(上接A22版)

损害许继电气及其股东的利益。

除上述事项外，许继电源无对外担保和抵押，也不存在重大诉讼、或有负债情况；许继集团未以许继电源相关资产为关联方、第三方提供担保或抵押，不存在关联方非经营性往来，或其他可能造成关联方资金占用的情形。

6、主要负债情况

许继电源的负债主要为短期借款、应付账款、预收款项，具体情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：		
短期借款	7,000.00	–
应付票据	1,300.00	400.00
应付账款	24,899.72	13,835.84
预收款项	9,080.83	2,638.27
应付职工薪酬	434.71	836.22
应交税费	2,102.79	–34.11
其他应付款	651.77	7,850.34
流动负债合计	45,469.83	25,526.56
非流动负债合计	–	–
负债合计	45,469.83	25,526.56

许继电源的客户主要面向电力行业市场，客户主要为国内两大电网公司，根据行业惯例，销售回款周期通常在一年以上，应收账款余额较高。为保证资金流顺畅，根据行业惯例，许继电源销售收款与采购付款方式往往是背靠背付款的模式（即收到客户货款后再支付给供应商）。此外，许继电源无金额较大的长期资产和长期负债，导致应付账款、应收账款占比较高。

独立财务顾问认为：许继电源应付账款、应收账款余额较高，符合行业特点和公司的实际情况，具有合理性。

许继电源不存在拖欠职工工资、医疗费以及欠缴职工社会保险费、住房公积金的情形，不存在对职工的隐性负债风险；许继电源无离休、内退人员，从许继电源退休的人员均为达到法定退休年龄正常退休，按照国家规定享受社会保险待遇，许继电源无需为其支付社会保险费及其他费用，也不存在拖欠该等退休人员应缴社会保险费及其他费用的情形。因此，许继电源均不涉及离退休人员和内退人员的相关费用。

许继集团承诺：“本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，如果因目标公司在本次交易完成前所负职工债务或者应承担离退休人员、内退人员费用而导致许继电气及/或目标公司遭受的任何损失，本公司将在实际损失发生之日起两个月内以现金方式予以补偿。”

独立财务顾问认为：

①本次交易标的资产已按时足额为其职工发放工资，缴纳社会保险及住房公积金，不存在拖欠职工工资、社会保险费及住房公积金的情形，不存在上市公司因本次交易承担置入资产相关员工工资、社保有关的隐形负债的风险。

②本次交易的标的资产均无离休人员和内退人员。从目标公司退休的人员均为达到法定退休年龄正常退休，按照国家规定享受社会保险待遇，目标公司无需为其支付社会保险费及其他费用，也不存在拖欠该等退休人员应缴社会保险费及其他费用的情形。因此，目标公司均不涉及离退休人员和内退人员的相关费用。

(七)其他需说明的情况

1、最近三年评估、交易、增资、改制情况

①交易情况

近年来，许继电源致力于利用自身的技术优势从事军工产品生产，为满足申请相关资质的要求，许继集团即一直与香港标定工程有限公司协商收购其持有的许继电源25%的股权，将许继电源由中外合资企业变更为内资企业，但在协商过程中，许继集团与香港标定工程有限公司一直无法就股权转让价格达成一致。

2012年，为使许继电源加快军工业务的推进，取得相关资质，许继集团同意放弃对许继电源25%股权的优先购买权，以尽快完成许继电源的公司性质变更。同意香港标定工程有限公司自行选择合格的投资方转让许继电源股权，后香港标定工程有限公司选定受让方许昌立泰实业投资有限公司，许继电源即督促其尽快向商务局提交申请，办理工商变更登记。在此情况下，2012年9月28日，香港标定工程有限公司与许昌立泰实业投资有限公司签订了《许继电源有限公司股权转让协议》，将其持有的许继电源的25%股权（出资额1,250万元）以1,450万元的价格转让给许昌立泰实业投资有限公司。2012年9月28日，许昌市商务局下发许商务字〔2012〕235号《关于许继电源有限公司股权转让的批复》，同意许继电源股权转让事项，同意许继电源由中外合资企业变更为内资企业。2012年9月29日许继电源在许昌市工商行政管理局完成变更登记。

