（上接B10版）

（一）上海许继基本情况

名称：上海许继电气有限公司

企业性质：有限责任公司（国内合资）

注册地：上海市嘉定区叶城路1288号B-110室

住所：上海市嘉定区叶城路1288号B-110室

法定代表人：王纪平

注册资本：2000万元

成立日期：2001年11月8日

营业执照号：310114101517３

税务登记号：310114729447229

经营范围：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、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）。

（二）历史沿革及历次股本变化

1、2001年11月设立

经上海市嘉定区人民政府嘉府审外批［2001］478号《上市嘉定区人民政府关于同意外资建办“上海晟泰电力技术有限公司”项目建议书暨可行性研究报告及章程的批复》批准，上海许继于2001年11月8日在上海市工商行政管理局登记成立，上海许继设立时的企业名称为“上海晟泰电力技术有限公司”，注册资本为6.2万美元，由外籍人士孙瑞学持有100%股权。

2、2002年1月出资额是

2002年1月8日，上海公证会计师事务所有限公司出具编号为沪公报［2002］第9号沪公约［2001］第778号《验资报告》，确认截至2002年1月7日止，上海晟泰已收到投资人缴纳的注册资本6.2万美元，全部以货币出资。

3、2003年12月股东变更、增资及企业名称变更

2003年7月11日，孙瑞学分别与许继集团、许继电气签订《股权转让协议》约定，孙瑞学向许继集团及许继电气分别转让其持有的上海晟泰的50%股权，上述100%股权转让总价款为人民币325.69万元，许继集团和许继电气各支付该等总价款的50%。该股权转让事宜已经上海市嘉定区人民政府于2003年10月13日出具嘉府审外批［2003］527号《上海市嘉定区人民政府关于同意上海晟泰电力技术有限公司独资企业转变为内资企业的批复》批准。

2003年11月18日，许继集团和许继电气签订《投资协议书》，双方同意将上海晟泰注册资本增加至人民币2,000万元，双方按出资比例各承担50%。上海晟泰原注册资本6.2万美元以2003年12月15日为基准日的美元汇率折合人民币51.212万元，双方各占50%（即25,606万元）；许继集团和许继电气各自以“最新增注册资本出资额974.394万元；同时，同意将上海晟泰的名称变更为“上海许继电气有限公司”。

2003年12月18日，上海同诚会计师事务所出具同诚会验［2003］第2-1314号《验资报告》确认，截至2003年12月18日止，上海许继已收到新增注册资本合计人民币1,948.788万元，出资方式均为货币，上海许继累计注册资本实收金额为人民币2,000万元。

2003年12月25日，上海许继就本次股东变更、增资及企业名称变更事宜在上海市工商行政管理局嘉定分局完成了变更登记。

（三）产权和控制关系

目前该公司股东及股权比例如下：

上述自然人股东中，除白玉良为许继集团员工外，其余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。陶勇、陶宪、陶萍萍为亲属关系。陶宪是晶锐科技的董事。上图中所有自然人股东均非晶锐科技高管。

（四）章程、协议中及其他可能对本次交易产生影响的安排

晶锐科技现有公司章程、协议等文件中不存在对本次交易产生重大不利影响的安排。

（五）权属状况、对外担保情况及主要负债情况

1、权属情况

截至本报告书出具日，许继集团合法持有并实益拥有晶锐科技45%的股权，该股权权益之上不存在任何质押、担保或任何其他形式的第三方权利，也不存在被冻结或托管等限制许继集团转让该等股权的情形。

2、对外担保情况

截至本报告书签署日，晶锐科技无对外担保或抵押。

3、主要负债情况

晶锐科技截至2008年12月31日、2009年5月31日经审计的负债主要构成如下：

单位：万元

项目	2009年5月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
应付账款	12.35	6.98%	0.48	100%
预收款项	178.58	100.97%		
应付职工薪酬	0.04	0.02%		
应交税费	-14.10	-7.97%		
流动负债合计	176.87	100%	0.48	100%
负债合计	176.87	100%	0.48	100%

