

股票简称：百利电气 股票代码：600468 公告编号：2008-4

天津百利特精电气股份有限公司

关于向特定对象发行股票的补充方案

（资产认购部分的补充调整）

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。

天津百利特精电气股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）拟向特定对象非公开发行股票（以下简称“本次发行”），公司第三届二十五次会议已审议通过了发行方案中发行股票类型、发行方式、定价基准日、发行价格、发行对象、发行数量、发行股份的持股期限限制、滚存利润安排、拟上市的证券交易所、非公开发行股票决议有效期，十项内容。

鉴于泰康实业以天发重型水电 34.01%的股权认购公司非公开发行股票事宜未获得其控股股东——天津发展控股有限公司（系香港上市公司，HK0882，以下简称：天津发展）批准，导致公司本次向特定对象发行股票购买资产的事项进行了调整。

泰康实业以天发重型水电 34.01%的股权认购本公司非公开发行股票事宜未获得天津发展批准的主要原因是天津发展看好天发重型水电的发展，不愿意放弃天发重型水电的股权。具体的理由如下：

（1）高度看好中国水电设备产业的发展潜力。在中国政府不断强化环境保护与节能减排的背景下，具有可持续发展的清洁能源的水电产业将成为中国电力产业发展的主流与指导方向；

（2）看好天发重型水电的发展。天发重型水电主要从事中小水电设

备产品，并在低势能条件的贯流机组方面具有绝对的技术领先优势，是中小水电设备产业具有主导地位的前八大企业之一，具有较高的行业地位，尤其在大水电和高势能水电资源日渐枯竭和中国大力鼓励农村中小水电建设的背景下，天发重型水电的发展潜力极大。

由于泰康实业控股股东——天津发展未批准本次交易，因此泰康实业放弃了以天发重型水电股权认购公司本次向特定对象非公开发行股票，本次发行股票补充方案内容如下：

1、发行方式的调整：

原方案：向特定投资者非公开发行 A 股股票。① 机电控股以所持天发重型水电 59.66%的股权、国际机械 55%的股权和百利阳光 65%的股权认购；② 泰康实业以所持天发重型水电 34.01%的股权认购。

调整方案：向特定投资者非公开发行 A 股股票。机电控股以所持天发重型水电 59.66%的股权、国际机械 55%的股权和百利阳光 65%的股权认购。

2、发行对象的调整

原方案：在取得中国证券监督管理委员会和国家相关部门批准后，向机电控股和泰康实业特定对象非公开发行 A 股股票。

调整方案：在取得中国证券监督管理委员会和国家相关部门批准后，向机电控股特定对象非公开发行 A 股股票。

3、发行数量的调整

原方案：本次拟购买资产的资产评估价值为人民币 36,875.37 万元，按以上发行价格折合发行股份约为 2,762.20 万股。最终发行数量在该资产价值确定后，提请股东大会授权董事会根据实际情况确定。

调整方案：本次拟购买资产的资产评估价值为人民币 29,068.94 万元，按以上发行价格折合发行股份约为 2,177.45 万股。最终发行数量在该资产价值确定后，提请股东大会授权董事会根据实际情况确定。

4、发行股份的持股期限的调整

原方案：本发行完成后，机电控股认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让；泰康实业认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让。

调整方案：本发行完成后，机电控股认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让。

5、特别提示

公司本次向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易购买的资产标的已经天津中联有限责任会计师事务所(以下简称:天津中联)和北京中天华资产评估有限责任公司(以下简称:中天华)出具了资产评估报告,评估结果经天津市人民政府国有资产监督管理委员会审核,进行了调整,调整情况如下:

根据天津市国资委出具的《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司资产评估项目予以核准的意见》(津国资产权评[2008]1号),天发重型水电净资产评估结果由原 26,123.54 万元调整为 28,085.13 万元;

根据天津市国资委出具的《关于天津百利阳光环保设备有限公司资产评估项目予以核准的意见》(津国资产权评[2008]3号),百利阳光整体评估结果由原 4,012.36 万元调整为 4,012.88 万元;

根据天津市国资委出具的《关于天津国际机械有限公司资产评估项目予以核准的意见》(津国资产权评[2008]4号)国际机械净资产

评估结果由原 17,813.50 万元调整为 17,645.41 万元。

特此提请投资者注意。

此次调整方案的发行规模和发行对象变化如下：

原方案			调整方案		
发行对象	目标资产	资产评估值	交易对象	目标资产	资产评估值
机电控股	天发重型水电 59.66%的股权	15,585.30 万元	机电控股	天发重型水电 59.66%的股权	16,755.59 万元
	国际机械 55%的股 权	9,797.43 万元		国际机械 55%的 股权	9,704.98 万元
	百利阳光 65%的股 权	2,608.03 万元		百利阳光 65%的 股权	2,608.37 万元
	合计	27,990.76 万元		合计	29,068.94 万元
泰康实业	天发水电 34.01%的 股权	8,884.61 万元			
	合计	36,875.37 万元		合计	29,068.94 万元

此次方案调整后的股权结构变化如下：

原方案			调整方案	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
机电控股	21,684.95	62.96%	21,765.71	64.29%
泰康实业	665.51	1.93%		
公众股东	12,091.74	35.11%	12,091.74	35.71%
合计	34,442.20	100.00%	33,857.45	100.00%

由于本次向特定对象发行股票购买资产的标的减少,将会使公司本次交易的交易额由 36,875.37 万元减少到 29,068.94 万元,减少了 21.17%;发行股数由 2,762.20 万股减少到 2,177.45 万股,下降比例 21.17%;对公司 2008 年备考盈利预测归属于母公司所有者的净利润由 5,925 万元下降到 5,323.70 万元,下降比例 10.15%;假定在 2007 年 1 月 1 日完成,2007 年 1-9 月模拟合并全面摊薄每股收益为 0.1135 元。特此提示。

6、财务顾问意见

(1) 百利电气非公开发行股票购买资产的目的并未改变

鉴于本次百利电气非公开发行股票购买资产主要目的是实现天津机电控股符合条件的核心经营性资产的整体上市,泰康实业放弃本次以所持天发重型水电 34.01%的股权认购百利电气非公开发行股票,并未改变公司此次非公开发行股票购买资产的目的与逐步实现天津机电控股核心经营性资产的整体上市的战略,因此泰康实业放弃本次以所持天发重型水电 34.01%的股权认购,对百利电气非公开发行股票购买资产方案并未构成实质性影响。

(2) 发行后百利电气的组织结构并没有改变

方案调整后百利电气对天发重型水电的控股比例由 93.67%下降到 59.66%,但仍绝对控股,并不改变百利电气发行后的产业布局与对天发重型水电的控股关系,因此对百利电气本次非公开发行购买资产后产业结构布局、控股关系并没有实质性影响。

(3) 调整方案对交易额影响不大

鉴于本次泰康实业所持天发重型水电 34.01%的股权评估价值 9,551.75 万元,约占公司原交易总额 36,875.37 万元的 25.90%,交易总额由 36,875.37 万元减少到 29,068.94 万元,减少了 21.17%,因此对百利电气本次非公开发行购买资产的交易额影响较小。

综上所述，我们认为百利电气非公开发行股票购买资产的方案调整并没有改变此次发行的目的与控股关系，对交易金额的影响不大，因此我们认为本次非公开发行股票购买资产的方案调整并未对原方案构成实质影响。

7、律师意见

律师认为：百利电气此次调整非公开发行股票方案符合相关法律、法规的规定，合法有效。

8、咨询联系电话

(1) 天津百利特精电气股份有限公司

联系人：何啸南

联系电话：022-83962538

传真：022-83962538

(2) 保荐机构、财务顾问：方正证券有限责任公司

联系人：胥珩

联系电话：13301383980

传真：010-68586651

(3) 律师：万钧律师事务所

联系人：孙立岩

联系电话：022-28358226

特此公告

天津百利特精电气股份有限公司

董 事 会

二〇〇八年二月二十日

证券代码：600468

证券简称：百利电气

BENEFO®

天津百利特精电气股份有限公司

TIANJIN BENEFO TEJING ELECTRIC CO.,LTD.

**向特定对象发行股票购买资产
暨重大关联交易预案
(补充调整)**

保荐人、财务顾问、主承销商： 方正证券有限责任公司

独立财务顾问： 安信证券股份有限公司

签署日期： 年 月 日

本公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对报告书中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

2、本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本报告书是公司董事会对本次交易的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本报告书所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本报告书所述本次交易所事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

1、百利电气拟向特定对象（机电控股）发行股票购买资产。机电控股以所持天发重型水电 59.66%的股权、国际机械 55%的股权和百利阳光 65%的股权认购。本次发行股票的价格等于本公司董事会三届二十五次会议决议公告日前二十个交易日百利电气 A 股股票交易均价的百分之百，即每股 13.35 元人民币。以经天津市国资委审核的资产评估值合计 29,068.94 万元作为参考，本次发行完成后，百利电气总股本将从 31,680.00 万股增至 33,857.45 万股；机电控股的持股比例（机电控股及其控股子公司合计值）将从 61.83%上升至 64.29%。本次机电控股认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不上市交易或转让。

2、机电控股已通过资产划转方式将百利阳光 77.2%的股权划转到机电控股直接持有，但目前尚未完成工商变更手续；机电控股将收购 LANGWITH INDUSTRIAL LIMITED 公司持有的国际机械 10%的股权后，再认购公司非公开发行的股票。

3、截至 2007 年 9 月 30 日，天发重型水电资产评估值 28,085.13 万元，较调整后账面值 22,520.11 万元增值 24.71%；国际机械资产评估值 17,645.41 万元，较调整后账面值 12,203.96 万元增值 44.59%；百利阳光资产评估值 4,012.88 万元，较账面价值 2,361.01 万元增值 69.96%。

4、2007 年 12 月 13 日，百利电气与机电控股签署了《股份认购暨资产收购合同》。2007 年 12 月 13 日，百利电气董事会三届二十五次会议审议通过了《天津百利特精电气股份有限公司向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易的议案》。

5、本次向特定对象发行股票购买资产交易的方案尚须获得国有资产管理部门的批准；按照中国证监会《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（以下简称：105 号文）的相关规定，本次资产购买构成重大资产购买行为，须报经中国证监会核准。

6、鉴于机电控股为本公司第一大股东液压集团的控股股东，是公司的实际控制人，因此本次发行股票购买资产构成关联交易，在股东大会审议本次交易时，液压集团及关联企业机电物资和泰鑫实业将回避表决。

7、根据《上市公司收购管理办法》的有关规定，本次交易属于向中国证监会

申请免除发出要约收购的情形之一。据此，机电控股将向中国证监会提出豁免要约收购申请。

8、本交易标的资产天发重型水电、国际机械采用的评估方法为成本法，根据上述两个公司的实际情况，选用成本法的评估方法是合理的、符合企业实际情况。百利阳光采用的评估方法为收益现值法，鉴于百利阳光作为高新技术企业，其有形资产对企业价值的贡献较之技术含量低的企业要低得多，故其整体资产价值远高于单项资产的简单加和；企业经营中已形成自有的企业品牌、营销网络、管理团队、商誉等无形资产，因此，收益法评估结果更能反映股权价值，以收益法的评估值为最终结果是合理的、符合企业实际情况。

9、审计机构对本交易标的资产分别进行了盈利预测，并出具了盈利预测报告，机电控股承诺本次重大资产重组完成后，若本交易标的资产的实际盈利数不足审计机构对标的资产进行的利润预测数，则补偿该等差额。

10、公司本次向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易购买的资产标的已经天津中联有限责任会计师事务所（以下简称：天津中联）和北京中天华资产评估有限责任公司（以下简称：中天华）出具了资产评估报告，评估结果经天津市人民政府国有资产监督管理委员会审核，进行了调整，调整情况如下：

根据天津市国资委出具的《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司资产评估项目予以核准的意见》（津国资产权评[2008]1号），天发重型水电净资产评估结果由原 26,123.54 万元调整为 28,085.13 万元；

根据天津市国资委出具的《关于天津百利阳光环保设备有限公司资产评估项目予以核准的意见》（津国资产权评[2008]3号），百利阳光整体评估结果由原 4,012.36 万元调整为 4,012.88 万元；

根据天津市国资委出具的《关于天津国际机械有限公司资产评估项目予以核准的意见》（津国资产权评[2008]4号）国际机械净资产评估结果由原 17,813.50 万元调整为 17,645.41 万元。

11、鉴于泰康实业以天发重型水电 34.01%的股权认购公司非公开发行股票事宜未获得其控股股东——天津发展控股有限公司（系香港上市公司，HK0882，以

下简称：天津发展）批准，导致公司本次向特定对象发行股票购买资产的事项进行了调整。

泰康实业以天发重型水电 34.01%的股权认购本公司非公开发行股票事宜未获得天津发展批准的主要原因是天津发展看好天发重型水电的发展，不愿意放弃天发重型水电的股权。具体的理由如下：

(1) 高度看好中国水电设备产业的发展潜力。在中国政府不断强化环境保护与节能减排的背景下，具有可持续发展的清洁能源的水电产业将成为中国电力产业发展的主流与指导方向；

(2) 看好天发重型水电的发展。天发重型水电主要从事中小水电设备产品，并在低势能条件的贯流机组方面具有绝对的技术领先优势，是中小水电设备产业具有主导地位的前八大企业之一，具有较高的行业地位，尤其在大水电和高势能水电资源日渐枯竭和中国大力鼓励农村中小水电建设的背景下，天发重型水电的发展潜力极大。

由于泰康实业控股股东——天津发展未批准本次交易，因此泰康实业放弃了以天发重型水电股权认购公司本次向特定对象非公开发行股票，此次调整方案的发行规模和发行对象变化如下：

原方案			调整方案		
发行对象	目标资产	资产评估值	交易对象	目标资产	资产评估值
机电控股	天发重型水电 59.66%的股权	15,585.30 万元	机电控股	天发重型水电 59.66%的股权	16,755.59 万元
	国际机械 55%的股权	9,797.43 万元		国际机械 55%的股权	9,704.98 万元
	百利阳光 65%的股权	2,608.03 万元		百利阳光 65%的股权	2,608.37 万元
	合计	27,990.76 万元		合计	29,068.94 万元
泰康实业	天发水电 34.01%的股权	8,884.61 万元			
	合计	36,875.37 万元		合计	29,068.94 万元

此次方案调整后的股权结构变化如下：

原方案			调整方案	
	股数(万股)	比例	股数(万股)	比例
机电控股	21,684.95	62.96%	21,765.71	64.29%
泰康实业	665.51	1.93%		
公众股东	12,091.74	35.11%	12,091.74	35.71%
合计	34,442.20	100.00%	33,857.45	100.00%

12、由于本次向特定对象发行股票购买资产的标的减少，将会使公司本次交易的交易额由 36,875.37 万元减少到 29,068.94 万元，减少了 21.17%；发行股数由 2762.20 万股减少到 2,177.45 万股，下降比例 21.17%；对公司 2008 年备考盈利预测归属于母公司所有者的净利润由 5,925 万元下降到 5,323.70 万元，下降比例 10.15%；假定在 2007 年 1 月 1 日完成，2007 年 1-9 月模拟合并全面摊薄每股收益由 0.1115 元下降到 0.1035 元。

特此提请投资者注意。

特别风险提示

1、盈利预测风险

本公司及目标公司管理层对 2008 年的盈利情况进行了预测，亚太中汇出具了《天津百利特精电气股份有限公司 2008 年度备考合并盈利预测审核报告》（亚太审核字[2007]A-A-25 号）和《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司 2007-2008 年度盈利预测审核报告》（亚太审核字[2007]A-A-24 号）；天华中兴出具了《天津国际机械有限公司盈利预测审核报告》（天华中兴审字(2007)第 1259-03 号）、《天津百利阳光环保设备有限公司盈利预测审核报告》（天华中兴审字(2007)第 1259-04 号）。

上述盈利预测所采用的基准和假设是根据法规要求而编制及采用，该盈利预测报告是公司管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者在进行投资决策时应谨慎使用。上述盈利预测乃基于若干受经济及竞争环境等重大不确定性及或然性制约的假设编制而成，其中很多因素非本公司所能控制。因此，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在重大差异的情况。

机电控股出具了《天津市机电工业控股集团公司关于补偿实际盈利数不足净利润预测数差额的承诺》，承诺本次重大资产重组完成后，若本交易标的资产的实际盈利数不足审计机构及资产评估机构对标的资产进行的净利润预测数，则按权益补偿该等差额。”

2、本次购买行为的不确定性风险

本次公司拟向特定对象（机电控股）发行股票购买的资产（股权）所涉及的股权需获得收购标的公司其他股东同意放弃优先购买权，并且本次购买行为尚须获得股东大会、国有资产管理部门及中国证监会等的批准或核准后方可实施，因此本次发行股份购买资产的行为能否获得相关部门的批准、同意或核准，以及批准、同意或核准的时间存在不确定性。

本公司在此特别提示投资者仔细阅读本报告书，注意相关风险。

目 录

第一章 释 义.....	9
第二章 绪言.....	11
第三章 与本次交易有关的当事人.....	13
第四章 本次资产购买的背景和基本情况.....	16
第一节 本次资产购买的背景和目的.....	16
第二节 本次交易的原则.....	17
第三节 本次交易的概况.....	18
第五章 本次资产购买交易各方的情况.....	24
第一节 本次资产购买方的情况.....	24
第二节 本次资产出售方的情况.....	27
第三节 资产购买方与资产出售方之间关系.....	30
第六章 本次发行股票购买资产的情况.....	31
第一节 拟购买资产的价值分析.....	31
第二节 拟购买资产的介绍.....	33
第三节 认购资产产权权属状况.....	47
第七章 本次资产购买协议书的主要内容.....	48
第一节 机电控股与公司签订的《股份认购暨资产收购合同》.....	48
第八章 本次交易合法、合规性分析.....	50
第九章 风险因素.....	54
第十章 业务发展战略及目标.....	57
第一节 公司发展战略与总体经营目标.....	57
第二节 公司经营计划.....	57
第三节 机电控股对公司的定位.....	59
第十一章 同业竞争与关联交易.....	60

