证券代码:600885　　证券简称:ST宏发　　编号:临2012—047

宏发科技股份有限公司2013年度非公开发行A股股票预案

二零一二年十二月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行A 股股票相关事项的生效和完成尚待取得公司股东大会及有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、公司本次非公开发行股票相关事宜已由公司第七届董事会第二次会议审议通过。本次非公开发行方案尚待公司股东大会批准以及中国证监会核准。能否取得上述批准、核准，以及最终取得批准、核准的时间存在不确定性。

2、本次非公开发行对象为不超过10名特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者、境内法人投资者、自然人及其他符合法律法规规定的合格投资者。最终具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。

3、本次非公开发行股票数量不超过9,963万股，具体发行数量将由股东大会授权公司董事会与本次发行保荐机构（主承销商）协商最终确定。若在本次非公开发行股票定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为，本次发行数量将根据发行价格的调整进行相应调整。

4、本次非公开发行的定价基准日为公司第七届董事会第二次会议决议公告日，发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量），即8.33元/股。具体发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的竞价结果，与保荐机构（主承销商）协商确定。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将作相应调整。

5、公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过83,000万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于对控股子公司厦门宏发增资，由厦门宏发及其子公司实施高压直流继电器与电表组件产业化项目、低压电器技改扩能及产业化项目、高性能继电器技改扩能及产业化项目、继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目。

6、2012年12月28日，厦门宏发召开股东大会，同意签署附生效条件的《关于厦门宏发电声股份有限公司的增资协议》。根据增资协议的约定，本公司将以本次募集资金净额约8亿元（以实际到位募集资金净额为准）对厦门宏发增资实施高压直流继电器与电表组件产业化项目等投资项目；江西联创光电科技股份有限公司拟以不超过1亿元自有资金对厦门宏发增资以解决厦门宏发流动资金需求，增资价格均以截至2012年12月31日厦门宏发的评估值为基础确定。截至本预案出具日，厦门宏发的审计、评估等工作正在进行中，具体评估值尚未确定，待该等工作完成后，公司将在发行预案补充公告中予以披露。

7、本次非公开发行完成后，发行对象认购的股份限售期需符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和中国证监会、证券交易所等监管部门的相关规定，本次发行对象认购本次发行的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

8、本预案已在“第四节 公司利润分配政策及相关情况”中对公司利润分配政策、最近三年现金分红金额及比例、未分配利润使用安排情况进行了说明，请投资者予以关注。

释 义

在本预案中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

公司/本公司/宏发股份/发行人	指	宏发科技股份有限公司
本次非公开发行股票/本次发行/本次非公开发行	指	经公司第七届董事会第二次会议审议通过的向不超过10名特定对象发行不超过9,963万股A股股票的行为
本发行预案/预案	指	宏发科技股份有限公司2013年度非公开发行A股股票预案
控股股东/有格投资	指	厦门有格投资有限责任公司
厦门宏发	指	厦门宏发电声股份有限公司，本公司的控股子公司，公司持有其75.01%股权
电力电器	指	厦门宏发电力电器有限公司,厦门宏发的全资子公司
宏美电子	指	厦门宏美电子有限公司,厦门宏发的控股子公司,厦门宏发持有其70%股权
宏发汽车	指	厦门宏发汽车电子有限公司,厦门宏发的全资子公司
金越电器	指	厦门金越电器有限公司,厦门宏发的全资子公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
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
元	指	人民币元

第一节 非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

中文名称:宏发科技股份有限公司

英文名称:HongFa Technology Co.，Ltd

法定代表人:郭满金

公司A股上市交易所:上海证券交易所

成立日期:1990年12月21日

注册资本:人民币47,663.92万元

注册地址:湖北省武汉市桥口区古田路17号

联系地址:厦门集美北部工业区孙坂南路91-101号

邮政编码:361021

联系电话:0592-6196768

传真号码:0592-6106678

电子信箱:zqb@hongfa.com

经营范围:研制、生产和销售继电器、低压电器、接触器、自动化设备及相关的电子元器件和组件、机电产品、机械设备。货物或技术的进出口业务（国家限定或禁止货物及技术除外）；技术推广服务；工程和技术研究与实验发展；电工仪器仪表制造、销售；对电子行业、证券投资；物业管理。（国家有专项规定的，须取得有效审批文件或许可证后在有效期内方可经营）

