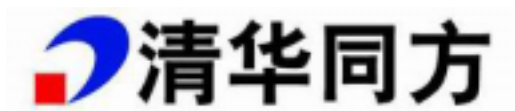


股票代码：600100

股票简称：清华同方

**清华同方股份有限公司  
股权分置改革说明书（全文）  
（修订稿）**



**保荐机构：西南证券有限责任公司**

二 00 六年一月

## 目 录

董事会声明 .....	2
特别提示 .....	3
重要内容提示 .....	4
释 义.....	6
一、公司基本情况简介 .....	7
二、公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况 .....	10
三、公司非流通股股东介绍 .....	15
四、股权分置改革方案 .....	18
五、股权分置改革对公司治理的影响 .....	25
六、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案 .....	27
七、公司聘请的保荐机构和律师事务所意见 .....	29
八、备查文件 .....	32

## 董事会声明

本公司董事会根据非流通股股东的书面委托，编制股权分置改革说明书。

清华同方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、上海证券交易所等部门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

1、本公司非流通股份中存在国有法人股，本次股权分置改革中，对该部分股份的处分尚需国有资产监督管理部门审批同意。

2、本公司股权分置改革方案须经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，并经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，本方案存在无法获得相关股东会议表决通过的可能。

3、若本股权分置改革说明书所载方案获准实施，公司股东的持股数量和持股比例将发生变动，但公司的资产、负债、所有者权益、股本总数、净利润等财务指标均不会因股权分置改革方案的实施而发生变化。

4、截至本股权分置改革说明书签署日，公司非流通股股东泰豪集团有限公司所持有的公司股份存在质押的情形。为保证清华同方股权分置改革方案的顺利实施，泰豪集团承诺：在本次股权分置改革相关股东会议网络投票日之前（不含当日），办理完毕用于支付对价部分的股份解除质押手续。

同时，本公司非流通股股东一致同意：如果泰豪集团在相关股东会议网络投票日之前（不含当日）仍未能完成相关质押股份的解除质押手续而影响其支付对价，公司将参照《上市公司股东大会规范意见》的规定，延期召开相关股东会议；如在规定的延期时间内仍未解除质押，则取消相关股东会议并宣布本次股权分置改革终止，并由该非流通股股东承担相关损失。

5、由于股权分置改革的特殊性以及对方案的不同认识，市场各方对未来的预期可能存在一定的差异，从而可能会使股票价格发生一定程度的波动，尽管没有证据表明股价波动是因实施本说明书所载方案造成的，但流通股股东和非流通股股东都将面对股票价格可能波动所带来的风险。

6、公司流通股股东除公司章程规定义务外，还需特别注意，若股东不能参加相关股东会议进行表决，则有效的相关股东会议决议对全体股东有效，并不因某位股东不参会、放弃投票或投反对票而对其免除。

## 重要内容提示

### 一、改革方案要点

清华同方的五家非流通股股东：清华控股有限公司、泰豪集团有限公司、北京实创高科技发展总公司、北京沃斯太酒店设备安装公司、北京首都创业集团有限公司，为使其所持公司非流通股份获得上市流通权，一致同意向方案实施股权登记日在册的公司流通股股东以支付股票的方式作为对价安排。根据股权分置改革方案，非流通股股东同意向流通股股东支付 103,751,603 股，即方案实施股权登记日在册的流通股股东每 10 股获得 3.8 股。在该对价执行完成后，公司的非流通股股东所持有的非流通股股份即获得上市流通权。

### 二、非流通股股东的承诺事项

本公司全体非流通股股东根据《上市公司股权分置改革管理办法》等文件的要求作出了法定承诺。

控股股东清华控股有限公司特别承诺：所持有的清华同方非流通股股份自获得上市流通权之日起，在三十六个月内不通过上海证券交易所竞价交易方式出售。

### 三、本次改革相关股东会议的日程安排

- 1、本次相关股东会议的股权登记日：2006 年 1 月 11 日
- 2、本次相关股东会议现场会议召开日：2006 年 1 月 23 日
- 3、本次相关股东会议网络投票时间：2006 年 1 月 19 日起至 2006 年 1 月 23 日每日上午 9：30 至 11：30，下午 13：00 至 15：00（即该期间的股票交易时间）

### 四、本次改革公司股票停牌复牌安排

1、本公司董事会将申请公司股票自 2005 年 12 月 23 日起停牌，最晚于 2006 年 1 月 6 日复牌，此段时期为股东沟通时期。

2、本公司董事会最晚将在 2006 年 1 月 5 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，并申请公司股票公告后下一交易日复牌。

3、如果本公司董事会未能在 2006 年 1 月 5 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改革相关股东会议，并申请公司股票于公告后下一交易日复牌。

4、本公司董事会将申请自相关股东会议股权登记日的次一交易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：010 - 82399888

传 真：010 - 82399765

电子信箱：600100@thtf.com.cn

公司网站：<http://www.thtf.com.cn>

上 交 所：<http://www.sse.com.cn>

## 释 义

在本改革说明书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下意义：

清华控股/控股股东	指	清华控股有限公司
清华同方/股份公司/公司	指	清华同方股份有限公司
股权分置	指	中国股市由于特殊历史原因和发展演变，上市公司的一部分股份（社会流通股）上市流通、一部分股份（非流通股）暂不上市流通的市场制度与结构
本说明书	指	清华同方股份有限公司股权分置改革说明书
股权分置改革方案、本方案、方案	指	清华同方本次股权分置改革方案，具体见本股权分置改革说明书第四节之“股权分置改革方案”部分
对价	指	非流通股股东为获得股份上市流通权向流通股股东支付一定的股票、现金、权证等
相关股东会议	指	由公司 A 股市场相关股东就审议公司股权分置改革方案召开的会议
对价股份	指	指非流通股股东为使其股份获得上市流通权，向流通股股东支付的股份
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	除特别注明外，均指人民币元

## 一、公司基本情况简介

### （一）公司基本情况

公司中文名称：清华同方股份有限公司

公司英文名称：TSINGHUA TONGFANG CO., LTD.

