

证券代码：600764 证券简称：中电广通

中电广通股份有限公司

股权分置改革说明书

(全文)

保荐机构



二〇〇五年十二月

董事会声明

本公司董事会根据非流通股东的书面委托，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上海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存在国有法人股，本次股权分置改革方案中，对该部分股份的处分尚需国有资产监督管理部门审批同意。

2、本次股权分置改革方案尚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。因此，本次股权分置改革存在无法获得 A 股市场相关股东会议表决通过的可能。

3、截至本报告书公告日，本公司第一大非流通股股东中国电子信息产业集团公司所持本公司 209,417,448 股非流通股股份中有 104,708,724 股被质押，但此股份质押情况不会影响本次股权分置改革中向流通股股东支付股份对价。

4、在股权分置改革过程中，非流通股股东所持有的股份有被司法冻结、扣划的可能，将对本次改革产生不利影响。如果非流通股股东股份被司法冻结、扣划，以至于非流通股股东无法支付股份对价，且在股权分置改革方案实施前未能解决的，本公司本次股权分置改革将宣布中止。

5、本公司流通股股东除公司章程规定的义务外，还需特别注意，若有相关股东不能参加 A 股市场相关股东会议进行表决，则有效的 A 股市场相关股东会议决议对所有相关股东有效，并不因某位股东不参加会议、放弃投票或投反对票而对其免除。

6、二级市场股票价格的决定因素复杂，除主要受到公司经营状况、资本结构等基本面影响外，还受到国家经济、政治、投资政策、利率政策、投资者心理、供求关系等多方因素的影响。以上因素均会引起股票价格的波动，使流通股股东面临投资风险。

重要内容提示

一、改革方案要点

中国电子信息产业集团公司、兰州市商业银行银炼支行、兰州石油化工国际事业公司、兰州天益特种润滑油厂、深圳鑫科创投资发展有限公司、甘肃海诚投资有限公司六家非流通股股东提议，以自己合法持有的中电广通股份有限公司股份支付给流通股股东作为获得流通权的对价，初步方案为实施股权登记日登记在册的流通股股东每持有10股流通股将获得非流通股股东支付的2.6股股份，即非流通股股东向流通股股东支付的对价为27,605,275股。最终对价方案经非流通股股东与流通股股东协商后确定。

按照初步对价安排，本次股权分置改革完成后，原非流通股股东所持有的有限售条件的流通股股份数为19,594.76万股，占公司股本总额的比例由完成前的67.80%降至59.43%；原流通股股东所持有的不存在限售条件的流通股股份数为13,377.94万股，占公司股本总额的比例由完成前的32.20%上升至40.57%。

本次股权分置改革完成后，本公司总股本、每股收益及每股净资产等指标不变。

二、非流通股股东的承诺事项

1、非流通股第一大股东中国电子信息产业集团公司的承诺事项

根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》规定，中国电子信息产业集团公司做出禁售期承诺，具体如下：

- a、自改革方案实施之日起，在十二个月内不上市交易或者转让；
- b、在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占中电广通股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。

2、其他非流通股股东的承诺事项

兰州市商业银行银炼支行、兰州石油化工国际事业公司、兰州天益特种润滑油

脂厂、深圳鑫科创投资发展有限公司、甘肃海诚投资有限公司承诺，其持有的本公司非流通股股票将自获得上市流通权之日起至少十二个月内不上市交易或者转让。

三、本次改革相关股东会议的日程安排

- 1、本次相关股东会议的股权登记日：2006年1月23日
- 2、本次相关股东会议现场会议召开日：2006年2月17日
- 3、本次相关股东会议网络投票时间：2006年2月15日—2006年2月17日

四、本次改革相关证券停复牌安排

1、本公司董事会将申请相关证券自2006年1月4日起停牌，最晚于2006年1月12日复牌，此段时期为股东沟通时期；

2、本公司董事会将在2006年1月11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，并申请公司相关证券于公告后下一交易日复牌。

3、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结束之日公司相关证券停牌。

五、查询和沟通渠道

热线电话：010 - 88578820

传 真：010 - 88578825

电子信箱：cecgt@cecgt.com

公司网站：www.cecgt.com

证券交易所网站：www.sse.com.cn

释 义

在本改革说明书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下意义：

中电广通、本公司、公司	中电广通股份有限公司。
中国电子、控股股东	中国电子信息产业集团公司。
银炼支行	兰州市商业银行银炼支行。
兰化公司	兰州石油化工国际事业公司。
兰州天益	兰州天益特种润滑油脂厂。
鑫科创投	深圳鑫科创投资发展有限公司。
海诚投资	甘肃海诚投资有限公司。
国资委	国务院国有资产监督管理委员会。
中国证监会、证监会	中国证券监督管理委员会。
交易所、上交所	上海证券交易所。
股权分置	中国股市由于特殊历史原因和发展演变，上市公司的一部分股份（社会公众股）上市流通、一部分股份（法人股和发起自然人股）暂不上市流通的市场制度与结构。
本说明书	本公司股权分置改革说明书。
股权分置改革方案、 本方案、方案	本公司本次股权分置改革方案，主要为：中国电子等六家非流通股股东以合法持有的本公司股票支付给本公司的流通股股东，以获得流通权的方案。
对价	非流通股股东为获得流通权向流通股股东支付的一定数量的股份。