二、本次非公开发行的背景和目的

1、本次非公开发行的背景

（1）2012年公司完成重大资产重组，置出现有盈利能力较弱的业务资产，同时置入盈利能力较强、具有可持续发展能力的继电器优质资产，使公司步入了健康发展轨道

重大资产重组前，公司的主营业务为高硼硅玻璃管的生产与销售。2009年、2010年、2011年连续三年公司扣除非经常性损益后归属上市公司股东的净利润均为负数，公司资产质量较差，负债率居高不下，盈利能力较弱，抗风险能力较低。为了挽救上市公司，化解公司面临的退市风险，保护全体股东、特别是中小股东的利益，公司于2012年完成了重大资产重组，将盈利能力较弱的业务资产置出，将盈利能力较强、具有可持续发展能力的继电器资产—厦门宏发（75.01%股权）置入，公司的主营业务变更为继电器的生产与销售。重组完成后公司的主营业务突出，资产质量优良，财务状况、盈利水平及可持续发展能力均得到了大幅提升，公司步入了健康发展的轨道。

（2）继电器行业转型升级的步伐逐渐加快

得益于电子信息产业的飞速发展，作为基础原件的继电器被广泛应用在家电、通信、汽车、仪表仪器、机器设备、航空航天等自动化控制领域。近年来国内继电器行业迅猛发展，在众多的企业中出现了规模龙头企业，新型继电器产品不断涌现。但是目前国内大部分继电器企业的产品技术投入相对较少，产品的更新换代速度也相对较慢，中低端产品、低附加值产品仍占据产量的绝大部分，产品同质化严重，竞争激烈。总体上看，我国继电器行业仍处于低成本竞争阶段，企业依靠较低的劳动力成本和大规模生产，在国际和国内市场上进行低价竞争。

随着国际经济形势的发展变化以及我国进入新一轮经济调整周期，我国继电器行业正面临着结构调整，从“制造大国”向“创造大国”转变的步伐将逐渐加快。国际市场上，全球智能电网建设的快速推进、信息技术的飞速发展、新能源汽车的推广应用，将推动相关继电器技术的不断创新。国内市场上，随着我国十大产业振兴政策的逐渐落实和国家对城镇化、信息化的大力推进，与继电器有关的高速铁路、信息产业、电力能源、新能源汽车、装备制造业等行业都在进行技术革新，这为高端、新型继电器的发展带来了广阔前景；国务院鼓励和引导民营企业大力发展战略性新兴产业，为继电器行业带来难得的市场机遇，积极服务于战略性新兴产业成为行业转型的重点。在变革大潮中，企业要想继续保持竞争优势，必须及时调整产业发展方向和产品结构，注重产品质量，积极推进技术革新和新产品研发，以顺应行业的发展趋势。

（3）公司作为中国继电器行业的龙头企业，将凭借自身竞争优势继续推动行业技术革新，推动民族继电器行业发展

经过2012年重大资产重组，宏发股份主营业务调整为继电器的生产与销售，主要资产为持有的厦门宏发75.01%的股权。厦门宏发有近三十年的继电器研发和制造经验，综合经济效益位居国内同行业之首；同时厦门宏发也是全球主要的继电器生产销售厂商之一，排名全球第四位。厦门宏发自1995年以来，连续跻身“中国电子元件百强企业”行列；被国家科委授予“实施火炬计划高新技术先进企业”；被国家商务部、发改委首批认定为“国家汽车零部件出口基地企业”，是中国继电器行业唯一的入选企业；同时荣获“中国驰名商标”称号。

厦门宏发拥有全系列、多领域的继电器产品，包括信号继电器、汽车继电器、功率继电器、工控继电器、电力继电器、密封继电器等160 多个系列、40,000 多种常用规格，年生产能力达10亿只。厦门宏发2011年实现收入301,985.79 万元，同比增长28.97%；实现归属于母公司所有者的净利润30,321.21 万元，同比增长41.09%。预计2012年厦门宏发也将实现较好的效益。

厦门宏发作为全球继电器主要供应商，国内排名第一的继电器生产商企业，在市场竞争中具有以下竞争优势：全球化原料采购系统；完善且稳定的营销网络；国内同行领先的产品设计和研发能力；强大的模具制造与精密零件生产能力、规模化的产品制造能力；自动化专用非标设备开发设计与制造能力；一流的品牌、卓越且完善的质量保证体系和高端市场准入门槛带来的良好竞争软实力。厦门宏发将凭借自身竞争优势继续推动行业技术革新，推动民族继电器行业发展。

