（上接A41版）

（二）本次非公开发行的目的

1、开拓国际市场，培育新的利润增长点

针对国内与国际市场发展趋势，特别是“一带一路”覆盖国家电力工程建设需求量大的特点，公司结合自身实际状况制定了“一体两翼”发展战略，即在继续增强开关主导产品竞争力的同时，加大国内市场营销力度和加快拓展国际市场电力工程总承包业务，培育新的利润增长点。平高集团依托下属国际工程已开拓国际市场多年，积累了丰富的项目资源、客户资源和国际工程总承包的经验，多项国际工程总承包项目正在平稳推进。公司决定利用本次非公开发行募集资金的一部分收购国际工程，优化产业布局，加大力度开拓国际市场。国际工程进入平高电气之后，可以充分利用平高电气在资金、技术、人才等各方面的优势，加快推进多项国外工程总承包项目，提高项目回报率，增强公司盈利能力。

2、提升公司整体竞争能力

公司正在从传统的制造业企业向现代制造服务业企业转型，从单纯的工业产品提供者向电力工程综合解决方案提供商转型。公司现有产品系列不完整，不利于公司开拓主机市场和电力工程承包市场，制约了公司的转型和发展。本次非公开发行完成后，公司将形成包括中压、高压、超高压、特高压完整的开关配套零部件供应链，形成核心产品、核心配套零部件、基础零部件专业门类齐全、分工合理、相互促进、协调发展的开关研发制造产业格局，对于优化公司资源配置，增强产品质量把控能力以及降低营运成本等各方面均有积极的意义，有利于实现各生业务板块的协同效应，提高公司盈利水平和竞争能力。特别需要指出的是，长期以来，国内中压开关高端市场被国际知名跨国公司所垄断。但是近几年来，上海天灵凭借国际领先的技术和管理在中压开关高端市场上异军突起，打破了国际知名跨国公司的垄断。上海天灵进入平高电气后，弥补了公司在中压开关领域的短板，确保了公司在中压开关领域的竞争优势地位，有利于将公司打造成为国际一流的交直流、全系列、全电压等级的开关设备和核心零部件专业制造企业。

3、减少关联交易，消除同业竞争

本次非公开发行前，平高电气向平高通用采购配套零部件，向国际工程销售单机产品，经常性关联交易金额较大，对公司生产经营独立性存在不利影响。通过本次非公开发行，平高电气将实现核心产品、配套零部件的产业链整合，较大程度解决目前存在的关联交易问题。

本次非公开发行前，平高集团下属子公司平高通用和上海天灵在开关柜的生产经营方面与平高电气存在竞争。平高电气拟以本次非公开发行部分募集资金收购平高通用100.00%股权和上海天灵90.00%股权，以消除同业竞争。收购完成后，平高集团及其控制的其他企业与平高电气在开关柜的生产经营方面将不存在同业竞争。

4、缓解公司发展过程中面临的资金压力

近年来，公司不断加快在特高压领域的布局，投入资金较多，公司依靠现有主营业务的内生式增长积累已无法满足公司扩张的资金需求。为尽快实现公司发展战略，快速获取行业的优质资源，公司拟通过本次非公开发行股票募集部分资金用于补充流动资金来解决公司发展过程中面临的资金压力。

本次非公开发行能提高公司资本实力，增强公司未来发展潜力，为公司积极推进新产品的研发、生产和销售，丰富公司的业务产品，积极探索外延式扩张，扩大市场占有率奠定坚实的基础。本次非公开发行股票还能够显著地降低资产负债率，减少财务风险，提高盈利能力和抗风险能力。

三、发行股票的价格、定价原则、发行数量及限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次非公开发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式

本次发行采用向特定对象非公开发行的方式。本公司将在证监会核准发行之日起六个月内选择适当时机向特定对象发行股票。

（三）发行价格及定价原则

本次非公开发行股票调整后的定价基准日为发行期首日。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（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）的90%。

最终发行价格由公司股东大会授权董事会在取得证监会关于本次发行的核准批复后，由董事会与主承销商按《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，根据投资者申购报价的情况，遵循价格优先等原则确定。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，应对发行底价进行除权除息处理。调整公式如下：

假设调整前发行价格为P0，每股送股或转增股本数为N，每股增发新股或配股数为K，增发新股或配股价为A，每股派息为D，调整后发行价格为P1，则：

派息：P1＝P0－D；

送股或转增股本：P1＝P0/（1＋N）；

增发新股或配股：P1＝（P0＋AK）/（1＋K）；

三项同时进行：P1＝（P0－D＋AK）/（1＋K＋N）。

（四）发行对象及认购方式

本次发行对象为符合规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者和自然人等不超过10名特定投资者。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。所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股份。

