

许继电气股份有限公司

详式权益变动报告书

上市公司名称：许继电气股份有限公司

股票上市地点：深圳证券交易所

股票简称：许继电气

股票代码：000400

信息披露义务人名称：中国电力科学研究院

住 所：北京市海淀区清河小营东路 15 号

通讯地址：北京市海淀区清河小营东路 15 号

邮政编码：100192

签署日期：2010 年 2 月 11 日

声 明

一、本报告书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号——权益变动报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》等相关法律法规编写。

二、依据《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》的规定，本报告书已全面披露信息披露义务人中国电力科学研究院（包括其出资人及其一致行动人）在许继电气股份有限公司拥有权益的股份。

截至本报告书签署之日，除本报告书披露的持股信息外，上述信息披露义务人没有通过任何其他方式在许继电气股份有限公司拥有权益。

三、信息披露义务人签署本报告已获得必要的授权和批准，其履行亦不违反信息披露义务人章程或内部规则中的任何条款，或与之相冲突。

四、本次权益变动基于许继集团有限公司、平安信托投资有限责任公司与中国电力科学研究院于2010年2月11日签署的《关于许继集团有限公司之投资合作事项之总体协议》、《关于许继集团有限公司之增资协议》，约定中国电力科学研究院以资产认缴许继集团有限公司新增注册资本出资。许继集团有限公司完成增资后，中国电力科学研究院持有许继集团有限公司60%的股权，并因此间接控制许继电气股份有限公司29.90%的股份。

五、本次权益变动是根据本报告书所载明的资料进行的。除信息披露义务人和所聘请的专业机构外，没有委托或者授权任何其他人提供未在本报告书中刊载的信息和对本报告书做出任何解释或者说明。

目 录

第一节	释义	1
第二节	信息披露义务人介绍	3
第三节	持股决定及持股目的	11
第四节	权益变动方式	11
第五节	资金来源	14
第六节	后续计划	15
第七节	对上市公司的影响分析	16
第八节	与上市公司之间的重大交易	18
第九节	前六个月内买卖上市交易股份的情况.....	18
第十节	信息披露义务人的财务资料	19
第十一节	其他重大事项	34
第十二节	备查文件	39

第一节 释义

除非另有说明，以下简称在本报告书中的含义如下：

信息披露义务人/ 中国电科院	指	中国电力科学研究院
许继集团	指	许继集团有限公司
许继电气	指	许继电气股份有限公司
国家电网	指	国家电网公司
平安信托	指	平安信托投资有限责任公司
本报告书/本权益变动报告书	指	许继电气股份有限公司详式权益变动报告书
本次权益变动/本次增资/本次交易	指	中国电力科学研究院以资产认缴许继集团有限公司新增注册资本出资。许继集团有限公司增资完成后，中国电力科学研究院持有许继集团有限公司 60%的股权，并因此间接控制许继电气股份有限公司 29.90%的股份
《总体协议》	指	许继集团有限公司、平安信托投资有限责任公司与中国电力科学研究院于 2010 年 2 月 11 日签署的《关于许继集团有限公司之投资合作事项之总体协议》
《增资协议》	指	许继集团有限公司、平安信托投资有限责任公司与中国电力科学研究院于 2010 年 2 月 11 日签署的《关于许继集团有限公司之增资协议》
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
河南证监局	指	中国证券监督管理委员会河南监管局
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
中国新会计准则	指	中华人民共和国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的，并自 2007 年 1 月 1 日起施行的，包括 1 项基本准则、38 项具体准则和相关应用指南在内的

		企业会计准则体系的统称
中国旧会计准则	指	中华人民共和国财政部于 2006 年 2 月 15 日之前颁布、2007 年 1 月 1 日之前实施并不时修订的基本准则、具体准则和相关应用指南在内的企业会计准则体系的统称
元	指	人民币元
近三年	指	2006 年、2007 年、2008 年

第二节 信息披露义务人介绍

一、信息披露义务人基本情况

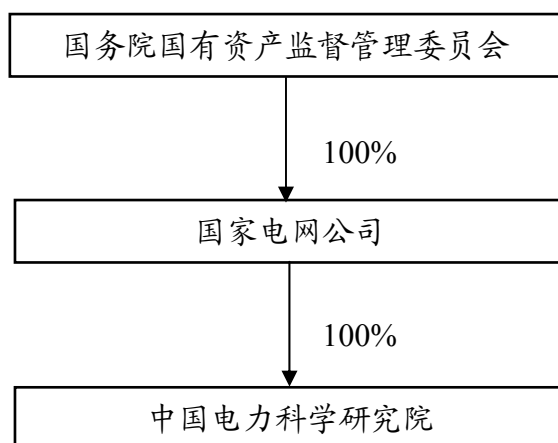
信息披露义务人名称	中国电力科学研究院
注册地址	北京市海淀区清河小营东路15号
法定代表人	张文亮
注册资本	人民币5亿元
营业执照注册号码	100000000035791
企业法人组织机构代码	40000720-1
经济性质	全民所有制
经营范围	从事电力系统及工业自动化、高电压与绝缘技术、电能质量及节能、新能源和可再生能源、信息系统、电子产品、通信系统、计算机应用的技术开发、技术转让、技术咨询、服务及开发产品的销售；电力工程承包；进出口业务；电力工程的技术研究、设计、施工、安装、调试以及与上述业务相关的技术咨询、技术服务、技术开发、设备监理、工程监理；输变电工程、防腐保温工程、建筑防水工程的承包、施工与设备安装；岩土工程和结构加固；输电线路在线监测的技术开发、产品生产与销售、技术服务以及安全性评估；电力相关软件的研究、设计、开发、销售、安装、调试及与上述业务相关的技术咨询、技术服务、代理销售；电力工程施工设备与机具、电站辅机和配套设备、高温高压管件、电力工程材料和部件、焊接材料、防腐保温材料以及防水材料的开发、生产、销售；工程建设项目与物资采购招标代理；质量管理服务、信息咨询服务；利用《电力建设》期刊发布广告信息；学术交流；物业管理
经营期限	无
税务登记证号码	110108400007201
出资人的名称	国家电网公司

通讯地址	北京市海淀区清河小营东路 15 号
邮政编码	100192
联系电话	010-82812551

二、信息披露义务人产权及控制关系

(一) 信息披露义务人产权结构

截至本报告书签署之日，信息披露义务人的产权控制关系如下图所示：



(二) 信息披露义务人的出资人

国家电网是经国务院同意进行国家授权投资的机构和国家控股公司的试点单位。

根据《国务院关于组建国家电网公司有关问题的批复》（国函[2003]30号）及原国家经贸委《关于印发〈国家电网公司组建方案〉和〈国家电网公司章程〉的通知》（国经贸电力[2003]268号），国家电网于2003年5月13日由国家工商行政管理总局颁发了注册号为1000001003790的《企业法人营业执照》。

