

**广东广和律师事务所关于
深圳市飞亚达（集团）股份有限公司
股权分置改革的法律意见书**

致：深圳市飞亚达（集团）股份有限公司

广东广和律师事务所（以下简称“本所”）接受深圳市飞亚达（集团）股份有限公司（以下简称“飞亚达”或“公司”）的委托担任公司股权分置改革专项法律顾问，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《关于上市公司股权分置改革的指导意见》（以下简称《指导意见》）、《上市公司股权分置改革管理办法》（以下简称《管理办法》）、《上市公司股权分置改革业务操作指引》（以下简称《操作指引》）、《飞亚达（集团）股份有限公司章程》等法律、行政法规和规范性文件的有关规定，就非流通股获得在中国 A 股市场的流通权而向 A 股股东所进行的对价安排（以下简称“本次股权分置改革”）事宜出具本法律意见书。

公司及其非流通股股东深圳中航集团股份有限公司（以下称非“非流通股股东”）承诺其所提供的文件完整、真实和有效，本所将按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，为飞亚达股权分置改革事宜出具法律意见书。

本所律师仅根据本法律意见书出具日以前发生的事实以及对事实的了解和对法律的理解发表法律意见。

对于至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师基于对有关政府部门、公司非流通股股东（或其实际控制人）、公司或者其他有关单位出具的证明文件的依赖而提出的法律意见。

本所得到公司书面保证和承诺：飞亚达及其非流通股股东中航集团向本所提供了为出具本法律意见书所需要的全部事实的文件，所有文件真实、完整，没有任何虚假、隐瞒、遗漏或误导，所有文件的副本或复印件均与正本或原件内容一致，所有文件上的印章与签名都是真实的。

本所及本所律师仅就公司本次股权分置改革的有关事宜依法发表法律意见，并不对公司的其他事务发表意见。本法律意见书仅供公司为本次实施股权分置改革之目的使用，不得用作任何其他目的。本所以及经办律师保证：本所及经办律师均不持有公司股份，与公司不存在可影响公正履行职责的关系。

本所律师对公司提供的股权分置改革有关文件和事实进行了核查和验证，现

出具法律意见如下：

一、飞亚达公司进行股权分置改革的主体资格

（一）公司基本情况

公司中文名称：深圳市飞亚达（集团）股份有限公司

中文名称缩写：飞亚达公司

公司英文名称：SHENZHEN FIYTA HOLDINGS LTD.

英文名称缩写：FIYTA

公司设立日期：1993 年 4 月 18 日

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：飞亚达A、飞亚达B

股票代码：000026、200026

公司法定代表人：吴光权

公司注册地址：深圳市南山区高新南一道飞亚达科技大厦

公司办公地址：深圳市南山区高新南一道飞亚达科技大厦20楼

邮政编码：518057

公司网址：www.fiyta.com.cn

公司电子信箱：szfiyta@public.szptt.net.cn

主要经营范围：公司主要从事钟表及其零配件的设计开发、制造、销售和维修，包括“飞亚达”系列产品的经营和“亨吉利”世界名表的商业连锁销售；以及飞亚达科技大厦、飞亚达大厦的物业经营。

（二）公司目前的股本结构

截至本股权分置改革说明书公告日，公司股本结构如下：

股份类别	股份数量（万股）	比例（%）
一、未上市流通股份		
国有法人股	13,024.8	52.24%
二、上市流通股份		
A 股	6,075	24.37%
B 股	5,832	23.39%
上市流通股份合计	11,907	47.76%
三、股份总数	24,931.8	100.00%

（三）飞亚达的历史沿革

1989 年 9 月，中航深圳公司下属合资企业飞达公司、天福公司和内联企业飞

图公司分别出资 540.00 万元、142.56 万元和 48.50 万元组建深圳飞亚达计时工业公司。1991 年 12 月,中航深圳公司以其拥有的中航苑六号大厦追加投资。1992 年 1 月,中航深圳公司以现金注资 45.97 万元。1992 年 12 月 25 日经深圳市人民政府办公厅以深府办复[1992]1259 号文批准,“深圳飞亚达计时工业公司”改组为股份有限公司,并更名为“深圳飞亚达(集团)股份有限公司”,变更后的企业法人营业执照仍为深内法字 01141 号。1993 年 3 月,公司向社会公开发行股票,并于同年 6 月发行境内上市人民币普通股(“A 股”)及外资股(“B 股”),并在深圳市证券交易所挂牌上市。公司的经营范围为电子石英表、计时器、定时器、装饰钟表、精密计时计量仪器、钟表零配件、精密机械加工、镀金、镀膜、物业管理;自营进出口业务。

