

**中信证券股份有限公司**  
**关于国电南瑞科技股份有限公司重大资产重组**  
**延期复牌的核查意见**

国电南瑞科技股份有限公司（以下简称“公司”、“国电南瑞”）控股股东南京南瑞集团公司因筹划与公司相关的重大事项，经公司申请，公司股票自 2016 年 12 月 28 日下午 13:00 起紧急停牌、2016 年 12 月 29 日起连续停牌，公司于 2016 年 12 月 29 日发布《重大事项停牌公告》（公告编号：临 2016-030）。经与有关各方论证和协商，上述重大事项构成重大资产重组，公司于 2017 年 1 月 12 日发布了《重大资产重组停牌公告》（临 2017-002）。

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）担任本次重组上市公司的独立财务顾问，对国电南瑞延期复牌事项进行了核查。相关核查意见如下：

**一、前期信息披露情况**

公司于 2016 年 12 月 29 日发布《重大事项停牌公告》（公告编号：临 2016-030）披露控股股东南京南瑞集团公司（以下简称“南瑞集团”）通知，南瑞集团正在筹划与公司相关的重大事项，可能涉及重大资产重组，本公司股票自 2016 年 12 月 29 日起连续停牌。

2017 年 1 月 5 日，公司发布《重大事项继续停牌公告》（临 2017-001）。经与有关各方论证和协商，上述事项对公司构成了重大资产重组。公司于 2017 年 1 月 12 日发布《重大资产重组停牌公告》（临 2017-002），进入重大资产重组程序，公司股票自 2016 年 12 月 28 日起预计停牌不超过一个月。2017 年 1 月 14 日，公司发布《关于重大资产重组停牌前股东情况的公告》（临 2017-003）。2017 年 1 月 19 日，公司发布《重大资产重组进展公告》（临 2017-004）。

公司于 2017 年 1 月 26 日发布《重大资产重组继续停牌公告》（临 2017-006），公司股票自 2017 年 1 月 28 日起继续停牌，预计停牌时间不超过一个月。2017 年 2 月 9 日、2 月 16 日、2 月 23 日，公司分别发布《重大资产重组进展公告》（临 2017-007、临 2017-008、临 2017-009）。

公司于 2017 年 2 月 27 日召开第六届董事会第七次会议，审议通过了《关于重大资产重组继续停牌的议案》（临 2017-010）并于 2017 年 2 月 28 日发布《重大资产重组继续停牌公告》（临 2017-011），公司股票自 2017 年 2 月 28 日起继续停牌不超过一个月。2017 年 3 月 7 日，公司发布《重大资产重组进展公告》（临 2017-012）。

公司于 2017 年 3 月 10 日召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于重大资产重组继续停牌的议案》（临 2017-013）。公司于 2017 年 3 月 11 日发布《关于召开 2017 年第二次临时股东大会的通知》（临 2017-014）。

2017 年 3 月 14 日、3 月 21 日，公司发布《重大资产重组进展公告》（临 2017-015、临 2017-017）。2017 年 3 月 18 日，公司发布《关于召开重大资产重组投资者说明会的预告公告》（临 2017-016）。2017 年 3 月 24 日，公司发布《关于重大资产重组投资者说明会召开情况的公告》（临 2017-018）。2017 年 3 月 27 日，公司召开 2017 年第二次临时股东大会并发布《2017 年第二次临时股东大会决议公告》（临 2017-019）、《关于签订重大资产重组框架协议的公告》（临 2017-020）、《重大资产重组继续停牌公告》（临 2017-021）。

## 二、本次重组框架方案概述

### 1、交易对方

本次交易对方拟包括南瑞集团、国网电力科学研究院（以下简称“国网电科院”）以及第三方。公司正与潜在相关方积极沟通中，具体交易对方尚未确定。南瑞集团是公司控股股东，国网电科院是南瑞集团的唯一股东，本次交易构成关联交易。

