西部证券股份有限公司
关于国海证券股份有限公司
非公开发行限售股上市流通的核查意见

西部证券股份有限公司（以下简称“西部”、“保荐机构”）作为国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”、“公司”）2015 年度非公开发行股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对国海证券非公开发行限售股份上市流通进行了审慎核查，核查情况如下：

一、非公开发行股票情况

2015年6月12日，中国证监会以证监许可[2015]1264号文，核准国海证券股份有限公司（以下简称公司）非公开发行不超过553,709,856股新股。2015年7月，公司向9名特定投资者非公开发行股份500,000,000股。经深圳证券交易所批准，本次非公开发行新增股份500,000,000股于2015年7月27日上市。

二、申请解除股份限售股东履行承诺情况

根据《上市公司证券发行管理办法》等规定及获配对象股份锁定申请，天弘基金管理有限公司、招商财富资产管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、申万菱信（上海）资产管理有限公司、兴证证券资产管理有限公司、株洲市国有资产投资控股集团有限公司、新华基金管理股份有限公司、银河资本资产管理有限公司、财通基金管理有限公司等9家公司，在公司2015年非公开发行股份认购过程中承诺，所认购股份自公司本次非公开发行股份上市之日起12个月内不予转让。

经本保荐机构核查，截至本核查报告出具之日，上述股份锁定承诺均得到严格履行。

三、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

2016年5月31日，公司实施2015年度利润分配及资本公积转增股本方案，以2016年5月30日总股本为基数，向全体股东每10股送2股转增3股。上述方案实施

完成后，公司总股本由2,810,361,315股增至4,215,541,972股，本次申请解除股份限售的股东所持股份数量相应增加，上述股东所持限售股份总数由500,000,000股增加至750,000,000股，占总股本的比例不变。

四、本次解除限售股份的上市流通安排

（一）本次解除限售股份可上市流通日期为：2016年7月27日；

（二）本次解除限售股份可上市流通数量为750,000,000股，占总股本的17.79%；

（三）本次解除限售的股东及持股明细情况如下表：

序号	限售股份持有人名称	限售股份持有人账户名称	持股数量（股）	本次解除限售股份数量（股）	本次解除限售股份占解除限售前公司无限售股份总数的比例	本次解除限售股份占公司总股本的比例	冻结的股份数量（股）
1	天弘基金管理有限公司	天弘基金－宁波银行－天弘金鹿盛卓定增75号资产管理计划	67,006,172	67,006,172	1.93%	1.58%	0
2	招商财富资产管理有限公司	招商财富－招商银行－中国对外经济贸易信托－外贸信托增发添利证券投资集合资金信托计划	75,060,000	75,060,000	2.17%	1.78%	0
3	创金合信基金管理有限公司	创金合信基金－招商银行－鹏德成长 1 号资产管理计划	64,500,000	64,500,000	1.86%	1.53%	0
4		创金合信基金－工商银行－合信民晟锦松定增 1 号资产管理计划	10,500,028	10,500,028	0.30%	0.24%	0
小计			75,000,000	75,000,000	2.16%	1.77%	0
5	申万菱信（上海）资产管理有限公司	申万菱信基金－光大银行－申万菱信资产－华宝瑞森林定增 1 号	75,000,000	75,000,000	2.16%	1.77%	0
6	兴证证券资产管理有限公司	兴证证券资管－工商银行－兴证资管鑫成71 号双红利轮动集合资产管理计划	15,300,000	15,300,000	0.44%	0.36%	0

7	兴证证券资产管理有限公司	兴证证券资管－光大银行－兴证资管鑫成66号国企混改主题集合资产管理计划	3,750,000	3,750,000	0.11%	0.08%	0
8		兴证证券资管－光大银行－兴证资管鑫成60号集合资产管理计划	3,000,000	3,000,000	0.09%	0.07%	0
9		兴证证券资管－光大银行－兴证资管鑫成67号集合资产管理计划	7,200,000	7,200,000	0.21%	0.17%	0
10		兴证证券资管－光大银行－兴证资管鑫成78号集合资产管理计划	11,700,000	11,700,000	0.34%	0.27%	0
11		兴证证券资管－光大银行－兴证资管鑫成80号集合资产管理计划	4,500,000	4,500,000	0.13%	0.10%	0
12		兴证证券资管－光大银行－兴证资管鑫成83号集合资产管理计划	3,000,000	3,000,000	0.09%	0.07%	0
13		兴证证券资管－招商证券－兴证资管鑫三板1号集合资产管理计划	8,250,000	8,250,000	0.24%	0.19%	0
14		兴证证券资管－招商证券－兴证资管鑫三板2号集合资产管理计划	9,000,000	9,000,000	0.26%	0.21%	0
15		兴证证券资管－招商证券－兴证资管鑫三板3号集合资产管理计划	9,300,000	9,300,000	0.27%	0.22%	0
小计			75,000,000	75,000,000	2.16%	1.77%	0
16	株洲市国有资产投资控股集团有限公司		183,750,000	150,000,000	4.33%	3.55%	150,000,000
17	新华基金管理有限公司	新华基金－民生银行－国海证券定向增发1号资产管理计划	75,000,000	75,000,000	2.16%	1.77%	0
18	银河资本资产管理有限公司	银河资本－渤海银行－银河资本－鑫鑫2号资产管理计划	75,000,000	75,000,000	2.16%	1.77%	0

