

上海城投控股股份有限公司
2015 年第一次临时股东大会会议文件

2015 年 9 月 22 日

目录

议案一:关于上海城投控股股份有限公司符合重大资产重组条件的议案.....	1
议案二:关于上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易方案的议案.....	2
议案三:关于《上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易报告书(草案)》及其摘要的议案.....	22
议案四:关于签署附生效条件的《换股吸收合并协议》的议案...	23
议案五:关于本次重组构成关联交易的议案.....	24
议案六:关于本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的议案.....	25
议案七:关于本次交易履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案.....	27
议案八:关于批准本次交易相关备考财务报告的议案.....	28
议案九:关于确认《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司之估值报告》的议案.....	30

议案十:关于确认《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于上海城投控股股份有限公司分立上市之估值报告》的议案	32
议案十一:关于上海城投控股股份有限公司本次分立符合《证券法》、《股票上市规则》等有关法律法规的议案	34
议案十二:关于提请股东大会授权董事会办理本次重组相关事宜的议案	35
议案十三:关于提请股东大会批准上海城投（集团）有限公司免于以要约方式增持上海城投控股股份有限公司股份的议案（修订） ..	38

议案一

**关于上海城投控股股份有限公司符合重大资产重组条件的
议案**

各位股东及股东代表：

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易（定义详见议案二所述）构成上市公司重大资产重组。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，对照上市公司重大资产重组等相关条件，经对公司实际情况及相关事项进行自查及论证，董事会认为公司符合重大资产重组的各项条件。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案二

关于上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易方案的议案

各位股东及股东代表：

公司于 2015 年 6 月 18 日召开的第八届董事会第十四次会议审议通过了《关于上海城投控股股份有限公司符合重大资产重组条件的议案》等有关议案。在此基础上，结合相关的审计及估值情况，就上海城投控股股份有限公司（以下简称“城投控股”或“公司”）吸收合并上海阳晨投资股份有限公司（以下简称“阳晨 B 股”）及分立上市（以下简称“本次交易”或“本次重组”）相关事宜，现补充完善并明确交易方案如下：

（一）本次交易方案概述

本次交易方案包括本次合并、本次分立两部分，具体内容如下：

公司向阳晨 B 股全体股东发行 A 股股份，以换股方式吸收合并阳晨 B 股（以下简称“本次合并”）。作为本次合并的存续方，公司安排其下属全资子公司上海环境集团有限公司（以下简称“环境集团”）承继及承接阳晨 B 股的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务，作为合并对价发行的 A 股股份申请在上交所上市；作为本次合并的被合并方，阳晨 B 股将终止上市并注销法人资格。

紧随本次合并生效实施后，公司将环境集团（包括因本次合并安排由环境集团承继和承接的原阳晨 B 股全部资产、负债和业务、人员及其他一切权利与义务等）以存续分立的方式实施分立（以下简称“本次分

立”）。作为本次分立的存续方¹，公司继续运营房地产资产和业务以及其他股权投资业务；作为本次分立的分立主体²，环境集团全部股权由公司于分立实施股权登记日登记在册的全体股东按持股比例取得及变更为股份有限公司（即上海环境集团股份有限公司，以下简称“上海环境”），并申请其股份在上海证券交易所（以下简称“上交所”）上市。

本次合并、本次分立（以下分别或合称“本次重组”或“本次交易”，具体根据上下文含义而定）系本次交易的整体安排，互为条件、不可分割及分步实施。

（二）本次合并

1. 本次合并的主体

本次合并的合并方为城投控股，被合并方为阳晨 B 股。

2. 本次合并的方式

公司以换股方式吸收合并阳晨 B 股，即公司向阳晨 B 股全体股东发行 A 股股票，并以此为对价通过换股方式吸收合并阳晨 B 股，阳晨 B 股于换股实施股权登记日登记在册的全体股东持有的股票（包括国有法人股和境内上市外资股）将按照换股比例转换为公司的 A 股股票。

本次合并中，作为本次合并的合并方及存续方，公司安排环境集团承继及承接阳晨 B 股的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务；作为本次合并的被合并方，阳晨 B 股将终止上市并注销法人资格。

3. 换股发行的股票种类及面值

¹根据本次交易方案，城投控股在本次合并、本次分立项下均作为存续方，因此，“存续方”可具体指本次合并实施后且本次分立实施前的城投控股或本次分立实施后的城投控股。

²根据上下文含义，可具体指本次合并实施后且本次分立实施前的环境集团或本次分立实施后的股份有限公司（即上海环境）。

公司为本次合并而发行的股份种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

4. 换股对象

本次合并的换股对象为于换股实施股权登记日（将由本次合并双方另行协商并确定公告，下同）收市后在证券登记结算机构登记在册的阳晨 B 股下列股东：（a）未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的阳晨 B 股股东；及（b）向阳晨 B 股的现金选择权目标股东实际支付现金对价并受让取得阳晨 B 股股份的现金选择权提供方。