第一节 同业竞争.....	60
第二节 关联交易.....	61
第十二章 控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明	63
第十三章 财务资料.....	64
第一节 本次拟购买资产财务资料.....	64
第二节 本次交易完成后模拟合并的财务数据.....	71
第三节 本次交易有关的盈利预测.....	73
第十四章 管理层讨论与分析	77
第一节 对公司业务及资产的整合计划.....	77
第二节 对公司业务的影响.....	78
第三节 本次交易对公司财务的影响.....	80
第十五章 对本次交易的意见	82
第一节 独立董事对本次交易的意见.....	82
第二节 中介机构对本次交易的意见.....	83
第三节 中介机构对本次交易方案补充调整的意见.....	84
第十六章 重要声明	85
第一节 公司董事声明.....	85
第二节 资产出售方声明.....	86
第三节 保荐机构、财务顾问声明.....	87
第四节 法律顾问声明.....	89
第五节 承担审计及盈利预测审核业务的会计师事务所声明.....	90
第六节 承担评估业务的资产评估机构声明.....	92
第十七章 备查文件	95

第一章 释 义

公司/本公司/百利电气	指	天津百利特精电气股份有限公司
实际控制人/机电控股/天津机电控股集团	指	天津市机电工业控股集团有限公司
控股股东/液压集团	指	天津液压机械（集团）有限公司
泰康实业	指	天津泰康实业有限公司
天发重型水电	指	天津市天发重型水电设备制造有限公司
国际机械	指	天津国际机械有限公司
机械进出口	指	天津机电进出口有限公司
百利二通电装	指	天津百利二通阀门电装有限公司
百利二通机械	指	天津百利二通机械有限公司
百利阳光	指	天津百利阳光环保设备有限公司
百利高压	指	天津市百利高压电气有限公司（筹建）
鑫皓投资	指	天津市鑫皓投资发展有限公司
百利环保集团	指	天津百利环保装备集团有限公司
动力机厂	指	天津动力机厂
动力机厂技贸中心	指	天津动力机厂机械技贸中心
赛象科技	指	天津市赛象科技股份有限公司
百利电气有限	指	天津百利电气有限公司
百利天开	指	天津百利天开有限公司
保荐人或方正证券	指	方正证券有限责任公司
独立财务顾问或安信证券	指	安信证券股份有限公司
律师	指	万钧律师事务所
亚太中汇	指	亚太中汇会计师事务所有限公司
天津中联	指	天津中联有限责任会计师事务所
天华中兴	指	北京天华中兴会计师事务所有限公司
中天华	指	北京中天华资产评估有限责任公司

天津国资委	指	天津市人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
元	指	人民币元

第二章 绪言

随着天津滨海新区被列入国家“十一五”发展规划，纳入国家总体发展战略并成为国家级的综合配套改革试验区，滨海新区乃至天津市都迎来了历史性的发展机遇，百利电气作为天津市及滨海新区经济圈内唯一从事电气设备生产的上市公司和天津市最大机械装备业集团——天津机电控股集团唯一控股上市公司，借助滨海新区大发展的有利时机，通过资本市场的融资手段，实现机电控股优质资产的注入，并为公司快速发展融资。力争发展成为带动天津机械装备行业振兴与发展的引擎。因此，公司拟采用向公司实际控制人机电控股等特定投资者发行股票购买资产，逐步实现机电控股核心经营性资产的整体上市。

本次发行股票价格为公司董事会三届二十五次会议关于向特定对象发行股票购买资产预案决议的公告日(2007年12月17日)之前二十个交易日均价，即13.35元/股。其中，机电控股以其持有的天发重型水电59.66%股权、国际机械55%股权和百利阳光65%股权认购。以本次拟购买资产评估值测算，发行总股数约为2,177.45万股，发行完成后，百利电气总股本将从31,680.00万股增至33,857.45万股；机电控股的持股比例（机电控股及其控股子公司合计值）将从61.83%上升至64.29%。

按照中国证监会《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（以下简称：105号文）和《上市公司重大资产重组管理办法(征求意见稿)》（以下简称：征询意见稿）的相关规定，本次资产购买构成重大资产购买行为，须报经中国证监会核准。

根据《上市公司收购管理办法》的有关规定，本次交易属于向中国证监会申请免除发出要约收购的情形之一。据此，机电控股将向中国证监会提出豁免要约收购申请。

鉴于机电控股为本公司第一大股东液压集团的控股股东，是公司的实际控制人，因此本次发行股票购买资产构成关联交易，在股东大会审议本次交易时，液压集团及关联企业机电物资和泰鑫实业将回避表决。

本公司根据中国证监会 105 号文的有关规定编制本报告书（预案），以供投资者决策参考之用。本次发行股票的特定对象机电控股承诺本次认购的百利电气股票，自发行结束之日起 36 个月内不上市交易或转让。

第三章 与本次交易有关的当事人

一、资产购买方

公司名称：天津百利特精电气股份有限公司

公司办公地址：天津市西青经济开发区民和道 12 号

法定代表人：张文利

总经理：史祺

公司董事会秘书：何啸南

证券事务代表：刘敏

电话：022-83962538

传真：022-83963713

二、资产出售方

公司名称：天津机电工业控股集团有限公司

公司办公地址：天津市南开区长江道 4 号

法定代表人：张文利

联系人：魏立青

电话：022-27024987

传真：022-27024951

三、保荐人、主承销商、财务顾问

公司名称：方正证券有限责任公司

公司办公地址：北京市西城区阜外大街甲 34 号泰阳大厦八层

法定代表人：雷杰

联系人：胥珩

电话：13301383980

传真：010-68586651

四、独立财务顾问

公司名称：安信证券股份有限公司

公司办公地址：北京市西城区金融街 33 号通泰大厦 B 座 606 室

法定代表人：牛冠兴

联系人：马荣姿

电话：010-58331138

传真：010-58331158

五、发行人律师

公司名称：万钧律师事务所

公司办公地址：天津市河西区越秀路越秀大厦 A 座 5 层

法定代表人：赵民士

联系人：孙立岩

电话：022-28358226

六、发行人审计机构

1、亚太中汇会计师事务所有限公司

公司办公地址：北京市崇文区天坛内东里 3 号三层

法定代表人：杨守任

联系人：李志林

电话：010-52172007

2、北京天华中兴会计师事务所有限公司

公司办公地址：北京市西城区复兴门外大街 A2 号中化大厦 17 层

法定代表人：夏执东

联系人：张亮

电话：010-88395166

七、发行人评估机构

1、天津中联有限责任会计师事务所

公司办公地址：天津南开区宾水西道 333 号万豪大厦 10 层

法定代表人：李金才

联系人：高桂萍

电话：022-23733333

2、北京中天华资产评估有限责任公司

公司办公地址：北京市西城区复兴门外大街 A2 号中化大厦 17 层

法定代表人：李晓红

联系人：张福建

电话：010—68315858

第四章 本次资产购买的背景和基本情况

第一节 本次资产购买的背景和目的

本公司是天津机械装备制造业主体天津机电工业控股集团公司唯一控股的上市公司，肩负着天津市机械装备制造业国有企业改革示范先锋的使命。公司在机电控股和天津市政府的大力支持下，逐步发展壮大成为天津市输配电及控制设备行业的龙头企业，经过多年上市公司的规范化管理，具有较高的市场化经营管理水平和相对先进、完善的公司治理结构，成为机电控股下属企业的示范标兵。

为了响应国资委关于加快推进股份制改革，鼓励、支持大型国有控股公司，把优良主营业务资产逐步注入上市公司，做优做强上市公司的政策导向，在深入研究了国有企业改革方向和机电控股资产业务情况后，坚定认为采用把优良主营业务资产逐步注入上市公司是机电控股下属国有企业改革的方向与必由之路。

公司作为机电控股的上市旗舰和资本平台，本公司计划收购机电控股符合上市条件的水电成套设备和环保成套设备产业的核心资产，以逐步实现机电控股优质资产和主营业务整体上市的战略目标。本次收购完成后，本公司将进一步延伸机电装备制造业的产业链，发展成为一家集输配电成套设备、水电成套设备和环保成套设备等多种业务和产业的综合机电装备供应商，并向机电控股核心资产整体上市的战略目标迈出重要一步。同时，通过发挥协同效应，增加本公司的盈利来源，增强了本公司的财务实力和抗风险能力，本公司的综合实力和整体竞争力将得到大幅度增强，有利于公司打造成为天津装备制造业旗舰的战略规划，有利于本公司的长远发展和股东价值的提升。

因此，公司董事会及公司实际控制人机电控股共同提出本次非公开发行动议，拟向公司实际控制人机电控股发行股票购买资产，并向特定投资者非公开发行股票募集现金的方式，募集公司发展所需的资金，进一步做大做强，逐步实现机电控股核心经营性资产的整体上市。

第二节 本次交易的原则

一、 一般原则

- 1、 合法性原则
- 2、 避免同业竞争、规范关联交易的原则
- 3、 突出主营业务，构建企业核心竞争力，使公司具有持续经营能力
- 4、 坚持公正、公开、公平的原则，不损害上市公司和全体股东利益
- 5、 社会效益、经济效益兼顾原则
- 6、 诚实信用，协商一致原则

二、 特殊原则

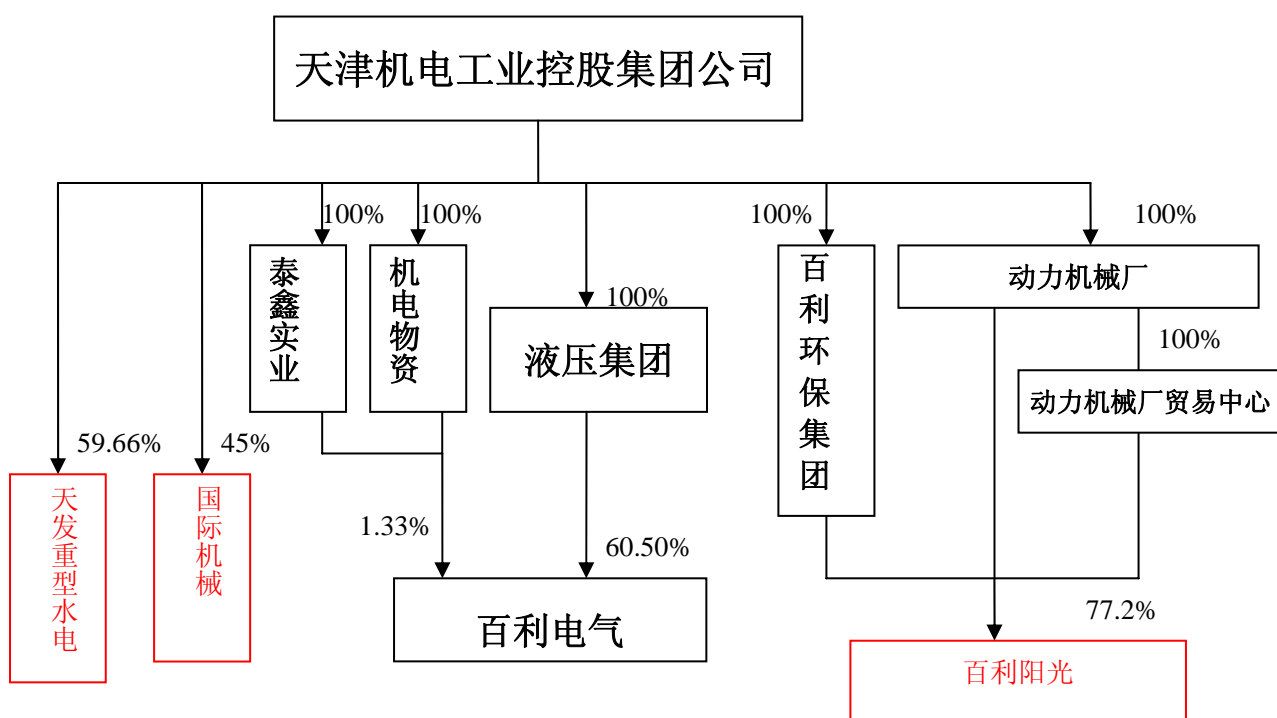
- 1、根据国家对国有资产的战略部署和天津国资委对国有企业改革的深入理解，在保证国有控股的前提下，积极利用上市公司相对完善法人治理结构完善国有企业管理、深化国有企业市场化改革，进一步提升国有控股上市公司的资产质量与核心地位。
- 2、本次发行股票购买资产的特定对象即机电控股及其合作伙伴将其所拥有和控制的、具有较好盈利能力和增长潜力，并符合上市公司规范运作的水电成套设备、环保成套设备两大产业的优质资产、业务全部注入到上市公司。
- 3、机电控股与注入上市公司资产同类的非优质资产、参股股权将通过关闭、清算、退出等方式进行处理。机电控股将继续整合旗下企业，逐步将整合完善、符合上市公司要求的优质企业和业务注入到上市公司，做大做强上市公司，最终实现机电控股核心盈利资产的整体上市。
- 4、本次交易中，注入公司的天发重型水电、国际机械与百利阳光的资产具备完整性、独立性，避免百利电气与机电控股之间的同业竞争；尽可能减少、规范机电控股与上市公司之间的关联交易。

第三节 本次交易的概况

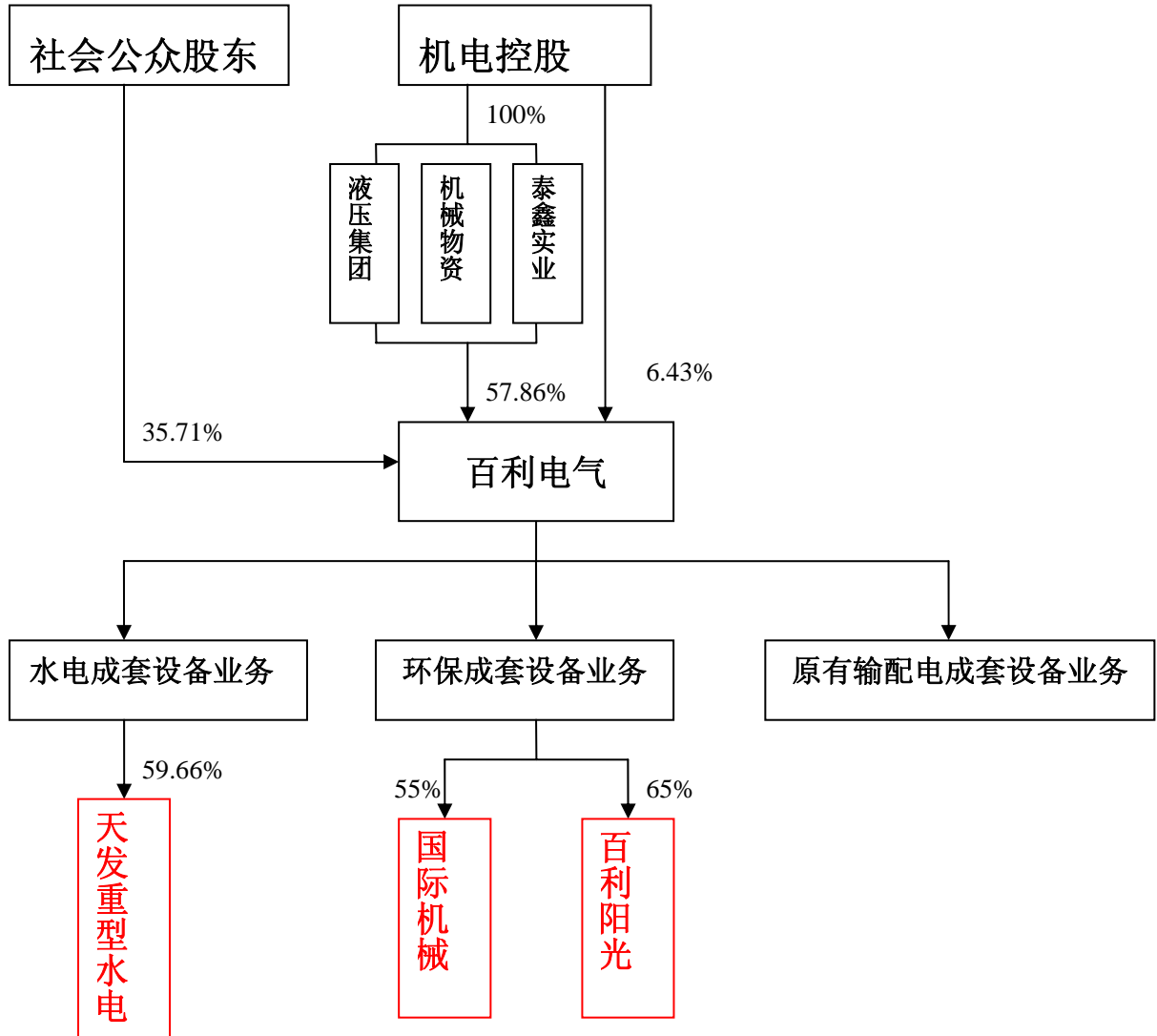
一、目标资产

公司拟向机电控股收购天发重型水电 59.66%股权、国际机械 55%股权和百利阳光 65%股权。

本次发行前公司与目标企业的股权关系图如下：



本次交易完成后公司与目标企业的股权关系图如下：



二、交易价格

本次目标资产的交易价格以资产评估机构出具的资产评估报告确定的评估结果为基准，天发重型水电、国际机械和百利阳光的资产评估结果已获得天津国资委核准：

交易对象	目标资产	资产评估值
机电控股	天发重型水电 59.66%的股权	16,755.59 万元
	国际机械 55%的股权	9,704.98 万元
	百利阳光 65%的股权	2,608.37 万元
	合计	29,068.94 万元

根据公司与机电控股签订的《股权认购暨资产收购合同》规定，资产评估基准日至资产交割日之间产生的损益，归上市公司所有。即上市公司严格按照监管部门核准的资产评估报告确定的资产评估价值进行交易。

