

证券代码：600089

证券简称：特变电工

编号：临 2017-095

## 特变电工股份有限公司对外投资公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任

### 重要内容提示：

- 投资标的名称：南京电研电力自动化股份有限公司（以下简称南京电研）
- 投资金额和比例：公司全资子公司特变电工衡阳变压器有限公司（以下简称衡变公司）受让南京电研 3,875 万元股权，占南京电研总股本的 77.50%，股权转让总价款为 19,375 万元。

### 一、对外投资概述

2017 年 10 月 16 日，衡变公司与南京电研股东、南京电研公司签署了《特变电工衡阳变压器有限公司与南京电研电力自动化股份有限公司全体股东之股权转让协议》，衡变公司受让南京电研股东所持南京电研 3,875 万元股权。该股权转让事项不构成公司的关联交易。

2017 年 10 月 17 日，公司以通讯表决方式召开 2017 年第十五次临时董事会会议，审议通过了《关于公司全资子公司特变电工衡阳变压器有限公司受让南京电研电力自动化股份有限公司部分股权的议案》，上述议案同意票 11 票，反对票 0 票，弃权票 0 票。该股权转让事项不需经公司股东大会审议。

### 二、股权转让协议主体基本情况

南京电研的股东主要有邓绍龙、新疆安通纳股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称新疆安通纳）、南京金萱瑞投资有限公司（以下简称金萱瑞公司）及其他 12 个自然人股东，具体情况如下：

#### 1、法人主体基本情况

##### （1）新疆安通纳股权投资合伙企业（有限合伙）

公司名称：新疆安通纳股权投资合伙企业

企业性质：有限合伙企业

执行事务合伙人：新疆鸿舟股权投资管理有限公司（委派代表：尹明妹）

注册地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）高新街258号数码港大厦2015-530号

经营范围：从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。

## （2）南京金萱瑞投资有限公司

公司名称：南京金萱瑞投资有限公司

企业性质：有限责任公司

注册资本：1000万元

法定代表人：何方

注册地址：南京高新开发区创业中心29号楼301室

经营范围：实业投资；投资策划；企业管理咨询服务等。

## 2、自然人主体基本情况

序号	姓名	性别	国籍	认缴出资 (万元)	职务
1	邓绍龙	男	中国	900	南京电研董事长
2	何方	男	中国	450	南京电研副董事长
3	王自立	男	中国	450	南京电研销售总监、董事
4	吴银福	男	中国	300	南京电研副总经理/总工程师、董事
5	刘丽华	男	中国	300	南京电研副总经理、董事
6	陈濛	男	中国	300	南京电研销售总监、董事
7	马逸雯	女	中国	250	未在南京电研任职
8	吴健	女	中国	250	未在南京电研任职
9	吴凯	男	中国	150	南京电研销售经理、监事
10	刘浩	男	中国	150	未在南京电研任职
11	谢苏琨	男	中国	90	南京电研研发经理、监事
12	欧阳辉	男	中国	60	未在南京电研任职
13	吴唐进	男	中国	50	未在南京电研任职

上述交易对方与公司之间除业务关系外，不存在产权、资产、人员等方面的其他关系。

## 三、投资标的基本情况

公司名称：南京电研电力自动化股份有限公司

住所：南京高新技术产业开发区小柳工业园柳州北路29号

法定代表人：邓绍龙

注册资本：5,000万元（实收资本3,000万元）

成立日期：1999年11月24日

主营业务：电力系统自动化技术开发、转让、咨询、服务；生产销售自研产品；机电产品（不含汽车和轿车）、通讯器材、仪器仪表销售；计算机系统集成；软件（含嵌入式软件）开发和销售；安全技术防范工程设计、施工；自营和代理各类商品及技术的进出口业务等。

经信永中和会计师事务所（特殊有限合伙）审计，截止2016年12月31日，南京电研总资产17,559.50万元，净资产8,809.03万元，2016年度实现营业收入16,277.59万元，实现利润总额2,519.49万元，实现净利润2,153.86万元；2017年6月30日，南京电研总资产18,734.59万元，净资产8,264.01万元，2017年上半年实现营业收入6,004.51万元，实现利润总额-630.39万元，实现净利润-545.02万元。

