

证券简称：置信电气

证券代码：600517



上海置信电气股份有限公司

增发招股意向书摘要

发行人注册地址：上海市虹桥路 2239 号

保荐人（主承销商）： 东方证券股份有限公司

公告日期：二〇〇七年八月二十一日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本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股票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，股票依法发行后，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。

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。投资者在做出认购决定之前，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刊载于上海证券交易所网站。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称：上海置信电气股份有限公司
英文名称：SHANGHAI ZHIXIN ELECTRIC CO., LTD
注册地址：上海虹桥路 2239 号
成立时间：2000 年 9 月 27 日
法定代表人：徐锦鑫
股票上市地：上海证券交易所
股票简称：置信电气
股票代码：600517
办公地址：上海虹桥路 2239 号
邮政编码：200336
联系电话：021-62623388
传 真：021-62610088
公司网址：<http://zhixindianqi.com.cn>
电子信箱：zxdq@zhixindianqi.com.cn

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行经公司 2007 年 2 月 13 日召开的第二届董事会第十九次会议形成决议，并经 2007 年 3 月 9 日召开的 2007 年度第一次临时股东大会表决通过，董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2007 年 3 月 10 日《上海证券报》上。

本次发行已经中国证监会证监发行字（2007）226 号文核准。

（二）发行股票的种类、每股面值、股份数量

- 1、发行股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）。
- 2、每股面值：人民币 1.00 元。
- 3、发行数量：经公司 2007 年第一次临时股东大会表决通过，并经中国证

监会核准，本次增发的数量不超过 2,200 万股。最终发行数量将由发行人和保荐人（主承销商）根据网上和网下申购情况以及发行人的融资需求协商确定，并将在申购结束后通过发行结果公告披露。

（三）发行价格及定价方式

本次增发采取在询价区间内网下向机构投资者累计投标询价和网上向公众股东定价发行相结合的方式进行。询价区间下限为公告招股意向书前二十个交易日公司股票收盘价的算术平均值或前一个交易日的均价，上限不超过下限的 120%。本次增发的最终发行价格将由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）根据市场实际情况协商确定；同时，根据申购结果，主承销商可在网上发行数量和网下发行数量之间作适当双向回拨。

如证券监管部门对增发新股政策有新的规定，具体发行价格将按新的政策规定，由公司董事会和主承销商协商后最终确定。

本次发行价格最终确定为 元/股。

（四）预计募集资金数额

不超过本次募集资金运用项目投资总额，实际募集资金量取决于最终的发行数量。本次募集资金项目投资总额 34,916 万元，拟投入募集资金 30,000 万元。募集资金如有不足，则自筹资金补足；如有多余，则用于补充流动资金。

（五）募集资金专项存储账户

公司 2006 年度股东大会形成决议，已通过《募集资金专向管理办法》。公司拟在本次发行前召开董事会，落实开设募集资金专项存储账户事宜。

三、发行方式与发行对象

（一）发行方式

本次股票发行采用“向不特定对象公开募集股份”的方式，具体方式将由股东大会授权董事会与保荐人（主承销商）根据实际情况协商确定。

（二）发行对象

本次股票发行的对象为在上海证券交易所开设 A 股股东账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者（国家法律、法

规、规章和政策禁止者除外)。

(三) 向原股东配售的安排

股权登记日登记在册的公司股东可按一定比例优先认购;具体配售安排将提请股东大会授权董事会与保荐人(主承销商)根据实际情况协商确定。

四、承销方式及承销期

本次发行由保荐人(主承销商)以余额包销方式承销,承销期为自 2007 年 8 月 21 日始,至 2007 年 9 月 13 日止。

五、发行费用

项目	金额(万元)
承销费	募集资金总额的 3%
保荐费	200 万元
专项审核及验资费	60 万元
律师费	60 万元
发行手续费	募集资金的 3.5%
信息披露费	100 万元
路演推介费	100 万元
注:上述费用均为预计费用,实际费用待公司本次发行完毕后另行公告	