香港标定工程有限公司与许昌立泰实业投资有限公司均为自然人投资的一人有限公司，本次股权转让价格由双方在平等自愿的基础上协商确定，未经审计评估。

由于许继集团为国有法人独资公司（国家电网持有其100%股权），根据《国有资产评估管理办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》等的相关规定，本次交易中许继电源75%股权的交易价格，以经国有资产监督管理部门备案的资产评估结果为作价参考依据。许继电源股权评估增值的主要原因是，本次申报的124项著作权及专利无账面值，而且由于许继电源产品技术含量较高，传统电力电源市场稳定，充换电站业务正在起步，市场占有率高，且国家电网电动汽车规划年容量大，大大提高了企业的获利能力，企业电源产品毛利较高，导致采用收益法结果评估大幅增值。

该等定价依据的不同，导致2012年9月股权转让价格与本次交易价格之间存在差异。

②增资情况

2012年2月，许继电源以未分配利润4,843万元中的3,000万元转增资本，其中，许继集团增资2,250万元，标定工程有限公司增资750万元，增资完成后，许继集团出资3,750万元，占注册资本的75%，标定工程有限公司出资1,250万元，占注册资本的25%。

三、许昌许继软件技术有限公司

(一)基本情况

名称：许昌许继软件技术有限公司

住所：许昌市许继大道1706号

法定代表人：李富生

注册资本：3,000万元

营业执照号：411000100002810

税务登记号：411001755150269

经营范围：电力装备应用软件的开发应用，其他信息技术软件的开发应用；发电、输电、变电、配电、供电工程控制自动化系统及装置、插件产品的开发、设计、生产、销售和服务。

(二)历史沿革

1、2003年9月设立

许继软件成立于2003年9月28日，设立时注册资本为人民币3,000万元，其中，许继集团以货币出资人民币300万元，占注册资本的10%；许继电气以实物出资人民币2,700万元，占注册资本的90%。

2003年9月22日，亚太（集团）会计师事务所有限公司对许继电气申报的拟出资的部分固定资产进行评估，出具了编号为亚会评报字〔2003〕29号《许继电气股份有限公司部分资产评估报告书》。根据该评估报告，截至评估基准日2003年8月31日，评估后的许继电气申报的固定资产原值39,051,219元，净值36,356,244元。

2003年9月25日，亚太（集团）会计师事务所有限公司出具《亚会验字〔2003〕8号》《许昌许继软件技术有限公司（筹）验资报告》确认，截至2003年9月25日，许继软件已收到股东出资3,000万元，其中，许继集团以货币出资300万元，许继电气以实物出资2,700万元；许继电气承诺在许继软件成立后2个月内办妥房屋所有权过户手续，并报许继软件登记机关备案；由于实物资产的不可分割性及拟设立公司使用这些资产的必要性，股东同意将许继电气投入的评估价值为36,356,244元的实物资产中的2,700万元作为对许继软件的投资，其余部分作为许继电气出售给许继软件的资产，形成许继软件成立后对许继电气的负债，以许继软件成立后每年产生的税后利润优先偿还该笔负债。

2、2004年12月出资方式变更

2004年12月20日，许继软件股东会召开临时会议，全体股东一致同意许继电气变更出资方式，即由实物出资改为货币出资2,700万元。

2004年12月22日，河南惠文联合会计师事务所出具豫惠验字〔2004〕15号《验资报告》确认，截至2004年12月22日，许继软件已收到许继电气缴纳的货币资金人民币2,700万元。

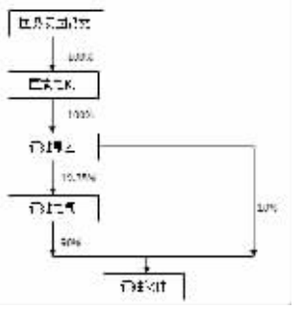
许继软件就本次出资方式变更事宜在许昌市工商行政管理局完成了备案登记手续。

(三)股权结构

目前许继软件股东及股权比例如下：

股东名称	出资方式	出资金额(万元)	持股比例(%)
许继电气	货币	2,700.00	90.00
许继集团	货币	300.00	10.00
合计		3,000.00	100.00

许继软件股权结构如下：



(四)主营业务具体情况

许继软件以电力装备应用软件产品的研制应用为主导，为用户提供输电网保护及自动化、发电保护及自动化、铁道自动化、配电网自动化、电力信息控制、直流输电控制保护等输变电设备软件产品，并从事模块化的软件、嵌入式的硬件和系统分析管理软件等三大类产品的研发、测试、生产、销售和系统集成服务。

1、产品用途

模块化的软件产品辅以相配套的嵌入式硬件形成的保护及自动化设备能反映输变电设备的故障和不正常工作状态，并自动迅速地、有选择性地作用于断路器将故障设备从系统中切除，保证无故障设备继续正常运行，将事故限制在最小范围，提高系统运行的可靠性，最大限度地保证向用户安全、连续供电。模块化的软件和相配套的计算机硬件形成的监控系统能够实现厂、站就地运行监控、远方调度控制以及无人值班等一系列功能。分析管理软件是在监控系统功能的基础上进行了增强，除了包含有监控系统的基本功能外，还增加了分析诊断管理功能。