最终具体发行对象将由公司董事会、主承销商在公司取得证监会关于本次发行的核准批文后，依照相关法律法规规定和监管部门的要求，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先等原则确定发行对象。

（五）发行数量

本次非公开发行股票的数量不超过219,435,736股。在上述范围内，由公司股东大会授权董事会根据实际情况与主承销商协商确定最终发行数量。

（六）限售期

本次发行结束后，认购方所认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

（七）未分配利润的安排

为兼顾新老股东利益，本次非公开发行前的滚存未分配利润由本次非公开发行完成后的新老股东按所持股份比例共享。

（八）本次发行决议有效期

本次非公开发行股票的决议自公司股东大会审议通过《关于调整公司非公开发行A股股票方案的议案》之日起十二个月内有效。

（九）上市地点

公司将向上交所申请本次发行股票的上市。有关股票在限售期满后，可以在上交所交易。

四、募集资金投向

本次非公开发行股票募集资金总额不超过490,000.00万元，全部投资于以下项目：

分类	具体投资项目	投资总额（万元）	募集资金投资金额（万元）
收购标的公司股权	收购上海天灵90.00%股权	89,473.84	89,473.84
	收购平高威海100.00%股权	22,674.97	22,674.97
	收购平高通用100.00%股权	97,489.14	97,489.14
	收购国际工程100.00%股权	78,217.56	78,217.56
	收购廊坊东芝50.00%股权	13,867.21	13,867.21
	小 计	301,722.72	301,722.72
增资部分标的公司	增资国际工程	45,000.00	45,000.00
	增资平高通用	20,000.00	20,000.00
	增资上海天灵	9,900.00	9,900.00
	增资平高威海	5,000.00	5,000.00
	小 计	79,900.00	79,900.00
增资下属公司	增资天津平高	37,766.00	37,766.00
海外建厂	印度工厂建设项目	67,561.00	67,561.00
其他	补充流动资金等	－－－－－－－	3,050.28
合 计		－－－－－－－	490,000.00

根据评估机构出具的《资产评估报告》，截至2015年6月30日，本次拟收购的上海天灵90.00%股权的评估值为89,473.84万元，平高威海100.00%股权的评估值为22,674.97万元，平高通用100.00%股权的评估值为97,489.14万元，国际工程100.00%股权的评估值为78,217.56万元，廊坊东芝50.00%股权的评估值为13,867.21万元。相关资产评估结果已经履行完成向国有资产监督管理部门的备案程序，并已取得《国有资产评估项目备案表》（备案编号分别为：15－51、15－52、15－53、15－54、15－55）。

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。如果本次发行募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将自筹资金解决不足部分。在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可以根据股东大会的授权，按照项目的实际需求对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募投项目的基本情况

（一）收购上海天灵90.00%股权

1、交易概述

（1）交易标的

平高集团持有的上海天灵77.50%股权、罗灿源持有的上海天灵7.50%股权、刘家骏持有的上海天灵2.00%股权，严秋瑾持有的上海天灵1.50%股权，余炼明持有的上海天灵1.50%股权。

（2）交易标的的评估值

根据评估机构出具的《资产评估报告》（中天和资产[2015]评字第90024号）并经国有资产监督管理部门备案，截至2015年6月30日，本次拟收购的上海天灵90.00%股权的评估值为89,473.84万元，国际工程100.00%股权的评估值为78,217.56万元，廊坊东芝50.00%股权的评估值为13,867.21万元。相关资产评估结果已经履行完成向国有资产监督管理部门的备案程序，并已取得《国有资产评估项目备案表》（备案编号分别为：15－51、15－52、15－53、15－54、15－55）。

本次收购平高威海100.00%股权的评估值为22,674.97万元，平高通用100.00%股权的评估值为97,489.14万元，国际工程100.00%股权的评估值为78,217.56万元，廊坊东芝50.00%股权的评估值为13,867.21万元。

2、上海天灵基本情况

企业名称：上海天灵开关厂有限公司

企业性质：有限责任公司（国内合资）

注册地：上海市嘉定区嘉行公路968号

主要办公地点：上海市嘉定区嘉行公路968号

法定代表人：陈慎吉

注册资本：10,200万元

成立日期：1989年9月19日

注册号：310114000011418

组织机构代码证：13364656－9

经营范围：高压开关柜、低压开关柜、高压元器件、输配电设备的制造加工，从事货物及技术的进出口业务

3、上海天灵股权结构

截至本预案出具之日，上海天灵的股权结构如下表所示：

序号	股东名称/姓名	出资额（万元）	出资比例
1	平高集团	7,905.00	77.50%
2	上海嘉加	1,020.00	10.00%
3	罗灿源	765.00	7.50%
4	刘家俊	204.00	2.00%
5	余炼明	153.00	1.50%
6	严秋瑾	153.00	1.50%
合 计		10,200.00	100.00%