三、对价的支付（发行方案概况）

1、股票类型：

人民币普通股（A）股，每股面值人民币 1.00 元。

2、发行方式：

原方案：向特定投资者非公开发行 A 股股票。① 机电控股以所持天发重型水电 59.66%的股权、国际机械 55%的股权和百利阳光 65%的股权认购；② 泰康实业以所持天发重型水电 34.01%的股权认购。

调整方案：向特定投资者非公开发行 A 股股票。机电控股以所持天发重型水电 59.66%的股权、国际机械 55%的股权和百利阳光 65%的股权认购。

注：机电控股已通过资产划转方式将百利阳光 77.2%的股权划转到机电控股直接持有；机电控股承诺将收购 LANGWITH INDUSTRIAL LIMITED 公司持有的国际机械 10%的股权后，再认购公司非公开发行的股票。

3、定价基准日：

本非公开发行的定价基准日为天津百利特精电气股份有限公司董事会三届二十五次会议决议公告日。

4、发行价格：

发行价格等于本公司董事会三届二十五次会议决议公告日前二十个交易日百利电气 A 股股票交易均价的百分之百，即每股 13.35 元人民币。最终以经中国证监会核准的发行价格为准。

若百利电气 A 股股票在定价基准日至发行日期间除权、除息，发行价格应相应调整。

5、发行对象：

原方案：在取得中国证券监督管理委员会和国家相关部门批准后，向机电控股和泰康实业特定对象非公开发行 A 股股票。

调整方案：在取得中国证券监督管理委员会和国家相关部门批准后，向机电控股特定对象非公开发行 A 股股票。

6、发行数量：

原方案：本次拟购买资产的资产评估价值为人民币 36,875.37 万元，按以上发行价格折合发行股份约为 2,762.20 万股。最终发行数量在该资产价值确定后，提请股东大会授权董事会根据实际情况确定。

调整方案：本次拟购买资产的资产评估价值为人民币 29,068.94 万元，按以上发行价格折合发行股份约为 2,177.45 万股。最终发行数量在该资产价值确定后，提请股东大会授权董事会根据实际情况确定。

若百利电气 A 股股票在定价基准日至发行日期间除权、除息，发行数量应相应调整。

7、发行股份的持股期限制：

原方案：本发行完成后，机电控股认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让；泰康实业认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让。

调整方案：本发行完成后，机电控股认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让。

8、滚存利润安排：

本次发行前公司滚存利润由本次发行后的新老股东共享。

9、拟上市的证券交易所：

上海证券交易所。

10、决议有效期：

本非公开发行决议的有效期为非公开发行 A 股股票方案提交本公司股东大会审议通过之日起十二个月。

11、要约收购豁免：

本次公司实际控制人机电控股以资产认购公司本次非公开发行股份触及要约收购条件，机电控股将在股东大会通过后向中国证监会申请要约收购豁免。

四、本次收购后公司的股权结构

	发行前		非公开发行购买资产完成后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
机电控股	19,588.26	61.83%	21,765.71	64.29%
公众股东	12,091.74	38.17%	12,091.74	35.71%
合计	31,680.00	100.00%	33,857.45	100.00%

注：以上机电控股持股数与持股比例为机电控股及其控股子公司合计值。

五、本次收购前后公司控制权的变化

本次收购后机电控股控股比例超过 50%，仍属绝对控股，不会导致本公司控制权发生变化。

六、本次交易的授权和批准情况

1、本交易已经获得的授权和批准：

百利电气于 2007 年 12 月 13 日召开第三届董事会第二十五次会议，决议批准了《关于公司向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易的预案》等非公开发行收购资产之相关议案，并提交股东大会进行审议。

2、本交易尚需获得的授权、核准、同意和备案：

- （1）尚需取得天津国资委对与非公开发行收购资产有关事项的批准；
- （2）非公开发行收购资产尚待百利电气股东大会的批准；
- （3）非公开发行收购资产尚需取得中国证监会核准；
- （4）尚需取得中国证监会同意机电控股免于以要约收购方式取得百利电气新发行的股份。

第五章 本次资产购买交易各方的情况

第一节 本次资产购买方的情况

一、百利电气基本情况

公司名称：天津百利特精电气股份有限公司

注册地址：天津市南开区南泥湾路 8 号

办公地址：天津市西青经济开发区民和道 12 号

法定代表人：张文利

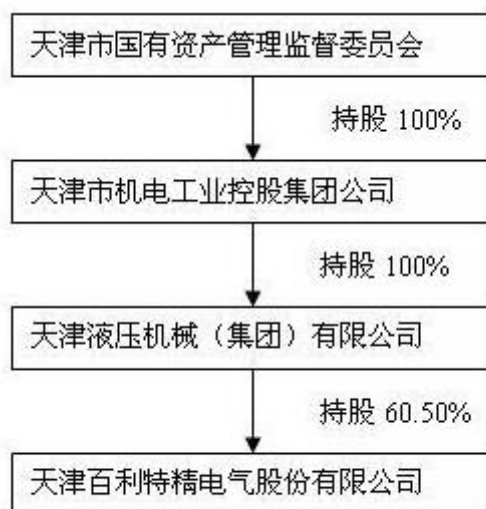
主营业务：中低压开关、中高压开关柜、钨钼材料及液压元件的制造和销售。

二、股本结构

	股数	比例
液压集团	191,668,938	60.50%
泰鑫实业	3,370,890	1.06%
机械物资	842,724	0.27%
其他股东	120,917,448	38.17%
合计	316,800,000	100.00%

注：公司发起人股东液压集团和机械物资为天津市机电工业控股集团公司的全资子公司，公司发起人股东天津泰鑫实业开发有限公司为天津市机电工业控股集团的控股子公司，属于中国证监会《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人，机电控股通过以上三家股东合计对公司持股 195,882,552 股，占公司总股本的 61.83%。

公司实际控制人为天津市机电控股集团（前身为天津市机械局），股权控制关系如下图所示



三、公司最近三年主要财务数据

1、公司最近三年的合并资产负债表主要数据

单位：元

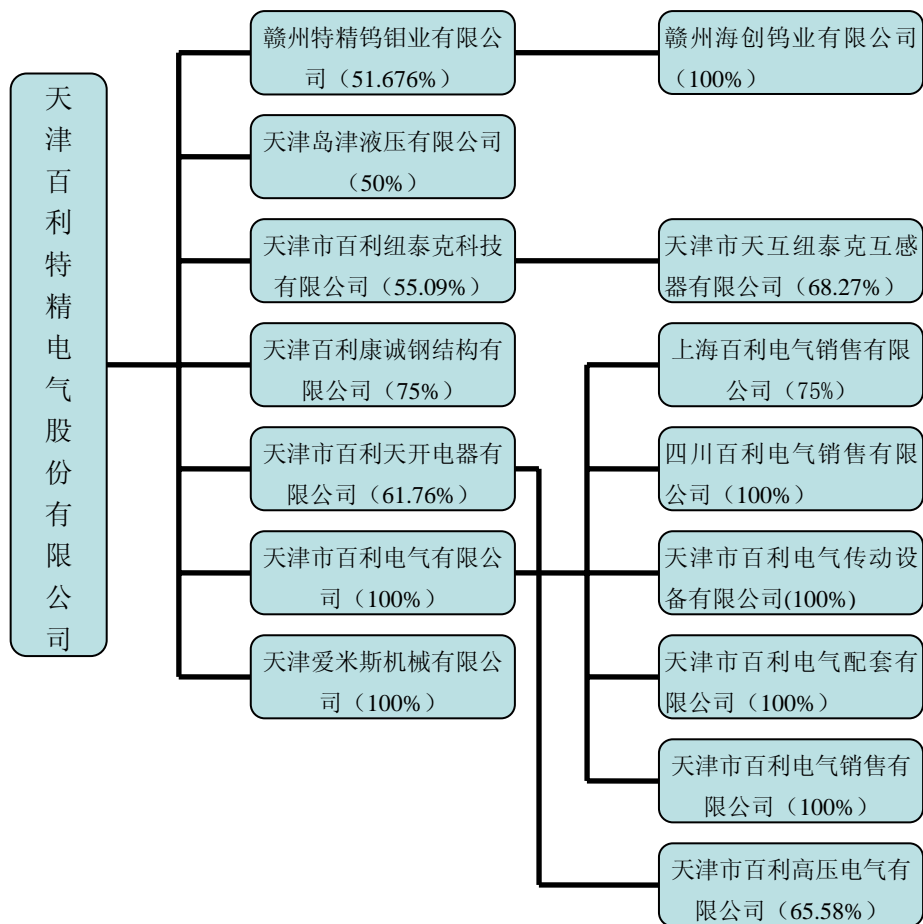
项目	2007年 12月31日	2006年 12月31日	2005年 12月31日
资产总额	916,039,075.95	824,087,603.98	793,243,350.24
负债总额	413,111,310.52	316,739,402.05	338,926,114.04
少数股东权益	—	88,208,452.02	66,513,000.35
股东权益	502,927,765.43	419,139,749.91	387,804,235.85

2、公司最近三年合并利润表主要数据

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
一、主营业务收入	804,509,690.92	806,046,533.89	814,360,962.85
二、主营业务利润	—	105,660,497.93	85,868,527.44
三、营业利润	47,467,530.44	18,369,583.06	24,319,558.86
四、利润总额	51,760,726.90	46,182,662.77	41,309,926.71
五、净利润	38,363,591.52	26,523,634.41	23,387,217.23

四、公司组织结构图



第二节 本次资产出售方的情况

一、机电控股基本情况

公司名称：天津市机电工业控股集团公司

企业性质：国有企业

注册地址：天津空港物流加工区外环北路1号2-A003室

办公地：天津市南开区长江道4号

法定代表人：张文利

注册资金：壹拾亿元

经营范围：从事授权范围内的国有资产经营；机电产品的制造；各类商品、物资的批发及零售；仓储等。

二、机电控股历史沿革

(1) 天津市机电工业控股集团公司原为天津市机械工业管理局。根据中共天津市委、天津市人民政府《关于印发〈天津市机械工业管理局改制为天津市机电总公司的方案〉的通知》（津党〈1995〉20号）文件，于1995年变更为天津市机电工业总公司。

以截止1995年9月30日天津市机械工业管理局所属单位的账面国有资产248,895万元（其中土地价值79,994万元）授给机电总公司持有经营，并由机电总公司统一承担其保值增值责任，逐步提高国有资产整体运营效益（津国资〈1995〉237号）。注册资本金人民币10亿元。

(2) 根据津党[2000]1号《中共天津市委、天津市人民政府关于天津市机电工业总公司改制为天津市机电工业控股集团公司的通知》，市人民政府授权天津市机电工业控股集团公司经营管理全资、控股、参股企业和事业单位的全部国有资产，并对市人民政府承担保值增值责任。

三、机电控股资本变化情况

机电控股自 1995 年 9 月 30 日注册成立以来，注册资本金一直为人民币 10 亿元，未发生变更。

四、机电控股股东情况

天津市机电工业控股集团的股东是天津市国有资产监督管理委员会（国有独资）。

五、机电控股主要财务数据

截至 2006 年 12 月 31 日，机电控股集团总资产 192.92 亿元，净资产 68.60 亿元，主营业务收入 213.44 亿元，利润总额 12.55 亿元。（以上财务数据未经审计）

六、主要资产及业务概况

天津市机电工业控股集团公司主要资产业务是“六大成套设备、十类重点产品”。涉及企业：

1、业务分类：六大成套设备涉及企业（19 户）

序号	名称	涉及企业	控制关系
1	输配电成套设备 (上市公司现有资产和业务)	1.天津市百利电气有限公司	控股
		2.天津市百利天开电器有限公司	控股
		3.天津市百利电气传动设备有限公司	控股
		4.天津金山电线电缆股份有限公司	参股
		5.普睿司曼天津电缆有限公司	参股
		6.天津市天变变压器有限公司	参股
		7.天津市特变电工变压器有限公司	参股
		8.天津市百利纽泰克电气科技有限公司	控股
2	发电成套设备	9.天津市天发重型水电设备制造有限公司	控股
		10.天津市天发柴油发电设备有限公司	控股
3	环保成套设备	11.天津国际机械有限公司	控股
		12.天津百利阳光环保设备有限公司	控股
		13.美国沃茨工业集团—天津塘沽瓦特斯阀门有限公司	参股
		14.天津市富兰克电机工程有限公司	参股

4	重型成套设备	15.天津市天重江天重工有限公司	参股
5	电梯设备及配套产品	16.天津奥的斯电梯有限公司	参股
		17.天津康诚钢铁结构工程有限公司	控股
		18.天津空港设备制造有限公司	参股
6	工程机械成套设备	19.鼎盛天工工程机械股份有限公司	参股

注：红字填充的企业为本次注入上市公司的资产和业务。

2、产品分类：十类重点产品涉及企业（12户）

序号	名称	涉及企业	控制关系
1	压力机	1.天津市天锻压力机有限公司	控股
2	金切机床	2.天津第一机床总厂	全资
		3.天津市津机磨床有限公司	控股
3	工业泵	4.天津泵业机械集团有限公司	控股
4	风机	5.天津市鼓风机总厂	全资
5	减速装置	6.天津减速机股份有限公司	控股
		7.华盛昌齿轮有限公司	参股
6	起重设备	8.起重设备有限公司	参股
7	柴油机	9.珀金斯雷沃动力（天津）有限公司	参股
8	液压件	10.派克特精液压有限公司	参股
9	冰箱压缩机	11.扎努西电气机械天津压缩机有限公司	参股
10	电气传动装置	12.西门子电气传动有限公司	参股

七、同业竞争与关联交易

1、同业竞争承诺

机电控股出具了《天津市机电工业控股集团公司关于不与天津百利特精电气股份有限公司构成同业竞争的承诺》，保证机电控股及其控股子公司与百利电气及其控股子公司符合避免同业竞争之各项要求。

2、关联交易承诺

机电控股出具了《关于减少和规范与天津百利特精电气股份有限公司关联交易的承诺》，承诺本次重大资产重组完成后，将尽量减少与百利电气及其控股子公司之间的关联交易；保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。

第三节 资产购买方与资产出售方之间关系

本次交易前，机电控股持有本公司控股股东液压集团 100%股权、公司发起人股东机械物资和泰鑫实业 100%股权，液压集团、机械物资和泰鑫实业分别持有本公司 60.50%、1.06%和 0.27%的股权，因此，机电控股通过以上三家股东合计对公司持股 195,882,552 股，占公司总股本的 61.83%。本次交易完成后，机电控股合计持有本公司 64.29%的股权。

第六章 本次发行股票购买资产的情况

第一节 拟购买资产的价值分析

一、拟购买资产业务分类

根据公司与机电控股签署的《股份认购及资产收购合同》，本次发行股票购买资产包括：

- (1) 发电成套设备业务：天发重型水电 59.66%的股权
- (2) 水务环保成套设备业务、机电设备进出口业务：国际机械 55%的股权
- (3) 垃圾处理环保成套设备业务：百利阳光 65%的股权

二、拟注入目标公司的资产评估值

1、天津市天发重型水电设备制造有限公司资产评估值

根据天津中联出具的《资产评估报告》（中联评报字(2007)第 0057 号）和亚太中汇出具的《审计报告》（亚太审字[2007]A-A-55 号），截至 2007 年 9 月 30 日，天发重型水电注册资本 18,059.76 万元，总资产 74,165.95 万元，净资产 22,535.44 万元，2006 年度主营业务收入 39,267.14 万元，净利润 1,182.97 万元。根据天津市国资委出具的《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司资产评估项目予以核准的意见》（津国资产权评[2008]1 号），天发重型水电资产评估值为 28,085.13 万元。评估增值的主要原因为机器设备和土地使用权增值。此次机电控股以天发重型水电 59.66%的股权认购公司本次非公开发行的股票，天发重型水电 59.66%股权的资产评估值为 16,755.59 万元。

2、天津国际机械有限公司资产评估值

根据中天华出具的《资产评估报告》（中天华资评报字(2007)第 1143 号）和天华中兴出具的《审计报告》（天华中兴审字（2007）第 1259—02 号），截至 2007 年 9 月 30 日，国际机械注册资本 1.2 亿元，总资产 57,073.38 万元，归

属母公司的净资产 13,132.95 万元，2006 年度主营业务收入 102,486.41 万元，归属母公司的净利润 546.81 万元。根据天津市国资委出具的《关于天津国际机械有限公司资产评估项目予以核准的意见》（津国资产权评[2008]4 号），国际机械资产评估值为 17,645.41 万元，评估增值的主要原因为土地使用权和控股子公司整体评估增值。此次机电控股以国际机械 55%的股权认购公司本次非公开发行的股票，国际机械 55%股权资产评估值为 9,704.98 万元。

3、天津市百利阳光设备有限公司

根据中天华出具的《资产评估报告》（中天华资评报字(2007)第 1142 号）和天华中兴出具的对百利阳光《审计报告》（天华中兴审字（2007）第 1259-1 号），截至 2007 年 9 月 30 日，百利阳光注册资本 300 万元，总资产 4,471.06 万元，净资产 2,361.01 万元，2006 年度主营业务收入 4,758.56 万元，净利润 797.10 万元。根据天津市国资委出具的《关于天津百利阳光环保设备有限公司资产评估项目予以核准的意见》（津国资产权评[2008]3 号），百利阳光资产评估值为 4,012.88 万元，评估增值的主要原因为存货及无形资产增值。此次机电控股以百利阳光 65%的股权认购公司本次非公开发行的股票，百利阳光 65%股权评估值为 2,608.37 万元。

4、评估价值合理性分析

根据天津中联对天发重型水电出具的资产评估报告和中天华对国际机械和百利阳光出具的资产评估报告，本次收购资产的评估价值为 29,068.94 万元，根据经亚太中汇对天发重型水电和天华中兴对国际机械和百利阳光审计的盈利预测报告，收购资产的评估作价相当于 2007 年预测净利润的市盈率 10.41 倍，相当于 2008 年预测净利润的市盈率 8.88 倍，市盈率相对较低，评估价值较为合理。

