

# 中国银河证券股份有限公司

## 关于海马投资集团股份有限公司

### 非公开发行股票发行合规性的说明

中国证券监督管理委员会发行监管部：

中国银河证券股份有限公司（以下简称“银河证券”或“主承销商”）作为海马投资集团股份有限公司（以下简称“海马股份”、“发行人”或“公司”）2010年非公开发行股票（以下简称“本次发行”、“本次非公开发行股票”）的保荐机构或主承销商，按照贵会要求，对银河证券非公开发行股票的发行合规性出具如下说明。

#### 一、发行概况

##### （一）发行价格

本次发行的发行价格为5.01元/股，该发行价格高于发行人第七届董事会第十次会议决议公告日（2010年6月11日）前二十个交易日公司股票均价的90%（即4.97元）；相对于发出认购邀请书前20个交易日（2010年8月23日至2010年9月17日）公司股票的均价（即6.55元/股）有76.49%的折扣。

##### （二）发行数量

本次发行的发行数量为598,802,395股，不超过公司2010年第一次临时股东大会批准的最高发行数量61,000万股。

##### （三）发行对象

本次发行对象未超过《上市公司证券发行管理办法》（中国证券监督管理委员会令第30号）规定的10家投资者上限。

##### （四）募集资金金额

本次募集资金总额为2,999,999,998.95元人民币，扣除发行费用49,853,680.24元人民币，募集资金净额2,950,146,318.71元人民币。

**结论：**

本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及募集资金总额符合海马股份股东大会决议或《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

**二、本次非公开发行业股票的批准情况**

1、公司于2010年1月26日召开的第七届董事会第五次会议，审议通过了关于向特定对象非公开发行业股票的议案；

2、公司于2010年3月17日召开2009年度股东大会，审议通过了关于向特定对象非公开发行业股票的议案；

3、公司于2010年6月10日召开第七届董事会第十次会议，审议通过了关于调整公司非公开发行业股票方案的议案；

4、公司于2010年6月23日召开2010年第一次临时股东大会，审议通过了关于调整公司非公开发行业股票方案的议案；

5、2010年8月4日，中国证监会发行审核委员会审核通过了公司本次发行；

6、2010年8月23日，公司获得中国证券监督管理委员会证监许可[2010] 1132号核准文件。

**结论：**

本次发行经过了必要的授权，并获得了中国证券监督管理委员会的核准。

**三、本次非公开发行业股票的询价过程**

**(一) 发行人在相关董事会召开之后的推介及获取意向性定单过程**

公司于2010年1月26日召开的第七届董事会第五次会议，审议通过了关于向特定对象非公开发行业股票的议案。董事会决议公告后下列机构或个人投资者表达了认购公司非公开发行业股票的意向：

序号	投资者名称
1	上海大正投资有限公司

2	王绍林
3	梅强
4	陶静威
5	陈昕涌
6	绍兴润鑫股权投资合伙企业
7	上海晟景投资有限公司
8	张传义
9	北京瑞丰投资
10	沈阳捷泰商贸有限公司
11	武汉万利置业有限公司
12	金小红
13	中航证券
14	安信证券
15	杭州天恒实业有限公司
16	郑州投资控股有限公司
17	郑州市财务开发公司

## (二) 发行人在取得中国证监会发行核准文件之后的询价情况

发行人于2010年8月23日取得中国证券监督管理委员会证监许可[2010] 1132号核准文件。2010年9月19日，银河证券向截至2010年9月15日收市后的发行人前20名股东、符合《证券发行与承销管理办法》规定条件的21家证券投资基金公司、10家证券公司、11家保险机构、海马股份董事会决议公告后已经提交认购意向书的17家投资者及40名其他有兴趣的投资者，合计119名，以传真方式发送了《认购邀请书》和《申购报价单》，询价截止时间为2010年9月21日下午17:00时整。

银河证券发送认购邀请书的情况如下表所示：

### (1) 2010年9月15日收市后登记在册的前20名股东

序号	投资者	联系人	电话	是否发送
1	海南汽车有限公司	-	0898-86682059	否 不参与
2	海马投资集团有限公司	-	0898-866820596	否 不参与
3	山东省国际信托有限公司一泽熙瑞金1号	刘川	0531-86566823	是
4	中国建设银行一华夏优势增长	王若汐	010-88066313	是

