

证券代码：600089

证券简称：特变电工

公告编号：临 2016-070

特变电工股份有限公司 2016 年配股 摊薄即期回报的风险提示及填补措施的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，本次配股对即期回报的影响及拟采取的措施如下：

一、本次配股对即期回报的影响

本次配股拟以公司 2016 年 6 月 30 日总股本 3,243,480,886 股为基数，按每 10 股配售 1.56 股的比例向全体股东配售股份，本次可配股数量总计为 505,983,018 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所的有关规定处理。

本次发行前，若因公司送股、转增及其他原因引起总股本增加，本次向全体股东配售的比例不变，配股数量将作相应调整，具体配股数量由公司董事会根据股东大会的授权与保荐人（主承销商）协商确定。

本次发行前，若因公司股权激励回购股份及其他原因引起总股本减少，本次配股数量不变，向全体股东配售的比例将做相应调整，具体配售比例由公司董事会根据股东大会的授权与保荐人（主承销商）协商确定。

（一）主要假设和前提条件

1、考虑本次配股的审核和发行需要一定时间周期，假设本次配股方案于 2016 年 12 月 31 日实施完成（上述配股完成时间仅用于计算本次发行对摊薄即期回报的影响），最终以经中国证监会核准后实际发行时间为准。

2、假设本次股权登记日后的所有股东均参与本次配股，且配股比例为每 10 股配 1.56 股。以公司截至 2016 年 6 月 30 日的总股本 3,243,480,886 为基数测算，本次配售股份数量为 505,983,018 股。

3、假设本次配股的募集资金总额（不考虑发行费用）为人民币362,900.00万元。

4、假设宏观经济环境、产业政策、行业发展、公司经营环境没有发生重大变化。

5、2015年度公司经审计的归属于上市公司股东的净利润为188,754.67万元，2015年度公司经审计的扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为150,154.00万元。假设2016年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润有两种情形：分别较2015年增长10%、增长15%。

6、未考虑募集资金运用等因素对公司财务状况的影响。

7、未考虑本次配股募集资金到账后，对公司日常经营、业务发展、财务状况（如财务费用、投资收益）等产生的影响。

上述假设仅为测算本次配股对公司即期回报主要财务指标的摊薄影响，不代表公司对2016年经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（二）对公司主要财务指标的影响

基于上述假设和说明，公司测算了本次配股对扣除非经常性损益后每股收益和净资产收益率等主要财务指标的影响，具体如下：

项目	2015年12月31日	2016年12月31日	
		本次发行前	本次发行后
期末总股数（股）	3,249,053,686	3,243,480,886	3,749,463,904
2015年度现金分红（元）			584,168,559.48
本次募集资金总额（元）			3,629,000,000.00
本次配售股份数量（股）			505,983,018
情形一	公司2016年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润比2015年度增长10%，即1,651,694,000.00元		
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润（元）	1,501,540,000.00	1,651,694,000.00	1,651,694,000.00
归属于母公司所有者权益（元）	20,897,725,564.65	21,965,251,005.17	25,594,251,005.17
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.46	0.51	0.44
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.46	0.51	0.44
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	7.42%	7.69%	7.69%

项目	2015年12月31日	2016年12月31日	
		本次发行前	本次发行后
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率	7.19%	7.52%	6.45%
情形二	公司2016年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润比2015年度增长15%，即1,726,771,000.00元		
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润（万元）	1,501,540,000.00	1,726,771,000.00	1,726,771,000.00
归属于母公司所有者权益（元）	20,897,725,564.65	22,624,496,564.21	26,253,496,564.21
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.46	0.53	0.46
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	0.46	0.53	0.46
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	7.42%	8.02%	8.02%
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率	7.19%	7.63%	6.58%

二、本次配股摊薄即期回报的风险提示

本次募集资金到位后，公司的净资产和总股本将明显增加。由于募集资金产生效益需要一定的时间，公司利润实现和股东回报仍主要依赖公司现有业务。公司预计2016年扣除非经常性损益后的净利润将不低于2015年水平，但由于净资产、总股本增幅较大，发行当年募集资金投资的效益未能显现，2016年实施配股后加权平均净资产收益率、每股收益仍可能有所下降，公司特此提醒投资者关注本次配股可能摊薄即期股东回报的风险。

