

联储证券有限责任公司  
关于  
宁波炬泰投资管理有限公司增持  
锦州新华龙铝业股份有限公司  
之  
2017年第四季度持续督导意见



二〇一八年一月

**联储证券有限责任公司**  
**关于**  
**宁波炬泰投资管理有限公司增持**  
**锦州新华龙铝业股份有限公司**  
**之**  
**2017年第四季度持续督导意见**

2017年5月22日，锦州新华龙铝业股份有限公司（简称“新华龙”或“被收购方”或“上市公司”，股票代码：603399）对外发布了《锦州新华龙铝业股份有限公司收购报告书》（以下简称“收购报告书”），披露宁波炬泰投资管理有限公司（以下简称“宁波炬泰”或“收购人”）通过上海证券交易所交易系统增持新华龙股份合计89,200股，占新华龙总股本的0.0178%。本次增持前，宁波炬泰持有新华龙股份149,686,054股，占新华龙总股本的29.98%；本次增持后，宁波炬泰持有新华龙股份149,775,254股，占新华龙总股本的30%。

联储证券有限责任公司（以下简称“联储证券”或“本财务顾问”）受聘担任宁波炬泰此次收购新华龙的财务顾问，对收购人履行持续督导职责。本财务顾问根据《证券法》、《上市公司收购管理办法》等法规的要求，通过日常沟通，结合新华龙披露的定期公告和临时公告，对督导期内上市公司2017年第四季度（2017年10月1日至2017年12月31日）情况出具持续督导意见。

### **一、本次收购的基本情况**

宁波炬泰于2017年5月11日通过上海证券交易所交易系统增持上市公司新华龙股份合计89,200股，占新华龙总股本的0.0178%，本次增持前，宁波炬泰持有新华龙股份149,686,054股，占新华龙总股本的29.98%；本次增持后，宁波炬泰持有新华龙股份149,775,254股，占新华龙总股本的30%。

## 二、收购完成后上市公司影响较大的投资、购买或出售资产情况

在持续督导期间，上市公司收购完成后进行如下影响较大的投资、购买或出售资产事宜：

**（一）向控股股东宁波炬泰转让所持控股子公司辽宁天桥新材料科技股份有限公司全部97.74%股权（共计108,347,073股）及延边新华龙矿业有限公司全部65%股权（共计32,500,000股）**

2017年7月29日，上市公司披露了《关于转让控股子公司股权暨关联交易公告》（公告编号：2017-091），新华龙拟与新华龙控股股东宁波炬泰签署《股权转让协议》，新华龙拟将持有的控股子公司辽宁天桥新材料科技股份有限公司全部97.74%股权（共计108,347,073股）及延边新华龙矿业有限公司全部65%股权（共计32,500,000股）转让给宁波炬泰。具体内容详见“联储证券有限责任公司关于宁波炬泰投资管理有限公司增持锦州新华龙铝业股份有限公司之2017年第三季度持续督导意见”之“二、收购完成后上市公司影响较大的投资、购买或出售资产情况”。上述事项已经新华龙独立董事事前认可，于2017年7月28日经新华龙第三届董事会第三十二次会议审议通过，并于2017年8月14日经新华龙2017年第四次临时股东大会审议通过。上述股权转让事宜分别于2017年9月14日和2017年10月23日办理完毕。

**（二）向控股股东宁波炬泰转让持有的宁波梅山保税港区多酷股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“多酷基金”）的份额。**

2017年4月15日，上市公司披露了《锦州新华龙铝业股份有限公司关于上海证券交易所问询函的回复公告》（公告编号：2017-058），根据该公告，新华龙计划在未来六个月后根据百度游戏运营状况，采取第三方评估的方式评估新华龙多酷基金份额价值，向公司实际控制人或其他方转让多酷基金份额以获取收益；或实际控制人按公司投资多酷基金的投资金额加双倍同期贷款利息向公司收购多酷基金份额，以二者价格孰高原则进行处置。

