

许继电气股份有限公司 1999 年度配股说明书

主承销商:河北证券有限责任公司

副主承销商:光大证券有限责任公司

重要提示

本公司全体董事保证本配股说明书的内容真实、准确、完整,国家证券监督管理机构对本次配股所做出的任何决定,均不表明其对发行人所配售的股票的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证,任何与此相反的声明均属虚假不实陈述。

股票上市的证券交易所:深圳证券交易所

公司名称:许继电气股份有限公司

注册地址:河南省许昌市建设路 178 号

配股主承销商:河北证券有限责任公司

公司聘请的律师事务所:信达律师事务所

配股类型:人民币普通股

配售比例:以 1997 年末总股本 138,000,000 为基数,每 10 股配售 3 股(以现行总股本 207,000,000 股为基数,每 10 股配售 2 股)

实际配股数量:29,420,000 股

每股面值:人民币 1.00 元

配股价格:人民币 11.00 元/股

股票简称:许继电气

股票代码:0400

一、绪言

本配股说明书根据《中华人民共和国公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则(第四号) 配股说明书的内容与格式(1999 年修订)》、《关于上市公司配股工作有关问题的通知》等国家有关法律、法规和文件编写。经许继电气股份有限公司(以下简称公司或本公司) 1999 年 2 月 5 日召开的第二届董事会第十四次会议通过,并由 1999 年 3 月 12 日召开的公司 1998 年度股东大会做出决议,通过公司本次配股方案,该方案已经中国证监会郑州证券监管特派员办事处郑证监字(1999)37 号文同意,并经中国证券监督管理委员会证监公司字(1999)91 号文审核批准。

本公司董事会全体成员确信本说明书不存在任何重大遗漏或者误导,并对其内容的真实性、准确性、完整性负个别和连带责任。

本次配售的股票是根据本说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和主承销商外,没有委托或授权任何其他人提供未在本说明书中列载的信息和本说明书作任何解释或者说明。

二、配售发行的有关机构

1、股票上市证券交易所:深圳证券交易所

地址:深圳市深南东路 5045 号

电话:(0755) 2083333

传真:(0755) 2083947

2、发行人:许继电气股份有限公司

法定代表人:王纪年

地址:河南省许昌市建设路 178 号

联系人:朱庆华、李柳红

电话: (0374) 3212348

传真: (0374) 3315509

3、主承销商:河北证券有限责任公司

法定代表人:武铁锁

地址:河北省石家庄市裕华东路 81 号冶金大厦 15 楼

联系人:毛传武、崔胜朝、樊丽莉

电话: (0311) 6983358

传真: (0311) 6982188

4、副主承销商:光大证券有限责任公司

地址:上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦

联系人:魏 伟、刘俊杰

电话: (0755) 3788954 3788873

传真: (0755) 3788946

5、分销商:国通证券有限责任公司

地址:深圳市深南中路 34 号华强佳和大厦 A 座 9 楼

联系人:赵生章、江曾华

电话: (0755) 3796415

传真: (0755) 3796489

河南证券有限责任公司

地址:河南省郑州市纬五路 16 号

联系人:周卫东

电话: (0371) 5990338

传真: (0371) 5990338

黄河证券有限责任公司

地址:河南省郑州市花园路 52 号

联系人:屈桂林

电话: (0371) 7642865

传真: (0371) 7642865

北京证券有限责任公司

地址:北京市西城区德胜门东滨河路 B11 号

联系人:孙 楠

电话: (010) 68581166

传真: (010) 68587832

6、主承销商律师事务所:北京市金诚律师事务所

地址:北京市建国门内大街 8 号中粮广场 A 座 6 层

经办律师:贺宝银 刘治海

电话: (010) 65263518

传真: (010) 65263519

7、会计师事务所:北京兴华会计师事务所有限责任公司

地址:北京市阜成门外大街 2 号万通新世界广场 708 室

经办注册会计师:王全洲、吴亦忻

电话: (010) 68587588

传真: (010) 68587589

郑州会计师事务所

地址:河南省郑州市互助路1号
经办注册会计师:高自萍、赛保国
电话:(0371)7970872
传真:(0371)7978299

8、发行人律师事务所:信达律师事务所
地址:深圳市深南中路东风大厦二十一层
经办律师:郑伟鹤、王晓东
电话:(0755)3244692
传真:(0755)3243108

