

中信证券股份有限公司

关于

北京合康亿盛变频科技股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产

并募集配套资金之

2016 年上半年度持续督导意见

独立财务顾问



二〇一六年八月

释 义

本次交易	指	北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份购买交易对方持有的北京华泰润达节能科技有限公司 100% 股权并募集配套资金
本次资产重组、本次重组	指	北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份购买交易对方持有的北京华泰润达节能科技有限公司 100% 股权
本次配套融资	指	北京合康亿盛变频科技股份有限公司拟以询价方式向不超过 5 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%
交易对方、补偿义务人	指	何天涛、何显荣和何天毅
合康变频、上市公司、本公司、公司	指	北京合康亿盛变频科技股份有限公司，股票代码 300048.SZ
交易标的、标的资产、拟购买资产	指	北京华泰润达节能科技有限公司 100% 股权
标的公司、华泰润达	指	北京华泰润达节能科技有限公司
溁平慧通	指	溁平慧通光伏发电有限公司
合康动力	指	武汉合康动力技术有限公司
合康智能	指	武汉合康智能电气有限公司
北京畅的	指	北京畅的科技开发有限公司
武汉畅的	指	武汉畅的科技有限公司
交易协议	指	《购买资产协议》及《盈利补偿协议》
《购买资产协议》	指	合康变频与交易对方签订的《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的协议书》
《盈利补偿协议》	指	合康变频与交易对方签订的《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿及奖励协议书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《公司章程》	指	《北京合康亿盛变频科技股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中信证券、独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司，具备保荐业务资格
瑞华会计师、会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
元	指	人民币元

独立财务顾问声明

经中国证监会《关于核准北京合康亿盛变频科技股份有限公司向何天涛等发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2015〕2724号）批准，合康变频向何天涛发行 18,620,690 股股份、向何天毅发行 6,206,896 股股份、向何显荣发行 6,206,896 股股份购买标的资产，并非公开发行股份募集配套资金不超过人民币 38,800 万元。

受合康变频委托，中信证券担任了本次交易的独立财务顾问，依照《重组管理办法》等法律法规的有关规定，对上市公司进行持续督导。根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《财务顾问业务管理办法》、《上市规则》等法律法规的有关规定，并按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，出具本督导意见。

本督导意见所依据的文件、书面资料、业务经营数据等由合康变频及相关当事人提供并对其真实性、准确性和完整性承担全部责任。本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司披露的文件内容不存在实质性差异。本督导意见不构成对上市公司的任何投资建议，投资者根据本督导意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问提请投资者认真阅读合康变频发布的与重组交易相关的文件全文。

一、关于本次交易情况概述

经合康变频第二届董事会第二十六次会议及 2015 年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证监会《关于核准北京合康亿盛变频科技股份有限公司向何天涛等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2015]2724号）核准，合康变频向何天涛、何显荣和何天毅合计支付 31,034,482 股上市公司股份及 15,000 万元现金以收购其持有的华泰润达 100%的股权，具体如下：

序号	名称	标的公司 股权比例	交易对价合计(万 元)	现金支付对价金 额(万元)	股份支付股票 数量(股)
1	何天涛	60.00%	32,294.48	9,000.00	18,620,690
2	何天毅	20.00%	10,764.83	3,000.00	6,206,896
3	何显荣	20.00%	10,764.83	3,000.00	6,206,896
合计		100.00%	53,824.14	15,000.00	31,034,482

此外，根据经批准的本次交易方案，合康变频另发行股份 24,464,060 股股票以募集配套资金，其中向创金合信基金管理有限公司发行 6,537,200 股股份、向诺安基金管理有限公司发行 4,892,812 股股份、向华泰柏瑞基金管理有限公司发行 5,586,381 股股份、向财通基金管理有限公司发行 7,447,667 股股份，募集资金总额为 387,999,991.60 元，本次配套资金主要用于支付本次交易现金对价、标的公司项目建设及补充标的公司流动资金。