2、产品产销情况

①产品生产情况

许继软件最近两年产品生产情况如下：

单位：件/套

产品	2012年		2011年	
	产能	产量	产能	产量
模块化软件	38,000	33,389	36,000	28,871
嵌入式硬件	50,000	39,047	48,000	38,727
系统分析软件	9,000	1,031	9,000	2,537

②产品销售情况

许继软件最近两年产品销售情况如下：

产品	2012年		2011年	
	销量(件/套)	销售收入(万元)	销量(件/套)	销售收入(万元)
嵌入式硬件	39,047	22,269.78	38,727	22,014.08
模块化软件	33,389	17,082.17	28,871	8,997.75
系统分析软件	1,031	2,226.52	2,537	2,389.37

③前五名客户情况

许继软件最近两年前五名客户情况如下：

期间	企业名称	销售金额(万元)	占销售总额比例(%)
2012年度	许继电气股份有限公司	37,603.55	86.65
	许继日立电气有限公司	1,745.78	4.02
	河南龙源许继科技发展股份有限公司	1,286.02	2.96
	河南许继智能控制技术有限公司	807.95	1.86
	许继集团电源有限公司	678.43	1.56
	小计	42,121.73	97.05
2011年度	许继电气股份有限公司	30,180.48	85.39
	许继日立电气有限公司	1,966.98	5.57
	河南许继智能控制技术有限公司	458.99	1.30
	河南龙源许继科技发展股份有限公司	454.70	1.29
	许昌许继电子有限公司	449.86	1.27
	小计	33,511.01	94.82

2011年、2012年，许继软件前五大客户占当期全部销售额的比重分别为94.82%、97.05%，客户相对集中，其中第一大客户许继电气为许继软件控股股东。许继软件客户集中度高的原因在于许继软件的产品主要在许继集团内部销售。

3、主要原材料供应情况

许继软件最近两年向前五名供应商采购情况如下：

期间	企业名称	采购金额(万元)	占采购总额比例(%)
2012年度	许昌许继电子有限公司	14,647.52	54.92
	许继电气股份有限公司	5,509.66	20.66
	深圳市盛弘电气有限公司	883.25	3.31
	北京合众恒跃科技有限公司	645.60	2.42
	许昌许继昌南通信设备有限公司	92.48	0.35
	小计	21,778.51	81.66
2011年度	许昌许继电子有限公司	15,164.68	59.27
	许继电气股份有限公司	6,632.67	25.92
	北京合众恒跃科技有限公司	1,350.87	5.28
	武汉和沃电气有限公司	449.19	1.76
	许昌许继昌南通讯设备有限公司	411.62	1.61
	小计	24,009.03	93.83

许继软件2011年、2012年向前五大供应商采购额占当期采购总额的比重分别为93.83%、81.66%，采购集中度较高，其中第一大供应商许昌许继电子有限公司曾为上市公司的控股子公司，已于2013年1月8日注销。许继软件采购集中度较高的原因在于许继软件主要在许继集团内部进行采购。

4、产品生产技术及所处阶段

产品	所处阶段
模块化软件	大批量生产阶段
嵌入式硬件	大批量生产阶段
系统分析管理软件	大批量生产阶段

5、安全生产与环境保护

许继软件的环境管理体系与安全管理体系执行许继集团的环境管理与职业健康安全管理体系。许继软件设有专兼职安全、环境管理员，严格按许继集团的环境与职业健康安全管理制度和体系文件，控制公司涉及的环境因素和危险源，并负责许继软件与许继集团相关职能部门的接口工作。许继软件近三年没有受到安全生产管理部门与环保部门的处罚。

6、未来盈利能力

①相关业务的市场前景

中国电力联合会发布《电力工业“十二五”规划研究报告》，根据该报告，“十二五”、“十三五”期间电力投资11.1万亿元，将有5.4万亿元投向电网建设，该报告也提出推进电网智能化，以通讯信息平台为支撑，以智能调控为手段，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度六个环节，覆盖所有电压等级。国家电网2012年直流工程建设工作会议提出实现直流工程建设水平的全面提升，通过工程建设水平提升促进电网发展质量提升，根据国家电网“十二五”发展规划，国家电网“十二五”期间将开工15项（含13回±800千伏和1回±1100千伏）直流工程，总换流容量2.3亿千瓦，线路全长2.5万千米。南方电网公司2011年工作会议提出，十二五期间将投资超5,000亿元，规划建设一个安全可靠的现代化大电网。

