

民生证券股份有限公司

关于

神州高铁技术股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

暨关联交易

之

补充独立财务顾问报告（二）



二〇一五年十一月

声明与承诺

民生证券接受神州高铁委托，担任神州高铁本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问。

中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会 2015 年第 91 次会议有条件通过了神州高铁本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案。根据并购重组审核委员会审核意见，本独立财务顾问对相关事项进行了认真核查，并出具《民生证券股份有限公司关于神州高铁技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之补充独立财务顾问报告（二）》（以下简称“本补充独立财务顾问报告”）。

本补充独立财务顾问报告是依据《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《若干问题的规定》、《财务顾问办法》、《上市规则》、《格式准则 26 号》和深交所颁布的信息披露业务备忘录等法律规范的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，遵循客观、公正的原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，发表独立财务顾问意见，旨在就本次交易行为做出独立、客观和公正的评价，以供神州高铁全体股东及有关方面参考。

本独立财务顾问特作如下声明：

1、本独立财务顾问与本次交易各方无任何关联关系。本独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易出具本补充独立财务顾问报告。

2、本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由相关各方向本独立财务顾问提供。相关各方对所提供的资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性、完整性承担个别和连带责任。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

目录

声明与承诺.....	2
目录.....	3
释 义.....	4
问题一：请申请人补充披露若本次重组募集配套资金发行失败的应对预案。请独立财务顾问、 律师、会计师、评估师核查并发表明确意见。	7
问题二：本次重组标的资产之一交大微联报告期会计报表重述的差异较大，请独立财务顾问、 会计师对交大微联财务管理和会计核算是否健全有效进行核查并发表明确意见。	8

释 义

在本补充独立财务顾问报告中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

公司、上市公司、神州高铁	指	神州高铁技术股份有限公司
交大微联	指	北京交大微联科技有限公司
武汉利德	指	武汉利德测控技术有限公司
发行股份及支付现金购买资产	指	上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买交大微联90%股权、武汉利德100%股权
配套融资/募集配套资金	指	上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买交大微联90%股权、武汉利德100%股权，并募集配套资金
交易对方/嘉兴九鼎、王纯政等32名交易对方	指	嘉兴九鼎、王纯政、黄勤学、南车华盛、天图兴瑞、杨本专、张保军、梁能志、夏俊军、吴伟钢、陈以良、唐芸、吴玉玲、许爱萍、崔力航、韩建奇、杨雄、余莉萍、方云涛、杨照江、王艳红、周海天、王彦文、张成、夏昌凌、张迎、程建平、陈卫锋、潘爱桥、倪伟、谢波、李波
标的公司、拟收购公司	指	交大微联、武汉利德
交易标的、标的资产、标的股权	指	交大微联90%股权和武汉利德100%股权
本次交易、本次重组、本次发行、本次重大资产重组	指	神州高铁发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易
本补充独立财务顾问报告	指	民生证券股份有限公司关于神州高铁技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之补充独立财务顾问报告（一）
重组报告书	指	神州高铁技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）
新联铁	指	北京新联铁科技股份有限公司
宝利来实业	指	深圳市宝安宝利来实业有限公司
宝利来投资	指	深圳市宝利来投资有限公司
嘉兴九鼎	指	嘉兴欣瑞九鼎投资合伙企业（有限合伙）
惠通九鼎	指	北京惠通九鼎投资有限公司
豪石九鼎	指	上海豪石九鼎股权投资基金合伙企业（有限合伙）
古九鼎	指	天津古九鼎股权投资基金合伙企业（有限合伙）
鸿泰九鼎	指	厦门鸿泰九鼎股权投资基金合伙企业（有限合伙）
富祥九鼎	指	九江富祥九鼎投资中心（有限合伙）
天葑九鼎	指	苏州天葑湛卢九鼎投资中心（有限合伙）
天鑫九鼎	指	苏州天鑫湛卢九鼎投资中心（有限合伙）
昆吾九鼎	指	昆吾九鼎投资管理有限公司
南车华盛	指	北京南车华盛创业投资企业（有限合伙）