公司因发行股份及支付现金购买资产而新增的股份 31,034,482 股于 2015 年 12 月 18 日发行，并于 2015 年 12 月 30 日在深圳证券交易所上市。公司因发行股份募集配套资金而新增的股份 24,464,060 股于 2015 年 12 月 30 日发行，并于 2016 年 1 月 13 日在深圳证券交易所上市。根据瑞华会计师分别出具的瑞华验字[2015]第 02060008 号及瑞华验字[2015]第 02060010 号《验资报告》，本次交易中发行股份购买资产并募集配套资金的相关出资均已到位。2015 年 12 月 7 日，华泰润达完成股东变更的工商登记手续，合康变频已持有华泰润达 100%股权。

综上，截至本意见出具日，本次重大资产重组已实施完毕，交易资产已完成交付与过户。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺期限	履行情况
何天涛、何显荣	股份限售承诺	<p>何天涛、何显荣承诺：“1、本人在本次重组中认购的合康变频之股份自股份上市之日起 12 个月内不转让或解禁；股份上市满 12 个月且审计机构对华泰润达 2015 年度实际盈利情况出具《专项审核报告》后，本人解禁的股份数量不超过本人在本次重组中获得的合康变频全部股份的 30%；审计机构对华泰润达 2016 年度实际盈利情况出具《专项审核报告》后，本人可再解禁的股份数量不超过本人在本次重组中获得的合康变频全部股份的 35%；审计机构对华泰润达 2017 年度实际盈利情况出具《专项审核报告》后，本人在本次重组中获得的合康变频的全部股份可全部解禁。2、上述股份解禁均以本人履行完毕各承诺年度当年的业绩补偿义务为前提条件，即若在承诺年度内，任一年度末华泰润达的实际实现净利润小于其当年承诺净利润的，则本人将按照协议各方在本次重组中签署的《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿与奖励协议书》的相关约定履行现金或股份补偿义务，若股份补偿完成后，本人当年可解禁股份额度仍有余额的，则剩余股份可予以解禁。3、本人根据《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的协议书》而获得的合康变频非公开发行的股份至锁定期届满前或分期解禁的条件满足前不得进行转让，但按照协议各方在本次重组中签署的《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿与奖励协议书》的相关约定由合康变频进行回购的股份除外。4、本人依据《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的协议书》取得的合康变频之股份，未经合康变频董事会事先书面同意，本人不得质押超过本人在本次重组中获得的合康变频之股份的 50%。5、在本人履行完毕《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿与奖励协议书》约定的业绩承诺相关的补偿义务前，若合康变频实施配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项导致本人增持合康变频之股份的，则增持股份亦应遵守上述</p>	2015 年 12 月 30 日至 2018 年 12 月 30 日	报告期内何天涛、何显荣均遵守了相关承诺

		约定。”		
何天毅	股份限售承诺	何天毅承诺：“1、本人在本次重组中认购的合康变频之股份自股份上市之日起36个月内不转让或解禁；股份上市满36个月且审计机构对华泰润达2017年度实际盈利情况出具《专项审核报告》后，本人在本次重组中获得的合康变频的全部股份可全部解禁。2、上述股份解禁均以本人履行完毕各承诺年度当年的业绩补偿义务为前提条件，即若在承诺年度内，任一年度末华泰润达的实际实现净利润小于其当年承诺净利润的，则本人将按照协议各方在本次重组中签署的《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿与奖励协议书》的相关约定履行现金或股份补偿义务，若股份补偿完成后，本人当年可解禁股份额度仍有余额的，则剩余股份可予以解禁。3、本人根据《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的协议书》而获得的合康变频非公开发行的股份至锁定期届满前或分期解禁的条件满足前不得进行转让，但按照协议各方在本次重组中签署的《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿与奖励协议书》的相关约定由合康变频进行回购的股份除外。4、本人依据《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的协议书》取得的合康变频之股份，未经合康变频董事会事先书面同意，本人不得质押超过本人在本次重组中获得的合康变频之股份的50%。5、在本人履行完毕《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿与奖励协议书》约定的业绩承诺相关的补偿义务前，若合康变频实施配股、送股、资本公积金转增股本等除权事项导致本人增持合康变频之股份的，则增持股份亦应遵守上述约定。”	2015年12月30日至2018年12月30日	报告期内何天毅遵守了相关承诺
何天涛、何显荣、何天毅	业绩承诺及补偿安排	何天涛、何显荣、何天毅承诺：“华泰润达2015年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于3,600万元；华泰润达2016年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于4,600万元；华泰润达2017年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润不低于5,600万元。”	长期有效	报告期内何天涛、何显荣、何天毅均遵守了相关承诺

