

证券代码：002034

证券简称：美欣达



股权分置改革说明书

保荐机构： 东方证券股份有限公司

签署日期： 二零零五年九月十六日

目 录

声 明.....	3
特别提示.....	3
重要内容提示.....	4
释 义.....	7
一、公司基本情况简介.....	8
二、公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况.....	11
三、公司非流通股股东情况介绍.....	15
四、股权分置改革的方案.....	18
五、股权分置改革对公司治理的影响.....	26
六、股权分置改革过程中可能出现的风险及处理方案.....	28
七、公司聘请的保荐机构和律师事务所.....	29
八、备查文件.....	31

声 明

本公司董事会根据非流通股股东的书面要求和委托，编制股权分置改革说明书。

本公司股权分置改革由公司 A 股市场非流通股股东与流通股股东之间协商，解决相互之间的利益平衡问题。中国证券监督管理委员会和证券交易所对本次股权分置改革所作的任何决定或意见，均不表明其对本次股权分置改革方案及本公司股票的价值或者投资人的收益做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。

特别提示

本方案获得批准不仅需要参加相关股东会议表决的股东所持表决权的三分之二以上通过，还需要参加相关股东会议表决的流通股股东所持表决权的三分之二以上通过，因此存在无法获得相关股东会议表决通过的风险。

本公司流通股股东除公司章程规定义务外，还需特别注意，表决议案一旦获得相关股东会议通过，则相关股东会议决议对全体股东有效，并不因某位股东不参加相关股东会议、放弃投票或投反对票而对其免除。

股权分置改革是解决我国股权分置问题的创新，它将改变公司的股权结构等一系列事项，因此改革蕴含一定的市场不确定性，公司股票价格存在较大幅度波动的风险。

重要内容提示

一、改革方案要点

本公司全体非流通股股东按持股比例将各自持有的部分股份给予全体流通股股东,以获取所持有的原非流通股份的上市流通权。根据本股权分置改革方案,流通股股东每持有 10 股将获得 3.2 股的对价股份,全体非流通股股东向流通股股东给予的股份总数为 8,294,400 股。

二、非流通股股东的承诺事项

1、法定承诺

(1) 全体非流通股股东承诺,其持有的原非流通股股份自改革方案实施之日起,在十二个月内不上市交易或者转让;

(2) 持有美欣达股份总数 5% 以上的非流通股股东鲍凤娇、航天通信承诺,在第 (1) 项规定期满后,通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份占美欣达股份总数的比例在十二个月内不超过 5%;

(3) 非流通股股东单建明、沈建军、潘玉根、许瑞林、王仲明、朱雪花和徐伟峰承诺,作为公司的董事、监事或高级管理人员,其持有的本公司股份在限售期满后,仍应按照有关规定予以锁定,直至其离职六个月后方可出售;

(4) 单建明、美欣达控股、鲍凤娇、航天通信承诺,通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量,每达到美欣达总股本的 1%,自该事实发生之日起两个工作日内将及时履行公告义务;

2、额外承诺

公司控股股东单建明及其控制的美欣达控股承诺,在第 1 (1) 项规定期满

后,通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份占美欣达股份总数的比例在十二个月内不超过 3%,在二十四个月内不超过 6%;自改革方案实施之日起的三十六个月内,通过证券交易所挂牌交易出售所持有的美欣达股份的价格不低于每股人民币 10 元,该价格将在美欣达股份或股东权益发生变化时作相应调整[包括美欣达派发股份红利、转增股本、增资扩股(包括若公司发行可转债后由可转债转换的股本)、配股、派息等]。

3、承诺事项的违约责任

如果承诺人违反承诺函规定的承诺义务的,将依照有关法律法规承担违约责任。公司控股股东单建明及其控制的美欣达控股,如果违反上述承诺的限售条件而出售持有的原美欣达非流通股股份,则出售股票所得金额的50%将作为违约金支付给美欣达。

三、 本次改革相关股东会议的日程安排

日程内容	时间
相关股东会议股权登记日	2005 年 9 月 30 日
相关股东会议现场会议召开日	2005 年 10 月 19 日
相关股东会议网络投票时间	2005 年 10 月 13 日至 10 月 19 日

四、 本次改革相关证券停复牌安排

1、本公司将申请公司股票自 2005 年 9 月 19 日起停牌,最晚于 2005 年 9 月 29 日复牌,此段时期为股东沟通时期;

2、本公司将在 2005 年 9 月 28 日之前(含当日)公告非流通股股东与流通股股东沟通协商的情况、协商确定的改革方案,并申请公司股票于公告后下一交易日复牌。