(三) 信息披露义务人的实际控制人

国家电网为全民所有制企业，由国务院国资委代表国务院履行出资人职责。

三、信息披露义务人的出资人控制的核心企业和核心业务情况

截至本报告书签署之日，除中国电科院外，国家电网控制的其他主要核心企业情况如下：

序号	核心企业名称	持股比例	主营业务	注册资本
----	--------	------	------	------

				(万元)
1	华北电网有限公司	100%	电力	6,000,000
2	华东电网有限公司	100%	电力	8,000,000
3	华中电网有限公司	100%	电力	3,600,000
4	西北电网有限公司	100%	电力	2,200,000
5	东北电网有限公司	100%	电力	2,720,000
6	山东电力集团公司	100%	电力	986,000
7	辽宁省电力有限公司	100%	电力	1,000,000
8	吉林省电力有限公司	100%	电力	620,000
9	黑龙江省电力有限公司	100%	电力	670,000
10	上海市电力公司	100%	电力	623,217
11	江苏省电力公司	100%	电力	260,000
12	浙江省电力公司	100%	电力	588,451
13	安徽省电力公司	100%	电力	350,446
14	福建省电力有限公司	100%	电力	412,000
15	河南省电力公司	100%	电力	483,806
16	湖北省电力公司	100%	电力	535,048
17	湖南省电力公司	100%	电力	534,884
18	江西省电力公司	100%	电力	432,016
19	四川省电力公司	100%	电力	724,000
20	重庆市电力公司	100%	电力	138,300
21	陕西省电力公司	100%	电力	100,000
22	甘肃省电力公司	100%	电力	200,000
23	青海省电力公司	100%	电力	288,998.6
24	宁夏回族自治区电力公司	100%	电力	173,021.61
25	新疆电力公司	100%	电力	1,023
26	西藏电力有限公司	51%	电力	300,000
27	国网国际技术装备有限公司	100%	电力	15,000
28	国网新源控股有限公司	100%	电力	220,000
29	中国安能建设总公司	100%	施工	61,000

30	国网信息通信有限公司	100%	信息	7,600
31	国网北京经济技术研究院	100%	咨询	3,526.8
32	国网电力科学研究院	100%	综合	50,000
33	国网资产管理有限公司	100%	服务	1,000,000
34	国网能源开发有限公司	100%	电力	12,000
35	国家电网国际发展有限公司	100%	电力	1,065,000 (港元)
36	英大传媒投资集团有限公司	100%	传媒	5,000
37	国网能源研究院	100%	咨询	6,000

四、信息披露义务人控制的核心企业和核心业务

截至本报告书签署之日，中国电科院控制的主要核心企业情况如下：

序号	核心企业名称	持股比例	主营业务	注册资本 (万元)
1	中电普瑞科技有限公司	100%	以电力电子为主营业务，涉足大功率电力电子技术等高新技术行业领域，提供产品研发、生产销售、技术咨询及工程承包等全套解决方案。	5,000
2	北京国电富通科技发展有限公司	35.1%	主要从事高温高压管件、干排渣、干除灰系统、污水处理系统、电力工业节能、节水、环保、资源再利用等产品的研究开发、生产与销售。	4,500
3	北京国网富达科技发展有限公司	100%	主要从事主电线路导线、杆塔和地基基础等工程技术、新材料应用、施工机具及安全装备技术与产品的研究开发、生产与销售。	271.1
4	北京科东电力控制系统有限责任公司	55%	主要从事电网调度自动化、电力市场运营系统、电力培	5,000

			训仿真系统等产品的研究开发、生产与销售。	
5	北京中电普华信息技术有限公司	48.26%	以电力企业管理咨询、IT规划、电力业务解决方案设计、开发等为主要业务。	1,036
6	北京国电智深控制技术有限公司	46.85%	以电厂自动化系统开发、制造、设计与工程服务等为主要业务。	5,390
7	北京电研华源电力技术有限公司	51.00%	以城乡新型用配电自动化系统和节电技术应用等为主要业务。	1,000
8	电科院东芝避雷器有限公司	50%	主要从事特高压避雷器的研发和生产等。	1,090 (美元)
9	重庆市亚东亚集团变压器有限公司	78.995%	主要从事各种油浸式和干式电力变压器、消弧线圈、电抗器及特种变压器的研发、生产和销售等。	5,000
10	重庆渝能泰山电线电缆有限公司	100%	制造、销售电线电缆及配套产品等。	17,500
11	重庆顺泰铁塔制造有限公司	100%	制造、销售电力铁塔、钢管塔、广播通信铁塔、桅杆、钢结构产品、线路金具、非标及紧固件、灯杆等。	3,000
12	江苏华电铁塔制造有限公司	80%	1000KV及以下铁塔、构支架、通信塔、电视塔、广播塔、微波塔、线路金具、螺栓加工、销售。	6,078
13	江苏振光电力设备制造有限公司	80%	混凝土电杆、薄壁离心钢管混凝土电杆、钢管电杆、输变电铁塔、钢构件的制造、销售及压管桩施工。	3,200

五、信息披露义务人从事的主要业务及近三年财务状况的说明

(一) 信息披露义务人的主要业务

中国电科院主营业务包括：电力系统及工业自动化、高电压与绝缘技术、电能质量及节能、新能源和可再生能源、信息系统、电子产品、通信系统、计算机应用、输变电工程、施工设备与机具、电站辅机和配套设备、电力工程材料的技术开发、技术转让、技术咨询、服务及开发产品的销售等。

(二) 信息披露义务人近三年及一期的财务状况

根据中国电科院 2009 年上半年未经审计的财务报表、山东大地会计师事务所出具的鲁大地会审字[2007]第 100013 号、鲁大地会审字[2008]第 100072-1 号及鲁大地会审字[2009]第 100016 号审计报告，中国电科院近三年及一期的财务状况如下表：

(单位：万元)

	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	695,379	602,157	309,668	204,577
股东权益	194,103	144,431	87,794	63,660
归属于母公司 股东权益	157,993	115,480	76,759	54,365
资产负债率	72.09%	76.01%	71.65%	68.88%
	2009 年上半年	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	180,602	302,443	159,345	110,879
主营业务收入	180,481	301,898	159,017	110,879
净利润	33,920	14,007	3,158	2,956
归属于母公司 股东的净利润	29,571	8,411	847	1,368

注：2006 年度的营业收入仅包括主营业务收入。

六、信息披露义务人涉及的诉讼、仲裁和行政处罚

最近五年内，信息披露义务人未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

七、信息披露义务人主要负责人基本情况

序号	姓名	职务	国籍	长期	是否取得其他国家
----	----	----	----	----	----------

				居住地	或地区居留权
1	张文亮	院长、党组副书记	中国	北京	否
2	张春城	副院长、党组书记	中国	北京	否
3	王力科	副院长	中国	北京	否
4	于永清	副院长	中国	北京	否
5	邱宇峰	副院长	中国	北京	否
6	杨建平	副院长兼总工程师	中国	北京	否
7	李永河	纪检组长、工会主席	中国	北京	否
8	印永华	总工程师	中国	北京	否

上述人员最近五年内未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

八、信息披露义务人拥有权益的股份达到或超过5%的上市公司，持股5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司的情况

截至本报告书签署之日，中国电科院除持有北京科锐配电自动化股份有限公司部分股份外（共计15,700,000股，占总股本的14.67%），未持有权益达到或超过5%的其他上市公司股份，未持有权益达到或超过5%的银行、信托公司、证券公司、保险公司等金融机构的股份。

