

证券代码：000967

证券简称：上风高科

浙江上风实业股份有限公司

ZHEJIANG SHANGFENG INDUSTRIAL HOLDINGS CO., LTD

(浙江省上虞市上浦镇)



股权分置改革说明书

(全文修订稿)

保荐机构： **兴业证券股份有限公司**
INDUSTRIAL SECURITIES CO., LTD.

(福建省福州市湖东路 99 号)

签署日期：二〇〇六年四月十二日

董事会声明

本公司董事会根据提出股权分置改革动议的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深圳证券交易所对本次股权分置改革所做的任何决定或意见，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投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

特别提示

1、2006 年 2 月 23 日，广东盈峰集团有限公司（以下简称“盈峰集团”）分别与本公司股东浙江上风产业集团有限公司（以下简称“上风集团”）、美的集团有限公司（以下简称“美的集团”）签署了《股份转让协议》，盈峰集团拟收购上风集团、美的集团各自持有的本公司 9,575,027 股和 24,897,984 股社会法人股。本次股份转让完成后，盈峰集团将成为本公司第一大股东，持有本公司 34,473,011 股法人股，占本公司总股本的 25.20%，上风集团持有本公司 17,782,189 股法人股，占本公司总股本的 13.00%，美的集团将不再持有本公司股份。本次股权转让正在报中国证券监督管理委员会审批之中，但能否获得中国证监会的无异议函，尚存在不确定性。

2、本次股权分置改革采取送股和注入优质资产相结合的方式。盈峰集团拟将其持有的佛山市威奇电工材料有限公司（以下简称威奇公司）75%的股权注入到上风高科，以提高公司盈利能力、改善公司财务状况，作为对价安排的重要内容。根据审计报告，威奇公司 2005 年度实现主营业务收入 66,303.34 万元，占本公司 2004 年度经审计的主营业务收入 19,886.48 万元的 333.41%。根据《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）的规定，本次资产收购属重大资产收购行为，须经中国证券监督管理委员会

审核。

3、在本次盈峰集团收购上风集团及美的集团持有的本公司股权及本次重大资产收购均获得中国证监会的无异议函之后，本公司董事会方发布审议重大资产收购的临时股东大会的通知和审议股权分置改革方案的相关股东会议通知。

4、本次股权分置改革方案中所涉及的重大资产收购事项构成关联交易，因此需经参加临时股东大会表决的非关联股东所持有效表决权的二分之一以上通过方可生效。

5、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，并需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。

6、公司本次重大资产收购与股权分置改革互为前提。根据规定，审议本次重大资产收购方案的临时股东大会将早于相关股东会议召开。因此，若临时股东大会否决了公司重大资产收购方案，则相关股东会议将相应取消。若股东大会审议通过了公司重大资产收购方案，但相关股东会议否决了股改方案，则将终止本次重大资产收购方案的实施。

7、本公司非流通股股东浙江上风产业集团有限公司、美的集团有限公司、中山佳域投资有限公司、新理益集团有限公司、海南普林投资管理有限公司、海南亿祺贸易有限公司以书面形式委托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。提出股权分置改革动议的非流通股股东合计持有公司股份 81,536,080 股，占公司总股本的 59.61%，占全体非流通股总数的 88.83%，超过全体非流通股股份的三分之二，符合《上市公司股权分置改革管理办法》的规定。

8、根据在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司查询的最新结果，本公司非流通股股东中山佳域投资有限公司持有的 21,530,880 股非流通股中现有 19,500,000 股被冻结，该股份被冻结事宜不影响公司本次股权分置改革对价的支付。

9、截止本说明书出具之日，尚有合计持有本公司非流通股份 4,830,000 股的 10 家非流通股股东未明确表示同意本股权分置改革方案。对于本次股权分置

改革方案未明确表示同意意见的非流通股股东，盈峰集团承诺同意为未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东的执行对价安排先行代为垫付。代为垫付后，未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东所持股份如上市流通，应当向盈峰集团偿还代为垫付的股份，或者取得盈峰集团的书面同意。

10、2006年4月11日，浙江上风产业集团有限公司分别与徐鑫祥、徐鑫军签定了《股份转让协议》，浙江上风产业集团有限公司将其持有的900万股（占本公司股本总数的6.58%）非流通股股份分别转让给徐鑫祥450万股、徐鑫军450万股。若该次股权转让在本次股权分置改革方案实施日之前未能完成过户手续，上风集团将为其持有的17,782,189股非流通股股份获取流通权向流通股股东支付3,304,760股；若该次股权转让在本次股权分置改革方按实施日之前完成过户手续，则上风集团将为其持有的8,782,189股非流通股股份获取流通权向流通股股东支付1,632,140股，徐鑫祥为其持有的4,500,000股非流通股股份获取流通权向流通股股东支付836,310股，徐鑫祥为其持有的4,500,000股非流通股股份获取流通权向流通股股东支付836,310股。同时，上风集团、徐鑫祥及徐鑫军三方共同承诺，自上风高科股改方案实施之日起，在12个月内不得上市交易或者转让；在上述禁售期满后的十二个月内，三方通过证券交易所挂牌交易出售股份的合计数量占本公司股份总数的比例不超过5%，其中上风集团出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过1%，徐鑫祥出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过2%，徐鑫军出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过2%；二十四个月内不超过10%，其中上风集团出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过4.64%，徐鑫祥出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过百分之2.68%，徐鑫军出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过百分之2.68%。

11、本次股权分置改革完成后，若本次注入上风高科的威奇公司及上风高科经营业绩出现下列情形之一，即：①威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在2006年低于2500万元，或2007年低于2750万元或2008年低于3025万元；或②若本次收购的威奇公司股权在2006年6月30日之前完成过户手续，本公司2006年或2007年或2008年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或者若本次收购的威奇公司股权在2006年6月30日之后完成过户手续，本公司2007年或2008年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或③本公

司及威奇公司的财务报告在 2006 年度或 2007 年度或 2008 年度被出具标准无保留意见以外的审计意见；或④本公司及威奇公司未能在法定披露时间披露 2006 年或 2007 年或 2008 年年度报告，盈峰集团将向本次股权分置改革后所有无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）安排追加对价一次，追加对价总计为 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）。追加一次对价安排完成后，本承诺自动失效。（本公司将在披露 2006 年、2007 年及 2008 年年度报告的同时，披露威奇公司相应年度经审计的财务报告）。

盈峰集团承诺，在上风高科股权分置改革方案实施之前，将拟向流通股股东追加支付的 450 万股股份由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司锁定，直至相应承诺期满。同时，在追加对价安排承诺期内，不对该部分追加对价股份设置质押、担保或者其他第三者权益，以确保履行追加支付股票承诺。

重要内容提示

一、改革方案要点

1、对价安排

(1) 股票对价

在本次股权分置改革实施日，非流通股股东向流通股股东每 10 股流通股送 1.7 股，合计送 765 万股。

(2) 资产对价

作为本次股改方案对价安排的重要组成部分，盈峰集团拟将其持有的威奇公司 75%的股权按经审计后的净资产的 75%作价 75,477,760.53 元注入到上风高科，并承诺威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在 2006 年不低于 2500 万元，在 2007 年不低于 2750 万元，在 2008 年不低于 3025 万元。经过折算，资产对价至少相当于每 10 股流通股获付 2.48 股。

(3) 综合对价水平

送股对价按每 10 股流通股获付 1.7 股；资产对价至少相当于每 10 股流通股获付 2.48 股。总体测算，本次股权分置改革非流通股获得流通权向流通股股东支付对价的综合对价水平至少相当于每 10 股流通股获付 4.18 股。

2、追加对价安排

本次股权分置改革完成后，若本次注入上风高科的威奇公司及上风高科经营业绩出现下列情形之一，即：①威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在 2006 年低于 2500 万元，或 2007 年低于 2750 万元或 2008 年低于 3025 万元；或②若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之前完成过户手续，本公司 2006 年或 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或者若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之后完成过户手续，本公司 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或③本公司及威奇公司的财务报告在 2006 年度或 2007 年度或 2008 年度被出具标准无保留意

见以外的审计意见；或④本公司及威奇公司未能在法定披露时间披露 2006 年或 2007 年或 2008 年年度报告，盈峰集团将向本次股权分置改革后所有无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）安排追加对价一次，追加对价总计为 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）。追加一次对价安排完成后，本承诺自动失效。（本公司将在披露 2006 年、2007 年及 2008 年年度报告的同时，披露威奇公司相应年度经审计的财务报告）。

3、盈峰集团的增持计划

为了本次股权分置改革的顺利实施，佳域投资拟同意将其持有的 21,530,880 股本公司非流通股股份转让给盈峰集团，但双方尚未签定股份转让协议。因该次增持计划触发要约收购义务，需获得中国证监会豁免要约收购义务的同意。若在公司本次股权分置改革方案实施日之前完成此次转让股份的过户手续，则佳域投资原持有的 21,530,880 股非流通股股份为获取流通权向流通股股东执行的的对价安排（即 100 万股）由盈峰集团支付，并承担相应的承诺责任；否则仍由佳域投资执行对价安排（即 100 万股），且佳域投资承诺，自上风高科股权分置改革方案实施之日起的第十三个月至第二十四个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股票的价格不低于人民币 4.28 元（自该非流通股股份获得流通权日起至出售股份期间，若公司实施现金分红、送股、公积金转增股本等除权事项时，此价格将做相应调整），如果违反限售期限或者出售价格承诺出售其持有的原上风高科非流通股股份，则出售股份所得收入划归上风高科所有。