2017年12月5日，上市公司披露了《锦州新华龙铝业股份有限公司关于向控股股东转让多酷基金份额暨关联交易公告》（公告编号：2017-116），新华龙拟以

16,115.5068万元的价格将持有的多酷基金的份额转让给控股股东宁波炬泰。新华龙向宁波炬泰转让目标份额的交易对价为新华龙截至2017年9月30日已向多酷基金实缴出资的金额150,000,000.00元与该等金额在新华龙向多酷基金实缴出资之日至与宁波炬泰签署股权转让协议日期间内产生的投资收益-10,874,424.00元之和139,125,576.00元，与按新华龙投资多酷基金的投资金额150,000,000.00元加双倍同期贷款利息11,155,068.00元之和161,155,068.00元，以二者价格孰高原则进行交易对价。2017年12月4日，新华龙第三届董事会第三十八次会议审议通过了《关于公司转让所持宁波梅山保税港区多酷股权投资合伙企业（有限合伙）份额的议案》。

该事项因失误，未能及时提交至新华龙于2017年12月25日召开的2017年第六次临时股东大会审议，导致不能满足本次交易中关于2017年12月31日前完成转让交割的约定。经交易双方协商一致，决定补充签订《合伙份额转让协议之补充协议》，重新约定转让价款金额、转让交割的时间安排。新华龙向宁波炬泰转让目标份额的交易对价为公司截至2017年9月30日已向合伙企业实缴出资的金额150,000,000元与该等金额在新华龙向多酷基金实缴出资之日（2017年1月12日新华龙向多酷基金出资100,000,000.00元；2017年2月23日新华龙向多酷基金出资50,000,000.00元）至与宁波炬泰签署《合伙份额转让协议之补充协议》之日期间内产生的投资收益-10,874,424元之和139,125,576元，与按公司投资多酷基金的投资金额150,000,000元加双倍同期贷款利息12,216,250元之和162,216,250元，以二者价格孰高原则进行交易对价。2017年12月28日，新华龙第三届董事会第三十九次会议审议通过了《关于公司转让所持宁波梅山保税港区多酷股权投资合伙企业（有限合伙）份额签订补充协议的议案》。

上述事项已经新华龙独立董事事前认可，并经新华龙董事会审议通过，尚需新华龙2018年第一次临时股东大会审议。

除上述事项外，本财务顾问暂未发现上市公司存在其他重大的投资、购买或出售资产的情形。

### 三、上市公司关联交易的情况

持续督导期间，上市公司收购完成后发生了两次关联交易，为新华龙向控股股东宁波炬泰转让所持控股子公司辽宁天桥新材料科技股份有限公司全部97.74%股权（共计108,347,073股）及延边新华龙矿业有限公司全部65%股权（共计32,500,000股）、新华龙向控股股东宁波炬泰转让持有的宁波梅山保税港区多酷股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“多酷基金”）的份额。具体情况详见本报告“二、收购完成后上市公司影响较大的投资、购买或出售资产情况”。

除上述情况外，本财务顾问暂未发现上市公司存在其他关联交易的情形。

### 四、上市公司主营业务调整的情况

持续督导期间，上市公司收购完成后不存在主营业务重大调整的情况。

### 五、上市公司董事、监事、高级管理人员的更换及职工安置情况

根据上市公司披露的公告显示，持续督导期间，上市公司存在任命新的董事和高级管理人员情况，具体情况如下：

2017年10月30日，新华龙第三届董事会第三十五次会议审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》，同意聘任孙坚为新华龙副总经理、陈君为新华龙财务总监，任期自董事会通过之日起至第三届董事会届满时止。

2017年11月30日，新华龙第三届董事会第三十七次会议审议通过《关于补选公司第三届董事会成员的议案》，同意提名陈君为新华龙第三届董事会董事候选人，上述事项于2017年12月25日经新华龙2017年第六次临时股东大会审议通过。

### 六、收购人承诺的履行情况

#### （一）关于收购方保持上市公司独立性的承诺

为保持新华龙独立性，宁波炬泰作出如下承诺：

“本公司将按照有关法律、法规、规范性文件的要求，做到与上市公司在人员、资产、业务、机构、财务方面完全分开，不从事任何影响上市公司人员独立、

资产独立完整、业务独立、机构独立、财务独立的行为，不损害上市公司及其他股东的利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立。