9、资产评估机构:北京中企华资产评估有限责任公司
地址:北京市东城区青龙胡同35号
经办评估师:王诚、刘登清
电话:(010)64064468
传真:(010)64062006

10、股份登记机构:深圳证券登记有限公司
地址:深圳市深南东路5045号
电话:(0755)2083333
传真:(0755)2083859

三、主要会计数据
1、本公司1998年度报告的主要会计数据如下表:(已经审计)
(单位:万元)

总资产	股东权益	总股本	主营业务	利润总额	净利润
		(万股)	收入		
101,308.37	78,961.96	13,800	45,190.04	15,340.16	11,050.11

查看详细会计数据,请投资者阅读刊登于1999年1月22日《中国证券报》和《证券时报》的本公司1998年度报告摘要。

2、本公司1999年中期报告的主要会计数据如下表:(未经审计)
(单位:万元)

总资产	股东权益	总股本	主营业务	利润总额	净利润
		(万股)	收入		
117,315.45	88,279.83	20,700	29,142.95	12,935.39	9,317.86

查看详细会计数据,请投资者阅读刊登于1999年7月28日《中国证券报》和《证券时报》的本公司1999年中期报告。

四、符合配股条件的说明

公司本次配股符合中国证监会证监发(1999)12号文《关于上市公司配股工作有关问题的通知》的有关政策和条件:

1、本公司与控股股东—许继集团有限公司在人员、资产、财务上实现了严格的分开,保证了公司的人员独立、资产完整和财务独立;

2、《许继电气股份有限公司章程》符合《中华人民共和国公司法》的规定,并已按照《上市公司章程指引》进行了修订;

3、配股募集资金全部用于发展公司主营业务,以保持和发展公司原有的经营能力和扩大市场份额,符合国家和本省产业政策的规定;

4、公司于1997年4月2日至9日向社会公众公开发行股票,并于1997年4月10日获得工商变更登记,募集资金使用效果良好,本次配股距前次发行间隔已超过一个完整的会计年度(1998年1月1日—1998年12月31日);

5、公司连续三年盈利,1996 年净资产收益率为 38.32%,1997 年净资产收益率为 12.69%,1998 年净资产收益率为 13.99%,均超过了 10%,达到了《关于上市公司配股工作有关问题的通知》中所要求的标准;

6、经具有证券从业资格的北京兴华会计师事务所有限责任公司审计, 公司近三年内财务会计无虚假记载及重大遗漏;

7、本次配股募集资金到位后,1999 年公司净资产收益率预计超过同期银行个人定期存款利率;

8、公司本次配售的股票限于普通股,配售对象为股权登记日登记在册的本公司全体股东;

9、本次配售股份总额不超过前一次发行并募集股份后普通股股份总额的 30%。

五、法律意见

本公司聘请的信达律师事务所对本次配股所出具的结论性意见为:发行人申请配股的程序、实质条件符合《中华人民共和国公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》和《关于上市公司配股工作有关问题的通知》的有关规定,具备了上报待批条件。

六、前次募集资金的运用情况说明

1、本公司于 1997 年 4 月 2 日—4 月 9 日向社会公众公开发行 5000 万股普通股 A 股,每股发行价 9.24 元,扣除发行费用,实际募集资金 4.47 亿元。

2、前次招股说明书承诺的资金用途与实际运用情况的比较说明: (单位:万元)

序号	项目名称	计划投资 总 额	募集资金 投资计划	建设期 (年)
截止 99 年 6 月 30 日				
实际投资额 项目进度				
1	大型水电项目专项 500KV 继电保护项目	6,498	5,200	2
5,764	已完工			
2	500KV 输变电保护设备贴装 柔性生产线技改项目	6,657	5,800	2
6,512	已完工			
3	500KV 超高压输变电保护设 备技改项目	16,900	12,500	3
16,107	90%			
4	±500KV 级高压直流输电保 护设备技改项目	4,700	4,200	2
4,360	已完工			
5	电力系统稳定控制和调度 自动化项目	4,060	3,300	2
4,745	已完工			
6	重大技术装备技改项目	8,400	7,100	2
7,239	已完工			
7	35~110KV 级户内外用浇注 式互感器生产线项目	5,300	2,600	2
2,663	已完工			
8	电气化铁路变电站技术改 造项目(替代了 DS2Y 系列	7,100	4,000	2
3,234	46%			

微型继电器项目)

合计	59,615	44,700
50,624		

备注:

由于 DS2Y 系列微型继电器项目需要引进国外的先进技术和设备,经与多家国外公司洽谈,没有实质性进展。发行股票募集资金到位一年多来市场情况发生了重大变化,失去了上此项目的良好时机,投资风险加大。而目前为促进全国电气化铁道的快速发展,国家决定在三年内投资 2,500 亿元进行电气化铁道的建设和改造,为本公司加快电气化铁道变电站设备的开发和生产提供了绝好的发展机会。

基于以上原因,经公司二届十一次董事会慎重研究决定,将前次募集资金投资项目 DS2Y 系列微型继电器项目变更为电气化铁路变电站技术改造项目(该董事会决议公告刊登于 1998 年 12 月 1 日的《中国证券报》和《证券时报》),按照法定程序经有关部门批准,并由 1998 年 12 月 31 日召开的 1998 年度第二次临时股东大会审议通过(该股东大会决议公告刊登于 1999 年 1 月 1 日的《中国证券报》和《证券时报》)。

3、本公司前次募集资金运用情况良好,并取得了较好的经济效益。在 1998 年和 1999 年上半年整体经济形势比较严峻的情况下,由于本公司及时以募集资金加大了技改项目投资,使得 1998 年净利润比 1997 年增长了 23.18%,而且 1999 年上半年净利润比 1998 年同期增长了 111%。

4、北京兴华会计师事务所对公司前次募集资金使用情况出具了专项报告,其结论为:“经将上述募集资金实际运用情况与涉及公司各年度报告(包括中期报告)和其他信息披露文件中披露的有关内容逐项对照,披露内容与审核结果一致。”“经将上述前次募集资金实际运用情况与本次配股申报材料中董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》逐项对照,二者完全相符。本所同意将本专项报告作为发行人申请配股所必备文件随其他申报材料一起上报,并对本专项报告依法承担相应的责任。”(该专项报告刊登于 1999 年 6 月 5 日的《中国证券报》和《证券时报》)

七、本次配售方案

1、配售发行股票类型:人民币普通股

每股面值:人民币 1.00 元

每股配售价格:人民币 11.00 元

实际配售数量:29,420,000 股

2、配股比例及配股总数:

本次配股以 1997 年末总股本 138,000,000 股为基数,每 10 股配 3 股(以现行总股本 207,000,000 股为基数,每 10 股配 2 股),共计应配售发行股份总数为 41,400,000 股。

国有法人股股东:可配售数量为 19,980,000 股,国有法人股股东已承诺认购应配股份的 40%,计 8,000,000 股。

法人股股东:可配售数量为 1,170,000 股,法人股股东已承诺以现金全额认购应配股份。

社会公众股股东(含内部职工股股东):可配数量 20,250,000 股。

本次实际配售数量为 29,420,000 股。

3、预计募集的资金总额及发行费用:

预计本次配股可募集资金(含非货币资金)总额为 32,362 万元,扣除本次配股的发行费用 650 万元和非货币资金价值 3,935 万元,预计实际可募集货币资金 27,777 万元。其中发行费用总额 650 万元包括承销费用 384.56 万元、中介机构费用 110 万元和其他费用 155.44 万元。

4、股权登记日:1999 年 9 月 27 日

除权基准日:1999 年 9 月 28 日

5、国有法人股股东和法人股股东认购配股情况说明：

许继集团有限公司为本公司国有法人股的持股单位，本公司唯一持股 5%以上的股东(持股数量以 1998 年度股东大会时的股东登记为准)，持有公司股份 6,660 万股，占公司总股本的 48.26%，本次有权认购 1998 万股配股。根据财政部财管字(1999)6 号文批准，许继集团有限公司承诺以其控股子公司许继变压器有限公司 75 %股权及现金认购部分配股 800 万股，余额放弃。本公司法人股股东持股比例均在 5%以下，共持有 390 万股，可配股总数为 117 万股。根据法人股股东对本次配股的复函，法人股股东许继电控设备公司以现金全额认购本次应配股份 60 万股，法人股股东许继电器设备公司以现金全额认购本次应配股份 57 万股。该方案已于 1999 年 3 月 12 日本公司 1998 年度股东大会经单项表决通过，同意 15,092,546 票，反对 0 票，弃权 0 票，分别占有表决权总票数的 100 %、