天图兴瑞	指	深圳市天图兴瑞创业投资有限公司
力博远投资	指	北京力博远投资管理有限公司
恒通方大新材料	指	北京恒通方大新材料技术有限公司
盛弘博尔	指	北京盛弘博尔投资咨询有限公司
交大资产	指	北京交大资产经营有限公司
西藏康吉森	指	西藏康吉森电子科技有限公司
新余嘉泰	指	新余嘉泰投资管理中心（有限合伙）
前海二号	指	深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）
广州 ABB	指	广州 ABB 微联牵引设备有限公司
恒优联	指	北京恒优联科技有限公司
翱帆投资	指	深圳市翱帆投资股份有限公司
东方富海	指	天津东方富海股权投资基金合伙企业（有限合伙）
青浩精密	指	武汉青浩精密工业有限公司
利德投资	指	武汉利德投资有限公司
利德科技	指	武汉利德科技有限公司
利德软件	指	武汉利德软件有限公司
利德工业	指	武汉利德工业技术服务有限公司
湘电利德	指	湖南湘电利德装备修造有限公司
成都利德	指	成都利德工业技术服务有限公司
利德精密	指	武汉利德精密工业有限公司
日信	指	日本信号株式会社
铁道部	指	中华人民共和国铁道部
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
十二五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划，起止时间：2011-2015 年
十三五	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划，起止时间：2016-2021 年
亚投行	指	亚洲基础设施投资银行
证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
民生证券、独立财务顾问	指	民生证券股份有限公司

立信会计师、会计师、标的资产 审计机构	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
天元律师、律师	指	北京市天元律师事务所
大华会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
中企华、评估机构	指	北京中企华资产评估有限责任公司
评估基准日	指	2015年3月31日
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《规范重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《解答》	指	《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《规范运作指引》	指	《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》
元、万元	指	人民币元、万元

本补充独立财务顾问报告中，部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

问题一：请申请人补充披露若本次重组募集配套资金发行失败的应对预案。请独立财务顾问、律师、会计师、评估师核查并发表明确意见。

回复：

公司本次重组配套融资的发行底价为 6.45 元/股，公司股票在 2015 年 10 月 30 日收盘价为 13.04 元/股，比前述发行底价溢价 102%，发行失败的风险比较小。

如本次重组配套融资发行失败，则上市公司将启动防范风险发行预案，包括向实际控制人寻求财务资助、向银行申请增加借款、发行短期融资券、发行公司债券以及适时增发新股等方式筹集资金用于支付本次交易现金对价和补充流动资金。

1、向实际控制人寻求财务资助

公司实际控制人文炳荣先生承诺：假设神州高铁本次重组募集配套资金失败，本人将及时、无偿向神州高铁提供资助，以维护神州高铁和全体股东利益。本人的资助形式包括：1、本人为神州高铁垫付应向嘉兴九鼎支付的部分股权价款，垫付金额不少于 81,995.49 万元，垫付期限到神州高铁现金流可以正常流转为止。2、请求嘉兴九鼎在收取交大微联 90% 股权的价款时，暂缓收取总价款 136,995.485 万元中应向本人分配的投资本金 81,995.49 万元。3、神州高铁完成本次重组需要的其他资助。在神州高铁需要本人资助时，本人将与神州高铁协商具体的资助形式，无论采取何种形式，均不损害神州高铁利益并有助于神州高铁尽快完成本次重组。

2、向银行申请增加借款

截至 2015 年 10 月末，公司尚未使用的银行授信额度共计 27,151.20 万元，公司将根据财务状况及时申请前述授信额度下的银行借款。

3、发行短期融资券

截至 2015 年 9 月末，上市公司净资产 281,705.35 万元，可以发行短期融资券募集资金约 110,000 万元用于支付本次交易现金对价和补充流动资金。

4、发行公司债券

截至 2015 年 9 月末，上市公司净资产 281,705.35 万元，上市公司 2013 年、2014 年的净利润分别为 2,275.80 万元、776.64 万元，2015 年 1-9 月净利润 10,271.08 万元，可以发行公司债券募集资金约 110,000 万元用于支付本次交易现金对价和

补充流动资金。

5、适时增发新股

如本次重组配套融资发行失败，公司将结合公司股票价格变化情况和公司财务状况，适时通过非公开发行股票等方式进行股权融资，募集资金支付本次重组的现金对价和补充流动资金。

