创元科技股份有限公司2011年度非公开发行股票预案

CREATE TECHNOLOGY & SCIENCE CO.,LTD.

（苏州市高新区鹿山路35号）

二零一一年二月

发行人声明

创元科技股份有限公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺：本次非公开发行股票预案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对本次非公开发行股票预案的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

创元科技股份有限公司本次非公开发行股票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。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本次非公开发行股票所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

释义

本文中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

公司、本公司、发行人、创元科技	指	创元科技股份有限公司
创元投资	指	苏州创元投资发展（集团）有限公司
苏州电瓷	指	苏州电瓷厂有限公司
高科电瓷	指	抚顺高科电瓷电气制造有限公司
宿迁公司	指	苏州电瓷厂（宿迁）有限公司
董事会	指	创元科技股份有限公司董事会
发行、本次发行、本次非公开发行	指	创元科技股份有限公司本次以非公开发行方式向特定对象发行A股股票的行为
定价基准日	指	董事会决议公告日
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
QFII	指	合格的境外机构投资者
绝缘子	指	在输配电设施中，用来支持导线的绝缘体。可以保证导线和横担、杆塔有足够的绝缘。它在运行中应能承受导线垂直方向的荷重和水平方向的拉力，还经受着气候变化及化学物质的腐蚀。因此，绝缘子既要有良好的电气性能，又要有足够的机械强度。绝缘子的好坏对线路的安全运行是十分重要的。从材料来看，有陶瓷绝缘子、玻璃钢绝缘子、合成绝缘子、半导体绝缘子等。
元	指	人民币元

特别提示

1、本次非公开发行股份数量为不超过3,000万股（含3,000万股）。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，本次发行的数量作相应调整。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

2、本次发行对象为包括公司控股股东创元投资在内的不超过十家的特定对象。控股股东创元投资拟认购本次非公开发行最终确定发行股票数量的33.70%，除创元投资外的其他发行对象的具体范围为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。目前除公司控股股东创元投资外，其余发行对象尚未确定。本次发行完成后，公司控股股东和实际控制人均不发生变化。

3、公司本次非公开发行的定价基准日为公司第六届董事会2011年第一次临时会议决议公告日（2011年1月26日）。发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的90%，即发行价格不低于15.50元/股。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，本次发行底价作相应调整。

4、本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币46,550万元，扣除发行费用后拟投资于宿迁公司瓷绝缘子项目。宿迁公司瓷绝缘子项目拟投资总额50,485万元，计划使用募集资金44,550万元。募集资金到位后由公司对苏州电瓷进行增资，苏州电瓷以此增资款对宿迁公司出资、增资，由宿迁公司具体实施该项目。

5、本次非公开发行募集资金拟用于对苏州电瓷增资以实施宿迁公司瓷绝缘子项目。根据江苏公证天业会计师事务所有限公司和中联资产评估有限公司对苏州电瓷以2010年12月31日为基准日出具的审计和评估报告，公司和苏州电瓷其它14名自然人股东在每一元注册资本对应的净资产审计值和评估值之间协商确定基础增资价格为4元。

6、本次非公开发行股票方案已于2011年1月25日经公司第六届董事会2011年第一次临时会议审议通过。本次非公开发行股票方案尚需相关国有资产管理部门和公司股东大会审议批准并报中国证监会核准。

第一节　本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

中文名称：	创元科技股份有限公司
英文名称：	CREATE TECHNOLOGY & SCIENCE CO.,LTD.
注册地址：	苏州市高新区鹿山路35号
办公地址：	江苏省苏州市南门东二路4号
注册资本：	26,672.03万元
股票简称：	创元科技
股票代码：	000551
法定代表人：	曹新彤
成立日期：	1993年12月22日
联系电话：	0512-6824 1551
传真：	0512-6824 5551
上市地：	深圳证券交易所

二、本次非公开发行的背景和目的

（一）本次非公开发行的背景

1、瓷绝缘子下游行业——电力和铁路以及城市轨道交通行业发展趋势

电力是关系国民经济全局的重要基础产业，与国民经济的整体发展息息相关。目前我国经济正处于平稳快速发展阶段，电力消费不断增长。截至2010年底，全国发电装机容量约9.5亿千瓦，预计到2020年发电机装机容量将达到16亿千瓦，即在现有的基础上增长近70%。

