

证券代码：600133

证券简称：东湖高新

武汉东湖高新集团股份有限公司

WUHAN EAST LAKE HIGH TECHNOLOGY GROUP CO., LTD.



股权分置改革说明书 (全文 修订稿)



保荐机构：华泰证券有限责任公司

二零零六年四月

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。

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、本公司非流通股股份中存在国有股，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、若本股权分置改革说明书所载方案获准实施，公司非流通股股东的持股数量不发生变动、持股比例将发生变动，公司流通股股东的持股数量和持股比例将发生变动，公司的股本总数也将发生变动，但本公司资产、负债、所有者权益、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。

3、根据《公司法》规定，本公司以资本公积金向流通股股东定向转增股本须经本公司股东大会批准。由于资本公积金向流通股股东定向转增股本是股权分置改革方案对价安排不可分割的一部分，并且有权参加相关股东会议并行使表决权的股东全部为有权参加公司临时股东大会并行使表决权的股东，因此，本公司董事会决定将审议资本公积金定向转增股本的临时股东大会和股权分置改革相关股东会议合并举行，召集 2006 年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议，并将资本公积金向流通股股东定向转增股本议案和股权分置改革方案作为同一事项进行表决，临时股东大会的会议和股权分置改革相关股东会议股权登记日为同一日。

4、本公司股权分置改革方案须经参加临时股东大会暨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，存在无法获得临时股东大会暨相关股东会议表决通过的可能。

5、由于本次股权分置改革涉及资本公积金转增股本，因此本公司的财务报告应当经过会计师事务所的审计，审计基准日为2005年12月31日。本公司已于2006年3月18日披露2005年年度审计报告（众环审字(2006)152号）。

6、公司流通股股东若不能参加临时股东大会暨相关股东会议进行表决，则有效的临时股东大会暨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

公司以现有流通股股本83,200,000股为基数,用资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东定向转增股本,非流通股股东以此获取上市流通权。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4.0股的转增股份,相当于流通股股东每10股获得2.49股的对价。在定向转增股份支付完成后,公司的非流通股份即获得上市流通权。

二、非流通股股东的承诺事项

东湖高新非流通股股东将遵守相关法律、法规和规章的规定,履行法定承诺义务。

在原有承诺的基础上,公司第一大股东凯迪电力增加以下特别承诺:

如本次股权分置改革方案经东湖高新2006年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议表决通过,本公司将在临时股东大会上对东湖高新董事会提出的2005年度资本公积金转增股本议案投赞成票:按股权分置改革方案实施后的股本总额向2005年度资本公积金转增方案实施股权登记日登记在册的全体股东进行转增,转增比例不低于每股10股转增5股;若东湖高新董事会提议的相关转增方案低于上述比例,凯迪电力承诺将提出上述关于2005年度资本公积金转增股本的议案并召开临时股东大会。

三、本次临时股东大会暨相关股东会议的日程安排

- 1、本次临时股东大会暨相关股东会议的股权登记日:2006年5月11日
- 2、本次临时股东大会暨相关股东会议现场会议召开日:2006年5月19日
- 3、本次临时股东大会暨相关股东会议网络投票时间:2006年5月17日至2006年5月19日上海证券交易所每个股票交易日上午9:30—11:30,下午13:00—15:00。

四、本次改革公司股票停复牌安排

- 1、公司股票已于2006年4月18日起停牌,最晚于2006年4月27日复牌,2006年4月18日至2006年4月26日为股东沟通时期;

2、本公司董事会将在 2006 年 4 月 26 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 2006 年 4 月 26 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临时股东大会暨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：027 - 87172003

传 真：027 - 87172021

电子信箱：dhgx@hotmail.com

公司网站：[http:// www.elht.com.cn](http://www.elht.com.cn)

证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>

目 录

释 义.....	7
一、公司基本情况简介.....	9
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.....	25
六、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案.....	26
七、公司聘请的保荐机构和律师事务所.....	27
八、本次改革的相关当事人.....	29
九、备查文件目录.....	30

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：

本公司、公司、东湖高新	指	武汉东湖高新集团股份有限公司
凯迪电力、控股股东	指	武汉凯迪电力股份有限公司
长江通信	指	武汉长江通信产业集团股份有限公司
武汉城开	指	武汉城开房地产开发有限公司（原武汉城市综合开发集团有限公司）
金丹科技	指	武汉金丹科技有限责任公司
庙山实业	指	武汉庙山实业发展总公司
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、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
保荐机构	指	华泰证券有限责任公司
律师、律师事务所	指	北京市天银律师事务所
临时股东大会暨相关股东会议的股权登记日	指	2006年5月11日
董事会	指	东湖高新董事会
流通股股东	指	持有本公司流通股的股东
股权分置改革	指	根据公司非流通股股东的要求和保荐机构的推荐，通过非流通股股东和流通股股东之间的利益平衡协商机制，消除A股市场股份转让制度性差异的过程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《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》
《业务操作指引》	指 《上市公司股权分置改革业务操作指引》
《公司章程》	指 《武汉东湖高新集团股份有限公司章程》
限售期	指 公司全体非流通股股东应当遵守《管理办法》第二十七条规定的股份不得上市交易或者转让的期限和分步上市流通的期限，以及部分非流通股股东在该条规定的基础上承诺不上市交易或者转让的期限
本改革说明书	指 东湖高新股权分置改革说明书
元	指 人民币元