0 %和 0 %，许继集团有限公司因涉及关联交易，履行了回避制度。

6、非现金方式认购配股的说明

许继集团有限公司作为本公司国有法人股持股单位，承诺以经评估确认后资产(许继集团有限公司控股子公司许继变压器有限公司 75%股权)及部分现金认购 800 万股配股。

许继变压器有限公司是许继集团有限公司与香港 EMO 工程有限公司合资组建的高新技术企业，位于许昌市高新技术工业园区，占地 66,600m²，注册资金 3,900 万元，许继集团有限公司和港方分别占有 75%和 25 %的权益。该公司现有职工 200 多名，其中高中级技术人员占员工总数的 30%以上。主要生产和销售 10kv 级、35kv 级环氧树脂浇注干式变压器等产品，产品技术先进，市场销售良好。资产与股权无任何对外担保与质押情况存在。由于许继变压器公司的产品与本公司具有互补性，为了尽快实现公司的统一经营管理和生产一体化，本公司于 1999 年 5 月 11 日召开的二届十五次董事会通过了关于受托经营许继变压器有限公司全部资产的决议，并于 1999 年 5 月 19 日与许继变压器有限公司签署了《资产委托经营协议》，受托经营的期限为 1999 年 4 月 1 日起，到 2000 年 6 月 30 日为止。

经北京中企华资产评估有限责任公司中企华评报字(1999)第 028 号资产评估报告评估，财政部财评字(1999)279 号文确认，许继变压器有限公司“评估基准日(1998 年 12 月 31 日)列入评估的资产评估值 18252.71 万元”，“列入评估的负债评估值 13005.81 万元”，“列入评估的所有者权益评估值 5246.90 万元”。许继集团有限公司按其持有 75%股权折合净资产 3,935 万元，以 11 元/股配股价计，认购配股 358 万股。同时以 4,865 万元现金认购 442 万股，共计认购 800 万股配股。

本公司董事会认为，此次国有法人股配股资产的主体—许继变压器有限公司，技术设备先进，产品技术领先，员工素质高，市场占有率高，发展潜力大，通过本次配股后成为本公司的控股子公司，将为公司增加新的利润增长点，有利于公司的发展。

主承销商河北证券有限责任公司认为，该资产配股方案经法定程序批准，合法有效，配股资产良好，对公司和其他股东公平、公正。

许继变压器有限公司 1998 年度财务报告已经郑州会计师事务所审计，并出具了无保留意见的郑会证审字(1999)010 号审计报告，该财务报表见附表。

7、配股前后股本总额、股权结构：

本次配股前后公司股本总额及股权结构变化情况如下表所示：

公司股份变动情况表单位：股			每股面值：人民币
股份种类	本次变动前	本次配股增加数	本次变动后
占总股份比例			
1. 尚未流通股份	132,000,000	14,420,000	146,420,000
61.93%			

(1) 国有法人股 45.64%	99,900,000	8,000,000	107,900,000
(2) 法人股 2.97%	5,850,000	1,170,000	7,020,000
(3) 内部职工股 (含高管股) 13.32%	26,250,000	5,250,000	31,500,000
2. 已流通股份 38.07%	75,000,000	15,000,000	90,000,000
(1) 社会公众股 38.07%	75,000,000	15,000,000	90,000,000
3. 股份总数 100%	207,000,000	29,420,000	236,420,000

国有法人股股东和法人股股东认购本次配股而增加的股份,根据国家有关政策在国务院就国有股、法人股的流通问题作出规定之前暂不上市流通。

八、配售股票的认购方法

1、配股缴款起止日期为 1999 年 9 月 30 日至 1999 年 10 月 15 日止(节假日时间顺延),逾期不缴款者视为自动放弃认购权。

2、缴款地点:

(1) 社会公众股股东在配股缴款期内到股票托管券商营业柜台办理缴款手续。

(2) 国有法人股股东和法人股股东在配股缴款期内到本公司财务处办理缴款手续。

(3) 内部职工股股东在配股缴款期内到本公司财务处办理缴款手续,由公司集中到股票托管机构完成股份变更登记。

3、缴款办法:

(1) 在股权登记日收市后持有“许继电气”股份已流通社会公众股的股东,可按 10:2 的比例获得本次配股权,配股简称“许继 A1 配”,编码为“8400”,认购配股价格 11.00 元/股,不足一股的部分按深交所惯例办理。