公司股票简称：清华同方

公司股票代码：600100

公司注册日期：1997年6月25日

公司法定代表人：荣泳霖

公司注册地址：北京海淀区清华园清华同方大厦

公司办公地址：北京海淀区同方广场清华同方科技大厦A座

邮政编码：100083

联系电话：010-82399888

传真：010-82399765

电子信箱：600100@thtf.com.cn

公司网址：<http://www.thtf.com.cn>

公司经营范围：在信息产业方面，公司可从事互联网信息服务业务；计算机及周边设备的生产、销售、技术服务和维修；社会公共安全设备、交通工程设备、建筑智能化及光机电一体化设备、通讯电子产品、微电子集成电路的设计、生产、销售、安装、技术开发、技术服务；医疗器械的生产；对外派遣实施与出口自产成套设备相关的境外工程所需的劳务人员。在能源环保方面，公司可从事节能、大气与工业污染控制、废弃物处理与综合利用的工程和设备的设计、生产、销售、承接工程安装及技术开发与服务；工业废水、生活污水、生活垃圾的处理；除尘脱硫；人工环境控制设备的生产、销售及工程安装等。



## （二）近三年及最近一期简要财务信息

### 1、公司资产负债表数据

单位：元

项目	2005. 9. 30	2004. 12. 31	2003. 12. 31	2002. 12. 31
资产总计	11,163,482,583.59	9,064,130,339.82	7,529,735,280.93	6,276,320,900.49
其中:流动资产	7,769,918,594.69	5,979,747,230.68	5,176,918,309.80	4,303,855,723.16
负债合计	7,483,745,203.83	5,474,353,034.68	3,958,349,160.78	2,743,587,370.14
其中:流动负债	6,938,441,737.73	5,006,279,509.05	3,731,639,111.80	2,587,045,927.88
股东权益合计：	3,020,631,865.67	2,976,498,988.32	2,893,822,155.50	2,877,559,581.38

### 2、公司利润表数据

单位：元

项目	2005年1-9月	2004年度	2003年度	2002年度
主营业务收入	5,915,697,057.82	8,148,549,531.61	6,693,741,197.88	5,439,668,357.60
主营业务利润	756,486,224.32	1,059,827,496.28	871,184,769.07	795,442,257.44
营业利润	95,558,076.97	218,609,503.01	166,384,810.11	222,780,183.47
利润总额	136,044,511.45	231,369,170.33	200,551,955.51	254,149,402.24
净利润	89,389,321.06	115,908,670.96	113,339,265.19	183,595,064.76

### 3、现金流量表数据

单位：元

项目	2005年1-9月	2004年度	2003年度	2002年度
经营活动产生的现金流量净额	16,010,564.97	102,860,446.80	180,959,812.67	122,309,380.99
投资活动产生的现金流量净额	-559,259,369.21	-852,298,030.72	-384,694,367.47	-892,323,448.16
筹资活动产生的现金流量净额	527,066,444.57	597,563,654.31	603,080,981.51	286,558,860.71
汇率变动对现金的影响	-3,649,914.34	4,150,713.31	2,076,816.13	40,139.43
现金及现金等价物增加额	-19,832,274.01	-147,723,216.30	401,423,242.84	-483,415,067.03

### 4、主要财务指标

项目	2005. 9. 30/ 2005年1-9月	2004. 12. 31 /2004年度	2003. 12. 31 /2003年度	2002. 12. 31 /2002年度
每股收益(元)	0.156	0.202	0.197	0.320
每股净资产(元)	5.26	5.18	5.03	5.009

净资产收益率(%)	2.972	3.89	3.92	6.38
资产负债率(%)	67.04	60.40	52.56	43.72
每股经营活动现金流量净额(元)	0.028	0.179	0.31	0.213

### （三）公司设立以来的利润分配情况

分配年度	分配方案(含税)	基准股本(股)	总额(含税)	股权登记日
2004年度	每10股派1.00元	574,612,295	5746.1万元	2005.6.2
2003年度	每10股派1.00元	574,612,295	5746.1万元	2004.7.8
2002年度	每10股派2.00元	574,612,295	11492.2万元	2003.8.21
2001年度	每10股派2.00元	574,612,295	11492.2万元	2002.6.14
2000年度	每10股派1.00元	383,074,634	3830.75万元	2001.5.15
1998年度	每10股送2.65股	204,972,328	5431.8万股	1999.9.13

### （四）公司设立以来历次融资情况

事项说明	发行时间	发行股数	发行价格	融资总额
IPO	1997.6.12	4200万股	8.28元	34776万元
配股	1999.6.24	2375万股	20元	47500万元
增发	2000.12.4	2000万股	46元	92000万元

### （五）公司目前股权结构

项目	期末数(股)	比例
一、未上市流通股份		
其中：(1)国家持有股份	289,625,244	50.40%
(2)境内法人持有股份	11,956,518	2.08%
尚未流通股份合计	301,581,762	52.48%
二、已流通股份		
人民币普通股	273,030,533	47.52%
已流通股份合计	273,030,533	47.52%
三、股份总数	574,612,295	100%

