

证券代码：600388

证券简称：龙净环保

福建龙净环保股份有限公司

股权分置改革说明书

(全文)

保荐机构：海通证券股份有限公司

兴业证券股份有限公司

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。

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家股和国有法人股，本次股权分置改革方案中，对该部分股份的处分尚需取得国有资产监督管理部门审批同意。

2. 截至本说明书签署之日，本公司参与股改的非流通股股东福建省东正投资股份有限公司持有的本公司社会法人股 45,000,000 股中的 29,200,000 股被质押，但不影响其参与本公司股权分置改革及向流通股股东支付对价。

除此之外，本公司其余提出股权分置改革动议的非流通股股东所持股份均不存在权属争议、质押、冻结等情形。

3. 股权分置改革是解决 A 股市场相关股东之间的利益平衡问题，因此本次股权分置改革方案将由 A 股市场相关股东召开相关股东会议协商决定，且必须经参加表决的股东所持表决权的三分之二以上通过，并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后方可生效。股权分置改革方案一旦获得相关股东会议通

过，则对全体股东有效，并不因某位股东不参加相关股东会议、放弃投票和投反对票而对其免除，因此流通股股东应积极行使表决权。

重要内容提示

一、改革方案要点

提出股权分置改革动议的非流通股股东向本方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东送股，流通股股东持有的每 10 股流通股可获送 2.5 股。

二、非流通股股东的承诺事项

提出股权分置改革动议的非流通股股东根据相关规定作出如下承诺：所持非流通股股份自股权分置改革方案实施之日起 12 个月内不上市交易；在前项承诺事项期满后，通过证券交易所挂牌交易出售的原非流通股股份的数量占龙净环保总股本的比例在 12 个月内不超过 5%，在 24 个月内不超过 10%。

公司第一大股东东正投资除遵守法定承诺外，特别作出如下补充承诺：所持非流通股股份自股权分置改革方案实施之日起 36 个月内不上市交易。

参加本次股权分置改革的非流通股股东共同承诺：在实施本次股权分置改革方案后，将向 2006、2007 的年度股东大会提出满足以下条件的利润分配方案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票：以现金红利形式进行的利润分配比例不低于龙净环保当年实现的可分配利润（非累计未分配利润）的 50%。

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4月19日
- 2、本次相关股东会议现场会议召开日：2006年4月28日
- 3、本次相关股东会议网络投票时间：2006年4月26日至4月28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4月3日起停牌，最晚于2006年4月17日复牌，此段时期为股东沟通时期。
- 2、本公司董事会将在2006年4月14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4月14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，并申请公司相关证券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相关证券停牌。

五、查询和沟通渠道

热线电话：0597-2210288

传真：0597-2290903

电子信箱：longking@public.lyptt.fj.cn

公司网站：<http://www.longking.com.cn>

证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>

释义

在本股权分置改革说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

公司/本公司/龙净环保	指福建龙净环保股份有限公司
东正投资	指本公司第一大非流通股股东福建省东正投资股份有限公司
本说明书	指福建龙净环保股份有限公司股权分置改革说明书
本方案	指福建龙净环保股份有限公司股权分置改革说明书第四部份“股权分置改革方案”
相关股东会议	指公司为对股权分置改革方案进行表决所召开的相关股东会议
国资委	指国有资产监督管理委员会
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
证券交易所	指上海证券交易所

登记结算机构 指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐机构/海通证券 指海通证券股份有限公司
律师 指上海市锦天城律师事务所

一、公司基本情况简介

(一) 基本情况

公司法定中文名称： 福建龙净环保股份有限公司
公司法定英文名称： FUJIAN LONGKING CO., LTD
公司成立日期： 1998年2月23日
公司上市日期： 2000年12月29日
公司法定代表人： 周苏华
公司注册地址： 福建省龙岩市新罗区陵园路81号
公司办公地址： 福建省龙岩市新罗区陵园路81号
邮政编码： 364000
公司互联网地址： <http://www.longking.com.cn>
公司董事会秘书： 陈培敏
联系电话： 0597-2210288
传真： 0597-2290903
电子信箱： longking@public.lyptt.fj.cn
公司股票上市交易所： 上海证券交易所
公司经营范围： 环境污染防治设备，高压硅整流设备、低压配套设备、水利水电、电站用高低压控制设备，电器机械及器材，房地产开发、商品房销售、物业管理。