经核查，独立财务顾问认为：上市公司已就本次重组募集配套资金发行失败的情况制订了切实可行的应对预案。

问题二：本次重组标的资产之一交大微联报告期会计报表重述的差异较大，请独立财务顾问、会计师对交大微联财务管理和会计核算是否健全有效进行核查并发表明确意见。

回复：

1、本次申报财务数据和原财务数据存在的差异分析

本次重组申报报表对交大微联原财务数据进行了部分调整，本次申报财务数据与交大微联原财务数据的主要差异及调整原因如下：

单位：万元

2014年12月31日（2014年度）				
项目	本次申报财务数据	原财务数据	差异	原因
流动资产				
货币资金	12,686.80	12,686.80		
应收账款	28,888.70	24,127.74	4,760.95	(1)
应收票据	60.00	857.81	-797.81	(2)
预付款项	38.25	68.02	-29.77	
其他应收款	1,812.70	1,874.58	-61.87	(3)
存货	9,752.30	9,012.03	740.27	(4)
其他流动资产	32.11		32.11	(5)
流动资产合计	53,270.85	48,626.98	4,643.87	
非流动资产				
长期股权投资				
预付设备款		32.13	-32.13	
固定资产	863.89	922.33	-58.44	(6)
无形资产	48.91	649.85	-600.94	(7)
开发支出		2,594.70	-2,594.70	(7)
长期待摊费用	32.55	31.02	1.53	
递延所得税资产	1,721.93	2,547.34	-825.41	(8)
非流动资产合计	2,667.27	6,777.37	-4,110.10	
资产总计	55,938.12	55,404.34	533.77	

2014年12月31日（2014年度）				
项目	本次申报财务数据	原财务数据	差异	原因
流动负债				
短期借款	2,530.00	2,530.00		
应付账款	5,716.50	6,477.96	-761.45	(9)
预收款项	1,214.31	1,276.91	-62.60	(10)
应付职工薪酬	2,080.11	2,080.80	-0.69	
应交税费	2,402.87	2,201.39	201.48	(11)
应付利息				
应付股利				
其他应付款	2,968.54	2,968.54	0.01	
流动负债合计	16,912.33	17,535.58	-623.25	
非流动负债				
应付债券				
递延收益				
非流动负债合计				
负债合计	16,912.33	17,535.58	-623.25	
所有者权益				
实收资本	10,000.00	10,000.00		
专项储备	476.78		476.78	(12)
盈余公积	5,000.00	5,000.08	-0.08	
未分配利润	23,549.01	22,868.68	680.32	
所有者权益合计	39,025.78	37,868.76	1,157.02	
负债和所有者权益总计	55,938.12	55,404.34	533.77	
营业收入	30,743.78	29,947.50	796.28	(13)
减：营业成本	15,521.55	15,582.31	-60.76	(13)
营业税金及附加	392.35	343.14	49.21	(14)
销售费用	1,133.17	1,132.38	0.79	
管理费用	7,828.06	6,719.76	1,108.30	(15)
财务费用	-47.24	-47.21	-0.03	
资产减值损失	1,248.44	3,729.83	-2,481.39	(16)
投资损失				
营业利润	4,667.45	2,487.30	2,180.15	
加：营业外收入	2,231.94	2,231.94		
减：营业外成本	10.53	10.53		
利润总额	6,888.86	4,708.71	2,180.15	
减：所得税	874.89	577.00	297.89	(17)
净利润	6,013.97	4,131.71	1,882.26	
经营活动产生的现金流量净额	4,451.98	1,707.23	2,744.75	(18)
投资活动产生的现金流量净额	-217.76	-1,440.02	1,222.26	(19)
筹资活动产生的现金流量净额	-9,137.74	-5,170.74	-3,967.00	(20)
现金及现金等价物净增加（减少）额	-4,903.52	-4,903.52		

上述差异形成原因如下：

(1) 应收账款净值调增 4,761 万元，主要原因为按照收购方—神州高铁的

坏账政策，重新调整每年计提的坏账准备金额，冲回坏账准备造成应收账款净值增加 4400 万元。

（2）应收票据调减 798 万元，主要原因为将已背书转让且尚未到期的应收票据终止确认，同时减少应收票据和应付账款 798 万元。

（3）其他应收款净值调减 61.87 万元，主要原因为按照收购方—神州高铁的坏账政策，重新调整每年计提的坏账准备金额，补提坏账准备造成其他应收款净值减少。

（4）存货余额调增 740 万元，主要原因为：①北京地铁 15 号线年底正式开通，完工进度应调整至 100%，对此补充确认 2014 年营业收入，相应增加存货—工程施工合同毛利 1006 万；②重庆地铁 3 号线北延线项目不符合收入确认条件，将已确认的营业成本冲回，相应减少存货—工程施工合同毛利 235 万元。

