股票简称：长征电气　　股票代码：600112　　公告编号：临2013-003

贵州长征电气股份有限公司2013年非公开发行股票预案

二〇一三年二月

声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、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，本预案所述非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重要提示

1、本次非公开发行股票方案已经公司第5届董事会2013年第一次临时董事会会议审议通过。

2、本次非公开发行的发行的数量为95，238，096股，其中申银万国证券股份有限公司（以下简称申银万国）管理的宝鼎18期集合资产管理计划认购47，619，048股，汇添富基金管理有限公司（以下简称汇添富基金）的汇添富-银河天成集合资产管理计划认购47，619，048股。

若公司在本次发行定价基准日至发行期首日之间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次非公开发行的最终实际发行数量将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行价格相应调整。

3、本次非公开发行股票的定价基准日为本次非公开发行股票的董事会决议公告日，即2013年2月7日；发行价格等于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（11.66元/股）的90%，即发行价格为10.50元/股。

若公司在本次发行定价基准日至发行期首日之间发生派息、送股、资本公积金转增等除权除息事项，本次发行底价将作相应调整。

4、本次非公开发行股份计划募集资金总额为100，000.00万元，扣除发行费用后，拟全部投资如下项目：

序号	项目名称	计划投资总额（万元）	拟用募集资金投资总额（万元）
1	CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关设备产业化项目	21，117.02	21，117.02
2	2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组生产基地项目	40，000.00	30，000.00
3	补充流动资金		45，343.00
合计			96，460.02

本次非公开发行股票实际募集资金拟全部投资上述项目，实际募集资金净额如少于上述项目的总投资额，不足部分由公司自筹解决。

5、本次发行完成后，公司社会公众股比例将不低于25%，不存在股权分布不符合上市条件之情形。

6、根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，公司进一步完善了股利分配政策。关于公司利润分配政策及最近三年分红等情况，请参见本预案“第六章 公司利润分配政策及执行情况”。

7、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议批准，并报中国证券监督管理委员会核准。

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、本次非公开发行股票的背景和目的

（一）发行人基本情况

中文名称：贵州长征电气股份有限公司

英文名称：Guizhou Changzheng Electric Co.，Ltd.

注册资本：509，204，846.00元

注册地址：贵州省遵义市上海路100号

营业执照注册号：520000000037463

法定代表人：李勇

联系电话：0852-8620788

经营范围：高、中、低压电器元件及成套设备，风力发电设备的设计、研制、生产、销售及售后服务；电气技术开发、咨询及服务；精密模具、机械加工。矿产品开采、加工、销售（在取得许可或资质的子公司或分公司开展经营活动）。

（二）本次非公开发行股票的背景和目的

长征电气1997年在上海证券交易所上市，是国内原五大电器生产基地之一，是国家高新技术企业。目前，公司主营业务包括中高压电气设备和风电。

本次拟投资的项目为CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关设备产业化项目和2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组生产基地项目，这两个项目为公司现有产业的延伸，是公司根据国内市场的需求和行业发展的趋势设计研发的高新技术项目，其技术要求高、市场需求量大，前景较为广阔。然而，公司受制于资金瓶颈无法以自有资金实施上述项目。因此希望通过此次募投项目的实施，增加公司盈利能力，提高股东回报。

此外，受制于资金压力，公司此次计划将以45，343万元补充流动资金，以增强公司抗风险能力和营运资本需求。

二、发行对象及其与本公司的关系

本次非公开发行的对象为申银万国管理的宝鼎18期集合资产管理计划和汇添富基金管理的汇添富-银河天成集合资产管理计划。发行人控股股东银河天成集团有限公司（以下简称银河集团）作为汇添富-银河天成集合资产管理计划的认购方之一，参与本次非公开发行。

银河集团直接持有发行人20.31%股权，是公司第一大股东，与发行人为关联方，本次交易构成关联交易。

申银万国和汇添富基金与公司无关联关系。

三、发行股票的方式、价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）本次发行股票的种类、面值

本次发行股票为人民币普通股（A股），面值为人民币1.00元。

（二）发行价格及定价原则

本次非公开发行的定价基准日为本次非公开发行股票的董事会决议公告日，即2013年2月7日，发行价格等于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价（11.66元/股）的90%，即发行价格为10.50元/股。　注：定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价=定价基准日前二十个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前二十个交易日公司股票交易总量）