(二) 最近三年主要财务指标和会计数据

公司2003年、2004年及2005年度简要财务信息如下：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
资产总额	235122.83	184958.18	161204.48
负债总额	158078.98	111148.03	91392.26
股东权益合计	73834.95	70768.27	67555.48

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	137468.78	114588.01	59668.25
营业利润	9224.79	6712.24	3123.22
利润总额	7920.10	7931.65	5259.05
净利润	5019.72	4756.00	4027.21

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2005年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	16197.74	13356.20	2245.51
投资活动产生的现金流量净额	2113.47	-12714.85	-9223.99
筹资活动产生的现金流量净额	-1206.17	-18697.68	10960.88
现金及现金等价物净增加额	17101.53	-18056.34	3982.40

4、主要财务指标

财务指标	2005年度	2004年度	2003年度
全面摊薄净资产收益率(%)	6.80	6.72	5.96
全面摊薄每股收益(元)	0.30	0.28	0.24
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.97	0.80	0.13
每股净资产(元)	4.42	4.24	4.05
母公司资产负债率(%)	60.44	54.11	45.96

(三) 公司设立以来利润分配情况

公司设立以来利润分配情况如下表所示：

报告期	利润分配方案	利润分配总额(含税)	
		送红股(万股)	现金分红(万元)
2004年度	10派1.2元	/	2004
2003年度	10派1.0元	/	1670
2002年度	10派0.7元	/	1169

2001年度	10派0.7元	/	1169
2000年度	10派0.6元	/	1002
小计	10派4.2元	/	7014

(四) 公司设立以来历次融资情况

1. 上市前的融资情况

1998年1月，由龙岩市国有资产管理局联合中国电能成套设备总公司、福建龙净企业集团公司工会、龙岩环星工业公司、福建龙岩龙净工贸有限公司、福建龙岩汽车改装厂、龙岩市排头建筑工程有限公司、龙岩市通用机械有限公司、龙岩市汇东金属材料有限公司、龙岩市电力建设发展公司和福建省龙岩市经济技术协作公司，共同发起设立福建龙净股份有限公司。成立时公司注册资本5000万元，其中国家股2246.5798万股，占总股本的44.93%；法人股2753.4202万股，占总股本的55.07%。

1999年11月，经福建省人民政府批准，公司1999年第一次临时股东大会决议通过，按1999年5月31日公司每股净资产值1.23元的价格进行增资扩股。新增福建省东正股份有限公司(现更名为“福建省东正投资股份有限公司”)、厦门硕华经贸发展有限公司、福建省莆田市吉润粮油饲料工业有限公司等3家法人股东，合计增加股份5200万股。增资扩股后公司股本总额达到10200万元，其中国家股2246.5798万股，占总股本的22.03%；法人股7953.4202万股，占总股本的77.97%。1999年12月7日，公司办理了本次增资扩股的工商变更登记手续。

2. 首次公开发行时的融资情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2000]171号文核准，本公司于2000年12月12日至12月19日期间以每股人民币7.20元发行人民币普通股(A股)股票6500万股，每股面值人民币1元，共募集资金人民币46800万元。上述股份于2000年12月29日在上海证券交易所交易。