（5）其他流动资产调增 32.11 万元，主要原因将待摊的房租费用重分类至此报表项目核算。

（6）固定资产调减 58.4 万元，主要原因将固定资产中核算的软件使用权调整至无形资产核算，以及按照收购方—神州高铁的折旧政策，重新调整每年计提的累计折旧金额造成。

（7）无形资产调减 600 万元，开发支出调减 2595 万元，主要原因为根据谨慎性要求，将报告期及以前年度资本化的项目全部费用化处理。

（8）递延所得税资产调减 825.41 万元，主要原因为根据重新计算的坏账准备调整对应确认的递延所得税资产造成。

（9）应付账款调减 761 万元，主要原因为将已背书转让且尚未到期的应收票据终止确认，减少应付账款造成。

（10）预收款项调减 62.6 万元，主要原因为将已达到收入确认标准的预收款项调整为当期收入造成。

（11）应交税费调增 201.5 万元，主要原因为补提已确认收入但尚未开票的增值税对应的附加税金，以及本次调整收入的同时补提的增值税额。

（12）专项储备调增 476 万元，主要原因为根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》规定补提安全生产费用造成。

（13）营业收入调增 796.2 万元，营业成本调减 60.7 万元。主要原因为：

①北京地铁 15 号线年底正式开通，应调整预算总成本，完工进度调整至 100%，对此补充确认 2014 年营业收入 1006 万元，由于工程施工成本已全部结转至营业成本，对此不需要调整营业成本；②重庆地铁 3 号线北延线项目不符合收入确认条件，将已确认的营业收入冲回 521 万元、营业成本冲回 286 万元；③大西铁路客运专线有限责任公司项目已达到收入确认标准，对此调整至当期营业收入 308.8 万元，调增营业成本 74.2 万元；④计提安全生产费增加当期营业成本 149.7 万元。

（14）营业税金及附加调增 49.21 万元，主要原因为补提已确认收入但尚未开票的增值税对应的附加税金造成。

（15）管理费用调增 1108.3 万元，主要原因为根据谨慎性要求，将报告期及以前年度资本化的项目全部费用化处理造成。

（16）资产减值损失调减 2481.3 万元，主要原因为按照收购方—神州高铁的坏账政策，重新调整每年计提的坏账准备造成。

（17）企业所得税费用调增 297.9 万元，主要原因为根据调整后的利润总额重新计算所得税费用造成。

（18）经营活动产生的现金流量净额调增 2,744.75 万元。主要原因为：①对应收账款保理发生的短期借款的还款支出，原财务数据认为属于应收账款退回，计入“经营活动产生的现金流量”，本次申报报表将其计入“筹资活动产生的现金流量”，调增经营活动现金流量净额 4,000.00 万元；②原财务数据将研发支出资本化的同时在现金流量表中将其支付的现金作为“投资活动产生的现金流量”处理，而本次申报报表将其费用化后作为“经营活动产生的现金流量”处理，调减经营活动现金流量净额 1,254.22 万元。

（19）投资活动产生的现金流量净额调增 1,222.26 万元，主要原因为：原财务数据将研发支出资本化的同时在现金流量表中将其支付的现金作为“投资活动产生的现金流量”处理，而本次申报报表将其费用化后作为“经营活动产生的现金流量”处理，调增投资活动现金流量净额 1,254.22 万元。

（20）筹资活动产生的现金流量净额调减 3,967.00 万元，主要原因为：对应收账款保理发生的短期借款的还款支出，原财务数据认为属于应收账款退回，计入“经营活动产生的现金流量”，本次申报报表将其计入“筹资活动产生的现

