

# 华西证券股份有限公司

## 关于辽宁时代万恒股份有限公司

### 发行股份购买资产部分限售股解禁并上市流通的核查意见

华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”或“本独立财务顾问”）作为辽宁时代万恒股份有限公司（以下简称“时代万恒”或“上市公司”）发行股份购买资产（以下简称“本次重组”）的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，对时代万恒本次重组部分限售股份解禁并上市流通事项进行了审查，并发表如下核查意见。

如无特别说明，本核查意见中有关简称与时代万恒在 2015 年 7 月 27 日刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《辽宁时代万恒股份有限公司发行股份购买资产报告书（修订稿）》中的有关简称相同。

#### 一、限售股份的发行情况

2015 年 7 月 23 日，中国证监会出具《关于核准辽宁时代万恒股份有限公司向黄年山等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2015]1771 号），核准时代万恒向黄年山等 8 名交易对方发行 45,992,115 股股份购买相关资产。2015 年 8 月 24 日，时代万恒完成向黄年山等 8 名交易对方发行新增 45,992,115 股的股份登记手续，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了相关证券登记证明。

具体发行情况和限售期如下：

序号	发行对象	认购股份数量（股）	限售期
1	黄年山	11,690,899	36 个月
2	刘国忠	10,355,644	36 个月
3	鞍山达仁投资有限公司	10,296,299	36 个月
4	苏州钟鼎创业二号投资中心（有限合伙）	6,196,473	12 个月
5	张桂华	5,341,020	12 个月
6	庞柳萍	890,170	36 个月

7	张允三	741,808	12 个月
8	上海鼎兰创业投资中心 (有限合伙)	479,802	12 个月
合计		45,992,115	

## 二、本次限售股形成后至今上市公司股本变化情况

本次限售股形成后，即本次发行股份购买资产新增股份于 2015 年 8 月 24 日登记完成后，上市公司总股本增加至 226,192,115 股。

2017 年 7 月 5 日，中国证监会出具了《关于核准辽宁时代万恒股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2017]1149 号），时代万恒非公开发行 68,110,000 股股份，并于 2017 年 12 月 11 日完成本次非公开发行新增股份登记，新增股本 68,110,000 股，总股本增加至 294,302,115 股。截至本核查意见出具日，上市公司总股本为 294,302,115 股。

## 三、本次限售股上市流通的有关承诺

根据黄年山、刘国忠、达仁投资、庞柳萍出具的《关于本次认购的上市公司股份锁定承诺函》，黄年山、刘国忠、达仁投资、庞柳萍承诺通过本次交易获得的时代万恒股份自本次发行结束之日起 36 个月内不转让、质押、以其他形式处分所持有的时代万恒股票。

## 四、业绩补偿的有关承诺及实现情况

交易对方承诺并保证：本次交易实施完毕后三年内九夷能源实现的净利润总额不低于相应期间承诺的净利润总额，业绩承诺期为 2015 年至 2017 年，且九夷能源在 2015 年至 2017 年实际净利润分别不低于 3,300 万元、3,630 万元、3,993 万元。如果标的资产在业绩承诺期届满后实现的净利润总额低于承诺的净利润总额，则交易对方将按照签署的《利润补偿协议》的约定向上市公司进行补偿。

九夷能源三年业绩承诺期届满，2015 年至 2017 年实现的净利润分别为 3,412 万元、3,945 万元、4,513 万元，均不低于相应期间承诺的净利润，且股东全部权益价值经评估后未发生减值，交易对方无需进行业绩补偿。

## 五、本次限售股上市流通情况

- 1、本次限售股上市流通的数量为 33,233,012 股；
- 2、本次限售股上市流通日为 2018 年 8 月 24 日；

3、本次限售股上市流通明细清单如下：

序号	股东名称	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
1	黄年山	11,690,899	3.97%	11,690,899	0
2	刘国忠	10,355,644	3.52%	10,355,644	0
3	鞍山达仁投资有限公司	10,296,299	3.50%	10,296,299	0
4	庞柳萍	890,170	0.30%	890,170	0
合计		<b>33,233,012</b>	<b>11.29%</b>	<b>33,233,012</b>	<b>0</b>

六、本次限售股上市流通前后的股本结构变化情况

类别	本次上市前（股）	变动数（股）	本次上市后（股）
一、有限售条件的流通股			
1、国有法人持股	68,110,000	0	68,110,000
2、其他境内法人持有股份	10,296,299	-10,296,299	0
3、境内自然人持有股份	22,936,713	-22,936,713	0
有限售条件的流通股份合计	101,343,012	-33,233,012	68,110,000
二、无限售条件的流通股			
A 股	192,959,103	33,233,012	226,192,115
无限售条件的流通股份合计	192,959,103	33,233,012	226,192,115
三、股份总额	294,302,115	0	294,302,115

七、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：

- 1、截至本核查意见出具日，本次拟解除股份限售的股东不存在违反其所作限售承诺的行为；
- 2、本次限售股上市流通符合相关法律法规以及上海证券交易所的相关规定；
- 3、本次限售股解除限售的数量、上市流通时间符合《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规及规范性文件的要求；

4、截至本核查意见出具日，时代万恒对本次限售股上市流通相关的信息披露真实、准确、完整；

5、本独立财务顾问对时代万恒本次限售股解除限售及上市流通事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华西证券股份有限公司关于辽宁时代万恒股份有限公司  
发行股份购买资产部分限售股解禁并上市流通的核查意见》之盖章页）