	股票型证券投资基金			
5	北京国际信托有限公司—泽熙二期证券投资集合资金信托计划	田垣芳	13910297692	是
6	中国银行—银华领先策略股票型证券投资基金	沈正	010-58162855	是
7	中信证券股份有限公司	许英博	0755-83076935	是
8	金陵药业股份有限公司	-	025-83118522	否 不参与
9	海南鼎顶矿产资源集团有限公司	王女士	13698982853	是
10	陈元甦	陈元甦	13635287298	否 不参与
11	徐菊敏	徐菊敏	0755-2273586	否 无法联系
12	中融国际信托有限公司—泽熙三期	王富阳	021-61408212	是
13	李文秀	李文秀	13968733267	是
14	严苏京	严苏京	010-62989793	否 无人接听
15	中国工商银行—广发中证500指数证券投资基金(LOF)	杨逢利	020-83936666-8210	是
16	陈同会	陈同会	0431-5638529	否 无法联系
17	上海坤尚实业有限公司	-	021-63330999	无人接听
18	陈元峰	陈元峰	13905005728	否 不参与
19	中国银行股份有限公司企业年金计划-中国银行	-	010-66594985	否 不参与
20	张桂生	张桂生	13857603333	否 无人接听

(2) 21家基金管理有限公司

序号	投资者	联系人	联系电话	是否发送
1	博时基金管理有限公司	伍棱瑶	0755-83169999-1261	是
2	华商基金管理有限公司	肖丹	010-58553033	是
3	富国基金管理有限公司	程洁	021-68597661	是
4	长城基金管理有限公司	樊星	075523982070	是
5	东方基金管理有限责任公司	李文君	010-66295817	是
6	嘉实基金管理有限公司	吕军涛	010-65215155	是
7	易方达基金管理有限公司	陈伟芳	020-38797888-2782	是
8	上投摩根管理有限公司	龚文伟	021-38794999-1202	是
9	长盛基金管理有限公司	陈新宇	010-82255818-616	是
10	工银瑞信基金管理有限公司	肖阳	010-66583286	是
11	国泰基金管理有限公司	林海	021-23060352	是

12	华宝兴业基金管理有限公司	吴蓓	021-38505866	是
13	建信基金管理有限责任公司	周楠	010-66228862	是
14	交银施罗德管理有限公司	晏青	021—61055095	是
15	万家基金管理有限公司	高翰昆	021-3861 9907	是
16	招商基金管理有限公司	胡军涛	0755-83076904	是
17	银华基金管理有限公司	沈正	010-5816 2855	是
18	华夏基金管理有限公司	王若汐	010-8806 6313	是
19	汇添富基金管理有限公司	周星辰	021-28932816	是
20	景顺长城管理有限公司	赵春来	0755-22381858	是
21	信达澳银管理有限公司	郭德惠	0755—83172666-811	是

### (3) 10 家证券公司

序号	投资者	联系人	电话	是否发送
1	海通证券股份有限公司	黄晓明	021-2321 9227	是
2	东北证券股份有限公司	华锦东	021-63557635	是
3	光大证券股份有限公司	俞忠华	021-22169099	是
4	华安证券有限责任公司	陈松	0551-5161619	是
5	东吴证券股份有限公司	王晋	0512-62938682	是
6	中国国际金融有限公司	万健之	010-65051166-1912	是
7	民生证券有限责任公司	乔笙	010-85127895	是
8	太平洋证券股份有限公司	张怀天	0871—8885858—8203	是
9	东方证券股份有限公司	刘晶晶	021-63325888*7104	是
10	长江证券股份有限公司	杨志清	02163233650	是

### (4) 11 家保险公司

序号	投资者	联系人	电话	是否发送
1	中国人民健康保险股份有限公司	谭啸鸣	010-58332767	是
2	泰康资产管理有限责任公司	杨扬	010-66429988-7809	是
3	合众人寿保险股份有限公司	卢昕	010-59949657	是
4	中国人寿资产管理有限公司	高波	010-66221256	是
5	中国人保资产管理股份有限公司	何海琨	021-38571870	是
6	华泰资产管理公司	蔡仁飞	021-61001668	是
7	天安保险股份有限公司	孙晶	021-58882828-2121	是
8	平安资产管理有限责任公司	彭凌志	021-38636412	是
9	太平洋资产管理有限责任公司	曾继东	021-68659999-6218	是
10	太平资产管理有限公司	李宏	021-61002999	是
11	阳光财产保险资产股份有限公司	赵冬	010-58289649	是

