

证券代码：000400

证券简称：许继电气

公告编码：2007-35

许继电气股份有限公司 关于重大事项及关联交易的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

释义：

除非另有说明，以下简称在报告中的含义如下：

公司：许继电气股份有限公司

许继集团、控股股东：许继集团有限公司

元：指人民币元

重要内容提示：

● 交易内容：

公司拟向许继集团非公开发行 A 股股票，许继集团以所持有的福建天宇电气股份有限公司 97.85% 的股份、许继电源有限公司 75% 的股权、许昌许继昌南通信设备有限公司 60% 的股权、上海许继电气有限公司 50% 的股权、许昌许继软件技术有限公司 10% 的股权，以及许继集团拥有的全部直流输电换流阀资产认购上述股票。

● 关联董事回避事宜：

鉴于许继集团为公司控股股东，且系本次非公开发行 A 股股票的特定对象，故本次向特定对象发行 A 股股票事项构成关联交易。依照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司 5 名关联董事王纪年先生、尚衍国先生、王道麦先生、程利民先生和檀国彪先生回避表决。

一、重大事项概述

本次非公开发行 A 股股票拟购买的许继集团主要资产包括：许继集团持有的福建天宇电气股份有限公司 97.85%的股份、许继电源有限公司 75%的股权、许昌许继昌南通信设备有限公司 60%的股权、上海许继电气有限公司 50%的股权、许昌许继软件技术有限公司 10%的股权，以及许继集团拥有的全部直流输电换流阀资产。鉴于许继集团为公司控股股东、且系本次非公开发行股票的特定对象，故本次向特定对象发行股票事项构成关联交易。

二、董事会表决情况

许继电气股份有限公司五届十九次董事会会议(以下简称“会议”或“本次会议”)于 2007 年 11 月 10 日以通讯表决方式召开。会议应出席董事 9 名，实际参加表决的董事 9 名，符合《公司法》、《证券法》和本公司《公司章程》的规定，会议决议合法有效。

公司董事对本次会议议案进行认真审议，以记名投票的方式表决通过。其中，涉及需关联董事回避的《许继电气股份有限公司非公开发行股票预案》、《与本项目有关的股份认购暨收购资产协议之预案》、《许继电气股份有限公司关于向特定对象非公开发行股份购买资产暨关联交易之预案》及《关于提请股东大会非关联股东批准许继集团免于发出要约之预案》，依照《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司 5 名关联董事王纪年先生、尚衍国先生、王道麦先生、程利民先生和檀国彪先生回避表决，由其他 4 名非关联董事表决通过。

三、拟购买资产的基本情况

(一) 福建天宇电气股份有限公司 97.85%的股份

福建天宇电气股份有限公司(以下简称“天宇电气”)的主营业务为电力系统中高压开关、变压器等，主要产品包括高、低压开关柜及其元器件和电力、配电变压器两大类 20 个系列。公司产品销往全国各地及香港、澳门、新加坡、泰国、英国及土耳其等十几个国家和地区，并被众多国家重点工程，如宝钢、西昌卫星发射基地、亚运会总枢纽工程、葛洲坝、上海洋山港、南水北调工程及深圳、厦门、福州长乐国际机场等供电系统使用。

近三年来，天宇电气在业务发展过程中完成了 15 项新产品的自主研发，“LW36-126/T3150-40 型户外智能式高压六氟化硫断路器”等多个产品的技术已达到国内先进水平。目前，天宇电气已启动 220KV 大型油变的研发计划和 110KV GIS 的产品开发，为企业发展提供更有力的产品支持，更好满足市场需求。

天宇电气相关资产近三年及最新一期财务状况如下：

单位：万元

项目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
总资产	71,224	68,585	71,317	71,699
负债总额	38,866	39,048	43,558	44,269
主营业务收入	42,727	60,480	60,729	77,419
利润总额	1,839	1,927	734	2,520