5. 换股价格和换股比例

本次合并中，公司审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日（即 2015 年 6 月 19 日）前 20 个交易日的股票交易均价为 7.16 元/股。综合考虑历史股价、经营业绩、市值规模以及市场上可比公司股价等因素，经公平协商，最终确定公司的换股价格为 15.50 元/股（已扣除公司 2014 年度现金红利）。

本次合并中，阳晨 B 股审议本次交易相关事项的首次董事会决议公告日（即 2015 年 6 月 19 日）前 20 个交易日的股票交易均价为 1.160 美元/股。综合考虑历史股价、经营业绩、市值规模以及市场上可比公司股价等因素，经公平协商，最终确定阳晨 B 股的换股价格为 2.522 美元/股；按照阳晨 B 股停牌前一交易日，即 2014 年 10 月 31 日中国人民银行公布的人民币对美元汇率中间价 6.1461 折合为人民币 15.50 元/股（已扣除阳晨 B 股 2014 年度现金红利）。

根据上述换股价格，阳晨 B 股与公司的换股比例为 1:1，即每 1 股阳晨 B 股股票可以换得 1 股公司 A 股股票。计算公式为：换股比例=阳晨 B 股的换股价格/公司的换股价格。

自定价基准日至换股实施日期间，如公司或阳晨 B 股有派发股利、送股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，则本次合并的换股价格和换股比例将进行相应调整（不包括公司和阳晨 B 股的 2014 年度利润分配）。

6. 阳晨 B 股现金选择权

为充分保护阳晨 B 股全体股东的利益，本次合并将向阳晨 B 股除上海城投（集团）有限公司（以下简称“上海城投”）以外的全体股东提供现金选择权，并由上海城投担任现金选择权提供方。

在现金选择权实施股权登记日登记在册的现金选择权目标股东，可以在现金选择权申报期自行选择以其持有的阳晨 B 股股票以定价基准日前 20 个交易日股票交易均价 1.160 美元/股的基础上溢价 40.26%，即 1.627 美元/股（已扣除阳晨 B 股 2014 年度现金红利，且根据阳晨 B 股停牌前一交易日，即 2014 年 10 月 31 日中国人民银行公布的人民币对美元汇率中间价 6.1461 折算为人民币 10.00 元/股）的价格全部或部分申报行使现金选择权。同时，行使现金选择权的股东将相对应的股份过户到相关现金选择权提供方的名下，该等行使现金选择权的股东无权再就申报行使现金选择权的股份向阳晨 B 股或任何同意本次合并的阳晨 B 股股东主张权利。

但下述股东不享有现金选择权：（a）已承诺放弃现金选择权的阳晨 B 股股东；（b）其他存在权利限制且届时未依法或按约解除权利限制的阳晨 B 股股东；（c）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股东。

自定价基准日至现金选择权实施日期间，如阳晨 B 股有派发股利、送股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，则上述现金选择权价格将进行相应调整（不包括阳晨 B 股的 2014 年度利润分配）。

如果《换股吸收合并协议》（以下简称“《合并协议》”）约定的生效条件或者实施条件未能全部满足或被合并双方适当豁免，导致本次合并不能实施，则相关现金选择权目标股东不能行使现金选择权，也不能就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

于换股实施日，未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的阳晨 B 股股东持有的阳晨 B 股股票，及现金选择权提供方因向现金选择权目标股东实际支付现金对价而受让取得的阳晨 B 股股票，将全部按照换股比例转换为公司换股发行的 A 股股票。

7. 公司的第一次现金选择权

为充分保护公司全体股东的利益，本次合并将向公司除上海城投以外的全体股东提供现金选择权，并由上海城投及/或上海国盛（集团）有限公司（以下简称“国盛集团”）担任公司第一次现金选择权提供方。

城投控股第一次现金选择权的提供方将以 10.00 元/股（已扣除公司 2014 年度现金红利）的价格无条件受让有效申报行使现金选择权的股份并支付相应现金对价。若有效申报行使城投控股第一次现金选择权的股份数量不足 1,000 万股（含 1,000 万股），则将由上海城投独立担任现

金选择权提供方；若有效申报行使城投控股第一次现金选择权的股份数量超过 1,000 万股且不超过 10,000 万股（含 10,000 万股），则将由独立第三方国盛集团担任现金选择权提供方；若有效申报行使城投控股第一次现金选择权的股份数量超过 10,000 万股，则由上海城投和国盛集团共同担任现金选择权提供方，其中国盛集团无条件受让 10,000 万股股份并支付相应现金对价（即人民币 10 亿元），上海城投无条件受让其余有效申报行使现金选择权的城投控股股份。上述安排不会导致公司不满足相关法律、法规或者有权监管部门规定的公开发行股份比例的要求。

