

上海思源电气股份有限公司

关于变更部分募集资金用途的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、变更募集资金投资项目的概述

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]113号文批准，本公司于2004年7月21日向社会公众公开发行了普通（A股）股票1,340万股，发行价为每股16.45元，扣除发行费用后实际募集资金为20993.5万元。

1.1 拟变更资金项目

公司拟变更《年产120套VFSR变频串联谐振成套试验装置技术改造项目》（以下简称“变频谐振项目”）和《年产200套OSM-1000高压绝缘在线监测系统技术改造项目》（以下简称“在线监测项目”），变频谐振项目计划投资额为3550万元，目前已使用募集资金294.38万元，在线监测项目计划投资额为2000万元，目前已使用募集资金55.52万元。

由于以上两项目的市场需求发生变化，为降低投资风险，公司拟终止两项目，变更上述两项目的资金共计5201万元，占实际募集资金的24.77%。

1.2 新项目情况

公司拟投资5201万元增资本公司下属控股子公司江苏省如高高压电器有限公司（以下简称“如高公司”），按每股1.40元的价格对如高公司增持3715万股，增持后公司累计持有如高公司6638万股，预计占增资后的如高公司注册资本的86.02%，增资资金用于高压隔离开关和高压断路器技术改造项目。

公司于2005年8月5日召开第二届董事会第十一次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，同意终止变频谐振项目和在线监测项目，将两项目未使用的募集

资金 5201 万元，改变用途，用于增资江苏省如高高压电器有限公司。该交易不是关联交易，也不需要获得相关部门的批文。

二、无法实施原项目的具体原因

《年产 120 套 VFSR 变频串联谐振成套试验装置技术改造项目》是公司在 2003 年基于对公司长远发展考虑，为寻求新的经济增长点而提出的。在提出该项目前，公司经过了广泛的技术和市场调研。该产品的目前的市场情况是，2004 年销售收入为 2934 万元，市场需求与项目预期相差较大，而目前公司现有的生产能力已能够满足市场需要。如果仍按计划投资，将导致生产开工不足，成本上升，损害股东利益。经公司董事会二届八次会议审议决定，已暂缓该项目的资金投入。

《年产 200 套 OSM-1000 高压绝缘在线监测系统技术改造项目》是公司 IPO 募集资金项目之一，总投资 2000 万元，目前实际已使用资金 55.52 万元，项目计划新增年产 200 套 OSM-1000 高压绝缘在线监测系统的生产能力，计划新增销售收入 9000 万元。该产品为新产品，还处于市场的开拓期。该产品 2004 年合同定单不足 200 万元，如果仍按计划投资，将导致生产开工严重不足。经公司董事会二届八次会议审议决定，已暂缓该项目的资金投入。

鉴于以上情况 本着为投资者负责的态度 经公司第二届董事会第十一次会议审议通过，同意终止以上两项目，更改两项目未使用的募集资金 5201 万。

三、新项目的具体内容

本公司投资 5201 万元增资江苏省如高高压电器有限公司，增资后如高公司注册资本预计提高为 7717 万元，本公司对如高公司持股 6638 万元，占其预计注册资本的 86.02%。

3.1 增资如高公司的基本情况

如高公司是经江苏省如皋市企业产权制度改革领导小组办公室皋改办[2002]19 号文批准、由江苏省如皋高压电器厂改制设立的有限责任公司，公司成立于 2002 年 12 月 24 日，注册资本为人民币 4000 万元，注册地址为江苏省如皋市如城镇环城西路，营业执照号为 3206821103608，法定代表人为董增平先生，公司主要产品是高压断路器和高压隔离开关，主要客户为各地供电局。

如高公司设立 2003 年至 2005 上半年的简要财务情况如下(单位：元)

项目	2005 上半年(未审计)	2004 年度(经审计)	2003 年度(经审计)
----	---------------	--------------	--------------

资产总额	236,452,125.63	241,730,812.69	189,523,482.72
负债总额	162,759,892.49	176,040,364.62	138,745,877.34
股东权益	69,735,252.05	62,597,978.22	49,024,227.33
项 目	2005 年 6 月 30 日	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	118,607,471.59	212,982,330.20	191,257,707.18
主营业务利润	35,321,265.00	60,181,121.73	51,636,996.52
营业利润	6,866,636.93	19,046,540.34	13,743,096.38
利润总额	8,634,021.40	20,089,506.11	13,736,331.99
净 利 润	7,137,273.82	13,573,750.89	9,311,830.08

如高公司现在的股权结构如下表：

序号	股东	出资(万股)	比例
1	上海思源电气股份有限公司	2923	73.08%
2	李勤、黄仁山等 28 位个人股东	1077	26.92%
	合计	4000	100%

