(上接A21版)

公司前身为许昌继电器厂。1993年3月，经河南省经济体制改革委员会以豫体改字〔1993〕6号《关于改组设立许继电气股份有限公司并进行定向募股的批复》同意及许昌市人民政府批准，许昌继电器厂作为独家发起人以定向募集方式改组设立许继电气，设立时的股本总额为8,800万股，其中，国家股为6,660万股，占总股本的比例为75.68%；法人股为390万股，占总股本的比例为4.43%；内部职工股为1,750万股，占总股本的比例为19.89%。河南省经济体制改革委员会以豫股批字〔1996〕107号《关于许继电气股份有限公司重新确认的批复》认定许继电气符合《公司法》的要求，确认其为股份有限公司。

2、1997年4月上市

1997年4月2日，经中国证监会证监发字〔1997〕101号文和证监发字〔1997〕102号文批准，许继电气以"全额预缴、比例配售、余款转存"方式向社会公众公开发行人民币普通股股票5,000万股，并于1997年4月18日正式在深圳证券交易所挂牌上市交易，现股票简称为"许继电气"，股票交易代码为"000400"。

3、1999年送股及配股

1999年3月12日，许继电气召开1998年度股东大会，审议通过了《一九九八年度利润分配预案》和《一九九九年配股方案》。根据《一九九八年度利润分配预案》，许继电气以1998年12月31日总股本13,800万股为基数，每10股送5股，共送6,900万股；根据《一九九九年配股方案》，许继电气以1997年末总股本13,800万股为基数，以10:3的比例向全体股东配售2,942万股。1999年8月26日，中国证监会出具证监公司字〔1999〕91号《关于许继电气股份有限公司申请配股的批复》，核准许继电气向全体股东配售2,942万股。至此，许继电气总股本增至23,642万股。

4、2000年送股及资本公积转增股本

2000年4月8日，根据1999年度股东大会审议通过的《一九九九年度利润分配及公积金转增股本预案》，许继电气以23,642万股为基数，每10股送2股，同时以资本公积每10股转增4股。至此，许继电气总股本增至37,827.20万股。

5、2005年股权分置改革

2005年11月11日，许继电气召开股权分置改革相关股东大会，审议通过《许继电气股份有限公司股权分置改革方案》。根据该方案，全体非流通股股东通过向截至方案实施股权登记日登记在册的流通股股东共计送出6,220.80万股公司股份，作为非流通股股东所持非流通股份获得流通权的对价安排，即流通股股东每持有10股流通股获送3.2股。2005年11月17日，许继电气实施完毕本次股权分置改革方案。

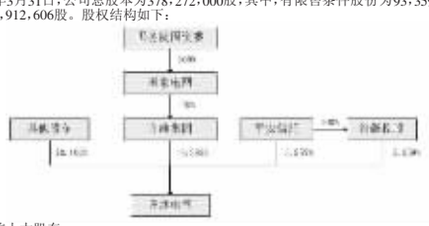
6、2011年10月股权置换

2011年9月2日，中电装备与平安信托、许继控股及许继集团签订《关于许继集团之股权置换协议》，根据协议，平安信托和许继控股将持有的许继集团股权全部置换给中电装备，许继集团将持有的许继电气股应股份置换给平安信托和许继控股。2011年10月10日，国务院国资委下发《关于许继电气股份有限公司国有股东转让所持部分股份有关问题的批复》（国资产权〔2011〕1193号），同意将许继集团持有的许继电气1,988,6221万股和1,989.3779万股股份分别转让给平安信托和许继控股。股权转让完成后，许继电气的股权结构图如下：

7、2012年5月公司间接股东变更

2012年5月7日，国家电网下发《关于中国电力技术装备有限公司和国网智能电网研究院优化重组事项的通知》，决定将其全资子公司中电装备所持许继集团有限公司100%的股权上划至国家电网直接持有。本次股权划转事项完成后，国家电网成为许继集团的唯一股东，公司的控股股东及实际控制关系均无改变。

截至2013年3月31日，公司总股本为378,272,000股，其中，有限售条件股份为93,359,394股，无限售条件股份为284,912,606股。股权结构如下：