3、如果本公司未能在 2005 年 9 月 28 日之前(含当日)公告协商确定的改

革方案，本公司将刊登公告宣布取消本次相关股东会议，并申请公司股票于公告后下一交易日复牌。

4、本公司将申请自相关股东会议股权登记日（2005年9月30日）的下一交易日（2005年10月10日）起至改革规定程序结束之日公司股票停牌。

五、 查询和沟通渠道

热线电话：0572-2125388

传真：0572-2107543

电子信箱：mxd@mizuda.net

公司网站：<http://www.mizuda.cn>

证券交易所网站：<http://www.szse.cn>

释 义

本说明书中，除非特别说明，以下简称具有如下含义：

美欣达/本公司/公司	指浙江美欣达印染集团股份有限公司
美欣达控股	指湖州美欣达控股集团有限公司，该公司曾用名为：湖州美欣达丝绸有限公司、浙江美欣达实业有限公司
航天通信	指航天通信控股集团股份有限公司，该公司曾用名为：航天中汇集团股份有限公司
非流通股股东	指方案实施前所持本公司的股份，尚未在深圳证券交易所交易的股东，包括单建明、美欣达控股、航天通信等 21 家
本说明书	指浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革说明书
保荐机构/东方证券	指东方证券股份有限公司
律师事务所	指国浩律师集团（杭州）事务所
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
深交所	指深圳证券交易所
深圳登记公司	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
相关股东会议	指全体非流通股股东以书面形式委托公司董事会召集 A 股市场相关股东举行的审议股权分置改革方案的会议
股权登记日	指 2005 年 9 月 30 日，在该日收盘后登记在册的股东有权参加美欣达相关股东会议并行使表决权
对价股份	非流通股股东以向流通股股东给予股份的方式获取所持股份的流通权，该部分股份称为对价股份
元	指人民币元

一、公司基本情况简介

(一) 公司基本情况

公司中文名称：浙江美欣达印染集团股份有限公司

公司英文名称：Zhejiang Mizuda printing&dyeing group co.,Ltd,

公司中文简称：美欣达

公司英文简称：MIZUDA

公司法定代表人：单建明

公司董事会秘书：朱伟

证券事务代表：刘昭和

公司注册地址：浙江省湖州市凤凰路 888 号

办公地址：浙江省湖州市凤凰路 888 号

联系电话：0572-2125388

传 真：0572-2107543

电子邮箱：zhuwei@mizuda.net、lzh@mizuda.net

邮 编：313000

公司网址：<http://www.mizuda.cn>

公司邮箱：mxd@mizuda.net

(二) 近三年主要财务指标和会计数据

本公司 2002 年、2003 年、2004 年年度及 2005 年中期简要财务信息如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日
资产总计	836,999,177.59	733,094,173.69	426,773,806.44	298,951,667.68
负债合计	403,141,498.49	308,259,114.31	290,240,454.51	203,266,603.41
股东权益合计	423,029,701.16	415,436,879.29	131,446,900.90	94,695,363.75

资产负债率 (母公司)	39.54%	29.08%	51.94%	61.07%
----------------	--------	--------	--------	--------

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2005 年中期	2004 年年度	2003 年年度	2002 年年度
主营业务收入	522,352,815.92	890,699,377.45	548,167,371.97	387,905,160.82
主营业务利润	65,269,818.82	107,546,148.11	77,304,553.42	58,143,626.07
营业利润	32,049,520.72	45,320,344.24	36,426,873.60	27,483,141.75
净利润	20,790,493.01	38,240,863.29	30,976,311.28	22,400,069.03

3、本公司的主要财务指标

	2005 年中期	2004 年年度	2003 年年度	2002 年年度
每股收益(摊薄)(元/股)	0.26	0.57	0.67	0.49
每股收益(加权平均)(元/股)	0.26	0.72	0.67	0.61
摊薄的净资产收益率(%)	4.91	9.20	23.57	23.65
加权平均的净资产收益率(%)	4.88	16.44	28.11	33.28
每股净资产(元/股)	5.21	6.15	2.86	2.05

注 1：、以上数据中，仅 2005 年中期数据未经审计

注 2：以上数据除资产负债率外，均选用公司合并报表口径

(三) 公司设立以来利润分配情况

年 度	利润分配情况
1998 年度	实际分配利润 188.75 万元
1999 年度	实际分配利润 159.68 万元
2000 年度	实际分配利润 262.80 万元
2001 年度	无分配
2002 年度	每股派送现金 0.15 元(含税)
2003 年度	无分配
2004 年度	每股派送现金 0.20 元(含税)；每 10 股转增 2 股

(四) 公司设立以来历次融资情况

1、公司于 1998 年 7 月 7 日设立，2002 年 12 月根据浙江省人民政府企业上市工作领导小组同意并出具的《关于同意浙江美欣达印染集团股份有限公司增资扩股的批复》(浙上市[2002]98 号)，航天中汇集团股份有限公司(现为航天通信控股集团股份有限公司)、湖州美欣达丝绸有限公司(现为湖州美欣达控股

集团有限公司) 对公司增资扩股, 以每股 1.65 元分别发行了 460 万股、540 万股, 实际融资 1650 万元。

2、2004 年 8 月 11 日, 公司经中国证监会证监发行字[2004]129 号文批准, 首次公开发行 A 股 2,160 万股, 每股面值 1.00 元, 每股发行价 12.00 元, 扣除发行费用实际融资 24,581 万元。

(五) 公司目前股本结构

截止 2005 年 6 月 30 日公司股本结构如下:

股份类型	持股数(股)	比例(%)
一、非流通股		
1. 发起人股	55,200,000	68.05
其中: 国家持有股份		
境内法人持有股份	12,000,000	14.79
其它	43,200,000	53.26
2. 募集法人股	--	--
3. 内部职工股	--	--
4. 优先股或其它	--	--
非流通股合计	55,200,000	68.05
二、已上市流通股份		
1. 流通股(A股)	25,920,000	31.95
2. 境内上市的外资股	--	--
3. 境外上市的外资股	--	--
已上市流通股份合计	25,920,000	31.95
总股本	81,120,000	100.00

二、公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况

（一）公司设立时的股本结构情况

本公司是经浙江省人民政府证券委员会浙证委[1998]52号文批准，由单建明、鲍凤娇、许瑞珠等20名自然人和湖州经济建设开发总公司作为发起人，以发起方式设立的股份有限公司。1998年7月7日，公司在浙江省工商行政管理局办理了设立注册登记，注册资本为3,600万元，工商注册登记号为3300001001668。

股份类型	持股数（股）	比例（%）
非流通股	36,000,000	100.00
发起人自然人股	35,500,000	98.61
单建明	28,289,800	78.58
鲍凤娇	4,438,800	12.33
许瑞珠	1,208,890	3.36
许瑞林	105,000	0.29
王仲明	105,000	0.29
鲍立	50,000	0.14
其他 14 位非关联自然人股东	1,302,510	3.62
发起人境内法人股	500,000	1.39
湖州经济建设开发总公司	500,000	1.39
总股本	36,000,000	100.00

（二）公司设立后历次股本变动的情况

2002年4月，本公司发起人之一许建华由于工作变动原因将其持有的本公司524,930股股份转让给单建明。本次股权转让完成后，单建明持有本公司28,814,730股。

2002年11月20日，公司股东大会通过决议，吸收湖州美欣达丝绸有限公司（现为湖州美欣达控股集团有限公司）和航天中汇集团股份有限公司（现为航天

通信控股集团股份有限公司)作为股东,将公司注册资本由3,600万元增加到4,600万元。2002年12月23日,浙江省人民政府企业上市工作领导小组就本次增资扩股事宜出具《关于同意浙江美欣达印染集团股份有限公司增资扩股的批复》(浙上市[2002]98号)。2002年12月31日,公司在浙江省工商行政管理局办理了本次增资扩股的工商变更登记手续。

2003年7月,本公司发起人湖州经济建设开发总公司将其持有的500,000股股份分别转让给自然人沈建军和潘玉根各250,000股。本次股权转让完成后,沈建军持有本公司459,980股、潘玉根持有本公司512,600股。

截至本公司首次公开发行前,本公司的股本结构情况如下:

股份类型	持股数(股)	比例(%)
非流通股		
自然人股	36,000,000	78.26
单建明	28,814,730	62.64
鲍凤娇	4,438,800	9.65
许瑞珠	1,208,890	2.63
许瑞林	105,000	0.23
王仲明	105,000	0.23
鲍立	50,000	0.11
其他13位非关联自然人股东	1,277,580	2.78
境内法人股	10,000,000	21.74
美欣达控股	5,400,000	11.74
航天通信	4,600,000	10.00
总股本	46,000,000	100.00

经中国证监会证监发行字[2004]129号文核准,本公司于2004年8月11日采取全部向二级市场投资者定价配售的方式成功发行了2,160万股人民币普通股(A股)股票,公司首次公开发行后的股本结构情况如下:

股份类型	持股数(股)	比例(%)
------	--------	-------

非流通股	46,000,000	68.05
自然人股	36,000,000	53.25
单建明	28,814,730	42.63
鲍凤娇	4,438,800	6.57
许瑞珠	1,208,890	1.79
许瑞林	105,000	0.16
王仲明	105,000	0.16
鲍立	50,000	0.07
其他 13 位非关联自然人股东	1,277,580	1.89
境内法人股	10,000,000	14.79
美欣达控股	5,400,000	7.99
航天通信	4,600,000	6.80
流通股 (A 股)	21,600,000	31.95
总股本	67,600,000	100.00

本公司于 2005 年 4 月 29 日召开了 2004 年度股东大会，审议通过了 2004 年度利润分配及公积金转增股本的方案：以股权登记日本公司总股本 6,760 万股为基数，向全体股东按每 10 股转增 2 股，转增后本公司的总股本增至 8,112 万股，转增后本公司的股本结构如下：

股份类型	持股数 (股)	比例 (%)
非流通股	55,200,000	68.05
自然人股	43,200,000	53.25
单建明	34,577,676	42.63
鲍凤娇	5,326,560	6.57
许瑞珠	1,450,668	1.79
许瑞林	126,000	0.16
王仲明	126,000	0.16
鲍立	60,000	0.07
其他 13 位非关联自然人股东	1,533,096	1.89
境内法人股	12,000,000	14.79

浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革说明书

美欣达控股	6,480,000	7.99
航天通信	5,520,000	6.80
流通股（A股）	25,920,000	31.95
总股本	81,120,000	100.00

三、公司非流通股股东情况介绍

(一) 控股股东及实际控制人情况介绍

单建明是公司的控股股东也是实际控制人，其与家族自然人直接持有本公司41,666,904股，通过美欣达控股持有本公司6,480,000股，合计持有本公司股份48,146,904股，占公司总股本的59.35%。公司上市以来，单建明及其家族自然人持有公司股份未发生任何变动。