二、非流通股股东的承诺事项

1、法定承诺

参与本次股权分置改革的非流通股股东均承诺：遵守法律、法规和规章的规定，履行法定承诺义务。

2、特别承诺

（1）为保持上风高科股权分置改革实施后股价的稳定，盈峰集团承诺，自上风高科股权分置改革方案实施之日起的三十六个月内，不通过证券交易所挂牌出售所持有的原非流通股股份。在此承诺期满后两年内，通过证券交易所挂牌出

售股份的出售价格不低于 5.50 元/股（自该非流通股股份获得流通权日起至出售股份期间，若公司实施现金分红、送股、公积金转增股本等除权事项时，此价格将做相应调整）。盈峰集团同时承诺并保证，如果违反限售期限或者出售价格承诺出售其持有的原上风高科非流通股股份，则出售股份所得收入划归上风高科所有。

（2）上风集团、徐鑫祥及徐鑫军三方共同承诺，自上风高科股改方案实施之日起，在 12 个月内不得上市交易或者转让；在上述禁售期满后的十二个月内，三方通过证券交易所挂牌交易出售股份的合计数量占本公司股份总数的比例不超过 5%，其中上风集团出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 1%，徐鑫祥出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 2%，徐鑫军出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 2%；二十四个月内不超过 10%，其中上风集团出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 4.64%，徐鑫祥出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过百分之 2.68%，徐鑫军出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过百分之 2.68%。上风集团、徐鑫祥及徐鑫军三方同时承诺并保证，如果违反限售期限和限售数量承诺出售其持有的原上风高科非流通股股份，则出售股份所得收入划归上风高科所有。

（3）追加对价安排：本次股权分置改革完成后，若本次注入上风高科的威奇公司及上风高科经营业绩出现下列情形之一，即：①威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在 2006 年低于 2500 万元，或 2007 年低于 2750 万元或 2008 年低于 3025 万元；或②若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之前完成过户手续，本公司 2006 年或 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或者若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之后完成过户手续，本公司 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或③本公司及威奇公司的财务报告在 2006 年度或 2007 年度或 2008 年度被出具标准无保留意见以外的审计意见；或④本公司及威奇公司未能在法定披露时间披露 2006 年或 2007 年或 2008 年年度报告，盈峰集团将向本次股权分置改革后所有无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）安排追加对价一次，追加对价总计为 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）。追加一次对价安排完成后，本承诺自动失效。

（本公司将在披露 2006 年、2007 年及 2008 年年度报告的同时，披露威奇公司相应年度经审计的财务报告）。

①追加条件：当满足以下任一条件时即构成追送股份的条件：

a. 威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在 2006 年低于 2500 万元，或 2007 年低于 2750 万元，或 2008 年低于 3025 万元；

b. 若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之前完成过户手续，本公司 2006 年或 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或者若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之后完成过户手续，本公司 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；

c. 本公司及威奇公司的财务报告在 2006 年度或 2007 年度或 2008 年度被出具标准无保留意见以外的审计意见；

d. 本公司及威奇公司未能在法定披露时间披露 2006 年或 2007 年或 2008 年年度报告。

②追送股份对象和实施时间：如果发生以上 a、b、c 触发追加对价的情况，盈峰集团将提请公司在当年年报公布后的 5 个交易日内公告确定追加对价的股权登记日，该股权登记日将不迟于该等年报公布后的第十个交易日。在该股权登记日的次一交易日即安排相应的追加对价的实施，即由盈峰集团将 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）按该股权登记日登记在册的无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）持股比例支付给无限售条件流通股股东。

如果发生以上 d 触发追加对价安排的情况，盈峰集团将提请公司在法定披露期限的最后一天（即该年的 4 月 30 日）以后的 5 个交易日内公告确定追加对价的股权登记日，该股权登记日将不迟于法定披露期限的最后一天（即该年的 4 月 30 日）以后的第十个交易日。在该股权登记日的次一交易日即安排相应的追加对价的实施，即由盈峰集团将 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）按该股权登记日登记在册的无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）持股比例支付给无限售条件流通股股东。

（4）履行承诺的保证安排：盈峰集团承诺，在上风高科股权分置改革方案

实施之前，将拟向流通股股东追加支付的 450 万股股份由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司锁定，直至相应承诺期满。同时，在追加对价安排承诺期内，不对该部分追加对价股份设置质押、担保或者其他第三者权益，以确保履行追加支付股票承诺。

3、对于本次股权分置改革方案未明确表示同意意见的非流通股股东，盈峰集团承诺同意为未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东的执行对价安排先行代为垫付。代为垫付后，未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东所持股份如上市流通，应当向盈峰集团偿还代为垫付的股份，或者取得盈峰集团的书面同意。

4、所有非流通股股东保证不履行或者不完全履行承诺的，赔偿其他股东因此而遭受的损失。

5、所有非流通股股东声明：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。

三、本次改革相关股东会议的日程安排

1、在盈峰集团收购上风集团及美的集团持有的本公司股权及本次重大资产收购均获得中国证监会的无异议函之后，本公司董事会将发布审议股权分置改革方案的相关股东会议通知，确定本次相关股东会议的股权登记日、现场会议召开日及网络投票时间。

2、公司本次重大资产收购与股权分置改革互为前提。根据规定，审议本次重大资产收购方案的临时股东大会将早于相关股东会议召开。因此，若临时股东大会否决了公司重大资产收购方案，则相关股东会议将相应取消。

四、本次改革相关证券停复牌安排

1、本公司董事会已申请公司股票自 3 月 20 日起停牌，并将于 4 月 4 日刊登相关公告，公司股票最晚于 4 月 17 日复牌，此阶段时期为股东沟通时期。

2、本公司董事会将在 4 月 17 日（不含当日）之前公告非流通股股东与流通股股东沟通协商情况、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、如果本公司董事会未能在 4 月 17 日（不含当日）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之日公司相关证券停牌。

五、查询和沟通渠道

热线电话：0575-2361562、2360805

传真：0575-2366328

电子信箱：sfzhquan@shangfeng.net

公司网站：www.shangfeng.net

证券交易所网站：www.szse.com.cn

浙江上风实业股份有限公司股权分置改革说明书全文（修订稿）

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：

| | | |
|-------------|---|--|
| 上风高科/本公司/公司 | 指 | 浙江上风实业股份有限公司 |
| 盈峰集团 | 指 | 广东盈峰集团有限公司 |
| 上风集团 | 指 | 浙江上风产业集团有限公司 |
| 美的集团 | 指 | 美的集团有限公司 |
| 佳域投资 | 指 | 中山市佳域投资有限公司 |
| 威奇公司 | 指 | 佛山市威奇电工材料有限公司 |
| 新理益 | 指 | 新理益集团有限公司 |
| 济和集团 | 指 | 济和集团有限公司 |
| 海南普林 | 指 | 海南普林投资管理有限公司 |
| 海南亿祺 | 指 | 海南亿祺贸易有限公司 |
| 博康投资 | 指 | 浙江博康医药投资有限公司 |
| 济和集团 | 指 | 济和集团有限公司 |
| 台州翔鑫 | 指 | 台州翔鑫水暖器材有限公司 |
| 股权分置改革 | 指 | 通过非流通股股东和流通股股东之间的利益平衡机制，消除 A 股市场股份转让制度性差异的过程 |
| 本方案 | 指 | 浙江上风实业股份有限公司股权分置改革方案 |
| 本说明书 | 指 | 浙江上风实业股份有限公司股权分置改革说明书 |
| 《指导意见》 | 指 | 《关于上市公司股权分置改革的指导意见》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《上市公司股权分置改革管理办法》 |
| 《操作指引》 | 指 | 《上市公司股权分置改革业务操作指引》 |
| 非流通股股东 | 指 | 本方案实施前，所持本公司的股份尚未在深圳证券交易所公开交易的股东。 |
| 流通股股东 | 指 | 本方案实施前，持有本公司流通股的股东 |
| 董事会 | 指 | 浙江上风实业股份有限公司董事会 |
| 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 |
| 登记结算公司 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 |
| 兴业证券/保荐机构 | 指 | 兴业证券股份有限公司 |
| 律师事务所 | 指 | 广东信扬律师事务所 |
| 相关股东会议股权登记日 | 指 | 审议本公司股权分置改革方案的相关股东会议的股权登记日 |
| 股改方案实施股权登记日 | 指 | 公司股权分置改革方案实施股权登记日 |

一、公司基本情况

（一）基本情况

中文名称：浙江上风实业股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG SHANGFENG INDUSTRIAL HOLDINGS CO., LTD

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：上风高科

股票代码：000967

法定代表人：徐鑫祥

注册资本：136,786,080 元

注册时间：1993 年 11 月 18 日

注册地点：浙江省上虞市上浦镇

办公地址：浙江省上虞市上浦镇

邮政编码：312375

电话：0575-2361562

传真：0575-2366328

互联网地址：www.shangfeng.net

电子信箱：sfzhquan@shangfeng.net

公司的主要经营范围：研制、开发、生产通风机，风冷、水冷、空调设备、环保设备，制冷、速冻设备及模具、电机，金属及塑钢复合管材、型材；承接环境工程；经营进出口业务。

（二）公司近三年及最近一期主要财务指标和会计数据

| | 2005年1-9月份 | 2004年度 | 2003年度 | 2002年度 |
|-----------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 主营业务收入(万元) | 11,222.80 | 19,886.48 | 18,443.14 | 16,317.97 |
| 净利润(万元) | -779.20 | -7,119.49 | 1,126.36 | 1,507.53 |
| 扣除非经常性损益后的净利润(万元) | -752.95 | -7,037.96 | 1,092.20 | 1,494.43 |
| | | | | |
| 总资产(万元) | 51,605.28 | 53,649.04 | 62,201.28 | 56,094.15 |
| 股东权益(万元) | 42,153.51 | 42,926.63 | 50,730.05 | 46,875.87 |
| 经营活动产生的现金流量净额(万元) | -881.19 | 1,266.35 | 1,973.40 | -2,300.74 |
| | | | | |
| 每股收益(全面摊薄)(元) | -0.06 | -0.51 | 0.08 | 0.11 |
| 净资产收益率(加权平均) | -1.85% | -15.13% | 2.31% | 3.31% |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率(加权平均) | -1.77% | -14.96% | 2.24% | 3.28% |
| 每股经营活动现金流量净额(元) | -0.06 | 0.09 | 0.14 | -0.17 |
| 每股净资产(元) | 2.94 | 2.99 | 3.49 | 3.28 |
| 资产负债率 | 18.40% | 19.99% | 18.44% | 16.43% |