我国地域辽阔，资源分布和地区发展不均衡。我国煤炭、水能、风能等多集中在西部、北部地区，用电负荷多集中在东部沿海发达地区，要满足不断增长的用电需求，必须在全国范围优化能源资源配置，通过建设坚强的电网，实施跨大区、跨流域、长距离、大规模输电。根据国家相关政策和文件精神以及今后20年全国电网发展目标，在“西电东送、南北互供、全国联网”的能源发展中，通过建设特高压交、直流输电（骨干）网，用电力资源的输送分配实现能源需求的快速优化配置。根据国家电网公司公布的信息，“十二五”期间中国将投资超过5,000亿元，用于建设“三纵三横”特高压交流骨干网架和11项特高压直流输电工程，特高压电网的建设同时还将带动其它配套等级电网的建设。各级电网的建设为输变电设备创造了广阔的市场空间。

国务院会议指出在“十二五”期间，我国将实施新一轮农村电网改造升级工程，具体措施包括按照新的建设标准和要求对未改造地区的农村电网进行全面改造；对已进行改造但仍存在供电能力不足、供电可靠性较低问题的农村电网，也将实施升级改造。此外，还要对粮食主产区农田灌溉、农村经济作物和农副产品加工、畜禽水产养殖等供电设施进行改造，以满足农业生产用电需要。农村电网改造升级将进一步增加对输变电设备的需求。

2010年底，我国铁路营运里程达到9万公里，电化率约45%。根据中长期铁路网规划（2008年调整），为适应全面建设小康社会的目标要求，铁路网要扩大规模，完善结构，提高质量，快速扩充运输能力，迅速提高装备水平。到2020年我国全国铁路营业里程将达到12万公里以上，电化率达到60%以上，运输能力满足国民经济和社会发展需要，主要技术装备达到或接近国际先进水平。在此期间，我国要在环渤海、长江三角洲、珠江三角洲、长株潭、成渝以及中原城市群、武汉城市圈、关中城镇群、海峡西岸城镇群等经济发达和人口稠密地区建设城际客运系统，覆盖区域内主要城镇。

长期以来，我国城市轨道交通建设相对滞后，轨道交通运营总长度、密度及负担客运比例均远低于国际平均水平。而国际经验表明，当一个国家的城市化率超过60%，城市轨道交通将实现高速发展以解决大城市交通拥堵问题。随着我国城市化进程的逐步加速，为解决大城市交通拥堵等问题，各地建设城市轨道交通的热情日渐高涨，我国的城市轨道交通建设有望迎来黄金发展期。根据统计的36个计划建设城市轨道交通项目城市的规划（已有28个城市的轨道交通建设规划获得国务院审批），2009-2020年，城市轨道交通新增营业里程将达到6,560公里。铁路电气化和城市轨道交通建设必然带动输电线路建设的同步发展，将为输变电开辟新的需求增长点。

2、瓷绝缘子行业发展前景

瓷绝缘子广泛用于输配电线路、电气设备和电站中，是电力工业和铁路电气化发展不可缺少的重要绝缘材料。随着西电东送、全国联网等多项国家级电网工程的进行，以及高速铁路和城市轨道交通的高速发展，对输变电设备的需求会大幅度增长，在相当长一段时期内对变电设备及相关产品的需求将处于持续增长期。瓷绝缘子又是输变电设备的重要组成部分，因此随着装备制造业的振兴发展、全国电网电站的建设、铁路电气化和城市轨道交通的快速发展，瓷绝缘子产品将迎来广阔的市场增长空间。

3、公司瓷绝缘子业务发展规划

2010年10月，《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》出台，将高端装备制造业列为重点发展的七大战略性新兴产业之一，并明确提出“依托客运专线和城市轨道交通等重点工程建设，大力发展轨道交通装备”。在国家鼓励支持振兴装备制造业的宏观政策的背景下，公司经过对国家产业政策、公司比较优势和现有资源条件进行综合分析研究，进一步明确了公司的主业方向，明确了具有竞争优势、应予重点发展的产业板块，明确了实施调整的框架思路。公司决定借助国家产业振兴扶持政策，集聚资源强化主业，大力发展瓷绝缘子业务。

公司控股股东创元投资不参与本次发行询价，其认购价格为根据市场询价情况最终确定的发行价格。

（六）发行股票的限售期

本次非公开发行股票的限售期按中国证监会的有关规定执行。创元投资认购的股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让；其他投资者认购的股份自本次发行结束之日起12个月内不得转让。

五、募集资金用途

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币46,550万元，扣除发行费用后拟投资于宿迁公司瓷绝缘子项目。宿迁公司瓷绝缘子项目投资总额50,485万元，计划使用募集资金44,550万元。募集资金到位后由公司对苏州电瓷进行增资，苏州电瓷以此增资款对宿迁公司出资、增资，由宿迁公司具体实施该项目。项目所需其余资金拟通过自有资金或其它融资方式解决。

