

上市公司并购重组财务顾问专业意见附表

第 3 号——发行股份购买资产

上市公司名称	南京华东电子信息科技股份有限公司	财务顾问名称	中信证券股份有限公司	
证券简称	*ST 东科	证券代码	000727.SZ	
购买资产类型	完整经营性资产 <input checked="" type="checkbox"/> 不构成完整经营性资产 <input type="checkbox"/>			
交易对方	中国电子信息产业集团有限公司（以下简称“中国电子”）、华电有限公司（以下简称“华电有限”）、中国电子产业工程有限公司（以下简称“产业工程”）、群创光电股份有限公司（以下简称“群创光电”）、中国瑞达投资发展集团有限公司（以下简称“瑞达集团”）、BONSTAR INTERNATIONAL LIMITED（以下简称“Bonstar”）			
交易对方是否为上市公司控股股东	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	是否构成关联交易	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	
上市公司控制权是否变更	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>	交易完成后是否触发要约收购义务	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>	
方案简介	上市公司拟向中国电子、华电有限、产业工程、瑞达集团、Bonstar、群创光电发行股份购买其合计持有的冠捷科技 49% 股权；上市公司拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股票募集配套资金。			
序号	核查事项	核查意见		备注与说明
		是	否	
一、上市公司是否符合发行股份购买资产条件				
1.1	本次交易是否有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力	<input checked="" type="checkbox"/>		
	是否有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性	<input checked="" type="checkbox"/>		
1.2	上市公司最近一年及一期财务会计报告是否被注册会计师出具无保留意见审计报告	<input checked="" type="checkbox"/>		
	被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，注册会计师是否专项核查确认			不适用
	该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响是否已经消除或者将通过本次交易予以消除			不适用

1.3	上市公司发行股份所购买的资产，是否为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续	√		
1.4	是否符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条的规定	√		
二、交易对方的情况				
2.1	交易对方的基本情况			
2.1.1	交易对方的名称、企业性质、注册地、主要办公地点、法定代表人、税务登记证号码与实际情况是否相符	√		
2.1.2	交易对方是否无影响其存续的因素	√		
2.1.3	交易对方为自然人的，是否未取得其他国家或者地区的永久居留权或者护照			不适用，交易对方不涉及自然人
2.1.4	交易对方阐述的历史沿革是否真实、准确、完整，不存在任何虚假披露	√		
2.2	交易对方的控制权结构			
2.2.1	交易对方披露的产权及控制关系是否全面、完整、真实	√		
2.2.2	如交易对方成立不足一年或没有开展实际业务，是否已核查交易对方的控股股东或者实际控制人的情况			不适用，交易对方均成立满一年且有开展实际业务
2.2.3	是否已核查交易对方的主要股东及其他管理人的基本情况	√		
2.3	交易对方的实力			
2.3.1	是否已核查交易对方从事的主要业务、行业经验、经营成果及在行业中的地位	√		
2.3.2	是否已核查交易对方的主要业务发展状况	√		
2.3.3	是否已核查交易对方的财务状况，包括资产负债情况、经营成果和现金流量情况等	√		
2.4	交易对方的资信情况			
2.4.1	交易对方及其高级管理人员、交易对方的实际控	√		

	制人及其高级管理人员最近 5 年内是否未受到过行政处罚（不包括证券市场以外的处罚）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁			
	交易对方及高级管理人员最近 5 年内是否未受到与证券市场无关的行政处罚	√		
2.4.2	交易对方是否未控制其他上市公司		√	交易对方中国电子控制上海贝岭股份有限公司（600171.SH）、深圳市桑达实业股份有限公司（000032.SZ）、深圳长城开发科技股份有限公司（000021.SZ）、中国长城科技集团股份有限公司（000066.SZ）、南京熊猫电子股份有限公司（600775.SH，00553.HK）、中国振华（集团）科技股份有限公司（000733.SZ）、中国软件与技术服务股份有限公司（600536.SH）、中国电子华大科技有限公司（0085.HK）、彩虹集团新能源股份有限公司（0438.HK）
	如控制其他上市公司的，该上市公司的合规运作情况，是否不存在控股股东资金占用、违规担保等问题	√		
2.4.3	交易对方是否不存在其他不良记录	√		不存在相关情形
2.5	交易对方与上市公司之间的关系			