（二）公司前十大股东

截至2013年3月31日，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
许继集团有限公司	73,317,220	19.38
许昌许继投资控股有限公司	19,893,779	5.26
平安信托有限责任公司	19,886,221	5.26
中国工商银行-景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	15,819,759	4.18
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	10,882,487	2.88
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	9,416,935	2.49
中国工商银行——汇添富均衡增长股票型证券投资基金	5,000,061	1.32
全国社保基金一一零组合	4,780,758	1.26
曹然	3,830,000	1.01
申银万国证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	3,330,515	0.88

三、最近三年重大资产重组情况

公司最近三年未进行重大资产重组。

四、主营业务概况

公司主营智能变配电、智能用电、直流输电控制保护、特种节能一次设备、工业及交通智能供用电等五大业务，是国内大型骨干企业，国家电力系统自动化和电力系统继电保护及控制行业的排头兵，被誉为我国电力装备行业配套能力最强的企业，是河南省科委和国家科技部认定的河南省高新技术企业和国家重点高新技术企业，国家520家重点企业和国家重大技术装备国产化基地之一，承担了国家"六五"、"十一五"和"十二五"期间等一系列重大攻关项目，其中大部分产品获得国家和省部级科技进步奖。公司产品被广泛应用于三峡、葛洲坝、龙羊峡、秦山核电，晋东南-荆门特高压交流输电、云南-广东及向家坝-上海特高压直流输电，大秦电气化、武汉-广州客运专线等数百项国家重点工程并出口到20多个国家和地区，能够为交流1,000kV、直流±800 kV及以下超高压输电工程，1,000MW火电机组、720MW水电机组及以下容量发电厂站以及各种电压等级城乡电网和工矿企业提供成套产品和服务。

五、最近三年主要财务数据

公司最近三年经审计的主要财务数据及财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
资产总额	692,557.02	707,161.19	575,483.00
负债总额	373,823.09	410,501.46	299,693.90
所有者权益合计	318,733.93	296,659.73	275,789.10
归属母公司所有者权益合计	280,346.84	252,436.08	240,809.34

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	661,180.63	436,230.51	385,552.61
利润总额	67,231.41	36,376.81	29,057.81
净利润	56,953.58	30,418.26	24,721.90
归属于母公司的净利润	33,201.63	15,650.29	14,667.18

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	49,767.22	47,256.91	17,130.36
投资活动产生的现金流量净额	-5,630.97	-14,644.69	-30,832.26
筹资活动产生的现金流量净额	-107,336.29	-15,700.85	54,533.62
现金及现金等价物净增加额	-63,200.04	16,911.36	40,831.73

（四）主要财务指标

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
资产负债率(%)	53.98	58.05	52.08
基本每股收益(元/股)	0.88	0.41	0.39
归属于母公司每股净资产(元)	7.41	6.67	6.37
加权平均净资产收益率(%)	12.42	6.34	6.25

六、控股股东、实际控制人及其变动情况

公司最近三年的控股股东一直为许继集团。2008年-2010年5月，公司的实际控制人为平安集团；2010年5月至今，公司的实际控制人为国务院国资委。

（一）公司股权结构

截至2013年3月31日，公司的股权结构图如下：

（二）控股股东基本情况

截至2013年3月31日，许继集团持有公司73,317,220股，占总股本比例为19.38%，是公司的控股股东，其简要情况如下：

公司名称：许继集团有限公司

法定代表人：李富生

注册资本：119,039.50万元

成立日期：1996年12月27日

经营范围：对电力装备、信息、环保、矿产品、轨道交通、房地产、高新技术行业进行投资和经营管理；商贸（涉及许可项目凭有效许可证经营）；从事货物和技术的进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外）；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；房屋租赁。

（三）间接控股股东基本情况

国家电网持有许继集团100%股权，为公司的间接控股股东。

国家电网法定代表人为刘振亚，注册资本2,000亿元，成立日期为2003年5月13日。国家电网作为关系国家能源安全和国民经济命脉的国有重要骨干企业，以投资建设运营电网为核心业务，为经济社会发展提供坚强的电力保障。

（四）实际控制人基本情况

国家电网为国有独资企业，由国务院国资委代表国务院履行出资人职责，因此，国务院国资委为公司的实际控制人。国务院国资委为国务院直属特设机构，根据国务院授权，依照《公司法》等法律和行政法规，对所监管国有企业履行出资人职责。