（六）注营业务发展情况及主要财务指标

1、主营业务情况

晶锐科技主要从事水冷设备的生产，包括换流阀内冷却水装置、换流阀外冷却设备以及风电并网变流器水冷装置等。水冷设备是直流输电换流阀设备、风电设备必不可少的重要部件。

2、主营业务优势

晶锐科技积极开展大功率电力电子装备水冷设备的研发和生产，在产品技术、工程管理等各个方面均处于领先地位。晶锐科技提供的先进、成套的水冷设备和服务不但能有效降低大功率电力电子装备集成过程中的技术风险，而且也可确保大功率电力电子装备处于最佳的协调控制和运行状态，与国外产品相比性价比具有突出的优势。截至本报告书签署日，晶锐科技已为灵宝扩建直流工程换流阀内水设备、±500KV直流输电工程德阳换流站换流阀外水冷设备、±660KV直流输电工程银东换流站换流阀外水冷设备、±660KV直流输电工程青岛换流站换流阀外水冷设备等重点工程供货。

3、主营业务收入

晶锐科技成立于2008年11月，当年未有营业收入，2009年1-5月的主营业务收入及成本如下：

单位：万元

项目	2009年1-5月
主营业务收入	126.58
主营业务成本	77.24
毛利率	38.98%

4、主要财务数据

根据北京兴华会计师事务所出具的《2009京会兴审字第1-166号《审计报告》，晶锐科技最近一年及一期的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2009年1-5月	2008年
资产总计	508.43	299.02
负债总计	176.87	0.48
所有者权益	331.56	298.54
营业收入	126.58	0
利润总额	37.27	-1.43
净利润	33.02	-1.46

晶锐科技更详细的财务情况请参见本报告书第十章“二、标的资产财务会计信息”。

（七）晶锐科技其他股东对本次股权转让的同意情况

2009年6月30日，晶锐科技召开股东大会，本次许继集团以标的资产认购许继电气股份事宜获得晶锐科技其他股东全部同意，并且该其他股东放弃优先购买权。

（八）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。中金华出具了《中金华评报字《2009》第319号《资产评估报告》，本次评估采用了资产基础法对晶锐科技45%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	帐面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	504.24	542.81	38.57	7.65
非流动资产合计	4.20	3.70	-0.50	-11.90
固定资产	4.20	3.70	-0.50	-11.90
资产总计	508.44	546.51	38.07	7.49
流动负债	176.87	176.87	0.00	0.00
负债总计	176.87	176.87	0.00	0.00
净资产	331.57	369.64	38.07	11.48

由上表评估结果可见，许继集团持有晶锐科技45%股权账面价值为149.21万元，评估值为166.34万元，评估增值17.13万元，评估增值率为11.48%。

2、增值原因

本次评估增值主要体现在流动资产评估值542.81万元，较账面值504.24万元评估增值38.57万元，增值率7.65%。晶锐科技评估增值具体原因分析请参见本报告书第八章“本次收购资产增（减）值的原因”。

（九）注营业务情况

1、主要产品及用途

晶锐科技生产的水冷设备主要用于换流阀、风电并网变流器等，其作用是冷却晶闸管换流阀、冷却风电并网变流器中发热功率器件。

2、主要经营模式

（1）采购模式

晶锐科技的采购模式采用集中与分散相结合的方式，通用类物资由许继集团专业采购部门遵循“推动公开、有效竞争、物有所值”和“择采分离”的原则集中采购；专用物资（小批量、多品种、按合同）则借助许继电气的采购平台进行采购。在委托采购过程中，许继电气对拟采购的原材料进行询价，并将最终的询价情况报晶锐科技确认后，方可下订单正式采购。

（2）生产模式

晶锐科技按照许继集团生产管理体系的要求进行生产管理。晶锐科技按照工程项目订单组织生产，整个生产过程主要分为工厂装配和现场安装调试两部分；工厂装配生产阶段按照订单交货需求下达各环节的生产计划，并对计划执行进行全程跟踪和考核；生产流程各环节按照作业规范和控制标准进行生产制造，现场安装调试按照客户需求由售后服务流程保证。

主要产品的生产工艺流程图如下：

（3）销售模式

晶锐科技产品销售主要通过许继集团换流阀整体工程的承接进行销售。市场管理纳入许继集团市场营销管理部统一管理范围。晶锐科技产品销售的定价原则是以市场为导向，不同的市场采取不同的定价策略，在保证公司利益最大化的基础上争取更大的市场份额和市场影响力。

