股票简称:特变电工 股票代码:600089 新疆维吾尔自治区昌吉市延安南路 52 号

特变电工股份有限公司公开增发股票(A 股)招股意向书摘要

保荐人(主承销商):东北证券股份有限公司

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在作出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时载于上海证券交易所网站。

特变电工股份有限公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定,证券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

释 义

在本招股说明书(摘要)中,除非文中另有所指,下列简称具有如下特定意义:

发行人、特变电工、公司、本公司	指	特变电工股份有限公司
董事会	指	特变电工股份有限公司董事会
股东大会	指	特变电工股份有限公司股东大会
中国证监会 / 证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元
证券法	指	中华人民共和国证券法
东北证券 / 保荐人 / 主承销商	指	东北证券股份有限公司
新缆厂	指	特变电工股份有限公司新疆线缆厂 系发行人分公司
新变厂	指	特变电工股份有限公司新疆变压器厂 系发行人分公司
衡变公司	指	特变电工衡阳变压器有限公司 系发行人控股子公司
沈变公司	指	特变电工沈阳变压器集团有限公司 系发行人控股子公司
鲁缆公司	指	特变电工山东鲁能泰山电缆有限公司 系发行人控股子公司
新疆众和	指	新疆众和股份有限公司
特高压	指	交流 1000kV、直流 ± 800kV 及以上电压等级
超高压	指	330－750KV 电压等级
kVar(千阀)	指	无功功率,是电抗器容量的计量单位。
kVA(千伏安)	指	视在功率,是变压器容量的计量单位。

重大事项提示

1、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、钢材等金属材料,原材料成本占产品生产成本的比重在 90%左右,其中取向硅钢片成本占原材料成本的比重在 50%左右,铜材料成本的比重在 30%左右。近年来主要原材料均出现较大幅度上涨,近期虽有所回落,但仍处于高位,给公司造成较大的成本压力。尤其在取向硅钢片方面,世界范围内仅有少数几家钢铁企业能生产取向硅钢片,国内能够生产取向硅钢片的企业仅有武钢一家,目前公司所需的高牌号取向硅钢片仍以进口为主,随着公司变压器产品结构向高端转移,高牌号取向硅钢片的需求量将逐步增加。虽然近期国内外企业纷纷扩大产能,全球取向硅钢片供需紧张局面得到了有效缓解,供求关系正在发生有利于变压器行业的变化,其价格继续大幅上涨的可能性较小,但受铁矿石价格不断上升等因素影响,取向硅钢片的价格长期看仍呈震荡上升趋势。

上述原材料价格波动将直接影响公司的盈利水平。

2、沈变公司整体搬迁对公司经营业绩影响的风险

2007 年 4 月,沈变公司就现址资产整体搬迁事宜与沈阳市铁西区人民政府签订了《协议书》,沈变公司将整体搬迁至沈阳经济技术开发区,整体搬迁工作在协议书生效后 3 年内完成。2007 年沈变公司业务收入占本公司业务收入 25%,净利润占本公司净利润 23%。若沈变公司整体搬迁工作组织不充分,则会对本公司经营业绩产生不利影响。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称:特变电工股份有限公司

英文名称:TBEA CO.,LTD.

注册地址:新疆维吾尔自治区昌吉市延安南路 52 号

法定代表人:张新

股票上市地:上海证券交易所

股票简称:特变电工

股票代码:600089

二、本次发行基本情况

本次发行核准文件:	证监许可[2008]952 号
证券类型:	人民币普通股(A 股)
发行数量:	不超过 15,600 万股
证券面值:	每股面值人民币 1.00 元
定价方式:	本次发行价格为 17.73 元 / 股。发行价格为招股意向书刊登日前二十个交易日特变电工股票均价与前一个交易日均价较低者。
预计募集资金:	194,647.38 万元
募集资金专项存储账户:	开户行:中国建设银行昌吉州分行中心营业室 帐户名称:特变电工股份有限公司 帐号:65001620100052500821

三、发行方式与发行对象

(一)发行方式

本次采用网上、网下定价发行的方式进行,公司原股东可按其在本公司本次增发股权登记日收市后登记在册的持股数以一定比例优先认购。

(二)发行对象

所有在上海证券交易所开设人民币普通股(A 股)股东账户的机构投资者和社会公众投资者(国家法律、法规禁止者除外)。

四、承销方式及承销期

本次发行由保荐人(主承销商)组织承销团以余额包销方式承销,承销期的起止时间:自 2008 年 7 月 29 日(招股意向书刊登日)至 2008 年 8 月 7 日(主承销商向发行人汇划认购股款之日)止。

五、发行费用

本次预计发行费用概算如下:

发行费用明细	金 额
承销和保荐费用	本次募集资金总额的 2.5%
审计费	100万元
律师费	80万元
公告及推介费用	200万元
登记托管费	10万元
合计	约 5,390 万元

六、主要日程与停复牌安排

以下时间为正常交易日,本次发行工作及本公司股票停牌安排如下:

日期	年月日	发行安排	停牌安排
T－2	2008年 7 月 29 日 (星期二)	刊登《招股意向书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》和《网上路演公告》	上午 9:30–10:30 停牌,其后正常交易
T－1	2008年 7 月 30 日 (星期三)	网上路演日、股权登记日	正常交易
T	2008年 7 月 31 日 (星期四)	网上、网下申购日;网下机构投资者申购定金缴款日(申购定金到账截止时间为当日下午 17:00 时);刊登发行方案提示性公告	全天停牌
T＋1	2008年 8 月 1 日 (星期五)	网上申购资金到账;网下申购定金验资	
T＋2	2008年 8 月 4 日 (星期一)	网上申购资金验资;确定网上网下发行股数;确定网下配售比例和网上中签率	
T＋3	2008年 8 月 5 日 (星期二)	刊登网下发行结果及网上发行中签率公告;退还未获配售的网下申购定金;网下申购机构投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为 T+3 日下午 17:00 时),网上摇号抽签	
T＋4	2008年 8 月 6 日 (星期三)	刊登网上中签结果公告;网上申购资金解冻;网下申购资金验资	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行,保荐人(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