六、主要日程与停复牌安排

日期	事项	停牌时间
T-5日 (8月21日)	1、刊登《招股意向书摘要》 2、刊登《网下发行公告》 3、刊登《网上路演公告》	上午 9:30-10:30 停牌，其后正常交易
T-4日 (8月22日)	网上路演	正常交易
T-3日 (8月23日)	网下申购，网下申购定金缴款（申购定金到账截止时间为当日下午 17:00）	全天停牌
T-2日 (8月24日)	1、网下定金验资 2、确定发行价格	全天停牌
T-1日 (8月27日)	1、刊登《网下累计投标询价结果公告》 2、刊登《网上发行公告》 3、股权登记日	全天停牌
T日 (8月28日)	网上申购	全天停牌
T+1日 (8月29日)	1、网上申购资金清算 2、确定最终发行总量，网上、网下发行数量，计算网下配售比例	全天停牌
T+2日 (8月30日)	1、刊登《发行结果公告》 2、退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款（到账截至时间为当日下午 17:00 时）	全天停牌
T+3日 (8月31日)	网下配售股款验资	正常交易
T+4日 (9月3日)	募集资金划入发行人指定账户	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：上海置信电气股份有限公司

法定代表人：徐锦鑫

经办人员：彭永锋、梁植芳

办公地址：上海虹桥路 2239 号

联系电话：021-62623388

传 真：021-62610088

(二) 保荐人（主承销商）：东方证券股份有限公司

法定代表人：王益民

项目主办人：段虎

保荐代表人：谭轶铭、于力

经办人员：张勇、郭厚猛、赵雷

办公地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 24 层

联系电话：021-63325888

传 真：021-63326910

(三) 发行人律师：国浩律师集团（上海）事务所

负 责 人：管建军

签字律师：王卫东、钱大治

办公地址：上海市南京西路 580 号南证大厦 31 层

联系电话：021-52341668

传 真：021-52341670

(四) 审计机构：上海上会会计师事务所有限公司

法定代表人：刘小虎

签字注册会计师：吴燕杰、张文枝、庄祎蓓、耿磊

办公地址：上海市威海路 755 号文新报业大厦 20 楼

联系电话：021-52920000

传 真：021-52921369

(五) 收款银行：中国建设银行股份有限公司上海长宁支行

法定代表人：俞向宁

经办人员：陈闻琴

办公地址：上海市长宁区仙霞路 8 号 6 楼

联系电话：021-62784749

传 真：021-62784779

(六) 发行人股票上市的交易所：上海证券交易所

法定代表人：朱从玖

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电 话：021-68808888

传 真：021-68807813

(七) 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

电 话：021-58708888

传 真：021-58899400

第二节 主要股东情况

截至 2006 年 3 月 31 日，公司共有股东 6,971 户。其中，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股本性质	持股比例	持股总数（股）
上海置信(集团)有限公司	其他	24.15%	48,189,375
上海置信电气工程安装有限公司	其他	10.03%	20,014,960
上海电力实业总公司	其他	9.13%	18,217,500
费维武	其他	3.04%	6,072,500
上海国有资产经营有限公司	国有	3.04%	6,072,500
杜筱燕	其他	2.14%	4,275,040
易方达价值精选股票型证券投资基金	其他	2.00%	4,000,000
上海鑫达实业总公司	其他	1.98%	3,947,125
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	其他	1.89%	3,769,149
上投摩根阿尔法股票型证券投资基金	其他	1.87%	3,723,957
合计	—	59.27%	118,282,106

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、财务会计信息

以下资料引自经上海上会会计师事务所有限公司审计的公司 2004-2006 年度财务报告及公司未经审计的 2007 年第一季度财务报告。

(一) 公司最近三年及一期的简要合并财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：元	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产合计	612,527,796.11	380,020,514.95	306,224,130.62
长期投资合计	20,922,299.80	11,934,026.06	10,189,226.30
固定资产合计	63,779,799.07	44,134,416.66	42,609,983.28
无形资产及其他资产合计	4,862,027.72	7,684,993.11	9,328,450.96
资产总计	702,091,922.70	443,773,950.78	368,351,791.16
流动负债合计	394,550,888.21	178,286,133.85	121,217,722.37
长期负债合计	3,156,928.58	1,825,878.58	101,093.55
负债合计	397,707,816.79	180,112,012.43	121,318,815.92
少数股东权益	15,005,480.26	9,075,111.49	4,156,480.00
股本	199,575,000.00	159,660,000.00	79,830,000.00
资本公积	1,816,910.69	42,975,610.69	122,805,610.69

盈余公积	21,797,906.00	14,377,930.77	12,028,009.95
未分配利润	66,188,808.96	37,573,285.40	-
股东权益合计	289,378,625.65	254,586,826.86	242,876,495.24
负债和股东权益总计	702,091,922.70	443,773,950.78	368,351,791.16

