

深圳赛格三星股份有限公司

股权分置改革说明书

(修订稿)

股票简称：S 三星

股票代码：000068

注册地址：深圳市大工业区兰竹大道
以北 CH3 主厂房

保荐机构：海通证券股份有限公司

二〇〇七年十月

本公司董事会根据非流通股股东的书面委托，编制本股权分置改革说明书（修订稿）。

本公司股权分置改革由公司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赛格集团持有的股份为国家股，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、本公司持有外商投资企业批准证书，改革方案涉及外资管理审批事项，在改革方案实施前，尚需取得国务院有关部门的审批文件。

3、根据《上市公司股权分置改革管理办法》的相关规定，合并持有本公司三分之二以上股权的非流通股份股东——深赛格、赛格集团、赛格储运、三星康宁以及三星康宁（马来西亚）以书面形式委托公司董事会召集 A 股市场相关股东会议，审议公司股权分置改革方案。

4、本次资本公积金定向转增需经过临时股东大会批准，由于公积金定向转增股本是本股权分置改革方案对价安排不可分割的一部分，由于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股东大会并行使表决权的股东，因此公司董事会决定将审议资本公积金定向转增的议案的临时股东大会与本次股权分置改革相关股东会议合并举行，并将实施股权分置改革与资本公积金定向转增股本合并为一项议案进行表决。

5、截至本股权分置改革说明书签署日，公司非流通股股东——赛格集团持有的公司股份存在质押和冻结等事项：

赛格集团共计持有的赛格三星68,392,697股，占赛格三星总股本的8.70%，截止至本说明书公告日此部分股权全部被司法冻结，其中61,212,186股被湖北省高

级人民法院司法冻结，7,180,511股被深圳市中级人民法院司法冻结。由于此次公司股权分置改革方案采取资本公积金向流通股股东定向转增方式，因此上述股权质押并不影响公司股权分置改革方案的实施。

重要内容提示

一、对价执行安排

公司本次股权分置改革拟采取以资本公积金向流通股股东及部分非流通股股东定向转增股本的形式作为对价安排。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非流通股份即获得上市流通权。

具体如下：

公司以截至 2007 年 6 月 30 日的资本公积金和总股本为基础，向流通股股东每 10 股转增 4.6028 股；向公司部分非流通股股东三星康宁投资有限公司、三星康宁（马来西亚）有限公司两家非流通股股东每 10 股转增 0.2561 股。

本次定向转增后，公司总股本从 785,970,516 股增加至 896,671,468 股，增加 14%；原非流通股股东持股由 560,970,517 股增加至 568,107,766 股，增加 1%；无限售条件流通股从 225,000,000 股增加至 328,563,703 股，每 10 股变为 14.60 股。非流通股股东所持股份同时获得流通权。

二、追加对价安排的方案

本股权分置改革方案暂无追加对价的安排。

三、非流通股股东的承诺事项

本公司非流通股股东按照《上市公司股权分置改革管理办法》作出相关法定承诺。

四、本次改革的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：2007 年 10 月 31 日
- 2、本次临时股东大会暨相关股东会议现场会议召开日：2007 年 11 月 8 日
- 3、本次临时股东大会暨相关股东会议网络投票时间：

(1)通过交易系统进行网络投票的时间为 2007 年 11 月 6 日至 8 日每日的 9:30—11:30、13:00—15:00；

(2)通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的开始时间为2007年11月6日9:30,结束时间为2007年11月8日15:00。

五、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2007年10月8日起停牌,最晚于10月18日复牌,此段时期为相关股东沟通时期。

2、本公司董事会将在10月17日之前(含本日)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10月17日之前(含本日)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临时股东大会暨相关股东会议,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股东大会暨相关股东会议股权登记日的次一交易日(2007年11月1日)起至改革规定程序结束之日公司股票停牌。如果公司股权分置改革方案未获股东大会暨相关股东会议表决通过,公司董事会将在会议结束后两个工作日内公告会议表决结果,并申请在会议表决结果公告次日复牌。如果公司股权分置改革方案获得股东大会暨相关股东会议表决通过,公司将尽快实施方案,直至改革规定程序结束的次日复牌,复牌时间详见公司股权分置改革实施公告。

