

长城证券股份有限公司
关于神州高铁技术股份有限公司
限售股份上市流通的核查意见

长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”或“独立财务顾问”）作为神州高铁技术股份有限公司（以下简称“神州高铁”、“公司”，原名“广东宝利来投资股份有限公司”）2012年重大资产重组（以下简称“本次重组”）的独立财务顾问，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所上市规则》等相关法律法规和规范性文件的要求，对神州高铁本次限售股份上市流通事项进行了核查，核查情况及核查意见如下：

一、神州高铁本次发行股份购买资产事项概述及股份变动情况

神州高铁根据中国证券监督管理委员会证监许可〔2012〕1534号《关于核准广东宝利来投资股份有限公司向深圳市宝安宝利来实业有限公司发行股份购买资产的批复》，于2012年12月实施了向深圳市宝安宝利来实业有限公司（以下简称“宝利来实业”）发行股份购买资产事项，合计向宝利来实业发行78,147,612股股份，购买其持有的深圳市宝利来投资有限公司100%股权。其新增股份于2012年12月31日在深圳证券交易所上市，且自股份上市之日起36个月内不得转让。

鉴于神州高铁于2013年5月、2015年3月、2015年9月分别实施了2012年度资本公积金转增股本方案（每10股转增10股）、2014年度资本公积金转增股本方案（每10股转增4.5股）、2015年半年度资本公积金转增股本方案（每10股转增20股），截止本公告披露之日，宝利来实业持有的上述限售股股份数实际为679,884,225股。

二、本次解除限售股份的股东在发行中的承诺及履行情况

承诺方	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
宝利来实业	股份上市之日（2012年12月31日）起36个月内不转让。	2012年3月19日	至2015年12月30日	不存在违背该承诺的情形。

宝利来实业	交易完成后三年（含2012年）内，各年期末经评估的标的资产价值均不低于交易的定价5.4亿元。	2012年3月19日	至2014年12月31日	不存在违背该承诺的情形。
宝利来实业	关于避免同业竞争的承诺	2012年3月19日	长期	不存在违背该承诺的情形。
宝利来实业	关于避免关联交易的承诺	2012年3月19日	长期	不存在违背该承诺的情形。
宝利来实业	关于避免资金占用的承诺	2012年3月19日	长期	不存在违背该承诺的情形。
宝利来实业	关于保持上市公司独立性的承诺	2012年3月19日	长期	不存在违背该承诺的情形。

经核查，截至本意见出具之日，本次申请解除股份限售的股东不存在违反所做出的承诺的情况。

三、本次解除限售股份的上市流通情况

（一）本次解除限售股份可上市流通日为2015年12月31日。

（二）本次可上市流通的股份总数为679,884,225股，占目前神州高铁已发行股份的28.22%。

（三）本次解除限售股份上市流通情况如下：

序号	限售股份持有股东	持有限售股份数（股）	股份数（股）	本次解除限售的股份		
				占解除限售前该股东持有限售股份比例（%）	占解除限售前公司无限售条件股份比例（%）	占股本总数比例（%）
1	宝利来实业	679,884,225	679,884,225	100	106.21	28.22
	合计	679,884,225	679,884,225	100	106.21	28.22

四、本次限售股份上市流通前后股本变动结构表

	本次限售股份上市流通前		本次变动增减 (+、-) (股)	本次限售股份上市流通后	
	数量(股)	比例(%)		数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	1,769,294,301	73.43	-679,884,225	1,089,410,076	45.21
其中：国有法人持股	4,238,493	0.17	-	4,238,493	0.17
二、无限售条件股份	640,138,626	26.57	+679,884,225	1,320,022,851	54.79
三、股份总数	2,409,432,927	100	-	2,409,432,927	100

五、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问就本次限售股份上市流通事项发表核查意见如下：

- (一)本次解除限售的股份持有人严格履行了本次重大资产重组的相关承诺；
- (二)本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间均符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的相关规定；
- (三)神州高铁对本次限售股份流通上市的信息披露真实、准确、完整；
- (四)对神州高铁本次重大资产重组限售股份解禁及上市流通无异议。

（本页无正文，为《长城证券股份有限公司关于神州高铁技术股份有限公司限售股份上市流通的核查意见》之签章页）

项目主办人： _____

长城证券股份有限公司

年 月 日