3、主要销售合同和原材料情况

（1）主要销售合同情况

晶锐科技目前主要为许继集团的直流换流阀工程提供配套冷却设备，其成立以来的主要销售情况如下：

项目名称	客户名称	签订日期	合同金额（万元）	实际交货时间
水冷设备系统（锦州普定站、水城站和湖南益阳直流融冰项目）	许继集团	2008-11-10	113.5	2009-4
水冷设备监控系统（灵宝扩建工程）	许继集团	2008-11-16	278	2009-7
±500kV德阳换流站阀冷系统空气冷却器	许继集团	2009-1-10	761	2009-8

（2）主要原材料及其供应商情况

晶锐公司主要产品为冷却设备系统主要构成为：换热设备、监控系统、管路循环系统等。每套冷却设备的主要原材料受直流工程容量大小、散热情况及用户的配置要求等因素的影响而变化。

在原材料采购方面，由于主要部件的技术含量较高，国内外仅有少数几家企业能提供相应的零部件，因此，晶锐科技供应商采购的集中度较高。

2009年1-5月，晶锐科技前五名原材供应商的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年1-5月	
	金额	占比
前五名供应商采购金额合计	204	99.51%

4、环境保护及安全生产情况

晶锐科技全面遵守和执行国家有关安全生产和环境保护的有关要求和许继集团有限公司环境和职业健康安全管理体系文件。

晶锐科技公司制定了“产格的现场管理和生产调试操作流程，对相关人员进行了安全培训，并加强过程监督，保证员工严格按规定操作流程行事。晶锐科技实验室配有调试仪器仪表、测试设备、工程设计、采购、元器件的入库检查、装配、试验、包装、运输、现场安装、调试、售后服务，制定了完善的质量控制流程和实施方案，确保每一工程能够按计划调试、投运并长期可靠运行。该业务单元近三年没有受到质监部门的处罚。

许继集团通过的中联认证中心的质量管理体系认证包括直流输电换流阀产品。

序号	认证名称	发证机关	证书覆盖范围/认证产品
1	质量管理体系认证（GB/T 19001-2000 idt ISO 9001:2000）	中联认证中心	电力系统二次成套控制保护与综合自动化设备、电力通讯设备、直流输电换流阀、直流电源、高低压开关柜、高低压开关、35kV及以下20000kVA干式电力变压器、35kV及以下干式电抗器和预装式变电站、系列自动门、挡车器、热工仪表屏、电能仪表、测控仪表、母线槽、电缆桥架的设计开发、生产和服务。机械式停车设备的生产、安装和服务、SMT电子装联的生产和服务

6、主要产品生产技术所处的阶段

大功率电力电子业务各项产品所处的生产阶段如下：

技术	所处的生产阶段
HVTV2000系列高压晶闸管换流阀	大批量生产阶段
HVTV2100系列高压晶闸管换流阀	大批量生产阶段
FBI.200系列风力发电并网	小批量生产阶段
光伏发电并网	小批量生产阶段
SVC装置	小批量生产阶段
直流融冰装置	小批量生产阶段

7、与标的资产业务相关的主要固定资产、无形资产

（1）主要设备

晶锐科技目前主要通过为客户设计、实施、调试制冷设备的工程方案提供相应产品，原材料多为外购，主要固定设备为电脑等常用设计设备，资产净值约为4.2万元。

（2）房屋建筑物

截至本报告书签署日，晶锐科技未拥有房屋产权，租赁使用许继电气的房屋。

（3）土地使用权

截至本报告书签署日，晶锐科技未拥有任何土地使用权。

（4）商标、专利等无形资产

截至本报告书签署日，晶锐科技未拥有任何知识产权。

七、大功率电力电子业务及其相关资产

（一）大功率电力电子业务概况

1、主要业务

大功率电力电子业务及相关资产是许继集团一个重要的业务单元；主要从事直流输电换流阀、新能源发电并网装备、SVC、直流融冰装置等电力系统大功率电力电子产品的研发、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。

2、业务优势

①许继集团是国家直流输电换流阀设备国产化基地，也是特高压直流输电换流阀设备的研制的伙伴单位之一，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”，已完全掌握了直流输电换流阀设计、制造和试验技术，具备直流输电换流阀设计、制造和试验能力。