2.5.1	交易对方与上市公司之间是否不存在关联关系		√	华电有限、中国电子与上市公司存在关联关系
2.5.2	交易对方是否未向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况	√		
2.6	交易对方是否承诺在限定期限内不以任何形式转让其所持股份	√		
2.7	交易对方是否不存在为他人代为持有股份的情形	√		
三、上市公司定向发行所购买资产的情况				
3.1	购买资产所属行业是否符合国家产业政策鼓励范围	√		
	若不属于，是否不存在影响行业发展的重大政策因素			不适用
3.2	购买资产的经营状况			
3.2.1	购买的资产及业务在最近 3 年内是否有确定的持续经营记录	√		
3.2.2	交易对方披露的取得并经营该项资产或业务的时间是否真实	√		
3.2.3	购买资产最近 3 年是否不存在重大违法违规行为	√		
3.3	购买资产的财务状况			
3.3.1	该项资产是否具有持续盈利能力	√		
3.3.2	收入和利润中是否不包含较大比例（如 30% 以上）的非经常性损益		√	2019 年冠捷科技归属于母公司所有者净利润分别为 73,643.77 万元,非经常性损益分别 25,010.41 万元。非经常性损益主要包括冠捷科技政府补助、出于外汇避险的衍生金融工具投资。政府补助包括包括政府对产品出口提供的补贴、项目投资经济补助等。

3.3.3	是否不涉及将导致上市公司财务风险增加且数额较大的异常应收或应付账款	√		
3.3.4	交易完成后是否未导致上市公司的负债比例过大（如超过 70%），属于特殊行业的应在备注中说明		√	根据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅的上市公司两年备考财务报表，本次交易完成后，上市公司 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日的资产负债率分为 85.58%、82.11%，主要系前次收购冠捷科技 51% 股权导致其他应付款上升。
3.3.5	交易完成后上市公司是否不存在将承担重大担保或其他连带责任，以及其他或有风险	√		
3.3.6	相关资产或业务是否不存在财务会计文件虚假记载；或者其他重大违法行为	√		不存在此情形
3.4	购买资产的权属状况			
3.4.1	如不构成完整经营性资产			
3.4.1.1	权属是否清晰			不适用，本次交易拟购买的资产构成完整经营资产
3.4.1.2	是否已经办理了相应的权属证明，包括相关资产的所有权、土地使用权、特许经营权、知识产权或其他权益的权属证明			不适用，本次交易拟购买的资产构成完整经营资产
3.4.1.3	交易对方向上市公司转让前述资产是否不存在政策障碍、抵押或冻结等权利限制			不适用，本次交易拟购买的资产构成完整经营资产
	是否不会产生诉讼、人员安置纠纷或其他方面的重大风险			不适用，本次交易拟购买的资产构成完整经营资产

3.4.1.4	该资产正常运营所需要的人员、技术以及采购、营销体系等是否一并购入			不适用,本次交易拟购买的资产构成完整经营资产
3.4.2	如为完整经营性资产(包括股权或其他可独立核算会计主体的经营性资产)			
3.4.2.1	交易对方是否合法拥有该项权益类资产的全部权利	√		
3.4.2.2	该项权益性资产对应的实物资产和无形资产的权属是否清晰	√		福建捷联拥有的3处房产及冠捷电子拥有的1处房产未办理房屋产权证书主要系福建捷联与冠捷电子厂区临近,相关房屋存在相互占用对方土地建设的情况,导致土地和房屋的权利人不一致,进而导致该等房屋尚未取得房产证书。为解决前述问题,福建捷联和冠捷电子的股东冠捷投资已作出股东决定,由福建捷联吸收合并冠捷电子,以满足“房地合一”要求,并由吸收合并后的存续公司福建捷联申请办理相关房产证书。
3.4.2.3	与该项权益类资产相关的公司发起人是否不存在有出资不实或其他影响公司合法存续的情况	√		
3.4.2.4	属于有限责任公司的,相关股权注入上市公司是否已取得其他股东的同意或者有证据表明,该股东已经放弃优先购买权			不适用
3.4.2.5	股权对应的资产权属是否清晰	√		