九、信息披露义务人的出资人拥有权益的股份达到或超过5%的上市公司，持股5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司的情况

（一）截至本报告书签署之日，信息披露义务人的出资人国家电网拥有权益的股份达到或超过5%的上市公司情况如下：

序号	公司名称	持有人	持股比例
1	华夏银行股份有限公司	国网资产管理有限公司	11.94%
2	天津广宇发展股份有限公司	山东鲁能集团有限公司	20.02%
3	广东金马旅游集团股份有限公司	山东鲁能集团有限公司	29.63%
4	四川岷江水利电力股份有限公司	阿坝州水利电网资产经营公司	23.91%
5	四川明星电力股份有限公司	四川省电力公司	20.07%

6	四川西昌电力股份有限公司	四川省电力公司	15.16%
7	四川乐山电力股份有限公司	四川省电力公司	15.05%
8	国电南瑞科技股份有限公司	南京南瑞集团公司	36.29%
		黑龙江省电力有限公司	0.48%
9	远光软件股份有限公司	吉林省电力有限公司	6.75%
		福建省电力有限公司	6.75%
10	青海金瑞矿业发展股份有限公司	青海省电力公司	19.95%
11	深圳南山热电股份有限公司	国网深圳能源发展集团有限公司	8.60%
12	北京科锐配电自动化股份有限公司	中国电力科学研究院	14.67%

(二)截至本报告书签署之日,信息披露义务人的出资人国家电网直接或间接持股5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构情况如下:

序号	公司名称	持股比例
1	中国电力财务有限公司	97.68%
2	英大泰和财产保险股份有限公司	99.00%
3	英大泰和人寿保险股份有限公司	80.10%
4	英大国际信托有限责任公司	92.11%
5	英大证券有限责任公司	95.00%
6	长安保险经纪有限公司	93.67%
7	鲁能金穗期货经纪有限公司	91.00%
8	山东英大投资顾问有限责任公司	100%
9	山东英大保险经纪有限公司	94.00%
10	新疆安泰保险经纪有限责任公司	100%
11	北京安恒信保险公估公司	95.00%
12	华夏银行股份有限公司	11.94%
13	广东发展银行股份有限公司	20.14%
14	国泰君安证券股份有限公司	5.55%
15	西部证券股份有限公司	30.70%

16	湘财证券有限责任公司	19.17%
17	长江养老保险股份有限公司	6.99%

第三节 持股决定及持股目的

一、本次交易的目的

中国电科院拥有超/特高压输变电技术、电力系统分析与规划技术等众多核心技术。中国电科院增资许继集团，可将其科研资源与产业资源有机衔接，促进产研结合；促进许继集团的持续技术进步和产业升级，提高自主创新能力；并对我国电力装备制造业的技术进步产生促进作用，推动行业技术升级，加快我国电力装备制造业产业结构调整，提高我国电力装备制造业国际竞争力。

通过本次交易，许继集团可以利用中国电科院的技术、市场、资金、人才、品牌及科研基础设施优势，提高产品技术含量，扩大市场份额，增强公司的国际竞争力。交易完成后，许继集团将成为中国电科院科研成果转化和推广应用的重要产业基地。

二、本次权益变动履行的相关程序

2009年9月28日，中国电科院经内部决策程序，批准本次增资。

2009年9月28日，许继集团股东批准本次增资。

2010年2月10日，国家电网作为中国电科院出资人批准本次增资。

2010年2月11日，中国电科院、平安信托、许继集团签署《总体协议》和《增资协议》。

2010年2月11日，国家电网收到国务院国资委就许继电气股东性质变更事宜作出的批复。

第四节 权益变动方式

一、本次权益变动方式

本次权益变动基于中国电科院以资产认缴许继电气控股股东许继集团新增注册资本出资。本次增资完成后，信息披露义务人持有许继集团60%的股权，从

而间接控制许继电气 29.90%的股份，导致许继电气实际控制人发生变更。

二、信息披露义务人在许继电气拥有权益的股份数量及比例

本次权益变动之前，中国电科院未持有许继电气的股份。

本次权益变动完成后，中国电科院持有许继集团 60%的股权，从而间接控制许继电气 113,097,220 股股份，占许继电气总股本的 29.90%。

三、《总体协议》主要条款

2010 年 2 月 11 日，中国电科院、平安信托、许继集团签署《总体协议》，其主要条款如下：

（一）有关各方

中国电科院、平安信托和许继集团。

（二）合作方案主要内容

1、许继集团通过分立或转让方式剥离中原证券股权及其他非主业资产。

2、中国电科院以资产认缴许继集团新增注册资本出资。相关内容见本节第四条《增资协议》主要条款。

3、各方认可并同意积极推动和配合许继电气 2009 年第一次临时股东大会会议决议已公告的发行股份购买许继集团相关资产工作。

4、经各方认可，许继集团在可行的情况下与许继电气合并，实现整体上市，并在 2010 年 12 月底前启动相关工作，合并具体方案及定价应符合市场公允定价原则和中国证监会的相关规定。平安信托亦可选择适当时机，在保持许继集团对许继电气控股地位的前提下，按照等值对价的原则，将所持许继集团 40% 的股权转让给中国电科院，同时，中国电科院通过许继集团将许继集团所持许继电气的部分股份转让给平安信托。

此外，平安信托受让许继集团 100% 股权时，承诺至少五年持有许继集团股权并保持对许继集团的绝对控股。在股权转让完成之日起五年内，如平安信托拟对外转让许继集团股权，或以许继集团股权设定质押或其他任何形式的第三者权益，导致或可能导致平安信托的绝对控股地位发生变更或受到影响的，应事先征得出让方的书面同意。经各方以会议纪要形式确认，平安信托当时所作持有至少五年并保持绝对控股地位的承诺已予以免除，相关各方正在对有关书面文件履行内部决策程序。如有重大进展，将及时履行信息披露义务。

四、《增资协议》主要条款

2010年2月11日，中国电科院、平安信托、许继集团签署《增资协议》，其主要条款如下：

（一）有关各方

中国电科院、平安信托和许继集团。

（二）增资

中国电科院以资产认缴许继集团新增注册资本出资，平安信托放弃优先认购权。增资完成后，中国电科院持有许继集团60%的股权，平安信托持有许继集团40%的股权。

（三）定价依据

各方约定，以2009年6月30日为基准日，以许继集团经评估确定的净资产值为增资定价依据；中国电科院注入资产的价值以经评估确定的净资产值为准。

（四）注入资产

中国电科院用于认缴许继集团新增注册资本出资的相关资产包括：重庆渝能泰山电线电缆有限公司100%的股权、重庆顺泰铁塔制造有限公司100%的股权、江苏华电铁塔制造有限公司80%的股权及江苏振光电力设备制造有限公司80%的股权。

（五）本次增资后的法人治理结构

本次增资完成后，许继集团的最高权力机构为股东会，由全体股东组成。

本次增资完成后，许继集团的董事会成员构成如下：董事会成员共7名，其中4名董事由中国电科院提名人士担任，3名董事由平安信托提名人士担任。

（六）协议生效条件

《增资协议》在下列条件成就之日起生效：

1、《总体协议》所述总体方案将依据相关法律、法规及各自章程规定，报请各自有权主管部门和监管机关批准、核准或备案，后续协议及相关配套实施性文件的签署和履行经有权主管部门、监管机关和任何其他政府部门批准或核准后，由各方在后续协议各自约定的生效条件满足后遵照履行；

