

证券代码：600461

证券简称：洪城水业


# 江西洪城水业股份有限公司

## 股权分置改革说明书

(全文)



(修订稿)

保荐机构： 长城证券有限责任公司

签署时间：二 六年三月七日

## 董事会声明

本公司董事会根据非流通股东的书面委托，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

1、本公司非流通股份中存在国有法人股，本次股权分置改革方案中，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需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，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，但本公司资产、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。

## 重要内容提示

### 一、改革方案要点

本公司全体非流通股股东一致同意按比例以各自持有的部分股份作为对价，支付给流通股股东，以使公司的非流通股份获得上市流通权。根据股权分置改革方案，流通股股东每持有 10 股流通股将获得非流通股股东支付的 2.8 股股份的对价，在股权分置改革方案实施后的首个交易日，公司非流通股股东持有的非流通股即获得上市流通权。

### 二、非流通股股东的承诺事项

1、洪城水业控股股东、唯一持有公司股份总数百分之五以上的非流通股股东南昌水业集团有限责任公司承诺：

（1）水业集团持有的洪城水业原非流通股股份自洪城水业股权分置改革方案实施之日起 36 个月内不上市交易或转让；

（2）在第（1）条承诺期满后的 12 个月内，水业集团通过证券交易所挂牌交易出售洪城水业原非流通股股份的数量不超过洪城水业股份总数的 5%，且在该期间水业集团只有当二级市场洪城水业股票价格不低于截止 2006 年 2 月 24 日前三十个交易日收盘价平均价格 5.92 元的 120%，即二级市场股票价格不低于 7.10 元时（若公司股票按照证券交易所交易规则做除权、除息处理，该价格按照除权、除息规则相应调整），才可以通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份；

（3）自洪城水业股权分置改革方案实施之日起三年内，水业集团将在每年年度股东大会上依据相关规定履行程序提出分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票：分红比例不少于洪城水业当年实现的可供股东分配利润的 50%；

（4）水业集团承诺在股权分置改革完成后，将积极倡导对洪城水业董事、监事、高级管理人员实行股权激励制度，股权激励所涉及的标的股票总数不超过公司股本总额的 10%。

2、公司其他非流通股股东北京市自来水集团有限责任公司、泰豪软件股份有限公司、南昌市煤气公司、南昌市公用信息技术有限公司承诺：自洪城水业股权分置改革方案实施之日起，其持有的公司原非流通股股份至少在 12 个月内不上市交易或转让。

### 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 3 月 16 日
- 2、本次相关股东会议现场会议召开日：2006 年 3 月 30 日下午 14:30
- 3、本次相关股东会议网络投票时间：2006 年 3 月 28 日至 2006 年 3 月 30 日

### 四、本次改革相关证券停复牌安排

1、本公司董事会已申请相关证券自 2006 年 2 月 27 日起停牌，同时刊登股权分置改革说明书。

2、本公司董事会将在 2006 年 3 月 9 日之前公告非流通股股东与流通股股东沟通协商的情况、协商后确定的改革方案，并申请公司相关证券于公告后下一交易日复牌。

3、如果本公司董事会未能在 2006 年 3 月 9 日之前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，并申请公司相关证券于公告后下一交易日复牌，或者与上海证券交易所协商并取得同意后，公司董事会将申请延期，具体延期时间视与上海证券交易所的协商结果而定。

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相关证券停牌。

### 五、查询和沟通渠道

热线电话：0791-5235057、5210336

传 真：0791-5226672

联 系 人：康乐平、戴昌新、杨涛

电子信箱：600461@jxhcsy.com

公司网站：www.jxhcsy.com

上海证券交易所网站：www.sse.com.cn

## 目 录

释 义.....	6
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.....	12
三、公司非流通股东情况介绍.....	14
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.....	26
六、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案.....	28
七、公司聘请的保荐机构和律师事务所.....	30
八、本次改革的相关当事人.....	32
九、备查文件目录.....	33

## 释 义

在本说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、 洪城水业	指	江西洪城水业股份有限公司
非流通股股东	指	本股权分置改革方案实施前，所持洪城水业的股份尚未在证券交易所公开交易的股东，包括：南昌水业集团有限责任公司、北京市自来水集团有限责任公司、泰豪软件股份有限公司、南昌市煤气公司、南昌市公用信息技术有限公司共五家股东
公用控股、实际控制人	指	南昌市政公用投资控股有限责任公司
水业集团、集团公司	指	南昌水业集团有限责任公司
流通股股东	指	持有洪城水业流通 A 股的股东
对价安排	指	为消除 A 股市场非流通股和流通股的股份转让制度性差异，由非流通股股东与流通 A 股股东通过协商形成的利益平衡安排
方案、改革方案	指	股权分置改革方案，具体见本股权分置改革说明书“股权分置改革方案”一节
保荐机构、长城证券	指	长城证券有限责任公司
保荐意见	指	长城证券有限责任公司关于洪城水业进行股权分置改革所出具之保荐意见
律师	指	江西华邦律师事务所
本次相关股东会议	指	洪城水业 A 股市场相关股东就审议股权分置改革方案举行的会议
相关股东会议股权登记日	指	本次相关股东会议的股权登记日，于该日收盘后登记在册的洪城水业 A 股股东将有权参与本次相关股东会议并行使表决权
方案实施股权登记日	指	本次相关股东会议表决通过后，于该日收盘后

登记在册的洪城水业流通股股东，将获得洪城水业非流通股股东支付的对价

中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
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：江西洪城水业股份有限公司  
公司英文名称：JIANGXI HONGCHENG WATERWORKS CO., LTD.  
股票上市交易所：上海证券交易所  
股票简称：洪城水业  
股票代码：600461  
法定代表人：毛木金  
董事会秘书：康乐平  
电话：0791-5210336  
传真：0791-5226672  
电子信箱：600461@jxhcsy.com  
注册地址：江西省南昌市沿江南路 292 号  
办公地址：江西省南昌市沿江南路 292 号青云水厂内  
邮政编码：330001  
互联网网址：<http://www.jxhcsy.com>  
成立日期：2001 年 1 月 22 日  
营业执照注册号：3600001132229

