

民生证券股份有限公司
关于神州高铁技术股份有限公司
限售股份解禁并上市流通之核查意见

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”、“独立财务顾问”、“主承销商”）作为神州高铁技术股份有限公司（以下简称“神州高铁”、“公司”、“上市公司”）2015年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（以下简称“重大资产重组”）的独立财务顾问及主承销商，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规之规定，对神州高铁本次重大资产重组过程中发行股份购买武汉利德测控技术有限公司（以下简称“武汉利德”）100%股权所涉及的限售股份解禁并上市流通事宜进行了审慎核查，核查的具体情况如下：

一、本次解除限售股份取得的基本情况

2015年12月8日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发《关于核准神州高铁技术股份有限公司向王纯政等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】2887号），核准公司向王纯政等27名交易对方合计发行88,870,470股股份购买相关资产，新增股份于2016年3月21日在深圳证券交易所上市，股份性质为有限售条件流通股。

根据相关约定，经公司申请，上述限售股份中27,082,178股于2017年3月21日解除限售上市流通。截至目前，上述股份中未解除限售的股份总数为61,788,292股。

二、本次解除限售股份上市流通的有关承诺及履行情况

（一）股份限售承诺履行情况

承诺方	承诺内容	履行情况
陈卫锋、陈以良、崔力航、方云涛、黄勤学、李波、梁能志、潘爱桥、唐芸、王纯政、王彦文、王艳红、吴伟钢、吴玉玲、夏昌	本次向承诺方发行的股份，自股份上市之日起12个月内不得转让；前述期限届满后，本次向其发行的股份的25%可解锁，剩余部分继续锁定；自	正常履行中，不存在违背该承诺的情形；承诺方所涉及的第一批

凌、夏俊军、谢波、许爱萍、杨本专、杨雄、余莉萍、张保军、张成、张迎、周海天、北京南车华盛创业投资企业（有限合伙）（以下简称“南车华盛”）	股份上市之日起届满 24 个月后，本次向其发行的股份的 25%可解锁，剩余部分继续锁定；自股份上市之日起届满 36 个月后，本次向其发行的股份的 50%可解锁。	限售股 20,596,082 股股份已于 2017 年 3 月 21 日解禁。本次解禁股份为第二批限售股。
陈卫锋、陈以良、崔力航、方云涛、黄勤学、李波、梁能志、潘爱桥、唐芸、王纯政、王彦文、王艳红、吴伟钢、吴玉玲、夏昌凌、夏俊军、谢波、许爱萍、杨本专、杨雄、余莉萍、张保军、张成、张迎、周海天、南车华盛	业绩承诺及补偿安排，武汉利德承诺 2015 年至 2017 年分别实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润不低于 6,500 万元、8,450 万元、10,985 万元。	正常履行中，不存在违背该承诺的情形。已分别完成 2015 年及 2016 年净利润不低于 6,500 万元和 8,450 万元的业绩承诺。2017 年业绩尚需业绩承诺审核报告出具后确定。
陈卫锋、陈以良、崔力航、方云涛、黄勤学、李波、梁能志、潘爱桥、唐芸、王纯政、王彦文、王艳红、吴伟钢、吴玉玲、夏昌凌、夏俊军、谢波、许爱萍、杨本专、杨雄、余莉萍、张保军、张成、张迎、周海天、南车华盛	一、交易对方关于提供信息的承诺 二、交易对方关于诚实情况的承诺 三、关于本次交易相关事项的承诺	已履行完毕

（二）业绩承诺实现情况

序号	业绩承诺期	承诺利润(万元)	实际利润（万元）	是否完成承诺
1	2015年度	6,500	8,112.20	是
2	2016年度	8,450	8,735.67	是
3	2015-2016年度合计	14,950	16,847.87	是

如上表所示，武汉利德已完成相关业绩承诺，具体内容详见大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《武汉利德测控技术有限公司2015年度业绩承诺完成情况审核报告》（大信专审字[2016]第1-00850号）和《武汉利德测控技术有限公司2016年度业绩承诺完成情况审核报告》（大信专审字[2017]第1-00490号）。

经核查，截至本核查意见出具日，上述承诺正常履行中，不存在违背上述承诺的情形。

三、申请解除限售股东资金占用及违规担保情况

经核查，截至本核查意见出具日，本次申请解除限售股东不存在占用上市公司资金等损害公司利益的行为，公司亦不存在对该等股东违法违规担保的情形。

四、本次解除限售股份的上市流通情况

- 1、本次解除限售股份可上市流通日为 2018 年 3 月 21 日；
- 2、本次可上市流通的股份总数为 20,596,082 股，占公司已发行股份总数的 0.7308%；
- 3、本次申请解除股份限售的股东合计 26 名，解除限售股份上市流通具体情况如下：

序号	股东名称	持有限售股份总数（股）	本次发行涉及的限售股数（股）	本次解除限售（股）	备注
1	王纯政	19,660,134	18,760,134	6,253,377	副总经理
2	黄勤学	10,914,318	10,914,318	3,638,106	
3	南车华盛	8,202,479	8,202,479	2,734,159	
4	杨本专	4,094,962	4,094,962	1,364,987	
5	张保军	4,284,109	3,804,109	1,268,036	
6	梁能志	3,746,771	3,230,771	1,076,923	
7	夏俊军	2,835,486	2,115,486	705,162	
8	吴伟钢	1,673,976	1,673,976	557,991	
9	陈以良	1,523,318	1,523,318	507,772	
10	许爱萍	857,912	857,912	285,970	
11	吴玉玲	857,912	857,912	285,970	
12	唐芸	857,912	857,912	285,970	
13	崔力航	857,912	857,912	285,970	
14	杨雄	1,574,201	758,201	252,733	
15	余莉萍	690,514	690,514	230,171	
16	方云涛	512,654	512,654	170,884	
17	王艳红	418,494	418,494	139,497	
18	周海天	347,349	347,349	115,782	
19	王彦文	1,524,331	324,331	108,110	
20	张成	234,356	234,356	78,118	
21	夏昌凌	209,246	209,246	69,748	
22	张迎	209,246	209,246	69,748	
23	陈卫锋	235,086	115,086	38,361	
24	潘爱桥	228,808	108,808	36,269	
25	谢波	102,958	66,958	22,319	
26	李波	119,848	41,848	13,949	

合计	66,774,292	61,788,292	20,596,082	
----	------------	------------	------------	--

注：上述部分股东为公司 2016 年限制性股票激励计划的激励对象，因此，其持有的限售股份总数包含本次发行涉及的限售股及股权激励的限制性股票。

五、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、限售条件流通股/非流通股	281,048,971	9.97	-20,596,082	260,452,889	9.24
1、高管锁定股	178,412,761	6.33	0	178,412,761	6.33
2、首发后限售股	61,788,292	2.19	-20,596,082	41,192,210	1.46
3、股权激励限售股	40,847,918	1.45	0	40,847,918	1.45
二、无限售条件流通股	2,537,280,838	90.03	20,596,082	2,557,876,920	90.76
三、总股本	2,818,329,809	100.00	0	2,818,329,809	100.00

六、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：

1、神州高铁本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间均符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规之规定；

2、神州高铁本次解除限售股份持有人严格履行了其作出的相关承诺；

3、神州高铁对本次限售股份解禁并流通上市的信息披露真实、准确、完整；

4、民生证券对神州高铁本次限售股份解禁并上市流通事宜无异议。

（此页无正文，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限售股份解禁并上市流通之核查意见》之签章页）

独立财务顾问主办人：

申佰强

张明举

民生证券股份有限公司

年 月 日