流通股股东持股成本

以 2005 年 12 月 28 日本公司股票二级市场前
30 个交易日收盘价的算术平均值 (3.91 元/股)
计算。

**保荐机构、恒泰证券
元**

恒泰证券有限责任公司。
人民币元。

一、公司基本情况简介

1、公司基本情况

中文名称：中电广通股份有限公司

中文简称：中电广通

英文名称：CEC CoreCast Corporation Ltd.

设立日期：1993 年 11 月 18 日

法定代表人：单昶

注册地址：北京市海淀区中关村南大街 17 号 3 号楼(韦伯时代中心 C 座 21 层)2104-2108

邮政编码：100081

公司网站：www.cecgt.com

2、近三年及最近一期公司主要财务指标和会计数据（最近一期未经审计）

主要财务指标和会计数据		2005 年 1~9 月	2004 年	2003 年	2002 年
主营业务收入（元）		521,217,485.59	160,920,117.56	747,713,618.00	669,272,212.00
净利润（元）		12,451,115.04	34,958,677.13	68,870,552.28	41,990,017.00
总资产（元）		1,021,597,426.58	812,538,241.23	770,132,705.89	776,773,572.00
净资产（元）		554,947,985.83	552,388,681.16	517,430,004.03	417,418,569.00
每股收益（元）	全面摊薄	0.04	0.11	0.21	0.23
	加权平均	0.04	0.11	0.21	0.23
净资产收益率（%）	全面摊薄	2.24	6.33	13.31	9.06
	加权平均	2.27	6.54	13.98	9.38
资产负债率（%） （母公司报表数）		33.18	32.24	32.81	34.00

3、公司设立以来利润分配情况

经本公司 1995 年度股东大会审议，本公司 1995 年度利润分配方案为，以 1995 年末的公司总股本 3,964.11 万股为基数，向全体股东每 10 股派现 2.5 元(含税)。

经本公司 1996 年度股东大会审议，本公司 1996 年度利润分配方案为，以 1996 年末的总股本 5,007.61 万股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 1 股，计送出

5,007,610 元 ,另以资本公积金按 10:7 的比例转增股本 35,053,270 元。上述利润分配方案已于 1997 年 5 月实施完毕。

本公司 1998 年 9 月 21 日临时股东大会通过 1997 年度分配决议 ,以 1997 年末的总股本 9,013.698 万股为基数 ,向全体股东按照每 10 股送 2.5 股红股和用公积金转增 0.5 股 ,即计送红股 2,253.4245 万股 ,转增股本 450.6849 万股。由于本公司 1998 年 9 月 23 日配股工作业已结束 ,应以本次配股后总股本 11,386.7874 万股为基数 ,其分配比例调整为 ,向全体股东每 10 股送红股 1.97898179 股和用公积金转增 0.39579635 股。上述利润分配方案已于 1998 年 11 月实施完毕。

经本公司 1998 年度股东大会审议 ,本公司 1998 年度利润分配方案为 ,以 1998 年末的总股本 14,090.8968 万股为基数,向全体股东按每 10 股送红股 0.5 股派 0.125 元(含税)转增 2.5 股。上述利润分配方案已于 1999 年 8 月实施完毕。

经本公司 2000 年度股东大会审议 ,本公司 2000 年度利润分配方案为 ,以 2000 年度末股本总额 18,318.1658 万股为基数 ,向全体股东每 10 股派发红利 2.00 元 (含税) ,共计分配股利 36,636,331.60 元。上述利润分配方案已于 2001 年 6 月实施完毕。

经本公司 2001 年度股东大会审议 ,本公司 2001 年度利润分配方案为 ,以 2001 年度末股本总额 18,318.1658 万股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.75 元 (含税) ,共计分配股利 13,738,624.35 元。上述利润分配方案已于 2002 年 5 月实施完毕。

经本公司 2002 年度股东大会审议 ,本公司 2002 年度利润分配方案为 ,以 2002 年末 18,318.1658 万股为基数 ,每 10 股送 3 股派 0.8 元现金(含税) ;资本公积金转增股本为每 10 股转增 5 股。上述利润分配方案已于 2003 年 8 月实施完毕。