2、中国电科院内部有权决策机构批准《增资协议》，并报国家电网核准、备

案；平安信托内部有权决策机构批准《增资协议》，并报中国平安保险（集团）股份有限公司、中国银行业监督管理委员会（如需）批准、核准、备案；

3、中国电科院与平安信托已签署《股权质押合同》；

4、许继集团已完成《总体协议》要求的中原证券股权及其他待剥离资产的剥离工作，或该步骤因中国证监会不予认可或因其他法律障碍无法在 2010 年 3 月 31 日前完成的，中国电科院和许继集团确认在本次增资完成后继续履行《总体协议》的约定，支持平安信托完成中原证券股权及其他待剥离资产的剥离。

五、本次权益变动涉及股份的限制情况

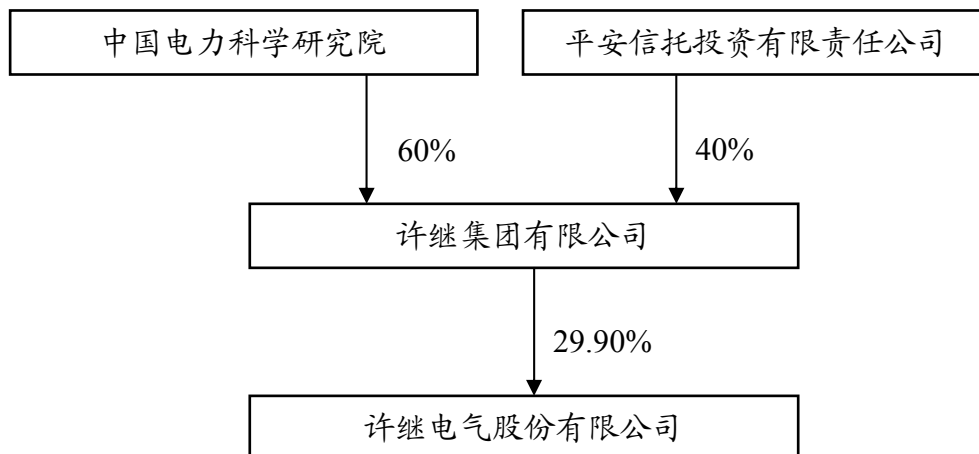
本次权益变动所涉股份不存在质押、查封或冻结等权利限制情形。

六、本次权益变动涉及的审批、备案及报告事项

本次权益变动涉及的审批、备案及报告事项包括但不限于：信息披露义务人将按照规定的程序将本权益变动上报深圳证券交易所、中国证监会，并在河南省证监局备案。

七、控制方式

本次权益变动完成后，信息披露义务人和许继电气的控制关系如下图所示：



第五节 资金来源

本次权益变动为中国电科院以资产认缴许继集团新增注册资本出资，不涉及现金交易事项。根据截止 2009 年 6 月 30 日经审计财务报告和以 2009 年 6 月 30 日为基准日评估师出具的资产评估报告，中国电科院拟注入资产 2009 年上半年

的财务状况和在四家公司所持股权评估值如下：

(单位：万元)

名称	总资产	归属于母公 司股东权益	营业收入	归属于母公 司股东净利润	所持股权 评估值
重庆渝能泰山电线电缆有限公司	164,765	20,775	58,716	1,764	33,704
重庆顺泰铁塔制造有限公司	64,998	5,228	30,831	5,038	9,975
江苏华电铁塔制造有限公司	48,363	8,060	11,343	767	8,990
江苏振光电力设备制造有限公司	33,829	7,297	33,471	3,321	11,214

第六节 后续计划

截至本报告书签署之日，信息披露义务人后续计划如下：

一、后续持股计划

中国电科院间接持有许继电气股份不以终止其上市地位为目的。2009年11月28日，许继电气2009年第一次临时股东大会会议决议已公告。根据该公告，许继电气拟向许继集团定向发行股份，购买许继集团相关资产。该定向发行股份事项尚待中国证监会批准。

除本报告书所披露的《总体协议》及《增资协议》相关条款外，截至本报告书签署之日，信息披露义务人无另外的对许继电气的股份处置计划。

二、对许继电气主营业务做出改变或调整的计划

除本报告书所披露的《总体协议》及《增资协议》相关条款外，截至本报告书签署之日，中国电科院尚无在未来十二个月内改变许继电气主营业务或者对许继电气主营业务做出重大调整的计划。

三、对许继电气业务、资产重组的计划

除本报告书所披露的《总体协议》及《增资协议》相关条款外，截至本报告

书签署之日，中国电科院尚无在未来十二个月内对许继电气或者子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的具体计划，或许继电气购买或置换资产的重组计划。

四、对董事、监事或者高级管理人员组成的改变计划

除本报告书所披露的《总体协议》及《增资协议》相关条款外，截至本报告书签署之日，中国电科院对许继电气现任董事、监事和高级管理人员尚无调整计划，亦未与许继电气其他股东就该等调整达成任何协议或默契。

五、对公司章程修改的计划

本次权益变动完成后，中国电科院将根据实际情况并按照法律、法规的要求修改许继电气的公司章程，但目前尚无具体的修改方案。

六、对许继电气现有员工聘用计划做出重大变更的计划

截至本报告书签署之日，中国电科院尚无对许继电气现有员工聘用计划做出重大变更的计划。

七、对许继电气分红政策做出重大变化的计划

截至本报告书签署之日，中国电科院尚无对许继电气分红政策做出重大变化的计划。

八、其他对许继电气业务和组织结构有重大影响的计划

截至本报告书签署之日，中国电科院尚无具体的其他对许继电气业务和组织结构有重大影响的计划。

第七节 对上市公司的影响分析

一、本次权益变动对许继电气独立性的影响

本次权益变动完成后，信息披露义务人将维护许继电气的独立性，保证许继电气在人员、财务、机构、业务、资产等方面的独立性。

(一) 人员独立

本次权益变动完成后，许继电气继续拥有独立完整的劳动、人事管理体系，该体系与中国电科院完全独立。许继电气的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均专职任职，并在许继电气领取薪酬。中国电科院通过

许继集团向许继电气推荐董事、监事、经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预许继电气董事会和股东大会行使职权做出人事任免决定。

（二）资产独立

本次权益变动完成后，许继电气对其全部资产拥有完整、独立的所有权，与中国电科院资产严格分开，完全独立经营，不存在混合经营、资产不明晰的情形。

（三）财务独立

本次权益变动完成后，许继电气继续保持独立的财务会计部门，建立独立的会计核算体系和独立的财务管理制度。许继电气继续保留独立的银行账户，不存在与中国电科院共用银行账户的情况。许继电气依法独立纳税，独立做出财务决策，中国电科院不会干预许继电气的资金使用。

（四）机构独立

本次权益变动完成后，许继电气继续保持健全的股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。许继电气的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