②2000年2月底，国家科技部正式批复许继集团有限公司组建技国唯一的“国家高压直流输变电装备工程技术研究中心”。

③许继集团是河南省直流输电工程研究中心开建立了国内最大的特高压试验基地。

④近直流输电产品领域，该业务单元同时拥有世界先进的光控式和电控式换流阀技术，在该领域拥有多个第一的制造和工程业绩，包括：

1）世界上第一个±800kV、3125A光控换流阀组件；

2）世界上第一个±800kV、4000A电控换流阀组件；

3）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；

4）双回第一条以中方主导的±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；

5）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；

6）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大功率电力电子业务拥有国际一流的换流阀制造厂房和生产试验条件，同时具备±500kV换流阀组件和±800kV换流阀组件的设计、制造和出厂试验的能力。依托许继集团在电力系统自动化方面传统优势，以及大功率电力电子产品的技术、生产能力及工程经验，大功率电力电子业务光控极并发新能源发电并网装备、SVC和直流融冰装置，其中自主研制的风电场并网关键设备，不但能够提供风电场并网的完整的装备系统集成解决方案和风电场低压穿越技术，而且能够提供满足《国家电网公司风电场接入电网技术规定（2009修订版）》并网要求的系列化的风电场并网装备产品，满足不同新建风电场并网和已建风电场并网改造的需求。大功率电力电子业务单元生产的风力发电并网变流器（包括双馈变流器和全功率直驱变流器）产经单先实现与电机制造企业的联合试验，并顺利进入国产化和产业化阶段。大功率电力电子业务单元拥有完全自主知识产权的大容能并网逆变器，并成功在国内外市场实现了大批量生产阶段，并成功用于上海电力公司光伏发电与储能系统示范项目，该业务单元基于高压直流输电换流阀技术研制的静态无功补偿装置（SVC）是进入小批量生产阶段，其生产的直流融冰装置是国内首套500kV移动融冰装置，并成功在湖南复兴变电站顺利投运。

3、主营业务收入

大功率电力电子业务2007-2009年5月的主营业务收入及成本如下：

单位：万元

项目	2009年1-5月	2008年	2007年
主营业务收入	19.810.41	27.668.88	32.695.74
主营业务成本	13.560.51	21.700.85	23.187.07
毛利率	31.55%	21.57%	29.08%

4、主要财务数据

根据北京兴华会计师事务所出具的《2009京会兴核字第1-38号《专项审核报告》，大功率电力电子业务最近两年及一期的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2009年5月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总计	80.458.60	78.635.32	78.214.28
负债总计	68.258.50	71.022.99	72.796.56
所有者权益	12.200.10	7.612.34	5.417.72
项目	2009年1-5月	2008年	2007年
营业收入	19.810.41	27.668.88	32.695.74
利润总额	5.397.37	2.581.90	6.726.31
净利润	4.587.76	2.194.62	4.506.63

2009年1-5月柔性输电公司实现营业收入19.810万元，较去年同期的16.565万元，增长了20%；实现利润5.505万元，较去年同期的1.346万元，增长了309%。收入、利润增长的主要原因是：

A、2009年1-5月实现收入19.810万元，其中：云广工程实现收入19.409万元，国网融冰项目实现收入315万元；

B、云广工程为世界第一条特高压直流输电工程，技术难度大、竞争门槛高；产品价值高；

C、经多个直流输电工程验证，换流阀国产化技术成熟，国产化材料比重增大，原材料成本降低；

D、受人民币升值影响，进口材料成本大幅下降；

E、云广、灵宝扩建、向上直流工程同时并展，原材料批量生产、采购、材料成本降低。

大功率电力电子业务更详细的财务情况请参见本报告书第十章“二、标的资产财务会计信息”。

（二）相关资产权属状况、对外担保及主要负债情况

1、权属情况

本次拟购买的大功率电力电子相关资产为许继集团合法拥有的资产，不存在抵押、质押等权利受到限制的情形。

2、对外担保情况

截至本报告书签署日，本次拟购买的大功率电力电子相关资产不存在对外担保事项。

3、主要负债情况

大功率电力电子业务截至2007年12月31日、2008年12月31日、2009年5月31日经审计的负债主要构成如下：

单位：万元

项目	2009年5月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	10.915.72	15.99%	2.618.99	3.69%	2.305.86	3.17%
预收款项	53.506.85	78.39%	65.483.93	92.20%	68.109.38	93.56%
应交税费	3.785.93	5.55%	2.870.07	4.04%	2.381.33	3.27%
流动负债合计	68.208.50	99.93%	70.972.99	99.93%	72.796.56	100%
其他非流动负债	50.00	0.07%	50.00	0.07%		
非流动负债合计	50.00	0.07%	50.00	0.07%		
负债合计	68.258.50	100%	71.022.99	100%	72.796.56	100%