六、查询和沟通渠道

热线电话: 0755-89938888 转证券处

传 真: 0755-89938787

电子信箱: szsgsx@163.net

公司网站: <http://www.ssg.com.cn>

深圳证券交易所网站: <http://www.szse.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：

赛格三星/公司/本公司	指	深圳赛格三星股份有限公司
深赛格	指	深圳赛格股份有限公司，公司非流通股东
赛格集团	指	深圳市赛格集团有限公司，公司非流通股东
赛格储运	指	深圳市赛格储运有限公司，公司非流通股股东、深赛格控股子公司
三星康宁	指	三星康宁投资有限公司、公司非流通股东
三星康宁（马来西亚）	指	三星康宁（马来西亚）有限公司、公司非流通股东
方案	指	股权分置改革方案，具体内容见本股权分置改革说明书“股权分置改革方案”一节
临时股东大会暨相关股东会议	指	根据《上市公司股权分置改革管理办法》规定、由公司董事会召集的审议公司股权分置改革方案的相关股东会议，由于公司股权分置改革方案涉及资本公积定向转增，并且公积金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，因此本次股权分置改革相关股东会议和审议资本公积定向转增的临时股东大会合并举行，资本公积金向流通股股东转增股本议案和股权分置改革议案将作为同一议案合并进行表决
股权登记日	指	2007年10月31日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国资委	指	深圳市国有资产监督管理委员会
深交所/交易所	指	深圳证券交易所
保荐机构/海通证券	指	海通证券股份有限公司
律师	指	北京市金杜律师事务所

一、公司基本情况简介

(一) 公司基本情况

- 1、公司法定中文名称：深圳赛格三星股份有限公司
- 2、公司英文名称：SHENZHEN SEG SAMSUNG GLASS CO.,LTD.
- 3、公司股票上市地：深圳证券交易所
- 4、股票简称：S 三星 股票代码：000068
- 5、公司法定代表人：胡建平
- 7、公司首次注册日期：1997年6月6日
- 8、注册地址：深圳市大工业区兰竹大道以北 CH3 主厂房
- 9、办公地址：深圳市大工业区兰竹东路 23 号
- 10、电话：0755-89938888
- 11、传真：0755-89938787
- 12、互联网网址：<http://www.ssg.com.cn>
- 13、公司电子信箱：szsgsx@163.net

公司经营范围是：生产经营彩管玻壳及其材料、玻璃器材，平面显示器件玻璃及其材料。

(二) 近三年公司主要财务指标和会计数据

公司 2004 年、2005 年、2006 年年度及 2007 年中期简要财务信息如下（数据摘自公司已披露的年度报告和 2007 年中期报告，按合并报表填列）：

单位：人民币元

项 目	2007 年 6 月 30 日 /2007 年 1-6 月	2006 年 12 月 31 日 /2006 年度	2005 年 12 月 31 日 /2005 年度	2004 年 12 月 31 日 /2004 年度
总资产	3,436,380,910.42	3,649,559,295.89	4,269,196,369.47	4,982,831,306.11
主营业务收入	713,914,951.290	2,014,710,048.39	2,067,599,232.43	1,698,840,570.45
净利润	-165,173,839.720	46,854,847.46	40,459,470.56	274,492,852.49

股东权益(不含少数 股东权益)	1,907,392,526.01	2,084,749,698.50	2,037,894,851.04	2,071,633,193.10
每股收益	-0.210	0.06	0.05	0.35
净资产收益率	-8.66%	2.27%	1.97%	14.19%
每股经营活动现金 流净额	0.13	0.603	0.97	0.74
每股净资产	2.43	2.65	2.59	2.64

(三) 公司上市以来利润分配情况

年度	现金分红(每10股送)	送股(每10股送)	转增(每10股转增)
1997年	-	-	5.0股
2000年	0.8元	-	-
2001年	0.3元	-	-
2002年	0.5元	-	-
2004年	1.0元	-	-
2006年	0.2元	-	-

(四) 公司历次股权融资情况

实施年度	融资方案
1997年	1997年6月,公司经中国证监会批准向社会募集发行15,000万股股票,发行价每股5.45元,募集资金总额81,750万元。

(五) 公司目前的股本结构

股东	股份(股)	比例(%)
一、未上市流通股份	56,970,517	71.37%
其中:国家股	71,392,697	9.08%
境内法人股	378,828,141	48.20%
境外法人股	110,749,679	14.09%
二、上市流通股份	225,000,000	28.63%
股份总数	785,970,517	100.00%