如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于公司计划的募集资金投入额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决；如扣除发行费用后的实际募集资金净额超过公司计划的募集资金投入额，超出部分将用于补充公司流动资金。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前已经进行了前期投入，则待本次募集资金到位后将以募集资金置换或偿还前期已经投入的自筹资金。

六、本次非公开发行股票决议有效期

自公司股东大会审议通过本次非公开发行股票相关议案之日起十二个月内有效。

七、本次非公开发行是否构成关联交易

本次发行面向符合中国证监会规定的机构投资者以及其他符合法律法规的投资者，其中公司控股股东创元投资拟认购公司本次非公开发行最终确定发行股票数量的33.70%，构成关联交易。

八、本次非公开发行是否导致公司控制权发生变化

截止2010年12月31日，公司控股股东创元投资持有公司的股权比例为33.70%，创元投资拟认购公司本次非公开发行最终确定发行股票数量的33.70%，发行完成后创元投资持股比例不变。由于其他股东持股比例相对较低，因此本次非公开发行完成后，将不会导致公司控制权发生变化。

九、本次非公开发行已经取得有关主管部门的批准情况以及尚需呈报批准的程序

本次非公开发行股票方案已于2011年1月25日经公司第六届董事会2011年第一次临时会议审议通过，公司对苏州电瓷基础增资价格已于2011年2月28日经公司第六届董事会2011年第二次临时会议审议通过，此外，本次非公开发行股票方案尚需相关国有资产管理部门和公司股东大会审议批准并报中国证监会核准。

第二节　董事会关于本次募集资金投资项目可行性分析

一、本次募集资金投资计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币46,550万元，扣除发行费用后拟投资于宿迁公司瓷绝缘子项目。宿迁公司瓷绝缘子项目拟投资总额50,485万元，计划使用募集资金44,550万元。募集资金到位后由公司对苏州电瓷进行增资，苏州电瓷以此增资款对宿迁公司出资、增资，由宿迁公司具体实施该项目。

如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于公司计划的募集资金投入额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决；如扣除发行费用后的实际募集资金净额超过公司计划的募集资金投入额，超出部分将用于补充公司流动资金。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前已经进行了前期投入，则待本次募集资金到位后将以募集资金置换或偿还前期已经投入的自筹资金。

苏州电瓷系公司控股子公司，公司持有其74.956%股权，其它14名自然人股东持有25.044%股权。本公司与控股子公司苏州电瓷其他全部14名股东（全部为自然人）于2011年2与28日在苏州市签署了《增资合同》，代替2011年1月25日签署的《增资框架协议》，约定由公司对苏州电瓷单方增资44,550万元，其他股东放弃优先认购权，苏州电瓷以此增资款对苏州电瓷厂（宿迁）公司（以下简称“宿迁公司”）出资、增资，由宿迁公司实施瓷绝缘子项目。

按照江苏公证会计师事务所有限公司2011年1月31日出具的苏公S（2011）A059号《审计报告》和中联资产评估有限公司2月18日出具的中联评报字（2011）第68号《苏州电瓷厂有限公司拟增资项目资产评估报告》，苏州电瓷在基准日（2010年12月31日）的净资产审计值和评估值分别为16,324.26万元和21,581.98万元，公司和苏州电瓷其它14名自然人股东在每一元注册资本对应的净资产审计值和评估值之间协商确定基础增资价格为4元。

增资时，实际增资价格=基础增资价格+期间净利润/4,500万元。

即实际增资价格=4元+期间净利润/4,500万元。

（注：期间净利润指公司2011年1月至增资款项到帐的前一月之间的经审计的净利润。）

如出现分期增资情形，则：

第一次增资价格=4元+期间净利润[1]/4,500万元。

注：期间净利润[1]指公司2011年1月至第一次增资款项到帐前一月之间的经审计的净利润。

第二次增资价格=第一次增资价格+期间净利润[2]/本次增资前注册资本。

注：期间净利润[2]指公司第一次增资当月与本次增资款项到账前一月之间的经审计的净利润。

以下依次类推。

实际增资金额=，其中：增资金额/增资价格（元）进入公司注册资本，其余部分转增资本公积。

公司增资款项到位后，股东按增资后的股权比例享有股东权益（含公司滚存未分配利润）。

二、项目基本情况

宿迁公司瓷绝缘子项目总投资50,485万元，本项目由苏州电瓷和公司共同出资设立的宿迁公司来具体负责项目建设及运营生产。项目位于江苏省宿迁市的苏州宿迁工业园区，用地247.4亩。项目建设期2年6个月。