单位：万元

目标企业	股权比例	资产评估值	2007 年盈利预测	市盈率	2008 年盈利预测	市盈率
天发重型水电	59.66%	16,755.59	963.37	17.39	1054.79	15.89
国际机械	55%	9,704.98	893.35	10.86	1,210.52	8.02
百利阳光	65%	2,608.37	936.87	2.78	1,006.89	2.59
合计	-	29,068.94	2,793.59	10.41	3,272.20	8.88

三、拟注入资产未来盈利能力的说明

1、天发重型水电盈利能力说明

天发重型水电 2007 年 1-9 月实现销售收入 34,667.71 万元,实现净利润 996.76 万元,净资产收益率 4.42%。根据经亚太中汇审计的《盈利预测报告》2007 年度预测净利润 1,614.76 万元,净资产收益率 7.17%和 2008 年预测净利润 1,768.00 万元,净资产收益率 7.85%。

2、国际机械盈利能力说明

国际机械 2007 年 1-9 月实现主营业务收入 79,138.59 万元,实现净利润 636.62 万元,净资产收益率 4.85%,根据经天华中兴审计的《盈利预测报告》2007 年度预测净利润 893.35 万元,净资产收益率 6.80%和 2008 年预测净利润 1,210.52 万元,净资产收益率 9.22%。

3、百利阳光盈利能力说明

百利阳光 2007 年 1-9 月主营业务收入 3,572.46 万元,净利润 622.05 万元,净资产收益率 26.35%,根据经天华中兴审计的《盈利预测报告》2007 年度预测净利润 936.87 万元,净资产收益率 39.68%和 2008 年可实现净利润 1,006.89 万元,净资产收益率 42.65%。

第二节 拟购买资产的介绍

一、天发重型水电

1、公司基本情况

企业名称:天津市天发重型水电设备制造有限公司

企业性质:有限责任公司

法定代表人:吴树元

注册资本：壹亿捌仟零伍拾玖万柒仟陆佰元人民币

注册地址：天津市北辰区高峰路

公司办公地址：天津市北辰区高峰路

2、公司简介：

天发重型水电自 2001 年 4 月成立以来，经过六年多的经济运行，经济效益大幅度提高，资产总额不断增大，特别自 2004 年开始，实现了跨越式发展，经过不懈努力现已跨入了全国水电设备行业第二集团之列，并向第一集团努力，是天津市政府以及机电控股的重点支持的关键装备制造业与快速增长的企业。

天发重型水电的销售收入 2007 年预计可达到 4.5 亿元—5.5 亿元。截止到 2007 年 9 月份资产总额约 7.4 亿元，净资产约 24,130 万元（以上数据未经审计）。现有土地 241.86 亩，厂房 57,850.81 平米。生产设备 622 台，其中大型关键设备 120 台，经技术改造数控立式、卧式、端面车床和数控镗铣、龙门铣共达 59 台。现有员工 920 人，其中工程技术人员 100 人；享受国家级津贴 3 人；高级工程师 36 人，工程师 53 人；高级技能人员 258 人。

2005 年 10 月份技术设计研发部门被认定为天津市级企业技术中心。天发重型水电组建六年多来，先后为国内外设计制造 110 台（套）水轮发电机组。其中不仅包括首先发明创造的贯流机组优势产品，同时也包括混流、轴流机组，产品的单机容量、转轮直径也由中小型向大中型突破，市场份额占全国比例不断扩大，在产值和收入占全国水电行业总排名第 5—6 位。

3、公司历史沿革

天津市天发重型水电设备制造有限公司是在天津市政府和天津市机电工业控股集团公司的直接领导下，经《津机控资（2000）27 号》关于“设立天津市天发重型水电设备制造有限公司的批复”的批准，由天津发电设备总厂水轮发电机组设计、制造的全部技术与破产的天津天重重型机器（集团）有限公司的优良实物资产以及两个企业的工程技术、管理、技术生产人员重组建立的。注册日 2001 年 2 月份，组建成立日为 2001 年 4 月 1 日，企业性质为国有控股有限公司。

4、公司股权结构

股东名称	投资额（万元）	持股比例（%）
天津市机电工业控股集团公司	10,775.54	59.66
天津泰康实业有限公司	6,139.77	34.01
天津华泽（集团）有限公司	1,144.45	6.33
合计	18,059.76	100.00%

5、公司主要财务数据（经审计）

（1）合并资产负债表主要数据

单位：元

	2007年9月30日	2006年12月31日
总资产	741,659,543.00	548,718,315.75
总负债	516,305,146.07	463,401,942.90
归属母公司股东权益合计	225,354,396.93	85,316,372.85

（2）合并利润表主要数据

单位：元

	2007年 9月30日	2006年 12月31日
主营业务收入	346,677,108.17	392,671,379.75
业务利润	14,948,601.44	11,686,286.64
利润总额	15,656,221.75	13,114,027.54
归属母公司股东的净利润	9,967,642.72	11,829,687.58

6、公司重大担保、或有负债情况

公司无对外担保及或有负债

7、控股股东及其他关联方占用资金情况

根据亚太中汇会计师事务所有限公司对天发重型水电《关于天津市天发重型

水电设备制造有限公司控股股东及其他关联方资金占用和对外担保的专项说明》的初步审计结果，天发重型水电截至 2007 年 9 月末，存在控股股东及其关联方资金占用情况。具体情况如下：

资金占用方名称	占用方与公司关联关系	上市公司核算的会计科目	2007 年期初占用资金余额	2007 年 9 月末占用资金余额	占用形成原因
鑫皓投资	控股股东	预付账款	23,025,926.00	23,025,926.00	往来款
百利阳光	受同一实质控制人控制	预付账款	186,000.00	122,700.00	货款
液压集团	受同一实质控制人控制	其他应收款		6,500,000.00	往来款

注：控股股东天津市鑫皓投资发展有限公司所欠公司 23,025,926.00 元已于 2007 年 11 月 19 日归还，天津液压机械（集团）有限公司所欠款项已于 2007 年 12 月 10 日偿还完毕。

机电控股承诺：在百利电气非公开发行股票及重大资产收购的申请文件申报、审核前，机电控股将协助解决天发重型水电控股股东及其关联方占用资金的情况，并保证在百利电气非公开发行完成前，天发重型水电、国际机械和百利阳光无控股股东及其关联方占用资金的情况。

8、持续经营能力的说明

天发重型水电在灯泡贯流机组上存在着较强优势，生产总量占全国装机 70% 以上，由于天发重型水电的灯泡贯流机组已经形成了模块化组织生产，因此不但交货期及时，成本也低于其他厂家，特别是天发重型水电研发中心有 70 余项专利，有设计灯泡贯流全国唯一的软件，因此作为主导产品，在全国享有盛誉，中央电视台对天发重型水电在新闻联播里作过专门报道。现在天发重型水电灯泡贯流机组从 $\Phi 2.75\text{m}$ 到 $\Phi 6.5\text{m}$ 、从单机 3000 瓦到 2.5 万千瓦均有产品和业绩。

天发重型水电计划将生产规模进一步提高和扩大，其发展前景十分乐观。在二年至三年时间内有望挤进水电设备企业的第一集团，力争在行业上进入前四名。

9、相关权证批准情况

不涉及。

二、天津国际机械有限公司

1、公司基本情况

企业名称：天津国际机械有限公司

企业性质：有限责任公司

法定代表人：顾启峰

注册资本：1.2 亿人民币

注册地址：天津港保税区海滨九路 90 号 303 室

公司办公地址：天津市和平区保定道 25 号

2、公司历史沿革

天津国际机械有限公司是于 2005 年 6 月 22 日，在天津港保税区注册成立的中外合资企业。国际机械注册资金 1.2 亿元人民币，股东为：天津市机电工业控股集团有限公司以现金人民币 5400 万元作为出资，占注册资本的 45%；英属维尔京群岛 SINO LEGEND INDUSTRIES LIMITED 以等值于人民币 5400 万元的港币出资，占注册资本的 45%；英属维尔京群岛 LANGWITH INDUSTRIAL LIMITED 以等值于人民币 1200 万元的港币出资，占注册资本的 10%。

根据《成立天津国际机械有限公司及促进其进一步发展的框架协议》，国际机械于 2005 年 11 月收购了天津百利环保装备集团有限公司持有的天津百利三通机械有限公司 89.74% 股权，使天津百利三通机械有限公司成为国际机械的控股子公司。

根据《成立天津国际机械有限公司及促进其进一步发展的框架协议》，国际机械于 2005 年 11 月收购了天津市机电工业控股集团有限公司持有的天津机电进出口有限公司 27.52% 股权，同时收购了天津泰鑫实业开发有限公司持有的天津机电进出口有限公司 52.48% 股权，使国际机械持有天津机电进出口有限公司 80% 股权，天津机电进出口有限公司成为国际机械的控股子公司。

国际机械为进一步扩大通用机械产业链，于 2007 年 3 月投资 420 万元，自然

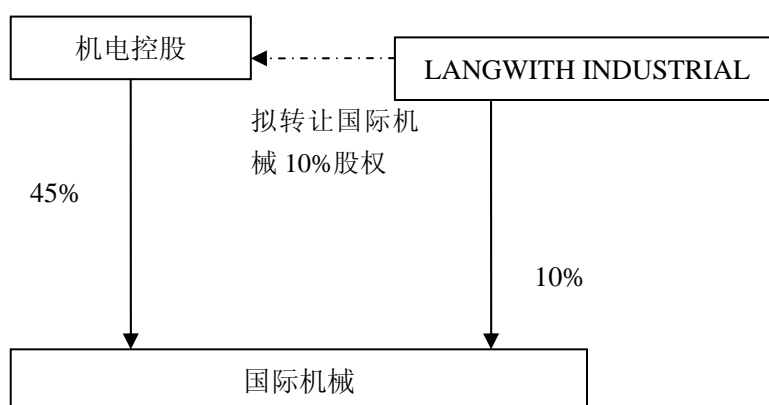
人投资 180 万元，总注册资金 600 万元，组建了天津百利三通阀门电装有限公司，成为国际机械又一控股子公司。

目前国际机械共有三家控股子公司，即天津百利三通机械有限公司、天津机电进出口有限公司、天津百利三通阀门电装有限公司。

3、公司股权结构

股东名称	投资额（万元）	持股比例（%）
天津机电工业控股集团公司	5,400	45
SINO LEGEND INDUSTRIES LIMITED	5,400	45
LANGWITH INDUSTRIAL LIMITED	1,200	10
合计	12,000	100

国际机械实际控制人为天津市机电控股集团，股权控制关系如下图所示：



4、公司主要财务数据（经审计）

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：元

	2007 年 9 月	2006 年末
总资产	570,733,828.95	345,480,968.35
总负债	428,868,900.22	222,365,009.23

少数股东权益	10,535,499.11	9,132,954.32
归属母公司股东权益合计	131,329,429.62	113,983,004.80

(2) 合并利润表主要数据

单位：元

	2007年9月	2006年末
营业总收入	791,385,880.22	1,024,864,056.92
营业利润	7,175,196.74	9,660,642.23
利润总额	10,168,657.75	10,590,858.98
归属母公司股东的净利润	6,366,198.03	5,468,118.90

5、公司重大担保或有负债情况

国际机械或下属控股子公司对其他企业或个人的担保情况：

担保企业名称	被担保企业名称	担保金额	担保期限	担保形式
天津国际机械有限公司	天津市机电工业控股集团公司	3,000 万元	2007. 4. 30-2010. 4. 30	以国际机械空港环保产业园在建工程及将来形成的不动产提供反担保（机电工业控股集团公司为国际机械 3000 万元项目贷款提供担保），相当于抵押担保

说明：机电控股承诺：在百利电气非公开发行股票及重大资产收购的申请文件申报、审核前，机电控股将协助解除或转移国际机械全部对外担保，并保证在百利电气非公开发行完成前，天发重型水电、国际机械和百利阳光无对外担保。

6、持续经营能力的说明

(1) 阀门业务:

主要产品包括闸阀、截止阀、球阀、蝶阀、安全阀、止回阀、节流阀、旋塞阀、减压阀、隔膜阀、疏水阀、紧急切断阀等十大大类产品。

我国阀门产品市场在今后几年，随着国家基础建设和能源核电站的建设，市场前景很好。以石化市场为例，在未来几年建 6 座百万吨乙烯等项目，所用阀门主要为闸阀、球阀、截止阀和通用阀门，所有阀门的量为投资的 3%—5%，加上日常用量要在 200 亿，要建 10 座核电站，所用阀门在 100 亿以上，所有这些都为国际机械的阀门产品提供了很好的商机。

(2) 环保产业业务:

主要产品包括各种水处理设备、成套装置、仪器仪表和药剂材料，广泛用于城市污水处理、城市供水、工业废水治理、生活污水处理、工业用水处理、纯净水制备、污水回用、河湖水环境保护等领域。

国际机械生产的环保产品优势在于:一是“十一五”期间环保板块将以控股集团及我市环保机械产品设计制造、技术平台为依托，利用公司资金优势和在环保领域的资源优势，下大力量开发污水处理、污泥处理成套设备，实施差别化战略，通过提供差异化的产品，制造出在产业范围内具有独特性产品，形成有特色的品牌。二是通过国际贸易工作的拉动，利用国际金融组织贷款建设，通过国际通行的招标和建设程序进行的工程项目，主要针对饮用水厂及污水处理厂工程的建设项目，以产品促成套，以项目带动环保产业发展。三是并购与环保有关的通用机械产品企业拓展主营业务，增加创造价值能力，加速提升经济总量。此外，机电控股在环保领域具有良好的资金优势和资源优势，近几年在环保领域的市场份额迅速扩大，并在水处理领域有丰富的市场运作和运营经验。公司形成了运营、设备成套和设备研发制造较完整的产业链。

(3) 阀门驱动装置业务:

国际机械控股子公司——百利二通和阀门电装公司是生产阀门驱动装置产品的专业生产公司。阀门驱动装置产品是阀门产品的必备部件。

国际机械的阀门电动装置产品竞争优势可归纳为以下几点：1、品牌优势：由

于国际机械为国内首家研制阀门电动装置的专业厂家并有四十多年的产品应用良好业绩，所以国际机械生产的阀门电动装置产品在国内具有较高品牌影响力；2、深厚的技术基础：国际机械在国内首家引进国际先进技术，建立了我国阀门电动装置技术体系和相关理论，在消化吸收国际先进技术同时积累了丰富的经验，奠定了良好的基础。3、产品的优势：产品结构丰富，既有以 50—2700N.m 系列非侵入式智能型多回转阀门电动装置（共 5 个机座号）构成高档次“智能化”控制产品，又有以改造的 100—2700N.m SMC 系列多回转阀门电动装置（共 9 个机座号）构成“常规控制”产品，还有镜技术改进后的经济型产品作为占领低端市场的主要产品。

上述三个层次的产品构成，使国际机械的产品形成互补的格局，进而为市场的拓展和产品技术的再发展打下好的基础。此外，除了以上通用型产品，“十一五”期间国际机械还应该注重特殊型产品的发展，最主要的是核电用阀门电动装置制造与投入市场。应在以往工作的基础上建立并进一步完善核电体系（三个重要环节，制造、质保、技术支持），使国际机械核电产品的技术与市场占有率均达到国内同行业的领先水平。

（4）进出口贸易及环保成套工程项目业务：

国际机械下属控股子公司——天津机电进出口有限公司，是天津市机电成套设备、国际工程承包、进出口业务的核心企业。

自 2006 年开始，机电进出口公司大力开发机电成套产品的出口业务，特别是柴油发电机组成套设备、灌装机生产线的出口，均取得了喜人的成绩，赢得了客户的好评；今年以来，国际机械根据国家政策导向，开始加大开发进口产品的力度，特别是国内紧缺的资源性产品，这为公司的进一步发展提供了新的途径。另外自公司成立以来，环保成套在全国给水和污水处理项目中已成功完成了十几个大型项目，从中积累了丰富的经验和全国领先的业绩，在国际竞争性招标中屡屡中标，展现了较强的竞争优势；并且我们已经掌握了污水处理领域中达到国际先进水平的技术，为广泛地与国际污水项目领域合作提供了技术保证。

7、控股股东及其他关联方占用资金情况

根据天华中兴会计师事务所有限公司对国际机械《关于天津国际机械有限公司控股股东及其他关联方资金占用和对外担保的专项说明》的初步审计结果，国际机械截至 2007 年 9 月末，存在控股股东及其关联方资金占用情况。具体情况如下：

(1) 天津国际机械有限公司与各关联方的资金占用情况

单位：人民币元

关联方	相对应的会计报表科目	2007年9月末金额	2007年初金额	回收方式	原因
天津换热设备总厂	应收帐款	72,019.00	2,030,955.19	抵账、现金	销售产品
天津阀门厂	应收帐款	254,619.24	2,314,368.12	现金	销售产品
天津换热设备总厂	预付帐款	1,323,470.00	753,137.00	抵账、现金	购设备、存货
天津阀门厂	预付帐款		1,376,709.17	抵账、现金	购设备、存货
天津百利环保装备集团公司	预付帐款	164,422.18	64,422.18	现金	购设备等

(2) 天津百利三通机械有限公司与各关联方的资金占用情况

单位：人民币元

关联方	相对应的会计报表科目	2007年9月末金额	2007年初金额	回收方式	原因
天津百利环保装备集团集团有限	其他应收款	3,691,896.00	3,691,896.00	货币	补偿金
天津百利环保装备集团集团有限	其他应收款	273,369.11	273,369.11	货币	补偿金
天津市阀门厂	其他应收款	90,000.00	90,000.00	货币	借款
天津市阀门公司	其他应收款	1,707,175.89	1,707,175.89	发票	租赁费

(3) 天津机电进出口有限公司与各关联方的资金占用情况

关联方	相对应的会计报表科目	2007年9月末金额	2007年初金额	回收方式	原因
天津百利环保装备集团集团有限	应收账款	500,000.00	500,000.00	货币	货款