二、公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况

(一) 公司设立及发行上市时的股本结构

公司于1997年3月26日,经中国电子工业部“电子经【1997】156号文件”批准,同意本公司筹备组公开发行1.5亿股社会公众股。1997年5月13日,经

中国证监会批准向社会公众公开发行股票 1.5 亿股股票。于 1997 年 6 月 6 日，经深圳市人民政府“深府办函【1997】43 号”批准，注册成立深圳市赛格中康股份有限公司。并于 1997 年 6 月 11 日在深圳证券交易所挂牌上市。原发起人股东为赛格集团、赛格股份、深业腾美有限公司、赛格储运以及深圳赛格进出口公司。本次发行完成后，公司非流通股持股数量为 373,980,345 万股，占总股本的 71.37%，流通股 150,000,000 万股，占总股本的 28.63%。

(二) 1997 年度分配后的股本结构

经公司 1997 年年度股东大会审议通过以资本公积金转增股本，每 10 股转增 5 股。转增红股 74,942,300 股于 1998 年 6 月 1 日上市流通。分配完成后，公司总股本变更为 785,970,516 股，其中非流通股 560,970,516 股，占公司总股本的 71.37%，流通股 225,000,000 股，占公司总股本的 28.63%。

此后，公司股本未发生变动。

(三) 1998 年主要非流通股股东变更

1998 年 6 月 26 日，韩国三星康宁株式会社收购了本公司的非流通股股东深业腾美有限公司，后深业腾美有限公司更名为三星康宁投资有限公司，收购更名后三星康宁投资有限公司持有公司 167,957,704 股非流通股，占公司总股本 21.37%。

1998 年 9 月 24 日，公司由原“深圳市赛格中康股份有限公司”更名为“深圳市赛格三星股份有限公司”。

(四) 2004 年赛格集团部分股权转让

2004 年 3 月 25 日，三星康宁（马来西亚）有限公司受让了赛格集团持有的公司部分非流通股股份共计 110,749,679 股，占公司总股本的 14.09%。

此次受让股权后，赛格集团及其一致行动人以及三星康宁及其一致行动人分别持有公司股份为 278,707,383 股，占公司股权比例为 35.46%，并列为公司第一大股东。

(五) 2005 年赛格集团部分股权转让

2006年12月22日，根据国务院批转证监会《关于进一步提高上市公司质量的意见》（国发【2005】34号）和证监发【2006】128号《关于进一步做好大股东占用上市公司资金工作的通知》的规定，赛格集团以其持有的公司股份41,801,232股清偿占用赛格股份的资金，上述股权过户完成后，赛格股份持有赛格三星209,758,936股，占赛格三星总股本的26.69%，赛格集团持有赛格三星68,392,697股，占赛格三星总股本的8.7%。

上述三次非流通股股东的股权变更未涉及公司股本的变更，仅为股东间的股权转让行为。

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

公司目前有非流通股股东7家，分别为深赛格、三星康宁、三星康宁（马来西亚）、赛格集团、中国信达资产管理公司、赛格储运以及南昌鸿雁邮通有限公司。其中深赛格、赛格集团以及赛格储运存在关联关系及一致行动人关系，分别持有公司股份为209,758,936股、68,392,697股以及555,750股，合计持有公司股份278,707,383股，占公司股权比例为35.46%；三星康宁以及三星康宁（马来西亚）存在关联关系及一致行动人关系，分别持有公司股份为167,957,704股、110,749,679股，合计持有公司股份278,707,383股，占公司股权比例为35.46%。上述双方并列为公司最大股东，深赛格、赛格集团以及赛格储运的实际控制人为深圳市国有资产监督管理委员会，三星康宁以及三星康宁（马来西亚）的实际控制人为韩国三星康宁株式会社。

1、公司主要非流通股股东简介

（1）深圳赛格股份有限公司

深赛格成立于1996年7月，法定代表人张为民先生，注册资本72,615万元，主营电子信息产品投资项目经营及管理，涉外运输及仓储、电子配套服务业等。

经北京立信会计师事务所审计，按合并报表口径，深赛格2006年末总资产31.54亿元，净资产12.2亿元，2006年度主营业务收入19.06亿元，净利润-6717万元。