单建明及其家族关联自然人情况：

单建明：男，中国国籍，45岁，本科学历，身份证号码：30502196008260012。曾任湖州市印染厂财务会计和业务经理、湖州市绒布厂厂长、湖州市灯芯绒总厂厂长、浙江美欣达印染集团股份有限公司总经理、浙江美欣达实业有限公司董事长，现任浙江美欣达印染集团股份有限公司董事长，兼任浙江美欣达控股集团有限公司董事长、湖州南太湖热电有限公司董事、湖州美欣达印花有限公司董事、湖州久久纺织印染有限公司执行董事和总经理、湖州美欣达服装有限公司执行董事和经理。

鲍凤娇：女，中国国籍，43岁，高中学历，身份证号码：330502620129002。曾在湖州达昌绸厂工作，现任湖州美欣达房地产开发有限公司监事和巢湖美欣达房地产开发有限公司监事。

许瑞珠：女，中国国籍，69岁，小学文化，身份证号码：330502360206002。曾在湖丰绸厂工作，1987年退休。

许瑞林：男，中国国籍，59岁，中专学历，经济师，身份证号码：330502460422041。曾任湖州市印染长设备科长，厂长助理、副厂长、厂长，现任浙江美欣达印染集团股份有限公司董事，兼任湖州美欣达房地产开发有限公司监事、湖州美欣达印染机械有限公司执行董事和经理。

王仲明：男，中国国籍，53岁，中专学历，经济师，身份证号码：330501520309041。曾任湖州市航运总公司总调度、湖州市绒布厂副厂长，现任

浙江美欣达印染集团股份有限公司董事，兼任湖州美欣达印染有限公司董事长、经理。

鲍立：男，中国国籍，41岁，身份证号码：330502640823081。

截止本说明书公告日，公司控股股东及实际控制人与公司之间无互相担保、互相资金占用情况。

（二）提出股权分置改革动议的非流通股股东及持有公司股份的数量、比例和有无权属争议、质押、冻结情况

本次股权分置改革方案由公司全体非流通股股东一致提出，持股情况如下：

序号	非流通股股东	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	单建明	34,577,676	42.63%	自然人股
2	美欣达控股	6,480,000	7.99%	境内法人股
3	航天通信	5,520,000	6.81%	境内法人股
4	鲍凤娇	5,326,560	6.57%	自然人股
5	许瑞珠	1,450,668	1.79%	自然人股
6	潘玉根	615,120	0.76%	自然人股
7	沈建军	551,976	0.68%	自然人股
8	许瑞林	126,000	0.16%	自然人股
9	王仲明	126,000	0.16%	自然人股
10	郭林林	126,000	0.16%	自然人股
11	严晓狗	96,000	0.12%	自然人股
12	鲍立	60,000	0.07%	自然人股
13	杨明华	36,000	0.04%	自然人股
14	王勤松	24,000	0.03%	自然人股
15	徐伟峰	24,000	0.03%	自然人股
16	叶兵华	12,000	0.02%	自然人股
17	朱雪花	12,000	0.02%	自然人股
18	徐旭荣	12,000	0.02%	自然人股
19	王建强	12,000	0.02%	自然人股
20	王鑫	6,000	0.01%	自然人股

21	龙方胜	6,000	0.01%	自然人股
----	-----	-------	-------	------

截至本股权分置改革说明书签署之日，公司全体非流通股股东持有的股份不存在权属争议，亦不存在任何权利限制，包括但不限于质押、冻结的情形。

（三）非流通股股东相互之间的关联关系

单建明持有美欣达控股 90%的股权，为美欣达控股的控股股东；单建明与鲍凤娇是夫妻关系，单建明与许瑞珠是母子关系，许瑞林、王仲明以及鲍立为单建明的家族成员，因此上述自然人之间存在关联关系。

除上述披露的关联关系外，非流通股股东之间不存在其他关联关系。

（四）非流通股股东在公司董事会公告改革说明书的前两个交易日持有公司流通股股份的情况以及前六个月内买卖公司流通股股份的情况

截至本公司董事会公告改革说明书的前两个交易日，全体非流通股股东均未持有本公司流通股股份；在本公司董事会公告改革说明书的前六个月内，也均未持有买卖本公司流通股股份的情形。

（五）持有公司股份总数 5%以上的非流通股股东的实际控制人在公司董事会公告改革说明书的前两个交易日持有公司流通股股份的情况以及前六个月内买卖公司流通股股份的情况

持有本公司 5%以上非流通股股份的股东共有四位，分别为单建明、美欣达控股、航天通信和鲍凤娇。单建明持有美欣达控股 90%的股份，为美欣达控股的实际控制人。航天通信的控股股东为中国航天科工集团公司。

截至本公司董事会公告改革说明书的前两个交易日，单建明和中国航天科工集团公司均未持有本公司流通股股份；在本公司董事会公告改革说明书前六个月内，亦均曾买卖本公司流通股股份。