一、公司基本情况简介

(一) 公司基本情况

中文名称：武汉东湖高新集团股份有限公司

英文名称：WUHAN EAST LAKE HIGH TECHNOLOGY GROUP CO., LTD.

设立日期：1993年3月19日

法定代表人：何世虎

经营范围：高新技术产品、电力、新能源、环保技术的开发、研制、技术服务及咨询、开发产品的销售；科技工业园开发及管理，房地产开发，商品房销售（资质二级）；针纺织品，百货，五金交电，计算机及配件，通信设备，普通机械，电器机械，建筑及装饰材料零售兼批发；承接通信工程安装及设计；组织科技产品展示活动；仓储服务；物业管理；饮食供应；发布路牌、灯箱、霓虹灯、电子显示屏等户外广告、广告设计制作；建设项目的建设管理、代理、工程项目管理、服务、咨询服务。

注册地址：武汉市洪山区华光大道1号东湖高新大楼

办公地址：武汉市洪山区华光大道1号东湖高新大楼

邮政编码：430074

电 话：027 - 87172003

传 真：027 - 87172021

电子信箱：dhgx@hotmail.com

互联网网址：[http:// www.elht.com.cn](http://www.elht.com.cn)

(二) 近三年公司主要财务指标和会计数据

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
资产总计	148,553.69	146,308.95	153,756.17
负债总计	66,349.95	67,377.81	80,220.29
股东权益总计	76,781.88	77,768.21	72,012.27
资产负债率	44.66	46.05	52.17

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	32,789.86	52,896.44	34,662.43
主营业务利润	7,702.53	11,116.57	12,304.54
利润总额	145.04	5,581.56	5,223.18
净利润	391.63	4,752.22	4,346.56

3、主要财务指标

项 目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
净资产收益率(%)	0.51	6.11	6.04
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	0.64	6.13	6.05
每股收益(元/股)	0.014	0.172	0.158
扣除非经常性损益后的每股收益(元/股)	0.018	0.173	0.158
每股经营活动现金流量(元/股)	0.704	0.288	0.121

注:净资产收益率和每股收益均为全面摊薄数。

(三) 公司设立以来利润分配情况

时间	分配方案	现金股利 (万元)	送股 (万股)
1995 年度	每 10 股送 6 股	-	3600
1996 年度	每 10 股派 1 元	1200	-
1998 年度	每 10 股派 3 元	4800	-
1999 年度	每 10 股派 1.5 元	3840	-
2000 年度	每 10 股派 1 元	2755.92	-
2001 年度	每 10 股派 0.8 元	2204.74	-
2004 年度	每 10 股派 0.5 元	1377.96	-

(四) 公司设立以来历次融资情况

1996 年 3 月 25 日经武汉市证管办武证办[1996]61 号文批准,公司向红桃开集团股份有限公司定向发行法人股 2,400 万股,扩股后的总股本为 12,000 万股,注册资本为 12,000 万元。

经中国证监会证监发字[1997]524 号文批准,公司于 1998 年元月 8 日在上

海证券交易所以“上网定价”方式发行 3,600 万 A 股，另向公司职工发售 400 万公司职工股。公司 A 股股票于 1998 年 2 月 12 日在上交所挂牌交易，公司职工股已于 1998 年 8 月 12 日上市交易。

2000 年 7 月 26 日经中国证监会证监公司字[2000]103 号批准，以公司 1999 年末总股本 25,600 万股为基数，配股比例 10：3，共计配股 1,959.22 万股，公司股份总数增至 27,559.22 万股。

（五）公司目前的股本结构

公司目前的股本结构如下：

股份类型	持股数量（万股）	持股比例（%）
未上市流通股份	19,239.22	69.81
其中：发起人股份	4,177.92	15.16
境内法人持有股份	4,177.92	15.16
募集法人股	15,061.30	54.65
已上市流通股份	8,320.00	30.19
股份总数	27,559.22	100.00