### (5) 17 家董事会公告后提交认购意向书的投资者

序号	投资者	联系人	电话	是否发送
----	-----	-----	----	------

1	上海大正投资有限公司	王燕飞	02161049480	是
2	王绍林	张震	02423283069	是
3	梅强	徐旻	02584728518	是
4	陶静威	徐旻		是
5	陈昕涌	陈昕涌	13808534580	是
6	绍兴润鑫股权投资合伙企业	姚勤荣	057584574351	是
7	上海晟景投资有限公司	张良胜	15021751809	是
8	张传义	李胜敏	02161673538	是
9	北京瑞丰投资	王建利	01064437378*302	是
10	沈阳捷泰商贸有限公司	王伟航	13149804605	是
11	武汉万利置业有限公司	晏敏	15927645108	是
12	金小红	潘恒博	13758148361	是
13	中航证券	许宁	01084803192	是
14	安信证券	郝蕾	075582556966	是
15	杭州天恒实业有限公司	刘索加	13905711246	是
16	郑州投资控股有限公司	刘喜伟	13937156513	是
17	郑州市财务开发公司	尚勇	13938263741	是

(6) 40 名其他有兴趣投资者

序号	投资者	联系人	电话	是否发送
1	中国银河投资管理有限公司	孙学林	01066568821	是
2	中国对外经济贸易信托有限公司	魏蛟	01059568762	是
3	航天科工资产管理有限公司	唐宇萍	01068371513	是
4	建银国际（中国）有限公司	罗丽	01066522923	是
5	中科招商投资（基金）管理公司	刘进	01082253503	是
6	中航鑫港担保有限公司	蔺昊一	01064557962	是
7	上海凯石投资管理有限公司	李文忠	02163333359	是
8	上海证大投资管理有限公司	刘浩	02161682888*826	是
9	上海汉神投资有限公司	曾安忠	021-61692003	是
10	常州投资集团有限公司	王建刚	051988129029	是
11	江苏瑞华投资发展有限公司	张泽宇	02583610735	是
12	江苏开元国际集团	任兵	02584267956	是
13	海南家美太阳能有限公司	韩乐泉	13322063930	是
14	国鸣投资管理有限公司	卢斐	02156090971	是
15	华宝信托有限责任公司	刘伟	02138506781	是
16	华宝投资有限公司	杨梅	02150122298	是
17	河南省投资有限公司	张虎	037169158424	是
18	中原信托有限公司	魏东	037166513089	是
19	中诚信托有限责任公司	刘孟革	01064482065	是
20	兵器财务有限责任公司	范成龙	010-84118407	是

21	兵器装备集团财务有限责任有限公司	解超朋	010-68966635	是
22	中国信达资产管理股份有限公司	王悦	01063080118	是
23	广东恒健投资控股有限公司	杨晨晖	02038303880	是
24	上海淮矿资产管理有限公司	黄璜	02161641808	是
25	东莞信托有限公司	罗炯亮	076922366106	是
26	国机财务有限责任公司	刘媚	010-82606832	是
27	航天科工财务有限责任公司	罗曼丽	010-58930279	是
28	中船财务有限责任公司	李茵溪	010-88573388	是
29	中船重工财务有限责任公司	李彬	010-88475350	是
30	中国电力财务有限公司	耿立勋	010-51960670	是
31	中国华电集团财务有限公司	巩越折	01083568028	是
32	中国华能财务有限责任公司	司大鹏	01066217799*6508	是
33	中海石油财务有限责任公司	管见礼	01084521106	是
34	中航工业集团财务有限责任公司	汤跃辉	01065675034	是
35	中核财务有限责任公司	李轶	01068555857	是
36	中粮财务有限责任公司	李德罡	01085006235	是
37	中油财务有限责任公司	王高伟	01059983683	是
38	中远财务有限责任公司	李智	01068081260	是
39	光大金控资产管理有限公司	张小凡	01066228982	是
40	北京市上银智盛投资基金管理有限公司	袁国辉	13810976737	是