何天涛、何显荣	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	何天涛、何显荣承诺：“1、截至本承诺函出具之日，本人在中国境内外任何地区没有以任何形式直接或间接从事和经营与合康变频及其控制的其他企业以及华泰润达构成或可能构成竞争的业务。2、本人承诺作为合康变频股东期间，不在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一家公司或企业的股权及其他权益、担任职务、提供服务）直接或间接参与任何与合康变频及其控制的其他企业构成竞争的任何业务或活动。3、本人承诺如果违反本承诺，愿意向合康变频承担赔偿责任及相关法律责任。”	长期有效	报告期内何天涛、何显荣均遵守了相关承诺
何天涛、何显荣、何天毅	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	何天涛、何显荣、何天毅承诺：“在本次重组完成后，本人及本人控制的企业将尽可能减少与合康变频的关联交易，不会利用自身作为合康变频股东之地位谋求合康变频在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；不会利用自身作为合康变频股东之地位谋求与合康变频达成交易的优先权利。若存在确有必要且不可避免的关联交易，本人及本人控制的企业将与合康变频按照公平、公允、等价、有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规和《北京合康亿盛变频科技股份有限公司章程》等的规定，依法履行信息披露义务并办理相关内部决策、报批程序，保证不以与市场价格相比显失公允的条件与合康变频进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害合康变频及股东的合法权益的行为。”	长期有效	报告期内何天涛、何显荣、何天毅均遵守了相关承诺
何天涛、何显荣、何天毅	其他承诺	何天涛、何显荣、何天毅关于保持合康变频独立性，出具如下承诺：“一、人员独立1、保证上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于本人及其关联方。2、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员的独立性，不在本人控制的企业及其关联方担任除董事、监事以外的其它职务。3、保证本人及关联方提名出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过合法的程序进行，本人及关联方不干预上市公司董事会和股东大会已经作出的人事任免决定。二、资产独立1、保证上市公司具有独立完整的资产、其资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。2、确保上市公司与本人及其关联方之间产权关系明确，上市公司对所属资产拥有完整	长期有效	报告期内何天涛、何显荣、何天毅均遵守了相关承诺

		<p>的所有权，确保上市公司资产的独立完整。3、本人及其关联方本次重组前没有、重组完成后也不以任何方式违规占用上市公司的资金、资产。三、财务独立 1、保证上市公司拥有独立的财务部门和独立的财务核算体系。2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。3、保证上市公司独立在银行开户，不与本人及其关联方共用一个银行账户。4、保证上市公司能够作出独立的财务决策。5、保证上市公司的财务人员独立，不在本人控制企业及其关联方处兼职和领取报酬。6、保证上市公司依法独立纳税。四、机构独立 1、保证上市公司拥有健全的股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。五、业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。2、除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。”</p>		
何天涛、何显荣、何天毅	其他承诺	<p>何天涛、何显荣、何天毅关于与合康变频进行交易，出具如下承诺：“1、本人系在中华人民共和国（下称“中国”）境内有住所并具有完全民事行为能力的中国公民，具有签署《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的协议书》（以下简称“《购买资产协议书》”）、《北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产的盈利承诺补偿与奖励协议书》和履行上述协议项下权利义务的合法主体资格。2、本人已经依法对华泰润达履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。3、本人对华泰润达的股权具有合法、完整的所有权，有权转让本人持有的华泰润达股权；华泰润达的股权不存在信托、委托持股或者其他任何类似安排，不存在质押等任何担保权益，不存在冻结、查封或者其他任何被采取强制保全措施的情形，不存在禁止转让、限制转让、其他任何权利限制的任何公司内部管理制度文件、股东协议、合同、承诺或安排，亦不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以</p>	长期有效	<p>报告期内何天涛、何显荣、何天毅均遵守了相关承诺</p>