（五）公司目前的股本结构

截止本说明书公告之日，本公司股本结构如下：

股份类型	持股数（股）	持股比例
非流通股	102,000,000	61.08%
福建省东正投资股份有限公司	45,000,000	26.95%
龙岩市国有资产投资经营有限公司	22,465,798	13.45%
龙岩市海润投资有限公司	15,875,616	9.51%
上海华乾实业有限公司	7,000,000	4.19%
上海胜开经济发展有限公司	6,201,402	3.71%
龙岩市电力建设发展公司	2,067,130	1.24%
中国电能成套设备有限公司	1,653,702	0.99%
江苏金泰贸易实业有限公司	500,000	0.30%
龙岩市通用机械有限公司	413,426	0.25%
福建省龙岩市经济技术协作公司	326,845	0.20%
龙岩市排头建筑工程有限公司	248,046	0.15%
福建龙岩汽车改装厂	165,360	0.10%
龙岩海星工贸有限公司	82,675	0.05%
流通 A 股	65,000,000	38.92%
股份总数	167,000,000	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

1998 年 1 月,经福建省人民政府闽政体股〔1998〕01 号文批准,在原福建龙净企业集团公司整体改制的基础上,由龙岩市国有资产管理局联合中国电能成套设备总公司、福建龙净企业集团公司工会、龙岩环星工业公司、福建龙岩龙净工贸有限公司、福建龙岩汽车改装厂、龙岩市排头建筑工程有限公司、龙岩市通用机械有限公司、龙岩市汇东金属材料有限公司、龙岩市电力建设发展公司和福建省龙岩市经济技术协作公司,共同发起设立福建龙净股份有限公司。成立时公司注册资本 5000 万元,其中国家股 2246.5798 万股,占总股本的 44.93%,法人股 2753.4202 万股,占总股本的 55.07%。1998 年 2 月 23 日,公司在福建省工商局登记注册。

（二）增资扩股

1999年11月,经福建省人民政府闽政体股〔1999〕29号文批准,公司1999年第一次临时股东大会决议通过,按1999年5月31日公司每股净资产值1.23元的价格进行增资扩股。新增福建省东正股份有限公司(现更名为“福建省东正投资股份有限公司”)、厦门硕华经贸发展有限公司、福建省莆田市吉润粮油饲料工业有限公司等3家法人股东,合计增加股份5200万股。增资扩股后公司股本总额达到10200万元,其中国家股2246.5798万股,占总股本的22.03%,法人股7953.4202万股,占总股本的77.97%。1999年12月7日,公司办理了本次增资扩股的工商变更登记手续。

（三）首次公开发行

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2000]171号文核准,本公司于2000年12月12日至12月19日期间以每股人民币7.20元发行人民币普通股(A股)股票6500万股,每股面值人民币1元,共募集资金现金人民币46800万元。上述股份于2000年12月29日在上海证券交易所交易。

公司公开发行后的股本结构如下:

股份类型	股数(万股)	占总股本比例(%)
非流通股	10200	61.08%
流通A股	6500	38.92%
总股本	16700	100.00%

自此之后,公司股本规模及股本结构未发生变化。

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

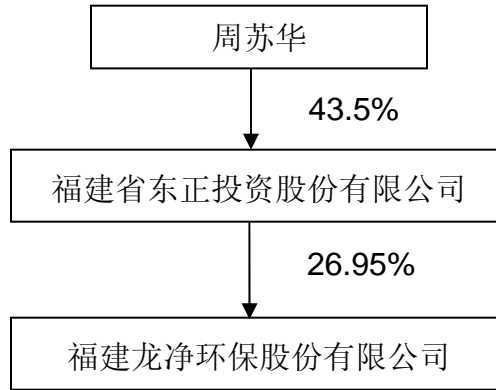
1. 实际控制人情况

自然人:周苏华

福建省东正投资股份有限公司控股股东为周苏华先生,持股占该公司总股本的43.5%。周苏华先生,男,47岁,党员,工商管理硕士,曾任厦门八一经济发展公司董事长、福建省东正投资股份有限公司董事长,现任福建龙净环保股份有限公司

