
首创证券有限责任公司

关于上海证券交易所《关于浙江华铁建筑安全科技股份有限公司 重大资产重组报告书（草案）信息披露的问询函》

之专项核查意见

上海证券交易所：

浙江华铁建筑安全科技股份有限公司（简称“华铁科技”、“上市公司”或“公司”）于 2019 年 9 月 6 日收到上海证券交易所下发的《关于浙江华铁建筑安全科技股份有限公司重大资产重组报告书（草案）信息披露的问询函（以下简称“《问询函》”）。首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券”或“独立财务顾问”）作为华铁科技的独立财务顾问对相关问题逐条进行了分析和核查，形成了本专项核查意见。

如无特别说明，本核查意见内容出现的简称均与《浙江华铁建筑安全科技股份有限公司重大资产重组报告书（草案）（修订稿）》中的释义内容相同。

1、草案披露，前期标的公司华铁租赁其他股东均不可撤销地授权公司统一行使其在华铁租赁的表决权，公司据此将华铁租赁纳入合并报表；现标的公司其他股东又撤销授权公司行使上述表决权。请公司补充披露前期华铁租赁其他股东授权、此次撤销授权公司行使其在华铁租赁表决权的具体考虑，是否存在与委托或撤销委托表决权相关的其他协议或利益安排。请财务顾问发表意见。

回复：

（1）前期华铁租赁其他股东授权、此次撤销授权公司行使其在华铁租赁表决权的具体考虑

华铁租赁成立于 2015 年 7 月，为公司全资子公司。华铁租赁成立时正处于国内融资租赁业务的快速发展阶段，公司积极把握融资租赁市场发展机遇，决定引进投资者对华铁租赁增资，扩大华铁租赁经营规模。2016 年 1 月和 2016 年 8

月，公司引进华铁租赁其他股东向华铁租赁增资，并签署《增资协议》。为便于统一管理及保持对华铁租赁的控制权，公司要求参与增资的投资者同意不可撤销地授权公司统一行使其在华铁租赁股东会中的表决权。鉴于融资租赁行业的特殊性 & 公司在建筑租赁行业的地位和对公司管理团队的信任，华铁租赁其他股东均同意不可撤销地授权公司统一行使其在华铁租赁股东会中的表决权。

随着融资租赁行业环境的变化及公司经营战略的调整，公司将逐渐淡化融资租赁业务，回归主营、聚焦主业，公司决定撤销《增资协议》中约定的表决权委托。经公司与其他股东协商，华铁租赁其他同意撤销表决权，并共同签署《股东协议》，约定各股东按照其对华铁租赁的出资比例行使权利并承担义务，分别行使其各自在华铁租赁股东会中的表决权。本次交易完成后，公司不再安排表决权委托或者撤销事项。

(2) 是否存在与委托或撤销委托表决权相关的其他协议或利益安排

针对华铁租赁 2016 年度的增资事项及此次撤销表决权，在华铁租赁增资及公司本次重组过程中，华铁租赁其他股东与公司 & 公司实际控制人胡丹锋之间不存在业绩对赌等其他承诺或利益安排，不存在应披露而未披露的重大事项。

综上，华铁科技、华铁科技实际控制人与华铁租赁其他股东之间不存在与委托或撤销委托表决权相关的其他协议或利益安排。

(3) 财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：华铁科技、华铁科技实际控制人与华铁租赁其他股东之间不存在与委托或撤销委托表决权相关的其他协议或利益安排。

2、草案披露，标的公司华铁租赁原 5 名董事会成员均由上市公司委派，现变更为 2 名由上市公司委派，2 名由雪珀投资及其一致行动人共同委派，1 名由兴诚投资委派。上市公司、雪珀投资及其一致行动人、兴诚投资持有华铁租赁的股份比例分别为 20%、44%、4%，上述股东在董事会的表决权比例与其持股比例不一致。此外，标的公司股东兴铁一号及其一致行动人的持股比例为 32%，但在标的公司董事会无表决权。请公司补充披露：(1) 穿透披露标的公司其他股东的出资结构，并说明其他股东与公司 & 实际控制人是否存在关联关系或其

他关系；（2）标的公司股东的持股比例与其在董事会的表决权比例不一致的原因，公司与其他投资者之间是否存在融资协议安排或者其他利益安排。请财务顾问和律师发表意见。

回复：

（1）穿透披露标的公司其他股东的出资结构，并说明其他股东与公司及实际控制人是否存在关联关系或其他关系

①标的公司其他股东的出资结构如下：

1、雪珀投资的出资结构

雪珀投资的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司	0.25	0.0009%
上海新东吴优胜资产管理有限公司	27,499.75	99.9991%
合计	27,500	100%

雪珀投资的间接股东出资结构如下：

一级股东名称	二级股东名称	三级股东名称	四级股东名称	五级股东名称	六级股东名称
浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司 0.0009%	浙江浙商产融资产管理 有限公司 51%	浙江浙商产融控股 有限公司 97%	浙江浙商产融投资合伙企 业（有限合伙） 99.9990%	另附表	--
			宁波新业涌金投资管理合 伙企业（有限合伙） 0.0010%	刘军 84.50%	--
				王卫华 4.4%	--
				董舟峰 2.2%	--
				徐兵 2.2%	--
				沈利民 2.2%	--
				陈潇笑 2.2%	--
				鲍立明 2.2%	--
			宁波大榭汉胜企业管理有 限公司 0.1%		沈利民 50%
					鲍立明 50%
		宁波产融创享股权 投资合伙企业（有 限合伙） 3%	南京红太阳股份有限公司 （证券代码： 000525） 26.66%	--	--
			四川馨康致远医疗科技有 限公司 17.33%	成都美华圣馨医疗科技合 伙企业（有限合伙） 80.75%	曹德莅 51%
					杨纓丽 49%
			深圳海王集团股份有限公 司 16%	鲜中东 19.25%	--
				深圳海王控股集团有限公 司 58.96%	张思民 70%
				（香港）恒建企业有限公 司 25.40%	张锋 30%
					-

				内部职工股 15.63%	--
			科元控股集团有限公司 13.33%	陶春风 90%	--
				钱萍 10%	
			红豆集团有限公司 13.33%	周耀庭 34.05%	--
				周海江 33.40%	
				周鸣江 6.02%	
				周海燕 2.96%	
				龚新度 2.90%	
				顾萃 2.24%	
				顾建清 1.97%	
				王竹倩 1.79%	
				戴敏君 1.68%	
				陈坚刚 1.43%	
				刘连红 1.34%	
				周宏江 1.25%	
				蒋雄伟 1.18%	
				钱静 1.11%	
				戴月娥 1.02%	
				刘宏彪 0.99%	
				蔡杰 0.72%	
				虞秀凤 0.69%	
				周文江 0.62%	
				徐信保 0.52%	

				叶薇 0.50%	
				王晓军 0.33%	
				闵杰 0.30%	
				周敏君 0.23%	
				喻琼林 0.21%	
				钱文华 0.17%	
				邓婉秋 0.15%	
				金凯红 0.09%	
				顾金龙 0.09%	
				曹建江 0.06%	
			海联金汇科技股份有限公司（证券代码：002537）8%	--	--
			赞宇科技集团股份有限公司（证券代码：002637）5.33%	--	--
			宁波九通投资管理合伙企业（有限合伙）0.03%	傅云松 84.5%	--
				王卫华 4.4%	--
				董舟峰 2.2%	--
				徐兵 2.2%	--
				沈利民 2.2%	--
				陈潇笑 2.2%	--
				鲍立明 2.2%	--
				宁波融晖企业管理有限公司 0.1%	王晓秋 50%
					傅云松 50%

	姚立庆 35%	--	--	--	--
	杭州浙赢创展投资管理合伙企业（有限合伙）14%	姚立庆 50%	--	--	--
		高思元 14.29%	--	--	--
		汪竹青 14.29%	--	--	--
		高远 14.29%	--	--	--
		黄海峰 7.14%	--	--	--
上海新东吴优胜资产管理有限公司	东吴基金管理有限公司 70%	东吴证券股份有限公司（证券代码：601555）70%	--	--	--
		海澜集团有限公司 30%	江阴市海澜投资控股有限公司 100%	周建平 52%	--
				叶惠丽 7%	--
				周晏齐 5%	--
				陶晓华 5%	--
				周立晨 3.9%	--
				赵国英 3.9%	--
				盛正祥 3.7%	--
				陈富荣 3.7%	--
				赵志强 3.7%	--
				陶国华 3.5%	--
				庄晨 2%	--
				赵卫东 1.8%	--
				江南 1.6%	--
				赵方伟 1.6%	--
				顾东升 1.6%	--