机电控股承诺：在百利电气非公开发行股票及重大资产收购的申请文件申报、审核前，机电控股将协助解决国际机械控股股东及其关联方占用资金的情况，并

保证在百利电气非公开发行完成前，天发重型水电、国际机械和百利阳光无控股股东及其关联方占用资金的情况。

8、相关权证批准情况

不涉及。

三、天津市百利阳光环保设备有限公司

1、公司基本情况

企业名称：天津百利阳光环保设备有限公司

企业性质：有限责任公司

法定代表人：任庆斌

注册资本：300 万元

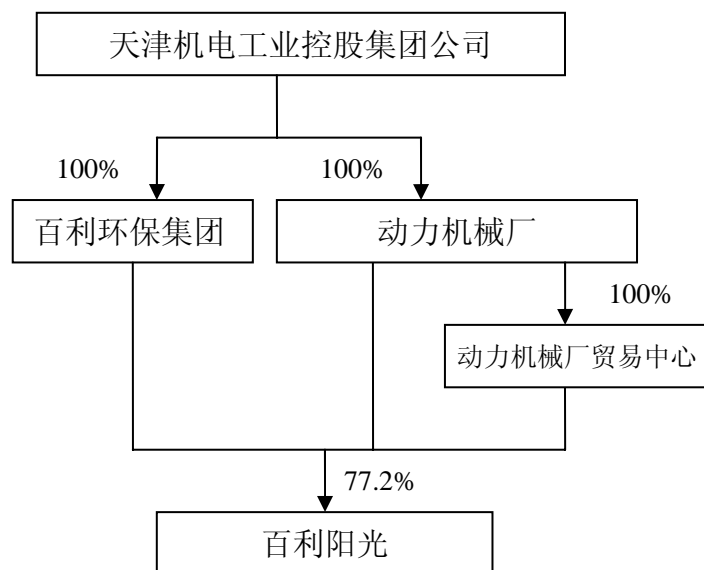
注册地址：天津市河北区金钟河大街赵沽里道 11 号

公司办公地址：天津市河北区南口西路 4 号

2、公司股权结构

股东名称	投资额（万元）	持股比例
天津动力机厂	24	8%
天津动力机厂机械技贸中心	30	10%
天津百利环保装备集团有限公司	177.6	59.2%
自然人（员工持股）	68.4	22.8%
合计	300	100%

百利阳光实际控制人为天津市机电控股集团，股权控制关系如下图所示：



3、公司历史沿革

天津百利阳光环保设备有限公司成立于 1998 年，注册资本 300 万元。2002 年划归天津百利环保装备集团有限公司，在企业发展困难时，公司积极实施了员工持股，公司效益逐年提升。

4、公司主要财务数据（经审计）

（1）合并资产负债表主要数据

单位：元

	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
总资产	44,710,643.33	28,926,467.60
总负债	21,100,517.66	11,536,898.35
归属母公司股东权益合计	23,610,125.67	17,389,569.25

（2）合并利润表主要数据

单位：元

	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
营业收入	35,724,613.04	47,585,635.06
营业利润	7,346,138.94	9,961,892.45
利润总额	8,755,209.40	11,285,042.45
净利润	6,220,556.42	7,971,033.75

5、公司重大担保或有负债情况

公司无对外担保，全部负债为流动负债，无银行借款。

6、持续经营能力的说明

(1) 主营业务及主要资产情况：

公司主要产品为从事固体废弃物处理成套设备和子午胎一次法成型机中的核心、心脏部位——双鼓产品的生产制造和环保设备产品（固废垃圾处理设备）。

(2) 公司主营业务发展规划

A. 子午胎一次法成型机的双鼓产品

我国汽车行业在入世后飞速发展，轮胎在汽车上属于一个重要部件，关系到整部车的质量和消费者在使用时的安全问题。2006年中国轮胎产量较2005年增长15%至4.3319亿条，子午线轮胎代表现阶段生产的技术趋势，处于成长期，因此产量增长总体超过整体水平，1-12月，子午线轮胎累计产量为1.7860亿条，比上年增产3598.12万条，同比增长26.73%。轮胎产量的增长势必带动橡胶机械制造业的龙头企业——天津赛象科技股份公司的产品配套的核心部位。

目前百利阳光是全国最大的双鼓产品生产制造基地。

B. 环保产品（固废垃圾处理设备）

近年我国环保机械行业产值以年均15%左右的速度递增，2005年全国环保机械行业产值达到600亿元以上。巨大的环保投资将为环保机械制造业构筑巨大的市场。

随着我国城市化进程的不断加快，城市生活垃圾的产生量也越来越大，但目前我国垃圾处理的技术水平比发达国家落后二十至三十年以上，近年来城市垃圾污染已经直接危害到人民的健康和正常生产和生活以及影响到经济可持续发展。多年来，我国绝大多数城市采用露天堆放、自然填埋的简单方式消纳城市垃圾，有的江河湖海沿岸成了天然消纳场，直接污染着空气、水、农田。目前我国城市生活垃圾年产量已超过1亿吨，并以每年8%的速度增长。百利阳光通过多年的努力，已发展成为国内唯一一家拥有独立的自主知识产权，自主创新的，并能够独

立开发设计制造适合中国国情的城市垃圾综合处理成套设备生产的厂家，在国内处于领先地位。2006年百利阳光成为天津市市容环境卫生协会常务理事单位、天津市机械工业协会理事单位。在国内固废垃圾处理设备的制造企业中，百利阳光处于前三名的地位。

7、控股股东及其他关联方占用资金情况

根据天华中兴会计师事务所有限公司对百利阳光《关于天津百利阳光环保设备有限公司控股股东及其他关联方资金占用和对外担保的专项说明》的初步审计结果，百利阳光截至2007年9月末，存在控股股东及其关联方资金占用情况。具体情况如下：

单位：人民币元

关联方	期末余额截止时点	期初余额截止时点	相对应的会计报表科目	期末时点金额	期初时点金额	回收方式	原因
天津市机电工业控股集团	2007-09-30	2006-12-31	其他应收款	3,524,000.00	24,000.00	货币资金	暂借款
天津百利环保装备集团有限公司	2007-09-30	2006-12-31	应收账款	1,036,735.30	1,624,235.30	货币资金	货款
天津动力机厂	2007-09-30	2006-12-31	其他应付款	221,132.64	245,520.64		水电及代交款
天津动力机厂	2007-09-30	2006-12-31	应付账款	1,262,321.22	1,262,321.22		低耗材料款

机电控股承诺：在百利电气非公开发行股票及重大资产收购的申请文件申报、审核前，机电控股将协助解决百利阳光控股股东及其关联方占用资金的情况，并保证在百利电气非公开发行完成前，天发重型水电、国际机械和百利阳光无控股股东及其关联方占用资金的情况。

8、相关权证批准情况

不涉及。

9、其他说明情况

(1) 机电控股保留百利环保 12.2%股权的说明

百利阳光在引入环保设备人才过程中，百利阳光及机电控股曾向新引进人才承诺转让百利阳光部分股权给新引进人才，目前新引进人才已经按承诺实现了业

绩承诺，为了兑现业绩奖励承诺，稳固百利阳光的优秀人才，机电控股保留了百利阳光 12.2%留作业绩奖励拟转让给百利阳光管理层。

(2) 单一供货情况的说明

百利阳光主要产品子午胎一次法成型机的双鼓产品占公司主营业务收入的 70%，百利阳光与国内橡胶制造业的龙头企业赛象科技签订了独家供货协议，协议规定百利阳光所生产的双鼓产品独家且唯一向赛象科技供货，赛象科技亦只能向百利阳光采购该产品。

据调查，百利阳光与赛象科技的合作属规避市场风险、长期合作、技术共享的市场合作关系，赛象科技属民营企业与机电控股不存在关联关系，且产品的采购与销售完全以市场价格定价，双方已合作多年，实现了共同发展的态势。但百利阳光仍存在过多依赖单一客户的风险。

第三节 认购资产产权权属状况

机电控股已通过资产划转方式将百利阳光 77.2%的股权划转到机电控股直接持有，同时国际机械标的股权中的 10%尚为 LANGWITH INDUSTRIAL LIMITED 公司持有，但机电控股已承诺在相应股权交割日之前完成对上述两项目标股权的过户手续，以便使机电控股合法持有上述两项股权，实现对其享有完全的处分权。鉴于此，本次交易的万钧律师事务所认为机电控股有能力控制标的资产完成本次交易。

因此，本次购买资产涉及的标的资产所对应的主要经营性资产不存在因违反法律、法规和规范性文件规定而产生或可能产生重大不利影响之情形。

第七章 本次资产购买协议书的主要内容

第一节 机电控股与公司签订的《股份认购暨资产收购合同》

一、合同主体和签订时间

机电控股与百利电气于 2007 年 12 月 13 日签署了《股份认购暨资产收购合同》（“股份认购协议”）。

二、认购股份资产

- （1）机电控股持有天津市天发重型水电设备制造有限公司 59.66% 的股权；
- （2）机电控股持有天津国际机械有限公司 55% 的股权；
- （3）机电控股持有天津市百利阳光环保设备有限公司 65% 的股权。

三、对价确定标准

本次机电控股向百利电气认购资产的作价，均以相应三项目标资产在评估基准日，经具有证券从业资格的评估机构出具的评估值为基准确定交易的价格，并以经中国证监会核准的评估价值为标准，确定最终的转让对价。

四、对价支付方式

百利电气以向机电控股非公开发行 A 股股票的方式，作为本次资产购买的对价支付。根据《上市公司证券发行管理办法》，本次百利电气向机电控股定向非公开发行股票的价格等于百利电气董事会决议公告日前二十个交易日百利电气 A 股股票交易均价的百分之百，即每股 13.35 元人民币，最终以经中国证监会核准的发行价格为准。

五、期间损益处理

资产评估基准日至资产交割日之间相应股权所产生的损益，归公司所有。

六、对目标资产的承诺

鉴于目前百利阳光标的股权尚为机电控股绝对控股的天津动力机厂、天津动力机厂机械技贸中心和天津百利环保装备集团有限公司持有，以及国际机械标的股权中的 10% 尚为 LANGWITH INDUSTRIAL LIMITED 公司持有，因此，机电控

股承诺在相应股权交割日之前完成对上述三个目标股权的过户手续，以便使机电控股合法持有上述三项股权，实现对其享有完全的处分权。

七、人员安排

鉴于本次转让标的物均为股权，各目标公司作为独立法人的身份不变，因此各目标公司仍然履行与其员工的劳动合同。各目标公司不因本次资产收购行为而发生额外的人员安排问题。

八、生效条件

- (1) 机电控股已完成本次转让的所有内部程序；
- (2) 公司董事会、股东大会依据公司章程及现行国家法律法规及规章的规定已审议批准公司非公开发行股票及机电控股以资产认购本次非公开发行股份事宜；
- (3) 天津市人民政府国有资产监督管理委员会已对本协议项下的资产评估报告予以核准并批准本次交易；
- (4) 中国证券监督管理委员会已审核批准公司非公开发行股票暨购买资产的相关事宜；
- (5) 机电控股本次认购公司非公开发行股份如触发对公司全体股东发出要约收购之义务，则机电控股向中国证券监督管理委员会申请豁免要约收购义务并得到其批准；
- (6) 机电控股此次转让的天发水电标的股权、国际机械标的股权及百利阳光标的股权已经相应目标公司其他股东同意并放弃优先购买权，且国际机械标的股权转让已经该目标公司原审批机关批准。

第八章 本次交易合法、合规性分析

一、关于公司符合非公开发行股份的条件

1、根据《证券发行管理办法》第三十七规定：“非公开发行股票特定对象应当符合下列规定：（一）特定对象符合股东大会决议规定的条件；（二）发行对象不超过十名。发行对象为境外战略投资者的，应当经国务院相关部门事先批准。”

公司本次发行对象为机电控股特定投资对象，符合发行对象不超过十名，且公司有条件使发行对象符合股东大会决议规定的条件；

2、《证券发行管理办法》第三十八条规定“上市公司非公开发行股票，应当符合下列规定：（一）发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十；（二）本次发行的股份自发行结束之日起，十二个月内不得转让；控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，三十六个月内不得转让；（三）募集资金使用符合本办法第十条的规定；（四）本次发行将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定。”

公司本次发行价格等于定价基准日（本公司董事会三届二十五次会议决议公告日）前二十个交易日百利电气 A 股股票交易均价的百分之百，即每股 13.35 元人民币，符合不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90% 的条件；

本发行完成后，机电控股认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得上市交易或转让。符合本次发行的股份自发行结束之日起，十二个月内不得转让；控股股东及其关联方认购的股份，三十六个月内不得转让的要求。

3、《证券发行管理办法》第三十九条规定：“上市公司存在下列情形之一的，不得非公开发行股票：（一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；（二）上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；（三）上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；（四）现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；（六）最近一年及一期财务

报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；(七)严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。”

比照上述有关规定，百利电气本次交易不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

4、本次发行股份不会导致百利电气实际控制权的变更，符合《发行办法》第三十八条第（四）项之规定。

二、重大资产购买的合规性

本次重大资产购买行为符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及监管规则的规定，符合中国证监会《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（证监公司字〔2001〕105号）第四条的要求：

（一）实施本次交易后，公司具备股票上市条件；

本次交易完成后，百利电气的股本总额将增至 33,857.45 万股，社会公众股总数为 12,091.74 万股，占总股本的 35.71%；公司在最近三年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载；公司满足《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

（二）实施本次交易后，公司具有持续经营能力；

本次重大资产购买完成后，公司的主营业务将从输配电设备为主，增加了水电设备、环保设备等业务，大大丰富了公司的业务范围，逐步实现机电控股的核心资产的整体上市。本次重大资产购买符合国家有关产业政策，有利于增强公司的核心竞争力、扩展公司的未来发展空间。公司本次重大资产购买的对价为新增公司股票，本次交易完成后，公司的资本实力大大增强，盈利能力显著提高，公司持续经营能力得到有效保障和加强。

(三) 本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情况；

本次交易全部为股权，根据公司律师核查，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者移转不存在法律障碍，相关债权债务的处理合法；

(四) 不存在明显损害上市公司和全体股东利益的其他情形。

本次交易价格采取资产评估价值，定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；

综上所述，本公司认为：本次重大资产购买符合中国证监会证监公司字[2001]105号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》第四条的要求。

三、本次向特定对象发行股票购买资产符合《上市公司收购管理办法》的有关规定

在本次向特定对象发行股票购买资产完成前及完成后，公司控制权未发生变更。本次交易完成后，机电控股共计持有公司股权比例为64.29%，不影响公司的上市地位。根据《上市公司收购管理办法》第六十三条（三）之规定，针对本次交易，机电控股将向中国证监会提出豁免要约收购义务的申请。

四、本次资产收购的资产评估方法的适应性分析

为就目标资产的转让提供价值参考，百利电气委托天津中联对天发重型水电的资产进行了评估，并出具了《资产评估报告》（中联评报字(2007)第0057号）；委托中天华对国际机械和百利阳光的资产进行评估，并出具了《资产评估报告》（中天华资评报字(2007)第1143号）和《资产评估报告》（中天华资评报字(2007)第1142号）。

天津中联使用了资产基础法和收益法两种评估方法对天发重型水电进行了资产评估，其中资产基础法评估结果为资产总计为人民币79,664.61万元、负债总计为人民币51,579.48万元、净资产为人民币28,085.13万元；收益法评估结果净资

产价值为人民币 29,450.57 万元。收益法的评估结果人民币 29,450.57 万元较资产基础法评估结果人民币 28,085.13 万元多人民币 1,365.44 万元，差异率为 4.86%。由于在收益法评估中的未来经营预测与实际可能出现偏差，根据谨慎性原则，评估师认为取资产基础法评估结果比较合理，故天发重型水电评估结果取资产基础法评估结果，即 28,085.13 万元，我们认为是合理的、谨慎的。

中天华使用了重置成本法和收益现值法两种评估方法对国际机械进行了资产评估，两种评估方法结果差异 1,303.31 万元。。收益法评估值是企业综合能力的一个体现，而国际机械运营不到三年，且近期进行了搬迁，没有形成稳定的生产能力、营销网络和管理团队，同时国际机械主要是按订单进行生产，这些因素都会导致企业未来盈利具有较大的不确定性。因此，国际机械以成本法的评估值为最终结果，我们认为是合理的、符合企业实际情况。

中天华使用了重置成本法和收益现值法两种评估方法对百利阳光进行了资产评估，其中成本法的评估结果为净资产 2,571.87 万元，收益法评估的结果为净资产为 4,012.88 万元，差异为 1,441.01 万元。收益法预测的未来收益及确定的折现率相对成本法而言更多是企业整体获利能力的价值体现。百利阳光作为高新技术企业，其有形资产对企业价值的贡献较之技术含量低的企业要低得多，故其整体资产价值远高于单项资产的简单加和。企业经营中已形成自有的企业品牌、营销网络、管理团队、商誉等无形资产，是造成本次评估增值的主要原因。评估师认为，收益法评估结果更能反映股权价值的作为评估结论。因此，百利阳光以收益法的评估值为最终结果，我们认为是合理的、符合企业实际情况。

第九章 风险因素

一、盈利预测风险

本公司及目标公司管理层对 2008 年的盈利情况进行了预测，亚太中汇出具了《天津百利特精电气股份有限公司 2008 年度备考合并盈利预测审核报告》（亚太审核字[2007]A-A-25 号）和《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司 2007-2008 年度盈利预测审核报告》（亚太审核字[2007]A-A-24 号）；天华中兴出具了《天津国际机械有限公司盈利预测审核报告》（天华中兴审字(2007)第 1259-03 号）、《天津百利阳光环保设备有限公司盈利预测审核报告》（天华中兴审字(2007)第 1259-04 号）。

