

证券代码: 600296

股票简称: S 兰铝

中国铝业股份有限公司
换股吸收合并
兰州铝业股份有限公司
暨
兰州铝业股份有限公司
股权分置改革说明书

(摘要)

保荐机构(财务顾问)

  中信证券股份有限公司

 中国银河证券有限责任公司

二〇〇六年十二月

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。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有股，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的方式为中国铝业股份有限公司（以下简称“中国铝业”）发行新股对本公司进行换股吸收合并，该发行新股行为和换股吸收合并交易尚需取得相关国家主管部门的批准或核准，能否取得相关国家主管部门的批准或核准，以及最终取得国家主管部门批准或核准的时间都存在不确定性。

3、本次股权分置改革方案的方式为换股吸收合并，而该换股吸收合并交易需经中国铝业股东大会和本公司股东大会暨相关股东会议审核批准。股权分置改革方案本身需经参加本次股权分置改革相关股东会议表决的股东所持表决权（关联方回避的情况下）的三分之二以上通过，并经参加本次股权分置改革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。本次股权分置改革方案存在无法获得中国铝业股东大会和本公司股东大会暨相关股东会议表决通过的可能。

4、中国铝业本次还拟同时换股吸收合并山东铝业，具体方案详见山东铝业2006年12月8日公布的《中国铝业股份有限公司换股吸收合并山东铝业股份有限公司暨山东铝业股份有限公司股权分置改革说明书》。中国铝业换股吸收合并本公司与换股吸收合并山东铝业并不互为前提。

5、本次换股吸收合并完成后，本公司将根据《公司法》的规定退市并注销，中国铝业为存续公司，而中国铝业上市须取得上海证券交易所的核准，上海证券交易所是否核准中国铝业上市以及核准的时间都存在不确定性。

6、本次换股吸收合并由第三方向本公司股东提供现金选择权，由第三方向行使现金选择权的股东受让本公司股份，并支付现金，再将相关股份与中国铝业新发行的股份进行交换。

7、中国铝业A股上市后二级市场价格的不确定性可能导致投资者发生投资损失。

8、本公司已经聘请国泰君安证券股份有限公司为此次中国铝业换股吸收合并本公司的独立财务顾问，并将在本次换股吸收合并预案说明书公告时公告独立财务顾问报告。

重要内容提示

1、改革方案要点

本次股权分置改革采用中国铝业发行新股对本公司进行换股吸收合并的方式，具体内容如下：

(1) 作为本次换股吸收合并和股权分置改革的对价，中国铝业将向本公司现有的除中国铝业外的其他股东发行境内上市人民币普通股（A股），同时注销本公司法人地位，以中国铝业为合并完成后存续公司，并申请在上海证券交易所上市。

(2) 本次换股吸收合并中，中国铝业换股价格为 6.60 元/股，兰州铝业流通股换股价格为 11.88 元/股，换股比例为 1：1.80；非流通股换股价格为 6.60 元/股，换股比例为 1：1。

(3) 为充分保护中小股东的利益，本次换股吸收合并将由第三方向本公司除中国铝业外的其他股东提供现金选择权，其中非流通股股东兰州铝厂已书面承诺放弃现金选择权。本公司的流通股股东可以以其持有的兰州铝业股票按照 9.50 元/股的价格全部或部分行使现金选择权。该第三方将在审议本次换股吸收合并方案的股东大会召开前确定并另行公告。

(4) 本次以换股吸收合并为方式的股权分置改革方案相当于流通股股东每 10 股流通股获送 3.2 股股票价值的对价。

2、非流通股股东的承诺事项

中国铝业和兰州铝厂承诺，将遵守相关法律、法规和规章的规定，履行法定义务及本次股权分置改革的相应义务。

中铝公司及兰州铝厂还承诺：

自中国铝业股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的中国铝业股份，也不由中国铝业回购其持有的中国铝业股份。

兰州经济信息咨询公司承诺同意参加兰州铝业本次股权分置改革，并同意切实履行及实施兰州铝业股东大会暨相关股东会议表决通过的股权分置改革方案，履行法定限售义务。

3、本次改革股东大会暨相关股东会议的日程安排：

由于换股吸收合并方中国铝业和本公司将另行召开董事会会议审议相关议案，相关财务审计报告及法律意见书等其他相关资料也将另行公告，因此本公司本次股权分置改革的股东大会暨相关股东会议和中国铝业股东大会的具体时间将另行通知。