七、公司控股子公司情况

截至2012年12月31日，公司控股子公司情况如下：

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例(%)
1	西安许继电力电子技术有限公司	500.00	100.00
2	许昌许继软件技术有限公司	3,000.00	90.00
3	北京许继电气有限公司	1,500.00	80.00
4	许继变压器有限公司	6,000.00	78.00
5	许继日立电气有限公司	4,140.00	75.00
6	河南许继仪表有限公司	5,000.00	70.00
7	珠海许继电气有限公司	5,000.00	70.00
8	珠海经纬电气有限公司	1,000.00	70.00
9	许昌许继德耀施尔电气有限公司	3,000.00	65.00
10	成都交大许继电气有限公司	3,726.00	51.00
11	上海许继电气有限公司	2,000.00	50.00
12	北京华商京海智能科技有限公司	3,000.00	49.00
13	珠海许继芝电网自动化有限公司	2,000.00	41.00

注：上表中公司持股比例低于50%的单位，为其相对控股的公司。

第三章　交易对方基本情况

一、基本情况

公司名称：许继集团有限公司

法定代表人：李富生

公司类型：有限责任公司

注册资本：119,039.50万元

成立日期：1996年12月27日

营业期限：2005年7月11日至2035年6月16日

注册地址：许昌市许继大道1298号

联系地址：许昌市许继大道1298号

营业执照注册号：411000100011419

税务登记证：411000174294168

经营范围：对电力装备、信息、环保、矿产品、轨道交通、房地产、高新技术行业进行投资和经营管理；商贸（涉及许可项目凭有效许可证经营）；从事货物和技术的进出口业务（国家法律法规规定应经审批方可经营或禁止进出口的货物和技术除外）；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；房屋租赁。

二、主营业务情况

许继集团是其下属企业产品覆盖发电、输电、变电、配电、用电等电力系统各个环节，横跨一次及二次装备、交流及直流装备领域，是国内综合配套能力最强、最具竞争力的输变电装备制造商及系统集成商之一。许继集团共有10家控股子公司和5家全资子公司，还设有一个国家级工程技术研究中心。

多年来，许继集团连续承担并完成了一系列国家重大科研项目的研制和国家重大工程设备的制造，填补了诸多国内空白。许继集团研制的重大装备产品在国家重点工程中得到广泛应用，为加快我国重大装备国产化进程、提升电力工业的整体运行水平做出了重要贡献。目前，许继集团及其下属子公司具有国际领先水平的电力装备新产品94项，其中11项为国家重点新产品；拥有"中国名牌产品"2项；制定国际标准8项，国家标准40项，行业标准87项；承担国家科技支撑计划等国家、省部级重点项目10余项；荣获省部级以上奖励12项。其中"电气化铁道牵引供电自动化系统成套技术及应用项目"荣获国家科学技术进步二等奖；"高压直流输电控制保护和换流阀项目"荣获中国工业大奖彰奖；"DPS-2000高压直流输电控制保护系统"荣获河南省科技进步一等奖。

三、最近三年主要财务数据

许继集团最近三年经审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
总资产	1,411,572.56	1,441,346.63	1,450,997.76
总负债	954,542.79	1,243,127.28	1,258,075.90
所有者权益	457,029.78	198,219.35	192,921.86
归属母公司股东的所有者权益	175,388.79	-69,338.97	-24,337.52

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	1,057,929.59	658,044.58	796,464.00
利润总额	69,484.80	15,932.59	25,595.07
净利润	54,200.34	11,817.64	18,042.66
归属母公司股东的净利润	1,759.44	-13,277.98	-2,794.76

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,447.63	138,186.51	73,095.92
投资活动产生的现金流量净额	-30,168.03	-13,602.58	-6,701.19
筹资活动产生的现金流量净额	-91,531.82	-68,830.50	6,093.21
现金及现金等价物净增加额	-128,486.68	55,483.88	72,487.94

