

中信证券股份有限公司

关于无锡小天鹅股份有限公司发行股份购买资产过程 中有关各方的承诺及履行情况的核查意见

根据中国证券监督管理委员会《关于核准无锡小天鹅股份有限公司重大资产重组及向广东美的电器股份有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2010]1577号）及《关于核准广东美的电器股份有限公司公告无锡小天鹅股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2010]1578号）。无锡小天鹅股份有限公司（以下简称“小天鹅”或“公司”）本次发行股份购买资产暨关联交易事宜（以下简称“本次交易”）已获得中国证监会核准。

在本次重大资产重组及向广东美的电器股份有限公司（以下简称“美的电器”）发行股份购买资产过程中，美的电器及其实际控制人出具了共计九项承诺和两项协议，具体如下：

（一）已履行的承诺或协议

已履行的承诺一项、协议一项：

在本次交易中，合肥荣事达洗衣设备有限公司（以下简称“荣事达洗衣设备”）其他股东已履行放弃股权优先受让权的承诺。

公司与美的电器于2009年10月18日签署的《附生效条件的发行股份购买资产协议》。截至2010年11月18日，上述协议的生效条件已全部成就，协议生效。

（一）尚待履行或正在履行承诺或协议

尚待履行或正在履行承诺共八项、协议一项，具体如下：

1、关于股份锁定的承诺

美的电器承诺，自本次小天鹅非公开发行股份结束之日起36个月内，美的电器不转让拥有全部小天鹅权益的股份。

公司已于2010年11月18日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了上述股份的限售事宜。

2、关于同业竞争的承诺

本次交易完成后，在小天鹅控股股东、实际控制人不发生改变期间，美的电器、何享健先生及其控制的除小天鹅及其下属子公司以外的其他子公司将不新增从事或不新设立子公司从事与小天鹅现有主营业务相同、相似或构成实质性同业竞争的业务。若出现违反上述承诺的情形，经营有关业务所获利润由小天鹅享有。

3、关于规范关联交易的承诺

美的电器及实际控制人何享健承诺，本次交易完成后，对于无法避免或有合理原因而发生的关联交易，承诺将遵循公平合理及市场化原则确定并签订相关关联交易协议，确保小天鹅及其他股东利益不受侵害。如出现因美的电器及何享健先生违反上述承诺与保证而导致小天鹅或其他股东权益受到损害的情况，美的电器及何享健先生将依法承担相应的赔偿责任。

4、关于小天鹅独立性的承诺

美的电器将维护小天鹅的独立性，保证小天鹅资产独立完整、人员独立、财务独立、机构独立、业务独立。

5、关于荣事达洗衣设备关联存借款的说明与承诺、

截止到2010年4月8日，美的电器财务结算中心与荣事达洗衣设备已经结清了所有的内部存款和内部借款。荣事达洗衣设备与美的电器财务结算中心将不再发生存借款和任何资金往来。

6、关于荣事达洗衣设备合瓦路无证房屋的说明与承诺

纳入本次交易评估范围的荣事达洗衣设备房屋建筑物中，尚有位于合肥市合瓦路的老厂区两处房屋建筑物尚未取得所有权证：半成品仓库（176平方米）和注塑车间（834平方米）。如荣事达洗衣设备该等无证房产在未来资产处置过程中若发生损失，美的电器将承担由此对荣事达洗衣设备带来的损失并予以补偿

7、关于使用商标的情况说明与承诺。

（1）“美的”商标

本次交易经核准实施后，美的电器承诺，将积极稳妥地保证荣事达洗衣设备使用“美的”商标，在不超过美的电器许可控股股东美的集团有限公司及其子公司使用“美的”商标的使用费用的标准（现在按照被授权使用“美的”商标的产

品年销售收入的3%收取许可使用费)前提下,通过双方协商并签署《商标许可使用协议》的方式许可荣事达洗衣设备使用“美的”商标。因上述商标许可构成关联交易,将按照法定程序提交小天鹅决策机构进行审议决策,切实保护小天鹅及其中小股东的利益。

(2)“荣事达”商标

美的电器通过与荣事达集团签署《商标许可使用合同》获得“荣事达”、“Royalstar”商标的普通使用权。作为本次交易过程中荣事达洗衣设备股权的出让方,美的电器郑重承诺:如在该《商标许可使用合同》约定范围内,荣事达洗衣设备因履行《商标许可使用合同》事宜与荣事达集团产生任何纠纷时,均与小天鹅无关。对于导致荣事达洗衣设备及小天鹅承担任何责任或给荣事达洗衣设备及小天鹅带来任何损失时,美的电器愿意承担该等责任并将愿意对荣事达洗衣设备及小天鹅进行足额的补偿。

8、关于社保与税收的承诺

本次交易完成后,如荣事达洗衣设备因本次交易完成前缴纳社会保险事宜需要承担任何责任或者需要根据国家有关部门要求缴纳相关费用时,美的电器愿意承担缴纳该等相关费用及其他任何责任,并根据国家有关部门要求及时予以缴纳;如因此给小天鹅或荣事达洗衣设备带来损失时,美的电器愿意承担相应的补偿责任。

本次交易完成后,如荣事达洗衣设备存在漏缴所得税或者在纳税方面存在其他风险时,美的电器愿意承担相关法律责任及相关法律风险,并根据国家有关部门要求及时予以缴纳相关税款;如因此给小天鹅带来损失时,美的电器愿意承担相应的补偿责任。

9、《发行股份购买资产的盈利预测补偿协议》

小天鹅及美的电器一致确认,根据《资产评估报告书》采用收益现值法预测的荣事达洗衣设备2009年、2010年、2011年三个年度的净利润分别为6,532万元、8,152万元、9,153万元,因此,荣事达洗衣设备69.47%的股权2009年、2010年、2011年三个年度的所涉及的净利润分别为4,537.78万元、5,663.19万元、6,358.59万元。

如荣事达洗衣设备在2009至2011年三年期间的任一年度的实际利润数低

于《资产评估报告书》采用收益现值法预测的净利润数，则当年实际利润数与《资产评估报告书》采用收益现值法预测的净利润数之间的差额部分，根据本次发行过程中小天鹅向美的电器购买的荣事达洗衣设备的股权比例（69.47%），由美的电器向小天鹅以现金的方式予以补足，并于小天鹅相应年度报告公告之日起 10 个工作日内支付至小天鹅指定的银行账户。

因上述承诺及协议的条件尚未出现或者承诺期限尚未届满，有待将来承诺人根据情况履行或继续履行。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易双方对《附条件生效的发行股份购买资产协议》的履行与约定一致，合法有效。美的电器及其实际控制人出具的关于股份锁定的承诺、关于同业竞争的承诺、关于规范关联交易的承诺、关于小天鹅独立性的承诺、关于荣事达洗衣设备关联存借款的说明与承诺、关于荣事达洗衣设备合瓦路无证房屋的说明与承诺、关于使用商标的情况说明与承诺、关于社保与税收的承诺，以及美的电器与小天鹅签署的《发行股份购买资产的盈利预测补偿协议》，因该等承诺及协议的条件尚未出现或者承诺期限尚未届满，有待将来承诺人根据情况履行或继续履行，不存在实质性障碍。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于无锡小天鹅股份有限公司发行股份购买资产过程中有关各方的承诺及履行情况的核查意见》的签字盖章页）

法定代表人或授权代表签名：

德地立人

投资银行部门负责人签名：

王长华

内核负责人签名：

贾文杰

财务顾问主办人签名：

张丽

陈子林

项目协办人签名：

李向达

中信证券股份有限公司

2010 年 11 月 22 日