(上接B8版)

1998年,经许昌市经济体制改革委员会以许市体改〔1998〕3号文及许昌市人民政府以许政文〔1998〕12号文批准,许继集团由国有独资企业改制成为有限责任公司,改制后注册资本为人民币28615.8万元,其中国家股占65%,由许昌市人民政府持有;社团法人股占35%,由许继集团职工持股会持有。

2003年8月,许继集团工会委员会(以下简称"工会委员会")与许继集团职工持股会签订《股权转让协议》,许继集团职工持股会将持有的许继集团股份全部转让给"工会委员会"。本次股权转让完成后,许继集团的股东及持股比例变更为:许昌市政府出资人民币18,615.8万元,占注册资本的65%;工会委员会出资人民币10,000万元,占注册资本的35%。

2007年10月26日,河南省人民政府对发《河南省人民政府关于许继集团有限公司国有股权转让的批复》,批准许昌市人民政府转让所持许继集团的全部国有股权。此外,根据许继集团职工代表大会及工会委员会通过决议,同意许昌市人民政府和许继集团工会委员会转让其各自持有的许继集团全部股权。经依法履行审计、评估及国有产权挂牌交易程序后,2008年4月21日,平安信托分别与许昌市人民政府和工会委员会签署《股权转让协议》。

由于本次许继集团股权转让涉及许继集团所持有许继电气国有股份的间接转让,2008年11月17日,国务院国资委以国资产权〔2008〕1264号《关于许继电气股份有限公司国有股东性质变更有关问题的批复》,批准许继集团变更为为非国有股东。就本次发行人股权的间接转让,股权受让方平安信托依法公告了相关详式权益变动报告书,股权转让方许昌市人民政府依法公告了相关简式权益变动报告书。

三、主要资产业务情况

许继集团及其下属子公司主要从事电力设备的研发、生产和销售,拥有涵盖发、输、配、用等电力系统各个环节的300多种电力装备产品,横跨一次及二次设备、交流及直流输电领域,是国内唯一一家可以提供电力系统全面解决方案的企业,是国内综合配套能力最强、最具竞争力的电力装备制造商和电力装备系统集成商,是国家重大技术装备国产化基地之一。

许继集团及其下属子公司主营的电力装备制造业务产品按其应用领域分为四大类:①电网领域业务,主要包括直流输电及FACTS装备、电网交流控制保护及自动化装备、城网供配电装备、电能仪表、电源、通讯装备等业务单元;②新能源发电领域业务,主要包括新能源控制及联网装备、风电整机装备、发电领域保护控制及自动化装备等业务单元;③轨道交通领域业务,主要包括电气化铁路供电及牵引供电成套装备;④工业配用电领域业务,主要包括继电保护装置及变电站自动化系统、断路器、真空负荷开关、干式变压器、中高压开关柜、SF6环网配电柜、专用箱式变电站等,提供工业配用电系统集成解决方案。

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"荣获国家科技进步二等奖;"高压直流输电控制保护和换流阀项目"荣获中国工业大奖表彰奖;"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。

四、主要财务数据及简要财务报表

(一)许继集团最近一年的主要财务指标

许继集团截近一年的主要财务数据(合并报表口径)如下:

单位:万元

项目	2008年12月31日
资产总计	1,277,722.75
负债合计	886,272.82
所有者权益	391,449.93
项目	2008年度
营业收入	415,674.34
利润总额	20,068.98
净利润	14,658.23

注:数据已经中喜会计事务所有限责任公司审计

(二)许继集团2008年简要财务报表(合审计)

1、许继集团2008年简要合并资产负债表

单位:万元

项目	2008年12月31日
资产总计	1,277,722.75
其中:流动资产	868,397.18
非流动资产	409,325.57
负债总计	886,272.82
其中:流动负债	809,259.94
非流动负债	77,012.88
归属于母公司所有者权益	210,846.26

2、许继集团2008年度简要合并利润表

单位:万元

项目		2008年度
一、营业收入		415,674.34
减:	营业成本	305,567.31
	营业税金及附加	1,740.23
	销售费用	38,414.58
	管理费用	52,077.35
	财务费用	35,957.23
	资产减值损失	5,885.46
	其他	-
加:	公允价值变动收益	-
	投资收益	8,103.44
二、营业利润		-15,864.37
加:	营业外收入	36,809.62
减:	营业外支出	876.27
三、利润总额		20,068.98
减:	所得税	5,410.75
四、净利润		14,658.23

