



证券代码：300062

证券简称：中能电气

公告编号：2018-068

中能电气股份有限公司 关于增资入股北京三清互联科技有限公司暨对外 投资的补充公告

本公司及董事会全体成员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。

为进一步完善产业链，中能电气股份有限公司（以下简称“公司”或“中能电气”）拟以自筹资金对北京三清互联科技有限公司（以下简称“北京三清”、“标的公司”）增资获得 20% 股权，具体内容详见公司于 2018 年 11 月 7 日在创业板信息披露网站巨潮资讯网披露的《关于增资入股北京三清互联科技有限公司暨对外投资的公告》（公告编号：2018-061）。现将本次对外投资事项补充公告如下：

一、标的公司估值依据及合理性

鉴于标的公司未来行业发展趋势、产品竞争优势、团队优势及良好的销售渠道，经公司前期调研及访谈标的公司管理人员，综合考虑北京三清未来营运收益，以北京三清 2018 年预计净利润 1,500 万为基础，按照 10 倍市盈率评估北京三清本次投资后整体价值为 1.5 亿元，公司投资 3,000 万元获得其 20% 股权。

1、标的公司具有良好的行业发展前景

本次交易标的公司北京三清专业从事配电网自动化产品的研发、生产、销售，核心产品为馈线自动化终端（FTU）、站所自动化终端（DTU）、故障指示器，能够实现对一次设备的工作进行监测、控制、调节、保护以及为运行、维护人员提供运行工况或生产指挥信号，属于配网二次设备细分行业。

电网投资追求“量”的时代逐渐远去，注重“质”的时代正在到来。配网自动化投资已呈现冲刺趋势。根据国家能源局印发的《配电网建设改造行动计划（2015—2020 年）》，应持续提升配电自动化覆盖率，提高配电网运行监测、

控制能力，实现配电网可观可控，2020 年配电自动化覆盖率要达到 90%。2017 年国家配网一次设备招标量同比下降 20%，而配网自动化则同比增长 50%，同时 2018 年配网设备招标批次由两批增加至四批，目前配网自动化覆盖率距 2020 年 90% 的目标相差甚远。在 2014 年至 2016 年二次设备招标平稳的态势下，2017 年至 2020 年二次设备将逐渐扩大招标规模，二次设备的招标量持续景气，行业发展空间大。

鉴于配网自动化行业呈现良好的发展态势，公司预计北京三清营业收入将持续增长。

2、标的公司产品具有良好的竞争优势

北京三清成立于 2011 年 5 月，自设立以来一直致力于配电网自动化产品的研发、生产、销售，核心产品包括全系列的馈线自动化终端（FTU）、站所自动化终端（DTU）、配电线路故障指示器，产品广泛应用于 10kV 配电线路、配电站、开闭所及环网柜等。公司成立专门的研发中心负责配电自动化终端、故障指示器的软硬件平台及产品的设计、研发、测试等工作，积累了多年的技术沉淀，产品满足市场需求，已连续多年在江苏、山东、湖北等全国各个省份国家电网批次招标活动中标。标的公司配电网自动化设备约占其营业总收入的 70%—80%，为标的公司核心产品。

未来，北京三清继续以故障指示器、配电自动化终端等配电自动化智能设备及一二次融合设备作为核心业务，参与大宗市场的竞争。遵循配电线路故障指示器、配电自动化终端、一二次融合等系列新标准和规范，面向国网公司及行业客户，持续完善提升产品结构设计及优化、高精度宽范围传感技术、信号传输与处理技术，进一步增强产品核心竞争力。公司自主研发的精确录波型故障指示器（新型故障指示器）为公司未来具有较大核心竞争力的产品之一，目前已处于推广阶段，较普通故障指示器，新型故障指示器在接地检测范围和准确率、取电能力、负荷电流测量精度等方面均有较大提升，具备较强的市场竞争力。

北京三清作为一家二次设备领域厂商，已积累成熟的技术沉淀与运营经验，产品性能稳定，满足市场需求，具有良好的竞争优势。

3、标的公司具有良好的团队优势

北京三清多位高管曾任职于中国电力科学研究院、国电南瑞等电力行业龙头

企业，拥有丰富的电力行业从业经验及相关资源，团队优势明显。核心经营团队具体情况如下：

序号	姓名	职位	工作经历简介
1	魏文辉	实际控制人、董事长兼总经理	毕业于清华大学电机工程及其应用电子技术系，先后加入中国电力科学研究院、南瑞集团，先后担任电力培训仿真事业部副总、电网新技术创新中心主任，长期从事配电自动化、能量管理系统高级应用软件、电力系统仿真分析、电网调度自动化等领域开发与技术管理工作。
2	魏建功	副总经理、技术总监	毕业于天津大学电气自动化专业，硕士学位。曾先后在国电南自、国电南瑞科东公司担任研发工程师、资深设计师、研发中心平台所副所长、技术总监、事业部副总经理等职务，一直从事主电网、配电网一二次设备的研发及项目管理工作，先后主持完成继电保护及其自动化装置软硬件平台、DTU/FTU及配变终端等产品的开发。熟悉电力系统自动化，精通继电保护、测控及配电自动化装置的需求及产品可靠性设计，具有丰富的项目团队管理经验。
3	张锋	副总经理、行政总监	从业20多年，积累了丰富的公司经营和团队管理经验以及多层次的外联渠道。
4	康永刚	副总经理、市场总监	毕业于北京培黎职业学院，于2001年先后成立康陆华广告有限公司、北京得多电力技术有限公司，并担任总经理。具有15年的电力系统管理经验，深入了解电力系统的组织框架，并具有与南瑞系统电研华源、南瑞科技大型项目合作经验，参加过省网公司招投标工作，深度了解同行业知名厂家产品性能、投标报价、市场占有率等。
5	刘忠山	销售总监	毕业于辽阳石油化工学院，目前负责北京三清销售工作。具有丰富的从业经验，曾在锦州新锦容输变电成套设备有限公司任副总、在天津中电华利电器科技集团有限公司任营销总监。