二、公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况

(一) 设立时股本结构的形成

武汉东湖高新集团股份有限公司是 1993 年 1 月 12 日经武汉市体改委 [1993]1 号文批准,由武汉东湖新技术开发区发展总公司(现更名为武汉高科国有控股集团有限公司)、武汉城市综合开发集团有限公司(现更名为武汉城开房地产开发有限公司)、武汉庙山实业发展总公司、武汉市建银房地产开发公司、武汉市信托投资公司五家公司共同发起设立。公司设立时股本总额为 6000 万股,全部由发起人认购。股本结构如下:

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
武汉东湖新技术开发区发展总公司	3876.61	64.61
武汉城市综合开发集团有限公司	936.00	15.60
武汉庙山实业发展总公司	696.00	11.60
武汉市建银房地产开发公司	414.00	6.90
武汉市信托投资公司	77.39	1.29
总 计	6000	100

(二) 设立后股本结构历次变动情况

经武汉市证管办武证办[1996]54 号文批准,公司 1996 年 3 月 12 日以截止至 1995 年 12 月 31 日的未分配利润按 10:6 的比例送红股 3,600 万股,送股后公司总股本为 9,600 万股。

1996 年 3 月 25 日经武汉市证管办武证办[1996]61 号文批准,公司向红桃开集团股份有限公司定向发行法人股 2,400 万股,扩股后的总股本为 12,000 万股,注册资本为 12,000 万元。

经中国证监会证监发字[1997]524 号文批准,公司于 1998 年 1 月 8 日在上海证券交易所以“上网定价”方式发行 3,600 万 A 股,另向公司职工发售 400 万公司职工股,公司总股本增至 16,000 万股。

1999 年 6 月 9 日经公司 1998 年度股东大会审议批准,按 10:6 的比例实施了资本公积转增股本方案,股本总数增至 25,600 万股。

2000 年 7 月 26 日经中国证监会证监公司字[2000]103 号批准,以公司 1999

年末总股本 25,600 万股为基数,配股比例 10:3,共计配股 1,959.22 万股,公司股份总数增至 27,559.22 万股。

1998 年 10 月 13 日,红桃开集团股份有限公司协议受让武汉高科国有控股集团有限公司持有本公司 2,240 万股。2001 年经司法裁定,武汉建银房地产开发公司将其持有本公司的 1,059.84 万股法人股过户给武汉科尼尔技术有限公司(后更名为武汉金丹科技有限责任公司)。同时,武汉科尼尔技术有限公司受让红桃开集团股份有限公司持有本公司 808 万股法人股。2001 年经司法裁定,武汉高科国有控股集团有限公司将其持有的 1,536 万股股份过户给红桃开集团股份有限公司。

2001 年 11 月 6 日,武汉庙山实业发展总公司与武汉金丹科技有限责任公司签署了《股权转让协议》和《股权托管协议》协议,将其所持有的本公司 1,781.76 万股国有法人股转让给武汉金丹科技有限责任公司,转让手续正在办理过程中。

2002 年 12 月 18 日,公司原第二大股东武汉高科国有控股集团有限公司将持有本公司 5,041.46 万股法人股转让给武汉长江通信产业集团股份有限公司,转让后长江通信持有本公司 5,041.46 万股法人股。

2004 年 10 月 16 日,公司原第一大股东红桃开集团股份有限公司将其持有本公司法人股 8,152 万股协议转让给武汉凯迪电力股份有限公司,转让完成后凯迪电力持有本公司 8,152 万股法人股,该项股权转让完成后,凯迪电力成为本公司的第一大股东。

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

1、控股股东

(1) 名称：武汉凯迪电力股份有限公司

(2) 企业性质：上市股份有限公司

(3) 注册地址：湖北省武汉市武昌区武珞路 586 号江天大厦 22 楼

(4) 法定代表人：江海

(5) 成立日期：1993 年 2 月 26 日

(6) 注册资金：28,119 万元人民币

(7) 经营范围：电力、新能源、化工环保、水处理、仪器仪表、热工、机电一体化、计算机的开发、研制、技术服务；机电设备的安装修理；组织本企业和本企业成员企业自产的各种机电产品、化工产品、五金矿产品及相关技术出口业务；组织本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术进口业务；承包境外环境工程的勘测、咨询、设计和监理项目；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

(8) 持有公司股份的情况

截至本改革说明书签署日，凯迪电力共持有东湖高新81,520,000股社会法人股，占公司总股本的29.58%，占公司流通股股份总数的42.37%，为公司第一大股东；这部分股份不存在设置任何质押、抵押、担保或涉及任何争议、诉讼、冻结、扣押等或有任何第三者主张权利，亦无权属争议。

