

# 湖北金环股份有限公司

HUBEI GOLDEN RING CO., LTD.

证券代码：000615 证券简称：湖北金环



## 股权分置改革说明书 (全文)

保荐机构： **招商证券股份有限公司**  
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38 - 45 楼

2005 年 11 月 25 日

证券代码：000615

证券简称：湖北金环

## 湖北金环股份有限公司 股权分置改革说明书

### 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

一、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。

二、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。

三、本股权分置改革方案包括管理层股权激励计划。公司第一大股东湖北泰跃投资集团有限公司将从所持公司股份中划出280万股作为公司管理层股权激励计划的股票来源，并根据具体情况分阶段实施。管理层股权激励计划的具体方案将由公司董事会制定并审议通过。

四、由于资本公积金向流通股股东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，本次股权分置改革将临时股东大会和相关股东会议合并举行，并将资本公积金向流通股股东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。

五、由于本次股权分置改革涉及资本公积金转增股本，因此，湖北金环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9月30日。在本次临时股东大会暨相关股东会议网络投票开始前，公司截止2005年9月30日的财务报告应当完成审计并及时予以披露。在审计报告及时披露后，公司临时股东大会暨相关股东会议将按时召开，如在临时股东大会暨相关股东会议网络投票开始前未能完成审计，则临时股东大会暨相关股东会议将相应推迟。

六、股权分置改革方案需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，并经参加临时股东大会暨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，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。

七、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、股权分置改革方案要点

公司以现有流通股本70,961,070股为基数,用资本公积金向方案实施日登记在册的全体流通股股东转增股本,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7.5股的转增股份。在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

公司全体非流通股股东按照《上市公司股权分置改革管理办法》作出相关法定承诺。

### 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:2005年12月19日
- 2、本次临时股东大会暨相关股东会议现场会议召开日:2005年12月28日
- 3、本次临时股东大会暨相关股东会议网络投票时间:2005年12月26日至12月28日

### 四、本次改革公司股票停复牌安排

- 1、本公司董事会将申请公司股票自2005年11月28日起停牌,最晚于12月8日复牌,此段时期为股东沟通时期;
- 2、本公司董事会将在2005年12月7日之前(含12月7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2005年12月7日之前(含12月7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：0710-2108234 2105321

传真：0710-2108233

电子信箱：[2108234@sina.com](mailto:2108234@sina.com)

公司网站：[www.0615.cn](http://www.0615.cn)

深圳证券交易所网站：[www.szse.cn](http://www.szse.cn)

## 目 录

释义 .....	1
一、 公司基本情况简介 .....	2
二、 公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况 .....	4
三、 公司非流通股股东介绍 .....	5
四、 股权分置改革方案 .....	8
五、 股权分置改革对公司治理的影响 .....	14
六、 股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案 .....	15
七、 公司聘请的保荐机构和律师事务所 .....	16
八、 本次改革的相关当事人 .....	17
九、 备查文件目录 .....	18

## 释义

在本文中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

湖北金环、本公司、公司	指	湖北金环股份有限公司
控股股东、第一大股东	指	湖北泰跃投资集团有限公司
非流通股股东	指	本方案实施前，所持本公司的股份尚未在交易所公开交易的股东
本方案/本次改革方案	指	湖北金环股份有限公司此次股权分置改革方案
流通权对价	指	非流通股股东为获取上市流通权而向流通股股东支付的对价
临时股东大会暨相关股东会议股权登记日	指	2005年12月19日
流通股股东	指	持有本公司流通股的股东
二级市场	指	深圳证券交易所股票交易市场
证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
湖北国资委	指	湖北省国有资产监督管理委员会
董事会	指	湖北金环股份有限公司董事会
保荐机构	指	招商证券股份有限公司
律师	指	北京市通商律师事务所