金流量”，调减筹资活动现金流量净额 4,000.00 万元。

单位：万元

2013年12月31日（2013年度）				
项目	本次申报财务数据	原财务数据	差异	原因
流动资产				
货币资金	17,084.24	17,084.24		
应收账款	30,355.64	24,501.15	5,854.49	(1)
应收票据		2,056.96	-2,056.96	(2)
预付款项	55.02	57.18	-2.16	
其他应收款	748.84	871.83	-122.99	(3)
存货	9,002.10	9,002.10		
其他流动资产	60.48		60.48	(4)
流动资产合计	57,306.32	53,573.47	3,732.85	
非流动资产				
长期股权投资				
预付设备款				
固定资产	1,239.28	1,308.48	-69.20	(5)
无形资产	100.99	227.03	-126.04	(6)
开发支出		1,893.88	-1,893.88	(6)
长期待摊费用	112.51	131.61	-19.10	
递延所得税资产	1,534.66	2,069.14	-534.48	(7)
非流动资产合计	2,987.45	5,630.14	-2,642.70	
资产总计	60,293.77	59,203.61	1,090.16	
流动负债				
短期借款	4,690.00	690.00	4,000.00	(8)
应付账款	7,000.68	9,012.55	-2,011.88	(9)
预收款项	622.84	735.44	-112.60	(10)
应付职工薪酬	1,955.47	1,781.92	173.55	(11)
应交税费	3,107.63	3,014.82	92.81	(12)
应付利息				
应付股利	2,000.00	2,000.00		
其他应付款	3,055.04	3,231.83	-176.79	(13)
流动负债合计	22,431.66	20,466.56	1,965.10	
非流动负债				
应付债券				
递延收益				
非流动负债合计				
负债合计	22,431.66	20,466.56	1,965.10	
所有者权益				
实收资本	10,000.00	10,000.00		
专项储备	327.07		327.07	(14)
盈余公积	5,000.00	5,000.00		
未分配利润	22,535.04	23,737.06	-1,202.02	
所有者权益合计	37,862.11	38,737.06	-874.94	
负债和所有者权益总计	60,293.77	59,203.61	1,090.16	

2013年12月31日（2013年度）				
项目	本次申报财务数据	原财务数据	差异	原因
营业收入	29,853.11	31,978.03	-2,124.92	(15)
减：营业成本	15,368.36	15,215.82	152.54	(16)
营业税金及附加	410.16	376.95	33.20	(17)
销售费用	1,249.47	1,220.76	28.71	(18)
管理费用	6,954.06	6,138.51	815.55	(19)
财务费用	386.04	391.02	-4.98	
资产减值损失	2,114.10	5,941.81	-3,827.71	(20)
投资损失				
营业利润	3,370.93	2,693.16	677.77	
加：营业外收入	2,196.45	2,196.45		
减：营业外成本	20.33	20.33		
利润总额	5,547.05	4,869.28	677.77	
减：所得税	479.17	674.76	-195.59	(21)
净利润	5,067.87	4,194.51	873.36	
经营活动产生的现金流量净额	14,413.28	15,480.37	-1,067.09	(22)
投资活动产生的现金流量净额	-297.07	-1,358.63	1,061.56	(23)
筹资活动产生的现金流量净额	-13,284.72	-13,290.25	5.53	
现金及现金等价物净增加（减少）额	831.49	831.49		

上述差异形成原因如下：

（1）应收账款净值调增 5854 万元，主要原因为：①按照收购方—神州高铁的坏账政策，重新调整每年计提的坏账准备金额，冲回坏账准备造成应收账款净值增加 1854 万元；②将附有追索权的应收账款保理借款，还原至应收账款项目核算，同时增加应收账款和短期借款 4000 万元。