2、本次非公开发行的目的

（1）提升高性能继电器生产能力，推进新型继电器产品产业化，实现产品的换代升级，顺应继电器行业发展趋势

在“十二五”期间乃至今后一段时间内，我国经济将进入次高速发展期，这将给继电器行业带来较好的市场机会。特别是我国在分业的稳步增长和升级换代具有自动化的特征，对控制基础元件——继电器的需求不断加大，对其技术性能、品质、种类等都提出了更高需求。国内继电器厂家只有在高端产品和高技术含量产品上下工夫，以技术创新为动力，才能有效拓展继电器市场的空间。

为顺应行业的发展趋势，开拓新的细分市场，进一步扩大公司产品的市场占有率，公司在提升原有高性能继电器产品生产能力的基础上积极进行新产品的研发与市场拓展，目前已成功研发出了高压直流继电器、第四代新型信号继电器、新型汽车继电器等新产品，并已具备产业化生产的条件。本次募集资金将主要用于部分原有高性能继电器产品生产线的自动化改造和公司新产品的产业化，项目建成后将进一步巩固公司原有继电器产品的市场占有率，实现继电器产品的升级换代，完善公司的产品结构，同时为公司带来新的利润增长点，使公司保持持续稳定增长。

（2）提高低压电器自动化生产程度，实现低压电器产品的产业化发展，扩大公司在低压电器领域的市场份额

低压电器是一种能根据外界的信号和要求，手动或自动地接通、断开电路，以实现对电路或非电对象的切换、控制、保护、检测、变换和调节的元件或设备。近年来，电力工业的发展，尤其是智能电网的全面建设将加速低压电器行业转型升级，给低压电器后进入者提供“转弯超越”的好时机。

经过多年发展，宏美电子作为公司低压电器的专业发展平台，其低压电器产品质量和可靠性已经在电力、新能源、钢铁、建材、机械、化工、铁路、港口、市政设施、住宅等领域得到认可，尤其在暖通制冷设备、风电、火电、智能电表改造、钢铁、高端房地产等市场已经有一定的品牌知名度。本次募集资金拟部分投资于低压电器技改扩能及产业化项目，旨在提高工艺装备水平、提升生产效率、扩大产能和提高产品质量。本项目建成后将加快公司低压电器产品向中高端市场迈进的步伐，有助于进一步开拓国际市场，扩大市场份额，形成公司新的利润增长点。

（3）提高公司创新能力和研发水平，增强公司精密零部件配套生产能力

加大对研发的投入，增强核心技术和关键技术手段的开发能力，提升继电器精密零部件生产能力是保持公司竞争优势的必由之路。虽然公司目前研发及技术力量都走在行业的前列，但随着公司产品市场占有率的提高和新产品开发速度的加快，公司现有研发能力及精密零部件的配套生产能力远远不能满足要求，时常出现研发任务积压等候的情形，产品研发的及时性难以得到保证。此外，部分检测设备因建设投入较高，尚未建立，只能委外测试，因此带来的高成本、长周期等问题制约着公司产品的研发与质量控制。随着公司继电器产品市场份额的扩大及募投项目的投产，公司现有的精密零部件配套能力已无法满足需要；随着公司产品质量逐步提高以及新产品的推出，对精密零部件的质量也提出更高的要求。

本次募集资金拟投资的继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目主要从三个方面着手进行，这三个方面分别是检测中心的检测与分析能力升级改造、模具中心的模具生产能力升级改造和金越电器精密零部件配套生产能力的提升。项目建成后将进一步加强公司技术研发、产品测试、成果转化和精密零部件的配套生产能力，为公司产品质量控制、技术研发等能起到积极的推进作用。

3、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行股票的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者、境内法人投资者、自然人等不超过十名的特定对象。最终具体发行对象将在本次发行获得中国证监会核准后，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。证券投资基金管理公司以其管理的2只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

目前，公司本次发行尚未确定发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中披露。

公司控股股东有格投资不参与本次非公开发行股票的认购。

4、认购方式

前述特定对象均以现金方式、以相同价格认购本次非公开发行的股份。

5、发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为公司第七届董事会第二次会议决议公告日。本次非公开发行的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即本次非公开发行价格不低于8.33元/股（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将作相应调整。