3、许继集团2008年度简要合并现金流量表

单位:万元

项目	2008年度
一、经营活动产生的现金流量:	
现金流入小计	467,298.27
现金流出小计	449,775.52
经营活动产生的现金流量净额	17,522.76
二、投资活动产生的现金流量:	
现金流入小计	7,631.14
现金流出小计	23,157.29
投资活动产生的现金流量净额	-15,526.16
三、筹资活动产生的现金流量:	
现金流入小计	526,856.66
现金流出小计	476,529.97
筹资活动产生的现金流量净额	50,326.69
四、汇率变动对现金的影响	-
五、现金及现金等价物净增加额	52,323.28

五、许继集团的产权结构及控制关系

许继集团股权控制关系如下图:

平安信托为许继集团的唯一股东,其基本情况见本报告"第二章 上市公司基本情况"之"三、控股股东及实际控制人概况"。

六、许继集团控股子公司情况

截至本报告书出具日,许继集团共有14家控股子公司,概况如下:

序号	公司名称	注册资本	持股比例
1	许继电气股份有限公司	37,827.20万元	29.90%
2	福州天宇电气股份有限公司	13,959.90万元	97.85%
3	许继电源有限公司	2,000万元	75.00%
4	许昌许继昌南通信设备有限公司	1,120万元	60.00%
5	许昌许继晶锐科技有限公司	300万元	45.00%
6	许继集团国际工程有限公司	5,000万元	100.00%
7	河南许继红万物流有限公司	500万元	100.00%
8	郑州许继自动化研究所	625万元	100.00%
9	许继集团通用电气销售有限公司	5,000万元	95.00%
10	北京许继电力光学技术有限公司	1,200万元	66.50%
11	许昌许继停车系统有限公司	1,500万元	80.00%
12	许昌许继房地产开发有限公司	800万元	97.50%
13	许继联华国际环境工程有限责任公司	5,000万元	94.60%
14	中南输变电设备成套有限公司	700万元	34.00%

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。

七、许继集团与上市公司是否存在关联关系的情况说明

(一)许继集团与上市公司的关联关系

本次交易前,许继集团持有本公司29.90%股权,为本公司控股股东;本次交易后,许继集团将持有本公司45.83%股份,仍为本公司的控股股东。

(二)许继集团向本公司推荐董事、监事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署之日,许继集团向本公司推荐董事、监事、高级管理人员的情况如下表所示:

姓名	许继集团担任职务	上市公司担任职务	是否在上市公司领薪
王纪年	董事长、党委副书记	董事长	否
程利民	副总裁、党委副书记、纪委书记	董事	否
柳国彪	副总裁	董事	否
郑东晖	审计室主任	监事	否
尚行国	无	董事	否
王道麦	无	董事	否
欧阳俊	无	监事会主席	否
李德章	无	监事	否

八、其他情况

根据许继集团出具的说明,许继集团及其董事、监事及高级管理人员最近五年内未受到任何与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚,许继集团及其董事、监事及高级管理人员最近五年内不存在涉及经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

第四章 交易标的

本次发行股份购买资产包括:①股权和股份;国际工程100%的股权;福州天宇97.85%的股份;许继电源75%的股权;上海许继50%的股权;晶锐科技45%的股权;许继软件10%的股权。②许继集团拥有的全部大功率电力电子业务及相关资产,包括直流输电换流阀、新能源发电并网装备、SVC、直流输电装置等"新涉及的资产、债权、债务"供体范围以评估报告有关评估资产的清单为准。③许继集团拥有的目前由本公司使用的土地使用权、房产。

一、福州天宇电气股份有限公司

(一)福州天宇基本情况

公司法定名称:福州天宇电气股份有限公司

公司性质:股份有限公司

注册地址:福州市晋安区南平东路130号

办公地址:福州市晋安区南平东路130号

法定代表人:谢世坤

注册资本:13,960万元

成立日期:2007年1月22日

企业法人营业执照号:350100100029752

税务登记证号:350100798359919

经营范围:电器机械及器材(含高低压输变电设备),普通机械,各种电气和成套装置的制造、销售、代购、代销;技术咨询;输变电产品的技术服务;对外贸易。(以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定)。

(二)历史沿革及历次股本变化

1、原福州天宇的基本历史沿革

1992年10月22日,经福建省体改委以国体改〔1992〕096号文批准,福州第二开关厂以定向募集方式设立原福州天宇。1995年11月,经福建省体改委以闽体改〔1995〕44号文批准,原福州天宇进行增资扩股,扩大了福州第一开关厂及福州变压器厂的经营性涉资产。1997年4月,原福州天宇在深圳证券交易所上市,股票代码为000723。2003年5月13日,经福建省人民政府办公厅闽政办函〔2002〕54号《关于福州天宇电气股份有限公司国家股转让有关问题的函》批准,许继集团收购原福州天宇46.01%的股份,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记,成为原福州天宇的控股股东。