四、股权分置改革的方案

（一）改革方案概述

1. 对价安排的形式和数量

方案实施股份变更登记日登记在册的全体流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东给予的 3.2 股对价股份，对价股份总数为 8,294,400 股。

2. 对价安排的执行方式

非流通股股东给予流通股股东的对价股份，由深圳登记公司根据方案实施股份变更登记日登记在册的流通股股东持股数，按比例自动记入账户。每位流通股股东按所获对价股份比例计算后不足一股的余股，按照《中国证券登记结算公司深圳分公司上市公司权益分派及配股登记业务运作指引》中的零碎股处理方法处理。

3. 执行对价安排情况表

序号	执行对价安排的股东名称	执行对价安排前		本次执行数量		执行对价安排后	
		持股数 (股)	占总股本 比例(%)	本次执行对价 安排股份数量 (股)	本次执行对 价安排现金 金额(元)	持股数 (股)	占总股本比 例(%)
1	单建明	34,577,676	42.63%	5,195,672	0	29,382,04	36.22%
2	美欣达控股	6,480,000	7.99%	973,691	0	5,506,309	6.79%
3	航天通信	5,520,000	6.81%	829,440	0	4,690,560	5.78%
4	鲍凤娇	5,326,560	6.57%	800,373	0	4,526,187	5.58%
5	许瑞珠	1,450,668	1.79%	217,979	0	1,232,689	1.52%
6	潘玉根	615,120	0.76%	92,428	0	522,692	0.64%
7	沈建军	551,976	0.68%	82,940	0	469,036	0.58%
8	许瑞林	126,000	0.16%	18,933	0	107,067	0.13%
9	王仲明	126,000	0.16%	18,933	0	107,067	0.13%
10	郭林林	126,000	0.16%	18,933	0	107,067	0.13%
11	严晓狗	96,000	0.12%	14,425	0	81,575	0.10%
12	鲍立	60,000	0.07%	9,016	0	50,984	0.06%
13	杨明华	36,000	0.04%	5,409	0	30,591	0.04%

浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革说明书

14	王勤松	24,000	0.03%	3,606	0	20,394	0.03%
15	徐伟峰	24,000	0.03%	3,606	0	20,394	0.03%
16	叶兵华	12,000	0.02%	1,803	0	10,197	0.01%
17	朱雪花	12,000	0.02%	1,803	0	10,197	0.01%
18	徐旭荣	12,000	0.02%	1,803	0	10,197	0.01%
19	王建强	12,000	0.02%	1,803	0	10,197	0.01%
20	王鑫	6,000	0.01%	902	0	5,098	0.006%
21	龙方胜	6,000	0.01%	902	0	5,098	0.006%
	合计	55,200,000	68.05%	8,294,400	0	46,905,600	57.82%

4. 有限售条件的股份可上市流通预计时间表

股权分置改革方案实施后,美欣达非流通股股东所持的有限售条件的股份将按限售条件和相关承诺分步上市流通,预计时间如下表(G为股权分置改革方案实施后首个交易日):

序号	股东名称	占总股本比例(%)	可上市流通时间	承诺的限售条件
1	单建明	3%	G+12月	A、持有的非流通股股份自改革方案实施之日起,在十二个月内不上市交易或者转让;在前项规定期满后通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份占美欣达股份总数的比例在十二个月内不超过3%,在二十四个月内不超过6%; B、自改革方案实施之日起的三十六个月内,通过证券交易所挂牌交易出售所持有的美欣达股份的价格不低于10元/股,该价格将在美欣达股份或股东权益发生变化时作相应调整; C、注1
		3%	G+24月	
		30.22%	G+36月	
2	美欣达控股	3%	G+12月	持有的非流通股股份自改革方案实施之日起,在十二个月内不上市交易或者转让;在前项规定期满后通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份占美欣达股份总数的比例在十二个月内不超过5%。
		3%	G+24月	
		0.79%	G+36月	
3	航天通信	5%	G+12月	持有的非流通股股份自改革方案实施之日起,在十二个月内不上市交易或者转让。
		0.78%	G+24月	
4	鲍凤娇	5%	G+12月	注1
		0.58%	G+24月	
5	许瑞珠	1.52%	G+12月	注1
6	潘玉根	0.64%	G+12月	注1
7	沈建军	0.58%	G+12月	注1

浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革说明书

8	许瑞林	0.13%	G+12月	注1
9	王仲明	0.13%	G+12月	注1
10	郭林林	0.13%	G+12月	
11	严晓狗	0.10%	G+12月	
12	鲍立	0.06%	G+12月	
13	杨明华	0.04%	G+12月	
14	王勤松	0.03%	G+12月	
15	徐伟峰	0.03%	G+12月	注1
16	叶兵华	0.01%	G+12月	
17	朱雪花	0.01%	G+12月	注1
18	徐旭荣	0.01%	G+12月	
19	王建强	0.01%	G+12月	
20	王鑫	0.006%	G+12月	
21	龙方胜	0.006%	G+12月	