6、发行数量

本次发行股票数量不超过9,963万股，具体发行数量将由股东大会授权公司董事会与本次发行保荐机构（主承销商）协商最终确定。

若在本次非公开发行股票定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息行为，本次发行数量将根据发行价格的调整进行相应调整。

7、发行股份限售期

本次向特定对象发行股票的限售期为十二个月，限售期自本次发行结束之日起计算。

8、滚存利润分配安排

本次非公开发行完成后，本公司的新老股东共享发行时的累计滚存未分配利润。

9、拟上市的证券交易所

本次非公开发行的股票限售期满后，将在上海证券交易所上市交易。

10、本次非公开发行决议的有效期

本次非公开发行股票的决议自公司股东大会审议通过之日起12个月内有效。

四、本次募集资金投向

本次发行募集资金总额不超过83,000万元，该等募集资金在扣除发行费用后将全部用于对公司控股子公司厦门宏发进行增资，由厦门宏发及其子公司实施下列项目：

项目名称	实施主体	总投资（万元）	拟投入募集资金（万元）
高压直流继电器与电表组件产业化项目	电力电器	35,000	35,000
低压电器技改扩能及产业化项目	宏美电子	12,000	12,000
高性能继电器技改扩能及产业化项目	厦门宏发、宏发汽车	14,125	14,125
继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目	厦门宏发、金越电器	18,900	18,900
合 计		80,025	80,025

对本次非公开发行股票募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额的部分，公司将通过自筹资金解决。如果实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金金额，超过部分将用于补充流动资金。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。公司将可能根据实际情况，对上述单个或多个项目拟投入募集资金金额进行调整。截至本预案公布之日，上述募投项目尚未进行资金投入。

五、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行股票的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者、境内法人投资者、自然人等不超过十名的特定对象，并且各发行对象均以现金的方式认购。目前，公司本次发行尚未确定发行对象，因而无法确定最终是否存在因公司关联方认购公司本次非公开发行股份构成关联交易的情形。发行对象与公司之间的关系将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中披露。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本发行预案公告之日，本公司总股本为476,639,237股，有格投资持有本公司的股份数为182,581,449股，持股比例为38.31%，为公司的控股股东。本次非公开发行完成后，按本次发行数量上限9,963万股计算，有格投资持有本公司的股权比例将不低于31.68%，仍然保持发行人控股股东的地位。因此，本次非公开发行不会导致公司的控制权发生变化。

七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准情况及尚需呈报批准的程序

本次发行方案已经公司第七届董事会第二次会议审议通过，本次发行方案尚需提交公司股东大会审议。待公司股东大会审议通过本次发行方案后，需向中国证监会进行申报。

在获得中国证监会核准批复后，公司将向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和上交所申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金的使用计划

本次发行募集资金总额不超过83,000万元，该等募集资金在扣除发行费用后计划用于下列项目：

项目名称	实施主体	总投资额（万元）	拟投入募集资金（万元）
高压直流继电器与电表组件产业化项目	电力电器	35,000	35,000
低压电器技改扩能及产业化项目	宏美电子	12,000	12,000
高性能继电器技改扩能及产业化项目	厦门宏发、宏发汽车	14,125	14,125
继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目	厦门宏发、金越电器	18,900	18,900
合 计：		80,025	80,025

1、对本次非公开发行股票募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额的部分，公司将通过自筹资金解决。如果实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金金额，超过部分将用于补充流动资金。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。公司将可能根据项目实际进展情况，对上述单个或多个项目拟投入募集资金金额进行调整。

2、2012年12月28日，厦门宏发召开股东大会，同意签署附生效条件的《关于厦门宏发电声股份有限公司的增资协议》。根据增资协议的约定，本公司将以本次募集资金净额约8亿元对厦门宏发增资实施高压直流继电器与电表组件产业化项目等投资项目；江西联创光电科技股份有限公司拟以不超过1亿元自有资金对厦门宏发增资以解决厦门宏发流动资金需求，增资价格均以截至2012年12月31日厦门宏发的评估值为基础确定。截至本预案出具日，厦门宏发的审计、评估等工作正在进行中，具体评估值尚未确定，待该等工作完成后，公司将在发行预案补充公告中予以披露。