## 一、 公司基本情况简介

### (一) 公司基本情况

公司名称：湖北金环股份有限公司  
 英文名称：HUBEI GOLDEN RING CO., LTD.  
 英文缩写：GOLDEN RING  
 设立日期：1993年6月  
 注册地址：湖北省襄樊市樊城区陈家湖  
 办公地址：湖北省襄樊市樊城区陈家湖  
 邮政编码：441133  
 互联网址：[www.0615.cn](http://www.0615.cn)  
 法定代表人：王凤岐

### (二) 公司 2005 年 9 月 30 日及近三年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9月30日	2004年12月31日	2003年12月31日	2002年12月31日
资产总额	120,986.31	192,942.03	174,353.29	129,099.98
负债总额	54,112.58	125,795.01	103,741.26	65,037.43
资产负债率	44.73%	65.20%	59.50%	50.38%

#### 2. 利润表主要数据

单位：万元

项目	2005年1-9月	2004年度	2003年度	2002年度
主营业务收入	76,485.15	150,839.49	169,426.81	184,961.24
净利润	561.53	519.05	4,584.38	5407.73
净资产收益率	0.84%	0.78%	6.94%	8.84%
每股收益(元)	0.036	0.030	0.300	0.350

### (三) 公司近三年利润分配情况

1、经公司 2002 年度股东大会审议通过，以总股本 154,908,460 股为基数，向全体股东按每 10 股派送现金红利 0.50 元（含税）。

2、2003 年度，未实施利润分配。

3、2004 年度，未实施利润分配。

#### （四）公司设立以来历次融资情况

1、1996 年 9 月，经中国证券监督管理委员会证监发字(231)号文批准，公司以“上网定价”方式，向社会公开发行人民币普通股 1132.8 万股，发行价格为 7.80 元，募集资金 8375.84 万元。

2、1998 年 2 月，经湖北省证券管理办公室鄂证办函[1997]41 号文同意，及中国证券监督管理委员会证监上字[1997]121 号文复审批准，本公司按 10：2.5 的比例向股东配股，配股价为每股 5.80 元。该次配股实际募集资金 7704.15 万元。

3、2000 年 8 月，经中国证券监督管理委员会武汉证券监管办公室以武证监文[2000]27 号文出具初审意见，并经中国证券监督管理委员会以证监公司字[2000]107 号文核准，本公司按 10：3 的比例向股东配股，配股价为每股 9.80 元。该次配股实际募集资金 15,362.39 万元。

#### （五）公司目前的股本结构

表1：截止本改革说明书公告日公司股本结构

股份类型	股份数量（股）	股份比例（%）
一、未上市流通股合计	83,947,390	54.19
国家股		
国有法人股	22,097,489	14.26
社会法人股	52,130,665	33.65
募集法人股	9,719,236	6.27
二、已上市流通股合计	70,961,070	45.81
流通 A 股	70,961,070	45.81
流通 B 股		
H 股及其他		
股份总数	154,908,460	100.00

## 二、 公司设立以来股本结构的形成及历次变动情况

1、本公司是于1993年4月经湖北省体改委[鄂改(1993)49号]文批准,湖北化纤集团有限公司前身湖北化纤总公司作为主要发起人,联合襄樊市第一棉纺织厂、襄樊市供电局电力实业总公司及湖北化纤集团综合经营公司前身湖北化纤总公司综合经营公司共同发起以定向募集方式设立的股份有限公司。经湖北资产评估公司评估并经湖北省国有资产管理局确认,截止1993年2月28日,湖北化纤总公司长丝厂所拥有的土地、厂房、粘胶长丝生产线等全部经营性净资产为2454.98万元,按1:1折为国有法人股2454.98万股,其它发起人以现金投入330万元,折为330万股;此外其他法人认购445.02万股,向内部职工配售836万股。发行完毕后股本总额为4066万股。

2、1996年9月,经中国证券监督管理委员会证监发字(231)号文批准,公司以“上网定价”方式,向社会公开发行人民币普通股1132.8万股,公司总股本增至5198.80万股。