若公司在本次发行定价基准日至发行期首日之间发生派息、送股、资本公积金转增等除权除息事项，前述发行底价将作相应调整。

（三）发行数量

本次非公开发行股票数量为9523.81万股。本次非公开发行的发行对象为申银万国管理的宝鼎18期集合资产管理计划和汇添富基金管理的汇添富-银河天成集合资产管理计划，共计2名特定对象。

其中：宝鼎18期集合资产管理计划认购47，619，048股，汇添富-银河天成集合资产管理计划认购47，619，048股。

若公司在本次发行定价基准日至发行期首日之间发生派息、送股、资本公积金转增等除权除息事项，本次发行数量将作相应调整。

（四）发行方式

本次发行采用非公开发行方式，所有发行对象均以现金方式认购，公司将在本次发行获得中国证监会核准之日起6个月内，择机发行。

（五）限售期

本次发行对象认购的本次发行的股份自发行结束且股份登记完成之日起36个月内不得上市交易或转让。

（六）本次非公开发行股票前公司滚存利润的安排

本次非公开发行前公司滚存的未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享。

（七）上市地点

限售期届满后，本次发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

（八）本次发行决议的有效期

本次非公开发行股票方案的有效期为自公司股东大会审议通过本次非公开发行股票议案之日起12个月。

四、募集资金投向

本次非公开发行股份计划募集资金总额为100，000.00万元，扣除发行费用后，拟全部投资如下项目：

序号	项目名称	计划投资总额（万元）	拟用募集资金投资总额（万元）
1	CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关设备产业化项目	21，117.02	21，117.02
2	2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组生产基地项目	40，000.00	30，000.00
3	补充流动资金		45，343.00
合计			96，460.02

本次非公开发行股票实际募集资金拟全部投资上述项目，实际募集资金净额如少于上述项目的总投资额，不足部分由公司自筹解决。

五、本次非公开发行是否构成关联交易

发行人的第一大股东银河集团作为汇添富-银河天成集合资产管理计划的主要认购方参与本次非公开发行，本次交易构成关联交易。公司独立董事已事前认可本次非公开发行所涉关联交易事项，并发表了独立意见。本次非公开发行相关议案报经公司股东大会审议时，关联方将予以回避表决。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案公告日，公司总股本为50，920.48万股，公司第一大股东银河集团持有10，339.88万股，占公司总股份的20.31%，为本公司第一大股东。按照本次非公开发行的数量9，523.81万股测算，本次发行完成后，银河集团持有本公司的股份占公司发行后股本总额的比例为20.26%。本次发行完成后，按照本次发行数量上限和各认购对象认购的数量计算，银河集团仍为持有公司第一大股东。

同时，本次发行认购方申银万国和汇添富基金都承诺，不会以任何形式单独或联合谋求成为公司的控股股东或实际控制人；不以控制为目的认购或增持本公司股票；不与公司其他股东签订与公司控制权相关的任何协议（包括但不限于一致行动协议、限制实际控制人行使权利的协议），且不参与任何可能影响银河集团作为本公司第一大股东地位的活动，不参与甲方的业务经营管理活动。

因此，本次非公开发行不会导致公司的实际控制权发生变化。

七、本次发行已经取得有关机构批准的情况和尚需呈报批准的程序

本次发行方案已于2013年2月6日公司2013年第一次临时董事会会议审议通过。

本次非公开发行尚需公司股东大会审议通过。

本次非公开发行尚需呈报中国证监会核准。

第二节、发行对象的基本情况

一、申银万国证券股份有限公司的基本情况

（一）基本情况

公司名称：申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市徐汇区常熟路171号

法定代表人：褚晓明

注册资本：67.1576亿元

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；国家有关管理机关批准的其他业务。

（二）宝鼎18期集合资产管理计划

1、概况

申银万国作为合法成立并有效存续证券公司，拟担任正在筹建的宝鼎18期集合资产管理计划（以下简称资产管理计划）的资产管理人。该资产管理计划以长征电气本次非公开发行股票为主要投资标的，存续期限为自资产管理合同生效之日起42个月。