4、上海天灵下属子公司

截至本预案出具之日，除持有上海雷泽灵电气有限公司66.00%股权、希捷爱斯（上海）电气有限公司74.00%股权外，上海天灵未持有其他长期股权投资。

5、上海天灵主营业务

上海天灵是专业生产配电控制设备的高新技术企业。上海天灵的主要产品包括开关柜、环网柜、充气柜等，分为四个板块：空气绝缘中压产品、气体绝缘中压产品（含环保气体绝缘）、低压开关柜、其他产外成套产品。

6、上海天灵主要竞争优势

详见本预案第一节“二、本次非公开发行的背景和目的”之“6、本次发行募集资金拟收购的标的公司竞争优势突出（1）上海天灵”。

7、上海天灵主要财务状况

审计机构对上海天灵2014年度及2015年1－6月的财务数据出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字[2015]第01450136号）。上海天灵最近一年一期主要财务数据如下表所示：

单位：元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日
资产总额	278,460,667.20	261,907,106.52
负债总额	149,532,936.54	143,070,843.14
所有者权益	128,927,730.66	118,836,263.38
归属于母公司所有者权益	128,927,730.66	118,836,263.38
项 目	2015年1－6月	2014年度
营业收入	90,218,752.62	188,670,556.99
营业成本	69,382,092.73	146,949,233.33
利润总额	11,325,467.74	20,000,364.33
净利润	10,091,467.28	17,216,955.24
归属于母公司所有者净利润	10,091,467.28	17,216,955.24

8、原高管人员的安排

本次非公开发行完成后，平高威海高管人员结构不会因本次非公开发行而发生重大变动。

（三）收购平高通用100.00%股权

1、交易概述

（1）交易标的

平高集团持有的平高通用100.00%股权。

（2）交易标的的评估值

根据评估机构出具的《资产评估报告》（中天和资产[2015]评字第90034号）并经国有资产监督管理部门备案，截至2015年6月30日，本次拟收购的平高通用100.00%股权的评估值为97,489.14万元。

2、平高通用基本情况

企业名称：河南平高通用电气有限公司

企业性质：有限责任公司（自然人独资）

注册地：河南省平顶山市新城区复兴路与翠竹路交叉口东侧

主要办公地点：河南省平顶山市新城区复兴路与翠竹路交叉口东侧

法定代表人：郭英杰

注册资本：30,000万元

成立日期：2015年10月28日

注册号：91410400MA3X4K2CXH

经营范围：研发、制造、销售、安装；断路器、互感器、避雷器、开关柜；销售、安装：成套电器、充电设施、电气化铁路开关设备、轨道交通用直流开关设备、箱式变电站、变压器、电缆分接箱、配电自动化系统、配电智能终端、开关绝缘件等电气设备及零部件；电力工程总承包服务；普通房屋租赁服务；技术咨询、技术服务

3、平高通用股权结构

截至本预案出具之日，平高集团持有平高通用100.00%股权。

4、平高通用下属子公司

截至本预案出具之日，平高通用未持有其他公司股权或控制其他公司。

5、平高通用主营业务

平高通用主导产品主要有开关柜、中压断路器、互感器、成套电器产品，近五年在中压市场面临结构调整、竞争加剧等复杂环境下，公司产品市场占有率稳步提升，系统内市场户外中压断路器产品市场占有率在30.00%以上，互感器产品市场占有率达10.00%，开关柜产品市场占有率达6.00%左右。

6、平高通用主要竞争优势

详见本预案第一节“二、本次非公开发行的背景和目的”之“6、本次发行募集资金拟收购的标的公司竞争优势突出（3）平高通用”。

7、平高通用主要财务状况

审计机构对平高通用2014年度及2015年1－6月的财务数据出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华专审字[2015]第01450148号）。平高通用最近一年一期主要财务数据如下表所示：