## 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（首次公开发行）时的股本结构

本公司是经国家体改委[体改生(1997)78号]文和国家教育委员会[教技发字(1997)4号]文批准，由清华大学企业集团(后更名为“清华控股有限公司”)作为主要发起人以其所属部分企业的经营性净资产折资入股，其他发起人以货币资金投入，采取募集方式设立的股份有限公司。

经中国证监会证监发(1997)316号文批准，公司于1997年6月12日首次向社会公众发行了普通股(A)4200万股(其中420万股为内部职工股)，每股发行价8.28元。1997年6月25日，本公司在国家工商行政管理局正式登记注册成立，注册资本11,070万元。所发行股票于1997年6月27日在上海证券交易所挂牌交易。

设立时，公司总股本为11070万股，股本结构如下：

项 目	股份数额(股)	比 例
一、非流通股份	68,700,000	62.06%
其中：(1)国家持有股份	65,700,000	59.35%
(2)境内法人持有股份	3,000,000	2.71%
二、流通股份		
人民币普通股	42,000,000	37.94%
其中：(1)流通A股	37,800,000	34.15%
(2)内部职工股	4,200,000	3.79%
三、股份总数	110,700,000	100%

1997年12月29日，公司420万股内部职工股上市。股本结构如下：

项 目	股份数额(股)	比 例
一、非流通股份	68,700,000	62.06%
其中：(1)国家持有股份	65,700,000	59.35%
(2)境内法人持有股份	3,000,000	2.71%
二、已流通股份		
人民币普通股	42,000,000	37.94%
三、股份总数	110,700,000	100%

## （二）上市后历次股本变更情况

### 1、1998 年实施公积金转增方案导致的股本变动

公司于 1998 年 1 月 13 日公告了向全体股东以每 10 股转增 5 股的资本公积金转增股本的方案。所转增股份的上市交易日为 1998 年 1 月 16 日。转增后，公司总股本 16605 万股，股本结构如下：

项 目	股份数额（股）	比 例
一、非流通股份	103,050,000	62.06%
其中：(1)国家持有股份	98,550,000	59.35%
(2)境内法人持有股份	4,500,000	2.71%
二、已流通股份		
人民币普通股	63,000,000	37.94%
三、股份总数	166,050,000	100%

### 2、1999 年实施配股方案导致的股本变动

公司于 1999 年 6 月 24 日公告了向全体股东以每 10 股配 3 股、配股价为每股 20 元的配股方案。本次配股实际配售数量为 2375 万股（其中，国有法人股获配 485 万股，流通股获配 1890 万股），形成资本公积金 44225 万元。所配股份上市交易日为 1999 年 8 月 10 日。配股后，公司总股本 18980 万股，股本结构如下：

项 目	股份数额（股）	比 例
一、非流通股份	107,900,000	56.85%
其中：(1)国家持有股份	103,400,000	54.48%
(2)境内法人持有股份	5,693,574	2.37%
二、已流通股份		
人民币普通股	81,900,000	43.15%
三、股份总数	189,800,000	100%

### 3、1999 年吸收合并山东鲁颖电子股份有限公司导致的股本变动

公司于 1999 年 6 月 12 日公告了以每 1.8 股鲁颖电子股份折合 1 股的比例，向鲁颖电子全体股东定向发行 15,172,328 股（其中，国有法人股认购 5,604,444 股，鲁颖电子个人股股东认购 9,567,884 股）吸收合并山东鲁颖电子股份有限公司（简称鲁颖电子）的合并方案。1999 年 8 月 5 日刊登股份变动公告。吸收合

并后，形成资本公积金 1213.79 万元，公司总股本为 20497.2328 万股，其中已流通股占 39.96%。吸收合并完成后公司的股本结构如下：

项 目	股份数额（股）	比 例
一、非流通股份	123,072,328	60.04%
1、发起人股	113,504,444	55.38%
其中：(1)国家持有股份	109,004,444	53.18%
(2)境内法人持有股份	4,500,000	2.20%
2、内部职工股	9,567,884	4.67%
二、已流通股份		
人民币普通股	81,900,000	39.96%
三、股份总数	204,972,328	100%

#### 4、1999 年实施 1998 年度利润分配方案导致的股本变动

公司于 1999 年 9 月 9 日公告了向全体股东以每 10 股送 3 股(按截至 1999 年 9 月 9 日股本总数 204,972,328 股为基数,折算的送股比例为每 10 股派送红股 2.6524 股)的 1998 年利润分配方案。所送股份上市交易日为 1999 年 9 月 14 日。送股后，公司总股本 25933.9024 万股，股本结构如下：

项 目	股份数额（股）	比 例
一、非流通股份	155,715,868	60.04%
1、发起人股	143,610,199	55.38%
其中：(1)国家持有股份	137,916,625	53.18%
(2)境内法人持有股份	5,693,574	2.20%
2、内部职工股	12,105,669	4.67%
二、已流通股份		
人民币普通股	103,623,156	39.96%
三、股份总数	259,339,024	100%

#### 5、2000 年实施公积金转增方案导致的股本变动

公司于 2000 年 5 月 13 日公告了向全体股东以每 10 股转增 4 股的资本公积金转增股本方案。所转增股份上市交易日为 2000 年 5 月 19 日。转增后，公司总股本 36307.4634 万股，股本结构如下：

项 目	股份数额（股）	比 例
一、非流通股份	218,002,216	60.04%
1、发起人股	201,054,279	55.38%
其中：(1)国家持有股份	193,083,275	53.18%
(2)境内法人持有股份	7,971,004	2.20%