在第一次现金选择权实施股权登记日登记在册的公司目标股东，可以在第一次现金选择权申报期自行选择以其持有的公司股票以定价基准日前 20 个交易日的股票交易均价 7.16 元/股的基础上溢价 39.66%，即 10.00 元/股（已扣除公司 2014 年度现金红利）的价格全部或部分申报行使现金选择权，同时，行使第一次现金选择权的股东将相对应的股份过户到相关第一次现金选择权提供方的名下，该等行使第一次现金选择权的股东无权再就申报行使现金选择权的股份向公司或任何同意本次重组的公司股东主张权利（包括第二次现金选择权）。

但下述股东不享有现金选择权：（a）已承诺放弃现金选择权的公司股东；（b）其他存在权利限制且届时未依法或按约解除权利限制的公司股东；（c）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股东。

自定价基准日至现金选择权实施日期间，如公司有派发股利、送股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，则上述现金选择权价格

将进行相应调整（不包括公司的 2014 年度利润分配）。但国盛集团提供现金选择权而支付的现金对价最高不超过 10 亿元。

如果《合并协议》约定的生效条件或者实施条件未能全部满足或被合并双方适当豁免，导致本次合并不能实施，则相关现金选择权目标股东不能行使第一次现金选择权，也不能就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

8. 换股发行的数量

公司因本次合并将发行 244,596,000 股 A 股股票，全部用于换股吸收合并阳晨 B 股。

自定价基准日至换股实施日期间，如公司或阳晨 B 股有派发股利、送股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，则上述发行股份的数量将相应调整（不包括公司和阳晨 B 股的 2014 年度利润分配）。

9. 换股实施/换股发行

于换股实施日，公司根据《合并协议》的约定，按换股比例将换股发行的 A 股股份登记在换股实施股权登记日收市后在证券登记结算机构登记在册的阳晨 B 股的全体股东（包括此日收市后已在证券登记结算机构登记在册的相关现金选择权提供方）名下。

本次合并中，换股股东通过换股持有的公司换股发行的 A 股股票所涉股份登记及管理事宜，由公司负责，按《合并协议》、合并双方相关股东大会会议决议、本次交易报告书及本次交易方案等文件执行，阳晨 B 股予以必要协助。

换股实施日由公司与阳晨 B 股另行协商确定并公告。

10. 换股发行股份的上市流通

公司换股发行的 A 股股票将申请于上交所上市流通，如相关的适用法律要求相关股东持有的公司 A 股股票在一定期限内限售，则相关股东应遵守有关规定。

11. 零碎股处理方法

阳晨 B 股股东取得的公司 A 股股票应当为整数，如其所持有的阳晨 B 股股票乘以换股比例后所得可获得公司 A 股股票的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，每一位股东依次送一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于余股时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

12. 权利受限的阳晨 B 股股份的处理

对于存在权利限制的阳晨 B 股股份，该等股份在换股时均应转换成公司换股发行的 A 股股票，但原在阳晨 B 股股份上已存在的权利限制状态将在换取的公司换股发行的股份上继续维持有效。

13. 募集资金用途

本次合并项下，公司换股发行的 A 股股票全部用于换股吸收合并阳晨 B 股，不另向社会公众公开发行股票，因此不涉及募集资金用途。

14. 本次合并的滚存未分配利润安排

截至本次合并完成日的公司和阳晨 B 股滚存未分配利润将由本次合并完成后的存续方新老股东按其持股比例共同享有。

15. 本次合并的债权人保护

公司、阳晨 B 股将于本次交易方案分别获得各自股东大会决议通过后，按照相关中国法律的要求履行债权人通知和公告程序，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或提供担保。

16. 过渡期安排

在本次合并的过渡期内，公司和阳晨 B 股均应遵循以往的运营惯例和经营方式运作，维持好与政府主管部门、客户及员工的关系，制作、整理及保管好各自的文件资料，及时缴纳有关税费，且不会进行任何异常交易或引致任何异常债务。在确有必要的情况下，一方在业务的开展过程中需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），则另一方对此予以积极配合。

17. 资产交割

根据《合并协议》，自交割日（换股实施日或合并双方另行约定的其他日期）起，阳晨 B 股的全部资产、负债、业务、合同及其他一切权利与义务将由环境集团承继和承接，而不论该等资产、负债、业务、合同及其他一切权利与义务是否已实际交付、转移或变更登记至环境集团名下。

18. 员工安置

本次合并完成后，公司员工劳动关系保持不变；交割日后，阳晨 B 股的全体在册员工将由环境集团予以统筹及妥善安排。阳晨 B 股作为其现有员工雇主的全部权利和义务将自交割日起由环境集团等接收单位享有和承担。

19. 违约责任

根据《合并协议》的约定，如果该协议任何一方不履行或不及时、不适当履行其在《合并协议》项下其应履行的任何义务，或违反其在《合并协议》项下作出的任何陈述或保证，均构成其违约，应按照法律规定承担违约责任。