单位：元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日
资产总额	1,927,821,931.96	1,735,895,600.59
负债总额	1,127,821,931.96	992,376,901.38
所有者权益	800,000,000.00	743,518,699.21
归属于母公司所有者权益	800,000,000.00	743,518,699.21
项 目	2015年1－6月	2014年度
营业收入	331,999,325.26	907,344,146.86
营业成本	272,924,176.32	747,714,106.54
利润总额	10,587,633.86	48,265,632.88
净利润	8,999,488.78	43,471,294.75
归属于母公司所有者净利润	8,999,488.78	43,471,294.75

8、原高管人员的安排

本次非公开发行完成后，平高通用高管人员结构不会因本次非公开发行而发生重大变动。

（四）收购国际工程100.00%股权

1、交易概述

（1）交易标的

平高集团持有的国际工程100.00%股权。

（2）交易标的的评估值

根据评估机构出具的《资产评估报告》（中天和资产[2015]评字第90034号）并经国有资产监督管理部门备案，截至2015年6月30日，本次拟收购的国际工程100.00%股权的评估值为78,217.56万元。

2、国际工程基本情况

企业名称：平高集团国际工程有限公司

企业性质：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册地：河南省郑州市郑东新区商都路北、站南路西二号楼二单元2511室

主要办公地点：河南省郑州市郑东新区商都路北、站南路西二号楼二单元2511室

法定代表人：许晓非

注册资本：12,000万元

成立日期：2015年10月29日

注册号：91410000MA3X4K818J

经营范围：电力能源工程承包；销售：输配电及控制设备、配电开关控制设备、发电机及发电机组、电线电缆、电工器材、绝缘制品；输配电设备及控制设备技术服务

3、国际工程股权结构

截至本预案出具之日，平高集团持有国际工程100.00%股权。

4、国际工程下属子公司

截至本预案出具之日，国际工程未持有其他公司股权或控制其他公司。

5、国际工程主营业务

提供国际电力工程项目一揽子解决方案、电力工程总承包、单机自营出口、输变电设备配套供货出口及相关项目售后服务。

6、国际工程主要竞争优势

详见本预案第一节“二、本次非公开发行的背景和目的”之“6、本次发行募集资金拟收购的标的公司竞争优势突出（4）国际工程”。

7、国际工程主要财务状况

审计机构对国际工程2014年度及2015年1－6月的财务数据出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华专审字[2015]第01450152号）。国际工程最近一年一期主要财务数据如下表所示：

单位：元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日
资产总额	550,967,225.89	619,333,264.66
负债总额	447,721,393.30	535,377,034.43
所有者权益	103,235,832.59	83,956,230.23
归属于母公司所有者权益	103,235,832.59	83,956,230.23
项 目	2015年1－6月	2014年度
营业收入	300,674,751.76	313,445,142.03
营业成本	256,803,202.51	267,703,970.74
利润总额	18,464,798.91	－2,671,212.26
净利润	15,369,924.26	－2,235,881.69
归属于母公司所有者净利润	15,369,924.26	－2,235,881.69

8、原高管人员的安排

本次非公开发行完成后，国际工程高管人员结构不会因本次非公开发行而发生重大变动。

（五）收购廊坊东芝50.00%股权

1、交易概述

（1）交易标的

平高集团持有的廊坊东芝50.00%股权。

（2）交易标的的评估值

根据评估机构出具的《资产评估报告》（中天和资产[2015]评字第90025号）并经国有资产监督管理部门备案，截至2015年6月30日，本次拟收购的廊坊东芝50.00%股权的评估值为13,867.21万元。

2、廊坊东芝基本情况

企业名称：平高东芝（廊坊）避雷器有限公司

企业性质：有限责任公司（中外合资）

注册地：廊坊经济技术开发区全兴路66号

主要办公地点：廊坊经济技术开发区全兴路66号

法定代表人：张建国

注册资本：1,090万美元

成立日期：2002年4月9日

注册号：131000400002841

组织机构代码证：73564096－5

税务登记证：冀廊地税经字131011735640965号

经营范围：研发、设计、生产避雷器、避雷器用阀片，销售本公司自产产品，并提供相关的销售服务

3、廊坊东芝股权结构

截至本预案出具之日，廊坊东芝的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万美元）	出资比例
1	平高集团	545.00	50.00%
2	株式会社 东芝	545.00	50.00%
合 计		1,090.00	100.00%

4、廊坊东芝下属子公司

截至本预案出具之日，廊坊东芝未持有其他公司股权或控制其他公司。

5、廊坊东芝主营业务

廊坊东芝是国内避雷器生产及服务的专业厂商，主要从事金属氧化物电阻片的研发与制造、1,000千伏及以下电压等级避雷器的研发、制造、销售及售后服务，是目前国内避雷器产品系列最全、应用领域及数量最多的厂商之一。

