

中信证券股份有限公司

关于哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司重大资产置换及发行 股份购买资产暨关联交易之限售股份上市流通的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“独立财务顾问”）作为哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司（以下简称“佳电股份”或“公司”）重大资产重组的独立财务顾问，为履行持续督导义务，根据《证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，对佳电股份重大资产重组限售股份上市流通的事项出具核查意见如下：

一、佳电股份重大资产重组非公开发行股票情况及上市后股本变化情况

（一）本次重大资产重组非公开发行股票情况

佳电股份本次重大资产置换及发行股份购买资产的方案是：公司以全部资产和负债，与佳木斯电机厂（以下简称“佳电厂”）持有的置入资产佳木斯电机股份有限公司（以下简称“置入资产”）51.25%股权进行置换，置出资产的评估值为13,673.96万元，置入资产的51.25%的评估值为106,600.43万元，差额部分公司以8.61元/股的价格向佳电厂非公开发行107,928,537股股份作为对价。同时，公司以8.61元/股的价格分别向北京建龙重工集团有限公司（以下简称“建龙集团”）和上海钧能实业有限公司（以下简称“钧能实业”）非公开发行113,711,963股股份和4,058,549股股份作为对价，受让二者持有的置入资产47.07%和1.68%的股权。

本次重大资产重组新增股份为有限售条件流通股，上市日为2013年1月9日。本次非公开发行特定对象佳电厂、建龙集团和钧能实业认购的新增股份，自本次非公开发行股份上市之日起36个月内不转让，该等股份的可申请流通时间为2016年1月9日。建龙集团和钧能实业持有的股份流通时间为2016年1月20日。

（二）后续股本变动情况

1、2014 年非公开发行股票

佳电股份于 2014 年 11 月向特定投资者非公开发行股票，共发行 71,732,673 股人民币普通股，其中哈尔滨电气集团公司（以下简称“哈电集团”）认购 4,590,459 股，招商财富资产管理有限公司认购 8,100,810 股，泰达宏利基金管理有限公司认购 8,370,837 股，深圳市保腾丰利创业投资企业（有限合伙）认购 8,100,810 股，财通基金管理有限公司认购 12,151,215 股，浙江龙信股权投资合伙企业（有限合伙）认购 7,650,765 股，上海证大投资管理有限公司认购 8,550,855 股，民生通惠资产管理有限公司认购 7,650,765 股，申万菱信（上海）资产管理有限公司认购 6,566,157 股。

2、2015 年股份回购

佳电股份于 2015 年 12 月根据《阿城继电器股份有限公司重大资产重组之盈利预测补偿协议》实施回购注销业绩补偿股份，共涉及三名股东，回购注销的股份数量共计 52,199,445 股，其中包括佳电厂 26,752,215 股、建龙集团 24,570,279 股、钧能实业 876,951 股，且均为有限售条件流通股。

3、2018 年股份回购

2017 年 12 月 8 日，公司收到证监会下达的《中国证监会行政处罚决定书（哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司、赵明、梁喜华等 23 名责任人员）》（处罚 [2017]97 号）（以下简称“处罚书”）。佳电股份根据处罚书的调查结果，对 2013 年、2014 年、2015 年有关会计差错采用追溯重述法进行了更正，包括置入资产的盈利实现情况。

根据中天运会计师事务所提供的更正后置入资产财务数据，会计差错更正后，置入资产 2011 年至 2014 年实现扣非后净利润累计数 44,168.59 万元，累计盈利预测完成率 53.05%。根据《盈利预测补偿协议》、《盈利预测补充协议之补充协议》中约定的比例，佳电厂、建龙集团及钧能实业分别追加补偿的股份为 27,559,123 股、25,311,374 股和 903,402 股。由上市公司以 1 元人民币的总价向佳电厂、建龙集团和钧能实业定向回购上述业绩补偿股份，共计 53,773,899

股,其中佳电厂应补偿股份 27,559,123 股、建龙集团应补偿股份 25,311,374 股,钧能实业应补偿股份 903,402 股。该回购和注销工作已于 2018 年 4 月 2 日在中国登记结算有限公司深圳分公司完成。

截至本核查意见出具日,公司总股本 489,893,378 股,其中佳电厂持有的股份为 53,617,199 股,均为有限售条件的流通股。佳电厂持有的股份流通时间为 2018 年 5 月 10 日。

二、申请解除股份限售股东履行承诺情况

本次申请解除股份限售的股东为佳电厂,其履行相关承诺情况如下:

(一) 本次申请解除股份限售股东承诺情况

1、保证所提供信息的真实性、准确性和完整性的承诺

佳电厂保证因本次交易过程中各类事项(包括但不限于商谈、尽职调查和信息披露等)的进行而向阿继电器或其为完成本次交易所聘请的中介机构提供的所有信息均为真实、准确和完整的信息,不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。佳电厂愿为上述承诺和保证承担个别和连带的法律责任。

2、关于合法持有佳电股份股权的承诺

佳电厂合法持有且有权转让佳电股份的股权,佳电股份的股权不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制转让的情形。(该等“合法持有”指本次重大资产重组实施前的状态。)

3、关于本次发行股份锁定期的承诺

佳电厂在阿继电器本次重大资产重组中所认购的股份,自本次发行结束之日起 36 个月内不进行转让;之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

4、关于盈利预测补偿

佳电厂承诺,佳电股份在 2011 年度、2012 年度、2013 年度及 2014 年度的实际净利润分别不低于人民币 16,775.20 万元、19,040.86 万元、22,378.23

万元和 25,069.44 万元（“预测净利润”）。若佳电股份的实际净利润小于预测净利润，则由佳电厂、建龙集团及钧能实业以本次交易中各方认购的股份总数为上限向上市公司进行补偿，补偿比例分别为 51.25%、47.07%和 1.68%。具体补偿方式和程序依据《盈利预测补偿协议》和《盈利预测补偿协议之补充协议》的相关约定。

（二）本次申请解除股份限售的股东严格履行了上述各项承诺。

（三）本次申请解除股份限售的股东不存在非经营性占用上市公司资金情形，也不存在上市公司对其违规担保情形。

三、本次申请解除限售的股份情况

（一）本次解除限售股份的可上市流通时间为：**2018 年 5 月 10 日**。

（二）本次解除限售股份数量为 **53,617,199 股**，占公司股本总额的 **10.94%**。

（三）本次申请解除股份限售的股东人数为 **1 名**。

（四）股份解除限售及上市流通具体情况如下：

序号	股东名称	所持限售股份总数 (股)	本次解除限售股份 数量(股)	剩余限售股份数量 (股)
1	佳电厂	53,617,199	53,617,199	0

四、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：佳电股份本次重大资产重组限售股份解除限售、上市流通的申请以及申请的股份数量、上市流通时间符合相关法律、法规和规范性文件的要求，佳电股份限售股份持有人严格履行了本次重大资产重组时所做出的承诺。本独立财务顾问同意佳电股份本次限售股上市流通。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中信证券股份有限公司关于哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之限售股份上市流通的核查意见》之签章页)

独立财务顾问主办人:



宋永新



2018年 5月 4日