公司经营范围：自来水、纯净水、水质净化剂、水表、给排水设备、节水设备、仪器仪表、环保设备的生产、销售，给排水设施的安装、修理；给排水工程设计、安装、技术咨询及培训，软件应用服务，水质检测、水表计量检测、电子计量器具的研制及销售、城市污水处理；房地产开发与经营；信息技术。

公司为公用事业城市供水企业，主营业务为自来水的生产销售。公司目前制水能力为 120 万立方米/日，为南昌市最大的专业制水企业。

### （二）近三年公司主要财务指标和会计数据

公司 2002 年度、2003 年度、2004 年度和 2005 年度简要财务信息如下：

#### 1、资产负债表主要数据和财务指标

单位：元

项 目	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日	2002年12月31日
总资产	616,543,829.21	540,441,348.02	287,989,156.56	258,356,275.41
其中：流动资产	172,260,414.27	227,636,820.52	39,365,306.66	26,195,791.41
负债总额	165,050,907.09	102,240,820.22	117,401,881.23	92,290,961.77
其中：流动负债	142,825,139.25	78,024,116.44	21,191,796.25	14,931,880.79
股东权益	451,492,922.12	438,200,527.80	170,587,275.33	166,065,313.64
资产负债率（%）	26.77	18.92	40.77	35.72
每股净资产	3.225	3.13	1.895	1.845

## 2、利润表主要数据

单位：元

项 目	2005年度	2004年度	2003年度	2002年度
主营业务收入	152,546,300.53	133,900,506.08	127,944,130.45	117,056,262.42
主营业务利润	57,231,851.57	54,177,819.81	54,086,853.12	52,491,467.92
营业利润	43,241,950.04	37,928,264.91	38,598,444.54	38,053,301.17
利润总额	40,794,310.47	38,282,217.65	38,161,700.08	37,827,457.93
净利润	27,292,394.32	25,504,091.14	25,468,633.73	25,330,202.40

## 3、现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	33,172,925.66	37,612,719.14	55,062,948.39
投资活动产生的现金流量净额	-91,932,613.54	-59,282,808.50	-40,135,331.15
筹资活动产生的现金流量净额	-24,715,296.35	199,692,787.55	-1,801,077.50
现金及现金等价物净增加额	-83,474,984.23	178,022,698.19	13,126,539.74

## 4、主要财务指标

财 务 指 标	2005年度	2004年度	2003年度	2002年度
每股经营活动现金流量(元)	0.236	0.269	0.612	0.488
净资产收益率(全面摊薄)(%)	6.04	5.82	14.93	15.25
净资产收益率(加权平均)(%)	6.17	7.95	15.32	16.07
每股收益(全面摊薄)(元/股)	0.1949	0.1822	0.283	0.2814
每股收益(加权平均)(元/股)	0.1949	0.214	0.283	0.2814

### （三）公司设立以来利润分配情况

公司 2002 年 3 月 9 日召开的 2001 年年度股东大会审议通过 2001 年度股利分配方案，向股东每股分配现金红利 0.21369944 元，共计分配现金红利 19,232,949.57 元。

公司于 2003 年 5 月 16 日召开了 2002 年年度股东大会，审议通过了 2002 年度股利分配方案，将提取法定公积金和法定公益金后可供分配的利润 21,530,672.04 元全部用于分配，向股东每股分配现金股利 0.239229689 元。

公司于 2004 年 3 月 8 日召开了 2003 年度股东大会，审议通过了 2003 年度股利分配方案，将提取法定公积金和法定公益金后可供分配的利润 21,648,338.67 元全部用于分配，向股东每股分配现金股利 0.240537096 元。

公司于 2005 年 5 月 31 日召开了 2004 年度股东大会，审议通过了 2004 年度股利分配方案。经中磊会计师事务所有限责任公司审计确认，2004 年度公司实现利润总额 38,282,217.65 元，净利润 25,504,091.14 元。根据公司章程规定，在提取法定公积金 10%，提取法定公益金 5%后，可供股东分配的利润有 21,678,477.47 元。公司 2004 年度利润分配方案为：以 2004 年末公司总股本 14,000 万股为基数，每 10 股派现金股利 1 元人民币（含税），共分配现金股利 1400 万元，剩余 7,678,477.47 元未分配利润，结转到下年度。公司不进行公积金转增股本。

公司 2005 年度利润分配预案为：以 2005 年末公司总股本 14,000 万股为基数，每 10 股派现金股利 1 元人民币（含税），共分配现金股利 1400 万元，剩余 16,877,012.64 元未分配利润，结转到下年度，公司不进行公积金转增股本。此预案尚需经股东大会通过。

### （四）公司设立以来历次融资情况

经中国证监会证监发行字[2004]52 号文核准，公司于 2004 年 5 月 17 日在上海证券交易所向社会公开发行了 5,000 万股人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元，每股发行价格 5.5 元，扣除发行费用后的募集资金净额为 263,757,500.00 元人民币。经上海证券交易所上证上字[2004]69 号文批准，公司公开发行的 5,000 万股 A 股于 2004 年 6 月 1 日在上海证券交易所挂牌交易。发行后，公司总股本增加为 14,000 万股，其中发起人股份 9,000 万股，占总股本

的 64.29%；社会公众股 5,000 万股, 占总股本的 35.71%。

公司上市后至今，没有进行再融资。

#### （五）公司目前的股本结构

截至本改革说明书公告日，公司的股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	比例
一、未上市流通股份		
发起人股份	90,000,000	64.29%
其中：		
国家持有股份	88,354,000	63.11%
境内法人持有股份	1,646,000	1.18%
未上市流通股份合计	90,000,000	64.29%
二、已上市流通股份		
人民币普通股	50,000,000	35.71%
已上市流通股份合计	50,000,000	35.71%
三、股份总数	140,000,000	100%