其中，2005年1-9月份财务数据未经审计。

(三) 公司设立以来利润分配情况

| 分红年度 | 股权登记日 | 利润分配方案 |
|--------|------------|----------------|
| 2000年度 | 2001年6月12日 | 每10股派现1.2元(含税) |
| 2001年度 | 2002年7月18日 | 每10股派现0.8元(含税) |
| 2002年度 | 2003年8月25日 | 每10股派现0.6元(含税) |
| 2003年度 | 2004年7月15日 | 每10股派现0.5元(含税) |

(四) 公司设立以来历次融资情况

经中国证监会证监发行字[2000]12号文批准，本公司于2000年3月10日，在深圳证券交易所采用“上网定价”方式，以每股6.62元的价格向社会公众成功发行了4,500万股人民币普通股(A股)股票，扣除发行费用1184.475万元，实际募集资金28605.525万元。本次公开发行后，公司总股本为13,678.608万股。经深圳证券交易所深证上[2000]第20号《上市通知书》批准同意，公司上网定价发行的4500万股公众股于2000年3月30日在深圳证券交易所上市交易。

(五) 公司目前的股本结构

| 股东名称 | 持股数量（股） | 所占比例（%） |
|------------------|-------------|---------|
| 一、未上市流通股份 | | |
| 1、境内法人持有股份 | 56,127,200 | 41.03 |
| 2、其他募集法人股 | 35,658,880 | 26.07 |
| 未上市流通股份合计 | 91,786,080 | 67.10 |
| 二、已流通股份 | | |
| 人民币普通股 | 45,000,000 | 32.90 |
| 已上市流通股份合计 | 45,000,000 | 32.90 |
| 三、股份总数 | 136,786,080 | 100.00 |

二、公司股本结构的形成及历次变动情况

（一）公司设立及股票发行时股本结构的形成

公司系经浙江省股份制试点工作协调小组“浙股[1993]51号”文批准，由浙江风机风冷设备公司联合上虞风机厂、绍兴市流体工程研究所以定向募集方式设立的股份有限公司。浙江风机风冷设备公司和上虞风机厂分别以其部分经营性资产1100万元和700万元，按1:1折股投入，绍兴市流体工程研究所和公司内部职工以现金按每股1元分别认购100万股和450万股，共计2350万股，总股本2,350万股。

公司1994年配股后总股本变为3055万股。1998年公司按每10股送4股，同时按每10股转增2股，增股后股本总额为9,178.608万股。

2000年3月10日，公司首次公开发行人民币普通股4500万股，发行价格为6.62元/股，实际募集资金28605.525万元，发行费用1184.475万元。本次公开发行后，公司总股本为13,678.608万股。经深圳证券交易所深证上[2000]第20号《上市通知书》批准同意，公司上网定价发行的4500万股公众股于2000年3月30日在深圳证券交易所上市交易。公司上市时股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 所占比例（%） |
|---------------|------------|---------|
| 发起人法人股 | 56,127,200 | 41.03 |
| 其中：浙江风机风冷设备公司 | 50,655,200 | 37.03 |

| | | |
|--------------|-------------|--------|
| 上虞风机厂 | 3,872,000 | 2.83 |
| 绍兴市流体工程研究所 | 1,600,000 | 1.17 |
| 募集法人股 | 35,658,880 | 26.07 |
| 其中：上虞上风压力容器厂 | 33,593,760 | 24.56 |
| 绍兴上风机械有限公司 | 1,101,440 | 0.81 |
| 上虞市上浦金属加工厂 | 963,680 | 0.70 |
| 社会公众股 | 45,000,000 | 32.90 |
| 合计 | 136,786,080 | 100.00 |

(二) 公司设立后历次股本变动情况

1、2000 年股权转让后的股本结构

2000 年 9 月 25 日，上虞上峰压力容器厂与上海明方工程造价咨询事务所签订了《股权转让协议》。上虞上峰压力容器厂同意将其持有的本公司 253 万股社会法人股转让给上海明方工程造价咨询事务所。

2000 年 10 月 9 日，上虞上峰压力容器厂、绍兴上风机械有限公司、上虞市上浦金属加工厂分别与杭州济和科技投资有限公司签订了《股权转让协议》。上虞上峰压力容器厂、绍兴上风机械有限公司、上虞市上浦金属加工厂分别同意将其持有的本公司 1,354,880 股、1,101,440 股、963,680 股社会法人股转让给杭州济和科技投资有限公司。

两次股权转让完成后，公司股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 所占比例（%） |
|---------------|------------|---------|
| 发起人法人股 | 56,127,200 | 41.03 |
| 其中：浙江风机风冷设备公司 | 50,655,200 | 37.03 |
| 上虞风机厂 | 3,872,000 | 2.83 |
| 绍兴市流体工程研究所 | 1,600,000 | 1.17 |
| 募集法人股 | 35,658,880 | 26.07 |
| 其中：上虞上风压力容器厂 | 29,708,880 | 21.72 |
| 上海明方工程造价咨询事务所 | 2,530,000 | 1.85 |

| | | |
|--------------|-------------|--------|
| 杭州济和科技投资有限公司 | 3,420,000 | 2.50 |
| 社会公众股 | 45,000,000 | 32.90 |
| 合计 | 136,786,080 | 100.00 |

2、2001年股权转让后的股本结构

2001年，公司原股东上虞上峰压力容器厂分别与上海汇垄经贸有限公司、上海荣福室内装潢有限公司、上海新理益投资管理有限公司、海南普林投资管理有限公司、上海栋华实业有限公司和浙江华强企业投资有限公司签订《股权转让协议》，将其持有的上风高科法人股部分转让给上述受让单位。根据股权转让协议，此次转让价格为每股3.16元人民币，转让股份数为1,205万股，占上风高科总股本的8.81%，其中上海汇垄经贸有限公司受让15万股，上海荣福室内装潢有限公司受让120万股、上海新理益投资管理有限公司受让500万股、海南普林投资管理有限公司受让300万股、上海栋华实业有限公司受让70万股、浙江华强企业投资有限公司受让200万股。上述股权转让完成后，上虞上峰压力容器厂仍持有上风高科法人股1,765.8880万股，占总股本的12.91%。本次股权转让完成后公司股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 所占比例（%） |
|-----------------|-------------|---------|
| 发起人股 | 56,127,200 | 41.03 |
| 其中：浙江上风产业集团有限公司 | 50,655,200 | 37.03 |
| 上虞风机厂 | 3,872,000 | 2.83 |
| 绍兴市流体工程研究所 | 1,600,000 | 1.17 |
| 募集法人股 | 35,658,880 | 26.07 |
| 其中：上虞上峰压力容器厂 | 17,658,880 | 12.91 |
| 社会公众股 | 45,000,000 | 32.90 |
| 合计 | 136,786,080 | 100.00 |

2、2004年5月股权转让后的股本结构

2004年5月30日，公司股东浙江风机风冷设备公司和原股东绍兴市流体工程研究所均以每股4.28元人民币的价格分别将其所持有的上风高科法人股

23,297,984 股和 1,600,000 股转让给美的集团，分别占总股本的 17.03%和 1.17%。上述股权转让完成后，美的集团持有公司法人股 24,897,984 股，占公司总股本的 18.20%；浙江风机风冷设备公司持有公司 27,357,216 股法人股，占公司总股本的 20%；绍兴市流体工程研究所不再持有公司任何股份。本次股权转让完成后，公司股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 所占比例（%） |
|------------|-------------|---------|
| 浙江风机风冷设备公司 | 27,357,216 | 20.00 |
| 美的集团有限公司 | 24,897,984 | 18.20 |
| 上虞上峰压力容器厂 | 17,658,880 | 12.91 |
| 上虞风机厂 | 3,872,000 | 2.83 |
| 其他募集法人股 | 18,000,000 | 13.16 |
| 社会公众股 | 45,000,000 | 32.90 |
| 合计 | 136,786,080 | 100.00 |

3、2004 年 6 月股权转让后的股本结构

2004 年 6 月 17 日，公司原股东上虞上峰压力容器厂和上虞风机厂均以每股 4.28 元人民币的价格分别将其所持有的上风高科法人股 17,658,880 股和 3,872,000 股转让给中山市佳域投资有限公司，分别占公司总股本的 12.91%和 2.83%。上述股权转让完成后，中山市佳域投资有限公司持有公司法人股 21,530,880 股，占公司总股本的 15.74%；上虞上峰压力容器厂和上虞风机厂均不再持有公司任何股份。

公司股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 所占比例（%） |
|-------------|------------|---------|
| 浙江风机风冷设备公司 | 27,357,216 | 20.00 |
| 美的集团有限公司 | 24,897,984 | 18.20 |
| 中山市佳域投资有限公司 | 21,530,880 | 15.74 |
| 募集法人股 | 18,000,000 | 13.16 |
| 社会公众股 | 45,000,000 | 32.90 |

| | | |
|----|-------------|--------|
| 合计 | 136,786,080 | 100.00 |
|----|-------------|--------|