(9) 最近一期财务状况（已审计）

截至2005年12月31日，凯迪电力主要财务数据如下：

项目	数额（万元）
总资产	447,240.41
净资产	78,802.67
2005年净利润	10,258.16

(10) 凯迪电力与东湖高新之间互相担保、互相资金占用情况

截至本改革说明书签署日,凯迪电力所属控股子公司武汉凯迪电力工程有限公司为本公司 5000 万元银行借款提供担保;东湖高新未向凯迪电力及其关联方提供担保。

2005 年 3 月 23 日,本公司向凯迪电力购买义马环保电力有限公司 85%股权,收购金额为 14,322.16 万元人民币,目前尚有 1,322.16 万元股权款未支付。

截至本改革说明书签署日,凯迪电力无占用东湖高新资金的情况。

2、实际控制人

(1) 名称:武汉凯迪控股投资有限公司(以下简称“凯迪投资”)

(2) 企业性质:有限责任公司

(3) 注册地址:武汉市武昌区武珞路 586 号

(4) 法定代表人:陈义龙

(5) 成立日期:2002 年 12 月 31 日

(6) 注册资金:26,000 万元人民币

(7) 经营范围:对环保、水处理、自动化等领域的项目投资为主。

(8) 持有公司股份的情况

截至本改革说明书公告日,凯迪投资未持有东湖高新股份。

(9) 最近一期财务状况(未经审计)

截至 2005 年 12 月 31 日,凯迪投资主要财务数据如下:

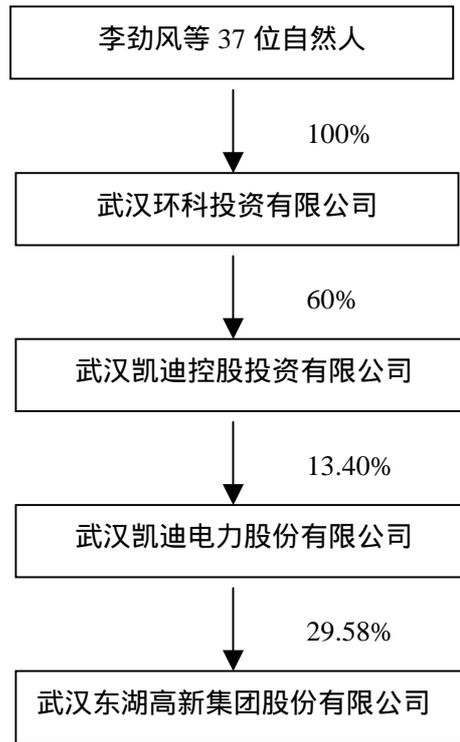
项目	数额(万元)
总资产	25,676.76
净资产	25,676.76
2005年净利润	-212.95

(10) 凯迪投资与东湖高新之间互相担保、互相资金占用情况

截至本改革说明书签署日,凯迪投资与东湖高新之间不存在互相担保、互相资金占用情况。

(11) 股权结构

凯迪投资的控股股东为武汉环科投资有限公司,成立于 2001 年 5 月 29 日,股东为李劲风等 37 位自然人,注册资本为 15,800 万元人民币,法定代表人为李劲风,经营范围为对高新技术产业的投资。



(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

提出股权分置改革动议的非流通股股东为凯迪电力、长江通信及武汉城开，截至本改革说明书签署日，凯迪电力、长江通信及武汉城开持有公司股份情况如下：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1、武汉凯迪电力股份有限公司	8,152.00	29.58
2、武汉长江通信产业集团股份有限公司	5,041.46	18.29
3、武汉城开房地产开发有限公司	2,396.16	8.69
合计	15,589.62	56.57

凯迪电力、长江通信及武汉城开所持有的股份占东湖高新非流通股份的比例为 81.03%，该股份均为合法持有，不存在权属争议、质押、冻结情况。

(三) 非流通股股东相互之间的关联关系

截至本说明书签署日，东湖高新非流通股股东如下：

股东名称	持股数(股)	比例(%)	股份性质
1、凯迪电力	81,520,000	29.58	社会法人股

2、长江通信	50,414,600	18.29	社会法人股
3、武汉城开	23,961,600	8.69	国有法人股
4、金丹科技	18,678,400	6.78	社会法人股
5、庙山实业	17,817,600	6.47	国有法人股

上述非流通股股东之间不存在相互持股关系，未知是否属于《上市公司持股变动信息披露办法》所规定的一致行动人。

(四)非流通股股东及其实际控制人六个月内买卖和持有公司流通股股份的情况

根据非流通股股东的陈述，东湖高新的非流通股股东凯迪电力、长江通信、武汉城开及其实际控制人在公司董事会公告改革说明书的前两日未持有公司流通股股份，前六个月内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》（国发[2004]3号），证监会、国资委、财政部、人民银行、商务部《关于上市公司股权分置改革的指导意见》、证监会《上市公司股权分置改革管理办法》（证监发[2005]86号）、国资委《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》（国资发产权[2005]246号）等文件精神，持有公司三分之二以上非流通股股份的股东书面委托公司董事会召集临时股东大会暨相关股东会议，审议股权分置改革方案，拟通过用资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东定向转增股本以使其持有的非流通股股份获得上市流通的权利。本着股东平等协商、诚信互谅、自主决策股权分置问题解决方案的原则，本公司董事会在收到非流通股股东的书面委托后，在保荐机构的协助下制定如下改革方案。