6、廊坊东芝主要竞争优势

详见本预案第一节“二、本次非公开发行的背景和目的”之“6、本次发行募集资金拟收购的标的公司竞争优势突出（2）廊坊东芝”。

7、主要财务状况

审计机构对廊坊东芝2014年度及2015年1－6月的财务数据出具了标准无保留意见的《审计报告》（瑞华审字[2015]第01450134号）。廊坊东芝最近一年一期主要财务数据如下表所示：

单位：元

项 目	2015年6月30日	2014年12月31日
资产总额	321,798,839.61	292,169,804.49
负债总额	170,724,126.19	154,091,852.04
所有者权益	151,074,713.42	138,077,952.45
归属于母公司所有者权益	151,074,713.42	138,077,952.45
项 目	2015年1－6月	2014年度
营业收入	115,133,880.84	180,515,511.75
营业成本	70,503,082.07	116,010,458.78
利润总额	19,951,234.96	20,585,287.67
净利润	13,680,801.02	15,427,249.63
归属于母公司所有者净利润	13,680,801.02	15,427,249.63

8、原高管人员的安排

本次非公开发行完成后，廊坊东芝高管人员结构不会因本次非公开发行而发生重大变动。

（六）收购国际工程

收购平高集团持有的国际工程100.00%股权后，本公司拟向国际工程增资。

1、国际工程概况

详见本节“（四）收购国际工程100.00%股权”。

2、增资方案

本公司拟向国际工程增资45,000.00万元，全部用于增加国际工程的注册资本。增资完成后，国际工程的注册资本变更为57,000.00万元。

根据附条件生效的股权转让协议（一），本次非公开发行完成后，平高电气将持有国际工程100.00%股权。本次增资完成后，平高电气仍将持有国际工程100.00%股权。

3、增资的必要性

大型国际电力工程承包项目要求参与竞标者必须具备雄厚的资金实力。由于注册资本金较少，国际工程独立参与国际市场的能力受到极大限制，以往在国际市场上只能以平高集团的名义参与投标。随着国际工程在国际市场上的快速开拓和发展，这一模式越来越不能适应市场的需要。增资国际工程，使其能独立参与和运作大型国际工程项目的意义越来越凸显。国际工程独立参与和运作国际工程项目可以更加灵活地适应市场需求，采取灵活多样的投标、投资、合作、融资等商务模式，提高市场适应力。此外，国际工程独立参与和运作国际工程项目可以有效帮助母公司规避风险，保护母公司的根本利益。目前国际工程正在执行的波兰项目、印度项目、巴基斯坦项目和即将签署的老挝项目等工程承包项目预期效益良好，但项目前期和实施过程中都需要大量的资金投入（其中波兰项目投资额约六亿元），充足的资金支持可以大大降低国际工程运作和项目执行的成本，提升国际工程的市场竞争力。近几年国际工程业务发展非常迅速，资金需求量非常大，但由于资本金规模有限，国际工程只能通过举债解决，截至2015年6月30日，国际工程资产负债率为81.26%。综上所述，增资国际工程不仅有利于解决国际工程海外业务开拓的迫切需求，也有利于改善国际工程的资本结构，提高国际工程整体竞争力及盈利能力。

（七）增资平高通用

收购平高集团持有的平高通用100.00%股权后，本公司拟向平高通用增资。

1、平高通用概况

详见本节“（三）收购平高通用100.00%股权”。

2、增资方案

本公司拟向平高通用增资20,000.00万元，全部用于增加平高通用的注册资本。增资完成后，平高通用的注册资本变更为50,000.00万元。

根据附条件生效的股权转让协议（一），本次非公开发行完成后，平高电气将持有平高通用100.00%股权。本次增资完成后，平高电气仍将持有平高通用100.00%股权。

3、增资的必要性

平高通用专业进行中低压开关设备的研制和生产，先后投入固体绝缘环网柜配套用绝缘件的材料及工艺研究、光纤微光扫描定位及固定工装的设计及应用等项目的研究，但由于缺乏研究经费影响了研发进度。平高通用拟投入5,000.00万元用于自主研发项目支出。研发项目包括固体绝缘环网柜配套用绝缘件的材料及工艺研究；光纤微光扫描定位及固定工装的设计及应用等。随着平高通用产能的不断扩大，采购预付款、投标保证金及投标费用等所需的流动资金大量增加。平高通用拟投入15,000.00万元用于补充流动资金。近几年平高通用发展迅速，生产经营资金需求亦不断增加，举债规模较大，截至2015年6月30日，平高通用资产负债率为58.50%。同时，流动资金的增加有利于公司降低财务费用，减少采购成本。综上所述，本次增资不仅有利于解决平高通用生产经营的需求，也有利于改善平高通用的资本结构，提高平高通用的整体竞争力及盈利能力。