（五）业务独立

本次权益变动完成后，许继电气继续具有独立经营能力，在采购、生产、销售、知识产权等方面保持独立。

二、与许继电气间的同业竞争及相关解决措施

中国电科院及其出资人与许继电气存在从事同类型业务的情况。其中，待许继电气 2009 年第一次临时股东大会会议决议通过的拟向许继集团定向发行股份购买相关资产的方案实施完成后，中国电科院和许继电气将在直流输电换流阀领域从事同类业务，但中国电科院在该领域主要从事研究开发，目的是使我国自主研发的直流输电换流阀早日投放市场，服务各项重大电网建设工程。

为避免潜在的同业竞争，中国电科院特承诺如下：

1、待特高压直流换流阀技术成熟且可市场化之后，中国电科院将通过技术转让或其他可行方式避免与许继电气的同业竞争，并在其他领域不再从事存在直接竞争关系的同类型业务。

2、中国电科院坚持在市场经济框架下，严格按照国家有关法律法规开展经营，并按照国家有关法律法规，公开、公平、公正地参与市场竞争。

三、与许继电气间的关联交易及相关解决措施

本次权益变动前，信息披露义务人及其出资人与许继电气无任何关联关系。

2009年度，信息披露义务人与许继电气之间交易金额为405万元，占许继电气营业收入的0.13%；信息披露义务人的出资人及其所属网省公司与许继电气之间所发生的业务交易主要为商品的购销，累计发生金额为8.72亿元，占许继电气销售收入的28.69%。

为规范将来可能存在的关联交易，中国电科院承诺如下：

（一）充分尊重许继电气的独立法人地位，保障许继电气独立经营、自主决策。将严格按照《公司法》以及许继电气的公司章程规定，通过许继集团依法行使股东权利，履行股东义务。

（二）如果许继电气在今后的经营活动中必须与中国电科院及其出资人发生不可避免的关联交易，中国电科院将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、公司章程和公司的有关规定履行相关程序，并按照正常的商业条件进行且依法与许继电气签订协议，并及时进行信息披露。

第八节 与上市公司之间的重大交易

截至本报告书签署之日前二十四个月内，信息披露义务人及其主要负责人不存在以下重大交易行为：

一、与许继电气及其子公司进行资产交易合计金额高于3,000万元或者高于许继电气最近一期经审计的合并财务报表净资产5%以上的交易；

二、与许继电气的董事、监事、高级管理人员进行的合计金额超过5万元的交易；

三、对拟更换的许继电气董事、监事、高级管理人员进行补偿或者其他任何类似安排；

四、对许继电气有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

第九节 前六个月内买卖上市交易股份的情况

一、信息披露义务人前六个月内买卖上市公司股份的情况

本报告书签署之日前六个月内,信息披露义务人未通过证券交易所的证券交易买卖许继电气股票。

二、信息披露义务人的主要负责人及其直系亲属前六个月内买卖上市公司股份的情况

本报告书签署之日前六个月内,信息披露义务人的主要负责人及其直系亲属未通过证券交易所的证券交易买卖许继电气股票。

第十节 信息披露义务人的财务资料

一、信息披露义务人最近三年审计报告的情况

山东大地会计师事务所对中国电科院 2006 年度、2007 年度、2008 年度财务报表出具了标准无保留意见的审计报告(鲁大地会审字[2007]第 100013 号、鲁大地会审字[2008]第 100072-1 号、鲁大地会审字[2009]第 100016 号)。

二、最近 3 年财务会计报表

(一) 2008 年合并资产负债表(根据中国新会计准则编制)

(单位:元)

项 目	2008 年 12 月 31 日
流动资产:	
货币资金	2,004,566,483.67
交易性金融资产	
短期投资	
应收票据	12,733,222.51
应收账款	1,019,003,256.81
预付款项	245,110,318.18
应收股利	
应收利息	
其他应收款	92,864,582.25
存货	880,852,848.67
其中: 原材料	208,178,675.90
库存商品(产成品)	23,971,820.28
一年内到期的非流动资产	
其他流动资产	
流动资产合计	4,255,130,712.09

非流动资产:	
可供出售金融资产	
持有至到期投资	
长期股权投资	
长期应收款	
长期股权投资	44,385,754.12
股权分置流通权	
投资性房地产	
固定资产原价	848,387,824.01
减: 累计折旧	273,648,433.68
固定资产净值	574,739,390.33
减: 固定资产减值准备	
固定资产净额	574,739,390.33
在建工程	855,193,019.40
工程物资	
固定资产清理	
生产性生物资产	
油气资产	
无形资产	21,520,758.27
其中: 土地使用权	2,030,735.15
开发支出	198,027,817.45
商誉	
合并价差	
长期待摊费用 (递延资产)	30,161,190.57
递延所得税资产	42,410,332.52
递延税款借项	
其他非流动资产 (其他长期资产)	
其中: 特准储备物资	
非流动资产合计	1,766,438,262.66
资产总计	6,021,568,974.75
流动负债:	
短期借款	112,434,972.88
交易性金融负债	
应付权证	
应付票据	
应付账款	843,948,060.92

预收款项	1,931,076,619.36
应付职工薪酬	43,358,731.42
其中：应付工资	21,532,456.99
应付福利费	1,533,814.62
应交税费	97,285,639.73
其中：应交税金	95,203,375.82
应付利息	591,067.57
应付股利（应付利润）	3,677,773.30
其他应付款	305,044,527.74
一年内到期的非流动负债	
其他流动负债	
流动负债合计	3,337,417,392.92
非流动负债：	
长期借款	6,584,894.62
应付债券	
长期应付款	22,334,172.77
专项应付款	1,144,954,115.38
预计负债	
递延所得税负债	
递延税款贷项	
其他非流动负债	65,967,930.70
其中：特种储备基金	
非流动负债合计	1,239,841,113.47
负债合计	4,577,258,506.39
所有者权益（或股东权益）：	
实收资本（股本）	157,630,000.00
国家资本	
集体资本	
法人资本	157,630,000.00
其中：国有法人资本	157,630,000.00
集体法人资本	
个人资本	
外商资本	
资本公积	771,478,974.77
减：库存股	
盈余公积	40,189,159.41

一般风险准备	
未确认的投资损失 (以“-”号填列)	
未分配利润	185,498,946.88
其中: 现金股利	
外币报表折算差额	
归属于母公司所有者权益合计	1,154,797,081.06
少数股东权益	289,513,387.30
所有者权益合计	1,444,310,468.36
减: 未处理资产损失	
所有者权益合计 (剔除未处理资产损失后的金额)	1,444,310,468.36
负债和股东权益总计	6,021,568,974.75

(二) 2008 年度合并利润表 (根据中国新会计准则编制)

(单位: 元)

项 目	2008 年度
一、营业收入	3,024,432,759.76
其中: 主营业务收入	3,018,982,949.65
其他业务收入	5,449,810.11
减: 营业成本	2,421,552,360.00
其中: 主营业务成本	2,420,840,403.88
其他业务成本	711,956.12
营业税金及附加	80,693,348.75
销售费用	159,069,897.74
管理费用	230,132,732.38
其中: 业务招待费	7,171,109.02
研究与开发费	10,320,156.53
财务费用	5,285,142.79
其中: 利息支出	9,916,020.96
利息收入	11,272,869.02
汇兑净损失 (汇兑净收益以“-”号填列)	5,079,842.40
资产减值损失	17,335,663.54
其他	
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	
投资收益(损失以“-”号填列)	6,283,768.84
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	116,647,383.40