	是否已办理相应的产权证书	√		
3.4.3	该项资产（包括该股权所对应的资产）是否无权利负担，如抵押、质押等担保物权	√		
	是否无禁止转让、限制转让或者被采取强制保全措施的情形	√		
3.4.4	是否不存在导致该资产受到第三方请求或政府主管部门处罚的事实	√		
	是否不存在诉讼、仲裁或其他形式的纠纷		√	相关情况已在重组报告书中披露
3.4.5	相关公司章程中是否不存在可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议	√		
3.4.6	相关资产是否在最近 3 年曾进行资产评估或者交易	√		
	相关资产的评估或者交易价格与本次评估价格相比是否存在差异	√		<p>1、冠捷科技 2019 年 10 月私有化：私有化的每股现金注销价 3.86 港元</p> <p>2、2019 年 12 月 26 日，华电有限与瑞达集团签署股份收购协议，华电有限将其所持冠捷科技 21,736,611 股股份以每股 5.11 港元的价格转让给瑞达集团，合计为 1 亿元人民币对应的港币；2019 年 12 月 31 日，华电有限与产业工程签署股份收购协议，华电有限将其所持冠捷科技 65,293,964 股股份以每股 5.11 港元的价格转让给产业工程，合计为 3 亿元人民币对</p>

			<p>应的港币。</p> <p>3、2020年11月18日，华东科技召开2020年第三次临时股东大会，审议通过《关于公司本次重大资产出售及支付现金购买资产暨关联交易方案的议案》，华东科技以支付现金的方式向冠捷科技股东华电有限、群创光电收购其持有的冠捷科技51%股份。冠捷科技100%股权评估值为1,538,889.99万元。</p> <p>4、2020年9月4日，华电有限分别与TGL、Bonstar和张强签署《股权转让协议》，TGL、Bonstar和张强分别将其所持冠捷科技76,530,000股股份、4,754,803股股份和7,200,000股股份转让给华电有限。冠捷科技100%股权评估值为1,538,889.99万元。</p>
	如有差异是否已进行合理性分析	√	<p>1、私有化的作价与本次重组冠捷科技评估结果的差异主要系交易目的及背景不同、交易基准日不同以及交易作价形成</p>

			<p>过程不同；</p> <p>2、华电有限向产业工程、瑞达集团转让冠捷科技股权系同一国家出资企业实施的内部重组整合，股权转让双方均为中国电子直接或间接 100%持股的下属公司，股权转让的价格系以冠捷科技截至 2018 年 12 月 31 日经审计的净资产为基础确定，符合相关法律法规的规定；</p> <p>3、华东科技购买冠捷科技 51% 股权及 TGL、Bonstar 和张强分别将其所持冠捷科技 76,530,000 股股份、4,754,803 股股份和 7,200,000 股股份转让给华电有限的交易作价与本次交易作价不同主要系评估基准日不同，相关预测、基准日汇率不同等造成。</p>
	相关资产是否在最近 3 曾进行资产评估或者交易是否在报告书中如实披露	√	
3.5	资产的独立性		
3.5.1	进入上市公司的资产或业务的经营独立性，是否未因受到合同、协议或相关安排约束，如特许经营权、特种行业经营许可等而具有不确定性	√	