（八）增资上海天灵

收购上海天灵90.00%股权后，本公司拟向上海天灵增资。

1、上海天灵概况

详见本节“（一）收购上海天灵100.00%股权”。

2、增资方案

根据附条件生效的股权转让协议（一）和附条件生效的股权转让协议（二），本次非公开发行完成后，平高电气将持有上海天灵90.00%股权。

根据本公司和上海嘉加签署的《附条件生效的增资协议》，本公司拟向上海天灵增资9,900.00万元，上海嘉加拟向上海天灵增资1,100.00万元。本次增资合计为11,000.00万元。

增资完成后，上海天灵注册资本变更为21,200.00万元。平高电气持有上海天灵90.00%股权，上海嘉加仍将持有上海天灵10.00%股权。

3、增资的必要性

上海天灵是高压及超40.5千伏及以下的气体绝缘开关柜（充气柜和环网柜）的研发、生产、销售业务，积极开展电力安装工程业务，努力打造国际一流中压气体绝缘开关柜生产、研发和工程服务企业，成为最色、智能气体绝缘配电开关设备和工程服务的供应商。上海天灵要在中压环保开关设备的行业保持领先地位，需不断加大在科研、生产和检测试验等方面的资金投入。但目前上海天灵资本金偏低的现状，已无法满足企业快速发展的需要。上海天灵拟投入2,000.00万元用于新产品研发。加大新产品的开发及现有产品的持续改进力度，取得进入国际市场认证资格证书，降低生产成本，提高产品质量，增强核心竞争力，与国际品牌公司在国内外市场展开全面竞争。近几年上海天灵主业发展迅速，生产经营资金需求亦不断增加，上海天灵拟投入2,000.00万元用于气体绝缘开关柜产能提升。利用上海天灵现有场地扩大气体绝缘开关柜专业生产装配区域3,000平方米，更新现有激光切割设备，购置激光焊接设备，提高生产作业能力，每年可大大增加气体绝缘开关柜的产量，增加营业收入。上海天灵拟投入7,000.00万元用于补充流动资金，此举将有效减少财务费用，降低采购成本，截至2015年6月30日，上海天灵资产负债率为69.50%，负债水平偏高。综上所述，本次增资不仅有利于解决上海天灵生产经营的需求，也有利于改善上海天灵的资本结构，提高上海天灵的整体竞争力及盈利能力。

（九）增资平高威海

收购平高集团持有的平高威海100.00%股权后，本公司拟向平高威海增资。

1、平高威海概况

详见本节“（二）收购平高威海100.00%股权”。

2、增资方案

本公司拟向平高威海增资5,000.00万元，全部用于增加平高威海的注册资本。增资完成后，平高威海的注册资本变更为10,500.00万元。

根据附条件生效的股权转让协议（一），本次非公开发行完成后，平高电气将持有平高威海100.00%股权。本次增资完成后，平高电气仍将持有平高威海100.00%股权。

3、增资的必要性

为促进平高威海的持续健康发展，需不断加大在科研、生产和检测试验等方面的资金投入。但目前平高威海资本金偏低的现状，已无法满足日常经营发展的需要，更无法满足研发需要。平高威海拟投入300.00万元用于购置无局放铠装试验变压器、SF6回收装置等试验和生产设备。所购设备可以提高产品厂内检测水平，提高产品现场安装效率，回收装置可以提高厂内SF6回收利用率，降低产品生产成本。平高威海拟投入800.00万元用于自主研发项目支出，平高威海坚持“小型化、智能化、标准化”的开发战略，加大新产品的开发及现有产品的持续改进力度，有利于降低生产成本，提高产品质量，增强市场核心竞争力。平高威海现有作业面积9,100平方米，年产量在560台（间隔）。2015年预计新增合同260亿元，作业面积不能满足合同需求。平高威海拟投入400.00万元用于现有厂房内部改造。同时，平高威海拟投入3,500.00万元用于补充流动资金，减少财务费用，降低采购成本。此外，市场上一般较大项目招投标对参与企业的注册资本规模大多要求在1.00亿元以上，本次增资有利于增强平高威海在市场上的竞争实力。综上所述，本次增资不仅有利于解决平高威海生产经营的需求，也有利于改善平高威海的资本结构，提高平高威海的整体竞争力及盈利能力。