经本公司 2004 年度股东大会审议 ,本公司 2004 年度利润分配方案为 ,以 2004 年末总股本 32,972.6984 万股为基数 ,向全体股东每 10 股派 0.30 元(含税) ,扣税后每股实际发放现金红利 0.027 元。上述利润分配方案已于 2005 年 8 月实施完毕。

4、公司设立以来历次融资情况

1996年10月23日，本公司经中国证券监督管理委员会证监发字[1996]264号和证监发字[1996]265号文批准，本公司在上海证券交易所上网定价发行方式向社会公众发行了每股面值为1.00元人民币普通股1,043.5万股，每股发行价为6.18元，发行总市值为6,448.83万元，所募集资金全部到位，并已获得验资报告[甘二会验字[1996]第65号]验证确认。本次发行结束后，公司总股本为5,007.61万股。

1998年9月8日，本公司经中国证券监督管理委员会证监上字[1998]105号文批准，向股权登记日在册的全体股东按10:3的比例配售新股，配股价格为每股人民币7.00元，实际配售23,426,255股。本次配股共募集资金166,116,258元，扣除中石化兰州炼油化工总厂以实物资产认购94,903,704元，扣除发行费用1,589,236.75元，实际募集的现金为69,623,317.25元，经甘肃会计师事务所验资并出具甘会验字[1998]第037号验资报告。

5、公司目前的股本结构

截至本说明书刊登日，本公司的股本结构如下：

股份名称	股份数量(万股)	比例(%)
一、尚未流通股份		
1、国有法人股	17,533.43	53.18
2、社会法人股	4,821.86	14.62
尚未流通股合计	22,355.29	67.80
二、已流通股份		
境内上市的人民币普通股	10,617.41	32.20
已流通股合计	10,617.41	32.20
三、股份总数	32,972.70	100.00

二、公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况

本公司系经 1993 年 4 月甘肃省体改委[1993]53 号文件批准，由中国石化兰州炼油化工总厂三星公司、中国石化兰州炼油化工总厂和兰州银炼城市信用部三家作为发起人，采用定向募集方式设立的股份有限公司。在三家发起人中，中国石化兰州炼油化工总厂三星公司以其截至 1993 年 2 月 28 日经评估确认的全部净资产 2,290.68 万元投入，按 1:1 的折股比例折成国有法人股 2,290.68 万股，中国石化兰州炼油化工总厂以现金投入 750 万元，按 1:1 的折股比例折为国有法人股 750 万股，由于兰州炼油化工总厂三星公司进行整体改组，法人地位已取消，故以上股份由中国石化兰州炼油化工总厂持有；兰州银炼城市信用部投入 100 万元，折成 100 万股。本公司定向募集法人股 300 万股，内部职工股 523.43 万股，每股以 1.00 元面值发行。1993 年 11 月 18 日，本公司在甘肃省工商行政管理局登记注册，并取得甘肃省工商行政管理局颁发的注册号为 6200001050317 企业法人营业执照。

1996 年 10 月 23 日，本公司经中国证券监督管理委员会证监发字[1996]264 号和证监发字[1996]265 号文批准，本公司在上海证券交易所上网定价发行方式向社会公众发行了每股面值为 1.00 元人民币普通股 1,043.5 万股。1996 年 11 月 4 日，本公司首次向社会公众公开发行的股票在上海证券交易所上市，公司总股本增至 5,007.61 万股，其中流通股 1,253.5 万股，非流通股 3,754.11 万股。

1997 年 5 月 5 日，本公司按照 1996 年度股东大会审议通过的利润分配方案，以 1996 年末的总股本 5,007.61 万股为基数，向全体股东每 10 股派送 1 股红股，另以公积金每 10 股转增 7 股。本次利润分配方案实施完毕后，公司总股本增至 9,013.698 万股，其中流通股 2,255.1696 万股，非流通股 6,758.5284 万股。

1998 年 9 月 8 日，本公司经中国证券监督管理委员会证监上字[1998]105 号文批准，向股权登记日在册的全体股东按 10:3 的比例配售新股，配股价格为每股人民币 7.00 元，配售总数为 23,730,894 股。本次配股后，公司总股本增至 11,386.7874

万股，其中流通股 2,931.7205 万股，非流通股 8,455.0669 万股。

1998 年 11 月，本公司以配股后的总股本 11,386.7874 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 1.97898179 股和用公积金转增 0.39579635 股。本次利润分配方案实施完毕后，公司总股本为 14,090.8968 万股，其中流通股 3,627.9391 万股，非流通股 10,462.9577 万股。

1999 年 8 月 本公司按照 1998 年度股东大会审议通过的利润分配方案，以 1998 年年度末的总股本 14,090.8968 万股为基数，向全体股东按每 10 股送红股 0.5 股派 0.125 元(含税)转增 2.5 股。本次利润分配方案实施完毕后，公司总股本变更为 18,318.1658 万股，其中流通股 4,716.3208 万股，非流通股 13,601.8450 万股。