2006年5月24日,原福州天宇与美锦集团、许继集团签署《资产置换协议》。三方约定:美锦集团以其持有的山西美锦焦化有限公司90%的股权(以下简称"置入资产")与原福州天宇的整体资产(包括不限于相关债权债务、商标、专利、专业资质、专有技术、商号等无形资产等,以下简称"置出资产")进行置换,并将置出资产全部交由许继集团或其指定的第三方接收。该次资产置换于2007年1月4日获得中国证监会证监公司字〔2007〕3号《关于同意福州天宇电气股份有限公司重大资产置换方案的意见》批准实施。

2.2007年3月31日,福建天宇股东大会通过决议,决定增加注册资本10,959.9万元,将注册资本增加至13,959.9万元,股份总数变更为13,959.9万股,新增注册资本出资全部由许继集团以现金及存货出资方式认缴。

福建立信闽都会计师事务所有限公司于2007年4月28日出具闽信审字〔2007〕A29号《验资报告》确认,截至2007年4月28日,福建天宇本次新增注册资本109,599,000元全部由许继集团以现金及存货出资方式缴足。其中,许继集团认缴2,700万股;谢世坤认缴300万股,福建闽都有限责任会计师事务所于2006年12月31日出具闽都所〔2006〕财五字第196号《验资报告》确认,截至2006年12月31日,福建天宇收到许继集团、谢世坤分别以货币资金缴纳的首期出资款540万元及60万元。

2007年2月28日,美锦集团与原福州天宇及许继集团,按照《资产置换协议》办理交割手续,福建天宇接收了置出资产。

3.福建天宇2007年3月第一次增资

2007年3月31日,福建天宇股东大会通过决议,决定增加注册资本10,959.9万元,将注册资本增加至13,959.9万元,股份总数变更为13,959.9万股,新增注册资本出资全部由许继集团以现金及存货出资方式认缴。

福建立信闽都会计师事务所有限公司于2007年4月28日出具闽信审字〔2007〕A29号《验资报告》确认,截至2007年4月28日,福建天宇本次新增注册资本109,599,000元全部由许继集团以现金及存货出资方式缴足。其中,许继集团认缴2,700万股;谢世坤认缴300万股,福建闽都有限责任会计师事务所于2006年12月31日出具闽都所〔2006〕财五字第196号《验资报告》确认,截至2006年12月31日,福建天宇收到许继集团、谢世坤分别以货币资金缴纳的首期出资款540万元及60万元。

4.2007年12月名称变更为福州天宇

2007年12月12日,经福州市工商行政管理局核准,福建天宇名称变更为"福州天宇电气股份有限公司"。

5、福州天宇2009年7月实收资本缴足

福建立信闽都会计师事务所有限公司于2009年7月8日出具闽信审字〔2009〕A046号《验资报告》确认,截止2009年7月6日,福州天宇收到谢世坤以货币资金缴纳的第2期出资额240万元。

2009年7月11日,福州市工商行政管理局向福州天宇换发了注册资本与实收资本一致(为13,959.9万元)的营业执照。

根据谢世坤与国际工程于2009年9月15日签署的《关于谢世坤所持福州天宇电气股份有限公司相关股权之托管协议》,谢世坤拟将所持福州天宇的股份全部转让给国际工程,并约定在其任职期间内,每年按照福州天宇上一年度末经审计的净资产值和其相应持股比例计算的价格转让其所持福州天宇股份的25%,因交《公司法》有关股份有限公司董事在任职期间转让所持任职公司股份的限制,谢世坤将于前述股份转让事宜完成之前,将所持福州天宇的股份委托国际工程管理,直至该等股份依法全部转让至国际工程名下。托管期间,国际工程享有股东表决权、委派董事权利、经营管理决策权利等权利。