	<p>及任何其他行政或司法程序。本人保证上述状态持续至华泰润达股权变更登记至合康变频名下时。4、本人保证，华泰润达是依据中国法律设立并有效存续的有限责任公司，并已取得其设立所需的一切批准、同意、授权和许可，所有该等批准、同意、授权和许可均为有效，并不存在任何原因或事由可能导致上述批准、同意、授权和许可失效。5、在《购买资产协议书》生效并执行完毕前，本人保证不会就本人所持华泰润达的股权设置抵押、质押等任何限制性权利，保证华泰润达保持正常、有序、合法经营状态，保证华泰润达不进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务之行为，保证华泰润达不进行非法转移、隐匿资产及业务行为。如确有需要，本人须经合康变频书面同意后方可实施。6、本人同意华泰润达其他股东将其所持华泰润达股权转让给合康变频，并自愿放弃对上述华泰润达股权的优先购买权。7、本人已履行了法定的披露和报告义务，本人已向合康变频及其聘请的相关中介机构充分披露了华泰润达及本人所持股权的全部文件、资料和信息，包括但不限于资产、负债、历史沿革、相关权证、业务状况、人员等所有应当披露的内容；不存在应披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。本人就本次重组所提供的信息作出如下承诺：本人保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；本人对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。8、本人保证在华泰润达股权交割完毕前不存在任何已知正在进行或潜在的影响本人转让华泰润达股权的诉讼、仲裁或纠纷。9、本人与合康变频及其股东、董事、监事以及高级管理人员之间不存在任何关联关系。10、本人最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与民事、经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。11、本人不存在负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态的情况。12、本人未有向合康变频推荐董事或者高级管理人员的情况。13、本人承诺在股份锁定期内不以任何形式转让本人所持的合康变频的股份。14、本人不存在为他人代为持有股权/股份的情形。15、除非事先得到合康变频的书面同</p>		
--	--	--	--

		意，本人保证采取必要措施对本次重组事宜所涉及的资料和信息严格保密。16、本人不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次重组信息进行内幕交易的情形。”		
何天涛、何显荣、何天毅	其他承诺	何天涛、何显荣、何天毅关于华泰润达合法存续，出具如下承诺：“1、华泰润达系依据中国法律依法成立并有效存续的有限责任公司，并已取得了其设立所需的主要批准、同意、授权和许可，所有已取得的该等批准、同意、授权和许可均为有效，并不存在任何原因或事由可能导致上述批准、同意、授权和许可失效。2、华泰润达的注册资本已足额缴纳，本人不存在任何虚假出资、抽逃出资等违反股东义务及责任的行为。3、华泰润达设立至今均依据国家或地方法律法规和有关规定合法合规运营，除2013年3月28日因逾期未办理变更登记受到税务机关处罚外，不存在因违反国家或地方的法律法规和有关规定而被或将被相关主管机关处罚的情形，亦不存在任何可能导致华泰润达相关资产被有关司法机关或行政机关采取查封、冻结等限制权利处分措施的情况。华泰润达不存在任何影响其合法存续的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。4、华泰润达不存在依据中国法律或其公司章程的规定需要终止的情形。”	长期有效	报告期内何天涛、何显荣、何天毅均遵守了相关承诺
何天涛、何显荣、何天毅	其他承诺	何天涛、何显荣、何天毅承诺：“1、本人不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形。2、本人不存在被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。3、本人不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》不得参与任何上市公司重大资产重组情形。”	长期有效	报告期内何天涛、何显荣、何天毅均遵守了相关承诺
合康变频全体董事、监事及高级管理人员	其他承诺	合康变频全体董事、监事及高级管理人员承诺：“一、如本次重组公司所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不转让本人所持有的合康变频股票。二、在收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让本人所持有的合康变频股票的书面申请和股票账户提交公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和	长期有效	报告期内合康变频全体董事、监事及高级管理人员均遵守了相关承诺