### (三) 发行人获取投资者认购单的过程

截至2010年9月21日17:00时整，发行人与主承销商获得投资者认购意向单的情况如下表所示：

序号	投资者名称	申报价格(元/股)	认购数量(万股)	是否缴纳 申购定金
1	郑州投资控股有限公司	5.01	9,980	是
2	郑州市财务开发公司	5.01	9,980	是
3	上海晟景投资有限公司	5.01	7,880	是
		5.02	7,800	
4	海南家美太阳能有限公司	4.98	8,000	是
		5.01	7,800	
		5.05	7,400	
5	华宝信托有限责任公司	5.05	4,500	是
6	海通证券股份有限公司	5.01	6,100	是
7	江苏瑞华投资发展有限公司	5.01	6,000	是
8	武汉万利置业有限公司	4.97	8,000	是
		5.01	7,650	
		5.1	6,500	

### (四) 本次发行的定价情况

公司本次非公开发行股票通过簿记建档的方式进行，银河证券与公司根据询价结果并综合考虑募集资金需求、公司二级市场表现等情况，最终确定本次发行价格为 5.01 元/股。相对于发出认购邀请书前 20 个交易日（2010 年 8 月 23 日至 2010 年 9 月 17 日）公司股票的均价（即 6.55 元/股）有 76.49% 的折扣。

#### （五）本次发行的股票分配情况

根据认购邀请书发行对象确定原则：保荐机构（主承销商）与发行人根据簿记建档等情况，依次按“价格优先、数量优先、时间优先”原则来确定发行对象。

在认购价格与认购数量均相同的情况下，保荐机构（主承销商）与发行人执行时间优先的原则，发送申购报价单时间较早的认购对象优先获配。本次报价不低于发行价格 5.01 元的认购对象共 8 家，总认购股数为 59,890 万股，有效认购股数为 59,890 万股。结合公司拟募集资金需求量，确定本次发行价格为 5.01 元，发行数量为 598,802,395 股。获配对象和分配股票的具体情况如下：

序号	投资者名称	获配股数(万股)
1	郑州投资控股有限公司	9,980
2	郑州市财务开发公司	9,980
3	上海晟景投资有限公司	7,880
4	海南家美太阳能有限公司	7,800
5	华宝信托有限责任公司	4,500
6	海通证券股份有限公司	6,100
7	江苏瑞华投资发展有限公司	5,990.2395
8	武汉万利置业有限公司	7,650

2010 年 9 月 25 日，在确定发行价格及配售对象后，发行人和以上 8 名获配对象签订了《认购合同》，银河证券向获得配售股份的投资者发出了缴款通知书，通知获配的投资者于 2010 年 9 月 27 日 15:00 之前向主承销商指定账户缴纳认股款。

#### （六）缴款与验资

截至 2010 年 9 月 27 日 15:00，上述特定投资者向主承销商指定账户缴纳了认股款，大信会计师事务所有限公司出具了大信验字[2010]第 1-0069 号《验资报告》。2010 年 9 月 28 日，主承销商在扣除承销及保荐费用后向发行人指定账户（募集资金专项存储帐户）划转了认股款，中准会计师事务所有限公司对本次发行进行了验资，并出具了中准验字（2010）第 5006 号《验资报告》。

## 结论:

本保荐机构认为本次发行的询价、定价或股票分配过程合规,符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

## 四、本次非公开发行股票过程中的信息披露情况

海马股份于2010年8月23日获得中国证监会关于核准公司非公开发行股票的文件,于2010年8月24日对此进行了公告。银河证券还将督促公司按照《上市公司证券发行管理办法》的规定,在本次发行正式结束后履行相应的信息披露手续。

## 五、总结

综上所述,海马股份本次发行过程(询价、定价、发行对象选择及股票配售)合规,符合海马股份股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《证券发行与承销管理办法》等相关法律法规的规定。本次发行获得配售的发行对象,其资格符合海马股份股东大会规定的条件。在发行对象的选择方面,海马股份遵循了市场化的原则,保证了特定投资者选择的客观公正,符合海马股份及其全体股东的利益。

（本页无正文，为《中国银河证券股份有限公司关于海马投资集团股份有限公司非公开发行股票发行合规性的说明》之签字盖章页）

项目协办人签字：马军立\_\_\_\_\_

保荐代表人：黄钦亮\_\_\_\_\_

保荐代表人：郑 炜\_\_\_\_\_

法定代表人或授权代表：顾伟国\_\_\_\_\_

中国银河证券股份有限公司

2010年9月29日