## 二、公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况

### （一）公司设立时股本结构的形成

洪城水业成立于 2001 年 1 月，是根据国家建设部“建法[1999]317 号”文《关于进一步推进建设系统国有企业改革和发展的指导意见》中“供水、供气、供热企业除管网部份要保持统一规划和国有控股经营外，其余可通过吸收各种经济成分改制为多元投资主体的有限责任公司和股份有限公司”的对于供水企业改革的指导意见以及其他相关政策，经江西省股份制改革和股票发行联审小组“赣股[2001]4 号”文《关于同意发起设立江西洪城水业股份有限公司的批复》批准，由南昌水业集团有限责任公司为主发起人，将其所属的青云水厂、朝阳水厂、下正街水厂的全部经营性资产及相应的负债作为投入，联合北京市自来水集团有限责任公司、江西清华泰豪信息技术有限公司（2004 年 2 月 6 日更名为泰豪软件股份有限公司）、南昌市煤气公司、南昌市公用信息技术有限公司等五家企业共同发起设立的股份有限公司，总股本 9,000 万股。

根据江西省财政厅赣财国字[2000]45 号文《关于组建江西洪城水业股份有限公司资产重组方案的批复》，集团公司以其下属的青云水厂、朝阳水厂、下正街水厂的经营性资产投入股份公司，经江西恒信会计师事务所有限公司评估（评估基准日为 2000 年 10 月 31 日）并经江西省财政厅赣财国字[2000]41 号文确认的净资产值为 13,119.11 万元，按照 65.842%的比例折为国有法人股 8,637.88 万股。其他四家发起人全部以现金方式出资，其中北京市自来水集团有限责任公司和南昌市煤气公司分别投入现金 150 万元，按 65.842%的比例各折为国有法人股 98.76 万股，泰豪软件股份有限公司投入现金 150 万元，按 65.842%的比例折为法人股 98.76 万股，南昌市公用信息技术有限公司投入现金 100 万元，按 65.842%的比例折为法人股 65.84 万股。

以上股权设置业经江西省财政厅赣财国字[2000]46 号《关于江西洪城水业股份有限公司国有股权管理方案的批复》确认。

公司设立时的股本结构如下：

股东名称	股份类别	持股数量（万股）	持股比例（%）
南昌水业集团有限责任公司	国有法人股	8,637.88	95.97
北京市自来水集团有限责任公司	国有法人股	98.76	1.10
南昌市煤气公司	国有法人股	98.76	1.10

泰豪软件股份有限公司	法人股	98.76	1.10
南昌市公用信息技术有限公司	法人股	65.84	0.73
<b>合 计</b>		<b>9,000</b>	<b>100</b>

## （二）股本结构变动情况

经中国证监会证监发行字[2004]52号文核准，公司于2004年5月17日在上海证券交易所向社会公开发行了5,000万股人民币普通股（A股），每股面值1.00元，每股发行价格5.5元，扣除发行费用后的募集资金净额为263,757,500.00元人民币。经上海证券交易所上证上字[2004]69号文批准，公司公开发行的5,000万股A股于2004年6月1日在上海证券交易所挂牌交易。发行后，公司总股本增加为14,000万股，其中发起人股份9,000万股，占总股本的64.29%；社会公众股5,000万股，占总股本的35.71%。

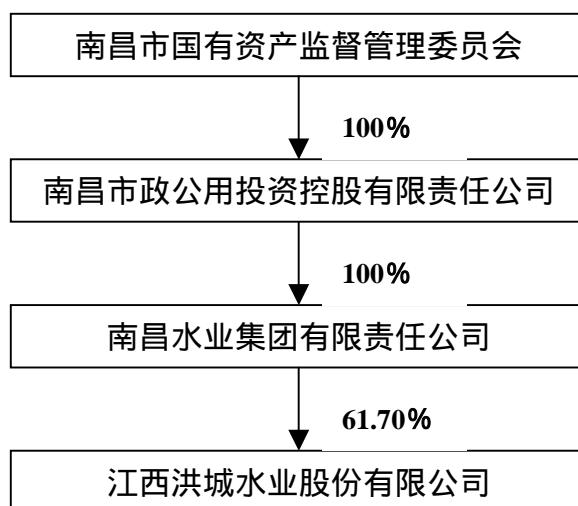
从上述公开发行至本改革说明书公告日，公司的股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	比例
一、未上市流通股份		
发起人股份	90,000,000	64.29%
其中：		
国有法人持有股份	88,354,000	63.11%
境内法人持有股份	1,646,000	1.18%
未上市流通股份合计	90,000,000	64.29%
二、已上市流通股份		
人民币普通股	50,000,000	35.71%
已上市流通股份合计	50,000,000	35.71%
三、股份总数	140,000,000	100%

### 三、公司非流通股东情况介绍

#### （一）控股股东及实际控制人情况介绍

公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下：



#### 1、控股股东情况介绍

公司名称：南昌水业集团有限责任公司  
 注册地址：南昌市沿江南路 294 号  
 主要办公地点：南昌市沿江南路 294 号  
 法人代表：胡国光  
 注册资本：340,539,000 元  
 企业性质：国有独资有限责任公司

南昌水业集团有限责任公司持有本公司股份 8,637.88 万股，占总股本的 61.70%，是本公司的控股股东，也是唯一持有本公司 5%以上股份的股东。

南昌水业集团有限责任公司前身是南昌市自来水公司，是集自来水生产和销售、供水管网安装和维护、城市生活污水处理、水表制造和检测、工程设计和施工、饮用纯净水生产、净水剂生产、塑料管材生产和销售、自来水物资供应及部分社区服务项目为一体的国家大型供水企业。2001 年 1 月 22 日，由水业集团为主发起人，将其所属的青云水厂、朝阳水厂、下正街水厂的全部经营性资产及相应的负债作为投入，联合其他四家企业共同发起设立江西洪城水业股份有限公