2、简要财务报表

宝鼎18期集合资产管理计划尚未成立，故无财务报表。

二、汇添富基金管理有限公司的基本情况

（一）基本情况

公司名称：汇添富基金管理有限公司

注册地址：上海市黄浦区大沽路288号6幢538室

公司类型：有限责任公司（国内合资）

法定代表人：潘鑫军

注册资本：10，000万元

经营范围：基金管理业务，发起设立基金，经中国证监会批准的其他业务（涉及许可的凭许可证经营）。

（二）汇添富-银河天成集合资产管理计划

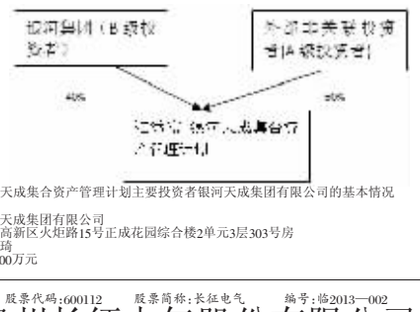
1、概况

作为合法成立并有效存续证券投资基金管理公司，拟担任正在筹建的汇添富-银河天成集合资产管理计划（以下简称资产管理计划）的资产管理人。该资产管理计划以长征电气本次非公开发行股票为主要投资标的，存续期限为自资产管理合同生效之日起60个月。由长征电气第一大股东银河集团出资20，000万元（B级投资者，享受剩余收益），并融资30，000万元（A级投资者，享受固定收益），合计50，000万元。

2、简要财务报表

汇添富-银河天成集合资产管理计划尚未成立，故无财务报表。

3、股权结构



4、汇添富-银河天成集合资产管理计划主要投资者银河天成集团有限公司的基本情况

（1）基本情况

公司名称：银河天成集团有限公司

注册地：南宁市高新区火炬路15号正成花园综合楼2单元3层303号房

法定代表人：潘琦

注册资本：22，000万元

经营范围：项目投资管理，接受委托对企业进行管理，投资顾问；电子信息技术开发，电力系统自动化及电气设备的销售；生物工程、旅游、房地产方面的投资；新能源开发、投资和咨询服务（法律、法规禁止的项目除外，法律、法规限制的项目取得许可后方可开展经营活动）。

（2）股权结构

截至本预案公告之日，银河天成集团有限公司股权控制关系如下：

（3）最近三年的业务发展和经营成果

最近三年，银河集团主要从事投资管理和咨询业务。截至2012年9月30日，银河集团资产总额为659，694.98万元，所有者权益为263，343.86万元，2011年实现净利润14，203.35万元。

（4）2011年主要财务数据

①简要资产负债表

单位：万元

项　目	2012年9月30日	2011年12月31日
资产总计	659，694.98	647，479.63
负债合计	396，351.12	402，482.25
所有者权益	263，343.86	244，997.38
负债及所有者权益合计	659，694.98	647，479.63

②简要利润表

单位：万元

项　目	2012年1-9月	2011年度
营业收入	155，139.94	163，209.54
营业利润	95，959.79	-21，868.92
利润总额	15，035.09	-14，539.87
净利润	14，203.35	-16，504.75

三、发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年诉讼等受处罚情况

1、汇添富-银河天成集合资产管理计划的认购方之一—银河集团以及银河集团董事长潘琦在2003年因利用他人账户交易“长征电器”股票而在2010年受到中国证监会行政处罚决定书（2010年【6】号）警告和罚款处罚。银河集团董事长潘琦（时任北海银河高科技产业股份有限公司，以下简称银河科技）、董事姚国平（时任银河科技董事）、董事王国生（时任银河科技董事）、副总裁徐宏军（时任银河科技董事会秘书）、副总裁顾勇彪（时任时任银河科技董事）因银河科技2004年、2005年虚增销售收入、隐瞒对外担保、隐瞒关联交易等行为，于2011年受到中国证监会行政处罚决定书（2011年【9】号）警告和罚款处罚。

2、申银万国拟设立的宝鼎18期集合资产管理计划以及汇添富基金拟设立的汇添富-银河天成集合资产管理计划尚未设立，因此不涉及该事项。

四、本次发行完成后的同业竞争情况

本次非公开发行不会导致本公司在业务经营方面与发行对象及控股股东、实际控制人之间产生同业竞争或潜在同业竞争。

五、本预案披露前24个月内，发行对象及控股股东、实际控制人与发行人之间的重大交易情况

本次发行预案披露前24个月内，发行对象宝鼎18期集合资产管理计划和汇添富-银河天成集合资产管理计划与本公司之间均不存在重大交易。本公司与银河集团在本次发行预案披露前24个月内没有重大关联交易。

第三节、附条件生效的股份认购协议内容摘要

2013年2月6日，长征电气与申银万国和汇添富基金分别签订了《附条件生效的以现金认购非公开发行股份协议》。

一、长征电气与申银万国签订的《股份认购合同》

（一）认购数量及认购方式

申银万国拟担任正在筹建的宝鼎18期限额特定集合资产管理计划的资产管理人，该资产管理计划以长征电气本次非公开发行股票为主要投资标的，认购长征电气本次非公开发行股票的数量为47，619，048股。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息的，本次非公开发行的最终实际发行数量将根据募集资金数量和调整后的发行价格做相应调整。

