

股票代码：000938

股票简称：紫光股份

上市地点：深圳证券交易所

UNIS 紫光

紫光股份有限公司

重大资产购买实施情况报告书

独立财务顾问



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二零二四年九月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整，并对本报告书的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负相应的法律责任。

本公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本报告书中财务会计资料真实、完整。

本次交易的交易对方已出具承诺函，承诺为本次交易所提供的信息真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本次交易有关监管部门对本次交易事项所作的任何决定或意见，均不代表其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，公司经营与收益的变化由公司负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师、或其他专业顾问。

目 录

释 义.....	3
第一节 本次交易概况.....	4
一、本次交易方案概述.....	4
二、标的资产的评估及作价情况.....	4
三、本次交易的性质.....	5
第二节 本次交易的实施情况.....	7
一、本次交易的决策及审批情况.....	7
二、本次交易的资产过户或交付、相关债权债务处理等事宜的办理情况.....	7
三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异.....	8
四、交易标的董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况.....	8
五、重组过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形.....	9
六、相关协议及承诺的履行情况.....	9
七、相关后续事项的合规性及风险.....	9
第三节 中介机构对本次交易实施情况的结论意见.....	10
一、独立财务顾问意见.....	10
二、法律顾问意见.....	10
第四节 备查文件.....	12
一、备查文件.....	12
二、备查地点.....	12

释 义

本报告中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

公司、本公司、上市公司、紫光股份	指	紫光股份有限公司
本报告书	指	《紫光股份有限公司重大资产购买实施情况报告书》
本次交易、本次重组	指	上市公司通过全资子公司紫光国际以支付现金的方式向 HPE 开曼购买其所持有的新华三 29%股权，以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买其所持有的新华三 1%股权
标的公司、新华三	指	新华三集团有限公司/ H3C Technologies Co., Limited
标的资产	指	HPE 开曼持有的新华三 29%股权以及 Izar Holding Co 持有的新华三 1%股权
交易对方	指	H3C Holdings Limited 及 Izar Holding Co
HPE 开曼	指	H3C Holdings Limited
紫光国际	指	紫光国际信息技术有限公司
北京智广芯	指	北京智广芯控股有限公司
西藏紫光通信	指	西藏紫光通信科技有限公司
《股份购买协议》	指	《经修订和重述的卖出期权行权股份购买协议》(AMENDED AND RESTATED PUT SHARE PURCHASE AGREEMENT Between H3C HOLDINGS LIMITED and IZAR HOLDING CO. and UNISPLENDOR INTERNATIONAL TECHNOLOGY LIMITED relating to the sale of A ordinary shares in H3C Technologies Co., Limited for cash)
《后续安排协议》	指	《后续安排协议》(AGREEMENT ON SUBSEQUENT ARRANGEMENTS Between H3C HOLDINGS LIMITED and UNISPLENDOR INTERNATIONAL TECHNOLOGY LIMITED relating to 19% of the issued share capital of H3C Technologies Co., Limited)
独立财务顾问	指	中信建投证券股份有限公司
法律顾问	指	北京植德律师事务所
中同华、评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家外汇管理局	指	中华人民共和国国家外汇管理局
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
元、万元、亿元	指	无特别说明指人民币元、万元、亿元

注：除特别说明外，本报告中所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 本次交易概况

一、本次交易方案概述

本次交易的交易方案为上市公司由全资子公司紫光国际以支付现金的方式向 HPE 开曼购买其所持有的新华三 29%股权，以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买其所持有的新华三 1%股权。本次上市公司合计收购新华三 30%股权。

二、标的资产的评估及作价情况

根据交易各方签署的《股份购买协议》，新华三 30%股权作价为 2,142,834,885.00 美元。其中本次 HPE 开曼持有的新华三 29%股权的交易作价为 2,071,407,055.50 美元，Izar Holding Co 持有的新华三 1%股权的交易作价为 71,427,829.50 美元。

在综合考虑行业发展前景、标的公司财务状况等因素的情况下，公司与交易对方协商形成本次交易对价。本次交易不以资产评估或估值结果作为定价依据。为验证交易价格的公平合理，公司聘请评估机构为标的公司股东全部权益价值出具评估报告。