本次增发的股票在发行完成后将申请在上海证券交易所上市。

七、本次发行证券的上市流通

本次增发结束后,发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

八、本次发行的有关机构

(一)发行人:特变电工股份有限公司

法定代表人: 张新

经办人员: 郭俊香、焦海华

联系地址: 新疆维吾尔自治区昌吉市延安南路 52 号

联系电话: 0994–2724766

传 真: 0994–2723615

(二)保荐人(主承销商):东北证券股份有限公司

法定代表人: 矫正中

保荐代表人: 田树春、王浩

项目主办人: 牛旭东

经办人员: 喻东、邓睿

联系地址: 北京市西城区三里河东路 5 号中商大厦 4 楼

联系电话: 010–68573828

传 真: 010–68573837

(三)副主承销商:民生证券有限责任公司

法定代表人: 岳献春

经办人员: 王汉魁

办公地址: 北京市朝阳区朝阳门外大街 16 号中国人寿大厦 1901 室

联系电话: 010–85253961

传 真: 010–85252606

(四)分销商

1、中国民族证券有限责任公司

法定代表人: 赵大建

经办人员: 唐诗云

办公地址: 北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 A 座 6 层 608

联系电话: 010–59355767

传 真: 010–66553378

2、国信证券股份有限公司

法定代表人: 何如

经办人员: 张语清

办公地址: 深圳市罗湖区红岭中路国信证券大厦十六层至二十六层

联系电话: 0755–82130572

传 真: 0755–82133203

(五)发行人律师:新疆天阳律师事务所

负 责 人: 金山

签字律师: 金山、李大明

办公地址: 新疆乌鲁木齐市解放北路 61 号鸿鑫酒店 10 层

联系电话: 0991–2828604、2819487

传 真: 0991–2825559

(六)审计机构:五洲松德联合会计师事务所

负 责 人: 陈军

签字注册会计师:石明霞、苌焕青

办公地址: 新疆乌鲁木齐解放北路 30 号

联系电话: 0991–2817668

传 真: 0991–2815074

(七)主承销商收款银行:建设银行长春西安大路支行

账 号 名: 东北证券股份有限公司

账 号: 22001450100059111777

联系电话: 010–68573828

传 真: 010–68573837

(八)发行人股票上市的交易所:上海证券交易所

法定代表人: 张育军

办公地址: 上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

联系电话: 021–68808888

传 真: 021–68807813

(九)股份登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人: 王迪彬

办公地址: 上海市浦建路 727 号

联系电话: 021–58708888

传 真: 021–58899400

第二节 公司主要股东情况

一、股本总额

截止 2007 年 12 月 31 日,公司股本总额为 854,038,832 股。2008 年 5 月 20 日,公司实施了每 10 股送 2 股派 0.25 元、并以资本公积金每 10 股转增 1 股的 2007 年度利润分配及资本公积金转增方案。此次送股及转增后,公司股本总额为 1,110,250,482 股。

二、前十名股东持股情况

截止 2007 年 12 月 31 日,前十名股东持股数量、股份性质如下表:

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股份性质
1	新疆特变(集团)有限公司	111,901,640	13.10%	限售 A 股
2	上海宏联创业投资有限公司	75,614,372	8.85%	限售 A 股
3	中国建设银行－上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	40,559,777	4.75%	无限售 A 股
4	新疆昌吉电力实业总公司	36,480,830	4.27%	限售 A 股
5	全国社保基金一零九组合	27,880,375	3.26%	无限售 A 股
6	中国银行－易方达策略成长证券投资基金	24,600,000	2.88%	无限售 A 股
7	新疆投资发展(集团)有限责任公司	24,550,302	2.87%	限售 A 股
8	中国银行－易方达积极成长证券投资基金	15,394,469	1.80%	无限售 A 股
9	中国工商银行－广发聚丰股票型证券投资基金	12,660,563	1.48%	无限售 A 股
10	上海鼎丰科技发展有限公司	12,401,692	1.45%	限售 A 股

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

本公司 2005 年度、2006 年度、2007 年度财务报告业经五洲松德联合会计师事务所(原北京五洲联合会计师事务所)审计并出具了标准无保留意见的审计报告,其中,2007 年度财务报告已于 2008 年 2 月 21 日公开披露。

鉴于 2006 年、2007 年财务数据已经按新会计准则审计,为保持财务报表数据披露口径的一致性、可操作性以及财务会计信息的有用性,本公司根据新《企业会计准则》和中国证监会《关于近期报送及补正再融资申请文件的相关要求的通知》的相关规定,统一按照新会计准则编制 2005 年－2007 年度财务报表,其中 2005 年年度财务报表根据《企业会计准则第 38 号－首次执行企业会计准则》第五条至十九条规定进行追溯调整,并经五洲松德联合会计师事务所(原北京五洲联合会计师事务所)出具了新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表的审阅报告。关于本次融资发行条件相关的财务指标按过去三年已披露的年报财务数据计算。

一、最近三年比较财务报表

(一)合并会计报表

公司 2005 年度、2006 年度、2007 年度合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表和公司 2005–2007 年度所有者权益变动表如下:

合并资产负债表

单位:元

资产项目	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	2,033,242,261.51	1,159,428,546.44	949,607,149.57
交易性金融资产	–	–	–
应收票据	237,766,547.48	113,971,850.34	31,756,633.02
应收账款	1,434,607,950.29	1,093,490,976.05	1,157,528,365.51
预付款项	908,053,672.61	548,452,870.85	451,872,763.48
应收利息	–	–	–
应收股利	–	121,486.00	227,323.01
其他应收款	163,486,130.57	231,336,449.08	191,341,732.79
存货	2,022,348,781.47	1,524,550,327.90	1,325,387,796.20
一年内到期的非流动资产	–	–	–
其他流动资产	–	–	534,732.38
流动资产合计	6,799,505,343.93	4,671,352,506.66	4,108,256,495.96
非流动资产:			
可供出售金融资产	51,590,000.00	35,702,407.04	43,889,172.04
持有至到期投资	39,000,000.00	–	
长期应收款	–	–	
长期股权投资	271,510,010.68	289,689,845.77	202,015,117.54
投资性房地产	–	–	
固定资产	2,162,993,353.21	1,943,503,780.72	1,828,375,664.39
在建工程	218,519,858.04	189,809,298.18	328,128,534.69
工程物资	–	–	54,185.24
固定资产清理	–	–	
生产性生物资产	–	–	
油气资产	–	–	
无形资产	464,131,735.60	269,683,410.49	281,243,663.30
开发支出	–	–	–
商誉	–	–	–
长期待摊费用	4,845,239.75	3,169,992.89	8,835,685.24
递延所得税资产	18,479,460.88	11,337,360.52	9,817,936.84
其他非流动资产	–	–	
非流动资产合计	3,231,069,658.16	2,742,896,095.61	2,702,359,959.28
资产总计	10,030,575,002.09	7,414,248,602.27	6,810,616,455.24