2、内部职工股	16,947,937	4.67%
二、已流通股份		
人民币普通股	145,072,418	39.96%
三、股份总数	363,074,634	100%

#### 6、2000年实施增发方案导致的股本变动

公司于2000年12月4日公告了向机构投资者和老股东增发2000万股、发行价格为每股46元的增发方案。所增发股份上市交易日为2000年12月27日。增发后，形成资本公积金87500万元，公司总股本38307.4634万股，股本结构如下：

项    目	股份数额（股）	比    例
一、非流通股份	221,452,216	57.81%
1、发起人股	204,504,279	53.38%
其中：(1)国家持有股份	193,083,275	50.40%
(2)境内法人持有股份	11,421,004	2.98%
2、内部职工股	16,947,937	4.42%
二、已流通股份		
人民币普通股	161,622,418	42.19%
三、股份总数	383,074,634	100%

#### 7、2001年实施公积金转增方案导致的股本变动

公司于2001年5月9日公告了向全体股东以每10股转增5股和每10股派发1元的资本公积金转增股本及派发红利的分配方案。所转增股份上市交易日为2001年5月16日。转增后，公司总股本57461.1951万股，股本结构如下：

项    目	股份数额（股）	比    例
一、非流通股份	327,003,324	56.91%
1、发起人股	301,581,418	52.48%
其中：(1)国家持有股份	289,624,912	50.40%
(2)境内法人持有股份	11,956,506	2.08%
2、内部职工股	25,421,906	4.42%
二、已流通股份		
人民币普通股	247,608,627	43.09%
三、股份总数	574,611,951	100%

#### 8、其他原因导致的股本变动

公司于2001年6月28日刊登公告，根据中国证券登记结算有限公司上海

分公司(原上海证券中央登记结算公司)出具的关于清华同方(上证登股[2001查]0060号)股本结构证明,公司股本总数由于送配股尾数四舍五入进位所致,由574,611,951股转至574,612,295股,其中已流通股仍占43.09%。

公司于2002年7月31日刊登公告,根据有关柜台交易公司内部职工股期满三年后上市流通的规定,公司在1999年吸收合并山东鲁颖电子股份有限公司所形成的柜台交易公司内部职工股,共计25,421,906股于2002年8月上市流通,该部分股票上市后公司流通股占47.52%,公司现股本结构如下所述。

### (三) 公司现在股本结构

截止本改革说明书刊登日,公司的股本结构如下:

表:清华同方股本结构

项 目	股份数额(股)	比 例
一、未上市流通股份	301,581,762	52.48%
其中:(1)国家持有股份	289,625,244	50.40%
(2)境内法人持有股份	11,956,518	2.08%
二、已流通股份		
人民币普通股	273,030,533	47.52%
三、股份总数	574,612,295	100%

### 三、公司非流通股股东介绍

#### （一）控股股东及实际控制人情况介绍

##### 1、清华控股有限公司

###### （1）基本情况

法定代表人：荣泳霖

注册地址：北京市海淀区清华大学华业大厦七层

注册资本：20 亿元

公司简介：清华控股成立于 1995 年，原名称为“北京清华大学企业集团”，系清华大学所属的全民所有制企业，2003 年 9 月，经国务院批准，改制为国有独资有限责任公司，名称变更为“清华控股有限公司”。清华控股注册资本 20 亿元，是唯一代表清华大学统一持有、经营、监督和管理所投资企业资产（股权）的资产经营公司；是承担有限责任，自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束、照章纳税、并相应承担国有资产保值增值责任的经营实体。清华控股的主要业务包括：科技成果产业化、高科技企业孵化、技术信息咨询、投资管理、资产运营和资本运作等。

###### （2）持有公司股份情况

截至 2005 年 9 月 30 日，清华控股持有清华同方股份总额 289,625,244 股，占公司总股本的 50.40%，为清华同方最大股东，其持有的股份性质为国有股。

###### （3）最近一期财务状况

2004 年度末，清华控股有限公司总资产 2,103,559.50 万元，净资产 303,695.57 万元，负债 1,309,701.85 万元。2004 年清华控股主营收入 1,512,640.53 万元，净利润 7,086.85 万元。

###### （4）截至公告日与上市公司之间互相担保、互相资金占用情况

截至本说明书公告日，控股股东清华控股有限公司与上市公司之间不存在互相担保、互相资金占用等情况。



## 2、实际控制人

公司实际控制人为清华控股有限公司。

### （二）提出股权分置改革动议的非流通股股东持股情况

经协商一致，本公司全体非流通股股东（清华控股有限公司、泰豪集团有限公司、北京首都创业集团有限公司、北京沃斯太酒店设备安装公司和北京实创高科技发展总公司）共同提出股权分置改革动议，并委托本公司董事会召集相关股东会议，审议公司股权分置改革方案。

提出改革动议的非流通股股东共持有公司股份 301,581,762 股，占公司总股份的 52.48%。

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

清华控股有限公司是唯一持有清华同方股份总数 5%以上的非流通股股东。截至本说明书签署之日，全体非流通股股东一致同意本股权分置改革动议。公司非流通股股东持股情况如下表所示：

表：非流通股股东持股情况

股东名称	持股数（股）	占总股本比例	股份性质	质押情况（股）
清华控股有限公司	289,625,244	50.40%	国有股	无
泰豪集团有限公司	5,978,259	1.04%	法人股	5,978,259
北京沃斯太酒店设备安装公司	1,992,753	0.35%	法人股	无
北京首都创业集团有限公司	1,992,753	0.35%	法人股	无
北京实创高科技发展总公司	1,992,753	0.35%	法人股	无