（二）本次非公开发行的目的

通过此次非公开发行股票，公司拟将募集资金投资于宿迁公司瓷绝缘子项目，进一步做强主业之一瓷绝缘子领域，实现在瓷绝缘子行业的规模扩张，扩大在瓷绝缘子市场的占有率，提高公司主业核心竞争力和盈利能力，进一步优化公司主营业务的构成，助推公司发展战略的实现。

三、发行对象及其与公司的关系

本次发行对象为包括公司控股股东创元投资在内的不超过十家的特定对象。除创元投资外的其他发行对象的具体范围为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。

在本次非公开发行获得中国证监会核准后，公司将根据投资者申购报价的情况，遵照价格优先原则，由公司与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定具体发行对象。基金管理公司以多个投资账户认购股份的，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。

公司控股股东创元投资基本情况如下：

公司全称：苏州创元投资发展（集团）有限公司

注册资本：32,000万元

成立日期：1995年6月28日

法定代表人：董柏

企业性质：有限责任公司（国有独资）

住所：苏州市南门东二路4号

经营范围：授权范围内的资产经营管理；从事进出口经营（范围按外经贸部<2000>外经政审函字第266号规定）；经营国内商业、物资供销业（国家规定的专营、专项审批商品除外）；提供生产及生活服务；开展技术开发、技术转让、技术服务；承接机械成套项目、房地产开发业务；为进出口企业提供服务。

创元投资系苏州市政府100%控股的国有独资企业，股权控制关系图如下：

截至2010年12月31日，创元投资直接持有创元科技8,987.92万股，占公司总股本的33.70%，其中有限售条件的流通股股份842.29万股。

四、本次非公开发行股票概况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票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

本次发行采用非公开发行方式，在中国证监会核准后6个月内向特定对象择机发行。

（三）发行对象及认购方式

公司本次将向符合中国证监会规定条件的特定投资者（包括公司控股股东创元投资）发行股票，发行对象不超过十家，全部以现金认购。控股股东创元投资拟认购本次非公开发行最终确定发行股票数量的33.70%；其他特定投资者包括但不限于证券投资基金、QFII、保险公司、证券公司、信托公司、公司现有股东、外国投资者以及符合条件的自然人。

公司在取得发行核准批文后，将根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先原则，由本公司与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定具体发行对象。

（四）发行数量

本次发行股票数量不超过3,000万股（含3,000万股）。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行为的，本次非公开发行股票的发行数量将进行相应调整。

在该上限范围内，董事会提请股东大会授权董事会视发行时市场情况等因素与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量和募集资金额。

（五）定价方式及定价原则

本次非公开发行股票的发行价格不低于董事会决议公告日前二十个交易日均价（计算公式为：董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价=前20个交易日股票交易总额/前20个交易日股票交易总量）的90%，即15.50元/股。公司发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息导致股份或权益变化时，上述价格也将进行相应调整。最终发行价格将在取得发行核准批文后，由本公司董事会根据股东大会的授权，以及有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定和市场情况，并根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

公司控股股东创元投资不参与本次发行询价，其认购价格为根据市场询价情况最终确定的发行价格。

（六）发行股票的限售期

本次非公开发行股票的限售期按中国证监会的有关规定执行。创元投资认购的股份自本次发行结束之日起36个月内不得转让；其他投资者认购的股份自本次发行结束之日起12个月内不得转让。

五、募集资金用途

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过人民币46,550万元，扣除发行费用后拟投资于宿迁公司瓷绝缘子项目。宿迁公司瓷绝缘子项目投资总额50,485万元，计划使用募集资金44,550万元。募集资金到位后由公司对苏州电瓷进行增资，苏州电瓷以此增资款对宿迁公司出资、增资，由宿迁公司具体实施该项目。项目所需其余资金拟通过自有资金或其它融资方式解决。

如扣除发行费用后的实际募集资金净额低于公司计划的募集资金投入额，不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决；如扣除发行费用后的实际募集资金净额超过公司计划的募集资金投入额，超出部分将用于补充公司流动资金。若上述投资项目在本次发行募集资金到位前已经进行了前期投入，则待本次募集资金到位后将以募集资金置换或偿还前期已经投入的自筹资金。