根据如高公司 2005 年临时股东大会决议,如高公司向老股东按每股 1.40 元的价格增资扩股;公司老股东最多可按目前持股数的 1.3 倍认购股份;股东的认购权利不得转让。增资扩股价格是参考如高公司经审计的 2004 年末的股东权益,并扣除帐龄超过 2 年以上的应收帐款等因素,协商而定。本公司计划认购 3715 万股,总共投入资金 5201 万元;其他自然人股东目前承诺认购 2 万股。

预计如高公司增资扩股的股本结构如下：

	股东	持股数	比例	新增股份	增资后股份	比例
1	上海思源电气股份有限公司	2923	73.08%	3715	6638	86.02%
2	李勤、黄仁山等 28 人	1077	26.92%	2	1079	13.98%
	总计	4000	100.00%	3712	7717	100.00%

如高公司增资扩股资金将用于如高公司高压隔离开关和高压断路器技术改造项目,两项目总投资 6000 万元,资金不足部份由如高公司自筹解决。

3.2 项目背景情况

随着我国经济的快速发展,近年来我国电力需求增长旺盛,电力出现供不应求的局面,国家和地方电力部门进一步加大电力建设投资力度,大量的设备改造投入给电力设备制造企业带来了巨大的发展机遇。

如高公司定位于高压开关的生产制造,根据 2005 版《高压开关行业年鉴》按 2004 年产值排序,如高公司在高压开关行业中排第 55 位。公司现址占地约 70 亩,建筑面积约 3 万平

米，江苏省如皋市政府已将此区域规划为商业区，其周围环境使得如高公司在现址已无发展余地。根据公司二届八次董事会通过的“关于江苏省如高高压电器有限公司现有厂区实施搬迁扩建改造项目的决议”（公告刊登于 2005 年 3 月 2 日《中国证券报》C08 版），如高公司计划投资 6000 万元在江苏省如皋市经济开发区征地 100 亩左右，修建高压断路器和高压隔离开关厂房。原计划的资金来源大部分为现有厂区土地转让，但实际操作中土地转让资金须在土地交付后才予以支付，为保证如高公司生产经营正常进行，并考虑到如高公司负债率较高（截至 2005 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 68.84%），如高公司拟通过老股东增资扩股的方式解决资金来源，增资扩股资金将用于高压隔离开关和高压断路器技术改造项目。

3.3 高压隔离开关技术改造项目

高压隔离开关是高压电网的组成设备之一，在电网中主要起安全隔离作用，它的任务是在无负荷下分、合电路，以达到停电和转换电路的目的。2004 年，国内对电压等级在 40.5kV 以上的高压隔离开关需求量在 10 万组左右，市场为 30 亿元以上，并逐年增长。目前高压隔离开关的技术发展方向是：1、提高技术参数，向大容量发展；2、提高产品质量，向高可靠性发展；3、提高机械传动的可靠性，向少维护及免维护发展；4、提高表面防锈能力，加强产品的内在及外观质量；5、完善开合小电流等性能，向高品质发展；6、适应国内外市场的需要，向多品种发展。

如高公司生产隔离开关已有三十多年的历史，产品以电压等级从 40.5kV 到 252kV 为主，产品型号有 GW4、GW5、GW7、GW22、GW23 等型号，根据 2005 版《高压开关行业年鉴》按 2004 年产量排序，如高公司 40.5kV 隔离开关上排名第二，126kV 隔离开关上排名第三。如高公司在隔离开关技术上有自主研发的能力，具备了实施该项目的条件和实力。2004 年公司生产隔离开关 6136 台，实现产值 7400 万元。

本项目预计总投资 3000 万元，其中生产厂房投资 1248 万元，配套设施 482 万元，设计研制费 270 万元，生产设备投资 1000 万元。本项目主要生产电压等级从 40.5kV 到 550kV 各电压等级的高压隔离开关。本项目预计建设期为 1 年，达产期为 4 年，项目投资回收期（含建设期）为 4.02 年，内部收益率为 24.73%。达产后销售收入达 21000 万元，实现利润 1260 万元。

3.4 高压断路器技术改造项目

高压断路器是高压电网的主设备之一，可在有负荷下分、合电路，以达到停电和转换电

路的目的。其中，自能式高压六氟化硫（SF₆）断路器是九十年初在国内外市场兴起的新型高科技产品，利用其开断时自身的电弧能量进行熄弧，具有操作功小，可靠性高，性能优良等特点。尤其是使用弹簧操动机构解决了液压或气动机构的漏油、漏气的问题，使维护工作量大大减少。据统计，2004年国内厂家共生产 SF₆ 断路器近 1.5 万台，市场为 20 亿元以上，年增长超过 30%。