### 2、交易方式及对公司影响

本次交易方式初步确定为通过发行股份及支付现金购买资产，并募集配套资金，预计不会发生公司控制权变更的情形，但鉴于整体交易方式仍需经交易各方进一步协商，具体交易方式将以公司经董事会审议通过并披露的重组预案为准。

### 3、标的资产

截至本核查意见出具日，本次重大资产重组的标的资产初步确定为电工电气装备制造，拟包括国网电科院/南瑞集团持有的继保电气、普瑞特高压股权等标的资产。公

公司及有关各方正在积极推进本次重大资产重组的各项工作，目前尚未最终确定标的资产范围。

#### 4、与现有或潜在交易对方沟通、协商的情况

截止本核查意见出具日，公司尚未就资产范围、估值、交易价格等具体细节内容与交易对方达成一致，相关事项尚未最终确定。

### 三、前期筹划事项的具体内容

自公司因重大资产重组事项停牌以来，公司已围绕本次重大资产重组开展多项工作，主要包括：

1、会同本次重组相关各方就标的资产范围、交易对方、交易方案、具体执行流程进行多轮论证及协商；

2、组织独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等中介机构对标的资产进行尽职调查；

3、在尽职调查的基础上就有关事项与监管机构进行沟通；

4、及时履行了信息披露义务；

5、会同本次重组的主要交易对方签订《关于国电南瑞科技股份有限公司之重大资产重组框架协议》。

### 四、本次延期复牌的原因及时间安排

#### 1、本次交易延期复牌的原因

自停牌以来，公司与有关交易各方正在积极沟通、协商本次交易的具体方式及交易价格等相关具体事项。截至本核查意见出具日，由于本次重大资产重组涉及标的资产构成情况较为复杂、工作量大，标的资产的相关尽职调查、审计、评估等工作尚未完成，重大资产重组预案亦尚未形成，本次重大资产重组预案披露前尚需取得国有资产管理部门对于本次交易的原则性同意意见。为保障相关工作的顺利进行，防止公司股价异常波动，保护广大投资者合法权益，公司申请股票延期复牌。

#### 2、本次延期复牌的时间安排

公司分别于 2017 年 3 月 10 日召开第六届董事会第八次会议、2017 年 3 月 27 日召开 2017 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于重大资产重组继续停牌的议案》并予以公告。

根据上述议案，公司将继续与各中介机构就本次重大资产重组的可行性和各项细节工作进行研讨，积极推进本次重大资产重组的各项工作。由于相关工作还在进展过程中，上述事项尚存在不确定性，为避免公司股价异常波动，切实维护投资者利益，公司拟申请公司股票自 2017 年 3 月 28 日起继续停牌，预计停牌不超过 2 个月。停牌期间公司将根据重大资产重组的进展情况，及时履行信息披露义务，每五个交易日发布一次有关事项的进展情况。待相关工作完成后召开董事会审议重大资产重组预案，及时公告并复牌。

#### **五、中信证券关于上市公司延期复牌的专项核查意见**

经中信证券核查，本次重大资产重组正在积极推进之中，但由于本次重组所涉及的标的资产分布范围较广、资产规模较大，方案的设计、完善及实施所需时间较长，尽职调查、审计、评估的工作量较大，本次重组预案披露前尚需取得国有资产管理部门的原则性同意意见，公司申请股票延期复牌。本次延期复牌有利于公司进一步细化本次重组相关工作，避免公司股价异常波动，保障公司及中小股东利益。

鉴于上述情况，中信证券认为公司正积极推进相关重组事宜，但考虑到本次重组的复杂性，公司延期复牌具有合理性。中信证券将督促公司履行相关信息披露义务，遵守相关规定及承诺，在本次重组各项工作完成之后，于 2017 年 5 月 28 日之前尽快复牌。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于国电南瑞科技股份有限公司重大资产重组延期复牌的核查意见》之签章页）

