

证券代码：600647

股票简称：同达创业

上市地点：上海证券交易所



上海同达创业投资股份有限公司
发行股份购买资产暨关联交易预案
(修订稿)

| 项目 | 交易对方 |
|---------------|------------------|
| 发行股份购买资产的交易对方 | 刘远征 |
| | 刘双仲 |
| | 刘艳珍 |
| | 辽阳汇金投资管理中心（有限合伙） |
| | 辽阳汇智投资管理中心（有限合伙） |
| | 辽阳汇力投资管理中心（有限合伙） |
| | 信达投资有限公司 |
| | 信达创新投资有限公司 |

二〇一九年九月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息真实性、准确性、完整性和及时性承担个别或连带的法律责任。

与本次重组相关的审计、评估工作尚未完成，本公司将在审计、评估工作完成后再次召开董事会，编制并披露重组报告书，本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、经有权国资主管单位备案的资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

本预案及其摘要所述事项并不代表中国证监会、上交所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案及其摘要所述本次重组相关事项的生效和完成尚待取得股东大会的批准、审批机关的批准或核准。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者在评价本次重大资产重组时，除预案内容以及与预案同时披露的相关文件外，还应认真考虑预案披露的各项风险因素。投资者若对本预案存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方承诺

作为本次交易的交易对方，刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资、信达创新做出如下承诺与声明：

1、就本公司/本企业/本人向参与本次重组的各中介机构提供的本公司/本企业/本人有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司/本企业/本人保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

2、在参与本次重组期间，本公司/本企业/本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向上市公司提供和披露有关本次重组的信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司/本企业/本人将依法承担个别及连带的法律责任。

3、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司/本企业/本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司/本企业/本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，董事会有权核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本企业/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本企业/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

目录

| | |
|---|----|
| 公司声明..... | 1 |
| 交易对方承诺..... | 2 |
| 目录..... | 3 |
| 释义..... | 6 |
| 重大事项提示..... | 9 |
| 一、本次交易方案简要介绍..... | 9 |
| 二、标的资产的预估值及作价..... | 10 |
| 三、发行股份购买资产情况..... | 10 |
| 四、盈利预测及补偿安排..... | 13 |
| 五、本次交易的性质..... | 13 |
| 六、本次交易对上市公司的影响..... | 15 |
| 七、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序..... | 16 |
| 八、本次交易相关方作出的重要承诺..... | 17 |
| 九、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见..... | 31 |
| 十、上市公司控股股东及上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划..... | 31 |
| 十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排..... | 32 |
| 十二、解决标的公司关联方资金占用的说明..... | 33 |
| 十三、标的公司最近 36 个月未参与 IPO 或者其他上市公司重大资产重组..... | 34 |
| 十四、公司股票停复牌安排..... | 34 |
| 十五、待补充披露信息..... | 34 |
| 十六、上市公司原有资产的后续处置..... | 35 |
| 重大风险提示..... | 38 |
| 一、与本次交易相关的风险..... | 38 |
| 二、标的资产的业务和经营风险..... | 40 |
| 三、其他风险..... | 42 |
| 第一节 本次交易概况..... | 43 |
| 一、本次交易的背景和目的..... | 43 |
| 二、本次交易的决策过程..... | 45 |
| 三、标的资产的预估值及作价..... | 46 |
| 四、本次交易的具体方案..... | 46 |
| 五、本次交易的性质..... | 49 |
| 六、本次交易对上市公司的影响..... | 50 |
| 第二节 上市公司基本情况..... | 52 |
| 一、上市公司基本情况..... | 52 |
| 二、公司设立及历次股本变动情况..... | 52 |
| 三、控股股东及实际控制人概况..... | 56 |
| 四、公司最近六十个月控制权变动情况及因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况..... | 56 |
| 五、公司最近三年的主营业务发展情况和主要财务指标..... | 57 |
| 六、上市公司及其最近三年内的控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调 | |

| | |
|--|-----|
| 查情况的说明..... | 58 |
| 七、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明..... | 58 |
| 八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明..... | 59 |
| 第三节 交易对方基本情况..... | 60 |
| 一、交易对方基本情况..... | 60 |
| 二、本次交易对方之间的关联关系或一致行动关系..... | 66 |
| 三、交易对方与上市公司及其控股股东、持股 5%以上股东之间的关联关系情况的说明..... | 66 |
| 四、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况..... | 66 |
| 五、交易对方最近五年合法合规情况..... | 67 |
| 六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况..... | 67 |
| 七、汇智投资、汇金投资、汇力投资获得标的公司股权的日期、股权比例、取得成本及关联关系..... | 67 |
| 第四节 标的资产的基本情况..... | 72 |
| 一、公司概况..... | 72 |
| 二、股权结构及控制关系..... | 73 |
| 三、主要子公司基本情况..... | 74 |
| 四、主营业务发展情况..... | 76 |
| 五、主要财务数据..... | 83 |
| 六、标的公司关联方资金占用的说明..... | 84 |
| 七、信达投资、信达创新分别与刘远征等签订合作和股权转让框架协议的说明..... | 88 |
| 八、2014 年收购 CTCC 相关资产的说明..... | 94 |
| 九、关于标的公司业绩承诺可实现性的说明..... | 95 |
| 十、标的公司的业务与技术..... | 110 |
| 十一、标的公司的资产、负债情况..... | 138 |
| 十二、标的公司的关联交易与同业竞争情况..... | 148 |
| 第五节 标的资产预估作价情况..... | 154 |
| 一、本次交易的评估方法和评估进展，以及预估值的确定依据和合理性..... | 154 |
| 二、结合同行业可比公司的估值情况，说明本次交易的预估值是否公允..... | 158 |
| 第六节 本次交易的发行股份情况..... | 160 |
| 一、发行股份购买资产..... | 160 |
| 二、业绩承诺及补偿..... | 162 |
| 三、标的公司过渡期损益安排..... | 163 |
| 第七节 本次交易协议的主要内容..... | 164 |
| 一、《发行股份购买资产的协议》..... | 164 |
| 二、《业绩预测补偿协议》..... | 170 |
| 第八节 重大风险提示..... | 176 |
| 一、与本次交易相关的风险..... | 176 |
| 二、标的资产的业务和经营风险..... | 178 |
| 三、其他风险..... | 180 |
| 第九节 其他重要事项..... | 181 |
| 一、本次交易完成后上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情 | |

| | |
|---|-----|
| 形：上市公司是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形 | 181 |
| 二、上市公司最近十二个月内发生的资产交易 | 181 |
| 三、上市公司股票停牌前股份波动情况的说明 | 182 |
| 四、本次交易对公司治理机制的影响 | 182 |
| 五、本次交易的主体和证券服务机构不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 | 182 |
| 六、保护投资者合法权益的相关安排 | 183 |
| 第十节 独立董事意见 | 185 |
| 第十一节 声明与承诺 | 187 |

释义

本预案中，除非文义载明，下列词语具有如下含义：

一、一般术语

| | | |
|--------------------|---|---|
| 本公司/上市公司/同达创业 | 指 | 上海同达创业投资股份有限公司 |
| 标的公司/三三工业 | 指 | 辽宁三三工业有限公司 |
| 标的资产/拟购买资产 | 指 | 辽宁三三工业有限公司 100% 股权 |
| 中国信达 | 指 | 中国信达资产管理股份有限公司 |
| 信达投资 | 指 | 信达投资有限公司 |
| 信达创新 | 指 | 信达创新投资有限公司 |
| 汇金投资 | 指 | 辽阳汇金投资管理中心（有限合伙） |
| 汇智投资 | 指 | 辽阳汇智投资管理中心（有限合伙） |
| 汇力投资 | 指 | 辽阳汇力投资管理中心（有限合伙） |
| 新亚快餐 | 指 | 上海新亚快餐公司、上海新亚快餐食品股份有限公司，上市公司前身 |
| 上海新亚 | 指 | 上海新亚（集团）股份有限公司 |
| 粤海发展 | 指 | 深圳粤海实业投资发展有限公司 |
| 刘氏家族 | 指 | 刘远征、刘双仲、刘艳珍 |
| 定价基准日 | 指 | 上市公司关于本次交易董事会决议的公告日 |
| 交易对方 | 指 | 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资、信达创新 |
| 补偿义务人 | 指 | 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资 |
| 同达贸易 | 指 | 上海同达创业贸易有限公司，上市公司子公司 |
| 广州德裕 | 指 | 广州市德裕发展有限公司，上市公司子公司 |
| 北方重工 | 指 | 辽宁北方重工机器制造有限公司 |
| 北铁建工 | 指 | 辽宁北铁建工有限责任公司 |
| 诚达重工 | 指 | 辽阳诚达重工机械有限公司 |
| 中建隧道 | 指 | 中建隧道装备制造有限公司 |
| 远通国际 | 指 | 远通国际集团有限公司 |
| 加拿大勒沃森 | 指 | 加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司 |
| 本次交易/本次重组/本次重大资产重组 | 指 | 上市公司向刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资、信达创新发行股份购买其合计持有的辽宁三三工业有限公司 100% 股权 |
| 《发行股份购买资产的协议》 | 指 | 上市公司与本次交易对方签署的《发行股份购买资产的协议》 |
| 《业绩预测补偿协议》 | 指 | 上市公司与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《发行股份购买资产的业绩预测补偿协议》 |
| 本预案/重组预案 | 指 | 《上海同达创业投资股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案（修订稿）》 |

| | | |
|-----------------|----------|---|
| 重组报告书/重大资产重组报告书 | 指 | 《上海同达创业投资股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》 |
| 评估基准日 | 指 | 2019年6月30日 |
| 最近三年及一期/报告期 | 指 | 2016年、2017年、2018年和2019年1-6月 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《重组管理办法》 | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》 |
| 《股票上市规则》 | 指 | 《上海证券交易所股票上市规则》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《上海同达创业投资股份有限公司章程》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 上交所 | 指 | 上海证券交易所 |
| 中登公司上海分公司 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 |
| A股 | 指 | 人民币普通股股票 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、万元、亿元 |
| 加元 | 指 | 加拿大元 |
| LOVAT | 指 | 原美国卡特彼勒公司的子公司加拿大卡特彼勒隧道设备有限公司盾构机品牌，2014年被标的公司收购 |
| 卡特彼勒、CAT | 指 | 卡特彼勒公司（Caterpillar, CAT），成立于1925年，卡特彼勒公司总部位于美国伊利诺州，是世界上最大的工程机械和矿山设备生产厂家、燃气发动机和工业用燃气轮机生产厂家之一，也是世界上最大的柴油机厂家之一 |
| 加拿大罗瓦特 | 指 | 加拿大罗瓦特公司，2008年被卡特彼勒收购 |
| 加拿大卡特彼勒、CTCC | 指 | 卡特彼勒加拿大隧道设备有限公司，其前身是加拿大罗瓦特 |

二、专业术语

| | | |
|---------|---|--|
| TBM | 指 | 全断面隧道掘进机（Tunnel Boring Machine）。硬岩TBM是利用旋转刀盘上的滚刀挤压剪切破岩，通过旋转刀盘上的铲斗齿拾起石渣，落入主机皮带机上向后输送，再通过牵引矿渣车或隧洞连续皮带机运渣到洞外 |
| 盾构机 | 指 | 一种使用盾构法的隧道掘进机，盾构的施工法是掘进机在掘进的同时构建（铺设）隧道之“盾”（指支撑性管片），区别于敞开式施工法 |
| 一带一路 | 指 | “丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路” |
| “863”计划 | 指 | 国家高技术研究发展计划，是中华人民共和国的一项高技术发展计划。这个计划是以政府为主导，以一些有限的领域为研究目标的一个基础研究的国家性计划 |
| 盾构技术 | 指 | 盾构技术是在地面下暗挖隧洞的一种施工方法。它使用地铁盾构机在地下掘进，在防止软基开挖面崩塌或保持开挖面稳定的同时，在机内安全地进行隧洞的开挖和衬砌作业。其施工过程需先在隧洞某段的一端开挖竖井或基坑，将地铁盾构机吊入安装，地铁盾构机从竖井或基 |

| | |
|--|---------------------------------------|
| | 坑的墙壁开孔处开始掘进并沿设计洞线推进直至到达洞线中的另一竖井或隧洞的端点 |
|--|---------------------------------------|

除另有说明,本预案中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符,均为四舍五入所致。

重大事项提示

一、本次交易方案简要介绍

上市公司拟以发行股份的方式向刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资、信达创新购买其合计持有的三三工业 100% 股权。本次交易完成后，三三工业将成为上市公司的全资子公司。

本次交易的评估基准日为 2019 年 6 月 30 日，三三工业 100% 股权的预估值为 44 亿元。2019 年 8 月 12 日，信达投资与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《合作框架协议》，信达投资拟按照本次交易中经具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，合计向三三工业投资不超过 8 亿元，其中：以不超过 1.5 亿元受让刘远征所持部分三三工业股权，剩余投资金额用于向三三工业增资（本预案相关测算均按照信达投资向三三工业投资 8 亿元进行测算，其中：1.5 亿元用于受让三三工业部分股权，6.5 亿元用于向三三工业增资）；2019 年 8 月 12 日，信达创新与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《股权转让框架协议》，信达创新拟按照上述资产评估结果为依据，以 2 亿元受让刘远征所持三三工业部分股权。参考前述预估结果及增资安排，三三工业 100% 股权的交易价格预估为 50.5 亿元。截至本预案签署日，上述股权转让及增资尚未完成工商变更。最终交易金额以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，经交易各方协商后确定。标的资产最终交易金额不得违反国有资产相关法律法规。

参考标的资产的交易预估作价，本次标的公司股权转让及增资完成后各股东的持股股权比例及对价情况如下表所示：

| 股东 | 持股比例 | 对价（万元） |
|--------|--------|------------|
| 刘氏家族 | 69.31% | 350,000.00 |
| 其中：刘远征 | 40.99% | 207,000.00 |
| 刘双仲 | 17.86% | 90,200.00 |
| 刘艳珍 | 10.46% | 52,800.00 |

| 股东 | 持股比例 | 对价(万元) |
|------|---------|------------|
| 汇金投资 | 6.53% | 33,000.00 |
| 汇智投资 | 3.49% | 17,600.00 |
| 汇力投资 | 0.87% | 4,400.00 |
| 信达投资 | 15.84% | 80,000.00 |
| 信达创新 | 3.96% | 20,000.00 |
| 合计 | 100.00% | 505,000.00 |

二、标的资产的预估值及作价

本次交易的评估基准日为2019年6月30日,三三工业100%股权的预估值为44亿元。考虑到本次交易的基准日后标的公司不超过6.5亿元的增资安排,本次交易的标的资产交易价格预估为50.5亿元。

最终交易金额将以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据,经交易各方协商后确定。标的资产最终交易金额不得违反国有资产相关法律法规。

三、发行股份购买资产情况

(一) 发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股份种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

(二) 发行对象和发行方式

本次发行采用向特定对象非公开发行股份的方式,发行对象为刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资和信达创新。

(三) 发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

按照《重组管理办法》第四十五条规定,上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的上市公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

| 股票交易均价计算区间 | 交易均价（元/股） | 交易均价的 90%（元/股） |
|------------|-----------|----------------|
| 前 20 个交易日 | 14.62 | 13.156 |
| 前 60 个交易日 | 14.64 | 13.173 |
| 前 120 个交易日 | 15.17 | 13.653 |

经各方友好协商，本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会第十四次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 90%（13.156 元/股），即 13.16 元/股，符合《重组管理办法》的相关规定。

定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及上交所的相关规定进行相应调整。

（四）发行股份数量

本次交易中，上市公司拟购买的三三工业 100% 股权的预估交易价格为 505,000.00 万元。按照上述作价计算，上市公司发行股份支付对价的情况如下：

| 股东 | 持股比例 | 对价（万元） | 发行股份数量（股） |
|-----------|----------------|-------------------|--------------------|
| 刘氏家族 | 69.31% | 350,000.00 | 265,957,445 |
| 其中：刘远征 | 40.99% | 207,000.00 | 157,294,832 |
| 刘双仲 | 17.86% | 90,200.00 | 68,541,033 |
| 刘艳珍 | 10.46% | 52,800.00 | 40,121,580 |
| 汇金投资 | 6.53% | 33,000.00 | 25,075,987 |
| 汇智投资 | 3.49% | 17,600.00 | 13,373,860 |
| 汇力投资 | 0.87% | 4,400.00 | 3,343,465 |
| 信达投资 | 15.84% | 80,000.00 | 60,790,273 |
| 信达创新 | 3.96% | 20,000.00 | 15,197,568 |
| 合计 | 100.00% | 505,000.00 | 383,738,598 |

截至本预案签署日，三三工业 100% 股权的价值尚未经具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构评估并经有权国资主管单位备案，因此上表发行股份数量以拟购买资产预估交易价格为基础计算。具体发行股份数量将根据具有证券、

期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果及最终交易价格确定。

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及上交所的相关规定进行相应调整，发行股数也随之进行调整。

(五) 上市地点

本次发行的股票将在上海证券交易所上市。

(六) 锁定期

1、刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自股份发行结束日起 36 个月内不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。上述锁定期届满时，如其在《业绩预测补偿协议》下的盈利补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

2、信达投资在本次交易前所持上市公司股份及通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 36 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

3、汇金投资、汇力投资通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 24 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

4、信达创新通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 36 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

5、本次发行股份购买资产的全体交易对方承诺，在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，因本次交易取得上述股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

6、由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

四、盈利预测及补偿安排

(一) 业绩承诺及业绩补偿

根据上市公司与交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《业绩预测补偿协议》，本次交易中，补偿义务人承诺，三三工业 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元。若三三工业实际实现净利润未达到对应承诺净利润，则补偿义务人将对上市公司承担业绩补偿义务。

若本次重组未能在 2019 年 12 月 31 日（含当日）前实施完毕，则承诺期相应延至 2022 年度。

2019 年 9 月 2 日，刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资出具承诺，三三工业 2022 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润不低于 66,000 万元。上述承诺业绩将以补充协议的方式在上市公司召开审议本次重组的第二次董事会时在《业绩预测补偿协议》中约定。

(二) 超额业绩奖励

在本次交易获得中国证监会核准并且标的资产交割完成的前提下，若标的公司在业绩承诺期间内累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润合计数超过承诺净利润合计数，则上市公司同意将以不超过超出部分的 20% 以现金方式一次性全部支付给标的公司的核心人员。具体奖励人员及分配方案由标的公司董事会批准并报上市公司董事会同意。超额业绩奖励最高不超过标的资产交易价格的 20%。

关于业绩承诺及补偿、超额业绩奖励的具体安排，参见本预案“第七节 本次交易协议的主要内容”之“二、《业绩预测补偿协议》”。

五、本次交易的性质

(一) 本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟购买三三工业 100% 股权。本次交易拟购买资产未

经审计的最近一年末资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一年末/最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关指标的比例如下：

单位：万元

| 项目 | 同达创业 | 三三工业 | 交易金额 | 计算依据 | 指标占比 |
|------|-----------|------------|------------|------------|-----------|
| 资产总额 | 47,392.57 | 249,753.09 | 505,000.00 | 505,000.00 | 1,065.57% |
| 资产净额 | 26,891.73 | 34,879.72 | 505,000.00 | 505,000.00 | 1,877.90% |
| 营业收入 | 2,039.67 | 109,276.76 | - | 109,276.76 | 5,357.57% |

注：在计算是否构成重大资产重组时，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组。

（二）本次交易构成关联交易

根据本次交易的预估作价测算，本次交易完成后：

1、刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资合计持有上市公司 53.42% 的股份，刘远征、刘双仲、刘艳珍将成为上市公司的实际控制人；

2、信达投资和信达创新合计持有上市公司 25.36% 股份，其中：信达投资为本次交易前上市公司的控股股东，信达创新与信达投资同受中国信达控制；

因此，根据《重组管理办法》和《股票上市规则》，本次交易构成关联交易。

（三）本次交易构成重组上市

本次交易完成后，上市公司实际控制人将变更为刘远征、刘双仲、刘艳珍。本次上市公司拟购买的资产为三三工业 100% 股权。三三工业 2018 年末未经审计的资产总额、资产净额和 2018 年度未经审计的营业收入指标均超过上市公司 2018 年末或 2018 年度经审计的相关指标的 100%，发行股份数量占审议本次交易的董事会决议公告日前一个交易日上市公司股份比例亦超过 100%。本次交易完成后，上市公司主营业务将由商品销售变更为特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售。

因此，根据《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易构成重组上市。

六、本次交易对上市公司的影响

(一) 本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前，公司总股本为 139,143,550 股，信达投资持有上市公司 56,606,455 股股份，为公司控股股东。根据本次交易方案及预估作价测算，本次交易完成后，公司总股本将增至 522,882,148 股。

| 股东名称 | 本次交易前 | | 本次交易后 | |
|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 持股数(股) | 持股比例 | 持股数(股) | 持股比例 |
| 信达投资 | 56,606,455 | 40.68% | 117,396,728 | 22.45% |
| 刘氏家族 | - | - | 265,957,445 | 50.86% |
| 其中：刘远征 | - | - | 157,294,832 | 30.08% |
| 刘双仲 | - | - | 68,541,033 | 13.11% |
| 刘艳珍 | - | - | 40,121,580 | 7.67% |
| 汇金投资 | - | - | 25,075,987 | 4.80% |
| 汇智投资 | - | - | 13,373,860 | 2.56% |
| 汇力投资 | - | - | 3,343,465 | 0.64% |
| 信达创新 | - | - | 15,197,568 | 2.91% |
| 上市公司其他股东 | 82,537,095 | 59.32% | 82,537,095 | 15.79% |
| 合计 | 139,143,550 | 100.00% | 522,882,148 | 100.00% |

本次交易完成后，刘远征、刘双仲、刘艳珍将成为本公司实际控制人。

(二) 本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事商品销售业务，业务规模较小。通过本次交易，公司将置入盈利能力较强的高端装备制造资产，公司主营业务将变更为特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售，主要产品涵盖土压平衡盾构机、泥水平衡盾构机、异形盾构机、垂直盾构机、硬岩 TBM 及上述产品的核心部件。盾构机作为特大型智能装备主要应用于城市轨道交通建设、地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程、江底海底隧道工程及能源等领域，上述领域发展迅猛、前景广阔。

(三) 本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易完成后,三三工业将成为上市公司的全资子公司。业绩承诺期(2019年至2021年)内,三三工业承诺扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于28,000万元、39,000万元、53,000万元。本次重组完成后,上市公司的盈利能力得到大幅改善,市场竞争力得到大幅提升。本次交易有利于提升上市公司持续经营能力,维护上市公司全体股东,尤其是中小股东的利益。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未最终完成,尚无法对本次交易完成后上市公司盈利能力进行准确的定量分析。公司将在完成相关审计、评估工作后再次召开董事会,对相关事项做出决议,并在重组报告书中详细分析本次交易对公司盈利能力的具体影响。

七、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

(一) 本次交易已履行的决策和审批程序

1、上市公司已履行的决策和审批程序

2019年8月12日,上市公司召开第八届董事会第十四次会议,审议通过了与本次交易的重组预案相关的议案。

2、交易对方已履行的决策和审批程序

本次重组的相关交易对方汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资、信达创新已分别履行各自有关审批程序审议通过参与本次交易。

(二) 本次交易尚需履行的决策和审批程序

根据相关规定,本次交易尚需满足的交易条件包括但不限于:

- 1、有权国资主管单位对标的资产的评估报告予以审核备案;
- 2、交易对方就本次交易及本次交易的具体方案等事项完成内部决策程序;
- 3、上市公司再次召开董事会审议批准本次交易方案;
- 4、财政部批准本次交易的整体方案;

5、上市公司召开股东大会审议批准本次交易方案，且公司股东大会同意豁免刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资以要约方式收购公司股份的义务；

6、本次交易获得中国证监会的核准。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得上述批准或核准存在不确定性，而最终取得批准或核准的时间也存在不确定性，提请投资者注意相关风险。

八、本次交易相关方作出的重要承诺

(一) 关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------------|---|
| 1 | 上市公司 | <p>1、公司所提供的信息是真实、准确、完整和及时的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息真实性、准确性、完整性和及时性承担个别或连带的法律责任。</p> <p>2、公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、公司保证本次交易的信息披露和申请文件、相关说明及确认均为真实、准确、完整和及时，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件及相关信息时，公司保证继续提供的文件和信息仍然符合真实、准确、完整、及时、有效的要求。</p> <p>公司保证，如违反上述声明和承诺，愿意承担由此产生的个别和连带的法律责任。</p> |
| 2 | 上市公司全体董事、监事、高级管理人员 | <p>1、本人所提供的信息是真实、准确、完整和及时的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息真实性、准确性、完整性和及时性承担个别或连带的法律责任。</p> <p>2、本人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本人保证本次交易的信息披露和申请文件、相关说明及确认均为真实、准确、完整和及时，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、根据本次交易的进程，需要继续提供相关文件及相关信息时，本人保证继续提供的文件和信息仍然符合真实、准确、完整、及时、有效的要求。</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--|--|
| | | <p>5、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本人不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交公司董事会，由董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>如违反上述承诺，将依法承担法律责任。</p> |
| 3 | 交易对方 刘远征、 刘双仲、 刘艳珍、 汇金投资、 汇智投资、 汇力投资 | <p>1、就本企业/本人向参与本次重组的各中介机构提供的本企业/本人有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本企业/本人保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。</p> <p>2、在参与本次重组期间，本企业/本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向上市公司提供和披露有关本次重组的信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本企业/本人将依法承担个别及连带的法律责任。</p> <p>3、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本企业/本人不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本企业/本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，董事会有权核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本企业/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本企业/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本企业/本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 4 | 交易对方 信达投资、 信达创新 | <p>1、就本公司向参与本次重组的各中介机构提供的本公司有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|------|---|
| | | <p>2、在参与本次重组期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向上市公司提供和披露有关本次重组的信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司将依法承担个别及连带的法律责任。</p> <p>3、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，董事会有权核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 5 | 标的公司 | <p>1、就本公司向参与本次重组的各中介机构提供的本公司有关本次重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本公司保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。</p> <p>2、在参与本次重组期间，本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定，及时向上市公司提供和披露有关本次重组的信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司将依法承担个别及连带的法律责任。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