单位：元	2007.3.31	2006.12.31
流动资产合计	589,317,865.03	612,560,365.95
非流动资产合计	98,658,876.92	93,605,519.36
资产总计	687,976,741.95	706,165,885.31
流动负债合计	388,795,973.42	397,707,816.79
非流动负债合计	31,991.33	27,069.81
负债合计	388,827,964.75	397,734,886.60
实收资本（或股本）	199,575,000.00	199,575,000.00
资本公积	1,816,910.69	1,816,910.69
盈余公积	22,205,909.69	22,205,909.69
未分配利润	57,804,193.02	69,611,358.73
归属于母公司所有者权益合计	281,402,013.40	293,209,179.11
少数股东权益	17,746,763.80	15,221,819.60
所有者权益合计	299,148,777.20	308,430,998.71
负债和所有者权益合计	687,976,741.95	706,165,885.31

2、简要合并利润表

单位：元	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	745,125,170.32	313,190,143.87	183,844,383.39
二、主营业务利润	184,249,923.31	95,117,595.10	62,358,084.87
三、营业利润	70,644,389.12	25,409,847.36	22,987,129.84
四、利润总额	79,646,090.39	26,536,457.18	22,685,594.86
五、净利润	67,967,498.79	15,701,831.62	14,808,669.07

单位：元	2007 年 1-3 月	2006 年 1-3 月
一、营业收入	243,335,453.01	88,858,242.08
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,919,857.05	11,256,301.88
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,819,857.05	11,246,869.38
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,632,778.49	8,286,553.01

3、简要现金流量表

单位：元	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	51,960,642.89	-9,753,782.89	18,093,745.91
二、投资活动产生的现金流量净额	-42,390,941.89	-6,383,568.27	-20,114,568.32
三、筹资活动产生的现金流量净额	21,218,275.50	-17,066,943.00	-11,470,869.39
四、现金及现金等价物净增加额	30,787,976.50	-33,204,294.16	-13,491,691.80

单位：元	2007年1-3月	2006年1-3月
一、经营活动产生的现金流量净额	-10,336,973.40	-38,868,712.71
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,958,813.32	-2,088,477.00
三、筹资活动产生的现金流量净额	-29,621,637.13	-8,207,937.50
四、现金及现金等价物净增加额	-41,917,423.85	-49,165,127.21

(二) 公司最近三年的简要母公司合并财务报表

1、简要母公司资产负债表

单位：元	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产合计	273,750,057.22	296,018,276.64	266,555,284.13
长期投资合计	125,043,787.33	50,196,349.56	43,218,115.27
固定资产合计	7,312,118.45	6,773,082.56	6,569,789.97
无形资产及其他资产合计	4,382,028.00	6,847,467.64	8,208,451.16
资产总计	410,487,991.00	359,835,176.40	324,551,640.53
流动负债合计	118,179,762.26	103,060,785.86	81,043,239.28
长期负债合计	3,127,455.00	1,808,505.00	83,719.97
负债合计	121,307,217.26	104,869,290.86	81,126,959.25
股本	199,575,000.00	159,660,000.00	79,830,000.00
资本公积	1,816,910.69	42,975,610.69	122,805,610.69
盈余公积	20,074,123.67	13,335,064.85	11,005,159.21
未分配利润	67,714,739.38	38,995,210.00	-
股东权益合计	289,180,773.74	254,965,885.54	243,424,681.28
负债和股东权益总计	410,487,991.00	359,835,176.40	324,551,640.53

单位：元	2007.3.31	2006.12.31
流动资产合计	253,689,531.24	273,782,627.06
非流动资产合计	143,682,964.03	139,179,168.99
资产总计	397,372,495.27	412,961,796.05
流动负债合计	127,230,801.13	121,307,217.26
非流动负债合计	9,807.00	4,885.48
负债合计	127,240,608.13	121,312,102.74
实收资本(或股本)	199,575,000.00	199,575,000.00
资本公积	1,816,910.69	1,816,910.69
盈余公积	20,368,079.13	20,368,079.13
未分配利润	48,371,897.32	69,889,703.49
所有者权益合计	270,131,887.14	291,649,693.31
负债和所有者权益合计	397,372,495.27	412,961,796.05