4、本次股权分置改革公司股票停复牌安排

本公司股票自 2006 年 12 月 8 日起继续停牌，最晚于 2006 年 12 月 18 日复牌，此段时期为股东沟通时期。

由于换股吸收合并方中国铝业和本公司将另行召开董事会会议审议相关议案，相关财务审计报告及法律意见书等其他相关资料也将另行公告，因此本公司股票停复牌的具体安排将另行通知，敬请投资者认真阅读合并双方发布的相关公告，以全面分析判断投资价值。

5、查询和沟通渠道

- (1) 热线电话：0931-7549414, 7549399
- (2) 传 真：0931-7558888, 7558857
- (3) 电子信箱：7549318@163.com
- (4) 上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>

释 义

本股权分置改革说明书中，除非特别说明，以下简称具有如下含义：

兰州铝业、本公司、公司	指兰州铝业股份有限公司
中国铝业	指中国铝业股份有限公司，为本公司的控股股东
中铝公司	指中国铝业公司，为中国铝业的控股股东，本公司的实际控制人
山东铝业	指山东铝业股份有限公司
中国信达	指中国信达资产管理公司
中国建设银行	指中国建设银行股份有限公司
中国东方	指中国东方资产管理公司
广西投资	指广西投资集团有限公司（前身为广西开发投资有限责任公司）
贵州开发	指贵州省物资开发投资公司
美铝亚洲	指美国铝业国际（亚洲）有限公司 Alcoa International (ASIA) LTD
本方案	指兰州铝业股份有限公司股权分置改革方案
本说明书	指兰州铝业股份有限公司股权分置改革说明书
保荐机构	指中信证券股份有限公司 中国银河证券有限责任公司
中信证券	指中信证券股份有限公司
中国银河证券	指中国银河证券有限责任公司
律师	指北京市嘉源律师事务所
中国证监会	指中国证券监督管理委员会

上交所	指上海证券交易所
上海登记公司	指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
相关股东会议	指根据《上市公司股权分置改革管理办法》的规定，由单独或合并持有公司三分之二以上非流通股份的股东，以书面形式委托公司董事会召集 A 股市场相关股东举行的，审议股权分置改革方案的会议
元	指人民币元

一、股权分置改革方案

(一) 方案概述

根据国务院《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),证监会、国资委、财政部、人民银行、商务部联合颁布的《关于上市公司股权分置改革的指导意见》,证监会颁布的《上市公司股权分置改革管理办法》(证监发[2005]86号),上海证券交易所、深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司联合颁布的《上市公司股权分置改革业务操作指引》以及国资委发布的《关于上市公司股权分置改革中国有股股权管理有关问题的通知》(国资发产权[2005]246号)等文件精神,兰州铝业董事会受非流通股股东的委托,按照“公开、公平、公正”、维持市场稳定的原则,提出以下股权分置改革方案:

1、改革方案安排及执行方式

本公司此次股权分置改革采用中国铝业发行新股对本公司进行换股吸收合并的方式,具体方式如下:

(1) 中国铝业将向兰州铝业除中国铝业以外的其他所有股东发行境内上市人民币普通股股票(A股),同时注销兰州铝业,以中国铝业为合并完成后存续公司,并申请在上海证券交易所上市。

(2) 本次换股吸收合并中,中国铝业换股价格为6.60元/股,兰州铝业流通股换股价格为11.88元/股,换股比例为1:1.80;兰州铝业非流通股换股价格为6.60元/股,换股比例为1:1。

(3) 为充分保护中小股东的利益,本次换股吸收合并将由第三方向本公司除中国铝业外的其他股东提供现金选择权,其中非流通股股东兰州铝厂已书面承诺放弃现金选择权。本公司的流通股股东可以以其持有的兰州铝业股票按照9.50元/股的价格全部或部分行使现金选择权。该第三方将在审议本次换股吸收合并方案的股东大会召开前确定并另行公告。

(4) 本次以换股吸收合并为方式的股权分置改革方案相当于流通股股东每10股流通股获送3.2股股票价值的对价。

(5) 中国铝业本次还拟同时换股吸收合并山东铝业，具体方案详见山东铝业 2006 年 12 月 8 日公布的《中国铝业股份有限公司换股吸收合并山东铝业股份有限公司暨山东铝业股份有限公司股权分置改革说明书》。中国铝业换股吸收合并本公司与换股吸收合并山东铝业并不互为前提。