合并资产负债表(续)

单位:元

负债和所有者权益	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
流动负债:			
短期借款	571,289,100.00	818,382,700.00	1,365,705,300.00
交易性金融负债	–	–	
应付票据	398,603,917.50	371,021,675.25	426,070,325.64
应付账款	755,652,743.87	512,035,547.11	463,627,104.87
预收款项	2,519,479,655.05	1,570,115,523.18	1,103,568,279.43
应付职工薪酬	14,554,400.54	26,414,272.50	26,031,843.07
应交税费	11,144,153.64	18,283,769.46	39,046,615.26
应付利息	16,494,102.07	–	
应付股利	2,668,605.43	3,229,347.11	6,441,729.72
其他应付款	212,026,973.79	196,678,425.53	143,633,018.35
一年内到期的非流动负债	439,000,000.00	268,800,000.00	322,700,000.00
其他流动负债	600,000,000.00	–	408,729.26
流动负债合计	5,540,913,651.89	3,784,961,260.14	3,897,232,945.60
非流动负债:			
长期借款	967,280,000.00	1,244,280,000.00	775,216,000.00
应付债券	–	–	
长期应付款	10,342,377.15	7,770,000.00	
专项应付款	–	–	
预计负债	–	–	
递延所得税负债	20,993,989.27	3,891,361.06	5,119,375.81
其他非流动负债	155,970,520.00	18,168,781.89	5,340,000.00
非流动负债合计	1,154,586,886.42	1,274,110,142.95	785,675,375.81
负债合计	6,695,500,538.31	5,059,071,403.09	4,682,908,321.41
股东权益:			
股本	854,038,832.00	427,019,416.00	388,199,469.00
资本公积	439,166,837.32	709,286,509.25	686,592,509.81
减:库存股	–	–	
盈余公积	157,556,703.58	140,988,774.70	123,080,566.31
未分配利润	1,015,898,968.16	544,779,153.67	371,599,011.69
归属于母公司股东权益合计	2,466,661,341.06	1,822,073,853.62	1,569,471,556.81
少数股东权益	868,413,122.72	533,103,345.56	558,236,577.02
股东权益合计	3,335,074,463.78	2,355,177,199.18	2,127,708,133.83
负债和股东权益总计	10,030,575,002.09	7,414,248,602.27	6,810,616,455.24

合并利润表

单位:元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
一、营业收入	8,931,223,112.00	6,143,804,127.68	4,826,805,559.06
减:营业成本	7,202,335,523.11	5,081,495,643.48	3,958,480,553.06
营业税金及附加	25,459,708.19	18,478,191.92	14,882,388.03
销售费用	594,301,377.63	393,330,262.47	312,021,324.45
管理费用	383,585,550.18	265,198,932.57	219,750,690.08
财务费用	194,975,611.57	159,668,501.34	116,908,427.54
资产减值损失	32,708,776.54	6,362,117.05	2,340,797.20
加:公允价值变动收益(亏损以"－"填列)	–	–	
投资收益(亏损以"－"填列)	99,912,224.53	87,281,872.58	11,018,013.38
其中:对联营和合营企业的投资收益	45,430,378.86	25,082,159.60	
二、营业利润(亏损以"－"填列)	597,768,789.31	306,552,351.43	213,439,392.08
加:营业外收入	116,737,392.87	10,678,192.66	13,727,663.92
减:营业外支出	17,202,008.95	7,928,050.81	5,251,168.84
其中:非流动资产处置损失	7,347,815.54	3,017,126.52	
三、利润总额(亏损以"－"填列)	697,304,173.23	309,302,493.28	221,915,887.16
减:所得税费用	86,768,355.04	35,786,721.59	74,452,450.23
四、净利润(亏损以"－"填列)	610,535,818.19	273,515,771.69	147,463,436.93
归属于母公司所有者的净利润	538,563,762.34	229,908,297.27	112,099,701.80
少数股东损益	71,972,055.85	43,607,474.42	35,363,735.13
五、每股收益			
(一)基本每股收益	0.6306	0.5384	
(二)稀释每股收益	0.6306	0.5384	