司。

股份公司成立后，截止本股权分置改革说明书公告日，水业集团不直接从事自来水的生产。实际从事的主要业务为：对不与股份公司构成同业竞争的业务进行投资，房屋及土地的租赁。

截至本股权分置改革说明书公告日，本公司上市以来，水业集团没有转让或增持本公司的股份。

截至本股权分置改革说明书公告日，水业集团与洪城水业之间不存在互相担保、互相资金占用情况。

水业集团最近一期财务状况：

单位：万元

资产状况	2005年12月31日	盈利状况	2005年
总资产	92,046.19	主营业务收入	17,054.63
负债总额	28,968.40	营业利润	3,574.45
股东权益	45,785.16	利润总额	3,500.71
资产负债率（%）	31.47	净利润	1,085.21

## 2、实际控制人情况介绍

公司名称：南昌市政公用投资控股有限责任公司  
 注册地址：南昌市沿江南路 620 号  
 主要办公地点：南昌市沿江南路 620 号  
 法人代表：胡国光  
 注册资本：567,970,000 元  
 企业类型：国有独资有限责任公司

南昌市政公用投资控股有限责任公司的经营范围为：管理运营本企业资产及股权、投资兴办实业、国内贸易、物业管理、房地产开发、园林景观绿化及开发（凭资质证书经营）、信息及技术咨询（以上项目国家有专项规定的除外）。

本公司控股东南昌水业集团有限责任公司原为南昌市国有资产监督管理委员会下属全资企业。2005年6月6日，根据南昌市国有资产监督管理委员会



[2005]015 号文件规定,为明确产权关系,南昌市国有资产监督管理委员会同意将南昌水业集团有限责任公司的整体国有资产无偿划拨给南昌市政公用投资控股有限责任公司。南昌市政公用投资控股有限责任公司成为本公司实际控制人。南昌市国有资产监督管理委员会持有南昌市政公用投资控股有限责任公司 100% 的产权。

南昌市政公用投资控股有限责任公司于 2002 年 7 月 28 日正式挂牌成立,是经营管理南昌市政公用国有资产的国有独资法人企业,以城市供水、城市供气、城市公交客运、城市市政道路建设为主业,兼及房地产业多元化经营,跨地区、跨行业、跨所有制的现代企业集团,目前南昌市政公用投资控股有限责任公司经营和管理的市政公用企业有南昌市公共交通总公司、南昌市市政工程开发有限公司、南昌市出租汽车有限公司、南昌市燃气公司和南昌水业集团有限责任公司。

截至本股权分置改革说明书公告日,公用控股与洪城水业之间不存在互相担保、互相资金占用情况。

公用控股最近一期财务状况:

		单位:万元	
资产状况	2005 年 6 月 30 日	盈利状况	2005 年上半年
总资产	242,784.65	主营业务收入	29,823.42
负债总额	151,455.99	营业利润	2,125.89
股东权益	91,328.66	利润总额	2,247.84
资产负债率(%)	62.38	净利润	808.14

(二)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、冻结情况的说明

本公司非流通股股东共有五家,本次一致提出进行洪城水业股权分置改革的动议,一致同意本次股权分置改革方案。

截至本改革说明书公告日,公司非流通股股东具体持股情况如下:

股东名称	股份类别	持股数量(万股)	占总股本比例
南昌水业集团有限责任公司	国有法人股	8,637.88	61.70%
北京市自来水集团有限责任公司	国有法人股	98.76	0.71%
南昌市煤气公司	国有法人股	98.76	0.71%
泰豪软件股份有限公司	法人股	98.76	0.71%
南昌市公用信息技术有限公司	法人股	65.84	0.47%
<b>合 计</b>		<b>9,000</b>	<b>64.29%</b>

根据洪城水业非流通股股东的分别承诺，截至本改革说明书公告日，洪城水业非流通股股东所持洪城水业股份均不存在权属争议、质押、冻结的情况。

### （三）非流通股股东相互之间关联关系的说明

- 1、南昌水业集团有限责任公司持有南昌市公用信息技术有限公司 10%的股权；
- 2、南昌市煤气公司持有南昌市公用信息技术有限公司 13.34%的股权；
- 3、南昌市公用信息技术有限公司是泰豪软件股份有限公司持股 33.33%的控股子公司；南昌市公用信息技术有限公司的法定代表人涂彦彬为泰豪软件股份有限公司的股东，持有该公司股权比例为 3%。

（四）非流通股股东、持有公司股份总数百分之五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

根据公司非流通股股东及其实际控制人出具的声明，在公司董事会公告股权分置改革说明书的前两日，各非流通股股东、持有公司股份总数百分之五以上的非流通股股东的实际控制人均未持有公司流通股股份；在公司董事会公告股权分置改革说明书的前六个月内，亦不存在买卖公司流通股股份的情况。

## 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、财政部、中国人民银行和商务部联合发布的《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》的精神，为了保持市场稳定发展、保护投资者特别是公众投资者合法权益，本公司的非流通股股东南昌水业集团有限责任公司、北京市自来水集团有限责任公司、泰豪软件股份有限公司、南昌市煤气公司和南昌市公用信息技术有限公司一致提出进行洪城水业股权分置改革工作的动议，拟向流通股股东支付一定数量的股份以使非流通股股份获得流通权。

### （一）改革方案概述

#### 1、对价安排的形式、数量

公司非流通股股东按其各自持有的发起人股份比例向流通股股东执行对价安排，以获得所有非流通股份的流通权。即：由五家发起人股东向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东合计支付 14,000,000 股，流通股股东每持有 10 股流通股将获得 2.8 股股票。在股权分置改革方案实施后的首个交易日，公司非流通股股东持有的非流通股即获得上市流通权。