1999 年 10 月 25 日，本公司内部职工股 1,182.2422 万股上市流通。内部职工股上市后，公司总股本仍为 18,318.1658 万股，其中流通股增至 5,898.5630 万股，非流通股减至 12,419.6028 万股。

2002 年 7 月 12 日，中国电子以协议方式受让中国石油天然气股份有限公司持有的 9,451.2227 万股公司国有法人股，占公司股份总数 51.60%，受让价格为以 2002 年 3 月 31 日公司每股净资产数 2.34 元为基础上浮 25%，受让总价款 276,448,263.98 元。本次股份转让完成后，中国电子持有本公司 9,451.2227 万股，股份性质为国有法人股，占公司总股本 51.60%，成为公司第一大股东。此次股份转让已获中国证监会批准豁免全面要约收购。

2003 年 8 月 本公司按照 2002 年度股东大会审议通过的利润分配方案，以 2002 年末 18,318.1658 万股为基数，向全体股东每 10 股送 3 股派 0.8 元现金(含税)，资本公积金转增股本为每 10 股转增 5 股。上述利润分配方案实施完毕后，公司总股本增至 32,972.6984 万股，其中流通股 10,617.4134 万股，非流通股 22,355.2850 万股。

2004 年 1 月，中国电子以协议转让方式受让兰州天益持有的本公司法人股 4,144.2653 万股中的 3,929.5439 万股，占本公司总股本的 11.92%。转让价格为每股 1.62 元，股份转让价款总计 63,658,611.18 元。本次股份转让完成后，中国电子持有本公司 20,941.7448 万股，占公司总股本的 63.51%。此次股份转让已获得中国证监会

会豁免全面要约收购的批准。2004 年公司变更名称、注册地址及经营范围 ,并于 2004 年 8 月 31 日获得北京市工商行政管理局颁发的注册号为 1100001744124 企业法人营业执照。

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、基本情况

公司名称：中国电子信息产业集团公司

企业性质：国有企业

成立日期：1989年5月26日

注册地址：北京市海淀区万寿路27号

法定代表人：杨晓堂

注册资本：5,734,334,000元

主营业务：军用民用电子原材料、电子元器件、电子仪器仪表、电子整机产品、电子应用产品与应用系统、电子专用设备、配套产品、软件的科研、开发、设计、制造、产品配套销售、储运与组织管理；电子应用系统工程、建筑工程、通讯工程、水处理工程的总承包与组织管理；环保和节能技术的开发、推广、应用；房地产开发、经营；家用电器的维修和销售。

2、截至本说明书公告日，中国电子持有本公司股份 20,941.7448 万股，占公司总股本的 63.51%，是本公司的控股股东，所持股份分别于 2002 年、2004 年通过协议受让方式取得。

2002 年 7 月 12 日，中国电子以协议方式受让中国石油天然气股份有限公司持有的 9,451.2227 万股公司国有法人股，受让价格为以 2002 年 3 月 31 日公司每股净资产数 2.34 元为基础上浮 25%，受让总价款 276,448,263.98 元人民币。本次股转让完成后，中国电子持有本公司 9,451.2227 万股，股份性质为国有法人股，占公司总股本 51.60%，成为公司第一大股东。此次股份转让已获中国证监会批准豁免全面要约收购。

2004 年 1 月，中国电子又以协议转让方式受让兰州天益持有的本公司法人股

4,144.2653 万股中的 3,929.5439 万股，占本公司总股本的 11.92%。转让价格为每股 1.62 元人民币，股份转让价款总计 63,658,611.18 元人民币。本次股份转让完成后，中国电子持有本公司 20,941.7448 万股，占公司总股本的 63.51%。此次股份转让已获得中国证监会豁免全面要约收购的批准。

3、截至本说明书公告日，本公司的实际控制人为国务院国资委，持有中国电子 100% 的股权。

4、中国电子最近一期的财务状况

主要会计数据	2004 年
总资产（元）	40,631,547,903.23
股东权益（元）	5,185,190,028.20
主营业务收入（元）	34,082,897,532.87
净利润（元）	59,037,328.18

（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

本公司全体非流通股股东提出股权分置改革动议。截至本说明书公告日，提出股权分置改革动议的非流通股股东的持股情况如下：

股东名称	持股数量 (股)	占公司总股 本比例 (%)	权属争议、质押、 冻结情况
中国电子信息产业集团公司	209,417,448	63.51	质押 104,708,724 股 (注)
兰州市商业银行银炼支行	5,212,256	1.58	无
兰州石油化工国际事业公司	5,212,256	1.58	无
兰州天益特种润滑油脂厂	2,147,214	0.65	无
深圳鑫科创投资发展有限公司	1,023,676	0.31	无
甘肃海诚投资有限公司	540,000	0.16	无