董事长。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下所示：



截至本说明书公告日，周苏华与本公司之间无互相担保、互相资金占用情况。

2. 控股股东情况

公司名称：福建省东正投资股份有限公司

法人代表：周苏伟

注册资本：9,600 万元人民币

成立日期：1999 年5 月

主要经营业务或管理活动：主要从事能源、原材料、高科技项目等投资。

持有公司股份情况：福建省东正投资股份有限公司持有本公司26.95%的股份，为公司控股股东。

股东构成：

股东名称	出资额(万元)	出资额占注册资本的比例
周苏华	4128	43%
周苏伟	2064	21.5%
厦门中润吉粮实业有限公司	2064	21.5%
李平	960	10%
周苏榕	384	4%
合计	9600	100%

截至2005年12月31日，东正投资财务状况如下：

项目	金额（元）
总资产	191,811,468.64
总负债	31,167,184.09
净资产	160,644,284.55
主营业务收入	1,868,261.89
净利润	-1,542,779.10

截至本说明书公告日，东正投资与本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持股情况

本公司有十三家非流通股股东，除江苏金泰贸易实业有限公司（持股 500,000 股）、龙岩市通用机械有限公司（持股 413,426 股）、福建省龙岩市经济技术协作公司（持股 326,845 股）、福建龙岩汽车改装厂（持股 165,360 股）和龙岩海星工贸有限公司（持股 82,675 股）外，其余八家非流通股股东（合计持股 100,511,694 股，占全部非流通股的 98.54%）协商一致，提出股权分置改革动议。

截止本说明书公告日，提出股权分置改革动议的非流通股股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	占总股本的比例
1	福建省东正投资股份有限公司	45,000,000	26.95%
2	龙岩市国有资产投资经营有限公司	22,465,798	13.45%
3	龙岩市海润投资有限公司	15,875,616	9.51%
4	上海华乾实业有限公司	7,000,000	4.19%
5	上海胜开经济发展有限公司	6,201,402	3.71%
6	龙岩市电力建设发展公司	2,067,130	1.24%
7	中国电能成套设备有限公司	1,653,702	0.99%
8	龙岩市排头建筑工程有限公司	248,046	0.15%

根据股东陈述和登记结算机构出具的证明，截止本说明书公告日，东正投资持有的 4500 万股非流通股中的 2920 万股股份已质押，其余提出股权分置改革动议的非流通股股东所持股份均不存在权属争议、质押、冻结等情形。

(三) 非流通股股东的持股数量、比例及相互之间的关联关系

截止本说明书公告之日，本公司非流通股股东持股情况如下：

序号	非流通股股东名称	持股数(股)	持股比例	股权性质
1	福建省东正投资股份有限公司	45,000,000	26.95%	法人股
2	龙岩市国有资产投资经营有限公司	22,465,798	13.45%	国家股
3	龙岩市海润投资有限公司	15,875,616	9.51%	法人股
4	上海华乾实业有限公司	7,000,000	4.19%	法人股
5	上海胜开经济发展有限公司	6,201,402	3.71%	法人股
6	龙岩市电力建设发展公司	2,067,130	1.24%	国有法人股
7	中国电能成套设备有限公司	1,653,702	0.99%	国有法人股
8	江苏金泰贸易实业有限公司	500,000	0.30%	法人股
9	龙岩市通用机械有限公司	413,426	0.25%	法人股
10	福建省龙岩市经济技术协作公司	326,845	0.20%	国有法人股
11	龙岩市排头建筑工程有限公司	248,046	0.15%	法人股
12	福建龙岩汽车改装厂	165,360	0.10%	法人股
13	龙岩海星工贸有限公司	82,675	0.05%	法人股
	小计	102,000,000	61.08%	

本公司非流通股股东之间无任何关联关系，也不属于《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。

(四) 非流通股股东及持股 5%以上的非流通股股东的实际控制人买卖和持有公司 A 股流通股股份的情况

根据登记结算机构出具的证明，截止本说明书公告前两日，提出股权分置改革动议的非流通股股东及持股5%以上的非流通股股东的实际控制人均未持有本公司 A 股流通股股份，并在公告前六个月内未买卖过本公司 A 股流通股股份。

四、股权分置改革方案

(一) 改革方案概述

1、对价安排的形式、数量

提出股权分置改革动议的非流通股股东向本方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东送股，流通股股东持有的每 10 股流通股可获送 2.5 股，总计支付 1625 万股。