#### 2、对价安排的执行方式

本股权分置改革方案若获得洪城水业 A 股市场相关股东会议审议通过，根据对价安排，A 股流通股股东所获得的股份，由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司根据方案实施股权登记日登记在册的洪城水业 A 股流通股股东的持股数，按比例自动记入帐户。

#### 3、执行对价安排情况表；

公司各非流通股股东执行对价安排的具体情况如下表所示：

序号	执行对价的 股东名称	执行对价前		本次执行对 价股份数量 (股)	执行对价后	
		持股数 (股)	占总股本 比例		持股数 (股)	占总股本 比例
1	南昌水业集团有限责 任公司	86,378,800	61.70%	13,436,705	72,942,095	52.10%
2	北京市自来水集团有 限责任公司	987,600	0.71%	153,626	833,974	0.60%
3	南昌市煤气公司	987,600	0.71%	153,626	833,974	0.60%
4	泰豪软件股份有限公 司	987,600	0.71%	153,626	833,974	0.60%
5	南昌市公用信息技术 有限公司	658,400	0.47%	102,417	555,983	0.40%
	合 计	90,000,000	64.29%	14,000,000	76,000,000	54.29%

#### 4、有限售条件的股份可上市流通预计时间表

根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》的要求及非流通股股东的持股承诺，改革方案实施后有限售条件的股份可上市流通的预计时间如下表所示：

序号	股东名称	所持有有限售条件的 股份数量（股）	可上市流通时间	承诺的限售条件
1	南昌水业集团有限责任 公司	7,000,000	G + 36 个月	注 2
		65,942,095	G + 48 个月	
2	北京市自来水集团有限 责任公司	833,974	G + 12 个月	注 3
3	南昌市煤气公司	833,974	G + 12 个月	
4	泰豪软件股份有限公司	833,974	G + 12 个月	
5	南昌市公用信息技术有 限公司	555,983	G + 12 个月	

注 1：G 指洪城水业股权分置改革方案实施后首个交易日。

注 2：水业集团持有的洪城水业原非流通股股份自洪城水业股权分置改革方案实施之日起 36 个月内不上市交易或转让；在第 一条承诺期满后的 12 个月内，水业集团通过证券交易所挂牌交易出售洪城水业原非流通股股份的数量不超过洪城水业股份总数的 5%，且在该期间水业集团只有当二级市场洪城水业股票价格不低于截止 2006 年 2 月 24 日前三十个交易日收盘价平均价格 5.92 元的 120%，即二级市场股票价格不低于 7.10 元时（若公司股票按照证券交易所交易规则做除权、除息处理，该价格按照除权、除息规则相应调整），才可以

注3：公司其他非流通股股东北京市自来水集团有限责任公司、泰豪软件股份有限公司、南昌市煤气公司、南昌市公用信息技术有限公司承诺：自洪城水业股权分置改革方案实施之日起，其持有的公司原非流通股股份至少在12个月内不上市交易或转让。

## 5、改革方案实施后股份结构变动表

股权分置改革方案实施后公司股权结构变动如下表所示：

股份类别	变动前（股）	变动数（股）	变动后（股）	
非流通股	1、国有法人持有股份	88,354,000	-88,354,000	0
	2、境内法人持有股份	1,646,000	-1,646,000	0
	非流通股合计	90,000,000	-90,000,000	0
有限售条件的 流通股份	1、国有法人持有股份	0	74,610,043	74,610,043
	2、其他境内法人持有股份	0	1,389,957	1,389,957
	有限售条件的流通股合计	0	76,000,000	76,000,000
无限售条件的A股 流通股份	无限售条件的流通股份合计	50,000,000	14,000,000	64,000,000
	无限售条件的流通股份合计	50,000,000	14,000,000	64,000,000
股份总额	140,000,000	0	140,000,000	

## 6、就表示反对或者未明确表示同意的非流通股股东所持有股份的处理办法

本公司全体非流通股股东已签署相关协议一致同意参加本次股权分置改革，一致同意本改革方案，没有表示反对或者未明确表示同意的非流通股股东。

## 7、股权激励计划

为了充分调动公司经营管理层的工作积极性，将股东利益、公司利益和经营者个人利益结合在一起，从而减少管理者的短期行为，使其更加关心企业的长远发展和整体利益，根据有关政策精神和公司发展的需要，水业集团在股权分置改革完成后，将积极倡导对洪城水业董事、监事、高级管理人员实行股权激励制度，股权激励所涉及的标的股票总数不超过公司股本总额的10%，具体实施方案和实施细则由公司董事会薪酬与考核委员会制订，并履行相应的审批程序后实施。

### （二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

#### 1、对价标准的确定依据

在本次股权分置改革中，为避免因非流通股上市流通导致流通股股东利益可能的损失，非流通股股东向流通股股东支付一定的对价。本着充分保护公众投资

者利益，兼顾非流通股股东利益的原则，非流通股获得流通权不应使本次股权分置改革方案实施后流通股股东持有股份的理论市值总额较改革方案实施前减少。因此非流通股股东须支付的对价水平应以此为确定的依据。

#### （1）方案实施后公司股票价格的合理定位

方案实施后的预计股票价格主要通过参考国外成熟证券市场同行业可比上市公司的平均市净率和公司 2005 年末每股净资产来确定。

可比上市公司	市净率（倍）
Suez Sa（苏黎世水务公司）	3.31
California Water Service Group（美国加利福尼亚水务集团）	2.48
American States Water Co.（美国国家水务公司）	1.96
San Jose Water Corp.（美国圣何塞水务公司）	2.32
Middlesex Water Co.（美国米德尔塞克斯水务公司）	2.41
Connecticut Water Service Inc.（康涅狄格水务公司）	2.06
York Water Co.（约克水务公司）	3.82
Kelda Group Plc（英国科尔达集团公司）	2.13
Artesian Resources Corp.（美国阿特森资源公司）	2.08
平均	2.51