3、电力电器、宏发汽车、金越电器为厦门宏发的全资子公司，募集资金到位后，厦门宏发将按各自投资项目额度对上述三家子公司进行增资。

4、宏美电子为厦门宏发的控股子公司，厦门宏发持有宏美电子70%股权，赛特勒电子（香港）有限公司持有宏美电子30%股权。根据宏美电子2012年12月28日召开的董事会会议决议，厦门宏发将以募集资金1.2亿元对宏美电子进行增资，增资价格以截至2012年12月31日宏美电子的评估值确定。

二、本次募集资金投资项目基本情况

本次募集资金投资项目为：1、高压直流继电器与电表组件产业化项目；2、低压电器技改扩能及产业化项目；3、高性能继电器技改扩能及产业化项目；4、继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目。

《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》把培育发展节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业和新能源汽车产业等七大战略性新兴产业在现阶段的十分突出的位置。根据国家前期的规划，到2015年，七大战略性新兴产业的增加值占GDP的比重将提高到8%，到 2020 年将升至 15%，战略性新兴产业在未来将逐步成为推动国民经济发展的先导力量。七大战略性新兴产业所涉及的领域都与工业自动化有着高度关联性，作为工业自动控制基础原件的继电器在七大战略性新兴产业中有着广泛用途。七大战略性新兴产业的发展将进一步推动继电器行业的发展。

党的十八大报告中提出要推动信息化和工业化深度融合、工业化和城镇化良性互动、城镇化和农业现代化相互协调，促进工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展。工业化、信息化、城镇化、农业现代化的实现对控制基础元件——继电器的需求不断加大。据中国电子元件行业信息中心与北京智多星信息技术有限公司预测，在未来几年内，中国继电器市场的销售收入将从2011年的161亿增长到2016年的203亿，年均增长幅度为4.7%；产量将从2011年的50亿只发展到62亿只，年均增长幅度为4.3%。其中以高压直流继电器、新型汽车继电器和新型信号继电器为代表的高性能继电器发展速度将更快。

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和战略发展方向。

（一）高压直流继电器与电表组件产业化项目

1、项目基本情况

项目名称:高压直流继电器与电表组件产业化项目

项目实施单位:电力电器

建设周期:项目建设周期为36个月

2、项目提出的背景

多年来，电力电器凭着大规模的技改投入、优质的产品和卓有成效的市场开发策略，大力拓展国内外市场，特别是国外市场，获得较大成功。电力电器的电力继电器研发和生产技术在国内同行中居于领先地位，成为我国电力磁保持继电器的主要研发和生产基地。电力电器被列入“2011年度门市重点工业企业名单”；先后荣获“高新技术企业”、“厦门市企业技术中心”、“厦门市自主创新示范企业”、“厦门市优秀创新型企业”、“2010年度门市技术进步先进企业”等称号；先后取得SGS公司的ISO9001质量管理体系认证证书以及ISO14001、OHASA18001管理体系认证证书。

为紧抓国家大力推动工业化、信息化、城镇化、农业现代化给继电器带来的市场机遇，实现“打造国际电力继电器知名厂商，成为国际上最具有竞争力的知名电力继电器制造商”的长期发展目标，电力电器需要充分发挥技术和生产优势，加快新产品上市步伐，完善产品结构，提高公司盈利水平。

①高压直流继电器产业化项目提出背景

高压直流继电器是一种用于高电压环境下控制电流为直流电的电磁继电器，其广泛用于电力、电子、新能源汽车、通信、航天航空等高技术领域。高压直流继电器行业产品生产具有多品种、小批量的特点，往往采用柔性制造技术，对企业的研发能力、生产管理水平和员工素质要求较高。目前，国际上高压直流继电器只有日本松下、美国TE公司等知名公司可以生产，产品在市场上售价较高，国内企业对高压直流继电器的研发、生产尚处于起步阶段。加快高压直流继电器的产业化，抢占市场，将进一步巩固电力电器的市场领先地位，给股东带来较高的投资回报。

电力电器于2008年就已开展高压直流继电器的研发工作，目前所开发的技术成果已获得1项发明专利（一种高可靠长寿命的高压直流真空继电器）和1项实用新型专利（一种真空继电器），电力电器该产品的生产技术已成熟。2012年电力电器已进行了该产品的小批量生产，经检测，各项性能指标达到国际同类产品的技术指标。