根据中同华出具的中同华评报字(2024)第 020786 号资产评估报告，以 2023 年 12 月 31 日为评估基准日，对新华三分别采用收益法、市场法两种方法进行估值，并最终选定收益法结果作为评估结论。新华三采用收益法评估的股东全部权益价值为 5,168,300.00 万元，合并口径净资产增值率为 443.74%。参照与评估报告基准日 2023 年 12 月 31 日最近公布的 2023 年 12 月 29 日银行间外汇市场人民币汇率中间价 1 美元对人民币 7.0827 元折算，30%股权对应的评估值为 21.89 亿美元。

同时，根据新华三股东约定，新华三将向全体股东支付 2023 年第一季度股息合计人民币 6.30 亿元。考虑评估结果扣除以上股息后，新华三全部股东权益对应价值约为人民币 510.53 亿元。参照与评估报告基准日 2023 年 12 月 31 日最近公布的 2023 年 12 月 29 日银行间外汇市场人民币汇率中间价 1 美元对人民币 7.0827 元折算，新华三 30%股权对应价值约为 21.62 亿美元，与本次新华三 30%股权对应交易价格不存在重大差异。

三、本次交易的性质

(一) 本次交易构成重大资产重组

本次交易为上市公司通过全资子公司紫光国际以支付现金的方式向 HPE 开曼购买其所持有的新华三 29% 股权，以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买其所持有的新华三 1% 股权。本次交易中交易对方持有的新华三 30% 股权合计作价为 2,142,834,885.00 美元。

在新华三 30% 股权完成交割后，剩余新华三 19% 股权存在多种远期处置安排，主要内容如下：

1、紫光国际将放弃剩余新华三 19% 股权的优先购买权，HPE 开曼有权将所持全部新华三 19% 股权一次性出售给满足特定条件的第三方。

2、紫光国际授予 HPE 开曼就剩余新华三 19% 股权的一项出售期权，HPE 开曼可在新华三 30% 股权交易交割完成后的第 16 个月首日起、但不得晚于交割完成后的第 36 个月截止时的期间内选择行使该出售期权，要求紫光国际购买剩余新华三 19% 股权。

3、HPE 开曼授予紫光国际就剩余新华三 19% 股权的一项购买期权，紫光国际可在新华三 30% 股权交易交割完成后第 16 个月首日起、但不得晚于交割完成后的第 36 个月截止时的期间内选择行使该购买期权。

4、基于行使期权触发的 19% 股权交易价格对应为 135,712.88 万美元。

5、紫光国际行使购买期权时，可以指定第三方购买 19% 股权（HPE 开曼有权自行决定是否批准第三方受让方人选，但该等批准不得合理地拒绝、延迟给予该等批准或对其附加条件）。

根据上述约定，由于本次收购新华三 30% 股权交割完成后，紫光国际将放弃剩余新华三 19% 股权的优先购买权，HPE 开曼有权随时将剩余新华三 19% 股权出售给满足特定条件的第三方，因此紫光国际无法根据上述约定确定性地获得剩余新华三 19% 股权，紫光国际也不存在于新华三 30% 股权收购交易交割后的 15 个月内购买剩余新华三 19% 股权的义务。

根据《重组管理办法》相关规定，本次收购新华三 30% 股权交易和剩余新华三 19% 股权的期权远期安排共同构成购买新华三 49% 股权的整体安排，按照审慎原则，预计最大交易金额合计人民币 2,478,919.25 万元，本次交易需履行重大资产重组审议程序和披露义务。具体指标测算情况如下：

单位：万元/人民币

项目	资产总额与该项投资所占股权比例的乘积及交易金额孰高值	资产净额与该项投资所占股权比例的乘积及交易金额孰高值	营业收入与该项投资所占股权比例的乘积
新华三 49% 股权	2,478,919.25	2,478,919.25	2,544,993.93
项目	资产总额	资产净额	营业收入
上市公司	8,726,449.06	3,394,645.49	7,730,781.08
财务指标比例	28.41%	73.02%	32.92%