截至本说明书签署日，公司非流通股股东持有公司股份的质押情况如上表所示，除泰豪集团有限公司之外，公司其他非流通股股东所持股份不存在任何权属争议、质押、冻结情况。

#### **（四）非流通股股东相互之间的关联关系**

截至本说明书公告之日，非流通股股东之间不存在关联关系。

#### **（五）非流通股股东、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股权分置改革说明书的前两日内，公司全体非流通股股东未持有清华同方的流通股股份；公告之前六个月内，也未买卖公司流通股股份。

## 四、股权分置改革方案

根据国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，中国证监会、国资委等五部委《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》，国有资产监督管理委员会《关于上市公司股权分置改革中国有股股权管理有关问题的通知》和《关于国有控股上市公司股权分置改革的指导意见》等一系列文件精神，本公司董事会根据全体非流通股股东的改革意向，结合公司实际情况，本着“尊重市场规律，有利于市场的稳定和发展，切实保护投资者特别是公众投资者的合法权益”的原则，在保荐机构的协助下制定了本股权分置改革方案。

### （一）改革方案概述

本方案采用非流通股股东向流通股股东送股的方式，解决股权分置改革带来的两者之间利益平衡问题。

#### 1、对价安排的形式及数量

公司非流通股股东以送股方式向流通股股东支付对价，以换取其所持有非流通股份的上市流通权，流通股股东每 10 股可获得 3.8 股，非流通股股东共需支付股份总数为 103,751,603 股。

公司股权分置改革方案实施后，公司的全部非流通股股份即获得上市流通权。公司总股本仍为 574,612,295 股，保持不变。本方案的实施不影响公司的资产、负债、股东权益、每股收益、每股净资产等财务指标，但会影响公司的股本结构。

#### 2、对价安排的执行方式

改革方案经过相关股东会议表决通过后，公司董事会将刊登股权分置改革方案实施公告，于对价安排执行日，通过登记结算公司向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东的股票账户自动划入相应数量的股票。每位流通股股东按所获对价股票比例计算后不足一股的余股，按照上海登记公司对零碎股的有

关处理规定进行处理。

### 3、对价安排执行情况表

股东名称	执行对价安排前		本次执行对价股数（股）	执行对价安排后	
	持股数(股)	持股比例		持股数(股)	持股比例
清华控股有限公司	289,625,244	50.40%	99,638,264	189,986,980	33.06%
泰豪集团有限公司	5,978,259	1.04%	2,056,669	3,921,590	0.68%
北京沃斯太酒店设备安装公司	1,992,753	0.35%	685,556	1,307,197	0.23%
北京首都创业集团有限公司	1,992,753	0.35%	685,556	1,307,197	0.23%
北京实创高科技发展总公司	1,992,753	0.35%	685,556	1,307,197	0.23%
<b>合计</b>	<b>301,581,762</b>	<b>52.48%</b>	<b>103,751,603</b>	<b>197,830,159</b>	<b>34.43%</b>

注：以上所列股份数量及比例由于计算过程四舍五入的原因可能有所出入；此处计算结果为理论值，与实际实施时的股份数量及比例可能存在微小出入。

### 4、有限售条件的股份可上市流通预计时间表

序号	股东名称	所持有限售条件的股份数量(股)	可上市流通时间	承诺的限售条件
1	清华控股有限公司	189,986,980	T+36个月	注1、2
2	泰豪集团有限公司	3,921,590	T+12个月	
3	北京沃斯太酒店设备安装公司	1,307,197	T+12个月	
4	北京首都创业集团有限公司	1,307,197	T+12个月	
5	北京实创高科技发展总公司	1,307,197	T+12个月	

注：1. T日为本次股权分置改革方案实施后的首个交易日；

2. 控股股东清华控股有限公司承诺：持有的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在三十六个月内不通过上海证券交易所竞价交易方式出售。

## 5、改革方案实施股权结构变动表

股权结构变动情况：

单位：股

股份类别		变动前	变动数	变动后
非流通股	国家持有股份	289,625,244	-289,625,244	0
	境内法人持有股份	11,956,518	-11,956,518	0
	非流通股合计	301,581,762	-301,581,762	0
有限售条件的流通股	国家持有股份	0	+189,986,980	189,986,980
	境内法人持有股份	0	+7,843,179	7,843,179
	限售条件股份流通股合计	0	+197,830,159	197,830,159
无限售条件的流通股	流通 A 股	273,030,533	+103,751,603	376,782,136
<b>股份总数</b>		<b>574,612,295</b>	<b>0</b>	<b>574,612,295</b>

## 6、保障流通股股东权益的措施

(1) 自相关股东会议通知发布之日起，公司为流通股股东主张权利、表达意见提供电话、传真、电子邮件等沟通渠道。

(2) 为表决股权分置改革方案召开相关股东会议，公司在公告通知中明确告知流通股股东具有的权利及主张权利的时间、条件和方式。

(3) 召开相关股东会议之前，公司不少于两次公告召开相关股东会议的提示公告。

(4) 清华同方董事会负责办理向流通股股东就表决股权分置改革方案征集投票权事宜。

(5) 在本次相关股东会议中，流通股股东对本次股权分置改革方案进行投票可以采用现场投票或网络投票或委托公司董事会投票行使表决权。

(6) 相关股东会议就股权分置改革方案做出决议，不仅需要参加表决的股东所持表决权的三分之二以上通过，并且需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。