本次发行的股票全部采用现金认购方式。

（二）认购价格

公司本次非公开发行股票的发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即10.50元/股。在定价基准日至发行日期间，若公司股票发生派发股利、送红股或转增股本等除权除息事项，本次发行的发行价格下限将作相应调整。

（三）认购金额

乙方发行的资产管理计划认购长征电气本次非公开发行股票的认购方式为现金认购。认购金额=认购数量×认购价格，为人民币50，000.00亿元。

若在本次定价基准日至发行日期间，长征电气发生派发股利、送红股、转增股本、或配股等除息、除权行为，本次认购价格10.50元/股将作相应调整，各方的认购金额也根据其实际认购数量随之进行调整。

（四）锁定期

乙方承诺，其发行的资产管理计划认购的由长征电气本次发行的股票，自本次发行结束日股份登记完成之日起36个月内不进行转让。

（五）股款的支付时间、支付方式与股票交割

乙方同意在长征电气本次非公开发行股票获得中国证监会核准后，长征电气将向乙方发出认股款缴纳通知（以下简称“缴款通知”），乙方即开始资产管理计划的设立工作，在银河天成集团有限公司认购资金到位且提供经乙方认可的有效担保的前提下，及时成立资产管理计划。乙方应在收到缴款通知之日起5个工作日内，按照缴款通知的要求将股份认购价款以现金方式划入指定账户。

在乙方支付完认购价款后，甲方应尽快将乙方认购的股票在证券登记结算机构办理股票登记手续，以便乙方成为本协议约定之种类和数额的股票的合法持有人。

（六）违约责任

1、若因资产管理计划未能按照合同约定如期履行交付认购款项义务，则构成违约，甲方有权终止该资产管理计划的认购资格，乙方作为资产管理人代为赔偿因违约给甲方造成的损失。

2、本合同项下约定的非公开发行股票事宜如未获得（1）长征电气董事会审议通过；（2）长征电气股东大会审议通过；（3）中国证监会的核准，乙方不构成甲方违约。

3、在认购方按时足额交付了认购款项的前提下，若甲方未能按照本合同约定向认购方交付所认购股票，认购方有权向甲方追索所认购股票。

（七）协议的生效和终止

1、本协议经双方法定代表人或授权代表人签名并加盖公章后成立，并在满足下列全部条件后生效：

（1）本次非公开发行股票经长征电气董事会、股东大会批准；

（2）本次非公开发行股票经中国证监会核准；

（3）资产管理计划依法成立。

2、合同终止：

（1）经合同各方协商一致，可以书面终止或解除本合同。

（2）在本合同履行期间，如果发生不可抗力事件的，则合同任何一方均有权单方面终止本合同且无需承担法律责任。

（3）乙方未能按照合同约定如期履行交付认购款项，本合同终止履行并解除，乙方依本合同承担违约责任。

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金计划

本次非公开发行A股股票预计募集资金总额为100，000.00万元，扣除发行费用后，募集资金使用计划如下：

单位：万元

序号	项目名称	计划投资总额	拟用募集资金投资总额
1	CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关设备产业化项目	21，117.02	21，117.02
2	2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组生产基地项目	40，000.00	30，000.00
3	补充流动资金		45，343.00
合计			96，460.02

本次非公开发行股票实际募集资金拟全部投资上述项目，实际募集资金净额如少于上述项目的总投资额，不足部分由公司自筹解决。

二、项目具体情况

（一）CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关设备产业化项目

1、项目基本情况

项目建成后将形成年产可形成年产4000台CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关设备的生产能力，本项目总投资为21，117.02万元，其中建设投资18，115.02万元，铺底流动资金3，002.00万元。

2、项目实施主体

本项目由公司全资子公司贵州长征中压开关设备有限公司（以下简称“长征中压”）负债实施。长征中压于2010年7月8日成立，是专生产中压国封式真空断路器、SF6气体绝缘环网柜、柜式气体绝缘金属封闭开关设备（C-GIS）及相关元器件研发、制造、销售和服务于一体的高新技术企业。

3、项目实施场所

本项目计划建设面积19，470平方米，将在长征工业园实施，位于贵州省遵义市汇川区。

4、建设周期

据生产计划安排，项目建设期为20个月，根据计划，项目生产期的第一年年产量为设计规模的50%；项目生产期的第二年年产量为设计规模的80%；项目生产期的第三年年产量达到设计规模的100%。