4、2006年股权转让后的股本结构

2005年2月28日，本公司第一大股东浙江风机风冷设备公司原股份合作制企业性质变更为符合《中华人民共和国公司法》所规范的有限责任公司性质，企业名称变更为浙江风机风冷设备有限公司。

2005年8月12日，经浙江省上虞市工商行政管理局核准，公司第一大股东浙江风机风冷设备有限公司更名为浙江上风产业集团有限公司。

2006年2月23日，公司原控股股东上风集团与盈峰集团正式签定《股份转让协议书》，上风集团将其持有的上风高科9,575,027股股份转让给盈峰集团，占公司总股本的7%，转让价格为每股2.97元。同日，美的集团将其持有公司的24,897,984股股份转让给盈峰集团，占公司总股本的18.20%，转让价格为每股4.28元。本次股权转让完成后，盈峰集团合计持有公司股份34,473,011股，占公司总股本的25.20%，为公司的第一大股东。目前正在报中国证监会审批之中。

2006年4月11日，公司非流通股股东上风集团分别与徐鑫祥、徐鑫军签定《股份转让协议》，上风集团将其持有的9,000,000股上风高科非流通股股份分别转让给徐鑫祥4,500,000股、徐鑫军4,500,000股。目前正在办理相关的批准手续。

上述两次股权转让完成后，公司股本结构如下：

| 股东名称 | 持股数量（股） | 所占比例（%） |
|--------------|-------------|---------|
| 广东盈峰集团有限公司 | 34,473,011 | 25.20 |
| 中山市佳域投资有限公司 | 21,530,880 | 15.74 |
| 浙江上风产业集团有限公司 | 8,782,189 | 6.42 |
| 徐鑫祥 | 4,500,000 | 3.29 |
| 徐鑫军 | 4,500,000 | 3.29 |
| 募集法人股 | 18,000,000 | 13.16 |
| 社会公众股 | 45,000,000 | 32.90 |
| 合计 | 136,786,080 | 100.00 |

三、公司非流通股股东情况介绍

(一) 股权转让完成后公司控股股东及实际控制人情况

1、控股股东基本情况

中文名称：广东盈峰集团有限公司

法定代表人：何剑锋

注册资本：29,000 万元

注册时间：2002 年 4 月 19 日

注册地址：广东省佛山市顺德区北滘镇居委会工业园伟业路 11 号

主营业务：日用电器、发热件、电控件、电子产品制造；国内商业、物质供销（经营范围不含国家政策规定的专控、专营项目）。

2、持有公司股份、控股公司的基本情况

2006 年 2 月 23 日，公司原控股股东上风集团与盈峰集团正式签定《股份转让协议书》，上风集团将其持有的上风高科 9,575,027 股股份转让给盈峰集团，占公司总股本的 7%，转让价格为每股 2.97 元。同日，美的集团将其持有公司的 24,897,984 股股份转让给盈峰集团，占公司总股本的 18.20%，转让价格为每股 4.28 元。本次股权转让完成后，盈峰集团合计持有公司股份 34,473,011 股，占公司总股本的 25.20%，为公司的第一大股东。2006 年 2 月 25 日，本公司公告了《浙江上风实业股份有限公司收购报告书（摘要）》。目前，股权收购事项尚需获得中国证监会对上风高科收购报告书的无异议函。

3、最近一期财务状况

截止 2005 年 12 月 31 日，盈峰集团总资产 109,042.82 万元，净资产 31,422.34 万元。2005 年度实现主营业务收入 83,672.76 万元，净利润 1,142.77 万元。上述财务数据已经审计。

4、截止本说明书出具值日，盈峰集团与上市公司之间互相担保、互相资金占用情况

截止本说明书出具之日，盈峰集团与上市公司之间不存在互相担保及互相资

金占用的情况。

5、实际控制人基本情况

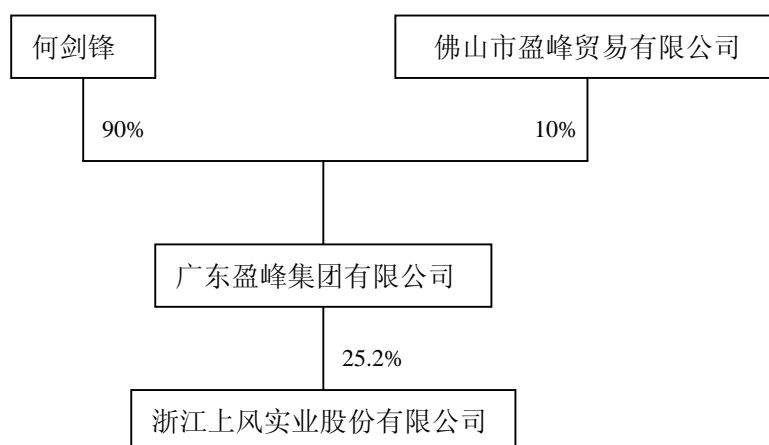
实际控制人姓名：何剑锋

国籍：中国，无其他国家或地区居留权

最近五年内职务：1995年8月-2002年9月担任顺德现代实业有限公司总裁，2002年10月至今担任广东盈峰集团有限公司总裁。

截止本说明书出具之日，何剑锋先生与公司之间不存在互相担保、互相资金占用的情况。

6、产权和控制关系



7、截止本说明书出具之日，上风集团与上市公司之间担保、互相资金占用情况

截止本说明书出具之日，上风集团应付上市公司 8.84 万元，为正常的销售往来欠款。上风集团承诺，将在 2006 年 6 月 30 日之前全部还清。

截止本说明书出具之日，上风集团与上市公司之间不存在互相担保的情况。

（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、比例及有无权属争议、质押、冻结情况

提出股权分置改革动议的非流通股股东合计持有公司股份 81,536,080 股，占公司总股本的 59.61%，占全体非流通股总数的 88.83%，超过全体非流通股股份的三分之二，符合《上市公司股权分置改革管理办法》的规定。具体情况见下

表：

| 股东名称 | 持股数量(股) | 比例(%) | 股份性质 |
|--------------|------------|-------|-------|
| 浙江上风产业集团有限公司 | 27,357,216 | 20.00 | 社会法人股 |
| 美的集团有限公司 | 24,897,984 | 18.20 | 社会法人股 |
| 中山佳域投资有限公司 | 21,530,880 | 15.74 | 社会法人股 |
| 新理益集团有限公司 | 4,500,000 | 3.29 | 社会法人股 |
| 海南普林投资管理有限公司 | 2,750,000 | 2.01 | 社会法人股 |
| 海南亿祺贸易有限公司 | 500,000 | 0.37 | 社会法人股 |
| 合 计 | 81,536,080 | 59.61 | —— |

根据提出股权分置改革动议的非流通股股东出具的《声明与承诺函》和登记结算公司查询的最新结果，佳域投资持有的 21,530,880 股上风高科非流通股中现有 19,500,000 股被冻结，该股份被冻结事宜不影响公司本次股权分置改革对价的支付。除此之外，提出股权分置改革动议的其他非流通股股东所持公司股份没有权属争议，不存在质押、冻结情况。

（三）非流通股股东的持股数量、比例及相互之间的关联关系

截止本说明书出具之日，公司共有非流通股 91,786,080 股，占公司总股本的 67.10%。公司未发现前十名非流通股存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人情况。公司目前第二大股东美的集团的实际控制人何享健与公司潜在第一大股东盈峰集团的实际控制人何剑锋为父子关系。

（四）提出股权分置改革动议的非流通股股东及盈峰集团持有、买卖公司流通股股份的情况

根据提出股权分置改革动议的非流通股股东及盈峰集团的陈述和查询结果，截止公司董事会公告改革说明书的前两日，提出股权分置改革动议的非流通股股东及盈峰集团均未持有公司流通股股份，在此之前的六个月内也没有买卖公司流

流通股股份。

（五）持有公司股份总数 5%以上的非流通股股东及盈峰集团的实际控制人持有、买卖公司流通股股份的情况

根据持有公司股份总数 5%以上的非流通股股东及盈峰集团的实际控制人的陈述和查询结果，截止公司董事会公告改革说明书的前两日，持有公司股份总数 5%以上的非流通股股东及盈峰集团的实际控制人均未持有公司流通股股份，在此之前的六个月内也没有买卖公司流通股股份。

四、股权分置改革方案

（一）改革方案概述

经本公司非流通股股东充分协商，非流通股股东为获得所持股份的流通权，将向流通股股东执行包括股票对价和资产对价方式的对价安排。

1、对价安排

（1）股票对价

在本次股权分置改革实施日，非流通股股东向流通股股东每 10 股流通股送 1.7 股，合计送 765 万股。其中，盈峰集团采用重大资产重组及送 100 万股作为对价，其他非流通股股东（即上风集团、徐鑫祥、徐鑫军、新理益、普林投资、济和集团、博康投资、台州翔鑫、亿祺贸易、上海天渡商务有限公司、上海栋华实业有限公司、慈溪市曙光投资信息咨询有限公司、上海明方复兴工程造价咨询事务所有限公司、上海汇垄经贸有限公司、上海荣福室内装潢有限公司、北京银橡联橡胶有限公司、上海捷君塑胶电器有限公司、上海雄震贸易有限公司、上海东瑞经贸有限公司）以其所持有本公司的股份数为基数（上风集团以其股份转让完成后持有的 8,782,189 股本公司法人股为基数）同比例向流通股股东送 665 万股，其中上风集团送 1,632,140 股，徐鑫祥送 836,310 股，徐鑫军送 836,310 股，新理益送 836,310 股，普林投资送 511,078 股，济和集团送 449,749 股，博康投资送 371,693 股，台州翔鑫送 185,847 股，亿祺贸易送 92,923 股，其余 10 家非流通股股东共送 897,640 股。