## 7、就表示反对或者未明确表示同意的非流通股股东所持股份的处理办法

截至本说明书签署日，公司所有非流通股股东均已明确同意本股权分置改革方案。

## （二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

### 1、确定对价的出发点和考虑因素

股权分置改革主要目的是通过平衡非流通股股东与流通股股东之间的利益，使资本市场结构和制度更趋于完善。因此确定对价方案时应以兼顾非流通股股东和流通股股东的利益，特别是保护流通股股东利益为出发点。本方案采取非流通股股东直接向流通股股东送股的方式安排对价，使得流通股股东的即期及长期利益均能得到保护，同时有利于公司的长期发展。

### 2、对价水平的测算依据

在股权分置的市场环境下，由于非流通股不能上市流通，相对于流通股存在流动性折价，相反流通股存在流动性溢价。股权分置改革完成后，由于所有的股份均具有流通性，原流通股的溢价和原非流通股的折价同时消失，所有股份具有相同的价格，因此，非流通股股东需要向流通股股东履行对价安排。清华同方的非流通股股东以所持股份来履行对价安排。

#### （1）对价计算公式

清华同方对价方案制定的基本原则是“价值不变原则”：股权分置改革完成后，非流通股股东和流通股股东均不发生损失，即改革前后非流通股价值、流通股价值不变，公司总价值不变。

上述对价方案制定的基本原则可以通过公式表达如下：

$$(F-B) \times Px = F \times W \dots\dots\dots \text{公式 (1)}$$

$$(L+B) \times Px = L \times P \dots\dots\dots \text{公式 (2)}$$

B=对价安排，即非流通股股东向流通股股东履行对价安排的股份数量；

F=非流通股数，L=流通股数；

P=改革前流通股的每股价格，可取一定时期内的平均成交价；

W=股权分置时非流通股每股理论价格， $W=N \times P$ （N为改革前非流通股每股价值相对于流通股市价的折扣比例）；

$P_x$ =改革股权分置后股票的理论价格；

根据公式（1）、（2），计算得非流通股股东支付的对价股份数量为：

$$B = \frac{F \times (P - P \times N)}{F \times (N \times P) + L \times P} \times L$$

换算成向非流通股股东向流通股股东每股流通股送股数（即上式除以流通股数量L）为：

$$B1 = \frac{F \times (1 - N)}{F \times N + L} \quad (\text{即对价公式})$$

## （2）折扣比例 N 的确定及计算

由于非流通股不能上市流通，存在一定的流动性折价，如何确定改革前非流通股的理论价值是最为关键的因素，即确定折扣比例 N。我们参考了美国这一成熟市场长期以来总结出的关于非流通股对流通股折价比例的评估标准。

在美国，上市公司也存在类似于我国股权分置的现象。相关法规既允许股份公司通过 SEC 注册登记公开性公众发行股票，也允许公司向“合格投资者”定向发行私募股票；后者可以申请在一段时期后注册上市，也可能永远不上市流通，也被称作“流通权受限”股票。在大多数情况下两类股东的权益除流通权外并无区别。通常同一家公司的普通流通股价值明显高于私募股的价值，这种差异（折扣）反映的就是两种股票在流通性上的区别，也就是流通性的价值。

对于流通性受限的私募股到底应当给予多少流通性折扣，目前并没有正式规定。但是从实证分析和法庭案例两方面可以得出符合市场预期的基本水平。自 1970 年代以来，美国的金融学者、机构、监管部门先后进行过十多次实证分析，采集的样本涉及纽约、美国证交所、OTC（柜台交易市场）以及 Nasdaq 市

场等各个板块，涵盖了各种规模的公司，跨越了近 40 年的时间周期，得出的平均折价率基本上在 30%-35%之间。

除了实证研究结果，法院案例中对折价率的认定也是具有重要参考意义。在美国众多涉及上市公司的诉讼中，法院常常需要对流动性受限的股权折价做出判断并说明依据，审判结果也常常在不同场合被市场分析人士引用。尽管案例之间存在差异，法庭通常认可的折价率在 25%-33%之间，近年来还出现庭审折价率上升的趋势。

综上所述，成熟资本市场非流通股相对流通股价值的折扣率为 30%—35%左右，法院案例中对折价率的认定也基本印证了这一结果。即取对价公式中非流通股对流通股价值的折价比例系数 N 为 0.70—0.65。

通过以上对系数 N 的分析，结合清华同方的实际情况，我们选取了上述经验数据中折价比例系数 N 的低值（即对应的流通股股东的获得率为高值）。由此，确定清华同方非流通股的每股价值对流通股价格的折扣 N 值为 0.65，将 N=0.65、F=30,158.18 万股、L=27,303.05 万股代入上述对价公式中：

$$B1 = \frac{30158.18 \times (1 - 0.65)}{30158.18 \times 0.65 + 27303.05} = 0.225 \text{ (股)}$$

即理论对价为流通股股东每 10 股获得 2.25 股。

为了更充分保护流通股股东的利益，经过与流通股股东的充分沟通，经公司非流通股股东认真研究并报国务院国资委等部门同意，确定本次股权分置改革方案为：以公司现有总股本为基础，方案实施的股权登记日登记在册的流通股股东每 10 股获得 3.8 股。

### 3、对价安排的合理性分析

保荐机构西南证券有限责任公司认为：清华同方非流通股股东为取得所持股票流通权而将所持有的 103,751,603 股股份送给流通股股东，即流通股股东每 10 股获得 3.8 股，高于经合理测算出的理论对价值，因此，清华同方的股权分置改革方案体现了保护流通股股东利益的原则，是在综合考虑全体股东即期利益和未来利益的基础上，按照有利于公司长期发展和市场稳定原则做出的，