注1：该非流通股股东同时担任美欣达高管，其持有的本公司股份在限售期满后，仍应按照有关规定予以锁定，直至其离职六个月后方可出售。

5. 改革方案实施后股份结构变动表

改革前			改革后		
	股份数量 (万股)	占总股本 比例(%)		股份数量 (万股)	占总股本 比例(%)
一、未上市流通股份合计	5520.00	68.05	一、有限售条件的流通股合计	4690.56	57.82
国家股	--	--	国家持股	--	--
国有法人股	--	--	国有法人持股	--	--
社会法人股	1200.00	14.79	社会法人持股	1019.69	12.57
募集法人股	--	--			
境外法人持股	--	--	境外法人持股	--	--
境内自然人持股	4320.00	53.26	境内自然人持股	3670.87	45.25
二、流通股份合计	2592.00	31.95	二、无限售条件的流通股合计	3421.44	42.18

A 股	2592.00	31.95	A 股	3421.44	42.18
B 股	--	--	B 股	--	--
H 股及其它	--	--	H 股及其它	--	--
三、股份总数	8112.00	100.00	三、股份总数	8112.00	100.00

(二) 保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

1、对价标准的制定依据

流通股股东的单独流通权制度即股权分置制度，是中国证券市场由于历史原因形成的一种制度安排，这种制度安排使得流通股股东对于非流通股股东所持股份不流通存在一种预期，从而令股票发行时的市盈率倍数偏离完全市场的市盈率倍数，即流通股股东在股票发行时为单独获得流通权付出了溢价；本次股权分置改革，公司非流通股股东提出要获得其所持股票的流通权，为平衡与流通股股东的利益，非流通股股东应给予流通股股东，相当于流通股股东的流通权价值的对价股份。

(1) 流通权价值计算公式及推导

在股票发行过程中，由于存在超额市盈率倍数，股票的发行价格中包含因超额市盈率倍数而产生的但全部由流通股股东支付的股票超额溢价部分：

股票超额溢价部分(S)=发行价格×(超额市盈率的倍数/发行实际市盈率的倍数)×发行时流通股本

在股权分置的情况下，该超额溢价部分由公司全体股东共享：

非流通股股东享有的超额溢价部分(S1)=股票超额溢价部分(S)×非流通股占总股本的比例(P1)

流通股股东享有的超额溢价部分(S2)=股票超额溢价部分(S)×流通股占总股本的比例(P2)

但是，如果非流通股实现流通，即产生该超额溢价部分的市场条件不复存在，那么流通股股东支付的超额溢价部分应由流通股股东独享。非流通股股东在股权分置状态下享有的超额溢价部分应给予流通股股东，即为流通权的价值：

流通权的价值(V)=非流通股股东享有的超额溢价部分(S1)=股票超额溢价部分(S)×非流通股占总股本的比例(P1)

(2) 超额市盈率估算

根据 Bloomberg 有关统计数据, 2004 年全球服装纺织行业类上市公司(全流通市场)平均发行市盈率为 12 倍左右。美欣达在 2004 年上市, 参考当时全流通市场同类行业上市公司的经验数据, 并考虑到公司的规模、发展阶段等因素, 出于谨慎性考虑, 我们认为美欣达在全流通市场下, 至少应该获得 11 倍发行市盈率的定价。

在美欣达发行时, 市场处于一个股权分置的状态, 美欣达发行价为 12 元/股, 按 2004 年公司加权平均每股收益 0.72 元计算, 美欣达的实际发行市盈率为 16.67 倍。因此, 我们认为美欣达发行时超额市盈率倍数约为 5.67 倍。

(3) 流通权价值的计算

流通权的价值(V)=S×P1=12 元×(5.67/16.67)×21,600,000 股×68.05%
=59,994,382.24 元

(4) 流通权价值所对应的流通股股数

流通权价值所对应的流通股股数=流通权价值÷全流通下的合理发行价格
=59,994,382.24元÷[0.72(元/股)×11倍PE]=7,575,048股。

流通权价值所对应的美欣达流通股股数为 7,575,048 股, 目前公司流通股股数为 25,920,000 股, 流通股股东每 10 股可以得到 2.92 股的对价。

(5) 最终方案

为充分保护流通股股东的利益, 经公司非流通股股东协商后, 一致同意将方案调整为: 全体流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东给予的 3.2 股股份, 全体非流通股股东给予的对价股份总数为 8,294,400 股。

2、本次改革对价安排的结论性意见

美欣达首次公开发行是在股权分置市场的状态进行的，其首次公开发行时间是2004年8月，之后未进行过再融资，因此上述对价计算方法较为科学；考虑到美欣达目前的盈利状况、行业发展前景、市价及非流通股股东所持股份的分步上市流通、最低流通价格承诺等因素，保荐机构认为美欣达非流通股股东为使其所持的非流通股份获得流通权而向流通股股东给予的对价股份是合理的，该对价安排综合考虑了包括非流通股股东和流通股股东的全体股东利益，使公司股权结构更加科学，公司治理结构更加健全，有利于公司的发展和市场的稳定，从而能够更好地保护流通股股东。

(三)非流通股股东做出的承诺事项以及为履行其承诺义务提供的保证安排

1、承诺事项

A、法定承诺

(1) 全体非流通股股东承诺，其持有的原非流通股股份自改革方案实施之日起，在十二个月内不上市交易或者转让；

(2) 持有美欣达股份总数 5% 以上的非流通股股东鲍凤娇、航天通信承诺，在第 (1) 项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份占美欣达股份总数的比例在十二个月内不超过 5%；