注：截至本说明书公告日，除中国电子将其持有公司股权 104,708,724 股质押给中国民生银行股份有限公司（质押期限自 2004 年 8 月 13 日至 2015 年 2 月 12 日）之外，未发现其余非流通股股东所持有的公司股份存在冻结、质押等情况。

（三）非流通股股东的持股数量、比例及相互之间的关联关系

股东名称	持股数量 (股)	占公司总股 本比例(%)	权属争议、质押、 冻结情况
中国电子信息产业集团公司	209,417,448	63.51	质押 104,708,724 股
兰州市商业银行银炼支行	5,212,256	1.58	无
兰州石油化工国际事业公司	5,212,256	1.58	无
兰州天益特种润滑油脂厂	2,147,214	0.65	无
深圳鑫科创投资发展有限公司	1,023,676	0.31	无
甘肃海诚投资有限公司	540,000	0.16	无

截至本说明书公告日，中国电子持有公司 63.51%的股权，公司持有鑫科创投 60%的股权。未发现其余非流通股股东存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人的情况。

（四）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。

在本说明书公告的前两日非流通股股东持有本公司流通股股份及前六个月内买卖本公司流通股股份的情况：

经本公司所有非流通股股东中国电子、银炼支行、兰化公司、兰州天益、鑫科创投、海诚投资书面确认，在本说明书公告的前两日上述股东均未持有本公司的流通股股份，公告之前六个月内也未有买卖本公司流通股股份的情况。

四、股权分置改革方案

根据国务院国发[2004]3号《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》、中国证监会证监发[2005]86号《上市公司股权分置改革管理办法》等文件精神，本公司全体非流通股股东提出股权分置改革意向，并书面委托本公司董事会办理股权分置改革相关事宜。为体现股权分置改革中股东协商选择、自主决定方案的原则，本公司董事会根据《上市公司股权分置改革业务操作指引》、公司章程等规范性文件发布本股权分置改革方案。

（一）改革方案概述

1、对价安排的形式和数量

中国电子、银炼支行、兰化公司、兰州天益、鑫科创投、海诚投资六家非流通股股东提议，初步确定以合法持有的中电广通股份有限公司股份共计27,605,275股，支付给流通股股东，即流通股股东每持有10股流通股将获得2.6股股份，作为非流通股获得流通权的对价。

2、对价安排的执行方式

本公司非流通股股东向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东支付其拥有的部分股份换取所有非流通股份的流通权，具体方案为流通股股东每持有10股流通股将获得2.6股股份，对价股份合计为27,605,275股。

本公司非流通股股东向流通股股东支付的股份，由中国证券登记结算有限责任公司上海分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，按比例自动计入账户。

3、对价安排执行情况表

执行对价的股东名称	执行对价前		执行对价10股获送2.6股后	
	持股数(股)	占总股本比例(%)	持股数(股)	占总股本比例(%)
中国电子信息产业集团公司	209,417,448	63.51	183,557,674	55.67
兰州市商业银行银炼支行	5,212,256	1.58	4,568,624	1.39
兰州石油化工国际事业公司	5,212,256	1.58	4,568,624	1.39
兰州天益特种润滑油厂	2,147,214	0.65	1,882,067	0.57

深圳鑫科创投资发展有限公司	1,023,676	0.31	897,268	0.27
甘肃海诚投资有限公司	540,000	0.16	473,318	0.14
非流通股 股东合计	223,552,850	67.80	195,947,575	59.43
社会公众股	106,174,134	32.20	133,779,409	40.57
合计	329,726,984	100.00	329,726,984	100.00

本次股权分置改革完成后，本公司总股本、每股收益及每股净资产等指标不变。

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	中国电子信息产业集团公司	16,486,349	G+12个月(注)	自获得上市流通权之日起12个月内不上市交易或者转让，在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占中电广通股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。
		32,972,698	G+24个月(注)	
2	兰州市商业银行银炼支行	4,568,624	G+12个月(注)	自获得上市流通权之日起12个月内不上市交易或者转让
3	兰州石油化工国际事业公司	4,568,624		
4	兰州天益特种润滑油厂	1,882,067		
5	深圳鑫科创投资发展有限公司	897,268		
6	甘肃海诚投资有限公司	473,318		

注：G为股权分置改革方案实施后首个交易日

5、改革方案实施后股份结构变动表

股份类别		变动前（股）	10股获送2.6股方案实施后（股）
非流通股	1、国有法人持有股份	175,334,265	0
	2、境内法人持有股份	48,218,585	0
	非流通股合计	223,552,850	0
有限售条件的 流通股份	1、国有法人持有股份	0	153,683,230
	2、境内法人持有股份	0	42,264,345
	有限售条件的流通股合计	0	195,947,575
无限售条件的 流通股份	A股	106,174,134	133,779,409
	无限售条件的流通股份合计	106,174,134	133,779,409
股份总额		329,726,984	329,726,984