6.福州天宇2009年9月第二次增资

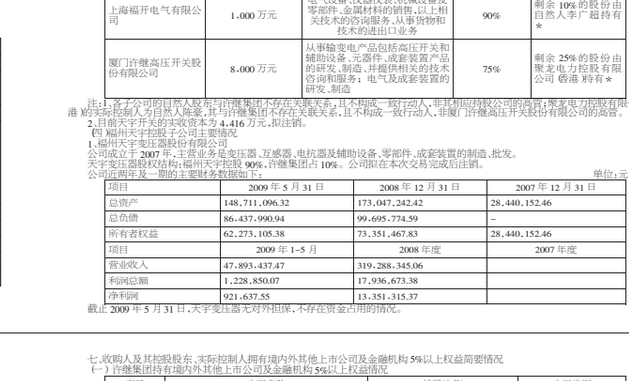
为满足福州天宇购买原先由许继集团提供的部分置出资产(除存货以外)的资金需求,2009年9月3日,福州天宇股东大会通过决议,同意福州天宇的注册资本由13,959.9万元增加至13,960万元,本次增加的注册资本0.1万元,全部由许继集团以货币资金认缴;许继集团实际出资人民币61,228,379.58元,为保持股东持股比例和结构的稳定,除人民币0.1万元计入注册资本外,其余61,227,379.58元计入福州天宇资本公积。经福建立信闽都会计师事务所有限公司于2009年9月8日出具的闽信审字〔2009〕A049号《验资报告》验证确认,许继集团的上述出资已全部缴足。

2009年9月14日,福州天宇完成本次增资的工商变更登记,福州市工商行政管理局向福州天宇换发了增资后的营业执照。

2009年9月15日,福州天宇正式与许继集团签署《资产转让协议》,福州天宇向许继集团购买其所接收的置出资产(除已作为出资的存货),转让的格依据置出资产截止交割日(即2007年2月28日)经审计的净值,许继集团已用下对福州天宇的出资并经验资确认的存货价值以及资产置换前的坏账核销情况确定。福州天宇以本次增资资金支付本次资产转让的转让价款。

(三)产权和控制关系

截至本报告书签署日,福州天宇的股权结构如下:



截至本报告书签署日,福州天宇共有5家控股子公司,主要情况如下:

公司	注册资本	经营范围	权益比例	备注
福州天宇变压器股份有限公司	6,000万元	变压器、互感器、电抗器及辅助设备、零部件、成套装置的制造、批发、代购、代销、技术咨询;输变电专用设备的生产、批发、代购代销及相关技术、产品的开发;自营和代理各类商品和技术的进出口	90%	剩余10%的股份由许继集团持有
福州天宇开关股份有限公司	6,000万元	高低压开关设备和控制设备、箱式变电站及其它成套装置和各件的制造、批发、代购代销、技术咨询、技术服务;自营和代理各类商品和技术的进出口	93.4%	剩余6.6%的股份由许继集团持有
上海天宇亿启国际贸易有限公司	300万元	自营和代理各类商品和技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外,针织纺品、服装服饰、百货、橡塑制品、工艺品、五金交电、机电产品、办公家具、文具用品、汽车配件、摩托车配件、化工产品(除危险品)、建筑装潢材料、金属材料的销售、咨询服务(除经纪)	51%	剩余30%的股份由自然人吴巧平持有,19%的股份由自然人李香玲持有*
上海福开电气有限公司	1,000万元	电气设备、仪器仪表、机械设备及零部件、金属材料的销售,以上相关技术的咨询服务、从事货物和技术的进出口业务	90%	剩余10%的股份由自然人李广超持有*
厦门许继高压开关股份有限公司	8,000万元	从事输变电产品包括高压开关和辅助设备、元器件、成套装置产品的研发、制造、并提供相关的技术咨询和服务;电气及成套装置的研发、制造	75%	剩余25%的股份由聚龙电力控股有限公司(香港)持有*

注:1、各子公司的自然人股东与许继集团不存在关联关系,且不构成一致行动人,非其相应持股公司的高管;聚龙电力控股有限公司(香港)的实际控制人为自然人陈豪,其与许继集团不存在关联关系,且不构成一致行动人,非厦门许继高压开关股份有限公司的高管。

2.目前天宇开关的实收资本为4,416万元,拟注销。

(四)福州天宇控股子公司主要情况

1、福州天宇变压器股份有限公司

公司成立于2007年,主营业务为变压器、互感器、电抗器及辅助设备、零部件、成套装置的制造、批发。

天宇变压器股权结构:福州天宇控股90%,许继集团占10%。公司拟在本次交易完成后注销。

公司近两年及一期的主要财务数据如下:

单位:元

项目	2009年5月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	148,711,096.32	173,047,242.42	28,440,152.46
总负债	86,437,990.94	99,695,774.59	-
所有者权益	62,273,105.38	73,351,467.83	28,440,152.46
项目	2009年1-5月	2008年度	2007年度
营业收入	47,893,437.47	319,288,345.06	-
利润总额	1,228,850.07	17,936,673.38	-
净利润	921,637.55	13,351,315.37	-