20. 本次合并的合并生效日和合并完成日

本次合并生效日为下述的所有生效条件均获满足之日：

(a) 本次交易分别获得公司及阳晨 B 股董事会审议通过；

(b) 本次交易分别获得公司及阳晨 B 股股东大会的批准，即本次交易须经出席公司股东大会的全体非关联股东所持表决权的三分之二以上表决通过，以及须分别经出席阳晨 B 股股东大会的全体非关联股东和 B 股非关联股东所持表决权的三分之二以上表决通过；

(c) 公司股东大会批准上海城投免于以要约方式增持公司股份；

(d) 本次交易涉及的相关事项取得中国证监会、商务部门、国有资产监督管理部门及/或任何其他对本次交易具有审批、审核权限的国家机关、机构或部门的必要批准、核准、同意；

(e) 不存在限制、禁止或取消本次交易的中国法律，政府机构的禁令或命令，或人民法院的判决、裁决、裁定。

本次合并完成日为公司作为存续方完成本次合并的工商变更登记手续之日及阳晨 B 股完成工商注销登记手续之日，以两者中较晚之日为准。

(三) 本次分立

1. 本次分立的方式

紧随本次合并生效实施后，公司将环境集团（包括因本次合并而由环境集团承继和承接的原阳晨 B 股全部资产、业务、人员及其他一切权利与义务等，下同）以存续分立的方式实施分立。

作为本次分立的存续方，公司继续运营房地产资产和业务以及其他股权投资业务；作为本次分立的分立主体，环境集团全部股权由分立实施股权登记日（将由公司将另行确定并公告，下同）收市后在证券登记结算机构登记在册的公司全体股东按持股比例取得及变更为股份有限公司（即上海环境），并申请其股份在上交所上市（以下简称“本次分立上市”）。

2. 本次分立的具体方案

(1) 基本原则

本次分立的审计（备考口径）基准日为 2015 年 3 月 31 日。

作为本次交易的组成部分，本次分立于本次合并项下换股实施后进行。经相关方协商确定，本次分立的分立起始日为公司完成本次合并所涉的工商变更登记的次日。

本次分立根据业务板块对公司截至分立起始日的相关资产、负债及人员进行划分，其中，与环境业务相关的资产、负债、人员及其他一切权利与义务等将划分至分立主体，与房地产业务、股权投资业务相关的资产、负债、人员及其他一切权利与义务等将保留于存续方；有关负债、人员等随资产及业务确定相应归属。

(2) 具体划分方案

1) 资产划分：环境集团 100%股权作为本次分立项下资产由城投控股分出，公司其他所有资产继续归属于存续方。

2) 负债划分：根据“负债随资产及业务划分”的原则，除环境集团自身所有负债由分立主体承担外，公司其他所有负债由存续方承担。存续方和分立主体对彼此债务互不承担连带责任，若相关债务或或有负债无法明确归属或承担主体，则由分立完成后的存续方和分立主体按照资产、业务和负债相配比的原则，进行友好协商并合理划分及承担相关债务；若在合理时间（如 60 日）内依然无法达成一致意见的，则由分立完成后的存续方和上海环境按照存续方和上海环境截至 2015 年 3 月 31 日经审计的备考归属于母公司所有者权益的比例 0.782637:0.217363（存在小数位保留，下同）分别承担。

3) 权益划分：本次分立完成后，存续方的股本与分立主体的股本之和等于本次分立实施前（本次合并完成后）公司的股本，详见“存续方及上海环境的股本设置”。扣除股本后，分立主体（母公司）的其余所有者权益计入资本公积。

3. 存续方及分立主体的股本设置

根据本次分立的安排，作为本次分立的存续方，公司将因本次分立而相应减少股本/注册资本；作为本次分立的分立主体，环境集团因分立而变更为股份有限公司（即上海环境）并申请其股份于上交所上市交易。

本次分立项下存续方及分立主体的股本设置原则为：本次分立完成后，公司的股本与上海环境的股本之和等于本次分立实施前（本次合并完成后）公司的股本。

存续方和分立主体截至 2015 年 3 月 31 日经审计的备考归属于母公司所有者权益的比例为 0.782637: 0.217363; 根据本次交易方案, 于分立起始日, 城投控股的股份总数为 3,232,119,518 股 (含本次合并项下换股发行的股份)、总股本为 3,232,119,518 元。

鉴于此, 根据前述股本设置原则并结合前述比例, 本次分立实施后, 存续方的总股本为 2,529,575,634 元, 分立主体的总股本为 702,543,884 元。

4. 公司第二次现金选择权

为充分保护公司全体股东 (包括因本次合并而成为公司 A 股股东的原阳晨 B 股股东, 下同) 利益, 在本次合并实施后且本次分立实施前, 由上海城投及/或国盛集团作为现金选择权提供方, 向公司于第二次现金选择权实施股权登记日登记在册的除上海城投以外的全体股东提供第二次现金选择权。公司第二次现金选择权价格与第一次现金选择权价格一致, 均为 10.00 元/股。