公平合理。

### **（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、本公司非流通股股东的承诺：**

（1）本公司全体非流通股股东根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定做出了法定承诺；（2）控股股东清华控股有限公司特别承诺：保证所持有的清华同方非流通股股份自获得上市流通权之日起，在三十六个月内不通过上海证券交易所竞价交易方式出售。

#### **2、非流通股股东为履行其承诺义务提供的保证安排**

作为履行上述承诺的保证措施，控股股东出具了相应的承诺函，同时委托本公司董事会在本股权分置改革方案实施后，向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理有关股份流通锁定事宜，以保证相关承诺的执行。由于非流通股股东相关承诺与证券交易所和证券登记结算公司实施的技术条件相适用，因此具有可行性。

#### **3、违约责任**

承诺人如不履行或者不完全履行在本次股权分置改革中所做出的承诺，愿意接受中国证监会采取的相关行政监管措施，并赔偿其他股东因此而遭受的损失。若在上述禁售期内出售所持原非流通股股份，或在禁售期满后超出承诺的比例出售股份所得的收益均归本公司所有股东享有。

#### **4、承诺人声明**

本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，本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）董事会意见

公司董事会认为，公司的治理结构、未来发展与公司的股权结构密切相关，股权分置改革的实施将有利于形成公司治理结构的共同利益基础，促进完善公司的股权结构和治理结构，形成有效的约束机制，有利于公司的长远发展。

#### 1、实施股权分置改革使得全体股东价值利益趋于一致

股权分置改革后，全体股东的股权价值与二级市场股票价格相关，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流通股股东和非流通股股东之间利益不协调的状态，股东利益趋于一致，在形成共同利益的基础上，公司也将因此获得更加牢固稳定的发展基础。

#### 2、实施股权分置改革有利于公司形成有效的约束机制

股权分置改革后，公司的股票价格真正成为公司价值的表现形式，股价变化直接关系到股东利益的实现，从而形成公司多层次的内外部监督和约束机制。股权分置改革后同股同权、同股同价，将促进全体股东参与和改善公司经营的热情和愿望，从而进一步形成有效的市场监督。

#### 3、有利于形成良好的激励机制促进公司的长远发展

股权分置改革实施后，可以充分发挥证券市场的价格发现功能，使公司治理形成共同的利益基础。有利于公司实现市场化的制度创新、股权并购、股票期权激励等，充分利用资本市场的金融手段，为公司未来发展提供有效的战略工具和制度安排，做大做强。

总之，股权分置改革为公司发展带来新的历史机遇，有利于公司治理和经营的规范运作，全体股东维护和增加公司利益的积极性得到最大限度的调动，有利于公司的未来发展。

## （二）独立董事意见

根据《关于上市公司股权分置改革的指导意见》、《上市公司股权分置改革管理办法》、《上市公司股权分置改革业务操作指引》、《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》及本公司章程等相关规范性文件规定，本公司独立董事认真审阅了《清华同方股份有限公司股权分置改革方案》，就公司股权分置改革相关事项发表独立意见如下：

“公司进行股权分置改革，符合我国资本市场改革的方向，解决了公司股权分置这一历史遗留问题，使流通股股东与非流通股股东的利益趋于一致，有利于改善公司的股权结构，完善公司治理结构，规范上市公司运作，有利于公司的可持续发展，符合全体股东和公司长远利益。

公司股权分置改革方案兼顾了非流通股股东和流通股股东的利益，不存在损害公司及流通股股东利益的情形。公司在股权分置改革过程中将采取有力措施进一步保护流通股股东利益，如参照股东大会程序由相关股东召开会议表决审议股权分置改革方案，为流通股股东提供网络投票平台，安排实施董事会征集投票权操作程序，及时履行信息披露义务等。

总之，公司股权分置改革体现了公开、公平、公正的‘三公’原则，符合现行法律、法规的要求，我们同意将公司股权分置改革方案提交公司相关股东会议审议。”

针对本公司股权分置方案的调整，公司独立董事发表意见如下：

“本次调整股权分置改革方案的程序符合法律、法规和《公司章程》的规定，符合公司整体利益。本次方案的调整是在非流通股股东与流通 A 股股东之间经过广泛沟通、协商，尤其是认真吸纳了广大流通 A 股股东意见的基础上形成的，体现了对流通 A 股股东的尊重，有利于保护流通 A 股股东利益。”

## 六、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案

### （一）股权分置改革方案面临审批不确定的风险

根据《上市公司股权分置管理办法》规定，上市公司非流通股股份处置需经相关有权部门批准，应当在相关股东会议召开前取得批准文件。本次股权分置改革方案涉及国有资产处置，需报国有资产监督管理部门批准。本方案能否取得国有资产监督管理部门的批准存在不确定性。

本公司将积极做好与国有资产监督管理部门的沟通工作，争取早日取得国有资产监督管理部门关于非流通股股份处置的批准。若在本次相关股东会议网络投票开始前仍无法取得国有资产监督管理部门的批准，则公司将按照有关规定延期召开本次相关股东会议。