	昆山永进投资管理中心（有限合伙）30%	陈冲冲 57.72%	--	--	--
		周小邕 9.36%	--	--	--
		张萃然 4.68%	--	--	--
		黄灿 4.68%	--	--	--
		郝俊波 3.12%	--	--	--
		孙野 3.12%	--	--	--
		董一鸣 3.12%	--	--	--
		陈启明 3.12%	--	--	--
		李俊华 1.56%	--	--	--
		张清生 1.56%	--	--	--
		李勉 1.56%	--	--	--
		戴颀 1.56%	--	--	--
		徐俊 1.56%	--	--	--
		宋文熙 1.56%	--	--	--
		许永斌 1.56%	--	--	--
		龚菊姿 0.16%	--	--	--

其中，浙江浙商产融投资合伙企业（有限合伙）的出资结构具体如下：

公司名称	一级股东	二级股东	三级股东	四级股东	五级股东	六级股东	七级股东	八级股东	九级股东	十级股东
浙江浙商产融投资合伙企业（有限合伙）	宁波钱潮涌鑫投资管理合伙企业（有限合	宁波新业涌鑫投资管理合伙企业（有限合	刘军 84.5%	--	--	--	--	--	--	--
			王卫华 4.4%	--	--	--	--	--	--	--

	伙) 0.03%	伙) 65.52%	董舟峰 2.2%	--	--	--	--	--	--	--
			徐兵 2.2%	--	--	--	--	--	--	--
			沈利民 2.2%	--	--	--	--	--	--	--
			陈潇笑 2.2%	--	--	--	--	--	--	--
			鲍立明 2.2%	--	--	--	--	--	--	--
			宁波大榭汉胜 企业管理有限 公司 0.1%	沈利民 50%	--	--	--	--	--	--
				鲍立明 50%	--	--	--	--	--	--
		和润集团有限 公司 3.11%	虞松波 85.49%	--	--	--	--	--	--	--
			和润控股有限 公司 14.51%	虞松波 66.67%	--	--	--	--	--	--
				上海润华投资有 限公司 33.33%	张勇 85.00%	--	--	--	--	--
					周峰 15.00%	--	--	--	--	--
		东莞东阳光药 物研发有限公 司 3.11%	林芝东阳光药 业研发有限公 司 64.31%	深圳市东阳光药 业有限公司 82.72%	深圳市东阳光实 业发展有限公司 100%	乳源瑶族自治 县寓能电子实 业有限公司 42.34%	张中能 99.69%	--	--	--
						张红伟 0.31%	--	--	--	
						乳源瑶族自治 县新京科技发 展有限公司 30.66%	郭梅兰 99.51%	--	--	--
							张寓帅 0.49%	--	--	--

						韶关新寓能实 业投资有限公 司 27.01%	乳源瑶族 自治县寓 能电子实 业有限公司 58.00%	见本表	--	--
							乳源瑶族 自治县新 京科技发 展有限公 司 42.00%	见本表	--	--
				宜都市东阳光实 业发展有限公司 9.19%	深圳市东阳光实 业发展有限公司 90.00%	见本表	--	--	--	--
					乳源瑶族自治 县安宇实业发 展有限公司 80.54%	乳源瑶族自治 县安宇实业发 展有限公司 80.54%	郭京平 99.90%	--	--	--
					乳源瑶族自治 县安宇实业发 展有限公司 80.54%	郭永新 0.10%	郭永新 0.10%	--	--	--
					深圳市东阳光 药业有限公司 19.46%	见本表	见本表	--	--	--
				乳源县维香科技 有限公司 5.11%	香港南北兄弟国 际投资有限公司 97.00%	--	--	--	--	--

					AUSTRALIA VHK SCIENCE&TEC HNOLOGY PTY LTD3%	--	--	--	--	--
						深圳市东阳光 实业发展有限 公司 49%	见本表	--	--	--
							湖北省人 民政府国 有资产监 督管理委 员会 20.83%	--	--	--
							襄阳高新 国有资本 运营集团 有限公司 18.18%	--	--	--
							宜昌高新 投资开发 有限公司 14.14%	宜昌市人 民政府国 有资产监 督管理委 员会	--	--
				宜昌东阳光药业 股份有限公司 2.98%	湖北瀚桑阳光生 物医药产业投资 基金(有限合伙)	湖北省高新产 业投资集团有 限公司 20%				

								100%		
							黄石磁湖 高新科技 发展公司	黄石市城 市建设投 资开发有 限责任公 司 100%	黄石市城 市发展投 资集团有 限 公 司 99.95%	黄石市人 民政府国 有资产监 督管理委 员 会 100%
									国开发 基金有限 公 司 0.05%	国家开发 银 行 100%
							湖 北 省 葛 店 开 发 区 建 设 投 资 有 限 公 司	湖北省葛 店经济技 术开发区 财政金融 局 100%	--	--
						湖北同富创业 投资管理有限 公司 20%	宜 昌 国 有 资 本 投 资 控 股 集 团 有 限 公 司 100%	宜昌市人 民政府国 有资产监 督管理委 员 会 100%	--	--

						乳源瑶族自治县东阳光企业管理有限公司 10%	林芝东阳光药业投资有限公司 100%	深圳市东阳光实业发展有限公司 100%	见本表	--
						湖北瀚桑阳光股权投资基金管理有限公司 1%	湖北瀚桑企业管理有限公司 100%	涂然 60%	--	--
								孙志彪 20%	--	--
								孙恒 20%	--	--
						工银（澳门）投资股份有限公司 99.95%	--	--	--	--
					广东粤澳合作发展基金（有限合伙）	广东粤澳合作发展基金管理有限公司 0.05%	广东恒健资产管理有限公司 75%	广东恒健投资控股有限公司 100%	广东省人民政府国有资产监督管理委员会 100%	--
							广东南粤集团有限公司 25%	广东省人民政府国有资产监督管理委员会 100%	--	--

							中国华润有限公司 99.9961%	国务院国有资产监督管理委员会 100%	--	--
					华润深国投信托有限公司	华润股份有限公司 51%	华润国际招标有限公司 0.0039%	中国华润有限公司 100%	见本表	--
						深圳市人民政府国有资产监督管理委员会 49%	--	--	--	--
					林芝东阳光药业投资有限公司 53.73%	见本表		--	--	--
					东莞市东阳光实业发展有限公司 5.75%	深圳市东阳光实业发展有限公司 100%	见本表	--	--	--
					深圳市东阳光实业发展有限公司 0.35%	见本表	--	--	--	--
					广东东阳光科技控股股份有限公司	--	--	--	--	--

					司 6.55%（证券 代码：600673）					
					南北兄弟药业投 资 有 限 公 司 22.13%	--	--	--	--	--
			林芝市巴宜区 高原之光投资 有 限 公 司 17.76%	何新 100%	--	--	--	--	--	--
			深圳前海光大 金控投资管理 有 限 公 司 10.82%	光大金控资产管 理有限公司 85%	中国光大集团股 份公司 100%	中央汇金投资 有限责任公司 55.67%	中国投资 有限责任公 司 100%	国务院 100%	--	--
						财政部 44.33%	--	--	--	--
				北京金控海鑫投 资管理中心（有 限合伙）15%	乔非 59.52%	--	--	--	--	--
						骆航 15%	--	--	--	--
						喻梦昀 12.62%	--	--	--	--
						徐梁 5.24%	--	--	--	--
						邱柄翔 1.9%	--	--	--	--
						李童 1.9%	--	--	--	--
						王丝淇 1.9%	--	--	--	--
						古晨 1.9%	--	--	--	--