3.5.2	注入上市公司后，上市公司是否直接参与其经营管理，或做出适当安排以保证其正常经营	√		
3.6	是否不存在控股股东及其关联人以与主业无关资产或低效资产偿还其占用上市公司的资金的情况	√		
3.7	涉及购买境外资产的，是否对相关资产进行核查，如委托境外中介机构协助核查，则在备注中予以说明（在境外中介机构同意的情况下，有关上述内容的核查，可援引境外中介机构尽职调查意见）	√		本次交易已委托境外法律顾问对标的公司境外相关事项进行核查
3.8	交易合同约定的资产交付安排是否不存在可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险	√		
	相关的违约责任是否切实有效	√		
3.9	拟在重组后发行新股或债券时连续计算业绩的			
3.9.1	购买资产的资产和业务是否独立完整，且在最近两年未发生重大变化			不适用
3.9.2	购买资产是否在进入上市公司前已在同一实际控制人之下持续经营两年以上			不适用
3.9.3	购买资产在进入上市公司之前是否实行独立核算，或者虽未独立核算，但与其经营业务相关的收入、费用在会计核算上是否能够清晰划分			不适用
3.9.4	上市公司与该经营实体的主要高级管理人员是否签订聘用合同或者采取其他方式确定聘用关系			不适用
	是否就该经营实体在交易完成后的持续经营和管理作出恰当安排			不适用
3.10	交易标的的重大会计政策或会计估计是否与上市公司不存在较大差异	√		
	存在较大差异按规定须进行变更的，是否未对交易标的的利润产生影响			不适用
3.11	购买资产的主要产品工艺与技术是否不属于政策明确限制或淘汰的落后产能与工艺技术	√		
3.12	购买资产是否符合我国现行环保政策的相关要求	√		

四、交易定价的公允性				
4.1	上市公司发行新股的定价			
4.1.1	上市公司发行新股的定价是否不低于董事会就定向发行做出决议前 20 个交易日均价	√		
4.1.2	董事会决议公告前，上市公司股票是否不存在交易异常的情况	√		
4.2	上市公司购买资产的交易价格如以评估值为基准确定	√		
4.2.1	对整体资产评估时，是否对不同资产采取了不同评估方法	√		
	评估方法的选用是否适当	√		
4.2.2	评估方法是否与评估目的相适应	√		
4.2.3	是否充分考虑了相关资产的盈利能力	√		
4.2.4	是否采用两种以上的评估方法得出评估结果	√		
4.2.5	评估的假设前提是否合理	√		
	预期未来收入增长率、折现率、产品价格、销售量等重要评估参数取值是否合理，特别是交易标的为无形资产时	√		
4.2.6	被评估的资产权属是否明确，包括权益类资产对应的实物资产和无形资产的权属	√		福建捷联拥有的 3 处房产及冠捷电子拥有的 1 处房产未办理房屋产权证书主要系福建捷联与冠捷电子厂区临近，相关房屋存在相互占用对方土地建设的情况，导致土地和房屋的权利人不一致，进而导致该等房屋尚未取得房产证书。为解决前述问题，福建捷联和冠捷电子的股东冠捷投资已作出股东决定，由福建

				捷联吸收合并冠捷电子，以满足“房地合一”要求，并由吸收合并后的存续公司福建捷联申请办理相关房产证书。
4.2.7	是否不存在因评估增值导致商誉减值而对公司利润产生较大影响的情况	√		
4.2.8	是否不存在评估增值幅度较大，可能导致上市公司每年承担巨额减值测试造成的费用	√		
4.3	与市场同类资产相比，本次资产交易定价是否公允、合理	√		
4.4	是否对购买资产本次交易的定价与最近3年的评估及交易定价进行了比较性分析	√		
五、定向发行须获得的相关批准				
5.1	程序的合法性			
5.1.1	上市公司与交易对方是否已就本次定向发行事项履行了必要的内部决策和报备、审批、披露程序	√		
5.1.2	履行各项程序的过程是否符合有关法律、法规、规则和政府主管部门的政策要求	√		
5.1.3	定向发行方案是否已经上市公司股东大会非关联股东表决通过		√	尚需召开股东大会审议通过
5.2	定向发行后，是否未导致公司涉及特许领域或其他限制经营类领域	√		
	如存在前述问题，是否符合现阶段国家产业政策或者取得相关主管部门的批准，应特别关注国家对行业准入有明确规定的领域			不适用
5.3	本次定向发行是否未导致上市公司控制权发生变化	√		
	如发生变化，交易对方是否按照《上市公司收购管理办法》履行公告、报告义务			不适用
5.4	本次定向发行是否未导致交易对方触发要约收购		√	