四、许继集团下属子公司情况

截至2012年12月31日，许继集团共有10家控股子公司和5家全资子公司，概况如下：

序号	公司名称	注册资本(万元)	持股比例(%)
1	许继电气股份有限公司	37,827.20	19.38
2	许继集团国际工程有限公司	5,000.00	100.00
3	哈尔滨电工仪表研究所	896.81	100.00
4	郑州市许继地铁工程有限公司	5,000.00	100.00
5	北京许继新能源科技有限责任公司	4,000.00	100.00
6	河南龙源花木有限责任公司	12,000.00	100.00
7	福州天宇电气股份有限公司	14,956.00	97.85
8	许继联华国际环境工程有限责任公司	5,000.00	94.60
9	许昌许继风电科技有限公司	22,000.00	93.18
10	许继电源有限公司	5,000.00	75.00
11	许继(厦门)智能电力设备股份有限公司	10,000.00	75.00
12	中电装备山东电子有限公司	37,000.00	70.00
13	北京许继电力光学技术有限公司	1,200.00	66.50
14	中南输变电设备成套有限公司	700.00	34.29
15	许昌许继昌南通信设备有限公司	3,360.00	20.00

注：上表中许继集团持股比例低于50%的公司，为其相对控股的公司。

五、其他事项说明

（一）交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至目前，许继集团向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况如下：

姓名	许继电气任职	许继集团任职
李富生	董事长	执行董事、总经理
檀国彪	董事	副总经理
姚致清	董事	副总经理

（二）关于提供信息真实、准确和完整的承诺

许继集团作为本次交易的交易对方，就许继集团对本次交易提供的所有相关信息，承诺：

"保证许继集团所提供信息的真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。"

（三）关于保持上市公司独立性的承诺

许继集团作为本次交易的交易对方，就本次交易完成后保持许继电气的独立性，承诺：

"在本次交易完成后，许继集团将按照有关法律、法规、规范性文件的要求，做到与许继电气在人员、资产、业务、机构、财务方面完全分开，不从事任何影响许继电气人员独立、资产独立完整、业务独立、机构独立、财务独立的行为，不损害许继电气及其他股东的利益，切实保障许继电气在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立。"

（四）关于最近五年内未受到行政处罚情况的承诺

许继集团作为本次交易的交易对方，就最近五年内受到行政处罚情况，承诺：

"许继集团最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

许继集团的董事、监事以及主要管理人员最近五年内未受过任何刑事处罚、证券市场相关的行政处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。"

（五）关于未泄露本次重大资产重组内幕信息的承诺

许继集团作为本次交易的交易对方，就其未泄露本次重大资产重组内幕信息，承诺：

"本公司及本公司董事、监事、高级管理人员、其他知情人及其直系亲属不存在泄漏本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。"

第四章　交易标的

一、许继集团有限公司柔性输电分公司

（一）基本情况

名称：许继集团有限公司柔性输电分公司

营业场所：许昌经济开发区阳光大道中段北侧电气城9号楼

负责人：姚为正

营业执照号：411000000010486

经营范围：柔性输电设备、产品的销售

（二）历史沿革

许继集团自2005年起成立柔性输电业务单元并建立了独立的核算体系，开始独立从事直流输电换流阀等业务的经营，作为许继集团内独立的业务单元进行管理、运营及独立财务核算，2011年12月经工商部门批准设立分公司，分公司设立过程中未经过评估及增值。

柔性输电业务单元成立伊始，其人员、资产和业务均独立运营和管理，下设市场部、并网变流技术部、换流阀开发部、控制系统开发部、产品结构设计部、试验与品质保障部、制造部、综合管理部等部门。柔性输电分公司各项业务的收入、成本以及费用，均直接归集核算到柔性输电分公司。

（三）主营业务具体情况

柔性输电分公司主要从事高压/特高压直流输电换流阀、新能源发电并网设备等产品的研发、制造、试验和工程服务，为客户提供全面解决方案和系统集成服务。

1、产品用途

直流输电换流阀：高压直流输电是将三相交流电通过换流站整流变成直流电，然后通过直流输电线路送往另一个换流站逆变成三相交流电的输电方式。换流站的主要设备包括换流阀、换流变压器及控制保护设备等。换流阀是换流站整流和逆变的关键设备，在电源侧将高压交流电通过整流转换成高压直流电，在负荷侧通过逆变将高压直流电转换成高压交流电。

新能源发电并网设备：用于新能源发电系统，将新能源发电的电能并入电网，以获得最佳发电效率和发电质量

2、经营资质

①直流输电工程设备企业投标资格或竞争性谈判资格

直流输电工程设备本身不涉及国家认定的专门的业务资质，为保障电力系统安全稳定运行，国家电网、南方电网在批复大型电网建设工程设备的采购方案时，根据行业内主要设备供应商的运行业绩及技术实力认定若干企业具有投标或竞争性谈判资格。许继集团在直流输电工程设备方面业绩突出，持续在直流输电工程设备采购中获得国家电网和南方电网公司的投标资格或竞争性谈判资格。直流输电工程设备企业投标资格或竞争性谈判资格针对各个工程单独认定。

