

证券代码：600000

股票简称：浦发银行



上海浦东发展银行股份有限公司

股权分置改革说明书

(摘要)

保荐机构



中国银河证券有限责任公司



申银万国证券股份有限公司

二〇〇六年二月



董事会声明

本公司董事会根据非流通股股东的书面委托，编制股权分置改革说明书摘要。本说明书摘要摘自股权分置改革说明书全文，投资者欲了解详细内容，应阅读股权分置改革说明书全文。

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

1、本公司非流通股份中存在国家股和国有法人股，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、本公司为含有外资股份的银行类上市公司，改革方案涉及外资管理审批事项，在改革方案实施前，尚需取得中国银行业监督管理委员会的审批文件。

3、截至本说明书出具之日，本公司部分非流通股股东所持有的股份存在质押的情形，由此而导致其所持有的无权利限制的股票可能不足以执行对价安排的情况；同时本公司其他非流通股股份在相关股东会议召开前仍有可能发生权属争议、存在质押、冻结、托管或其他第三方权益的情形。如果非流通股股东在股权分置改革方案进行表决之前没有足够的、无权利限制的股份用于向流通股股东执行对价安排和履行承诺，则公司本次相关股东会议将延期。

对此，所持股份存在权属争议、质押、冻结的情形导致其所持有的无权利限制的股票不足以执行对价安排的上述非流通股股东将：

(1) 与股份质权人（或有关法院、有关当事人）进行充分沟通，以获得质权人（或有关法院、有关当事人）对于该股东持有的公司股份参与公司股权分置改革的同意与支持，以使该股东在股权分置改革方案实施之前有足够无权利限制的股份用于本次股权分置改革的对价安排。

(2) 如果上述非流通股股东未获得质权人（或有关法院、有关当事人）对于该股东持有的公司股份参与公司股权分置改革的同意与支持，将由上述非流通股股东与上海国际集团有限公司进行协商，签订代为执行对价安排的协议，按照拟定的代为执行对价安排的方案，妥善解决代为执行对价安排事宜。被垫付股票的非流通股股东在办理其持有的非流通股股份上市流通时，应先征得垫付方的同意，且按照拟定的代为执行对价安排的方案，向垫付方偿还已代为执行的股份和支付相应补偿，并由浦发银行向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。



此外,所持股份无权利限制的非流通股股东、以及虽所持部分股份存在质押、冻结的情形但仍有足够无限制的股份用于执行对价安排的非流通股股东出具承诺:“承诺出具日至公司股权分置改革全部完成日为止,所持非流通股股份不发生质押、转让、出售、配售、回购、收回、赠与等形式的单方面的改变;如发生被法院冻结、查封事件,亦将及时通知浦发银行,并及时予以沟通解决。”

4、截至本说明书出具之日,本公司非流通股股东江阴长江投资集团有限公司和浙江财政证券公司由于股权性质变更的原因,暂时无法执行对价安排。对此,将由上述非流通股股东尽快办理有关手续;如果该等手续无法在股权分置改革方案实施之前完成,将由上述非流通股股东与上海国际集团有限公司进行协商,签订代为执行对价安排的协议,按照拟定的代为执行对价安排的方案,妥善解决代为执行对价安排事宜。被垫付股票的非流通股股东在办理其持有的非流通股股份上市流通时,应先征得垫付方的同意,且按照拟定的代为执行对价安排的方案,向垫付方偿还已代为执行的股份和支付相应补偿,并由浦发银行向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。

5、本公司股权分置改革方案需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,本方案存在无法获得相关股东会议表决通过的可能。

6、由于股权分置改革的特殊性以及对方案的不同认识,市场各方的观点、判断和对未来的预期有可能存在一定的差异,从而可能会使股票价格发生一定程度的波动,尽管没有证据能表明股票价格下跌是因实施本说明书所载方案造成的,但流通股股东和非流通股股东都将有可能面对股票价格下跌的风险。



重要内容提示

一、改革方案要点

浦发银行非流通股股东以向本方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东支付股票的方式作为对价安排，浦发银行流通股股东每持有10股流通股将获付3股股票。各非流通股股东支付股票的数量按各自持有非流通股的比例确定；对价安排执行后，非流通股股东持有的非流通股股份即获得上市流通权，流通股股东获付的股票总数为2.7亿股。对价股票将于方案实施后首个交易日上市流通。

二、非流通股股东的承诺事项

根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定：

自改革方案实施之日起，非流通股股东持有的原非流通股股份，在十二个月内不得上市交易或者转让；持有浦发银行股份总数百分之五以上的原非流通股股东，在上述限售期届满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占浦发银行股份总数的比例在十二个月内不得超过百分之五，在二十四个月内不得超过百分之十。

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3月20日
- 2、本次相关股东会议现场会议召开日：2006年4月6日
- 3、本次相关股东会议网络投票时间：2006年4月4日—2006年4月6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公司股票自2006年2月27日起停牌，最晚于2006年3月9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3月8日（含本日）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，并申请公司股票于公告次日复牌。



3、如果本公司董事会未能在2006年3月8日（含本日）之前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相关股东会议，并申请公司股票于公告次日复牌，或者与上海证券交易所（以下简称“上交所”）进行协商并取得其同意后，董事会将申请延期举行相关股东会议，具体延期时间将视与上交所的协商结果而定。

4、本公司董事会将申请自相关股东会议股权登记日的次日起至改革方案实施完毕之日公司股票停牌。

五、查询和沟通渠道

热线电话：（021）63611226、（021）63296188转董事会办公室

传 真：（021）63230807

电子信箱：bdo@spdb.com.cn

公司网站：<http://www.spdb.com.cn>

上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>



一、股权分置改革方案

(一) 改革方案概述

1、对价安排的形式、数量

本次股权分置改革中,非流通股股东以向流通股股东支付股票的方式作为对价安排,浦发银行流通股股东持有每 10 股流通股将获付 3 股股票。对价安排执行后,非流通股份获得流通权,流通股股东获付的股票总数为 2.7 亿股。对价股票将于方案实施后首个交易日上市流通。