(二) 关于避免同业竞争的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|----------------------|---|
| 1 | 标的公司实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍 | <p>1、除三三工业外，本人及关联企业目前在中国境内或境外均未从事与三三工业及附属企业开展的业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。</p> <p>2、本次重组完成后，本人及关联企业将不会在中国境内或境外，单独或与他人，以任何方式（包括但不限于投资、并购、联营、合营、合作、合伙、承包或租赁经营等）直接或间接从事或参与任何与上市公司及附属企业开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。</p> <p>3、本次重组完成后，如因任何原因出现导致本人及关联企业取得与上市公司及附属企业开展的业务相同或相类似的业务机会，或者取得对于</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-----|---|
| | | <p>从事与上市公司及附属企业开展的业务相同或相类似业务的企业的收购机会，本人将立即通知上市公司，以使上市公司及附属企业拥有取得该等机会的优先选择权；如上市公司或附属企业选择承办该业务或者收购该企业，则本人及关联企业不会从事该业务或者放弃该收购机会，本人将就上市公司依据相关法律法规、证券交易所上市规则及监管部门的要求履行披露义务提供一切必要的协助。</p> <p>4、本次重组完成后，在本人及关联企业拟转让、出售、出租、许可使用或以其他方式转让与上市公司及附属企业主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的资产和业务时，本人及关联企业将向上市公司及附属企业提供优先购买权。</p> <p>5、本次重组完成后，本人不会利用作为上市公司实际控制人的地位，损害上市公司及上市公司其他股东的利益。</p> <p>6、本承诺函在本人作为上市公司实际控制人期间持续有效，且自本承诺函出具之日起，本承诺函及本承诺函项下的声明和承诺即为不可撤销。如果本人违反上述承诺，则所得收入全部归上市公司所有，同时本人持有的上市公司股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。造成上市公司经济损失的，本人将承担相应的赔偿责任。</p> |

(三) 关于规范及减少关联交易的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|----------------------|--|
| 1 | 标的公司实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍 | <p>1、本次重组完成后，本人及关联企业将尽量减少与上市公司及其控制的公司和企业（以下简称“附属企业”）之间发生关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人或关联企业将与上市公司及附属企业依法签订规范的关联交易协议，关联交易的价格应当按照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格协商确定，保证关联交易价格具有公允性。</p> <p>2、本次重组完成后，本人应按照有关法律、法规和其他规范性文件及上市公司章程、关联交易决策制度的规定，履行关联交易决策程序，及时进行信息披露，保证不通过关联交易损害上市公司及上市公司其他股东的合法权益。</p> <p>3、本次重组完成后，本人保证不要求或不接受上市公司及附属企业在任何一项市场公平交易中给予本人或关联企业优于给予第三方的条件。</p> <p>4、本次重组完成后，本人保证将按照上市公司章程行使相应权利，承担相应义务，不利用股东、实际控制人身份谋取不正当利益，亦不利用股东身份促使上市公司股东大会或董事会作出侵犯中小股东合法权益的决议。</p> <p>5、本次重组完成后，本人保证不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，亦不以借款、代偿债务、代垫款项或者其他任何方式占用上市公司的资金，保证不损害上市公司及上市公司其他股东的合法权益。如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |

(四) 关于保持上市公司独立性的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|----------------------|--|
| 1 | 标的公司实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍 | <p>一、人员独立</p> <p>1、保证上市公司及三三工业的人员独立性，其人事关系、劳动关系独立于本人及本人控制的除上市公司、三三工业及其控制的公司和企业（以下简称“附属企业”）以外的其他公司、企业或其他经济组织（以下简称“关联企业”）。</p> <p>2、保证上市公司及三三工业的高级管理人员不在本人及关联企业中担任除董事、监事以外的其他职务，并在上市公司领薪。</p> <p>3、保证按照法律法规、上市公司章程及其他规章制度的规定推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选，不会超越股东大会及/或董事会干预上市公司的人事任免。</p> <p>二、资产完整</p> <p>1、保证上市公司及三三工业拥有的与经营有关的业务体系和相关资产独立完整。</p> <p>2、保证本人及关联企业不占用上市公司及三三工业的资金、资产及其他资源，并且不要求上市公司及附属企业提供任何形式的担保。</p> <p>3、除通过依法行使股东权利之外，本人保证不超越股东大会及/或董事会对于上市公司关于资产完整的重大决策进行干预。</p> <p>三、财务独立</p> <p>1、保证上市公司能继续保持其独立的财务会计部门、财务核算体系和财务管理制度。</p> <p>2、保证上市公司能继续保持其独立的银行账户，本人及关联企业不与上市公司共用银行账户。</p> <p>3、保证上市公司能依法独立纳税。</p> <p>4、保证上市公司能够独立作出财务决策，不干预上市公司的资金使用。</p> <p>5、保证上市公司及三三工业的财务人员不在本人及关联企业中兼职。</p> <p>四、业务独立</p> <p>1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>2、除通过依法行使股东权利之外，本人保证不超越股东大会及/或董事会对于上市公司的业务经营活动进行干预。</p> <p>3、保证本人及关联企业避免从事与上市公司、三三工业及附属企业具有实质性竞争的业务。</p> <p>4、保证本人及关联企业减少与上市公司及附属企业的关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。</p> <p>五、机构独立</p> <p>1、保证上市公司的法人治理结构、内部经营管理组织机构健全，独立行使经营管理职权。</p> <p>2、保证本人及关联企业与上市公司及附属企业不存在机构混同的情形，并且在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-----|---|
| | | 3、保证上市公司独立自主地运作，不会超越股东大会及/或董事会干预上市公司的经营管理。 如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。 |

(五) 关于股份锁定的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------------------------------|---|
| 1 | 交易对方 刘远征、 刘双仲、 刘艳珍、 汇智投资 | 1、本人/本企业通过本次重组所获得的上市公司新发行的股份，自该等股份登记至本人/本企业证券账户之日起 36 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。 2、在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上述股份（含本人/本企业受让取得的上市公司股份及新发行的股份，下同）的锁定期自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 3、在上述锁定期届满时，如本人/本企业在《业绩预测补偿协议》项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。 4、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。 5、如前述关于本次重组中取得的上市公司股份的锁定期承诺与中国证监会的最新监管意见不相符，将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。 如违反上述声明和承诺，本人/本企业愿意承担相应的法律责任。 |
| 2 | 交易对方 汇金投 资、汇力 投资 | 1、本企业通过本次重组所获得的上市公司新发行的股份，自该等股份登记至本企业证券账户之日起 24 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。 2、在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上述股份（含本企业受让取得的上市公司股份及新发行的股份，下同）的锁定期自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 3、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。 4、如前述关于本次重组中取得的上市公司股份的锁定期承诺与中国证监会的最新监管意见不相符，将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。 如违反上述声明和承诺，本企业愿意承担相应的法律责任。 |
| 3 | 交易对方 信达投资 | 1、本公司在本次重组之前所持有的上市公司股份，自本次交易完成后 36 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。 |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------|--|
| | | <p>2、本公司通过本次重组所获得的上市公司新发行的股份，自该等股份登记至本公司证券账户之日起 36 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。</p> <p>3、在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上述股份（含本次交易前持有的上市公司股份及新发行的股份，下同）的锁定期自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。</p> <p>4、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。</p> <p>5、如前述关于本次重组中取得的上市公司股份的锁定期承诺与中国证监会的最新监管意见不相符，将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 4 | 交易对方 信达创新 | <p>1、本公司通过本次重组所获得的上市公司新发行的股份，自该等股份登记至本公司证券账户之日起 36 个月内不以任何方式进行转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。</p> <p>2、在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，上述股份（含本次交易前持有的上市公司股份及新发行的股份，下同）的锁定期自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项的，则前述本次发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。</p> <p>3、在上述股份锁定期内，由于上市公司送股、转增股本等原因而增加的股份，该等股份的锁定期与上述股份相同。</p> <p>4、如前述关于本次重组中取得的上市公司股份的锁定期承诺与中国证监会的最新监管意见不相符，将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

(六) 关于所持股权权属清晰、不存在权利瑕疵的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--|--|
| 1 | 交易对方 刘远征、 刘双仲、 刘艳珍、 汇金投资、 汇智投资、 汇力投资 | <p>1、本企业是依法设立且合法有效存续的合伙企业，不存在根据法律、法规或根据公司章程或其他组织性文件的约定需要终止或解散的情形；本人是具备完全民事行为能力及民事行为能力的自然人。</p> <p>2、本企业/本人对所持三三工业的股权（以下称“标的股权”）拥有合法、完整的所有权，已经依法就标的股权履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反股东所应当承担的义务及责任的行为。</p> <p>3、本企业/本人所持标的股权系本企业/本人真实出资形成，不存在通过委托、信托等方式替他人持有或为他人利益而持有标的股权的情形，亦</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-------------------|--|
| | | <p>不存在正在进行或潜在的与标的股权相关的权属纠纷。</p> <p>4、截至本承诺函出具之日，本企业/本人所持有的标的股权不存在任何质押、担保或其他第三方权益，亦未被司法冻结、查封或设置任何第三方权利限制。</p> <p>5、本企业/本人所持标的股权不存在法律、法规或三三工业的公司章程中禁止或限制转让标的股权的其他情形。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本企业/本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 2 | 交易对方 信达投资、信达创新 | <p>1、本公司是依法设立且合法有效存续的有限责任公司，不存在根据法律、法规或根据公司章程或其他组织性文件的约定需要终止或解散的情形。</p> <p>2、本公司对届时标的股权拥有合法、完整的所有权，已经依法就标的股权履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反股东所应当承担的义务及责任的行为。</p> <p>3、本公司届时所持标的股权系本公司真实出资形成，不存在通过委托、信托等方式替他人持有或为他人利益而持有标的股权的情形，亦不存在正在进行或潜在的与标的股权相关的权属纠纷。</p> <p>4、本公司届时所持有的标的股权不存在任何质押、担保或其他第三方权益，亦未被司法冻结、查封或设置任何第三方权利限制。</p> <p>5、本公司届时所持标的股权不存在法律、法规或三三工业的公司章程中禁止或限制转让标的股权的其他情形。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 3 | 标的公司 | <p>1、本公司是依法设立且合法有效存续的有限责任公司，不存在根据法律、法规或根据公司章程或其他组织性文件的约定需要终止或解散的情形。</p> <p>2、公司股东对所持公司股权（以下称“标的股权”）拥有合法、完整的所有权，已经依法就标的股权履行法定出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反股东所应当承担的义务及责任的行为。</p> <p>3、公司股东所持标的股权系公司股东真实出资形成，不存在通过委托、信托等方式替他人持有或为他人利益而持有标的股权的情形，亦不存在正在进行或潜在的与标的股权相关的权属纠纷。</p> <p>4、截至本承诺函出具之日，公司股东所持有的标的股权不存在任何质押、担保或其他第三方权益，亦未被司法冻结、查封或设置任何第三方权利限制。</p> <p>5、公司股东所持标的股权不存在法律、法规或公司章程中禁止或限制转让标的股权的其他情形。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

（七）上市公司及其董事、监事、高级管理人员关于最近三年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的承诺函；交易对方关于最近五年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的承诺；标的公司关于最近三年处罚、诉讼、仲裁及诚信情况的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-----|--------|
|----|-----|--------|

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------------|---|
| 1 | 上市公司 | <p>1、本公司及本公司的控股股东、董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被证监会采取行政监管措施或受到交易所纪律处分的情形。</p> <p>2、本公司及本公司的控股股东、董事、监事和高级管理人员最近三年内未受到与证券市场有关的任何行政处罚及刑事处罚，不涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本公司及本公司的控股股东、董事、监事和高级管理人员诚信状况良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的承诺、仲裁或行政处罚案件，亦不存在其他重大违法行为，不存在其他尚未了结的或可预见的诉讼。</p> <p>4、本公司及本公司的控股股东、董事、监事和高级管理人员不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>5、本公司具备《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格，依法有效存续。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 2 | 上市公司全体董事、监事、高级管理人员 | <p>1、本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被证监会采取行政监管措施或受到交易所纪律处分的情形。</p> <p>2、本人最近三年内未受到与证券市场有关的任何行政处罚及刑事处罚，不涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本人诚信状况良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的承诺、仲裁或行政处罚案件，亦不存在其他重大违法行为，不存在其他尚未了结的或可预见的诉讼。</p> <p>4、本人不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 3 | 交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍 | <p>1、本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被证监会采取行政监管措施或受到交易所纪律处分的情形。</p> <p>2、本人最近五年内未受到与证券市场有关的任何行政处罚及刑事处罚，不涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本人诚信状况良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的承诺、仲裁或行政处罚案件，亦不存在其他重大违法行为，不存在其他尚未了结的或可预见的诉讼。</p> <p>4、本人不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>5、本人具备《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格，依法有效存续。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 4 | 交易对方汇金投资、汇智 | <p>1、本企业及本企业的执行事务合伙人/主要管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被证监会采取行政监管措施或受到交易所纪</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-------------------|---|
| | 投资、汇力投资 | <p>律处分的情形。</p> <p>2、本企业及本企业的执行事务合伙人/主要管理人员最近五年内未受到与证券市场有关的任何行政处罚及刑事处罚，不涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本企业及本企业的执行事务合伙人/主要管理人员诚信状况良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的承诺、仲裁或行政处罚案件，亦不存在其他重大违法行为，不存在其他尚未了结的或可预见的诉讼。</p> <p>4、本企业及本企业的执行事务合伙人/主要管理人员不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>5、本企业具备《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格，依法有效存续。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本企业愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 5 | 交易对方 信达投资、信达创新 | <p>1、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被证监会采取行政监管措施或受到交易所纪律处分的情形。</p> <p>2、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员最近五年内未受到与证券市场有关的任何行政处罚及刑事处罚，不涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员诚信状况良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的承诺、仲裁或行政处罚案件，亦不存在其他重大违法行为，不存在其他尚未了结的或可预见的诉讼。</p> <p>4、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>5、本公司具备《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次重组的主体资格，依法有效存续。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------------|---|
| 6 | 标的公司 | <p>1、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被证监会采取行政监管措施或受到交易所纪律处分的情形。</p> <p>2、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员最近三年内未受到与证券市场有关的任何行政处罚及刑事处罚，不涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员诚信状况良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的承诺、仲裁或行政处罚案件，亦不存在其他重大违法行为，不存在其他尚未了结的或可预见的诉讼。</p> <p>4、本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>5、本公司不存在《首次公开发行股票并上市管理办法》（2018年修订）第十八条中描述各项情形。</p> <p>6、本公司具备《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《上市公司收购管理办法》等相关法律、法规和规章规定的参与本次交易的主体资格，依法有效存续。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 7 | 标的公司全体董事、监事、高级管理人员 | <p>1、本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或因涉嫌违法违规被中国证券监督管理委员会立案调查的情形，亦不存在被证监会采取行政监管措施或受到交易所纪律处分的情形。</p> <p>2、本人最近三年内未受到与证券市场有关的任何行政处罚及刑事处罚，不涉及其他与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。</p> <p>3、本人诚信状况良好，不存在未按期偿还的大额债务、未履行的承诺、仲裁或行政处罚案件，亦不存在其他重大违法行为，不存在其他尚未了结的或可预见的诉讼。</p> <p>4、本人不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |

(八) 关于不存在内幕交易行为的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-------------------------|---|
| 1 | 上市公司、标的公司 | <p>本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次重组事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。</p> <p>如违反上述声明和承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 2 | 上市公司公司全体董事、监事、高级管理人员、标的 | <p>本人及其直系亲属（配偶、父母、年满18周岁的成年子女）不存在泄露本次重组事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。如违反上述声明和承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|----------------------------------|---|
| | 公司全体董事、监事、高级管理人员；交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍 | |
| 3 | 交易对方汇金投资、汇智投资、汇力投资 | 本企业及本企业的执行事务合伙人/主要管理人员及其直系亲属（配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女）不存在泄露本次重组事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 如违反上述声明和承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本企业愿意承担相应的法律责任。 |
| 4 | 交易对方信达投资、信达创新 | 本公司及本公司的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属（配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女）不存在泄露本次重组事宜的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形。 如违反上述声明和承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司愿意承担相应的法律责任。 |

(九) 关于不存在不得参与重大资产重组相关情形的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-------------------------|---|
| 1 | 上市公司、标的公司、交易对方信达投资、信达创新 | 1、因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组； 2、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组。 如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。 |
| 2 | 上市公司、标的公司全体董事、监事、高级管理人员 | 1、因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组； 2、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，自中国证监会作出行政处罚决定或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组。 如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。 |
| 3 | 交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投 | 本人/本企业作为上海同达创业投资股份有限公司发行股份购买辽宁三 1、因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的，自立案之日起至责任认定前不得参与任何上市公司的重大资产重组； 2、中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的，自中国证监会作出行政处罚决定 |

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-------------|--|
| | 资、汇智投资、汇力投资 | 或者司法机关作出相关裁判生效之日起至少 36 个月内不得参与任何上市公司的重大资产重组。 如违反上述声明和承诺, 本人/本企业愿意承担相应的法律责任。 |

(十) 关于关联关系的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------------|--|
| 1 | 上市公司 | 本次交易中, 交易对方信达投资有限公司系上市公司控股股东, 交易对方信达创新投资有限公司系信达投资有限公司的关联方。上市公司董事刘社梅、王兆彤、周淡念系信达投资有限公司提名的董事。 除上述情形外, 本公司及本公司董事、监事、高级管理人员与交易对方、三三工业及其董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系或一致行动关系。 本公司违反本承诺的, 将依法承担相关法律责任。 |
| 2 | 上市公司全体董事、监事、高级管理人员 | 本次交易中, 交易对方信达投资有限公司系上市公司控股股东, 交易对方信达创新投资有限公司系信达投资有限公司的关联方。上市公司董事刘社梅、王兆彤、周淡念系信达投资有限公司提名的董事。 除上述情形外, 本人与交易对方、三三工业及其董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系或一致行动关系。 本人违反本承诺的, 将依法承担相关法律责任。 |
| 3 | 交易对方 | 本次交易中, 交易对方刘远征、刘双仲系兄弟关系, 刘远征、刘双仲与刘艳珍系兄妹关系, 辽阳汇智投资管理中心(有限合伙)的执行事务合伙人为刘远征。 交易对方信达投资有限公司系上市公司控股股东, 与交易对方信达创新投资有限公司均系中国信达资产管理股份有限公司的控股下属公司。另外, 上市公司现任董事刘社梅、王兆彤、周淡念系信达投资有限公司提名的董事。 除上述情形外, 本次交易的交易对方之间, 交易对方、三三工业及其董事、监事、高级管理人员/主要管理人员与上市公司及其董事、监事、高级管理人员之间不存在其他关联关系。 本公司/本企业/本人违反本承诺的, 将依法承担相关法律责任。发行股份购买辽宁三三工业有限公司(以下称“三三工业”)100%股权。 |

(十一) 关于本次重大资产重组的原则性意见的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------|---|
| 1 | 上市公司控股股东信达投资 | 1、本次重组符合相关法律、法规及监管规则的要求, 有利于进一步提升公司的综合竞争力, 提高公司资产质量、增强持续盈利能力, 增强抗风险能力, 符合公司的长远发展和公司全体股东的利益。 2、本次重组符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定, 本次重组方案具备可行性和可操作性。 |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>3、本次重组构成关联交易。公司的表决程序符合有关法律、法规和《上海同达创业投资股份有限公司章程》的规定。</p> <p>综上所述，本次重组符合公司的利益，对公司及其全体股东公平、合理，不存在损害公司及全体股东利益的情形，故本公司原则上同意本次交易。</p> <p>本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给上市公司造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。</p> |
|--|--|---|

(十二) 关于减持相关事项的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|--------------------|--|
| 1 | 上市公司控股股东信达投资 | <p>本公司自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，不减持所持有的上市公司股票。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本公司愿意承担相应的法律责任。</p> |
| 2 | 上市公司全体董事、监事、高级管理人员 | <p>本人自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕期间，不减持所持有的上市公司股票（如有）。</p> <p>如违反上述声明和承诺，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |

(十三) 关于解决关联方资金占用的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|----------------------|--|
| 1 | 标的公司实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍 | <p>1、在上市公司董事会审议本次交易重组报告书前，本人及本人关联方将彻底清理对三三工业的非经营性资金占用，保证不存在三三工业为本人或本人关联方提供担保等任何非经营性资金占用的情形。</p> <p>2、自本承诺签署之日起，本人及本人关联方不得以任何形式新增占用三三工业的资金或其他资源。</p> <p>本承诺自本人签署之日起生效。如违反上述声明和承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本人愿意承担相应的法律责任。</p> |

(十四) 关于三三工业 2022 年业绩的承诺

| 序号 | 承诺方 | 承诺主要内容 |
|----|-----------------------|---|
| 1 | 业绩承诺方刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资 | <p>本人/本企业作为本次交易的补偿义务人，在此承诺三三工业 2022 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润不低于 66,000 万元。</p> <p>上述承诺业绩将以补充协议的方式在上市公司召开审议本次重组的第二次董事会时在《业绩预测补偿协议》中约定。</p> |

九、上市公司控股股东对本次重组的原则性意见

上市公司控股股东信达投资对本次重组的原则性意见如下：

“1、本次重组符合相关法律、法规及监管规则的要求，有利于进一步提升公司的综合竞争力，提高公司资产质量、增强持续盈利能力，增强抗风险能力，符合公司的长远发展和公司全体股东的利益。

2、本次重组符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，本次重组方案具备可行性和可操作性。

3、本次重组构成关联交易。公司的表决程序符合有关法律、法规和《上海同达创业投资股份有限公司章程》的规定。

综上所述，本次重组符合公司的利益，对公司及其全体股东公平、合理，不存在损害公司及全体股东利益的情形，故本公司原则上同意本次交易。”

十、上市公司控股股东及上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

（一）上市公司控股股东自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司控股股东信达投资已出具《关于自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划说明》，主要内容如下：“本公司自本次重组复牌之日起至本次重大资产重组实施完毕期间，不减持所持有的上市公司股票”。

（二）上市公司董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司董事、监事、高级管理人员已出具《关于自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划说明》，主要内容如下：“本人自本次重组复牌之日起至本次重大资产重组实施完毕期间，不减持所持有的上市公司股票(如有)”。

十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次交易中,为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益,本次交易过程将采取以下安排和措施:

(一) 确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请会计师事务所、资产评估机构对标的资产进行审计、评估,确保本次交易的定价公允、公平、合理。为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均需具有证券、期货相关业务资格。同时,上市公司独立董事将对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查,并发表明确的意见。

(二) 严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司重大事件,公司已经切实按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务,并将继续严格履行信息披露义务,公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后,上市公司将继续按照相关法律法规的要求,及时、准确的披露公司重组的进展情况。

(三) 严格执行关联交易等审批程序

本次交易构成关联交易,其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的议案已由公司非关联董事予以表决通过,并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及对本次交易的独立董事意见,并将在股东大会上由非关联股东予以表决。

(四) 提供股东大会网络投票平台

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定,为给参加股东大会的股东提供便利,公司将就本次重组方案的表决提供网络投票平台,股东可以参加现场投票,也可以直接通过网络进行投票表决。除上市

公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东外，其他股东的投票情况将单独统计并予以披露。

(五) 业绩补偿安排

根据上市公司与交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《业绩预测补偿协议》，本次交易中，补偿义务人承诺，三三工业 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元和 53,000 万元。若三三工业实际实现净利润未达到对应承诺净利润，则补偿义务人将对上市公司承担业绩补偿义务。

若本次重组未能在 2019 年 12 月 31 日（含当日）前实施完毕，则承诺期相应延至 2022 年度。

(六) 锁定期安排

本次交易中关于交易对方的锁定期已做明确安排，详见本预案“重大事项提示”之“三、发行股份购买资产情况”之“（六）锁定期”。

(七) 其他保护投资者权益的措施

本次重大资产重组的交易对方均已出具承诺，保证所提供的信息和文件真实、准确和完整；保证所提供的信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

十二、解决标的公司关联方资金占用的说明

截至本预案签署日，标的公司存在被公司关联方资金占用的情形。截至 2019 年 6 月 30 日，未经审计的关联方资金占用本金和利息之和为 29,760.37 万元。2019 年 8 月 12 日，信达投资与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《合作框架协议》，由信达投资受让刘远征所持三三工业部分股权；2019 年 8 月 12 日，信达创新与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《股权转让框架协议》，由信达创新受让刘远征所持三三工业部分股权，两笔股权转让款将用于解决上述关联方资金占用。

三三工业实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍已分别出具承诺：“在上市公司董事会审议本次交易重组报告书前，本人及本人关联方将彻底清理对三三工业的非经营性资金占用，保证不存在三三工业为本人或本人关联方提供担保等任何非经营性资金占用的情形。自本承诺签署之日起，本人及本人关联方不得以任何形式新增占用三三工业的资金或其他资源。”

十三、标的公司最近 36 个月未参与 IPO 或者其他上市公司重大资产重组

本次交易的标的公司最近 36 个月内不存在向中国证监会报送 IPO 申请文件或参与其他上市公司重大资产重组的情况。

十四、公司股票停复牌安排

因正在筹划重大资产重组相关事宜，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据上交所的相关规定，经公司申请，公司股票自 2019 年 7 月 30 日开市起停牌。

2019 年 8 月 12 日，公司召开第八届董事会第十四次会议审议通过本次资产重组预案及相关议案。公司股票将于 2019 年 8 月 13 日起复牌交易。

公司股票复牌后，上市公司将按照中国证监会、上交所的相关规定对本次重组的进展情况进行信息披露。

十五、待补充披露信息

由于相关证券服务机构尚未完成对标的资产的审计及评估工作，因此本预案中涉及财务数据、预估结果仅供投资者参考之用，最终数据以审计机构出具的审计报告、资产评估机构出具的并经有权国资主管单位备案的评估报告为准。相关资产经审计的财务数据、经评估备案的评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。相关资产经审计的财务数据、经评估备案的评估结果可能与预案披露情况存在较大差异，请投资者注意相关风险。