19	财通基金管理有限公司	财通基金－工商银行－中国对外经济贸易信托－外贸信托·恒盛定向增发投资集合资金信托计划	11,999,640	11,999,640	0.35%	0.28%	0
20		财通基金－工商银行－上海同安投资管理有限公司	2,393,280	2,393,280	0.07%	0.05%	0
21		财通基金－工商银行－上海同安投资管理有限公司	1,495,800	1,495,800	0.04%	0.03%	0
22		财通基金－工商银行－富春定增添利 2 号资产管理计划	747,900	747,900	0.02%	0.01%	0
23		财通基金－工商银行－银河资本资产管理有限公司	598,320	598,320	0.02%	0.01%	0
24		财通基金－工商银行－富春定增添利13号资产管理计划	997,200	997,200	0.03%	0.02%	0
25		财通基金－工商银行－富春定增 397 号资产管理计划	382,260	382,260	0.01%	0.0091%	0
26		财通基金－工商银行－富春 165 号资产管理计划	1,495,800	1,495,800	0.04%	0.03%	0
27		财通基金－工商银行－安信定增 9 号资产管理计划	2,260,320	2,260,320	0.07%	0.05%	0
28		财通基金－工商银行－富春定增添利16号资产管理计划	1,495,800	1,495,800	0.04%	0.03%	0
28		财通基金－工商银行－新沪商 8 号资产管理计划	3,008,220	3,008,220	0.09%	0.07%	0
30		财通基金－工商银行－富春 166 号资产管理计划	581,700	581,700	0.02%	0.01%	0
31		财通基金－光大银行－财通基金－富春源通定增 3 号资产管理计划	747,900	747,900	0.02%	0.01%	0
32		财通基金－光大银行－富春定增 278 号资产管理计划	448,740	448,740	0.01%	0.01%	0

33	财通基金管理有限公司	财通基金－光大银行－富春唯一定增 1 号资产管理计划	747,900	747,900	0.02%	0.01%	0
34		财通基金－光大银行－富春定增 261 号资产管理计划	2,991,600	2,991,600	0.09%	0.07%	0
35		财通基金－光大银行－中钢期货有限公司	1,495,800	1,495,800	0.04%	0.03%	0
36		财通基金－光大银行－富春定增 327 号资产管理计划	448,740	448,740	0.01%	0.01%	0
37		财通基金－光大银行－富春定增 301 号资产管理计划	448,740	448,740	0.01%	0.01%	0
38		财通基金－兴业银行－财通定增 3 号资产管理计划	299,160	299,160	0.01%	0.0071%	0
39		财通基金－浦发银行－北京国际信托－北京信托·丰收理财 2014001 号集合资金信托计划	4,504,020	4,504,020	0.13%	0.10%	0
40		财通基金－民生银行－财通基金－曙光 57 号资产管理计划	7,611,960	7,611,960	0.22%	0.18%	0
41		财通基金－民生银行－财通基金－曙光 51 号资产管理计划	22,270,800	22,270,800	0.64%	0.52%	0
42		财通基金－民生银行－财通基金－富春定增 472 号资产管理计划	6,731,100	6,731,100	0.19%	0.15%	0
43		财通基金－民生银行－财通基金－富春定增 471 号资产管理计划	6,731,100	6,731,100	0.19%	0.15%	0
小计			82,933,800	82,933,800	2.39%	1.96%	0
合计			750,000,000	750,000,000	21.64%	17.79%	150,000,000

五、公司股本结构变化情况

股份类型	本次限售股份上市流通前		本次变动数（股）	本次限售股份上市流通后	
	股数（股）	比例		股数（股）	比例
一、有限售条件的流通股					
1.国家持股	0	0%	0	0	0%
2.国有法人持股	150,000,000	3.56%	-150,000,000	0	0%
3.境内一般法人持股	0	0%	0	0	0%
4.境内自然人持股	3,375	0%	0	3,375	0.00%
5.境外法人持股	0	0%	0	0	0%
6.境外自然人持股	0	0%	0	0	0%
7.基金、理财产品等	600,000,000	14.23%	-600,000,000	0	0%
有限售条件的流通股合计	750,003,375	17.79%	-750,000,000	3,375	0.00%
二、无限售条件的流通股					
1.人民币普通股	3,465,538,597	82.21%	750,000,000	4,215,538,597	100.00%
2.境内上市的外资股	0	0%	0	0	0%
3.境外上市的外资股	0	0%	0	0	0%
4.其他	0	0%	0	0	0%
无限售条件的流通股合计	3,465,538,597	82.21%	750,000,000	4,215,538,597	100.00%
三、股份总数	4,215,541,972	100.00%	0	4,215,541,972	100.00%

六、保荐机构核查意见

经核查，西部证券认为：

（一）国海证券本次限售股份上市流通符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关法律法规和规范性文件的要求。

（二）国海证券本次申请解除股份限售的股东严格履行了非公开发行股票时做出的股份锁定承诺。

（三）国海证券对本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整。

综上，西部证券股份有限公司对本次限售股份上市流通事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《西部证券股份有限公司关于国海证券股份有限公司非公开发行限售股上市流通的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

祝健　　王平

保荐机构（盖章）：西部证券股份有限公司

2016年　月　日