在国家加快建设智能电网、直流输电工程的背景下，许继软件的电力装备应用软件产品市场需求巨大，存在着广阔的发展空间。

②竞争优势

①产品种类齐全、配套能力强

许继软件的产品包括从自动化装备软件到电力系统管理、分析、应用软件，覆盖了电力系统发电、输变电、配电和用电的各个环节，是中国电力装备行业中品种最多、规格最全、配套能力最强的专业生产企业。

许继软件先后为三峡工程、秦山核电站、小浪底水电站、灵宝背靠背直流输电工程、我国第一个以中方为主建设的±500kV贵广二回直流输电工程、世界第一条±800kV云广特高压直流输电工程、“创输电容量最大、输电距离最长”等十八项世界纪录的±800kV向家坝至上海特高压直流输电工程、世界最高电压等级的1000kV特高压晋东南–荆门示范工程等国家重点工程和建设项目提供高质量的电力系统自动化、保护和控制软件产品。

②拥有先进的技术平台

许继软件设有国家级企业技术中心——电力系统保护及自动化系统技术中心，拥有“电力通用控制管理基础软件平台”、“iCS–8000信息控制系统平台”、“嵌入式软件平台”等技术平台和应用工具，配备齐全的开发设备和静态模拟实验室、动态模拟实验室、中试部等设施。许继软件培养和引进一批专业技术人才，构建了集成产品研发体系、产品生命周期管理体系和软件成熟度模型管理体系等管理机制，持续开拓创新能力强。

许继软件于2004年4月通过《软件企业认定》，2008年获得《中国软件业收入前百家企业”荣誉称号，也被评为《国家级高新技术企业”和《河南省150家重点服务业企业”，2013年被河南省工业和信息化厅认定为《2012年度优秀软件企业”，2013年被国家发改委、工信部、财政部、商务部、国家税务总局认定为《2011–2012年度国家规划布局内重点软件企业”。

许继软件起草和制定了众多的交流保护类产品、直流输电类产品的国家标准，自成立以来一直承担着国家重点科研攻关项目和技术引进国产化项目。

(五)主要财务数据

根据中瑞岳华出具的中瑞岳华专审字〔2013〕第2329号《审计报告》，许继软件最近两年的财务状况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
总资产	25,956.48	20,517.23
负债总额	1,967.31	4,123.50
所有者权益	23,989.17	16,393.73
项目	2012年度	2011年度
营业收入	43,395.68	35,343.20
利润总额	8,391.43	6,262.16
净利润	7,595.44	5,475.32
扣除非经常性损益后的净利润	7,612.89	5,496.16

(六)主要资产及其权属情况、对外担保及主要负债情况

1、土地房屋情况

截至交易报告书签署日，许继软件无自有土地和房产，租赁使用许继电气及许继集团的房屋。

2、知识产权情况

①专利

截至2013年3月31日，许继软件共拥有8项发明专利、52项实用新型专利、2项外观设计专利；有91项发明专利申请、1项实用新型专利申请，为许继软件与许继集团、许继电气或第三方所共有。

目前许继集团正采取措施解决专利共有问题。

②与许继集团共有知识产权的处理

许继集团承诺，将其作为共同权利人的与许继软件共有的全部知识产权权利，无偿转移给许继电气或许继软件，与标的资产同时办理交割或转移手续。

③与国家电网系统内部共有知识产权的处理

为保证本次重组的顺利推进，国家电网于2013年5月6日作出《关于做好许继电气股份有限公司资产重组涉及知识产权处置工作的通知》（国家电网产业〔2013〕777号）（以下简称“通知”），就本次重组涉及国家电网、国家电网系统内各单位的共有知识产权，国家电网决定并要求各单位与许继集团及标的企业签署相关协议：“承诺在知识产权有效期内不使用该知识产权从事以生产经营为目的的相关活动，放弃该知识产权的收益权、许可第三方使用的权利等；同意由重组后的许继电气及所属企业在知识产权有效期内独占实施该知识产权并享有收益。”

就上述行为发生的相关费用，《通知》要求：“协议签署后，许继集团应按照公司统一部署，就上述知识产权处置事项，支付共有单位相应的补偿。”