十六、上市公司原有资产的后续处置

(一) 上市公司目前的具体经营情况及后续安排的说明

截至 2019 年 6 月 30 日, 上市公司同达创业合并范围内子公司为同达贸易和德裕发展。上述公司目前的具体经营情况及后续安排如下:

1、上市公司同达创业母公司的经营情况及后续安排

同达创业母公司收入主要来自于自有物业的租赁业务, 截至 2019 年 6 月 30 日, 同达创业母公司资产总额为 42,072.38 万元, 资产净额为 28,786.21 万元; 2018 年、2019 年 1-6 月分别实现经营性物业租金收入 140.61 万元、64.78 万元, 占同达创业合并营业收入的比例分别为 6.89%、4.29%。

针对同达创业母公司自有物业的租赁业务, 在本次交易取得中国证监会核准后, 解除租约并承诺未来将房产自用, 解除与相关人员的劳动合同。

2、同达贸易的经营情况

同达贸易主要从事食品、家用电器、建材等的贸易业务, 截至 2019 年 6 月 30 日, 同达贸易资产总额为 4,359.88 万元, 资产净额为 3,218.09 万元; 2018 年、2019 年 1-6 月分别实现收入 613.26 万元、1,406.71 万元, 占同达创业合并营业收入的比例分别为 30.07%、93.13%。

针对同达贸易的相关业务, 在本次交易取得中国证监会核准后, 将停止相关业务, 解除与相关人员的劳动合同。

3、德裕发展的经营情况

德裕发展仅持有待出售的房地产尾盘, 截至 2019 年 6 月 30 日, 德裕发展资产总额为 21,262.35 万元, 资产净额为 4,561.22 万元; 2018 年、2019 年 1-6 月分别实现收入 1,224.20 万元、17.40 万元, 占同达创业合并营业收入的比例分别为 60.02%、1.15%, 其中 2018 年实现房地产销售收入 1,198.40 万元, 2019 年 1-6 月未实现房地产销售。最近三年实现的房地产销售收入均为处置尾盘实现的收入。

鉴于德裕发展与中国信达控制下的 A 股上市公司信达地产股份有限公司(以下称“信达地产”)均从事房地产开发、销售业务。为规避与信达地产的同业竞争,德裕发展自 2006 年开始开发信达阳光海岸(二期项目)之后,无新增土地储备及项目开发。截至 2019 年 6 月 30 日,德裕发展尚存房地产开发产品金额为 6,421.84 万元,均为信达阳光海岸项目、逸品台(一期项目)尚未销售的尾盘,尾盘包括存货面积合计 4,023.05 平方米(其中一期住宅面积 2,942.65 平方米,二期公寓面积 1,080.40 平方米)和 84 个车位。

根据信达地产 2019 年 3 月 2 日披露的《信达地产股份有限公司收购报告书》,同达创业控股股东信达投资出具了《关于避免同业竞争的承诺函》,其向信达地产承诺:

“截至本承诺出具之日,本企业未直接或间接从事与上市公司相同或相似的业务;亦未控制任何与上市公司存在竞争关系的其他企业。

本公司不会直接或间接从事任何与信达地产及其下属公司主营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的生产与经营,亦不会主动投资任何与信达地产及其下属公司主要经营业务构成同业竞争或潜在同业竞争关系的其他公司;本公司或本公司控制的其他公司获得的商业机会与信达地产及其下属公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的,本公司将立即通知信达地产,并将该商业机会给予信达地产,以避免与信达地产及下属公司形成同业竞争或潜在同业竞争,以确保信达地产利益不受损害。

本公司如果违反上述承诺导致信达地产或其直接或间接控制公司损失的,该等损失由本公司承担赔偿责任。”

根据同达创业控股股东信达投资的相关承诺,作为信达投资的下属公司,德裕发展未来不会开展房地产开发业务,仅负责处置信达阳光海岸项目、逸品台(一期项目)的尾盘。在本次重大资产重组交易获得中国证监会核准后,公司即启动清算德裕发展的程序。

(二) 本次交易不确认商誉或当期损益

综合上述上市公司同达创业母公司及其子公司的经营现状及后续的安排和

相关承诺，同达创业于重组基准日仅保留拟自用的房产和待售的尾盘。根据财政部《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市公司做好 2009 年年报工作的通知》（财会[2009]16 号），“业务是指企业内部某些生产经营活动或资产、负债的组合，该组合具有投入、加工处理过程和产出能力，能够独立计算其成本费用或所产生的收入等，可以为投资者等提供股利、更低的成本或其他经济利益等形式的回报。有关资产或资产、负债的组合具备了投入和加工处理过程两个要素即可认为构成一项业务”，上述拟保留的资产并不具有加工处理过程，不满足上述业务的定义，不构成业务。依据财政部《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》（财会便[2009]17 号）的规定，本次重大资产重组为不构成业务的反向收购，应当按照权益性交易的原则进行处理，不确认商誉或当期损益。

重大风险提示

投资者在评价本公司本次交易时,除本预案的其他内容和与本预案同时披露的相关文件外,还应特别认真地考虑下述各项风险因素:

一、与本次交易相关的风险

(一) 审批风险

本次交易尚需满足多项条件后方可实施,具体请见本预案“重大事项提示”之“七、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序”。本次交易能否取得上述批准或核准、以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性,因此,本次交易能否最终成功实施存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

(二) 本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险:

1、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩下滑,而被暂停、中止或取消的风险。

2、尽管公司已经按照相关规定制定了严格的内幕信息管理制度和保密措施,在协商确定本次交易的过程中,尽可能缩小内幕信息知情人员的范围,减少和避免内幕信息的传播,但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的可能。公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险。

3、本次交易推动及审核过程中,交易各方可能需要根据监管机构的要求不断完善交易方案,如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致,本次交易对象及本公司均有可能选择终止本次交易。

4、其他可能导致本次交易被暂停、中止或取消的情况。

此外,若本次重组因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消,而上市公司又计划重新启动重组,则交易定价及其他交易条件都可能较本预案中披露的重组方案发生重大变化,提请投资者注意投资风险。

(三) 审计、评估尚未完成的风险

截至本预案签署日,本次重大资产重组相关的审计、评估工作尚在进行中,相关资产审计、评估结果以本次重大资产重组报告书中披露的内容为准。相关资产经审计的财务数据、经评估备案的评估结果可能与预案披露情况存在较大差异,提请投资者注意相关风险。

(四) 本次交易方案调整或变更的风险

截至本预案签署日,本次重大资产重组相关的审计、评估工作尚在进行中,本预案披露的方案仅为本次交易的初步方案,最终方案将在本次交易的重组报告书中予以披露。本次交易仍存在重组方案调整或变更的风险。

(五) 三三工业承诺业绩实现及补偿风险

根据上市公司与补偿义务人刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《业绩预测补偿协议》,本次交易中,补偿义务人承诺,三三工业 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元(若本次重组未能在 2019 年 12 月 31 日(含当日)前实施完毕,则承诺期相应延至 2022 年度)。若三三工业实际实现净利润未达到对应承诺净利润,则补偿义务人将对上市公司承担业绩补偿义务。

三三工业未来盈利的实现受宏观经济、市场环境、监管政策等多种因素影响。业绩承诺期内,如以上因素发生较大变化,则三三工业存在业绩承诺无法实现的风险,可能导致本预案披露的补偿义务人业绩承诺与未来实际经营情况存在差异。

此外,尽管补偿义务人将严格按照有关法律、法规的规定及协议的约定充分、及时的履行相应的业绩承诺补偿义务,但若未来发生三三工业未达到承诺业绩、且补偿义务人持有股份或自有资产不足以履行相关补偿时,则存在业绩补偿承诺可能无法执行的风险。

(六) 本次重组后实际控制人的控制风险

本次交易完成后,刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资预计合

计持有本公司 53.42%股份，刘远征、刘双仲、刘艳珍成为本公司实际控制人。未来，公司实际控制人可以通过董事会、股东大会对公司的经营决策、管理层调整、股利分配等事项施加重大影响；同时，实际控制人的利益可能与少数股东的利益不一致。若未来公司未能妥善执行相关内部控制制度，则将可能导致上市公司利益受到影响。

（七）本次交易可能存在的商誉相关风险

尽管根据上述企业会计准则及相关指引的规定，本次重大资产重组为不构成业务的反向收购，不会确认商誉或当期损益，但仍然存在上述不构成业务的认定不被认可的可能性，存在需要按照构成业务的反向收购进行会计处理，从而需要在上市公司合并资产负债表中确认大额商誉的风险。如果上市公司于重组完成日保留的资产、负债购成业务的，应当按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》及相关讲解的规定执行，即对于形成非同一控制下企业合并的，企业合并成本与取得的上市公司可辨认净资产公允价值份额的差额应当确认为商誉或是计入当期损益。截至本预案签署日，相关的审计及评估工作尚未完成，暂时无法确定交易产生的商誉金额。若确认大额商誉，每个会计年度终了时，公司需要对商誉进行减值测试，存在商誉减值的风险，从而对上市公司未来经营造成重大不利影响。提请投资者关注上述风险。

二、标的资产的业务和经营风险

（一）市场需求变化风险

本次交易完成后，本公司将主要从事特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售，产品主要应用于城市轨道交通建设、地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程、江底海底隧道工程及能源等领域，很大程度上依赖于国家在相关领域的投资。当前，国家稳步推进基础设施互联互通、“一带一路”、京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设等政策，并鼓励和吸引社会资本参与重大项目，统筹推进重大项目计划。未来政府对国家和地区经济增长水平的预测、基础设施的使用状况和未来扩张需求的预期、社会资本的投资预期及相关行业增长整体水平的预期等都

可能对本公司业务构成一定影响。

(二) 海外业务开拓及经营风险

长期以来,中国盾构市场一直被国外品牌垄断,直至中国“十五”至“十一五”期间,政府将盾构技术列入国家“863”计划后,中国盾构企业通过自主创新及技术引进,国产盾构机装备水平和施工技术取得了显著进步。目前国产盾构机凭借技术先进、质量稳定、产品性价比高等优势已被国外用户所认可。

“一带一路”倡议的愿景与行动纲领以政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通为主要内容,重点加强相关领域合作。“一带一路”涵盖的新兴经济体和发展中国家众多,基础设施进步空间巨大。以印度、泰国为代表的“一带一路”沿线国家基础设施建设正在加速;以美国为代表的发达国家老旧基础设施重建,大量的施工工法和技术难点亟待突破,上述潜在市场需求为中国盾构机产品进一步拓展海外市场提供了重要机遇。

三三工业拥有丰富的出口海外经验及海外项目经验,产品已销往欧美、土耳其、伊朗、俄罗斯等国家和地区。本次交易完成后,三三工业将成为上市公司的全资子公司,品牌形象将得到大幅提升,助力公司后续广泛参与“一带一路”沿线国家基础设施建设、大力拓展国际市场,进一步推动“中国盾构”走向国门。

三三工业在从事海外业务时可能会遭受政治风险、战争风险、融资风险、汇率风险等不确定因素的影响,上述因素会对公司的业务开拓及经营造成不利影响。

(三) 税收优惠政策变化的风险

截至本预案签署日,标的公司享受国家高新技术企业税收优惠政策,在有效期内企业所得税适用15%的优惠税率。如果上述税收优惠政策发生变化,或标的公司在税收优惠政策期满后无法持续获得该等税收优惠政策,则将对未来公司的经营业绩产生不利影响。

三、其他风险

(一) 股票价格波动风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生一定程度的影响,进而影响上市公司的股票价格。此外,国内外宏观经济环境、行业景气度、国家相关政策的调整、资本市场运作状况、股票市场投机行为以及投资者预期等因素都会对股票价格产生影响。本次交易实施完成需要较长时间,在此期间上市公司股票价格可能会出现较大幅度的波动,提请投资者注意股票价格波动的风险。

(二) 前瞻性陈述具有不确定性的风险

本预案所载的内容中包括部分前瞻性陈述,一般采用诸如“将”、“将会”、“预期”、“估计”、“预测”、“计划”、“可能”、“应”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是上市公司基于行业理性所做出的,但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件,包括本节中所披露的已识别的各种风险因素,因此,本预案中所载的任何前瞻性陈述均不应被视作公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在阅读完整预案的基础上独立做出投资决策,而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

(三) 其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

(一) 本次交易的背景

1、顺应监管政策要求，通过并购重组方式提高上市公司质量

2018年9月以来，中国证监会针对部分并购重组相关政策进行了修订，包括明确重组价格调整机制、建立“小额快速”机制、简化并购重组预案信息披露要求等，鼓励通过并购重组方式，提升上市公司质量。

本次交易将具有持续发展能力、大国品牌形象的标的资产注入上市公司，符合国家产业政策要求及供给侧改革要求。通过本次交易，标的公司将成为公司的全资子公司，未来能够利用上市公司的资本平台优势为其业务发展和市场开拓提供有力的支持，同时也有利于增强上市公司整体盈利能力，提升上市公司发展空间，保障上市公司全体股东的利益。

2、注入高端装备制造产业资产，响应国家产业结构调整要求

装备制造业是国之重器，关乎国计民生，是实体经济的重要组成部分。近年来，随着我国深化供给侧结构性改革、“中国制造2025”、“一带一路”倡议，新一轮东北老工业基地振兴等政策的实施，装备制造业迎来了良好的发展机遇。高端装备制造产业是装备制造业的高端领域，是带动整个装备制造产业升级的重要引擎，是战略性新兴产业发展的重要支撑，其发展水平是衡量一个国家科技进步和综合竞争力的主要标志。

盾构机的研发和生产属于高端装备制造产业，我国盾构机技术的发展历史也是由制造大国向制造强国转变的缩影。我国盾构机曾经长期依赖进口，自2002年国家科学技术部将盾构机技术研究列入“863”计划，经过十余年发展，国产盾构技术正逐步打破国外技术封锁，国产盾构机成为了大国重器的典型代表。

本次上市公司拟购买的标的公司三三工业是一家以特大型智能装备盾构机/TBM隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售为主营业务的高端装备制造企业。通过自主研发及收购整合方式，公司积累了丰富的与业务开展相关的知识产权。

三三工业已成为国家技术创新示范企业、国家高新技术企业。通过本次重组，上市公司所属行业将由批发业转为高端装备制造产业。本次交易有利于上市公司抓住新一轮科技革命和产业变革的历史机遇，大力推动先进高端装备制造产业发展，成为国内领先的高端装备制造企业。

3、助力“一带一路”沿线国家基础设施建设

“一带一路”倡议是由习近平总书记于 2013 年提出的国家级顶层合作倡议，旨在借用古代丝绸之路的历史符号，高举和平发展的旗帜，积极发展与沿线国家的经济合作伙伴关系，共同打造政治互信、经济融合、文化包容的利益共同体、命运共同体和责任共同体，实现中国东西两大方位、陆海两大领域、内外两大市场的有效统筹，拓展中国在亚欧非三大洲、印太两大洋乃至全球范围的发展空间。

“一带一路”倡议的愿景与行动纲领以政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通为主要内容，重点加强相关领域合作。“一带一路”涵盖的新兴经济体和发展中国家众多，基础设施进步空间巨大。以印度、泰国为代表的“一带一路”沿线国家基础设施建设正在加速；以美国为代表的发达国家老旧基础设施重建，大量的施工工法和技术难点亟待突破，上述潜在市场需求为中国盾构机产品进一步拓展海外市场提供了重要机遇。

三三工业拥有丰富的出口海外经验及海外项目经验，产品已销往欧美、土耳其、伊朗、俄罗斯等国家和地区。本次交易完成后，三三工业将成为上市公司的全资子公司，品牌形象将得到大幅提升，助力公司后续广泛参与“一带一路”沿线国家基础设施建设、大力拓展国际市场，进一步推动“中国盾构”走向国门。

(二) 本次交易的目的

1、注入优质资产，优化上市公司的主营业务，提升上市公司的盈利能力

上市公司拟以发行股份的方式购买三三工业 100% 股权。三三工业专注于特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售。通过本次重组，上市公司的所属行业将由批发业转变为高端装备制造业。承诺期内（2019 年至 2021 年），三三工业承诺扣除非经常性损益归属于母公司净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元。本次重组完成后，上市公司的盈利

能力得到大幅改善，市场竞争力得到大幅提升。本次交易有利于提升上市公司持续经营能力，维护上市公司全体股东，尤其是中小股东的利益。

2、借助上市公司的优势，推动高端装备制造业的发展

盾构机的研发与制造是技术密集型和资本密集型产业，目前，三三工业主要以短期融资方式解决研发及生产经营的资金需求。目前，三三工业处于快速发展期，资金需求量大。通过本次重组，三三工业的营运资金将得到充实，资本结构将得到优化。未来，三三工业将借助上市公司的资源优势、融资优势，在高端装备制造行业进一步做大做强，抢占行业制高点。

二、本次交易的决策过程

(一) 本次交易已履行的决策和审批程序

1、上市公司已履行的决策和审批程序

2019年8月12日，上市公司召开第八届董事会第十四次会议，审议通过了与本次交易的重组预案相关的议案。

2、交易对方已履行的决策和审批程序

本次重组的相关交易对方汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资、信达创新已分别履行各自有关审批程序审议通过参与本次交易。

(二) 本次交易尚需履行的决策和审批程序

根据相关规定，本次交易尚需满足的交易条件包括但不限于：

- 1、有权国资主管单位对标的资产的评估报告予以审核备案；
- 2、交易对方就本次交易及本次交易的具体方案等事项完成内部决策程序；
- 3、上市公司再次召开董事会审议批准本次交易方案，
- 4、财政部批准本次交易的整体方案；

5、上市公司召开股东大会审议批准本次交易方案，且公司股东大会同意豁免刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资以要约方式收购公司股份的

义务；

6、本次交易获得中国证监会的核准。

上述批准或核准属于本次交易的前提条件。本次交易能否取得上述批准或核准存在不确定性，而最终取得批准或核准的时间也存在不确定性，提请投资者注意相关风险。

三、标的资产的预估值及作价

本次交易的评估基准日为 2019 年 6 月 30 日，三三工业 100% 股权的预估值为 44 亿元。考虑到本次交易的基准日后标的公司不超过 6.5 亿元的增资安排，本次交易的标的资产交易价格预估为 50.5 亿元。

最终交易金额将以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，经交易各方协商后确定。标的资产最终交易金额不得违反国有资产相关法律法规。

四、本次交易的具体方案

上市公司拟以发行股份方式购买交易对方合计持有的三三工业 100% 股权，本次交易完成后，三三工业将成为上市公司的全资子公司。

（一）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行对象和发行方式

本次发行采用向特定对象非公开发行股份的方式，发行对象为刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资和信达创新。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

按照《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的首次董

事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

| 股票交易均价计算区间 | 交易均价（元/股） | 交易均价的 90%（元/股） |
|------------|-----------|----------------|
| 前 20 个交易日 | 14.62 | 13.156 |
| 前 60 个交易日 | 14.64 | 13.173 |
| 前 120 个交易日 | 15.17 | 13.653 |

经各方友好协商，本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会第十四次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 90%（13.156 元/股），即 13.16 元/股，符合《重组管理办法》的相关规定。

定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及上交所的相关规定进行相应调整。

（四）发行股份数量

本次交易中，上市公司拟购买的三三工业 100% 股权的预估交易价格为 505,000.00 万元。按照上述作价计算，上市公司发行股份支付对价的情况如下：

| 股东 | 持股比例 | 对价（万元） | 发行股份数量（股） |
|--------|--------|------------|-------------|
| 刘氏家族 | 69.31% | 350,000.00 | 265,957,445 |
| 其中：刘远征 | 40.99% | 207,000.00 | 157,294,832 |
| 刘双仲 | 17.86% | 90,200.00 | 68,541,033 |
| 刘艳珍 | 10.46% | 52,800.00 | 40,121,580 |
| 汇金投资 | 6.53% | 33,000.00 | 25,075,987 |
| 汇智投资 | 3.49% | 17,600.00 | 13,373,860 |
| 汇力投资 | 0.87% | 4,400.00 | 3,343,465 |
| 信达投资 | 15.84% | 80,000.00 | 60,790,273 |
| 信达创新 | 3.96% | 20,000.00 | 15,197,568 |

| 股东 | 持股比例 | 对价(万元) | 发行股份数量(股) |
|----|---------|------------|-------------|
| 合计 | 100.00% | 505,000.00 | 383,738,598 |

截至本预案签署日,三三工业 100%股权的价值尚未经具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构评估并经有权国资主管单位备案,因此上表发行股份数量以拟购买资产预估交易价格为基础计算。具体发行股份数量将根据具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果及最终交易价格确定。

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。定价基准日至发行日期间,若公司发生派息、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为,本次发行价格将根据中国证监会及上交所的相关规定进行相应调整,发行股数也随之进行调整。

(五) 上市地点

本次发行的股票将在上海证券交易所上市。

(六) 锁定期

1、刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资通过本次发行股份购买资产取得的对价股份,自股份发行结束日起 36 个月内不得转让,在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。上述锁定期届满时,如其在《业绩预测补偿协议》下的盈利补偿义务尚未履行完毕,上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

2、信达投资在本次交易前所持上市公司股份及通过本次发行股份购买资产取得的对价股份,自发行结束日起 36 个月不得转让,在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

3、汇金投资、汇力投资通过本次发行股份购买资产取得的对价股份,自发行结束日起 24 个月不得转让,在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

4、信达创新通过本次发行股份购买资产取得的对价股份,自发行结束日起 36 个月不得转让,在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

5、本次发行股份购买资产的全体交易对方承诺,在本次重组完成后 6 个月

内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，因本次交易取得上述股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

6、由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

五、本次交易的性质

(一) 本次交易构成重大资产重组

本次交易中，上市公司拟购买三三工业 100% 股权。本次交易拟购买资产未经审计的最近一年末资产总额、资产净额及最近一年的营业收入占上市公司最近一年末/最近一个会计年度经审计的合并财务报表相关指标的比例如下：

单位：万元

| 项目 | 同达创业 | 三三工业 | 交易金额 | 计算依据 | 指标占比 |
|------|-----------|------------|------------|------------|-----------|
| 资产总额 | 47,392.57 | 249,753.09 | 505,000.00 | 505,000.00 | 1,065.57% |
| 资产净额 | 26,891.73 | 34,879.72 | 505,000.00 | 505,000.00 | 1,877.90% |
| 营业收入 | 2,039.67 | 109,276.76 | - | 109,276.76 | 5,357.57% |

注：在计算是否构成重大资产重组时，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，营业收入以被投资企业的营业收入为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组。

(二) 本次交易构成关联交易

根据本次交易的预估作价测算，本次交易完成后：

1、刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资合计持有上市公司 53.42% 的股份，刘远征、刘双仲、刘艳珍将成为上市公司的实际控制人；

2、信达投资和信达创新合计持有上市公司 25.36% 股份，其中：信达投资为本次交易前上市公司的控股股东，信达创新与信达投资同受中国信达控制；

因此,根据《重组管理办法》和《股票上市规则》,本次交易构成关联交易。

(三) 本次交易构成重组上市

本次交易完成后,上市公司实际控制人将变更为刘远征、刘双仲、刘艳珍。本次上市公司拟购买的资产为三三工业 100% 股权。三三工业 2018 年末未经审计的资产总额、资产净额和 2018 年度未经审计的营业收入指标均超过上市公司 2018 年末或 2018 年度经审计的相关指标的 100%, 发行股份数量占审议本次交易的董事会决议公告日前一个交易日上市公司股份比例亦超过 100%。本次交易完成后,上市公司主营业务将由商品销售变更为特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售。

因此,根据《重组管理办法》第十三条的规定,本次交易构成重组上市。

六、本次交易对上市公司的影响

(一) 本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前,公司总股本为 139,143,550 股,信达投资持有上市公司 56,606,455 股股份,为公司控股股东。根据本次交易方案及预估作价测算,本次交易完成后,公司总股本将增至 522,882,148 股。

| 股东名称 | 本次交易前 | | 本次交易后 | |
|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | 持股数(股) | 持股比例 | 持股数(股) | 持股比例 |
| 信达投资 | 56,606,455 | 40.68% | 117,396,728 | 22.45% |
| 刘氏家族 | - | - | 265,957,445 | 50.86% |
| 其中:刘远征 | - | - | 157,294,832 | 30.08% |
| 刘双仲 | - | - | 68,541,033 | 13.11% |
| 刘艳珍 | - | - | 40,121,580 | 7.67% |
| 汇金投资 | - | - | 25,075,987 | 4.80% |
| 汇智投资 | - | - | 13,373,860 | 2.56% |
| 汇力投资 | - | - | 3,343,465 | 0.64% |
| 信达创新 | - | - | 15,197,568 | 2.91% |
| 上市公司其他股东 | 82,537,095 | 59.32% | 82,537,095 | 15.79% |
| 合计 | 139,143,550 | 100.00% | 522,882,148 | 100.00% |

本次交易完成后,刘远征、刘双仲、刘艳珍将成为本公司实际控制人。

(二) 本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前,上市公司主要从事商品销售业务,业务规模较小。通过本次交易,公司将置入盈利能力较强的高端装备制造资产,公司主营业务将变更为特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售,主要产品涵盖土压平衡盾构机、泥水平衡盾构机、异形盾构机、垂直盾构机、硬岩 TBM 及上述产品的核心部件。盾构机作为特大型智能装备主要应用于城市轨道交通建设、地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程、江底海底隧道工程及能源等领域,上述领域发展迅猛、前景广阔。

(三) 本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易完成后,三三工业将成为上市公司的全资子公司。业绩承诺期(2019年至 2021 年)内,三三工业承诺扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元。本次重组完成后,上市公司的盈利能力得到大幅改善,市场竞争力得到大幅提升。本次交易有利于提升上市公司持续经营能力,维护上市公司全体股东,尤其是中小股东的利益。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未最终完成,尚无法对本次交易完成后上市公司盈利能力进行准确的定量分析。公司将在完成相关审计、评估工作后再次召开董事会,对相关事项做出决议,并在重组报告书中详细分析本次交易对公司盈利能力的具体影响。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本情况