2007年6月30日（未经审计）总资产26.82亿元，净资产11.15亿元，2007

年 1-6 月主营业务收入 5.14 亿元，净利润-1.04 亿元。

(2) 深圳市赛格集团有限公司

赛格集团成立于 1984 年 8 月，法定代表人郭永刚先生，注册资本 135,542 万元，经营范围包括电子产品、家用电器、玩具、电子化工项目的生产研究，承接各种电子系统工程项目，开发资金筹集和信贷投资业务，技术开发和信息服务及维修。

经深圳巨源会计师事务所审计，按合并报表口径，深赛格 2006 年末总资产 92.24 亿元，净资产 38.91 亿元，2006 年度主营业务收入 82.15 亿元，净利润 0.6 亿元。2007 年 6 月 30 日总资产 86.40 亿元，净资产 37.64 亿元，2007 年 1-6 月主营业务收入 35.07 亿元，净利润 0.93 亿元。

(3) 三星康宁投资有限公司

三星康宁是韩国三星康宁株式会社的全资子公司，成立于 1994 年 5 月，法定代表人姜进灵先生，注册资本港币 14,515 万元，主营参与地产、金融、运输、工业项目的投资经营及管理。

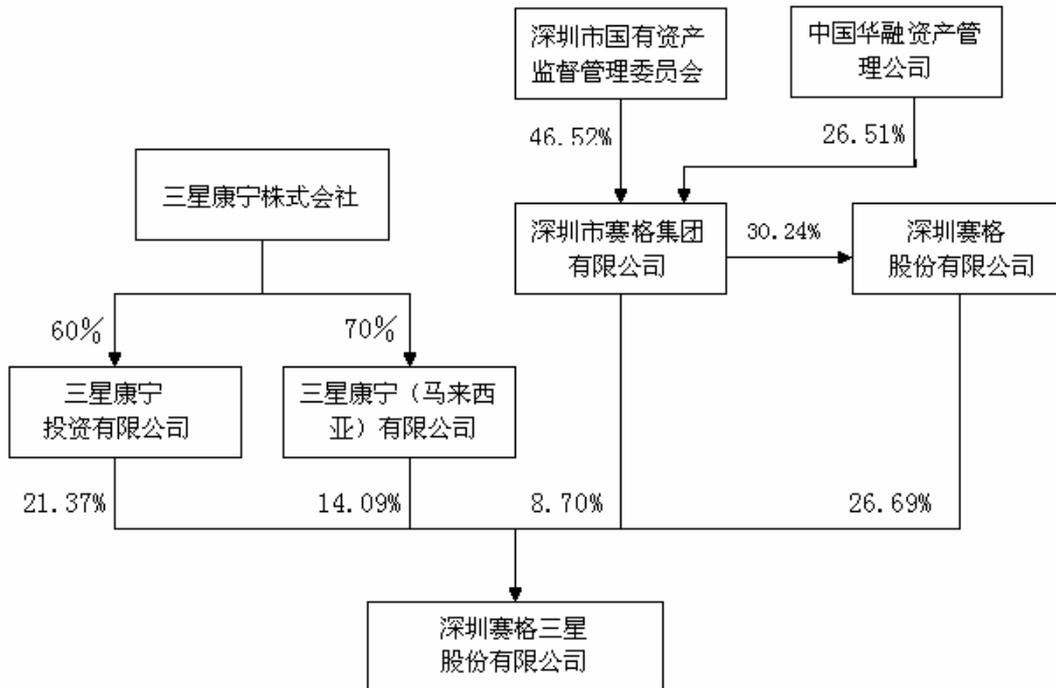
三星康宁 2006 年末总资产 161,898,617.00 元港币，净资产 160,989,127.00 元港币，2006 年度主营业务收入 1,522,908.00 元港币，净利润-168,234.00 元港币。2007 年 6 月 30 日总资产 161,812,363.01 元港币，净资产 161,776,363.01 元港币，2007 年 1-6 月主营业务收入 783,366.47 元港币，净利润 787,235.91 元港币。