(二) 许继电源有限公司 75%的股权

许继电源有限公司(以下简称“许继电源”)的主要业务为直流操作电源、通信电源、逆变电源、UPS 和各类电力设备的研究开发、生产及设计咨询。

许继电源主要产品包括三类，即：(1) 操作电源产品：涵盖电力工程所有领域，大容量模块性能优异，技术水平在行业内处领先地位，目前市场占有率居行业第二；(B) 电力 UPS 产品：具有从 35KV 到 500KV 变电站用的全系列产品，技术性能及经营业绩在同行中处于领先水平；(C) STATCOM 产品：是目前我国唯一一家 STATCOM 产品的设备制造商和集成商，在大功率电力电子设备的研发和制造技术上处于国际领先水平。

许继电源将在大功率电力电子领域形成以 STATCOM、SVC 为代表的电力能量控制装置的核心技术和生产能力，率先占领国内大功率电力电子产品市场，实现高频变换电源产品向大功率电力电子产品的转型，以高新技术带动该公司实现可持续发展。

许继电源近三年及最新一期财务状况如下：

单位：万元

项目	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
总资产	7,004	7,429	7,890	9,352
负债总额	4,320	5,176	6,086	6,777
主营业务收入	5,838	8,428	7,202	7,676
利润总额	411	532	-108	-479

(三) 许昌许继昌南通信设备有限公司 60%的股权

许昌许继昌南通信设备有限公司(以下简称“许继昌南”)的经营范围为开发、生产、销售载波机，收发信机等继电保护通信设备；通信自动化产品；光纤传输设备、数据通信设备、无线通信设备；系统集成工程及软件开发；技术咨询服务。

许继昌南的主要产品包括电力线载波通信产品系列、保护信号传输产品系列、光传输及数据产品系列、通信网络管理产品系列四大电力通信产品系列。

许继昌南在电力通信行业占有独特的地位，是国内唯一一家具备全数字式载波机研发制造能力的企业。该公司在高端载波领域与西门子合作，国内市场份额达到60%，低端载波产品市场份额达到30%。许继昌南保护信号传输产品系列产品市场份额达到40%。

许继昌南近三年及最新一期财务状况如下：

单位：万元

项目	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
总资产	6,011	5,807	5,610	4,950
负债总额	2,080	1,988	1,788	1,373
主营业务收入	3,012	5,002	5,281	4,260
利润总额	208	585	654	600

(四) 上海许继电气有限公司 50%的股权

上海许继电气有限公司(以下简称“上海许继”)的经营范围为研发、生产电网

调度自动化设备、配电网自动化、变电站自动化、电站自动化、铁路供电自动化、电网安全稳定控制设备、电力管理信息系统、电力市场技术支持系统，继电保护、自动控制装置及电力系统的控制监测、测试仪器设备和软件开发(涉及许可经营的凭许可证经营)。

上海许继的主营 I-POFAS 继电保护及故障信息处理系统，是国内专业从事继电保护故障信息处理系统的厂家，唯一通过国家继电器检测中心检测、华东电网动模及电科院子站 61850 测试的企业。在上海电网、华东电网、南方电网等系统鉴定中，上海许继被国内专家认为在故障信息系统的认识、系统运行经验等方面处于国内领先地位，近三年来工程业绩突出，国内同行业市场占有率第一。

上海许继近三年及最新一期财务状况如下：

单位：万元

项目	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
总资产	5,633	4,731	4,349	3,060
负债总额	1,766	1,310	1,495	622
主营业务收入	2,266	2,973	2,435	1,208
利润总额	463	381	460	283

(五) 许昌许继软件技术有限公司 10%的股权

许昌许继软件有限公司(以下简称“许继软件”)的经营范围为电力装备应用软件的开发应用，其他信息技术软件的开发应用。

许继软件是以电力系统自动化、保护及控制应用软件产品的研制、生产为主导，为用户提供电网调度自动化、配网自动化、变电站自动化、电站自动化、电网安全稳定控制系统、继电保护及控制装置、仪器仪表、通信设备等输变电设备嵌入式软件产品和其它信息技术软件的开发和应用的高新技术软件企业。