（2）应收票据调减 2057 万元，主要原因为将已背书转让且尚未到期的应收票据终止确认，对此同时减少应收票据和应付账款 2057 万元。

（3）其他应收款净值调减 122.99 万元，主要原因为按照收购方—神州高铁的坏账政策，重新调整每年计提的坏账准备金额，补提坏账准备造成其他应收款净值减少。

（4）其他流动资产调增 60.48 万元，主要原因将待摊的房租费用重分类至此报表项目核算。

（5）固定资产调减 69 万元，主要原因将固定资产中核算的软件使用权调整至无形资产核算，以及按照收购方—神州高铁的折旧政策，重新调整每年计提的累计折旧金额造成。

（6）无形资产调减 126 万元，开发支出调减 1894 万元。主要原因为根据谨

谨慎性要求，将报告期及以前年度资本化的项目全部费用化处理。

（7）递延所得税资产调减 534 万元，主要原因为根据重新计算的坏账准备调整对应确认的递延所得税资产造成。

（8）短期借款调增 4000 万元，主要原因为将附有追索权的应收账款保理借款，还原至应收账款项目核算，同时增加应收账款和短期借款 4000 万元。

（9）应付账款调减 2011.8 万元，主要原因为将已背书转让且尚未到期的应收票据终止确认，减少应付账款造成。

（10）预收款项调减 112.6 万元，主要原因为将已达到收入确认标准的预收款项调整为当期收入造成。

（11）应付职工薪酬调增 173.55 万元，主要原因为将其他应付款余额中的劳务工资调整应付职工薪酬核算造成。

（12）应交税费调增 92.8 万元，主要原因为补提已确认收入但尚未开票的增值税对应的附加税金，以及本次调整收入的同时补提的增值税额造成。

（13）其他应付款调减 173.5 万元，主要原因为将其他应付款余额中的劳务工资调整应付职工薪酬核算造成。

（14）专项储备调增 327 万元，主要原因为根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》规定补提安全生产费用造成。

（15）营业收入调减 2124.92 万元，主要原因为将本期营业收入中包括的以前年度未确认的质保金收入进行调整，冲减当年营业收入，调整至以前年度。

（16）营业成本调增 152.54 万元，主要原因为计提安全生产费增加当期营业成本 149.3 万元。

（17）营业税金及附加调增 33.20 万元，主要原因为补提已确认收入但尚未开票的增值税对应的附加税金造成。

（18）销售费用调增 28.71 万元，主要原因为将实际业务已完成的其他应收款调整至销售费用造成。

（19）管理费用调增 815.55 万元，主要原因为根据谨慎性要求，将报告期及以前年度资本化的项目全部费用化处理造成。

（20）资产减值损失调减 3827.77 万元，主要原因为按照收购方—神州高铁的坏账政策，重新调整每年计提的坏账准备造成。

（21）所得税费用调减 195.59 万元，主要原因为根据调整后的利润总额重新计算所得税费用造成。”

（22）经营活动产生的现金流量净额调减 1,067.09 万元，主要原因为：原财务数据将研发支出资本化的同时在现金流量表中将其支付的现金作为“投资活动产生的现金流量”处理，而本次申报报表将其费用化后作为“经营活动产生的现金流量”处理，调减经营活动现金流量净额 1,043.45 万元。

（23）投资活动产生的现金流量净额调增 1,061.56 万元，主要原因为：原财务数据将研发支出资本化的同时在现金流量表中将其支付的现金作为“投资活动产生的现金流量”处理，而本次申报报表将其费用化后作为“经营活动产生的现金流量”处理，调增投资活动现金流量净额 1,043.45 万元。

2、中国自动化集团有限公司（以下简称“中国自动化”）披露的交大微联财务报表数据与原财务数据差异分析

2015 年 4 月 24 日中国自动化披露的交大微联财务数据根据国际审计与鉴证准则理事会颁布的国际审阅委聘准则第 2400 号《委聘审阅财务报表》及参考香港会计师公会颁布的实务说明第 750 号《根据香港上市规则就非常重大出售事项审阅财务数据》的要求列报披露，而原财务数据是按照中国会计准则列报披露。由于应用的会计准则不同，中国自动化披露的财务数据与交大微联原财务数据报表具体项目不同，但资产负债表和利润表主要财务分类数据一致。双方报表主要差异情况如下：

单位：万元

财务分类项目	2014 年 12 月 31 日（2014 年度）			
	中国自动化披露的交大微联财务报表该科目名称	中国自动化披露数据	原财务数据	差异
流动资产合计	流动资产合计	48,627.20	48,626.98	0.22
非流动资产合计	非流动资产合计	6,777.20	6,777.37	-0.17
资产合计	总资产总计	55,404.40	55,404.34	0.06
流动负债合计	流动负债合计	17,535.60	17,535.58	0.02
负债合计	负债合计	17,535.60	17,535.58	0.02
所有者权益合计	总权益合计	37,868.80	37,868.76	0.04
营业收入	收益	29,947.50	29,947.50	0.00
净利润	年内溢利及全面收入总额	4,131.70	4,131.71	-0.01
经营活动产生的现金流量净额	经营活动所得现金净额	2,118.50	1,707.23	411.27
投资活动产生的现金	投资活动所得（所用）现	-1,851.30	-1,440.02	-411.28