在缴款期内,配股权持有者可直接在深圳证券交易所各托管券商处凭本人身份证、股东帐户卡等申报认购配股,可多次申报认购,每个申报人申请认购的配股总数最多不得超过其可配数量。若投资者在 1999 年 9 月 28 日(除权日)至 1999 年 10 月 15 日(节假日时间顺延)办理了“许继电气”股票的转托管,仍在原托管券商处认购配股。

(2) 国有法人股股东、法人股股东和内部职工股股东按本公司指定的方式办理。

4、对逾期未被认购股份的处理办法:

在规定配股缴款期内未办理缴款手续,其配股权视为自动放弃。配股缴款期满后,未被认购的社会公众股和内部职工股的配股余股部分由承销商全额包销。

九、获配股票的交易

1、本次获配股票中可流通股部分的上市交易起始日将于本次配股结束,本公司刊登股份变动公告并与深圳证券交易所协商后,另行公告。

2、配股认购后产生的零股按深圳证券交易所的有关规定办理。

十、募集资金的使用计划

本次配股发行扣除发行费用及非货币资金价值 3,935 万元后,预计可募集货币资金共 27,777 万元,将主要用于配电网综合自动化系统技改项目、城网控制技改项目和水电站计算机监控系统技改项目。此三个项目与国家城乡电网改造、国家重点工程三峡大水电项目配套,科技含量高、主业突出,符合行业发展规划和国家产业政策。

(一)配电网综合自动化系统技改项目

该项目的核心就是开发生产适用于电力系统需要的配电网综合自动化系统(DMS),包括110KV/10KV变电站的10KV馈线、开闭所、二次配电站和用户在内的整体数字化与能源管理系统。该系统集硬件、软件于一体,属广泛用于配电网必备设备,可以减少网损,减少峰谷差,提高设备的传输能力,减少停电时间,还可以减少常规维护工作量及旋转备用容量,从而减少发电费用。

该项目已经河南省经济贸易委员会豫经贸改〔1998〕307号文批准。项目建设主要包括购置安装生产线、计算机、软件、物模、仿真设备、测试仪器和新建厂房及必要的水电设施,总投资9,200万元,其中工程及设备投资4,900万元,配套流动资金4,300万元。项目建成达产后,年生产配电网综合自动化系统10套。

(二)城网控制技改项目

城市电网是我国电力系统的重要组成部分,是城市电力用户与电力系统联系的重要纽带。目前我国城网装备中各关键设备生产技术水平低,工艺工装落后,产品质量和技术性能与国际先进水平相比还有很大的差距。本公司拟从国外引进当前国际上先进的重合器控制装置,计数式分段器控制装置,SF₆绝缘组合开关柜和空气负荷开关环网柜的制造技术软件和关键设备,生产销售具有国内领先,达到国际先进水平的城网控制产品,产品技术含量大,附加值高,经济效益显著。

该项目已经河南省经济贸易委员会豫经贸改〔1998〕306号文批准,需新增一套先进城网装备加工生产线和厂房及辅助用房,项目总投资9,500万元(含外汇400万美元),其中工程费用1,575万元,技术引进费、勘察设计费、预备费等费用3,325万元,配套流动资金4,600万元。项目建成达产后,年生产4310台城网装备。

(三)水电站计算机监控系统技改项目

随着计算机技术、网络通信技术和自动控制技术的飞速发展,在水电站采用计算机监控取代常规的分立单一自动装置,实现综合自动化,已成为发展趋势。本项目的核心就是吸收和配合当今世界领先的高新技术,研究开发生产一种能满足三峡水电站综合自动化需求并适用于其它大型水电站的全分散、全开放式的计算机监控系统,以保证电站的安全、稳定、优质经济运行和现代化管理。

该项目已经河南省经济贸易委员会豫经贸改〔1998〕305号文批准。项目总投资7,300万元,其中前期科研和设计投入1,000万元,建筑工程、生产设备投资3,800万元,配套流动资金2,500万元。项目建成达产后,年产大中型水电站监控系统15套和中小型水电站监控系统20套。

以上三个项目预计总投资26,000万元,本公司本次配股实际募集资金27,777万元(扣除发行费用和实物资产),将全部用于以上项目,剩余部分1,777万元用于补充公司流动资金。

投资项目资金使用情况表

(单位:万元)

序号	项目名称	总投资	1999年计 划投资额	2000年计 划投资额
2001年计	预计产生			
划投资额	效益时间			
1	配电网综合自动化系统技改项目	9200	1600	6000
1600	2001年			
2	城网控制技改项目	9500	3030	4370
2100	2001年			
3	水电站计算机监控系统技改项目	7300	1550	4750
1000	2001年			