3、1997年5月,经股东大会批准,公司实施10股送红股2股的分配方案后,总股本增至6238.56万股。

4、1998年2月,经湖北省证券管理办公室鄂证办函[1997]41号文同意,及中国证券监督管理委员会证监上字[1997]121号文复审批准,本公司按10:2.5的比例向股东配股,总股本增至7611.694万股。

5、1998年5月,经股东大会批准,公司实施10股送红股3股的分配方案后,总股本增至9895.2022万股。

6、1999年4月,经股东大会批准,公司实施10股送红股1股、以资本公积金转增3股的分配方案后,总股本增至13,853.2829万股。

7、2000年8月,经中国证券监督管理委员会武汉证券监管办公室以武证监文[2000]27号文出具初审意见,并经中国证券监督管理委员会以证监公司字[2000]107号文核准,本公司按10:3的比例向股东配股,总股本增至15,490.8460万股。

### 三、 公司非流通股股东介绍

#### (一) 控股股东及实际控制人介绍

本公司的控股股东湖北泰跃投资集团有限公司，成立于1998年10月6日，注册资本为4.38亿元，法定代表人为刘军先生，主营业务为对高科技、工商业、服务业的投资及化工产品（不含剧毒及危险品）、机械设备、日用百货的销售。

自成立以来，湖北泰跃投资集团有限公司持有本公司股份数量未发生变化。截至本说明书公告日，湖北泰跃投资集团有限公司持有公司社会法人股44,923,465股，占公司总股本的29.00%。

根据经审计的会计报表，截至2004年12月31日，湖北泰跃投资集团有限公司的总资产为2,864,149,162.70元，净资产为1,095,218,761.38元，2004年度实现净利润44,314,349.11元。

湖北泰跃投资集团有限公司的实际控制人为刘军先生，中国国籍，无取得其他国家和地区居留权，最近五年内职务：北京泰跃房地产开发有限责任公司董事长、总经理。

根据本公司2005年第3季度报告显示，湖北泰跃投资集团有限公司的关联方存在非经营性占用上市公司资金问题。对此，公司将于近期公告相关非经营性资金占用情况及其还款计划。

#### (二) 提出股权分置改革动议的非流通股股东情况

提出股权分置改革动议的公司非流通股股东为：湖北泰跃投资集团有限公司、湖北化纤集团有限公司。截至本说明书公告日，持有公司股份的数量、比例如下：

表2：提出股权分置改革动议的公司非流通股股东持股情况

	股份数量（股）	股份比例（%）	股份性质
湖北泰跃投资集团有限公司	44,923,465	29.00	社会法人股
湖北化纤集团有限公司	22,097,489	14.26	国有法人股
	11,776,836	7.61	社会法人股
合计	78,797,790	50.87	

截至本说明书公告日，湖北泰跃投资集团有限公司所持公司44,923,465

股社会法人股被质押；湖北化纤集团有限公司所持公司 11,776,836 股社会法人股被质押。

除上述情形外，上述股东持有的股份无权属争议、质押、冻结等情形。

由于本次股权分置改革方案的基本内容是对流通股股东定向转增股份，不涉及非流通股股东直接支付对价股份，因此非流通股份处于质押状态并不影响对价的支付。

### （三）非流通股股东持股数量、比例及相互之间的关联关系

截至本改革说明书公告日，公司全体非流通股股东持有公司股份的数量、比例如下：

**表3： 公司全体非流通股股东持股情况**

	股份数量（股）	股份比例（%）	股份性质
湖北泰跃投资集团有限公司	44,923,465	29.00	社会法人股
湖北化纤集团有限公司	22,097,489	14.26	国有法人股
	11,776,836	7.61	社会法人股
杭州夏嘉化纤有限公司	1,400,000	0.90	社会法人股
湖北银河纺织股份有限公司	1,092,000	0.70	社会法人股
上海君山投资咨询有限公司	1,092,000	0.70	社会法人股
杭州金宇环境技术开发有限公司	565,600	0.37	社会法人股
中国长城资产管理公司	500,000	0.32	社会法人股
中国化纤总公司	300,000	0.19	社会法人股
湖北襄棉集团有限责任公司	200,000	0.13	社会法人股
合计	83,947,390	54.19	