六、本次募集资金投资项目生产的瓷绝缘子产品是电力工业以及铁路电气化和城市轨道交通发展不可缺少的重要绝缘材料，是输变电设备的重要组成部分。我国电力工业以及高速铁路和城市轨道交通的高速发展将为瓷绝缘子提供广阔的市场空间。瓷绝缘子行业虽然市场竞争激烈，但由于苏州电瓷技术实力雄厚，新产品开发能力强，品种全、覆盖面广，品牌响亮、产品质量高，价格适中，体制优越，管理科学，苏州电瓷在行业内名列前茅。苏州电瓷将充分发挥自身优势，进一步拓展在瓷绝缘子领域的发展空间。

1、电力工业发展前景

近年来，全球输变电设备市场需求总体呈上升趋势。据预测，到2030年，全球电力工业的投资约需10万亿美元左右。未来20年世界用电需求持续增长，其中发展中国家占主要部分，2030年全世界的用电量将是2003年的两倍。

改革开放以来，我国经济增长十分强劲，在今后较长的一段时间内我国经济仍然保持平稳快速增长势态。在国民经济快速增长的拉动下，我国用电需求延续了持续走高的势头，“十一五”期间全社会用电量年均增长约11%。

从2002年开始，在市场需求和体制创新的推动下，电力工业实现了跨越式发展，年均投产装机超过7,000万千瓦，创造了中国乃至世界电力建设史上的新纪录，如此快的发展速度在世界范围都是前所未有的，但我国人均装机容量仅为美国的六分之一，也远远落后于其他发达国家。截至2010年底，我国发电装机容量约9.5亿千瓦，根据电力工业发展规划，预计2020年发电机装机容量将达到16亿千瓦，平均年增长约6,500万千瓦。我国电力工业在相当长的一段时期内还将持续发展，相应的输变电行业也将有相当长的快速发展阶段。

国民经济和电力需求的快速增长，对电网发展提出了持续增加输送能力、大规模、安全可靠的将电力输送到终端用户的艰巨任务。加之我国资源分布和地区发展不均衡，煤炭、水能、风能等多集中在西部、北部地区，用电负荷多集中在东部沿海发达地区，我国电网建设任重道远。瓷绝缘子做为一种重要绝缘材料，是输变电设备的重要组成部分，将迎来广阔的发展前景。

2、高速铁路发展前景

与公路、航空等运输方式相比，铁路运输具有运距长、运量大、能耗少、占地少、安全性高、外部成本低等优势，并且适合我国经济地理特征和人们收入水平，符合绿色交通发展趋势。但作为我国交通运输的骨干方式，我国铁路运输发展起步较晚，铁路基建和铁路网的建设也是在1949年之后陆续发展起来的，由于铁路运输起步晚，线路数量少甚至质量低，截至2009年末，我国铁路高速化率仅1.67%，我国铁路运输运力不足是一直存在的问题。目前我国客货运均以公路运输为主，铁路运力不足亟待解决。

2007年以来，我国高速铁路获得大力投资，目前我国已经将高速铁路优先纳入战略性新兴产业，将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。截至2011年初，全国有1.7万公里高铁、1.4万公里区际干线、235座新客站在建，而且2011年还有70个项目将陆续开工。根据中长期铁路网规划（2008年调整），到2020年全国铁路营业里程达到12万公里以上，复线率和电化率分别达到50%和60%以上。从国家铁路规划蓝图来看，未来一段时期内，国家将在铁路建设，尤其是高速铁路建设方面进行重大投资，因此也将带动铁路电网输变电设备方面的投入。苏州电瓷是铁道部定点生产铁道棒形瓷绝缘子产品的厂家之一，凭借其技术、质量、信誉等竞争优势，公司铁道棒形瓷绝缘子产品将迎来广阔的市场空间。

3、城市轨道交通发展前景

城市轨道交通目前有地铁、轻轨、市郊铁路、有轨电车以及悬浮列车等多种类型，作为一种城市公共交通模式，它具有节能、省地、运量大、全天候、污染少、安全性高等特点，属绿色环保交通体系，特别适应于大中城市，被誉为“城市交通的主动脉”。

长期以来，我国城市轨道交通建设相对滞后，轨道交通运营总长度、密度及负担客运比例均远低于国际平均水平。而国际经验表明，当一个国家的城市化率超过60%，城市轨道交通将实现高速发展以解决大城市交通拥堵问题。

随着我国化建设步伐的加快，中心城市不断在向周边辐射，为满足不断增长的交通运输需求，缓解道路拥堵，减少空气污染和二氧化碳排放，促进土地集约利用，轨道交通建设的紧迫性也在增加。特别是东部沿海区域城镇化率不断增高，致使城市市区规模越来越大，城市轨道交通需求增大，城市轨道交通规划的范围，延伸的里程已涵盖了城市和乡镇的大部分区域，为城市轨道交通发展注入了新的活力。