2、对价安排的执行方式

本方案若获得相关股东会议审议通过，流通股股东所获得的股份由登记结算机构参照送（转增）股业务流程处理。

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		本次执行对价安排股份数量 (股)	执行对价安排后	
		持股数 (股)	占总股本比例		持股数 (股)	占总股本比例
1	福建省东正投资股份有限公司	45,000,000	26.95%	-7,406,226	37,593,774	22.51%
2	龙岩市国有资产投资经营有限公司	22,465,798	13.45%	-3,579,110	18,886,688	11.31%
3	龙岩市海润投资有限公司	15,875,616	9.51%	-2,529,204	13,346,412	7.99%
4	上海华乾实业有限公司	7,000,000	4.19%	-1,115,196	5,884,804	3.52%
5	上海胜开经济发展有限公司	6,201,402	3.71%	-987,968	5,213,434	3.12%
6	龙岩市电力建设发展公司	2,067,130	1.24%	-329,322	1,737,808	1.04%
7	中国电能成套设备有限公司	1,653,702	0.99%	-263,457	1,390,245	0.83%
8	龙岩市排头建筑工程有限公司	248,046	0.15%	-39,517	208,529	0.12%
	合计	100,511,694	60.19%	-16,250,000	84,261,694	50.44%

注：福建省东正投资股份有限公司本次执行对价的股份数量中包含为江苏金泰贸易实业有限公司、龙岩市通用机械有限公司、福建省龙岩市经济技术协作公司、福建龙岩汽车改装厂和龙岩海星工贸有限公司垫付的237,108股，详细的垫付情况如下表所示。

公司	持有股份	持股比例	垫付股数
江苏金泰贸易实业有限公司	500,000	0.30%	79,657
龙岩市通用机械有限公司	413,426	0.25%	65,865
福建省龙岩市经济技术协作公司	326,845	0.20%	52,071
福建龙岩汽车改装厂	165,360	0.10%	26,344
龙岩海星工贸有限公司	82,675	0.05%	13,171
合计	1488,306	0.90%	237,108

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	福建省东正投资股份有限公司	37,593,774	G+36 个月后	注 1
2	龙岩市国有资产投资经营有限公司	18,886,688	G+12 个月后	注 2
3	龙岩市海润投资有限公司	13,346,412	G+12 个月后	
4	上海华乾实业有限公司	5,884,804	G+12 个月后	
5	上海胜开经济发展有限公司	5,213,434	G+12 个月后	
6	龙岩市电力建设发展公司	1,737,808	G+12 个月后	
7	中国电能成套设备有限公司	1,390,245	G+12 个月后	
8	江苏金泰贸易实业有限公司	500,000	注 3	
9	龙岩市通用机械有限公司	413,426		
10	福建省龙岩市经济技术协作公司	326,845		
11	龙岩市排头建筑工程有限公司	208,529		G+12 个月后
12	福建龙岩汽车改装厂	165,360	注 3	
13	龙岩海星工贸有限公司	82,675		

注1：该股东承诺所持公司原非流通股股份自改革方案实施复牌之日起，在三十六个月内不上市交易；

注2：根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定，持股5%以下的相关非流通股股东所持公司原非流通股股份自改革方案实施复牌之日起，在十二个月内不得上市交易或者转让；

注3：由于江苏金泰贸易实业有限公司、龙岩市通用机械有限公司、福建省龙岩市经济技术协作公司、福建龙岩汽车改装厂和龙岩海星工贸有限公司无法参加股改，由公司第一大非流通股股东福建省东正投资股份有限公司先行垫付，福建省东正投资股份有限公司保留向其追偿的权利。江苏金泰贸易实业有限公司、龙岩市通用机械有限公司、福建省龙岩市经济技术协作公司、福建龙岩汽车改装厂和龙岩海星工贸有限公司在办理其持有的非流通股股份上市流通时，应先征得福建省东正投资股份有限公司的同意，并由本公司向证券交易所提出该等股份的上市流通申请，因此，流通时间暂不确定。