根据北京国融兴华资产评估有限责任公司出具的《特变电工衡阳变压器有限公司拟收购股权所涉及南京电研电力自动化股份有限公司股东全部权益项目评估报告》（国融兴华评报字[2017]第600027号），以2017年6月30日为基准日，经收益法评估，南京电研归属于母公司股东全部权益价值为25,672.84万元。

#### 四、股权转让协议主要内容

2017年10月16日，衡变公司（以下称受让方）与邓绍龙等南京电研所有股东（以下称转让方）、南京电研公司签署了《特变电工衡阳变压器有限公司与南京电研电力自动化股份有限公司全体股东之股权转让协议》，主要内容如下：

##### （一）受让股权情况

##### 1、受让股权数量：

经与南京电研公司股东协商一致，公司全资子公司衡变公司拟受让邓绍龙、王自立、吴银福、陈濛、刘丽华5个自然人股东所持南京电研50%股权共计1,125万股，受让新疆安通纳、金萱瑞公司、何方等其他10个法人股东及自然人股东所持南京电研全部股权共计2,750万股，合计受让3,875万元股权（包括转让方所持全部已认缴未实缴出资部分），占南京电研公司77.50%股权。

股权转让完成后，南京电研的股权结构如下：衡变公司持有南京电研3,875万元股权，占其77.5%；邓绍龙持有450万股，占注册资本的9%，王自立持有225

万股，占注册资本4.5%，刘丽华持有150万股，占注册资本的3%，吴银福持有150万股，占注册资本的3%，陈濛持有150万股，占注册资本的3%。

## 2、股权转让价格：

根据评估报告，南京电研归属于母公司股东全部权益价值为25,672.84万元，经友好协商，确定南京电研100%股权的交易价格为2.5亿元；按照每股转让价格5元，公司受让3,875万元股权的股权转让总价款为19,375万元。股权转让完成后，衡变公司在适当时机以货币资金2,000万元对未实缴部分出资履行实缴出资义务。

## 3、股权转让款的支付：

(1) 股权转让工商变更完成后15个工作日内，衡变公司向转让方支付股权转让价格的50%，即9,687.5万元。

(2) 南京电研2017年度经审计净利润数达到或超过对应的承诺净利润数且无违反股权转让协议的情况，在审计报告出具后15个工作日内，衡变公司向转让方新疆安通纳、何方支付剩余的全部股权转让款（若存在业绩补偿情况的，完成业绩补偿后，新疆安通纳、何方获得剩余的全部股权转让价款）；支付其他股权转让方股权转让总价款的20%，合计5,750万元。

(3) 南京电研2018年经审计的累积净利润数达到或超过对应的累积承诺净利润数且无违反股权转让协议的情况，在审计报告出具后15个工作日内，衡变公司向除新疆安通纳、何方以外的其他转让方支付股权转让总价款的30%，合计3,937.5万元。

(4) 若南京电研未完成2017年、2018年的业绩承诺，转让方向衡变公司进行现金补偿，补偿款可从衡变公司应付股权转让款中扣除，如当期股份转让款不足以补偿甲方损失的，转让方须以现金形式另行补偿，其中，保留股份的股东当期股份转让款不足以补偿衡变公司损失的，经衡变公司同意可以用保留的股份进行补偿，每股按本次交易价格计算。保留股份的股东有义务协助衡变公司清收其他转让方另行支付的现金补偿款。因南京电研未完成业绩承诺导致转让价款无法如期支付，由此产生的损失全部由转让方自行承担。

(5) 转让方承担因本次交易所应产生的个人所得税、企业所得税等全部税费，其中自然人转让方全部税费由衡变公司从首批股权转让款中代扣代缴。

## (二) 股权转让方的业绩承诺及补偿措施

转让方承诺南京电研公司2017年度、2018年度实现的净利润（指经审计的合

并报表净利润与扣除非经常性损益后的净利润两者较低者，下同）分别不低于1,500万元、2,500万元；2017年、2018年任一年末累积净利润应分别不低于对应的累积承诺净利润。业绩承诺期（2017年、2018年），当南京电研公司净利润未达承诺时，转让方按照交易前的持股比例，以现金方式对衡变公司予以补偿。其中，2018年业绩未达承诺时，除新疆安通纳、何方外的南京电研所有其他股东代为承担2018年业绩承诺中所对应的补偿义务。