			乳源瑶族自治县东阳光实业发展有限公司 7.10%	深圳市东阳光实业发展有限公司 92%	见本表	--	--	--	--	--
				乳源瑶族自治县阳之光实业发展有限公司 8%	见本表	--	--	--	--	--
		浙江盾安实业有限公司 3.11%	盾安控股集团有限公司 100%	浙江盾安创业投资有限公司 40%	姚新义 51%	--	--	--	--	--
					姚新泉 49%	--	--	--	--	--
				姚新义 30.6%	--	--	--	--	--	--
				姚新泉 29.4%	--	--	--	--	--	--
		泰禾集团股份有限公司 3.11%（证券代码：000732）	--	--	--	--	--	--	--	--
		新湖中宝股份有限公司 3.11%（证券代码：600208）	--	--	--	--	--	--	--	--
		浙江恒逸集团有限公司 3.11%	杭州万永实业投资有限公司 27.04%	邱祥娟 95%	--	--	--	--	--	--
				朱军民 5%	--	--	--	--	--	--
				邱建林 26.19%	--	--	--	--	--	--
				邱奕博 26.19%	--	--	--	--	--	--

			方贤水 7.83%	--	--	--	--	--	--	--
			邱利荣 3.94%	--	--	--	--	--	--	--
			周玲娟 1.42%	--	--	--	--	--	--	--
			方柏根 1.42%	--	--	--	--	--	--	--
			徐力方 1.42%	--	--	--	--	--	--	--
			邱杏娟 1.42%	--	--	--	--	--	--	--
			俞兆兴 1.42%	--	--	--	--	--	--	--
			潘伟敏 0.95%	--	--	--	--	--	--	--
			项三龙 0.79%	--	--	--	--	--	--	--
		宜华企业（集团）有限公司 3.11%	刘绍喜 56%	--	--	--	--	--	--	--
			汕头宜华世纪投资有限公司 30%	刘绍喜 80%	--	--	--	--	--	--
				刘绍生 10%						
				刘壮青 10%						
			刘绍生 7%	刘绍喜 62.69%	--	--	--	--	--	--
				王维咏 37.31%	--	--	--	--	--	--
			刘壮青 7%	--	--	--	--	--	--	--
		康美实业投资控股有限公司 3.11%	马兴田 99.68%	--	--	--	--	--	--	--
			许冬瑾 0.32%	--	--	--	--	--	--	--
		浙江永利实业集团有限公司	绍兴柯桥永洋资产管理有限	周永利 90%	--	--	--	--	--	--

		3.11%	公司 35.4839%	周洋 10%	--	--	--	--	--	--
			绍兴柯桥永越 资产管理有限 公司 27.4194%	周永利 90%	--	--	--	--	--	--
				夏碗梅 10%	--	--	--	--	--	--
			周永利 22.0239%	--	--	--	--	--	--	--
			绍兴柯桥冠象 贸易有限公司 8.0645%	周永利 90%	--	--	--	--	--	--
				夏碗梅 10%	--	--	--	--	--	--
			杭州奋华投资 合伙企业（有限 合伙）6.4516%	宁波鸿煦投资管 理合伙企业（有 有限合伙）93.96%	浙江浙商证券资 产管理有限公司 99.9996%	浙商证券股份 有限公司 100%（证券代 码：601878）	--	--	--	--
					浙商创投股份有 限公司 0.0004% （证券代码： 834089）	--	--	--	--	--
				杭州萧山产业基 金有限公司 6%	杭州萧山财务开 发有限公司 100%	杭州市萧山区 财政局 100%	--	--	--	--
				浙商创投股份有 限公司 0.04% （证券代码： 834089）	--	--	--	--	--	--

			夏碗梅 0.3376%	--	--	--	--	--	--	--
			绍兴市柯桥区 杨汛桥镇集体 资产经营管理 公司 0.1963%	绍兴市柯桥区杨 汛经济实业总公 司 100%	柯桥区杨汛桥镇 人民政府 100%	--	--	--	--	--
			吕钢 0.0031%	--	--	--	--	--	--	--
			周利琴 0.0025%	--	--	--	--	--	--	--
			陈尧春 0.0020%	--	--	--	--	--	--	--
			唐永安 0.0019%	--	--	--	--	--	--	--
			陈百闯 0.0018%	--	--	--	--	--	--	--
			王树军 0.0018%	--	--	--	--	--	--	--
			钱家明 0.0018%	--	--	--	--	--	--	--
			洪国军 0.0014%	--	--	--	--	--	--	--
			洪亮 0.0012%	--	--	--	--	--	--	--
			夏德林 0.0007%	--	--	--	--	--	--	--
			何连凤 0.0007%	--	--	--	--	--	--	--
			陈建江 0.0007%	--	--	--	--	--	--	--
			王健慧 0.0007%	--	--	--	--	--	--	--
			孙国平 0.0007%	--	--	--	--	--	--	--
			夏春友 0.0007%	--	--	--	--	--	--	--
			夏建标 0.0004%	--	--	--	--	--	--	--
			童元土 0.0004%	--	--	--	--	--	--	--
			李玉娟 0.0004%	--	--	--	--	--	--	--

			周国龙 0.0004%	--	--	--	--	--	--	--
		南京高精传动 设备制造集团 有 限 公 司 3.11%	中传控股有限 公司 100%	--	--	--	--	--	--	--
		保亿集团有限 公司 1.86%	莫剑荣 50.53%	--	--	--	--	--	--	--
			杭州奋华投资 合伙企业（有限 合伙） 43.86%	见本表	--	--	--	--	--	--
			莫剑飞 5.61%	--	--	--	--	--	--	--
		浙江京蓝得韬 投资有限公司 1.55%	京 蓝 科 技 股 份 有限公司 100% （ 证 券 代 码： 000711）	--	--	--	--	--	--	--
		宁波融晖企业 管理有限公司 0.01%	傅云松 50%	--	--	--	--	--	--	--
			王晓秋 50%	--	--	--	--	--	--	--
	和润集团有限 公司 6.05%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--
	东莞东阳光药 物研发有限公 司 6.05%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--
	浙江盾安实业	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--

有 限 公 司 6.05%										
泰禾集团股份 有 限 公 司 6.05% (证券代 码: 000732)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
新湖中宝股份 有 限 公 司 6.05% (证券代 码: 600208)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
浙江恒逸集团 有 限 公 司 6.05%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--	--
宜华企业 (集 团) 有限公司 6.05%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--	--
康美实业投资 控股有限公司 6.05%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--	--
浙江永利实业 集团有限公司 6.05%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--	--
杭州双狄投资 合伙企业 (有	杭州唐春投资 管理有限公司	唐利民 26.69%	--	--	--	--	--	--	--	--
			吴胜娟 16.53%	--	--	--	--	--	--	--

	限合伙) 6.05%	99%	范顺元 9.92%	--	--	--	--	--	--	--
			沈红忠 9.92%	--	--	--	--	--	--	--
			陈建春 9.92%	--	--	--	--	--	--	--
			周静 9.92%	--	--	--	--	--	--	--
			吴宏杰 8.26%	--	--	--	--	--	--	--
			姚九伟 1.65%	--	--	--	--	--	--	--
			杨少东 1.65%	--	--	--	--	--	--	--
			朱建敏 1.65%	--	--	--	--	--	--	--
			马文德 0.83%	--	--	--	--	--	--	--
			徐迎春 0.74%	--	--	--	--	--	--	--
			朱士刚 0.74%	--	--	--	--	--	--	--
			翟光荣 0.74%	--	--	--	--	--	--	--
			吴昊海 0.33%	--	--	--	--	--	--	--
			戴建峰 0.33%	--	--	--	--	--	--	--
			沈爱阳 0.17%	--	--	--	--	--	--	--
		杭州融春资产管理有限公司 1%	杭州唐春投资管理有限公司 100%	见本表	--	--	--	--	--	--
	南京高精传动设备制造集团有限公司 6.05%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--
	宁波久邦投资	董舟峰 49.5%	--	--	--	--	--	--	--	--

	管理合伙企业 (有限合伙) 5.14%	陈潇笑 49.5%	--	--	--	--	--	--	--	--
		宁波融晖企业 管理有限公司 0.99%	见本表	--	--	--	--	--	--	--
	宁波雍丰投资 管理合伙企业 (有限合伙) 4.74%	傅云松 84.50%	--	--	--	--	--	--	--	--
		王卫华 4.4%	--	--	--	--	--	--	--	--
		董舟峰 2.2%	--	--	--	--	--	--	--	--
		徐兵 2.2%	--	--	--	--	--	--	--	--
		沈利民 2.2%	--	--	--	--	--	--	--	--
		陈潇笑 2.2%	--	--	--	--	--	--	--	--
		鲍立明 2.2%	--	--	--	--	--	--	--	--
		宁波融晖企业 管理有限公司 0.1%	见本表	--	--	--	--	--	--	--
	浙江京蓝得韬 投资有限公司 3.02%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--
	华孚控股有限 公司 3.02%	孙伟挺 50%	--	--	--	--	--	--	--	--
		陈玲芬 50%	--	--	--	--	--	--	--	--
	杭州卓冕贸易 有 限 公 司 2.93%	袁万明 100%	--	--	--	--	--	--	--	--
	刚泰集团有限	徐建刚 70%	--	--	--	--	--	--	--	--