		登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。三、如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”		
合康变频及全体董事	其他承诺	合康变频及全体董事承诺：“一、本公司不存在以下情形：（一）本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；（二）最近十二个月内未履行向投资者作出的公开承诺；（三）最近三十六个月内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚；最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；（四）上市公司控股股东或者实际控制人最近十二个月内因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；（五）现任董事、监事和高级管理人员存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三十六个月内受到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责；因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；（六）严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。二、本公司资金使用符合下列规定：（一）前次募集资金基本使用完毕，且使用进度和效果与披露情况基本一致；（二）本次募集资金用途符合国家产业政策和法律、行政法规的规定；（三）除金融类企业外，本次募集资金使用不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；（四）本次募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人产生同业竞争或者影响公司生产经营的独立性。”	长期有效	报告期内合康变频及全体董事均遵守了相关承诺
合康变频全体董事	其他承诺	合康变频全体董事承诺本次重组所提供的申请文件均真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本次重组所提供的申请文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。	长期有效	报告期内合康变频董事均遵守了相关承诺

三、盈利预测的实现情况

根据《盈利补偿协议》约定，华泰润达股东何天涛、何显荣、何天毅承诺：标的公司 2015 年、2016 年、2017 年实现的经上市公司指定具有证券从业资格会计师事务所审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 3,600 万元、4,600 万元、5,600 万元。在承诺期每个会计年度结束后，如标的公司截至当年度实现的实际净利润之和未达到截至当年度的承诺净利润之和，则何天涛、何显荣、何天毅将以上市公司股份优先补偿，不足部分以现金形式补偿。

根据瑞华会计师出具的《关于北京华泰润达节能科技有限公司 2015 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告》（瑞华核字[2016]02060011 号）及相关文件，本次重组相关注入资产的 2015 年度盈利预测承诺实现情况如下：

经审计，收购资产华泰润达 2015 年度财务报表中归属于母公司所有者的净利润为 41,609,071.79 元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为 41,148,641.24 元，实现了业绩承诺。

经核查，本次资产重组注入上市公司的资产所对应的 2015 年扣除非经常性损益的实际净利润数超过同一口径预测净利润数，本持续督导期内，不存在交易对方何天涛、何显荣、何天毅因注入资产实际净利润达不到预测净利润而需要对上市公司进行补偿的情况。

四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

（一）总体经营情况

2016 年上半年，公司一方面坚持以市场需求为导向，继续专注于公司高压变频器产品业务的稳健发展，继续保持公司在高压变频器行业的领先地位；重点加强了新能源汽车及充电桩产业链相关产品的市场开发力度，确保产品销售规模 and 市场份额稳定增长；进一步开拓了节能环保项目建设及运营产业的稳定发展；另一方面积极推动公司进行产业并购，谋求市场扩张和产业延伸的机会，促进公司战略升级。

2016 年上半年，公司进一步完善包括高、中低压及防爆变频器在内的全系

列变频器产品、伺服产品、新能源汽车及充电桩产业链相关产品，形成了较为完整的变频器产品线、工况自动化控制产品线、新能源汽车及充电桩产业链配套产品。华泰润达业务涵盖节能、环保、资源综合利用等领域，使公司在节能减排领域的业务得到延伸，溁平慧通开拓光伏电站的运营产业，符合公司谋求市场扩张和产业延伸、实现公司战略升级的发展目标，进一步优化了公司的产品结构，丰富了公司产品的应用领域，满足了客户多元化需求，提高了公司为客户提供整体解决方案的能力。