2、简要母公司利润表

单位：元	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	583,944,019.56	391,130,658.72	210,382,782.00
二、主营业务利润	132,341,468.41	76,927,461.01	46,225,901.51

三、营业利润	56,235,478.58	23,748,044.63	22,324,252.46
四、利润总额	72,069,476.38	25,090,031.16	21,767,086.96
五、净利润	67,390,588.20	15,532,704.26	14,216,898.73

单位：元	2007年1-3月	2006年1-3月
一、营业收入	124,522,579.02	116,858,534.14
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	20,839,485.41	11,501,075.56
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	20,739,485.41	11,501,075.56
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,397,193.83	8,619,286.90

3、简要母公司现金流量表

单位：元	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量净额	36,463,218.26	-19,087,470.70	14,235,520.53
二、投资活动产生的现金流量净额	-59,389,501.73	-6,988,220.00	-17,309,528.00
三、筹资活动产生的现金流量净额	-6,349,357.50	-21,965,536.50	-11,470,869.39
四、现金及现金等价物净增加额	-29,275,640.97	-48,041,227.20	-14,544,876.86

单位：元	2007年1-3月	2006年1-3月
一、经营活动产生的现金流量净额	17,922,168.40	-41,870,819.64
二、投资活动产生的现金流量净额	-17,350.00	-450,100.00
三、筹资活动产生的现金流量净额	-29,303,912.00	-8,207,937.50
四、现金及现金等价物净增加额	-11,399,093.60	-50,528,857.14

（三）公司最近三年及最近一期的主要财务指标

财务指标	2007年1-3月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.52	1.55	2.13	2.53
速动比率	0.93	1.01	1.64	2.06
应收账款周转率	5.395*	4.91	3.47	3.03
存货周转率	3.38*	3.7	3.02	2.58
资产负债率（母公司）	32.02%	29.55%	29.14%	25.00%
资产负债率（合并）	56.52%	56.65%	40.59%	32.94%
每股收益（元）	0.141	0.341	0.098	0.19
每股净资产（元）	1.41	1.45	1.60	3.04
净资产收益率	9.98%	23.49%	6.17%	6.10%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.46%	18.39%	6.49%	6.32%
每股经营活动现金流量（元）	-0.05	0.26	-0.06	0.23
每股净现金流量（元）	-0.21	0.15	-0.21	-0.17
研发费用占营业收入的比重	3.83%	3.98%	5.30%	6.42%
*应收账款周转率和存货周转率模拟成全年指标				

二、管理层讨论与分析

(一) 资产负债构成分析

1、资产构成

单位：万元	2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	61,252.78	87.24%	38,002.05	85.63%	30,622.41	83.13%
长期投资合计	2,092.23	2.98%	1,193.40	2.69%	1,018.92	2.77%
固定资产合计	6,377.98	9.08%	4,413.44	9.95%	4,261.00	11.57%
无形资产及其他资产合计	486.20	0.69%	768.50	1.73%	932.85	2.53%
资产总计	70,209.19	100.00%	44,377.40	100.00%	36,835.18	100.00%

报告期内，公司资产规模逐年扩大，并呈如下结构性特点：

(1) 流动资产占总资产的比例较高，均值为 85.34%，较高的流动资产比例表明公司的资产流动性较好，可变现能力较强。2006 年末公司流动资产余额较 2005 年末增加了 61.18%，主要是公司期末应收账款和存货余额增加所致。

2007 年第一季度末，公司流动资产 58,931.79 万元，占总资产 68,797.67 万元的比例为 85.66%，与前三年的均值基本持平。

(2) 长期投资占总资产的比例较低，均值为 2.81%，说明公司专注于主营业务，无大量的理财或非控股投资项目。报告期内，公司长期投资占比上升主要是因为权益法核算下的被投资企业日港置信公司带来的投资收益逐步增加，由 2004 年度的 16.70 万元提升为 2005 年度的 197.79 万元，而 2006 年增加至 917.13 万元，增幅较为明显。2007 年第一季度末，长期投资帐面价值上升为 2,572.26 万元，占总资产的比例升至 3.74%。

(3) 固定资产余额有所增加，2006 年末较 2005 年末增加了 44.51%，主要是公司前次募集资金投资所致。2007 年第一季度末，公司固定资产帐面价值微升至 6,412.81 万元，占总资产的比例为 9.32%。