合并现金流量表

项目	2007年度	2006年度	2005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	10,389,803,990.14	7,788,972,875.59	5,592,397,254.15
收到的税费返还	56,458,504.95	14,691,524.93	7,201,243.00
收到的其他与经营活动有关的现金	65,692,808.72	112,187,460.73	305,665,341.46
经营活动现金流入小计	10,511,955,303.81	7,915,851,861.25	5,905,263,838.61
购买商品、接受劳务支付的现金	8,492,843,290.26	6,381,369,725.94	4,291,183,924.54
支付给职工以及为职工支付的现金	324,828,415.61	225,235,592.42	183,966,519.78
支付的各项税费	342,082,631.52	214,233,924.29	197,714,949.19
支付的其他与经营活动有关的现金	663,439,909.05	584,635,393.09	622,138,636.76
经营活动现金流出小计	9,823,194,246.44	7,405,474,635.74	5,295,004,030.27
经营活动产生的现金流量净额	688,761,057.37	510,377,225.51	610,259,808.34
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金	95,899,137.88	96,805,031.57	28,306,944.80
取得投资收益所收到的现金	6,807,912.38	5,512,278.67	3,867,590.76
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	60,505,608.97	35,228,180.69	2,551,178.77
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	120,000,000.00	–	–
投资活动现金流入小计	283,212,659.23	137,545,490.93	34,725,714.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	456,501,447.20	186,300,463.34	393,759,732.23
投资所支付的现金	161,492,093.23	18,521,169.98	78,072,926.33
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	–	–	–
投资活动现金流出小计	617,993,540.43	204,821,633.32	471,832,658.56
投资活动产生的现金流量净额	–334,780,881.20	–67,276,142.39	–437,106,944.23
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	237,484,400.00	41,064,221.00	320,000.00
借款所收到的现金	1,964,376,845.00	2,426,118,700.00	2,185,770,098.32
收到的其他与筹资活动有关的现金	845,957,501.24	63,709,908.79	96,170,999.40
筹资活动现金流入小计	3,047,818,746.24	2,530,892,829.79	2,282,261,097.72
偿还债务所支付的现金	2,318,270,445.00	2,542,277,300.00	2,084,370,863.83
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	208,014,762.34	214,826,029.85	178,052,801.41
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,700,000.00	7,069,186.19	14,412,263.53
筹资活动现金流出小计	2,527,985,207.34	2,764,172,516.04	2,276,835,928.77
筹资活动产生的现金流量净额	519,833,538.90	–233,279,686.25	5,425,168.95
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	873,813,715.07	209,821,396.87	178,578,033.06
加:期初现金及现金等价物余额	1,159,428,546.44	949,607,149.57	771,029,116.51
六:期末现金及现金等价物余额	2,033,242,261.51	1,159,428,546.44	949,607,149.57

合并现金流量表(续)

单位:元

补充资料	2007年度	2006年度	2005年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量:			
净利润	610,535,818.19	273,515,771.69	147,463,436.93
加:资产减值准备	32,708,776.54	6,362,117.05	1,668,379.13
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资折旧	160,781,479.50	121,289,675.98	120,708,077.34
无形资产摊销	18,707,493.99	14,546,082.51	11,093,860.83
长期待摊费用的摊销	1,348,037.42	6,478,518.74	4,006,468.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以"–"号填列)	5,907,364.62	591,479.38	–451,449.86
固定资产报废损失(收益以"–"号填列)	90,324.08	–	
公允价值变动损失(收益以"–"号填列)	–	–	
财务费用(收益以"–"号填列)	184,306,432.57	166,091,310.34	128,420,116.91
投资损失(收益以"–"号填列)	–99,912,224.53	–87,281,872.58	–11,018,013.38
递延所得税资产减少(增加以"–"号填列)	–7,142,100.36	–1,519,423.68	–70,908.85
递延所得税负债增加(减少以"–"号填列)	9,286,489.27	–	
存货的减少(增加以"–"号填列)	–531,474,734.71	–199,238,031.70	–118,869,373.26
经营性应收项目的减少(增加以"–"号填列)	–779,074,090.71	–141,831,395.34	–130,181,956.67
经营性应付项目的增加(减少以"–"号填列)	1,082,691,991.50	351,372,993.12	457,491,170.83
其他	–	–	
经营活动产生的现金流量净额	688,761,057.37	510,377,225.51	610,259,808.34
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本	–	–	
一年内到期的可转换公司债券	–	–	
融资租入固定资产	–	–	
3、现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	2,033,242,261.51	1,159,428,546.44	949,607,149.57
减:现金的期初余额	1,159,428,546.44	949,607,149.57	771,029,116.51
加:现金等价物的期末余额			
减:现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	873,813,715.07	209,821,396.87	178,578,033.06

(二)母公司报表

母公司资产负债表

单位:元

资产项目	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
流动资产:			
货币资金	578,474,305.49	326,971,217.75	192,807,190.42
交易性金融资产	–	–	
应收票据	163,438,422.84	63,733,470.91	9,655,609.38
应收账款	293,303,380.71	363,051,030.33	411,685,207.47
预付款项	340,092,896.09	248,498,486.71	99,158,024.97
应收利息	–	–	
应收股利	22,653,400.00	4,653,000.00	4,758,837.01
其他应收款	333,299,921.29	202,174,127.63	136,875,467.47
存货	488,137,899.59	302,957,842.15	406,534,894.64
一年内到期的非流动资产	–	–	
其他流动资产	–	–	
流动资产合计	2,219,400,226.01	1,512,039,175.48	1,261,475,231.36
非流动资产:			
可供出售金融资产	51,590,000.00	35,702,407.04	43,889,172.04
持有至到期投资	39,000,000.00	–	
长期应收款	–	–	
长期股权投资	1,667,904,930.16	1,392,836,105.29	1,322,279,133.64
投资性房地产	–	–	
固定资产	444,919,442.90	431,885,685.19	442,111,594.33
在建工程	18,276,004.75	13,640,445.42	18,439,892.47
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	27,533,467.54	27,768,662.33	9,649,390.65
开发支出	–	–	
商誉	–	–	
长期待摊费用	1,765,290.80	2,262,442.96	2,896,605.41
递延所得税资产	10,089,359.98	5,334,476.65	5,807,647.13
其他非流动资产	–	–	
非流动资产合计	2,261,078,496.13	1,909,430,224.88	1,845,073,435.67
资产总计	4,480,478,722.14	3,421,469,400.36	3,106,548,667.03

母公司资产负债表(续)