如高公司前身江苏省如皋高压电器厂于 2000 年成功地开发了 LW36-126 自能式六氟化硫断路器，根据 2005 版《高压开关行业年鉴》按 2004 年产量排序，如高公司的 40.5kV 六氟化硫断路器排名第三，126kV 六氟化硫断路器排名第四。公司 2004 年生产断路器共 1350 台，实现产值 1.26 亿元，公司已具备实施该项目的条件和能力。

本项目预计总投资 3000 万元，其中厂房及附属设备投资 2000 万元，生产设备投资 1000 万元。本项目投产后主要生产电压等级从 40.5kV 到 252kV 的高压六氟化硫断路器。本项目预计建设期为 1 年，达产期为 4 年，项目投资回收期（含建设期）为 3.8 年，内部收益率为 23.63%。达产后销售收入达 25000 万元，实现利润 1296 万元。

3.5 项目所涉及的土地情况

根据江苏省如皋经济开发区管委会提供的土地承诺，开发区将于资金到位后按优惠价格向如高公司提供符合建设开工条件的土地约 190 亩，地块位于如皋市经济开发区惠民西路南侧。

3.6 前期工作

如高公司已基本完成了基建设计和设备选型工作，在资金到位后即可开展基建招标和设备采购工作。

四、风险预测

4.1 政策性风险：本次项目所涉及的产品均用于电力行业，电力行业的发展与国家宏观经济政策、产业政策及基本建设投资结构和规模密切相关，容易受到国家有关产业政策的影响，如行业发展方向、发展规模、技术水平、设备水平与选型等方面的政策指导的变化可能对公司的生产经营造成影响。

4.2 跨地域投资风险：如高公司地处江苏省如皋市，与上海距离 200 多公里，本项目投资受到受当地经济发展水平、投资环境、人员素质、人脉关系等因素的影响。

4.3 项目实施风险：公司本次投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原料供应和工艺技术水平等因素作出的。由于市场情况不断发展变化，投资项目必须把握时效性，如果项目延期实施、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，将会给本项目的预期效果带来较大影响。

五、公司董事会意见

公司董事会认为，通过增资如高公司的方式对高压隔离开关和高压断路器项目进行投资，可降低如高公司负债率，同时增加如高公司产品品种，提高如高公司产品质量和档次，本项目符合国家产业导向，符合公司长期的发展规划，为公司围绕主营业务大力发展核心业务，提升公司市场竞争力奠定坚实的基础，同时也能取得较好的投资回报。

六、独立董事意见

独立董事认为，上海思源电气股份有限公司本次变更募集资金投资项目，即放弃市场需求与项目预期相差较大的“年产 120 套 VFSR 变频串联谐振成套试验装置技术改造项目”和“年产 200 套 OSM-1000 高压绝缘在线监测系统技术改造项目”两项目，将该募集资金以对江苏省如高高压电器有限公司增资扩股的方式投资于高压断路器技术改造项目 and 高压隔离开关技术改造项目，其理由是充分的，且已经董事会决议通过并提交股东大会审议，未违反中国证监会、深圳证券交易所关于上市公司变更募集资金投资项目的有关规定。

七、保荐机构意见

7.1 关于终止“年产 120 套 VFSR 变频串联谐振成套试验装置技术改造项目”及“年产 200 套 OSM-1000 高压绝缘在线监测系统技术改造项目”两项目

保荐机构认为：由于上述两项目的实施环境和市场情况发生变化，致使上述两项目无法达到预期的收益水平，公司董事会对原投资计划进行适当的调整并及时予以披露。公司董事会关于变更募集资金用途的决策合法合规，并履行了相关程序。

7.2 关于变更募集资金 5201 万元用于增资江苏省如高高压电器有限公司

保荐机构认为：公司增资如高公司符合公司的发展战略，如高公司股东会审议通过了增资扩股方案。本次增资资金拟投向的两个项目市场前景看好，但风险与收益共存。因此保荐机构建议公司的全体股东认真考虑董事会提出的议案，仔细阅读公司《第二届董事会第十一次会议决议公告》及相关会议材料，作出独立判断。

八 备查文件

8.1 公司第二届董事会第十一次会议决议

8.2 公司第二届监事会第四次会议决议

8.3 独立董事意见

8.4 与此次变更募集资金用途的其他文件

九、本次募集资金投向变更须提交公司股东大会审议批准后实施，

特此公告！

上海思源电气股份有限公司董事会

二 五年八月八日