

西南证券股份有限公司
关于中国中材国际工程股份有限公司
重大资产重组部分限售股上市流通的核查意见

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”、“独立财务顾问”）作为中国中材国际工程股份有限公司（以下简称“中材国际”、“上市公司”、“公司”）2015年发行股份购买资产并募集配套资金（以下简称“重大资产重组”）的独立财务顾问，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《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》等有关规定，就公司重大资产重组形成的限售股上市流通情况进行了核查。具体核查情况及核查意见如下：

一、本次限售股上市类型

（一）本次限售股上市类型为非公开发行限售股

（二）非公开发行的核准情况

2015年10月20日，中材国际收到中国证监会《关于核准中国中材国际工程股份有限公司向徐席东等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2289号），核准公司向徐席东发行36,343,607股股份、向张锡铭发行8,398,124股股份、向姜桂荣发行6,081,400股股份、向宣宏发行5,647,015股股份、向张萍发行1,447,953股股份、向安徽海禾新能源投资有限公司（以下简称“海禾投资”）发行7,239,762股股份、向芜湖恒海投资中心（有限合伙）（以下简称“恒海投资”）发行7,239,762股股份、向安徽国耀创业投资有限公司（以下简称“国耀投资”）发行3,810,402股股份购买安徽节源环保科技有限公司（以下简称“安徽节源”）100%股权，并非公开发行不超过64,516,129股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

公司发行股份购买资产的新增股份已于2015年11月20日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记及股份限售手续。

本次发行数量和限售安排：

单位：股

股东名称	限售股数	限售原因	限售期（月）
徐席东	36,343,607	发行股份购买资产锁定	36
张锡铭	6,718,499	发行股份购买资产锁定	12
	1,679,625		36
海禾投资	5,791,809	发行股份购买资产锁定	12
	1,447,953		36
恒海投资	5,791,809	发行股份购买资产锁定	12
	1,447,953		36
姜桂荣	4,865,120	发行股份购买资产锁定	12
	1,216,280		36
宣宏	4,517,612	发行股份购买资产锁定	12
	1,129,403		36
国耀投资	3,810,402	发行股份购买资产锁定	36
张萍	1,158,362	发行股份购买资产锁定	12
	289,591		36

二、本次限售股形成后至今上市公司股本变化情况

（一）2015 年度利润分配和资本公积金转增股本

2016 年 4 月 15 日，公司召开 2015 年度股东大会，审议通过了《公司 2015 年度利润分配和资本公积金转增股本预案》，以公司总股本 1,169,505,285 股为基数，每 10 股送红股 1 股，资本公积金每 10 股转增 4 股，同时每 10 股派发现金 1.71 元（含税）。上述利润分配和资本公积金转增方案实施后，公司总股本变更为 1,754,257,928 股，徐席东、张锡铭、姜桂荣、宣宏、张萍、海禾投资、恒海投资、国耀投资共计持有公司股份 114,312,038 股。

2015 年利润分配及资本公积转增股本实施后有限售条件流通股持股情况：

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况	
			数量	限售期（月）
1	徐席东	54,515,411	54,515,411	36
2	张锡铭	12,597,185	10,077,748	12
			2,519,437	36
3	海禾投资	10,859,644	8,687,714	12
			2,171,930	36
4	恒海投资	10,859,644	8,687,714	12
			2,171,930	36
5	姜桂荣	9,122,100	7,297,680	12
			1,824,420	36
6	宣宏	8,470,522	6,776,418	12
			1,694,104	36
7	国耀投资	5,715,603	5,715,603	36
8	张萍	2,171,929	1,737,543	12
			434,386	36

（二）回购注销业绩补偿股份

2018年3月22日、2018年4月16日，公司第六届董事会第四次会议、公司2017年年度股东大会审议通过了《关于以总价1元定向回购徐席东等业绩承诺人应补偿股份及后续注销的议案》和《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理股份回购注销及工商变更等相关事项的议案》。

由于补偿义务人张锡铭所持公司股份存在司法冻结，其应补偿股份1,926,870股目前无法办理股份回购手续。经协调，公司先行实施回购徐席东持有的公司股份8,338,694股，回购姜桂荣持有的公司股份1,395,319股，回购宣宏持有的公司股份1,295,654股，回购张萍持有的公司股份332,219股，回购海禾投资持有的公司股份1,661,095股，回购恒海投资持有的公司股份1,661,094股，回购股份总计14,684,075股，均为有限售条件流通股。经公司申请，2018年9月27日对前述回购股份进行注销。