（三）标的资产最近一年的资产评估、交易、增资及改制情况

1、2006年，许继集团曾委托河南联华会计师事务所有限责任公司对许继集团的高压直流输电可控硅（晶闸管）换流阀国产化项目全部业务及资产进行了资产评估，并出具了《联联会评报字《2006》第126号资产评估报告书，以2006年4月30日为评估基准日，截止评估基准日，该资产总额222.938.343.07元，其中：流动资产215.272.116.50元，固定资产净值7.666.226.57元，该资产的评估价值为35.894.22万元，该次评估主要采用收益法。

2、2007年，许昌市人民政府及许继集团工会委员会向平安信托转让其所持许继集团的全部股权，北京中金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，鉴于换流阀业务及资产仅为许继集团业务及资产中的一部分，因此，未进行单独评估。根据谨慎性原则，许继集团的整体评估评估师采用了资产基础法评估。

（四）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。中金华出具了《中金华评报字《2009》第319号《资产评估报告》，本次评估采用了收益法对大功率电力电子业务和相关资产进行了评估，本次资产评估具体评估结果如下：

大功率电力电子业务总资产30.458.6万元，其中货币资金28.616.3万元，净资产12.200.10万元，评估后净资产为102.556.93万元，评估增值90.356.83万元，增值率为740.62%。

2、增值原因

大功率电力电子业务增值原因为评估师选用了收益法评估结果。收益法评估企业股东全部权益价值，其中涵盖了企业不可确指的无形资产即商誉的价值。本次评估综合考虑了未来我国建设高压\特高压电网的需求和建设坚强智能电网的前景，同时考虑了未来新能源建设对并网变流器、静态无功补偿装置的需求。收益法评估结果表现了大功率电力电子业务未来的较强的盈利能力，大功率电力电子业务收益法评估具体参数请参见本报告书第八章“本次收购资产增（减）值的原因”。

3、和前次评估差异原因说明

本次评估的资产范围与前次许继集团国有股权整体转让资产评估中涉及的换流阀业务范围不同，本次资产评估范围较前次评估增加了新能源发电并网变流器、SVC、直流融冰装置等业务及资产。

（五）注营业务情况

1、主要产品及用途

大功率电力电子业务的主要产品包括直流输电换流阀、新能源发电并网变流器（风力发电并网变流器和光伏发电并网逆变器）、静态无功补偿装置（SVC）、直流融冰装置等，其用途如下：

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。

风力发电并网变流器：用于风力发电系统，将风力机组所发出的电能并入电网，并实现变速恒频控制，获得最佳发电效率和发电质量。

光伏发电并网变流器：用于大阳能发电系统，将太阳能电池所产生的直流电源逆变成交流电并入电网。

静态无功补偿装置（SVC）：由晶闸管阀、电抗器、控制与保护装置和滤波器构成，用于输配电系统补偿电网无功功率，提高电网的稳定性和经济性。

直流融冰装置：通过采用6脉动或12脉动整流器，把交流电整流为可以控制的直流电施加到线路中，利用导线自身电阻流过电流时产生的热量使覆冰融化，以消除冰冻灾害对输电线路造成的损害。

2、主要经营模式

①采购模式

大功率电力电子业务的采购模式采用集中与分散相结合的方式，通用类物资由许继集团专业采购部门遵循“推动公开、有效竞争、物有所值”和“择采分离”的原则集中采购；大功率电力电子业务的专用物资（小批量、多品种、按合同）由大功率电力电子业务单元采用竞争性谈判和招标相结合的模式进行采购。

以高压直流输电换流阀为例，由于该产品的原材料生产商在国内外都比较少，在采购时根据设计方案的不同在工程投标前与主要供应商进行询价、竞争性谈判或招标，确保在投标前确定工程主要原材料成本。对每个供应商的供货期要求、付款方式等主要以公司与客户签订的销售合同为基础，保证原材料供应能满足整个工程的进度要求。