截止2009年5月31日,天宇变压器无对外担保,不存在资金占用的情况。

2.福州天宇开关股份有限公司

公司成立于2007年,主营业务是高低压开关设备和控制设备等生产及销售。

天宇开关股权结构:福州天宇占93.4%,许继集团占6.6%。天宇开关未到位的1,584万元注册资本,属于分期出资情形,根据其章程规定,福州天宇应于2009年9月27日前缴清。鉴于天宇开关董事会已作出注销决定,并将提交股东大会审议,福州天宇拟不再缴纳剩余出资。

公司近两年及一期的主要财务数据如下:

单位:元

项目	2009年5月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	111,046,650.50	171,353,469.93	44,161,700.00
总负债	59,630,850.30	71,247,898.27	
所有者权益	51,415,800.20	46,105,571.66	44,161,700.00
项目	2009年1-5月	2008年度	2007年度
营业收入	32,228,986.11	259,873,901.96	
利润总额	7,080,456.72	2,754,257.71	
净利润	5,310,228.54	1,943,841.81	

截止2009年5月31日,天宇开关无对外担保,不存在资金占用的情况。

为了调整公司产、销结构,提高生产效率,福州天宇拟注销天宇开关和天宇变压器。上述两家公司的业务将由福州天宇开关事业部和变压器事业部承继。天宇开关和天宇变压器的股东均为福州天宇和许继集团,为此:

许继集团做出了在年解决注销天宇变压器和天宇开关的相关问题的承诺:

"通过行使股东权利,促成天宇变压器和天宇开关的股东大会作出决策,同意天宇变压器和天宇开关的全部业务转由福州天宇经营;并将根据天宇变压器和天宇开关的债权人要求提供担保,以保障天宇变压器和天宇开关现有业务的转移。

本次发行完成后,将依法定程序注销天宇变压器和天宇开关。

天宇变压器和天宇开关的清算财产在分别支付清算费用、职工薪酬、社会保险费用和法定补偿金、缴纳所欠税款、清偿企业债务(包括未到期偿还的债务)后,如有剩余财产,就许继集团按照其持股比例分得的部分,许继集团保证以公允价格转让给福州天宇或其指定的主体。

福州天宇作为天宇变压器和天宇开关的控股股东出具承诺如下:

"通过行使股东权利,促成天宇变压器和天宇开关的股东大会作出决策,同意天宇变压器和天宇开关的全部业务转由福州天宇经营。本次发行完成后,将依法定程序注销天宇变压器和天宇开关,并协助办理天宇变压器和天宇开关的注销手续。"

3.上海天宇亿启国际贸易有限公司

上海天宇亿启国际贸易主营进出口贸易;目前该公司基本是没有业务,处于停业状态。

上海天宇股权结构:福州天宇占51%,吴巧平30%,李香玲占19%。自然人股东吴巧平、李香玲与许继集团及许继电气不存在关联关系,自然人股东之间不存在一致行动关系。

公司近两年及一期的主要财务数据如下:

单位:元

项目	2009年5月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	26,393,128.59	33,409,681.54	20,344,400.00
总负债	3,709,103.71	12,310,640.41	967,600.00
所有者权益	22,684,024.88	21,099,041.13	19,376,800.00
项目	2009年1-5月	2008年度	2007年度
营业收入	14,060,663.69	38,740,532.51	8,698,900.00
利润总额	1,941,652.62	2,198,724.44	7,580,800.00
净利润	1,584,983.75	1,722,276.51	6,436,700.00

截止2009年5月31日,上海天宇无对外担保,不存在资金占用的情况。

4.上海福开电气有限公司

上海福开电气公司主营是电气设备、仪器仪表、机械设备及零部件、金属材料的销售。

上海福开电气股权结构:福州天宇占90%,自然人李广超占10%。自然人股东李广超与许继集团及许继电气不存在关联关系。

公司近两年及一期的主要财务数据如下:

单位:元

项目	2009年5月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	2,544,313.51	2,724,435.51	2,772,500.00
总负债	135,209.20	132,664.20	140,500.00
所有者权益	2,409,104.31	2,591,771.31	2,632,000.00
项目	2009年1-5月	2008年度	2007年度
利润总额	-182,667.00	-40,265.03	-473,700.00
净利润	-182,667.00	-40,265.03	-498,700.00

截止2009年5月31日,上海福开电气无对外担保,不存在资金占用的情况。

5.厦门许继高压开关股份有限公司

厦门许继成立于2009年,主营是高低压开关设备和控制设备等生产及销售。目前仍正处于筹建期,未开始生产经营。

厦门许继股权结构:福州天宇75%,聚龙电力控股有限公司(香港)25%。聚龙电力控股有限公司(香港)的实际控制人为自然人陈豪,其与许继集团不存在关联关系,不构成一致行动人,且非厦门许继高压开关股份有限公司的高管。