5、改革方案实施后股份结构变动表

股份类别		变动前	变动数	变动后
非流通股	1、国有法人持有股份	26,513,475	-26,513,475	0
	2、境内法人持有股份	75,486,525	-75,486,525	0
	非流通股合计	102,000,000	-102,000,000	0

有限售条件的 流通股份	1、国有法人持有股份	0	22,341,586	22,341,586
	2、其他境内法人持有股份	0	63,408,414	63,408,414
	有限售条件的流通股合计	0	85,750,000	85,750,000
无限售条件的 流通股份	A股	65,000,000	16,250,000	81,250,000
股份总额		167,000,000	0	167,000,000

6、就无法参与股改的非流通股股东所持有股份的处理办法

因本公司非流通股股东江苏金泰贸易实业有限公司（持股 500,000 股，占公司总股本的 0.30%）、龙岩市通用机械有限公司（持股 413,426 股，占公司总股本的 0.25%）、福建省龙岩市经济技术协作公司（持股 326,845 股，占公司总股本的 0.20%）、福建龙岩汽车改装厂（持股 165,360 股，占公司总股本的 0.10%）和龙岩海星工贸有限公司（持股 82,675 股，占公司总股本的 0.05%）无法参与股改，其应付的 237,108 股股份由福建省东正投资股份有限公司先行垫付，福建省东正投资股份有限公司保留向其追偿的权利。江苏金泰贸易实业有限公司、龙岩市通用机械有限公司、福建省龙岩市经济技术协作公司、福建龙岩汽车改装厂和龙岩海星工贸有限公司在办理其持有的非流通股股份上市流通时，应先征得福建省东正投资股份有限公司的同意，并由本公司向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。

（二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

保荐机构综合考虑公司的基本面及全体股东的利益，假定股权分置改革前后公司的整体价值保持不变，据此对龙净环保股权分置改革对价安排的测算分析如下：

（1）确定公司股权分置改革后公司股票的理论价格

在股权分置的情况下，公司的价值由流通股市值和非流通股价值两部分构成。其中流通股市值等于流通股市价和流通股股数之乘积；而股权分置改革前非流通股的估值按净资产为基础确定。

股权分置改革前公司价值=流通股市值+非流通股价值

其中：流通股市值=流通股市价×流通股股数（L）

非流通股价值=每股非流通股价值（Q）×非流通股股数（N）

股权分置改革前公司价值=股权分置改革后公司价值

公司股权分置改革后理论股价 (P) = 股权分置改革后公司价值 ÷ 总股本

- 以 2006 年 3 月 31 日为基准日，此前 90 个交易日的加权交易均价为 6.84 元/股，我们选用该数值作为改革前的流通股价格。
- 2005 年 12 月 31 日每股净资产 4.42 元/股溢价 10%，即 4.86 元/股作为每股非流通股价值
- 截至 2005 年 12 月 31 日，公司流通股为 6500 万股，非流通股为 10200 万股

据此测算，龙净环保每股理论价格 = 5.63 元/股，即在不考虑与股权分置改革无关的其他政策、市场变化等外部因素和公司经营情况变化等内部因素的前提下，股权分置改革后公司股票二级市场理论价格应为 5.63 元/股。

(2) 流通权溢价折合送股比例

流通权溢价 (V) = (P-Q) * N = 7833.6 万元

送股比例 = V / (L * P) = 0.215

根据流通权溢价折合成送股比例，相当于流通股股东每 10 股获送 2.15 股。

(3) 确定对价安排

在上述测算的基础上，为充分保护流通股股东的权益不受影响，非流通股股东协商后确定采用送股方式支付对价，送股比例为 10 送 2.5 股，即流通股股东持有的每 10 股流通股可获得非流通股股东无偿赠送的 2.5 股股份。