2、执行对价安排情况

由于本次股权分置改革以中国铝业发行新股对本公司实行换股吸收合并的方式进行，本方案实施后，本公司将终止上市并注销，本公司原股东兰州铝厂、兰州经济信息咨询公司和流通股股东将成为中国铝业 A 股的股东，因此按照上述方案安排的形式、数量以及执行方式，假设全部股东均选择换股而非行使现金选择权，截至股改说明书公告日，公司本次股权分置改革的对价安排执行情况、中国铝业发行 A 股后股权结构如下：

(1) 兰州铝业换股吸收合并前后股份数量变化

	股份数量(万股)	百分比	转换为中国铝业的股份数量(万股)
中国铝业	15,185.14	28%	0
兰州铝厂	7,947.25	14.66%	7,947.25
兰州经济信息咨询公司	918.19	1.69%	918.19
流通 A 股	30,182.08	55.65%	54,327.74

(2) 中国铝业发行 A 股换股吸收合并兰州铝业前后的股权结构

股东名称	股份性质	兰州铝业 换股吸收合并前		兰州铝业 换股吸收合并后		兰州铝业和山东铝业 换股吸收合并后	
		持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例	持股数 (股)	持股 比例
国有股		7,705,910,185	66.15%	7,794,564,567	63.46%	7,794,564,567	60.49%
中铝公司	国家股	4,612,161,060	39.59%	4,612,161,060	37.55%	4,612,161,060	35.79%
中国信达	国家股	900,559,074	7.73%	900,559,074	7.34%	900,559,074	6.99%
中国建设银行	国有股	709,773,136	6.09%	709,773,136	5.78%	709,773,136	5.51%
中国东方	国家股	602,246,135	5.17%	602,246,135	4.90%	602,246,135	4.67%
国家开发银行	国家股	554,940,780	4.76%	554,940,780	4.52%	554,940,780	4.31%
广西投资	国家股	196,800,000	1.69%	196,800,000	1.60%	196,800,000	1.53%
贵州开发	国有法人股	129,430,000	1.12%	129,430,000	1.05%	129,430,000	1.00%
兰州铝厂	国有法人股	—	—	79,472,482	0.65%	79,472,482	0.62%
兰州经济信息 咨询公司	国有法人股	—	—	9,181,900	0.07%	9,181,900	0.07%
境外上市外资股 (H 股)		3,943,965,968	33.85%	3,943,965,968	32.12%	3,943,965,968	30.60%
美铝亚洲 (H 股 策略投资者)	H 股	884,207,808	7.59%	884,207,808	7.20%	884,207,808	6.86%
H 股其他公众股 股东	H 股	3,059,758,160	26.26%	3,059,758,160	24.92%	3,059,758,160	23.74%
境内上市普通股 (A 股)		—	—	543,277,357	4.42%	1,148,077,357	8.91%
合计		11,649,876,153	100%	12,281,807,892	100%	12,886,607,892	100%

注：不考虑行使现金选择权的影响

股权分置改革方案实施后，自中国铝业 A 股上市的首个交易日，中国铝业的原内资股获得在 A 股市场上的流通权，兰州铝厂和兰州经济信息咨询公司因换股而持有的中国铝业股票亦获得在 A 股市场上的流通权。

3、有限售条件的股份可上市流通预计时间

根据相关法律、法规和规章的规定以及各股东的承诺，在本次股权分置改革方案实施和中国铝业上市后兰州铝业现有非流通股股东所持的有限售条件股份可上市流通预计时间如下表所示：

本次换股吸收合并后股 东名称	兰州铝业换股 吸收合并后持 股数 (万股)	兰州铝业换股 吸收合并后持 股比例	兰州铝业和山 东铝业均换股 吸收合并后持 股比例	可上市流通时 间
兰州铝厂	7,947.25	0.65%	0.62%	T+36 个月后
兰州经济信息咨询公司	918.19	0.07%	0.07%	T+12 个月后

注：T 指中国铝业 A 股上市后的首个交易日

4、公司非流通股股东中国铝业、兰州铝厂书面同意公司本次股权分置改革方案。

（二）保荐机构对本次改革对价安排的分析意见

1、方案概述

作为本次换股吸收合并和股权分置改革的对价，中国铝业将向本公司除中国铝业以外的其他股东发行境内上市人民币普通股（A股），同时注销本公司法人地位，以中国铝业为合并完成后存续公司，并申请在上海证券交易所上市。本次换股吸收合并中，中国铝业换股价格为 6.60 元/股，兰州铝业流通股换股价格为 11.88 元/股，换股比例为 1:1.8；非流通股换股价格为 6.60 元/股，换股比例为 1:1。