5、经济效益

该项目投资总额为21，117.02万元，项目达产后正常年度预计年收入为55，800万元，年均利润总额为9，035.18万元，投资利润率为37.80%，投资回收期为5.28年（含建设期），内部收益率（税后）为32.90%。本项目以生产能力利用率表示的盈亏平衡点（BEP）为40.82%，具有较强的抗风险能力。

6、发展前景

（1）产品基本情况

柜式气体绝缘金属封闭开关设备（英文简称C-GIS），是代表中压开关柜行业最高水平的高新技术产品，它把所有一次带电部件，包括高压开关、母线和套管都密封在一个充气隔室中，全密封、全绝缘，进出线采用中压预制式电缆附件与电力电缆连接，所以具有环境适应性强、技术含量高、安全可靠、智能化、免维护、体积小等优点，代表了该类产品的发展方向。

国内C-GIS主要集中在12kV和40.5kV电压等级，24kV电压等级因为在国内才开始推广，该电压等级的C-GIS目前全部为进口产品。国内C-GIS生产起步较晚，虽然近年来已有快速发展，但多数企业仍处于小规模半自动化生产阶段。

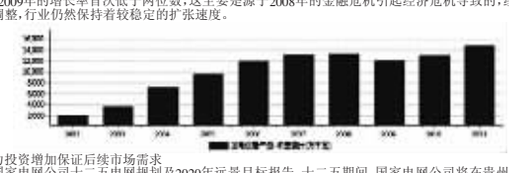
（2）技术特点

柜式气体绝缘金属封闭开关设备（C-GIS）在目前中压开关柜中技术水平最高，参数和效用显著强于真空环网柜和SF6单元式环网柜。

环网柜类型	真空环网柜	SF6单元式环网柜	柜式气体绝缘金属封闭开关设备
结构特点	不同的真空开关柜简单组合，母线一般为空气绝缘，进出线采用冷缩式、热缩式或预制式户内终端与电缆连接	不同的SF6负荷开关柜简单组合，母线还未空气绝缘，进出线采用冷缩式、热缩式或预制式户内终端与电缆连接	所有一次带电部件，包括高压开关、母线和套管都密封在一个充气隔室中，全密封、全绝缘，进出线采用中压预制式电缆附件与电力电缆连接
体积	大	较大	小
环境适应性	差，只适合户内	差，一般适合户内	好，适合户内和户外
技术含量	低	一般	高
安全性	差	一般	高
可靠性	差	较差	高
生产装备	简单	简单	复杂
工艺要求	低	低	高

（3）市场前景

我国的发电设备产量在过去十年内呈现了快速增长的趋势。从输配电及控制设备行业在整个国民经济所占的比重来看，行业从2007年的3.99%增长到2011年的5%，工业产值达到23596.87亿元，行业规模翻了一倍以上。同时，从行业工业产值的增长率来看，也是远远高于同期国内GDP的增长率。从2007年到2011的发展情况来看，行业在2009年的增长率首次低于两位数，这主要是源于2008年的金融危机引起经济危机导致的，经过2009年的深度调整，行业仍然保持着较稳定的扩张速度。



①电力投资增加保证后续市场需求

根据国家电网公司十二五电网规划及2020年远景目标报告，十二五期间，国家电网公司将在贵州新增330千伏及以上输电线路6万千米、变电容量3亿千伏安，投资9000亿元左右，国家电网公司十二五期间平均每年投资1800亿元，考虑到南方电网公司投资一般为国家电网公司的1/3-1/4，国家电网跟南方电网的投资总和将可能达到2250亿元，贵州电网将是南方电网十二五期间重点投资对象，总投资将超过1000亿元。

电力装机容量持续增长，与之相配套的低压电器产品需求巨大，“十一五”期间，全社会用电量保持年均12%的增长率，到2020年总装机容量预计将达到16.5亿千瓦。

由于电能通过低压电器分配实现利用，预计每新增1万千瓦装机容量，约需6万件各类低压电器产品与之配套，因此新增装机容量所需的配套设施将构成对中、低压电器的巨大需求。

②城镇化建设带动输配电设备行业发展

城市化发展进程加快。随着小城镇建设的兴起和城市化建设与改造的进行，将对12kV等级开关设备产生大量需求。铁路电气化建设。到2020年我国铁路营业里程将由原来规划的10万公里提高到12万公里，总投资规模由原来的2万亿元增加至5万亿元，全国铁路复线率和电气化率分别提高至50%和60%以上。铁路建设的供配电配套需要大量的12kV-126kV　等级中高压开关设备。