	公司 2.42%	徐飞君 30%	--	--	--	--	--	--	--	--
	保亿集团有限 公司 2.12%	见本表	--	--	--	--	--	--	--	--
	四川省乐山市 福华农科投资 集团有限责任 公司 2.12%	张华 99%	--	--	--	--	--	--	--	--
		张彬 1%	--	--	--	--	--	--	--	--
	美盛控股集团 有 限 公 司 1.51%	赵小强 80%	--	--	--	--	--	--	--	--
		石炜萍 20%	--	--	--	--	--	--	--	--
	铁牛集团有限 公司 1.51%	应建仁 90%	--	--	--	--	--	--	--	--
		徐美儿 10%	--	--	--	--	--	--	--	--
	海南海药投资 有 限 公 司 1.51%	海南海药股份 有限公司 100% (证券代码: 000566)	--	--	--	--	--	--	--	--
	杭州华事达家 电 有 限 公 司 1.51%	保亿集团有限 公司 83.75%	见本表	--	--	--	--	--	--	--
		莫志韶 16.25%	--	--	--	--	--	--	--	--
		洪申平 57.40%	--	--	--	--	--	--	--	--
	天津飞旋科技 有限公司 0.3%	天津飞旋资产 管理合伙企业 (有限合伙)	沙宏磊 43.25%	--	--	--	--	--	--	--
		洪申平 33.38%	--	--	--	--	--	--	--	--

		17.6%	俞天野 21.38%	--	--	--	--	--	--	--
			蒋颖 2%	--	--	--	--	--	--	--
		蒋仕波 11.75%	--	--	--	--	--	--	--	--
		浙江乾瞻财富 股权投资基金 合伙企业（有 限合伙） 11.04%	高雅萍 50%	--	--	--	--	--	--	--
			蒋仕波 49%	--	--	--	--	--	--	--
			上海乾瞻投资 管理有限公司 1%	高雅萍 50%	--	--	--	--	--	--
				朱家凤 24.5%	--	--	--	--	--	--
				马益平 24.5%	--	--	--	--	--	--
				上海乾瞻资产管 理有限公司 1%	浙江乾瞻投资管 理有限公司 100%	高雅萍 90%	--	--	--	--
						缪文琴 10%	--	--	--	--
		北京雅瑞天使 投资合伙企业 （有限合伙） 2.21%	高雅萍 89%	--	--	--	--	--	--	--
			张瑞君 10%	--	--	--	--	--	--	--
			雅瑞和宜资本 管理（北京）有 限责任公司 1%	高雅萍 51%	--	--	--	--	--	--
				张瑞君 49%	--	--	--	--	--	--
	新洲集团有限 公司 0.3%	张爱娟 80%	--	--	--	--	--	--	--	--
		王晓夏 10%	--	--	--	--	--	--	--	--
		林海文 10%	--	--	--	--	--	--	--	--

	顾家集团有限公司 0.3%	顾江生 61.6%	--	--	--	--	--	--	--	--
		杭州奋华投资合伙企业（有限合伙） 20%	见本表	--	--	--	--	--	--	--
		王才良 14.4%	--	--	--	--	--	--	--	--
		王丽英 4%	--	--	--	--	--	--	--	--
	浙江健然物资有限公司 0.3%	胡百阳 58.99%	--	--	--	--	--	--	--	--
		朱国荣 41.01%	--	--	--	--	--	--	--	--
	鸿达兴业集团有限公司 0.3%	周奕丰 72%	--	--	--	--	--	--	--	--
		郑楚英 28%	--	--	--	--	--	--	--	--
	创业慧康科技股份有限公司 0.3%（证券代码：300451）	--	--	--	--	--	--	--	--	--
	深圳市彩虹创业投资集团有限公司 0.09%	深圳市爵丰实业有限公司 80%	陈永弟 52%	--	--	--	--	--	--	--
			沈少玲 48%	--	--	--	--	--	--	--
			陈永弟 10.4%	--	--	--	--	--	--	--
			沈少玲 9.6%	--	--	--	--	--	--	--

（2）赛萨斯投资的出资结构

赛萨斯投资的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司	0.25	0.0009%
上海新东吴优胜资产管理有限公司	27,499.75	99.9991%
合计	27,500	100%

赛萨斯投资间接股东的出资结构详见上文“雪珀投资的间接股东出资结构”。

（3）高勒投资的出资结构

高勒投资的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司	0.25	0.0009%
上海新东吴优胜资产管理有限公司	27,499.75	99.9991%
合计	27,500	100%

高勒投资间接股东的出资结构详见上文“雪珀投资的间接股东出资结构”。

（4）昂麦维投资的出资结构

昂麦维投资的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司	0.25	0.0009%
上海新东吴优胜资产管理有限公司	27,499.75	99.9991%
合计	27,500	100%

昂麦维投资间接股东的出资结构详见上文“雪珀投资的间接股东出资结构”。

（5）兴诚投资的出资结构

兴诚投资的出资结构如下：

合伙人姓名	出资份额（万元）	出资比例
许玉仙	3,500	35%
许潇翔	4,500	45%
张晔	2,000	20%

合计	10,000	100%
----	--------	------

(6) 兴铁壹号的出资结构

兴铁壹号的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
深圳市燕园基金管理有限公司	1	0.0062%
招商财富资产管理有限公司	12,800	79.9950%
凯信投资管理有限公司	3,200	19.9988%
合计	16,001	100%

兴铁壹号间接股东的出资结构如下：

一级股东名称	二级股东名称	三级股东名称
深圳市燕园基金管理有限公司	深圳汇和投资管理有限公司 98%	姜淑英 91.58%
		郑江生 7.37%
		蒋强 1.05%
	张彦 2%	--
招商财富资产管理有限公司	招商基金管理有限公司 100%	招商银行股份有限公司 55% （证券代码：600036）
		招商证券股份有限公司 45% （证券代码：600999）
凯信投资管理有限公司	露笑集团有限公司 70%	鲁小均 60%
		李伯英 40%
	李国千 20%	--
	李义 10%	--

(7) 兴铁贰号的出资结构

兴铁贰号的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
深圳市燕园基金管理有限公司	1	0.0050%
招商财富资产管理有限公司	16,000	79.9960%

凯信投资管理有限公司	4,000	19.9990%
合计	20,001	100%

兴铁贰号间接股东的出资结构详见上文“兴铁壹号的出资结构”。

（8）兴铁叁号的出资结构

兴铁叁号的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
深圳市燕园基金管理有限公司	1	0.0050%
招商财富资产管理有限公司	16,000	79.9960%
凯信投资管理有限公司	4,000	19.9990%
合计	20,001	100%

兴铁叁号间接股东的出资结构详见上文“兴铁壹号的出资结构”。

（9）兴铁肆号的出资结构

兴铁肆号的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
深圳市燕园基金管理有限公司	1	0.0050%
招商财富资产管理有限公司	16,000	79.9960%
凯信投资管理有限公司	4,000	19.9990%
合计	20,001	100%

兴铁肆号间接股东的出资结构详见上文“兴铁壹号的出资结构”。

（10）兴铁伍号的出资结构

兴铁伍号的出资结构如下：

合伙人名称	出资份额（万元）	出资比例
深圳市燕园基金管理有限公司	1	0.0050%
招商财富资产管理有限公司	16,000	79.9960%
凯信投资管理有限公司	4,000	19.9990%
合计	20,001	100%

兴铁伍号间接股东的出资结构详见上文“兴铁壹号的出资结构”。

根据《非上市公众公司监管指引第4号——股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（证监会公告〔2013〕54号）（以下简称“《监管指引》”）第三条规定，以私募股权基金、资产管理计划以及其他金融计划进行持股的，如果该金融计划是依据相关法律法规设立并规范运作，且已经接受证券监督管理机构监管的，可不进行股份还原或转为直接持股。