本公司将严格履行本承诺，如因违反相关承诺并因此给新华龙造成损失的，本公司将承担相应的法律责任。”

本持续督导期内，本财务顾问暂未发现收购人存在违反上述承诺的情况。

## **（二）关于收购方解决同业竞争的承诺**

为避免与新华龙形成同业竞争的可能性，宁波炬泰作出如下承诺：

“本公司（包括承诺人将来成立的子公司和其它受承诺人控制的企业）将不会直接或间接经营任何与上市公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不会投资任何与上市公司及其下属公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

无论何种原因，本公司（包括承诺人将来成立的子公司和其它受承诺人控制的企业）获得可能与上市公司构成同业竞争的业务机会，承诺人将尽最大努力，促使该等业务机会转移给上市公司。若该等业务机会尚不具备转让给上市公司的条件，或因其他原因导致上市公司暂无法取得上述业务机会，上市公司有权选择以书面确认的方式要求承诺人放弃该等业务机会，或采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的其他方式加以解决。

本公司将严格履行本承诺，如因违反相关承诺并因此给新华龙造成损失的，本公司将承担相应的法律责任。”

本持续督导期内，本财务顾问暂未发现收购人存在违反上述承诺的情况。

## **（三）关于收购人规范关联交易的承诺**

为减少和规范未来可能发生的关联交易，宁波炬泰承诺如下：

- “1、本公司将尽可能减少与上市公司的关联交易；
- 2、若有不可避免的关联交易，本公司将遵循市场公平、公正、公开的原则，依法与上市公司签订相关协议，履行合法程序，保证关联交易程序合法，交易价

格、交易条件及其他协议条款公平合理，并将按照有关法律、法规、规范性文件和上市公司《公司章程》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，及相关管理制度的规定，依法履行信息披露义务并办理相关报批事宜，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

本公司将严格履行本承诺，如因违反相关承诺并因此给新华龙造成损失的，本公司将承担相应的法律责任。”

本持续督导期内，本财务顾问暂未发现收购人存在违反上述承诺的情况。

#### **（四）收购目的及未来十二个月增持或处置股份计划的承诺**

宁波炬泰就本次收购出具了《宁波炬泰投资管理有限公司关于本次收购目的及未来十二个月增持或处置股份计划的声明》，就本次收购目的及未来十二个月增持或处置股份计划声明如下：

“基于对新华龙内在价值和未来发展前景的信心，为促进新华龙长期稳健发展，维护广大股东特别是中小股东利益，本公司决定增持新华龙股票。

本次收购完成后，本公司在未来 12 个月内不会转让本次增持的新华龙股份。

本公司已于 2017 年 5 月 11 日通过新华龙披露了本公司增持新华龙股份的计划，本公司自 2017 年 5 月 10 日起启动新一轮增持计划，拟在未来 6 个月内以自身名义增持继续通过上海证券交易所系统新华龙股份，累计增持比例不低于新华龙已发行总股份的 1%，增持后比例不超过新华龙总股本的 32%，新华龙如因已披露的股权激励事项导致新华龙总股本增加，本公司也将保证增持后持股比例不超过新华龙总股本的 32%。

本公司承诺，以上声明真实、准确、完整，不存在虚假陈述、误导性陈述或重大遗漏。如果违反前述声明，本公司愿意承担相应法律责任。”

本持续督导期内，宁波炬泰增持新华龙股份，增持后宁波炬泰持有新华龙股份 173,840,117 股，占新华龙已发行总股本的 32%。

本持续督导期内，本财务顾问暂未发现收购人存在违反上述承诺的情况。

## 七、后续计划的落实情况

### **（一）未来 12 个月内是否改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整**

根据《收购报告书》，截至收购报告书签署之日，收购人将从适应市场变化及有利于上市公司全体股东利益角度出发，增强上市公司的可持续发展能力和盈利能力，不排除在未来 12 个月内对上市公司主营业务进行调整的计划。根据上市公司的实际情况，届时需要进行资产、业务等方面的调整，收购人将严格按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