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 上海同达创业投资股份有限公司 |
| 公司英文名称 | Shanghai Tongda Venture Capital Co., Ltd. |
| 证券简称 | 同达创业 |
| 证券代码 | 600647 |
| 上市交易所 | 上海证券交易所 |
| 成立日期 | 1991年7月27日 |
| 注册地址 | 上海市浦东新区自由贸易试验区金新路58号2405-2411室 |
| 通讯地址 | 上海市浦东新区商城路660号乐凯大厦21楼 |
| 注册资本 | 139,143,550元 |
| 法定代表人 | 刘社梅 |
| 统一社会信用代码 | 913100001322023175 |
| 邮政编码 | 200120 |
| 联系电话 | 021-61638853 |
| 传真 | 021-58792032 |
| 电子邮箱 | 600647@shtdcy.com |
| 经营范围 | 高新技术产业投资,实业投资及资产管理,农业开发经营与国内贸易(除专项规定)。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】 |

二、公司设立及历次股本变动情况

(一) 公司设立及上市情况

1、1991年,公司设立

同达创业的前身新亚快餐是经上海市人民政府财贸办公室批复(沪府财贸(91)第85号),于1991年7月27日设立的全民所有制企业。新亚快餐由上级单位上海新亚(集团)联营公司拨款200万元出资,注册资本200万元,上海会计师事务所第八分所出具了编号91-104的验证报告,设立时公司股本结构如下:

| 序号 | 股东名称/姓名 | 出资方式 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|--------------|------|---------|---------|
| 1 | 上海新亚(集团)联营公司 | 货币 | 200.00 | 100.00 |
| 合计 | | | 200.00 | 100.00 |

2、1992年，公司改制并募集设立股份公司

1992年4月30日，经上海市人民政府财贸办公室《关于同意上海新亚快餐公司改制为〈上海新亚快餐食品股份有限公司〉的批复》（沪府财贸（92）第148号）批准，新亚快餐改制为上海新亚快餐食品股份有限公司并以募集方式设立，上海会计师事务所出具了上会师报字（93）第064号《关于新亚快餐食品股份有限公司实收资本资金的验证报告》，设立股份公司时，公司股本结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 出资方式 | 出资额(万元) | 出资比例(%) |
|----|--------------|------|----------|---------|
| 1 | 上海新亚(集团)联营公司 | 货币 | 510.00 | 30.00 |
| 2 | 上海二纺机股份有限公司 | 货币 | 490.00 | 28.82 |
| 2 | 社会个人股(含内部职工) | 货币 | 400.00 | 23.53 |
| 3 | 企事业法人股 | 货币 | 300.00 | 17.65 |
| 合计 | | | 1,700.00 | 100.00 |

3、1993年，公司A股上市

1992年5月15日，经中国人民银行上海市分行以（92）沪人金股字第9号文批准，本公司向社会公众公开发行境内上市内资股（A股）股票并于1993年5月4日在上海证券交易所上市交易。

（二）公司上市后历次股本变动情况

1、1993年，公司利润分配

1993年3月5日公司召开第一届二次股东大会，会议通过《1992年度分配方案》。经上海市证券管理委员会“沪证办（93）第34号”文核准，公司1992年度分配方案为：以持股比例的10:4向全体股东派送股份。送股后公司股本总额由1,700.00万元变更为2,380.00万元。完成本次利润分配后公司股本结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|----|---------|----------|---------|
| 1 | 发起人法人股 | 1,400.00 | 46.79 |

| 序号 | 股东名称/姓名 | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|----|---------|-----------------|---------------|
| 2 | 社会法人股 | 420.00 | 13.97 |
| 3 | 社会个人股 | 560.00 | 39.24 |
| 合计 | | 2,380.00 | 100.00 |

2、1994年，公司送、配股

1994年6月14日，公司召开第一届第三次股东大会审议通过《公司一九九三年度送配股方案》。1994年6月15日，经上海市证券管理办公室《关于同意上海新亚快餐食品股份有限公司一九九三年度送、配股方案的批复》（沪证办（1994）066号）批准，同意公司以10:5比例向全体老股东送红股，共送1,190万股；在送股基础上，社会个人与可以1:1比例接受发起法人股和社会法人股配股权的转让，每股转让价格0.10元，可转让配股权840万；同时全体老股东可按10:5的比例配股，扣除配股转让部分，尚可配945万股。

上海会计师事务所出具了上会师报字（94）第484号《关于新亚快餐食品股份有限公司送、配股增加股本的验证报告》，确认公司新增股本金2,917.615万元，公司股本金总额由2,380.00变更为5,351.675万元。本次送、配股完成后公司股本结构如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 持股数量(万股) | 持股比例(%) |
|----|---------|------------------|---------------|
| 1 | 发起人法人股 | 2,504.00 | 46.79 |
| 2 | 社会法人股 | 747.675 | 13.97 |
| 3 | 社会个人股 | 2,100.00 | 39.24 |
| 合计 | | 5,351.675 | 100.00 |

3、2010年，公司资本公积、未分配利润转增股本

2010年6月2日，公司2009年度股东大会审议通过增加注册资本5,351.675万元的决议，其中由资本公积转增股本2,140.67万元，由未分配利润转增股本3,211.005万元。深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具了深鹏所验字[2011]0145号验资报告，确认公司截至2010年7月7日注册资本增至10,703.35万元。

4、2013年，公司配股

2013年6月，公司2012年度股东大会审议通过了以公司2012年末股份总

数为 10,703.35 万股为基数，每 10 股送 3 股、派发现金股利 0.65 元（含税）的 2012 年度利润分配方案。公司注册资本增至 13,914.355 万股。

（三）公司控股股东变动情况

1、1997 年，粤海发展受让上海新亚股份

经上海市国有资产管理办公室（沪国资预[1997]87 号）批准，1997 年 3 月 19 日，深圳粤海实业投资发展有限公司协议受让上海新亚（集团）股份有限公司部分法人股及上海二纺机股份有限公司全部法人股，成为本公司第一大股东（占总股本 41.80%）。

2、2000 年，中国信达信托投资公司接收粤海发展股份

根据北京市第一中级人民法院[（1999）中经初字第 1487 号]民事裁定书，深圳粤海实业投资发展有限公司同意将其拥有的公司法人股 2,237 万股抵偿所欠 5,000.00 万元债务，中国信达信托投资公司同意接收，并于 2000 年 8 月 17 日办理过户手续。至此深圳粤海实业投资发展有限公司不再持有公司股票，中国信达信托投资公司持有公司 2,237 万股，占公司总股本的 41.80%，为公司第一大股东。

3、2004 年，信达投资受让取得公司控股权

中国信达信托投资公司将持有的公司 2,237 万股法人股（占总股本的 41.80%）协议转让于信达投资。本次转让完成后，信达投资持有公司 2,237 万股法人股，占总股本的 41.80%，为公司第一大股东。

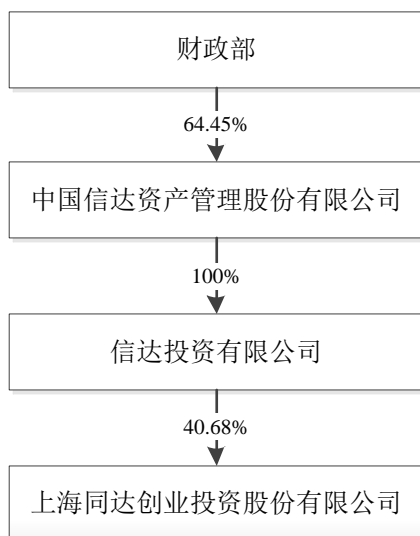
4、2006 年，公司实施股权分置改革

公司于 2006 年 4 月 4 日至 4 月 6 日召开的股权分置改革相关股东会议审议通过了《上海同达创业投股份有限公司股权分置改革方案》。根据股权分置改革方案，信达投资将直接持有的非流通股、关联企业和信托帐户持有的流通股及其获得的对价股份在股权分置改革后统一为信达投资直接持有的流通股 23,988,930 股，占本公司总股本的 44.83%；2006 年 5 月 30 日，信达投资通过上海证券交易所交易系统增持了本公司流通股 2,696,174 股，占本公司总股本的 5.03%；本次增持后，信达投资共持有本公司股份 26,685,104 股，占本公司总股

本的 49.86%。

三、控股股东及实际控制人概况

截至本预案签署日，上市公司的控制权如下图所示：



截至本预案签署日，信达投资持有上市公司 56,606,455 股股份，占总股本的 40.68%。最近六十个月，上市公司控股股东为信达投资，实际控制人为财政部。

四、公司最近六十个月控制权变动情况及因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况

(一) 公司最近六十个月控制权变动情况

公司最近六十个月内未发生控股权变动情况。

(二) 因本次交易导致的股权控制结构的预计变化情况

本次交易前，上市公司的控股股东为信达投资，实际控制人为财政部。本次交易完成后，上市公司的实际控制人预计将变更为刘远征、刘双仲、刘艳珍。本次交易前，公司总股本为 139,143,550 股，信达投资持有上市公司 56,606,455 股股份，为公司控股股东。根据本次交易方案及预估作价测算，本次交易完成后，公司总股本将增至 522,882,148 股。

| 股东名称 | 本次交易前 | | 本次交易后 | |
|----------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 持股数(股) | 持股比例 | 持股数(股) | 持股比例 |
| 信达投资 | 56,606,455 | 40.68% | 117,396,728 | 22.45% |
| 刘氏家族 | - | - | 265,957,445 | 50.86% |
| 其中：刘远征 | - | - | 157,294,832 | 30.08% |
| 刘双仲 | - | - | 68,541,033 | 13.11% |
| 刘艳珍 | - | - | 40,121,580 | 7.67% |
| 汇金投资 | - | - | 25,075,987 | 4.80% |
| 汇智投资 | - | - | 13,373,860 | 2.56% |
| 汇力投资 | - | - | 3,343,465 | 0.64% |
| 信达创新 | - | - | 15,197,568 | 2.91% |
| 上市公司其他股东 | 82,537,095 | 59.32% | 82,537,095 | 15.79% |
| 合计 | 139,143,550 | 100.00% | 522,882,148 | 100.00% |

本次交易完成后，刘远征、刘双仲、刘艳珍将成为本公司实际控制人。

五、公司最近三年的主营业务发展情况和主要财务指标

(一) 公司最近三年的主营业务发展情况

上市公司所属行业为批发业，2016年，公司主营业务主要为通过子公司同达贸易开展的批发代理业务；2017年，公司主营业务主要为子公司同达贸易和广州德裕销售业务；2018年，公司主营业务主要为公司经营性物业出租及子公司同达贸易和广州德裕销售业务。

2016年至2018年，公司分别实现营业收入7,560.01万元、2,368.67万元和2,039.67万元，主营业务规模较小。

(二) 最近三年主要财务数据及指标

1、主要财务数据

单位：万元

| 项目 | 2018年12月31日 /2018年度 | 2017年12月31日 /2017年度 | 2016年12月31日 /2016年度 |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 资产总计 | 47,392.57 | 55,097.87 | 60,545.80 |
| 归属于上市公司股东的 净资产 | 26,891.73 | 33,217.50 | 37,677.18 |
| 营业收入 | 2,039.67 | 2,368.67 | 7,560.01 |

| 项目 | 2018年12月31日 /2018年度 | 2017年12月31日 /2017年度 | 2016年12月31日 /2016年度 |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | -5,630.05 | 1,113.87 | 8,061.22 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -6,180.32 | 1,086.93 | -439.43 |

2、主要财务指标

| 项目 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| 基本每股收益(元/股) | -0.40 | 0.08 | 0.58 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股) | -0.44 | 0.08 | -0.03 |
| 加权平均净资产收益率(%) | -18.73 | 3.11 | 25.32 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%) | -20.56 | 3.04 | -1.38 |

六、上市公司及其最近三年内的控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查情况的说明

截至本预案签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

七、上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

截至本预案签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为。

八、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚情况的说明

根据上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员出具的承诺，截至本预案签署日，上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况。

第三节 交易对方基本情况

一、交易对方基本情况

(一) 刘远征

| | |
|-------|--------------------|
| 姓名 | 刘远征 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号码 | 21010519690817**** |
| 境外居留权 | 无 |

(二) 刘双仲

| | |
|-------|--------------------|
| 姓名 | 刘双仲 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号码 | 21070219710705**** |
| 境外居留权 | 无 |

(三) 刘艳珍

| | |
|-------|--------------------|
| 姓名 | 刘艳珍 |
| 性别 | 女 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号码 | 21102119730928**** |
| 境外居留权 | 无 |

(四) 汇金投资

1、基本情况

| | |
|----------|------------------------|
| 名称 | 辽阳汇金投资管理中心(有限合伙) |
| 性质 | 有限合伙企业 |
| 住址 | 辽宁省辽阳市辽阳县首山镇鞍阳街 33-3 号 |
| 执行事务合伙人 | 徐向宇 |
| 统一社会信用代码 | 91211021318994818M |
| 成立日期 | 2015 年 6 月 17 日 |

| | |
|------|--|
| 经营范围 | 实业投资；企业管理及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） |
|------|--|

2、产权控制关系

汇金投资的普通合伙人为徐向宇，各合伙人出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 出资份额（万元） | 占比（%） |
|----|-------|-------|-----------------|---------------|
| 1 | 徐向宇 | 普通合伙人 | 200.00 | 13.33 |
| 2 | 李长斌 | 有限合伙人 | 324.00 | 21.60 |
| 3 | 孙铁忠 | 有限合伙人 | 300.00 | 20.00 |
| 4 | 孙晓月 | 有限合伙人 | 250.00 | 16.67 |
| 5 | 黄 浩 | 有限合伙人 | 100.00 | 6.67 |
| 6 | 林正东 | 有限合伙人 | 100.00 | 6.67 |
| 7 | 史培明 | 有限合伙人 | 100.00 | 6.67 |
| 8 | 王 刚 | 有限合伙人 | 60.00 | 4.00 |
| 9 | 张会峰 | 有限合伙人 | 40.00 | 2.67 |
| 10 | 韩素芝 | 有限合伙人 | 26.00 | 1.73 |
| 合计 | | | 1,500.00 | 100.00 |

3、执行事务合伙人情况

| | |
|-------|--------------------|
| 姓名 | 徐向宇 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号码 | 21101119730816**** |
| 境外居留权 | 无 |

（五）汇智投资

1、基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 辽阳汇智投资管理中心（有限合伙） |
| 性质 | 有限合伙企业 |
| 住址 | 辽宁省辽阳市辽阳县首山镇鞍阳街 33-3 号 |
| 执行事务合伙人 | 刘远征 |
| 统一社会信用代码 | 91211021318814055J |
| 成立日期 | 2015 年 6 月 16 日 |
| 经营范围 | 实业投资；企业管理及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） |

2、产权控制关系

汇智投资的普通合伙人为刘远征，各合伙人出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 出资份额（万元） | 占比（%） |
|----|-------|-------|---------------|---------------|
| 1 | 刘远征 | 普通合伙人 | 795.00 | 99.375 |
| 2 | 刘双仲 | 有限合伙人 | 5.00 | 0.625 |
| 合计 | | | 800.00 | 100.00 |

3、执行事务合伙人情况

| | |
|-------|--------------------|
| 姓名 | 刘远征 |
| 性别 | 男 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号码 | 21010519690817**** |
| 境外居留权 | 无 |

（六）汇力投资

1、基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 辽阳汇力投资管理中心（有限合伙） |
| 性质 | 有限合伙企业 |
| 住址 | 辽宁省辽阳市辽阳县首山镇鞍阳街 33-3 号 |
| 执行事务合伙人 | 王丽娜 |
| 统一社会信用代码 | 9121102131877505X0 |
| 成立日期 | 2015 年 6 月 15 日 |
| 经营范围 | 实业投资；企业管理及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） |

2、产权控制关系

汇力投资的普通合伙人为王丽娜，各合伙人出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 出资份额（万元） | 占比（%） |
|----|-------|-------|----------|-------|
| 1 | 王丽娜 | 普通合伙人 | 5.00 | 2.50 |
| 2 | 吕春雷 | 有限合伙人 | 63.00 | 31.50 |
| 3 | 乔万良 | 有限合伙人 | 33.64 | 16.82 |
| 4 | 许彦平 | 有限合伙人 | 33.30 | 16.65 |
| 5 | 王 丹 | 有限合伙人 | 11.00 | 5.50 |

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 出资份额(万元) | 占比(%) |
|----|-------|-------|----------|-------|
| 6 | 喻正库 | 有限合伙人 | 4.40 | 2.20 |
| 7 | 张 猛 | 有限合伙人 | 4.00 | 2.00 |
| 8 | 张 蓓 | 有限合伙人 | 3.50 | 1.75 |
| 9 | 郑 威 | 有限合伙人 | 3.00 | 1.50 |
| 10 | 王志坚 | 有限合伙人 | 3.00 | 1.50 |
| 11 | 冯树成 | 有限合伙人 | 3.00 | 1.50 |
| 12 | 曲 龙 | 有限合伙人 | 2.80 | 1.40 |
| 13 | 宋明振 | 有限合伙人 | 2.40 | 1.20 |
| 14 | 谷 丹 | 有限合伙人 | 2.10 | 1.05 |
| 15 | 王拥军 | 有限合伙人 | 2.00 | 1.00 |
| 16 | 金 晶 | 有限合伙人 | 2.00 | 1.00 |
| 17 | 陈晓乐 | 有限合伙人 | 2.00 | 1.00 |
| 18 | 刘维义 | 有限合伙人 | 1.60 | 0.80 |
| 19 | 谢 群 | 有限合伙人 | 1.50 | 0.75 |
| 20 | 孙 倩 | 有限合伙人 | 1.50 | 0.75 |
| 21 | 李丽欣 | 有限合伙人 | 1.30 | 0.65 |
| 22 | 姜 文 | 有限合伙人 | 1.20 | 0.60 |
| 23 | 闫启涛 | 有限合伙人 | 1.00 | 0.50 |
| 24 | 孟宪超 | 有限合伙人 | 1.00 | 0.50 |
| 25 | 李鑫玉 | 有限合伙人 | 1.00 | 0.50 |
| 26 | 王 彬 | 有限合伙人 | 0.60 | 0.30 |
| 27 | 李世美 | 有限合伙人 | 0.60 | 0.30 |
| 28 | 洪 利 | 有限合伙人 | 0.60 | 0.30 |
| 29 | 张美闻 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 30 | 于斐然 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 31 | 杨文宇 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 32 | 王 欣 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 33 | 汤明东 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 34 | 李 莹 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 35 | 姜琳琳 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 36 | 胡海玲 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 37 | 付春雪 | 有限合伙人 | 0.50 | 0.25 |
| 38 | 邹泽志 | 有限合伙人 | 0.40 | 0.20 |
| 39 | 马柯鑫 | 有限合伙人 | 0.40 | 0.20 |
| 40 | 陈大伟 | 有限合伙人 | 0.40 | 0.20 |
| 41 | 陈 崎 | 有限合伙人 | 0.36 | 0.18 |
| 42 | 翟庆东 | 有限合伙人 | 0.30 | 0.15 |
| 43 | 叶 磊 | 有限合伙人 | 0.30 | 0.15 |

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 出资份额(万元) | 占比(%) |
|----|-------|-------|---------------|---------------|
| 44 | 徐进 | 有限合伙人 | 0.30 | 0.15 |
| 45 | 王诗语 | 有限合伙人 | 0.30 | 0.15 |
| 46 | 卢敏 | 有限合伙人 | 0.30 | 0.15 |
| 47 | 闫晓彪 | 有限合伙人 | 0.20 | 0.10 |
| 48 | 马涛 | 有限合伙人 | 0.10 | 0.05 |
| 49 | 顾畅 | 有限合伙人 | 0.10 | 0.05 |
| 合计 | | | 200.00 | 100.00 |

3、执行事务合伙人情况

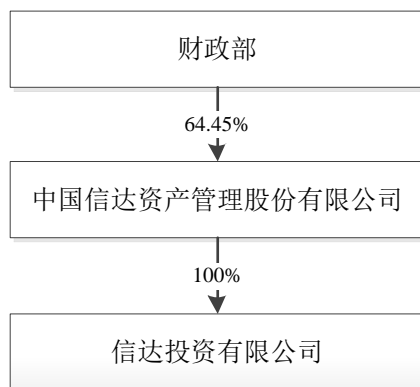
| | |
|-------|--------------------|
| 姓名 | 王丽娜 |
| 性别 | 女 |
| 国籍 | 中国 |
| 身份证号码 | 21100219780903**** |
| 境外居留权 | 无 |

(七) 信达投资

1、基本情况

| | |
|----------|---|
| 名称 | 信达投资有限公司 |
| 注册资本 | 200,000.00 万元 |
| 性质 | 有限责任公司(法人独资) |
| 住址 | 北京市西城区闹市口大街9号院1号楼 |
| 法定代表人 | 张巨山 |
| 统一社会信用代码 | 911100007109268440 |
| 成立日期 | 2000年8月1日 |
| 经营范围 | 对外投资; 商业地产管理、酒店管理、物业管理、资产管理; 资产重组; 投资咨询; 投资顾问。(企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) |

2、产权控制关系



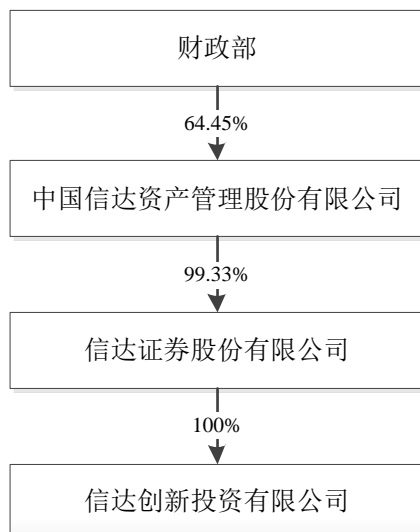
(八) 信达创新

1、基本情况

| | |
|----------|--|
| 名称 | 信达创新投资有限公司 |
| 注册资本 | 10,000.00 万元 |
| 性质 | 有限责任公司（法人独资） |
| 住址 | 北京市顺义区天竺镇小王辛庄南路 10 号 |
| 法定代表人 | 李光兵 |
| 统一社会信用代码 | 911100000785884222 |
| 成立日期 | 2013 年 8 月 20 日 |
| 经营范围 | 项目投资；投资管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |

注：信达证券股份有限公司拟对信达创新进行增资，增资金额人民币 3 亿元。信达创新已于 2019 年 8 月 6 日召开第二次董事会第六届会议，审议《关于修改信达创新投资有限公司章程的议案》。上述增资完成后，信达创新注册资本将增加至 4 亿元，工商变更尚未办理完毕。

2、产权控制关系



二、本次交易对方之间的关联关系或一致行动关系

本次交易中，刘远征、刘双仲、刘艳珍为兄妹关系，汇智投资执行事务合伙人为刘远征，因此，刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资为一致行动人。

信达投资、信达创新同受中国信达控制。

除上述情形外，根据交易对方出具的承诺，本次交易对方之间不存在其他关联关系或一致行动关系。

三、交易对方与上市公司及其控股股东、持股 5%以上股东之间的关联关系情况的说明

根据交易对方出具的说明及承诺，信达投资为上市公司控股股东，信达创新与上市公司控股股东同受中国信达控制。

除上述关联关系外，本次交易其他交易对方与上市公司及其控股股东、持股 5%以上股东之间在本次交易前无关联关系。

四、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本预案签署日，除信达投资作为上市公司控股股东向公司推荐董事刘社梅、王兆彤、周淡念外，本次交易的其他交易对方不存在向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况。

五、交易对方最近五年合法合规情况

根据交易对方出具的承诺,本次交易对方及其主要管理人员最近五年未受过任何刑事处罚、与证券市场相关的行政处罚,不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况。

六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

根据交易对方出具的承诺,本次交易对方及其主要管理人员无未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

七、汇智投资、汇金投资、汇力投资获得标的公司股权的日期、股权比例、取得成本及关联关系

(一) 汇智投资、汇金投资、汇力投资获得标的公司股权的日期、股权比例以及取得成本,与本次重组交易作价是否存在明显差异

1、汇智投资、汇金投资、汇力投资取得三三工业股权

根据三三工业提供的工商档案、股权转让协议,并对汇智投资、汇金投资、汇力投资的合伙人进行访谈,基于截至本预案签署日已完成的核查情况,汇智投资、汇金投资、汇力投资获得标的公司股权的基本情况如下:

| 序号 | 股东名称 | 取得标的公司 股权日期 | 股权比例 | 取得成本 (万元) |
|----|------|----------------|--------------------------------------|--------------|
| 1 | 汇智投资 | 2015. 12. 29 | 汇智投资现持有三三工业 4%股权 共计 800 万元出资额 | 800.00 |
| 2 | 汇金投资 | 2015. 12. 29 | 汇金投资现持有三三工业 7.5%股 权共计 1,500 万元出资额 | 21,808.00 |
| 3 | 汇力投资 | 2015. 12. 29 | 汇力投资现持有三三工业 1%股权 共计 200 万元出资额 | 3,127.90 |

2、三三工业 2015 年、2016 年、2017 年、2018 年每股净资产

| 项目 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|----|------------|------------|------------|------------|
| | | | | |

| | | | | |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 资产总计(万元) | 249,753.09 | 226,837.07 | 173,926.18 | 159,147.77 |
| 负债总计(万元) | 214,873.37 | 211,005.05 | 169,649.07 | 149,414.27 |
| 净资产(万元) | 34,879.72 | 15,832.02 | 4,277.11 | 9,733.50 |
| 每股净资产(元/股) | 1.74 | 0.79 | 0.21 | 0.49 |

注：上述金额均未经审计。其中2015年末数据为三三工业单体报表数据。

3、汇智投资、汇金投资、汇力投资合伙人取得三三工业股权

(1) 汇智投资

汇智投资的合伙人为三三工业实际控制人刘远征、刘双仲。汇智投资取得成本为每股1元，与本次重组交易作价存在差异。该次股权转让发生于2015年，系刘实清、刘远征家族对三三工业股权的内部调整，作价具有合理性。