注：数据来自 Bloomberg、长城证券金融研究所

从国外成熟证券市场来看，水务行业可比上市公司的平均市净率约在 2.51 倍左右，综合考虑洪城水业的主要产品供应范围、生产规模、行业特点、客户稳定性、劳动力成本等因素，同时，考虑到非流通股股东的持股锁定承诺，我们认为洪城水业在本方案实施以后的合理市净率水平应在 1.5 倍以上。

根据洪城水业 2005 年年报，公司 2005 年末净资产为 45,149.29 万元，即每股净资产为 3.2249 元。

综上所述，按照洪城水业 2005 年末每股净资产 3.2249 元和 1.5 倍的市净率测算，则预计方案实施后的股票价格合理定位应在 4.84 元左右。

#### （2）非流通股股东理论上应向流通股股东支付的对价水平

假设：

- R 为非流通股股东为使非流通股份获得流通权而向每股流通股支付的股份数量；
- 流通股股东的持股成本为 P；

- 股权分置改革方案实施后的股价为  $Q$ 。

为保护流通股股东利益不受损害，则  $R$  至少满足下式要求：

$$P = Q \times (1+R)$$

以截至 2006 年 2 月 24 日前 30 个交易日收盘价的均价 5.92 元/股，作为  $P$  的测算值。以方案实施后的预计股票价格（4.84 元/股）作为  $Q$  的测算值。则：非流通股股东为使非流通股份获得流通权而向每股流通股支付的股份数量  $R$  为 0.224，即理论上流通股股东每持有 10 股流通股，至少应获得 2.24 股股份的对价。

### （3）实际对价水平

考虑到方案实施以后公司股价的不确定性，并以充分保障流通股股东利益为出发点，洪城水业非流通股股东决定向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东支付的对价总额确定为 14,000,000 股，即流通股股东每持有 10 股流通股将获得 2.8 股股份的对价。

## 2、保荐机构对对价安排的分析意见

担任本次股权分置改革保荐机构的长城证券意见为：

（1）于方案实施股权登记日在册的流通股股东，在无须支付现金的情况下，将获得其持有的流通股股数 28% 的股份，其拥有的洪城水业的权益将相应增加 28%。

（2）于方案实施股权登记日在册的流通股股东，假设其持股成本为：截至 2006 年 2 月 24 日前 30 个交易日收盘价的均价 5.92 元/股：

若股权分置改革方案实施后，洪城水业股票价格下降至 4.63 元/股，则其所持有的股票总市值与其持股成本相当，即流通股股东处于盈亏平衡点；

若股权分置改革方案实施后，洪城水业股票价格在 4.63 元/股基础上每上升（或下降）1%，则流通股股东平均盈利（或亏损）1%；

（3）若股权分置改革方案实施后，洪城水业股票价格下降至根据国外成熟市场同行业上市公司市净率预测的合理价格定位：4.84 元/股，则流通股股东持有的股票总市值将增加 21,260,000 元。如下表所示：

	流通股股东持股数（股）	流通股股东持股总市值（元）
改革方案实施前	50,000,000	288,500,000
改革方案实施后	64,000,000	309,760,000
变动情况	14,000,000	21,260,000

注1：方案实施前流通股股东持股总市值 = 流通股市价 × 实施前流通股股东持股数

流通股市价为2006年2月24日的收盘价5.77元/股

注2：方案实施后流通股股东持股总市值 = 流通股预计市价 × 实施后流通股股东持股数

流通股预计市价为根据国外成熟市场同行业上市公司市净率预测的洪城水业合理价格定位：4.84元/股

（4）参照国外成熟证券市场同行业上市公司的市净率水平，并综合考虑洪城水业的目前的盈利状况、未来的成长性和非流通股股东的持股锁定承诺等因素，保荐机构认为，洪城水业非流通股股东为使公司非流通股份获得流通权，而决定向流通股股东支付的对价高于理论测算值，该对价安排是合理的。

（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、非流通股股东的承诺事项

（1）为了进一步保护流通股股东的利益，避免公司股价非理性波动，洪城水业控股股东、唯一持有公司股份总数百分之五以上的非流通股股东南昌水业集团有限责任公司承诺：

水业集团持有的洪城水业原非流通股股份自洪城水业股权分置改革方案实施之日起36个月内不上市交易或转让；

在第 条承诺期满后的12个月内，水业集团通过证券交易所挂牌交易出售洪城水业原非流通股股份的数量不超过洪城水业股份总数的5%，且在该期间水业集团只有当二级市场洪城水业股票价格不低于截止2006年2月24日前三十个交易日收盘价平均价格5.92元的120%，即二级市场股票价格不低于7.10元时（若公司股票按照证券交易所交易规则做除权、除息处理，该价格按照除权、除息规则相应调整），才可以通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份；

自洪城水业股权分置改革方案实施之日起三年内，水业集团将在每年年度股东大会上依据相关规定履行程序提出分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票；分红比例不少于洪城水业当年实现的可供股东分配利润的50%；



水业集团承诺在股权分置改革完成后，将积极倡导对洪城水业董事、监事、高级管理人员实行股权激励制度，股权激励所涉及的标的股票总数不超过公司股本总额的 10%。

（2）公司其他非流通股股东北京市自来水集团有限责任公司、泰豪软件股份有限公司、南昌市煤气公司、南昌市公用信息技术有限公司承诺：自洪城水业股权分置改革方案实施之日起，其持有的公司原非流通股股份至少在 12 个月内不上市交易或转让。

## 2、非流通股股东为履行其承诺义务提供的保证安排

公司所有非流通股股东所持洪城水业股份截止本改革说明书公告之日均不存在权属争议、质押、冻结的情况。

保荐机构对公司非流通股股东的履约能力进行了尽职调查。洪城水业所处的城市供水行业为关乎国计民生的重要基础性行业，根据《国务院国资委关于国有控股上市公司股权分置改革的指导意见》的精神和国有资产管理的相关规定，须保证国有资本的控制力，洪城水业的控股股东水业集团为国有独资公司，有义务且有能力贯彻国资委关于国有资产管理的相关规定，严格履行其所做出的承诺。