三、本次配股的必要性和合理性

（一）公司国际成套系统集成业务发展的需要

2013年我国提出“一带一路”国家战略，积极发展与沿线国家的经济合作伙伴关系。在“一带一路”国家战略的支持下，随着我国高端制造业的发展，尤其是电力核心设备领域的技术优势必将有利于电力领域的国际成套系统集成业务的发展，给公司的国际成套系统集成业务带来巨大的发展机遇。2013年度、2014年度和2015年度国际成套系统集成业务收入分别为29.23亿元人民币、34.88亿元人民币和59.67亿元人民币，最近三年国际成套系统集成业务平均增长率达到45.20%。截至2016年6月30日，公司国际成套系统集成项目未确认收入的项目合同金额达到了31.78亿美元，公司国际成套系统集成业务呈现出大

幅增长的趋势。公司经过了十几年的努力,在国际成套系统集成项目总承包领域,构建了完整的输变电产业创新研发、制造及系统集成体系,加快由制造业向制造服务业、由单机制造向系统集成服务的转变,在各个方面积累了丰富的经验。公司的国际竞争力和品牌影响力持续增强,良好的品牌形象对公司国际成套系统集成业务的开展起到了积极的促进作用。

随着公司国际成套系统集成业务规模扩大,所累计的工程项目预付款保函及履约保函保证金、垫付资金、质保金等规模越来越大,占用了公司的营运资金,公司对营运资金的需求规模进一步一扩大,且将是长期性的。本次募集资金到位后,公司的资金实力增强,将加大对输变电国际成套系统集成业务的投入,加快公司国际化发展,进一步提升公司的国际化水平。

(二) 本次配股项目的实施有助于改善公司财务状况,降低公司财务风险

近几年来,公司致力于特高压输变电技术和装备的研发,提高了特高压输变电行业技术水平,进而巩固和扩大了公司在行业中的竞争优势。同时,公司致力于成为全球信赖的电气服务商,加快国际成套系统集成业务的发展,在国际市场上越来越多地直接与技术和资本实力雄厚的大型公司同台竞争。虽然银行借款等有息负债在公司不断提高研发技术水平、扩大经营规模、加快国际化进程、提升综合盈利能力中提供了良好的支持和保障,但是大量的银行借款等有息负债也导致了公司负债维持在较高水平,融资空间有限,制约了公司进一步债务融资的能力,制约了公司抓住市场机遇,进一步扩大公司业务规模。

近三年又一期公司资产负债率(合并)分别为 68.88%、64.55%、64.89%和 66.44%;公司有息负债占负债总额的比例分别为 34.95%、35.10%、38.77%和 39.95%;公司流动负债占负债总额的比例分别为 70.68%、74.59%、77.87%和 78.77%。同时,近三年的流动比率和速动比率也处于较低水平,且公司负债结构较为不合理,流动负债占比较大。

若公司为满足流动资金需求而继续保持较高的借款等有息负债规模,将进一步加重财务负担,增加财务费用支出,提高财务风险。公司本次募集资金到位后,将用于偿还公司的银行贷款、中期票据等有息负债,降低公司利息费用支出,优化公司负债结构,改善公司财务状况,提高公司的抗风险能力及盈利水平。另外,资产负债率的降低也将提高公司未来债务融资的能力。

四、公司募集资金补充流动资金在人员、技术等方面的储备情况

(一) 公司主要经营模式

公司各主营业务拥有完整的研发、采购、生产、销售、售后服务体系,输变电业务围绕产品特点,多采用“以销定产”的经营模式;新能源多晶硅业务通过与供应商、客户建立长期战略合作关系并签订长单,保证公司多晶硅产品生产、销售顺利进行;新能源业务通过EPC、BT等工程建设承包服务,为新能源电站建设提供全面的能源解决方案,同时凭借工程建设承包服务中的竞争优势及丰富的管理、运营团队,开展光伏、风能电站运营;能源业务采用“以销定产”、与客户建立长期战略合作关系并签订长单的经营模式。同时公司还加强科技研发,以科技创新带动产品成本降低、提高产品质量并为客户提供个性化服务。