若有效申报行使城投控股第二次现金选择权的股份数量不超过 1,000 万股 (含 1,000 万股), 则将由上海城投独立担任现金选择权提供方; 若有效申报行使城投控股第二次现金选择权的股份数量超过 1,000 万股且不超过 10,000 万股 (含 10,000 万股), 则将由独立第三方国盛集团担任现金选择权提供方; 若有效申报行使城投控股第二次现金选择权的股份数量超过 10,000 万股, 则由上海城投和国盛集团共同担任现金选择权提供方, 其中国盛集团无条件受让其中 10,000 万股股份并支付相

应现金对价（即人民币 10 亿元），上海城投无条件受让其余有效申报行使现金选择权的城投控股股份。

本次重组中，国盛集团作为城投控股第一次和第二次现金选择权提供方累计受让的股份数量及相应现金对价总额的上限分别为 10,000 万股及 10 亿元，若城投控股股东有效申报行使第一次和第二次现金选择权的股份数量及相应现金对价累计超出该等上限，则超出部分的股份依然由上海城投受让并支付相应现金对价。此外，若城投控股股东有效申报行使第一次现金选择权的股份数量超过 1,000 万股，则无论有效申报的行使第二次现金选择权的股份数量是否超过 1,000 万股，国盛集团均将以 1 亿股（含 1 亿股）为上限提供现金选择权（含第一次和第二次现金选择权）。

行使公司第二次现金选择权的股东将相对应的股份过户到现金选择权提供方的名下，该等行使第二次现金选择权的股东无权再就申报行使现金选择权的股份向公司或任何同意本次重组的公司股东主张权利。

但下述股东不享有现金选择权：（a）已承诺放弃现金选择权的公司股东；（b）其他存在权利限制且届时未依法或按约解除权利限制的公司股东；（c）其他根据适用法律不得行使现金选择权的股东。

自定价基准日至第二次现金选择权实施日期间，如公司有派发股利、送股、转增股本、增发新股（不含本次合并项下的换股发行）或配股等除权、除息事项，则上述现金选择权价格将进行相应调整（不包括公司的 2014 年度利润分配）。但国盛集团提供现金选择权而支付的现金对价最高不超过 10 亿元。

如果本次交易约定的生效条件或者实施条件未能全部满足或被相关方适当豁免，导致本次分立不能实施，则相关现金选择权目标股东不能行使第二次现金选择权，也不能就此向相关方主张任何赔偿或补偿。

5. 分立实施

于分立实施日，根据本次分立的有关安排，公司于分立实施股权登记日（由公司董事会另行确定并公告，下同）收市后在证券登记结算机构登记在册的全体股东，其持有的公司股份将按照 0.782637：0.217363 的比例（保留六位小数）分为存续方股份和分立主体股份。

根据前述分立实施的结果，由公司负责，办理存续方、分立主体因本次分立所涉股份登记及管理事宜。

6. 分立实施的后续安排

为本次分立上市目的，于分立实施过程中，分立主体将适时召开第一次股东大会选举第一届董事会成员、第一届监事会成员，审议通过公司章程、议事规则等各项相关议案，以及批准分立主体申请股票在上交所上市及相关事宜。

根据前述安排，环境集团将制定并通过《上海环境集团股份有限公司章程（草案）》、《上海环境集团股份有限公司股东大会议事规则（草案）》、《上海环境集团股份有限公司董事会议事规则（草案）》、《上海环境集团股份有限公司监事会议事规则（草案）》等基本规章制度文件，并于本次分立实施过程中由分立主体第一次股东大会会议审议。

7. 分立上市

根据本次交易方案的安排，环境集团将根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等相关法律法规因本次分立而变更为股份有限公司，并申请其股票于上交所上市。

8. 零碎股处理方法

公司的股东取得的存续方及分立主体股份应当为整数，如其基于本次分立实施方案取得的存续方或分立主体股份数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，每一位股东依次送一股，直至股东实际取得股份数与存续方或分立主体的股份数一致。如遇尾数相同者多于余股时则采取计算机系统随机发放的方式，直至股东实际取得的股份数与存续方或分立主体的股份数一致。

9. 权利限制股份的处理

对于截至分立实施日存在权利限制的公司股份，于本次分立上市完成后，相关权利限制状态将在存续方和分立主体相应股份上继续有效。

10. 资产、负债、业务等的承继与承接

自分立完成日（系指存续方及分立主体分别就本次分立完成相应的工商变更登记手续之日，以两者中较晚之日为准）起，公司的全部资产、负债、业务、合同及其他一切权利与义务将由存续方和分立主体按分立方案承继和承接。

11. 员工安置

分立完成日起，公司本部全体在册员工劳动关系保持不变；环境集团全体在册员工劳动关系保持不变，将由本次分立后的分立主体（即上

海环境) 自然承继和承接, 环境集团作为其现有员工雇主的全部权利和义务将由上海环境自然延续。

12. 债权人保护

作为本次分立的存续方和分立主体, 公司、环境集团将于本次交易方案获得公司股东大会决议通过后, 按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告程序, 并将根据债权人于法定期限内提出的要求向债权人提前清偿债务或提供担保。