截至交易报告书签署日，在国家电网下属企业中，除山东电力集团公司以及其关联方、江苏省电力公司无锡供电公司正在办理共有人协议签署事宜外，其他国家电网系统内企业均已经与标的企业和/或许继集团、许继电气签署共有人协议，协议主要内容如下：同意许继集团将三方共有专利项下的全部权利（如有）无偿转移给许继电气或标的资产，同意本次交易经中国证监会核准后不以自己名义或他人名义为生产经营目的使用共有专利，不分享许继电气、标的资产为生产经营目的使用共有专利获得的收益，不许可任何第三方为生产经营目的实施或使用共有专利，不向除许继电气、标的资产以外的第三方转让共有专利，不将共有专利质押给除许继电气、标的资产以外的第三方，不分享许继电气、标的资产许可第三方实施或使用共有专利所获得的使用费或向第三方转让共有专利所获得的转让费等；许继电气、标的资产有权为生产经营目的独占实施或使用共有专利并享有全部收益；除许继集团根据国家电网统一部署支付经济补偿外，共有单位不因根据协议约定限制部分专利权利或履行其他义务向许继电气、标的资产收取任何其他对价或者以其他任何方式进行利益交换。

许继集团承诺在股东大会召开之前，与国家电网系统内的其他共有人签署共有人协议，并承诺如果未来其他共有人向许继电气或目标公司（柔性输电分公司、许继电源、许继软件和上海许继）转让共有知识产权，则相应的转让费及变更费由许继集团承担，如因许继集团原因给许继电气造成任何损失的，亦由许继集团负责赔偿。

许继集团承诺：本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，如果因许继电气与其他第三方（许继电气及其控制的企业除外）共有知识产权而导致许继电气遭受的任何损失，许继集团将在实际损失发生之日起两个月内以现金方式予以补偿。

④与国家电网系统外部共有知识产权的处理

目前，许继软件与国家电网系统外部共有知识产权合计6项，分别为：许继软件与广东电网公司电力科学研究院、许继电气共有知识产权5项，许继软件与上海交通大学、许继集团共有知识产权1项。

为保证重大资产重组工作的顺利开展，广东电网公司电力科学研究院就上述共有知识产权出具《释明函》，同意在本次重大资产重组事项经中国证监会核准后，由许继电气、许继软件为生产经营目的独占实施或使用共有专利并享有相应收益；其将不以自己名义或他人名义为生产经营目的使用共有专利生产或销售产品、提供服务，不分享许继电气、许继软件为生产经营目的使用共有专利生产或者销售产品、提供服务获得的收益，不许可任何第三方（包括其所属企业及其他关联方）为生产经营目的实施或使用共有专利，不向除许继电气、许继软件以外的第三方转让共有专利，不将共有专利质押给除许继电气、许继软件以外的第三方，不分享许继电气、许继软件许可第三方实施或使用共有专利所获得的使用费或者分享许继电气、许继软件向第三方转让共有专利所获得的转让费。广东电网公司电力科学研究院已经内部审议程序批准就上述内容与许继电气、许继软件签署《专利共有人协议》，目前正在办理具体签署流程。

针对许继软件与上海交通大学共有的知识产权——图像式刀闸到位监测系统及方法，许继软件作为共有人之一，有权在本次重大资产重组完成后继续单独使用该等知识产权并取得相应的收益。图像式刀闸到位监测系统及方法描述的是一种利用摄像头采集图像，由计算机对图像进行处理判断刀闸是否达到指定位置的方法。该方法以及方法中运用到的技术、设备和目前许继软件研制、生产、销售的电力系统采集控制终端、继电保护、监控主站系统等产品属于不同的专业领域，运用的技术和方法也完全不同。郑州睿信知识产权代理有限公司出具了《许昌许继软件技术有限公司共有知识产权的相关评价补充》，认为：“许继软件有限公司为监测刀闸到位已经采用了新的设计，所以其专利技术与许继软件技术有限公司的刀闸到位监测产品关联不大”。因此，许继软件与上海交通大学共有该项知识产权的状态将不会对许继软件的持续经营能力构成不利影响。

法律顾问认为，许继集团在本次重大资产重组中注入的是许继软件的股权，许继软件与其他主体共有专利的情形不会对本次重组构成实质性障碍；在相关协议签署且其他共有人切实履行协议约定的情况下，本次重大资产重组完成后，除与上海交通大学共有的1项专利外，许继电气和许继软件对相关共有专利及专利申请在有效期内依法享有以生产经营为目的的独占实施权及收益权可以得到保障；许继集团并对因其有知识产权可能给许继软件造成的损失做出了补偿承诺；在相关承诺切实履行的情况下，该等知识产权共有情形不会损害上市公司的合法权益。