(4) 三星康宁（马来西亚）有限公司

三星康宁（马来西亚）是韩国三星康宁株式会社的全资子公司，成立于 1992 年 2 月，法定代表人朴宪求先生，注册资本 14,221 万元，主营彩色显像管、显示管玻壳的生产和销售。

三星康宁(马来西亚)2006 年末总资产 164,772,240 美元，净资产 154,353,588 美元，2006 年度主营业务收入 112,698,045.82 美元，净利润 13,043,649 美元。2007 年 6 月 30 日总资产 158,226,907 美元，净资产 147,785,503 美元，2007 年 1-6 月主营业务收入 53,365,508.17 美元，净利润 6,621,086 美元。

公司与主要非流通股股东之间的产权和控制关系如下图：



4、非流通股股东与赛格三星之间互相担保、互相资金占用情况

根据公司 2007 年半年度报告披露，截至 2007 年 6 月 30 日，非流通股股东与赛格三星之间没有互相担保、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

本公司本次股权分置改革动议由深赛格、赛格集团、赛格储运以及三星康宁、三星康宁（马来西亚）提出。上述提出动议的非流通股股东持股情况请参见上文。

截至本股权分置改革说明书签署日，赛格集团持有的公司股份全部被司法冻结。由于此次公司股权分置改革方案采取资本公积金向流通股股东定向转增方式，因此上述股权质押并不影响公司股权分置改革方案的实施。

(三) 主要非流通股股东、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的确认和公司董事会查询的结果，在本股权分置改革说明书签署日的前两日，公司非流通股股东、持有公司股份总数百分之五以上非流通股股东的实际控

制人均未持有公司流通股股份；在本股权分置改革说明书签署日的前六个月内，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

（一）改革方案概述

公司本次股权分置改革拟采取以资本公积金向流通股股东及部分非流通股股东定向转增股本的形式作为对价安排。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非流通股份即获得上市流通权。

1、对价安排的形式、数量或者金额

公司以截至 2007 年 6 月 30 日的资本公积金和总股本为基础，向流通股股东每 10 股转增 4.6028 股；向公司部分非流通股股东三星康宁投资有限公司、三星康宁（马来西亚）有限公司两家非流通股股东每 10 股转增 0.2561 股。

本次定向转增后，公司总股本从 785,970,516 股增加至 896,671,468 股，增加 14%；原非流通股股东持股由 560,970,517 股增加至 568,107,766 股，增加 1%；无限售条件流通股从 225,000,000 股增加至 328,563,703 股，每 10 股变为 14.60 股。非流通股股东所持股份同时获得流通权。

2、对价安排的执行方式

本次股权分置改革方案若获得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，按比例自动记入账户。

在转增过程中，出现计算结果不足一股时，按照登记结算机构现行的《上市公司权益分派及配股登记业务运作指引》所规定的零碎股处理方法进行处理。

3、追加对价安排的方案

本股权分置改革方案暂无追加对价的安排。

4、执行对价安排情况表

执行对价的股东	执行对价前	本次执行数量	执行对价后
---------	-------	--------	-------

	持股数（股）	比例	股份数量（股）	持股数量(股)	比例
深赛格	209,758,936	26.69%	-	209,758,936	23.39%
三星康宁	167,957,704	21.37%	+4,301,128	172,258,832	19.21%
三星康宁（马来西亚）	110,749,679	14.09%	+2,836,122	113,585,801	12.67%
赛格集团	68,392,697	8.70%	-	68,392,697	7.63%
中国信达资产管理公司	3,000,000	0.38%	-	3,000,000	0.34%
赛格储运	555,750	0.07%	-	555,750	0.06%
南昌鸿雁邮通有限公司	555,750	0.07%	-	555,750	0.06%

注：由于三星康宁以及三星康宁（马来西亚）为通过受让股权的方式进入公司，进入成本较其他非流通股东高，因此经过非流通股东直接的协商，三星康宁以及三星康宁（马来西亚）以资本公积金转增部分的 81.82% 向流通股股东进行对价安排。