根据上述规定，除兴诚投资外的华铁租赁其他股东均系依据相关法律法规设立并规范运作的非契约型私募基金，且已在中国证券投资基金业协会完成私募基金备案，接受证券监督管理机构监管，符合《监管指引》第三条的特别规定。

基于上述，截至本核查意见出具日，华铁租赁股东人数穿透计算合计13人，具体情况如下：

序号	股东名称	穿透计算的人数（人）	备注
1	雪珀投资	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
2	赛萨斯投资	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
3	高勒投资	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
4	昂麦维投资	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
5	兴诚投资	3	穿透后出资人为许玉仙、许潇翔、张晔
6	兴铁壹号	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
7	兴铁贰号	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
8	兴铁叁号	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
9	兴铁肆号	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
10	兴铁伍号	1	已办理私募基金备案的非契约型私募基金
11	华铁科技	1	上市公司
合计		13	--

综上所述，华铁租赁股东穿透计算后的人数为13名，未超过200人，符合《证券法》第十条关于发行对象不超过200名和《监管指引》的相关规定。

②其他股东与公司及实际控制人是否存在关联关系或其他关系

华铁租赁其他股东与上市公司之间不存在以下情形：

- 1、华铁租赁其他股东控制上市公司；
- 2、华铁租赁其他股东为上市公司的子公司、合营企业、联营企业；
- 3、华铁租赁其他股东与上市公司受同一实际控制人控制；
- 4、直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人，上市公司董事、监事、高级管理人员，及上述人员关系密切的家庭成员控制、共同控制华铁租赁其他股东或对华铁租赁其他股东施加重大影响；
- 5、直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人，上市公司董事、监事、高级管理人员，及上述人员关系密切的家庭成员担任华铁租赁其他股东的主要管理人员；
- 6、华铁租赁其他股东持有上市公司 5%以上的股份；
- 7、华铁租赁其他股东与上市公司或者关联人签署协议或者做出安排，在协议或者安排生效后，或在未来 12 个月内，成为上市公司的关联方；
- 8、过去 12 个月内，华铁租赁其他股东为上市公司的关联方。

综上，华铁租赁其他股东与上市公司之间不存在《企业会计准则第 36 号——关联方披露》、《上海证券交易所股票上市规则》规定的关联关系。

华铁租赁其他股东与上市公司实际控制人胡丹锋之间不存在以下情形：

- 1、胡丹锋控制华铁租赁其他股东；
- 2、胡丹锋持有华铁租赁其他股东合伙企业份额，能对华铁租赁其他股东施加重大影响；
- 3、胡丹锋担任华铁租赁其他股东的主要管理人员；
- 4、胡丹锋担任华铁租赁其他股东控股股东的主要管理人员；
- 5、胡丹锋担任华铁租赁其他股东实际控制人的董事、监事、高级管理人员；

6、胡丹锋为华铁租赁其他股东主要管理人员、主要自然人股东及控股股东主要管理人员的关系密切的家庭成员；

7、胡丹锋根据与华铁租赁其他股东或者其签署的协议或者作出的安排，在协议或者安排生效后，或在未来 12 个月内成为华铁租赁其他股东的关联方；

8、过去 12 个月内，胡丹锋为华铁租赁其他股东的关联方。

综上，华铁租赁其他股东与上市公司实际控制人之间不存在《企业会计准则第 36 号——关联方披露》、《上海证券交易所股票上市规则》规定的关联关系

综上所述，华铁租赁其他股东除与华铁科技共同投资华铁租赁外，华铁租赁其他股东与华铁科技及其实际控制人不存在关联关系或其他关系。

③独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：华铁租赁其他股东除与华铁科技共同投资华铁租赁外，华铁租赁其他股东与华铁科技及其实际控制人不存在关联关系或其他关系。

（2）标的公司股东的持股比例与其在董事会的表决权比例不一致的原因，公司与其他投资者之间是否存在融资协议安排或者其他利益安排。

①标的公司股东的持股比例与其在董事会的表决权比例不一致的原因

华铁租赁 2016 年第一次增资时，为便于统一管理及保持对华铁租赁的控制权，上市公司要求雪珀投资、赛萨斯投资、高勒投资、昂麦维投资（以下简称“浙银伯乐系”）及兴诚投资不可撤销地授权公司统一行使其在华铁租赁股东会中的表决权，并且华铁租赁董事的提名和任免均由华铁科技行使。出于融资租赁行业的特殊性、公司在建筑租赁行业的地位及对公司管理团队的信任，浙银伯乐系及兴诚投资同意上述安排并于 2016 年 1 月签署了《增资协议》。华铁租赁董事成员 3 名，均由华铁科技提名和任免。

华铁租赁 2016 年第二次增资时，出于上述相同原因及考虑，兴铁壹号、兴铁贰号、兴铁叁号、兴铁肆号、兴铁伍号（以下简称“深圳燕园系”）同意不可撤销地授权公司统一行使其在华铁租赁股东会中的表决权，并同意华铁租赁董事

的提名和任免按华铁租赁公司章程的规定行使，其不提名和委派董事。2016 年 7 月，深圳燕园系签署了《增资协议》。2016 年 8 月，华铁租赁召开股东会决议，同意董事会人数由 3 人增至 5 人，同意通过修改后的公司章程。股东会决议通过的公司章程规定华铁租赁董事会 5 人，其中 3 名由华铁科技委派，2 名由浙银伯乐系及兴诚投资共同委派。

出于淡化融资租赁业务，回归主营、聚焦主业的目的，华铁科技考虑减少对华铁租赁精力和时间的投入，因此华铁科技决定不再接受华铁租赁其他股东的表决权委托。2019 年 6 月，华铁科技与华铁租赁其他股东共同签署《股东协议》，华铁租赁全体股东一致同意由各股东按照其对华铁租赁的出资比例行使权利并承担义务，分别行使其各自在华铁租赁股东会中的表决权。本次交易前，华铁租赁董事会 5 人，其中 3 名由华铁科技委派，2 名由浙银伯乐系及兴诚投资共同委派。深圳燕园系作为纯粹的财务投资者，自 2016 年增资华铁租赁以来，不曾考虑参与华铁租赁的经营管理，亦不谋求华铁租赁的股东会、董事会的表决权。本次虽然由于华铁科技拟回归主营、聚焦主业并不再接受华铁租赁其他股东表决权委托的原因，重新享有了在华铁租赁股东会的表决权，但其仍然坚持不参与华铁租赁经营管理的原则，不考虑向华铁租赁董事会委派董事；同时为避免任何一方拥有华铁租赁董事会的控制权，经华铁租赁各股东协商确定，本次交易完成后华铁租赁董事会成员 5 名，其中 2 名由华铁科技委派、2 名由浙银伯乐系共同委派，1 名由兴诚投资委派。

②公司与其他投资者之间是否存在融资协议安排或者其他利益安排

针对华铁租赁 2016 年度的增资事项及此次撤销表决权，公司与华铁租赁其他股东之间不存在业绩对赌等其他承诺或利益安排，不存在应披露而未披露的重大事项。

综上，公司与其他投资者之间不存在融资协议安排或者其他利益安排。

③独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：华铁科技与其他投资者之间不存在融资协议安排或者其他利益安排。

3、公司公告披露，标的公司华铁租赁的主营业务为融资租赁，其主要产品与上市公司经营租赁业务的主要产品均包括建筑租赁设备。近年来华铁租赁的经营业绩增长较快，营业收入和净利润分别由 2016 年的 1.04 亿、8041 万元增至 2018 年的 2.77 亿元、2.03 亿元，增幅分别为 166.35%、152.46%。请公司补充披露，在华铁租赁融资租赁业务业绩增速较快且与上市公司的主业具有协同效应的情况下，此次撤销表决权的具体原因及合理性，以及对标的公司未来经营业务的影响。请财务顾问发表意见。

回复：

（1）此次撤销表决权的具体原因及合理性

在华铁租赁融资租赁业务业绩增速较快且与上市公司的主业具有协同效应的情况下，此次撤销表决权的具体原因及合理性分析如下：

①华铁科技经营租赁业务发展迅速，融资租赁业务发展速度下降

最近两年一期，华铁科技主营业务收入发展情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月			2018 年			2017 年		
	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率
经营租赁	33,692.65	70.68%	50.15%	58,679.82	66.11%	35.76%	43,222.19	62.32%	21.53%
商业保理	814.39	1.71%	-27.47%	2,250.68	2.54%	-27.59%	3,108.17	4.48%	93.70%
融资租赁	12,763.28	26.78%	-9.31%	27,246.46	30.70%	19.76%	22,751.22	32.81%	119.06%