送股后，流通股股东的持股成本大大降低。以 2006 年 3 月 31 日为基准日，此前 90 个交易日的加权均价为 6.84 元/股，以此作为流通股股东在股权分置改革前的持股成本，在非流通股股东作出 10 送 2.5 的对价安排后，流通股股东的持股成本下降至 5.47 元，提高了流通股股东对股票市场价格波动风险的抵御能力，增加了流通股股东获益的可能性，流通股股东的权益得到相应的保障。

同时，实施股权分置改革有利于形成合理的股票定价机制和上市公司治理的共同利益基础，有利于形成有效的上市公司监督约束机制、提升公司价值以及进一步完善现代企业制度，从而维护包括流通股股东在内的全体股东的权益。

因此，保荐机构认为，龙净环保此次股权分置改革方案综合考虑了公司上市时的实际情况和全体股东的即期利益和未来利益，有利于公司长远发展和市场稳定，对价水平合理。

（三）非流通股股东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

提出股权分置改革动议的非流通股股东根据相关规定作出如下承诺：所持非流通股股份自股权分置改革实施之日起 12 个月内不上市交易；在前项承诺事项期满后，通过证券交易所挂牌交易出售的原非流通股股份的数量占龙净环保总股本的比例在 12 个月内不超过 5%，在 24 个月内不超过 10%。

公司第一大股东福建省东正投资股份有限公司除遵守法定承诺外，特别作出如下承诺：所持非流通股股份自股权分置改革方案实施之日起 36 个月内不上市交易。

参加本次股权分置改革的非流通股股东共同承诺：在实施本次股权分置改革方案后，将向 2006、2007 的年度股东大会提出满足以下条件的利润分配方案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票：以现金红利形式进行的利润分配比例不低于龙净环保当年实现的可分配利润（非累计未分配利润）的 50%。

2、履约风险防范对策

为保证上述承诺的履行，承诺人同意在相关股东会议通过公司股权分置改革方案后，将委托公司董事会在公司股票复牌前向中国证券登记结算有限公司上海分公司申请办理股份流通锁定事宜。

3、承诺事项的违约责任

承诺人保证：若不履行或者不完全履行承诺的，接受中国证监会和证券交易所相应处罚和处理，并依法赔偿公司其他股东因此遭受的损失。

4、全体参加股权分置改革的非流通股股东声明

将忠实履行上述承诺，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，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）公司董事会发表的意见

公司董事会对股权分置改革方案发表如下意见：

“公司股权分置改革方案的实施将解决公司的股权分置问题，实现股东的利益一致化，有利于形成公司治理的共同利益基础，完善公司的股权制度和治理结构，有利于公司的长期协调发展，有利于非流通股股权在市场化的动态估值中实现保值增值。随着股权分置改革，公司将建立有效的股权激励机制，促进经营管理效率的进一步提高。良好的治理结构将有助于公司培养核心竞争力，不断提高盈利能力，为全体股东带来更多的回报。”

（二）独立董事发表的意见

本公司独立董事何少平、肖伟和李绪蔼就公司股权分置改革方案发表的独立意见如下：

“本人认真审阅了《福建龙净环保股份有限公司股权分置改革方案说明书》，认为该方案的制定符合《公司法》、《证券法》、中国证监会等五部委《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法》、上海证券交易所等部门《上市公司股权分置改革业务操作指引》等有关法律法规的规定，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，有利于完善上市公司的股权制度和治理结构，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的利益。

公司股权分置改革方案兼顾了非流通股股东及流通股股东的利益，有利于维护市场稳定，公平合理，不存在损害公司及流通股利益的情况。同时，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，如表决采用各类股东分类表决的方式、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程序。

总之，公司股权分置改革方案体现了“公开、公平、公正”的原则，符合现行法律、法规的要求，我们同意本次股权分置改革方案。”

六、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案

（一）非流通股股东持有的公司股份被司法冻结、扣划的风险

在股权分置改革过程中存在非流通股股东所持股份被司法冻结、扣划导致无法执行对价安排的可能，若该等情形发生在本说明书公告后至相关股东会议股权登记日前，并且在相关股东会议股权登记日前仍未得到解决的，则公司将发布延期召开相关股东会议的公告。若该等情形发生在相关股东会议股权登记日至改革方案实施日前，导致无法执行对价安排，则本次股权改革终止。