加：营业外收入	36,378,003.90
其中：非流动资产处置利得	67,827.90
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）	
政府补助（补贴收入）	31,591,523.77
债务重组利得	
减：营业外支出	522,496.73
其中：非流动资产处置损失	283,112.99
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）	
债务重组损失	
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	152,502,890.57
减：所得税费用	12,429,204.57
加：未确认的投资损失	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	140,073,686.00
减：少数股东损益	55,968,552.78
五、归属于母公司所有者的净利润	84,105,133.22

(三) 2008 年度合并现金流量表（根据中国新会计准则编制）

（单位：元）

项 目	2008 年度
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	4,484,174,916.69
收到的税费返还	19,469,146.65
收到的其他与经营活动有关的现金	380,306,541.77
经营活动现金流入小计	4,883,950,605.11
购买商品、接受劳务支付的现金	2,852,865,896.75
支付给职工以及为职工支付的现金	474,275,107.32
支付的各项税费	178,482,723.82
支付的其他与经营活动有关的现金	557,892,954.93
经营活动现金流出小计	4,063,516,682.82
经营活动产生的现金流量净额	820,433,922.29
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资收到的现金	
取得投资收益收到的现金	5,578,964.60
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	81,510.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	88,964.60
收到的其他与投资活动有关的现金	450,000.00

投资活动现金流入小计	6,199,439.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	515,910,966.59
投资支付的现金	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	
支付的其他与投资活动有关的现金	3,624,708.29
投资活动现金流出小计	519,535,674.88
投资活动产生的现金流量净额	-513,336,235.68
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	81,761,985.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	
取得借款收到的现金	165,113,618.81
收到其他与筹资活动有关的现金	
筹资活动现金流入小计	246,875,603.81
偿还债务支付的现金	207,587,221.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,187,472.24
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	
支付的其他与筹资活动有关的现金	6,208,275.41
筹资活动现金流出小计	233,982,968.66
筹资活动产生的现金流量净额	12,892,635.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-168,896.61
五、现金及现金等价物净增加额	319,821,425.15
加：期初现金及现金等价物余额	1,684,745,058.52
六、期末现金及现金等价物余额	2,004,566,483.67

(四) 2007 年度合并资产负债表 (根据中国旧会计准则编制)

(单位：元)

项 目	2007 年 12 月 31 日
流动资产：	
货币资金	1,396,390,012.52
交易性金融资产	
短期投资	
应收票据	14,133,830.08
应收账款	520,973,882.82
预付款项	35,118,407.43
应收股利	
应收利息	

其他应收款	28,303,558.60
存货	343,490,159.04
其中：原材料	43,071,768.33
库存商品（产成品）	23,440,471.40
一年内到期的非流动资产	
其他流动资产	
流动资产合计	2,338,409,850.49
非流动资产：	
可供出售金融资产	
持有至到期投资	
长期股权投资	
长期应收款	
长期股权投资	26,284,140.81
股权分置流通权	
投资性房地产	
固定资产原价	396,596,210.37
减：累计折旧	133,966,722.40
固定资产净值	262,629,487.97
减：固定资产减值准备	
固定资产净额	262,629,487.97
在建工程	438,757,991.38
工程物资	
固定资产清理	
生产性生物资产	
油气资产	
无形资产	21,807,978.91
其中：土地使用权	
开发支出	
商誉	
合并价差	
长期待摊费用（递延资产）	8,787,593.70
递延所得税资产	
递延税款借项	
其他非流动资产（其他长期资产）	
其中：特准储备物资	
非流动资产合计	758,267,192.77
资产总计	3,096,677,043.26

流动负债:	
短期借款	107,925,700.00
交易性金融负债	
应付款项	
应付票据	15,000,000.00
应付账款	385,664,087.26
预收款项	324,592,378.13
应付职工薪酬	32,039,201.34
其中: 应付工资	14,455,256.99
应付福利费	17,583,944.35
应交税费	29,805,421.68
其中: 应交税金	29,805,421.68
应付利息	443,259.11
应付股利(应付利润)	1,515,822.13
其他应付款	267,582,588.54
一年内到期的非流动负债	
其他流动负债	
流动负债合计	1,164,568,458.19
非流动负债:	
长期借款	7,428,970.78
应付债券	
长期应付款	27,937,395.77
专项应付款	1,018,805,406.15
预计负债	
递延所得税负债	
递延税款贷项	
其他非流动负债	
其中: 特种储备基金	
非流动负债合计	1,054,171,772.70
负债合计	2,218,740,230.89
所有者权益(或股东权益):	
实收资本(股本)	157,630,000.00
国家资本	
集体资本	
法人资本	157,630,000.00
其中: 国有法人资本	157,630,000.00
集体法人资本	

个人资本	
外商资本	
资本公积	537,121,439.55
减：库存股	
盈余公积	20,502,196.18
一般风险准备	
未确认的投资损失（以“-”号填列）	
未分配利润	52,340,503.45
其中：现金股利	
外币报表折算差额	
归属于母公司所有者权益合计	767,594,139.18
少数股东权益	110,342,673.19
所有者权益合计	877,936,812.37
减：未处理资产损失	
所有者权益合计（剔除未处理资产损失后的金额）	877,936,812.37
负债和股东权益总计	3,096,677,043.26

（五）2007 年度合并利润表（根据中国旧会计准则编制）

（单位：元）

项 目	2007 年度
一、营业收入	1,593,449,443.81
其中：主营业务收入	1,590,168,619.35
其他业务收入	3,280,824.46
减：营业成本	1,279,674,398.42
其中：主营业务成本	1,279,274,609.03
其他业务成本	399,789.39
营业税金及附加	35,776,172.05
销售费用	111,404,878.27
管理费用	154,992,379.00
其中：业务招待费	1,695,316.41
研究与开发费	7,505,352.53
财务费用	-1,119,910.56
其中：利息支出	6,221,396.87
利息收入	5,728,923.74
汇兑净损失（汇兑净收益以“-”号填列）	-1,957,551.46
资产减值损失	

其他	
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	
投资收益(损失以“-”号填列)	1,506,846.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	14,228,373.15
加：营业外收入	25,262,480.37
其中：非流动资产处置利得	194,290.17
非货币性资产交换利得(非货币性交易收益)	
政府补助(补贴收入)	24,403,571.35
债务重组利得	
减：营业外支出	5,370,087.58
其中：非流动资产处置损失	5,355,078.41
非货币性资产交换损失(非货币性交易损失)	
债务重组损失	
三、利润总额(亏损以“-”号填列)	34,120,765.94
减：所得税费用	2,544,490.23
加：未确认的投资损失	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	31,576,275.71
减：少数股东损益	23,109,793.61
五、归属于母公司所有者的净利润	8,466,482.10

(六) 2007 年度合并现金流量表(根据中国旧会计准则编制)

(单位：元)