2、对价安排的执行方式

本次对价安排的具体执行方式为全体非流通股股东按各自持有非流通股的比例向流通股股东送股。本次改革方案在相关股东会议审议通过后,公司董事会将公布股权分置改革实施公告,根据对价安排,流通股股东所获得的股票将由登记结算公司自动划入在方案实施登记日登记在册的流通股股东各自独立的股票帐户。方案实施产生的余股按登记结算公司有关规定办理。

对价安排执行后,公司的总股本不变,公司原流通股股东持有的股份将由改革前的 9 亿股增加为 11.7 亿股,原非流通股股东持有的股份将由改革前的 30.15 亿股减少为改革后的 27.45 亿股。

3、执行对价安排情况表

编号	股东名称	持股数量 (股)	持股比 例(%)	对价执行股 数(股)	对价执 行金额	持股数量 (股)	持股比 例(%)
1	上海国际信托投资有限公司	317000000	8.097	28388060	0	288611940	7.372
2	上海上实(集团)有限公司	190500000	4.866	17059701	0	173440299	4.430
3	上海国有资产经营有限公司	190050000	4.854	17019403	0	173030597	4.420
4	上海国际集团有限公司	185350000	4.734	16598507	0	168751493	4.310
5	花旗银行海外投资公司	180750000	4.617	16186567	0	164563433	4.203
6	上海久事公司	164700000	4.207	14749254	0	149950746	3.830
7	东方国际(集团)有限公司	75000000	1.916	6716418	0	68283582	1.744
8	申能股份有限公司	75000000	1.916	6716418	0	68283582	1.744
9	上海国鑫投资发展有限公司	63390000	1.619	5676716	0	57713284	1.474
10	上海实业发展股份有限公司	61500000	1.571	5507463	0	55992537	1.430



11	中国烟草总公司江苏省公司	57450000	1.467	5144776	0	52305224	1.336
12	云南国际信托投资有限公司	45146000	1.153	4042925	0	41103075	1.050
13	国家电网公司	45000000	1.149	4029851	0	40970149	1.046
14	华北电网有限公司	45000000	1.149	4029851	0	40970149	1.046
15	上海市邮政局	40402500	1.032	3618134	0	36784366	0.940
16	中国电信集团上海市电信公司	39451500	1.008	3532970	0	35918530	0.917
17	百联集团有限公司	37500000	0.958	3358209	0	34141791	0.872
18	上海上实国际贸易(集团)有限公司	37500000	0.958	3358209	0	34141791	0.872
19	上海友谊集团股份有限公司	36000000	0.92	3223881	0	32776119	0.837
20	上海市电力公司	34500000	0.881	3089552	0	31410448	0.802
21	国联信托投资有限责任公司	32000000	0.817	2865672	0	29134328	0.744
22	上海久联集团有限公司	30000000	0.766	2686567	0	27313433	0.698
23	上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司	30000000	0.766	2686567	0	27313433	0.698
24	上海市糖业烟酒(集团)有限公司	30000000	0.766	2686567	0	27313433	0.698
25	上海一百(集团)有限公司	24108168	0.616	2158940	0	21949228	0.561
26	温州地方铁路房地产开发有限公司	24000000	0.613	2149254	0	21850746	0.558
27	苏州市营财投资集团公司	22500000	0.575	2014925	0	20485075	0.523
28	中国石化上海石油化工股份有限公司	22500000	0.575	2014925	0	20485075	0.523
29	中海石油投资控股有限公司	22500000	0.575	2014925	0	20485075	0.523
30	北京九鼎房地产开发有限责任公司	16500000	0.421	1477612	0	15022388	0.384
31	宝钢集团上海五钢有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
32	上海东方明珠(集团)股份有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
33	国金证券有限责任公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
34	江苏省国有资产经营(控股)有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
35	上海宝钢集团公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
36	上海机电股份有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
37	上海科技发展基金会	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
38	上海联和投资有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
39	上海静安国有资产经营有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
40	上海闵行联合发展有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
41	上海汽车工业有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
42	上海市第一食品股份有限公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
43	上海铁路局	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
44	上海烟草(集团)公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
45	中国石化上海高桥石油化工公司	15000000	0.383	1343284	0	13656716	0.349
46	上海市青浦区财政局	13110000	0.335	1174030	0	11935970	0.305
47	南京市国有资产投资管理控股(集团)有限责任公司	12000000	0.307	1074627	0	10925373	0.279
48	上海城开(集团)有限公司	12000000	0.307	1074627	0	10925373	0.279
49	上海锦江国际酒店(集团)有限公司	12000000	0.307	1074627	0	10925373	0.279
50	上海市松江区财政局	12000000	0.307	1074627	0	10925373	0.279



51	上海同创企业发展有限公司	12000000	0.307	1074627	0	10925373	0.279
52	浙江省国际信托投资有限责任公司	12000000	0.307	1074627	0	10925373	0.279
53	交通银行股份有限公司	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
54	上海爱建股份有限公司	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
55	上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
56	上海市华亭(集团)公司	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
57	中国高新投资集团公司	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
58	中国工商银行上海市分行	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
59	中国建设银行股份有限公司上海市分行	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
60	中国农业银行上海市分行	9000000	0.23	805970	0	8194030	0.209
61	浙江省房地产开发公司	8400000	0.215	752239	0	7647761	0.195
62	华联(集团)有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
63	江苏三房巷集团有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
64	江苏阳光集团有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
65	江阴钢厂有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
66	江阴市财政局	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
67	江阴长江投资集团有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
68	锦江国际(集团)有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
69	上海市闵行区财政局	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
70	上海得强实业有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
71	上海纺织财务技术投资公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
72	上海虹桥经济技术开发区联合发展有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
73	上海建筑材料(集团)总公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
74	上海锦江国际旅游股份有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
75	上海市金山区财政局	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
76	上海市南汇区财政局	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
77	上海文化广播影视集团	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
78	苏州国际发展集团有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
79	苏州市财政局	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
80	苏州丝绸发展总公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
81	上海市漕河泾新兴技术开发区发展总公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
82	中国航空工业第二集团公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
83	中国航空工业第一集团公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
84	中核苏阀科技实业股份有限公司	7500000	0.192	671642	0	6828358	0.174
85	温州龙旺化工有限公司	6750000	0.172	604478	0	6145522	0.157
86	秦山核电公司	6000000	0.153	537313	0	5462687	0.140
87	上海邦联科技实业有限公司	6000000	0.153	537313	0	5462687	0.140
88	上海造币厂	6000000	0.153	537313	0	5462687	0.140
89	浙江省财务开发公司	6000000	0.153	537313	0	5462687	0.140