2016 年上半年高压变频器行业保持领先地位、中低压变频器加速发展、伺服系统重点发展：在包括变频器产品、伺服产品的节能设备高端制造业领域内，尽管行业发展速度放缓，但是公司注重精细化发展，“行业有侧重，客户有选择，市场有突破”，侧重国家产业结构调整中前景好的行业，选择资信好业绩佳的客户，突破现有市场，在“一带一路”的国家战略中，积极拓展海外市场，继续保持了在高压变频器行业的领先地位。公司将长沙和武汉两大基地的资源整合，生产中低压变频器，加快市场开拓力度，提高市场份额。重点发展伺服系统，深耕细作，加大研发投入和市场开发力度，提升技术实力和市场占有率，在中低压领域逐步替代进口产品，并择机进入工业机器人伺服系统领域；

节能环保项目建设及运营产业，2016 年上半年华泰润达继续开拓市场，新签订订单 24,979.98 万元。溁平慧通实现并网发电。华泰润达和溁平慧通为公司带来稳定的现金流，贡献稳定、持续的利润；

新能源汽车总成配套业务及充电桩产业链协同发展：在新能源汽车领域，公司以产品为核心，智能充电网络和租车网络为平台，打造合康新能源汽车生态圈。报告期内，合康动力以及合康智能生产的新能源汽车总成配套、充电桩产业链相关产品的销售份额稳定增长。北京畅的和武汉畅的开创租赁新模式，充分发挥建设者和服务者的双重角色，既可以为客户建设充电桩网络，也能为客户提供新能源汽车（包括新能源客车和新能源乘用车）租赁业务。通过复制北京和武汉的发展模式，公司加快新能源汽车运营产业的布局，分别在河南平顶山、郑州、苏州、南京、烟台等城市新设子公司运营新能源汽车，迅速抢占市场份额。合康动力和合康智能为北京/武汉畅的提供技术支持及产品质量保证、同时也能降低成本，畅的公司以购车需求拉动合康动力和合康智能的快速发展，为未来进入乘用车领

域做好充分的准备，产品互惠、链条互动，全产业链运营，新能源汽车产业链的发展成为公司新的利润增长点。

2016 年上半年，公司的主营业务已经从工业自动化节能设备制造领域进行延伸，形成了主要的三大业务板块：节能设备高端制造业、节能环保项目建设及运营产业、新能源汽车总成配套及运营产业。

（二）2016 年上半年上市公司主要财务状况

	2016 年上半年	2015 年上半年	本期比上期增减
营业收入（元）	631,485,745.96	348,179,425.07	81.37%
归属于上市公司股东的净利润（元）	101,644,022.35	22,126,100.39	359.39%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	60,436,048.80	22,692,511.23	166.33%
经营活动产生的现金流量净额（元）	54,155,121.58	-14,457,247.56	474.59%
基本每股收益（元/股）	0.13	0.03	333.33%
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.03	333.33%
加权平均净资产收益率（%）	4.29%	1.44%	2.85%
	2016 年上半年末	2015 年末	本期末比上年末增减
总资产（元）	3,659,895,502.87	3,365,581,412.09	8.74%
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,397,551,615.42	2,320,766,071.28	3.31%

经核查，本独立财务顾问认为：总体上看，2016 年上半年上市公司主营业务状况良好，未出现对公司业务有重大不利影响的事项。

五、公司治理结构与运行情况

2016 年上半年，上市公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《企业内部控制基本规范》和中国证监会、深交所有关规定和要求，不断增强公司治理意识，完善公司治理结构，规范公司运作。上市公司实际运作情况符合中国证监会及深交所发布的有关公司治理的规范性文件的要求。