北京三清具有良好的经营团队优势，拥有优质电力行业相关资源。本公司

自成立以来一直专注于输配电产品领域，优质的电力行业资源有利于未来公司进一步拓展市场，增强整体盈利能力。

4、标的公司拥有良好的销售渠道

标的公司主要客户为国家电网公司（简称“国网公司”）及其他用户行业企业。主要通过参与电网系统招投标的方式获取国家电网的订单，其他行业客户的订单主要通过利用自有资源开拓市场。依托于良好的团队资源，近年来标的公司市场得到进一步开拓，销售渠道多元化，公司业绩呈现较大幅度增长。

项 目	2016 年	2017 年	2018 年 1—6 月
营业收入（万元）	1,957.11	6,730.74	3,161.67
营业收入同比增长率（%）	72.36%	243.91%	465.78%
国网收入（万元）	1,331.00	2,796.00	2,236.00
国网收入占比（%）	68.01%	41.55%	70.74%

注：以上财务数据未经审计。

2018 年 6—10 月，公司故障指示器、配电终端等核心产品先后中标了国网安徽电力公司 2018 年第二次配网物资协议库存招标采购、国网重庆、辽宁电力公司 2018 年第三次配网物资协议库存招标采购、国网江苏省电力有限公司 2018 年第三批省招协议库存招标等国网项目，中标总金额为 5,392.41 万元。同时，公司在其他用户行业企业（非国网）中标金额共计 1,762.324 万元。公司 2018 年 6 月 30 日之前中标尚未执行在手订单 5,739.2778 万元。

根据上述在手订单情况，结合标的公司 2018 上半年已完成收入，预计标的公司 2018 年实现营业收入 1.5 亿元，实现净利润 1,500 万元。

5、电气行业公司收购市盈率（PE）对比

股票代码	公司简称	标的公司	标的公司主营业务	PE
300444	双杰电气	无锡市电力变压器有限公司	变压器的研发、制造及销售	12.45
002564	天沃科技	中机国能电力工程有限公司	主要从事电力工程EPC业务和工程设计及相关服务。中机电力及子公司的主要服务包括为业主提供电力工程总承包、	10.62

			为电力工程项目提供设计服务等。	
300427	红相电力	卧龙电气银川 变压器有限公司、合肥星波 通信股份有限公司	银川卧龙主要从事铁路牵引变压器的生产、销售及维修，同时生产、销售电力变压器、特种变压器和箱式变电站；星波通信专业从事射频/微波器件、组件、子系统等混合集成电路产品的研制、生产、销售和服务	13.00
300491	通合科技	西安霍威电源 有限公司	电源产品的设计、生产、销售及技术服务	14.16
300423	鲁亿通	广东昇辉电子 控股有限公司	主要有三大业务板块：电气成套设备板块、LED照明板块和智能家居板块	11.11
300466	赛摩电气	广浩捷精密机 械有限公司	主要提供消费电子产品生产及检测自动化解决方案的供应商，具有生产及检测智能自动化装备的自主研发、制造及销售能力。	17.14
300457	赢合科技	雅康精密机械 有限公司	专业从事锂离子电池自动化生产设备的研发、设计、制造、销售与服务	11.23

（注：以上数据来源于wind金融终端及上市公司指定信息披露网站）

由上表可见，公司以北京三清2018年预测净利润10倍市盈率对其进行投资与电力行业其他上市公司对外收购的市盈率相当，处于合理水平。

综上，标的公司以2018年预估净利润1,500万10倍市盈率进行估值，是公司基于标的公司所处行业以及其成长空间的合理判断，标的公司10倍的市盈率也与电力行业其他上市公司对外收购的市盈率相当，因此北京三清的预估作价较为合理，有利于提高上市公司资产质量。同时标的公司在产品、市场、技术等方面与公司高度互补，也有利于推动公司在配电一二次融合的研发，提升上市公司业绩。

本次交易前，公司对标的公司进行了充分的调研，双方管理层就估值问题进行了多次沟通，投资程序严格、谨慎。鉴于北京三清行业发展及未来经营情况的判断，本次交易定价合理。

二、风险提示

1、为保障上市公司全体股东的利益，上市公司约定：若标的公司2018年净利润不足1,300万元，上市公司将有权要求标的公司相关方回购本次获得的股权。标的公司所处的电力行业是国民经济的基础产业之一，容易受到国家宏观经济政策、产业发展等因素影响，未来可能面临着国家出于宏观调控需要，导致产业政策发生较大变化等风险，将对标的公司经营产生影响。

2、标的公司正处于发展上升阶段，经营规模不断扩大，如果公司经营管理能力不足或管理层发生较大变动，公司的运行效率将会降低，从而削弱公司的市场竞争力，给公司的经营和进一步发展带来影响，未能达到整合目的。

特此公告！

中能电气股份有限公司

董 事 会

2018年11月13日