90	北京鼎泰房地产开发有限责任公司	5891832	0.15	527627	0	5364205	0.137
91	上海邦联资产管理有限公司	5000000	0.128	447761	0	4552239	0.116
92	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
93	南京苏逸实业有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
94	宁波海田国际贸易有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
95	杉杉集团有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
96	上海电气资产管理有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
97	上海航空工业(集团)有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
98	上海泓泰汽车销售服务有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
99	上海隆泰铜业有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
100	上海农工商(集团)有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
101	绍兴市工业国有资本经营有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
102	上海盛勤襄阳酒店管理有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
103	浙江中国轻纺城集团股份有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
104	中国石化镇海炼化化工股份有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
105	中国光大银行上海分行	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
106	中国浦发机械工业股份有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
107	中国上海外轮代理有限公司	4500000	0.115	402985	0	4097015	0.105
108	温州航空实业有限公司	3750000	0.096	335821	0	3414179	0.087
109	大众交通(集团)股份有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
110	东北证券有限责任公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
111	凤凰股份有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
112	华泰证券有限责任公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
113	江南造船(集团)有限责任公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
114	江苏交通控股有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
115	江苏省电力公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
116	江苏省对外经贸股份有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
117	宁波港集团有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
118	宁波开发投资集团有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
119	宁波市工艺品进出口有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
120	上海宝山财政投资公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
121	上海佳盈科拓企业发展有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
122	上海强生集团有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
123	上海市东湖(集团)公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
124	上海市外经贸投资开发有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
125	上海微型轴承厂	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
126	上海杏花楼(集团)有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
127	上海印钞厂	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
128	中国人民解放军上海警备区云峰综合服务中心	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
129	上海住总(集团)总公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070



130	上海市政工程设计研究院	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
131	上海物资贸易股份有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
132	跃进汽车集团公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
133	华东电网有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
134	中国石化集团金陵石油化工有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
135	中国石化集团扬子石油化工有限公司	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
136	舟山市财政局	3000000	0.077	268657	0	2731343	0.070
137	中国人保控股公司上海市分公司	2700000	0.069	241791	0	2458209	0.063
138	杭州钢铁集团公司	2400000	0.061	214925	0	2185075	0.056
139	浙江省电力开发公司	2400000	0.061	214925	0	2185075	0.056
140	浙江省经济建设投资公司	2400000	0.061	214925	0	2185075	0.056
141	浙江省丝绸集团有限公司	2400000	0.061	214925	0	2185075	0.056
142	浙江物产金属集团有限公司	2400000	0.061	214925	0	2185075	0.056
143	解放日报报业集团	2250000	0.057	201493	0	2048507	0.052
144	上海锅炉厂有限公司	2250000	0.057	201493	0	2048507	0.052
145	上海文广新闻传媒集团	2250000	0.057	201493	0	2048507	0.052
146	中国人寿保险(集团)公司	1800000	0.046	161194	0	1638806	0.042
147	上海华毓投资咨询有限公司	1650000	0.042	147761	0	1502239	0.038
148	江苏省农垦商业物资集团有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
149	乐清市财政局	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
150	宁波保税区控股公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
151	宁波卷烟厂	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
152	宁波石油总公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
153	宁波交通投资控股有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
154	瑞安市国有资产投资控股有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
155	上海宝隆(集团)有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
156	上海海豹水泥(集团)有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
157	上海嘉定建筑安装工程有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
158	上海三毛企业(集团)股份有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
159	上海市嘉定商业总公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
160	深圳市天骥控股有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
161	杭州市萧山区财政局	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
162	中港第三航务工程局宁波分公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
163	中国石化集团宁波工程有限公司	1500000	0.038	134328	0	1365672	0.035
164	杭州玻璃集团有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
165	杭州工商信托投资股份有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
166	杭州农发出租汽车有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
167	临安市财务开发有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
168	浙江财政证券公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
169	浙江电力房地产开发有限责任公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028



170	浙江金牛股份有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
171	浙江省电力实业总公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
172	浙江省纺织品进出口集团有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
173	浙江省机械设备进出口有限责任公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
174	浙江省旅游集团有限责任公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
175	浙江省商业集团公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
176	浙江省省直单位住房基金管理中心	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
177	浙江省石化实业开发公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
178	浙江省石油总公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
179	浙江省物华工贸公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
180	浙江省盐业集团有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
181	浙江物产元通机电(集团)有限公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
182	浙江耀江实业开发总公司	1200000	0.031	107463	0	1092537	0.028
183	浙江省电信实业集团杭州市有限公司	750000	0.019	67164	0	682836	0.017
184	杭州市下城区国有投资控股有限公司	600000	0.015	53731	0	546269	0.014
185	临安市商业总公司	600000	0.015	53731	0	546269	0.014
186	浙江中新电力发展集团有限公司	600000	0.015	53731	0	546269	0.014
187	杭州萧山物业发展有限公司	450000	0.011	40299	0	409701	0.010
188	浙江省临安市物资总公司	300000	0.008	26866	0	273134	0.007
189	浙江省烟草公司临安市公司	300000	0.008	26866	0	273134	0.007
合计		3015000000	77.011	2700000000	0	2745000000	70.115

注：股权分置改革实施方案的股票对价由上交所通过计算机网络，根据股权登记日登记在册的持股数，按比例自动计入帐户。每位股东按送股比例计算后不足一股的部分，按小数点后尾数大小排序向股东依次送一股，直至实际送股总数与本次送股总数一致，如果尾数相同者多于余股数，则由电脑抽签派送。