（十）增资天津平高

1、天津平高的基本情况

企业名称：天津平高智能电气有限公司

企业性质：有限公司

注册地：天津东丽区华明工业园区滨海企业总部B16－223

主要办公地点：天津市东丽区华明大道20号北方大厦a2

法定代表人：李永河

注册资本：9亿元

成立日期：2012年12月7日

注册号：120110000166200

组织机构代码证：05871483－1

税务登记证：120110058714831

经营范围：输变电设备、控制设备、电器元件及其配件的制造、销售、维修及技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；从事国家法律法规允许经营的进出口业务；绝缘制品的制造；金属表面的防腐处理；房屋及设备租赁

2、天津平高主营业务

天津平高以高端真空灭弧室、固封极柱、户内真空断路器、真空柱上开关和智能充气柜等真空开关系列产品和成套设备为核心产业，业务范围涵盖输配电设备、控制设备、电器元件及配件的研发、制造、销售、维修及技术服务，产品以智能、环保、节能、长寿命、免维护为主要特征。主要产品包括：真空灭弧室模块、固封极柱及绝缘件模块、真空断路器模块、柱上开关模块、开关柜柜体模块、高压成套设备模块、箱式变电站模块等。产品营销面向电网发展，立足本土市场，开拓国际市场，着力实施全系列真空开关布局、专业化发展和规模化经营，打造国际先进、国内规模最大的智能真空开关产品设计、工艺研发制造基地。

3、天津平高主要财务状况

天津平高最近一年一期主要财务数据如下表所示（未经审计）：

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
资产总额	995,133,947.19	877,523,505.61
负债总额	116,752,225.60	－7,753,143.96
所有者权益	878,381,721.59	885,276,649.57
归属于母公司所有者权益	878,381,721.59	885,276,649.57
项目	2015年1－6月	2014年度
营业收入	36,289.77	20,273.53
营业成本	9,886,741.85	13,368,267.12
利润总额	－6,848,952.08	－13,336,929.74
净利润	－6,894,927.98	－13,229,469.34
归属于母公司所有者净利润	－6,894,927.98	－13,229,469.34

4、增资方案

本公司拟向天津平高增资37,766.00万元，全部用于增加天津平高的注册资本。增资完成后，天津平高的注册资本为127,766.00万元。

截至本预案出具之日，平高电气持有天津平高100.00%股权。本次增资完成后，天津平高股权结构未发生变化。

5、增资的必要性

天津平高目前注册资本金为9亿元，而正在实施的“平高电气天津智能真空开关科技产业园”项目（该项目业经天津市经信委、发改委颁发津市经信投资许可[2012]51号文件予以备案，并经天津市环保局出具环境影响报告表批复文件[2013]10号批复同意实施）的总投资额为25亿元，其中一期投资12.78亿元，资金需求规模非常大，但天津平高目前尚不具备信用融资条件。2015年5月4日，平高电气召开了第六届董事会第六次临时会议，审议通过了《关于向子公司提供委托贷款的议案》，同意为天津平高提供期限为1年的人民币5亿元的委托贷款。“平高电气天津智能真空开关科技产业园”项目以高电压、大容量真空灭弧室制造为核心业务，以智能、环保、节能、长寿命、免维护的智能气体绝缘金属封闭开关设备等高端智能化成套开关为核心产品，对我国智能电网建设具有重大的战略意义。为增强天津平高的融资能力和主营业务的持续盈利能力，公司决定对天津平高进行增资。

（十一）印度工厂建设项目

1、项目投资基本情况

项目名称：平高电气印度工厂建设项目

项目总投资：67,561.00万元

项目建设周期：3年

项目实施地点：印度古吉拉特邦巴罗达市

2、项目建设必要性

（1）执行国家产业政策，响应国家“走出去”战略

《国务院关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》（国发[2015]30号）特别指出：推进国际产能和装备制造合作，是保持我国经济中高速增长和迈向中高端水平的重大举措。当前，我国经济发展进入新常态，对转变发展方式、调整经济结构提出了新要求。积极推进国际产能和装备制造合作，有利于促进优势产能对外合作，形成我国新的经济增长点；有利于促进企业不断提升技术、质量和服务水平，增强整体素质和核心竞争力，推动经济结构调整和产业转型升级，实现从产品输出向产业输出的提升。加快铁路、电力等国际产能和装备制造合作，有利于统筹国内国际两个大局，提升开放型经济发展水平；有利于实施“一带一路”。同时也是化解国内产能过剩，实施“走出去”战略的重要举措。

