

特变电工股份有限公司
2011 年第四次临时股东大会资料



2011 年 11 月 10 日

特变电工股份有限公司 2011 年第四次临时股东大会议程

一、会议时间：2011 年 11 月 10 日（星期四）北京时间 14: 00;

二、会议地点：新疆维吾尔自治区昌吉市延安南路 52 号公司一楼会议室;

三、会议议程:

（一）介绍来宾及股东到会情况;

（二）审议各项议案:

审议关于变更部分募集资金投资用途的议案。

（三）股东发言;

（四）投票表决;

（五）选举计票人与监票人并进行计票;

（六）监票人宣布计票结果;

（七）征求股东及股东代理人对表决结果是否有异议;

（八）宣布表决的议案是否通过;

（九）天阳律师事务所律师见证。

会议结束。

特变电工股份有限公司

2011 年 11 月 10 日

关于变更部分募集资金投资用途的议案

2010年，经中国证监会核准，公司实施了公募增发方案，为加快国际市场的开拓，提升公司国际市场竞争力及影响力，公司拟将募集资金项目“特高压变电技术国家工程实验室升级改造建设项目”的部分募集资金投资用途变更为投资建设印度特高压研发、生产基地项目，具体情况如下：

一、变更部分募集资金投资用途的具体情况 & 变更原因

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1055号核准，2010年8月公司公开增发A股22,997.80万股，募集资金总额369,805万元，扣除发行费用后募集资金净额360,081万元。

募集资金项目之一“特高压变电技术国家工程实验室升级改造建设项目”总投资62,347万元，全部以募集资金方式投入，该项目由特变电工沈阳变压器集团有限公司（以下简称沈变公司）实施。项目主要内容是建设特高压产品基础部、试验研究部、工艺研究部、材料试验站、产业信息研究室和智能变压器的研发。项目建设完成后，将提高公司变压器产品的基础研究能力、技术实力，实现每年对外试验、测试产品年收入达13,150万元。截止2011年6月30日，该项目已投入523.69万元，尚未使用募集资金62,157.83万元（其中补充流动资金4亿元，募集资金专户资金余额为22,157.83万元（含利息））。

印度是世界第六大能源消费国，但其用电缺口极大，电网建设滞后，严重影响了印度经济发展。根据印度中央电力局对电力发展的预测，未来20年，印度发电装机将扩大近7倍，电力快速增长给输变电产业带来了广阔的市场前景与发展机遇。为加强国际市场开拓力度，进一步提高公司国际市场竞争能力，沈变公司拟在印度建设特高压研发、生产基地；为进一步提高募集资金的使用效率及效益，公司拟将“特高压变电技术国家工程实验室升级改造建设项目”的部分募集资金4亿元变更为投资沈变公司印度特高压研发、生产基地项目，剩余的2.18亿元仍用于工程实验室项目的建设，项目建设内容进行适当调整，拟充分利用沈变公司原试验大厅，再补充部分关键设备、技术软件，建设理化试验室，完善信息化等，项目建设期2年。

本次涉及拟变更的部分募集资金4亿元占公司总募集资金净额的比例为

11.11%。

二、拟变更投资新项目——印度特高压研发、生产基地项目基本情况

印度是世界第六大能源消费国，电力快速增长给输变电产业带来了广泛的市场前景与发展机遇。沈变公司于 2010 年 7 月在印度设立了全资子公司特变电工（印度）能源有限公司（以下简称“印度能源公司”），主要参与印度各种电力市场信息收集、项目投标、协助已中标项目的执行等。目前，印度国家电网公司要求 765kV 变压器投标企业必须在印度建设变压器维修基地，为分享印度电力市场快速发展的市场蛋糕，获得 765kV 变压器定单，扩大产品在印度及南亚市场的竞争力与影响力，沈变公司拟以募集资金 4 亿元对印度能源公司增资扩股，并以印度能源公司为主体在印度古吉拉特地区投资建设特高压变压器研发、生产基地。具体情况如下：

1、项目投资情况

根据印度特高压研发、生产基地项目可行性研究报告测算，沈变公司印度特高压研发、生产基地项目投资总额 63,700 万元（折合 9800 万美元），其中建设投资为 55,542 万元（折合 8545 万美元），沈变公司以募集资金 4 亿元对印度能源公司增资扩股，以印度能源公司为主体实施投入该项目，项目其余资金由沈变公司及印度能源公司以自筹资金、银行贷款及其他方式解决。根据相关批复，印度能源公司投资总额 9,800 万美元，注册资本 6,000 万美元。