	义务			
	如是，交易对方是否拟申请豁免		√	中国电子及其关联方已承诺3年内不转让本次向其发行的新股，经上市公司股东大会同意中国电子及其关联方免于发出要约后，中国电子及其关联方通过本次交易提高对上市公司持股比例可免于提交豁免要约收购申请。
	股东大会是否已同意豁免其要约义务		√	尚待通过股东大会审批
六、对上市公司的影响				
6.1	上市公司定向发行后，是否符合上市条件	√		
6.2	如果本次交易上市公司变更了主营业务，该变更是否增强了上市公司的核心竞争力			不适用，本次交易未导致上市公司主营业务变更
	如果未变更主营业务，定向发行的目的与公司战略发展目标是否一致	√		
	是否增强了上市公司的核心竞争力	√		
6.3	对上市公司持续经营能力的影响			
6.3.1	上市公司购买的资产是否具有持续经营能力和盈利能力	√		
6.3.2	交易完成后，上市公司的主要资产是否不为现金或流动资产，或主要资产的经营是否具有不确定性，不会对上市公司持续经营产生重大不确定性（例如主要资产是上市公司不能控制经营的股权投资、债权投资等）	√		
6.3.3	交易完成后，上市公司是否具有确定的资产及业务，该等资产或业务是否未受到合同、协议或相关安排约束，从而具有确定性	√		
6.3.4	交易完成后，上市公司是否不需要取得相应领域	√		

	的特许或其他许可资格			
	上市公司获取新的许可资格是否不存在重大不确定性			不适用
6.3.5	本次交易设置的条件（包括支付资金、交付资产、交易方式）是否未导致拟进入上市公司的资产带有重大不确定性（如约定公司不能保留上市地位时交易将中止执行并返还原状等），对上市公司持续经营有负面影响或具有重大不确定性	√		
6.3.6	盈利预测的编制基础和各种假设是否具有现实性			不适用
	盈利预测是否可实现			不适用
6.3.7	如未提供盈利预测，管理层讨论与分析是否充分反映本次重组后公司未来发展的前景、持续经营能力和存在的问题	√		
6.3.8	交易对方与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订补偿协议的，相关补偿安排是否可行、合理	√		
6.4	对上市公司经营独立性的影响			
6.4.1	相关资产是否整体进入上市公司	√		
	上市公司是否有控制权	√		
	在采购、生产、销售和知识产权等方面是否保持独立	√		
6.4.2	关联交易收入及相应利润在上市公司收入和利润中所占比重是否不超过 30%，未影响公司经营的独立性	√		
6.4.3	进入上市公司的资产是否包括生产经营所必需的无形资产（如商标使用权、专利使用权等）	√		
	上市公司是否已取得业务经营所需的全部许可、批准和资质证书（如安全生产许可证、排污许可证、药品生产许可证等）	√		
6.4.4	是否需要向第三方缴纳无形资产使用费	√		拟购买资产存在第三方授权商标、专利的情形，

				需要缴纳相关无形资产使用费，相关情况已在重组报告书中披露
6.4.5	是否不存在控股股东及其关联方或交易对方及其关联方通过交易占用上市公司资金或增加上市公司风险的情形	√		
6.5	对上市公司治理结构的影响			
6.5.1	上市公司控股股东或潜在控股股东是否与上市公司保持独立，是否不存在通过控制权转移而对上市公司现有资产的稳定性构成威胁	√		
6.5.2	定向发行后，是否能够做到上市公司人员、财务、资产完整，拥有独立的银行账户；依法独立纳税；独立做出财务决策	√		
6.5.3	生产经营和行政管理是否能够做到与控股股东分开	√		
6.5.4	如短期内难以完全做到，是否已做出合理的过渡性安排			不适用
6.5.5	定向发行后，上市公司与控股股东及其关联企业之间是否不存在同业竞争		√	上市公司主营业务与南京中电熊猫家电有限公司在电视、显示器领域存在同业竞争
	如有，是否提出切实可行的解决方案	√		为避免本次重组后与上市公司的同业竞争，实际控制人中国电子、控股股东中电熊猫出具了《关于避免同业竞争的承诺》，就未来解决同业竞争问题提出了切实可行的解决方案
6.5.6	定向发行后，是否不存在出现因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因发生	√		