合计	26000	6180	15120
4700			

项目轻重缓急按以上顺序排列。

本次配股由主承销商河北证券有限责任公司牵头组织承销团，以代销的方式承销国有法人股和法人股配股 917 万股，公司国有法人股东已承诺以资产和现金认购 800 万股，余额放弃，法人股东均已承诺以现金方式全额认购其应配股份 117 万股，不存在因代销问题影响募集资金全额到位的情形。

配股募集资金到位后，公司将进行专项管理，严格按计划投向和进度使用。为了提高资金的使用效益，在项目投建过程中出现的暂时闲置资金也要有计划地合理使用。配股募集资金闲置时期使用计划见下表：

(单位:万元)

闲置资金	1999 年		2000 年		2001 年
运用方向	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年
购买国债	10000	6000	2700	1100	--
委托银行贷款	9000	6000	2000	--	--
银行存款	820	820	--	--	--
合计	19820	12820	4700	1100	--

十一、风险因素及对策

投资者在评价发行人本次配股时，除本配股说明书提供的各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素：

(一) 风险因素

1、经营风险

本公司的经营风险主要来自两个方面：一是公司产品的原辅材料价格有上升的趋势，造成产品成本上升，会影响公司的收益；二是本公司属高技术产业，科技开发和科技人才的培养投入较高，间接增加了公司产品的成本。

2、行业风险

本公司主要从事电力系统自动化、继电保护、控制设备等产品的生产，主营业务突出，产业结构和产品结构相对集中。目前同行业竞争激烈，我公司虽然占有 35% 左右的高比例市场份额，但鉴于部分产品的竞争压力有所上升，不排除同行业其他厂家今后抢占市场份额而带来的风险，境外同行业企业的逐步进入也会影响本公司的经营业绩。

3、市场风险

随着电力结构调整，电力系统常规继电保护产品的市场需求将稳中有降，电力系统自动化的产品市场前景广阔，但与国外同类产品相比，本公司产品在工艺、结构及计算机技术上稍有差距，中国加入世贸组织后，面对国外公司高质量产品的进入，市场竞争压力加大。

4、股市风险

股票价格的变化除受本公司盈利水平和发展潜力等内部因素影响以外，还受到国家宏观经济形势、股票市场供求状况、周边市场带动以及投资者心理预期等诸多外部因素的影响，投资者对此应有充分的认识。

(二) 对策

1、经营风险对策

对于产品成本上升的控制，公司将利用本身产品技术、质量和市场占有率较高的优势，与原辅材料供应商建立长期的供求合作关系，在扩大生产规模的前提下，力争批量采购、降低成本。同时，公司已采取并将长期实施一整套关于引进和培养科技人才，加大科技开发力度的奖励措施，以充分调动各类专业人才的积极性和创造性，形成公司的科研优势和产品竞

争优势。

2、行业风险对策

公司将遵循前次股票发行后已调整的公司经营战略,实施“一业为主、多元发展”的方针,分散行业风险,以电力系统自动化、继电保护、控制设备等产品为龙头,向电力系统电源、变压器、断路器、开关柜、环网柜等一、二次设备延伸,增强公司的综合配套能力,并且开展包括证券投资、金融、贸易、科研开发、信息咨询等在内的多种产业经营。

3、市场风险对策

面对同业市场竞争激烈,市场份额难以迅速提高的市场风险,公司将根据市场发展的最新动向,加速产品品种更新换代,积极调整产品结构,进一步提高产品质量和工艺水平,加强公司产品的市场适应性和竞争力。同时公司将进一步强化市场营销管理,深化技术推销,积极开拓国内国外新市场。

4、股市风险的对策

针对股市风险,一方面公司将加强管理,努力提高经济效益,树立良好的公司形象,创造优良的投资标的;另一方面公司将严格按照证券法规要求,规范公司行为,遵守信息披露原则,及时、准确、完整披露有关重大事项,力争减少市场及人为因素的影响。

十二、配股说明书的签署日期及董事长签名

签署日期:一九九九年六月五日

董事长签名:王纪年

十三、附录

(一)本公司股东大会关于本次配股的决议(摘要)