③城市轨道交通基础设施建设投资也呈上升趋势。

北京、上海等6个城市，正在或计划扩建现有的地铁网络；此外，还有25个城市计划发展城市轨道交通。根据广州地铁3号线对高低压成套开关设备的需求计算，每公里地铁沿线平均需要低压成套开关设备46-50台，需要充气柜15台。照此计算，2015年前，轨道交通将需要7.5万台低压成套开关设备和2.25万台充气柜。此外，西气东输、南水北调，以及机场等大型工程的建设也将为配电开关控制设备行业提供较大的市场空间。

7、项目立项、环评等批复事项

本项目已完成备案、环评涉及的相关手续。

8、结论：

（1）公司本次计划投资的CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关项目在中压电气设备中属于高端产品，是现在市场主流开关柜的有效替代，也是行业发展的必经方向，市场容量广阔。该类产品目前由外资和合资厂商主导，国内能形成稳定产能的企业数量较小，竞争相对缓和，因此发行人将此产品产业化后将占据行业制高点。

（2）本项目产品选型好，技术含量高，市场潜力大，进口替代空间巨大，具有广阔的市场前景。

（3）根据财务评价，项目建成后有较好的经济效益和社会效益，项目的建设是可行的。

综上所述，本项目是完全可行的。

（二）2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组生产基地项目

1、项目基本情况

项目建成后将形成年产200台/套2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组的生产能力，本项目总投资为40，000万元，其中建设投资32，006.49万元，铺底流动资金7，993.51万元。本项目通过此次非公开募集资金投入3亿元，公司自有资金投入1亿元。

2、建设周期

本项目据生产计划安排，项目建设期为2.5年。投产后第一年产能达到设计能力的25%，投产后第二年产能达到设计能力的60%，投产后第三年产能达到设计能力的85%，投产第四年达到满产。

3、实施主体

本项目由贵州长征电气股份有限公司负责实施。

4、实施场所

本项目将于贵州省遵义县和平工业园区内实施，计划总占地面积119873平方米。项目新建生产厂房及办公用房6栋，总建筑面积为45800平方米，配套建设成品堆放区、厂区道路及公共用地等共计面积约25000平方米。

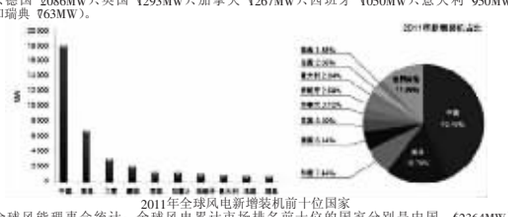
5、经济效益

本项目实施完成后，将形成年产适用于中国西南高原地区抗凝冻气候的直驱永磁风电机组200台/套的生产能力，年实现产值250，000万元。项目建成投产后经营期年均营业收入（含税）为217，500万元，利润总额为19，369万元，净利润总额为16，463万元，投资回收期为6.49年（含建设期），内部收益率（税后）为26.61%。本项目盈亏平衡点（BEP）为52.3%，具有较强的抗风险能力。

6、发展前景

在全球经济继续低迷的背景下，全球风电发展在2011年发展势头良好。据全球风能理事会（GWEC）统计数据显示，2011年全球新增风电装机容量达40，564MW；这一新增容量使全球累计风电装机达到237，669MW。在经历2010年全球风电增长放缓后，全球累计装机实现了超过20%的年增长。2011年拉丁美洲、非洲和亚洲延续了2010年的发展趋势，正在成为拉动全球市场发展的主要动力。中国和印度仍两个国家新增装机容量总和相当于2011年全球总装机量的50%。

到目前为止，全球75个国家有商业运营的风电装机，其中22个国家的装机容量超过1GW。据全球风能理事会的统计，2011年全球风电新增装机排名前十位的国家分别是中国（17631MW）、美国（6810MW）、印度（3019MW）、德国（2086MW）、英国（1293MW）、加拿大（1267MW）、西班牙（1050MW）、意大利（950MW）、法国（830MW）和瑞典（763MW）。



2011年全球风电新增装机前十位国家

根据全球风能理事会统计，全球风电累计市场排名前十位的国家分别是中国（62364MW）、美国（46919MW）、德国（29060MW）、西班牙（21674MW）、印度（16084MW）、法国（6800MW）、意大利（6737MW）、英国（6540MW）、加拿大（5265MW）和葡萄牙（4083MW）。