2、项目建设地点

印度能源公司在印度古吉拉特邦第三大城市巴罗达购买约 35 万平米（500 亩）工业用地，建设特高压变压器研发、生产基地。巴罗达以机械制造业为主，运输便利，供电、供水较为方便，为变压器生产配套企业较多，具有便利的生产条件。

3、项目产能规划

印度特高压研发、生产基地设计生产能力为 2000 万 kVA，拟新建特高压试验大厅、特高压变压器生产厂房（含铁芯、线圈、装配车间及办公楼）、宿舍、食堂等，购置关键生产试验设备及辅助设备，主要产品为 400kV-765kV 特高压电力变压器和电抗器，向下兼容生产 220kV 产品，并为试验、生产 1200kV 产品预留空间。

4、项目建设期

预计印度特高压研发、生产基地项目建设期 2 年。

5、项目效益测算

根据可行性研究报告测算，该项目达产后年销售收入 100,945 万元，实现利润总额 9,565 万元，投资收益率 14.20%，投资回收期（税前）8 年。根据敏感性分析，本项目的盈亏平衡点为 57.70%，具有较好适应市场及生产变化的能力。

该项目的建设有利于公司根据国际市场需求加大国际亟需产品研发能力。项目建设完成后，将实现超、特高压交直流输变电产品的印度本地化研制生产，使沈变公司以印度企业的身份向市场提供输变电设备，进入印度变电站、输变线路、电网改造、特高压输变电工程总承包等市场，全面服务于印度电力建设和经济发展。

三、印度特高压研发、生产基地项目的市场前景及投资必要性分析

（一）印度电力市场前景广阔

1、印度电力现状分析

印度是世界第六大能源消费国，其消费的能源占世界总量的 3.4%。在过去 30 年里，印度电力装机容量年增长率约为 3.6%。据印度 2009~2010 财政年度的电力统计报告，到 2010 年 3 月 31 日止，印度的装机容量达 15,609 万千瓦。

印度是严重电力短缺的国家，印度人均年耗电量约为 350kWh，只有中国的一半，每年新增装机容量也只有中国的 1/3。包括印度首都新德里在内，印度全国电力供应十分短缺，有时缺口甚至达到 30%，断电现象非常普遍，严重影响了其经济增长。据印度人口普查及电力调查报告相关数据，大约 4 亿印度人没用上电，已架设电力线路的村庄中仅 44% 的家庭住户用上了电。当前印度正处于经济快速发展的初期，电力需求强劲。

印度电网发展严重滞后，供电质量差，严重影响了印度经济的快速发展。印度输配电网主要分为东、西、南、北、西北等 5 个区域电网，各区域电网中又包括不同的邦电网。印度输配电网相对落后，各区域电网间仅有少数容量有限的地区间联网，地区间的电力流动严重阻塞；由于电网投资不足，输、配电设施发展缓慢，跟不上用电负荷的需求；设备陈旧，故障多、线路损耗大。

2、印度电力市场前景分析

印度电力需求增长强性，根据国际商业观察（BMI）预测，2011-2018 年间印度电力需求年均将增长 7%。2009 年印度电力缺口为 70 亿千瓦时，至 2013 年预计将增大为 102 亿千瓦时。印度人口 2018 年将达到 13.4 亿，2009-2018 年期

间年均经济增长 6.7%，快速增长的人口和经济成为对电力强劲需求的重要推动因素。根据印度中央电力局的计划目标，在印度第 11 个 5 年经济发展计划(2007-2012 年)里，增加装机容量 7800 万千瓦，到 2012 年将达到 20,000 万千瓦；在第 12 个 5 年经济发展计划(2012~2017 年)里，增加装机容量 10,000 万千瓦，到 2030 年，总装机容量达到 95,000 万千瓦左右。新增装机的跨越式发展给输变电产业带来了黄金发展机遇。