(四) 飞亚达的历次股本变动

1、飞亚达公司于 1992 年 12 月 25 日经深圳市人民政府办公厅以深府办复[1992]1259 号文批准改组成立,设立时总股本 6100 万股。

2、1994 年 6 月 21 日,公司向全体股东实施 1993 年度利润分配方案,每 10 股送 5 股红股,另每股派发现金 0.10 元人民币,送红股总数为 3,050 万股;送股后总股本为 9,150 万股。

3、1995 年 12 月 22 日,公司向全体股东实施 1994 年度利润分配方案,即每 10 股送 2 股红股,另每 10 股派发现金 3 元人民币。1995 年 12 月 29 日,公司以每 10 股配 3 股的比例对 A 股实施配股,配股价人民币 6 元/股,共募集资金人民币 3,375 万元,实际配股 562.5 万股,此次送股及配股完成后,公司股本总额增至 11,542.5 万股。

4、1996 年 6 月 15 日,公司向全体股东实施 1995 年度利润分配方案,即以总股本 11,542.5 万股计每 10 股送 2 股红股,另每 10 股派发现金 2 元人民币,送股后公司股本总额增至 13,851 万股。

5、1997 年 10 月 15 日,公司以 13,851 万股为基准股本,每 10 股配 2 股的比例实施配股,其中 A 股配股价人民币 8 元/股,实际配售股数 2,122.2 万股,B 股配股价港币 7.47 元/股,实际配售股数 648 万股,共募集资金折合人民币 22,161.6 万元,配股完成后,公司股本总额增至 16,621.2 万股。1997 年 12 月 31 日,公司以 1997 年 6 月 30 日总股本 13,851 万股为基数,每 10 股转增 6 股,共需资本公积金 8,310.6 万元。由于公司 1997 年度配股方案已经实施,即以 1996 年 12 月 31 日总股本 13,851 万股为基数,每 10 股配 2 股新股,按同股同权的原则,配股部分同时享有本次资本公积金转增权,故以配股后总股本 16,621.2 万股为基数,每 10 股应转增 5 股,转增后总股本变为 24,931.8 万股。转增后总股本变为 24,931.8 万股。

6、1998 年至 2005 年,公司股本总数未发生变化即为 24,931.8 万股。

（五）飞亚达的设立及存续

公司是在中国依法设立并有效存续的具有独立法人地位的股份有限公司，公司在深圳市工商行政管理局注册，取得注册号为 4403011001583《企业法人营业执照》。经本所律师向深圳市工商行政管理局查询，公司自设立至今，通过了工商局历年的企业年检。

经核查，公司经深圳市人民政府批准设立，在深圳市工商行政管理部门注册登记，未发现公司有根据法律、行政法规、规范性文件或公司《公司章程》规定需要终止的情形。公司设立时的股权设置、股本结构合法有效，产权界定和确认的批准程序符合有关规定，不存在纠纷及风险。

二、本次股权分置改革的参与主体合法性

1、公司为一家依照中国法律、法规和规范性文件的规定合法设立并存续的股份有限公司。

2、公司分别发行人民币普通股股票和境内上市外资股股票，并在深圳证券交易所上市（上述上市股票分别简称“A股”、“B股”），股票简称分别为“飞亚达A”和“飞亚达B”，股票代码为“000026”和“200026”。公司不存在影响其上市的重大法律障碍。

3、公司在法律上不存在根据中国法律、法规和规范性文件及公司章程规定的公司应终止的情形。

4、公司最近3年内无重大违法违规行为，最近12个月内不存在被中国证监会通报批评或深圳证券交易所公开谴责的情况。

5、公司不存在相关当事人涉嫌利用公司股权分置改革信息进行内幕交易正在被立案调查、公司股票交易涉嫌市场操纵正在被立案调查或者公司股票涉嫌被机构或个人非法集中持有、公司控股股东涉嫌侵占公司利益正在被立案调查等异常情况以及其他异常情况。