2、对价标准的制定依据

（1）方案确定的基本原则

股权分置改革方案将遵循以下原则：

①符合有关政策规定原则

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》、《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》以及中国证监会和国务院国有资产监督管理委员会关于股权分置改革的具体规定以及其他有关法律、法规的要求。

②兼顾各方利益原则

方案力求兼顾非流通股股东、流通股股东以及上市公司各方利益，实现多方“共赢”，彻底解决股权分置问题。

③维护市场稳定原则

股权分置改革过程中应尽量减少股价波动，维护市场稳定。

（2）对价安排确定的依据

根据上述原则，流通股股东所持股票流通权价值的计算公式为：

对价总价值 = (改革前公司 A 股流通股股东持股成本 - 改革后公司 A 股股票平均市盈率水平 × 年每股收益) × 改革前 A 股流通股股份数

①改革前流通股股东持股成本的确定

兰州铝业 2006 年 11 月 27 日停牌时收盘价格为 9.50 元, 5 日均价为 9.05 元, 30 日均价为 9.49 元, 为体现对流通股股东利益的保护, 本方案以 2006 年 11 月 27 日收盘价 9.50 元为改革前流通股的持股成本。

②方案实施后合理股价估计

兰州铝业 2006 年 1~9 月每股收益 0.344 元, 月均每股收益为 0.038 元, 据此简单预计 2006 年度公司每股收益为 0.45 元。

目前公司的主业为原铝生产与销售, 在此我们参照目前 A 股市场已完成股改的同类上市公司的近期平均市盈率水平确定以 16.50 倍市盈率作为流通权价值的测算依据。

因此, 估计改革后兰州铝业的合理股价为 7.42 元。

③理论对价比例的测算

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股东支付的股份数量;

股权分置改革前流通股股东的持股成本 P;

股权分置改革方案实施后股价为 Q。

为保护流通股股东利益不受损害, 则 R 至少满足下式要求:

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

如前所述, 以 9.50 元为流通股股东的持股成本 P, 以 7.42 元作为股权分置改革后兰州铝业股价的估值水平 Q, 则 R 为 2.8 股, 即理论上流通股股东每持有 10 股流通股应获付 2.8 股股票。

(3) 本次方案实施后流通股股东所获得的对价

2006年11月27日兰州铝业收盘价为每股9.50元，本方案中流通股股东所持有兰州铝业流通股每股换股的作价为每股11.88元，高于兰州铝业11月27日收盘价。

因此，兰州铝业的流通股股东在本换股吸收合并方案中可以获得的对价为：

溢价换股获得的对价 = (流通股股东换股时的每股作价 - 流通股股东的持股成本) / 股改后公司的合理股价 = 0.32

因此，兰州铝业流通股股东以溢价换股而获得的对价为：流通股股东每持有10股流通股获送3.2股股票价值的对价。

3、结论

保荐机构认为兰州铝业股权分置改革的对价安排兼顾了股东的即期利益和远期利益，有利于公司长远发展和市场稳定，充分保护了流通股股东的权益。

二、非流通股股东做出的承诺事项以及为履行承诺义务提供的保障措施安排

1、承诺事项

中国铝业和兰州铝厂做出承诺如下：

“（1）本公司系根据中国法律、法规依法成立并有效存续的法人，截至承诺函出具之日，本公司未存在任何根据法律、法规规定或公司章程之约定而需要终止经营的情形。

（2）将在严格遵守《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》及中国证监会其他相关规定的前提下，积极推动兰州铝业股权分置改革工作，在尊重市场规律，有利于市场的稳定和发展，切实保护各方利益的原则下，委托兰州铝业的董事会制定本次股权分置改革方案，并召集相关股东会议审议该股权分置改革方案。

（3）同意参加兰州铝业本次股权分置改革，并同意切实履行及实施兰州铝

业相关股东会议表决通过的股权分置改革方案。

(4) 本公司将诚实守信，作为信息披露义务人，及时履行信息披露义务，真实、准确、完整地披露信息，保证所披露的信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