印度电网的发展都是以地区为单位，仅有少数容量有限的地区间联网。印度北部和西部地区存在能量缺口，东部是能源主要净输出区，由于电网建设滞后、设备老化等原因，造成地区间的电力流动面临着严重的阻塞问题。印度电力部计划整合的国家电网，在第 11 个五年规划和 12 个五年规划期间进行大规模区域联网容量扩张。根据印度电力部规划，到 2017 年将电压等级提高到 1200kV，建设高容量的输电通道，把电力输送到缺电的邦。印度电网电压等级提升速度较快，765kV、400kV 电网将以更高速度增长，印度配电能力增长速度将高于发电能力增长速度。印度电力设备和电力线路老化严重，线损率高达 30%-45%（中国为 7% 左右），设备更新和供电线路改造也需要巨额投入。

根据印度政府电力部和印度国家政府组织的“第 12 次规划及其今后印度电力行业加速发展的主要投入”的国际会议中公布的规划容量，印度“十二五”（2012-2017 年）规划新增输电变电站容量 2.85 亿 kVA，发电变压器 8300 万 kVA，电网更新变压器 1 亿 kVA。

印度大概有超过 200 家电力设备制造商，产业集中度不高，自动化程度较低，具有 765kV 及以上的变压器生产能力企业有 5 家，分别是阿海珐、ABB、西门子、BHEL 和 CGL（目前已经生产出 765kV 产品的仅有 CGL 和阿海珐两家企业），大多数生产商还是处于 220kV 及更低的电压级别。

（二）满足在印度市场投标要求及增加竞争力的需要

根据印度电力设备招标相关规定，765kV 及以上超高压项目投标企业必须在印度境内建设维修基地。印度电力的快速发展及地区间联网的迫切需求给 765kV 以上变压器带来巨大的市场需求，公司必须在印度建立维修基地或生产基地，以确保 765kV 及以上变压器产品投标资格。

2010 年 2 月，沈变公司成功中标印度国家电网公司 765kV 电抗器及相关土建项目，合同总金额逾 1 亿美元。根据测算，沈变公司将上述产品从国内运抵印度，

运输费用占合同标的比率较高；若沈变公司不在印度建设生产基地，将较大削弱后期中标项目的盈利水平，降低沈变公司的竞争力。

目前国外先进的变压器生产制造企业如ABB、SIEMENS、AREVA等在印度均有自己的工厂，为继续巩固并扩大印度市场份额，增强公司在印度市场的竞争力及影响力，公司需要在印度建设生产基地。

（三）规避政治壁垒的需要

为保护本土设备生产企业，印度规定，400kV及以下变压器对外国企业征收15%的附加税费，使得国外企业在400kV及以下产品丧失价格优势，竞争力极差。此外，为抵制从外国进口750kV超高压电力设备，印度已将相关保护本土生产企业的规定草案上报国家，将对公司向印度出口高电压等级变压器产品造成较大的障碍。公司需在印度建设特高压变压器生产基地，以规避印度保护本土企业的政治壁垒。

（四）公司国际化战略实施需要

随着公司整体的不断发展，走国际化的发展道路已经是公司发展的必经之路。随着国内电力投资下滑，国内输变电市场竞争异常激烈。目前印度等新兴市场变压器需求量巨大，面临良好的市场机遇，ABB、西门子、阿海珐等国际先进的变压器生产企业已在印度建设了工厂，提高了他们在印度市场的竞争力，国内企业也纷纷准备在印度建设生产基地。

2010年5月，印度开放了原来垄断的输配电市场，鼓励国际电力领域合作，引进先进高效便宜的电力设备。2010年，沈变公司在印度765kV变压器市场占有率有27.6%市场份额。

765kV 变压器市场主要企业的市场份额 (%)		
公司	财政年度 09	财政年度 10
CGL	0	34.5
特变电工	0	27.6
Hyosung Corp (韩国晓星)	0	20.2
天威保变	0	13
ABB	0	4.7

印度电力领域的市场化进程加快，输变电产品及工程领域逐渐完全市场竞争、投标透明性不断提高，将来十年处于电力、输变电行业快速发展的历史性机

遇期。

沈变公司拥有世界最大的单一变压器生产车间，产品品质优良、价格便宜，拥有雄厚的技术积累及强大的技术研发能力，具有经验丰富的技术人员、施工人员及成熟高效的国际工程管理模式。随着沈变公司国际化战略的实施，积极推进“走出去”发展战略，建设海外生产基地，开展国际成套项目，大力开拓国际市场，是沈变公司进一步做强、做大的必由之路。