6、其它需要说明的事项

本公司流通股股东除公司章程规定的义务外，还需特别注意，若有相关股东不能参加 A 股市场相关股东会议进行表决，则有效的 A 股市场相关股东会议决议对所有相关股东有效，并不因某位股东不参加会议、放弃投票或投反对票而对其免除。

（二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

保荐机构在综合考虑本公司的基本面和全体股东即期利益和未来利益的基础上，按照有利于本公司发展和市场稳定的原则，提出合理测算对价安排水平的分析意见如下：

1、对价水平确定的依据

本次股权分置改革方案对价水平确定的基本原则为充分考虑流通股股东的利益，同时兼顾非流通股股东的利益。

在本次股权分置改革中，为避免非流通股在 A 股市场上市流通导致 A 股流通股股东利益可能的损失，非流通股股东向 A 股流通股股东支付一定的对价。非流通股股东将充分考虑 A 股流通股股东因中电广通本次股权分置改革而可能受到的不利影响，以股权分置改革前 A 股流通股股东持股市值与股权分置改革后 A 股流通股股东理论持股市值之差为依据，拟定对价水平。

对价水平的具体测算过程如下：

（1）确定全流通后公司股票的理论价格

方案实施后的二级市场市净率水平

在成熟资本市场，与中电广通主营业务相似的上市公司市净率水平的平均值约在 2 倍左右，考虑到国内资本市场的特殊性、中电广通的具体情况及对流通股股东的保护，中电广通在全流通状态下的理论市净率可以确定在 1.9 倍。

截至 2005 年三季度中电广通每股净资产为 1.68 元。

成熟市场理论价格的确定

综上所述，按照 1.9 倍的市净率测算，则方案实施后的中电广通股票价格预计在 3.192 元（= 1.68×1.9）左右。

(2) 为保证流通股股东利益不受损害，则需要下式成立

假设：

R 为非流通股股东为使非流通股份获得流通权而向每股流通股支付的股份数量；

P 为流通股股东的持股成本；

Q 为股权分置改革方案实施后股价。

为保护流通股股东利益不受损害，则 R 至少满足下式要求：

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

截至 2005 年 12 月 28 日，中电广通前 30 个交易日收盘价均价为 3.91 元，以之作为 P 的估计值；以预计的方案实施后的股票价格 3.192 元作为 Q 值，则非流通股股东为使非流通股份获得流通权而向每股流通股支付的股份数量 R 为 0.225 股。

非流通股股东本着保障流通股股东利益的原则，将非流通股份获得流通权而向每股流通股支付的股份数量 R 最终确定为 0.26 股，即流通股股东每持有 10 股流通股将获得 2.6 股股份的对价。

2、保荐机构对对价安排的分析意见

本次改革的保荐机构恒泰证券认为，本次改革对价安排综合考虑了中电广通的盈利能力、发展前景及二级市场股票价格水平等因素，兼顾了全体股东的即期利益和未来利益，符合有利于公司发展和市场稳定的原则：

(1) 方案实施股权登记日登记在册的流通股股东，在无须支付现金的情况下，将使其拥有的中电广通的权益从 32.20% 增加至 40.57%。

(2) 方案实施股权登记日登记在册的流通股股东，假设其持股成本为截至 2005 年 12 月 28 日前 30 个交易日的平均收盘价 3.91 元/股，若股权分置改革方案实施后中电广通股票价格下降至 3.10 元/股，则流通股股东所持有的中电广通股票市值与其持股成本相当，即流通股股东处于盈亏平衡点；若股权分置改革方案实施后中电广通股票价格在 3.10 元/股基础上上升（或下降）1%，则流通股股东所持有的中电广通股票市值相比方案实施前有 1% 的盈利（或亏损）。

(3) 综合考虑中电广通的盈利状况、未来的成长性、目前市价等因素，保荐机构恒泰证券认为，中电广通非流通股股东为使其持有的中电广通非流通股份获得流通权，而向中电广通流通股股东支付的对价是合理的。

(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、非流通股股东的承诺事项

(1) 中国电子的承诺事项

根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》规定，中国电子应做出禁售期承诺，具体如下：

a、自改革方案实施之日起，在十二个月内不上市交易或者转让；

b、在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占中电广通股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。

(2) 其他非流通股股东的承诺事项

除中国电子外的其他非流通股股东承诺：其持有的中电广通非流通股股票将自获得上市流通权之日起十二个月内不上市交易或者转让。

2、履约方式

本公司非流通股股东将在方案通过相关股东会议表决后及时向流通股股东支付对价股份，并承诺同意上交所及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司在上述各自承诺的锁定期内对其所持原非流通股份进行锁定，从技术上为其履行承诺义务提供保障。

