团持有 99% 股份，荣冠公司持有 1% 股份	书法、绘画、篆刻艺术作品的创作，广告的设计、制作、发布，图文设计制作，展览展示服务，会务服务	未实际开展业务
7	球冠工程	球冠集团持有 51% 股份，詹新鹤等 5 名股东持有 49% 股份	电力工程设计、勘察、咨询；水电、电力工程可行性研究和项目评估；承装、承修、承试电力设施；特种设备设计、安装、改造、修理；压力管道安装；水电设备安装、维护；室内外装潢服务；市政公用工程施工；电力工程施工；建筑工程施工；建筑劳务分包；园林绿化服务；太阳能技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；光伏产品的设计；太阳能电池组件、太阳能光伏产品、光伏发电设备、机电设备及配件的销售及安装。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	未实际开展业务

四、 发行人股东及实际控制人情况

（一） 发行人控股股东及实际控制人基本情况

截至本说明书签署日，托马斯持有公司 26.78% 股份，陈永明持有托马斯 100% 的股权；兴邦投资持有公司 20.89% 股份，陈永明持有兴邦投资 50.66% 的股份；陈永明持有公司 6.59% 股份；天地国际持有公司 25.00% 股份，陈立持有其 100% 的股权；陈立与陈永明系父女关系。

综上所述，陈永明及其控制的托马斯、兴邦投资合计控制公司 54.26% 股权，陈立通过其控制的天地国际持有公司 25.00% 股权，陈永明、陈立父女合计控制公司 79.26% 股权。因此，公司控股股东为托马斯、兴邦投资、天地国际、陈永明，实际控制人为陈永明和陈立父女二人。

上述控股股东、实际控制人的基本情况如下：

1、 托马斯

截至本说明书签署日，托马斯持有公司 3,213.00 万股股份，持股比例为 26.78%。托马斯的基本情况如下表：

成立时间	2007 年 12 月 4 日
注册资本	1,000 万元

实收资本	1,000 万元			
注册地	北仑区小港姚墅村			
主要生产经营地	同注册地			
股东构成	股东名称	持股比例		
	陈永明	100%		
主营业务	实业投资			
主营业务与发行人主营业务的关系	未从事与发行人主营业务相关的业务			
主要财务数据 (万元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019年12月31日/2019年度 (经宁波康勤会计师事务所 (普通合伙) 审计)	8,649.32	3,789.12	491.34

2、天地国际

截至本说明书签署日，天地国际持有公司 3,000.00 万股股份，持股比例为 25.00%。天地国际的基本情况如下表：

成立时间	2006年10月3日			
注册资本	1万港元			
实收资本	1万港元			
注册地	香港九龙旺角花园街2-16号好景商业中心10字楼1007室MNB2141			
主要生产经营地	同注册地			
股东构成	股东名称	持股比例		
	陈立	100%		
主营业务	投资			
主营业务与发行人主营业务的关系	未从事与发行人主营业务相关的业务			
主要财务数据 (万港元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019年12月31日/2019年度 (经上海九源会计师事务所 (普通合伙) 审计)	3,002.27	506.39	505.39

(1) 天地国际的成立背景

2006年12月22日，球冠有限取得宁波市人民政府颁发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》(商外资甬资字[2006]0417号)，球冠有限正式成立。天地国际成立的背景是作为球冠有限的外方股东。

(2) 天地国际的历史沿革

2006年10月3日，陈永明在中国香港设立天地国际控股有限公司(Tiandi

International Holding Limited), 该公司注册编号为 1077995, 注册地为香港九龙旺角花园街 2-16 号好景商业中心 10 字楼 1007 室 MNB2141, 设立时, 陈永明持有天地国际 100% 股权。

2006 年 12 月 4 日, 陈永明与陈立签署转让文书, 将天地国际 100% 股权全部转让给陈立, 至此, 天地国际股东变更为陈立, 且由其担任天地国际唯一董事。此后, 天地国际的股权未发生过变动。

(3) 天地国际入股发行人的原因及资金来源

基于税收政策等多方面因素考虑, 为筹备设立中外合资的新公司一球冠有限, 2006 年 10 月, 陈永明在中国香港设立天地国际, 并拟通过天地国际投资球冠有限, 使球冠有限成为中外合资企业, 从而享受相关优惠政策。

陈立通过天地国际持有发行人股份是其真实意思表示, 天地国际认缴球冠有限出资时的资金由陈立个人筹集, 来源合法。

(4) 天地国际入股发行人的出资金额、来源、资金划转的方式

天地国际入股发行人的出资金额、来源、资金划转的方式具体如下表:

时间	事项	天地国际入股、出资情况		
		本次出资金额	出资来源	资金划转方式
2006.12	出资设立球冠有限	197.88 万美元	陈立个人筹集	美元现汇划转至球冠有限的外币资本金账户
2009.4	参与球冠有限第一次增资	1,524.09 万元	球冠有限未分配利润转增	境内划转

陈立持有天地国际 100% 的股权在天地国际出资设立球冠有限时, 其未办理相关外汇登记手续, 其有关行为不符合有关外汇管理的规定。

2016 年 12 月 1 日, 陈立取得了国家外汇管理局宁波北仑支局核发的《境内居民个人境外投资外汇登记表》, 完成了外汇补登记手续。

2017 年 4 月 25 日, 国家外汇管理局北仑支局对发行人下发了“仑外管罚[2017]第 2 号”《行政处罚决定书》, 对发行人违反外汇登记规定行为责令改正, 给予警告, 处罚款 3 万元人民币。

2017 年 4 月 28 日, 国家外汇管理局北仑支局出具了《证明》: “未发现 2014 年 1 月 1 日至今宁波球冠电缆股份有限公司及其关联人陈立存在逃汇、非法套汇等外汇重大违法违规行为, 也未受到过重大行政处罚。”

综上所述, 发行人实际控制人陈立未就天地国际返程投资球冠有限及时办理外汇登记手续的行为虽不符合外汇管理的有关规定, 但其已于 2016 年 12 月予以纠正,

完成了外汇补登记手续，该行为不属于重大违法违规行为。

3、兴邦投资

截至本说明书签署日，兴邦投资持有公司 2,507.00 万股股份，持股比例为 20.89%。兴邦投资的基本情况如下表：

成立时间	2009年3月24日			
注册资本	2,507万元			
实收资本	2,507万元			
注册地	北仑区小港姚墅村沃家186号4幢2层			
主要生产经营地	同注册地			
股东构成	股东名称	持股比例		
	陈永明	50.66%		
	陈永直、温尚海、吴叶平、严小平、姜克祥等28名自然人	49.34%		
主营业务	实业投资			
主营业务与发行人主营业务的关系	未从事与发行人主营业务相关的业务			
主要财务数据 (万元)	截止日/期间	总资产	净资产	净利润
	2019年12月31日/2019年度 (经宁波康勤会计师事务所 (普通合伙)审计)	2,666.34	2,666.32	401.59

4、陈永明先生

截至本说明书签署日，陈永明先生持有公司 791.30 万股股份，持股比例为 6.59%。陈永明的基本情况如下表：

国籍	中国
拥有境外居留权情况	无
身份证件类型	身份证
身份证件号码	33020619580723****
在发行人处担任的职务	董事长

5、陈立女士

截至本说明书签署日，陈立女士持有天地国际 100%股份，天地国际持有公司 3,000.00 万股股份，持股比例为 25.00%。陈立的基本情况如下表：

国籍	中国
拥有境外居留权情况	无
身份证件类型	身份证

身份证件号码	33021119850320****
在发行人处担任的职务	职员

(二) 持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

截至本说明书签署日，直接持有公司 5%以上股份的主要股东情况如下：托马斯持有公司 26.78%股份；兴邦投资持有公司 20.89%股份；天地国际持有公司 25%股份；陈永明持有公司 6.59%股份。除上述股东外，不存在其他直接持有发行人 5%以上股份的主要股东。

上述直接持有公司 5%以上股份的主要股东的基本情况详见本节之“四、（一）发行人控股股东及实际控制人基本情况”部分。

(三) 控股股东、实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或者其他有争议的情况

截至本说明书签署日，公司控股股东为托马斯、兴邦投资、天地国际、陈永明，实际控制人为陈永明和陈立父女二人，上述控股股东和实际控制人持有发行人的股权不存在被质押或其他有争议情况。

五、 发行人股本情况

(一) 本次发行前的总股本、本次拟发行的股份及占发行后总股本的比例

本次发行前公司股份数为 12,000 万股，本次拟发行不超过 4,000 万股，占发行后总股本的 25%。

(二) 本次发行前，公司前十名股东情况

截至 2020 年 5 月 20 日，公司前十名股东持股数量、持股比例、股份性质及其限售情况如下：

序号	股东名称	持股总数（万股）	持股比例（%）	股份性质	限售股数（万股）
1	托马斯	3,213.00	26.78	普通股	3,213.00
2	天地国际	3,000.00	25.00	普通股	3,000.00
3	兴邦投资	2,507.00	20.89	普通股	2,507.00
4	陈永明	791.30	6.59	普通股	791.30
5	明邦投资	310.00	2.58	普通股	310.00
6	庄鸿国	105.00	0.88	普通股	0.00
7	沈文峰	104.01	0.87	普通股	0.00
8	张和娣	100.10	0.84	普通股	0.00