4、有限售条件的股份可上市流通预计时间表

非流通股在公司股权分置改革后，限售股份上市流通时间情况如下表所示：

股东名称	占总股本比例	可上市流通时间	承诺的限售条件
深赛格	5.00	G+12 个月	注 1、注 2
	5.00	G+24 个月	
	13.39%	G+36 个月	
三星康宁	5.00	G+12 个月	
	5.00	G+24 个月	
	9.21%	G+36 个月	
三星康宁（马来西亚）	5%	G+12 个月	
	5%	G+24 个月	
	2.67%	G+36 个月	
赛格集团	5%	G+12 个月	
	2.63%	G+24 个月	
中国信达资产管理公司	0.34%	G+12 个月	注 3
赛格储运	0.06%	G+12 个月	
南昌鸿雁邮通有限公司	0.06%	G+12 个月	

注 1：G 日：指股权分置改革方案实施完成后首个交易日

注 2：深赛格、赛格集团以及三星康宁、三星康宁（马来西亚）持有的非流通股份自获得上市流通权之日起，在 12 个月内不上市交易或者转让；在上述期满后，在 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售的原非流通股股份占公司股份总数的比例不超过 5%，在 24 个月内不超过 10%。

注 3：其余非流通股股东持有的非流通股份自获得上市流通权之日起，在 12 个月内不上市交易或者转让。

5、改革方案实施后股份结构变动表

改革前			改革后		
	数量（股）	比例		数量（股）	比例
一、未上市流通股份合计	56,0970,517	71.37%	一、有限售条件的流通股合计	568,695,284	63.36%
国家股	71,392,697	9.08%	国家股	71,392,697.00	7.97%
境内法人股	378,828,141	48.20%	境内法人股	383,483,324	42.72%
境外法人股	110,749,679	14.09%	境外法人股	113,819,262	12.67%
二、上市流通股份	225,000,000	28.63%	二、无限售条件流通股	328,563,703	36.64%
三、股份总数	785,970,517	100.00%	三、股份总数	861,983,719	100.00%

（二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

1、实际对价方案

赛格三星此次股改对价为公司向流通股股东定向转增股份，非流通股股东放弃转增股份的方式，流通股股东实际每持有 10 股流通股获得了 4.6028 股的转增股份，相当于流通股股东每 10 股获得 2.8 股的对价股份。

2、对价水平安排的合理性分析

以上对价及承诺的安排均有利于维护流通股股东利益，增强公司股东的持股信心，解决公司长久以来股权割裂的问题。保荐机构认为赛格三星非流通股股东在本次股权分置改革方案中所支付的对价合理，符合公司全体股东的共同利益，有利于公司的发展。

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，健全上市公司监督约束机制，从而维护包括流通股股东在内的全体股东的权益。

（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

本公司非流通股股东按照《上市公司股权分置改革管理办法》作出相关法定承诺。

其中持股 5% 以上的股东深赛格、赛格集团以及三星康宁、三星康宁（马来西亚）特别承诺如下：

持有的非流通股份自获得上市流通权之日起，在 12 个月内不上市交易或者转让；在上述期满后，在 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售的原非流通股股份占公司股份总数的比例不超过 5%，在 24 个月内不超过 10%；

承诺人承诺如有违反前款承诺的卖出交易，本承诺人将把卖出股票所获资金划入赛格三星账户归赛格三星所有；

承诺人承诺通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量达到赛格三星股份总数百分之一的，自该事实发生之日起两个工作日内将及时履行公告义务；

承诺人不履行或者不完全履行承诺时，将赔偿其他股东因此而遭受的损失；

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。

2、履约方式

若本次临时股东大会暨相关股东会议通过股权分置改革方案后，公司非流通股股东将委托公司董事会的股票复牌前，向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股份流通的技术锁定，直至相应的承诺期满，从技术上为承诺人履行承诺义务提供技术保证。

3、履约能力分析

本公司的非流通股股东承诺事项除遵循中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》的有关规定，与证券交易所和登记公司实施的监管技术条件相适应，本公司将申请证券交易所和登记公司在限售期内将本公司非流通股股东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。

由于公司本次股权分置改革采取的是以资本公积金定向转增股本的方案，非流通股股东所持股份的质押、冻结情况不影响本次对价的支付。

因此，本公司非流通股股东完全有能力履行上述承诺，不存在履约风险。

4、履约风险防范对策

公司非流通股股东持有的公司股票自获得流通权以后，将全部股份托管在证券代理商席位上，接受深圳证券交易所的监管，并在承诺期内接受保荐机构对其履行承诺义务的持续督导。由于非流通股在改革方案中做出的承诺与证券交易所和证券登记结算公司实施监管的技术条件相适应，承诺事项不会发生违约情况，且非流通股股东没有增持、回购和认沽权利等承诺，所以无需做出履约担保安排。