(4) 无形资产及其它资产的余额和占比均出现下降，系公司年度摊销和 2006 年初一次性将铁芯独家销售代理权费余额计入当期损益所致。2007 年第一季度末，无形资产及其它资产占总资产的比例继续有所下降。

2、负债构成

单位：万元	2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	39,455.09	99.21%	17,828.61	98.99%	12,121.77	99.92%
长期负债合计	315.69	0.79%	182.59	1.01%	10.11	0.08%
负债总计	39,770.78	100.00%	18,011.20	100.00%	12,131.88	100.00%

2004—2006年，伴随公司业务和资产规模的不断扩大，公司的负债规模也快速增长。从结构来看，公司负债以流动负债为主，流动负债的占比三年均保持在99%左右，平均为99.37%，2006年末公司流动负债余额较2005年末增加了121.31%，较高的流动负债比例增加了公司资金筹划的难度，使公司面临一定的短期偿债风险；公司的长期负债均由专项应付款构成。

2007年第一季度末，公司的负债结构未发生较大变化。公司负债总额为38,882.80万元，其中流动负债占比为99.99%。

（二）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率	1.55	2.13	2.53
速动比率	1.01	1.64	2.06
资产负债率	56.65%	40.59%	32.94%
	2006年度	2005年度	2004年度
利息保障倍数	17.81	8.44	7.30

2007年第一季度，公司流动比率为1.52，速动比率为0.93，资产负债率为56.52%，与2006年末数据相比，变动不大。

2、偿债能力及其变动趋势分析

（1）报告期末，公司流动比率和速动比率均有所下降，资产负债率有所上升，说明公司业务扩张较快而融资渠道较为有限，偿债压力逐步有所增加，未来需要通过进一步提高资本规模、募集资金增加企业抗风险能力。

（2）由于货币资金和应收账款构成了公司最主要的速动资产，且公司应收账款的回款质量较高，较好的速动比率使公司面临较低的短期偿债风险。

（3）公司无长期借款，在息税前利润快速增长的情况下，公司的利息保障倍数也在逐年上升，说明公司的业务发展较好、企业盈利能力较强。

（三）主营业务的产品构成分析

公司的主营业务为生产、销售变压器和销售铁芯。国家提出的“十一五”期间单位国内生产总值能耗比“十五”期末降低20%的要求以及国家对城乡电网改造投资力度的加大，使非晶合金变压器的市场认可度迅速提高。面对原材料价格上涨的压力，公司实现了主营业务收入和利润双双高速增长。同时，2004—2006年及2007年第一季度，公司没有其他业务收入与成本。

公司的主营业务的产品构成情况如下：

单位：万元	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
生产、销售变压器及母线槽	129,362.95	110,702.32	54,381.73	45,906.67	30,591.29	24,731.75
销售铁芯	3,104.85	3,075.74	8,547.74	7,360.17	3,567.86	3,139.42
内部抵消	-57,955.28	-57,979.87	-31,610.46	-31,627.37	-15,774.72	-15,826.24
合计	74,512.52	55,798.19	31,319.01	21,639.47	18,384.44	12,044.93
综合毛利率	25.12%		30.91%		34.48%	

生产、销售变压器在公司主营业务中居于主导地位，其对主营业务收入和毛利的变动起到决定性的作用。公司各主要变压器产品的销售收入情况如下：

项目	2006 年度		2005 年度		2004 年度	
	金额 (万元)	占主营收入比重	金额 (万元)	占主营收入比重	金额 (万元)	占主营收入比重
非晶合金组合式变压器	28,392.04	38.10%	17,521.55	55.95%	13,467.89	73.26%
非晶合金配电变压器	39,516.57	53.03%	10,325.34	32.97%	1,352.36	7.36%
非晶合金地下变压器	888.15	1.19%	464.28	1.48%	396.99	2.16%
合计	68,796.76	92.32%	28,311.17	90.40%	15,217.24	82.78%

2004—2006 年，公司各主要变压器产品的销售收入均有较大幅度的增长，非晶合金配电变压器增长最快，使其在变压器产品销售收入中的占比逐年提高。

2007 年第一季度，各主要变压器产品的销售收入占营业收入的比重继续上升为 97.32%，其中非晶合金配电变压器占比达到 61.45%，具体情况如下：

项目	销售收入		销售成本		毛利率
	金额 (万元)	占营业收入比重	金额 (万元)	占营业成本比重	
非晶合金组合式变压器	8,498.79	34.93%	5,541.36	29.71%	34.80%
非晶合金配电变压器	14,952.73	61.45%	12,405.39	66.51%	17.04%
非晶合金地下变压器	229.14	0.94%	131.92	0.71%	42.43%
合计	23,680.65	97.32%	18,078.68	96.93%	23.66%