许继软件已通过“软件企业认定”和国家计算机系统集成认证资质(二级)认证，23 个产品通过国家软件产品认证和著作权登记，荣获“国家规划布局内重点软

件企业证书”，近三年来获得省部级以上奖励 7 项，市级奖励 34 项。

许继软件近三年及最新一期财务状况如下：

单位：万元

项目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
总资产	22,113	18,132	12,468	7,064
负债总额	1,366	3,272	1,842	472
主营业务收入	21,969	34,731	19,193	15,398
利润总额	10,598	20,814	19,403	15,048

(六) 许继集团全部直流输电换流阀资产

许继集团由专门机构、人员专业从事高压直流输电换流阀的研发与制造，是我国两大高压直流输电换流阀国产化基地之一。

许继集团承接了我国第一个“中方为主”建设的±500kV 超高压直流输电工程--贵广项目、世界上第一条特高压直流输电工程--云广项目、中俄联网黑河背靠背直流输电工程大额订单合同。许继集团直流输电换流阀业务目前在国内的市场占有率 50%以上。

许继集团直流输电换流阀业务近一年及最新一期财务状况如下：

单位：万元

项目	2007 年 1-9 月	2006 年
总资产	28,323	22,550
负债总额	---	---
主营业务收入	32,681	3,305
利润总额	5,773	911

上述六项资产预估值合计约为 12.10 亿元，最终价值以经具有证券从业资格的中介机构评估并经有权部门备案或核准的评估值为准。

四、关联方基本情况

许继集团成立于 1996 年 12 月 27 日，注册资本为 28,615.8 万元，经营范围为对电气、信息、环保、高新技术行业进行投资，制造、销售继电器、继电保护屏及综合自动化装置、中压断路器、计算机、通讯设备、高低压开关柜、自动门、输配电及控制设备；商贸(涉及许可项目凭有效许可证经营)、住宿、餐饮(限分支机构经营)；母线槽、立体车库、交通设施的生产、销售；直流电源、变压器、电度表、箱式变电站；电力电子、软件开发。按《中华人民共和国对外经济合作经营资格证书》规定的经营范围开展对外经济合作；按《中华人民共和国进出口企业资格证书》规定的范围开展进出口业务。铁矿石开采及矿产品加工、销售(国家限定的产品除外)。

许继集团的主要业务为股权投资和高压直流换流阀研发与制造等。其中，股权投资涉及输变电装备、证券及资产管理、环保工程、民用机电等产业的投资。

许继集团最近一年的财务状况如下：

单位：万元

项目	2006 年
总资产	645,110.30
负债总额	593,086.61
主营业务收入	250,551.74
利润总额	17,340.44

五、交易的定价政策及定价依据

(一) 公司非公开发行股票的价格

本次非公开发行股票的定价基准日为公司五届十九次董事会决议公告日。

发行价格为本次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价，即每股 16.42 元。若公司 A 股股票在定价基准日至发行日期间除权、除息，发行价格应相应调整。

(二) 许继集团用以认购公司非公开发行股票的资产价值

本次许继集团用于认购股份的资产预估值约 12.10 亿元，许继集团将聘请具有证券从业资格的中介机构对拟认购资产进行评估，资产最终价值以经具有证券从业资格的中介机构评估并经有权部门核准的评估值为准。

六、关于提请股东大会非关联股东批准许继集团免于发出要约之预案

根据《上市公司收购管理办法》规定，许继集团认购公司本次非公开发行的 A 股股票，符合中国证监会规定的有关申请免于发出要约的情形。董事会提请股东大会非关联股东批准许继集团免于发出要约，并向中国证监会提出申请。待取得中国证监会的豁免后，公司收购许继集团资产及非公开发行 A 股股票方案方可实施。