(3) 非流通股股东单建明、沈建军、潘玉根、许瑞林、王仲明、朱雪花和徐伟峰承诺，作为公司的董事、监事或高级管理人员，其持有的本公司股份在限售期满后，仍应按照有关规定予以锁定，直至其离职六个月后方可出售；

(4) 单建明、美欣达控股、鲍凤娇、航天通信承诺，通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量，每达到美欣达总股本的 1%，自该事实发生之日起两个工作日内将及时履行公告义务；

B、额外承诺

公司控股股东单建明及其控制的美欣达控股承诺，在法定承诺第 (1) 项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份占美欣达股份总数的比

例在十二个月内不超过 3%，在二十四个月内不超过 6%；自改革方案实施之日起的三十六个月内，通过证券交易所挂牌交易出售所持有的美欣达股份的价格不低于每股人民币 10 元，该价格将在美欣达股份或股东权益发生变化时作相应调整[包括美欣达派发股份红利、转增股本、增资扩股（包括若公司发行可转债后由可转债转换的股本）、配股、派息等]。

2、履约方式

在股权分置改革事项公告后及时委托美欣达董事会到深圳登记公司办理所持有非流通股股份的临时保管；在方案通过相关股东会议表决后，将承诺给予的对价股份由承诺人的股东帐户划入流通股股东帐户；申请深圳登记公司在限售期内锁定相应的股份。

3、履约时间

单建明、美欣达控股的履约时间为董事会公告方案的次日起至股权分置改革方案正式实施后第三十六个月止；鲍凤娇、航天通信的履约时间为董事会公告方案的次日起至股权分置改革方案正式实施后第二十四个月止；其余十七家非流通股股东的履约时间为董事会公告方案的次日起至股权分置改革方案正式实施后第十二个月止。

4、履约能力分析

承诺人持有的美欣达的非流通股股份不存在质押、冻结等有权属争议的情形，并保证在美欣达股权分置改革方案实施前不进行对实施该方案构成实质性障碍的行为。同时，由于深交所和深圳登记公司在承诺锁定期内对承诺人所持有的原非流通股股份进行锁定，承诺人将无法通过证券交易所挂牌出售该部分股份，上述措施从技术上为承诺人履行上述承诺义务提供了保证，因此承诺人有能力履行上述承诺。

5、履约风险防范对策

在承诺期限内，承诺人将委托深交所和深圳登记公司对所持有的有限售条件的股份进行锁定，并在承诺期间接受保荐机构对本承诺人履行承诺义务的持续督

导。

6、承诺事项的违约责任

如果承诺人违反承诺函规定的承诺义务的，将依照有关法律法规承担违约责任。

公司控股股东单建明及其控制的美欣达控股，如果违反上述承诺的限售条件而出售持有的原美欣达非流通股股份，则出售股票所得金额的 50%将作为违约金支付给美欣达。

7、承诺人声明

承诺人将忠实履行承诺，承担相应的法律责任。除非受让人同意并有能力承担承诺责任，承诺人将不转让所持有的股份。

五、股权分置改革对公司治理的影响

（一）公司董事会意见

股权分置使上市公司产生了不同类别股东权利和责任的不对等，公司治理缺乏共同的利益基础，影响了资本市场资源配置的效率。本次股权分置改革将优化公司股权制度和股权结构，使所有股东具有统一的价值评判标准，利益趋于一致，形成上市公司多层次的内外部监督和约束机制，有利于公司实现市场化的制度创新和股权并购，建立和完善经营者激励机制，促进公司的长远发展。

1、有利于统一公司股东的价值取向，形成一致的价值评判标准

股权分置改革后，非流通股股东的股权价值直接与二级市场的股价密切相关，股票价格将成为公司股东价值评判的主要标准，从而消除了因股权分置造成的非流通股股东与流通股股东之间利益不协调的状态，股东价值取向将趋于一致，形成共同利益的产权基础，上市公司也将因此获得更加稳定牢固的发展基础。

2、有利于形成有效的约束机制

股权分置改革后，股价真正成为公司价值的表现形式，股价的变化直接关系到股东利益的实现，这必然会促进股东关注公司价值的核心——公司治理结构，从而形成上市公司多层次的内外部监督和约束机制。控股股东如利用其手中的控制权谋求不当利益，将导致其资产的更大损失。此外，经营业绩不佳导致股价低迷将会诱发市场并购行为，使公司大股东、管理层面临收购压力，从而形成有效的市场监督力量。股权分置改革完成后，在制度和利益机制上制约了控股股东损害中小股东利益的行为。

3、有利于形成良好的激励机制促进公司的长远发展

股权分置改革完成后，非流通股股东所持股权的流动性增强，为引入股票期权激励机制、实施股权并购等一系列有利于公司发展的金融创新工具奠定了制度基础。这不仅可最大限度地调动全体股东、经营管理层维护公司利益的积极性，

而且可以为公司未来发展提供有效的战略工具和制度安排。

（二）独立董事意见

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》及美欣达公司章程的有关规定，本公司独立董事赵建平、俞建亭、张凯就本公司股权分置改革相关事项发表独立意见如下：