四、印度特高压研发生产基地项目风险提示及应对措施

1、政策风险

印度实行西方自由政治体制，党派众多，公司对印度电力市场及政策的了解与掌握、真正融入当地经济社会发展体系，与当地政府和公众有效沟通、协调存在一定困难。

应对措施：公司将及时了解印度政府出台的相关政策，加强对电力市场的深度研究，充分掌握电力市场动态信息，加强项目前期的风险分析，确保项目的成功实施。公司将加强与当地社会各界的融洽度，在企业和社会公众之间创造和谐、相互促进、相互体谅的融洽环境，加强当地社会对企业的理解和认同，合理规避政策风险。

2、法律和文化环境风险

印度法律法规多而复杂，且国家间文化存在差异，易形成对法规了解不够、掌握不深入而导致的法律风险。由于国家间文化差异，可能出现管理模式及方法不适应当地商业模式的情形。

防范措施：大力推进本土化策略，在印度聘用国际化及当地职业管理人员，化解该风险可能引发的不利影响。

3、国别税收风险

印度税制体系复杂，税务体制复杂，存在不了解税收政策而违法违规的风险。

防范措施：聘请当地有资质、资信良好的税务师事务所、会计师事务所等中介机构，协助办理涉及日常财务管理、税收申报等事项，避免出现该风险可能引发的不利影响。

4、汇率波动风险

存在风险：随着本项目投达产，预计公司的外汇将增长，可能存在汇率变动风险。

应对措施：合理利用外汇工具对外汇风险进行规避，增加外币贷款，积极与金融机构开展保理、福费廷、远期结售汇等业务，控制汇率变动风险。

5、市场竞争加剧的风险

目前国外先进的变压器生产制造企业如ABB、SIMENS、ARVA等在印度均建设工厂，国内企业也纷纷计划到印度投资建厂，可能存在因市场竞争加剧，无法实现项目预计效益的情形。

应对措施：公司力争尽快完成项目建设，加强市场开拓，以精细化管理降低产品成本、提升产品质量，巩固并扩大市场份额，提高公司产品竞争力，应对市场竞争加剧的风险。

五、独立董事、监事会、保荐人对变更部分募集资金投资用途的意见

本次变更部分募集资金投资用途事项已经公司 2011 年第九次临时董事会会议、2011 年第一次临时监事会会议审议通过。

独立董事对公司变更部分募集资金投资用途发表了专项意见，认为：本次公司将部分募集资金投资用途变更为投资建设印度特高压研发、生产基地项目，募集资金仍投向公司主营业务，有利于提高募集资金使用效率，有利于公司利用优势加大国际市场开拓，提升公司的国际竞争力与品牌影响力。公司变更部分募集资金投资用途履行了必要的决策程序，符合有关法律法规及《公司章程》的规定，未损害公司、股东特别是中小股东的利益。同意将《关于变更部分募集资金投资用途的议案》提交股东大会审议。

监事会对公司变更部分募集资金投资用途发表了意见，认为：本次公司将部分募集资金投资用途变更为投资建设印度特高压研发、生产基地项目，符合公司发展需要。本次变更部分募集资金投资用途未违反中国证监会、上海证券交易所关于上市公司募集资金使用的相关规定，决策和审议程序符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，未损害公司、股东特别是中小股东的利益。同意将《关于变更部分募集资金投资用途的议案》提交股东大会审议。

保荐机构国信证券股份有限公司及保荐代表人对公司变更部分募集资金投资用途发表如下核查意见：

1、公司关于变更部分募集资金投资用途的议案已经公司董事会审议通过，监事会和独立董事均发表了同意意见，履行了必要的审批程序，该项目投资方向符合公司主营业务，符合《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定的要求；

2、本次变更是根据募集资金投资项目实施的客观需要做出的，符合公司的发展战略，不存在损害股东利益的情形；

3、本方案尚待公司股东大会审议通过后方可实施；

4、根据有关法律法规及《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》，针对该部分变更投资用途的募集资金，特变电工须与保荐人、存放募集资金的商业银行重新签订募集资金专户存储三方监管协议。

保荐人对本次拟变更募集资金投资用途事项无异议。

六、本次变更部分募集资金用途对公司影响

本次沈变公司将部分募集资金用途变更为印度特高压研发、生产基地项目，有利于提高募集资金使用效率及效益，有利于沈变公司充分利用成本、技术、管理优势，加大印度特高压产品市场及成套项目市场的开拓，有利于公司国际化战略的实施，有利于提升公司在印度及南亚和周边地区市场的竞争力及品牌影响力。

特变电工股份有限公司

2011年11月10日