国家电网于2013年5月出具了《关于许继电气资产重组涉及直流输电业务有关事项的说明》："本次交易待中国证券监督委员会（以下简称"中国证监会"）核实并实施完毕后，柔性输电分公司的业务及相关资产负债将转由许继电气经营与拥有。为确保直流输电业务的平稳过渡，本公司同意按照国家有关规定，待本次交易完成后，由许继电气承继并开展直流输电业务，参与直流输电工程设备投标或竞争性谈判。"

许继集团承诺：将向南方电网相关部门或招标方提出申请，协助许继电气在重组实施完成前获得南方电网的附条件生效同意函，同意重组完成后授予许继电气投标资格或竞争性谈判资格；在本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，若许继电气没有在相关的设备采购招投标或竞争性谈判中取得相关资格，许继集团保证根据许继电气的要求，协助许继电气获得直流输电换流阀业务的订单，并保证因此而涉及的双方相关业务安排中（如需要），许继集团承担自身因该业务安排所发生的成本及税费等费用，且不从许继电气获取任何收益；在本次发行股份购买资产并募集配套资金完成、并协助许继电气获得相关认可或参与资格后，许继集团将不再参与任何特定特高压/超高压直流输电工程项目中直流输电换流阀设备的招投标，不谋求获得该等设备的竞争性谈判厂家资格；本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，在许继电气获得上述资格以前，许继集团不转让本次交易所取得的股份。

独立财务顾问认为：当前，我国的直流输电工程设备均由国家电网、南方电网负责采购，并由其向合格供应商授予投标资格或竞争性谈判资格。截至交易报告书签署日，国家电网已出具了相关说明，同意本次交易完成后，由许继电气承继并开展直流输电业务，参与直流输电工程设备投标或竞争性谈判。在南方电网出具相关附条件生效同意函的前提下，许继电气开展相关业务的技术条件、业绩条件则得到国家电网、南方电网的认定，在重组完成后相关业务的开展不存在障碍。此外，许继集团就上述资格转让事宜承诺：本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，在许继电气获得上述资格以前，许继集团不转让本次交易所取得的股份。

②产品的检验及认证

柔性输电分公司的业务不涉及许可经营项目，也不涉及国家认定的专门的业务资质或强制性认证要求。

柔性输电分公司为许继集团分公司，其就高压直流输电用晶闸管换流阀、高压/特高压直流输电换流阀控制设备、新能源并网发电设备等产品已经获得的部分测试报告、检验报告以及认证证书所列示的制造商或生产单位为许继集团，所获得的TUV、ETL、CE认证相关证书的持有人为许继集团。

由于上述测试、检验和认证均主要针对产品，本次重组后相关产品的原材料、技术、生产人员均不会发生变化，因此，本次重组对上述测试、检验、认证基本无影响，也不会影响本次重组完成后柔性输电分公司和许继电气在境内外开展相关产品的生产、销售业务。

许继集团承诺：如果本次重组完成后柔性输电分公司和许继电气开展相关业务需要重新取得或者变更相关测试、检验报告或认证证书，本公司将采取适当努力协助柔性输电分公司和许继电气完成相关报告和证书的申请或变更手续；在相关申请或变更手续尚未完成前，本公司保证根据许继电气的要求，协助许继电气和柔性输电分公司获得相关产品业务的订单，并保证因此而涉及的双方相关业务安排中（如需要），本公司承担自身因该业务安排所发生的成本及税费等费用，且不从许继电气获取任何收益。

③人员团队

截至2013年3月31日，柔性输电分公司共有员工256名，博士以上学历2人，硕士学历57人，本科学历78人，具有本科及以上学历职工占员工总数的比例为57.42%。