经核查，本持续督导期内，公司主营业务仍为钼炉料、钼化工、钼金属等钼系列产品的生产、加工、销售业务，未发生主营业务调整的情况。

### **（二）未来 12 个月内是否拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的重组计划**

根据《收购报告书》，截至收购报告书签署之日，收购人将从适应市场变化及有利于上市公司全体股东利益角度出发，增强上市公司的可持续发展能力和盈利能力，不排除在未来 12 个月内对上市公司主营业务进行调整的计划。根据上市公司的实际情况，届时需要进行资产、业务等方面的调整，收购人将严格按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

督导期内，新华龙发生两次出售资产事宜，为向控股股东宁波炬泰转让所持控股子公司辽宁天桥新材料科技股份有限公司全部97.74%股权（共计108,347,073股）及延边新华龙矿业有限公司全部65%股权（共计32,500,000股）、向控股股东宁波炬泰转让持有的宁波梅山保税港区多酷股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“多酷基金”）的份额，具体情况详见本报告书“二、收购完成后上市公司影响较大的投资、购买或出售资产情况”。

除上述事项外，本持续督导期内，本财务顾问暂未发现其他对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的事项，或上市公司购买或置换资产的重组事项。



### **（三）是否拟改变上市公司现任董事、监事和高级管理人员的组成**

根据《收购报告书》，在本次收购完成后，收购人将根据相关法律法规及上市公司章程行使股东权利，向上市公司推荐合格的董事、监事成员和高级管理人员。届时，上市公司将严格按照相关法律法规及公司章程的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

本持续督导期内，宁波炬泰根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，提名孙坚先生为新华龙副总经理，提名陈君女士为新华龙财务总监，提名陈君女士为新华龙第三届董事会董事候选人。上述提名分别经新华龙董事会、股东大会审议通过，详见本报告“五、上市公司董事、监事、高级管理人员的更换及职工安置情况”之“（三）任命新的董事和高级管理人员”。

暂未发生改变上市公司现任董事、监事和高级管理人员组成的情况。

### **（四）是否拟对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改**

根据《收购报告书》，截至本报告书签署日收购人暂无对上市公司《公司章程》的条款进行修改的计划，但并不排除未来 12 个月内对公司章程条款进行修改的可能。如果根据上市公司实际经营需要进行相应调整的，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

本持续督导期内，暂未发生对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改的情况。

### **（五）是否拟对上市公司现有员工聘用计划作重大变动**

根据《收购报告书》，截至收购报告书签署日，收购人暂无对上市公司现有员工聘用计划作重大变动的计划，但并不排除未来 12 个月内对上市公司现有员工聘用作出变更安排的可能。如果根据上市公司实际经营需要进行相应调整的，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

本持续督导期内，暂未发生对上市公司现有员工聘用计划作重大变动的情况。

### **（六）上市公司分红政策的重大变化**

根据《收购报告书》，截至收购报告书签署日，收购人暂无对上市公司现有

分红政策进行调整的计划，但并不排除未来 12 个月内对上市公司分红政策作出变更安排的可能。如果根据上市公司实际经营需要进行相应调整的，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

本持续督导期内，暂未发生对上市公司分红政策发生重大变化的情况。

#### **（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划**

根据《收购报告书》，截至收购报告书签署日，收购人暂无其他对上市公司现有业务和组织结构做出重大调整明确计划，但并不排除未来 12 个月内对上市公司业务和组织结构作出变更安排的可能。如果根据上市公司实际经营需要进行相应调整的，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

本持续督导期内，暂未发生其他对上市公司业务和组织结构做出重大调整的情况。

（以下无正文）

(本页无正文，为《联储证券有限责任公司关于宁波炬泰投资管理有限公司增持锦州新华龙铝业股份有限公司之2017年第四季度持续督导意见》之签字盖章页)

项目主办人签名：

  
陈岗

  
金涛