4、有限售条件的股份可上市流通预计时间表

本次股权分置改革非流通股股东的限售条件遵从《上市公司股权分置改革管理办法》的规定：

(1) 上海国际集团有限公司（含已经签订转让协议、正在办理受让手续的股份，详见本说明书摘要“三、提出股权分置改革动议的非流通股股东情况说明”）和上海国际信托投资有限公司持有浦发银行股份的比例超过百分之五，其所持有的原非流通股股份自改革方案实施之日起，在十二个月内不得上市交易或者转让；在上述限售期届满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占浦发银行股份总数的比例在十二个月内不得超过百分之五，在二十四个月内不得超过百分之十。



(2) 除上海国际集团有限公司和上海国际信托投资有限公司外，浦发银行其余非流通股股东持有浦发银行股份的比例均不足百分之五，其所持非流通股股份自改革方案实施之日起，在十二个月内不得上市交易或者转让。

5、改革方案实施后股份结构变动表

单位：千股

股份类别		变动前	变动数	变动后
非流通股	国家股	418,110	418,110	0
	国有法人股	2,005,090	2,005,090	0
	社会法人股	591,800	591,800	0
	非流通股合计	3,015,000	3,015,000	0
有限售条件的流通股	国家股	0	380,667	380,667
	国有法人股	0	1,825,530	1,825,530
	社会法人股	0	538,803	538,803
	有限售条件的流通股合计	0	2,745,000	2,745,000
无限售条件的流通股	A股	900,000	270,000	1,170,000
	无限售条件的流通股合计	900,000	270,000	1,170,000
	股份总额	3,915,000	-	3,915,000

(二) 保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

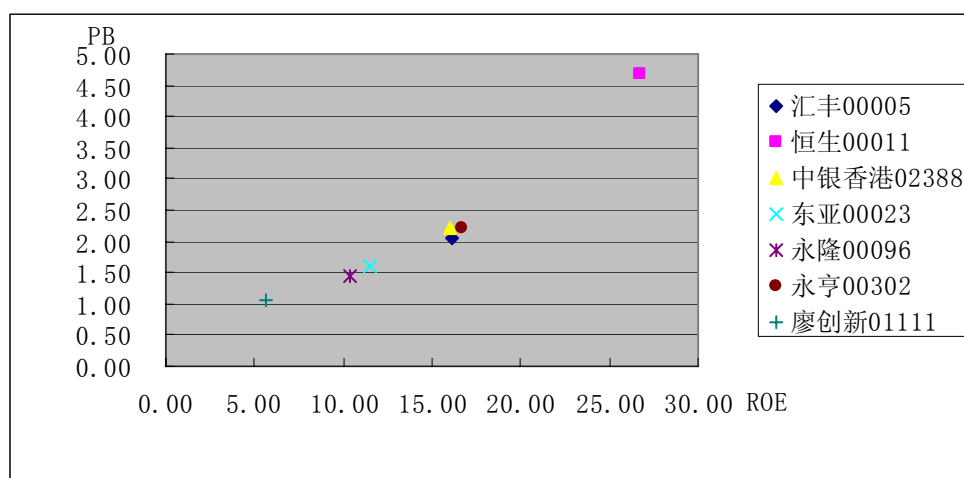
1、对价制定的理论基础

根据国际成熟理论对银行的估值，市净率法是被普遍采用的一种方法，利用该方法测算银行在成熟市场上的价格具有较高的准确度。因此，本次股权分置改革方案中对价制定首先参照境外全流通市场可比公司的情况测算公司股份改革后合理市净率倍数，并据此计算股权分置改革完成后浦发银行的理论股票价格，将该价格与目前公司流通股的价格之间的差额作流通权对价价值。

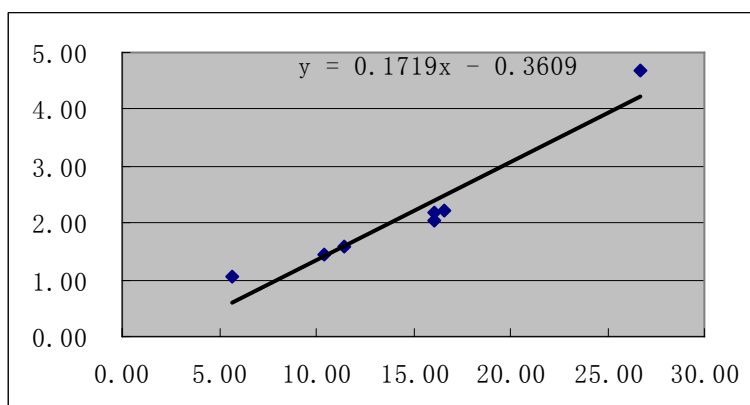
2、对价制定的依据

(1) 合理市净率倍数的确定

下图显示了香港市场主要银行业上市公司市净率与净资产收益率的关系，其中每股净资产和净资产收益率数据采用全球各大投资机构对各银行测算数据的算术平均，市净率按照 2006 年 2 月 22 日的收盘价除以每股净资产计算。



从上图中可以发现，在香港银行定价中，市净率与净资产收益率成明显的线性关系，我们将这种线性关系通过回归分析建立回归方程式为： $y = 0.1719x - 0.3609$ 。



注：Y 代表市净率，X 代表净资产收益率



依据浦发银行已披露的 2005 年未经审计的财务数据，浦发银行 2005 年净资产收益率约为 16%，根据上述公式计算得浦发银行相对应的 2005 年合理市净率为 2.4。

浦发银行与香港市场主要银行相关指标对比（2005 年预测数据）

公司名称	ROE	PB	ROA	CAR
汇丰 00005	16.1	2.0	1.1	12.0
恒生 00011	26.7	4.7	2.0	12.0
中银香港 02388	16.1	2.2	1.5	16.1
东亚 00023	11.5	1.6	1.2	16.2
永隆 00096	10.4	1.4	1.4	20.5
永亨 00302	16.6	2.2	1.5	15.7
廖创新 01111	5.6	1.0	0.8	19.9
浦发银行 600000	16.0	2.4	0.5	8.0
浦发银行 600000 调整	13.5	2.0	0.5	10.0

注：由于包括浦发银行在内的国内上市银行都是在高经营杠杆上运作的，资本充足率（CAR）较低，导致总资产收益率（ROA）较低，但净资产收益率（ROE）较高。因此合理的 PB 值需要在上述计算基础上进行调整。