汇金投资的合伙人为外部投资人、汇力投资合伙人为公司员工或原为三三工业员工后离职的人员，汇金投资、汇力投资合伙人取得汇金投资、汇力投资合伙份额时间为分批次、分期进行，投资价格均不同，该等合伙人取得合伙份额所支付对价的具体情况如下：

(2) 汇金投资

| 序号 | 姓名 | 变更日期 | 认缴金额 (万元) | 对应三三工业每 股成本(元/股) | 对应三三工业 股权(万股) |
|----|-----|------------|--------------|---------------------|------------------|
| 1 | 徐向宇 | 2019.08 | 4,400 | 22 | 200 |
| 2 | 孙铁忠 | 2016.04.20 | 1,500 | 5 | 300 |
| 3 | 李长斌 | 2019.08 | 7,128 | 22 | 324 |
| 4 | 黄浩 | 2019.08 | 2,200 | 22 | 100 |
| 5 | 史培明 | 2019.08 | 2,200 | 22 | 100 |
| 6 | 孙晓月 | 2015.07.03 | 1,000 | 5 | 150 |
| | | 2016.01.08 | -500 | | 0 |
| | | 2016.05.12 | 250 | | 0 |
| | | 2019.08 | 2,200 | 22 | 100 |
| 7 | 王刚 | 2015.11.19 | 300 | 5 | 60 |
| 8 | 张会峰 | 2016.01.13 | 100 | 5 | 40 |
| | | 2016.02.25 | 100 | | 0 |
| 9 | 韩素芝 | 2016.11.07 | 230 | 5 | 26 |

| 序号 | 姓名 | 变更日期 | 认缴金额 (万元) | 对应三三工业每 股成本(元/股) | 对应三三工业 股权(万股) |
|----|-----|------------|--------------|---------------------|------------------|
| | | 2018.01.15 | -100 | | 0 |
| 10 | 林正东 | 2017.10.31 | 800 | 8 | 100 |
| 合计 | | | 21,808 | - | 1,500 |

注：上述认缴金额中的负数为退出金额。

汇金投资合伙人 2015 年、2016 年、2017 年通过汇金投资取得三三工业股权的成本均高于当年末三三工业每出资额享有的净资产份额。因三三工业的 2018 年度业绩与经营情况与 2016 年、2017 年相比有较大的提升，汇金投资合伙人于 2015 年、2016 年、2017 年通过汇金投资取得三三工业股权的成本与本次重组作价存在差异，具有合理性。

汇金投资合伙人于 2019 年度通过汇金投资取得三三工业股权的成本为 22 元/股，与本次重组预估作价不存在明显差异。

(3) 汇力投资

| 序号 | 姓名 | 日期 | 认缴金额 (万元) | 对应三三工业每 股成本(元/股) | 对应三三工业 股权(万股) |
|----|-----|------------|--------------|---------------------|------------------|
| 1 | 许彦平 | 2015.06.29 | 8.00 | 5 | 1.60 |
| | | 2019.08.06 | 697.40 | 22 | 31.70 |
| 2 | 李世美 | 2015.06.29 | 3.00 | 5 | 0.60 |
| 3 | 汤明东 | 2015.06.29 | 2.50 | 5 | 0.50 |
| 4 | 王彬 | 2015.06.30 | 3.00 | 5 | 0.60 |
| 5 | 冯树成 | 2015.06.30 | 15.00 | 5 | 3.00 |
| 6 | 陈晓乐 | 2015.06.30 | 10.00 | 5 | 2.00 |
| 7 | 乔万良 | 2015.06.30 | 10.00 | 5 | 3.00 |
| | | 2017.09.21 | 5.00 | | |
| | | 2019.08 | 674.08 | 22 | 30.64 |
| 8 | 郑威 | 2015.06.30 | 15.00 | 5 | 3.00 |
| 9 | 马柯鑫 | 2015.06.30 | 2.00 | 5 | 0.40 |
| 10 | 曲龙 | 2015.06.30 | 14.00 | 5 | 2.80 |
| 11 | 王丽娜 | 2015.06.30 | 35.00 | 5 | 5.00 |
| | | 2018.08.02 | -10.00 | | |

| 序号 | 姓名 | 日期 | 认缴金额 (万元) | 对应三三工业每 股成本(元/股) | 对应三三工业 股权(万股) |
|----|-----|------------|--------------|---------------------|------------------|
| 12 | 闫启涛 | 2015.06.30 | 5.00 | 5 | 1.00 |
| 13 | 宋明振 | 2015.06.30 | 12.00 | 5 | 2.40 |
| 14 | 王丹 | 2015.06.30 | 50.00 | 5 | 10.00 |
| | | 2019.08 | 22.00 | 22 | 1.00 |
| 15 | 王拥军 | 2015.06.30 | 10.00 | 5 | 2.00 |
| 16 | 孟宪超 | 2015.06.30 | 5.00 | 5 | 1.00 |
| 17 | 王志坚 | 2015.06.30 | 15.00 | 5 | 3.00 |
| 18 | 吕春雷 | 2017.09.22 | 100.00 | 5 | 20.00 |
| | | 2019.08 | 946.00 | 22 | 43.00 |
| 19 | 刘维义 | 2017.09.21 | 8.00 | 5 | 1.60 |
| 20 | 翟庆东 | 2017.09.20 | 2.40 | 8 | 0.30 |
| 21 | 洪利 | 2017.09.20 | 4.80 | 8 | 0.60 |
| 22 | 顾畅 | 2017.09.20 | 0.80 | 8 | 0.10 |
| 23 | 于斐然 | 2017.09.20 | 4.00 | 8 | 0.50 |
| 24 | 喻正库 | 2017.09.20 | 35.20 | 8 | 4.40 |
| 25 | 陈大伟 | 2017.09.20 | 3.20 | 8 | 0.40 |
| 26 | 马涛 | 2017.09.20 | 0.80 | 8 | 0.10 |
| 27 | 谢群 | 2017.09.20 | 12.00 | 8 | 1.50 |
| 28 | 李鑫玉 | 2017.09.20 | 8.00 | 8 | 1.00 |
| 29 | 张猛 | 2018.11.20 | 20.00 | 5 | 4.00 |
| 30 | 张蓓 | 2019.08 | 77.00 | 22 | 3.50 |
| 31 | 谷丹 | 2019.08 | 46.20 | 22 | 2.10 |
| 32 | 李丽欣 | 2019.08 | 28.60 | 22 | 1.30 |
| 33 | 姜文 | 2019.08 | 26.40 | 22 | 1.20 |
| 34 | 金晶 | 2019.08 | 44.00 | 22 | 2.00 |
| 35 | 孙倩 | 2019.08 | 33.00 | 22 | 1.50 |
| 36 | 卢敏 | 2019.08 | 6.60 | 22 | 0.30 |
| 37 | 张美闻 | 2019.08 | 11.00 | 22 | 0.50 |
| 38 | 李莹 | 2019.08 | 11.00 | 22 | 0.50 |
| 39 | 付春雪 | 2019.08 | 11.00 | 22 | 0.50 |
| 40 | 胡海玲 | 2019.08 | 11.00 | 22 | 0.50 |

| 序号 | 姓名 | 日期 | 认缴金额 (万元) | 对应三三工业每 股成本(元/股) | 对应三三工业 股权(万股) |
|----|-----|---------|--------------|---------------------|------------------|
| 41 | 姜琳琳 | 2019.08 | 11.00 | 22 | 0.50 |
| 42 | 杨文字 | 2019.08 | 11.00 | 22 | 0.50 |
| 43 | 王欣 | 2019.08 | 11.00 | 22 | 0.50 |
| 44 | 邹泽志 | 2019.08 | 8.80 | 22 | 0.40 |
| 45 | 陈崎 | 2019.08 | 7.92 | 22 | 0.36 |
| 46 | 叶磊 | 2019.08 | 6.60 | 22 | 0.30 |
| 47 | 王诗语 | 2019.08 | 6.60 | 22 | 0.30 |
| 48 | 徐进 | 2019.08 | 6.60 | 22 | 0.30 |
| 49 | 闫晓彪 | 2019.08 | 4.40 | 22 | 0.20 |
| 合计 | | | 3,127.90 | - | 200.00 |

注：上述认缴金额中的负数为退出金额。

汇力投资合伙人 2015 年、2017 年、2018 年通过汇力投资取得的三三工业股权的成本均高于三三工业当年度期末每股净资产。因三三工业的 2018 年度的业绩与经营情况与 2016 年、2017 年相比有较大的提升，汇力投资合伙人于 2015 年、2017 年、2018 年通过汇金投资取得三三工业股权的成本与本次重组作价存在差异，具有合理性。

汇力投资合伙人于 2019 年度通过汇力投资取得三三工业股权的成本为 22 元/股，与本次重组预估作价不存在明显差异。

(二) 汇智投资、汇金投资与其他交易对方是否存在关联关系

根据汇智投资工商档案、合伙人身份证明文件，汇智投资执行事务合伙人系交易对方刘远征，有限合伙人系交易对方刘双仲，汇智投资系刘远征实际控制的企业。

根据汇金投资工商档案、合伙人身份证明文件，并对汇金投资合伙人进行访谈，截至本预案签署日，汇金投资合伙人孙铁忠与交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍系表兄弟、表兄妹关系，汇金投资合伙人孙晓月与交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍系表姐弟、表姐妹关系，除上述外，汇金投资以及汇金投资的合伙人与其他交易对方不存在关联关系。

第四节 标的资产的基本情况

本次交易的标的资产为三三工业 100% 股权，三三工业基本情况如下：

一、公司概况

| | |
|----------|---|
| 公司名称 | 辽宁三三工业有限公司 |
| 法定代表人 | 刘远征 |
| 公司类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股） |
| 成立日期 | 2009 年 5 月 22 日 |
| 注册资本 | 20,000.00 万元 |
| 注册地址 | 辽阳市辽阳县向阳工业园区 |
| 办公地址 | 辽阳市辽阳县向阳工业园区 |
| 统一社会信用代码 | 912110216896506431 |
| 经营范围 | 盾构机、TBM 隧道掘进机、竖井掘进机、巷道掘进机、地下立体停车场及配件的研发、制造、销售、安装、调试、运营、维护、租赁、维修、再制造及技术服务；建筑安装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） |

成立于 2009 年的三三工业是辽宁省装备制造业重点骨干企业，具有较强的自主研发实力。2014 年全资收购世界五百强、国际工程机械第一品牌卡特彼勒（CAT）的子公司—加拿大卡特彼勒（CTCC）的不动产、机器设备和完整知识产权等，并顺利完成资源与技术的整合和再创新，实现了对全球领先的盾构机技术的引进、消化、吸收、创新，成为全球隧道掘进机器制造业的领军企业之一。

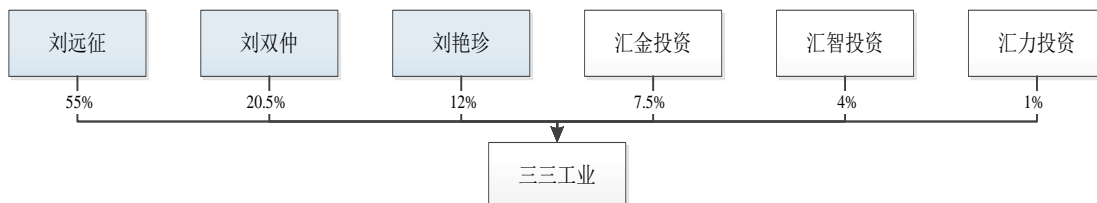
三三工业的主导产品是盾构机/TBM 隧道掘进机，集机械、电气、液压、激光导向、卫星定位、网络通讯等技术于一体，被誉为“工程机械之王”、“大国重器”，是高端智能化特大型工程机械设备，是国家装备制造实力的重要体现。

目前三三工业是国家技术创新示范企业、国家级高新技术企业，拥有国家级盾构机/TBM 隧道掘进机工程技术中心（2014 年入选），设立了研究设计院，下辖土压、泥水、硬岩、机械、液压、电气、工艺、特种一、特种二等 10 余个研究所（室），在加拿大多伦多、辽宁沈阳分别设立研究院，拥有国际业界知名的盾构机/TBM 隧道掘进机设计师和全球一流的专家团队，构建了拥有完全自主知识产权的核心技术体系，中国和加拿大的研发团队实现 24 小时接力运行。三三

工业能够独立实现研究、设计、生产全断面隧道掘进机，是国际隧道施工领域公认的复杂地层机械化施工技术的领导者。

二、股权结构及控制关系

截至本预案签署日，三三工业的股权结构如下图所示：

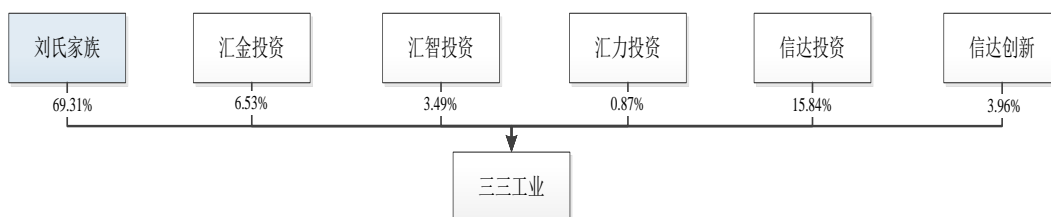


注：刘远征为汇智投资执行事务合伙人。

刘远征、刘双仲、刘艳珍为三三工业的实际控制人，汇智投资为其一致行动人。

2019年8月12日，信达投资与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《合作框架协议》，信达投资拟按照本次交易中经具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，合计向三三工业投资不超过8亿元，其中：以不超过1.5亿元受让刘远征所持部分三三工业股权，剩余投资金额用于向三三工业增资；2019年8月12日，信达创新与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《股权转让框架协议》，信达创新拟按照上述资产评估结果为依据，以2亿元受让刘远征所持三三工业部分股权。参考前述预估结果及增资安排，三三工业100%股权的交易价格预估为50.5亿元。截至本预案签署日，上述股权转让及增资尚未完成工商变更。

假设信达投资以1.5亿元受让股权、增资6.5亿元及信达创新以2亿元受让股权完成后，三三工业预计股权结构如下图所示：



三、主要子公司基本情况

(一) 辽宁北铁建工有限责任公司

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 辽宁北铁建工有限责任公司 |
| 法定代表人 | 吕春雷 |
| 注册资本 | 12,000.00 万元 |
| 住所 | 辽宁省辽阳市辽阳县首山镇鞍阳街 33-3 号 |
| 公司类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 成立日期 | 2015 年 8 月 26 日 |
| 经营期限 | 2015 年 8 月 26 日至 2025 年 8 月 25 日 |
| 统一社会信用代码 | 91211021353562703Q |
| 经营范围 | 公路工程、市政工程、隧道和桥梁工程；土石方工程、城市轨道交通工程施工；盾构机及 TBM 隧道掘进机租赁、工程技术咨询服务。 （依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） |
| 控制关系 | 三三工业持股 100% |

(二) 辽宁新路建筑劳务有限公司

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 辽宁新路建筑劳务有限公司 |
| 法定代表人 | 吕春雷 |
| 注册资本 | 500.00 万元 |
| 住所 | 辽宁省辽阳市辽阳县首山镇鞍阳街 33-3 号 |
| 公司类型 | 有限责任公司（法人独资） |
| 成立日期 | 2016 年 5 月 17 日 |
| 经营期限 | 2016 年 5 月 17 日至 2046 年 5 月 16 日 |
| 统一社会信用代码 | 91211000MA0QE91J3H |
| 经营范围 | 建筑劳务施工作业；土木工程建筑施工；劳务派遣。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） |
| 控制关系 | 三三工业持股 100% |

(三) 湖北中加工业技术装备有限公司

| | |
|-------|----------------|
| 公司名称 | 湖北中加工业技术装备有限公司 |
| 法定代表人 | 刘维义 |
| 注册资本 | 10,000.00 万元 |
| 住所 | 武汉市新洲区双柳街 10 号 |

| | |
|----------|---|
| 公司类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 成立日期 | 2018年5月31日 |
| 经营期限 | 长期 |
| 统一社会信用代码 | 91420117MA4KYQX41Y |
| 经营范围 | 建筑工程用机械制造、批发兼零售、租赁、维修及技术咨询服务，机电设备、机械配件批发兼零售、制造、维修、安装（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |
| 控制关系 | 三三工业持股 100% |

（四）成都信和大通隧道装备有限公司

| | |
|----------|--|
| 公司名称 | 成都信和大通隧道装备有限公司 |
| 法定代表人 | 吕春雷 |
| 注册资本 | 10,000.00 万元 |
| 住所 | 成都市新都区新都街道君跃路 618 号 |
| 公司类型 | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资） |
| 成立日期 | 2019年1月24日 |
| 经营期限 | 2019年1月24日至2039年1月23日 |
| 统一社会信用代码 | 91510114MA6AQU6T66 |
| 经营范围 | 隧道施工专用机械制造；专用设备修理；通用设备修理；机械设备经营租赁；提供施工设备服务；隧道和桥梁工程、市政道路工程、工矿工程、管道工程的施工、设计；大型设备安装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。 |
| 控制关系 | 三三工业持股 100% |

（五）远通国际集团有限公司

| | |
|------|--|
| 公司名称 | 远通国际集团有限公司 |
| 注册资本 | 25,000.00 万港元 |
| 住所 | UNIT04-D,7/FBRIGHTWAYTOWER NO.33 MONGKOKRDKL |
| 成立日期 | 2014年2月17日 |
| 控制关系 | 三三工业持股 100% |

（六）加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司

| | |
|------|--|
| 公司名称 | 加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司 |
| 注册地址 | Suite 900, 1959 Upper Water Street, Suite 900, Halifax, NS B3J 2X2 |

| | |
|------|--|
| 办公地址 | 441 Carlingview Drive, Toronto, ON M9W 5G7 |
| 控制关系 | 远通国际集团有限公司持股 100% |

四、主营业务发展情况

(一) 主营业务概况及主要产品情况

1、主营业务概况

三三工业专业从事特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究、设计、生产制造和销售,业务涵盖盾构机/TBM 隧道掘进机及配件的研发、制造、销售、租赁、维修、再制造及技术咨询服务。

盾构机是一种用于隧道暗挖施工的特种施工机械,集机械、电气、液压、激光导向、卫星定位、网络通讯等技术于一体,被誉为“工程机械之王”、“大国重器”,是高端智能化特大型工程机械设备,是国家装备制造实力的重要体现。盾构机具有金属外壳,壳内装有整机及辅助设备,在其掩护下进行地质开挖、渣土排运、整机推进和管片安装等作业,从而构筑隧道,并使隧道一次成形。盾构机实现了隧道快速、安全、环保施工的工厂化作业。

“盾”——“保护”,指盾壳;“构”——“构筑”,指管片拼装。盾构机的工作原理是钢结构组件沿隧道轴线边向前推进边对土壤进行掘进。这个钢结构组件的壳体称为“盾壳”,盾壳对挖掘出的还未衬砌的隧道段起着临时支护的作用,能够承受周围土层的土压、地下水的水压以及将地下水挡在盾壳外面。掘进、排渣、衬砌等作业在盾壳的掩护下进行。

盾构机主要应用于城市轨道交通建设、地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程、江底海底隧道工程及能源等领域。

盾构机大多为定制生产,造价昂贵,单台售价可达 1,500 万元到 5 亿元。盾构机的设计使用寿命一般为 10 到 15 公里之间,是消耗性产品。






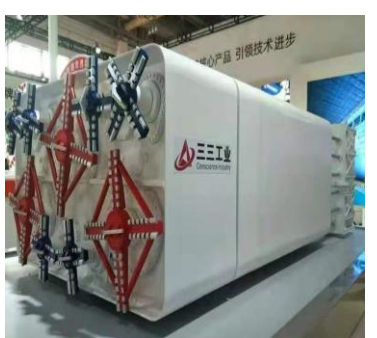

(盾构机工作示意图)

长期以来，中国盾构市场一直被国外品牌垄断，直至中国“十五”至“十一五”期间，政府将盾构技术列入国家“863”计划后，中国盾构企业通过自主创新及技术引进，国产盾构机装备水平和施工技术取得了显著进步。国内盾构市场中国产盾构的占比已达90%以上。目前，世界上仅有中国、德国、美国、法国、日本、加拿大等少数几个国家能自主设计制造盾构机。

以盾构机为代表的我国隧道掘进机械制造行业，近年来处于较好的发展时期，全行业的技术、产品和营销都有长足进步，企业综合实力明显提高。目前，国内85%以上的订单和销售主要集中在中铁、中国铁建、三三工业、中国交建等少数企业。

2、主要产品情况

三三工业掌握盾构机核心技术，拥有多项自主知识产权，生产的高扭矩、大直径盾构机科技含量高，是复杂复合地层盾构机之王。三三工业可生产土压平衡盾构机、泥水平衡盾构机、硬岩TBM、异形盾构机和垂直盾构机五大类产品，产品直径从2-24米不等，其中硬岩TBM、大型泥水盾构机、双模式盾构机、垂直盾构机等制造技术处于国际领先水平。相关产品情况如下表所示：

| 序号 | 产品类别 | 示例 | 应用领域/技术特点 |
|----|---------|---|---|
| 1 | 土压平衡盾构机 |  | 适用于软土、复合地层(含富水地层及岩石地层)隧道开挖,主要用于铁路、公路隧道、城市轨道交通、城市排水管道、油气管道、城市管廊建设; 现有产品适用范围为直径2-18米全尺寸。 |
| 2 | 泥水平衡盾构机 |  | 适用于富水地层,渗透系数大于10-4m/s的地层的开挖,主要用于铁路、公路隧道、城市轨道交通、海底隧道、城市排水管道、油气管道、城市管廊建设; 现有产品适用范围为直径2-18米全尺寸。 |
| 3 | 硬岩TBM |  | 适用于全断面硬岩地层的开挖,主要用于铁路、公路隧道、引水工程的建设; 现有产品适用范围为直径2-12.5米全尺寸。 |
| 4 | 异形盾构机 |  | 适用于地质条件简单的非圆形隧道施工,主要应用公路隧道、城市轨道交通,城市管廊建设。按开挖截面可分为矩形、类矩形、双圆、多圆、马蹄形等; 现有产品适用最大尺寸为14.5米*9.5米。 |
| 5 | 垂直盾构机 |  | 适用于软土、卵砾石、全断面硬岩垂直圆形隧道的开挖,主要应用于地下停车场、城市管廊、城市排水管道、国防工程 etc 建设; 现有产品适用范围为直径2-24米全尺寸。 |

3、部分产品应用工程案例

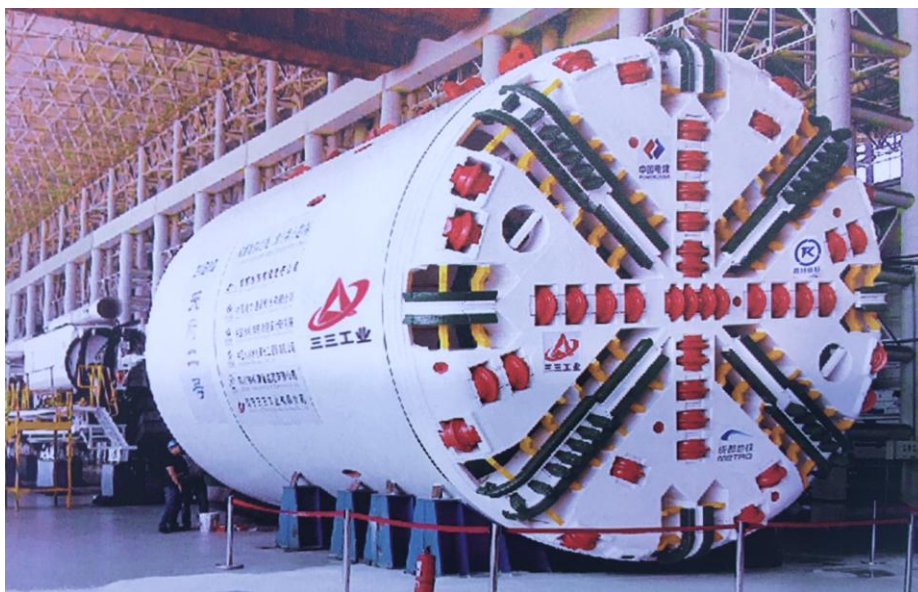
(1) 国内应用案例

①深圳地铁 9 号线 9103 标工程中使用的直径 6.28m 复合式土压平衡盾构



由三三工业研制的 SS28100、SS28200、SS28300、SS28500 的土压平衡盾构机在深圳地铁 9 号线项目中，创造了地铁施工领域，首次在上软下硬的极端地质条件下，垂直穿越 14 栋住宅楼，并连续切除 137 根楼群桩基础的成功案例及世界纪录。

②成都地铁 4 号线西延线工程中使用的“天府二号”直径 6.28m 复合式土压平衡盾构



2015年12月,三三工业制造的编号为SS28600复合式土压平衡盾构机“天府二号”顺利贯通成都地铁4号线西延线6标工程,在高富水、大粒径、高强度、低胶结、卵漂石极端复杂地质条件下,创造了月进尺370米的最高纪录及连续掘进670米不换刀具的最高记录。

(2) 国际应用案例

①土耳其伊斯坦布尔污水隧道工程中使用的直径3.94m复合式土压平衡盾构



2015年6月25日,三三工业研发的编号为SS30000的3.94m复合式土压平衡盾构机成功下线,是我国首台出口海外的小直径土压平衡盾构,盾构机下线后

用于土耳其伊斯坦布尔污水隧道工程。

②美国西雅图 Bright Water 输水工程中使用的直径 6.5m 土压平衡盾构



编号为 SS23600 的复合式土压平衡盾构机是世界首台应用于地下 500 英尺（152 米）的盾构机，在美国西雅图光明水工程（Bright Water 输水工程）中，创造了国际第一例将土压平衡盾构机应用于 0.73MPa 高水压地层施工，该产品以普通土压平衡盾构机拯救泥水盾构机，并在高埋深、高水压、高硬度、大漂石地层中施工的成功案例，获得了国际隧道领域多项大奖。