对于盈峰集团本次执行对价安排的 100 万股股份，系为盈峰集团拟增持佳域投资所持有的本公司 21,530,880 股非流通股股份为获取流通权向流通股股东执行对价安排所需的股份数量。如果本次增持计划未能在股权分置改革方案实施日之前完成，则该 100 万股对价安排由佳域投资支付。

对于徐鑫祥本次执行对价安排的 836,310 股股份，系为徐鑫祥收购上风集团所持有的本公司 4,500,000 股非流通股股份为获取流通权向流通股股东执行对价安排所需的股份数量；对于徐鑫军本次执行对价安排的 836,310 股股份，系为徐鑫军收购上风集团所持有的本公司 4,500,000 股非流通股股份为获取流通权向流通股股东执行对价安排所需的股份数量。如果本次上风集团与徐鑫祥、徐鑫军之间的股权转让未能在股权分置改革方案实施日之前完成，则上述 1,672,620 股对价安排由上风集团支付。

(2) 资产对价

作为本次股改方案对价安排的重要组成部分，盈峰集团拟将其持有的佛山市威奇电工材料有限公司 75% 的股权按经审计后的净资产的 75% 作价 75,477,760.53 元注入到上风高科。

A、威奇公司的基本情况

公司名称：佛山市威奇电工材料有限公司

注册地址：佛山市顺德区北滘镇工业园第二十三区

法定代表人：何剑锋

注册资本：696 万美元

公司成立时间：2001 年 12 月 17 日

经营范围：生产经营耐高温耐冷媒绝缘漆包线

B、威奇公司的主要业务发展状况

威奇公司主要从事制冷压缩机、变压器、电机用漆包线的研究开发及生产销售，公司主要产品有聚酯漆包铜圆线、改性聚酯漆包铜圆线、聚氨酯漆包铜圆线、聚酯亚胺漆包铜圆线、耐高温耐冷媒漆包铜圆线和上述提到的各种类型的漆包铝圆线、聚酰胺酰亚胺和耐电晕漆包铜圆线等。公司自成立以来，凭借优秀的产品

质量、良好的售后服务、务实的营销模式让威奇公司与美的、美芝、威灵、艾欧史密斯等世界知名企业一直保持着良好的合作关系。2004年公司实现主营业务收入43,789.59万元，净利润2,615.95万元；2005年实现主营业务收入66,303.34万元，净利润2,786.58万元。

威奇公司占地面积约65000平方米，拥有员工430多人，目前拥有3.5万吨的年产量，已成为业内最重要的企业之一。威奇电工通过引进ERP系统管理软件、欧洲连拉连涂漆包机和在线检测仪，凭借优秀的人才、科学的管理、高新的设备优势，公司已通过了ISO9001体系认证、ISO14001体系认证、ISO10012计量体系确认，TS16949质量体系确认等等，所有产品已通过国家电线电缆质量监督检验中心的检验并都通过了美国UL认证，产品符合ROSH要求。威奇公司2005年被评为“广东省高新技术企业”。

C、威奇公司的主要财务数据

根据华证会计师事务所有限公司出具的华证特审字（2006）第2号《审计报告》，威奇公司近三年及最近一期主要财务数据如下：

单位：元

| 项目 | 2006年2月28日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 | 2003年12月31日 |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 资产总额 | 412,983,824.98 | 625,793,609.33 | 289,714,086.63 | 209,224,849.50 |
| 负债总额 | 312,346,810.94 | 530,401,293.52 | 222,187,590.51 | 171,913,682.31 |
| 股东权益 | 100,637,014.04 | 95,392,315.81 | 67,526,496.12 | 37,311,167.19 |
| 主营业务收入 | 139,148,461.58 | 663,033,398.57 | 437,895,902.36 | 241,770,180.35 |
| 主营业务利润 | 7,667,636.86 | 47,595,069.38 | 44,047,734.63 | 4,935,018.93 |
| 营业利润 | 5,127,342.45 | 24,828,842.15 | 25,922,595.83 | (9,129,502.86) |
| 利润总额 | 5,244,698.23 | 27,865,819.69 | 26,159,598.93 | (8,834,216.99) |
| 净利润 | 5,244,698.23 | 27,865,819.69 | 26,159,598.93 | (8,834,216.99) |

投资者欲了解更为全面的有关本次重大资产收购的情况，请详细阅读公司董

事会于 2006 年 4 月 4 日公告的《重大资产收购暨关联交易报告书（草案）》。

根据《关于上市公司股权分置改革的指导意见》以及国务院批转证监会《关于提高上市公司质量意见的通知》的精神，经本公司非流通股股东充分协商，本公司将通过本次股权分置改革，将盈峰集团持有的威奇公司 75%的股权注入到上风高科，以扭转公司经营状况不佳、连续多年亏损的局面，实现股东权益的保值增值，同时也实现公司经营情况的根本改变和可持续发展。因此，本次资产对价是本次股权分置改革方案的重要内容。

D、效益承诺

为确保注入资产的质量，盈峰集团承诺威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润 2006 年不低于 2500 万元，2007 年不低于 2750 万元，2008 年不低于 3025 万元。

同时，盈峰集团承诺：本次股权分置改革完成后，若本次注入上风高科的威奇公司及上风高科经营业绩出现下列情形之一，即：①威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在 2006 年低于 2500 万元，或 2007 年低于 2750 万元或 2008 年低于 3025 万元；或②若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之前完成过户手续，本公司 2006 年或 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或者若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之后完成过户手续，本公司 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或③本公司及威奇公司的财务报告在 2006 年度或 2007 年度或 2008 年度被出具标准无保留意见以外的审计意见；或④本公司及威奇公司未能在法定披露时间披露 2006 年或 2007 年或 2008 年年度报告，盈峰集团将向本次股权分置改革后所有无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）安排追加对价一次，追加对价总计为 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减。追加一次对价安排完成后，本承诺自动失效。（本公司将在披露 2006 年、2007 年及 2008 年年度报告的同时，披露威奇公司相应年度经审计的财务报告）。

E、资产对价分析

①按合理市盈率测算注入资产价值的对价水平

从国外成熟市场来看，SKF、TIMKEN、NNBR、HITACHI 等同类可比公司的平均市盈率水平在 18 倍左右，国内 A 股可比上市公司市盈率，2006 年 3 月 17 日，精达股份为 16.5 倍，G 冠城为 16.07 倍。综合考虑威奇公司的行业地位、产品和技术优势，同时考虑中国作为新兴市场经济国家所面临的不确定性较高的风险，从谨慎的角度，我们选用 12 倍市盈率对注入资产进行估值。

依据盈峰集团对威奇公司 2006-2008 年每年净利润的承诺，由于 2006 年度该部分拟注入资产合并入上风高科的时间尚难以确定，我们以 2007 年承诺的净利润进行分析测算。

2007 年威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 2750 万元。按 12 倍市盈率计算市场价值近 33000 万元，75%权益的价值为 24750 万元。本公司本次资产收购的收购价款为 7548 万元，考虑收购资金成本：按一年期定期存款基准年利率 2.25% 计算，7548 万元收购资金的成本为 $7548 \text{ 万元} \times 2.25\% = 169.83 \text{ 万元}$ ，市场价值高出账面价值计算的收购价 $24750 - 7548 - 169.83 = 17032 \text{ 万元}$ ，相当于上风高科股东每股获得 $17032 \text{ 万元} \div 13678.61 \text{ 万股} = 1.245 \text{ 元}$ ，若按 2006 年 3 月 17 日股票 30 日平均收盘价格 4.00 元计算，折算为相当于每 10 股股份获付 $1.245 \div 4.00 \times 10 = 3.11 \text{ 股}$ 。

②按合理市盈率测算注入资产后每股收益增加的对价水平

假设不注入资产，根据公司总价值不变法计算出的公司总价值为 45,407 万元，折合每股股价为 3.32 元，由于此次注入资产将增加公司每股收益为 $2750 \times 75\% \div 13678.61 = 0.151 \text{ 元/股}$ ，考虑收购资金成本：按一年期存款基准年利率 2.25% 计算，7548 万元收购资金的成本为 $7500 \text{ 万元} \times 2.25\% = 169.83 \text{ 万元}$ ，折算相应减少每股收益 0.0124 元，扣除收购资金成本后，注入资产将增加公司每股收益 0.139 元，按 12 倍市盈率估算，此次注入资产将影响公司二级市场价格 $= 0.139 \times 12 = 1.67 \text{ 元/股}$ ，因此，本公司股票合理的市场价值 $= 3.32 + 1.67 = 4.99 \text{ 元/股}$ ，按照公司目前股票 30 日平均收盘价格 4.00 元/股计算，上风高科的股票内在价值将增长 $= (4.99 - 4.00) / 4.00 \times 100\% = 24.75\%$ ，折算为相当于每 10 股流通股获付 2.48 股。

③综合对价水平

送股水平按每股流通股获付 1.7 股；资产对价经过折算，相当于每 10 股流

流通股获付 2.48-3.11 股，取最低值至少 2.48 股。总体测算，本次股权分置改革非流通股获得流通权向流通股股东支付的综合对价水平至少相当于每 10 股流通股获付 4.18 股。

2、对价安排的执行方式

根据股权分置改革方案实施股权登记日，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司流通股股东，将获得非流通股股东支付的对价安排，即每 10 股流通股将获得 1.7 股的对价安排。