（一）改革方案概述

1、对价安排的形式及数量

公司非流通股股东为其所持本公司非流通股份获得流通权向流通股股东安排对价，公司以现有流通股83,200,000股为基数，以资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股本，非流通股份由此获取上市流通权。在本次股权分置改革中，流通股股东每持有10股流通股将获得4.0股的转增股份，相当于流通股股东每10股获得2.49股的对价。本方案实施后，公司总股本将增加至308,872,200股。

截至2005年12月31日，公司资本公积金总额为285,686,451.19元。公司资本公积金满足本次股权分置改革中向流通股股东转增股本的要求。

2、对价安排的执行方式

本方案若获临时股东大会暨相关股东会议审议通过，根据对价安排，流通股股东所获得的股份，由登记公司根据方案实施股权登记日登记在册的流通股股东持股数量，按比例自动记入账户。每位流通股股东按对价比例所获股票计算后不足一股的零碎股，按照《中国登记结算公司上海分公司上市公司权益分派及配股登记业务运作指引》中的零碎股处理方法处理。

3、执行对价安排情况表

序号	执行对价安排的 股东名称 (全称)	执行对价安排前		本次执行数量	执行对价安排后	
		持股数 (股)	占总股本 比例(%)	本次执行对价 安排股份数量 (股)	持股数 (股)	占总股本 比例(%)
1	武汉凯迪电力股份有限公司	81,520,000	29.58	-	81,520,000	26.39
2	武汉长江通信产业集团有限公司	50,414,600	18.29	-	50,414,600	16.32
3	武汉城开房地产开发有限公司	23,961,600	8.69	-	23,961,600	7.76
4	武汉金丹科技有限责任公司	18,678,400	6.78	-	18,678,400	6.05
5	武汉庙山实业发展总公司	17,817,600	6.47	-	17,817,600	5.77
	合计	192,392,200	69.81	-	192,392,200	62.29

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	武汉凯迪电力股份有限公司	15,443,610	G ^{注1} +12个月后	注2
		15,443,610	G+24个月后	
		50,632,780	G+36个月后	
2	武汉长江通信产业集团有限公司	15,443,610	G+12个月后	注2
		15,443,610	G+24个月后	
		19,527,380	G+36个月后	
3	武汉城开房地产开发有限公司	15,443,610	G+12个月后	注2
		8,517,990	G+24个月后	
4	武汉金丹科技有限责任公司	15,443,610	G+12个月后	-
		3,234,790	G+24个月后	
5	武汉庙山实业发展总公司	15,443,610	G+12个月后	-
		2,373,990	G+24个月后	

注1：G日为股权分置改革方案实施完成后第一个交易日。

注2：凯迪电力、长江通信承诺、武汉城开承诺：将按照《上市公司股权分置改革管理办法》履行关于限制出售所持股份规定的义务。

5、改革方案实施后股份结构变动表

单位：股

股份类别	股份性质	变动前	变动数	变动后
非流通股	1、国家持有股份	-	-	-
	2、国有法人持有股份	41,779,200	-41,779,200	0
	3、境内法人持有股份	150,613,000	-150,613,000	0
	非流通股合计	192,392,200	-192,392,200	0
有限售条件的流通股份	1、国家持有股份	-	-	-
	2、国有法人持有股份	0	41,779,200	41,779,200
	3、境内法人持有股份	0	150,613,000	150,613,000
	有限售条件的流通股合计	0	192,392,200	192,392,200
无限售条件的流通股份	A股	83,200,000	33,280,000	116,480,000
	无限售条件的流通股份合计	83,200,000	33,280,000	116,480,000
股份总额		275,592,200	33,280,000	308,872,200

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

本次股权分置改革动议由凯迪电力、长江通信及武汉城开联合提出，上述三家股东共持有公司股份15,589.62万股，占公司总股本的56.57%，占公司非流通股总数的81.03%，超过了公司非流通股份总数的三分之二。

对于未就本次股权分置改革对价安排明确表示意见或者表示反对意见的非流通股股东，凯迪电力承诺在中国证监会规定的非流通股股东12个月禁售期满日前，上述非流通股股东可按照东湖高新2005年12月31日经审计调整后的每股净资产即每股2.20元（当公司因利润分配或资本公积金转增股本等导致股份或股东权益发生变化时，对此价格进行相应调整）向凯迪电力出售其所持股份，然后由凯迪电力向流通股股东支付相应的对价安排。