厦门许继本期的主要财务数据如下:

单位:元

项目	2009年5月31日	2008年12月31日
总资产	16,000,272.88	-
总负债	-	-
所有者权益	16,000,272.88	-

截止2009年5月31日,厦门许继无对外担保,不存在资金占用的情况。

根据公司的确认及律师对于福州天宇电气股份有限公司相关股权之托管协议),谢世坤拟将所持福州天宇的股份全部转让给国际工程,并约定在其任职期间内,每年按照福州天宇上一年度末经审计的净资产值和其相应持股比例计算的价格转让其所持福州天宇股份的25%(因交《公司法》有关股份有限公司董事在任职期间转让所持任职公司股份的限制,谢世坤将于前述股份转让事宜完成之前,将所持福州天宇的股份委托国际工程管理,直至该等股份依法全部转让至国际工程名下。托管期间,国际工程享有股东表决权、委派董事权利、经营管理决策权利等权利。

6.福州天宇2009年9月第二次增资

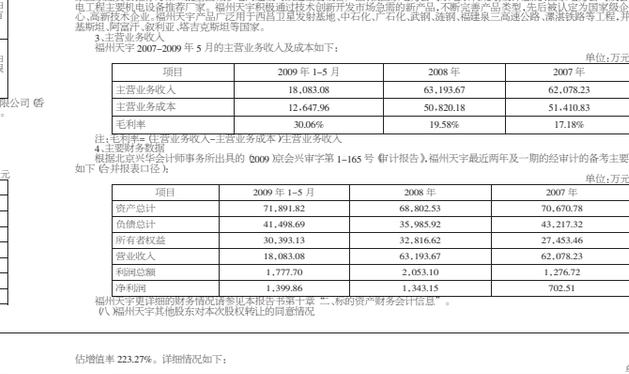
为满足福州天宇购买原先由许继集团提供的部分置出资产(除存货以外)的资金需求,2009年9月3日,福州天宇股东大会通过决议,同意福州天宇的注册资本由13,959.9万元增加至13,960万元,本次增加的注册资本0.1万元,全部由许继集团以货币资金认缴;许继集团实际出资人民币61,228,379.58元,为保持股东持股比例和结构的稳定,除人民币0.1万元计入注册资本外,其余61,227,379.58元计入福州天宇资本公积。经福建立信闽都会计师事务所有限公司于2009年9月8日出具的闽信审字〔2009〕A049号《验资报告》验证确认,许继集团的上述出资已全部缴足。

2009年9月14日,福州天宇完成本次增资的工商变更登记,福州市工商行政管理局向福州天宇换发了增资后的营业执照。

2009年9月15日,福州天宇正式与许继集团签署《资产转让协议》,福州天宇向许继集团购买其所接收的置出资产(除已作为出资的存货),转让的格依据置出资产截止交割日(即2007年2月28日)经审计的净值,许继集团已用下对福州天宇的出资并经验资确认的存货价值以及资产置换前的坏账核销情况确定。福州天宇以本次增资资金支付本次资产转让的转让价款。

(三)产权和控制关系

截至本报告书签署日,福州天宇的股权结构如下:



截至本报告书签署日,福州天宇共有5家控股子公司,主要情况如下:

公司	注册资本	经营范围	权益比例	备注
福州天宇变压器股份有限公司	6,000万元	变压器、互感器、电抗器及辅助设备、零部件、成套装置的制造、批发、代购、代销、技术咨询;输变电专用设备的生产、批发、代购代销及相关技术、产品的开发;自营和代理各类商品和技术的进出口	90%	剩余10%的股份由许继集团持有
福州天宇开关股份有限公司	6,000万元	高低压开关设备和控制设备、箱式变电站及其它成套装置和各件的制造、批发、代购代销、技术咨询、技术服务;自营和代理各类商品和技术的进出口	93.4%	剩余6.6%的股份由许继集团持有
上海天宇亿启国际贸易有限公司	300万元	自营和代理各类商品和技术的进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外,针织纺品、服装服饰、百货、橡塑制品、工艺品、五金交电、机电产品、办公家具、文具用品、汽车配件、摩托车配件、化工产品(除危险品)、建筑装潢材料、金属材料的销售、咨询服务(除经纪)	51%	剩余30%的股份由自然人吴巧平持有,19%的股份由自然人李香玲持有*
上海福开电气有限公司	1,000万元	电气设备、仪器仪表、机械设备及零部件、金属材料的销售,以上相关技术的咨询服务、从事货物和技术的进出口业务	90%	剩余10%的股份由自然人李广超持有*
厦门许继高压开关股份有限公司	8,000万元	从事输变电产品包括高压开关和辅助设备、元器件、成套装置产品的研发、制造、并提供相关的技术咨询和服务;电气及成套装置的研发、制造	75%	剩余25%的股份由聚龙电力控股有限公司(香港)持有*