项 目	2007 年度
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	2,109,082,540.96
收到的税费返还	16,440,024.95
收到的其他与经营活动有关的现金	179,005,934.76
经营活动现金流入小计	2,304,528,500.67
购买商品、接受劳务支付的现金	1,207,210,128.81
支付给职工以及为职工支付的现金	276,338,728.93
支付的各项税费	104,274,132.27
支付的其他与经营活动有关的现金	243,039,293.18
经营活动现金流出小计	1,830,862,283.19
经营活动产生的现金流量净额	473,666,217.48
二、投资活动产生的现金流量：	

收回投资收到的现金	
取得投资收益收到的现金	4,600,000.01
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	836,715.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	
收到的其他与投资活动有关的现金	220,064,429.79
投资活动现金流入小计	225,501,145.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	430,913,334.43
投资支付的现金	5,272,988.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	
支付的其他与投资活动有关的现金	8,862.00
投资活动现金流出小计	436,195,184.43
投资活动产生的现金流量净额	-210,694,038.91
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资收到的现金	169,640,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	
取得借款收到的现金	107,214,720.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,125,613.87
筹资活动现金流入小计	279,980,333.87
偿还债务支付的现金	72,566,198.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,052,055.28
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	
支付的其他与筹资活动有关的现金	10,000.00
筹资活动现金流出小计	88,628,253.83
筹资活动产生的现金流量净额	191,352,080.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-520,783.95
五、现金及现金等价物净增加额	453,803,474.66
加：期初现金及现金等价物余额	942,586,537.86
六、期末现金及现金等价物余额	1,396,390,012.52

(七) 2006年合并资产负债表(根据中国旧会计准则编制)

(单位：元)

项 目	2006年12月31日
货币资金	939,975,789.68
短期投资	
应收票据	12,266,302.30
应收股利	1,620,000.00

应收利息	
应收账款	442,407,144.25
其他应收款	31,563,372.41
预付账款	49,392,726.55
期货保证金	
应收补贴款	
应收出口退税	324,416.68
存货	249,279,682.05
其中：原材料	37,188,374.82
库存商品（产成品）	81,405,362.45
待摊费用	63,657.40
一年内到期的长期债权投资	
其他流动资产	
流动资产合计	1,726,893,091.32
长期投资	27,611,356.95
其中：长期股权投资	27,611,356.95
长期债权投资	
合并价差	
长期投资合计	27,611,356.95
固定资产原价	336,800,156.88
减：累计折旧	114,910,094.61
固定资产净值	221,890,062.27
减：固定资产减值准备	
固定资产净额	221,890,062.27
工程物资	
在建工程	59,131,192.34
固定资产清理	
固定资产合计	281,021,254.61
无形资产	4,278,040.29
其中：土地使用权	2,132,271.95
长期待摊费用（递延资产）	5,962,403.05
其中：固定资产修理	
固定资产改良支出	
股权分置流通权	
其他长期资产	
其中：特准储备物资	
无形资产及其他资产合计	10,240,443.34
递延税款借项	

资产总计	2,045,766,146.22
短期借款	74,389,880.00
应付票据	
应付账款	228,666,709.81
预收账款	807,796,769.39
应付工资	10,779,391.98
应付福利费	34,185,195.02
应付股利（应付利润）	5,182,713.68
应付利息	
应交税金	15,936,136.19
其他应交款	4,288,894.71
其他应付款	62,624,957.28
预提费用	3,051,159.39
预计负债	
递延收益	113,457,682.51
一年内到期的长期负债	
应付权证	
其他流动负债	
流动负债合计	1,360,359,489.96
长期借款	7,995,169.33
应付债券	
长期应付款	12,157,052.97
专项应付款	28,657,920.71
其他长期负债	
其中：特准储备基金	
长期负债合计	48,810,143.01
递延税款贷项	
负债合计	1,409,169,632.97
少数股东权益	92,942,436.35
实收资本（股本）	157,630,000.00
国家资本	
集体资本	
法人资本	157,630,000.00
其中：国有法人资本	157,630,000.00
集体法人资本	
个人资本	
外商资本	
资本公积	319,703,488.02

盈余公积	17,493,499.53
其中：法定公益金	
未确认的投资损失	
未分配利润	48,827,089.35
其中：现金股利	
外币报表折算差额	
所有者权益小计	543,654,076.90
减：未处理资产损失	
所有者权益合计（剔除未处理资产损失后的金额）	543,654,076.90
负债和所有者权益总计	2,045,766,146.22

（八）2006 年度合并利润表（根据中国旧会计准则编制）

（单位：元）

项 目	2006 年度
一、主营业务收入	1,108,787,514.00
其中：出口产品（商品）销售收入	
进口产品（商品）销售收入	
减：折扣与折让	
二、主营业务收入净额	1,108,787,514.00
减：（一）主营业务成本	889,823,595.67
其中：出口产品（商品）销售成本	
（二）主营业务税金及附加	17,395,731.35
（三）经营费用	
（四）其他	
加：（一）递延收益	
（二）代购代销收入	
（三）其他	
三、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	201,568,186.98
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	3,084,556.57
减：（一）营业费用	86,554,964.56
（二）管理费用	104,999,634.42
其中：业务招待费	
研究与开发费	
（三）财务费用	109,884.80
其中：利息支出	
利息收入	

汇兑净损失（汇兑净收益以“-”号填列）	
（四）其他	
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,988,259.77
加：（一）投资收益（损失以“-”号填列）	-182,944.40
（二）期货收益（损失以“-”号填列）	
（三）补贴收入	20,549,674.31
其中：补贴前亏损的企业补贴收入	
（四）营业外收入	92,847.94
其中：处置固定资产净收益	
非货币性交易收益	
出售无形资产收益	
罚款净收入	
（五）其他	
其中：用以前年度含量工资结余弥补利润	
减：（一）营业外支出	2,112,550.76
其中：处置固定资产净损失	
出售无形资产损失	
罚款支出	
捐赠支出	
（二）其他支出	
其中：结转的含量工资包干结余	
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,335,286.86
减：所得税	1,770,522.65
少数股东损益	15,880,702.26
加：未确认的投资损失	
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,684,061.95

（九）2006 年度合并现金流量表（根据中国旧会计准则编制）

（单位：元）

项 目	2006 年度
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	1,668,542,309.67
收到的税费返还	14,389,804.91
收到的其他与经营活动有关的现金	131,618,248.43
现金流入小计	1,814,550,363.01
购买商品、接受劳务支付的现金	851,698,170.75

支付给职工以及为职工支付的现金	195,208,229.41
支付的各项税费	71,021,704.80
支付的其他与经营活动有关的现金	169,631,193.35
现金流出小计	1,287,559,298.31
经营活动产生的现金流量净额	526,991,064.70
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	1,673,496.36
其中：出售子公司所收到的现金	
取得投资收益所收到的现金	1,632,195.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	102,361.00
收到的其他与投资活动有关的现金	
现金流入小计	3,408,052.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	90,256,704.39
投资所支付的现金	
其中：购买子公司所支付的现金	
支付的其他与投资活动有关的现金	
现金流出小计	90,256,704.39
投资活动产生的现金流量净额	-86,848,652.03
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	110,360,000.00
借款所收到的现金	72,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	183,864.16
现金流入小计	182,543,864.16
偿还债务所支付的现金	80,045,571.51
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	8,170,639.47
支付的其他与筹资活动有关的现金	10,000.00
现金流出小计	88,226,210.98
筹资活动产生的现金流量净额	94,317,653.18
四、汇率变动对现金的影响	-178,742.80
五、现金及现金等价物净增加额	534,281,323.05