注 1：上市公司、标的公司财务指标基准日为 2023 年 12 月 31 日；

注 2：收购新华三 49% 股权的价格约为 35 亿美元，参照与评估报告基准日 2023 年 12 月 31 日最近公布的 2023 年 12 月 29 日银行间外汇市场人民币汇率中间价 1 美元对人民币 7.0827 元折算，合计人民币 2,478,919.25 万元。

（二）本次交易不构成关联交易

根据《公司法》《证券法》《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易前 36 个月内，公司曾于 2022 年 7 月发生控制权变更。该次变更前，公司实际控制人为天府清源控股有限公司（曾用名：清华控股有限公司），该次变更完成后，公司无实际控制人，北京智广芯成为公司间接控股股东，公司控股股东仍为西藏紫光通信。

本次交易中公司未向北京智广芯及其关联人购买资产。本次交易完成后，公司的控股股东仍为西藏紫光通信，仍无实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制权变动，亦不属于上市公司控制权发生变更之日起 36 个月内向收购人及其关联人购买资产的情况，不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

第二节 本次交易的实施情况

一、本次交易的决策及审批情况

(一) 本次交易已经公司第八届董事会第三十八次会议、第九届董事会第二次会议审议通过；

(二) 本次交易已经公司第八届监事会第十八次会议、第九届监事会第二次会议审议通过；

(三) 本次交易已经交易对方内部决策机构审议通过，交易对方已同意本次交易相关事项；

(四) 本次交易方案已经公司 2024 年第一次临时股东大会审议通过；

(五) 公司已获得国家发改委就本次交易出具的《国家发展改革委办公厅关于同意紫光股份有限公司并购香港 H3C Technologies Co., Limited 公司 49% 股份项目变更有关事项的通知》（发改办外资备[2024]215 号）；

(六) 公司已获得北京市商务局就本次交易出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1100202400596 号）；

(七) 公司已获得国家外汇管理局北京市分局及兴业银行股份有限公司北京分行就本次交易出具的《业务登记凭证》；

(八) 公司已获得国家发改委出具的《企业借用外债审核登记证明》（发改办外债[2024]480 号）。

截至本报告书出具日，本次交易已经获得了必要的批准和授权，不存在尚需履行的决策或审批程序。

二、本次交易的资产过户或交付、相关债权债务处理等事宜的办理情况

(一) 标的资产的过户情况

截至本报告书出具日，新华三已就本次交易的标的资产过户完成了相关变更

登记手续，标的资产已全部过户登记至紫光国际名下，紫光国际持有的新华三股权比例由 51% 变更为 81%。

（二）交易对价的支付情况

根据交易双方签署的《股份购买协议》，紫光国际以现金方式向交易对方支付交易对价。截至本报告书出具日，紫光国际已支出 155.43 亿元人民币换汇支付交易对方 21.43 亿美元，紫光国际已向交易对方支付本次交易全部交易对价。

（三）标的公司的债权债务处理情况

本次交易完成后，标的公司仍为独立存续的法人主体，其全部债权债务仍由其享有和承担，本次交易不涉及标的公司债权债务的处置或转移事项。

三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

截至本报告书出具日，本次交易实施过程中不存在相关实际情况与此前披露的信息存在重大差异的情况。

四、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况

（一）上市公司董事、监事、高级管理人员的更换情况

在本次重组期间（即本次重组预案披露之日起至本次交易标的资产过户完成之日止），上市公司存在监事更换的情况，具体如下：2024 年 5 月 28 日，上市公司召开 2023 年度股东大会和第九届监事会第一次会议，完成监事会换届选举，其中上市公司监事会主席由郭京蓉变更为章晓钟。除上述情况外，上市公司董事、监事、高级管理人员不存在其他发生更换的情况。

（二）标的公司董事、监事、高级管理人员的更换情况

在本次重组期间（即本次重组预案披露之日起至本次交易标的资产过户完成之日止），标的公司存在董事更换的情况，具体如下：2024 年 5 月 31 日，Karen Mary Crincoli Begelfer 不再担任新华三董事，Jeremy Karsten Cox 成为新华三董事。2024 年 9 月 4 日，Jeremy Karsten Cox 不再担任新华三董事，胡冬辉成为新