3、履约时间

中国电子承诺事项的履约时间为承诺函出具之日起至本公司股权分置改革方案正式实施后第三十六个月止。

本公司其他非流通股股东承诺事项的履约时间为承诺函出具之日起至本公司股权分置改革方案正式实施后第十二个月止。

4、履约能力分析

截至承诺函出具之日，中国电子所持本公司 209,417,448 股非流通股股份中有 104,708,724 股质押给中国民生银行股份有限公司，占其持有本公司股份的 50%，该部分股份的质押期限自 2004 年 8 月 13 日至 2015 年 2 月 12 日，其余的 104,708,724 股股份不存在任何权利限制。根据本次股权分置改革的对价安排，中国电子需向流通股股东支付的对价区间为 25,859,774 股，占其所持有的未质押股份的 24.70%，完全具有对价支付能力，不会影响本方案的实施。

除中国电子外的其他五家非流通股股东所持有的本公司非流通股股份不存在任何权属争议，也不存在任何权利限制，包括但不限于股份被质押、冻结等。本公司非流通股股东保证在本公司股权分置改革方案实施前不进行对实施该方案构成实质性障碍的行为。

5、履约风险防范对策

在支付对价股份后，本公司非流通股股东将委托本公司向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请将其所持有的本公司有限售条件的股票在承诺期限内根据承诺要求进行锁定，并在承诺期限内接受保荐机构对其履行承诺义务的持续督导。

6、承诺事项的违约责任

本公司非流通股股东承诺事项的所有条款均具有法律效力。若非流通股股东不履行或者不完全履行承诺，则本公司其他股东可以根据相关法律要求其履行承诺事项，若因非流通股股东不履行或者不完全履行承诺而给本公司其他股东造成损失的，其他股东可根据相关法律要求其赔偿，该非流通股股东将赔偿其他股东因此而遭受的实际损失。

7、承诺人声明

本公司非流通股股东保证，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，将不转让所持有本公司的股份。

五、股权分置改革对公司治理的影响

1、本公司董事会意见

本公司董事会认为，股权分置改革有利于实现本公司流通股股东和非流通股股东之间的利益平衡，形成公司治理的共同利益基础，对完善公司的治理结构、推动公司长远健康发展具有重要意义：

（1）股权分置改革的实施有利于形成合理的公司价值评估基准

本方案实施后，中国电子等原六家非流通股股东所持有的本公司非流通股将在限售期满后上市交易，使公司整体价值能够通过二级市场股票价格直接体现出来，从而改变目前非流通股股份以净资产为依据模糊定价的现状。统一合理的价值评判标准，可使市场评价能够真正地做到价值发现和风险分散。

（2）股权分置改革的实施有利于公司股东利益趋于一致

在股权分置状态下，非流通股股东与流通股股东的利益基础和价值取向不一致。非流通股持有者因无法获得资本利得的收益，使其易于以扩大上市公司规模来增加股权价值，而流通股股东则因享有流通权可以获得流通溢价，主要关注于公司价值的增长潜力及二级市场的价格趋势。两类股东价值取向的不同会对上市公司长远发展造成不利影响。实施股权分置改革将消除两类股东之间利益不一致的状态，从而推动公司的协调有序发展。

（3）实施股权分置改革有利于建立长期有效的约束机制

股权分置改革完成后，公司股份的流通性大大增强，这为将来运用股权并购、引入股权激励机制等资本市场创新工具创造了条件，有助于调动全体股东及经营管理层在维护公司利益方面的积极性，并提高了公司在制度健全、日常经营管理活动等各方面不断创新的可能性，从而利于形成有效的监督机制与约束机制。

2、独立董事意见

本公司独立董事认真审阅了《中电广通股份有限公司股权分置改革说明书》，

认为：“公司股权分置改革方案的制定遵循了公开、公平、公正的原则，符合《公司法》、《证券法》、《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》等有关法律、法规、规范性文件的规定，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。

本次股权分置改革方案的实施，将彻底解决公司 A 股市场制度性差异问题，形成非流通股股东和流通股股东之间的共同利益基础，从而对公司治理产生积极的影响。同时，在本次股权分置改革方案的表决和实施过程中，公司将采取各类股东分类表决、为股东参加表决提供网络投票系统、实施董事会征集投票权操作程序等多种措施，较好地维护了流通股股东的利益。综上，我们认为，公司本次股权分置改革方案是可行的，同意该股权分置改革方案。”

六、股权分置改革过程中 可能出现的风险及其处理方案

在本次股权分置改革的过程中，可能存在如下的风险，将影响到投资者利益。为此，本公司将采取积极措施，最大限度减少这些风险对投资者产生的不利影响并提醒投资者注意这些风险：