回购注销业绩补偿股份后，公司总股本变更为1,739,573,853股，有限售条件流通股持股情况如下：

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况	
			数量	限售期（月）
1	徐席东	46,176,717	46,176,717	36
2	张锡铭	2,519,437	-	--
3	海禾投资	510,835	510,835	36
4	恒海投资	510,836	510,836	36
5	姜桂荣	429,101	429,101	36
6	宣宏	398,450	398,450	36
7	国耀投资	5,715,603	5,715,603	36
8	张萍	102,167	102,167	36

注：因安徽节源 2015-2017 年度归属于母公司的净利润累计值未达到《关于安徽节源环保科技有限公司之业绩补偿协议》（以下简称“《业绩补偿协议》”）所约定的净利润水平，张锡铭需根据《业绩补偿协议》履行利润补偿义务。目前，张锡铭尚未履行完毕利润补偿义务，其所持有的有限售条件股份需待其按约定履行完毕利润补偿义务后方可解除限售。

三、本次申请解除限售股份的股东承诺及履行情况

根据《上市公司证券发行管理办法》有关规定：1、徐席东承诺：本次交易获得的上市公司股票，自本次发行的股份登记至其名下之日起 36 个月内不得上市交易或转让，自本次发行的股份登记至其名下届满 36 个月且其在《业绩补偿协议》中利润补偿义务已履行完毕后，其可以转让取得的全部中材国际股票，在此之后按中国证监会及证券交易所的有关规定执行，但按照《业绩补偿协议》进行回购的股份除外。2、姜桂荣、宣宏、张萍、海禾投资、恒海投资承诺：本次交易获得的上市公司股票，自本次发行的股份登记至其名下之日起 12 个月内不得上市交易或转让；自本次发行的股份登记至其名下届满第 12 个月之日起，解除锁定的股份数量为其获得的股份数量的 80%；自本次发行的股份登记至其名下届满 36 个月且其在《业绩补偿协议》中利润补偿义务已履行完毕后其可以转让剩余部分股票，在此之后按中国证监会及证券交易所的有关规定执行，但按照《业绩补偿协议》进行回购的股份除外。3、国耀投资承诺：本次交易获得的上市公司股票，自本次发行的股份登记至其名下之日起 36 个月内不得上市交易或转让，在此之后按中国证监会及证券交易所的有关规定执行。

截至本核查意见出具日，本次申请解除限售股份的股东徐席东、姜桂荣、宣宏、张萍、海禾投资、恒海投资、国耀投资在锁定期内严格履行上述相关承诺，不存在违反承诺的情形。

四、本次解除限售股份的上市流通情况

本次限售股上市流通数量为 53,843,709 股。

本次限售股上市流通日期为 2018 年 11 月 20 日。

本次限售股上市流通明细：

序号	股东名称	持有的有限售条件股份数量	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	徐席东	46,176,717	2.65%	46,176,717	-
2	海禾投资	510,835	0.03%	510,835	-
3	恒海投资	510,836	0.03%	510,836	-
4	姜桂荣	429,101	0.02%	429,101	-
5	宣宏	398,450	0.02%	398,450	-
6	国耀投资	5,715,603	0.33%	5,715,603	-
7	张萍	102,167	0.01%	102,167	-
	合计	53,843,709	3.10%	53,843,709	-

注：持股比例合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，该差异是由四舍五入造成的。

五、本次限售股份上市流通前后股本变动结构表

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的流通股份	1、其他境内法人持有股份	6,737,274	-6,737,274	-
	2、境内自然人持有股份	49,625,872	-47,106,435	2,519,437
	有限售条件的流通股份合计	56,363,146	-53,843,709	2,519,437
无限售条件的流通股份	A 股	1,683,210,707	53,843,709	1,737,054,416
	无限售条件的流通股份合计	1,683,210,707	53,843,709	1,737,054,416
股份总额		1,739,573,853	-	1,739,573,853

六、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问西南证券就上市公司本次重大资产重组部分限售股份上市流通事项发表核查意见如下：

- 1、本次解除限售的股份持有人严格履行了本次重大资产重组的相关承诺；
- 2、本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间、上市流通符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的相关规定；
- 3、中材国际对本次限售股份上市流通的信息披露真实、准确、完整；
- 4、独立财务顾问西南证券对中材国际本次重大资产重组部分限售股解除限售及上市流通事项无异议。

(此页无正文,为《西南证券股份有限公司关于中国中材国际工程股份有限公司重大资产重组部分限售股上市流通的核查意见》之盖章页)

项目主办人:

汪子文

汪子文

陈盛军

陈盛军