华三董事。除上述情况外，标的公司董事、监事、高级管理人员不存在其他发生更换的情况。

五、重组过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形

截至本报告书出具日，本次交易实施过程中，未发生因本次交易而导致上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人或其他关联人提供担保的情形。

六、相关协议及承诺的履行情况

（一）相关协议的履行情况

本次交易涉及的相关协议为《股份购买协议》。截至本报告书出具日，上述协议已生效，交易各方均正常履行，未发生违反相关协议约定的情形。

（二）相关承诺的履行情况

本次交易涉及的相关承诺已在《紫光股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》中予以披露。截至本报告书出具日，交易各方均正常履行相关承诺，未发生违反相关承诺的情形。

七、相关后续事项的合规性及风险

截至本报告书出具日，本次交易的相关后续事项主要包括：

- （一）交易各方继续履行本次交易涉及的各项承诺；
- （二）上市公司履行后续的法律法规要求的信息披露及报告等义务。

综上，在相关各方按照其作出的相关承诺完全履行各自义务的情况下，本次交易后续事项的实施不存在实质性法律障碍。

第三节 中介机构对本次交易实施情况的结论意见

一、独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：

“（一）本次交易已经履行了必要的决策及审批程序，其实施符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的相关规定；

（二）本次交易标的资产的过户手续已办理完毕，上市公司已合法有效地取得标的资产；

（三）上市公司已就本次交易履行了相关信息披露义务，符合相关法律、法规和《上市规则》的要求，本次交易实施过程中，不存在相关实际情况与此前披露的信息存在重大差异的情况；

（四）本次重组期间，上市公司和标的公司存在董事、监事变更的情况，人员变更未对上市公司和标的公司的经营管理产生重大不利影响；

（五）本次交易实施过程中，未发生因本次交易而导致上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人或其他关联人提供担保的情形；

（六）截至本核查意见出具日，交易各方均正常履行相关协议及承诺，未发生违反相关协议或承诺的情形；

（七）在本次交易相关各方切实履行相关承诺的基础上，本次交易相关后续事项的实施不存在实质性法律障碍。”

二、法律顾问意见

本次交易的法律顾问认为：

“1. 截至本法律意见书出具日，本次交易已经取得必需的批准和授权。

2. 截至本法律意见书出具日，紫光国际已向交易对方支付完毕本次交易的交易对价，并已完成标的资产过户相关的手续；本次交易不涉及标的公司债权债务处理事宜，不涉及证券发行登记事宜。

3. 截至本法律意见书出具日，上市公司已就本次交易事宜履行了相关信息披露义务，本次交易实施过程中，不存在实际情况与此前披露的信息存在重大差异的情形。

4. 在本次交易期间（即本次重组预案披露之日起至本次交易标的资产过户完成之日止），上市公司存在监事变更的情形，标的公司存在董事变更的情形；该等情形不会对上市公司和标的公司的经营管理产生重大不利影响。

5. 截至本法律意见书出具日，在本次交易实施过程中，不存在因本次交易而导致上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人或其他关联人提供担保的情形。

6. 截至本法律意见书出具日，本次交易相关各方按照本次交易相关协议的约定履行相关义务，不存在违反协议约定的情形。本次交易相关承诺方均正常履行相关承诺，不存在违反相关承诺的情形。

7. 在本次交易相关各方切实履行相关承诺及上市公司根据相关法律、行政法规、规章及规范性文件的相关规定履行信息披露及报告义务的基础上，本次交易相关后续事项的办理不存在实质法律障碍。”

第四节 备查文件

一、备查文件

(一)《紫光股份有限公司重大资产购买实施情况报告书》;

(二)《中信建投证券股份有限公司关于紫光股份有限公司重大资产购买实施情况之独立财务顾问核查意见》;

(三)《北京植德律师事务所关于紫光股份有限公司重大资产购买之实施情况的法律意见书》;

(四)标的资产过户的相关证明文件;

(五)深圳证券交易所要求的其他文件。

二、备查地点

公司名称：紫光股份有限公司

办公地址：北京市海淀区清华大学紫光大楼

电话：010-62770008

传真：010-62770880

联系人：张蔚

(以下无正文)

（本页无正文，为《紫光股份有限公司重大资产购买实施情况报告书》之盖章页）

紫光股份有限公司

2024年9月19日