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金的原因

一方面，2005 年以来，随着国家对环保、节能、社会可持续发展、降低单位能耗等问题高度重视，加之国家发改委要求在电力产品选用时采用“TOC 法”进行综合比较，非晶合金变压器绿色环保、低空载损耗、高性能价格比的优势为电力部门所认识和接受，非晶合金变压器的市场需求迅速扩大，产品供不应求。

另一方面，公司虽然使用前次募集资金扩大了产品生产能力，但是依然远远不能满足迅速扩张的市场需求。而且，从未来 3-5 年市场发展分析，产品供不应求的局面可能继续维持。为此，公司急需扩展新的生产基地，来满足市场需求。

二、本次募集资金的使用计划

本次增发募集资金将全部用于由公司控股子公司上海置信电气非晶有限公司实施的“非晶合金变压器环保节能产品项目”。项目时间进度及审批情况如下：

单位：万元

投资项目	投资概算	使用募集资金	时间进度	项目审批情况
非晶合金变压器环保节能产品项目	34,916	30,000	本项目预计建设期 6 个月；2008 年试生产，达纲期 3 年	本项目已经沪发改高技术(2006)100 号文和青发改投(2006)1650 号文审批通过
合计	34,916	30,000		

三、投资项目基本情况

(一) 项目内容和实施进度

“非晶合金变压器环保节能产品项目”计划将通过本公司控股子公司上海置信电气非晶有限公司组织实施。该项目计划总投资为 34,916 万元，其中建设投资为 24,916 万元，流动资金为 10,000 万元。本项目建设地点位于青浦工业园区金桥路以北、漕盈路以东、H14-1 地块。本项目拟建在上海青浦工业园区，基地内拟建设四幢厂房、一幢研发中心楼和一幢综合楼及其他辅助设施。项目总用地面积 100,250 平方米，总建筑面积 59,843 平方米。

本项目于 2006 年 8 月下旬开始进行项目建议书、可行性研究报告的编制及其它相关前期手续的办理；在获得土地使用权后进行厂房建造、生产车间平面布置的设计、设备采购、安装、调试等。生产达纲期为三年。具体情况如下：

项目实施进度

时 间	内 容
2006年8月~2007年4月	前期手续办理
T+0~T+6个月	厂房建造、生产车间布置的设计
T+3个月~T+6个月	设备采购、安装、调试
T+7个月	正式投产
T: 土地正式获取预计在2007年下半年内	

（二）项目生产规模

该项目主要产品包括：非晶合金油浸配电变压器、非晶合金油浸组合式变压器和非晶地下式变压器，及相关零部件等；项目计划达纲后非晶合金变压器的生产能力将达到 30,000 台，其中，非晶合金配电变压器 24,000 台，非晶合金组合式变压器 4,800 台，非晶合金地下式变压器 1,200 台。项目建成后，公司非晶合金变压器生产能力为每年增长 10,000 台。

四、项目发展前景分析

由于非晶合金变压器具有良好性能，受到国家和各省市电力部门的重视和欢迎，加之非晶合金变压器的制造技术和工艺已经具备了产业化的能力，产品将被广泛采用。在“十一五”规划期间，全国每年平均更换和新增的配电变压器将达 50 万台，预测若其中的 20% 采用非晶合金变压器，即非晶合金变压器全国全年需求量将为 10 万台，市场潜力十分巨大，市场前景非常可观。因此，公司生产规模确定为达纲年 30,000 台是符合市场发展的需要，是可行的、合理的。

第五节 备查文件

- 一、招股意向书全文；
- 二、发行人最近 3 年财务报告、审计报告及 2007 年第一季度报告；
- 三、东方证券股份有限公司出具的发行推荐书；
- 四、法律意见书和律师工作报告；
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 六、中国证监会核准本次发行的文件。

自招股意向书摘要刊登之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅招股意向书全文等备查文件，亦可访问上海证券交易所网站查阅该等文件。

(本页无正文, 仅为上海置信电气股份有限公司增发招股意向书摘要之签章页)

上海置信电气股份有限公司

2007年8月21日