6、根据公司股东之动议及委托，公司董事会将接受委托负责召集A股市场相关股东举行会议，审议公司股权分置改革方案，按照证券监管部门的部署开展股权分置改革工作。

本所认为，公司具备作为本次股权分置改革的主体资格，参与本次股权分置改革合法有效。

三、本次股权分置改革有关事项的合法性

1、截至本法律意见书出具之日，公司股份总数为 24,931.8 万股。公司非流通股股份数 13,024.8 万股，占公司股份总数的 52.24%。公司上市流通股股份

数为 11,907 万股，占公司股份总数的 47.76%，其中，A 股股数为 6,075 万股，占公司股份总数的 24.37%；B 股股数为 5,832 万股，占公司股份总数的 23.39%。

2、公司的控股股东为深圳中航实业股份有限公司（下称“中航实业”），该股份公司成立于 1997 年并在香港成功上市，是公司惟一非流通股股东。中航实业目前持有公司非流通股份 13,024.80 万股，占总股本的 52.24%。中航实业是在中国设立并在香港上市、注册资金达 642,000,000.00 元，其中中国航空技术进出口深圳公司持有 4 亿股中国内资股，占总股本的 62.31%；另 2.42 亿股为 97 年在香港上市的 H 股，占总股本的 37.69%。中航实业控股股东为中国航空技术进出口深圳公司，它是中国航空技术进出口总公司的全资子公司。而中国航空技术进出口总公司由中国航空工业第一集团公司和中国航空工业第二集团公司各自拥有 50%的股份组成。中国航空工业第一集团公司和中国航空工业第二集团公司均是直接由国务院国有资产监督管理委员会管辖的国有独资公司。

3、2007 年 8 月 8 日经中航实业股东大会批准，中航实业中文名称更改为中航集团股份有限公司，并于 2007 年 8 月 22 日在香港公司注册处取得更改名称登记证书。

4、公司非流通股股东持有的公司股份未设立冻结、质押或其他第三者权益，也不存在争议、诉讼的情形或可能发生争议、诉讼的情形。据非流通股股东说明，截至本法律意见书出具之日前六个月内，均未买卖公司流通股股票，也未持有公司流通股股票。

5、公司本次股权分置改革动议，已由公司非流通股股东同意并提出，并出具了书面文件，同时也向公司董事会出具了《授权委托书》。

6、公司在上市同时发行 B 股股票，但由于本次股权分置改革系由 A 股市场相关股东协商解决非流通股股东所持股份在 A 股市场的上市交易问题，不损害 B 股股东权益，B 股股东不参与相关股东会议的投票表决，“飞亚达 B”股票在飞亚达股权分置改革期间继续正常交易。

7、本次股权分置改革未涉及公司资产重组。

8、实施本次股权分置改革方案，涉及相关股东股份的减持或者增持，但不涉及上市公司收购，公司将按照中国法律、法规和规范性文件规定的程序办理相关股东股份变动手续。

9、非流通股股东执行本次股权分置改革的对价的安排，已经中国航空工业第一集团、中国航空工业第二集团等股权管理机构的意向性批准，但还需经国务院国资委或者授权部门的批准，在相关股东大会召集前已获得国资委之书面批准文件。

10、本所已对参与本次股权分置改革并执行对价安排的非流通股股东身份进

行了核查,中航集团已授权公司至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理股权分置改革股份变更登记相关事宜。

11、国海证券有限责任公司为本次股权分置改革的保荐机构,周宏章为保荐代表人。国海证券有限责任公司出具了《关于保荐机构与上市公司及其股东不存在影响其公正履行保荐职责的关联关系的声明》,并未存在可能影响公正履行保荐职责的情形。

本所为本次股权分置改革的中国专项法律顾问,本所指派任杰律师、王丽平律师担任经办律师。

经本所查证,公司聘任的保荐机构、保荐代表人以及本所、经办律师均具有适当的资格。

本所认为,涉及本次股权分置改革的有关事项,均符合中国法律、法规和规范。

四、本次股权分置改革有关文件的合法性

1、非流通股股东提出本次股权分置改革动议,并委托公司董事会召集A股市场相关股东举行会议,审议公司股权分置改革方案。非流通股股东,委托公司董事会按照证券监管部门的部署开展股权分置改革工作;同时,本次股权分置改革工作所发生的相关费用将由非流通股股东深圳中航集团股份有限公司承担。