②电表组件产业化项目提出背景

经过多年的发展，电力电器的电力继电器研发、生产技术在国内同行中居领先地位，是我国电力磁保持继电器的主要研发和生产基地。目前，电力电器已经成为国际知名电表生产商美国GE公司、美国ECHELON公司、墨西哥IUSA公司、巴西L+G公司以及国内知名电表生产商湖南威盛、江苏林洋、宁夏宁光、深圳开发科技等公司的主要供应商。

最近两年由于受到人工成本和运输成本的困扰，国外一些知名电表生产商不满足于仅购买电力继电器，其更希望电力电器提供包括电力继电器、精密取样电阻、电位端子、挂钩、连接端子、取样组件、固定件、电表底座等在内的电表组件，以降低管理费用和产品成本。该种生产模式具有节约成本、方便组装的优势，将成为其他欧美电表厂商效仿的经营模式。

3、项目的市场前景

①高压直流继电器产业化项目市场前景

电力电器拟投产的高压直流继电器的重点供应方向为新能源汽车，现阶段国家大力发展新能源汽车，陆续出台了相关的优惠政策，这为高压直流继电器市场销售提供了广阔的空间。

在能源和环保的压力下，新能源汽车无疑将成为未来汽车的发展方向。2012年5月17日，工信部正式发布《纯电动乘用车技术条件》，该项标准已于7月1日起正式实施。2012年6月获得国务院常务会议讨论通过的《节能与新能源汽车产业发展规划（2012-2020年）》提出“要以纯电驱动为汽车工业转型的主要战略取向”、“加快培育和发展新能源汽车产业，重点推进纯电动汽车”。节能新能源汽车补贴和纯电动车技术标准等政策的集中出炉，意味着我国决心提高纯电动车产业的规范性，并以此为基础加快产业发展。

“十二五”期间，我国新能源汽车将正式迈入产业化发展阶段，2011-2015年开始进入产业化阶段，在全社会推广新能源城市客车、混合动力轿车、小型电动车。“十三五”期间即2016-2020年，我国将进一步普及新能源汽车、多能源混合动力车，插电式电动轿车、氢燃料电池轿车将逐步进入普通家庭。国务院发布《节能与新能源汽车产业发展规划（2012—2020年）》明确了我国发展新能源汽车的发展重点和发展目标。该规划提出：到2015年纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量争取达到50万辆；到2020年，达200万辆。以每辆新能源汽车使用5-8只高压直流继电器计算，到2015年，中国市场对高压直流继电器的需求是300-400万只；到2020年，考虑到新能源汽车修理更换和新增新能源汽车需求，中国市场新能源汽车领域对高压直流继电器的需求约1,800万只。

②电表组件产业化项目市场前景

本项目拟产的电表组件广泛运用于智能电网的终端—智能电表，是电力行业不可或缺的基础元件，以智能电网建设为主要内容的电力行业的大发展将为本项目产品带来广阔的市场空间。

全球智能电网建设仍呈现快速扩张态势，发展势头良好，将带动电表组件产品的需求增长。随着全球“低碳、节能环保”意识的加强，中国、美国、欧洲、日本、亚太各国纷纷积极推进智能电网建设。电表组件在智能电表上的使用，将会使能源利用效率和能源供应安全提高至全新的水平，可以减少电能在电网上的无谓耗费，降低污染与温室气体的排放。

国际方面，正是由于智能电网在节能减排、提高能源利用效率的显著作用，欧盟理事会的能源绿皮书《欧洲可持续的、竞争的和安全的电能政策》明确强调将大力发展智能电网政策，其中很多政府正在考虑或者已经实施了智能表政策。法国、英国、和西班牙，在智能电表需求方面都将会有飞速增长。2009年2月，奥巴马政府成立之后不久即获通过的《美国复苏与再投资法》推出“7,870亿美元的经济刺激计划，其中有45亿美元专门用于扶持智能电网的发展。目前东南亚、南美洲、澳大利亚、巴西、墨西哥、南非等国都在积极推行智能电网建设。