当年度现金补偿的金额=（截至当期期末累积承诺净利润数 - 截至当期期末累积实际净利润数） $\times$ 4.0-已补偿金额；计算的补偿现金数量小于0时，按0取值，已经补偿的现金不冲回。

### （三）剩余股份转让

本次股权转让完成后，非经衡变公司书面同意，保留股份的股东所持股份5年内不得转让。5年内若经衡变公司书面同意，或在本协议签署满5年后的第1个月内，保留股份的股东书面提出退出的要求，在南京电研实现本协议约定的业绩承诺的前提下，衡变公司以不低于本次股权转让的价格加上因净利润增加的每股净资产增加值收购其所持股份。若5年后保留股份的股东提出保留股份的，经衡变公司同意可继续保留股份，衡变公司不再承诺收购保留股权。

## 五、受让股权资金来源安排

本次公司向衡变公司增资2亿元，用于衡变公司受让上述南京电研部分股权，增资价格按照衡变公司2017年6月30日单位净资产确定为2.53元，公司向衡变公司增资2亿元，其中7,900万元进入注册资本，12,100万元进入资本公积；衡变公司增资扩股完成后，注册资本151,760万元。

## 六、对外投资对公司的影响

南京电研是专业从事电力自动化系统及二次设备研发、生产和销售的高新技术企业，是国家电网公司和南方电网公司集中采购的合格供应商，具有良好的口碑和较好的市场形象，并具备一定的市场竞争优势和行业地位。衡变公司受让南京电研部分股权，有利于公司提升二次设备领域的研发及生产能力，有利于完善公司产品链，提升成套集成能力和技术服务水平，充分发挥产业互补的优势，发挥协同效应。

## 七、风险及应对措施

### 1、市场竞争激烈的风险

电力二次设备行业面临着国内外知名厂商的竞争，南京电研在所处行业中具有一定市场地位，建立了一定的竞争优势，但仍存在无法充分应对激烈的市场竞争而影响业务的风险。

应对措施：一次设备及二次设备的客户均为电力、电网客户。多年来，公司凭借其优秀的产品品质及贴心服务，树立了良好的品牌形象；股权转让完成后，公司将充分利用市场优势，协助南京电研进行市场开拓，协助南京电研建立精细化成本管控体系；未来随着研发力度的加强、营销网络的建设、品牌知名度的提升，其市场地位将进一步提升，以应对市场竞争激烈的风险。

## 2、技术风险

电力二次设备行业属于技术密集型行业，南京电研在长期实践过程中，通过对经验和技术的不断积累、研发，生产出满足市场需求的产品。若南京电研无法持续提升其技术水平，将面临一定的技术风险。

应对措施：公司将整合下属企业与南京电研在同类产品的技术优势，引进高端人才，加大技术研发投入，制定专项激励制度，调动研发人员的积极性，根据市场需求推动产品研发及技术升级。

## 3、整合风险

本次交易完成后南京电研将成为衡变公司的控股子公司，可能存在通过整合未能充分发挥双方的协同效应的风险。

应对措施：公司有着较为丰富的并购重组经验。股权转让完成后，公司将从团队、技术、市场、财务、企业文化等方面对南京电研进行整合，充分发挥产业互补的优势，发挥协同效应。

## 4、业绩承诺无法实现的风险

本次受让股权，南京电研的原股东对本次交易完成后南京电研2017年、2018年净利润作出具体承诺，可能存在无法实现业绩承诺，从而影响公司经营业绩的风险。

应对措施：根据约定，南京电研若无法实现业绩承诺等情况，转让方需进行现金补偿，或者以其所持股份对公司予以补偿，一定程度上降低了上述风险。同时，股权转让完成后，南京电研成为衡变公司的控股子公司，公司将整合公司二次设备的人才团队，加大研发投入，充分发挥协同效应，力争实现良好的收益。

特此公告。

特变电工股份有限公司

2017年10月18日

● 报备文件

1、《特变电工衡阳变压器有限公司与南京电研电力自动化股份有限公司全体股东之股权转让协议》、《增资扩股协议》

2、特变电工股份有限公司2017年第十五次临时董事会决议