截至本改革说明书公告日，根据主要非流通股股东的陈述以及本公司的核查，未发现主要非流通股股东之间存在关联关系。

### （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买卖公司流通股股份的情况

#### 1、控股股东及其实际控制人买卖和持有公司流通股份的情况

根据控股股东湖北泰跃投资集团有限公司、实际控制人刘军先生的陈述确

认以及本公司的核查,控股股东及其实际控制人在本股权分置改革说明书公告前两个交易日,均未持有湖北金环的流通股份,公告前六个月内均未有买卖湖北金环流通股份的情形。

## 2、湖北化纤集团有限公司买卖和持有公司流通股份的情况

根据湖北化纤集团有限公司陈述以及本公司的核查,湖北化纤集团有限公司在本股权分置改革说明书公告前两个交易日,未持有湖北金环的流通股份,公告前六个月内未有买卖湖北金环流通股份的情形。

## 3、其它非流通股股东买卖和持有公司流通股份的情况

根据参与股权分置改革的非流通股股东的陈述以及本公司的核查,在本股权分置改革说明书公告前两个交易日,这些非流通股股东均未持有湖北金环的流通股份,公告前六个月内均未有买卖湖北金环流通股份的情形。

## 四、 股权分置改革方案

根据国务院关于解决股权分置时要“尊重市场规律，有利于市场的稳定和发展，切实保护投资者特别是公众投资者的合法权益”的基本原则，本公司控股股东湖北泰跃投资集团有限公司与湖北化纤集团有限公司两家法人股股东以书面形式委托公司董事会召集临时股东大会暨相关股东会议，审议上市公司股权分置改革方案。提出股权分置改革动议的非流通股股东合计持有公司股份78,797,790股，占公司总股本的50.87%，占全体非流通股总数的93.87%。

### （一） 股权分置改革方案

#### 1. 对价安排的形式、数量

非流通股股东为其持有的非流通股份获得上市流通权向流通股股东进行对价安排，以公司现有流通股本70,961,070股为基数，用资本公积金向方案实施日登记在册的全体流通股股东转增股本，流通股股东获得每10股转增7.5股的股份，相当于流通股股东每10股获得3.025股的对价，公司总股本将增加至208,129,263股。

#### 2. 对价安排的执行方式

改革方案在通过临时股东大会暨相关股东会议批准后，公司董事会将公布股权分置改革方案实施公告，于对价支付执行日，委托中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司将对价安排的股票合计53,220,803股无偿过户给方案实施股权登记日登记在册的公司流通股股东，公司股票复牌。

#### 3. 执行对价安排情况表

序号	执行对价的股东名称	执行对价前		执行对价后	
		持股数 (股)	占总股本 比例(%)	持股数 (股)	占总股本 比例(%)
1	湖北泰跃投资集团有限公司	44,923,465	29.00	44,923,465	21.58
2	湖北化纤集团有限公司	22,097,489	14.26	22,097,489	10.62
		11,776,836	7.61	11,776,836	5.66
3	杭州夏嘉化纤有限公司	1,400,000	0.90	1,400,000	0.67
4	湖北银河纺织股份有限公司	1,092,000	0.70	1,092,000	0.52
5	上海君山投资咨询有限公司	1,092,000	0.70	1,092,000	0.52
6	杭州金宇环境技术开发有限公司	565,600	0.37	565,600	0.27
7	中国长城资产管理公司	500,000	0.32	500,000	0.24
8	中国化纤总公司	300,000	0.19	300,000	0.14

9	湖北襄棉集团有限责任公司	200,000	0.13	200,000	0.10
	<b>合计</b>	<b>83,947,390</b>	<b>54.19</b>	<b>83,947,390</b>	<b>40.33</b>