13. 过渡期安排

本次分立的过渡期(自分立起始日起至分立完成日期间)内, 由存续方承继的资产、负债、权益、业务、人员派生的相关资产、负债、权益、人员由存续方承继; 由上海环境承继的资产、负债、权益、业务、人员在过渡期派生的相关资产、负债、权益、人员由上海环境承继。过渡期损益, 随相关资产、负债、权益进行划分。对于无法确认归属的公司其他资产、负债、权益、费用等, 由存续方和分立主体按照资产、业务和负债相配比的原则, 进行友好协商并合理划分及承担相关债务; 若在合理时间(如 60 日)内依然无法达成一致意见的, 则由存续方和上海环境按照存续方和上海环境截至 2015 年 3 月 31 日经审计的备考归属于母公司所有者权益的比例分别承担。

在前述过渡期内, 公司和环境集团均应遵循以往的运营惯例和经营方式运作, 维持好与政府主管部门、客户及员工的关系, 制作、整理及保管好各自的文件资料, 及时缴纳有关税费, 且不会进行任何异常交易或引致任何异常债务。在确有必要的情况下, 一方在业务的开展过程中

需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），则另一方对此予以积极配合。

14. 锁定期安排

本次分立完成后，上海环境股票将申请在上交所上市流通，该等股票将根据相关规定确定限售期限。上海环境控股股东上海城投承诺如下：

（a）自上海环境股票在上交所上市流通之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的上海环境股份，也不由上海环境回购该等股份。（b）本次重组前就城投控股股份锁定及转让限制所出具的承诺，在本次重组完成后将同样适用于其持有的上海环境股份。

上海城投就其持有的城投控股股份承诺如下：（a）自城投控股股票在上交所复牌交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其直接或间接持有的城投控股股份，也不由城投控股回购该等股份；（b）本次重组前就城投控股股份锁定及转让限制所出具的承诺，在本次重组完成后将继续有效。

此外，鉴于弘毅（上海）股权投资基金中心（有限合伙）（以下简称“弘毅上海”）目前所持城投控股全部股份仍在锁定期内（自 2014 年 2 月 26 日起三年），且该等股份因本次交易项下分立实施而分为弘毅上海所持城投控股（存续方）及分立主体的相应股份，弘毅上海特此承诺如下：本次交易完成后，将继续遵守及履行前述三年的锁定期承诺（延续计算），即自城投控股/上海环境在上交所股票交易复牌之日/股票上市之日起至 2017 年 2 月 25 日前不转让所持有的城投控股/上海环境的股份。

15. 配股

在境外居民能够认购 A 股股票之前，或境外居民持有的 A 股股票完全出售之前，境外居民持有存续方和上海环境 A 股的交易权利将受到限制，只能单向卖出，不能买入，且不能享有配售权，持有的股权存在被逐步摊薄的风险。公司和上海环境将慎重面对部分 A 股账户交易权利受限这一客观事实，在处理一些相关的重大事项如配股时，充分考虑各类投资者参与权利的公平性。

16. 本次分立的生效条件

本次分立生效需要满足下述所有生效条件：

- (1) 本次交易分别获得公司及阳晨 B 股董事会审议通过；
- (2) 本次交易分别获得公司及阳晨 B 股股东大会的批准，即本次交易须经出席公司股东大会的全体非关联股东所持表决权的三分之二以上表决通过；以及须分别经出席阳晨 B 股股东大会的全体非关联股东和 B 股非关联股东所持表决权的三分之二以上表决通过；
- (3) 公司股东大会批准上海城投免于以要约方式增持公司股份；
- (4) 本次交易涉及的相关事项取得中国证监会、商务部门、国有资产监督管理部门及/或任何其他对本次交易具有审批、审核权限的国家机关、机构或部门的必要批准、核准、同意；
- (5) 不存在限制、禁止或取消本次分立的中国法律，政府机构的禁令或命令，或人民法院的判决、裁决、裁定。

17. 本次分立的实施条件

于本次交易生效后，本次分立在公司完成本次合并项下换股实施后的工商变更登记后方可实施。

(四) 本次重组决议的有效期

本次重组方案的决议的有效期为 12 个月，自股东大会批准本议案之日起计算。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表逐项审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案三

关于《上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的议案

各位股东及股东代表：

就本次交易事宜，公司根据《证券法》及《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件要求制定了《上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易报告书（草案）》及其摘要。

《上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易报告书（草案）》及其摘要详见公司 2015 年 8 月 25 日于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的相关公告。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案四

关于签署附生效条件的《换股吸收合并协议》的议案

各位股东及股东代表：

为本次合并事宜，公司与阳晨 B 股签署附生效条件的《换股吸收合并协议》，对公司本次重组及本次合并等有关事项进行了约定。

《换股吸收合并协议》详见公司 2015 年 6 月 19 日于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的《换股吸收合并协议》。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案五