股权分置改革方案实施后首个交易日，公司非流通股股东持有的股份即获得上市流通权。

3、追加对价安排

本次股权分置改革完成后，若本次注入上风高科的威奇公司及上风高科经营业绩出现下列情形之一，即：①威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在 2006 年低于 2500 万元，或 2007 年低于 2750 万元或 2008 年低于 3025 万元；或②若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之前完成过户手续，本公司 2006 年或 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或者若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之后完成过户手续，本公司 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或③本公司及威奇公司的财务报告在 2006 年度或 2007 年度或 2008 年度被出具标准无保留意见以外的审计意见；或④本公司及威奇公司未能在法定披露时间披露 2006 年或 2007 年或 2008 年年度报告，盈峰集团将向本次股权分置改革后所有无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）安排追加对价一次，追加对价总计为 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）。追加一次对价安排完成后，本承诺自动失效。（本公司将在披露 2006 年、2007 年及 2008 年年度报告的同时，披露威奇公司相应年度经审计的财务报告）。

（1）追加条件：当满足以下任一条件时即构成追送股份的条件：

a. 威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润在 2006 年低于 2500 万元，或 2007 年低于 2750 万元，或 2008 年低于 3025 万元；

b. 若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之前完成过户手续，本

公司 2006 年或 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；或者若本次收购的威奇公司股权在 2006 年 6 月 30 日之后完成过户手续，本公司 2007 年或 2008 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润为负数；

c. 本公司及威奇公司的财务报告在 2006 年度或 2007 年度或 2008 年度被出具标准无保留意见以外的审计意见；

d. 本公司及威奇公司未能在法定披露时间披露 2006 年或 2007 年或 2008 年年度报告。

(2) 追送股份对象和实施时间：如果发生以上 a、b、c 触发追加对价的情况，盈峰集团将提请公司在当年年报公布后的 5 个交易日内公告确定追加对价的股权登记日，该股权登记日将不迟于该等年报公布后的第十个交易日。在该股权登记日的次一交易日即安排相应的追加对价的实施，即由盈峰集团将 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）按该股权登记日登记在册的无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）持股比例支付给无限售条件流通股股东。

如果发生以上的触发追加对价安排的情况，盈峰集团将提请公司在法定披露期限的最后一天（即该年的 4 月 30 日）以后的 5 个交易日内公告确定追加对价的股权登记日，该股权登记日将不迟于法定披露期限的最后一天（即该年的 4 月 30 日）以后的第十个交易日。在该股权登记日的次一交易日即安排相应的追加对价的实施，即由盈峰集团将 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）按该股权登记日登记在册的无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）持股比例支付给无限售条件流通股股东。

(3) 追送股份承诺的执行保障：盈峰集团承诺，在上风高科股权分置改革方案实施之前，将拟向流通股股东追加支付的 450 万股股份由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司锁定，直至相应承诺期满。同时，在追加对价安排承诺期内，不对该部分追加对价股份设置质押、担保或者其他第三者权益，以确保履行追加支付股票承诺。

4、盈峰集团的增持计划

为了本次股权分置改革的顺利实施，佳域投资拟同意将其持有的

21,530,880 股本公司非流通股股份转让给盈峰集团，但双方尚未签定股份转让协议。因该次增持计划触发要约收购义务，需获得中国证监会豁免要约收购义务的同意。若在公司本次股权分置改革方案实施日之前完成此次转让股份的过户手续，则佳域投资原持有的 21,530,880 股非流通股股份为获取流通权向流通股股东执行的的对价安排（即 100 万股）由盈峰集团支付，并承担相应的承诺责任；否则仍由佳域投资执行对价安排（即 100 万股），且佳域投资承诺，自上风高科股权分置改革方案实施之日起的第十三个月至第二十四个月内，通过证券交易所挂牌交易出售股票的价格不低于人民币 4.28 元（自该非流通股股份获得流通权日起至出售股份期间，若公司实施现金分红、送股、公积金转增股本等除权事项时，此价格将做相应调整），如果违反限售期限或者出售价格承诺出售其持有的原上风高科非流通股股份，则出售股份所得收入划归上风高科所有。

5、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 排股份总数 (股) | 持股数(股) | 占总股本 比例 (%) |
| 1 | 广东盈峰集团有 限公司 | 34,473,011 | 25.20 | 1,897,640 | 54,106,251 | 39.56 |
| 2 | 中山市佳域投资 有限公司 | 21,530,880 | 15.74 | — | — | — |
| 3 | 浙江上风产业集 团有限公司 | 8,782,189 | 6.42 | 1,632,140 | 7,150,049 | 5.22 |
| 4 | 徐鑫祥 | 4,500,000 | 3.29 | 836,310 | 3,663,690 | 2.68 |
| 5 | 徐鑫军 | 4,500,000 | 3.29 | 836,310 | 3,663,690 | 2.68 |

| | | | | | | |
|----|--------------|------------|-------|-----------|------------|-------|
| 6 | 新理益集团有限公司 | 4,500,000 | 3.29 | 836,310 | 3,663,690 | 2.68 |
| 7 | 海南普林投资管理有限公司 | 2,750,000 | 2.01 | 511,078 | 2,238,922 | 1.64 |
| 8 | 济和集团有限公司 | 2,420,000 | 1.77 | 449,749 | 1,970,251 | 1.44 |
| 9 | 浙江博康医药投资有限公司 | 2,000,000 | 1.46 | 371,693 | 1,628,307 | 1.19 |
| 10 | 台州翔鑫水暖器材有限公司 | 1,000,000 | 0.73 | 185,847 | 814,153 | 0.59 |
| 11 | 海南亿祺贸易有限公司 | 500,000 | 0.37 | 92,923 | 407,077 | 0.30 |
| 12 | 其他法人股东 | 4,830,000 | 3.53 | -- | 4,830,000 | 3.53 |
| | 合计 | 91,786,080 | 67.10 | 7,650,000 | 84,136,080 | 61.51 |

注：（1）执行对价安排前的非流通股股东及其持股数量，系假设盈峰集团与上风集团、美的集团之间的股权转让在执行对价安排前已获得中国证监会的审核通过并完成过户手续；以及上风集团与徐鑫祥、徐鑫军之间的股权转让在执行对价安排前完成过户手续。

（2）佳域投资持有的 21,530,880 股公司非流通股股份拟转让给盈峰集团。

（3）盈峰集团本次支付的 1,897,640 股股份中的 1,000,000 股股份系为盈峰集团拟增持佳域投资所持有的 21,530,880 股公司非流通股股份为获取流通权向流通股股东执行对价安排所需的股份数量，其余 897,640 股股份系为未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东的执行对价安排先行代为垫付的股份。

6、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 | 广东盈峰集团有限公司 | 54,106,251 | G+36 | 注1 |
| 2 | 浙江上风产业集团有限公司 | 1,367,860 | G+12 | 注2 |
| | | 4,983,368 | G+24 | |
| | | 798,821 | G+36 | |
| 3 | 徐鑫祥 | 2,735,722 | G+12 | |
| | | 927,968 | G+24 | |
| 4 | 徐鑫军 | 2,735,722 | G+12 | |
| | | 927,968 | G+24 | |
| 5 | 新理益集团有限公司 | 3,663,690 | G+12 | |
| 6 | 海南普林投资管理有限公司 | 2,238,922 | G+12 | |
| 7 | 济和集团有限公司 | 1,970,251 | G+12 | |
| 8 | 浙江博康医药投资有限公司 | 1,628,307 | G+12 | |
| 9 | 台州翔鑫水暖器材有限公司 | 814,153 | G+12 | |
| 8 | 海南亿祺贸易有限公司 | 407,077 | G+12 | |
| 9 | 其他非流通股股东 | 4,830,000 | G+12 | |

G日：指本次股权分置改革方案实施完成后首个交易日。

注1：广东盈峰集团有限公司承诺：自上风高科股权分置改革方案实施之日起的三十六个月内，不通过证券交易所挂牌出售所持有的原非流通股股份。在此承诺期满后两年内，通过证券交易所挂牌出售股份的出售价格不低于5.50元/

股（自该非流通股股份获得流通权日起至出售股份期间，若公司实施现金分红、送股、公积金转增股本等除权事项时，此价格将做相应调整）。

注 2：浙江上风产业集团有限公司、徐鑫祥及徐鑫军三方共同承诺，自上风高科股改方案实施之日起，在 12 个月内不得上市交易或者转让；在上述禁售期满后的十二个月内，三方通过证券交易所挂牌交易出售股份的合计数量占本公司股份总数的比例不超过百分之五，二十四个月内不超过百分之十。上风集团、徐鑫祥及徐鑫军三方承诺按照上述有限售条件的股份可上市流通预计时间表所示的时间和数量安排股份流通，以保证上风集团、徐鑫祥及徐鑫军该次股权转让不与《上市公司股权分置改革管理办法》第二十七条的规定相抵触（或存在规避的可能）。

7、改革方案实施后股份结构变动表

| 改革前 | | | 改革后 | | |
|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| | 股份数量 (股) | 占总股本 比例(%) | | 股份数量 (股) | 占总股本 比例(%) |
| 一、未上市流通股份合计 | | | 一、有限售条件的流通股合计 | | |
| 国家股 | | | 国家持股 | | |
| 国有法人股 | | | 国有法人持股 | | |
| 社会法人股 | 56,127,200 | 41.03 | 社会法人持股 | 84,136,080 | 61.51 |
| 募集法人股 | 35,658,880 | 26.07 | | | |
| 境外法人持股 | | | 境外法人持股 | | |
| 二、流通股份合计 | | | 二、无限售条件的流通股合计 | | |
| A 股 | 45,000,000 | 32.90 | A 股 | 52,650,000 | 38.49 |
| B 股 | | | B 股 | | |
| H 股及其它 | | | H 股及其它 | | |
| 三、股份总数 | 136,786,080 | 100.00 | 三、股份总数 | 136,786,080 | 100.00 |