②生产模式

大功率电力电子业务单元按照工程项目订单组织生产，生产制造采用先进的加工设备，产品调试配备齐全的测试和实验设备。按照订单交货需求进行生产策划，制定生产作业计划，按照时间确定任单位和接口工作要求的“节点生产流程”进行全程管理，通过IT化信息管理手段对生产流程节点进行控制，通过实时的信息反馈保证生产计划的执行和合同产品的按期交付。

1）直流输电换流阀、SVC、直流融冰装置

2）新能源发电并网变流器

③销售模式

大功率电力电子业务的直流输电换流阀业务主要采取直接销售模式，即由许继集团直接参与国家电网公司、南方电网公司两大电网公司有关直流换流阀工程的市场营销。未来随着大功率电力电子业务置入许继电气及相应的经营资质转移至许继电气，将由许继电气直接参与市场营销。

新能源发电并网变流器、SVC业务、直流融冰装置依靠自身销售队伍进行销售，同时借助许继集团在电力系统的资源优势和销售平台进行部分产品销售。

3、主要产品和原材料情况

①注营产品产销情况

大功率电力电子业务近年来的主要订单情况请参见下表。

项目名称	客户	合同金额	合同签订时间	交货期（最后一批交货时间）
贵州±广东二回直流输电工程换流阀	南方电网	419.865.216	2005-5	2007-5
东北±华北联网高岭背靠背换流站工程	国家电网	182.826.700	2006-11	2008-2
云南±广东直流输电工程	南方电网	774.719.800	2007-5	2009-11
中俄联网黑河背靠背换流站工程	国家电网	76.317.600	2007-6	2008-6
向家坝±上海直流输电示范工程	国家电网	827.357.485	2007-12	2010-6
西北±华中联网背靠背灵宝扩建换流站工程	国家电网	109.020.000	2008-2	2009-5
航天动力电池电池和镍氢电池储能系统电网接入系统装置	上海市电力公司	410.000	2008-6	2008-12
全钒液流电池储能系统12kVA电网接入装置	上海市电力公司	135.000	2009-3	2009-5
360kW水磁直驱风电机组电控设备	阳江和台风电科技有限公司	810.000	2009-6	2009-12

大功率电力电子主要业务换流阀的订单收款方式及比例大致如下：

①合同生效后，在收到卖方开出的履约保证金30日内，并收到卖方出具的合同总金额10%的发票后，支付总金额的10%作为首付款；

②合同项下设计流程结束，卖方在收到设计冻结正式成确认书，卖方出具的合同总金额40%的发票后，支付合同总金额的40%；

③合同物资抵安装现场后，卖方在收到收货证明，卖方出具的合同总金额50%的发票后，支付合同总金额的40%；

④合同货物在现场完成安装、调试、性能试验和验收合格后，卖方在收到合同设备验收证书、卖方出具的财务收据（6%合同总金额）后，支付合同总金额的5%；

⑤合同产品保质期满，并无索赔（有索赔待索赔完成后），卖方在收到合同设备质保期满证书、卖方出具的财务收据（6%合同总金额）后，支付合同余款（合同总金额的5%）

上述收款方式因具体项目不同有所调整。

②注要产品的原材料及其供应情况

直流输电换流阀的核心原材料主要由晶闸管、电抗器、阻尼电阻、电容、电子元器件等组成，原材料采购分为国内与国外两大部分。由于直流输电工程容量、电压等级的不同，原材料技工程需求进行定购，随着国产化进程的不断加快，国产原材料比例将在直流输电换流阀中达到70%以上，未来原材料采购价格将逐步降低。

③前期五名客户销售及同前五名供应商采购情况

由于直流输电换流阀只能用于国家主导建设的直流输电工程，其产品全部销售给国内仅有的两家电网公司——国家电网和南方电网。在原材料采购方面，由于主要部件的技术含量较高，国内外仅有少数几家企业能提供相应的零部件，因此，大功率电力电子业务采购的集中度较高。

单位：万元

项目	2009年1-5月		2008年		2007年	
	不含税金额	占比	不含税金额	占比	不含税金额	占比
前5供应商采购额合计	21842	96.11%	24707	90.04%	24024	99.95%

4、环境保护及安全生产情况

许继集团的环境与职业健康安全管理体系的认证范围覆盖了大功率电力电子产品和生产场所。

大功率电力电子业务单元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一体化管理体系文件。该业务单元近三年没有受到环保部门的处罚。