所有上述承诺均是非流通股股东在综合考虑自身的财务状况、流通股股东利益、公司未来发展前景和投资价值的基础上作出的，具备完全的履约能力。

洪城水业非流通股股东已经以书面形式作出忠实履行承诺的声明。此外，公司董事会聘请长城证券作为洪城水业股权分置改革的保荐机构，长城证券将尽职履行持续督导义务，监督公司非流通股股东严格履行其在本次股权分置改革中做出的承诺。

## 3、承诺事项的违约责任

相关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。

相关承诺人违反承诺在相应的禁售期间和限售期间出售股票，或违反限价减持承诺出售股票的，其出售股票所获的全部资金归洪城水业所有。

若水业集团未履行上述有关分红议案承诺的，水业集团分红所得将划入洪城水业公司帐户归全体股东所有。

#### 4、承诺人声明

公司非流通股股东声明：

“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）公司董事会的意见

本公司董事会就本次股权分置改革对公司治理的影响发表意见如下：

“历史原因形成的股权分置问题导致上市公司产生了同股不同权、同股不同利等现象，造成了不同类别股东权利和责任的不对等，激化了非流通股股东和流通股股东的利益矛盾。

本次股权分置改革使公司股权结构更加科学，有利于形成内部、外部相结合的多层次监督、约束和激励机制，有利于巩固公司治理的共同利益基础和改善公司治理结构，从而更有效的保护投资者特别是公众投资者的合法权益，为公司长远发展奠定坚实的基础。

股权分置改革后，公司非流通股股东的股权价值直接与二级市场股票价格相关，股票价格的变化将直接关系到股东利益的实现，股票价格成为公司价值的有效表现形式。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的利益不协调的状态，股东的价值取向将趋于一致，有利于公司形成统一的价值评判标准，从而促进公司的长远发展和盈利水平的提高。

同时，本次股权分置改革的实施，还将有利于公司实现市场化的制度创新和股权并购，为建立符合市场标准的财务管理体系、优化资源配置、推进产业整合和兼并收购等资本市场运作奠定制度基础。改革的实施，还有利于丰富和完善国有资产的监督管理手段，促进国有资产实现动态保值增值。”

### （二）独立董事的意见

本公司独立董事史忠良、张培良、陈贤德、王全金就公司股权分置改革相关事项发表独立意见如下：

“本人认真审阅了公司拟提交相关股东会议审议批准的股权分置改革方案。认为该方案遵循了公开、公平和公正的原则，符合《公司法》、《证券法》、《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《上市公司股权分置改革管理办法》和《国务院国资委关于国有控股上市公司股权分置改革的指导意见》等法律、行政法规、规范性文件和公司章程的规定。

本人认为，公司进行股权分置改革工作，符合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，有利于改善公司股权结构，协同非流通股股东和流通股股东的利益，有利于形成公司治理的共同利益基础，改善公司治理结构，有利于公司的长远发展。

同时，公司在股权分置改革方案实施过程中，将采取有力措施进一步保护流通股股东利益，比如将在公司网站开设专栏搜集投资者意见；公布热线电话、传真及电子信箱，广泛征求流通股股东的意见；通过网上路演、走访投资者、发放征求意见函等方式与流通股股东进行充分沟通和协商；在审议股权分置改革方案的相关股东会议上为流通股股东提供网络投票平台；实施类别表决；及时履行信息披露义务等。

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等各方利益，有利于维护市场的稳定，公平合理，不存在损害公司及流通股股东利益的情形，本人同意上述股权分置改革方案。”

针对公司股权分置改革的调整方案，公司独立董事发表独立意见如下：

“本人认为，公司本次方案的调整有利于维护二级市场的稳定，不存在损害公司及流通股股东利益的情形；修改后的股权分置改革方案更加体现了非流通股股东对流通股股东权益的尊重，更加有利于维护流通股股东的利益；且本次调整股权分置改革方案的程序符合相关法律、法规和公司章程的规定，本人同意公司本次对股权分置改革方案的调整暨对《江西洪城水业股份有限公司股权分置改革说明书》的修订。

本独立意见是公司独立董事基于公司股权分置改革方案进行调整所发表的意见，不构成对前次意见的修改。”

## 六、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案

（一）非流通股股东对所持股份的处置，存在无法及时获得国有资产监督管理机构批准的风险

公司非流通股股东南昌水业集团有限责任公司、北京市自来水集团有限责任公司、南昌市煤气公司所持公司股份属国有股，目前已取得江西省国有资产监督管理委员会签署意见的上市公司股权分置改革国有股股权管理备案表，但在股权分置改革相关股东会议网络投票开始前，尚需取得并公告国有资产监督管理机构对股权分置改革中涉及国有股权管理事项的最终批准文件。存在无法及时得到国有资产监督管理机构批准的风险。

针对此风险，本公司非流通股股东将积极与相关国有资产监督管理机构联系，共同商讨可行方案，同时严格按照国有资产监督管理机构确定的程序和法规确定改革方案，尽可能早的取得相关批复。

若未能按时取得国有资产监督管理机构的批准文件，则公司将按照有关规定，延期召开本次相关股东会议。

（二）非流通股股东持有的公司股份存在被司法冻结、扣划的风险

根据公司股权分置改革方案，公司非流通股股东拟将部分股份送给流通股股东。截至本说明书签署日，公司非流通股股东所持股份不存在司法冻结、扣划的情形，但由于距所送股份支付到账日尚有一定时间间隔，非流通股股东送给流通股股东的股份存在被司法冻结、扣划的可能。