财务分类项目	2014年12月31日（2014年度）			
	中国自动化披露的交大微联财务报表该科目名称	中国自动化披露数据	原财务数据	差异
流量净额	金净额			
筹资活动产生的现金流量净额	融资活动所用现金净额	-5,170.70	-5,170.74	0.04
现金及现金等价物净增加（减少）额	现金及现金等价物的（减少）增加净额	-4,903.50	-4,903.52	0.02

前述差异中，投资活动产生的现金流量净额以及经营活动产生的现金流量净额差异主要原因为：中国自动化披露的交大微联财务报表将银行存款产生的利息收入以及使用受限的“其他货币资金-保函保证金”的变动金额作为投资活动处理，而原财务数据认为其与经营活动有关，作为经营活动处理。其他差异主要是四舍五入造成的尾数差异，原因为：中国自动化披露的交大微联财务数据以千元人民币为单位，本次比较时统一换算为以万元人民币为单位。

单位：万元

财务分类项目	2013年12月31日（2013年度）			
	中国自动化披露的交大微联财务报表该科目名称	中国自动化披露数据	原财务数据	差异
流动资产合计	流动资产合计	53,573.50	53,573.47	0.03
非流动资产合计	非流动资产合计	5,630.20	5,630.14	0.06
资产合计	总资产总计	59,203.70	59,203.61	0.09
流动负债合计	流动负债合计	20,466.60	20,466.56	0.04
负债合计	负债合计	20,466.60	20,466.56	0.04
所有者权益合计	总权益合计	38,737.10	38,737.06	0.04
营业收入	收益	31,978.00	31,978.03	-0.03
净利润	年内溢利及全面收入总额	4,194.60	4,194.51	0.09
经营活动产生的现金流量净额	经营活动所得现金净额	15,390.30	15,480.37	-90.07
投资活动产生的现金流量净额	投资活动所得（所用）现金净额	-1,268.60	-1,358.63	90.03
筹资活动产生的现金流量净额	融资活动所用现金净额	-13,290.20	-13,290.25	0.05
现金及现金等价物净增加（减少）额	现金及现金等价物的（减少）增加净额	831.50	831.49	0.01

前述差异中，投资活动产生的现金流量净额以及经营活动产生的现金流量净额差异主要原因为：中国自动化披露的交大微联财务报表将银行存款产生的利息收入以及使用受限的“其他货币资金-保函保证金”的变动金额作为投资活动处理，而原财务数据认为其与经营活动有关，作为经营活动处理。其他差异主要是四舍五入造成的尾数差异，原因为：中国自动化披露的交大微联财务数据以千元

人民币为单位，本次比较时统一换算为以万元人民币为单位。

3、交大微联的财务管理和会计核算情况

交大微联对财务岗位进行必要分工，明确岗位职责，并严格执行《会计法》、《会计基础工作规范》、《企业内部控制制度基本规范》等规定，同时结合自身经营情况建立了如《财务报告制度》、《资金管理制度》、《成本管理及核算制度》、《报销管理制度》等相关财务管理制度。另外，公司已建立会计信息系统，实现了财务管理、核算全面信息化，并定期组织财务人员培训以不断提高专业技术水平。

4、核查方式

针对上述事项，中介机构主要采取了查阅公司制定的相关财务管理制度，公司签订的相关业务合同、项目立项计划书、立项报告、阶段性总结报告，以及抽查相关记账凭证，与产品相关的发运记录、客户出具的验收单据，对主要往来单位进行函证，以及采取必要的现场访谈等方式进行了核查。

5、独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：交大微联财务管理和会计核算健全有效。

（本页无正文，为《民生证券股份有限公司关于神州高铁技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之补充独立财务顾问报告（二）》之签章页）

项目协办人：

吴晓光

李 岚

独立财务顾问主办人：

顾东伟

张明举

投资银行业务部门负责人：

郝 群

投资银行业务负责人

杨卫东

内核负责人

方 尊

法定代表人(或其授权代表人)：

余 政

民生证券股份有限公司

2015 年 11 月 3 日