②软件著作权

许继软件拥有33项计算机软件著作权。

3、生产经营用主要固定资产情况

截至2012年12月31日，许继软件的固定资产及其成新率情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	账面净值	成新率(%)
机器设备	16.87	8.20	48.60
其他设备	2,347.66	1,128.58	48.07
合计	2,364.53	1,136.78	48.08

注：其他设备主要为电脑、软件测试用检测仪器及办公用电子设备等。

4、对外担保和非经营性资金占用情况

截至交易报告书披露日，许继软件不存在非经营性资金占用和对外担保的情形，许继集团未以许继软件相关资产为关联方或第三方提供担保或抵押。

5、重大诉讼

截至交易报告书签署日，许继软件不存在重大诉讼情况。

6、主要负债情况

许继软件的负债主要为应付账款、应缴税费及其他应付款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2012年12月31日	2011年12月31日
流动负债：		
应付账款	1,448.00	4,106.68
预收款项	51.53	75.58
应付职工薪酬	27.95	28.67
应交税费	430.89	–90.13
其他应付款	8.94	2.70
流动负债合计	1,967.31	4,123.50
非流动负债合计	–	–
负债合计	1,967.31	4,123.50

许继软件的客户主要面向电力行业市场，客户主要为国内两大电网公司，根据行业惯例，销售回款周期通常在一年以上，应收账款余额较高。为保证资金流顺畅，根据行业惯例，许继软件销售收款与采购付款方式往往是背靠背付款的模式（即收到客户货款后再支付给供应商）。此外，许继软件无金额较大的长期资产和长期负债，导致应付账款、应收账款占比较高。

独立财务顾问认为：许继软件应付账款、应收账款余额较高，符合行业特点和公司的实际情况，具有合理性。

许继软件不存在拖欠职工工资、医疗费以及欠缴职工社会保险费、住房公积金的情形，不存在对职工的隐性负债风险；许继软件无离休人员和内退人员，从许继软件退休的人员均为达到法定退休年龄正常退休，按照国家规定享受社会保险待遇，许继软件无需为其支付社会保险费及其他费用，也不存在拖欠该等退休人员应缴社会保险费及其他费用的情形。因此，许继软件不涉及离退休人员和内退人员的相关费用。

许继集团承诺：“本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，如果因目标公司在本次交易完成前所负职工债务或者应承担离退休人员、内退人员费用而导致许继电气及/或目标公司遭受的任何损失，本公司将在实际损失发生之日起两个月内以现金方式予以补偿。”

独立财务顾问认为：

①本次交易标的资产已按时足额为其职工发放工资，缴纳社会保险及住房公积金，不存在拖欠职工工资、社会保险费及住房公积金的情形，不存在上市公司因本次交易承担置入资产相关员工工资、社保有关的隐形负债的风险。

②本次交易的标的资产均无离休人员和内退人员。从目标公司退休的人员均为达到法定退休年龄正常退休，按照国家规定享受社会保险待遇，目标公司无需为其支付社会保险费及其他费用，也不存在拖欠该等退休人员应缴社会保险费及其他费用的情形。因此，目标公司均不涉及离退休人员和内退人员的相关费用。

(七)其他需说明的情况

1、最近三年评估、交易、增资、改制情况

①交易情况

近年来，许继电源致力于利用自身的技术优势从事军工产品生产，为满足申请相关资质的要求，许继集团即一直与香港标定工程有限公司协商收购其持有的许继电源25%的股权，将许继电源由中外合资企业变更为内资企业，但在协商过程中，许继集团与香港标定工程有限公司一直无法就股权转让价格达成一致。

2012年，为使许继电源加快军工业务的推进，取得相关资质，许继集团同意放弃对许继电源25%股权的优先购买权，以尽快完成许继电源的公司性质变更。同意香港标定工程有限公司自行选择合格的投资方转让许继电源股权，后香港标定工程有限公司选定受让方许昌立泰实业投资有限公司，许继电源即督促其尽快向商务局提交申请，办理工商变更登记。在此情况下，2012年9月28日，香港标定工程有限公司与许昌立泰实业投资有限公司签订了《许继电源有限公司股权转让协议》，将其持有的许继电源的25%股权（出资额1,250万元）以1,450万元的价格转让给许昌立泰实业投资有限公司。2012年9月28日，许昌市商务局下发许商务字〔2012〕235号《关于许继电源有限公司股权转让的批复》，同意许继电源股权转让事项，同意许继电源由中外合资企业变更为内资企业。2012年9月29日许继电源在许昌市工商行政管理局完成变更登记。