近年来，华铁科技经营租赁业务发展迅速，2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月营业收入分别为 43,222.19 万元、58,679.82 万元、33,692.65 万元，增长速度逐年提升，增长速度分别达到了 21.53%、35.76%、50.15%，占公司营业收入的比重也不断上升，由 2017 年度的 62.32%，提升至 2019 年 1-6 月的 70.68%。华铁科技融资租赁业务近年来虽然也得到了一定发展，2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月营业收入分别为 22,751.22 万元、27,246.46 万元、12,763.28 万元，但是发展速度下降。2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月营业收入增长速度分别为 119.06%、19.76%、-9.31%，收入增长速度逐年下滑，同时，融资租赁业务占公司营业收入的比重也不断下降，由 2017 年度的 32.81%下降至 2019 年 1-6 月的 26.78%。

最近两年一期，华铁科技主营业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月			2018 年			2017 年		
	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率	金额	占比	增长率
经营租赁	23,686.92	64.94%	58.96%	36,275.28	58.27%	61.35%	22,482.12	49.30%	25.86%
商业保理	814.39	2.23%	-27.47%	2,250.68	3.62%	-27.59%	3,108.17	6.82%	93.70%
融资租赁	11,985.30	32.86%	-2.34%	24,129.04	38.76%	18.08%	20,434.29	44.81%	96.75%

2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月，经营租赁业务毛利分别为 22,482.12 万元、36,275.28 万元、23,686.92 万元，增长速度分别达到了 25.86%、58.27%、58.96%，毛利占公司毛利的比重不断上升，由 2017 年度的 49.30%，提升至 2019 年 1-6 月的 64.94%。2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月，融资租赁业务毛利分别为 20,434.29 万元、24,129.04 万元、11,985.30 万元，毛利增长速度分别为 96.75%、18.08%、-2.34%，增长速度逐年下滑，同时，融资租赁业务毛利占公司毛利的比重不断下降，由 2017 年度的 44.81%下降至 2019 年 1-6 月的 32.86%。

最近两年一期，华铁科技与华铁租赁销售净利率情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度
华铁科技	44.70%	14.93%	22.82%
华铁租赁	52.51%	73.22%	69.09%

2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月，华铁租赁销售净利率一直高于华铁科技，主要原因为华铁租赁主要资金均来源于股东出资，资金成本低。华铁租赁 2018 年度销售净利率为 73.22%，主要是因为华铁租赁 2018 年度其他收益较高，同时资产减值较小，华铁租赁 2019 年 1-6 月销售净利率下降为 52.51%，主要原因为华铁租赁减值较大。

②华铁科技经营战略调整，将淡化融资租赁业务，聚焦主业

为了增强上市公司的核心竞争力，并综合考虑华铁租赁经营发展情况，华铁科技从 2018 年底开始决定调整经营发展战略，淡化融资租赁业务，聚焦主业。

综上所述，鉴于公司经营租赁业务发展迅速、融资租赁业务盈利能力下滑及公司经营战略的调整，华铁科技决定与华铁租赁其他股东签署《股东协议》，撤

销表决权委托。

(2) 此次撤销表决权对标的公司未来经营业务的影响

撤销表决权之前，标的公司经过多年发展已经具备独立发展的能力，在资产上具备与经营有关的业务体系及主要相关资产，实收资本达到 25 亿元，能够满足经营需要，同时经营所需资金主要来源于股东出资，无需通过大规模债务融资筹集资金，资金成本低，；在业务上具有独立开展经营活动所需的业务资质及人员，标的公司人员具备独立开拓市场的能力，与上市公司之间不存在显失公允的关联交易，不存在企业销售主要依赖于上市公司的情形。撤销表决权之后，标的公司股东将按照各出资比例行使表决权，虽然华铁科技对华铁租赁发展支持将下降，但是不会损害标的公司的独立经营能力。因此，此次撤销表决权对标的公司未来经营业务不会产生重大不利影响。对于持有的华铁租赁 20%出资额，目前公司尚无减持计划。

(3) 独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：此次撤销表决权对标的公司未来经营业务不会产生重大不利影响。

4、草案披露，截至 2019 年 6 月 30 日，华铁租赁的融资租赁款账面价值 31.87 亿元，占总资产的比重达 94.26%。请公司补充披露：（1）根据银监会《贷款风险分类指引》的要求，将融资租赁款分为划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，并分别列示各类融资租赁款的金额及占比情况；（2）分别列示各风险类别的融资租赁款的放款时间、到期时间、计提减值的金额、比例，以及拨备覆盖率；（3）结合坏账计提政策、拨备覆盖率以及往年度融资租赁款逾期情况，说明华铁租赁融资租赁款减值的计提是否充分，并与同行业公司进行比较。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（1）根据银监会《贷款风险分类指引》的要求，将融资租赁款分为划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，并分别列示各类融资租赁款的金额及占比情况；

融资租赁款五级分类金额及占比情况如下：

单位：元

类型	账面余额	信用减值损失	账面价值	占比（%）
正常	2,738,728,615.61	2,738,728.66	2,735,989,886.95	85.86
关注	365,519,886.12	7,310,397.72	358,209,488.40	11.24
次级	117,442,392.18	29,360,598.00	88,081,794.18	2.76
可疑	9,165,509.87	4,582,754.94	4,582,754.93	0.14
损失	12,785,661.52	12,785,661.52	-	-
合计	3,243,642,065.30	56,778,140.84	3,186,863,924.46	100.00

（2）分别列示各风险类别的融资租赁款的放款时间、到期时间、计提减值的金额、比例，以及拨备覆盖率。

各风险类别的融资租赁款的放款时间、到期时间、计提减值的金额、比例，以及拨备覆盖率如下：

单位：元

类型	放款时间	到期时间	计提减值的金额	计提比例（%）	拨备覆盖率（%）
正常	2016年1月13日 -2019年6月28日	2019年9月28日 -2024年6月28日	2,738,728.66	0.10	-
关注	2016年8月29日 -2019年3月15日	2019年4月3日-2023 年12月19日	7,310,397.72	2.00	-
次级	2017年12月8日 -2017年12月15日	2019年12月8日 -2019年12月15日	29,360,598.00	25.00	-
可疑	2016年8月5日 -2017年9月6日	2018年9月6日-2018 年12月19日	4,582,754.94	50.00	-
损失	2016年11月24日 -2017年11月21日	2017年11月22日 -2018年11月21日	12,785,661.52	100.00	-
合计			56,778,140.84	1.75	40.73

（3）结合坏账计提政策、拨备覆盖率以及往年度融资租赁款逾期情况，说明华铁租赁融资租赁款减值的计提是否充分，并与同行业公司进行比较。

①坏账计提政策

根据中国银监会关于印发《贷款风险分类指引》的通知（银监发[2007]54号）第五条，商业银行应按照本指引，至少将贷款划分为正常、关注、次级、可疑和

损失五类,后三类合称为不良贷款。

正常：借款人能够履行合同，没有足够理由怀疑贷款本息不能按时足额偿还。

关注：尽管借款人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响的因素。

次级：借款人的还款能力出现明显问题，完全依靠其正常营业收入无法足额偿还贷款本息，即使执行担保，也可能会造成一定损失。

可疑：借款人无法足额偿还贷款本息，即使执行担保，也肯定要造成较大损失。

损失：在采取所有可能的措施或一切必要的法律程序之后，本息仍然无法收回，或只能收回极少部分。

华铁租赁将各应收融资租赁款的逾期天数作为主要重要参考指标，严格按以上定义对应收融资租赁款划分五级分类，计提相应的减值准备，华铁租赁具体坏账计提政策如下：

2019 年 1 月 1 日以后：

当单项长期应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，华铁租赁依据信用风险特征将应收融资租赁款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收融资租赁款

融资租赁款组合 1：五级分类组合

融资租赁款组合 2：其他组合

对于应收融资租赁款，华铁租赁参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

2019 年 1 月 1 日以前：

公司融资租赁业务产生的融资租赁款在长期应收款核算，其长期应收款减值

准备的确认标准和计提方法：

A、单项计提减值准备的长期应收款

综合考虑承租人的还款能力；承租人的还款记录；承租人的还款意愿；租赁资产的盈利能力；租赁资产的担保；承租人还款的法律责任；公司内部租赁资产管理状况等因素单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

