

证券代码:600793 证券简称:宜宾纸业

## 宜宾纸业股份有限公司股权分置改革说明书(摘要)

保荐机构:



调整得

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

再由改革前后流通股股票市值不减少,应该有

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

调整得

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

引入Q式,得

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

$$F_1 = F_0 \times (1 + P) \times Q$$

监管机构核准的,应当在相关股东会议网络投票开始前取得并公告有效的批准文件。因本公司非流通股股东宜宾国资公司持有的股份为限售股,在限售期间持有股份的非法人股,本公司需取得四川省国有资产监督管理委员会和四川省人民政府的批准,存在无法及时得到批准或不予批准的可能。

对于上述风险,本公司将采取如下措施:  
如果在本次相关股东会议网络投票前没有按时取得四川省国有资产监督管理委员会及四川省人民政府的批准,则本公司将按照有关规定延期召开本次相关股东会议。

如四川富国国有资产监督管理委员会及四川省人民政府批准本方案,则本公司本次股权分置改革将宣布失败或中止。

(二)非流通股股东支付对价的股份被质押、冻结的风险  
目前,公司非流通股股东支付对价的股份不存在权属争议、质押、冻结的情形,但由于原方案实施尚有一段时期,非流通股股东支付对价安排的股份可能面临质押、冻结的情况。

如果任一非流通股股东所持有的公司股份发生质押、司法冻结、扣划或其他情形,以致于非流通股股东无法履行对价安排,且在股权分置改革方案实施前未能解决,则终止方案实施,本公司此次股权分置改革将宣布失败。

(三)相关股东会议否决本方案的风险  
本方案的实施不仅需要参加本次表决的股东所持表决权的三分之二以上通过,还需要超过三分之二的参与表决的非流通股股东的同意。本公司和参与本次股权分置改革的所有流通股股东都将努力与流通股股东进行沟通协调,并在方案表决之前,始终存在不能获得相关股东会议通过的风险。

针对上述风险,本方案将采取如下措施:  
本公司董事会、非流通股股东将在保荐机构的协助下积极与流通股股东进行沟通和协商,争取获得大多数流通股股东对本次方案的认可。

五、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  
公司在董事会公告改革说明书的前两日持有公司股份流通股股东的情况以及前六个月内买卖公司股票流通股股东的情况  
本次宜宾纸业聘请的保荐机构是西证有限责任会计师事务所,律师事务所是北京市金杜律师事务所四川分所,在宜宾纸业董事会公告改革的前两日未持有宜宾纸业流通股股份,前六个月内也未买卖宜宾纸业流通股股份。

(二)保荐意见结论  
在宜宾纸业股份有限公司、公司非流通股股东以及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提供的有关资料、说明真实、准确、完整以及相关承诺、预计得以实现的前提下,本保荐机构认为:宜宾纸业股权分置改革方案的实施符合国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》的精神,符合中国证监会、国务院国资委、财政部、中国人民银行、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》和中国证券监督管理委员会《上市公司股权分置改革管理办法》等有关法规规定的规定,本股权分置改革方案体现了“公开、公平、公正和诚实守信及自愿”原则,宜宾纸业非流通股股东为使非流通股股份获得流通权而作出的对价安排合理。西证证券愿意推荐宜宾纸业进行股权分置改革。

(三)法律意见结论  
公司为进行本次股权分置改革聘请的律师事务所北京市金杜律师事务所四川分所出具了法律意见,结论如下:“公司及公司非流通股股东具备进行本次股权分置改革的主体资格;公司本次股权分置改革方案符合法律、法规、《管理办法》及《操作指引》的有关规定,并已按照法律、法规及规范性文件的要求履行了目前所必需履行的程序。公司本次股权分置改革事项取得有权的国有资产监督管理机构的批准并履行了国有资产会议审议通过后可按《操作指引》的规定实施。”

六、本次改革的主要当事人  
(一)宜宾纸业股份有限公司  
法定代表人:罗云  
联系人:鹿彪  
联系电话:0831-3660689 3660688  
传真:0831-3661965  
电子邮箱:dsh@yb-zy.com  
公司地址:http://www.yb-zy.com

(二)保荐机构:西证证券有限责任公司  
法定代表人:张维修  
保荐代表人:任强  
项目主办人:李浩  
项目组成员:周展 倪磊  
联系电话:028-86158917  
传真:028-86148147  
联系地址:四川省成都市陕西西路 238 号

(三)律师事务所:北京市金杜律师事务所四川分所  
负责人:张如凯  
经办律师:刘刚 吴宇  
联系电话:028-86103818  
传真:028-86203819  
联系地址:成都市人民南路一段 86 号城市之心 22 层