保荐机构认为：凯迪电力就未明确表示意见或者表示反对意见的非流通股股东所持股份的处理做出的安排，具有可行性。

律师认为：“武汉凯迪电力股份有限公司出具的上述承诺为武汉凯迪电力股份有限公司的真实意思表示，合法有效；就未明确表示意见或者表示反对意见的非流通股股东所持股份的处理做出的安排，具有可行性。”

(二) 保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

本次股权分置改革聘请的保荐机构华泰证券对改革对价安排作出了如下分析：

1、对价的制定依据

(1) 基本思路

从理论的角度来看，全流通后公司的价值不应该有所变化，因为公司的价值取决于它的资产状况、盈利能力，在短期内，全流通既不能改变公司的盈利能力，也不增减公司的资产，因此可以合理的假定全流通前后一段时间内公司的价值仍然维持不变。该思路基本假设如下：

公司的市场价值在股权分置改革前后不会发生变化

公司的市场价值由右面的公式确定：

公司的市场价值 = 非流通股股数 × 非流通股价格 + 流通股股东价值 × 流通股价格 = 非流通股股数 × 每股净资产 × (1 + 每股净资产溢价系数) + 流通股股数 × 收盘均价

流通股股东的持股价值在全流通前后保持不变，即全流通之后，流通股股东的持股价值不能低于全流通之前的持股价值，否则流通股股东的利益将受到损害。

(2) 计算参数的确定

流通股价格的确定

为平滑股价波动的影响及合理确定流通股股东的持股成本，选取截至 2006 年 3 月 31 日 120 日市场均价 3.79 元/股作为流通股收盘均价计算值。

非流通股价格的确定

东湖高新非流通股的定价为每股 3.07 元，即在截至 2005 年 12 月 31 日公司每股净资产 2.79 元的基础上溢价 10%，这主要考虑了东湖高新的资产质量、物业增值、品牌、商誉等因素。

(3) 公司市场价值的确定

根据公式：公司的市场价值 = 非流通股股数 × 每股净资产 × (1 + 每股净资产溢价系数) + 流通股股数 × 收盘均价，公司的市场价值计算如下：

截至 2006 年 3 月 31 日 120 日市场均价(元/股)	2005 年 12 月 31 日 每股净资产(元)	每股净资产 溢价系数	市场价值(万元)
3.79	2.79	10%	90,577.97

(4) 以资本公积金向流通股股东定向转增比例测算

东湖高新以现有流通股股数为基数,向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东实施资本公积金定向转增股本,东湖高新非流通股股东以放弃资本公积金转增股本所有权由此获取上市流通权。

向流通股股东定向转增比例的确定必须满足:流通股股东持有股份的市场价值在股权分置改革方案实施后不会减少,同时公司市场价值在股权分置改革前后不会发生变化,即应同时满足以下等式:

$$\text{公司市场价值} = (\text{股权分置改革前公司总股本} + \text{流通股股数} \times \text{定向转增比例}) \times \text{股权分置改革后公司股票理论市场价格}$$
$$\text{流通股市场价值} = \text{流通股股数} \times \text{收盘均价} = \text{股权分置改革后公司股票理论市场价格} \times \text{流通股股数} \times (1 + \text{定向转增比例})$$

根据东湖高新相关数据,可以计算出向流通股股东定向转增股本比例为0.235,即以现有流通股股数为基数,向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每10股定向转增2.35股。

(5) 对价的确定

考虑本次股权分置方案实施后,公司股价存在一定不确定性,为了充分尊重流通股股东的利益和决定权,使得方案能顺利通过,公司非流通股股东将对流通股股东的定向转增比例由0.235扩大到0.40,即以现有流通股股数为基数,向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每10股定向转增4.0股。

(6) 转增股本与直接送股的对应关系

对流通股股东每10股定向转增4.0股,相当于向流通股股东每10股直接送2.49股,计算过程如下:

$$(\text{流通股数} \times \text{定向转增比例} \times \text{非流通股占总股本的比例}) \div (\text{流通股数} + \text{流通股数} \times \text{定向转增比例} \times \text{流通股占总股本的比例})$$
$$= (8320 \times 0.40 \times 69.81\%) \div (8320 + 8320 \times 0.40 \times 30.19\%)$$
$$= 0.249$$