单位:元

负债和所有者权益	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
流动负债:			
短期借款	88,000,000.00	220,000,000.00	585,000,000.00
交易性金融负债	–	–	
应付票据	164,939,691.00	125,917,000.00	131,379,940.00
应付账款	167,200,197.46	146,890,795.17	188,203,390.16
预收款项	710,489,463.56	392,149,361.32	157,910,333.23
应付职工薪酬	1,434,571.33	1,725,294.18	4,197,676.45
应交税费	16,708,424.55	16,826,178.40	1,489,438.07
应付利息	16,494,102.07	–	
应付股利	1,807,754.63	1,049,902.66	1,057,792.00
其他应付款	156,560,416.88	71,347,670.99	152,457,020.82
一年内到期的非流动负债	291,000,000.00	214,000,000.00	200,000,000.00
其他流动负债	600,000,000.00	–	46,479.26
流动负债合计	2,214,634,621.48	1,189,906,202.72	1,421,742,069.99
非流动负债:			
长期借款	575,000,000.00	766,000,000.00	320,000,000.00
应付债券	–	–	
长期应付款	–	–	
专项应付款	–	–	
预计负债	–	–	
递延所得税负债	11,707,500.00	3,891,361.06	5,119,375.81
其他非流动负债	8,370,000.00	1,900,000.00	
非流动负债合计	595,077,500.00	771,791,361.06	325,119,375.81
负债合计	2,809,712,121.48	1,961,697,563.78	1,746,861,445.80
股东权益:			
股本	854,038,832.00	427,019,416.00	388,199,469.00
资本公积	191,618,098.80	612,360,871.65	625,213,331.11
减:库存股	–	–	
盈余公积	110,624,790.37	85,882,784.12	74,589,076.65
未分配利润	514,484,879.49	334,508,764.81	271,685,344.47
归属于母公司股东权益	1,670,766,600.66	1,459,771,836.58	1,359,687,221.23
少数股东权益	–	–	
股东权益合计	1,670,766,600.66	1,459,771,836.58	1,359,687,221.23
负债和股东权益总计	4,480,478,722.14	3,421,469,400.36	3,106,548,667.03

母公司利润表

单位:元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
一、营业收入	2,893,150,793.60	1,896,264,675.70	1,295,375,176.11
减:营业成本	2,343,265,555.40	1,616,989,723.21	1,055,690,990.37
营业税金及附加	7,829,842.24	5,698,771.84	2,261,668.64
销售费用	209,864,847.82	140,881,382.10	107,426,113.92
管理费用	104,080,977.25	70,402,888.36	68,752,527.41
财务费用	98,101,786.10	72,325,321.18	56,027,014.51
资产减值损失	10,507,737.94	1,460,638.84	–2,722,894.59
加:公允价值变动收益(亏损以"－"填列)	–	–	
投资收益(亏损以"－"填列)	142,607,568.95	129,790,296.28	48,200,129.16
其中:对联营和合营企业的投资收益	45,430,378.86	23,344,279.46	
二、营业利润(亏损以"－"填列)	262,107,615.80	118,296,246.45	56,139,885.01
加:营业外收入	2,653,230.88	1,857,496.39	973,867.57
减:营业外支出	1,940,748.99	2,473,380.21	4,090,824.41
其中:非流动资产处置损失	651,895.02	1,104,678.53	
三、利润总额(亏损以"－"填列)	262,820,097.69	117,680,362.63	53,022,928.17
减:所得税费用	15,400,035.16	4,743,287.92	3,973,883.12
四、净利润(亏损以"－"填列)	247,420,062.53	112,937,074.71	49,049,045.05
归属于母公司所有者的净利润	247,420,062.53	112,937,074.71	49,049,045.05
少数股东损益	–	–	
五、每股收益			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			

母公司现金流量表

项目	2007年度	2006年度	2005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	3,350,885,013.29	2,414,740,945.60	1,582,206,570.59
收到的税费返还	20,046,416.57	9,010,993.04	2,347,543.29
收到的其他与经营活动有关的现金	122,739,648.94	10,354,648.38	160,950,600.79
经营活动现金流入小计	3,493,671,078.80	2,434,106,587.02	1,745,504,714.67
购买商品、接受劳务支付的现金	2,669,404,226.97	1,901,064,704.05	1,303,566,660.66
支付给职工以及为职工支付的现金	76,549,718.63	55,285,310.70	45,140,332.92
支付的各项税费	78,842,482.90	55,527,259.67	27,927,622.38
支付的其他与经营活动有关的现金	438,047,851.58	284,696,701.24	147,761,059.54
经营活动现金流出小计	3,262,844,280.08	2,296,573,975.66	1,524,395,675.50
经营活动产生的现金流量净额	230,826,798.72	137,532,611.36	221,109,039.17
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到的现金	95,899,137.88	54,045,904.00	2,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	32,967,036.38	65,829,888.67	51,922,625.00
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	2,049,700.00	326,543.76	7,340.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	35,863,500.00	–
收到的其他与投资活动有关的现金	–		–
投资活动现金流入小计	130,915,874.26	156,065,836.43	53,929,965.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	56,759,940.05	36,747,093.92	13,012,903.05
投资所支付的现金	293,190,316.78	99,217,684.35	170,695,133.60
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	–	–	–
投资活动现金流出小计	349,950,256.83	135,964,778.27	183,708,036.65
投资活动产生的现金流量净额	–219,034,382.57	20,101,058.16	–129,778,071.65
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资所收到的现金	–	–	–
借款所收到的现金	788,139,800.00	1,190,000,000.00	850,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	604,605,000.00	1,900,000.00	–
筹资活动现金流入小计	1,392,744,800.00	1,191,900,000.00	850,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,034,139,800.00	1,095,000,000.00	934,745,472.71
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	118,894,328.41	117,989,642.19	98,226,021.56
支付的其他与筹资活动有关的现金	–	2,380,000.00	–
筹资活动现金流出小计	1,153,034,128.41	1,215,369,642.19	1,032,971,494.27
筹资活动产生的现金流量净额	239,710,671.59	–23,469,642.19	–182,971,494.27
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	251,503,087.74	134,164,027.33	–91,640,526.75
加:期初现金及现金等价物余额	326,971,217.75	192,807,190.42	284,447,717.17
六:期末现金及现金等价物余额	578,474,305.49	326,971,217.75	192,807,190.42

母公司现金流量表(续)

