

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
关于中船海洋与防务装备股份有限公司
重大资产出售暨关联交易产业政策和交易类型之独立财务顾问
核查意见

一、独立财务顾问核查意见

中船海洋与防务装备股份有限公司（以下简称“中船防务”或“上市公司”）拟向中国船舶工业股份有限公司（以下简称“中国船舶”）出售广船国际 27.4214% 股权（以下简称“本次交易”或“本次重组”），中国船舶以向公司非公开发行 A 股股份的方式支付交易对价，同时公司放弃广船国际、中船黄埔文冲船舶有限公司（以下简称“黄埔文冲”）的市场化债转股投资者拟转让所持有的广船国际 23.5786% 股权及黄埔文冲 30.9836% 股权的优先购买权。本次交易完成后，中国船舶将合计持有广船国际 51.00% 股权，取得广船国际的控制权，广船国际剩余 49.00% 股权仍将由中船防务持有。

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“独立财务顾问”）担任本次交易的独立财务顾问，根据《并购重组审核分道制实施方案》、《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》、《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》等相关规定的要求，独立财务顾问对本次交易产业政策和交易类型发表意见如下：

（一）本次重大资产重组涉及的行业或企业是否属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等 12 部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业

根据中国证券监督管理委员会 2019 年 2 季度上市公司行业分类结果，中船防务属铁路、船舶、航空航天和其它运输设备制造业，属于“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进

兼并重组的行业或企业。

通过本次重组，上市公司业务范围仍将涵盖防务装备、船舶修造、海洋工程、非船业务四大板块，但随着广船国际控制权的出售，上市公司将不再从事油船、客滚船等船型的生产，上市公司后续的主要产品包括军用舰船、特种辅船、公务船等船型，海洋平台等船舶海工产品以及钢结构、成套机电设备等非船产品。近年来民船行业景气度较差，广船国际在报告期内均处于亏损状态。上市公司本次出售广船国际的控制权，将在一定程度上提升上市公司的盈利能力，同时进一步提升上市公司的经营效率。

综上，经核查，本次交易涉及的行业和企业属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业。

（二）本次重大资产重组所涉及的交易类型是否属于同行业或上下游并购，是否构成重组上市

本次交易为重大资产出售，不属于同行业或上下游并购。

本次交易前后，中船防务的控股股东和实际控制人均为中船集团，本次交易不会导致中船防务控制权变更，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重组上市。

综上，经核查，本次重组所涉及的交易类型不属于同行业或上下游并购，不构成重组上市。

（三）本次重大资产重组是否涉及发行股份

经核查，本次重组的交易方案为上市公司向中国船舶出售广船国际 27.4214% 股权，中国船舶以向公司非公开发行 A 股股份的方式支付交易对价，同时公司放弃广船国际、中船黄埔文冲船舶有限公司（以下简称“黄埔文冲”）的市场化债转股投资者拟转让所持有的广船国际 23.5786% 股权及黄埔文冲 30.9836% 股权的优先购买权。本次交易不涉及发行股份购买资产。

综上，经核查，本次重大资产重组不涉及发行股份。

（四）上市公司是否存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形

经核查，上市公司不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

二、独立财务顾问结论意见

经核查《中船海洋与防务装备股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）》及相关文件，独立财务顾问认为：

（一）本次交易涉及的行业或企业属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业；

（二）本次交易为重大资产出售，不属于同行业或上下游并购，不构成重组上市；

（三）本次重大资产重组不涉及发行股份；

（四）上市公司不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

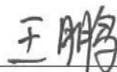
（以下无正文）

(本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于中船海洋与防务装备股份有限公司重大资产出售暨关联交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见》之签章页)

财务顾问主办人



秦明正



王鹏

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2019年8月7日