## 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
1	湖北泰跃投资集团有限公司	10,406,463	G+12个月
		10,406,463	G+24个月
		24,110,539	G+36个月
2	湖北化纤集团有限公司	10,406,463	G+12个月
		10,406,463	G+24个月
		13,061,399	G+36个月
3	其他非流通股股东合计	5,149,600	G+12个月

注：G指公司股改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

	改革前		改革后		
	股份数量 (股)	占总股本比例		股份数量 (股)	占总股本比例
一、未上市流通股份合计	83,947,390	54.19%	一、有限售条件的流通股合计	83,947,390	40.33%
国家股			国家持股		
国有法人股	22,097,489	14.26%	国有法人持股	22,097,489	10.62%
社会法人股	52,130,665	33.65%	社会法人持股	61,849,901	29.72%
募集法人股	9,719,236	6.27%			
境外法人持股			境外法人持股		
二、流通股份合计	70,961,070	45.81%	二、无限售条件的流通股合计	124,181,873	59.67%
A股	70,961,070	45.81%	A股	124,181,873	59.67%
B股			B股		
H股及其它			H股及其它		
三、股份总数	154,908,460	100.00%	三、股份总数	208,129,263	100.00%

## 6. 管理层股权激励计划要点说明

为了增强流通股股东的持股信心，激励管理层的积极性，使管理层与公司股东的利益相统一，本股权分置改革方案同时设立管理层股权激励计划。公司第一大股东湖北泰跃投资集团有限公司计划从所持公司股份中划出 280 万股作为公司管理层股权激励计划的股票来源，并作出以下承诺：

如果 2005 年、2006 年连续两年公司经审计（无保留审计意见）的净利润增长率达到或超过 10%，湖北泰跃投资集团有限公司将 280 万股公司股票支付给公司管理层。管理层股权激励计划参加人员为公司高层管理人员及关键岗位人员。管理层股权激励计划的具体方案将由公司董事会制定并审议通过。

用于管理层股权激励计划的 280 万股公司股票应在本次临时股东大会暨相关股东会议召开前解除质押，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理临时保管手续。

## 7. 其他说明

（1）根据《公司法》的规定，公司将资本公积金转增股本须经公司股东大会的批准。由于资本公积金向流通股股东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，公司董事会决定将审议资本公积金转增股本的临时股东大会和相关股东会议合并举行，召开 2005 年第三次临时股东大会暨相关股东会议，并将资本公积金向流通股股东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，相关股东会议和临时股东大会的会议股权登记日为同一日。本次合并议案须同时满足以下条件方可实施：经参加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。

（2）由于本次股权分置改革涉及资本公积金转增股本，因此，湖北金环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 9 月 30 日。在本次临时股东大会暨相关股东会议网络投票开始前，公司截止 2005 年 9 月 30 日的财务报告应当完成审计并及时予以披露。在审计报告及时披露后，公司临时股东大会暨相关股东会议将按时召开，如在临时股东大会暨相关股东会议网络投票开始前未能完成审计，则临时股东大会暨相关股东会议将相应推迟。

### （二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

公司董事会聘请了招商证券股份有限公司对对价标准的制定进行了评估，招商证券分析认为：

## 1. 公司所处行业的假设

根据公司 2005 年度中期报告，公司并列的两大主业为通信器材和粘胶纤维。考虑到公司通信器材业务收入的大幅萎缩，以及主营业务的历史演变，从最大限度保护流通股股东利益的角度出发，我们将公司所处的行业定位为粘胶纤维行业。

## 2. 股权分置改革后公司合理估值水平的确定

由于公司所处的行业市场不景气，股票价格已跌破每股净资产，这里我们采取市净率法来评估全流通后的合理价值。

### (1) 国内市场情况

上市公司	2005 年 9 月 30 日每股净资产	2005 年 11 月 25 日累计换手 100%平均价	市净率
吉林化纤 000420	3.16 元	2.66 元	0.84
保定天鹅 000687	2.83 元	2.37 元	0.84
新乡化纤 000949	2.61 元	2.44 元	0.93
南京化纤 600889	3.13 元	3.20 元	1.02
平均			0.91