单位:元

补充资料	2007年度	2006年度	200年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量:			
净利润	247,420,062.53	112,937,074.71	49,049,045.05
加:资产减值准备	10,507,737.94	1,460,638.84	–2,722,894.59
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资折旧	33,570,283.08	32,969,501.66	32,294,038.32
无形资产摊销	1,197,955.94	723,581.07	565,110.77
长期待摊费用的摊销	497,152.16	634,162.45	842,239.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以"–"号填列)	336,704.07	495,926.76	
固定资产报废损失(收益以"–"号填列)	–	–	
公允价值变动损失(收益以"–"号填列)	–	–	
财务费用(收益以"–"号填列)	106,680,303.83	79,161,805.95	66,517,042.36
投资损失(收益以"–"号填列)	–142,607,568.95	–129,790,296.28	–48,200,129.16
递延所得税资产减少(增加以"–"号填列)	–4,754,883.33	473,170.48	765,233.42
递延所得税负债增加(减少以"–"号填列)	–	–	
存货的减少(增加以"–"号填列)	–191,545,257.44	103,577,052.49	–65,853,852.28
经营性应收项目的减少(增加以"–"号填列)	–252,932,409.01	–183,838,600.13	148,357,453.42
经营性应付项目的增加(减少以"–"号填列)	422,456,717.90	118,728,593.36	39,495,752.29
其他	–	–	
经营活动产生的现金流量净额	230,826,798.72	137,532,611.36	221,109,039.17
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本	–	–	
一年内到期的可转换公司债券	–	–	
融资租入固定资产	–	–	
3、现金及现金等价物净变动情况:			
现金的期末余额	578,474,305.49	326,971,217.75	192,807,190.42
减:现金的期初余额	326,971,217.75	192,807,190.42	284,447,717.17
加:现金等价物的期末余额			
减:现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	251,503,087.74	134,164,027.33	–91,640,526.75

二、最近三年主要财务指标

财务指标	2007年	2006年	2005年
流动比率	1.23	1.23	1.05
速动比率	0.86	0.83	0.71
资产负债率(%)(母公司)	62.71	57.33	56.23
应收账款周转率(次)	6.82	5.25	4.08
存货周转率(次)	3.92	3.42	2.95
每股经营活动现金流量(元 / 股)	0.81	1.20	1.57
每股净现金流量(元 / 股)	1.02	0.49	0.46

三、管理层讨论与分析

报告期内,国家持续加大对电力设施的建设投入,加强对输变电行业的产业政策支持,市场需求旺盛,公司紧紧抓住历史性的发展机遇,一方面加强市场开拓,加大技术改造的投入,提高公司生产的水平和能力,另一方面,调整公司的产品结构,提高了盈利能力强的变压器产品、尤其是高端变压器的比重,公司营业收入和净利润水平持续较快增长,公司 2005 年、2006 年、2007 年营业收入分别为 482,680.56 万元、614,380.41 万元、893,122.31 万元,归属于母公司所有者的净利润分别为 11,209.97 万元、22,990.83 万元、53,856.38 万元,扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(2005 年及 2006 年按照原公开披露的财务报表计算)分别为 8.51%、10.66%、19.83%。

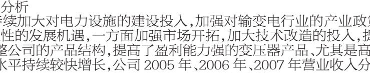
除特别说明以外,本节分析披露的内容以公司按照新会计准则追溯调整后的最近 3 年财务报表为基础进行。

(一)最近三年公司资产状况分析

1、资产主要构成情况

公司资产主要由流动资产和固定资产构成。2005 年、2006 年和 2007 年流动资产占公司资产总额的比例分别为 60.32%、63.01%和 67.79%,固定资产占公司资产总额的比例分别为 26.85%、26.21%和 21.56%,二者合计占公司资产总额的比例分别为 87.17%、89.22 %和 89.35%,为公司资产的主要构成部分。

公司近三年的资产结构相对稳定,未发生重大变化,2007 年末公司主要资产构成情况如下图所示:



2、资产增长情况

2005 年末、2006 年末和 2007 年末公司资产总额分别为 681,061.65 万元、741,424.86 万元和 1,003,057.50 万元,2006 年末较 2005 年末增长 8.87 %,2007 年末较 2006 年末增长 35.29 %,公司 2007 年资产增长速度较快,增长幅度较高,主要是 2007 年度输变电产品市场需求旺盛,市场规模扩张,公司产销量、销售收入大幅度增长,流动资产相应增加,同时为抓住市场机遇,扩大生产能力,新增了部分固定资产。

(二)负债及偿债能力分析

各项主要负债占总资产的百分比 单位:万元

负债权益项目	2007.12.31		2006.12.31		2005.12.31	
	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)	金 额	比例(%)
短期借款	57,128.91	5.70	81,838.27	11.04	136,570.53	20.06
交易性金融负债						
应付票据	39,860.39	3.98	37,102.17	5.00	42,607.03	6.26
应付账款	75,565.27	7.53	51,203.55	6.91	46,362.71	6.81
预收账款	251,947.97	25.12	157,011.55	21.18	110,356.83	16.20
一年到期非流动负债	43,900.00	4.38	26,880.00	3.63	32,270.00	4.74
流动负债合计	554,091.37	55.24	378,496.13	51.05	389,723.29	57.22
长期借款	96,728.00	9.64	124,428.00	16.78	77,521.60	11.38
长期应付款	1,034.24	0.10	777.00	0.10		
负债合计	669,550.05	66.75	505,907.14	68.23	468,290.83	68.76
股东权益合计	333,507.45	33.25	235,517.72	31.77	212,770.81	31.24
负债和所有者权益总计	1003,057.50	100.00	741,424.86	100.00	681,061.65	100.00

公司 2005 年－2007 年末的资产负债率分别是 68.76%、68.23%、66.75%,同期,流动负债占总负债的比例分别为 83.22%、74.82%、82.76%,系负债的主要组成部分,其中主要是短期银行借款、预收客户的预收账款、应付供应商的应付账款和应付票据。

2007 年末,在负债的构成中,短期借款、一年内到期的长期负债、短期融资券及长期借款合计为 257,756.91 万元,对外借款金额较大,资产负债率较高。

项 目	2007年度	2006年度	2005年度
资产负债率(合并报表)	66.75%	68.23%	68.76%
资产负债率(母公司报表)	62.71%	57.33%	56.23%
流动负债占总负债的比例	82.76%	74.82%	83.22%
流动比率	1.23	1.23	1.05
速动比率	0.86	0.83	0.71
利息保障倍数	4.58	2.94	2.90