许继集团承诺将严格按照《股份股份购买资产协议》所约定的涉及柔性输电分公司业务相关人员的转移方式，根据"人随资产走"的原则，将相关人员转移至上市公司。

4、主要产品销售情况

柔性输电分公司最近两年主要产品销售情况如下：

单位：万元

产品名称	2012年度	2011年度
直流输电换流阀	99,816.21	58,670.07
新能源发电并网设备	9,211.44	7,169.85

柔性输电分公司最近两年前五名客户具体情况如下：

期间	企业名称	销售金额(万元)	占销售总额比例(%)
2012年	江苏省电力公司	67,711.47	60.50
	中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	22,270.54	19.90
	西安西电电力系统有限公司	9,264.10	8.28
	中电投电力工程有限公司	1,709.40	1.53
	西藏天威英利新能源有限公司	1,690.97	1.51
	小计	10,2646.48	91.71
2011年度	中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	35,868.46	54.23
	国家电网公司	22,245.08	33.63
	国网新源张家口风光储示范电站有限公司	2,333.33	3.53
	许昌许继风电科技有限公司	1,561.85	2.36
	中国电力投资集团公司乌兰新能源发电分公司	1,041.37	1.57
	小计	63,050.09	95.32

柔性输电分公司前五名销售客户所占的比重较高，销售集中度明显，主要原因在于直流输电换流阀只能应用于国家主导建设的直流输电工程，因而直流输电换流阀全部销售给国内仅有的两家电网公司——国家电网与南方电网及其下属企业。直流输电换流阀销售收入在柔性输电分公司营业收入占比很大，因此，柔性输电分公司客户集中度较高。

5、主要原材料及能源供应

柔性输电分公司近两年向前五名供应商采购情况如下：

期间	企业名称	采购金额(万元)	占采购总额比例(%)
2012年度	SIEMENS Aktiengsellschaft	25,805.12	23.16
	ABB AB	24,930.58	22.37
	西安电力电子技术研究所	19,851.49	17.81
	ABB(China) Limited	4,700.85	4.22
	广州高澜节能技术股份有限公司	3,741.88	3.36
	小计	79,004.92	70.90
2011年度	ABB AB	7,399.32	10.13
	SIEMENS Aktiengsellschaft,E T PS PM	3,828.24	5.24
	许继电气股份有限公司	3,152.76	4.31
	ABB(China) Limited	1,229.06	1.68
	北京晶川电子技术发展有限责任公司	511.33	0.70
	小计	16,120.71	22.06

6、主要产品生产技术所处的阶段

产品	所处阶段
直流输电换流阀	大批量生产阶段
新能源发电并网设备	大批量生产阶段

7、安全生产与环境保护

柔性输电分公司的职业健康安全和环境保护遵照许继集团的职业健康安全管理体系和环境保护管理体系。许继集团通过了中环认证中心的职业健康安全管理体系认证与环境管理体系认证，其职业健康安全管理体系符合GB/T28001-2001，环境管理体系符合GB/T 24001-2004 idt ISO 14001:2004，职业健康安全管理体系与环境管理体系均覆盖柔性输电分公司的直流输电换流阀及水冷设备

柔性输电分公司严格遵守和执行国家有关安全生产、环境保护的有关要求和许继集团环境与职业健康安全管理体系文件，近三年没有受到安全生产部门与环保部门的处罚。

8、产品未来盈利能力

①脱离许继集团主体后业务开展情况

柔性输电分公司的主要产品为直流输电换流阀，其掌握的换流阀生产技术水平在全国居于前列，是国内仅有的具备直流输电换流阀生产能力三家企业之一。直流输电换流阀只能应用于国家主导建设的直流输电工程，因此产品客户为国内仅有的两家电网公司——国家电网与南方电网及其下属企业。柔性输电分公司的直流输电换流阀在国内市场占有率达到50%左右。

由于柔性输电分公司业务及相关资产负债全部注入上市公司，直流输电换流阀的生产工艺、技术、人员也相应地进入上市公司，与该业务相关的人力资源、生产条件和技术条件均不会发生变化。直流输电换流阀直接关系到电力系统的稳定运行，国家电网与南方电网公司对直流输电换流阀的性能要求高，因此与优秀的直流输电换流阀生产厂家合作关系稳定，柔性输电分公司生产的直流输电换流阀得到了国家电网与南方电网公司的认可。加之目前国内仅三家企业能够生产直流输电换流阀，也促使电网公司与直流输电换流阀的企业紧密合作，从而保证了直流输电换流阀企业的产品销售。因此，柔性输电分公司的研发、采购、生产和销售业务的开展均不会受到重大影响。