资料来源：WIND 资讯

由上表可见，在处于股权分置市场情况下，四家主营粘胶纤维的上市公司平均市净率为 0.91。若考虑到目前实践证明的中国证券市场股价水平含有约 30% 的流通权价值，在全流通情况下的平均市净率水平应在 0.70 ( $0.91 \div 1.30$ ) 左右。

### (2) 国际市场情况

公司名称	国家或地区	本报告书公告前一交易日的市净率
UNIFI	美国	0.44
WELLMAN	美国	0.82
晓星	韩国	0.19
远纺	台湾	1.01
平均		0.61

资料来源：Bloomberg 资讯

由上表可见，在国际全流通资本市场的四家主营粘胶纤维的上市公司平均市净率为 0.61。

综合上述分析，根据国内外证券市场粘胶纤维行业上市公司平均市净率水平，在全流通资本市场，公司的市净率应该在 0.63 倍左右。以 2005 年 9 月 30 日

公司每股净资产4.31元计算，在假定总股本不变的条件下，全流通后公司的合理价值在2.72元。

### 3. 流通权价值的计算

假设：V为流通权价值，Q为流通股股数，P为方案实施后的理论股票价格，C为流通股股东持股成本，为保障流通股股东权益在股权分置改革前后不受损失，则：

$$V = Q \times (C - P)$$

截至2005年11月25日，湖北金环股票二级市场向前累计换手率达到100%的平均价为3.37元，以此作为流通股股东持股成本。则根据以上公式可计算出流通权价值为4612.47万元。

### 4. 在假定总股本不变的条件下，对价的确定

$$\begin{aligned} \text{流通股获送股数} &= \text{流通权价值} / \text{方案实施后理论股票价格} \\ &= 1695.76 \text{万股} \end{aligned}$$

即每10股流通股获送2.39股。

为了充分保护流通股股东的利益，提高流通股股东抗风险能力，公司非流通股股东决定将对价水平安排在流通股股东每10股获送3.025股。

### 5. 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7.5股，相当于向流通股股东每10股直接送3.025股，计算过程如下：

$$\begin{aligned} & (\text{流通股数} \times \text{定向转增比例} \times \text{非流通股占总股本的比例}) \div (\text{流通股数} + \text{流通股数} \times \\ & \text{定向转增比例} \times \text{流通股占总股本的比例}) \\ & = (70,961,070 \times 0.75 \times 54.19\%) \div (70,961,070 + 70,961,070 \times 0.75 \times 45.81\%) \\ & = 0.3025 \end{aligned}$$

### 6. 方案实施对流通股股东权益影响的评价

保荐机构认为，公司非流通股股东为获得流通权，对流通股股东执行的的对价安排为流通股股东每10股获得7.5股转增股份，相当于流通股股东每10股获送3.025股，高于非流通股流通权价值所对应的流通股股东获送股数，充分体现了对流通股股东权益的保护和对投资者的尊重。

### （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

#### 1. 非流通股股东做出的承诺事项

公司全体非流通股股东按照《上市公司股权分置改革管理办法》作出了如下法定承诺：

其所持股份自获得上市流通权之日起，在十二个月内不上市交易或者转让。

持有湖北金环股份总数百分之五以上的非流通股股东湖北泰跃投资集团有限公司、湖北化纤集团有限公司承诺：在前项承诺期期满后，其通过证券交易所挂牌交易出售的股份占公司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. 履行承诺义务的保证

在本次股权分置改革执行对价后，非流通股股东将委托公司到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司将其持有的有限售条件的流通股份办理锁定手续，确保其履行承诺的义务；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。

#### 3. 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，将按照深圳证券交易所、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。