“本人认真审阅了《浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革方案》，认为该方案内容合法有效，公允合理，较好地保护了股东的合法权益。该方案的顺利实施将彻底解决公司的股权分置问题，使流通股股东与非流通股股东的利益趋于一致，有利于完善公司的股权制度和治理结构，规范公司运作，为公司的长远发展奠定良好的制度性基础。

公司股权分置改革遵循“公开、公平、公正”的原则，在方案表决和实施过程中，将采取多种措施更好地维护流通股股东利益。方案的表决采用各类股东分类表决的方式，须经参加表决的股东所持表决权的三分之二以上通过，并须经参加表决的流通股股东所持表决权的三分之二以上通过。同时为股东参加表决提供网络投票系统，并实施公司董事会征集投票权操作程序，有效地保护了流通股股东的利益。”

六、股权分置改革过程中可能出现的风险及处理方案

（一）非流通股股东股份有被司法冻结、划扣导致无法执行对价安排的风险

股权分置改革过程中，非流通股股东股份有被司法冻结、划扣的可能，将对本次改革产生不利影响。非流通股股东将委托美欣达到深圳结算公司针对非流通股股东用于对价安排的股份办理临时托管，以防止这部分对价股份被质押或转让，影响股权分置改革的进行。

（二）无法获得相关股东会议批准的风险

本方案获得批准不仅需要参加相关股东会议表决的股东所持表决权的三分之二以上通过，还需要参加相关股东会议表决的流通股股东所持表决权的三分之二以上通过，因此存在无法获得相关股东会议表决通过的风险。

股权分置改革方案公布后，公司董事会将协助非流通股股东，通过投资者座谈会、媒体说明会、网上路演、走访机构投资者、发放征求意见函等多种方式，与 A 股市场流通股股东进行充分沟通和协商，使改革方案获得更为广泛的股东基础。改革方案如果未获得相关股东会议表决通过，非流通股股东计划在三个月后，按有关规定重新提出股权分置改革动议。

（三）股价波动的风险

股权分置改革是解决我国股权分置问题的创新，它将改变公司的股权结构等一系列事项，因此改革蕴含一定的市场不确定性，公司股票价格存在较大幅度波动的风险。

为兼顾全体股东的即期利益与长远利益，有利于公司的发展与市场的稳定，改革方案中对控股股东所持有的股份设置了更为严格的限售条件，公司会督促非流通股股东履行其承诺，并及时履行信息披露义务。

七、公司聘请的保荐机构和律师事务所

(一) 公司聘请的保荐机构：东方证券股份有限公司

法定代表人：王益民

地址：上海市浦东大道 720 号 20 层

保荐代表人：于晓丹

项目主办人：张勇、尹璐

电话：021-50367888

传真：021-50366340

(二) 公司聘请的律师事务所：国浩律师集团（杭州）事务所

负责人：沈田丰

地址：杭州中山北路 310 号中大广场五矿大厦五楼

联系人：徐旭青、刘志华

电话：0571-85775888

传真：0571-85775643

(三) 保荐机构、律师事务所在公司董事会公告改革说明书的前两个交易日持有公司流通股股份情况以及在前六个月内买卖公司流通股股份的情况

根据保荐机构和律师事务所的声明以及本公司的核查，担任本次股权分置改革的保荐机构和律师事务所截至公司董事会公告改革说明书的前两个交易日未持有公司流通股股份、前六个月内亦未曾买卖公司流通股股份。

（四）保荐意见结论

东方证券认为：“美欣达股权分置改革的程序和内容符合国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》、五部委《关于上市公司股权分置改革的指导意见》、中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》、证券交易所和深圳登记公司《上市公司股权分置改革业务操作指引》及有关法律法规的相关规定，美欣达及非流通股股东按照法律程序履行了相关信息披露义务，本次股权分置改革方案体现了‘公开、公平、公正和诚实信用及自愿’原则，对价水平安排合理，公司非流通股股东具备履行承诺事项的能力。基于上述理由，本保荐机构同意推荐浙江美欣达印染集团股份有限公司进行股权分置改革。”

（五）法律意见结论

国浩律师集团（杭州）事务所认为：“美欣达本次股权分置改革参与主体资格合法有效；本次股权分置改革方案符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》及其他法律法规等规范性文件的规定；美欣达本次股权分置改革事宜在目前阶段已履行了必要的法律程序；本次股权分置改革方案在取得相关股东会议批准以及深圳证券交易所确认后实施。”

八、备查文件

- 1、东方证券股份有限公司与浙江美欣达印染集团股份有限公司关于股权分置改革之保荐协议；
- 2、全体非流通股股东签署的关于股权分置改革的一致性协议；
- 3、全体非流通股股东的承诺函；
- 4、东方证券股份有限公司关于浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革之保荐意见书
- 5、国浩律师集团（杭州）事务所关于浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革之法律意见书
- 6、关于浙江美欣达印染集团股份有限公司股权分置改革的保密协议
- 7、独立董事意见函

浙江美欣达印染集团股份有限公司董事会

2005年9月16日