(二) 公司拥有充足的人才储备

技术研发能力是公司核心竞争力的保证,也是公司竞争优势的体现。公司始终加强人力资源体系建设,已经构成了较为完善的人才激励机制,以良好的研发环境及各项激励措施吸引专业人才,以人才团队建设保障经济目标的实现。公司同时加强技术研究中心和实验室的建设,强化试验能力,不断提升现有科研人员的技术能力。截止2016年6月30日,公司共有研发、技术人员2,868名,占公司总人数的16.18%。公司拥有充足的人才储备。

(三) 公司拥有雄厚的业务基础及研发实力

公司拥有国家级企业技术中心、工程实验室、博士后科研工作站,建立了产、学、研、用相结合的自主创新平台,承担了多项国际863课题、科技支撑计划及研究课题,积极参与国家、行业标准的制定。公司每年研发投入金额较大,占营业收入的比例均超过3%。主导承担了我国多项重大技术装备攻关课题、国家重点工程、国家标志性工程及国家重大装备制造业振兴国产首台(套)产品的研制任务,在产品试制方面积累了丰富的经验,实现了一批核心技术和关键技术的重大突破。

五、关于填补本次配股发行股票被摊薄即期回报的相关措施

(一) 公司现有业务的运营状况和发展态势

公司主营业务包括输变电业务、新能源业务及能源业务,其中输变电业务主要包括变压器、电线电缆产品及其他输变电产品的研发、生产及销售,输变电国际成套系统集成业务等;新能源业务主要包括多晶硅、逆变器的生产与销售,为光伏、风能电站提供设计、建设、调试及运维等全面的能源解决方案;能源业务主要包括煤炭的开采及销售等。

2015年公司实现营业收入3,745,196.22万元,较上年增长3.82%;2015年归属于上市公司股东的净利润为188,754.67万元,较上年增长14.49%;截止2015年12

月31日，公司总资产7,025,940.40万元，较年初增长18.50%；归属于上市公司股东的所有者权益为2,466,897.04万元，较年初增长17.36%，公司经营状况良好。

（二）公司现有业务的主要风险及改进措施

1、宏观经济风险和行业风险

公司的所处行业属国家战略性新兴产业，对经济社会长远发展有着重要的影响。国家宏观政策变化、宏观经济风险加剧、能源发展战略、产业结构、市场结构调整、行业资源整合、市场供需变动等因素都有可能对公司的盈利能力造成冲击。

公司将加强对宏观经济的研判，及时掌握国家、行业、区域相关政策，结合公司发展实际情况，保障公司生产经营、战略发展决策的科学、有效。

2、市场竞争风险

当前国内、国际市场竞争加剧，外资企业在技术、设备和资金等方面占据较强优势，国内企业通过资源优化配置，重组整合，部分企业呈现较强的规模、技术优势，上述国内外市场影响因素使公司面临较大的市场竞争风险。

公司将大力加强国内外市场开拓力度，整合有利资源，积极培育新的增长点，进一步巩固和加强行业品牌影响力和市场占有率。

3、汇率波动风险

当前，公司国际化战略深化推进，国际成套系统集成项目收入逐步增大，随着印度特高压变压器研发生产基地的建设完成，公司国际业务收入所占比重将不断提升，由于结算货币以美元和欧元为主，同时工程的建设周期和产品生产周期相对较长，存在汇率波动风险。

公司将充分利用国家支持优势企业加快走出去的政策环境，积极采用合理的避险工具和产品，及时开展保理、福费廷、远期结售汇、汇利达、进出口押汇、海外代付等业务，通过选择合理币种结算、对人民币跨境结算试点地区业务尽量以人民币作为结算币种、利用国际信贷等多种方式降低汇率波动带来的风险。