国内方面，我国把智能电网建设初步规划分三个阶段，最终到2020年建成。目前处于智能电网建设第一阶段。据预测，国家电网计划将在2010-2014年间更换3亿只单相智能电表，而2010-2011年的招标量约为1亿只，因此智能电表市场未来3年还有2亿只的市场空间。按照一个电表使用一只继电器计算，未来智能电表市场需求还在稳步扩大。

4、项目投资规模及建设内容

项目计划总投资35,000万元，包括工程建设费用29,000万元，铺底流动资金6,000万元。

主要建设内容为：土地购置及配套厂房建设；新建6条高压直流继电器生产线、5条电表组件装配生产线及2条配套的电力继电器生产线。项目达产后形成120万只/年高压直流继电器及500万只/年电表组件生产能力

5、项目经济评价

项目达产后形成新增年收入约46,050万元，新增年净利润约5,600万元。项目税后静态投资回收期约6.21年（含建设期）。

6、项目涉及审批、用地和环保情况

本次项目立项、环评、新增土地涉及的相关手续正在办理中。

（二）低压电器技改扩能及产业化项目

1、项目基本情况

项目名称:低压电器技改扩能及产业化项目

项目实施单位:宏美电子

建设周期:项目建设周期为36个月

2、项目提出的背景

①低压电器市场需求增长迅速

低压电器对低压电网的电能输送、分配和使用起着接通、分断、保护、控制、调节、检测和显示等作用，根据其在电气线路中所处的地位和作用可分为配电电器和控制电器两大类。2011年至2020年将是我国智能电网建设的主要时期，智能电网总投资规模预计接近4万亿元。目前，智能电网建设已全面展开，城乡配电网建设将全面拉开，相关设备行业迎来黄金发展期。智能电网全面建设将加速低压电器行业转型升级，给低压电器后进入者提供“转弯超越”的好时机。

②宏美电子低压电器产品已得到市场认可，产品销量高速增长

宏美电子的产品结构从2001开始逐步从继电器向低压电器转变，经过多年持续稳定的发展，目前宏美电子低压电器已经形成了较为完整的产品系列。宏美电子低压电器产品凭借其先进的技术指标和可靠的实物质量已经在电力、新能源、钢铁、建材、机械、化工、铁路、港口、市政设施、住宅等领域得到大量客户的认可。近几年来宏美电子低压电器产品销量快速增长，随着低压电器市场的持续扩张，在未来几年仍将具有较大的增长空间。今后宏美电子将逐步减少直至停止继电器产品的生产与销售，而低压电器将获得集团更多资源支持。目前，宏美电子的低压电器仍处于起步阶段，市场占有率较低，本项目的实施，将大幅度提升宏美电子低压电器产品的竞争力及市场占有率。

3、项目的市场前景

低压电器作广泛应用于生产及居民生活中，销售受电力投资、电网建设、房地产投资、工业生产等多个产业投资驱动，与全社会固定资产投资呈正相关。我国十二五规划纲要中提出的宏伟发展目标以及宏观经济持续增长的大背景下，固定资产投资、工业生产及总体消费，特别是城镇化的发展必将拉动发电量和用电量的增长，低压电器未来市场发展空间将持续放大。

2010年，国家发改委、能源局正式启动农网改造升级工程。国家电网计划在十二五期间投资4,600多亿元，集中解决农村电网薄弱问题，基本建成安全可靠、节能环保、技术先进、管理规范的新型农网。农网改造由此带动了低压电器的较大需求。同时，智能电网也已经进入全面实施阶段，预计智能电网总投资规模接近4万亿元。电网建设进入快速增长时期，低压电器行业具备良好的长期发展潜力。

4、项目投资规模及建设内容

项目计划总投资12,000万元，包括工程建设费用9,600万元，铺底流动资金2,400万元。

主要建设内容为：厂房及配套设施建造；新建各类低压电器5条自动化生产线以及7条半自动化生产线。项目达产后形成新增300万台/年交流接触器、420万极/年小型断路器、30万台/年塑壳断路器的生产能力。