上述盈利预测所采用的基准和假设是根据法规要求而编制及采用，该盈利预测报告是公司管理层在最佳估计假设的基础上编制的，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者在进行投资决策时应谨慎使用。上述盈利预测乃基于若干受经济及竞争环境等重大不确定性及或然性制约的假设编制而成，其中很多因素非本公司所能控制。因此，尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在重大差异的情况。

机电控股出具了《天津市机电工业控股集团公司关于补偿实际盈利数不足净利润预测数差额的承诺》，承诺本次重大资产重组完成后，若本交易标的资产的实际盈利数不足审计机构及资产评估机构对标的资产进行的净利润预测数，则按权益补偿该等差额。”

二、本次购买行为的不确定性风险

本次向特定对象发行股票购买资产尚须获得国有资产管理部门、股东大会及中国证监会等的批准或核准后方能实施，因此本次发行股份购买资产的行为能否获得国有资产管理部门、股东大会以及中国证监会等的批准或核准，以及批准或核准的时间存在不确定性。

三、资产收购交割日不确定风险

本次向特定对象发行股票购买资产交割的前提条件是本次交易的方案须获得天津国资委的批准；此外，本次向特定对象发行股票购买资产尚需股东大会批准及中国证监会核准，股东大会批准及中国证监会核准同意至完成资产交割还需要履行必要的手续，因此资产交割日具有一定的不确定性。

四、市场风险

公司从事的输配电设备及配套设备以及公司本次发行拟收购水电设备与环保设备企业均是与电力工业的配套产业及上游产品，受国家政策的影响较大，目前仍在进行的电力行业管理体制的改革，以及今后国家对电力行业和高科技产业政策的调整，也可能对公司今后的效益。

但是在国家一再加息、提高存款准备金等方式控制固定资产投资的同时，也使机电行业的整体市场需求面临下降的危险。公司将通过扩大规模、优化产品、协同发展等方式降低宏观经济对公司的不良影响。

五、经营风险

1、成本上升风险

随着全世界商品价格以及能源价格的不断上涨，导致公司作为设备制造企业的原材料上涨影响较大，尤其是电力供应以及铜、铁基础原料的价格上涨，对公司的财务状况构成很大影响。地区电力供应能力与稳定性对公司收购的目标企业影响较大，较老的厂区和工业与民用混用的能源供应制约着目标企业的发展，因此公司将积极利用此次发行融资，向工业基础好、能源配套设备供应齐备的工业区投资，以提升企业的生产经营效率，最大限度减少成本上涨给公司带来的业绩压力。

2、管理风险

此次发行后，公司的股本以及资产规模将大幅增长，股权投资管理与跨行业管理将是未来公司管理的重点和难点。本次发行后，公司输配电装备产业资产的规模进一步扩大，要求公司对此类业务的管理或整合能力进一步提高。如公司未能加强管理并完成与现有业务的整合，将对公司发展产生不利影响。但是公司多年的发展为公司培育了大量的行业管理人才，同时公司将引进机电控股的管理经

验和相关人才协助公司做好投资管理工 作，尽量将业务整合对公司的不利影响降到最低。

六、财务风险

本次交易前，高低压成套开关设备需按照客户项目要求进行定制化设计和生产，生产周期较长；而且产品从出库、现场安装、调试到最终通电，需要一定的周期，同时还受土建施工、上下游配套设备等整体工程进度的影响，使得公司资金回笼也需要一定的时间。鉴于输配电设备产品的这种行业特点，公司的财务风险主要集中在存货风险、应收帐款风险。本次交易后，公司水电设备和环保设备产品也将面临一定的应收帐款风险。公司在输配电、水电设备和环保设备领域进一步业务扩张需要较大的资本性支出，如果公司不能如期融到足够的发展资本，将面临一定的财务风险。

七、融资风险

目前面对激烈的市场竞争，公司需要不断研发、开发高端新产品，需要对外融资，投资扩建与产品研发及新产品技术的产业化，以保证公司既定发展战略的实现。同时公司收购的天发重型水电亦正面对行业高速发展周期，急于扩大产能，更新设备，提高产品质量与档次，以争取进入行业前三名。因此公司后续融资能否成功对公司及收购企业的长远发展至关重要，公司将在本次交易后启动现金融资计划。

八、股市风险

股票投资本身是一种风险投资，股票价格不仅取决于公司的经营业绩和发展前景，还受到国际和国内政治经济形势、国家的经济政策、经济周期、通货膨胀、股票市场的供求状况、重大自然灾害的发生、投资者心理预期等多种因素的影响，公司的股价未来变化存在一定的不确定性，从而可能给投资者带来投资损失风险。

公司提请投资者对上述风险予以关注，结合其他材料适当判断及进行投资决策，同时针对以上事项，公司将严格按照上市规则和公司的《信息披露管理条例》，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者作出正确的投资决策。

第十章 业务发展战略及目标

第一节 公司发展战略与总体经营目标

针对国内机电设备行业的发展趋势、行业特点、市场竞争格局以及本次向特定对象发行股票购买资产的实际情况，公司制定了发展战略和具体的经营目标。公司的发展战略和目标是追求在输配电领域的可持续发展和领先地位的同时，争创中国输配电领域领先地位，依托实际控制人机电控股对公司的不断整合与逐步资产注入，在机电设备制造领域坚持相关多元化、协同化的企业发展战略。

第二节 公司经营计划

一、输配电设备产业的经营计划

公司在继续完善现有中低压产品的同时，在今后的产业规划中，把发展高压等级产品作为重点，发展目标是用三至五年时间做成比较完善的输配电成套业务体系。

目前企业在低压产品已通过“3C”认证，将进一步增加低压开关柜的科技含量，提高开关柜的控制功能和控制水平，实现产品水平“质”的突破，达到国内领先水平。中压产品立足于 12KV—40.5KV 电压等级，将优势产品做优做大，完成系列化，主导产品在三年内全部达到国内行业领先水平；目前公司已成功研发 126KV 及以上高压产品，提高同类产品的技术含量；研发 110KV、220KV 大容量发电机配断路器；增强高端壳体的加工能力，增加先进设备，充实技术力量，力争在两年内成为北方最大的输配电设备加工基地。

具体经营计划如下：

1、整合电气设备生产企业的销售资源，提高市场占有率。由于公司目前已形成了从中高压开关设备、中低压电气原件，高压互感器和干式变压器等产品构成的完整的电气设备产业链，有条件在市场开拓上共享资源或承揽成套工程，从而进一步提高各自的市场占有率。2007 年及以后年度将以加强协作开发市场为工作重点，从而进一步释放生产能力。

2、向高压领域迈进。由于电网投资重点在骨干电网和大城市电网改造，输变电高低端设备行业均将面临行业景气，但由于高端设备行业的技术和资本壁垒相对较高，面临的竞争激烈程度相对缓和。公司旗下的控股子公司已于报告期内开始引进 126KV SF6 封闭电器生产技术，向高压设备领域迈进。

3、充分利用滨海新区的区位优势，积极开拓天津滨海新区及周报边地区市场。

二、水电设备产业的经营计划

天发重型水电灯泡贯流机组产品具有 70 余项专利，有设计灯泡贯流全国唯一的软件上，整体产品具有较大竞争优势，生产总量占全国装机 70%以上，但是面对同行业厂家的激烈竞争，在保证公司贯流机组领先优势的基础上，争取混流、轴流机组研发和销售上的突破，力争在三到五年内，通过不断扩大生产规模，要做到灯泡贯流单机突破三万、转轮要突破 7m 直径，混流机要达到生产单机 20 万以上机组，年产值 10 个亿以上，挤进第一集团或一、二集团中间的战略目标。

具体的经营目标如下：

1、充分利用滨海新区的区位优势和政策优势，积极开拓天津滨海新区及环渤海地区的市场，保证公司在华北市场较高的市场占有率和较高的市场知名度。

2、加大产品设备的研发与更新换代，充分利用上市公司融资平台，进行公司厂房、设备的更新换代与技术改造，努力提高产品质量和产品档次，力争在 3-5 年内进入行业第一集团。

3、借助上市公司在电力、电网客户方面的销售资源和上市公司的品牌优势，加大市场营销力度，提高市场占有率。

4、向大型混流机组拓展。由于混流机组作为大型水电设备的主要产品，在高端设备领域的技术和资本壁垒相对较高，面临的竞争激烈程度相对缓和，公司已经具有了混流、轴流机组的生产能力，生产到单机容量 10 万，转轮直径 $\Phi 4.2\text{m}$ ，但属于中型机组，构不成大型机组，努力进行大型机组的研发与技术改造，积极拓展大型混流机组市场，使公司实现战略目标的重要步骤。

三、环保设备产业的经营计划

公司通过收购国际机械和百利阳光两家企业的控股权，从而拓展了以水务环

保设备和固废垃圾环保设备产业。环保产业作为新兴产业，随着国家对环境保护的重视和提倡国民经济可持续发展的产业政策，公司的环保设备产业将成为公司最具增长潜力的产业。公司计划继续做大做强环保设备产业，努力提高国际机械和百利阳光的竞争优势，力争五年内，将公司环保产品的营业收入提高到 25 亿元，力争在 1-2 年将环保设备产业做到全国前三的位置，占到公司一半左右的销售收入和利润份额。

具体的经营目标如下：

- 1、水务环保设备产业板块，国际机械有几十年机械制造经验，将近一步将环保市场的开发作为上市公司的主攻方向之一，开发出浓缩脱水一体化设备等专用设备，并实现产业化，提升公司产品档次。
- 2、进一步发挥国际机械在环保成套项目中的优势，积极参加国内、外环保成套项目的投标工作，使公司成为水处理行业中的先锋。
- 3、借助百利阳光在静海固废垃圾处理示范项目的成功，积极拓展固体垃圾综合处理设备的市场分额，保持在固体垃圾环保成套设备的全国前三名的位置，力争在 3 年内发展成为固废垃圾环保成套设备领域产品最全、规模最大的企业。

第三节 机电控股对公司的定位

机电控股相应国家、国资委对于深化国有企业改革和推动大型国有企业整体上市，做大做强上市公司的战略定位，将充分利用公司作为上市公司投融资平台，以上市公司为主体，逐步整合机电控股下属全部经营性资产，形成天津最大、最全的装备制造企业，承继和发扬“六大成套、十大产品”的综合业务的完整产业链，形成面向全国、工业企业提供整体解决方案的综合型机电设备的第三方制造商与服务商，成为具有市场竞争力和行业影响力的天津机电设备旗舰企业。

第十一章 同业竞争与关联交易

第一节 同业竞争

经过万钧律师事务所对机电控股集团及旗下控股子公司的初步调查，尤其是对天发重型水电、国际机械和百利阳光等相关企业进行初步调研，根据工商营业执照所示营业范围，拟注入资产及上市公司及其控股子公司与机电控股集团及旗下控股子公司只有三家企业存在从事相同或相近业务，其中天津发电设备总厂营业范围与天发重型水电有重叠，天津市阀门公司营业范围与国际机械有重叠，天津百利环保设备集团有限公司营业范围与百利阳光有重叠，但经进一步调查，上述三家根据天津市人民政府批转市劳动和社会保障局、市国资委、市财政局发布（津政发[2006]104号）的《关于三类企业整体安置职工和依法退出市场意见》，已经退出市场，不再从事经营活动。因此机电控股及其控股子公司与上市公司及拟注入企业不存在同业竞争的情况。

为了进一步保证机电控股与上市公司及拟注入资产现在及未来不存在同业竞争。机电控股出具了《天津市机电工业控股集团有限公司关于不与天津百利特精电气股份有限公司构成同业竞争的承诺》：

（1）现在机电控股与百利电气不存在同业竞争的情况，将来也不参与任何与百利电气相同或相近的业务或活动；

（2）本次非公开发行完成后，机电控股及控股子公司不存在与天发重型水电、国际机械和百利阳光从事相同或相近的业务或活动；

（3）本次非公开发行完成后，在机电控股实际控制百利电气期间未来亦不会以控股、联营、合作、合伙、承包、租赁等方式，直接、间接或代表任何人士、公司或单位从事与百利电气及其控股子公司相同或相近的业务或活动；

（4）本次交易完成后，在机电控股实际控制百利电气期间，机电控股将在法律、法规、规范性文件及相关公司《章程》所规定的框架内，利用股东权利，直接或间接促使下属控股子公司不从事与百利电气及其控股子公司相同或相近的业

务或活动。

保证机电控股及其控股子公司与百利电气及其控股子公司符合避免同业竞争之各项要求。

第二节 关联交易

1、本次向特定对象发行股票购买资产构成了关联交易

本次向特定对象发行股票购买资产，公司实际控制人机电控股以天发重型水电 59.66%的股权、国际机械 55%的股权和百利阳光 65%的股权认购所发行股份。公司董事会于 2007 年 12 月 13 日召开董事会会议，对上述关联交易做出决议，有关关联董事按规定回避表决。公司独立董事就该关联交易发表了独立意见。

独立董事均认为本交易构成关联交易，关联董事就相关的议案在董事会上回避表决，表决程序符合有关法律、法规和公司章程的规定，关联交易遵循了公正、公允的准则，符合法定程序，不会损害百利电气股东特别是中小股东的利益，同意将关于向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易的预案提交股东大会审议。

2、本次向特定对象发行股票购买资产前的关联交易

本次交易前，公司所进行的关联交易遵循了公平、公开、和公正的原则，经过了相关权利机构的批准，决策和交易程序符合国家有关法律、法规、政策以及上海证券交易所《上市规则》和公司《章程》的规定，并履行了信息披露义务，没有损害上市公司利益，无内幕交易行为发生。公司收购目标企业后，将严格按照国家有关法律、法规、政策以及上海证券交易所《上市规则》和公司《章程》的规定履行关联交易的决策、批准程序，并严格履行信息披露义务。

3、本次向特定对象发行股票购买资产后增加的关联交易

根据公司自查以及亚太中汇会计师事务所有限公司对天发重型水电的初步审计、北京天华中兴会计师事务所有限公司对百利阳光和国际机械的初步审计情况，

公司拟收购的三家企业与机电控股及其控股子公司关联交易较小，均属于日常经营性关联交易，关联交易的数额较小且对公司的经营业绩影响较小，定价符合市场公允价格，不存在依赖机电控股及其控股子公司关联交易的情况。

4、中介机构意见

(1) 律师意见

法律顾问认为，本次交易后所产生的关联交易系正常经营业务而产生的，定价公允合理；该等关联交易的履行，不会损害百利电气、百利电气股东特别是中小股东的利益。

(2) 独立财务顾问意见

对于本次交易后可能发生的关联交易，机电控股向公司出具了减少及规范关联交易承诺，为本次交易后可能发生的关联交易的公平性、公允性和合理性提供了保障。

第十二章 控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明

根据亚太中汇会计师事务所有限公司对天发重型水电《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司控股股东及其他关联方资金占用和对外担保的专项说明》的初步审计结果，天发重型水电截至 2007 年 9 月末，存在控股股东及其关联方资金占用情况。

根据北京天华中兴会计师事务所有限公司对国际机械《关于天津国际机械有限公司控股股东及其他关联方资金占用和对外担保的专项说明》的初步审计结果，国际机械截至 2007 年 9 月末，存在控股股东及其关联方资金占用情况。

根据北京天华中兴会计师事务所有限公司对百利阳光《关于天津百利阳光环保设备有限公司控股股东及其他关联方资金占用和对外担保的专项说明》的初步审计结果，百利阳光截至 2007 年 9 月末，存在控股股东及其关联方资金占用情况。

机电控股承诺：百利电气与机电控股及其关联方可能发生的资金往来以及本公司对外提供担保问题上，不违反《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120 号文）及《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56 号文）中所涉条款。

第十三章 财务资料

第一节 本次拟购买资产财务资料

除特别注明外，本章只提供从经审计的会计报表及附注中摘录的部分信息。

一、目标公司财务报表的审计情况

亚太中汇对天发重型水电 2006 年度和 2007 年 1-9 月的财务报告进行了审计，并出具了《审计报告》（亚太审字[2007]A-A-55 号）；天华中兴对国际机械 2006 年度和 2007 年 1-9 月的财务报告进行了审计，并出具了《审计报告》（天华中兴审字（2007）第 1259-02 号）；天华中兴对百利阳光 2006 年度和 2007 年 1-9 月的财务报告进行了审计，并出具了《审计报告》（天华中兴审字（2007）第 1259-01 号）。

二、合并财务报表

（一）天发重型水电财务报表

1、资产负债表

单位：元

资产	2007年9月30日	2006年12月31日	负债和所有者权益	2007年9月30日	2006年12月31日
流动资产：			流动负债：		
货币资金	94,541,468.89	77,488,493.09	短期借款	54,000,000.00	70,700,000.00
交易性金融资产	446,360.00	255,780.00	交易性金融负债		
应收票据	2,000,000.00		应付票据		
应收账款	50,701,943.48	36,682,273.54	应付账款	81,910,860.89	50,415,339.80
预付账款	74,603,711.86	59,266,978.48	预收账款	336,965,700.73	316,152,564.34
应收股利			应付职工薪酬	546,663.35	2,771,670.29
应收利息			应交税费	8,268,062.49	-3,811,163.25

其他应收款	62,416,513.35	36,751,637.71	应付利息		
存货	252,712,702.80	226,244,769.60	应付股利		
其中：消耗性生物资产			其他应付款	34,613,858.61	27,173,531.72
一年内到期的非流动资产			预计负债		
其他流动资产			一年内到期的非流动负债		
			其他流动负债		
流动资产合计	537,422,700.38	436,689,932.42			
非流动资产：			流动负债合计	516,305,146.07	463,401,942.90
可供出售金融资产			非流动负债：		
持有至到期投资			长期借款		
投资性房地产			应付债券		
长期股权投资			长期应付款		
长期应收款			专项应付款		
固定资产	120,869,463.23	101,126,225.60	递延所得税负债		
在建工程	6,392,259.49	4,865,214.40	其他非流动负债		
工程物资			非流动负债合计		
固定资产清理			负债合计	516,305,146.07	463,401,942.90
生产性生物资产			所有者权益(或股东权益)：		
油气资产			实收资本(或股本)	180,598,505.71	86,344,592.71
无形资产	69,286,681.22		资本公积	35,967,258.72	150,790.36
开发支出			盈余公积	2,179,733.03	1,182,968.76
商誉			未分配利润	6,608,899.47	-2,361,978.98
长摊待摊费用	2,857,413.72	3,013,505.58	减：库存股		
递延所得税资产	4,831,024.96	3,023,437.75	所有者权益(或股东权益)合计	225,354,396.93	85,316,372.85