单项金额经单独测试未发生减值的长期应收款，再按信用风险特征组合坏账准备。

B、按信用风险特征组合计提减值准备的长期应收款

在期末对每一单项租赁合同按照逾期天数分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，其主要分类的标准和计提减值准备的比例为：

分类	分类依据	计提减值比例%
正常	未逾期或逾期 10 天以内	0
关注	逾期 11-90 天	2
次级	逾期 91-180 天	25
可疑	逾期 181-360 天	50
损失	逾期 361 天以上	100

②拨备覆盖率

拨备覆盖率=（一般准备+专项准备+特种准备）/（次级类贷款+可疑类贷款+损失类贷款）×100%，相应的华铁租赁的拨备覆盖率=应收融资租赁款坏账准备/（次级类应收融资租赁款+可疑类应收融资租赁款+损失类应收融资租赁款）×100%。两年一期拨备覆盖率情况如下：

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
拨备覆盖率	25.00%	72.77%	40.73%

2019 年 6 月 30 日，拨备覆盖率下降主要由于客户浙江大宇建设工程有限公司租金逾期形成次级应收融资租赁款余额 1.17 亿元，导致不良应收融资租赁款余额大幅上升，拨备覆盖率下降。该客户逾期租金期后已回款，目前未逾期。

③两年一期应收融资租赁款逾期情况

2017 年 12 月 31 日：

应收融资租赁款逾期金额和计提减值金额及比例：

单位：元

项目	账面余额	计提减值金额	计提比例	账面价值
次级	31,169,840.95	7,792,460.24	25.00%	23,377,380.71

应收融资租赁款逾期金额和计提减值金额占比：

单位：元

项目	账面余额	计提减值金额	账面价值
应收融资租赁款逾期款项	31,169,840.95	7,792,460.24	23,377,380.71
应收融资租赁款	3,193,580,199.14	21,514,977.83	3,172,065,221.31
占比	0.98%	36.22%	0.74%

2018 年 12 月 31 日：

应收融资租赁款逾期金额和计提减值金额及比例：

单位：元

项目	余额	计提减值金额	计提比例	账面价值
次级	1,851,062.99	462,765.75	25.00%	1,388,297.24
可疑	12,297,077.22	6,148,538.61	50.00%	6,148,538.61
损失	13,527,031.18	13,527,031.18	100.00%	--
合计	27,675,171.39	20,138,335.54	72.77%	7,536,835.85

应收融资租赁款逾期金额和计提减值金额占比：

单位：元

项目	账面余额	计提减值金额	账面价值
应收融资租赁款逾期款项	27,675,171.39	20,138,335.54	7,536,835.85
应收融资租赁款	3,324,864,496.44	20,138,335.54	3,304,726,160.90
占比	0.83%	100.00%	0.23%

2019 年 6 月 30 日：

应收融资租赁款逾期金额和计提减值金额及比例：

单位：元

项目	余额	计提减值金额	计提比例	账面价值
正常	10,942,327.49	10,942.32	0.10%	10,931,385.17
关注	30,186,951.70	603,739.04	2.00%	29,583,212.66
次级	15,869,441.01	3,967,360.25	25.00%	11,902,080.76
可疑	9,165,509.87	4,582,754.94	50.00%	4,582,754.93
损失	12,785,661.52	12,785,661.52	100.00%	--
合计	78,949,891.59	21,950,458.07	27.80%	56,999,433.52

应收融资租赁款逾期金额和计提减值金额占比：

单位：元

项目	账面余额	计提减值金额	账面价值
应收融资租赁款逾期款项	78,949,891.59	21,950,458.07	56,999,433.52
应收融资租赁款	3,243,642,065.30	56,778,140.84	3,186,863,924.46
占比	2.43%	38.66%	1.79%

④应收融资租赁款坏账计提比例与同行业公司相比

经查询，同行业上市公司中，以融资租赁为主业的公司包括江苏租赁（600901）、渤海租赁（000488）、中航资本（600705）、新力金融（600318）等，以其他业务为主业，同时存在融资租赁业务的公司包括宝德股份（300023）、紫光股份（000938）、晨鸣纸业（000488）等，同行业公司两年一期应收融资租赁款坏账计提情况如下：

江苏租赁（600901）：

单位：万元

公司名称	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收融资租赁款余额	6,329,975.80	5,796,596.34	4,920,975.68
应收融资租赁款减值准备	216,853.09	198,606.78	155,654.40
减值计提比例	3.43%	3.43%	3.16%

渤海租赁（000488）：

单位：万元

公司名称	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收融资租赁款余额	1,116,865.40	1,199,568.20	5,785,075.80

应收融资租赁款减值准备	125,084.30	105,546.90	57,771.10
减值计提比例	11.20%	8.80%	1.00%

中航资本（600705）：

单位：万元

公司名称	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收融资租赁款余额	13,122,326.38	11,574,559.64	7,652,041.72
应收融资租赁款减值准备	252,223.62	206,033.44	172,782.34
减值计提比例	1.92%	1.78%	2.26%

新力金融（600318）：

单位：万元

公司名称	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收融资租赁款余额	121,039.32	130,352.34	308,845.35
应收融资租赁款减值准备	935.47	587.03	2,281.96
减值计提比例	0.77%	0.45%	0.74%

宝德股份（300023）：

单位：万元

公司名称	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收融资租赁款余额	36,923.56	37,427.58	109,809.78
应收融资租赁款减值准备	494.53	759.00	1,620.02
减值计提比例	1.34%	2.03%	1.48%

紫光股份（000938）：

单位：万元

公司名称	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收融资租赁款余额	258,021.14	240,913.40	171,273.67
应收融资租赁款减值准备	1,570.13	1,225.40	856.37
减值计提比例	0.61%	0.51%	0.50%

晨鸣纸业（000488）：

单位：万元

公司名称	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收融资租赁款余额	1,117,872.84	1,207,986.08	1,641,225.36

应收融资租赁款减值准备	17,902.50	14,574.67	10,969.57
减值计提比例	1.60%	1.21%	0.67%

华铁租赁：

单位：万元

公司名称	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收融资租赁款余额	324,364.21	332,486.45	319,358.02
应收融资租赁款减值准备	5,677.81	2,013.83	2,151.50
减值计提比例	1.75%	0.61%	0.67%

说明：①宝德股份从事融资租赁业务主体为其子公司庆汇租赁有限公司，上表中数据系融资租赁业务相关数据。

②紫光股份从事融资租赁业务主体为其子公司紫光融资租赁有限公司，上表中数据系融资租赁业务相关数据。

③晨鸣纸业从事融资租赁业务主体为其子公司山东晨鸣融资租赁有限公司，上表中数据系融资租赁业务相关数据。

华铁租赁 2016 年开始开展融资租赁业务，随着公司业务规模扩大，应收融资租赁款余额逐年增加，逾期租金金额相应增加。公司各期末严格按应收融资租赁款坏账计提政策计提减值准备，各期末计提金额与逾期金额相匹配。同行业公司融资租赁业务规模不同，客户类型与华铁租赁不完全一致，华铁租赁两年一期计提比例总体在同行业公司中处于合理区间内，我们认为华铁租赁已充分计提减值准备。

渤海租赁应收融资租赁款计提减值准备比例比华铁租赁高，主要由于华铁租赁客户主要为建筑设备租赁行业内优质企业以及一部分地方国有企业，信用风险较低，且公司融资租赁业务起步时间相对较晚，正常类和关注类应收融资租赁款占比较大，不良类占比很小。而渤海租赁的融资租赁业务主要为飞机租赁，根据其 2018 年年报披露，应收融资租赁款减值准备比例大幅上升，由于受部分下游客户经营情况恶化等因素影响，部分租金未能按时收回，导致境内融资租赁业务坏账率上升。

（4）独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：华铁租赁融资的应收租赁款已充分计提减值准备。

5、草案披露，截至 2019 年 6 月 30 日，华铁租赁的应付融资租赁款账面价值 1.11 亿元，系华铁租赁与华融租赁签署《应收租赁款转让协议》向其融资而形成的负债。请公司补充披露：（1）向华融租赁转让的融资租赁款金额、融资金额、是否附追索权、融资利率以及偿还方式和期限等；（2）截至目前上述融资租赁款的回收或逾期情况。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（1）向华融租赁转让的融资租赁款金额、融资金额、是否附追索权、融资利率以及偿还方式和期限等。