以1997年末总股本13,800万股为基数,向全体股东以每10股配3股的比例进行配股。国有法人股股东承诺以实物资产和现金认购部分配股800万股,余额放弃;法人股股东承诺以现金方式全额认购其可配股份117万股;配股价暂定为9~12元;配股募集的资金主要用于配电网综合自动化系统技改项目、城网控制技改项目和水电站计算机监控系统技改项目。

(二)本公司1999年中期报告刊登于1999年7月28日《中国证券报》和《证券时报》;

(三)本公司最近的董事会决议公告刊登于1999年7月28日《中国证券报》和《证券时报》;

(四)本公司最近的股东大会公告刊登于1999年3月13日《中国证券报》和《证券时报》;

(五)本公司1998年度股东大会根据《公司法》和《关于增补公司董事的议案》,将《公司章程》第五章第二节第二款董事会人数由“7名”修改为“9名”。

十四、备查文件

- 1、修改后的公司章程正本;
- 2、本次配股前最近的公司股份变动报告;
- 3、本公司1999年中期报告正本;
- 4、本次配股的承销协议书;
- 5、本次配股的法律意见书;
- 6、许继变压器有限公司资产评估报告及审计报告;
- 7、前次募集资金运用情况的专项报告;
- 8、主承销商律师的验证笔录。

资产负债表

1998年12月31日

编制单位:许继变压器有限公司

金额单位:元

资产 1998 年 12 月 31 日 1997 年 12 月 31 日

流动资产:

现金	2150.12	56.46
----	---------	-------

银行存款	9077200.38	2124795.29
------	------------	------------

备用金		34200.00
-----	--	----------

有价证券

应收票据

应收帐款	80998633.77	14460310.01
------	-------------	-------------

减: 坏帐准备

预付帐款	7160807.01	1708261.40
------	------------	------------

附属企业往来

其他应收款	2988348.43	3575396.26
-------	------------	------------

待摊费用

存货	12215764.03	18893953.79
----	-------------	-------------

减: 存货跌价准备

一年内到期的长期债权投资

其他流动资产

流动资产合计	112442903.74	4079973.21
--------	--------------	------------

长期投资:

长期股权投资

拨付所属资金

一年以上的应收款项

固定资产:

固定资产原价	62869313.67	57933159.66
--------	-------------	-------------

减: 累计折旧	6399295.55	2860286.81
---------	------------	------------

固定资产净值	56470018.12	55072872.85
--------	-------------	-------------

融资租赁入固定资产原价

减: 融资租入固定资产累计折旧

融资租入固定资产净值

固定资产清理

在建工程

在建工程

无形资产

土地使用权	4799625.00	5972866.64
-------	------------	------------

工业产权及专有技术	3378974.25	4204945.72
-----------	------------	------------

其他无形资产	1607700.00	2000693.32
--------	------------	------------

无形资产合计	9786299.25	12178505.68
--------	------------	-------------

其他资产

开办费	738233.75	830513.03
-----	-----------	-----------

筹建期间汇兑损失

递延投资损失

递延税款借项

其他递支出

待转销汇兑损失		
其他递延借项		
其他资产合计	738233.75	830513.03
资产合计	179437454.86	108787864.77
负债及股东权益		
流动负债：		
短期借款	26620000.00	13900000.00
应付票据		
应付帐款	18487604.08	80108.31
应付工资	2294695.76	684277.47
应交税金	7761791.05	42168.90
应付股利		
预付货款	10653211.65	282972.65
附属企业往来		
其他应付款	51057716.95	51115525.02
预提费用		
职工奖励及福利基金	3984917.85	1259017.84
一年内到期的长期负债		
其他流动负债		
流动负债合计	120859937.34	67743070.19
长期负债：		
长期借款	5000000.00	
应付公司债	215600.00	124880.00
应付公司债溢价		
一年以上的应付款项		
长期负债合计	5215600.00	124880.00
其他负债：		
筹建期间汇兑收益		
递延投资收益		
递延税款贷项		
其他递延贷项		
待转销汇兑收益		
其他负债合计		
负债合计	126075537.34	67867950.19
股东权益		
资本总额		
实收资本	39000000.00	39000000.00
其中：中方投资	29250000.00	29250000.00
外方投资	9750000.00	9750000.00
减：已归还投资		
资本公积	-248070.00	-312474.00
公司拨入资金		
储备资金	1947998.30	503607.13
企业发展基金	973999.15	251803.57