（2）把握国大战略机遇的需要

预计国家“一带一路”战略和全球能源互联网建设及电力互联互通政策将大幅促进电力装备出口，亚太地区用电量将持续上升，电网投资将不断加大。印度是“一带一路”沿线国家，经济发展迅速，近年GDP以6.70%－8.00%的速度递增，已成为世界第四大能源消费国。印度“十三五”（2018年－2022年）期间计划斥资13.73万亿卢比（约2,200.00亿美元）扩大并升级电力系统，根据规划预测印度仅220千伏、400千伏、765千伏GIS需求量将分别达到7,300间隔、2,468间隔、896间隔，电力市场潜力巨大。平高电气在印度投资建厂，是把握战略机遇以及规模性进入印度市场的黄金窗口期。

（3）满足印度政府要求和突破贸易壁垒的需要

印度政府出台“印度制造”政策，印度国家电网及其地电力公司逐步对高压开关设备供应商提出属地建厂的强制要求。同时，针对中国电力设备整机进口设置较高的关税，并制定严格的限制条款。目前，平高电气的主要竞争对手在印度几乎都有生产厂，没有建厂的企业已开始启动建厂事宜。如果平高电气在印度没有生产厂，按印度国家电网的政策，则面临被迫“出局”的风险。

（4）企业国际化发展的需要

近年来，我国经济下行压力加大，电力需求增速放缓，传统市场面临瓶颈，市场竞争日趋激烈，产品利润空间不断压缩，平高电气亟需发展新兴战略市场。在印度投资建厂，输出高压开关制造产业，有利于提高国际市场占有率，提升平高电气经营业绩。目前，平高电气已经具备与国际知名电气企业同台竞争的实力。通过在印度投资建厂，直接参与国际知名电气企业间的竞争，有利于提升平高电气的科技研发能力，增强“平高”品牌国际知名度，加快国际化发展步伐。

（5）售后服务需要

平高集团自上世纪九十年代涉入印度市场，陆续有多个电压等级的GIS在印度电网投入使用，累计有上百个间隔。未来这些产品将面临大量的检修和更新换代工作。在印度投资建厂，可以通过向客户提供工厂化（车间）检修、现场检修（轮换）和技术指导服务的形式，实现“工厂化、专业化检修”服务。一是有利于缩短故障处理时间，保证备品备件质量，提高检修质量和检修效率，提高设备利用率和运行可靠性；二是有利于建立集约化、扁平化、专业化的核心业务科学管理体系，使企业核心竞争力进一步增强；三是有利于进一步巩固、深化和发展人财物集约化管理，人力资源配置更加优化，成本管控机制更加完善，物资资源利用更加高效。

（6）降低成本的需要

印度电力投资经常出现资金不足的问题，在电力设备招标中设备价格高低是决定能否中标的关键因素。目前，平高电气以设备出口的方式参与印度市场竞争，在价格方面已不具备优势，与其他印度本地厂商相比高10.00%－15.00%左右。如果平高电气产品在以后的竞争中无法在价格上取得优势，将会逐步失去印度市场。在印度投资建厂，实现本地化生产，可避免21.00%的进口关税。根据印度公司法，外国投资者可以在印度独资或合资设立私人有限公司，此类公司设立后视同印度本地企业，在印度本地化生产所需进口的核心零部件将享受18.00%的关税抵扣，同时印度人工成本约为国内的50.00%。在南盟框架下，印度与阿富汗、尼泊尔、巴基斯坦、不丹、孟加拉、斯里兰卡、马尔代夫等南亚国家分别签订了形式不一的贸易协定，与国内相比，从印度生产出口到上述国家的开关产品更具价格优势。因此，在印度投资建厂本地化生产，有利于降低平高电气生产成本，提升产品竞争优势，提高在南亚市场占有率。

3、项目建设内容

（1）建设地点

本项目拟建在印度西部的古吉拉特邦的第三大城市巴罗达。该城市以机械制造业为主，世界知名的变压器厂ABB、西门子、阿海法、通用电气等大型企业都在该地区设立了制造工厂。

（2）建设规模

本项目拟建规模：

年生产11千伏－765千伏气体绝缘封闭组合电器（缩写为GIS和HGIS）2,560个间隔，年产值13.46亿元人民币。具备生产1,200千伏产品的装配及试验条件。平高印度工厂将形成开关全电压等级GIS的生产条件。

（3）主要建设内容

本项目拟购地143.23亩，建设：

超高压装配厂房一座，建筑面积25,317平方米；

办公楼一座，建筑面积2,744平方米；

中压装配厂房一座，建