本次重大资产重组完成后，许继电气将借助其在电力设备行业的市场影响力，为柔性输电分公司业务提供良好的发展平台。取得柔性输电分公司业务及相关资产负债后，许继电气将整合包括换流阀、控制保护系统、直流场成套设备等在内的直流输电工程设备资源，形成良好的协同效应，成为高压/特高压直流输电系统核心装备全面解决方案的供应商，增强市场竞争力。

②相关业务的市场前景

柔性输电分公司的高压/特高压直流输电设备、新能源发电并网设备等得到了国家产业政策的大力支持，为柔性输电分公司业务提供良好的环境。2006年国务院颁布的《国家中长期科学和技术发展规划纲要（2006-2020）》中，我国政府将大容量远距离直流输电技术和特高压交流输电技术与装备列为国家中长期的重点开发领域和优先发展目标；2011年国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2011年本）》，将"500千伏（kV）及以上超高压、特高压交直流输电设备及关键部件：变压器（包括装置、套管、调压开关）、开关设备（灭弧装置、液压操作机构、大型盆式绝缘子）、高强度支柱绝缘子和空心绝缘子，悬式复合绝缘子，绝缘成型件，特高压避雷器、直流避雷器，电控、光控晶闸管，换流阀（含水冷设备），控制和保护设备，直流场成套设备等"列为鼓励类行业；2011年国家发改委、科技部、工业和信息化部、商务部、知识产权局联合发布《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》，将"新能源风电、光伏、储能等并网逆变器和高压直流输变电交流器"纳入优先发展的高技术产业化重点领域。

近年来国家加快了高压/特高压电网建设，全面推动电网智能化。2010年8月，国家电网发布《"十二五"特高压投资规划》，宣布到2015年建成华北、华东、华中（"三华"）特高压电网，形成"三纵三横一环网"。国家电网在智能电网方面的投入加大，提出加快建设以特高压电网为骨干网架，各级电网协调发展，以信息化、自动化、互动化为特征的坚强智能电网，到2015年初步形成坚强智能电网运行控制和双向互动服务体系，基本实现风电、太阳能发电等可再生能源的友好接入和协调控制，全面推广柔性输电技术，关键技术和装备达到国际领先水平，预计到2020年将形成"五纵六横"特高压输电骨干网架，全面建成坚强智能电网。

在对未来智能电网的规划中，高压/特高压直流电网凭借距离远、容量大、效率高的优点，将占据非常重要的市场地位。2010年，国内首批特高压直流输电向上工程和云广工程投入运行，实现了直流输电工程自主化从量的积累到质的飞跃，对后续特高压直流输电工程提供了借鉴和指导作用。近年来，我国直流输电工程稳步推进，国家电网2012年直流工程建设工作会议提出实现直流工程建设水平的全面提升，通过工程建设水平提升促进电网发展质量提升，根据国家电网"十二五"发展规划，"十二五"期间将开工15项（含13回±800千伏和1回±1100千伏）直流工程，总换流容量2.3亿千瓦，线路全长2.5万千米。

因此，在国家建设现代化智能电网和直流输电工程的背景下，直流输电换流阀、新能源发电并网设备均将得到广泛的应用，柔性输电分公司业务市场前景广阔。

③竞争优势

①直流输电换流阀业务的竞争优势

柔性输电分公司具有较强的研发实力，是国家直流输电换流阀设备国产化基地。柔性输电分公司具有国内领先的试验能力，装备了一批国内领先的直流输电换流阀及新能源电力电子试验设备，建成了6.5kA世界电流容量最大的换流阀运行试验系统、光控换流阀例行试验平台、电控换流阀例行试验平台、阀控系统检测平台等。

柔性输电分公司先后参与并完成了国家科技支撑项目"±800kV直流5英寸晶闸管元件及换流阀的开发研究"和"±800kV直流6英寸晶闸管元件及换流阀的开发研究"，并成功研制世界上首个电流容量最大的5,000A换流阀组件，具备直流输电换流阀设计、制造和试验能力。凭借柔性输电分公司的先进技术和优质产品，许继集团2007年获中国工业表彰大奖，2008年获中国机械工业科学技术特等奖，2011年获中国电工学会科技一等奖，2011年通过河南省科技成果鉴定。