七、本次非公开发行对上市公司的影响

(1) 大幅度减少公司与许继集团的关联交易

2006 年，公司与许继集团、天宇电气、许继电源、许继昌南等公司（本次拟购买资产有关企业）存在关联交易，其金额占公司同期关联交易总金额的 67.33%。本次非公开发行后，公司与以上企业的关联交易成为公司与下属企业的内部交易，从而大幅度减少公司同关联方的关联交易金额，进一步规范了公司的关联交易行为。公司与其他关联方的关联交易将通过许继集团后续的资产整合安排得以减少直至消除。

(2) 本次非公开发行后不存在同业竞争

本次发行后，公司与大股东之间在中压开关及开关柜产品领域的部分产品重叠现象将得到彻底消除，同时，因为输变电装备产业资产整体注入上市公司，从根本上消除了新的同业竞争产生的可能，进一步加强了公司的独立性和完整性。

(3) 增强公司可持续发展能力

通过向特定对象许继集团发行股票，收购许继集团与输变电产业有关的资产，有利于发挥产业链的整体协同效应。本次非公开发行完成后，公司输变电装备主业的经营规模扩大，盈利水平有一定提升，公司的整体竞争实力将因此得到增强，持续经营能力进一步提高。

(4) 改善公司盈利能力，提高公司竞争实力

根据初步估计，本次拟购买的资产 2008 年全年可新增净利润约 12,800 万元，可以为上市公司新增每股收益 0.28 元（按发行后总股本测算）；新增每股净资产 2.67 元（按目前的预估值及发行后总股本测算）。因此，本次发行提高了公司的净资产规模，提升了盈利能力，使公司的竞争实力进一步增强，符合广大股东的利益。

八、独立董事的意见

公司 3 名独立董事根据《深圳证券交易所股票上市规则》及本公司章程的要求，认真审阅并批准了本预案，并发表如下意见：

1. 公司事前就本次非公开发行 A 股股票购买资产交易通知了独立董事，提供了相关资料，进行了必要的沟通。独立董事在认真审阅涉及该交易的相关文件后对该交易方案予以认可，同意将上述预案提交董事会审议。

2. 本次非公开发行 A 股股票购买资产交易符合中国法律、行政法规及规范性文件的规定，方案设计合理、切实可行，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

3. 本次非公开发行 A 股股票购买资产交易构成关联交易，关联交易协议系根据国家及行业的有关规定，按照一般商业条款订立，是公开、公平和合理的。上述关联交易不会损害中小股东的利益，对公司和全体股东是公平合理的。

4. 本次非公开发行 A 股股票购买资产交易构成关联交易，关联董事就涉及关联交易的预案在董事会会议上回避表决，表决程序符合有关法律、行政法规、规范性文件和公司章程的规定。同意在拟购买资产的评估结果经有权部门核准以及盈利预测数据经审核，公司再次召开董事会会议对上述相关事项作出补充决议后，将本次非公开发行涉及的相关预案提交股东大会审议。

5. 本公司向特定对象发行 A 股股票购买资产的方案，符合国家法律和中国证监会的规定。本次非公开发行 A 股股票完成后，将大幅度减少公司与控股股东及其下属企业之间的关联交易，提高公司资产的完整性和独立性，增强公司的经营规模和持续盈利能力，有利于公司长远可持续性发展。同时，本次非公开发行 A 股股票的实施，将使部分产品重叠现象得到彻底消除，从根本上消除新的同业竞争产生的可能。

九、本次非公开发行在下述条件全部达成后实施：

- (一) 许继集团内部决策同意以其资产认购许继电气非公开发行的股票，并经有权部门批准；
- (二) 拟购买资产的资产评估报告获有权部门核准备案；
- (三) 公司股东大会批准本次非公开发行股票事项；
- (四) 中国证监会核准公司本次股票非公开发行，并豁免许继集团的要约收购义务。

特此公告。

许继电气股份有限公司董事会

二〇〇七年十一月十日