随着城市化进程的逐步加速，各地建设城市轨道交通的热情日渐高涨，我国的城市轨道交通建设有望迎来黄金发展期。中国已形成一个世界上规模最大、发展最快的轨道交通建设市场。根据统计的36个计划建设城市轨道交通项目城市的规划（已有28个城市的轨道交通建设规划获得国务院审批），预计到2020年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到7,395公里。纵观我国城市轨道交通动态，发展前景广阔，本次募集资金投资项目产品之一城市轨道交通用棒形瓷绝缘子，做为城市轨道交通的重要配套绝缘材料，市场发展空间广阔。

六、本次募集资金投资项目对公司经营管理、财务状况等的影响

公司本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策，以及公司以制造业为核心、集聚资源做强优势制造业的整体战略发展方向，具有良好的经济效益和社会效益。本次募集资金投资项目实施后，将提高公司瓷绝缘子生产能力，进一步做强主业之一瓷绝缘子领域，实现在瓷绝缘子行业的规模扩张，扩大在瓷绝缘子市场的占有率，提高公司主业核心竞争力和盈利能力，从而实现公司主营业务构成的进一步优化，助推公司发展战略的实现。

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，公司资产负债率和财务风险将有所下降。此外，由于募集资金投资项目盈利能力良好，项目实施后公司将获得新的利润增长点，提升了公司的盈利水平，进一步改善公司的财务状况，增强公司的可持续发展能力。

七、项目投资概算及收益预测情况

三、项目的建设目标产能与建设内容

1、项目建设目标产能

高速铁路和城市轨道交通用棒形瓷绝缘子90万只/年；

高压架空输电线用盘形悬式瓷绝缘子180万只/年；

高压架空输电线用160kN及以上瓷棒形悬式瓷绝缘子6万只/年；

电站电器用110~500kV棒形支柱瓷绝缘子6万只/年。

2、项目建设内容

（1）制泥厂房、轨道交通棒形厂房、大棒形厂房、悬式厂房、综合厂房、制釉制砂厂房（含废水处理）、成品库、办公楼以及三个门卫室。总建筑面积约为81,208平方米。

（2）购置设备，主要包括球磨机、压滤机、练泥机、制砂机、空压机、干燥烘房、抽屉窑、揉头机、链式阴干烘房、压旋机等。

（3）完善配套公用设施。

四、项目建设的必要性

1、项目建设符合国家的产业政策

“十二五”期间中国将投资超过5,000亿元，建成“三纵三横”特高压交流骨干网架和11项特高压直流输电工程。在国家超（特）高压交流、直流的输电线路和电站的快速发展的同时，国内高档瓷绝缘子企业的生产能力不足，为了满足市场需求，支持国家电力工业的大发展，公司提出建设宿迁公司瓷绝缘子项目。

数年来，为配合超（特）高压交流、直流输电线路的建设，苏州电瓷付出了艰辛的努力，从开始研制交、直流高强度、大爬距绝缘子的制造工艺就注意总结制造技术，积累经验，开发了系列专用设备，同时还培养了一批熟练掌握绝缘子制造技术的技术人员和操作人员。

本项目建成后，将用于研发和制造国家重点鼓励的交、直流输变电设备及高速电气化铁路和城市轨道交通所需配套用绝缘子等高新技术产品，缓解当前市场各类高质量绝缘子的供需矛盾。鉴于国内国外输变电、铁路电气化和城市轨道交通建设等市场对瓷绝缘子产品的需求，公司技术储备等多种因素的积累与成熟，公司决定投资建设宿迁公司瓷绝缘子项目。

2、项目的建设具有较好经济效益和社会效益

宿迁市苏州宿迁工业园区是遵照江苏省委、省政府关于“南北挂钩、共建苏北开发区”的部署，以苏州工业园区为主，与宿迁市合作开发的工业园区。宿迁市苏州宿迁工业园区在土地价格、人力成本、能源（水、电、燃气等）价格等方面均低于苏州，是个比较理想的投资环境。本次募集资金投资项目选择在宿迁市苏州宿迁工业园区进行建设，可以有效降低建设及运营成本，具有良好的经济效益。

苏州市和宿迁市两地生产要素价格对比有以下几点：

（1）土地费用：根据目前两市公布的工业用地基准地价，苏州市为360~1170元/m2，宿迁市为120~450元/m2，宿迁市的工业用地基准地价仅为苏州市的33.3~38.5%。若按本次募集资金投资项目用地247.4亩计算，在宿迁建厂，仅土地一项即可降低投资成本三千多万元。