2、保荐机构意见

综上所述,公司本次股权分置改革的保荐机构华泰证券认为:东湖高新股权分置改革方案中非流通股股东向流通股股东执行的的对价安排是合理的,在体现

“公开、公平、公正、诚实信用及自愿”原则的基础上，充分考虑了流通股股东的利益，有利于公司长远发展。

(三)非流通股股东做出的承诺事项以及为履行其承诺义务提供的保证安排

1、承诺事项

公司非流通股股东凯迪电力、长江通信承诺、武汉城开承诺：将按照《上市公司股权分置改革管理办法》履行关于限制出售所持股份规定的义务。

在原有承诺的基础上，公司第一大股东凯迪电力增加以下特别承诺：

如本次股权分置改革方案经东湖高新 2006 年第一次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议表决通过，本公司将在临时股东大会上对东湖高新董事会提出的 2005 年度资本公积金转增股本议案投赞成票：按股权分置改革方案实施后的股本总额向 2005 年度资本公积金转增方案实施股权登记日登记在册的全体股东进行转增，转增比例不低于每股 10 股转增 5 股；若东湖高新董事会提议的相关转增方案低于上述比例，凯迪电力承诺将提出上述关于 2005 年度资本公积金转增股本的议案并召开临时股东大会。

2、履约方式、履约时间、履约能力分析、履约风险防范对策

(1)履约方式：本公司非流通股股东为履行其上述承诺义务做出如下保证：

本公司分别作出承诺的非流通股股东（以下简称“相关承诺人”）同意中国证券登记结算有限公司上海分公司在上述限售期内对相关承诺人所持原非流通股股份进行锁定，从技术上为相关承诺人履行上述承诺义务提供保证。

(2)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，自“承诺事项”中所列明的各相关承诺人所持股份的限售期到期日为止。

(3)履约能力分析：相关承诺人承诺事项遵循中国证监会《管理办法》的有关规定，与上海证券交易所和中国证券登记结算有限公司上海分公司实施的监管技术条件相适应，中国证券登记结算有限公司上海分公司将在限售期内将本公司相关承诺人的相应股份进行锁定，直至股权分置改革的各承诺事项履行完毕；相关承诺人完全有能力履行上述承诺。

(4)履约风险防范对策：由于中国证券登记结算有限公司上海分公司将在上述限售期内对相关承诺人所持原非流通股股份进行锁定，相关承诺人违反上述承诺的风险已得到合理规避。在本次股权分置改革执行对价后，全体非流通股股

东将继续按照相关法规履行信息披露义务,并接受保荐机构及保荐代表人的持续督导。

(5) 承诺事项的履约担保安排

由于中国证券登记结算有限公司上海分公司将在上述限售期内对相关承诺人所持原非流通股股份进行锁定,故承诺函所载承诺事项不涉及履约担保安排。

(6) 承诺事项的违约责任

公司非流通股股东如未按照上述承诺事项履行承诺义务的,将按照上海证券交易所、中国证监会的有关规定接受处罚;如给流通A股股东的合法权益造成损害的,将依法承担相应的法律责任。

(7) 承诺人声明

全体相关承诺人作出如下声明:“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

公司董事会认为：合理解决股权分置问题将统一全体股东的价值评判标准，促使全体股东的利益目标趋于一致，在统一价值标准的驱动下，全体股东将按照《公司法》、《证券法》等法律法规的规定，行使所有者权利，通过合法途径监督公司的重大经营管理活动；同时，公司经营管理层将在充分考虑全体股东利益的前提下，实现公司品牌和公司价值的最大化，因此，本次股权分置改革有利于本公司治理水平的提升。

公司独立董事认为：

1、公司本次进行的股权分置改革工作，符合《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》等文件的精神，遵循了“公平、公开、公正”的原则；本次股权分置改革方案的顺利实施将彻底解决公司的股权分置问题，使流通股股东与非流通股股东的利益趋于一致，有利于完善公司治理结构，推进公司规范运作，有利于公司的长远发展。

2、公司本次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，有利于维护市场稳定，公平合理，不存在损害公司及流通股股东利益的情形。

3、在方案表决和实施过程中，公司将采取多种措施维护流通股股东利益。临时股东大会暨相关股东会议的表决采用分类表决的方式，须经参加表决的股东所持表决权的三分之二以上通过，并须经参加表决的流通股股东所持表决权的三分之二以上通过。此外临时股东大会暨相关股东会议为股东参加表决提供网络投票系统，并实施董事会向全体流通股股东征集投票权操作程序，有效地保护了流通股股东的利益。

针对东湖高新股权分置改革方案的调整，公司独立董事认为：

“我们认为，本次股权分置改革方案的调整符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，充分体现了非流通股股东对流通股股东的尊重，更有利于保护流通股股东在本次股权分置改革中的利益。我们同意本次股权分置改革方案的调整内容。本独立意见是公司独立董事基于公司股权分置改革方案调整所发表的意见，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) 武汉城开等非流通股股东,所持本公司的股份为国有法人股。本次股权分置改革方案中,对该部分股份的处分尚需经国资委审批同意。