（二）主要盈利模式

三三工业能够研发、设计、制造全品类、全尺寸的特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机，为客户提供各类地质条件下的隧道施工整体解决方案。在盾构机整机业务中，公司根据与客户沟通及现场地质调研情况，有针对性地为顾客设计符合其地质条件、应用场景及其他特殊要求的盾构机产品。在与客户达成销售意向或签订销售合同后，公司组织安排原材料采购及产品生产（生产周期一般为 3 至 10 个月），在产品生产调试完成后，公司通过整机销售、整机租赁、核心系统及部件销售的方式向客户提供产品，并为客户提供产品配套的维修、再制造及技术咨询服务。

（三）核心竞争优势

1、技术与研发优势

三三工业于 2012 年正式进入盾构机领域，积累并掌握了一定的盾构机生产技术。2014 年，三三工业全资收购世界五百强、国际工程机械第一品牌卡特彼勒（CAT）的子公司—加拿大卡特彼勒（CTCC）的不动产、机器设备和完整知识产权等，继承了卡特彼勒在复杂地质掘进领域的知识产权与先进技术，传承了全球工程机械品牌“LOVAT”。收购完成后，三三工业在加拿大迅速组建全资子公司，并将新公司发展成为海外研发设计中心和销售及售后服务中心，承继了 LOVAT 和卡特彼勒时期全球顶级的研发设计人员在内的研发设计、工艺、营销、售后服务团队，并针对中国的地质条件和施工需求，不断在双重控制开挖面技术、驱动轴承技术等方面进行改进。自主研发及对外收购为三三工业的盾构机技术奠定了坚实的基础，使三三工业成为国内领先的能够实现独立研发、设计、制造、总装、生产全断面隧道掘进机（TBM）的企业。三三工业充分利用先进的技术支撑，积极整合国内外资源，并持续不断地优化升级核心技术，技术水平居国际领先地位。

2、产品及服务优势

三三工业可以根据项目实际需求提供细分化、差异化的盾构机/TBM 隧道掘进机定制服务，从而实现对产品、服务的精准投放。目前，三三工业能够根据客户需求定制生产直径 2 米至 24 米的设备，并根据项目地质勘查情况，有针对性地设定整机动力配置、电气 PLC 设置、液压设置、改变刀盘开口率、调整刀盘配置及刀盘材质等，使产品更好地符合施工要求；此外，三三工业在每台产品设备出厂的同时都为其配备了备品备件库，有效保证了设备在施工过程中的稳定性、效率性。

在保证产品质量的基础上，三三工业打造了一流的机械、电气、液压技术专家组成的售后服务团队，为全球客户提供专业化、系统化服务，实现了一般问题 1 小时响应，特殊问题专家 12 小时到达现场。

通过提升产品品质与产品质量服务保障，三三工业成功实现了“生产型制造向服务型制造”模式的转型。

3、品牌优势

加拿大罗瓦特成立于 1972 年，是一家专业从事盾构机生产的制造商，被誉为复杂地质掘进之王，与德国海瑞克、美国罗宾斯并称为盾构机领域“三巨头”。2008 年加拿大罗瓦特被全球工程机械巨头卡特彼勒收购，并保留了“LOVAT”品牌。2014 年，三三工业全资收购世界五百强、国际工程机械第一品牌卡特彼勒（CAT）的子公司—加拿大卡特彼勒（CTCC）的不动产、机器设备和完整知识产权等，并在海外设立了自己的全资子公司——LOVSUNS，作为三三工业海外研发设计中心和销售及售后服务中心，承继了 LOVAT 和卡特彼勒时期全球顶级的研发设计人员在内的研发设计、工艺、营销、售后服务团队。

加拿大卡特彼勒公司在上软下硬、大漂石及硬岩等复杂地层机械化施工方面技术优势明显，所生产的盾构机集多种掘进模式于一体，能够适应复杂复合地质条件要求，具有高精技术、高效率和更可靠的施工安全性。加拿大卡特彼勒公司的产品在全球工程领域，特别是欧美隧道工程领域被广泛使用，并得到广泛认可。通过实施“三三工业”和“LOVAT”双品牌战略，三三工业既在国内盾构机领域奠定了行业地位、确立行业优势，同时也实现了中国高端装备走向国际市场的重大突破，产品已销往欧美、土耳其、伊朗、俄罗斯等国家和地区。

4、成本控制与产品工期优势

原材料采购是三三工业产品成本控制的关键环节。公司在选择供应商时，十分注重供应商的综合实力。公司建立了合格供应商遴选制度，与供应商建立良好的合作关系，保证原材料供应充足、渠道畅通，同时公司也密切关注原材料市场动态，有效降低了原材料采购成本。

三三工业高度注重内部成本和费用控制，优化生产流程，改进生产工艺、加强成本控制，强化预算执行监督。上述措施降低了生产成本，保证公司的盈利水平。同时，在保证项目工程质量前提下，公司注重控制产品工期进度，对每个生产制造环节严格控制工时，提高生产效率、资金周转率，降低人工成本。

五、主要财务数据

截至本预案签署日，与本次重组相关的审计工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经具有证券业务资格的审计机构审计。根据未经审计的财务数据，

三三工业最近三年及一期主要财务数据如下:

(一) 合并资产负债表主要数据

单位: 万元

| 项目 | 2019-06-30 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产合计 | 200,598.47 | 163,728.84 | 144,865.61 | 92,569.22 |
| 非流动资产合计 | 89,716.33 | 86,024.25 | 81,971.47 | 81,356.96 |
| 资产总计 | 290,314.80 | 249,753.09 | 226,837.07 | 173,926.18 |
| 流动负债合计 | 205,365.22 | 160,573.41 | 170,796.13 | 124,097.03 |
| 非流动负债合计 | 46,263.97 | 54,299.96 | 40,208.91 | 45,552.05 |
| 负债合计 | 251,629.19 | 214,873.37 | 211,005.05 | 169,649.07 |
| 所有者权益合计 | 38,685.61 | 34,879.72 | 15,832.02 | 4,277.10 |

(二) 合并利润表主要数据

单位: 万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 营业收入 | 30,150.95 | 109,276.76 | 71,833.62 | 38,367.34 |
| 营业成本 | 17,064.47 | 63,057.53 | 43,503.49 | 22,383.30 |
| 净利润 | 3,563.28 | 18,285.59 | 12,366.07 | 3,857.00 |

六、标的公司关联方资金占用的说明

(一) 资金占用方的名称、与标的公司的关联关系以及资金占用的形成原因

根据三三工业及相关方出具的说明、关联方资金往来明细、银行流水等相关资料,截至2019年6月30日,未经审计的关联方资金占用情况如下:

| 关联方名称 | 关联关系 | 账面余额 (万元) | 形成原因 |
|-------|--|--------------|-------------------------------|
| 北方重工 | 三三工业实际控制人刘双仲、刘艳珍实际控制的企业。刘双仲持有该公司66.56%股权,刘艳珍持有该公司33.44%的股权 | 27,765.45 | 主要用于偿还北方重工的银行贷款或对其他方借款的本金及利息等 |
| 汇智投资 | 三三工业的股东;三三工业实际 | 1,715.17 | 主要用于支付退伙合伙 |

| | 控制人刘远征实际控制的企业 | | 人的出资款 |
|------|------------------------------|-----------|-----------------|
| 汇力投资 | 三三工业的股东；三三工业实际控制人刘远征原实际控制的企业 | 279.75 | 主要用于支付退伙合伙人的出资款 |
| 合计 | | 29,760.37 | |

报告期各年，三三工业与关联方签署了年度《资金拆借协议》。根据协议，关联方从三三工业拆借资金，以其实际收到的款项为本金，以资金实际占用天数为占用时间，拆借资金的年利率为当年一年期银行贷款基准利率的基础上上浮 10%，计算利息。资金拆借双方在每年年末核对资金拆借及偿还情况，确认拆借金额并计算应付利息。三三工业在向关联方资金拆出时，填写了申请单，经资金部部长、财务部部长、财务总监审批后进行划款支付。

1、2016 年初，三三工业占用北方重工未经审计的资金余额为 2.02 亿元。为偿还其银行贷款或对其他方借款的本金利息等，北方重工自 2016 年开始占用三三工业资金，截至 2019 年 6 月 30 日占用三三工业资金余额为 27,765.45 万元。上述金额为多笔资金拆借、三三工业用资产抵债后形成的本息余额。根据《合作框架协议》以及《股权转让框架协议》约定，信达投资、信达创新将以不超过 3.5 亿元受让刘远征所持三三工业部分股权，该等资金将解决北方重工对三三工业的资金占用问题。上述资金占用问题将在上市公司再次召开董事会审议本次重组报告书及相关议案前完成。

2、为支付退伙合伙人的出资款，汇智投资于 2018 年 2 月向三三工业拆借资金 1,600 万元。截至 2019 年 6 月 30 日，资金拆借本息合计 1,715.17 万元。截至本预案签署日，上述资金占用已全部归还。

3、为支付退伙合伙人的出资款，汇力投资于 2018 年 2 月向三三工业拆借资金 250 万元。截至 2019 年 6 月 30 日，资金拆借本息合计 279.75 万元。截至本预案签署日，上述资金占用已全部归还。

(二) 解决资金占用问题的具体时间安排，对本次重组的影响，以及后续整改的具体措施

1、解决资金占用问题的具体时间安排以及后续整改的具体措施

截至本预案签署日，汇智投资、汇力投资对三三工业的资金占用已全部归还。

2019年8月12日，信达投资与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《合作框架协议》，信达投资拟按照本次交易中经具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，合计向三三工业投资不超过8亿元，其中：以不超过1.5亿元受让刘远征所持部分三三工业股权，剩余投资金额用于向三三工业增资。

2019年8月12日，信达创新与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《股权转让框架协议》，信达创新拟按照上述资产评估结果为依据，以2亿元受让刘远征所持三三工业部分股权。

根据《合作框架协议》以及《股权转让框架协议》约定，信达投资、信达创新将以不超过3.5亿元受让刘远征所持三三工业部分股权，该等资金将解决北方重工对三三工业的资金占用问题。上述资金占用问题将在上市公司再次召开董事会审议本次重组报告书及相关议案前完成。

三三工业实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍已分别出具承诺：“在上市公司董事会审议本次交易重组报告书前，本人及本人关联方将彻底清理对三三工业的非经营性资金占用，保证不存在三三工业为本人或本人关联方提供担保等任何非经营性资金占用的情形。自本承诺签署之日起，本人及本人关联方不得以任何形式新增占用三三工业的资金或其他资源。”

2、资金占用对本次重组的影响

根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号》：

“一、上市公司重大资产重组时，拟购买资产存在被其股东及其关联方、资产所有人及其关联方非经营性资金占用的，前述有关各方应当在中国证监会受理重大资产重组申报材料前，解决对拟购买资产的非经营性资金占用问题。

二、上市公司应当在《上市公司重大资产重组报告书》第（十三）部分对

拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买资产非经营性资金占用问题进行特别说明。独立财务顾问应当对此进行核查并发表意见。”

根据三三工业实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍出具的承诺以及相关协议的安排，上述资金占用将在上市公司再次召开董事会审议本次交易重组报告书前解决，且不会新增关联方资金占用问题。上市公司将在《重组报告书》中对拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买资产非经营性资金占用问题进行特别说明。独立财务顾问将对此进行核查并发表意见。

因此，上述资金占用解决完成后，将不会影响中国证监会受理本次重组的申报材料。

(三) 结合上述资金占用的情形，说明标的公司的内部控制制度和资金管理制度是否健全并被有效执行

报告期初，标的公司已建立了《资金管理制度》，对关联公司资金拆借的管理和监督作出了严格规定。制度规定：(1) 总部财务部根据各关联公司资金使用情况，进行总体的资金管理以及分配。(2) 关联公司每年度根据实际情况进行相关借款协议的签订，利率可按照市场同期利率或上浮 10%进行设定。(3) 资金拆借双方应定期根据情况进行利息收入、利息支出的确认，并开具增值税发票。

三三工业在向关联方资金拆出时，填写申请单，经资金部部长、财务部部长、财务总监审批后进行划款支付。

在本次交易聘请的会计师针对三三工业出具无保留意见的《内部控制鉴证报告》后，可认定三三工业内部控制制度健全及有效执行。

(四) 结合上述情况，分析说明标的公司是否符合《首次公开发行股票并上市管理办法》相关发行条件

根据《首次公开发行股票并上市管理办法》第十七条规定，发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合

法性、营运的效率与效果。

第二十条规定，发行人有严格的资金管理制度，不得有资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

三三工业已建立了《资金管理制度》，对关联公司资金拆借的管理和监督作出了严格规定。三三工业在向关联方资金拆出时，填写了申请单，并经资金部部长、财务部部长、财务总监审批后进行划款支付。在本次交易聘请的会计师针对三三工业出具无保留意见的《内部控制鉴证报告》后，并经核查确认，可认定三三工业符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十七条的规定。关于三三工业是否符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第十七条之规定的具体情况将在《重组报告书》中予以披露。

根据三三工业实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍出具的承诺以及相关协议的安排，关联方资金占用将在上市公司再次召开董事会审议本次交易重组报告书前解决，且不会新增关联方资金占用问题，届时三三工业将符合《首次公开发行股票并上市管理办法》第二十条的规定。

七、信达投资、信达创新分别与刘远征等签订合作和股权转让框架协议说明

(一) 《合作框架协议》和《股权转让框架协议》的核心条款和主要内容，在停牌期间转让股权和增资的主要考虑

1、《合作框架协议》核心条款和主要内容

2019年8月12日，信达投资与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《合作框架协议》，《合作框架协议》核心条款和主要内容如下：

(1) 股权转让及增资安排

1) 各方同意，在本协议签署后，信达投资或其指定第三方通过受让刘远征所持标的公司部分股权及增资方式，取得标的公司相应股权，并支付相应对价

以解决目前存在关联方资金占用以及资产负债率较高的问题。

2) 信达投资或其指定第三方拟通过受让股权及增资方式投资的资金总额不超过 8 亿元。前述资金中, ①不超过 1.5 亿元的资金用于支付股权转让款。②剩余资金用于支付增资款项。信达投资或其指定第三方向标的公司的增资款, 用于标的公司优化资本结构、降低资产负债率、提高盈利能力, 不得用作标的公司主营业务以外的任何其他用途, 具体资金使用用途由届时的信达投资或其指定第三方于受让股权及增资时另行约定。上述投资事宜以信达投资上级主管单位决策批准的方案为准。

3) 本协议签署后, 由上市公司聘请具有证券从业资格的审计、评估机构对标的公司进行审计、评估, 前述受让股权及增资的价格、数量参考评估值由信达投资与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资协商确定, 同时不得违反法律法规关于国有资产相关规定。

4) 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、三三工业承诺, 自本次交易的审计评估基准日(2019年6月30日)之日起, 三三工业不得新增关联方资金占用的情况。

5) 信达投资或其指定第三方于受让股权及增资时拥有要求刘远征、刘双仲、刘艳珍进行回购的权利以及要求刘远征、刘双仲、刘艳珍提供的相应担保的权利, 具体安排由届时各方另行签署协议进行约定。

6) 排他安排: 基于本次交易的保密安排及保证股权转让及增资效率的目的, 各方确认仅由信达投资或其指定第三方参与本次对标的公司股权受让及增资事项, 审计评估基准日至本次交易未获得中国证监会核准之前或因出现其他原因导致本次交易终止之日止的期间内, 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、三三工业引入其他投资者需征得信达投资书面同意。

(2) 业绩承诺、业绩补偿及业绩奖励

1) 业绩承诺及补偿

①业绩承诺方对信达投资投资的业绩承诺

刘远征、刘双仲、刘艳珍承诺标的公司 2019 年、2020 年、2021 年实现的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低为准）分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元，若未完成业绩承诺，则应当就未完成的部分对信达投资进行补偿。

若标的公司在 2022 年 6 月 30 日之前实现上市（包括但不限于首次公开发行、被其他上市公司并购等），则信达投资同意免除业绩承诺方在①条项下重组上市当年年度的业绩承诺及补偿义务，重组上市当年年度的业绩承诺及补偿义务将适用②条约定及本次交易签署的正式协议的相关约定及承诺。尽管有该项约定，各方一致确认并同意，对于重组上市当年之前年度的业绩承诺及补偿义务，仍然适用①条第一款的约定，即若业绩承诺方未完成业绩承诺，则应当就未完成的部分对信达投资进行补偿，未完成业绩承诺年度补偿金额=（当年承诺净利润-当年实际净利润）*补偿发生时信达投资对三三工业的持股比例。业绩承诺方应于承诺年度次年的 5 月 31 日之前向信达投资支付承诺年度的补偿款项。

②业绩承诺方对本次交易的业绩承诺

本次交易中，业绩承诺方将对标的公司重组后三年（以下称“业绩承诺期”）的业绩作出承诺，若未完成业绩承诺，则应按照中国证监会对业绩补偿的要求向上市公司进行补偿。

2) 业绩承诺方：本次交易中，由刘远征、刘双仲、刘艳珍作为本次交易业绩承诺及业绩补偿方。

2、《股权转让框架协议》核心条款和主要内容

2019 年 8 月 12 日，信达创新与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《股权转让框架协议》，《股权转让框架协议》核心条款和主要内容如下：

（1）股权转让安排

1) 各方同意，在本协议签署后，信达创新通过受让刘远征所持标的公司部分股权，取得标的公司相应股权，并支付相应对价以解决目前存在关联方资金

占用的问题。

2) 信达创新拟以 2 亿元人民币向刘远征购买其所持的部分三三工业股权。上述股权转让事宜以信达创新上级主管单位决策批准的方案为准。信达创新最终向刘远征购买的标的公司股权比例将以经具有证券、期货相关业务资格的评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果确定。

3) 本协议签署后, 由上市公司聘请具有证券从业资格的审计、评估机构对标的公司进行审计、评估, 前述受让股权的价格、数量参考评估值由信达创新与刘远征协商确定, 同时不得违反法律法规关于国有资产相关规定。

4) 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、三三工业承诺, 自本次交易的审计评估基准日(2019 年 6 月 30 日)之日起, 三三工业不得新增关联方资金占用的情况。

5) 信达创新于受让股权时拥有要求刘远征进行回购的权利以及要求刘远征提供相应担保的权利, 具体安排由届时各方另行签署协议进行约定。

6) 排他安排: 基于本次交易的保密安排及保证股权转让效率的目的, 各方确认仅由信达创新参与本次对标的公司股权受让事项, 审计评估基准日至本次交易未获得中国证监会核准之前或因出现其他原因导致本次交易终止之日止的期间内, 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、三三工业引入其他投资者需征得信达创新书面同意。

(2) 业绩承诺、业绩补偿及业绩奖励

1) 业绩承诺及补偿

①业绩承诺方对信达创新投资的业绩承诺

刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资承诺标的公司 2019 年、2020 年、2021 年实现的净利润(以扣除非经常性损益前后孰低为准)分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元, 若未完成业绩承诺, 则应当就未完成的部分对信达创新进行补偿。

若标的公司在 2022 年 6 月 30 日之前实现上市(包括但不限于首次公开发

行、被其他上市公司并购等)，则信达创新同意免除业绩承诺方在①条项下重组上市当年年度的业绩承诺及补偿义务，重组上市当年年度的业绩承诺及补偿义务将适用②条约定及本次交易签署的正式协议的相关约定及承诺。尽管有该项约定，各方一致确认并同意，对于重组上市当年之前年度的业绩承诺及补偿义务，仍然适用①条第一款的约定，即若业绩承诺方未完成业绩承诺，则应当就未完成的部分对信达创新进行补偿，未完成业绩承诺年度补偿金额=（当年承诺净利润-当年实际净利润）*补偿发生时信达创新对三三工业的持股比例。业绩承诺方应于承诺年度次年的5月31日之前向信达创新支付承诺年度的补偿款项。

②业绩承诺方对本次交易的业绩承诺

本次交易中，业绩承诺方将对标的公司重组后三年（以下称“业绩承诺期”）的业绩作出承诺，若未完成业绩承诺，则应按照中国证监会对业绩补偿的要求向上市公司进行补偿。

2) 业绩承诺方：本次交易中，由刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资作为本次交易业绩承诺及业绩补偿方。

3、停牌期间转让股权和增资的主要考虑

根据三三工业未经审计的财务数据，截至2019年6月30日，未经审计的关联方资金占用本金和利息之和为29,760.37万元。根据《合作框架协议》、《股权转让框架协议》约定，信达投资、信达创新受让刘远征所持三三工业部分股权所支付的转让款，将用于解决三三工业存在的关联方资金占用问题。

三三工业所从事的盾构机研发与制造是技术密集型和资本密集型产业，目前，三三工业主要以短期融资方式解决研发及生产经营的资金需求。因三三工业处于快速发展期，资金需求量大。根据《合作框架协议》约定，信达投资拟向三三工业增资不超过6.5亿元，用于优化资本结构、降低资产负债率、提高盈利能力以支持三三工业的主营业务发展。

(二) 上述增资和股权转让足额缴纳出资和足额支付对价的具体时间安排和完成期限, 是否存在其他前提和附加条件

1、增资和股权转让足额出资和足额支付对价的具体时间安排和完成期限

根据《合作框架协议》、《股权转让框架协议》约定, 在信达投资、信达创新完成向有权国资主管单位备案股权转让及增资评估报告、取得上级主管部门对受让股权及增资事项的批准后, 信达投资将足额支付受让三三工业部分股权对价及向三三工业增资款, 信达创新将足额支付受让三三工业部分股权对价。

2、增资和股权转让的其他前提和附加条件

根据《合作框架协议》、《股权转让框架协议》约定, 除上述披露的增资和股权转让需履行的前提和条件以及核心条款和主要内容外, 本次增资和股权转让存在的其他前提和附加条件如下:

上市公司为本次重组聘请的中介机构对标的公司尽职调查过程中, 未发现标的公司存在导致其不符合重组上市规定的标的公司应满足的条件的问题。

(三) 标的公司股权是否清晰, 是否满足重组办法相关规定的说明

截至本预案签署日, 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资持有的三三工业股权不存在被质押、担保、被冻结等权利受限的情形, 亦不存在股权过户或者转让构成法律障碍的情形。

信达投资、信达创新分别与三三工业及其全体股东签署《合作框架协议》、《股权转让框架协议》, 三三工业全体股东已确认信达投资、信达创新受让刘远征所持标的公司部分股权事项及信达投资向三三工业增资事项。在完成向有权国资主管单位备案股权转让及增资评估报告、取得上级主管部门对受让股权及增资事项的批准后, 信达投资、信达创新将足额支付股权转让款及增资款, 完成对三三工业的实缴出资, 不存在影响股权转让或过户的限制。

此外, 本次交易全体交易对方及三三工业均出具了《关于所持股权权属清晰、不存在权利瑕疵的承诺》。

综上所述, 三三工业股权转让及增资前后, 全体股东持有的三三工业股权

权属清晰，本次交易标的资产过户不存在法律障碍，符合《重组管理办法》相关规定。

八、2014 年收购 CTCC 相关资产的说明

(一) 标的公司收购 CTCC 资产的作价，以及相关不动产、机器设备、知识产权等资产的具体构成和作价情况

标的公司在收购 CTCC 资产时，聘请 Deloitte LLP 对 CTCC 的相关资产进行评估，相关资产作价根据评估报告及双方协商的交易价格确定。标的公司收购 CTCC 资产的作价，以及相关不动产、机器设备、知识产权等资产的具体构成和作价情况如下：

单位：万加元

| 资产类别 | 公允价值评估 | | | 实际收购价格 | 相关资产作价占收购总价的比例 |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------------|
| | 低档 | 中档 | 高档 | | |
| 土地 | 646.00 | 683.00 | 721.00 | 645.00 | 20.71% |
| 房屋建筑物 | 170.00 | 166.00 | 169.00 | 170.00 | 5.46% |
| 设备 | 1,660.00 | 1,800.00 | 1,900.00 | 1,800.00 | 57.78% |
| 非专利技术 | 720.00 | 770.00 | 820.00 | 290.00 | 9.31% |
| 软件 | 210.00 | 240.00 | 260.00 | 210.00 | 6.74% |
| 合计 | 3,406.00 | 3,659.00 | 3,870.00 | 3,115.00 | 100.00% |

本次标的公司收购 CTCC 资产总作价为 3,115 万加元，其中土地、房屋建筑物、设备、非专利技术和软件的作价分别为 645 万加元、170 万加元、1,800 万加元、290 万加元和 210 万加元。

上述资产中，“土地”和“房屋建筑物”指加拿大安大略省大多伦多地区的 431 Carlingview Drive(包含 421&441 Carlingview Drive)和 117 Disco Road 及地上建筑；“设备”指位于加拿大安大略省大多伦多地区 Carlingview Drive 441 号 M9W 5G7 的机械和设备；非专利技术指技术数据、设计、图样、QA 文件和测试报告等；“软件”指专有软件 Tunnel Link 及所包含的历史数据，以及 PLC 程序和 HMI 程序。

(二)本次交易中 CTCC 相关资产的评估作价是否与取得价格存在显著差异,并说明差异的原因及合理性

标的公司在收购 CTCC 资产时,聘请 Deloitte LLP 对 CTCC 的相关资产进行评估,相关资产作价根据评估报告及双方协商的交易价格确定。相关资产按照实际交易作价入账。Deloitte LLP 出具的《计算估值报告》中,评估对象为资产组,其中,实物资产(房屋、设备、土地)采用重置成本法,对无形资产-非专利技术采用现金流折现法。2014 年,三三工业的全资子公司加拿大勒沃森收购了 CTCC 相关资产。

本次交易中,评估对象为三三工业持有的加拿大勒沃森股权价值,而加拿大勒沃森的实物资产的价值将以基准日市场价值确认,而其无形资产-非专有技术已经被三三工业(辽宁总部)全部承继并且在此基础上进行了发扬和创新,其非专利技术价值及三三工业在国内注册的专利技术价值在其产品价值中体现。无形资产-非专利技术的价值主要依托相应的生产配置、产品产量等体现,前次交易与本次交易中,其附着的载体发生了较大变化。