第十一节 其他重大事项

一、信息披露义务人不存在《收购办法》第六条规定的情形，能够按照《收购办法》第五十条的规定提供相关文件。

二、本权益变动报告书已按有关规定对本次增资的有关信息进行了如实披

露，不存在其他为避免对本权益变动报告书内容产生误解应披露而未披露的信息。

信息披露义务人法定代表人的声明

本人（以及本人所代表的机构）承诺，本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

信息披露义务人：中国电力科学研究院（签章）

法定代表人：_____

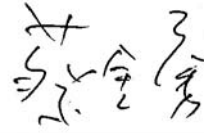
张文亮

2010年2月11日

财务顾问声明

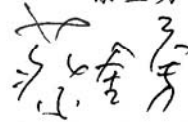
本人及本人所代表的机构已履行勤勉尽责义务，对详式权益变动报告书的内容进行了核查和验证，未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对此承担相应的责任。

法定代表人或授权代表人:



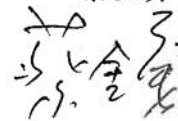
蔡金勇

投资银行部门负责人:



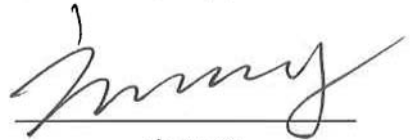
蔡金勇

内核部门负责人:



蔡金勇

财务顾问主办人:



鹿炳辉



张毅

项目协办人:



李德祥

高盛高华证券有限责任公司



2010年2月11日

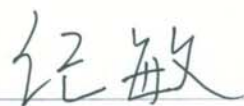
律师声明

本人及本人所代表的机构已按照执业规则规定的工作程序履行勤勉尽责义务，对详式权益变动报告书的内容进行核查和验证，未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对此承担相应的责任。

法定代表人或授权代表人：


彭雪峰

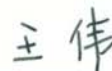
项目主办律师：


纪敏



于绪刚

项目协办律师：



王伟



王辉

北京市大成律师事务所

2010年2月11日



第十二节 备查文件

一、备查文件目录

- 1、 中国电科院的法人营业执照和税务登记证
- 2、 中国电科院主要负责人员名单及其身份证明
- 3、 关于本次交易的情况说明
- 4、 相关各方的决议和批准文件
- 5、 中国电科院2006、2007、2008年经审计的财务会计报告及2009年上半年未经审计的财务报表
- 6、 中国电科院出具的出资人及实际控制人未发生变化的说明
- 7、 中国电科院不存在《收购办法》第六条规定的情形及符合《收购办法》第五十条规定的说明
- 8、 中国电科院及其主要负责人员最近五年内所受处罚及诉讼、仲裁情况的说明
- 9、 《总体协议》和《增资协议》
- 10、 中国电科院关于避免同业竞争的声明和承诺
- 11、 中国电科院关于规范关联交易事项的承诺函
- 12、 中国电科院及其主要负责人及其直系亲属前六个月买卖或持有许继电气股票情况的自查报告
- 13、 中国电科院与许继电气及其关联人在报告日前二十四个月内发生的相关交易的协议、合同
- 14、 各中介机构及相关人员前六个月买卖许继电气股票情况的自查报告
- 15、 财务顾问核查意见
- 16、 法律意见书

二、备置地点

本报告书和备查文件置于以下地点，供投资者查阅：

1、深圳证券交易所

2、许继电气股份有限公司

联系地址：河南省许昌市许继大道

联系电话：0374-3212348 0374-3212069

传 真：0374-3363549

邮政编码：461000

投资者也可以到深圳证券交易所网站(www.szse.cn)查阅本报告书全文。

(以下无正文)

(本页无正文，为《许继电气股份有限公司详式权益变动报告书》之签字盖章页)

信息披露义务人：中国电力科学研究院



法定代表人：

张文亮

2010年2月11日

附表:


详式权益变动报告表

基本情况			
上市公司名称	许继电气股份有限公司	上市公司所在地	深圳证券交易所
股票简称	许继电气	股票代码	000400
信息披露义务人名称	中国电力科学研究院	信息披露义务人注册地	北京市海淀区清河小营东路15号
拥有权益的股份数量变化	增加 <input checked="" type="checkbox"/> 不变, 但持股人发生变化 <input type="checkbox"/>	有无一致行动人	有 <input type="checkbox"/> 无 <input checked="" type="checkbox"/>
信息披露义务人是否为上市公司第一大股东	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>	信息披露义务人是否为上市公司实际控制人	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
信息披露义务人是否对境内、境外其他上市公司持股5%以上	是 <input checked="" type="checkbox"/> 一家 否 <input type="checkbox"/> 北京科锐配电自动化股份有限公司	信息披露义务人是否拥有境内、外两个以上上市公司的控制权	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 回答“是”, 请注明公司家数
权益变动方式 (可多选)	通过证券交易所的集中交易 <input type="checkbox"/> 协议转让 <input type="checkbox"/> 国有股行政划转或变更 <input type="checkbox"/> 间接方式转让 <input type="checkbox"/> 取得上市公司发行的新股 <input type="checkbox"/> 执行法院裁定 <input type="checkbox"/> 继承 <input type="checkbox"/> 赠与 <input type="checkbox"/> 其他 <input checked="" type="checkbox"/> 认缴上市公司控股股东新增注册资本出资。		

信息披露义务人披露前拥有权益的股份数量及占上市公司已发行股份比例	持股数量：0股 持股比例：0%
本次发生拥有权益的股份变动的数量及变动比例	变动数量：113,097,220股 变动比例：29.90%
与上市公司之间是否存在持续关联交易	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
与上市公司之间是否存在同业竞争	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
信息披露义务人是否拟于未来12个月内继续增持	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 根据许继电气2009年第一次临时股东大会会议决议,许继电气拟向许继集团定向发行股份,购买许继集团拥有的部分资产,包括许继集团持有的许继集团国际工程有限公司100%的股权、福州天宇电气股份有限公司97.85%的股份、许继电源有限公司75%的股权、上海许继电气有限公司50%的股权、许昌许继晶锐科技有限公司45%的股权、许昌许继软件技术有限公司10%的股权、许继集团拥有的全部大功率电力电子业务及相关资产、许继集团拥有的目前由许继电气使用的土地房产。
信息披露义务人前6个月是否在二级市场买卖该上市公司股票	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
是否存在《收购办法》第六条规定的情形	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>
是否已提供《收购办法》第五十条要求的文件	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>

是否已充分披露资金来源	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
是否披露后续计划	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
是否聘请财务顾问	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
本次权益变动是否需取得批准及批准进展情况	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 国家电网公司已批准本次增资。
信息披露义务人是否声明放弃行使相关股份的表决权	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>

(本页无正文，为《许继电气股份有限公司详式权益变动报告书附表:详式权益变动表》之签字盖章页)

信息披露义务人: 中国电力科学研究院

法定代表人: 

张文亮

2010年2月11日