公司董事会将尽力取得国资委的批准。若在公司改革方案实施前仍无法取得国资委的批准,则公司将按照有关规定延期召开本次临时股东大会暨相关股东会议。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。

(二) 公司股权分置改革方案须经参加临时股东大会暨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。

公司董事会将通过投资者座谈会、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。如临时股东大会暨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。

(三) 股权分置改革存在一定的不确定性,可能会加剧公司股票价格的波动。公司董事会将进行充分信息披露,保护投资者的合法权益。

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

本公司聘请的保荐机构华泰证券、律师事务所北京市天银律师事务所在公司董事会公告改革说明书的前两日未持有东湖高新流通股股份,前六个月内未买卖东湖高新流通股股份。

(二) 保荐意见结论

在东湖高新及其非流通股股东提供的有关资料、说明真实、准确、完整以及相关承诺、预测得以实现的前提下,华泰证券认为:“1、东湖高新本次股权分置改革方案的实施符合《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》、《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》、《上市公司股权分置改革业务操作指引》及有关法律法规的规定;2、东湖高新股权分置改革方案中非流通股股东向流通股股东支付对价合理,在体现“公开、公平、公正、诚实信用及自愿”原则的基础上,充分考虑了流通股股东的利益;3、东湖高新非流通股股东已按照中国证监会的有关规定对股权分置改革方案实施后股份流通的期限、比例出具了承诺。上述承诺为东湖高新股权分置改革方案的实施提供了充分的保障,有关承诺是切实可行的。

基于上述理由,本保荐机构愿意推荐武汉东湖高新集团股份有限公司进行股权分置改革。”

针对东湖高新股权分置改革方案的调整,保荐机构华泰证券认为:

“本次股权分置改革方案的调整是在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,充分体现了对流通股股东的尊重,有利于保护流通股股东的利益。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。”

(三) 律师意见结论

北京市天银律师事务所律师认为:“东湖高新本次股权分置改革符合《公司法》、《证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《操作指引》、《国有股权

管理通知》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；股份公司董事会公告召集 2006 年第一次临时股东大会暨相关股东会议后，股份公司国有参股非流通股股东实施股权分置改革尚需国有资产监督管理机构审核批准；本次股权分置改革方案尚需 2006 年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过。”

针对本次股权分置改革方案修改，北京市天银律师事务所发表如下补充法律意见：

“股份公司股权分置改革方案的修改符合《股权分置改革管理办法》和《业务操作指引》的要求，修改后的股权分置改革方案内容合法，已经履行的程序符合《股权分置改革管理办法》和《业务操作指引》的要求；股份公司国有参股非流通股股东实施本次股权分置改革尚需国有资产监督管理机构审核批准；股份公司本次股权分置改革方案尚须取得股份公司 2006 年第一次临时股东大会暨相关股东会议的批准。”

八、本次改革的相关当事人

(一) 武汉东湖高新集团股份有限公司

法定代表人：何世虎

住所：武汉市洪山区华光大道1号东湖高新大楼

联系人：舒春萍 李雪梅

联系电话：027 - 87172003

传真：027 - 87172021

邮编：430074

(二) 保荐机构：华泰证券有限责任公司

法定代表人：吴万善

保荐代表人：唐涛

项目主办人：毛志华 纪平

联系电话：025 - 86799621、86799619、86799693

联系地址：南京市汉中路 180 号星汉大厦 19 楼

邮 编：210029

(三) 公司律师：北京市天银律师事务所

办公地址：北京市三里河 1 号西苑饭店 5 号楼二层

经办律师：朱玉栓、吴团结

电话：010-88381802 - 807

传真：010-88381869

九、备查文件目录

(一)武汉东湖高新集团股份有限公司与华泰证券有限责任公司关于股权分置改革之保荐协议；

(二)武汉东湖高新集团股份有限公司非流通股股东关于股权分置改革的相关协议文件；

(三)非流通股股东关于股权分置改革的承诺函；

(四)华泰证券有限责任公司出具的《关于武汉东湖高新集团股份有限公司股权分置改革之保荐意见书》及《关于武汉东湖高新集团股份有限公司股权分置改革之补充保荐意见书》；

(五)北京市天银律师事务所出具的《关于武汉东湖高新集团股份有限公司股权分置改革的法律意见书》及《关于武汉东湖高新集团股份有限公司股权分置改革的补充法律意见书》；

(六)武汉东湖高新集团股份有限公司股权分置改革工作之保密协议；

(七)《关于武汉东湖高新集团股份有限公司股权分置改革之独立董事意见函》及《武汉东湖高新集团股份有限公司独立董事关于调整股权分置改革方案的补充意见函》。

(本页无正文 ,为《武汉东湖高新集团股份有限公司股权分置改革说明书(全文) 盖章页》)

武汉东湖高新集团股份有限公司董事会

二 六年四月二十五日