

A股代码:600190 A股简称:锦州港
B股代码:900952 B股简称:锦港B

锦州港股份有限公司股权分置改革说明书摘要

保荐机构: 中投证券

七、查询和沟通渠道
联系电话:0416-3682324 3686462
传真:0416-3682431
电子邮箱:zjz@jzport.com
电子信箱:zjz@jzport.com
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
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。

二、股权分置改革的目的
三、股权分置改革的背景
四、股权分置改革的必要性和可行性
五、股权分置改革对价安排及其定价原则
六、股权分置改革对价安排的执行方式
七、股权分置改革对价安排的执行程序
八、股权分置改革对价安排的执行时间

九、股权分置改革对价安排的执行结果
十、股权分置改革对价安排的执行时间
十一、股权分置改革对价安排的执行地点

十二、股权分置改革对价安排的执行地点
十三、股权分置改革对价安排的执行时间

十四、股权分置改革对价安排的执行时间
十五、股权分置改革对价安排的执行地点

十六、股权分置改革对价安排的执行地点
十七、股权分置改革对价安排的执行时间

十八、股权分置改革对价安排的执行时间
十九、股权分置改革对价安排的执行地点

二十、股权分置改革对价安排的执行地点
二十一、股权分置改革对价安排的执行时间

二十二、股权分置改革对价安排的执行时间
二十三、股权分置改革对价安排的执行地点

二十四、股权分置改革对价安排的执行地点
二十五、股权分置改革对价安排的执行时间

二十六、股权分置改革对价安排的执行时间
二十七、股权分置改革对价安排的执行地点

二十八、股权分置改革对价安排的执行地点
二十九、股权分置改革对价安排的执行时间

三十、股权分置改革对价安排的执行时间
三十一、股权分置改革对价安排的执行地点

三十二、股权分置改革对价安排的执行地点
三十三、股权分置改革对价安排的执行时间

三十四、股权分置改革对价安排的执行时间
三十五、股权分置改革对价安排的执行地点

三十六、股权分置改革对价安排的执行地点
三十七、股权分置改革对价安排的执行时间

三十八、股权分置改革对价安排的执行时间
三十九、股权分置改革对价安排的执行地点

四十、股权分置改革对价安排的执行地点
四十一、股权分置改革对价安排的执行时间

四十二、股权分置改革对价安排的执行时间
四十三、股权分置改革对价安排的执行地点

四十四、股权分置改革对价安排的执行地点
四十五、股权分置改革对价安排的执行时间

四十六、股权分置改革对价安排的执行时间
四十七、股权分置改革对价安排的执行地点

四十八、股权分置改革对价安排的执行地点
四十九、股权分置改革对价安排的执行时间

五十、股权分置改革对价安排的执行时间
五十一、股权分置改革对价安排的执行地点

五十二、股权分置改革对价安排的执行地点
五十三、股权分置改革对价安排的执行时间

五十四、股权分置改革对价安排的执行时间
五十五、股权分置改革对价安排的执行地点

五十六、股权分置改革对价安排的执行地点
五十七、股权分置改革对价安排的执行时间

五十八、股权分置改革对价安排的执行时间
五十九、股权分置改革对价安排的执行地点

六十、股权分置改革对价安排的执行地点
六十一、股权分置改革对价安排的执行时间

六十二、股权分置改革对价安排的执行时间
六十三、股权分置改革对价安排的执行地点

六十四、股权分置改革对价安排的执行地点
六十五、股权分置改革对价安排的执行时间

六十六、股权分置改革对价安排的执行时间
六十七、股权分置改革对价安排的执行地点

六十八、股权分置改革对价安排的执行地点
六十九、股权分置改革对价安排的执行时间

七十、股权分置改革对价安排的执行时间
七十一、股权分置改革对价安排的执行地点

七十二、股权分置改革对价安排的执行地点
七十三、股权分置改革对价安排的执行时间

七十四、股权分置改革对价安排的执行时间
七十五、股权分置改革对价安排的执行地点

七十六、股权分置改革对价安排的执行地点
七十七、股权分置改革对价安排的执行时间

七十八、股权分置改革对价安排的执行时间
七十九、股权分置改革对价安排的执行地点

置改革方案中对价安排采取何种方式,首先参照境外全流通市场可比公司的市净率水平和我国证券市场已完成的股权分置改革的港口类上市公司当时的市净率水平,据此计算股权分置改革完成后锦州港股票的理论价格,并与锦州港A股流通股的市场价格进行对比,测算出锦州港非流通股流通权的价值。

(1)合理市净率倍数的确定
根据上市公司公告的资料,目前国内外港口运输业的平均市净率水平约为1.5倍。

其次,我国证券市场已完成的股权分置改革的港口类上市公司当时的市净率水平在1.45-3.07倍之间,其中G京航港、G益田等公司10日的市净率水平为1.45-3.07倍。

最后,锦州港2005年年度财务报告披露的财务数据,锦州港2005年除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为11.50%,处于较高水平,符合全流通市场港口类上市公司当时的市净率水平,因此,我们取锦州港股权分置改革后的合理市净率水平为2.56倍。

(2)改革后锦州港股票的理论价格
根据锦州港2005年年度财务报告披露的财务数据,2005年12月31日,锦州港每股净资产为1.327元。

(3)改革后锦州港股票的理论价格
每股净资产×合理市净率=1.327×2.56=3.40(元/股)。

(4)非流通股股东的理论价格
非流通股股东持有锦州港非流通股10,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,非流通股股东的理论总价值为34,000,000元。

(5)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(6)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(7)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(8)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(9)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(10)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(11)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(12)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(13)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(14)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(15)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(16)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(17)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(18)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(19)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(20)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(21)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(22)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(23)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(24)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(25)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(26)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(27)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(28)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(29)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(30)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(31)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(32)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(33)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

(34)流通股股东的理论价格
流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

其次,辽宁锦港非流通股股东持有锦州港非流通股4,530,000股,每股理论价格为3.40元,因此,辽宁锦港非流通股股东的理论总价值为15,302,000元。

最后,锦州港流通股股东持有锦州港流通股150,000,000股,每股理论价格为3.40元,因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

因此,流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。

流通股股东的理论总价值为510,000,000元。