注:利息保障倍数根据公司财务报表数据,按照"利息保障倍数＝(利润总额＋财务费用)/ 财务费用"的公式测算。

公司流动比率、速动比率略低,说明公司的短期偿债能力需要加强,资产负债率明显较高,说明从长期来说,公司需要通过股权融资来改善负债结构,以提高偿债能力。

近三年,公司未发生贷款逾期不还的情况。本公司作为国家级重点高新技术企业,得到了多家银行机构的大力支持,先后被中国银行昌吉自治州分行、中国工商银行昌吉自治州分行、中国建设银行昌吉自治州分行、中国农业银行昌吉自治州分行认定为 AAA 级信用等级企业。

(三)营业收入分析

单位:万元

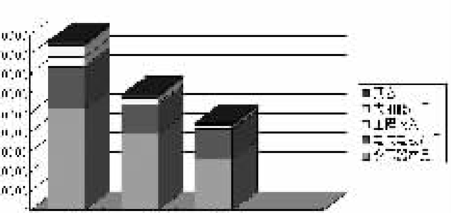
项目	2007年度	2006年度	2005年度
主营业务收入	862,288.35	591,420.36	448,756.18
其他业务收入	30,833.96	22,960.05	33,924.37
合计	893,122.31	614,380.41	482,680.56

1、分产品的主营业务收入构成

主营业务收入构成

单位:万元

产品类别	2007年度		2006年度		2005年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
变压器产品	525,288.70	60.92	390,758.74	66.07	264,635.65	58.97
电线电缆产品	213,336.51	24.74	150,351.25	25.42	146,818.50	32.72
工程收入	46,372.07	5.38	11,404.19	1.93	7,669.23	1.71
太阳能电池片、太阳能系统工程等	60,752.72	7.05	26,729.39	4.52	13,314.15	2.96
其他	16,538.35	1.91	12,176.79	2.06	16,318.65	3.64
合 计	862,288.35	100	591,420.36	100.00	448,756.18	100.00



主要产品销售收入增长情况

单位:万元

产品类别	2007年度		2006年度		2005年度
	金额	增长(%)	金额	增长(%)	金额
变压器产品	525,288.70	34.43	390,758.74	47.66	264,635.65
电线电缆产品	213,336.51	41.89	150,351.25	2.41	146,818.50

公司 2005 年、2006 年和 2007 年的营业收入分别为 482,680.56 万元、614,380.41 万元和 893,122.31 万元,其中 2006 年较 2005 年增长 27.29 %,2007 年较 2006 年增长 45.37%。公司营业收入持续增长主要原因是国家加大对电力设施的建设投入,加强对输变电行业的产业政策支持,公司主要产品的市场需求旺盛,公司坚持走质量效益型发展道路,全面加强国家重点工程、重大项目高附加值、高端产品市场的开拓力度,产品产销两旺,销售收入大幅增长。具体分析如下:

公司的主营业务收入主要来源于变压器和电线线缆产品,两项产品销售收入合计占主营业务收入的 85.66 %,变压器及线缆产品实现的销售收入上升较快,是主要是因为国家加大对电力设施建设,公司产品需求量增加所致;同时,由于公司生产能力不断提高,已完工的技改项目逐步完工投入生产,变压器产品的产销量得以大幅增加;另一方面,公司充分发挥电线电缆生产能力,加大了对电线电缆的营销力度,调整了营销策略,使电线电缆产品收入增加较快。

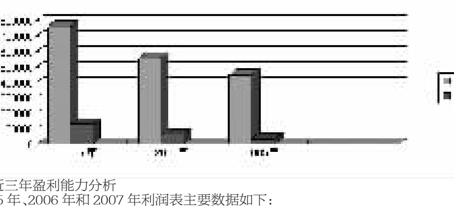
公司建造合同工程销售收入较上年同期大幅增长,主要系公司塔吉克斯坦 220KV 输变电线路工程项目营业收入增长所致。公司产品太阳能硅片、光伏组件销售收入较上年同期大幅增长,主要系公司子公司新能源股份有限公司硅片一期工程完工后生产规模扩大及公司孙公司碧辟普瑞太阳能有限公司营业收入增长所致。

2、分地区的营业收入构成

公司销售收入以内销为主,在国内各地区的销售分布比较平衡。2005 年、2006 年和 2007 年国内销售所占比例分别为 93.52 %、90.85%和 85.49 %。同时,公司积极开拓国际市场,近年来出口销售呈现较快幅度的增长。公司营业收入按照地区分布的具体情况如下:

营业收入的地区分布 单位:万元

地区	2007年度		2006年度		2005年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国 内	763,508.12	85.49	558,187.02	90.85	451,436.44	93.52
国 际	129,614.19	14.51	56,193.39	9.15	31,244.12	6.48
合 计	893,122.31	100.00	614,380.41	100.00	482,680.56	100.00



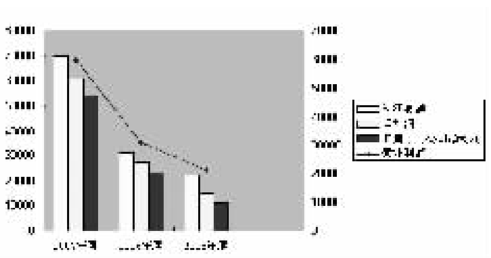
(四)最近三年盈利能力分析

公司 2005 年、2006 年和 2007 年利润表主要数据如下:

单位:万元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
营业收入	893,122.31	614,380.41	482,680.56
营业利润	59,776.88	30,655.24	21,343.94
利润总额	69,730.42	30,930.25	22,191.59
净利润	61,053.58	27,351.58	14,746.34
归属于母公司所有者净利润	53,856.38	22,990.83	11,209.97

公司营业收入和净利润逐年增长,盈利水平逐年提高,公司营业利润、利润总额和净利润的增长情况如下图:



(五)最近三年现金流量分析

单位:万元

项目	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
经营活动现金流量净额	68,876.11	51,037.72	61,025.98
投资活动现金流量净额	–33,478.09	–6,727.61	–43,710.69
筹资活动现金流量净额	51,983.35	–23,327.97	542.51
现金及现金等价物净增加额	87,381.37	20,982.14	17,857.80