5、主要产品的质量控制情况

许继集团为保证直流输电换流阀的设计、采购、生产、制造、安装调试等各个环节的有效执行和过程监督，专门成立了直流输电换流阀质量控制项目组，由总工程师亲自负责，针对直流输电换流阀项目具有的合同额大、系统复杂、设备数量多、设备质量要求高、制造周期长、涉及的环节较多等特点，为确保每一个工程项目做成精品，在许继集团《QXJ13.00—2005质量环境职业健康安全一体化管理手册》和《QXJ13.01-QXJ13.44—2005质量环境职业健康安全一体化管理体系程序文件》的基础上，结合直流输电换流阀的特点建立了完善的换流阀质量保证体系，该质量保证体系主要包括直流输电换流阀质量控制流程、直流输电换流阀质量控制体系、直流输电换流阀责任体系等多个部分。对换流阀设备制造的全过程（包含合同签定、工程设计、采购、元器件的入库检查、装配、试验、包装、运输、现场安装、调试、售后服务），制定了完善的质量控制流程和实施方案，确保每一工程能够按计划调试、投运并长期可靠运行。该业务单元近三年没有受到质监部门的处罚。

许继集团通过的中联认证中心的质量管理体系认证包括直流输电换流阀产品。

序号	认证名称	发证机关	证书覆盖范围/认证产品
1	质量管理体系认证（GB/T 19001-2000 idt ISO 9001:2000）	中联认证中心	电力系统二次成套控制保护与综合自动化设备、电力通讯设备、直流输电换流阀、直流电源、高低压开关柜、高低压开关、35kV及以下20000kVA干式电力变压器、35kV及以下干式电抗器和预装式变电站、系列自动门、挡车器、热工仪表屏、电能仪表、测控仪表、母线槽、电缆桥架的设计开发、生产和服务。机械式停车设备的生产、安装和服务、SMT电子装联的生产和服务

6、主要产品生产技术所处的阶段

大功率电力电子业务各项产品所处的生产阶段如下：

技术	所处的生产阶段
HVTV2000系列高压晶闸管换流阀	大批量生产阶段
HVTV2100系列高压晶闸管换流阀	大批量生产阶段
FBI.200系列风力发电并网	小批量生产阶段
光伏发电并网	小批量生产阶段
SVC装置	小批量生产阶段
直流融冰装置	小批量生产阶段

7、与标的资产业务相关的主要固定资产、无形资产

（1）主要设备

大功率电力电子业务目前主要为客户设计、实施、调试制冷设备的工程方案提供相应产品，原材料多为外购，主要固定设备为电脑等常用设计设备，资产净值约为4.2万元。

（2）房屋建筑物

截至本报告书签署日，晶锐科技未拥有房屋产权，租赁使用许继电气的房屋。

（3）土地使用权

截至本报告书签署日，晶锐科技未拥有任何土地使用权。

（4）商标、专利等无形资产

1、商标

截至本报告书签署日，上海许继被许可使用许继电气的“許继”商标。

2、专利权

截至本报告书签署日，上海许继有四项专利权的申请已经被受理，如下表所示：

序号	专利名称	专利类型	专利号/申请号
1	基于CPCI总线的IRIG-B信号解码校时卡装置及其方法	发明	2009 1 0048933.7
2	基于CPCI总线的IRIG-B信号解码校时卡装置	实用新型	2009 2 0070003.7
3	基于CPCI总线的多串口数据通信卡设备及其方法	发明	2009 1 0048932.2
4	基于CPCI总线的多串口数据通信卡设备	实用新型	2009 2 0070002.2

3、计算机软件著作权

截至本报告书签署日，上海许继拥有两项计算机软件著作权，发证机关均为国家版权局：

认证产品名称	证书名称	证书编号	获得时间	有效期
保护及录波器故障信息处理系统V1.0.0.1	计算机软件著作权登记证书	软著登字第022971号	2004年05月20日	无限期
许继保护及故障信息处理软件V1.5.0	计算机软件著作权登记证书	软著登字第067938号	2007年02月01日	无限期