注:1、各子公司的自然人股东与许继集团不存在关联关系,且不构成一致行动人,非其相应持股公司的高管;聚龙电力控股有限公司(香港)的实际控制人为自然人陈豪,其与许继集团不存在关联关系,且不构成一致行动人,非厦门许继高压开关股份有限公司的高管。

2.目前天宇开关的实收资本为4,416万元,拟注销。

(四)福州天宇控股子公司主要情况

1、福州天宇变压器股份有限公司

公司成立于2007年,主营业务为变压器、互感器、电抗器及辅助设备、零部件、成套装置的制造、批发。

天宇变压器股权结构:福州天宇控股90%,许继集团占10%。公司拟在本次交易完成后注销。

公司近两年及一期的主要财务数据如下:

单位:元

项目	2009年5月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
总资产	148,711,096.32	173,047,242.42	28,440,152.46
总负债	86,437,990.94	99,695,774.59	-
所有者权益	62,273,105.38	73,351,467.83	28,440,152.46
项目	2009年1-5月	2008年度	2007年度
营业收入	47,893,437.47	319,288,345.06	-
利润总额	1,228,850.07	17,936,673.38	-
净利润	921,637.55	13,351,315.37	-

截止2009年5月31日,天宇变压器无对外担保,不存在资金占用的情况。

2009年9月30日,福州天宇召开股东大会,同意许继集团有限公司将其持有的福州天宇13,960万股股份(占总股本的97.85%)转让给许继电气。

(九)标的资产最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

1.2006年5月24日,原福州天宇与美锦集团、许继集团签署《资产置换协议》。三方约定:美锦集团以其持有的山西美锦焦化有限公司90%的股权(以下简称"置入资产")与原福州天宇的整体资产(包括不限于相关债权债务、商标、专利、专业资质、专有技术、商号等无形资产等,以下简称"置出资产")进行置换,并将置出资产全部交由许继集团或其指定的第三方接收。该次资产置换于2007年1月4日获得中国证监会证监公司字〔2007〕3号《关于同意福州天宇电气股份有限公司重大资产置换方案的意见》批准实施。

2.2007年3月31日,福建天宇股东大会通过决议,决定增加注册资本10,959.9万元,将注册资本增加至13,959.9万元,股份总数变更为13,959.9万股,新增注册资本出资全部由许继集团以现金及存货出资方式认缴。

3.2007年5月28日,许昌市人民政府以《许昌市人民政府关于许继集团有限公司国有股权转让的批复》,批准许昌市人民政府转让所持许继集团的全部股权。北京中企华资产评估有限责任公司受许昌市国有资产监督管理局和许继集团有限公司的委托,对许继集团有限公司申报的全部资产及相关负债进行了评估,其中,福州天宇97.85%股权资以2007年9月30日为基准日进行了资产评估。根据中企华出具的中企华字〔2007〕第366-07号资产评估说明,该次评估选用收益法,福州天宇进行整体评估后全部股东权益为51,335.37万元。

4.2009年9月3日,福州天宇股东大会通过决议,同意福州天宇的注册资本由13,959.9万元增加至13,960万元,本次增加的注册资本0.1万元,全部由许继集团以货币资金认缴;许继集团实际出资人民币61,228,379.58元,除人民币0.1万元计入注册资本外,其余61,227,379.58元计入福州天宇资本公积。

(十)本次股权转让评估情况

1.评估结果

本次评估基准日为2009年5月31日。中企华出具了《中企华评报字〔2009〕第319号《资产评估报告》,本次评估采用了资产基础法对福州天宇97.85%股权进行了评估,本次资产评估具体评估结果如下:

单位:万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	34,946.86	35,404.21	457.35	1.31
非流动资产合计	26,868.28	35,302.62	8,434.34	31.39
长期股权投资	12,968.27	16,969.20	4,000.93	30.85
固定资产	6,553.37	7,758.27	1,204.90	18.39
无形资产	7,009.96	10,238.47	3,228.51	46.06
其它资产	336.68	336.68	0.00	0.00
资产总计	61,815.14	70,706.83	8,891.69	14.38
流动负债	34,546.20	34,546.20	0.00	0.00
负债总计	34,546.20	34,546.20	0.00	0.00
净资产	27,268.94	36,160.63	8,891.69	32.61