2011年全球风电累计装机前十位国家

国家发改委能源所与IEA共同发布的《中国风电发展路线图2050》报告中依据“统筹考虑风能资源、风电技术进步潜力、风电开发规模和成本下降潜力，结合国家能源和电力需求，以长期战略目标为导向，确定风电发展的阶段性目标和时空布局”的风电发展战略目标的思路，提出对未来风电布局的重点是：2020年前，以陆上风电为主，开展海上风电示范；2021—2030年，陆上、近海风电并重发展，并开展远海风电示范；2031—2050年，实现在东中西部陆上风电和近近海风电的全面发展。并依不同情景设定中国风电发展目标：到2020年、2030年和2050年，风电装机容量将分别达到200GW、400GW和1000GW，成为中国的五大电源之一，到2050年满足17%的电力需求，在电源结构中约占26%，风电成为中国主力电源之一，并在工业等其他领域有广泛应用。

根据《风电发展“十二五”规划》，“十二五”期间我国风电开发将重点考虑南方靠近电网的区域，国内各大发电企业风场开发的重点已经从北方地区转向了电网消纳能力强、风能资源较为丰富的贵州、云南等西南省份的山区。以贵州省为例，根据《贵州省新能源“十二五”发展规划》，“十二五”期间，贵州省内风电装机容量将达到至少450万千瓦，其中分散式接入约100万千瓦，市场潜力巨大。

但同时，中国西南高原地区是我国凝冻（也称“冻雨”）灾害高发地区，占全国的80%以上，其中山区比平原多，高山最多。而在西南各省当中，贵州又是受凝冻灾害最严重的省份。安装于高海拔凝冻气候地区的风电机组，在摄氏零度以及零度以下低温条件下运行时，如果遇到潮湿空气、雨水、盐雾、冰雪，特别是遇到过冷却水滴时，风电机组的叶片经常会出现结冰现象。叶片的结冰影响风电机组的气动性能和运行安全，给风电机组带来极大危害。近年来，随着贵州可再生能源开发步伐的加快，风电的开发正日益成为贵州可再生能源建设的焦点，然而，贵州高原一带特有的凝冻天气，对加快贵州风力资源的开发却是一个极大的障碍。据不完全统计，贵州地区每年冬季的凝冻现象造成风机的平发电量损失高达15%-20%；同时，叶片表面的大量结冰会引起风机的附加载荷与额外的振动，从而降低其使用寿命，并对风场维护人员的安全造成威胁。

长征电气此次募投的2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组产品是针对西南高原地区特有的凝冻气候、高海拔、高湿度、山区道路崎岖多弯、山顶面积狭小等环境条件基础上，开展大量的技术研发工作，在抗凝冻涂层技术、运输车辆改装、单叶片吊装技术等关键领域取得成果并申请了多项专利，开发出了2500千瓦抗凝冻直驱永磁电机组。该产品技术达到国际先进水平，具有高可靠性、高发电效率及卓越的电网友好性等优点。因此，本项目的建设对解决风电机组的凝冻问题、提升风力发电设备的技术水平具有重要意义，可加速中国西南地区可再生能源的开发速度，是风电行业发展的必然要求。

长征电气2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组生产基地项目”的建设可填补国内抗凝冻风机的空白，项目建成后，该基地将成为西南地区最大的兆瓦级风电机组生产基地，也是中国目前唯一一家针对西南高原地形及气候特点，量身打造的大功率风力发电机组生产基地。项目的实施对于企业提高风电机组技术水平，调整产品结构，形成自己的特色产品，提高核心竞争力，培育新的经济增长点，抢占行业制高点具有重要意义。

7、项目立项、环评等批复事项

本项目已完成备案、环评涉及的相关手续。

8、结论：

（1）本项目建设符合《中华人民共和国节约能源法》、《关于加快风力发电技术装备国产化的指导意见》、《蓄洁发展机制项目运行管理暂行办法》、《电力设施保护条例》、《可再生能源中长期发展规划》、《重大技术装备自主创新指导目录（2012）》等国家相关政策要求，是国家和地方政府鼓励发展的项目。

（2）通过对2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组的研究，有利于推进贵州省风电行业的建设，整体提高了风电行业在高海拔、低风速、凝冻地区的应用和发展。

（3）项目的建设有利于积累开发抗凝冻直驱永磁风电发电机组的国内技术能力。该项目的技术来源通过合资、合作开发的方式，研发成果全部归长征电气使用。研发机构为未来项目的建设及生产提供技术支持，长征电气享有自主知识产权；同时，合作方将协助长征电气力争本项目产品进入欧洲及南美主流市场。上述模式有利于该公司保持持续的核心竞争能力。