上市公司已经建立规范的法人治理结构，与实际控制人、控股股东及其关联企业之间在资产、人员、财务、机构、业务等方面保持独立。

经核查，本独立财务顾问认为：2016 年上半年，合康变频治理情况符合中国证监会及深交所发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

六、募集资金基本情况

（一）2016 年上半年募集资金使用及结余情况

1、首次公开发行募集资金

2016 年上半年，上市公司使用 5,000 万元超募资金暂时补充流动资金。截至 2016 年 6 月 30 日，公司已累计投入募集资金总额 100,509.47 万元；另募集资金自上市日至今共收到利息收入 6,141.17 万元，报告期末公司募集资金专户总余额为 2,342.47 万元。募集资金总体使用情况如下：

单位：人民币万元

募集资金总额	102,480.00
报告期投入募集资金总额	5,000.00
已累计投入募集资金总额	100,509.47
报告期内变更用途的募集资金总额	0.00
累计变更用途的募集资金总额	22,091
累计变更用途的募集资金总额比例	21.56%

2、发行股份及支付现金购买资产之配套募集资金

2015 年度，上市公司非公开发行实际募集资金人民币 38,800 万元，扣除证券承销费人民币 1,100 万元及上市公司自行支付的中介机构费和其他发行费用人民币 68.10 万元后，募集资金净额为人民币 37,631.90 万元。2016 年上半年，上市公司使用人民币 10,000 万元支付本次发行股份购买资产之现金对价，使用人民币 12,715.04 万元补充流动资金及支付交易相关中介费用及发行费等。截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司已累计使用人民币 15,000 万元支付本次发行股份购买资产之现金对价，使用人民币 13,915.08 万元补充流动资金及支付交易相关中介费用及发行费等，募集资金专户余额为 9,884.92 万元；另募集资金自募集后至

今共收到利息收入 176.68 万元，发行股份购买资产配套募集资金余额为人民币 10,061.60 万元。募集资金总体使用情况如下：

单位：人民币万元

募集资金总额	38,800.00
报告期投入募集资金总额	22,715.04
已累计投入募集资金总额	28,915.08
报告期内变更用途的募集资金总额	0.00
累计变更用途的募集资金总额	0.00
累计变更用途的募集资金总额比例	0.00

（二）2016 年上半年募集资金存放和管理情况

1、募集资金管理情况

为规范募集资金的存放、使用和管理，保证募集资金的安全，最大限度地保障投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的规定并结合公司实际情况，上市公司制定了《募集资金专项存储及使用管理制度》。根据上述制度的规定，上市公司对募集资金均按各投资项目实行专户存储。

2、募集资金专户存储情况

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司首次公开发行的募集资金具体存放情况如下：

单位：人民币元

开户银行	银行账号	期末余额
北京银行经济技术开发区支行	01090978000120117007847	23,424,732.70
汉口银行营业部	224011000278678	0.00
合计		23,424,732.70

注 1：根据《募集资金三方监管协议》的约定，公司的部分募集资金以定期存单形式存放于北京银行经济技术开发区支行，每份存单均有独立的账号，不再分别列示。

注 2：汉口银行营业部是公司全资子公司合康变频科技（武汉）有限公司的募集资金存放专户。

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司发行股份购买资产之配套融资的募集资金

具体存放情况如下：

单位：人民币元

开户银行	银行账号	期末余额
北京银行亦庄支行	2000000356600008695041	10,117,653.07
兴业银行亦庄支行	321130100100271839	60,498,341.17
招商银行朝阳公园支行	110907921910108	9.51
合计		100,616,003.75

七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本持续督导期内，不存在实际实施的方案与已公布的重组方案存在差异的其他事项。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于北京合康亿盛变频科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之 2016 年上半年度持续督导意见》之盖章页）

中信证券股份有限公司

年 月 日