由上表评估结果可见,许继集团持有福州天宇97.85%股权账面价值为26,682.66万元,评估值为35,383.18万元,评估增值8,700.52万元,评估增值率为32.61%。

2.评估增值原因

本次评估增值主要体现在长期股权投资评估值16,969.20万元,较账面值12,968.27万元评估增值4,000.93万元,增值率30.85%;无形资产(主要是土地使用权)评估值10,238.47万元,较账面值7,009.96万元评估增值3,228.51万元,增值率46.06%;固定资产评估值7,758.27万元,较账面值6,553.37万元评估增值1,204.90万元,增值率18.39%。福州天宇评估增值具体原因分析请参见本报告书第八章"本次收购资产"第6.2"难的原因"。

3.和前次评估差异原因说明

本次福州天宇整体资产评估价值较前次资产评估值减少约1.52亿元。评估值降低的主要原因是本次评估考虑谨慎性原则选用了资产基础法,而前次评估选用了收益法,评估方法不同导致了评估结果有一定差距。同时,本次评估基准日距前次评估基准日相差两年,企业的资产状况、经营业绩、整体市场状况、宏观经济等因素对评估值的影响均不相同。

(十一)主营业务情况

1.主要产品及用途

福州天宇的产品主要包括高低压开关柜及其元器件和电力变压器,主要用于城市电网变电站和电厂向电网输送电力以及电网分配电力所需的输变电一次设备。

2.主要经营模式

①采购模式

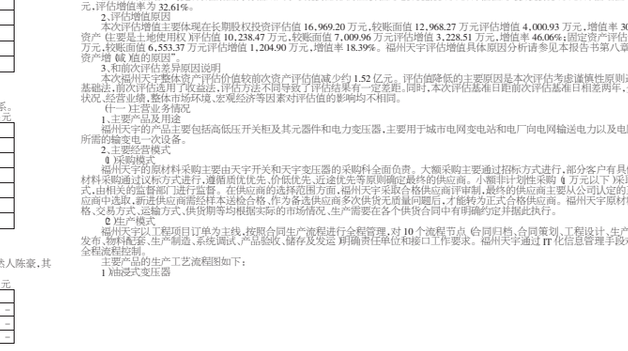
福州天宇的原材料采购主要由天宇开关和天宇变压器的采购科全面负责。大额采购主要通过招标方式进行,部分客户有具体要求的原材料采购通过议标方式进行,遵循质优优先、价低优先、近途优先等原则确定最终的供应商。小额非计划性采购(1万元以下)采取备案的方式,由相关的监督部门进行监督。在供应商的选择范围方面,福州天宇采取合格供应商评审制,最终的供应商主要从公司认定的正式合格供应商中选取,新进供应商需经样本送检合格,作为备选供应商多次供货无质量问题后,才能转为正式合格供应商。福州天宇原材料的采购价格、交易方式、运输方式、供货期等均根据实际的市场情况、生产需要在合个供货合同中有明确约定并据此执行。

②生产模式

福州天宇以工程项目订单为主线,按照合同生产流程进行全程管理,对10个流程节点(合同归档、合同策划、工程设计、生产计划、软件发布、物料配送、生产制造、系统调试、产品验收、储存及发运)明确责任单位和接口工作要求。福州天宇通过IT化信息管理手段对生产进行全程流程控制。

主要产品的生产工艺流程图如下:

1)油浸式变压器



2)干式变压器

3)开关柜

③销售模式

福州天宇的产品主要由天宇开关和天宇变压器两家子公司的营销人员分别进行直接,部分业务需要依靠福州天宇的整体品牌和资质进行竞标或接单的,则通过福州天宇进行销售。随着福州天宇经营计划的调整,目前的主要经营实体天宇开关和天宇变压器将注销,市场营销由福州天宇直接承担。

福州天宇产品销售的定价原则是以市场为导向,随市场价格的变化而变化,不同的市场区域采取不同的定价原则。

3.主要产品和原材料情况

①主要产品产销情况

福州天宇按照订单安排生产,以销定产。福州天宇2007-2009年5月主要产品的销量表如下:

单位:万元

主要产品	2009年1-5月			2008年			2007年		
	销量	销售收入	均价	销量	销售收入	均价	销量	销售收入	均价
变压器(kVA)	9.3×10^5	9507	10.0	3.5×10^5	31740	12.0	4.4×10^5	41150	11.0
高压柜(面)	701	5,608	8.0	4,202	22701	5.40	2,202	17799	8.08