4、原材料价格波动风险

公司输变电产品的主要原材料包括取向硅钢片、铜、铝、钢材、变压器油等，原材料成本占产品生产成本的比重较大，上述原材料的价格波动将直接影响公司的生产成本，进而影响公司的盈利水平。

公司将借助技术资源共享软硬件平台，加强科技研发、自主创新能力建设，加大原始创新、集成创新和前沿技术等科研力量的投入，加大产学研用相结合，

实现差异化发展,提升公司发展的质量和价值;优化与原材料供应商的战略合作关系,通过生产自动化、产品智能化、管理信息化、集团科学采购、套期保值等多种管控方式,有效降低原材料价格波动影响。

(三) 公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施

为保证本次配股募集资金的有效使用,有效防范即期回报被摊薄的风险,提高公司未来的回报能力,公司拟采取的主要措施如下:

1、围绕公司主业,积极开拓市场

公司将主动适应新常态,准确把握新形式,牢牢抓住国家供给侧改革、电力机制体制创新、能源发展方式转变、能源结构、电网结构调整等新机遇,积极进行产业结构调整、市场结构调整、产品结构调整,提升公司的市场开拓能力。

在国际市场方面,公司将紧跟“一带一路”国家战略,加快“走出去”步伐,加强国际市场开拓的广度与深度,确保公司国际化步伐能够在复杂多变的经济形势下稳健前行,实现制造业与制造服务业双轮驱动,抓住发达国家电力基础设施更新换代、新兴市场经济体经济发展电力基础设施建设巨大的市场需求等机遇,进一步加大市场开拓力度,提升行业的市场影响力。

2、深化科技创新,夯实企业发展后劲

公司将紧密结合“中国制造 2025”国家发展战略,坚持以科技创新为引领,继续健全科技创新体系,建立跨产业、跨企业的联合创新工作机制,坚持科技研发与市场深度融合。

公司将加快各产业转型升级步伐,加大节能、环保、智能产品的研发、柔性输电、配电网自动化、智能变电站等切合市场需求的研发工作,加强成套集成服务能力,在巩固公司原来优势地位的同时,利用资源及制造优势延伸产业链,拓宽公司盈利能力。

3、深化质量管理,强抓降本增效

公司将以“优质可靠、精益求精”的质量方针为指引,加强原材料、半成品、成品配套检测能力,持续提升公司产品及服务的质量。以提高产品、服务质量为抓手,建立科学的全过程成本管控体系,形成系统性降本工作思维,通过生产自动化、管理信息化、产品智能化的“三化”建设,提升效率、推动降本措施的落实与创新,实现提质增效、降本增效。

4、强化风险管控,降低经营风险

公司将进一步完善风险防控体系，健全业务风险控制手册，强化转型业务评审机制，完善风险防控体系，持续推进内部控制工作的不断深化，降低公司经营风险，增强风险防控能力。

5、加强制度建设，保障公司规范治理

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，建立健全上市企业经营管理体制，加快推进公司创新转型工作。同时，公司将加强内部控制，完善并强化投资决策程序，配套实施推行绩效激励管理机制，以建成科学高效的组织管理体系，并持续激发企业内部的活力与创新。

6、加强募集资金管理，提升资金使用效率

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上市证券交易所股票上市规则》的要求，对募集资金进行专户存储的监督，严格管理募集资金的使用。本次配股募集资金到位后，公司将及时补充日常流动资金，偿还部分银行贷款及中期票据，优化公司财务结构，为广大股东带来回报。

7、完善利润分配政策，强化投资回报机制

公司已按照中国证监会《上市公司监管指引第 3号——上市公司现金分红》的规定并结合公司的实际情况，在《公司章程》中制定了利润分配政策，明确了公司利润的具体内容及分配条件，以及利润分配政策调整的决策机制。公司将按照上述规定实施持续、稳定、科学的利润分配政策，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制。

特此公告。

特变电工股份有限公司

2016年9月27日