五、股权分置改革对公司治理的影响

（一）公司董事会意见

公司董事会就股权分置改革对公司治理的影响发表意见如下：

1、有利于股东利益的一致性

在股权分置条件下，非流通股的价值实现是不完全的，本次股权分置改革之后，非流通股的价值实现不再是账面价值，而是市场价值。非流通股股东的长远利益将主要取决于公司市场价值的最大化，使非流通股股东的激励机制更加合理，并与流通股股东利益一致，优化公司治理。

2、公司管理层面面临更加科学的约束和激励机制

由于股权分置，长期以来国内资本市场的供求关系被扭曲，公司股价不能准确反映公司价值和经营业绩的变化。全流通实现后，国内股票市场的有效性得以提高，公司股价与业绩间相关关系大大加强。因此，公司经营层的工作能力和业绩有了客观的市场评价标准。本次股权分置改革方案实施后，未来公司对管理层激励手段大大丰富，从而有利于公司长期发展。

（二）独立董事意见

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》及《公司章程》的有关规定，本公司独立董事雷铨、李秉心、陈杰平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《深圳赛格三星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办法》、深圳证券交易所等部门《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股东利益的情况。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，如表决采用类别股东表决的方式、为股东参加表决提供网络投票系统，以及实施公司董事会征集投票权程序等。

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、法规和政策的要求，我们同意本次股权分置改革方案。

（三）独立董事补充意见

针对股权分置改革方案的修改，本公司独立董事雷铎、李秉心、陈杰平发表了以下独立意见：

本次股权分置改革方案的修改符合有关法律、法规和规范性文件的规定，充分体现了非流通股股东对公司未来发展的信心及对流通股股东权益的尊重，更有利于保护流通股股东的利益。我们同意本次股权分置改革方案的修改内容。本独立意见是公司独立董事基于公司股权分置改革方案修改所发表的意见，并不改变前次意见。

六、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案

1、本次方案股东大会批准的风险

本次资本公积金定向转增需经过临时股东大会批准，由于公积金定向转增股本是本股权分置改革方案对价安排不可分割的一部分，由于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股东大会并行使表决权的股东，因此

公司董事会决定将审议资本公积金定向转增的议案的临时股东大会与本次股权分置改革相关股东会议合并举行，并将实施股权分置改革与资本公积金定向转增股本合并为一项议案进行表决。该议案需同时满足参加本次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、参加本次会议表决的流通股股东所持表决权的三分之二以上通过，存在无法获得本次临时股东大会暨相关股东会议表决通过的可能。

如果公司股权分置改革方案未获得本次临时股东大会暨相关股东会议表决通过，公司董事会将在两个工作日内公告会议表决结果，并申请公司股票于公告次日复牌。公司董事会将积极协助各方股东进行充分沟通，争取早日解决本公司股权分置问题。

2、国有资产监督管理部门不予批准的风险及处理方案

根据国家有关法律法规的规定，非流通股股东持有的公司国有股的处置需在本次临时股东大会暨相关股东会议召开前得到国有资产监督管理部门的批准，存在无法及时得到批准的可能。

如果在本次临时股东大会暨相关股东会议网络投票开始前仍无法取得国有资产监督管理部门的批复，公司将按照有关规定延期举行本次会议；如果国有资产监督管理部门否决了本次国有股处置行为，则公司将取消本次会议，并终止本次股权分置改革计划。

3、方案不能获得非流通股股东深赛格临时股东会通过的风险

根据公司股权分置改革方案，深赛格及其控股子公司放弃的股权数量为20,340,067股，此部分股权价值已超过深赛格净资产值10%。因此根据深赛格公司章程规定，单笔超过净资产值10%的资产处置需经深赛格股东大会审议通过，根据相关程序，公司此次股权分置改革需在临时股东大会暨相关股东会议网络投票前先经深赛格的股东大会审议通过。