香港标定工程有限公司与许昌立泰实业投资有限公司均为自然人投资的一人有限公司，本次股权转让价格由双方在平等自愿的基础上协商确定，未经审计评估。

由于许继集团为国有法人独资公司（国家电网持有其100%股权），根据《国有资产评估管理办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》等的相关规定，本次交易中许继电源75%股权的交易价格，以经国有资产监督管理部门备案的资产评估结果为作价参考依据。许继电源股权评估增值的主要原因是，本次申报的124项著作权及专利无账面值，而且由于许继电源产品技术含量较高，传统电力电源市场稳定，充换电站业务正在起步，市场占有率高，且国家电网电动汽车规划年容量大，大大提高了企业的获利能力，企业电源产品毛利较高，导致采用收益法结果评估大幅增值。

该等定价依据的不同，导致2012年9月股权转让价格与本次交易价格之间存在差异。

②增资情况

2012年2月，许继电源以未分配利润4,843万元中的3,000万元转增资本，其中，许继集团增资2,250万元，标定工程有限公司增资750万元，增资完成后，许继集团出资3,750万元，占注册资本的75%，标定工程有限公司出资1,250万元，占注册资本的25%。

三、许昌许继软件技术有限公司

(一)基本情况

名称：许昌许继软件技术有限公司

住所：许昌市许继大道1706号

法定代表人：李富生

注册资本：3,000万元

营业执照号：411000100002810

税务登记号：411001755150269

经营范围：电力装备应用软件的开发应用，其他信息技术软件的开发应用；发电、输电、变电、配电、供电工程控制自动化系统及装置、插件产品的开发、设计、生产、销售和服务。

(二)历史沿革

1、2003年9月设立

许继软件成立于2003年9月28日，设立时注册资本为人民币3,000万元，其中，许继集团以货币出资人民币300万元，占注册资本的10%；许继电气以实物出资人民币2,700万元，占注册资本的90%。

2003年9月22日，亚太（集团）会计师事务所有限公司对许继电气申报的拟出资的部分固定资产进行评估，出具了编号为亚会评报字〔2003〕29号《许继电气股份有限公司部分资产评估报告书》。根据该评估报告，截至评估基准日2003年8月31日，评估后的许继电气申报的固定资产原值39,051,219元，净值36,356,244元。

2003年9月25日，亚太（集团）会计师事务所有限公司出具《亚会验字〔2003〕8号》《许昌许继软件技术有限公司（筹）验资报告》确认，截至2003年9月25日，许继软件已收到股东出资3,000万元，其中，许继集团以货币出资300万元，许继电气以实物出资2,700万元；许继电气承诺在许继软件成立后2个月内办妥房屋所有权过户手续，并报许继软件登记机关备案；由于实物资产的不可分割性及拟设立公司使用这些资产的必要性，股东同意将许继电气投入的评估价值为36,356,244元的实物资产中的2,700万元作为对许继软件的投资，其余部分作为许继电气出售给许继软件的资产，形成许继软件成立后对许继电气的负债，以许继软件成立后每年产生的税后利润优先偿还该笔负债。

2、2004年12月出资方式变更

2004年12月20日，许继软件股东会召开临时会议，全体股东一致同意许继电气变更出资方式，即由实物出资改为货币出资2,700万元。

2004年12月22日，河南惠文联合会计师事务所出具豫惠验字〔2004〕15号《验资报告》确认，截至2004年12月22日，许继软件已收到许继电气缴纳的货币资金人民币2,700万元。

许继软件就本次出资方式变更事宜在许昌市工商行政管理局完成了备案登记手续。

(三)股权结构

目前许继软件股东及股权比例如下：

股东名称	出资方式	出资金额(万元)	持股比例(%)
许继电气	货币	2,700.00	90.00
许继集团	货币	300.00	10.00
合计		3,000.00	100.00

许继软件股权结构如下：

(四)主营业务具体情况

许继软件以电力装备应用软件产品的研制应用为主导，为用户提供输电网保护及自动化、发电保护及自动化、铁道自动化、配电网自动化、电力信息控制、直流输电控制保护等输变电设备软件产品，并从事模块化的软件、嵌入式的硬件和系统分析管理软件等三大类产品的研发、测试、生产、销售和系统集成服务。

1、产品用途

模块化的软件产品辅以相配套的嵌入式硬件形成的保护及自动化设备能反映输变电设备的故障和不正常工作状态，并自动迅速地、有选择性地作用于断路器将故障设备从系统中切除，保证无故障设备继续正常运行，将事故限制在最小范围，提高系统运行的可靠性，最大限度地保证向用户安全、连续供电。模块化的软件和相配套的计算机硬件形成的监控系统能够实现厂、站就地运行监控、远方调度控制以及无人值班等一系列功能。分析管理软件是在监控系统功能的基础上进行了增强，除了包含有监控系统的基本功能外，还增加了分析诊断管理功能。