	纠纷的情况；如存在，在备注中说明对上市公司的影响			
七、相关事宜				
7.1	各专业机构与上市公司之间是否不存在关联关系涉及的独立财务顾问、评估机构、审计机构、法律顾问是否由上市公司聘请（具体情况在备注栏中列明）	√		
7.2	相关当事人是否已经及时、真实、准确、完整地履行了报告和公告义务	√		
	相关信息是否未出现提前泄露的情形	√		
	相关当事人是否不存在正在被证券监管部门或者证券交易所调查的情形	√		
7.3	上市公司控股股东或者实际控制人是否出具过相关承诺	√		
	是否不存在相关承诺未履行的情形	√		
	如该等承诺未履行是否对本次收购不构成影响			不适用，不存在相关承诺未履行的情形
7.4	二级市场股票交易核查情况			
7.4.1	上市公司二级市场的股票价格是否未出现异常波动	√		上市公司二级市场的股票价格未出现《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）第五条规定的股价异动情形
7.4.2	是否不存在上市公司及其董事、监事、高级管理人员及上述人员的直系亲属参与内幕交易的嫌疑	√		相关股票买卖的中登公司查询结果后续予以补充披露
7.4.3	是否不存在交易对方及其董事、监事、高级管理人员及上述人员的直系亲属参与内幕交易的嫌疑	√		相关股票买卖的中登公司查询结果后续予以补充披露

7.4.4	是否不存在参与本次定向发行的各中介机构（包括律师事务所、会计师事务所、财务顾问、资产评估事务所）及相关人员及其直系亲属参与内幕交易的嫌疑	√		相关股票买卖的中登公司查询结果后续予以补充披露
7.5	上市公司董事、监事、高级管理人员所作的承诺或声明是否涵盖其应当作出承诺的范围	√		
	是否表明其已经履行了其应负的诚信义务	√		
	是否不需要其对承诺的内容和范围进行补充	√		
7.6	定向发行报告书是否充分披露了定向发行后的经营风险、财务风险、管理风险、技术风险、政策风险及其他风险	√		
	风险对策和此措施是否具有可操作性	√		

尽职调查中重点关注的问题及结论性意见

一、尽职调查中重点关注的问题

- 1、重组目的、交易方案的合规性、交易定价的公允性；
- 2、标的公司资产权属的清晰性、完整性；
- 3、标的公司的主营业务经营情况以及未来业务发展情况；
- 4、交易后对上市公司、标的公司的影响。

二、结论性意见

本次交易的独立财务顾问中信证券股份有限公司按照《证券法》、《公司法》、《重组管理办法》和《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》的相关规定和中国证监会的要求，通过尽职调查和对《重组报告书》等信息披露文件的适当核查，并与上市公司、法律顾问、审计机构及资产评估机构经过充分沟通后认为：

- 1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组若干问题的规定》、《26号准则》和《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定；
- 2、本次交易不构成重组上市；
- 3、交易各方以经具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具并经中国电子备案的评估报告所确定的标的资产评估值为作价依据。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，参数选择合理；
- 4、本次交易的实施将有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、改善上市公司财务状况、增强上市公司持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益；
- 5、本次交易完成后，上市公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《治理准则》等法律法规及公司章程的要求进一步规范管理、完善治理结构、保持健全有效的法人治理结构，本次交易有利于上市公司继续保持健全有效的法人治理结构；

- 6、本次交易的资产交付安排不存在上市公司向交易对方交付资产后不能及时获得对价，亦不存在上市公司支付对价无法获得拟购买资产的重大风险，标的资产交付安排相关的违约责任切实有效；
- 7、本次交易构成关联交易，关联交易程序履行符合相关规定，关联交易定价公允，不存在损害上市公司及非关联股东利益的情形；
- 8、上市公司及中国电子、华电有限、产业工程、瑞达集团已按照相关法律法规的要求签订了明确可行的《盈利预测补偿协议》，本次交易的盈利预测补偿安排合理可行；
- 9、标的公司不存在资金、资产被其股东或其他关联方非经营性占用的情形。

（本页无正文，为《上市公司并购重组财务顾问专业意见附表第 3 号——发行股份购买资产》之签章页）

财务顾问主办人：

何 洋

施梦菡

张 昕

中信证券股份有限公司

年 月 日