如果深赛格股东大会否决了本次股权处置行为，则公司将取消临时本次股东大会暨相关股东会议，并终止本次股权分置改革计划。

七、公司聘请的保荐机构和律师事务所

(一) 保荐机构和律师事务所

公司聘请海通证券股份有限公司担任本次股权分置改革的保荐机构，聘请北京市金杜律师事务所担任本次股权分置改革的法律顾问。

1、保荐机构：海通证券股份有限公司

办公地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦

联系电话：021-23219524

传真号码：021-63411627

联系人：程建新、朱楨、戴文俊

2、律师事务所：北京市金杜律师事务所

住 所：北京市朝阳区东三环中路 39 号建外 SOHO A 座 31 层

联系电话：0755-22163332

传 真：0755-82125580

经办律师：宋萍萍

（二）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

1、担任本次股权分置改革的保荐机构海通证券股份有限公司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，前六个月内亦未曾买卖公司流通股股份。

2、担任本次股权分置改革的法律顾问北京市金杜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公司流通股股份，前六个月内亦未曾买卖公司流通股股份。

（三）保荐意见结论

作为赛格三星本次股权分置改革的保荐机构，海通证券就本次股权分置改革发表的保荐意见基于以下假设前提：

- 1、本次股权分置改革有关各方所提供的有关资料和说明真实、准确、完整；
- 2、所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；
- 3、无其他人力不可预测和不可抗因素造成的重大不利影响；
- 4、相关各方当事人全面履行本次股权分置改革方案。

在此基础上，海通证券出具以下保荐意见：

赛格三星股权分置改革方案符合国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》(国发[2004]3号)、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办法》等文件精神和要求，体现了公开、公平、公正和诚实信用及平等自愿的原则，有利于公司各类股东的利益平衡特别是流通股股东的利益维护，有利于公司的长远发展，具有合理性和可操作性。基于上述理由，本机构愿意担任赛格三星本次股权分置改革的保荐机构，承担相应的保荐责任。

针对股权分置改革方案的修改，海通证券出具了以下补充保荐意见：

本次股权分置改革方案的修改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。对赛格三星本次股权分置改革方案的修改符合相关法律、法规及规章的规定，体现了对流通股股东的尊重，有利于保护流通股股东利益。本次股权分置改革方案的修改并不改变本保荐机构前次出具的保荐意见之结论。

(四) 律师意见结论

北京市金杜律师事务所就本次股权分置改革发表如下结论意见：“本所律师认为，公司具备进行本次股权分置改革的主体资格，提起本次股权分置改革动议的非流通股股东具备参与本次股权分置改革的主体资格；公司本次股权分置改革涉及的相关法律文件在形式及内容方面符合《公司法》、《管理办法》、《通知》等有关法律、法规及规范性文件的规定；本次股权分置改革方案的内容符合《管理办法》、《操作指引》、《通知》等规范性文件的规定；公司本次股权分置改革已经履行了发出召开 A 股市场相关股东会议通知之前所应履行的程序。

公司本次股权分置改革尚需取得深圳市国资委的批准，并经公司股东大会暨

A股市场相关股东会议审议通过。”

针对此次股权分置改革方案的修改，北京市金杜律师事务所出具了如下补充法律意见：“本所律师认为，公司本次股权分置改革方案的调整是非流通股股东与流通股股东沟通和协商的结果，所调整内容符合《管理办法》及《操作指引》等规范性文件的规定；截至本补充法律意见书出具之日，本次股权分置改革方案的调整已经履行的程序符合《管理办法》及《操作指引》等规范性文件的规定。

调整后的股权分置改革方案尚需取得深圳市人民政府国有资产监督管理委员会的正式批准，并经公司股东大会暨A股市场相关股东会议审议通过。”

八、备查文件目录

- （一）保荐协议；
- （二）非流通股股东关于股权分置改革的协议；
- （三）有权部门对改革方案的意向性批复；
- （四）非流通股股东的承诺函；
- （五）保荐意见书及补充保荐意见书；
- （六）法律意见书及补充法律意见书；
- （七）保密协议；
- （八）独立董事意见函；
- （九）独立董事关于修改方案之独立意见函。

(本页无正文，为《深圳赛格三星股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）》之盖章页)

深圳赛格三星股份有限公司董事会

二〇〇七年十月十七日