本次交易的评估机构正在履行尽职调查程序,本次交易中 CTCC 相关资产的评估作价将以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据。

九、关于标的公司业绩承诺可实现性的说明

(一)结合 2019 年上半年生产销售情况和目前已签约订单情况等,说明当年业绩承诺的可实现性,以及对估值作价的影响

1、2019 年 1-6 月生产销售情况

2019 年 1-6 月,三三工业实现的营业收入包括销售盾构机整机、盾构机核心系统收入以及租赁盾构机业务收入、销售盾构机配件收入等。2019 年 1-6 月,三三工业生产销售情况如下:

| 收入类型 | 生产数量 | 销售/租赁数量 | 掘进工程量(米) | 2019 年 1-6 月收入确认金额(万元) |
|---------|------|---------|----------|------------------------|
| 一、销售盾构机 | | | | 23,386.22 |

| | | | | |
|----------|----|-----|----------|-----------|
| 其中:盾构机整机 | 3台 | 3台 | - | 9,548.39 |
| 盾构机核心系统 | 9套 | 9套 | - | 13,837.84 |
| 二、租赁盾构机 | | | | 4,698.91 |
| 租赁盾构机 | - | 28台 | 8,583.59 | 4,698.91 |
| 三、销售配件 | - | - | - | 1,903.68 |
| 四、其他业务 | - | - | - | 162.14 |
| 合计 | - | - | 8,583.59 | 30,150.95 |

注1:2019年1-6月生产数量为已生产完成并经客户验收确认收入的数量,不包括尚在生产中的盾构机和盾构机核心系统;

注2:租赁盾构机数量为截至2019年6月30日,三三工业自产的已/拟用于租赁的设备数量。

2、目前已签约订单情况

三三工业2019年1-6月已实现收入30,150.95万元。截至本预案签署日,根据三三工业签署的在手销售订单及租赁订单情况,三三工业2019年7-12月预计可实现盾构机销售收入165,051.09万元、盾构机租赁收入8,018.13万元。预计2019年全年可实现销售收入203,220.17万元。具体订单情况如下:

(1) 销售订单情况

截至本预案签署日,三三工业已与杭州金投融资租赁有限公司等国内客户,美国JAY DEE OBAYASHI JV、加拿大North Tunnel Constructors ULC、土耳其HALKALI-YENI HAVALIMANI METRO HATTI INSAATI ADI ORTAKLIGI TICARI ISLETMESI及GMK TUNEL INSAATI ADI ORTAKLIGI TICARI ISLETMES客户签订了销售合同,并与浙江物产融资租赁有限公司、湖北金控融资租赁有限公司签订了意向订单。

三三工业已签署执行中订单及意向性订单明细如下:

| 订单状态 | 客户名称 | 销售内容 | 数量(台/套) | 合同金额(万元) | 预计2019年下半年收入确认金额(万元) | 备注 |
|------|-------------|------|---------|----------|----------------------|----|
| 执行中订 | 一、国内客户 | | | | | |
| | (一) 销售盾构机整机 | | | | | |

| | | | | | | |
|---------------|---|-----------------|----|-----------|-----------|---|
| 单 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 盾构机 整机 | 7 | 28,000.00 | 24,778.76 | 生产制造中, 计划 2019年内交付 |
| | 辽宁盛达实业有限公司 | | 3 | 10,950.00 | 9,690.27 | 生产制造中, 计划 2019年内交付 |
| | 辽宁铭展建筑工程设计有限公司 | | 2 | 8,400.00 | 7,433.63 | 生产制造中, 计划 2019年内交付 |
| | 大同煤矿集团宏泰矿山工程建设有限责任公司 | | 1 | 4,800.00 | 4,247.79 | 产品已生产完成并于 2019年8月交付(由 于是新型产品, 仅与 客户签署了《试用协 议书》, 协议书中暂 未约定产品价格, 预 计销售价格按照 4,800万元计算)。 |
| | 小计 | | 13 | 52,150.00 | 46,150.45 | |
| (二) 销售盾构机核心系统 | | | | | | |
| | 中船重型装备有限公司 | 盾构机 核心系 统 | 9 | 10,800.00 | 1,061.95 | 计划2019年下半年 交付1套, 剩余8套 计划在2020年及以 后年度交付 |
| | 中建隧道装备制造有限公司 | | 3 | 4,350.00 | 3,849.56 | 生产制造中, 计划 2019年内交付 |
| | 湖北金隧通隧道设备制造 有限公司 | | 2 | 26,000.00 | 23,008.85 | 生产排产中, 计划 2019年内交付 |
| | | | 4 | 6,400.00 | 5,663.72 | |
| | 小计 | | 18 | 47,550.00 | 33,584.07 | |
| 二、国外客户 | | | | | | |
| | HALKALI-YENI HAVALIMANI METRO HATTI INSAATI ADI ORTAKLIGI TICARI ISLETMESI | 盾构机 整机 | 2 | 6,395.18 | 6,395.18 | 产品已在厂内完成验 收, 拟于2019年9 月发货交付(土耳其 客户, 合同总金额为 902万美元) |
| | GMK TUNEL INSAATI ADI ORTAKLIGI TICARI ISLETMESI | | 2 | 5,530.20 | 5,530.20 | 生产制造中, 2台产 品分别拟于2019年 10月、11月发货交付 (土耳其客户, 合同 总金额为780万美 元) |
| | North Tunnel Constructors ULC | | 1 | 4,850.08 | 4,850.08 | 产品已在厂内完成验 收, 拟于2019年9 月发货交付(加拿大 客户, 合同金额为 911.67万加元) |

| | | | | | | |
|-------|---------------------|-------|----|------------|------------|---|
| | JAY DEE OBAYASHI JV | | 1 | 6,594.21 | 6,594.21 | 产品已在厂内完成验收,产品已于2019年7月发货交付(美国客户,合同金额为942.03万美元) |
| | 小计 | | 6 | 23,369.67 | 23,369.67 | |
| 意向性订单 | 浙江物产融资租赁有限公司 | 盾构机整机 | 10 | 35,000.00 | 30,973.45 | 销售现有租赁设备,计划2019年内交付(协议书中暂未约定产品价格,预计销售价格按照3,500万元/台计算) |
| | 湖北金控融资租赁有限公司 | | 10 | 35,000.00 | 30,973.45 | |
| | 小计 | | 20 | 70,000.00 | 61,946.90 | |
| | 盾构机核心系统销售小计 | | 18 | 47,550.00 | 33,584.07 | |
| | 盾构机整机销售小计 | | 39 | 145,519.67 | 131,467.02 | |
| | 合计 | | 57 | 193,069.67 | 165,051.09 | |

注1:本表中人民币对美元的汇率按照即期汇率1:7.09计算,人民币对加元的汇率按照即期汇率1:5.32计算;

注2:杭州金投融资租赁有限公司与杭州中诚装备服务股份有限公司为关联方。三三工业于2018年8月与杭州中诚装备服务股份有限公司签订的《盾构机采购协议》框架协议,其中部分买卖合同由杭州金投融资租赁有限公司与三三工业签署。

(2) 租赁订单情况

截至本预案签署日,三三工业已与中铁隧道股份有限公司、中铁十四局集团隧道工程有限公司、中建筑港集团有限公司、浙江省隧道工程集团有限公司、宏润建设集团股份有限公司(002062.SZ)等公司签订了盾构机租赁协议。

三三工业已签署租赁协议明细如下:

| 序号 | 客户名称 | 项目名称 | 数量/台 | 合同约定工程量(米) | 合同单价(元/米) | 截至2019年6月30日已累计确认工程量(米) | 剩余工程量(米) | 待执行合同金额(万元,含税) | 预计2019年下半年掘进工程量(米) | 2019年下半年预计可确认收入(万元,不含税) |
|----|--------------|---------------------|------|------------|-----------|-------------------------|----------|----------------|--------------------|-------------------------|
| 1 | 宏润建设集团股份有限公司 | 杭州地铁3号线一期土建施工SG3-9标 | 2 | 3,588.02 | 5,844.83 | - | 3,588.02 | 2,097.14 | - | - |
| 2 | 中铁隧道 | 苏州 | 1 | 3,551.29 | 5,000.00 | 1,632.00 | 1,919.29 | 959.64 | 1,791.79 | 792.83 |

| 序号 | 客户名称 | 项目名称 | 数量/台 | 合同约定工程量(米) | 合同单价(元/米) | 截至2019年6月30日已累计确认工程量(米) | 剩余工程量(米) | 待执行合同金额(万元,含税) | 预计2019年下半年掘进工程量(米) | 2019年下半年预计可确认收入(万元,不含税) |
|----|-------------------------------------|------------------------|------|------------|---|-------------------------|----------|----------------|--------------------|-------------------------|
| | 股份有限公司苏州V-TS-08标项目经理部 | V-TS-08标项目 | | | | | | | | |
| 3 | 中铁一局集团城市轨道交通工程有限公司 | 福州地铁6号线土建2标 | 1 | 2,474.62 | 未掘进达到851.879米的单价6,500元/已掘进达到851.879米的单价6,000元 | 1,855.20 | 619.42 | 371.65 | 619.42 | 328.89 |
| 4 | 中铁十四局集团隧道工程有限公司 | 北京新机场轨道线TJ07标项目 | 2 | 4,320.77 | 10,000.00 | 4,319.17 | - | - | - | - |
| 5 | 中铁四局集团有限公司城市轨道交通工程分公司 | 上海地铁15号线20标、18号线9标部分区间 | 2 | 3,578.40 | 5,800.00 | 2,611.20 | 967.20 | 560.98 | 967.20 | 496.44 |
| 6 | 中铁七局集团第三工程有限公司郑州市轨道交通4号线工程08标段项目经理部 | 郑州地铁4号线08标 | 1 | 1,642.00 | 6,200.00 | 1,629.30 | - | - | - | - |
| 7 | 中铁十九局集团轨道交通工程有限公司 | 成都地铁6号线12标 | 2 | 2,200.00 | 6,850.00 | 2,737.50 | 862.50 | 590.81 | 862.50 | 522.84 |

| 序号 | 客户名称 | 项目名称 | 数量/台 | 合同约定工程量(米) | 合同单价(元/米) | 截至2019年6月30日已累计确认工程量(米) | 剩余工程量(米) | 待执行合同金额(万元,含税) | 预计2019年下半年掘进工程量(米) | 2019年下半年预计可确认收入(万元,不含税) |
|----|-------------------------|------------------------------|------|------------|-----------|-------------------------|----------|----------------|--------------------|-------------------------|
| | 司 | | | | | | | | | |
| | 中铁十九局集团轨道交通工程有限公司 | 成都地铁6号线12标 | 2 | 1,400.00 | 6,616.00 | | | | | |
| 8 | 中铁三局集团有限公司 | 合肥市轨道交通4号线土建施工总承包2标段 | 2 | 3,926.58 | 5,200.00 | 2,423.00 | 1,503.58 | 781.86 | 1,503.58 | 691.91 |
| 9 | 中铁十四局集团大盾构工程有限公司 | 杭州地铁5号线一期工程土建施工SG5-14标段区间 | 2 | 1,878.80 | 5,300.00 | 1,203.60 | 675.20 | 357.86 | 675.20 | 316.69 |
| 10 | 中煤第三建设(集团)有限责任公司市政工程分公司 | 沈阳市今冬明春排水防涝补短板行动项目和平大街雨水干线工程 | 2 | 4,095.00 | 4,800.00 | 3,534.00 | 561.00 | 269.28 | 561.00 | 238.30 |
| 11 | 中铁十四局集团大盾构工程有限公司 | 徐州轨道交通2号线5标土建工程 | 1 | 1,100.00 | 6,543.59 | - | 1,100.00 | 719.79 | 1,100.00 | 636.99 |
| 12 | 中铁五局集团有限公司城市轨道交通工程分公司 | 昆明市轨道交通五号线土建施工7标段 | 1 | 2,400.00 | 6,100.00 | - | 2,400.00 | 1,464.00 | 2,400.00 | 1,295.58 |
| 13 | 浙江省隧道工程公司 | 杭州至富阳城际铁路工程土建施工SGHF-11标 | 2 | 3,480.00 | 6,300.00 | 373.20 | 3,106.80 | 1,957.28 | 1,200.00 | 669.03 |
| 14 | 中铁十九局集团轨道交通工 | 南宁地铁2号线东延工程土建04工 | 1 | 1,049.00 | 6,600.00 | 825.00 | 224.00 | 147.84 | 224.00 | 130.83 |

| 序号 | 客户名称 | 项目名称 | 数量/台 | 合同约定工程量(米) | 合同单价(元/米) | 截至2019年6月30日已累计确认工程量(米) | 剩余工程量(米) | 待执行合同金额(万元,含税) | 预计2019年下半年掘进工程量(米) | 2019年下半年预计可确认收入(万元,不含税) |
|----|------------------|----------------------------|------|------------|-----------|-------------------------|-----------|----------------|--------------------|-------------------------|
| | 程有限公司 | 区工程 | | | | | | | | |
| 15 | 中煤第三建设(集团)有限责任公司 | 沈阳地铁4号线、10号线项目 | 1 | 2,019.00 | 5,700.00 | 576.00 | 1,443.00 | 822.51 | 1,000.00 | 504.42 |
| 16 | 中铁十四局集团隧道工程有限公司 | 成都地铁6号线一、二期工程土建10标 | 2 | 2,916.00 | 6,422.65 | 1,025.00 | 1,891.00 | 1,214.52 | 1,891.00 | 1,074.80 |
| 17 | 中建筑港集团有限公司 | 南京地铁7号线D7-TA03标尖尧区间盾构区间 | 1 | 1,556.00 | 6,550.00 | - | 1,556.00 | 1,019.18 | - | - |
| 18 | 中铁七局集团第三工程有限公司 | 杭州地铁3号线一期土建施工SG3-12标 | 2 | 3,245.68 | 6,200.00 | - | 3,245.68 | 2,012.32 | - | - |
| 19 | 中铁十六局集团有限公司 | 苏州市轨道交通5号线工程土建施工项目V-TS-03标 | 1 | 1,934.78 | 5,400.00 | 1,929.60 | - | - | - | - |
| 20 | 中铁一局集团第四工程有限公司 | 重庆轨道交通4号线二期土建5标 | 2 | 8,251.00 | 7,280.00 | - | 8,251.00 | 6,006.73 | - | - |
| 21 | 中国水利水电第七工程局有限公司 | 郑州市圃田区220千伏电缆隧道工程二标段 | 1 | 1,512.00 | 6,000.00 | - | 1,512.00 | 907.20 | 600.00 | 318.58 |
| 合计 | | | 34 | 62,118.93 | | 26,673.77 | 35,425.68 | 22,260.60 | 15,395.68 | 8,018.13 |

3、当年业绩承诺的可实现性以及对其估值作价的影响

三三工业2019年1-6月已实现收入30,150.95万元。截至本预案签署日,

根据三三工业签署的在手销售订单及租赁订单情况,三三工业 2019 年 7-12 月预计可实现盾构机销售收入 165,051.09 万元、盾构机租赁收入 8,018.13 万元。预计 2019 年全年可实现销售收入 203,220.17 万元。综上所述,结合 2019 年 1-6 月生产销售情况和目前已签约订单情况等,三三工业 2019 年业绩承诺具有可实现性,对估值作价没有影响。

(二) 结合行业发展趋势、标的公司的竞争优势、现有产能和利用率和在手订单等情况,分析说明承诺业绩的可实现性,以及董事会在审议相关议案时是否勤勉尽责,审慎考虑标的资产业绩承诺的可实现性和相关风险因素

1、结合行业发展趋势、标的公司的竞争优势、现有产能和利用率和在手订单等情况,分析说明承诺业绩的可实现性

(1) 盾构机行业发展趋势

1) 盾构机应用领域广阔

盾构机作为特大型智能装备主要应用于城市轨道交通建设、地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程、江底海底隧道工程及能源等领域。

从细分市场角度,盾构机的应用领域包括:城市地铁建设、公路铁路隧道、越江跨海隧道、城市综合管廊工程、城市深层调蓄隧道、煤炭巷道工程、引水工程、有色、黑色、煤炭等矿山、智能地下停车场等、军工及其他领域。上述领域发展迅猛、前景广阔。

2) 国内盾构机行业的竞争格局

长期以来,中国盾构市场一直被国外品牌垄断,直至中国“十五”至“十一五”期间,政府将盾构技术列入国家“863”计划后,中国盾构企业通过自主创新及技术引进,国产盾构机装备水平和施工技术取得了显著进步。国内盾构市场国产盾构的占比已达 90%以上。目前,世界上仅有中国、德国、美国、法国、日本、加拿大等少数几个国家能自主设计制造盾构机。

以盾构机为代表的我国隧道掘进机械制造行业,近年来处于较好的发展时

期,全行业的技术、产品和营销都有长足进步,企业综合实力明显提高。目前,国内85%以上的订单和销售主要集中在 中国中铁下属的中铁装备、中国铁建下属的铁建重工、三三工业、中国交建下属的中交天和等少数企业,外资品牌仅海瑞克在产量上仍保有将近10%的份额。在国内盾构机市场,参与者主要分为两大类,一类是中国中铁下属中铁装备、中国铁建下属铁建重工、中国交建下属中交天和等央企建筑集团旗下盾构机制造厂商,一类是以三三工业、海瑞克等为代表的民企或外资、合资企业。

中铁装备、铁建重工、中交天和等央企依托所在集团的盾构机施工需求,在集团内部市场有明显支撑。与央企盾构机生产公司相比,民营、外资企业主要依靠产品可靠性、技术性能、以及良好售后服务等竞争优势获取市场份额。

3) 国内盾构机行业的市场格局

从国内盾构机的需求主体来看,大致可以分为如下两类:

①具备盾构机生产能力的央企建筑集团(如:中国中铁、中国铁建、中国交建)在购买盾构机时倾向购置本集团内部企业盾构机,民营、外资企业在获取购机订单上面临较强保护壁垒。但在租赁市场上对品牌没有明确要求,民营、外资企业在获取上述集团租赁订单方面面临的壁垒较低。

②不具备盾构机生产能力或新加入盾构机生产的央企建筑集团(如:中国建筑、中国电建)、地方国企、民营施工企业在采购、租赁盾构机时没有保护壁垒,倾向于选择可靠性强、技术性能好、售后服务优质的产品。一些盾构机生产企业也会与其建立合资公司,由盾构机生产企业提供核心系统,合资公司负责整机生产和销售。

随着盾构机应用领域的不断扩大,盾构机行业的市场格局也会逐步发生变化。

(2) 三三工业的竞争优势

三三工业的竞争优势参见本预案“第四节 标的资产的基本情况”之“四、主营业务发展情况”之“(三) 核心竞争优势”。

(3) 盾构机整机现有产能和利用率

报告期，三三工业的盾构机整机实际产能、产量、产能利用率情况如下表所示：

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| 实际产能(台) | 25 | 50 | 50 | 50 |
| 产量(台) | 3 | 20 | 15 | 15 |
| 产能利用率(产量/产能) | 12% | 40% | 30% | 30% |

注1：上表实际产能为生产盾构机整机的产能，生产盾构机核心系统不受盾构机整机实际产能的影响，故上表的实际产能、产量均未包括盾构机核心系统的产能及产量情况；

注2：上表2019年1-6月实际产能根据三三工业盾构机整机全年实际产能进行折算；

注3：上表产量为已生产完成并经客户验收确认收入的盾构机整机数量。

盾构机的研发与制造是技术密集型和资本密集型产业，三三工业凭借其技术与研发优势、产品及服务优势和品牌优势，在国内外盾构机市场激烈的竞争中占据了一席之地。三三工业拥有充足的盾构机产能，但受资金规模的限制，公司的产能利用率没有得到充分的释放。

随着信达投资的增资到位，三三工业的营运资金将得到充实，产能利用率将得到释放。本次重组完成后，三三工业将借助上市公司的融资能力，充分利用现有产能，巩固在盾构机市场的领先地位。

(4) 三三工业在手订单情况

截至本预案签署日，三三工业已签署的合同中将会对2020年及未来年度业绩实现产生影响的合同情况如下：

1) 根据三三工业2018年8月与杭州中诚装备服务股份有限公司签订的《盾构机采购协议》，杭州中诚装备服务股份有限公司或其关联公司杭州金投融资租赁有限公司3年内向三三工业采购不少于15台盾构机。三三工业已在2018年前交付3台，并将在2019年交付7台，剩余5台将在2020年交付。

2) 根据三三工业2018年9月、10月与中船重型装备有限公司签署的《工矿产品购销合同》以及三三工业生产排产安排，三三工业将在2020年及之后年

度向中船重型装备有限公司交付合同总金额为 9,600 万的复合式土压平衡主驱动 8 套。

3) 根据三三工业已签署的盾构机租赁协议, 2020 年及未来年度的盾构机掘进里程约为 20,030 米。

目前, 三三工业正在积极与潜在客户洽谈盾构机销售和租赁、核心系统销售等业务, 以保证承诺业绩具有可实现性。

综上所述, 结合盾构机行业发展趋势、三三工业的竞争优势、现有产能和利用率和在手订单等情况, 三三工业的承诺业绩具有可实现性。

2、董事会在审议相关议案时是否勤勉尽责, 审慎考虑标的资产业绩承诺的可实现性和相关风险因素

上市公司董事会根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定, 就本次重组事宜, 在认真审阅了重组方案、相关协议及相关议案等文件后, 对本次重组相关议案进行审议。本次重组方案及相关议案在提交公司董事会审议前已征得独立董事的事先认可, 独立董事基于勤勉尽责的原则和独立判断的立场, 发表了独立意见。

上市公司董事会在审议本次关联交易事项时, 关联董事已回避表决, 会议的审议、表决程序符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未最终完成, 公司将在完成相关审计、评估工作后再次召开董事会, 对相关事项做出决议。本次重组尚需股东大会审议通过, 关联股东将回避表决。

上市公司本预案的“重大风险提示”部分对标的资产业绩承诺的可实现性及补偿风险进行了风险提示。

综上, 董事会在审议相关议案时已勤勉尽责, 审慎考虑了标的资产业绩承诺的可实现性和相关风险因素。

(三) 若承诺期顺延, 标的公司各承诺期的承诺业绩情况

根据上市公司与交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《业绩预测补偿协议》, 本次交易中, 补偿义务人承诺, 三三工业 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元。若三三工业实际实现净利润未达到对应承诺净利润, 则补偿义务人将对上市公司承担业绩补偿义务。

若本次重组未能在 2019 年 12 月 31 日(含当日)前实施完毕, 则承诺期相应延至 2022 年度。

2019 年 9 月 2 日, 刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资出具承诺, 三三工业 2022 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润不低于 66,000 万元。上述承诺业绩将以补充协议的方式在上市公司召开审议本次重组的第二次董事会时在《业绩预测补偿协议》中约定。

(四) 近三年标的公司业绩增长较快的原因及合理性

最近三年, 标的公司与同行业可比公司收入对比变动情况如下:

单位: 万元

| 公司简称 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 |
|------|--------------|--------|--------------|---------|--------------|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 中铁工业 | 1,789,786.37 | 12.67% | 1,588,558.61 | -75.51% | 6,486,265.08 |
| 振华重工 | 2,181,238.96 | -0.21% | 2,185,881.40 | -10.22% | 2,434,808.79 |
| 中联重科 | 2,869,654.29 | 23.30% | 2,327,289.37 | 16.23% | 2,002,251.67 |
| 徐工机械 | 4,441,000.56 | 52.45% | 2,913,110.46 | 72.46% | 1,689,122.99 |
| 三一重工 | 5,582,150 | 45.61% | 3,833,509 | 64.67% | 2,328,007 |
| 山推股份 | 800,172.62 | 26.00% | 635,079.98 | 44.19% | 440,446.11 |
| 平均 | - | 26.64% | - | 18.64% | - |
| 三三工业 | 109,276.76 | 52.12% | 71,833.62 | 87.23% | 38,367.34 |

数据来源: 同行业上市公司的定期报告, 三三工业财务数据未经审计。

最近三年, 标的公司与同行业可比公司归母净利润对比变动情况如下:

单位: 万元

| 公司简称 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 |
|------|------------|---------|------------|----------|------------|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 中铁工业 | 148,078.07 | 10.56% | 133,938.59 | 14.05% | 117,436.09 |
| 振华重工 | 44,300.51 | 47.57% | 30,019.54 | 41.32% | 21,241.99 |
| 中联重科 | 201,985.70 | 51.65% | 133,192.37 | -242.65% | -93,369.75 |
| 徐工机械 | 204,573.37 | 100.44% | 102,061.77 | 389.31% | 20,858.32 |
| 三一重工 | 611,629 | 192.33% | 209,225 | 928.35% | 20,346 |
| 山推股份 | 8,047.31 | 24.91% | 6,442.36 | 48.25% | 4,345.54 |
| 平均 | - | 71.24% | - | 196.44% | - |
| 三三工业 | 18,285.59 | 47.87% | 12,366.07 | 220.61% | 3,857.00 |

数据来源：同行业上市公司的定期报告，三三工业财务数据未经审计。

自2012年以来，工程机械行业经过近5年的持续深度调整，工程机械行业总体呈现市场份额集中度不断提高的趋势，随着行业的复苏与快速增长，该趋势愈加明显。具有品牌、规模、自主知识产权、服务优势的龙头企业将获得更大的竞争优势。

随着国家不断推进京津冀协同战略、长江经济带战略、泛珠江三角洲经济区战略，设立并高标准建设雄安新区，建设粤港澳大湾区；推进以城市群为主体形态的新型城镇化建设等，我国在铁路、公路、机场、港口航道、水利、棚户区改造、地下管廊、环保等基础设施投资的巨大需求。上述政策环境将为工程机械行业带来长期发展机遇。

最近三年，受下游基建需求拉动、环境保护力度加强、设备更新需求增长、人工替代效应等因素推动，工程机械行业快速增长。可比上市公司的营业收入、归母净利润大多数保持着较快的增长速度。