1、股权分置改革方案面临审批不确定及不能及时得到批复的风险

根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定，国有股东执行对价安排应当在相关股东会议网络投票开始前取得国有资产监督管理机构的批准文件并公告。因此，本方案能否取得国资管理部门批准和能否在相关股东会议网络投票开始前取得批复存在不确定性。为此，本公司将积极与国资管理部门解释和沟通方案设计及对价情况，以尽早获得国资管理部门的批复。如国有股东执行对价安排未能按期取得国资管理部门的批复，则本公司董事会将向证券交易所申请延期召开相关股东会议。

2、本公司二级市场股票价格波动的风险

二级市场股票价格的决定因素复杂，除主要受到本公司经营状况、资本结构等基本面的影响外，还受到国家经济、政治、投资政策、利率政策、投资者心理、供求关系等多方因素的影响。以上因素均会引起股票价格的波动，使流通股股东面临投资风险。为此，本公司将坚持既往的经营和管理方式，在股权分置改革的过程中严格履行信息披露义务，与投资者保持实时沟通，坚持“三公”原则，以尽量减少股价的波动。

3、股权分置改革方案面临相关股东会议表决结果不确定的风险

本次股权分置改革方案尚需经参加相关股东会议表决的股东所持表决权三分之二以上通过，并经参加相关股东会议表决的流通股股东所持表决权三分之二以上通过。由于股权分置改革的复杂性，本方案能否顺利通过相关股东会议审议存在不确定性。为使本次股权分置改革方案顺利通过相关股东会议审议，本公司及非流通

股股东将通过尽可能多的方式与投资者沟通，以最大程度地达到各投资者利益的平衡。

4、非流通股股东持有股份被司法冻结、扣划的风险

在股权分置改革过程中，非流通股股东所持有的股份有被司法冻结、扣划的可能，将对本次改革产生不利影响。如果本公司非流通股股东所持有的股份被司法冻结、扣划，以至于非流通股股东无法支付股份对价，且在股权分置改革方案实施前未能解决的，本公司本次股权分置改革将宣布中止。

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

1、保荐机构

恒泰证券有限责任公司为本公司股权分置改革的保荐机构。经恒泰证券有限责任公司书面确认，在本说明书公告的前两日未持有本公司的流通股股份，公告之前六个月内也未有买卖本公司流通股股份的情况。

2、律师事务所

北京市金杜律师事务所为本公司股权分置改革的法律顾问。经北京市金杜律师事务所书面确认，在本说明书公告的前两日未持有本公司的流通股股份，公告之前六个月内也未有买卖本公司流通股股份的情况。

(二) 保荐意见结论

恒泰证券有限责任公司在所出具的《保荐意见书》对本公司本次股权分置改革发表保荐意见如下：“本公司就中电广通本次股权分置改革发表的保荐意见以下列假设为前提：

- 1、本次股权分置改革有关各方所提供的有关文件和资料真实、准确、完整；
- 2、本次股权分置改革有关各方做出的相关承诺得以实现；
- 3、中电广通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；
- 4、无其他人力不可预测和不可抗因素造成的重大不利影响；
- 5、相关各方当事人全面履行本次股权分置改革方案。

在上述假设前提的基础上，本公司认为：中电广通本次股权分置改革方案符合有关法律、法规及规范性文件的规定；中电广通非流通股股东为使其持有的非流通股股份获得流通权而向流通股股东执行的的对价安排合理；非流通股股东的承诺具有可行性；中电广通及非流通股股东按照法律程序履行了相关信息披露义务，不存在虚

假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况。本公司愿意作为保荐机构推荐中电广通进行股权分置改革，并将履行持续督导的职责。”

（三）律师意见结论

北京市金杜律师事务所认为，公司具备进行本次股改的主体资格，申请参与本次股改的非流通股股东具备参与本次股改的主体资格，符合《上市公司股权分置改革管理办法》等规范性文件的相关规定；公司本次股改涉及的相关法律文件在形式及内容方面符合《公司法》、《上市公司股权分置改革管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定。本次股改方案的内容符合《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》等规范性文件的规定；截至本法律意见书出具之日，公司本次股权分置改革履行了法定程序；公司本次股权分置改革方案尚需取得国有资产监督管理部门的批准；公司本次股权分置改革方案还需要公司相关股东会以类别股东分类表决方式审议通过。

八、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、有权部门对改革方案的意向性批复
- 4、非流通股股东的承诺函
- 5、保荐意见书
- 6、法律意见书
- 7、保密协议
- 8、独立董事意见函

[本页无正文，为《中电广通股份有限公司股权分置改革说明书》的签字盖章页]

法定代表人：
(或授权代表)

中电广通股份有限公司董事会

2005年12月31日