浦发银行临近于 8% 的资本充足率在未来难以满足监管要求和业务发展要求，虽不一定要达到香港银行业普遍高于 12% 的水平，但上升至 10% 左右是需要的。经过测算，浦发银行在 CAR 为 10% 时，能达到的 ROE 水平在 13.5% 左右，对应的合理 PB 值为 2.0 倍。

（2）每股净资产及改革后理论股票价格

2006 年 1 月 18 日，浦发银行公布了 2005 年度财务数据的业绩快报，根据该业绩快报，每股净资产采用 2005 年 12 月 31 日的数据 3.97 元/股。

改革后理论股票价格=每股净资产×合理市净率=3.97 元/股×2.0=7.94 元/股。

（3）改革前流通股价格

以浦发银行 2006 年 2 月 24 日前 60 个交易日平均收盘价 10.10 元/股作为改革前的流通股价值。



(4) 理论对价的确定

每 10 股流通股股份所获得的对价股份 = $10 \times (\text{改革前流通股价格} - \text{改革后理论股票价格}) / \text{改革后理论股票价格} = 10 \times (10.10 - 7.94) / 7.94 = 2.7$

根据以上公式,理论测算结果显示浦发银行本次股权分置改革的理论对价水平为流通股股东每持有 10 股流通股应获送 2.7 股。

理论测算结果显示浦发银行本次股权分置改革的对价安排为流通股股东每持有 10 股流通股获送 2.7 股。为进一步保护流通股股东利益、保持市场稳定,浦发银行非流通股股东一致同意,本次股权分置改革实际执行的对价安排为 10 送 3.0 股。

本公司的保荐机构中国银河证券有限责任公司(以下简称“银河证券”)和申银万国证券股份有限公司(以下简称“申银万国”)认为:浦发银行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作出的对价安排合理。

二、非流通股股东的承诺事项

1、承诺事项

根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定:

自改革方案实施之日起,非流通股股东持有的原非流通股股份,在十二个月内不得上市交易或者转让;持有浦发银行股份总数百分之五以上的原非流通股股东,在上述限售期届满后,通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份,出售数量占浦发银行股份总数的比例在十二个月内不得超过百分之五,在二十四个月内不得超过百分之十。

2、履约方式

承诺人同意上交所和登记结算公司在各自承诺的禁售期内对承诺人所持原非流通股股份进行锁定,从技术上为承诺人履行承诺义务提供保证。



3、履约时间

持股比例超过10%的非流通股股东的履约时间为自本公司股权分置改革方案实施之日起36个月内；持股比例在超过5%但在10%以下的非流通股股东的履约时间为自本公司股权分置改革方案实施之日起24个月内；持股比例在5%以下的非流通股股东的履约时间为自本公司股权分置改革方案实施之日起12个月内。

4、履约能力分析

浦发银行非流通股股东按中国证监会《上市公司股权分置管理办法》的有关规定做出了承诺，该等承诺与上交所和登记结算公司实施监管的技术条件相适应。由于上交所和登记结算公司将对浦发银行非流通股股东所持有的原非流通股股份按承诺的禁售期限进行锁定，可以保证其履行各自作出的承诺事项。浦发银行非流通股股东有能力履行上述承诺。

5、履约风险防范对策

由于上交所和登记结算公司将在上述承诺锁定期内对浦发银行非流通股股东所持原非流通股股份进行锁定，该等股东违反承诺事项的风险已得到合理防范。

6、承诺事项的履约担保安排

浦发银行非流通股股东将在上交所和登记结算公司申请按各自所承诺的期限锁定所持原非流通股股份，因此不需要履约担保安排。

7、承诺事项的违约责任

浦发银行非流通股股东保证严格履行所作出的承诺，并愿意接受中国证监会及上海证券交易所的监督和管理，如有违反，愿意依法接受相应处罚。

8、承诺人声明

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，承诺人将不转让所持有的股份。



三、提出股权分置改革动议的非流通股股东情况说明

公司股权分置改革动议由186家非流通股股东提出，合并持有公司股份278,511万股，占公司总股本的71.14%，占非流通股股份总数的92.38%。上述股东持有公司股份的数量、比例和有无权属争议、质押、冻结情况见下表：

编号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)	有权利限制的 股份数 (股)	权利限制情 况
1	上海国际信托投资有限公司	317000000	8.097		
2	上海上实(集团)有限公司	190500000	4.866		
3	上海国有资产经营有限公司	190050000	4.854		
4	上海国际集团有限公司	185350000	4.734		
5	花旗银行海外投资公司	180750000	4.617		
6	东方国际(集团)有限公司	75000000	1.916		
7	申能股份有限公司	75000000	1.916		
8	上海实业发展股份有限公司	61500000	1.571		
9	中国烟草总公司江苏省公司	57450000	1.467		
10	云南国际信托投资有限公司	45146000	1.153		
11	国家电网公司	45000000	1.149		
12	华北电网有限公司	45000000	1.149		
13	上海市邮政局	40402500	1.032		
14	中国电信集团上海市电信公司	39451500	1.008		
15	百联集团有限公司	37500000	0.958		
16	上海上实国际贸易(集团)有限公司	37500000	0.958		
17	上海友谊集团股份有限公司	36000000	0.920		
18	上海市电力公司	34500000	0.881		
19	国联信托投资有限责任公司	32000000	0.817		
20	上海久联集团有限公司	30000000	0.766		
21	上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公 司	30000000	0.766		
22	上海市糖业烟酒(集团)有限公司	30000000	0.766		
23	上海一百(集团)有限公司	24108168	0.616		
24	温州地方铁路房地产开发有限公司	24000000	0.613		
25	苏州市营财投资集团公司	22500000	0.575		
26	中国石化上海石油化工股份有限公司	22500000	0.575		
27	中海石油投资控股有限公司	22500000	0.575		
28	北京九鼎房地产开发有限责任公司	16500000	0.421		
29	宝钢集团上海五钢有限公司	15000000	0.383		
30	上海东方明珠(集团)股份有限公司	15000000	0.383		
31	国金证券有限责任公司	15000000	0.383		