2、公司编制了《股权分置改革说明书》,就公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况,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、冻结以及相互之间关联关系情况,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,股权分置改革方案及非流通股股东做出的承诺事项及为履行其承诺义务提供的保证安排,股权分置改革对公司治理的影响,股权分置改革过程中可能出现的风险及处理方案,聘请的保荐机构、本所的名称和联系方式,保荐机构、本所关于其在本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等做出了说明。

3、非流通股股东出具《承诺函》承诺如下:

(一) 一般承诺事项

1、中航集团承诺在其承诺函出具之日前六个月内没有买、卖过飞亚达的流

通股股份,中航集团保证自其承诺函出具之日起至有关公司股权分置改革方案公开披露之日止,不买、卖飞亚达的流通股股份。

2、中航集团承诺在股权分置改革方案实施前不以所持有的飞亚达非流通股股份进行质押。如该等股份被司法冻结,中航集团承诺将采取偿还债务、提供担保或其他有效方式使该等股份在股权分置改革方案实施前解冻。

3、中航集团保证不利用股权分置改革工作进行内幕交易、操纵市场或者其他证券欺诈行为。

(二) 特别承诺事项

除法定最低承诺外,中航集团还做出如下特别承诺:

1、承诺事项

(1) 中航集团承诺在飞亚达股权分置改革完成后,其所持有的非流通股股份自获得上市流通权之日起,在三十六个月内不通过深圳证券交易所交易系统挂牌出售。

(2) 三年禁售期满后的二十四个月内,中航集团若通过深圳证券交易所挂牌出售原持有的飞亚达非流通股股票,出售价格不能低于每股人民币 25.00 元,从本公告发布之日起至减持日,当飞亚达送股、派发红股、转增股本、增资扩股、配股、派息等情况使股份数量或股东权益发生变化时,按照除权前的价格进行计算,除权前价格计算如下:

设除权前的价格为 P_0 ,期间送股率为 N ,增发新股或配股率为 K ,增发新股价或配股价为 A ,每股派息为 D ,减持时的市场价格为 P_1 , P_0 计算如下:

发生送股或转增股本时: $P_0 = P_1 \times (1 + N)$;

发生增发新股或配股时: $P_0 = P_1 \times (1 + K) - A \times K$;

两项同时进行: $P_0 = P_1 \times (1 + N + K) - A \times K$;

发生派息时: $P_0 = P_1 + D$

在本次做出决议后,中航集团将授权交易所和登记结算公司将所持有的飞亚

达非流通股股份中的限售部分进行锁定,并承诺若不履行或不完全履行上述承诺时,赔偿其他股东因此造成的损失。

中航集团将忠实履行承诺,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,中航集团将不转让所持有的股份

2、公司董事会于拟发出的《关于股权分置改革事项召开相关股东会议的通知》中,就 A 股股东参与本次股权分置改革的权利及主张权利的时间、条件和方式,非流通股股东与 A 股股东沟通协商的安排,董事会征集投票委托程序,参与网络投票的股东的身份认证与投票程序,公司股票停牌、复牌事宜等做出明确说明。

3、公司独立董事对股权分置改革方案出具《独立董事意见函》认为:该方案兼顾了非流通股股东和流通股股东的利益,有利于维护二级市场的稳定,公平合理,不存在损害公司及流通股股东利益的情形,并且方案切实可行,具有可操作性。公司在方案实施过程中将采取有力措施进一步保护流通 A 股股东利益,包括在审议股权分置改革方案的股东会议上为流通 A 股股东提供网络投票平台,实施类别表决,安排公司董事会公开征集投票权操作程序,及时履行信息披露义务等;同时,方案中对非流通股股东所持股份的限售期也做了安排,有利于维护流通 A 股价格稳定。

公司进行股权分置改革工作,符合我国资本市场改革的方向,解决了公司股权分置这一历史遗留问题,对于统一非流通股股东和流通股股东的利益,改善公司治理结构,以及公司的长远发展具有重要意义。

公司股权分置改革方案体现了公开、公平、公正的“三公”原则,符合现行法律、法规的要求。同意上述股权分置改革方案。

4、公司董事会拟出具《董事会向流通 A 股股东公开征集投票权报告书》,就本次股权分置改革相关股东会议投票权的征集的有关事项作了说明。

5、保荐机构出具《股权分置改革保荐意见书》认为:飞亚达股权分置改革方案的实施符合《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》、《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》及《上市公司股权分置改革业务操作指引》及有关法律法规的相关规定,飞亚达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。国海证券有限责任公司愿意推荐飞亚达进行股权分置改革工作。