华铁租赁成立于 2015 年，在 2016 年业务发展较快，为扩大融资租赁业务规模，提高资金利用率，决定向外部第三方融资。华铁租赁和华融金融租赁股份有限公司（以下简称“华融租赁”）于 2016 年 12 月 29 日签订《应收租赁款转让协议》，协议编号为华融租赁（16）债转字第 1603463100-1 号。根据该协议，华铁租赁转让给华融租赁的标的资产为应收海安县洪恩新农村建设投资有限公司（以下简称“洪恩建投”）的融资租赁款，具体为华铁租赁与洪恩建投签订的融资租赁合同《华铁租赁回字（2015）第 007 号》项下第一个租金支付计划表中的第 5 期至第 20 期应收租赁款金额 9,355.35 万元和第二个租金支付计划表中的第 4 期至第 20 期应收租赁款金额 19,880.13 万元，合计共 29,235.48 万元，转让价 25,605.00 万元，融资利率 6.58%。华铁租赁于 2016 年 12 月 30 日收到转让款，并在以后年度根据协议按时支付租金。

截止 2019 年 6 月 30 日，转让第一个租金支付计划表中的应收租赁款形成长期应付款 0.33 亿元，转让第二个租金支付计划表中的应收租赁款形成长期应付款 0.78 亿元，合计 1.11 亿元。

华铁租赁向华融租赁转让的标的资产形成时，情况如下：

单位：万元

项目	应收融资租赁款租金总额	发放本金金额	利率	偿还方式	期限
标的资产第一个计划	11,694.19	10,000.00	10.13%	首期支付保证金和手续费各 500 万元，每季度支付租金 584.71 万元，保证金	2016 年 1 月 29 日-2020 年 11 月 29 日

表				抵减最后一期租金	
标的资产第二个计划表	23,388.38	20,000.00	10.13%	首期支付保证金和手续费各 1,000 万元，每季度支付租金 1,169.42 万元，保证金抵减最后一期租金	2016 年 3 月 14 日-2021 年 1 月 14 日

2016 年 12 月，华铁租赁向华融租赁转让时，标的资产情况如下：

单位：万元

项目	应收融资租赁款租金金额	未实现融资收益	应收融资租赁款账面余额	计提减值准备金额	应收融资租赁款账面价值
标的资产第一个计划表	8,855.35	1,464.44	7,390.91	--	7,390.91
标的资产第二个计划表	18,880.13	3,112.19	15,767.94	--	15,767.94
合计	27,735.48	4,576.63	23,158.85	--	23,158.85

截至 2019 年 6 月 30 日，华铁租赁向华融租赁转让标的资产情况如下：

单位：万元

项目	应收融资租赁款租金金额	未实现融资收益	应收融资租赁款账面余额	计提减值准备金额	应收融资租赁款账面价值
标的资产第一个计划表	3,008.26	190.67	2,817.59	2.82	2,814.77
标的资产第二个计划表	7,185.93	453.25	6,732.68	6.73	6,725.96
合计	10,194.19	643.91	9,550.28	9.55	9,540.73

华铁租赁向华融租赁的融资租赁款情况如下：

单位：万元

融资总额	截至 2019 年 6 月 30 日余额	是否附追索权	融资利率	偿还方式	期限
25,605.00	11,108.30	是	6.58%	华铁租赁于原租赁合同项下租金到期日后 2 个工作日内将应收租赁款支付给华融租赁	2016 年 12 月 31 日-2021 年 1 月 16 日

(2) 截至目前上述融资租赁款的回收或逾期情况。

截至目前，上述融资租赁款均已根据合同约定的租金支付计划表按期收回，不存在逾期情况。

(3) 独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：华铁租赁向华融租赁转让的融资租赁款均已根据合同约定的租金支付计划表按期收回，不存在逾期情况。

6、草案披露，公司为标的公司华铁租赁提供 2.56 亿元的连带责任担保，目前尚未履行完毕。请公司补充披露：(1) 上述担保涉及的具体事项、担保期限、担保余额等；(2) 本次交易完成后，上述担保相关义务具体安排及是否有利于保障上市公司利益。请财务顾问发表意见。

回复：

(1) 上述担保涉及的具体事项、担保期限、担保余额等

2016 年 1 月，华铁租赁与海安县洪恩新农村建设投资有限公司（以下简称“洪恩建投”）签署华铁租赁回字（2015）第 007 号《融资租赁合同》。2016 年 8 月 18 日，华铁租赁、洪恩建投、天津租赁签署华铁租赁回字（2015）第 007-1《协议书》，同意华铁租赁在《融资租赁合同》项下的权利义务由天津租赁承担。

2016 年 12 月，天津租赁与华融租赁签署编号为华融租赁（16）债转字第 16034633100-1 号《应收租赁款转让协议》，约定天津租赁将《协议书》项下第一个租金支付计划表中的第 5 期至第 20 期应收租赁款和第二个租金支付计划表中的第 4 期至第 20 期应收租赁款以 25,605 万元的价格转让给华融租赁。同时约定由天津租赁承担向承租人收取、催收并将收到的租金转付给华融租赁的责任，《应收租赁款转让协议》有效期自签署之日起至应收租赁款转让价款结清、华融租赁收到全部应收租赁款、违约金及其他应付款项或收到全部回购价款、违约金及其他应付款项止，天津租赁最后一期租金转付给华融租赁的日期为 2021 年 1 月 16 日。

2017 年 5 月，公司与华融租赁签署编号为华融租赁（16）保字第 1603463100-1 号《保证合同》，为天津租赁与华融租赁签署的上述《应收租赁款转让协议》项

下的债务人向债权人承担的债务提供连带责任保证担保。担保期间为至《应收租赁款转让协议》履行期届满后两年。截止 2019 年 6 月 30 日，上述担保余额为 11,108.30 万元。

(2) 本次交易完成后，上述担保相关义务具体安排及是否有利于保障上市公司利益。

公司为天津租赁提供的上述担保已经公司第二届董事会第二十三次会议、2016 年年度股东大会审议通过。本次交易完成后，华铁租赁及天津租赁不再纳入公司合并报表，华铁租赁及天津租赁为公司关联方。公司为天津租赁提供的担保由公司对子公司的担保变为公司对关联方提供的担保。洪恩建投均按时支付租金，未出现逾期情况。截至本核查意见出具日，洪恩建投剩余未归还租金净额为 8,440.06 万元，与洪恩建投租金归还相对应，天津租赁剩余应付华融租赁金额为 9,940.06 万元，上市公司担保余额为 9,940.06 万元，华铁租赁及天津租赁合计对上市公司担保余额 10.37 亿元，华铁租赁及天津租赁为上市公司担保金额大于上市公司为其担保金额，上市公司担保风险大为降低。

鉴于目前上述担保尚未履行完毕，为保障上市公司利益公司采取以下措施：

①华铁租赁与公司签署质押合同，将其应收融资租赁款 2.01 亿元质押给公司，质押期限为截至公司对天津租赁担保责任履行完毕为止。

②截止 2019 年 8 月 31 日，公司应偿还天津租赁借款本金为 3.05 亿元，公司将合理掌握还款节奏，以确保公司向天津租赁的借款余额大于公司为其提供的担保余额。如公司因承担上述担保责任，代天津租赁偿还债务，则上市公司将扣除代偿金额后再行归还天津租赁借款。

③为避免上市公司因上述担保事项遭受损失，公司实际控制人胡丹锋出具承诺，如因公司履行上述担保责任，给公司造成损失的，由其承担相应责任。

④上述担保期内，公司不再新增对华铁租赁的担保；上述担保到期后，不再续期，公司后续将不再为华铁租赁提供担保。目前上述担保尚未履行完毕，为保障上市公司利益，公司将在股东大会审议通过本次重组后对上述担保及保障措施形成议案再次履行相关决策程序。

综上，上述担保相关义务具体安排有利于保障上市公司利益。

（3）独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后，上述担保相关义务具体安排有利于保障上市公司利益。

（本页无正文，为《首创证券有限责任公司关于上海证券交易所<关于浙江华铁建筑安全科技股份有限公司重大资产重组报告书（草案）信息披露的问询函>之专项核查意见》之签署页）

财务顾问主办人：_____

陈建树

李彦坤

首创证券有限责任公司

2019 年 9 月 17 日