若非流通股股东拟送给流通股股东的股份被冻结、扣划，以致无法执行对价安排，公司将督促非流通股股东尽快解决。若在本次相关股东会议召开前5个交易日仍未得到解决，则公司将按照有关规定，延期召开本次相关股东会议。

（三）无法得到相关股东会议批准的风险

本公司股权分置改革方案需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，存在无法获得相关股东会议表决通过的可能。

针对此风险，本公司非流通股股东将通过投资者座谈会、媒体说明会、网上

路演、走访投资者、发放征求意见函等多种方式，与流通股股东进行充分沟通和协商，同时公布热线电话、传真及电子信箱，广泛征求流通股股东的意见。

若改革方案未获相关股东会议表决通过，按照中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》的相关规定，非流通股股东可以在三个月后，按照管理办法的规定再次委托公司董事会就股权分置改革召集相关股东会议。

#### （四）公司股价波动的风险

证券价格具有不确定性，同时股权分置改革工作是国内资本市场的一项重大基础性改革，在股权分置改革实施过程中，公司股票二级市场价格有可能产生较大幅度波动，并可能会对公司流通股股东的利益造成影响。

针对此风险，本公司将严格按照中国证监会、上交所的有关规定，及时履行信息披露义务，并通过多种渠道与公司流通股股东进行多种形式的沟通和交流，使公司流通股股东对公司本次股权分置改革方案和公司投资价值有更为深入的了解，降低投资风险。

## 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和律师事务所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。

根据保荐机构出具的声明，长城证券在本公司董事会公告股权分置改革说明书的前两日，未持有本公司流通股股份，在董事会公告股权分置改革说明书的前六个月内也未买卖公司的流通股股份。

根据律师事务所出具的声明，公司聘请的律师事务所江西华邦律师事务所在本公司董事会公告股权分置改革说明书的前两日，未持有本公司流通股股份，在董事会公告股权分置改革说明书的前六个月内也未买卖公司的流通股股份。

### （二）保荐意见结论

长城证券就公司本次股权分置改革出具的保荐意见认为：

“洪城水业股权分置改革方案体现了公开、公平、公正、诚实信用和自愿的原则；公司及非流通股股东按照法律程序履行了相关信息披露义务；方案的实施符合国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》、中国证监会、国务院国资委、财政部、中国人民银行、商务部联合颁布的《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》及有关法律法规的相关规定，洪城水业非流通股股东为使非流通股份获得流通权而向流通股股东支付的对价合理，改革方案中非流通股股东的相关承诺可行，并采取了切实有效的措施保护流通股股东的权益。基于上述理由，长城证券愿意推荐洪城水业进行股权分置改革工作。”

针对公司股权分置改革方案的调整，保荐机构长城证券认为：

“本次股权分置改革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，体现了对流通股股东的尊重和对保护流通股股东利益的重视。本次方案的调整并不改变本保荐机构前次所发表的保荐意见结论。”

### （三）律师意见结论

江西华邦律师事务所就公司本次股权分置改革出具的法律意见认为：

“洪城水业本次股权分置改革符合《公司法》、《证券法》、《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》等相关法律、法规及规范性文件的规定，且在目前阶段已履行了必要的法律程序。本次洪城水业股权分置改革，尚需江西省国有资产监督管理委员会和北京市国有资产监督管理委员会批准；并需洪城水业相关股东会议审议通过；本次股权分置改革尚需获上海证券交易所的审核，取得合规性审核的确认后方可具体实施。”

针对公司股权分置改革方案的调整，江西华邦律师事务所认为：

“1、经调整的洪城水业股权分置改革方案的内容、洪城水业控股股东水业集团的承诺以及与公司本次股权分置改革相关的其他法律文件符合法律、法规以及《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》的规定。

2、洪城水业本次调整后的洪城水业股权分置改革方案已获得必要的授权或批准，符合法律、法规及《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》等规定。本次调整后的洪城水业股权分置改革方案，尚需江西省国有资产监督管理委员会和北京市国有资产监督管理委员会批准并待洪城水业相关股东会议审议通过后实施。”



## 八、本次改革的相关当事人

### （一）江西洪城水业股份有限公司

法定代表人：毛木金  
董事会秘书：康乐平  
注册地址：江西省南昌市沿江南路 292 号  
办公地址：江西省南昌市沿江南路 292 号青云水厂内  
邮政编码：330001  
电 话：0791-5235057，5210336  
传 真：0791-5226672  
电子信箱：600461@jxhcsy.com

### （二）保荐机构：长城证券有限责任公司

法定代表人：魏云鹏  
办公地址：深圳市福田区特区报业大厦 14、16、17 层  
保荐代表人：王玮  
项目主办人：李瑞华、王海明  
电 话：0755 - 83516283  
传 真：0755 - 83516266

### （三）公司律师：江西华邦律师事务所

负 责 人：方世扬  
注册地址：南昌市福州路 28 号奥林匹克大厦 8 楼  
经办律师：胡海若、杨爱林  
电 话：0791 - 6891286  
传 真：0791 - 6891347

## 九、备查文件目录

### （一）备查文件

- 1、保荐协议；
- 2、非流通股股东关于股权分置改革的相关协议文件；
- 3、有权部门对改革方案的意向性批复；
- 4、非流通股股东的声明及承诺函；
- 5、保荐意见书及补充保荐意见书；
- 6、法律意见书及补充法律意见书；
- 7、保密协议；
- 8、独立董事意见函及独立董事关于股改方案调整的意见函。

### （二）查阅地点

单位名称：江西洪城水业股份有限公司  
联系人：康乐平  
联系地址：江西省南昌市沿江南路 292 号  
邮政编码：330001  
电 话：0791-5235057，5210336  
传 真：0791-5226672

### （三）查阅时间

国家法定工作日 9:00 – 11:30，14:00 – 16:30

（此页无正文，为《江西洪城水业股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）》的盖章页）

江西洪城水业股份有限公司董事会

二 六年三月七日