6、公司董事会、非流通股股东、保荐机构及其保荐代表人、本所及其经办律师共同签署了《保密协议》，约定各方在改革方案公开前不得泄露相关事宜等事项。

本所认为，本次股权分置改革有关文件的内容和格式均符合中国法律、法规和规范性文件的规定，合法有效，且具有可执行性。

五、飞亚达股权分置改革方案实施程序的合法性

（一）飞亚达股权分置改革方案的主要内容

1、支付股份

公司非流通股股东中航集团同意进行股权分置改革，对价安排为以其持有的部分股份支付给流通A股股东，以换取其非流通股份在A 股市场上的流通权，即：方案实施股权登记日登记在册的流通A股股东每持有10 股流通A股将获得中航集团支付的3.1股股份。中航集团需要向流通股股东支付的股份总额为18,832,500股。在对价安排执行完毕后，中航集团持有的非流通股份即获得在A 股市场的上市流通权。

飞亚达实施上述股权分置改革方案后，公司总股本、每股收益不变，但股本结构发生改变。

2、对价安排的执行方式

本股权分置改革方案若获得相关股东会议审议通过，根据对价安排，流通A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A股股东持股数，按比例自动记入账户。每位流通A股股东按所获对价股票比例计算后不足一股的余股，按照登记结算公司相关办法的零碎股处理办法处理。

3、股权分置改革后续实施程序

（1）公司董事会拟根据股权管理办法的规定为保护流通A股股东的权益，采取以下措施：向流通A股股东征集投票权、发布召开A股股东的提示公告、提供网络投票技术安排、组织进行分类表决、及时履行信息披露义务等。在程序上充分尊重和保护流通A股股东的权利。

（2）中航集团应在相关股东会议对公司股权分置改革方案表决前，取得中国航空工业第一、二集团及国务院国资委对股权分置改革方案的批准。

（3）中航集团应按照深圳证券交易所的要求在相关股东会议网络投票表决前提供不可撤销的连带责任履约担保函。

（4）根据公司董事会与深圳证券交易所协商确定的相关股东会议日期，公司非流通股股东与全体流通A股股东举行相关股东会议，审议《关于股权分置改革的议案》；如果该议案分别获得参加表决的股东所持表决权及参加表决的流通

A股股东所持表决权的三分之二以上通过，则《关于股权分置改革的议案》获得通过。

(5) 公司第一大股东深圳中航集团股份有限公司为香港H股上市公司，就本次股改事宜须召开董事会并审议通过。

本所认为，本次股权分置改革方案的内容及实施程序符合中国法律、法规和规范性文件的规定，其实施不会损害公司以及股东的合法权益；亦不违背国有资产在市场化动态估值中实现保值增值的基本政策。非流通股股东将对自己合法拥有的股份作为对价安排，以获得其股份在A股市场的流通权，系其对所属财产的一种处置行为。本次股权分置改革方案实施后，公司股权结构发生了变化，但其本身不会对公司构成重大影响，不会影响公司的有效存续和其上市地位。本次股权分置改革方案尚须取得国家国资委或其授权机构批准，且经公司A股市场相关股东举行会议的非流通股股东及A股股东所持表决权的三分之二以上且经参加表决的A股股东所持表决权的三分之二以上通过决议后方可实施。同时，公司须按照中国证监会及深圳证券交易所规定的程序实施股权分置改革以及严格履行信息披露义务。

六、结论

综上所述，本所认为，公司具备作为本次股权分置改革的主体资格，参与本次股权分置改革合法有效；涉及本次股权分置改革的有关事项，均符合中国法律、法规和规范性文件的规定；本次股权分置改革有关文件的内容和格式均符合中国法律、法规和规范性文件的规定，合法有效，且具有可执行性；本次股权分置改革方案不存在违反中国法律、法规和规范性文件及公司章程的规定的规定的情形，且在目前阶段已经履行了必要的法律程序；本次股权分置改革方案尚需获得国家国资委或其授权机构的批准以及公司A股市场相关股东举行会议的批准方能实施。

本法律意见书正本陆份，经承办律师签字并经本所盖章后生效并具有同等法律效力。

广东广和律师事务所

负责人：童新

经办律师：任杰 王丽平

2007年9月28日