#### 4. 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。

## 五、 股权分置改革对公司治理的影响

### （一）公司董事会针对股权分置改革对公司治理影响的意见

股权结构与公司治理结构有着密切的关系。由于历史原因形成的同股不同权、同股不同利的现象，在一个尚未完全市场化的股票市场中，造成了股东权利和责任的不对等，影响了资本市场优化资源配置功能的有效发挥。合理解决股权分置的问题，能够有效降低流通股股东的持有成本，使股东具有统一的价值评判标准，改善上市公司的治理结构。

### （二）公司独立董事针对股权分置改革对公司治理影响的意见

公司独立董事认为，本次股权分置改革方案的实施，将彻底解决公司股权分置的问题，形成非流通股股东和流通股股东之间的共同利益基础，从而对公司治理结构的完善、股东合法权益的保护、公司长远发展产生积极的影响。

## 六、 股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案

(一) 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。

若在临时股东大会暨相关股东会议网络投票无法取得国有资产监督管理部门的批复, 公司董事会将于临时股东大会暨相关股东会议网络投票开始日前一日刊登临时股东大会暨相关股东会议延期公告。若获得否定股权分置改革方案的批复, 公司董事会将在两个工作日内公告, 终止本次股权分置改革, 并申请股票于公告次日复牌。

(二) 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, 并经参加临时股东大会暨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, 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。

若改革方案未获临时股东大会暨相关股东会议表决通过的, 公司董事会将在两个工作日内公告, 并申请股票于公告次日复牌。

(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的波动幅度。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） 保荐机构和律师事务所持有、买卖公司流通股份的情况

保荐机构、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：

保荐机构招商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湖北金环流通股股份，公告之前六个月内也未有买卖公司流通股股份的情况。。

北京市通商律师事务所在公司董事会公告改革说明书的前两日，未持有公司的流通股股份，公告之前六个月内也未有买卖公司流通股股份的情况。

### （二） 保荐意见结论

公司为本次股权分置改革聘请的保荐机构招商证券股份有限公司出具了保荐意见，其结论如下：

湖北金环股份有限公司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》、中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》等相关法律法规的规定，遵循了公开、公平、公正的原则，湖北金环非流通股股东为获得流通权而向流通股股东执行的的对价合理，并已采取有效措施保护中小投资者的利益。本保荐机构愿意推荐湖北金环进行股权分置改革工作。

### （三） 律师意见结论

公司为本次股权分置改革聘请的北京市通商律师事务所出具了法律意见，其结论如下：

经审核，本所认为，湖北金环本次股权分置改革符合《公司法》、《指导意见》、《国资委国有股权管理通知》、《管理办法》和《操作指引》及其他相关法律、法规和规范性文件的规定，且在目前阶段已履行了必要的法律程序；公司本次股权分置改革方案尚须取得湖北省国有资产监督管理委员会、公司临时股东大会暨相关股东会议的批准，及深圳证券交易所确认后方可实施。

## 八、 本次改革的相关当事人

湖北金环股份有限公司

住所：湖北省襄樊市樊城区陈家湖

法定代表人：王凤岐

联系人：李 红 陈金先

热线电话：0710-2108234 2105321

传真：0710-2108233

保荐机构：招商证券股份有限公司

住所：中国深圳福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

法定代表人：宫少林

保荐代表人：孙向阳

项目负责人：朱仙奋

项目主办人：郑 勇 陶 迎

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

公司律师：北京市通商律师事务所

住所（或办公地址）：中国北京朝外大街 19 号华普国际大厦 714 号

负责人：韩小京

经办律师：张晓彤 郑 义

电话：010-65802255

传真：010-65802538

## 九、 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相关协议文件；
- (三) 非流通股股东的承诺函；
- (四) 保荐意见书；
- (五) 法律意见书；
- (六) 保密协议；
- (七) 独立董事意见函。

湖北金环股份有限公司

董事会

2005年11月25日