5、项目经济评价

项目达产后形成新增年收入约30,794万元，新增年净利润约3,358万元。项目税后静态投资回收期约5.37年（含建设期）。

6、项目涉及审批、用地和环保情况

本项目利用已有厂厂房，不涉及新增土地。本项目立项、环评的相关手续正在办理中。

（四）继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目

1、项目基本情况

项目名称:继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造项目

项目实施单位:厂宏发 继电器研发能力升级改造项目）、金越电器（继电器精密零部件配套能力升级改造项目）

建设周期:项目建设周期为36个月

2、项目背景及市场前景

①本项目是实现公司战略目标的要求

公司作为国内排名第一的继电器生产企业，有近三十年的继电器研发和制造经验，综合经济效益位居国内同行业之首；同时公司也是全球主要的继电器生产销售厂商之一，排名全球第四位。“打造继电器精品，形成生产技术先进、生产手段完备、品种相对齐全的继电器生产基地，成为国际上最具竞争力的知名继电器制造商之一”一直是公司的发展战略，而加大对研发的投入，增强核心技术和关键技术手段的开发能力，提升继电器精密零部件配套生产能力是实现这一战略目标的必然要求。

②先进的技术研发能力和精密零部件配套能力是公司产品具有较强市场竞争优势的关键因素

公司是中国继电器行业的龙头企业，早在1997年就开始全面优化整合公司产品研发、模具设计、产品检测等方面的资源，并在此基础上组建技术中心，并于2008年10月被国家发改委正式认定为“国家级企业技术中心”。经过二十多年的努力，公司技术中心现已开发继电器160多个系列，其取得有效专利218项，先后获得了德国VDE、美国UL、南德TUV以及中国CNAS认可，是德国VDE在中国唯一、全球第六家电子元器件认可实验室和VDE在全球唯一一家电子元器件方面的合作伙伴。此外，技术中心主持制定的6项信号继电器的国家标准已被批准，将于2013年2月15日正式实施；同时技术中心还主持制定一项中标协标准，参与制定了3项国家及行业标准、2项中标协标准。技术中心为公司的快速发展打下了坚实的基础。

先进的精密零部件的配套能力也是公司产品具有较强竞争优势的关键因素之一。精密零部件制造水平的高低，直接关系到继电器产品的质量水平。目前国内专业从事继电器零部件生产的企业，普遍规模小、设备精度不高，无法提供汽车、信号、电力等高端继电器所需的精密零部件。与国内其他继电器企业相比，厦门宏发拥有行业领先的精密零部件制造能力，掌握着精密零部件制造技术和产业关键环节，保证了厦门宏发继电器产品在国内外市场上具有较强的竞争优势。另外，作为厦门宏发产业结构中的一环，金越电器能根据公司整体的产品生产规划而调整生产计划，保证精密零部件的及时、充足供应。先进的精密零部件制造技术和生产能力在公司整体产业结构中的作用不可替代。

③加强研发能力及继电器精密零部件供应能力，为公司产品产能提升及新产品的产业化生产提供强有力的支持

加大对研发的投入，增强核心技术和关键技术手段的开发能力，提升继电器精密零部件配套生产能力是保持公司竞争优势的必由之路。虽然公司目前技术力量和精密零部件的生产能力都走在行业的前列，但随着公司产品市场占有率的提高和新产品开发速度的加快，公司现有的研发能力及精密零部件的生产能力远远不能满足要求。

与国际先进企业相比，公司研发能力还存在着以下制约公司发展的问题：产品设计过程中缺少有效的全方面、多层次的评价体系和应用软件，不能满足日益丰富的产品开发需求；模具开发及生产技术与国际先进水平存在一定差距，需要购置设备进行一些新工艺、新技术的研究；产品测试能力覆盖不全面，对部分门类产品没有测试能力。募投项目的投产，产品质量的逐步提高以及新产品的推出也将对精密零部件的质量和配套生产能力提出更高的要求，只有提升精密零部件的生产能力，增强精密零部件产品质量的稳定性，才能满足公司继电器产能快速增长的需求。

通过募投项目实施，公司将加强研发能力及继电器精密零部件供应能力，为公司产品产能提升及新产品的产业化生产提供强有力的支持。

3、项目投资规模及建设内容

项目计划总投资18,900万元，包括工程建设费用17,970万元，铺底流动资金930万元。

主要建设内容为：实验室及厂房的改造装修；购置若干台套设备进行研发能力升级改造和精密零部件装配生产线的自动化改造。研发能力的升级改造主要集中在电器可靠性测试与分析能力升级改造、模具生产能力与生产技术的升级改造等方面；精密零部件配套能力升级改造完成后，公司精密零部件的生产能力将由50亿只/年增加至70亿只/年，精密零部件的质量控制指标也将实现提升。