2、产品产销情况

①产品生产情况

许继软件最近两年产品生产情况如下：

单位：件/套

产品	2012年		2011年	
	产能	产量	产能	产量
模块化软件	38,000	33,389	36,000	28,871
嵌入式硬件	50,000	39,047	48,000	38,727
系统分析软件	9,000	1,031	9,000	2,537

②产品销售情况

许继软件最近两年产品销售情况如下：

产品	2012年		2011年	
	销量(件/套)	销售收入(万元)	销量(件/套)	销售收入(万元)
嵌入式硬件	39,047	22,269.78	38,727	22,014.08
模块化软件	33,389	17,082.17	28,871	8,997.75
系统分析软件	1,031	2,226.52	2,537	2,389.37

③前五名客户情况

许继软件最近两年前五名客户情况如下：

期间	企业名称	销售金额(万元)	占销售总额比例(%)
2012年度	许继电气股份有限公司	37,603.55	86.65
	许继日立电气有限公司	1,745.78	4.02
	河南龙源许继科技发展股份有限公司	1,286.02	2.96
	河南许继智能控制技术有限公司	807.95	1.86
	许继集团电源有限公司	678.43	1.56
	小计	42,121.73	97.05
2011年度	许继电气股份有限公司	30,180.48	85.39
	许继日立电气有限公司	1,966.98	5.57
	河南许继智能控制技术有限公司	458.99	1.30
	河南龙源许继科技发展股份有限公司	454.70	1.29
	许昌许继电子有限公司	449.86	1.27
	小计	33,511.01	94.82

2011年、2012年，许继软件前五大客户占当期全部销售额的比重分别为94.82%、97.05%，客户相对集中，其中第一大客户许继电气为许继软件控股股东。许继软件客户集中度高的原因在于许继软件的产品主要在许继集团内部销售。

3、主要原材料供应情况

许继软件最近两年向前五名供应商采购情况如下：

期间	企业名称	采购金额(万元)	占采购总额比例(%)
2012年度	许昌许继电子有限公司	14,647.52	54.92
	许继电气股份有限公司	5,509.66	20.66
	深圳市盛弘电气有限公司	883.25	3.31
	北京合众恒跃科技有限公司	645.60	2.42
	许昌许继昌南通信设备有限公司	92.48	0.35
	小计	21,778.51	81.66
2011年度	许昌许继电子有限公司	15,164.68	59.27
	许继电气股份有限公司	6,632.67	25.92
	北京合众恒跃科技有限公司	1,350.87	5.28
	武汉和沃电气有限公司	449.19	1.76
	许昌许继昌南通讯设备有限公司	411.62	1.61
	小计	24,009.03	93.83

许继软件2011年、2012年向前五大供应商采购额占当期采购总额的比重分别为93.83%、81.66%，采购集中度较高，其中第一大供应商许昌许继电子有限公司曾为上市公司的控股子公司，已于2013年1月8日注销。许继软件采购集中度较高的原因在于许继软件主要在许继集团内部进行采购。

4、产品生产技术及所处阶段

产品	所处阶段
模块化软件	大批量生产阶段
嵌入式硬件	大批量生产阶段
系统分析管理软件	大批量生产阶段

5、安全生产与环境保护

许继软件的环境管理体系与安全管理体系执行许继集团的环境管理与职业健康安全管理体系。许继软件设有专兼职安全、环境管理员，严格按许继集团的环境与职业健康安全管理制度和体系文件，控制公司涉及的环境因素和危险源，并负责许继软件与许继集团相关职能部门的接口工作。许继软件近三年没有受到安全生产管理部门与环保部门的处罚。

6、未来盈利能力

①相关业务的市场前景

中国电力联合会发布《电力工业“十二五”规划研究报告》，根据该报告，“十二五”、“十三五”期间电力投资11.1万亿元，将有5.4万亿元投向电网建设，该报告也提出推进电网智能化，以通讯信息平台为支撑，以智能调控为手段，包含电力系统的发电、输电、变电、配电、用电和调度六个环节，覆盖所有电压等级。国家电网2012年直流工程建设工作会议提出实现直流工程建设水平的全面提升，通过工程建设水平提升促进电网发展质量提升，根据国家电网“十二五”发展规划，国家电网“十二五”期间将开工15项（含13回±800千伏和1回±1100千