利润归还投资		
本年利润		
未分配利润	11687990.07	1567977.88
货币换算差额		
所有者权益合计	53361917.52	41010914.58
负债及股东权益总计	179437454.86	108878864.77

利润及利润分配表

1998 年度

编制单位:许继变压器有限公司	金额单位:元	
资产	1998 年度	1997 年度
产品销售收入	106438975.86	41086100.12
其中:出口产品销售收入		
减:销售折扣与折让		
产品销售净额	106438975.86	41086100.12
减:产品销售税金		
产品销售成本	69426440.57	25877596.48
其中:出口产品销售成本		
产品销售毛利	37012535.29	15208503.64
减:销售费用	11495347.06	5095489.84
管理费用	6753586.23	4076610.39
财务费用	2607540.41	997482.07
其中:利息支出(减:利息收入)	1025766.73	
汇兑损失		
产品销售利润	16156061.59	5038921.34
加:其它业务利润	341.87	
营业利润	16156403.46	5038921.34
加:投资收益		
营业外收入	110662.50	
减:营业外支出	2441.14	2850.00
以:以前年度损益调整	-367047.87	
利润总额	15897576.95	5036071.34
减:所得税		
净利润	15897576.95	5036071.34
减:职工奖励及福利基金	3610978.01	1259017.84
储备基金	1444391.17	503607.13
企业发展基金	722195.58	21803.57
利润转作投资		
其他基金		
加:年初未分配利润	1567977.88	-1453664.92
已弥补亏损		
货币换算差额		
可供所有者分配的利润	11687990.07	1567977.88

减:已分配股利
外方股利
利润归还投资
年末未分配利润

11687990.07 1567977.88

现金流量表
1998 年度

编制单位:许继变压器有限公司

金额单位:元

项目	金额
一、经营活动产生的现金流量:	
销售商品、提供劳务收到的现金	59938852.67
收取的租金	
收到的增值税销项税和退回的增值税款	8439568.21
收到的税费返还	
收到的其他与经营活动有关的现金	111004.37
现金流入小计	68489425.25
购买商品、接受劳务支付的现金	51543888.57
经营租赁所支付的现金	
支付给职工以及为职工支付的现金	
支付的增值税款	8092314.23
支付的所得税款	
支付的除增值税、所得税以外的其他税费	
支付的其他与经营活动有关的现金	12319433.28
现金流出小计	71955636.08
经营活动产生的现金流量净额	-3466210.83
二、投资活动产生的现金流量:	
收回投资所收到的现金	
分得股利或利润所收到的现金	
取得债券利息收入所收到的现金	
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产而收回的现金净额	
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产所支付的现金	4756154.01
权益性投资所支付的现金	
债权性投资所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	4756154.01
投资活动产生的现金流量净额	-4756154.01
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收权益性投资所收到的现金	
发行债券所收到的现金	

借款所收到的现金	43200000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	
现金流入小计	43200000.00
偿还债务所支付的现金	25480000.00
发生筹资费用所支付的现金	
分配股利或利润所支付的现金	
偿付利息所支付的现金	2531568.38
融资租赁所支付的现金	
减少注册资本所支付的现金	
支付的其他与筹资活动有关的现金	
现金流出小计	28011568.38
筹资活动产生的现金流量净额	15188431.62
四、汇率变动对现金的影响	-11568.03
五、现金及现金等价物净增加额	6954498.75
附注：	
1. 不涉及现金收支的投资和筹资活动	
以固定资产偿还债务	
以投资偿还债务	
以固定资产进行长期投资	
以存货偿还债务	
2. 将净利润调节为经营活动的现金流量	
净利润	15897576.95
加：计提的坏帐准备或转销的坏帐	
固定资产折旧	3539008.74
无形资产摊销	2484485.71
处置固定资产、无形资产和	
其他长期资产的损失(减收益)	
待摊费用摊销	
财务费用	2607540.41
投资损失(减收益)	
递延税款贷项(减借项)	
存货的减少(减增加)	6678189.76
经营性应收项目的减少(减增加)	-61701659.97
经营性应付项目的增加(减减少)	26314345.72
增值税净增加净额	347253.95
其他	367047.87
经营活动产生的现金流量净额	-3466210.83
3. 现金及现金等价物净增加情况：	
货币资金的期末余额	9079350.50
减：货币资金的期初余额	2124851.75
现金等价物的期末余额	
减：现金等价物的期初余额	
现金及现金等价物净增加额	6954498.75