其他非流动资产					
非流动资产合计	204,236,842.62	112,028,383.33			
资产总计	741,659,543.00	548,718,315.75	负债和所有者(或 股东权益)合计	741,659,543.00	548,718,315.75

2、利润表

单位：元

项目	2007 年度 1-9 月	2006 年度
一、营业收入	346,677,108.17	392,671,379.75
减：营业成本	283,960,957.75	323,341,426.32
营业税费	1,051,695.43	613,762.89
销售费用	11,667,435.86	17,342,648.40
管理费用	24,376,749.86	37,234,422.72
财务费用(收益以“-”号填列)	3,822,478.99	2,779,445.96
资产减值损失	7,039,768.84	-237,665.84
加：公允价值变动净收益(净损失以“-”号填列)	190,580.00	55,780.00
投资净收益(净损失以“-”号填列)		33,167.34
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	14,948,601.44	11,686,286.64
加：营业外收入	941,413.15	1,468,169.47
减：营业外支出	233,792.84	40,428.57
其中：非流动资产处置净损失(净收益以“-”号填列)		
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	15,656,221.75	13,114,027.54
减：所得税	5,688,579.03	1,284,339.96
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	9,967,642.72	11,829,687.58

(二) 国际机械财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	项 目	2007年9月30日	2006年12月31日
流动资产：			流动负债		
货币资金	74,770,873.66	44,754,225.05	短期借款	64,348,310.02	16,680,000.00
交易性金融资产	-	-	交易性金融负债	-	-
应收票据	3,819,853.99	537,700.00	应付票据	36,758,126.74	10,539,955.32
应收账款	104,727,279.16	66,200,703.13	应付账款	133,594,693.09	93,020,290.63
预付款项	136,559,265.45	90,127,680.41	预收账款	129,288,891.54	98,618,507.80
应收利息	-	-	应付职工薪酬	712,195.79	2,396,585.44
应收股利	-	-	应付税费	-9,531,913.27	-15,564,837.62
其他应收款	18,502,910.13	21,403,078.81	应付利息	-	-
存货	51,937,844.72	60,299,430.75	应付股利	556,381.88	1,138,719.10
一年内到期的非流动资产	-	-	其他应付款	17,924,714.43	15,535,788.56
其他流动资产	2,087.38	-	一年内到期的非流动负债	-	-
	-	-	其他流动负债	217,500.00	-
流动资产合计	390,320,114.49	283,322,818.15	流动负债合计	373,868,900.22	222,365,009.23
	-	-		-	-
非流动资产：	-	-	非流动负债：	-	-
持有至到期投资	-	-	长期借款	55,000,000.00	-
长期应收款	-	-	应付债券	-	-
长期股权投资	250,000.00	448,643.43	长期应付款	-	-
投资性房地产	-	-	专项应付款	-	-
固定资产	137,138,421.69	30,104,889.60	预计负债	-	-
在建工程	18,893,186.55	7,825,323.22	递延所得税负债	-	-
工程物资	-	-	其他非流动负债	-	-
固定资产清理	-	-	非流动负债合计	55,000,000.00	-
无形资产	12,928,877.21	13,874,136.99		-	-
开发支出	-	-	负债合计	428,868,900.22	222,365,009.23
长期待摊费用	-	-		-	-
商誉	6,935,053.65	6,935,053.65	股东权益		
递延所得税资产	4,268,175.36	2,970,103.31	股本	120,000,000.00	108,000,000.00
其他非流动资产	-	-	资本公积	2,469,825.47	2,469,598.68
非流动资产合计	180,413,714.46	62,158,150.20	减：库存股	-	-
			盈余公积	712,999.64	242,235.76
			*一般风险准备	-	-
			未分配利润	8,146,604.51	3,271,170.36

			归属于母公司所有者 权益合计	131,329,429.62	113,983,004.80
			少数股东权益	10,535,499.11	9,132,954.32
			所有者权益（或股东权 益）合计	141,864,928.73	123,115,959.12
资产总计	570,733,828.95	345,480,968.35	负债及股东权益总计	570,733,828.95	345,480,968.35

2、合并利润表

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年1-12月
一、营业总收入	791,385,880.22	1,024,864,056.92
其中：营业收入	789,968,227.37	1,020,880,596.48
其他业务收入	1,417,652.85	3,983,460.44
二、营业总成本	784,112,384.85	1,015,237,990.67
其中：营业成本	724,096,903.01	945,832,295.84
其他业务成本	225,179.47	1,307,117.30
主营业务税金及附加	541,756.15	705,945.49
销售费用	31,037,770.26	41,176,526.85
管理费用	22,447,944.16	29,079,798.68
财务费用	3,289,975.54	-3,419,332.93
资产减值损失	2,472,856.26	555,639.44
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-98,298.63	34,575.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-
三、营业利润	7,175,196.74	9,660,642.23
加：营业外收入	3,048,789.47	959,169.56
减：营业外支出	55,328.46	28,952.81
其中：非流动资产处置损失	-	-
	-	-
四、利润总额	10,168,657.75	10,590,858.98
减：所得税费用	2,991,693.23	5,286,518.04
五、净利润	7,176,964.52	5,304,340.94
其中：归属于母公司所有者的净利润	6,366,198.03	5,468,118.90
少数股东损益	810,766.49	-163,777.96

(三) 百利阳光财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	项 目	2007年9月30日	2006年12月31日
流动资产：			流动负债		
货币资金	1,647,987.59	4,590,617.44	短期借款	-	-
交易性金融资产	-	-	交易性金融负债	-	-
应收票据	19,500,000.00	13,700,000.00	应付票据	4,910,000.00	-
应收账款	3,164,001.96	2,520,836.09	应付账款	8,192,525.59	3,456,160.36
预付款项	2,535,369.85	1,193,458.67	预收账款	5,396,255.21	3,161,589.50
应收利息	-	-	应付职工薪酬	344,051.62	1,584,955.41
其他应收款	5,005,813.70	445,828.20	应付税费	863,156.10	1,149,221.63
存货	7,130,405.21	2,383,653.34	应付利息	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	应付股利	9,061.59	1,784,061.59
其他流动资产	-	-	其他应付款	1,385,467.55	400,909.86
流动资产合计	38,983,578.31	24,834,393.74	一年内到期的非流动负债	-	-
			其他流动负债	-	-
非流动资产：			流动负债合计	21,100,517.66	11,536,898.35
持有至到期投资	-	-			
长期应收款	-	-	非流动负债：		
长期股权投资	-	-	长期借款	-	-
投资性房地产	-	-	应付债券	-	-
固定资产	5,329,927.65	3,994,972.74	长期应付款	-	-
在建工程	-	-	专项应付款	-	-
工程物资	-	-	预计负债	-	-
固定资产清理	-	-	递延所得税负债	-	-
无形资产	-	816.41	其他非流动负债	-	-
开发支出	-	-	非流动负债合计	-	-
商誉	-	-			
长期待摊费用	-	-	负债合计	21,100,517.66	11,536,898.35
递延所得税资产	397,137.37	96,284.71			
其他非流动资产	-	-	股东权益		
非流动资产合计	5,727,065.02	4,092,073.86	股本	3,000,000.00	3,000,000.00
			资本公积	-	-
			减：库存股	-	-
			盈余公积	3,988,084.60	3,366,028.96
			一般风险准备	-	-

			未分配利润	16,622,041.07	11,023,540.29
			股东权益合计	23,610,125.67	17,389,569.25
资产总计	44,710,643.33	28,926,467.60	负债及股东权益总计	44,710,643.33	28,926,467.60

2、合并利润表

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年度
一、营业总收入	35,724,613.04	47,585,635.06
其中：主营业务收入	35,716,648.17	47,557,481.03
其他业务收入	7,964.87	28,154.03
二、营业总成本	28,378,474.10	37,586,119.08
其中：营业成本	21,224,108.13	30,130,746.79
营业税金及附加	275,310.59	364,365.32
销售费用	503,275.28	403,665.59
管理费用	5,048,830.19	6,459,712.24
财务费用	25,147.51	83,173.24
资产减值损失	1,301,802.40	144,455.90
加：公允价值变动收益	-	-
投资收益	-	-37,623.53
其中：对联营企业和合	-	-
资企业的投资收益	-	-
三、营业利润	7,346,138.94	9,961,892.45
加：营业外收入	1,464,570.46	1,323,250.00
减：营业外支出	55,500.00	100.00
其中：非流动资产处置损失	-	-
四、利润总额	8,755,209.40	11,285,042.45
减：所得税费用	2,534,652.98	3,314,008.70
五、净利润	6,220,556.42	7,971,033.75

第二节 本次交易完成后模拟合并的财务数据

一、模拟合并财务报表编制假设：

1、假设本报告视同本交易完成后的股权架构在 2006 年 1 月 1 日已经存在，即 2006 年 1 月 1 日前百利电气已拥有了目标公司的股权，已将目标公司纳入百利电气模拟合并财务报表的合并范围；

2、基于收购目标公司股权的评估基准日为 2007 年 9 月 30 日，因此假设本公司于 2007 年 9 月 30 日已向机电控股增发股票，假设 2007 年 9 月 30 日增发的股份已发行，因收购产生的负债已存在；

3、本模拟合并财务报表未考虑收购目标公司所发生的融资费用。

二、模拟合并财务报表

1、模拟合并资产负债表

单位：元

项 目	2007年9月30日	2006年12月31日	项 目	2007年9月30日	2006年12月31日
流动资产：			流动负债：		
货币资金	268,850,732.27	264,722,282.26	短期借款	234,676,658.02	211,880,000.00
交易性金融资产	446,360.00	255,780.00	交易性金融负债	-	-
应收票据	49,003,553.23	37,203,244.79	应付票据	52,836,126.74	20,539,955.32
应收账款	335,412,219.03	301,461,574.79	应付账款	346,773,732.12	241,815,759.84
预付款项	236,220,620.40	160,933,499.28	预收款项	517,360,910.05	448,467,408.81
应收利息	-	-	应付职工薪酬	15,086,821.01	26,919,662.80
应收股利	-	-	应交税费	2,663,611.89	-16,440,538.66
其他应收款	102,805,199.13	66,844,844.32	应付利息	308,887.00	-
存货	443,077,377.36	401,412,910.36	应付股利	3,329,339.84	4,709,492.45
一年内到期的非流动资产	-	-	其他应付款	99,812,093.36	76,151,511.97
其他流动资产	2,087.38	-	一年内到期的非流动负债	-	-
流动资产合计	1,435,818,148.80	1,232,834,135.80	其他流动负债	217,500.00	-
非流动资产：			流动负债合计	1,273,065,680.03	1,014,043,252.53
可供出售金融资产	-	-	非流动负债：		
持有至到期投资	-	-	长期借款	55,000,000.00	-
长期应收款	-	-	应付债券	-	-
长期股权投资	116,559,537.59	107,766,876.18	长期应付款	-	-

投资性房地产	-	-	专项应付款	-	-
固定资产	454,502,068.05	348,560,530.52	预计负债	350,000.00	-
在建工程	72,271,068.83	63,721,737.24	递延所得税负债	-	-
工程物资	-	-	其他非流动负债	-	-
固定资产清理	-	-	非流动负债合计	55,350,000.00	-
无形资产	120,822,688.65	115,870,051.41	负债合计	1,328,415,680.03	1,014,043,252.53
开发支出	2,000,000.00	-	股东权益：		
商誉	6,935,053.65	6,935,053.65	实收资本（或股本）	344,422,006.00	291,622,006.00
长期待摊费用	2,857,413.72	3,013,505.58	资本公积	281,207,881.45	318,899,706.18
递延所得税资产	14,247,100.10	10,369,623.90	盈余公积	40,324,936.74	40,324,936.74
其他非流动资产	-	-	未分配利润	43,939,901.28	48,802,264.36
非流动资产合计	790,194,930.59	656,237,378.48	拟分配现金股利		
			外币报表折算差额		
			归属于母公司所有者 权益合计	709,894,725.47	699,648,913.28
			少数股东权益	187,702,673.89	175,379,348.47
			所有者权益合计	897,597,399.36	875,028,261.75
资产总计	2,226,013,079.39	1,889,071,514.28	负债和所有者权益总 计	2,226,013,079.39	1,889,071,514.28

2、模拟合并利润表

单位：元

项 目	2007年1-9月	2006年1-12月
一、营业总收入	1,782,020,791.71	2,291,569,209.56
减：营业成本	1,539,425,510.47	2,013,479,465.59
营业税金及附加	5,883,761.80	3,937,496.64
销售费用	66,063,946.58	92,153,758.29
管理费用	91,583,001.51	121,353,879.85
财务费用	15,224,263.35	10,728,406.33
资产减值损失	12,435,130.27	-247,501.67
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	190,580.00	55,780.00
投资收益（损失以“-”号填列）	9,260,974.78	24,947,720.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	60,856,732.51	75,167,204.59
加：营业外收入	8,556,832.64	7,176,264.44
减：营业外支出	493,888.48	1,170,877.29
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	68,919,676.67	81,172,591.74

减:所得税费用	18,310,133.16	22,681,714.04
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	50,609,543.51	58,490,877.70
归属于母公司所有者的净利润	38,419,098.45	45,722,301.39
少数股东损益	12,190,445.06	12,768,576.31
五、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

第三节 本次交易有关的盈利预测

一、天发重型水电盈利预测

单位：元

	2007年预测数	2008年预测数
一、营业收入	457,867,108.17	515,260,000.00
减：营业成本	367,160,957.75	425,270,000.00
营业税金及附加	1,511,695.43	1,790,000.00
销售费用	16,957,435.86	18,700,000.00
管理费用	41,746,749.86	45,380,000.00
财务费用	5,032,478.99	2,740,000.00
资产减值损失	7,039,768.84	2,430,000.00
加：公允价值变动净收益	190,580.00	
投资净收益		
二、营业利润	18,608,601.44	18,950,000.00
加：营业外收入	941,413.15	
减：营业外支出	233,792.84	
其中：非流动资产处置净损失		
三、利润总额	19,316,221.75	18,950,000.00
减：所得税	3,168,579.03	1,270,000.00
四、净利润	16,147,642.72	17,680,000.00

二、国际机械盈利预测

单位：万元

项 目	2007年度合计预测数	2008年度预测数
一、营业总收入	97,932.07	114,277.60
其中：主营业务收入	97,790.30	114,277.60
其他业务收入	141.77	-
减：营业总成本	96,771.62	112,416.06
其中： 营业成本	88,753.53	103,196.75
其他业务支出	22.52	-
营业税金及附加	79.18	104.00
销售费用	3,923.32	4,401.31
管理费用	3,297.29	4,000.00
财务费用	448.49	714.00
资产减值损失	247.29	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-9.83	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,150.62	1,861.54
加：营业外收入	304.88	-
减：营业外支出	5.53	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,449.97	1,861.54
减：所得税费用	424.45	438.20
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,025.52	1,423.34
归属于母公司所有者的净利润	893.35	1,210.52
少数股东损益	132.17	212.82

三、百利阳光盈利预测

单位：万元

项 目	2007 年预测数	2008 年预测数
一、营业收入	5,612.84	6,159.00
其中：主营业务收入	5,611.78	6,159.00
其他业务收入	1.06	-
减：营业总成本	4,387.36	4,974.42
其中： 营业成本	3,362.42	3,813.99
其他业务支出	0.00	-
营业税金及附加	41.80	37.84
销售费用	144.58	168.83
管理费用	701.52	930.26
财务费用	6.86	9.80
资产减值损失	130.18	13.70
加：公允价值变动净收益（净损失“-”号填列）	-	-
投资净收益（净损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润	1,225.48	1,184.58
加：营业外收入	146.46	
减：营业外支出	5.55	-
其中：非流动资产处置净损失（收益“-”号列）	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,366.39	1,184.58
减：所得税	429.52	177.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	936.87	1,006.89
归属于母公司所有者的净利润	936.87	1,006.89
少数股东损益		

四、百利电气备考合并盈利预测

单位：元

项 目	2008年预测数
一、营业收入	2,607,340,000
减：营业成本	2,245,130,000
营业税金及附加	9,110,000
销售费用	99,140,000
管理费用	153,700,000
财务费用	19,520,000
资产减值损失	3,390,000
加：公允价值变动收益	
投资收益	16,330,000
二、营业利润	93,680,000
加：营业外收入	
减：营业外支出	
其中：非流动资产处置损失	
三、利润总额	93,680,000
减：所得税费用	14,980,000
四、净利润	78,700,000
归属于母公司所有者的净利润	59,250,000
少数股东损益	19,450,000

第十四章 管理层讨论与分析

第一节 对公司业务及资产的整合计划

1、业务、资产的整合计划

公司此次收购后，将保持天发重型水电、国际机械和百利阳光独立法人资格，公司将向控股管理型公司转变，目前不存在对天发重型水电、国际机械和百利阳光资产和业务整合的计划，将保持天发重型水电、国际机械和百利阳光现有的资产和业务状况。

2、公司章程调整

本发行完成后，本公司需要根据发行结果修改公司章程所记载的经营范围、注册资本、股本结构、董事人数区间等相关条款。除此之外，本公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

3、股本结构变化

以资产评估值为依据，发行价格为 13.35 元，则向机电控股发行 2,177.45 万股，本非公开发行前后本公司的股本结构如下：

	发行前		发行后	
	(万股)	比例	(万股)	比例
机电控股	19,588.26	61.83%	21,765.71	64.29%
其他股东	12,091.74	38.17%	12,091.74	35.71%
合计	31,680.00	100.00%	33,857.45	100.00%