8、未明确表示同意的非流通股股东所持有股份的处理办法

截止本说明书出具之日，尚有合计持有本公司非流通股份 4,830,000 股的 10 家非流通股股东未明确表示同意本股权分置改革方案。对于本次股权分置改革方案未明确表示同意意见的非流通股股东，盈峰集团承诺同意为未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东的执行对价安排先行代为垫付。代为垫付后，未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东所持股份如上市流通，应当向盈峰集团偿还代为垫付的股份，或者取得盈峰集团的书面同意。

（二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

1、股票对价

在股权分置改革实施日，非流通股股东向流通股股东每 10 股送 1.7 股。

2、置入优质权益性资产作为对价的分析

①按合理市盈率测算注入资产价值的对价水平

从国外成熟市场来看，SKF、TIMKEN、NNBR、HITACHI 等同类可比公司的平均市盈率水平在 18 倍左右，国内 A 股可比上市公司市盈率，2006 年 3 月 17 日，精达股份为 16.5 倍，G 冠城为 16.07 倍。综合考虑威奇公司的行业地位、产品和技术优势，同时考虑中国作为新兴市场经济国家所面临的不确定性较高的风险，从谨慎的角度，我们选用 12 倍市盈率对注入资产进行估值。

依据盈峰集团对威奇公司 2006-2008 年每年合计净利润的承诺，由于 2006 年度该部分拟注入资产合并入上风高科的时间尚难以确定，我们以 2007 年承诺的净利润进行分析测算。

2007 年威奇公司经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 2750 万元。按 12 倍市盈率计算市场价值近 33000 万元，75%权益的价值为 24750 万元，本公司本次资产收购的收购价款为 7548 万元，考虑收购资金成本：按一年期定期存款基准年利率 2.25% 计算，7548 万元收购资金的成本为 $7548 \text{ 万元} \times 2.25\% = 169.83 \text{ 万元}$ ，市场价值高出账面价值计算的收购价 $24750 - 7548 - 169.83 = 17032 \text{ 万元}$ ，相当于上风高科股东每股获得 $17032 \text{ 万元} \div 13678.61 \text{ 万股} = 1.245 \text{ 元}$ ，若按 2006 年 3 月 17 日股票 30 日平均收盘价格 4.00 元计算，折算为相当于每 10 股股份获付 $1.245 \div 4.00 \times 10 = 3.11 \text{ 股}$ 。

②按合理市盈率测算注入资产后每股收益增加的对价水平

假设不注入资产，根据公司总价值不变法计算出的公司总价值为 45,407 万元，折合每股股价为 3.32 元，由于此次注入资产将增加公司每股收益为 $2750 \times 75\% \div 13678.61 = 0.151$ 元/股，考虑收购资金成本：按一年期存款基准年利率 2.25% 计算，7548 万元收购资金的成本为 $7500 \text{ 万元} \times 2.25\% = 169.83$ 万元，折算相应减少每股收益 0.0124 元，扣除收购资金成本后，注入资产将增加公司每股收益 0.139 元，按 12 倍市盈率估算，此次注入资产将影响公司二级市场价格 $= 0.139 \times 12 = 1.67$ 元/股，因此，本公司股票合理的市场价值 $= 3.32 + 1.67 = 4.99$ 元/股，按照公司目前股票 30 日平均收盘价格 4.00 元/股计算，上风高科的股票内在价值将增长 $= (4.99 - 4.00) / 4.00 \times 100\% = 24.75\%$ ，折算为相当于每 10 股流通股获付 2.48 股。

3、综合对价水平

送股水平按每股流通股获付 1.7 股；资产对价经过折算，相当于每 10 股流通股获付 2.48-3.11 股，取最低值至少 2.48 股。总体测算，本次股权分置改革非流通股获得流通权向流通股股东支付的综合对价水平至少相当于每 10 股流通股获付 4.18 股。

4、充分考虑了资金成本

由于上风高科本次重大资产收购为现金收购资产的方式，因此，上述两种资产对价的计算方法中，均考虑了资金成本，充分合理。

5、改革前后流通股股东持股价值

假设：

R—流通股股东每股流通股获得的股份数量；

P—流通股股东的持股成本（股票市场价格）；

Q—股权分置改革方案实施后股票价格（理论价格）。

为保护流通股股东利益不受损害，流通股股东改革后持股价值应大于改革前持股价值，则 R 至少满足下式要求：

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

考察本方案数值：R=0.17；

考虑到股票的波动性，以截至 2006 年 3 月 17 日上风高科股票 30 日平均收盘价格 4.00 元/股为流通股股东的持股成本 P；

选用 12 倍市盈率对注入资产进行估值。假设不注入资产，根据公司总价值不变法计算出的公司总价值为 45,407 万元，折合每股股价为 3.32 元，由于此次注入资产将增加公司每股收益为 $2750 \times 75\% \div 13678.61 = 0.151$ 元/股，考虑收购资金成本：按一年期存款基准年利率 2.25% 计算，7548 万元收购资金的成本为 $7500 \text{ 万元} \times 2.25\% = 169.83$ 万元，折算相应减少每股收益 0.0124 元，扣除收购资金成本后，注入资产将增加公司每股收益 0.139 元，按 12 倍市盈率估算，此次注入资产将影响公司二级市场价格 $= 0.139 \times 12 = 1.67$ 元/股，因此，本公司股票合理的市场价值 $= 3.32 + 1.67 = 4.99$ 元/股，

$$\text{则 } Q \times (1+R) = 4.99 \times (1+0.17) = 5.84 \geq P = 4.00$$

因此，本方案能够保护流通股股东利益不受损害。

6、总体评价

保荐机构认为：上风高科本次股改对价方案兼顾了全体股东的即期利益和远期利益，充分考虑了流通股的利益不受损失和非流通股股东的持股成本等综合因素，采取送股结合优质权益资产注入的对价安排方式，方式合理，对价安排水平合理，有利于上市公司长期持续发展和市场稳定。

（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措施安排

1、法定承诺

参与本次股权分置改革的非流通股股东均承诺：遵守法律、法规和规章的规定，履行法定承诺义务。

2、特别承诺

（1）为保持上风高科股权分置改革实施后股价的稳定，盈峰集团承诺，自上风高科股权分置改革方案实施之日起的三十六个月内，不通过证券交易所挂牌出售所持有的原非流通股股份。在此承诺期满后两年内，通过证券交易所挂牌出售股份的出售价格不低于 5.50 元/股（自该非流通股股份获得流通权日起至出售

股份期间，若公司实施现金分红、送股、公积金转增股本等除权事项时，此价格将做相应调整）。

同时，上风集团、徐鑫祥及徐鑫军三方共同承诺，自上风高科股改方案实施之日起，在 12 个月内不得上市交易或者转让；在上述禁售期满后的十二个月内，三方通过证券交易所挂牌交易出售股份的合计数量占本公司股份总数的比例不超过 5%，其中上风集团出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 1%，徐鑫祥出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 2%，徐鑫军出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 2%；二十四个月内不超过 10%，其中上风集团出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过 4.64%，徐鑫祥出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过百分之 2.68%，徐鑫军出售股份的数量占本公司股份总数的比例不超过百分之 2.68%。

（2）追加对价安排

本次股权分置改革完成后，若本次注入上风高科的威奇公司及上风高科经营业绩无法达到承诺的目标，盈峰集团将向本次股权分置改革后所有无限售条件的流通股股东（不含盈峰集团）安排追加对价一次，追加对价总计为 450 万股（如果期间上风高科有送股、转增股本或缩股等情况，送股数量在上述基础上同比例增减）（追加一次对价安排完成后，本承诺自动失效）。

3、承诺事项的履约方式、履约时间、履约能力及履约风险防范对策

履约方式：为履行上述锁定期承诺义务，交易所和登记结算公司在上述锁定期内对承诺人所持原非流通股份进行锁定，并对公司原非流通股股东所持股份的上市交易进行技术监管。

履约时间：相关承诺人的履约时间自公司股权分置改革方案实施之日起，至各相关承诺人所持原非流通股份的锁定期期满为止。

履约能力：由于登记结算公司将在上述承诺锁定期内对相关承诺人所持原非流通股份进行锁定，相关承诺人将无法通过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，相关承诺人有能力履行上述承诺。

履约风险防范对策：由于登记结算公司将在上述承诺锁定期内对相关承诺人

所持原非流通股份进行锁定，相关承诺人违反上述承诺的风险已得到合理规避。

4、承诺事项的违约责任

所有非流通股股东保证不履行或者不完全履行承诺的，赔偿其他股东因此而遭受的损失。

盈峰集团承诺并保证，如果违反限售期限或者出售价格承诺出售其持有的原上风高科非流通股股份，则出售股份所得收入划归上风高科所有。

上风集团、徐鑫祥及徐鑫军三方同时承诺并保证，如果违反限售期限和限售数量承诺出售其持有的原上风高科非流通股股份，则出售股份所得收入划归上风高科所有。

5、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）公司董事会针对股权分置改革对公司治理的影响发表意见如下：

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，严重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本结构，使所有股东具有统一的价值评判标准，形成共同的利益基础，有利于形成上市公司内部、外部相结合的多层次监督与约束机制，改善上市公司的治理结构，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制度，为公司的长期、持续、健康发展奠定坚实的制度性基础。