### （二）非流通股股东支付对价的股份被质押、冻结的风险

本公司非流通股股东泰豪集团有限公司持有的公司股权存在质押的情形，如果不能在相关股东会议网络投票日之前（不含当日）解除相关质押，则可能影响公司股权分置改革的进程。

为保证清华同方股权分置改革方案的顺利实施，泰豪集团承诺：在本次股权分置改革相关股东会议网络投票日之前（不含当日），将办理完毕用于支付对价部分的股份解除质押手续。

在股权分置改革过程中，公司其他非流通股股东所持有的非流通股也存在被司法冻结、扣划的可能，将对本次改革造成一定的不确定因素。

如果非流通股股东的股份被司法冻结、扣划，在本次股权分置改革方案实施前未能解决的，且未通过其他方式取得安排对价的股份，公司将终止本次股权分置改革计划。

### （三）无法得到相关股东会议批准的风险

本次股权分置改革方案须经参加本次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，并经参加本次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，因此存在无法获得本次相关股东会议表决通过的可能。

公司董事会将协助非流通股股东通过多种方式与流通股股东进行充分沟通和协商，力争取得相关股东的意见一致；在相关股东会议通知中明确告知流通股股东参与股权分置改革的权利及行使权利的方式、条件和时间；董事会在相关股东会议召开前，在指定报刊上刊载不少于两次召开相关股东会议的提示公告；并为参加相关股东会议的股东进行表决提供网络投票技术安排，网络投票时间不少于三天；公司董事会向流通股股东就表决股权分置改革方案征集投票委托。

### （四）市场股价波动的风险

由于股权分置改革的特殊性，市场各方的观点、判断和对未来的预期可能存在一定的差异；同时，股票价格会受到公司经营状况、资本结构、宏观经济走势、利率政策、投资者心理、市场供求关系等多方因素的影响，股价具有不确定性，股价波动可能会对公司流通股股东的利益造成影响。

我们提请投资者注意，尽管本说明书所载改革方案获准实施将有利于清华同方的持续发展，但方案的实施并不能立即给公司的盈利和投资价值带来跳跃式增长，投资者应根据公司披露的信息进行理性决策，并注意投资风险。

## 七、公司聘请的保荐机构和律师事务所意见

### （一）公司聘请的保荐机构和律师事务所

1、保荐机构：西南证券有限责任公司

法定住所：重庆渝中区临江支路2号合景国际大厦A幢

法定代表人：蒋辉

联系电话：010-88092288

传真：010-88092060

保荐代表人：李阳

项目经办人：张秀娟、梁俊、高贵雄、黄东

2、律师事务所：北京市经纬律师事务所

住所：北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F302室

负责人：王以岭

联系电话：010-66428899

传真：010-66421786

经办律师：吴雪 李菊霞

### （二）保荐机构和律师事务所在公司董事会公告股权分置改革说明书的前两日持有公司流通股股份及前六个月内买卖公司流通股股份情况的说明

西南证券有限责任公司在清华同方董事会公告股权分置改革说明书的前两日未持有清华同方流通股股份，在清华同方董事会公告股权分置改革说明书的前六个月内未买卖清华同方流通股股份。

北京市经纬律师事务所在清华同方董事会公告股权分置改革说明书的前两日未持有清华同方流通股股份，在清华同方董事会公告股权分置改革说明书的前六个月内未买卖清华同方流通股股份。

### （三）保荐机构的保荐意见

公司本次股权分置改革聘请的保荐机构西南证券有限责任公司出具了如下保荐意见：

“清华同方此次股权分置改革符合国家有关法律和政策的规定；此次股权分置改革遵循诚信和公开、公平、公正原则；此次股权分置改革遵循市场化原则，对价安排合理；本次股权分置改革有利于流通股股东与非流通股股东实现双赢；本次股权分置改革已采取有效措施保护中小投资者利益；股权分置改革的程序及内容符合相关法律、法规的有关规定。据此，保荐机构愿意推荐清华同方进行股权分置改革工作。”

针对本公司股权分置改革方案的调整，西南证券认为：

“1、方案的调整是在公司非流通股股东与流通股股东之间经过广泛沟通、协商，尤其是认真吸收了广大流通股股东意见的基础上形成的。

2、方案的调整有利于充分保护公司流通股股东利益。

3、西南证券就公司本次股权分置改革方案调整所发表的补充意见，不构成对前次保荐意见之结论的修改。”

### （四）律师事务所的法律意见

公司为本次股权分置改革聘请的法律顾问北京市经纬律师事务所出具了如下法律意见：

“清华同方及其非流通股股东具备进行本次股权分置改革的主体资格，清华同方本次股权分置改革相关事宜符合《指导意见》、《管理办法》、《业务操作指引》等规范性文件的要求，不违反我国相关法律、行政法规以及规范性文件的强制性规定，且已经按照《管理办法》、《业务操作指引》等规范性文件的要求履行了现阶段所需履行的程序。清华同方本次股权分置改革方案在泰豪集团有限公司将其股份解除质押，获得相关国有资产监督管理机构的批准，经清华同方相关股东会议审议通过，并获得上海证券交易所的确认后可以依法实施。”

针对公司股权分置改革方案的调整，北京市经纬律师事务所认为：

“调整后的清华同方股权分置改革方案的内容以及实施程序符合《公司法》、《证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《业务操作指引》等法律、法规及规范性文件的规定及要求。调整后的清华同方股权分置改革方案在获得相关国有资产监督管理机构的批准，经清华同方相关股东会议审议通过，并获得上海证券交易所的确认后可以依法实施。”



## 八、备查文件

- （一）保荐协议；
- （二）非流通股股东关于股权分置改革的相关协议文件；
- （三）有权部门对改革方案的意向性批复；
- （四）非流通股股东的承诺函；
- （五）西南证券有限责任公司出具的保荐意见书；
- （六）北京市经纬律师事务所出具的法律意见书；
- （七）保密协议；
- （八）清华同方本次股权分置改革的独立董事意见函。

清华同方股份有限公司董事会

二〇〇六年一月四日