4）根据财务评价，项目建成后有较好的经济效益和社会效益，项目的建设是可行的。

综上所述，本项目是完全可行的。

（三）募集资金用于补充流动资金

1、补充流动资金的原因

目前，公司已形成了以中高压电气设备和风电共同发展的业务模式。近年来，受国际、国内宏观经济及行业调整等不利因素冲击，公司经营情况受到一定影响，同时，由于自有资金不足，各项业务开展均受到一定程度制约。本公司通过本次非公开发行募集资金增加公司的流动资金，既能壮大公司的资本实力、改善资本结构，又有助于公司各项业务的快速发展，增强公司的抗风险能力和持续经营能力。

2、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司总资产和净资产均大幅增加，流动资金不足的现象得到缓解，公司的资本实力和抗风险能力将得到增强。

本次募集资金的运用，有利于公司未来各项业务的发展，从长远看，有利于提高公司的持续经营能力和盈利能力。

第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后上市公司资产与业务是否存在整合计划，公司章程是否进行调整；预计股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

（一）本次发行后上市公司资产与业务是否存在整合计划

本次发行不会导致上市公司资产与业务的整合。

（二）对公司章程的影响

本次拟发行9，523.81万股人民币普通股。发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。截至本发行预案出具日，公司尚无对章程其他事项有修改计划。

（三）对股东结构的影响

公司股权结构较分散，截至本预案公告日，公司总股本为50，920.48万股，公司第一大股东银河集团持有10，339.88万股，占公司总股份的20.31%，为公司控股股东。自然人潘琦先生持有银河集团52.27%股权，因此公司的实际控制人为潘琦先生。

截至本预案公告日，公司总股本为50，920.48万股，公司第一大股东银河集团持有10，339.88万股，占公司总股份的20.31%，为本公司第一大股东。按照本次非公开发行的数量9，523.81万股测算，本次发行完成后，银河集团持有本公司的股份占公司发行后股本总额的比例为于20.26%。本次发行完成后，按照本次发行数量上限和各认购对象认购的数量计算，银河集团仍为持有公司第一大股东。

本次发行完成后，公司社会公众股比例将不低于25%，不存在股权分布不符合上市条件之情形。

（四）对高管人员结构的影响

截至本发行预案出具日，公司尚无对高管人员结构进行调整的计划。本次发行后，不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

（五）对业务结构的影响

本次非公开发行股票成功后，公司将利用募集资金对现有业务进行技术升级，并且将已掌握的领先技术进行产业化，公司的业务结构和收入结构将会进一步优化，持续盈利能力进一步提高。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次发行募集资金到位后，上市公司的总资产和净资产将有所提高，资产负债率及财务费用会进一步降低，财务结构不断改善，公司运用债务融资的能力将明显提高。

此次募投项目的前景虽然较好，但是，在项目实施未产生预计效益前，不排除由于股本扩大而导致净资产收益率、每股收益等指标出现下降的风险。

本次发行募集资金投资项目实施会导致公司投资性现金流出增加，募集资金投资项目达产后会增加公司经营活动现金流量。

三、公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

公司董事会认为：公司是生产经营管理体系完整、人员配置完整的经济实体和企业法人，具有完全的自主经营权。本次发行前，公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立进行，不受控股股东及其关联人的影响。

此次募集资金投资项目为“CX1系列柜式气体绝缘金属封闭开关设备产业化项目”以及“2500千瓦抗凝冻直驱永磁风电发电机组生产基地项目”，均为公司现有产业的延伸和升级。因此，本次非公开发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间不会产生同业竞争，在业务关系、管理关系和关联交易方面也不会发生变化。

同时，公司将严格按照政府监管机构、证券交易所关于上市公司关联交易的规章、规则和政策，恪守《公司法》，认真履行股东赋予的职责和义务，确保上市公司依法运作，保护上市公司及其他股东权益不会因此而受影响。本次发行将严格按规定程序由上市公司董事会、股东大会进行审议，进行充分披露的信息披露。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

经公司董事会讨论分析，本次发行前，上市公司不存在公司实际控制人、控股股东及其关联方占用公司的资金、资产的情形。

本公司对外担保严格按照法律法规和公司章程的有关规定履行相应授权审批程序并及时履行信息披露义务，本次发行完成后，上市公司不会存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、本次发行对公司负债情