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股票二级市场价格相关，非流通股股东可以通过公司股票上涨获得收益，也须承受由于股价下跌所带来的损失。而股票价格在根本上取决于公司经营业绩等基本面因素。因此，经营状况将真正成为股东的共同关注点，股东价值取向将趋于一致。

2、有利于形成有效的约束机制

股权分置改革后，股票价格的变化将直接关系到股东现实的利益，促进了上市公司股东关注公司的法人治理结构，形成了上市公司有效的外部监督和约束机制。控股股东如利用其手中的控制权来侵害上市公司利益，将导致其持有市值的更大损失，这就在制度和利益机制上制约了非流通股股东损害流通股股东利益的行为。

3、有利于形成良好的激励机制

股权分置改革后，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）公司独立董事就公司股权分置改革相关事项发表独立意见如下：

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》（2004年修订本）及《公司章程》的有关规定，我们作为浙江上风实业股份有限公司（以下简称“公司”）独立董事，现就公司股权分置改革相关事项发表独立意见如下：

本人认为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，将形成公司治理的共同利益基础，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，符合全体股东和公司的利益，有利于公司的可持续发展。

公司的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。同时公司在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，如，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，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。

综上所述，公司股权分置改革方案体现了公平、公开、公正的“三公”原则，符合现行法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，我们同意将公司股权分置

改革方案并提交公司相关股东会议审议。

针对公司股权分置改革方案的调整，公司独立董事发表独立意见如下：

1、本人认真审阅了公司调整后的股权分置改革方案，认为调整后的股权分置改革方案，充分反映了非流通股股东与流通股股东之间的沟通结果，体现了非流通股股东对流通股股东权益的尊重和维护，有利于保护广大流通股股东的合法利益，有利于公司股权分置改革工作的顺利推进和公司长远发展。

2、本次股权分置改革方案修订的程序符合相关法律、法规和《公司章程》的规定。

3、本人同意本次对公司股权分置改革方案的调整暨对《股权分置改革说明书》的修订。

4、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

1、盈峰集团与上风集团、美的集团签署的《股权转让协议》以及本次重大资产收购不能获批的风险及处理方案

盈峰集团与上风集团、美的集团签署的《股份转让协议书》尚须经中国证监会审核，存在着不能获得中国证监会审核通过的风险。同时，根据《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）的规定，本次股权分置改革方案中所涉及的重大资产收购事项尚需经中国证监会审核，存在着不能获得中国证监会审核通过的风险。

处理方案：在本次盈峰集团收购上风集团、美的集团持有的本公司股权及本次重大资产收购均获得中国证监会的无异议函之后，本公司董事会方发布审议重大资产收购的临时股东大会的通知和审议股权分置改革方案的相关股东会议通知。

2、本次重大资产收购不能获得临时股东大会的批准及处理方案

本次股权分置改革方案中所涉及的重大资产收购事项已构成关联交易，因此

需经参加临时股东大会表决的非关联股东所持有效表决权的二分之一以上通过方可生效。因此，本次重大资产收购能否顺利实施尚有待公司临时股东大会的批准。

处理方案：根据规定，审议本次重大资产收购方案的临时股东大会将早于相关股东会议召开。若临时股东大会否决了公司重大资产收购方案，则相关股东会议将相应取消。

3、无法获得相关股东会议批准的风险及处理方案

根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定，股权分置改革方案及相关事项尚需公司相关股东会议表决通过后方可实施，相关股东会议就董事会提交的股权分置改革方案做出决议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，本次股权分置改革方案方可生效。因此，本次股权分置改革能否顺利实施尚有待公司相关股东会议的批准。

处理方案：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、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、传真和电子信箱，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。

4、部分非流通股股东未明确表示同意参加股权分置改革的风险及处理方案

截止本说明书出具之日，已经明确同意进行股权分置改革的非流通股股东合计持有公司股份 86,956,080 股，占公司非流通股总数的 94.74%。尚有合计持有本公司非流通股份 4,830,000 股（占非流通股份总数的 5.26%）的非流通股股东未明确表示同意本股权分置改革方案。

处理方案：公司董事会将尽最大努力在本次相关股东会议网络投票前取得其他未明确表示同意参加股权分置改革的非流通股股东同意参加股权分置改革的承诺。同时，盈峰集团承诺：同意为未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东的执行对价安排先行代为垫付。代为垫付后，未明确表示同意本次股权分置改革的非流通股股东所持股份如上市流通，应当向盈峰集团偿还代为垫付的股

份，或者取得盈峰集团的书面同意。

5、公司二级市场股票价格波动的风险及处理方案

股权分置改革是解决我国资本市场制度性缺陷的探索，在尚处于初级阶段和发展当中的我国证券市场，该等事项蕴涵一定的市场不确定风险，存在股票价格较大幅度波动的风险。

处理方案：公司在本说明书中提请投资者关注股票价格较大幅度波动的风险；同时提醒投资者，上市公司的股票价值在于公司未来经营状况、盈利能力和持续发展能力，以价值投资理念投资上风高科股票，减少二级市场短期波动带来的投资风险。

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股权分置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

在公司董事会公告股权分置改革说明书的前两日，公司聘请的保荐机构兴业证券股份有限公司及广东信扬律师事务所均未持有公司流通股股份，此前六个月内也不存在买卖公司流通股股份的情况。

（二）保荐意见结论

在上风高科及其非流通股股东提供的有关资料、说明真实、准确、完整的前提下，兴业证券认为：“浙江上风实业股份有限公司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，上风高科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执行的的对价安排合理。上风高科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、法规的有关规定，相关非流通股股东的承诺具有可行性。基于上述理由，本保荐机构愿意保荐浙江上风实业股份有限公司进行股权分置改革，并将履行持续督导的职责。”

针对公司股权分置改革方案的调整，保荐机构补充保荐意见认为：“1、本次

股权分置改革方案的调整符合相关法律、法规的规定；2、本次股权分置改革方案的调整是公司广泛听取流通股股东的意见，并与非流通股股东等各方协商基础上形成的，体现了对流通股股东的尊重，有利于保护流通股股东的合法利益；有利于公司股权分置改革工作的顺利推进和公司长远发展；3、本次股权分置改革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。”

保荐机构：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

保荐代表人：陈正旭

项目主办人：武利华、张玉忠、王翔

联系地址：深圳市建设路 2016 号南方证券大厦 A 座 25 楼

联系电话：0755—82215039

传真：0755—82215034

邮政编码：518001

（三）律师意见结论

公司具备本次股权分置改革的主体资格，公司本次股权分置改革方案符合《指导意见》、《管理办法》和《操作指引》的要求。公司本次股权分置改革方案尚需取得公司相关股东会议的批准以及深圳证券交易所的确认。

针对公司股权分置改革方案的调整，法律顾问信扬所补充法律意见书认为：“公司本次股权分置改革方案及其修改符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《指导意见》、和《操作指引》及其他相关法律、法规和规范性文件的规定；本次股权分置改革方案及其修改在公司相关股东会议审议通过后即可实施。”

律师事务所：广东信扬律师事务所

负责人：卢伟东

经办律师：赵涯、全奋

联系地址：广州市德政北路 538 号达信大厦 1209-1212 室

电话：020-83276630

传真：020-83276487

邮政编码：510045

八、其他需要说明的事项

1、股权分置改革方案及相关事项尚需本公司相关股东会议表决通过后方可实施，相关股东会议就董事会提交的股权分置改革方案做出决议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，本次股权分置改革方案方可生效。股权分置改革与各位股东的利益切实相关，为维护自身合法权益，公司特别提请各位股东积极参与公司相关股东会议，并充分行使表决权。

2、在本次盈峰集团收购上风集团、美的集团持有的本公司股权及本次重大资产收购均获得中国证监会的无异议函之后，本公司董事会方发布审议股权分置改革方案的相关股东会议通知，确定本次相关股东会议的股权登记日、现场会议召开日及网络投票时间。

3、相关股东会议召开前公司将不少于二次发布召开相关股东会议的提示性公告，公司将为股东参加表决提供网络投票方式，董事会将向流通股股东就表决股权分置改革方案征集投票权。关于公司股东参加股东大会表决的权利、时间、条件、方式请投资者详细阅读公司董事会发布的审议股权分置改革方案的相关股东会议通知。

4、公司董事会将在本次股权分置改革方案获得相关股东会议批准后发布《股权分置改革方案实施公告》，公布股权分置改革方案实施的股权登记日，改革方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每 10 股将获得 1.7 股的股票对价。

5、股权分置改革是解决我国股权分置问题的创新和试点方式探索，在尚处于初级阶段和发展当中的我国证券市场，该等事项蕴含一定的市场不确定风险；二级市场股票价格受公司情况、股票供求关系、宏观经济走势、国家相关政策以及投资者心理等多种因素的影响，公司存在股票价格较大幅度波动的风险。公司特别提请投资者充分关注。

6、本次股权分置改革方案仍需公司相关股东会议进行表决通过后方可实施，能否获得批准存在一定的不确定性，请投资者审慎判断本次股权分置改革对公司投资价值可能产生的影响。

7、公司特别提请各位股东及投资者认真阅读与本次股权分置改革相关的董事会决议公告、股权分置改革说明书及相关信息披露资料，并在此基础上对本次股权分置改革可能涉及或产生的风险进行理性分析。

九、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、非流通股股东的承诺函及补充承诺函
- 4、保荐意见书及补充保荐意见
- 5、法律意见书及补充法律意见书
- 6、保密协议
- 7、独立董事意见函及补充意见函
- 8、重大资产收购暨关联交易报告书

（本页无正文，系《浙江上风实业股份有限公司股权分置改革说明书（全文修订稿）》之盖章页）

浙江上风实业股份有限公司董事会

二〇〇六年四月十二日