注：以上机电控股持股数与持股比例为机电控股及其控股子公司合计持股。

4、高管人员变化

截至收购协议签署之日，本公司无对公司现任高级管理人员进行调整的计划。

第二节 对公司业务的影响

一、业务结构的变化

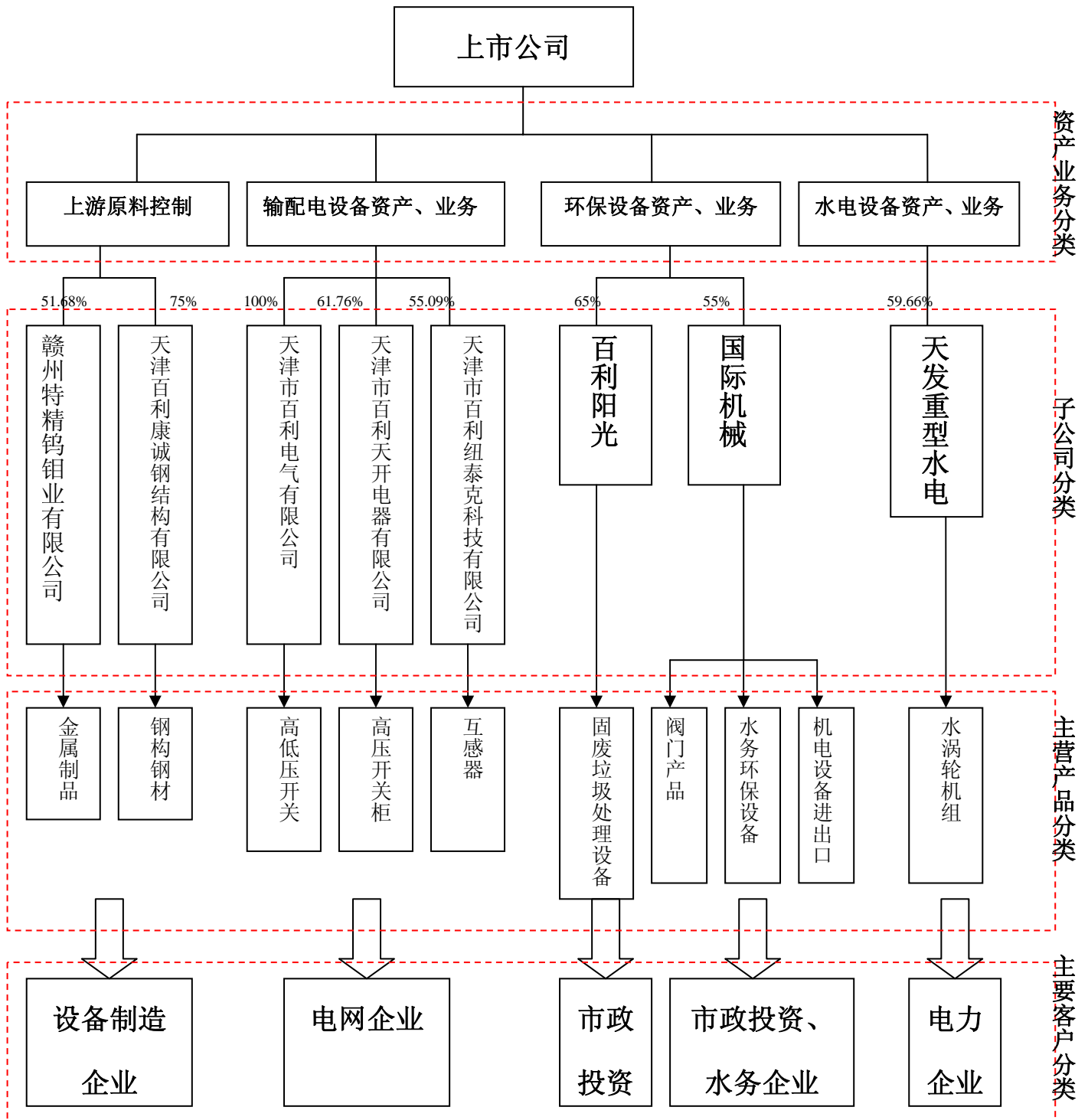
1、业务拓展

本次发行后，公司不仅将投入资金继续做大做强公司输配电设备主业，同时通过收购与增资机电控股下属的水电设备企业、阀门和水务环保设备企业和固废垃圾成套设备企业，拥有了具有较好发展前景水电设备及环保设备行业，将公司由单一的输配电设备企业逐步打造成集输配电设备、水电设备、阀门和环保设备等大型机电装备提供商，逐步实现天津机电控股集团核心优质资产的整体上市，最终使本公司向拥有机电设备全系列产业链的机电设备综合解决方案提供商与服务商转变，增强公司未来的盈利能力和可持续发展能力。

本次交易实施前，公司主营业务结构主要是输配电设备及其相关设备业务，而本次交易中，机电控股将环保成套设备和水电成套设备业务注入到上市公司，使得公司业务结构体系拓展成为机电设备多种产品的综合业务的经营模式。使得公司在机电设备领域的产业链结构中更加丰富、完整和宽广。因此，本次交易将使公司业务结构有效整合并产生并购协同效应，为把公司打造成为综合性的机电设备上市公司奠定重要的基础。

本次发行有利于改善公司业务结构，提升公司抗市场风险能力，丰富产品品种，形成多种机电产品的协同发展，优化公司的产业链条，大幅增加公司营业收入，提高公司的盈利水平。

2、本次交易完成后公司业务构架如下图：



第三节 本次交易对公司财务的影响

一、本交易对公司资产规模的影响

根据未经审计的 2006 年度公司模拟合并财务报表和 2007 年 1 至 9 月未经审计的公司模拟合并财务报表，截至 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 9 月 30 日，公司本交易前后的资产总计、归属于母公司所有者权益合计对比如下表所示：

单位：元

	本次交易前公司合并报表		本次交易后公司模拟合并报表	
	2006 年 12 月 31 日	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2007 年 9 月 30 日
资产总计	824,087,603.98	868,909,064.11	1,889,071,514.28	2,226,013,079.39
归属于母公司所有者权益合计	419,139,749.91	411,227,493.89	626,395,878.17	633,251,695.07

本交易后，公司的资产规模大幅提高。公司截至 2007 年 9 月 30 日的资产总计将从交易前的 86,890.91 万元增至交易后的 222,601.31 万元，增幅为 156.18%。归属于母公司所有者权益合计从交易前的 41,122.75 万元增至交易后的 63,325.17 万元，增幅为 53.99%。

二、本交易对公司收入规模和盈利能力的影响

根据 2006 年度未经审计的公司模拟合并财务报表和 2007 年 1 至 9 月未经审计的公司模拟合并财务报表，公司本交易前后的盈利状况对比如下表所示：

单位：元

	本次交易前公司合并报表		本次交易后公司模拟合并报表	
	2006 年度	2007 年 1-9 月	2006 年度	2007 年 1-9 月
营业总收入	806,046,533.89	608,233,190.28	2,291,569,209.56	1,782,020,791.71
营业利润	43,287,183.33	31,386,795.39	75,167,204.59	60,856,732.51
营业毛利率	5.37%	5.16%	3.28%	3.42%
净利润	26,523,634.41	27,244,379.85	45,722,301.39	38,419,098.45
净资产收益率	6.32%	5.24%	7.30%	6.07%

本交易后，公司的营业收入与利润规模将有较大幅度的增长。公司截至 2006 年 12 月 31 日的营业收入将由交易前的 8.06 亿元增至交易后的 22.92 亿元，增幅为 184.30%；2006 年归属于母公司所有者的净利润将由交易前的 2,652.36 万元增至交易后的 4,572.23 万元，增幅为 72.38%。

本交易使公司的盈利能力增强。本公司交易后的 2007 年 1-9 月净资产收益率分别为 6.07%，高于交易前公司的 5.24%。本次收购优质的企业将为公司提供了新的盈利增长点。公司相信，通过本次收购新增水电设备与环保设备产业，将为客户提供更为全面、更高品质的成套设备，提高公司产品系列的吸引力，并实现广泛的客户共享，从而提升公司的综合竞争实力。

三、对公司每股收益的影响

本次发行不仅将增加公司的资产，还将增厚公司的经营业绩，通过收购具有较强盈利能力和发展前景的公司，上市公司经营业绩将得以进一步提升。根据公司评估、审计结果，同比公司 2007 年 1-9 月经营业绩，本次天发重型水电、国际机械和百利阳光三家企业股权的重大资产收购，假定在 2007 年 1 月 1 日完成，公司 2007 年 1-9 月净利润将增加 1,117.47 万元，对应的资产收购发行约 2,177.45 万股，则公司此次发行新股对应的每股收益为 0.5132 元，高于目前上市公司 2007 年前三季度每股收益 0.068 元，全面摊薄后的每股收益为 0.16 元，亦高于公司 2007 年前三季度每股收益。

第十五章 对本次交易的意见

第一节 独立董事对本次交易的意见

本公司于 2007 年 12 月 13 日召开了第三届董事会第二十五次会议，独立董事均已对本次资产购买发表了独立意见。

公司独立董事陈建国、方文森、张玉利根据《上海证券交易所股票上市规则》(2006 年 5 月第六次修订)及《天津百利特精电气股份有限公司章程》的有关规定，本人作为公司的独立董事，认真审核了公司的《向特定对象发行股票购买资产暨关联交易预案》以及《关于天津百利特精电气股份有限公司向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易之独立财务顾问报告》等相关文件。依据公司提供的信息及本人的职业判断，发表书面确认及独立意见如下：

1、公司事前就发行 A 股股份购买资产交易通知了独立董事，提供了相关资料，进行了必要的沟通，获得了独立董事对交易方案的认可，独立董事认真审阅了上述交易文件后，同意将上述议案提交董事会审议；

2、本非公开发行购买资产交易符合中国法律法规以及中国证券监督管理委员会的监管规则，符合公司长远发展，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益；

3、本交易构成关联交易，关联董事就相关的议案在董事会上回避表决，表决程序符合有关法律、法规和公司章程的规定，关联交易遵循了公正、公允的准则，符合法定程序，不会损害百利电气股东特别是中小股东的利益，同意将关于向特定对象发行股票购买资产暨关联交易的预案提交股东大会审议；

4、天津中联有限责任会计师事务所和北京中天华资产评估有限责任公司为本交易出具了资产评估报告，本次评估机构的选聘程序合规、评估假设前提合理、评估方法符合相关规定与评估对象的实际情况，资产评估方法适当，资产评估结果合理；本交易符合公司的利益和相关法律的规定；本次目标资产的资产评估报告已经天津市国资委的核准；

5、公司向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易的方案，符合国家法律和中国证监会的规定，并有利于增强本公司的持续盈利能力，符合本公司和全体股东的利益，方案合理、切实可行。本非公开发行后，公司实际控制人未发生变化，同时公司与实际控制人其下属公司之间不存在实质性同业竞争。

第二节 中介机构对本次交易的意见

本公司聘请安信证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问。根据安信证券出具的独立财务顾问报告，认为：

本次通过资产重组进入公司的资产和业务具有较强盈利潜力，所从事的业务符合国家相关产业政策。本次资产购买完成后，上市公司将获得较强的盈利能力和持续发展能力。本次交易中所涉及资产经具有证券、期货从业资格的审计机构和评估机构审计和评估，交易价格以评估值为基准，作价公允，程序公正，不会损害公司及非关联股东的利益。

本次交易符合《发行管理办法》所规定的上市公司非公开发行股份的条件，符合105号文第四条对上市公司实施重大购买、出售、置换资产的要求。

本次交易程序合法，但尚需获得股东大会批准和中国证监会核准本次交易并对机电控股本次受让股份无异议以及豁免机电控股要约收购义务；尚需天津市国资委对本次交易所涉国有资产转让事宜无异议。

本公司聘请万钧事务所作为本次交易的法律顾问。万钧律师事务所认为：百利电气本次发行股票购买资产符合法律、法规和规范性文件中有关向特定对象发行股票购买资产的规定。本次交易的主体均具备相应的资格，《股份认购暨购买资产合同》内容和形式合法，发行方案合法，本次交易涉及的标的资产转移不存在法律障碍。但本次交易尚需取得百利电气股东大会批准、天津国有资产监督管理部门批准和中国证监会核准，另需中国证监会核准机电控股关于豁免要约收购百利电气已发行股份的申请。

第三节 中介机构对本次交易方案补充调整的意见

本公司聘请方正证券有限责任公司担任本次非公开发行股票购买资产的财务顾问、保荐机构，对百利电气向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易方案调整发表以下财务顾问意见：

（1）百利电气非公开发行股票购买资产的目的并未改变

鉴于本次百利电气非公开发行股票购买资产主要目的是实现天津机电控股符合条件的核心经营性资产的整体上市，泰康实业放弃本次以所持天发重型水电 34.01%的股权认购百利电气非公开发行股票，并未改变公司此次非公开发行股票购买资产的目的与逐步实现天津机电控股核心经营性资产的整体上市的战略，因此泰康实业放弃本次以所持天发重型水电 34.01%的股权认购，对百利电气非公开发行股票购买资产方案并未构成实质性影响。

（2）发行后百利电气的组织结构并没有改变

方案调整后百利电气对天发重型水电的控股比例由 93.67%下降到 59.66%，但仍绝对控股，并不改变百利电气发行后的产业布局与对天发重型水电的控股关系，因此对百利电气本次非公开发行购买资产后产业结构布局、控股关系并没有实质性影响。

（3）调整方案对交易额影响不大

鉴于本次泰康实业所持天发重型水电 34.01%的股权评估价值 9,551.75 万元，约占公司原交易总额 36,875.37 万元的 25.90%，交易总额由 36,875.37 万元减少到 29,068.94 万元，减少了 21.17%，因此对百利电气本次非公开发行购买资产的交易额影响较小。

综上所述，我们认为百利电气非公开发行股票购买资产的方案调整并没有改变此次发行的目的与控股关系，对交易金额的影响不大，因此我们认为本次非公开发行股票购买资产的方案调整并未对原方案构成实质影响。

本次交易的法律顾问万钧律师事务所认为：百利电气此次调整非公开发行股票方案符合相关法律、法规的规定，合法有效。

第十六章 重要声明

第一节 公司董事声明

本公司全体董事承诺本次向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事：

张文利

史 祺

吴树元

赵元荟

方文森

陈建国

张玉利

天津百利特精电气股份有限公司

年 月 日

第二节 资产出售方声明

天津市机电工业控股集团公司声明

本公司保证由本公司同意天津百利特精电气股份有限公司在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

天津市机电工业控股集团公司

年 月 日

第三节 保荐机构、财务顾问声明

一、方正证券有限责任公司声明

本公司保证由本公司同意百利电气在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

方正证券有限责任公司

年 月 日

二、安信证券股份有限公司声明

本公司保证由本公司同意百利电气在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

安信证券股份有限公司

年 月 日

第四节 法律顾问声明

万钧律师事务所声明

本所保证由本所同意百利电气在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的本所的相关内容已经本所审阅，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任

万钧律师事务所

年 月 日

第五节 承担审计及盈利预测审核业务的会计师事务所声明

一、亚太中汇会计师事务所有限公司声明

本公司保证由本公司同意百利电气在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

亚太中汇会计师事务所有限公司

年 月 日

二、北京天华中兴会计师事务所有限公司声明

本公司保证由本公司同意百利电气在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的财务报告中的数据已经本公司审计，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京天华中兴会计师事务所有限公司

年 月 日

第六节 承担评估业务的资产评估机构声明

一、天津中联有限责任会计师事务所

本所保证由本所同意百利电气在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的本所的相关内容已经本所审阅，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

天津中联有限责任会计师事务所

年 月 日

二、北京中天华资产评估有限责任公司

本公司保证由本公司同意百利电气在《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》中引用的本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京中天华资产评估有限责任公司

年 月 日

（本页无正文，为《天津百利特精电气股份有限公司向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易预案》的签署页）

天津百利特精电气股份有限公司董事会

年 月 日

第十七章 备查文件

- 一、公司营业执照；
- 二、公司章程；
- 三、百利电气和机电控股签署的《股份认购暨资产收购合同》；
- 四、亚太中汇出具的《天津百利特精电气股份有限公司 2008 年度备考合并盈利预测审核报告》（亚太审核字[2007]A-A-25 号）、《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司 2007-2008 年度盈利预测审核报告》（亚太审核字[2007]A-A-24 号）、天发重型水电《审计报告》（亚太审字[2007]A-A-55 号）、《关于天津市天发重型水电设备制造有限公司控股股东及其他关联方资金占用和对外担保的专项说明》（亚太 S 字（2007）A-A-195 号）；
- 五、天华中兴出具的《天津国际机械有限公司盈利预测审核报告》（天华中兴审字（2007）第 1259-03 号）、《天津百利阳光环保设备有限公司盈利预测审核报告》（天华中兴审字（2007）第 1259-04 号）、国际机械《审计报告》（天华中兴审字（2007）第 1259-02 号）、百利阳光《审计报告》（天华中兴审字（2007）第 1259-1 号）、《关于天津百利阳光环保设备有限公司控股股东及关联方占用资金情况专项审核意见》（天华中兴审字（2007）第 1259-6 号）、《关于天津国际机械有限公司控股股东及关联方占用资金情况专项审核意见》（天华中兴审字（2007）第 1259-5 号）；
- 六、天津中联出具的天发重型水电《资产评估报告》（中联评报字(2007)第 0057 号）；
- 七、中天华出具的国际机械《资产评估报告》（中天华资评报字(2007)第 1143 号）、百利阳光《资产评估报告》（中天华资评报字(2007)第 1142 号）；
- 八、公司 2004 年-2006 年审计报告及 2007 年三季度财务报告；
- 九、安信证券出具的《关于天津百利特精电气股份有限公司向特定对象发行股票购买资产暨重大关联交易之独立财务顾问报告》；
- 十、百利电气董事会三届二十八次（临时）会议决议。