宜宾纸业股份有限公司董事会

二〇〇六年八月七日

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公司股票的价值或者投资者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、股权分置改革方面面临能否获得四川省国有资产监督管理委员会和四川省人民政府批准的不确定性风险。  
本公司非流通股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四川省国有资产监督管理委员会和四川省人民政府审批同意,存在无法及时得到批准的可能。

2、非流通股股东支付对价的股份被质押、冻结的风险  
截至本说明书签署之日,本公司非流通股股东支付对价的股份不存在权属争议、质押、冻结的情形,但由于原方案实施尚有一段时期,非流通股股东支付对价的股份可能面临质押、冻结的风险。

3、股权分置改革方面面临能否获得相关股东会议批准的不确定性风险  
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的三分之二以上通过,并须经参加相关股东会议表决的非流通股股东所持表决权的三分之二以上通过。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批准存在不确定性。

## 重组内容提示

一、股权分置改革方案要点  
本方案系以本说明书摘要签署前一个交易日公司总股本 105,300,000 股为基础,由非流通股股东向改革方案实施登记日登记在册的全体流通股股东送股,流通股股东每 10 股获送 2.8 股。

方案实施后的首个交易日起,非流通股股东所持有的原非流通股获得流通权并按本说明书摘要“非流通股股东的承诺事项”上市流通,流通股股东获得的对价股份上市流通日详见股权分置改革公告。

(一)非流通股股东的承诺事项  
全体流通股股东根据中国证监会《上市公司股权分置改革管理办法》的规定做出了法定承诺。

(二)承诺人声明  
公司全体非流通股股东宜宾市国有资产经营有限公司与四川省宜宾五粮液集团有限公司声明:  
“本承诺人保证不履行或者不完全履行承诺的,赔偿其他股东因此而遭受的损失。”

“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。”

“本承诺人违反承诺的卖出交易,卖出资金归入上市公司账户归全体股东所有。”

三、本次宜宾纸业股权分置改革相关股东会议日程安排

本次相关股东会议的股权登记日 2006年8月17日

本次相关股东会议现场会议召开日 2006年8月28日

本次相关股东会议网络投票时间 2006年8月24日至8月28日期间每个交易日上午9:30-11:30和下午13:00-15:00。

四、本次股权分置改革相关证券停牌安排  
1、公司股票将于 2006 年 8 月 7 日起停牌,最晚于 2006 年 8 月 15 日复牌,此段时期为股东沟通期。

2、本公司董事会将在 2006 年 8 月 14 日之前(含当日)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、如经本公司董事会未在 2006 年 8 月 14 日之前(含当日)公告协商确定的改革方案,则申请公司股票于公告宣布延期或取消本次相关股东会议,如公告取消本次相关股东会议,则申请公司股票于公告后下一交易日复牌。

4、公司董事会将根据申请相关股东会议股权登记日的次日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:0831-3660689 3660688  
传 真:0831-3661965  
电子邮箱:dsh@yb-zy.com  
公司地址:http://www.yb-zy.com  
证券交易所网站:http://www.sse.com.cn

## 摘要正文

一、股权分置改革方案  
(一)股权分置改革方案概述  
本方案系以本说明书摘要签署前一个交易日公司总股本 105,300,000 股为基础,由非流通股股东向改革方案实施登记日登记在册的全体流通股股东送股,流通股股东每 10 股获送 2.8 股。计算结果不足 1 股的按照股证结算机构规定的零碎股处理办法进行处理。

上述对价安排执行完毕后,宜宾纸业每股净资产、每股收益、股份总数均维持不变。方案实施后的首个交易日起,非流通股股东所持有的原非流通股获得流通权并按本说明书摘要“非流通股股东的承诺事项”上市流通,流通股股东获得的对价股份上市流通日详见股权分置改革公告。

详见股权分置改革公告。  
2、对价安排的执行方式  
本方案的实施将参照依照《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》的规定进行。

3、追加对价安排的方案  
本公司无法追加对价安排的方案。  
4、执行对价安排执行情况

	执行对价前		本次执行后数量		执行对价后	
	股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)	股数(万股)	比例(%)
宜宾国资公司	51,760,000	49.15	-6,773,809		44,986,191	42.72
五粮液集团	20,000,000	19.00	-2,617,391		17,382,609	16.51
合计	71,760,000	68.15	-9,391,200		62,398,800	59.23

5、有限售条件的股份可上市流通预计时间表(G 日为方案实施后公司股票复牌日):

序号	股东名称	累计可上市流通股股份数(股)	可上市流通时间
1	宜宾市国有资产经营有限公司	5,266,000	G+12月-G+24月
		10,530,000	G+24月-G+36月
		44,986,191	G+36月以后
2	四川省宜宾五粮液集团有限公司	5,266,000	G+12月-G+24月
		10,530,000	G+24月-G+36月
		17,382,609</	