(5) 不进行内幕交易、操纵市场或者其他证券欺诈行为。

(6) 自承诺函签署之日起至本次股权分置改革方案实施之时，本公司所持有的兰州铝业股份不存在任何权属争议、冻结或质押的情形。

(7) 自承诺函签署之日前的六个月内并不存在买卖兰州铝业股票的行为，并承诺在承诺函签署之后至本次股改方案实施完毕前，均不会买卖兰州铝业的股票。

(8) 作为兰州铝业的股东，不存在侵占兰州铝业利益而被立案调查的情形。”

中铝公司及兰州铝厂还承诺：“自中国铝业股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理所持有的中国铝业股份，也不由中国铝业回购其持有的中国铝业股份”。

兰州经济信息咨询公司承诺同意参加兰州铝业本次股权分置改革，并同意切实履行及实施兰州铝业股东大会暨相关股东会议表决通过的股权分置改革方案，履行法定限售义务。

2、履约方式、履约时间、履约能力分析、履约风险防范对策

(1) 履约方式：本次股权分置改革做出承诺的各方股东（以下简称“相关承诺人”）将向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请在上述承诺锁定期内对相关承诺人所持有限售条件流通股股份进行锁定。

(2) 履约时间：相关承诺人的履约时间自公司股权分置改革方案实施之日暨中国铝业股票在上海证券交易所上市之日起，至各相关承诺人所持股份的锁定期期届满为止。

(3) 履约能力分析：由于交易所和登记结算公司将在上述承诺锁定期内对相关承诺人所持有限售条件流通股股份进行锁定，相关承诺人在其相对应的锁定

期内将无法通过交易所挂牌出售该部分股份，因此相关承诺人有能力履行上述承诺。

(4) 履约风险防范对策：

由于交易所和登记结算公司将在上述承诺锁定期内对相关承诺人所持有限售条件流通股股份进行锁定，相关承诺人违反上述承诺的风险已得到合理规避。

3、承诺事项的履约担保安排

由于交易所和登记结算公司将在上述承诺锁定期内对相关承诺人所持有限售条件流通股股份进行锁定，故关于股份锁定的承诺事项不涉及履约担保安排。

4、承诺事项的违约责任

承诺人如未按照上述承诺事项履行承诺义务的，将按照中国证监会、上海证券交易所的有关规定接受处罚。如承诺人的违约给流通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。

5、承诺人声明

“本承诺人将忠实履行本承诺函项下作出的各项承诺。本承诺人在完全履行本承诺函项下作出的各项承诺之前不转让本承诺人持有的公司股份，但受让人同意并有能力代本承诺人履行承诺的除外。”

三、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情况

中国铝业、兰州铝厂和兰州经济信息咨询公司为本公司非流通股股东，本次股权分置改革动议由中国铝业和兰州铝厂提出，中国铝业和兰州铝厂合计持有23,132.39万股兰州铝业股份，占全部非流通股的96.18%。中国铝业和兰州铝厂持股情况如下：

股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)	股份性质
中国铝业股份有限公司	15,185.14	28%	国有法人股
兰州铝厂	7,947.25	14.66%	国有法人股
合计	23,132.39	42.66%	

中国铝业、兰州铝厂持有的兰州铝业非流通股股份不存在任何权属争议、

冻结或质押的情况。

四、独立董事对本次股权分置改革方案的意见

除公司独立董事马才斌先生因健康原因无法发表意见外，另外两名独立董事就本次股权分置改革方案发表意见如下：

“1、方案的实施符合全体股东的长远利益

该项改革方案的实施将解决公司的股权分置问题，兼顾了流通股东和非流通股股东的利益，有利于促进公司资源的有效整合和公司的持续发展，符合全体股东的长远利益。

2、方案维护了股东的合法权益

该项方案将采取分类表决方式，须经参加表决的股东所持表决权（关联方回避的情况下）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，同时，公司将提供股东大会暨相关股东会议的网络投票平台、安排董事会征集投票权、及时履行信息披露义务，从程序上充分尊重了流通股股东的权利，方案内容合法有效、较好地维护了股东的合法权益。

鉴于该股权分置改革方案的实施符合公司和全体股东的利益；并且，该方案体现了公平、公开、公正的“三公”原则，符合现行法律、法规的要求，我们同意上述股权分置改革方案。”

五、股权分置改革过程中可能出现的风险及其处理方案

1、本公司非流通股份中存在国有股，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的方式为中国铝业发行新股对本公司进行换股吸收合并，该发行新股行为和换股吸收合并交易尚需取得相关国家主管部门的批准或核准，能否取得相关国家主管部门的批准或核准，以及最终取得国家主管部门批准或核准的时间都存在不确定性。