柔性输电分公司掌握了±1100kV及以下电压等级的直流输电换流阀生产技术，拥有世界先进的光控式和电控式换流阀技术，是国内仅有的具备直流输电换流阀生产能力三家企业之一，承接国家电网和南方电网公司特高压/超高压直流输电工程建设，在直流输电换流阀国内市场占有率达到50%左右，在全国居于领先地位。

柔性输电分公司承接和完成的工程业绩包括：①世界上第一个输送容量最大、电压等级最高的背靠背直流输电工程——东北-华北联网±125kV高岭背靠背换流站工程换流阀设备；②我国第一条以中方为主的±500kV超高压直流输电工程——贵广II回直流输电工程换流阀设备；③世界上电压等级最高的长距离直流输电工程——云南-广东±800kV特高压直流输电示范工程换流阀设备；④世界上电压等级最高、输送容量最大、第一次使用6英寸晶闸管的直流输电工程——向家坝-上海±800kV特高压直流输电示范工程换流阀设备；⑤世界最高海拔的青藏直流联网工程设备。

②新能源发电并网设备业务的竞争优势

依托许继集团在电力系统自动化及高压直流输电的技术、生产能力及工程经验，柔性输电分公司积极开发新能源发电并网装备，其中，研发的逆变器和变流器等新能源并网产品技术具有自主知识产权，参与编制了3项国家标准、2项行业标准。柔性输电分公司生产的新能源并网变流器已经率先通过中国电力科学院的低电压穿越认证测试，顺利进入国产化和产业化阶段，开广泛应用于国内新能源发电企业。

综上，柔性输电分公司具有直流输电换流阀设计、制造和试验能力，在行业内处于领先地位，自主研发的新能源发电并网装备也实现产业化，具有较强的竞争力。同时，智能电网和直流输电工程建设创造出巨大的市场发展空间，因此，上述因素为柔性输电分公司的持续盈利能力提供了有力的保障。

④主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字〔2013〕第1849号《审计报告》，柔性输电分公司最近两年的财务状况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	143,443.46	131,302.91
负债总额	87,845.39	85,857.55
净资产	55,598.07	45,445.36
项目	2012年度	2011年度
营业收入	111,925.67	66,147.33
利润总额	12,152.53	16,817.70
净利润	10,312.79	14,304.25
扣除非经常性损益后的净利润	10,312.77	13,920.50

⑤主要资产及其权属情况、对外担保、重大诉讼及主要负债情况

1、土地房屋情况

柔性输电分公司无房产所有权，目前租赁使用许继电气的房屋。

2、知识产权情况

截至2013年3月31日，柔性输电分公司作为许继集团的一个业务单元，目前所使用的专利及专利申请为许继集团所有或者许继集团与第三方所有，包括5项发明专利、20项实用新型专利、1项外观设计专利，以及31项发明专利申请、1项实用新型专利申请。

目前许继集团正采取措施解决专利共有问题。

①许继集团持有的知识产权处理

为保证许继电气本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后业务运营的连续性和业务资产的完整性，许继集团承诺：

保证将与柔性输电业务相关的全部知识产权（包括但不限于专利、专利申请权、专有技术等，下同）注入许继电气，或者无偿转移给许继电气；该等知识产权与柔性输电业务及相关资产负债同时办理交割或转移手续，转移至许继电气；就其中许继集团与第三方共有的知识产权，并促使全体共有人采取必要行动、签署必要文件协助完成权属转移手续；许继集团将积极协助许继电气办理上述知识产权的过户或转移手续并承担由此发生的费用；在上述知识产权办理交割或转移手续完成之前，许继集团同意并保证许继电气按与本次交易评估基准日相同的条件和方式继续使用该等知识产权。

②与国家电网系统内部其有知识产权的处理

柔性输电分公司涉及的专利和专利申请中，与第三方共有35项，全部为与许继集团关联方（即国家电网系统内单位）共有，包括国家电网、西安许继、国网新源张家口风光储示范电站有限公司（以下简称"张家口风光储"）、许继电气。

西安许继已出具同意函，同意许继集团将与柔性输电业务相关的与其共有的专利及专利申请注入许继电气，并将采取必要行动、签署必要文件，协助许继集团、许继电气完成相关专利的权属转移手续；在相关专利办理交割或转移手续完成之前，同意并保证