（2）天然气费用：苏州市天然气价格为3.4元/m3，宿迁市天然气价格为3.1元/m3，宿迁市每立方米单价约为苏州市的90%，若按该项目每年用天然气1,650万m3计算，在宿迁建厂年节约能源费用约500万元。

（3）人员工资：苏州市最低工资标准为1,140元/月，宿迁市最低工资标准为800元/月，两地月工资相差30%。在宿迁建厂，可有效降低人工费用成本。

该项目属于劳动、技术密集性产业，项目定员1,200人，投产后需要招聘大、中专院校毕业生、技工学校定向培养生等一大批技术工人，对安置当地劳动力就业、带动当地经济发展具有积极意义，同时具有较好的社会效益。

3、项目建设符合企业发展规划要求

在国家鼓励支持振兴装备制造业的宏观政策的背景下，公司经过对国家产业政策、公司比较优势和现有资源条件进行综合分析研究，进一步明确了公司的主业方向，明确了具有竞争优势、应予重点发展的产业板块，理清了实施调整的框架思路。公司决定借助国家产业振兴扶持政策，集聚资源强化主业，大力发展瓷绝缘子业务。

苏州电瓷是一家具有多年历史的中国瓷绝缘子研发制造的重点骨干企业、出口商品质量信得过企业和江苏省高新技术企业，公司“闪电”商标为江苏省著名商标，产品遍及全国、远销世界三十多个国家和地区。公司设有省级企业技术中心，科研开发力量雄厚，产品拥有完全的自主知识产权，严格执行GB、IEC、ANSI、BS和AS等国际和国家标准，通过了挪威船级社（DNV）ISO9001:2008质量管理体系的认证。苏州电瓷在生产瓷绝缘子产品方面积累了丰富的经验，产量、质量均位居行业前茅，在国内国际招标中屡屡中标。目前苏州电瓷瓷绝缘子产品订单饱满，为了抓住电网投资、铁路电气化和城市轨道交通快速发展的历史机遇，推进公司瓷绝缘子业务的发展，提升公司整体竞争力，提高瓷绝缘子生产能力的要求非常迫切。

本次募集资金投资项目的实施，将提高公司瓷绝缘子生产能力，进一步做强主业之一瓷绝缘子领域，实现在瓷绝缘子行业的规模扩张，扩大在瓷绝缘子市场的占有率，提高公司主业集中度，创造新的利润增长点，进一步提升公司的盈利水平，增强了公司的可持续发展能力，是实现公司瓷绝缘子业务发展规划的重要一环。

五、项目主要产品市场前景

本次发行募集资金投资项目生产的瓷绝缘子产品是电力工业以及铁路电气化和城市轨道交通发展不可缺少的重要绝缘材料，是输变电设备的重要组成部分。我国电力工业以及高速铁路和城市轨道交通的高速发展将为瓷绝缘子提供广阔的市场空间。瓷绝缘子行业虽然市场竞争激烈，但由于苏州电瓷技术实力雄厚，新产品开发能力强，品种全、覆盖面广，品牌响亮、产品质量高，价格适中，体制优越，管理科学，苏州电瓷在行业内名列前茅。苏州电瓷将充分发挥自身优势，进一步拓展在瓷绝缘子领域的发展空间。

1、电力工业发展前景

近年来，全球输变电设备市场需求总体呈上升趋势。据预测，到2030年，全球电力工业的投资约需10万亿美元左右。未来20年世界用电需求持续增长，其中发展中国家占主要部分，2030年全世界的用电量将是2003年的两倍。

改革开放以来，我国经济增长十分强劲，在今后较长的一段时间内我国经济仍然保持平稳快速增长势态。在国民经济快速增长的拉动下，我国用电需求延续了持续走高的势头，“十一五”期间全社会用电量年均增长约11%。

从2002年开始，在市场需求和体制创新的推动下，电力工业实现了跨越式发展，年均投产装机超过7,000万千瓦，创造了中国乃至世界电力建设史上的新纪录，如此快的发展速度在世界范围都是前所未有的，但我国人均装机容量仅为美国的六分之一，也远远落后于其他发达国家。截至2010年底，我国发电装机容量约9.5亿千瓦，根据电力工业发展规划，预计2020年发电机装机容量将达到16亿千瓦，平均年增长约6,500万千瓦。我国电力工业在相当长的一段时期内还将持续发展，相应的输变电行业也将有相当长的快速发展阶段。