（二）国有资产监督管理部门不予批准的风险

本公司非流通股中有国家股及国有法人股，根据国家有关法律、法规的规定，本次股权分置改革方案的实施将导致国有股权的处置，需在本次相关股东会议网络投票之前获得有关国资部门的批准，存在无法及时得到批准的可能。

公司董事会将积极协助各方股东取得国资部门的批准。若在公司本次相关股东会议网络投票之前仍无法取得批准，则公司将按照有关规定延期召开本次相关股东会议。如果最终无法取得国资委的批准，则股权分置改革方案将不会付诸实施。

（三）无法得到相关股东会议批准的风险

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A股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，请投资者谨慎判断该事项对公司价值可能产生的影响。

公司董事会将协助非流通股股东，通过投资者座谈会、媒体发布会、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、传真及电子邮箱，广泛征求流通股股东的意见，使改革方案的形成具有广泛的股东基础。如相关股东会议未能批准股权分置改革方案，本次股权分置改革方案将不会付诸实施。

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

名称:	海通证券股份有限公司
法定住所:	上海市卢湾区淮海中路98号
法定代表人:	王开国
电话:	021-53594566
传真:	021-53822542
保荐代表人:	刘华艳
项目主办人:	郑乾国
项目参与人:	曾双静

名称:	兴业证券股份有限公司
法定住所:	福建省福州市湖东路99号标力大厦16楼
法定代表人:	兰荣
电话:	0591-87501743
传真:	0591-87546058
联系人:	宗煜

(二) 公司聘请的律师事务所

名称:	上海市锦天城律师事务所
法定住所:	上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦14楼
电话:	021—61059000
传真:	021—61059100
经办律师:	吴卫明

(三) 公司聘请的保荐机构和律师事务所持有及买卖公司流通股股份情况

在本次股权分置改革工作中，本公司聘请了海通证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司担任保荐机构，聘请了上海市锦天城律师事务所担任法律顾问。

根据海通证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司以及上海市锦天城律师事务所出具的声明，截止本说明书公告前两日，海通证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司以及上海市锦天城律师事务所均未持有本公司流通股股份，在本说明书公告前六个月内也未买卖过本公司流通股股份。

(四) 保荐意见结论

保荐机构海通证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司就本次股权分置改革出具了保荐意见，其结论如下：“福建龙净环保股份有限公司本次股权分置改革的程序体现了公开、公平、公正原则，支付对价的方案合理，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，股权分置改革的程序及内容符合相关法律、法规及中国证监会、国务院国有资产监督管理委员会、财政部、中国人民银行、商务部《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》的有关规定。因此，保荐机构愿意推荐福建龙净环保股份有限公司进行股权分置改革。”

(五) 律师意见结论

法律顾问上海市锦天城律师事务所就本次股权分置改革出具了法律意见，其结论如下：“经审核，本所律师认为，公司本次股权分置改革符合《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》、《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》等法律、法规以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；公司本次股权分置改革方案应在取得国有资产监督管理部门、公司相关股东大会的批准以及上海证券交易所的确认后生效和实施。”

八、备查文件目录

- 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、国有资产监督管理机构关于福建龙净环保股份有限公司股权分置改革方案的意向性批复；
- 4、非流通股股东关于福建龙净环保股份有限公司股权分置改革的承诺函；
- 5、海通证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司关于福建龙净环保股份有限公司股权分置改革之保荐意见；

6、上海市锦天城律师事务所关于福建龙净环保股份有限公司股权分置改革之法律意见书；

7、保密协议；

8、独立董事意见函。

（以下无正文）

[以下无正文，为福建龙净环保股份有限公司股权分置改革说明书（全文）签字盖章页]

福建龙净环保股份有限公司

董事会

二〇〇六年四月七日