关于本次重组构成关联交易的议案

各位股东及股东代表：

截至本次董事会召开之日，上海城投分别为公司、阳晨 B 股的控股股东。其中，上海城投持有公司 1,362,745,675 股股份，占公司股份总数的 45.61%；上海城投持有阳晨 B 股 138,996,000 股股份，占阳晨 B 股股份总数的 56.83%。根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的规定，公司本次合并构成关联交易。

由于本次合并和本次分立系本次重组的整体安排，互为条件、不可分割及分步实施，因此，为保护公司全体股东，特别是中小股东的利益，本次重组将视为整体构成关联交易。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案六

关于本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的议案

各位股东及股东代表：

经对照《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定，董事会认为，本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定，具体如下：

（一）本次交易不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。本次交易涉及的有关各方股东大会及中国证监会等政府部门审批事项，已在《上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司及分立上市暨关联交易预案》中详细披露，并对可能无法获得批准的风险作出特别提示。

（二）本次合并的被合并方（即阳晨 B 股）不存在出资不实或者影响其合法存续的情况。本次合并完成后，阳晨 B 股将终止上市并注销独立法人资格。本次交易完成后，阳晨 B 股的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务将由城投环境承继和承接。

（三）本次交易完成后，公司与城投环境的控股股东及实际控制人仍然为上海城投及上海市国资委，本次交易完成后的城投控股和城投环境资产完整，人员、财务、机构和业务独立。

（四）本次交易完成后，城投控股与城投环境财务状况良好、持续盈利能力较强，主业突出、抗风险能力强。本次交易完成后，上海城投将

避免与城投控股或城投环境之间的潜在同业竞争，也将减少和规范关联交易。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案七

关于本次交易履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案

各位股东及股东代表：

经审慎判断，公司已按照有关法律法规、规范性文件的规定及公司章程的规定，就本次交易相关事项，履行了现阶段必需的法定程序，该等法定程序完整、合法、有效。

公司就本次交易向上交所提交的法律文件合法有效。董事会及全体董事保证公司就本次交易所提交的法律文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对提交法律文件的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司监事会

二〇一五年九月二十二日

议案八

关于批准本次交易相关备考财务报告的议案

各位股东及股东代表：

董事会同意公司聘请的本次交易专项审计机构普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）根据《企业会计准则》、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》等相关规定，就本次交易编制了《上海城投控股股份有限公司截至 2015 年 3 月 31 日止 3 个月期间财务报表及审计报告》（普华永道中天审字（2015）第 10096 号）、《上海城投控股股份有限公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度及截至 2015 年 3 月 31 日止 3 个月期间吸收合并后分立前备考财务报表及审计报告》（普华永道中天特审字（2015）第 1549 号）、《上海城投控股股份有限公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度及截至 2015 年 3 月 31 日止 3 个月期间分立后存续备考合并财务报表及审计报告》（普华永道中天特审字（2015）第 1585 号）及《上海环境集团有限公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度及截至 2015 年 3 月 31 日止 3 个月期间备考财务报表及审计报告》（普华永道中天特审字（2015）第 1550 号）等财务报告。根据本次交易方案，前述有关备考合并财务报表及审计报告系在假定本次合并已完成、公司/环境集团与阳晨 B 股业务架构已合并的基础上，或在假定本次分立已完成、公司业务框架已划分的基础上分别编制。

上述本次交易相关的备考财务报告详见公司 2015 年 8 月 25 日于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的相关公告。

以上议案请各位股东及股东代表审议。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案九

关于确认《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司之估值报告》的议案

各位股东及股东代表：

就本次合并事宜，董事会同意公司独立财务顾问摩根士丹利华鑫证券有限责任公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组(2014 年修订)》等上市公司重大资产重组相关法规和规范性文件的要求，出具的《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于上海城投控股股份有限公司换股吸收合并上海阳晨投资股份有限公司之估值报告》，并发表意见如下：1) 报告出具机构及经办人员与公司不存在关联关系，亦不存在影响其出具报告的利害关系，具有独立性；2) 报告的假设前提遵循了市场通用的惯例或准则，符合本次合并的实际情况，具有合理性；3) 报告出具机构遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了符合市场惯例且符合本次交易实际情况的分析方法，与报告的目的具有相关性；4) 本次合并的定价公允、合理，不存在损害公司利益或股东特别是中小股东合法权益的情形。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案十

关于确认《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于上海城投控股股份有限公司分立上市之估值报告》的议案

各位股东及股东代表：

就本次分立事宜，公司独立财务顾问摩根士丹利华鑫证券有限责任公司根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》等相关法律法规和规范性文件出具了《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于上海城投控股股份有限公司分立上市之估值报告》，董事会对该估值报告予以确认并发表意见如下：1) 报告出具机构及经办人员与公司不存在关联关系，亦不存在影响其出具报告的利害关系，具有独立性；2) 报告的假设前提遵循了市场通用的惯例或准则，符合本次合并的实际情况，具有合理性；3) 报告出具机构遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了符合市场惯例且符合本次交易实际情况的分析方法，与报告的目的具有相关性；4) 本次分立项下存续方与分立主体股本、市值的确定公允、合理，不存在损害公司利益或股东特别是中小股东合法权益的情形。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案十一