32	江苏省国有资产经营(控股)有限公司	15000000	0.383	700000	司法冻结
33	上海宝钢集团公司	15000000	0.383		
34	上海机电股份有限公司	15000000	0.383		
35	上海科技发展基金会	15000000	0.383		
36	上海联和投资有限公司	15000000	0.383		
37	上海静安国有资产经营有限公司	15000000	0.383		
38	上海闵行联合发展有限公司	15000000	0.383		
39	上海汽车工业有限公司	15000000	0.383		
40	上海市第一食品股份有限公司	15000000	0.383		
41	上海铁路局	15000000	0.383		
42	上海烟草(集团)公司	15000000	0.383		
43	中国石化上海高桥石油化工公司	15000000	0.383		
44	上海市青浦区财政局	13110000	0.335		
45	南京市国有资产投资管理控股(集团)有限责任公司	12000000	0.307		
46	上海城开(集团)有限公司	12000000	0.307		
47	上海锦江国际酒店(集团)有限公司	12000000	0.307		
48	上海市松江区财政局	12000000	0.307		
49	上海同创企业发展有限公司	12000000	0.307		
50	浙江省国际信托投资有限责任公司	12000000	0.307		
51	交通银行股份有限公司	9000000	0.230		
52	上海爱建股份有限公司	9000000	0.230		
53	上海轮胎橡胶(集团)股份有限公司	9000000	0.230	1800000	质押
54	上海市华亭(集团)公司	9000000	0.230		
55	中国高新投资集团公司	9000000	0.230		
56	中国工商银行上海市分行	9000000	0.230		
57	中国建设银行股份有限公司上海市分行	9000000	0.230		
58	中国农业银行上海市分行	9000000	0.230		
59	浙江省房地产开发公司	8400000	0.215	3450000	司法冻结
60	华联(集团)有限公司	7500000	0.192		
61	江苏三房巷集团有限公司	7500000	0.192		
62	江苏阳光集团有限公司	7500000	0.192		
63	江阴钢厂有限公司	7500000	0.192		
64	江阴市财政局	7500000	0.192		
65	江阴长江投资集团有限公司	7500000	0.192		
66	锦江国际(集团)有限公司	7500000	0.192		
67	上海市闵行区财政局	7500000	0.192		
68	上海得强实业有限公司	7500000	0.192		
69	上海纺织财务技术投资公司	7500000	0.192		
70	上海虹桥经济技术开发区联合发展有限公司	7500000	0.192		
71	上海建筑材料(集团)总公司	7500000	0.192		



72	上海锦江国际旅游股份有限公司	7500000	0.192		
73	上海市金山区财政局	7500000	0.192		
74	上海市南汇区财政局	7500000	0.192		
75	上海文化广播影视集团	7500000	0.192		
76	苏州国际发展集团有限公司	7500000	0.192		
77	苏州市财政局	7500000	0.192		
78	苏州丝绸发展总公司	7500000	0.192		
79	上海市漕河泾新兴技术开发区发展总公司	7500000	0.192		
80	中国航空工业第二集团公司	7500000	0.192		
81	中国航空工业第一集团公司	7500000	0.192		
82	中核苏阀科技实业股份有限公司	7500000	0.192		
83	温州龙旺化工有限公司	6750000	0.172		
84	秦山核电公司	6000000	0.153		
85	上海邦联科技实业有限公司	6000000	0.153	2370000	质押
86	上海造币厂	6000000	0.153		
87	浙江省财务开发公司	6000000	0.153		
88	北京鼎泰房地产开发有限责任公司	5891832	0.150		
89	上海邦联资产管理有限公司	5000000	0.128	3000000	质押
90	东方国际集团上海市对外贸易有限公司	4500000	0.115		
91	南京苏逸实业有限公司	4500000	0.115		
92	宁波海田国际贸易有限公司	4500000	0.115		
93	杉杉集团有限公司	4500000	0.115		
94	上海电气资产管理有限公司	4500000	0.115		
95	上海航空工业(集团)有限公司	4500000	0.115		
96	上海泓泰汽车销售服务有限公司	4500000	0.115		
97	上海隆泰铜业有限公司	4500000	0.115		
98	上海农工商(集团)有限公司	4500000	0.115		
99	绍兴市工业国有资本经营有限公司	4500000	0.115		
100	上海盛勤襄阳酒店管理有限公司	4500000	0.115		
101	浙江中国轻纺城集团股份有限公司	4500000	0.115		
102	中国石化镇海炼化化工股份有限公司	4500000	0.115		
103	中国光大银行上海分行	4500000	0.115		
104	中国浦发机械工业股份有限公司	4500000	0.115	4500000	质押
105	中国上海外轮代理有限公司	4500000	0.115		
106	温州航空实业有限公司	3750000	0.096		
107	大众交通(集团)股份有限公司	3000000	0.077		
108	东北证券有限责任公司	3000000	0.077	3000000	质押
109	凤凰股份有限公司	3000000	0.077		
110	华泰证券有限责任公司	3000000	0.077		
111	江南造船(集团)有限责任公司	3000000	0.077		
112	江苏交通控股有限公司	3000000	0.077		