六、许昌许继晶锐科技有限公司

（一）晶锐科技基本情况

企业法定名称：许昌许继晶锐科技有限公司

企业性质：有限责任公司

注册地址：许昌市经济技术开发区阳光大道许继高科技电气城

办公地址：许昌市经济技术开发区阳光大道许继高科技电气城

法定代表人：李富生

注册资本：300万元

成立日期：2008年11月4日

企业法人营业执照号：411000100010406

税务登记证号：411018681762034

经营范围：水冷设备的制造与销售；机电产品、工业自动化产品的销售与技术服务。

（二）历史沿革及历次股本变化

晶锐科技成立于2008年11月4日，设立时的注册资本为300万元，其中，许继集团以货币出资135万元，占注册资本的45%；上海海期实业发展有限公司以货币出资60万元，占注册资本的20%；徐鑫以货币出资45万元，占注册资本的15%；黄斌以货币出资30万元，占注册资本的10%；白玉良以货币出资30万元，占注册资本的10%。

2008年9月28日，河南建文联合会计师事务所出具豫建验字［2008］第005号《许昌许继晶锐有限公司（筹）验资报告》确认，截至2008年9月28日，晶锐科技已收到全体股东以货币缴纳的注册资本人民币300万元整。

（三）产权和控制关系

截至本报告书签署日，晶锐科技的股权结构如下：

其中由许继集团实际使用的房产均为许继集团按照市场合理价格租用本公司的房产，大部分为热交换站、污水处理站、变电所等。

②作市国用《2000》字第05007427“土地使用权上的房产情况

作市国用《2000》字第05007427“土地使用权上共有11处房产，总建筑面积35,547.30平方米，权属人均为许继电气。上述11处房产明细情况如下表所示：

序号	证件号	建筑面积（㎡）	发放日期	实际使用人
1	许房权证市字第0301015800号	1,463.04	2004.6.11	许继电气
2	许房权证市字第0301015802号	1,645.92	2004.6.11	许继电气
3	许房权证市字第0301015810号	228.06	2004.6.11	许继电气
4	许房权证市字第0301015832号	1,724.14	2004.6.11	许继电气
5	许房权证市字第0301015848号	66.34	2004.6.11	许继电气
6	许房权证市字第0301018321号	195.30	2004.8.27	许继电气
7	许房权证市字第0301015808号	8,026.73	2004.6.11	许继电气及其子公司
8	许房权证市字第0301015816号	8,203.88	2004.6.11	许继电气及其子公司
9	许房权证市字第0301018320号	71.87	2004.8.27	许继电气子公司
10	许房权证市字第0301015839号	13,820.68	2004.6.11	许继昌南、许继电气及其子公司
11	许房权证市字第0301015850号	101.34	2004.6.11	许继集团

其中许继昌南按照市场合理价格租用本公司一处房产，主要为生产经营使用；许继集团按照市场合理价格租用本公司一处房产，为热交换站。

③作市国用《2004》字第005000015“土地使用权上的房产情况

本宗土地使用权上有一处房产，即本次交易拟置入的“作房权证市字第0201001962号”房产，该房产详情请见本节下述的“2、房产状况”。

上述土地使用权系许继集团依法获得，权属清晰，未被设定抵押、担保或第三方权益，也不存在被司法冻结、查封、扣押等限制转让的情形。

2、房产状况

房产证编号	房屋所有权人	座落	建筑面积（㎡）
许房权证市字第0201001962号	许继集团	五一路小事处建设路38号	12,347.1

该房产坐落于五一路小事处建设路38号，房屋占地面积2,826.58平方米，经测绘建筑总面积12,347.1平方米，2002年投入使用，实际使用人为许继电气及其子公司，主要作为生产车间使用。

上述房产系许继集团依法获得，权属清晰，未被设定抵押、担保或第三方权益，也不存在被司法冻结、查封、扣押等限制转让的情形。

（二）产权和控制关系

许继集团持有拟置入本公司的上述三宗土地及一处房产。

（三）权属状况、对外担保情况

截至本报告书出具之日，上述三宗土地及一处房产不存在抵押、质押及对外担保的情况。

（四）注要财务指标

上述三宗土地及一处房产相应的无形资产和固定资产价值在许继集团账面反映。

（五）最近三年曾进行的交易和资产评估情况

许昌春秋土地资产评估咨询有限责任公司因“作继集团有限公司为许继电气股份有限公司定向增发股票收购资产地价评估”事宜，由许继集团聘请，以2009年5月31日为评估基准日对下表中三宗土地进行了评估，“为许继电气股份有限公