关于上海城投控股股份有限公司本次分立符合《证券法》、《股票上市规则》等有关法律法规的议案

各位股东及股东代表：

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》”）、《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）、《首次公开发行股票并上市管理办法》（以下简称“《首发管理办法》”）等法律、法规和规范性文件的有关规定，经对公司、环境集团的实际情况，以及《证券法》、《首发管理办法》等有关规定及条件进行核查及参考对照后，董事会认为：

在本次交易项下，作为本次分立的存续方，公司在本次交易完成后仍符合《证券法》、《股票上市规则》关于股票上市的相关规定和条件；作为本次分立上市的主体，分立主体符合《证券法》、《首发管理办法》关于股票发行及上市的实质性条件。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案十二

关于提请股东大会授权董事会办理本次重组相关事宜的议案

各位股东及股东代表：

为保证公司本次重组有关事宜的顺利进行，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、行政法规、规章和其他规范性文件以及《上海城投控股股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的有关规定，公司董事会提请公司股东大会授权董事会酌情及全权办理与本次重组一切有关事宜，包括但不限于：

1、根据公司实际情况及有关监管部门的要求，在不超出公司股东大会决议的原则下，制定和组织实施本次重组项下本次合并和本次分立的具体方案、路线图、时间表，及对相关条款进行修订和调整；

2、决定并聘请参与本次重组的中介机构，签署与本次重组有关的一切协议和文件；

3、在不超出公司股东大会决议的原则下，制作、修改、补充、签署、递交、呈报、组织执行与本次重组有关的一切协议和文件，包括但不限于申请文件、《合并协议》等；

4、授权董事会及其授权人士就本次重组项下本次合并及本次分立等事项的实施事宜向具有审批、审核等权限的国家机关、机构或部门办理审批、登记、备案、核准、申请股票发行等手续；

5、根据中国证监会的审批情况和市场情况，按照股东大会审议通过方案的方案，全权负责办理、执行及落实本次重组具体事宜；

6、在本次重组决议有效期内，若与本次重组有关法律、法规和政策或市场条件发生变化，除涉及有关法律法规和《公司章程》规定必须由股东大会重新表决事项外，对本次重组的具体方案等作相应调整并继续本次重组事宜；

7、本次重组完成后，办理阳晨 B 股注销及其资产、债权债务转移及人员转移等相关事宜，并配合完成换股发行及分立上市所涉及股份的登记、管理、锁定和上市等相关事宜；

8、本次重组完成后，根据发行股份结果修改《公司章程》相应条款，办理工商变更登记及有关备案手续等相关事宜；

9、在法律、法规、有关规范性文件及《公司章程》允许范围内，办理与本次重组有关的其他一切事宜；

10、本授权自公司股东大会审议通过后十二个月内有效。如果公司于该有效期内取得中国证监会对本次交易的核准文件，则该有效期自动延长至本次交易完成日。

同时，提请公司股东大会同意董事会在获得上述授权的前提下，除非相关法律法规另有规定，将上述授权转授予公司董事长及/或总经理行使，且该等转授权自股东大会审议通过之日起生效。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日

议案十三

**关于提请股东大会批准上海城投（集团）有限公司免于以要约方式
增持上海城投控股股份有限公司股份的议案（修订）**

各位股东及股东代表：

根据本次交易的有关安排，本次合并项下，公司将发行 244,596,000 股 A 股股票用于换股吸收合并阳晨 B 股，上海城投作为阳晨 B 股的控股股东因换股实施将增持公司股份。

根据本次交易的有关安排，本次合并及本次分立项下，上海城投将向除其自身以外的公司全体股东提供现金选择权，其可能因受让行使现金选择权的公司目标股东所持有股份而增持公司股份。假设有任一单个或多数公司股东行使现金选择权，上海城投持有公司的股份数量将增加。

根据《上市公司收购管理办法》等相关规定，上海城投在本次交易前持有公司 1,362,745,675 股股份，占公司股份总数的 45.61%，即所持公司股份已超过 30%；上海城投通过本次交易继续取得公司权益，将触发要约收购义务。鉴于本次交易前后公司控股股东、实际控制人并未发生变化，且上海城投已承诺自本次重组完成后公司股票复牌之日起 36 个月内不转让其持有的本公司股份，根据《上市公司收购管理办法》的规定，现提请公司股东大会批准上海城投在本次交易中免于以要约方式收购公司股份。

本议案内容涉及关联交易事项，关联股东上海城投（集团）有限公司回避表决，请其他股东及股东代表审议表决。

上海城投控股股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日