113	江苏省电力公司	3000000	0.077		
114	江苏省对外经贸股份有限公司	3000000	0.077		
115	宁波港集团有限公司	3000000	0.077		
116	宁波开发投资集团有限公司	3000000	0.077		
117	宁波市工艺品进出口有限公司	3000000	0.077		
118	上海宝山财政投资公司	3000000	0.077		
119	上海佳盈科拓企业发展有限公司	3000000	0.077		
120	上海强生集团有限公司	3000000	0.077		
121	上海市东湖(集团)公司	3000000	0.077		
122	上海市外经贸投资开发有限公司	3000000	0.077		
123	上海微型轴承厂	3000000	0.077		
124	上海杏花楼(集团)有限公司	3000000	0.077		
125	上海印钞厂	3000000	0.077		
126	中国人民解放军上海警备区云峰综合服务中心	3000000	0.077		
127	上海住总(集团)总公司	3000000	0.077		
128	上海市市政工程设计研究院	3000000	0.077		
129	上海物资贸易股份有限公司	3000000	0.077		
130	跃进汽车集团公司	3000000	0.077		
131	华东电网有限公司	3000000	0.077		
132	中国石化集团金陵石油化工有限公司	3000000	0.077		
133	中国石化集团扬子石油化工有限公司	3000000	0.077		
134	舟山市财政局	3000000	0.077		
135	中国人保控股公司上海市分公司	2700000	0.069		
136	杭州钢铁集团公司	2400000	0.061		
137	浙江省电力开发公司	2400000	0.061		
138	浙江省经济建设投资公司	2400000	0.061		
139	浙江省丝绸集团有限公司	2400000	0.061		
140	浙江物产金属集团有限公司	2400000	0.061		
141	解放日报报业集团	2250000	0.057		
142	上海锅炉厂有限公司	2250000	0.057		
143	上海文广新闻传媒集团	2250000	0.057		
144	上海华毓投资咨询有限公司	1650000	0.042		
145	江苏省农垦商业物资集团有限公司	1500000	0.038		
146	乐清市财政局	1500000	0.038		
147	宁波保税区控股公司	1500000	0.038		
148	宁波卷烟厂	1500000	0.038		
149	宁波石油总公司	1500000	0.038		
150	宁波交通投资控股有限公司	1500000	0.038		
151	瑞安市国有资产投资控股有限公司	1500000	0.038		



152	上海宝隆(集团)有限公司	1500000	0.038		
153	上海海豹水泥(集团)有限公司	1500000	0.038		
154	上海嘉定建筑安装工程有限公司	1500000	0.038		
155	上海三毛企业(集团)股份有限公司	1500000	0.038		
156	上海市嘉定商业总公司	1500000	0.038		
157	深圳市天骥控股有限公司	1500000	0.038	1350000	质押
158	杭州市萧山区财政局	1500000	0.038		
159	中港第三航务工程局宁波分公司	1500000	0.038		
160	中国石化集团宁波工程有限公司	1500000	0.038		
161	杭州玻璃集团有限公司	1200000	0.031		
162	杭州工商信托投资股份有限公司	1200000	0.031		
163	杭州农发出租车有限公司	1200000	0.031		
164	临安市财务开发有限公司	1200000	0.031		
165	浙江财政证券公司	1200000	0.031		
166	浙江电力房地产开发有限责任公司	1200000	0.031		
167	浙江金牛股份有限公司	1200000	0.031		
168	浙江省电力实业总公司	1200000	0.031		
169	浙江省纺织品进出口集团有限公司	1200000	0.031		
170	浙江省机械设备进出口有限责任公司	1200000	0.031		
171	浙江省旅游集团有限责任公司	1200000	0.031		
172	浙江省商业集团公司	1200000	0.031		
173	浙江省省直单位住房基金管理中心	1200000	0.031		
174	浙江省石化实业开发公司	1200000	0.031		
175	浙江省石油总公司	1200000	0.031		
176	浙江省物华工贸公司	1200000	0.031		
177	浙江省盐业集团有限公司	1200000	0.031		
178	浙江物产元通机电(集团)有限公司	1200000	0.031		
179	浙江耀江实业开发总公司	1200000	0.031		
180	浙江省电信实业集团杭州市有限公司	750000	0.019		
181	杭州市下城区国有投资控股有限公司	600000	0.015		
182	临安市商业总公司	600000	0.015		
183	浙江中新电力发展集团有限公司	600000	0.015		
184	杭州萧山物业发展有限公司	450000	0.011		
185	浙江省临安市物资总公司	300000	0.008	150000	质押
186	浙江省烟草公司临安市公司	300000	0.008		
合计		2785110000	71.139		

注：本公司股东上海国际集团有限公司已与上海国有资产经营有限公司、上海久事公司、申能股份有限公司、东方国际(集团)有限公司、上海国鑫投资发展有限公司及上海实业发展股份有限公司等公司签订了股份转让协议，将受让上述公司持有的合计62,964万股法人股(占总股本16.08%)。上述股份转让事项已经2006年1月17日召开的浦发银行三届六次董事会



审议通过，并已经获得中国银行业监督管理委员会银监办[2006]18号文的批准。根据相关法律的规定，该等股份中的国有股转让尚需经国有资产管理部门的批准。

上海市糖业烟酒（集团）有限公司、上海市第一食品股份有限公司、上海轮胎橡胶（集团）股份有限公司、上海宝山财政投资公司、中国建设银行股份有限公司上海市分行、上海市外经贸投资开发有限公司、上海市松江区财政局、上海市南汇区财政局、上海联和投资有限公司、上海烟草（集团）公司、锦江国际（集团）有限公司、上海农工商（集团）有限公司、上海隆泰铜业有限公司、上海机电股份有限公司、中国农业银行上海市分行和上海电气资产管理有限公司十六家非流通股股东已分别与上海国际集团有限公司达成协议，将各自所持有的公司股份全部转让给上海国际集团有限公司；上海建筑材料（集团）总公司、上海汽车工业有限公司和中国工商银行上海市分行三家非流通股股东已与上海国际信托投资有限公司达成协议，将其所持有的公司股份全部转让给上海国际信托投资有限公司。前述股权转让事宜，尚待经浦发银行董事会审议通过并获得银监会等监管机构的批准。

上述股权转让事项完成后，上海国际集团有限公司将直接或间接持有公司股份共计132,699万股，占公司总股本的33.895%。

除提出改革非流通股股东外，公司其余非流通股股东亦已同意本次股权分置改革方案。

四、股权分置改革存在的风险及处理方案

1、无法获得相关股东会议表决通过的风险

本公司股权分置改革方案需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，本方案存在无法获得相关股东会议表决通过的可能。

处理方案：公司董事会将协助非流通股股东，通过投资者座谈会、媒体说明会、网上路演、走访机构投资者、发放征求意见函等多种方式，与流通股股东进行充分沟通和协商，同时公布热线电话、传真及电子信箱，广泛征求流通股股东的意见，使改革方案的形成具有广泛的股东基础。如相关股东会议未能批准股权分置改革方案，股权分置改革方案将不会付诸实施。