3、本次股权分置改革方案的方式为换股吸收合并，而该换股吸收合并交易

需经中国铝业股东大会和本公司股东大会暨相关股东会议审核批准。股权分置改革方案本身需经参加本次股权分置改革相关股东会议表决的股东所持表决权（关联方回避的情况下）的三分之二以上通过，并经参加本次股权分置改革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。本次股权分置改革方案存在无法获得中国铝业股东大会和本公司股东大会暨相关股东会议表决通过的可能。

4、本次换股吸收合并完成后，本公司将根据《公司法》的规定退市并注销，中国铝业为存续公司，而中国铝业上市须取得上海证券交易所的核准，上海证券交易所是否核准中国铝业上市以及核准的时间都存在不确定性。

5、本次换股吸收合并由第三方向本公司股东提供现金选择权，由第三方向行使现金选择权的股东受让本公司股份，再将相关股份与中国铝业新发行的股份进行交换。

6、中国铝业 A 股上市后二级市场价格的不确定性可能导致投资者发生投资损失。

中国铝业、本公司和本次股权分置改革非流通股参与方将勤勉尽责，本着公平公正公开的原则，合并双方董事会均已认识到在本次换股吸收合并中必须采取有效措施以保护广大投资者的权益，该等措施包括但不限于：

1、 保证应披露的事项及其公告内容的及时、真实、准确和完整,并对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任；

2、 赋予兰州铝业的流通股股东以现金选择权，以确保该等股东在换股之外有权按特定价格出让股份，获取相应现金；

3、 在兰州铝业的董事会会议以及股东大会会议中，有利害关系的董事以及关联股东回避表决；

4、 兰州铝业独立董事就本次合并事宜发表独立意见；

5、 兰州铝业董事会征集投票权；

6、 兰州铝业在股东大会召开前履行催告程序；

7、法律、法规和规范性文件所规定必须采取的其他措施。

六、公司聘请的保荐机构及律师事务所

(一) 本次股权分置改革的保荐机构及保荐意见

1、保荐机构的相关资料

(1) 名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

办公地址：北京朝阳区新源南路6号京城大厦5层

保荐代表人：邵向辉

项目主办人：王伶、梅挽强、王超男、隰晓虎

电话：010-84588888

传真：010-84865610

(2) 名称：中国银河证券有限责任公司

法定代表人：朱利

办公地址：北京市西城区金融街35号国际企业大厦C座

保荐代表人：高铁文

项目主办人：化静、乔捷、蒋理、廖邦政

电话：010-66568888

传真：010-66568857

2、保荐意见

本公司为本次股权分置改革聘请的保荐机构中信证券股份有限公司与中国银河证券有限责任公司就本次股权分置改革出具了保荐意见，其结论如下：

“本保荐机构在认真审阅了兰州铝业提供的股权分置改革方案及相关文件

后认为：兰州铝业本次股权分置改革方案体现了公开、公平、公正、诚实信用和自愿的原则；公司及非流通股股东按照法律程序履行了相关信息披露义务，股权分置改革的程序及内容符合相关法律、法规及中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》的有关规定。基于上述理由，本保荐机构愿意推荐兰州铝业股份有限公司进行股权分置改革。”

（二）本次股权分置改革的律师事务所及律师意见

1、律师事务所的相关资料

名 称：北京市嘉源律师事务所

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

经办律师：徐莹、贺伟平

电 话：010-66413377

传 真：010-66412855

2、律师的法律意见

本公司为本次股权分置改革聘请的北京市嘉源律师事务所就本次股权分置改革出具了法律意见，其结论如下：

“兰州铝业具备进行本次股权分置改革的主体资格；兰州铝业非流通股股东具备参与本次股权分置改革的主体资格；本次股权分置改革方案的内容符合《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《国资委指导意见》、《审核程序通知》等法律、法规及规范性文件的规定；截至本法律意见书出具之日，公司本次股权分置改革已履行了必要的法律程序，且公司已进行的股权分置改革的程序符合相关法律、法规及规范性文件的规定，所涉及的相关法律文件在内容及形式上均合法有效；本次股权分置改革方案尚需获得有关政府部门的批准，以及兰州铝业相关股东会议的审议通过。”

（本页无正文，为《中国铝业股份有限公司换股吸收合并兰州铝业股份有限公司暨兰州铝业股份有限公司股权分置改革说明书摘要》盖章页）

兰州铝业股份有限公司董事会

二〇〇六年十二月七日