国民经济和电力需求的快速增长，对电网发展提出了持续增加输送能力、大规模、安全可靠的将电力输送到终端用户的艰巨任务。加之我国资源分布和地区发展不均衡，煤炭、水能、风能等多集中在西部、北部地区，用电负荷多集中在东部沿海发达地区，我国电网建设任重道远。瓷绝缘子做为一种重要绝缘材料，是输变电设备的重要组成部分，将迎来广阔的发展前景。

2、高速铁路发展前景

与公路、航空等运输方式相比，铁路运输具有运距长、运量大、能耗少、占地少、安全性高、外部成本低等优势，并且适合我国经济地理特征和人们收入水平，符合绿色交通发展趋势。但作为我国交通运输的骨干方式，我国铁路运输发展起步较晚，铁路基建和铁路网的建设也是在1949年之后陆续发展起来的，由于铁路运输起步晚，线路数量少甚至质量低，截至2009年末，我国铁路高速化率仅1.67%，我国铁路运输运力不足是一直存在的问题。目前我国客货运均以公路运输为主，铁路运力不足亟待解决。

2007年以来，我国高速铁路获得大力投资，目前我国已经将高速铁路优先纳入战略性新兴产业，将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。截至2011年初，全国有1.7万公里高铁、1.4万公里区际干线、235座新客站在建，而且2011年还有70个项目将陆续开工。根据中长期铁路网规划（2008年调整），到2020年全国铁路营业里程达到12万公里以上，复线率和电化率分别达到50%和60%以上。从国家铁路规划蓝图来看，未来一段时期内，国家将在铁路建设，尤其是高速铁路建设方面进行重大投资，因此也将带动铁路电网输变电设备方面的投入。苏州电瓷是铁道部定点生产铁道棒形瓷绝缘子产品的厂家之一，凭借其技术、质量、信誉等竞争优势，公司铁道棒形瓷绝缘子产品将迎来广阔的市场空间。

3、城市轨道交通发展前景

城市轨道交通目前有地铁、轻轨、市郊铁路、有轨电车以及悬浮列车等多种类型，作为一种城市公共交通模式，它具有节能、省地、运量大、全天候、污染少、安全性高等特点，属绿色环保交通体系，特别适应于大中城市，被誉为“城市交通的主动脉”。

长期以来，我国城市轨道交通建设相对滞后，轨道交通运营总长度、密度及负担客运比例均远低于国际平均水平。而国际经验表明，当一个国家的城市化率超过60%，城市轨道交通将实现高速发展以解决大城市交通拥堵问题。

随着我国化建设步伐的加快，中心城市不断在向周边辐射，为满足不断增长的交通运输需求，缓解道路拥堵，减少空气污染和二氧化碳排放，促进土地集约利用，轨道交通建设的紧迫性也在增加。特别是东部沿海区域城镇化率不断增高，致使城市市区规模越来越大，城市轨道交通需求增大，城市轨道交通规划的范围，延伸的里程已涵盖了城市和乡镇的大部分区域，为城市轨道交通发展注入了新的活力。

随着城市化进程的逐步加速，各地建设城市轨道交通的热情日渐高涨，我国的城市轨道交通建设有望迎来黄金发展期。中国已形成一个世界上规模最大、发展最快的轨道交通建设市场。根据统计的36个计划建设城市轨道交通项目城市的规划（已有28个城市的轨道交通建设规划获得国务院审批），预计到2020年，全国城市轨道交通累计营业里程将达到7,395公里。纵观我国城市轨道交通动态，发展前景广阔，本次募集资金投资项目产品之一城市轨道交通用棒形瓷绝缘子，做为城市轨道交通的重要配套绝缘材料，市场发展空间广阔。

六、本次募集资金投资项目对公司经营管理、财务状况等的影响

公司本次募集资金投资项目符合国家有关的产业政策，以及公司以制造业为核心、集聚资源做强优势制造业的整体战略发展方向，具有良好的经济效益和社会效益。本次募集资金投资项目实施后，将提高公司瓷绝缘子生产能力，进一步做强主业之一瓷绝缘子领域，实现在瓷绝缘子行业的规模扩张，扩大在瓷绝缘子市场的占有率，提高公司主业核心竞争力和盈利能力，从而实现公司主营业务构成的进一步优化，助推公司发展战略的实现。

本次非公开发行募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，公司资产负债率和财务风险将有所下降。此外，由于募集资金投资项目盈利能力良好，项目实施后公司将获得新的利润增长点，提升