2、无法获得银监会批准方案的风险

本公司为含有外资股份的银行类上市公司，改革方案涉及外资管理审批事项，在改革方案实施前，尚需取得银监会的审批文件，能否取得银监会的审批文件存在不确定性。

处理方案：公司董事会将尽力取得审批文件。若在公告改革方案实施前仍无法取得审批文件，则公司将按照有关规定延期实施股权分置改革方案。如果银监会最终不予批准改革方案，则股权分置改革方案将不会付诸实施。

3、无法获得国资委批准的风险

(1) 公司相关股东会议召集前，因公司股东中存在国有股股东，故相关国有股股东尚须就本次股权分置改革事项取得中央及各地省级以上国有资产监督管理机构的书面批准意见。截至本说明书出具之日，公司非流通股股东中尚有35家待获得相关国有资产管理部门的同意。

(2) 公司相关股东会议召集后，公司尚待上海国际集团有限公司将股权分置改革方案报上海市国有资产监督管理委员会审核批准。

处理方案：公司董事会将尽力协助国有非流通股股东取得国有资产监督管理部门的批准。若在公司改革方案实施前仍无法取得国资委的批准，则公司将按照有关规定延期召开本次相关股东会议。如果最终无法取得国资委的批准，则股权分置改革方案将不会付诸实施。

4、部分非流通股份存在权属争议、质押、冻结的情形

截至本说明书出具之日，根据本公司非流通股股东的声明和公司律师出具的法律意见书，本公司部分非流通股股东所持有的股份存在质押的情形，由此而导致其所持有的无权利限制的股票不足以执行对价安排的情况如下：

编号	股东全称	质押股份（股）	质押比例	备注
1	东北证券有限责任公司	3000000	100%	质押
2	中国浦发机械工业股份有限公司	4500000	100%	质押

同时，本公司其他非流通股股份在相关股东会议召开前仍有可能发生权属争议、存在质押、冻结、托管或其他第三方权益的情形。



如果非流通股股东在股权分置改革方案进行表决之前没有足够的、无权利限制的股份用于向流通股股东执行对价安排和履行承诺，则公司此次相关股东会议将延期。

对此，所持股份存在权属争议、质押、冻结的情形导致其所持有的无权利限制的股票不足以执行对价安排的上述非流通股股东将：

(1) 与股份质权人（或有关法院、有关当事人）进行充分沟通，以获得质权人（或有关法院、有关当事人）对于该股东持有的公司股份参与公司股权分置改革的同意与支持，以使该股东在股权分置改革方案实施之前有足够无权利限制的股份用于本次股权分置改革的对价安排。

(2) 如果上述非流通股股东未获得质权人（或有关法院、有关当事人）对于该股东持有的公司股份参与公司股权分置改革的同意与支持，将由上述非流通股股东与上海国际集团有限公司进行协商，签订代为执行对价安排的协议，按照拟定的代为执行对价安排的方案，妥善解决代为执行对价安排事宜。被垫付股票的非流通股股东在办理其持有的非流通股股份上市流通时，应先征得垫付方的同意，且按照拟定的代为执行对价安排的方案，向垫付方偿还已代为执行的股份和支付相应补偿，并由浦发银行向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。

截至本说明书出具之日，东北证券有限责任公司、中国浦发机械工业股份有限公司已分别与上海国际集团有限公司就代为执行对价安排事宜进行协商，但有关代为执行对价安排的协议等文件仍有待相关当事人签署并执行。

此外，所持股份无权利限制的非流通股股东、以及虽所持部分股份存在质押、冻结的情形但仍有足够无限制的股份用于执行对价安排的非流通股股东出具承诺：“承诺出具日至公司股权分置改革全部完成日为止，所持非流通股股份不发生质押、转让、出售、配售、回购、收回、赠与等形式的单方面的改变；如发生被法院冻结、查封事件，亦将及时通知浦发银行，并及时予以沟通解决。”

5、部分非流通股股东由于股权性质变更无法执行对价安排的风险

截至本说明书出具之日，本公司非流通股股东江阴长江投资集团有限公司和浙江财政证券公司由于股权性质变更的原因，暂时无法执行对价安排。



解决方案：由上述非流通股股东尽快办理有关手续；如果该等手续无法在股权分置改革方案实施之前完成，将由上述非流通股股东与上海国际集团有限公司进行协商，签订代为执行对价安排的协议，按照拟定的代为执行对价安排的方案，妥善解决代为执行对价安排事宜。被垫付股票的非流通股股东在办理其持有的非流通股股份上市流通时，应先征得垫付方的同意，且按照拟定的代为执行对价安排的方案，向垫付方偿还已代为执行的的对价股份和支付相应补偿，并由浦发银行向证券交易所提出该等股份的上市流通申请。

截至本说明书出具之日，上述两家非流通股股东已分别与上海国际集团有限公司就代为执行对价安排事宜进行协商，但有关代为执行对价安排的协议等文件尚待相关当事人签署并执行。

6、股票价格下跌的风险

由于股权分置改革的特殊性以及对方案的不同认识，市场各方的观点、判断和对未来的预期有可能存在一定的差异，从而可能会使股票价格发生一定程度的波动，尽管没有证据能表明股票价格下跌是因实施本说明书所载方案造成的，但流通股股东和非流通股股东都有可能面对股票价格下跌的风险。

我们提请投资者注意，尽管本说明书所载方案获准实施将有利于浦发银行的持续发展，但方案的实施并不能立即给浦发银行的盈利和投资价值带来超常规增长，投资者应根据浦发银行披露的信息进行理性决策，并注意投资风险。



五、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

本公司为本次股权分置改革聘请的保荐机构为银河证券、申银万国，律师事务所为上海市联合律师事务所。

（二）保荐意见

保荐机构认为：“上海浦东发展银行股份有限公司本次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、国资委、财政部、中国人民银行和商务部联合发布的《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》及有关法律、法规的相关规定，浦发银行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作出的对价安排合理。保荐机构银河证券和申银万国证券愿意推荐上海浦东发展银行股份有限公司进行股权分置改革。”

（三）律师意见

上海市联合律师事务所认为：“浦发银行本次股权分置改革符合《公司法》、《管理办法》、《操作指引》、《审批规定》等相关法律、法规及规范性文件的规定，且在目前阶段已履行了必要的法律程序。”

上海浦东发展银行股份有限公司董事会

2006年2月24 日