经营活动现金流量净额一直保持较大的正数,2005 年、2006 年、2007 年均高于公司净利润金额。公司的经营活动现金流入主要是通过销售商品获得的,各期均比上年同期有较大增长。经营活动现金流出主要是购买商品、接受劳务支出,各期的增长速度较快。主要原因是公司近三年输变电市场需求旺盛,公司销售收入增长较快,相应购买的原材料数量增加,导致经营性现金流量支出加大所致。

近三年,公司投资活动保持在较高的水平,导致的现金流出金额较大,但 2006 年已经有所减少,公司在 2006 年已经有较大的投资收回现金,是因为公司对一些非主业投资进行了收缩。投资活动产生现金流量净额 2007 年较 2006 年减少,系对外投资的现金比上年增加,以及购建的固定资产支付的现金增加所致。

公司筹集资金现金流量主要通过银行借款进行,从现金流量来看,近三年借款收到的现金为 218,577.01 万元、242,611.87 万元、196,437.68 万元,数额较大,资金来源主要依赖银行借款,而本公司属资本密集性产业,近三年资产负债率接近 70%,公司发展急需筹集权益性质的资金。

(六)财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析

1、盈利能力的发展趋势

随着未来国家对输配电行业投资力度的持续加大以及公司产品逐步向高端转移,公司的市场份额将进一步扩大,营业收入将稳步提高。同时,公司所需原材料的价格经过持续上涨后,目前已趋于稳定。因此,作为输变电行业的龙头企业,公司的盈利能力将持续提高。

2、财务状况的发展趋势

公司的主要短期财务压力来自于流动资金占用,由于公司所在行业的特点,应收账款、存货比例较高,随着公司新型高端变压器产品的产业化、市场化,这方面的占用会有较大的增加。同时,由于公司的流动比率和速动比率偏低,通过短期贷款满足流动资金需要已经不尽合理。

公司的中长期财务压力主要来自于技术改造投资需求,经过近三年的技术研发与储备,公司在高端变压器技术上已经成熟,面临着市场迅速扩大的机遇,迫切需要实施技术改造以形成批量化生产能力,需要大量的设备、厂房的投资。由于技改资金需求量很大,通过银行贷款将会进一步增加公司财务风险。如果本次股权融资获得成功,将优化公司的资产负债结构,使公司的财务状况获得进一步的改善

第四节、本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

经公司 2008 年度第二次临时股东大会表决通过,本次增发拟投入募集资金 194,647.38 万元用于以下项目:

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金(万元)	建设期(年)	审批备案文号	环评审批文号	备注
1	特高压交直流产业技术升级建设项目	166,800	59,798	预计 2008 年底开始分阶段投产	沈发改备字[2007]58 号	辽环函[2007]238 号	发改办工业 [2007] 2137 号确认本项目为国家发改委 2007 年重大装备国产化专项
2	特高压并联电抗器专项技改项目	34,700	21,833	预计 2008 年 12 月底前投产	湘发改工[2007] 18 号、湘发改函 [2007]241 号	湘环评[2007]17 号、湘环评函 [2008]4 号	发改办工业 [2007] 1733 号确认本项目为国家发改委 2007 年重大装备国产化专项
3	新疆变压器"十一五"技术改造项目	40,000	40,000	1.5	新经贸技备 [2007]97 号	新环监建函 [2008]01 号	
4	新疆线缆"十一五"技术改造项目	19,800	19,800	1	新经贸技备 [2007]98 号	新环监建函 [2008]02 号	
5	受让经贸信托所持衡变公司股权	19,996.66	19,996.66	——	——	——	
6	受让湘能电力所持衡变公司股权	7,219.72	7,219.72	——	——	——	
7	补充公司流动资金	26,000	26,000	——	——	——	
	合 计	314,516.37	194,647.38				

公司承诺严格执行《上市公司证券发行管理办法》第十条"募集资金数额不超过项目需要量"的规定,保证根据最终确定的发行价格和发行数量计算的资金数额在扣除发行费用后不超过上述募集资金项目资金需要量。本次募集资金净额若低于募集资金项目资金需要量时,则不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位后,公司将按照《特变电工股份有限公司募集资金管理办法》,根据募集资金实际到位时间和项目进展情况,对募集资金按照投资计划专款专用,保障资金的安全。

二、本次募集资金拟投资项目介绍

(一)变压器产业相关项目

1、项目实施必要性

本次募集资金项目中的"特高压交直流输变电装备产业技术升级建设项目"、"特高压并联电抗器专项技术改造项目"和"新疆变压器"十一五"技术改造项目"都是围绕增加变压器(电抗器)产能而进行的投资,三个项目总投资 24.15 亿元,其中本次募集资金投入 12.16 亿元。项目投产后,将使公司的变压器产品的设计产能从目前的 0.813 亿 kVA 提高到 1.57 亿 kVA,具体的产品结构如下:

(下转 C10 版)

证券代码:600089 证券简称:特变电工 公告编号:2008– 039

特变电工股份有限公司公开增发 A 股网上路演公告

保荐人(主承销商):东北证券股份有限公司

经中国证券监督管理委员会证监许可 [2008]952 号文核准,特变电工股份有限公司(以下简称"发行人")将公开增发不超过 15,600 万股人民币普通股(A 股)。《特变电工股份有限公司公开增发股票(A 股)招股意向书摘要》、《特变电工股份有限公司 2008 年公开增发 A 股网上发行公告》、《特变电工股份有限公司 2008 年公开增发 A 股网下发行公告》请见 2008 年 7 月 29 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

为了便于投资者了解发行人和本次发行的有关情况,根据《证券发行与承销管理办法》(中国证券监督管理委员会令[2006]第 37 号),发行人与保荐人(主承销商)东北证券股份有限公司定于 2008 年 7 月 30 日(星期三)14:00–16:00 在中国证券报·中证网(www.cs.com.cn)进行公司推介活动,敬请广大投资者关注。

一、网上路演网址:中国证券报·中证网(www.cs.com.cn)

二、时间:2008 年 7 月 30 日(星期三)14:00–16:00

三、参加人员:特变电工股份有限公司董事长及管理层主要成员和本次发行保荐人(主承销商)相关人员。

欢迎广大投资者的参与。

特变电工股份有限公司

2008年 7 月 28 日