三三工业自2014年全资收购世界五百强、国际工程机械第一品牌卡特彼勒（CAT）的子公司—加拿大卡特彼勒（CTCC）的不动产、机器设备和完整知识产权等，逐步在盾构机市场实现规模化生产。2017年，三三工业未经审计的营业收入较2016年增长87.23%；未经审计的净利润较2016年增长220.61%。2018年，公司的产能利用率不断提高。公司未经审计的营业收入较2017年增长52.12%；未经审计的净利润较2017年增长47.87%。盾构机销售收入实现大幅增长。

因此，基于最近三年我国工程机械行业快速发展的背景，三三工业业绩增长较快具有合理性。

(五) 未来标的公司业绩快速增长可持续性的说明

盾构机作为特大型智能装备主要应用于城市轨道交通建设、地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程、江底海底隧道工程及能源等领域，上述领域发展迅猛、前景广阔。

1、标的公司的历史业绩

最近三年，三三工业未经审计的历史业绩情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2018 年度 | | 2017 年度 | | 2016 年度 |
|------|------------|--------|-----------|---------|-----------|
| | 金额 | 增长率 | 金额 | 增长率 | 金额 |
| 营业收入 | 109,276.76 | 52.12% | 71,833.62 | 87.23% | 38,367.34 |
| 营业成本 | 63,057.53 | 44.95% | 43,503.49 | 94.36% | 22,383.30 |
| 净利润 | 18,285.59 | 47.87% | 12,366.07 | 220.61% | 3,857.00 |

最近三年，三三工业的营业收入主要来源于盾构机的销售和租赁，约占各年营业收入的 95%左右。

2017 年，三三工业未经审计的营业收入较 2016 年增长 87.23%；未经审计的营业成本较 2016 年增长 94.36%；未经审计的净利润较 2016 年增长 220.61%。公司 2017 年净利润的增长，主要是由于当年盾构机销售数量大幅增加，期间费用受规模化生产的影响增幅较小。

2018 年，三三工业未经审计的营业收入较 2017 年增长 52.12%；未经审计的营业成本较 2017 年增长 44.95%；未经审计的净利润较 2017 年增长 47.87%。公司 2018 年净利润的增长，主要是由于当年产能利用率由 30%提高到 40%，盾构机销售收入实现大幅增长造成的。

盾构机的研发与制造是技术密集型和资本密集型产业，三三工业凭借其技术与研发优势、产品及服务优势和品牌优势，在国内外盾构机市场激烈的竞争中占据了一席之地。三三工业拥有充足的盾构机产能，但受资金规模的限制，

公司的产能利用率没有得到充分的释放。

随着信达投资的增资到位，三三工业的营运资金将得到充实，产能利用率将得到释放。本次重组完成后，三三工业将借助上市公司的融资能力，充分利用现有产能，巩固在盾构机市场的领先地位。

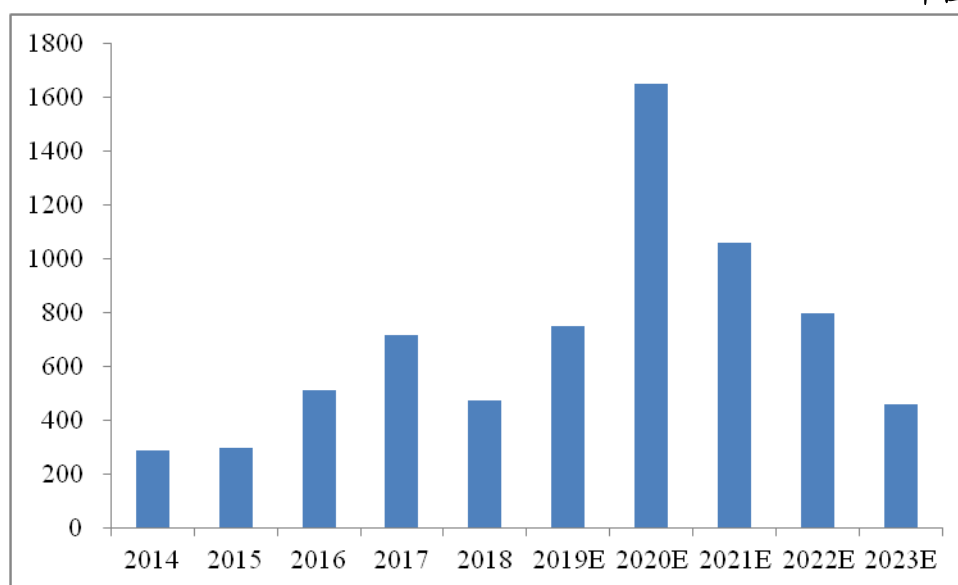
2、宏观市场环境

改革开放以来，我国固定资产投资保持快速增长，是拉动经济增长的重要力量。其中，城市轨道交通建设、城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设等基础设施建设是固定资产投资的重要方式。

以城市轨道交通建设为例，根据中国城市轨道交通协会 2019 年 3 月 30 日发布的《城市轨道交通 2018 年度统计和分析报告》，截至 2018 年度，中国大陆地区有 53 个城市（部分由地方政府批复项目未纳入统计）在建线路总规模 6,374 公里，在建线路 258 条（段）。在 6,374 公里的在建线路中，地铁 5,315.6 公里，占比 83.4%。截至 2018 年底，据不完全统计，共有 63 个城市的城轨交通线网规划获批（含地方政府批复的 19 个城市），其中城市交通线网建设规划在实施的城市共计 61 个，在实施的建设规划线路总长 7,611 公里（不含已开通运营线路），其中地铁 6,118.8 公里，占比 80.4%。

2014-2023 年国内主要城市地铁年度新增通车里程

单位：公里



数据来源：根据发改委、中国城市轨道交通协会相关信息整理

从上表可以看出,未来 3-5 年,国内地铁建设里程仍将保持较快速度增长,2020 年和 2021 年预计国内地铁年度新增通车里程将超过 1,000 公里,盾构机生产企业将迎来良好的发展机遇。

此外,三三工业还在不断拓展地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程等领域的业务,部分项目已经初见成效。

综上所述,随着城市轨道交通建设、城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设等基础设施建设的不断推进,我国对于盾构机的需求依然强劲。同时,三三工业不断在新的业务领域进行拓展,并积极布局海外市场。上述条件为三三工业业绩的快速增长提供了有利的支持。

十、标的公司的业务与技术

(一) 标的公司的具体业务流程

三三工业对全国地铁、公路铁路隧道、过江过海隧道、城市地下综合管廊、排水渠道和水电站等规划建设数据进行分析研究,取得包括地质特征、产品尺寸、地域分布、设备需求等分析结果,标的公司以分析结果进行产品销售预测。三三工业以现有产品订单需求及产品销售预测推动并完成研发设计、采购、生产制造、销售、物流及售后服务等环节的业务流程。

三三工业主要经营活动业务流程图如下:



三三工业根据现有客户或市场需求，确定需要排产的机型，进行产品策划、完成设计总图、绘制生产图纸并确定物料清单。根据整机排产计划、确定采购、自制生产计划。标的公司根据采购计划单，通过询价、报价、谈价等流程确认价格并签订相应合同。采购商品到厂后经过检验合格后入库，各生产车间根据设计图纸和领料清单进行领料生产。

设备生产完成后整机验收入库，并做好盾构出厂标识。三三工业发出发货通知函得到客户确定发货信息后，通过第三方物流向客户发货。标的公司人员与客户在盾构机到达现场后，共同完成设备外观验货。在施工现场下井组装，并进行盾构机调试后，双方签订现场验收报告。根据合同约定或进行试掘进，试掘进完成后双方签订最终验收报告。

三三工业同时承接维修保养工作，客户在施工现场发现问题后向标的公司反馈。根据反馈信息，三三工业建立售后服务小组。服务小组建立快速响应用户需求机制，迅速、高效解决工地设备问题和提供现场技术支持。

(二) 标的公司的主要业务模式

1、产品生产周期

三三工业盾构机/TBM 整机的生产周期通常为 3 至 14 个月，根据盾构机/TBM 产品开挖直径的不同，产品生产周期也存在差异：

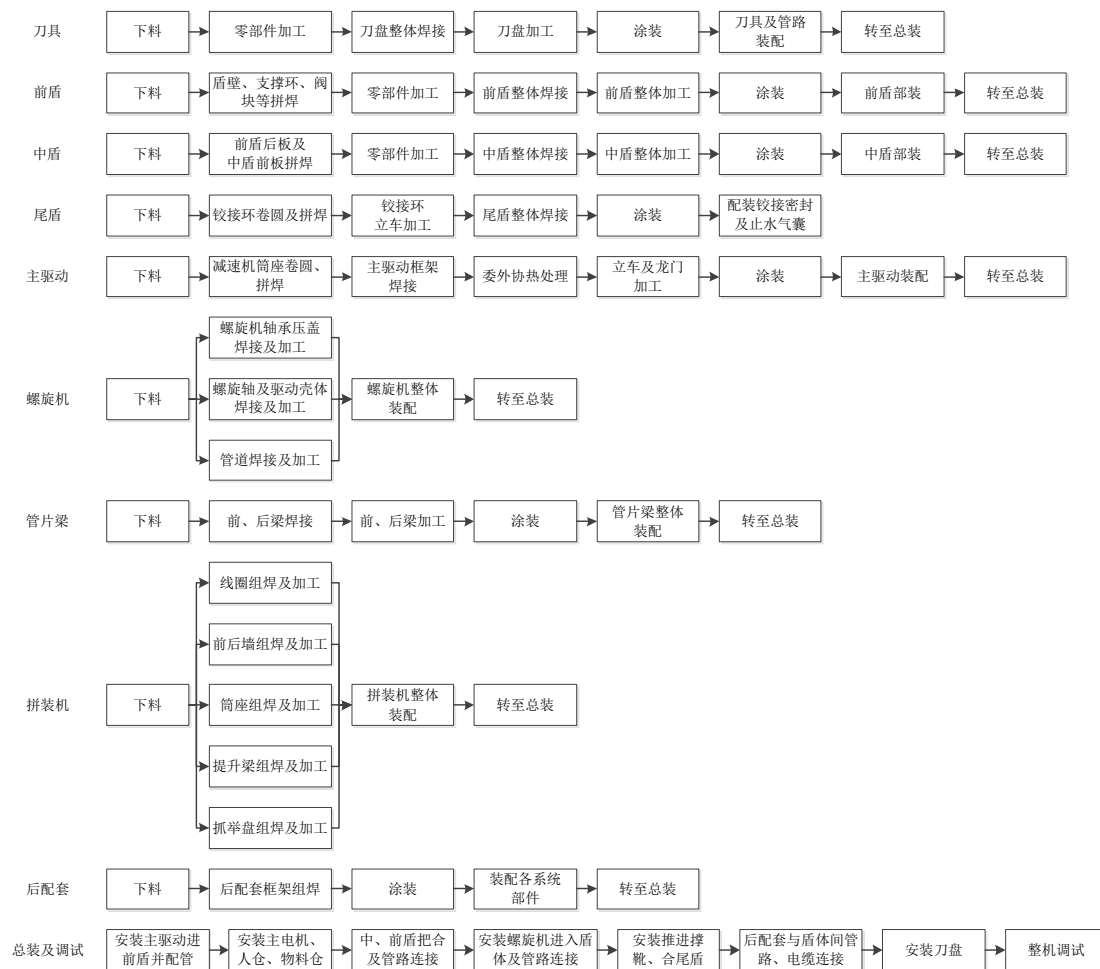
| 序号 | 开挖直径 | 生产周期 |
|----|--------|-----------|
| 1 | 3m 以下 | 3-4 个月左右 |
| 2 | 3-4m | 3-4 个月左右 |
| 3 | 5-6m | 3-6 个月左右 |
| 4 | 7-10m | 4-10 个月左右 |
| 5 | 11-14m | 4-12 个月左右 |
| 6 | 14m 以上 | 4-14 个月左右 |

注：如果生产用备品备件较充足，产品生产工期将会相应缩短。

三三工业所生产的盾构机核心系统一般生产周期为 2-4 个月。

2、生产方式

三三工业常规机型生产模式如下图：



三三工业生产部门根据销售部门提供的销售预测、销售计划，制定主机装配计划，并根据装配计划制订采购及自制生产计划，按照计划完成盾体、主驱动、螺旋机、管片梁等的生产与整盾总装机调试。

3、生产地点

目前，三三工业盾构机/TBM 整机及盾构机/TBM 核心系统生产均在辽阳本部进行。

4、销售及租赁模式

(1) 销售模式

三三工业设有销售部作为境内外产品营销的主要机构，并通过全资子公司加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司及海外销售代理商向海外销售产品。

在国内销售业务中，三三工业具体的销售模式分为以下三种：1) 正常销售，

客户按照一定的节点进行付款；2) 分期付款，客户支付一定比例的预付款或定金，随后按照协议约定的付款周期进行付款；3) 销售存量设备，三三工业拥有部分存量的盾构机/TBM 产品（通常为常规机型）用于开展经营租赁业务，若三三工业存量设备符合客户需求，三三工业可将存量设备向客户进行销售。

在国际销售业务中，三三工业按照正常销售方式，向客户销售产品并按照一定的节点向客户收取销售款。

(2) 租赁模式

三三工业盾构机业务主要在境内开展。对于整机租赁业务，三三工业根据每月计价工程量登记租赁合同执行情况表，并按租赁合同执行情况收取设备租赁费。

5、后续维修、技术咨询服务的业务模式

三三工业盾构机从进场开始，由专人对客户反馈的各种问题进行汇总，首先由售后服务部、技术顾问进行处理，若售后服务部、技术顾问无法解决，则上述部门及人员会同生产部、研究设计院协作解决。根据所提供售后服务内容、是否涉及更换备件以及更换备件是否需收取费用，三三工业与客户确定是否需签署服务合同以及收费条款。

(三) 标的公司的收入确认方法

1、分销售、租赁以及技术咨询等主要业务披露标的公司的收入确认方法

(1) 商品销售收入确认方法

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。对采用递延方式分期收款，实质上具有融资性质的销售商品，应收的合同或协议价款与其公允价值相差较大的，应按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额，应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，应当在合同或协议期间内采用实际

利率法进行摊销，计入当期损益。

标的公司与购买方签署合同，约定采购设备的型号、交付时间、验收及付款等事项。购买方收到盾构机进行验收并签署验收单后，标的公司确认商品销售收入。

(2) 租赁收入确认方法

在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

具体而言，标的公司与承租方签署合同，约定租赁设备的型号、租赁总工作量及付款等事项。标的公司根据承租方每月使用盾构机实际掘进的工作量和租赁单价确认租赁收入。

(3) 技术服务收入确认方法

在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

具体而言，技术服务合同上约定技术人员的服务单价，标的公司按照技术人员实际提供服务的期间以及合同约定的服务单价确认技术服务费。

2、上述收入确认方法是否符合《企业会计准则》相关规定

标的公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

标的公司在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能

够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。

因此，标的公司上述收入确认方法符合《企业会计准则》相关规定。

(四) 近3年国内和国外前5大客户的情况

1、三三工业近3年国内前五大客户

| 2018年 | | | | |
|-------|------------------|--------------|------------|-----------|
| 序号 | 客户名称 | 交易金额 (万元) | 交易内容 | 占当期营业收入比例 |
| 1 | 中国铁建股份有限公司下属单位合计 | 15,590.14 | 盾构机租赁、销售配件 | 14.27% |
| 2 | 鞍山市鑫盛通顺商贸有限公司 | 15,305.29 | 销售盾构机整机 | 14.01% |
| 3 | 浙江物产融资租赁有限公司 | 14,696.31 | 销售盾构机整机 | 13.45% |
| 4 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 10,862.07 | 销售盾构机整机 | 9.94% |
| 5 | 辽宁铭展建筑工程设计有限公司 | 10,778.32 | 销售盾构机整机 | 9.86% |
| 合计 | | 67,232.13 | | 61.53% |
| 2017年 | | | | |
| 序号 | 客户名称 | 交易金额 (万元) | 交易内容 | 占当期营业收入比例 |
| 1 | 浙江中大元通融资租赁有限公司 | 17,572.65 | 销售盾构机 | 24.46% |
| 2 | 中国铁建股份有限公司下属单位合计 | 11,802.83 | 盾构机租赁、销售配件 | 16.43% |
| 3 | 中国中铁股份有限公司下属单位合计 | 9,326.00 | 盾构机租赁、销售配件 | 12.98% |
| 4 | 杭州金投融资租赁有限公司 | 7,931.62 | 销售盾构机 | 11.04% |
| 5 | 杭州中诚建筑设备租赁有限公司 | 6,706.68 | 销售盾构机 | 9.34% |
| 合计 | | 53,339.78 | | 74.25% |
| 2016年 | | | | |
| 序号 | 客户名称 | 交易金额 (万元) | 交易内容 | 占当期营业收入比例 |

| | | | | |
|----|------------------|-----------|------------|--------|
| 1 | 中国中铁股份有限公司下属单位合计 | 10,342.48 | 盾构机租赁、销售配件 | 26.96% |
| 2 | 中国铁建股份有限公司下属单位合计 | 7,942.30 | 盾构机租赁、销售配件 | 20.70% |
| 3 | 杭州中诚建筑设备租赁有限公司 | 7,042.74 | 销售盾构机、技术服务 | 18.36% |
| 4 | 一重集团天津重工有限公司 | 4,248.19 | 盾构机核心系统 | 11.07% |
| 5 | 中国电力建设股份有限公司 | 1,479.35 | 盾构机租赁、销售配件 | 3.86% |
| 合计 | | 31,055.05 | | 80.94% |

注1: 本表列示的交易金额为收入金额, 为不含税金额;

注2: 本表列示的交易内容为根据公司与客户签订的订单/合同的销售内容进行列示;

注3: 中国铁建股份有限公司为其集团同一控制下合并口径的汇总数据。公司直接签约对象包括中铁十九局集团轨道交通工程有限公司、中铁十四局集团隧道工程有限公司、中铁十六局集团有限公司、中铁十四局集团大盾构工程有限公司等公司或项目部;

注4: 中国中铁股份有限公司为其集团同一控制下合并口径的汇总数据。公司直签约对象包括中铁四局集团有限公司城市轨道交通工程分公司、中铁四局集团有限公司、中铁三局集团有限公司、中铁七局集团第三工程有限公司、中铁隧道股份有限公司等公司或项目部;

注5: 中国电力建设股份有限公司为其集团同一控制下合并口径的汇总数据。公司直接签约对象包括中国水利水电第七工程局有限公司、中国水利水电第十四局有限公司、中国水利水电第六工程局有限公司等。

注6: 鞍山市鑫盛通顺商贸有限公司已于2018年12月更名为鞍山瑞拓机械设备租赁有限公司;

注7: 杭州中诚建筑设备租赁有限公司已于2017年12月14日更名为杭州中诚装备服务股份有限公司;

注8: 上述财务数据未经审计。

2、三三工业近3年国外前五大客户

| 2018年 | | | | | |
|-------|------|--------------|------|----------|-----------|
| 序号 | 客户名称 | 交易金额 (万元) | 交易内容 | 所属 国家 | 占当期营业收入比例 |

| | | | | | |
|-------|---|--------------|----------------|----------|-----------|
| 1 | KKC MARMARAY INSAAT ADI ORTAKLIGI TICARI ISLETMESI | 8,488.26 | 销售盾构机 整机 | 土耳其 | 7.77% |
| 2 | SUPER EXCAVATORS, INC. | 2,350.18 | 销售盾构机 整机 | 美国 | 2.15% |
| 3 | ALSIM ALARKO SANAYI TESISLERI TICARET A. S. | 353.58 | 销售配件 | 土耳其 | 0.32% |
| 4 | TONNELSTROYKOMPLEKT (GJSC "TSK") | 330.41 | 销售配件 | 俄罗斯 | 0.30% |
| 5 | Gulf Construction LLC | 277.81 | 销售配件 | 卡塔尔 | 0.25% |
| 合计 | | 11,800.24 | | | 10.80% |
| 2017年 | | | | | |
| 序号 | 客户名称 | 交易金额 (万元) | 交易内容 | 所属国家 | 占当期营业收入比例 |
| 1 | TONNELSTROYKOMPLEKT (GJSC "TSK") | 1,105.97 | 销售盾构机、 销售配件 | 俄罗斯 | 1.54% |
| 2 | Pizzarotti-Rizzani de Eccher Saudi Ltd | 346.43 | 销售配件 | 美国 | 0.48% |
| 3 | Triad McNally JV | 271.35 | 销售配件 | 加拿大 | 0.38% |
| 4 | Epcor Drainage Services | 211.39 | 销售配件 | 加拿大 | 0.29% |
| 5 | ALSIM ALARKO SANAYI TESISLERI TICARET A. S. | 111.79 | 销售配件 | 土耳其 | 0.16% |
| 合计 | | 2,046.93 | | | 2.85% |
| 2016年 | | | | | |
| 序号 | 客户名称 | 交易金额 (万元) | 交易内容 | 所属国家 | 占当期营业收入比例 |
| 1 | EFERAY YAPI TICARET A. S. | 2,006.50 | 销售盾构机 | 土耳其 | 5.23% |
| 2 | ALSIM ALARKO SANAYI TESISLERI TICARET A. S. | 1,382.81 | 盾构机翻新 | 土耳其 | 3.60% |
| 3 | City of Edmonton | 579.13 | 销售配件 | 加拿大 | 1.51% |
| 4 | Tunneling Solution Pty Ltd. | 202.75 | 销售配件 | 澳大利 亚 | 0.53% |
| 5 | Jay Dee Contractors Inc. | 166.03 | 销售配件 | 美国 | 0.43% |

| | | | |
|----|----------|--|--------|
| 合计 | 4,337.23 | | 11.30% |
|----|----------|--|--------|

注：上述财务数据未经审计。

3、是否存在严重依赖某一客户的情形

结合公司近3年国内、国外前五大客户占当期营业收入比例情况分析，公司在报告期内各期对单一客户的交易金额（销售收入金额）均未超过50%，公司不存在对单一客户重大依赖的情形。

（五）标的公司拥有的核心技术、知识产权和专利等情况

1、核心技术的基本情况

三三工业拥有的核心技术情况如下：

| 序号 | 产品类型 | 核心技术名称 |
|----|------------|-----------------|
| 1 | 复合式土压平衡盾构机 | 高强度刀盘关键技术 |
| 2 | | 大功率、高扭矩主驱动的关键技术 |
| 3 | | 新型推进系统的关键技术 |
| 4 | | 新型管片吊装系统的关键技术 |
| 5 | | 主动铰接+被动铰接的关键技术 |
| 6 | | 泡沫系统的关键技术 |
| 7 | | 注浆系统的关键技术 |
| 8 | 泥水平衡盾构机 | 高强度刀盘关键技术 |
| 9 | | 常压换刀关键技术 |
| 10 | | 刀盘驱动伸缩及摆动关键技术 |
| 11 | | 主驱动密封系统关键技术 |
| 12 | | 气垫仓保压关键技术 |
| 13 | 硬岩 TBM | 高强度刀盘关键技术 |
| 14 | | 刀盘驱动伸缩及摆动关键技术 |
| 15 | | 洞壁支护关键技术 |
| 16 | | 钢管片安装系统关键技术 |
| 17 | 异型盾构机 | 全断面切削刀盘关键技术 |
| 18 | | 轨迹伺服盾构拼装系统 |
| 19 | | 铰接密封关键技术 |

2、知识产权和专利的情况

三三工业拥有的已获授权的商标、专利情况如下：

(1) 商标

三三工业于境内所拥有的商标如下：

| 序号 | 权利人 | 商标 | 注册号 | 类别 | 有效期 | 取得方式 |
|----|----------------------|---|----------|----|---------------------------|------|
| 1 | 三三工业 |  | 22170982 | 37 | 2018.01.21- 2028.01.20 | 受让取得 |
| 2 | 三三工业 |  | 22170905 | 7 | 2018.01.21- 2028.01.20 | 受让取得 |
| 3 | 三三工业 |  | 19054282 | 7 | 2017.05.07- 2027.05.06 | 原始取得 |
| 4 | 三三工业 |  | 19054283 | 7 | 2017.05.07-2027.05. 06 | 原始取得 |
| 5 | 三三工业 |  | 11515888 | 7 | 2014.02.21- 2024.02.20 | 原始取得 |
| 6 | 三三工业 |  | 11516280 | 7 | 2014.02.21- 2024.02.20 | 原始取得 |
| 7 | 三三工业 |  | 11515917 | 7 | 2014.02.21- 2024.02.20 | 原始取得 |
| 8 | 三三工业 |  | 11516286 | 7 | 2014.02.21- 2024.02.20 | 原始取得 |
| 9 | 三三工业 |  | 11516895 | 7 | 2014.02.21- 2024.02.20 | 原始取得 |
| 10 | 三三工业 |  | 11516865 | 7 | 2014.02.21- 2024.02.20 | 原始取得 |
| 11 | 辽宁北铁 建工有限 责任公司 |  | 21087430 | 42 | 2017.10.28- 2027.10.27 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 商标 | 注册号 | 类别 | 有效期 | 取得方式 |
|----|----------------------|----|----------|----|---------------------------|------|
| 12 | 辽宁北铁 建工有限 责任公司 | | 21087065 | 37 | 2018.05.07- 2028.05.06 | 原始取得 |
| 13 | 辽宁北铁 建工有限 责任公司 | | 21086902 | 7 | 2018.05.07- 2028.05.06 | 原始取得 |

三三工业于境外拥有的商标如下:

| 序号 | 权利人 | 商标 | 注册号 | 类别 | 登记时间 | 注册 国家 | 取得 方式 |
|----|------|----|-----------------|----|------------|----------|----------|
| 1 | 三三工业 | | 1715418 | 7 | 2015.08.19 | 澳大利 亚 | 原始 取得 |
| 2 | 三三工业 | | 5087978 | 7 | 2016.11.22 | 美国 | 原始 取得 |
| 3 | 三三工业 | | 1598412 | 7 | 2015.08.26 | 墨西 哥 | 原始 取得 |
| 4 | 三三工业 | | 201569458 | 7 | 2015.08.21 | 土耳 其 | 原始 取得 |
| 5 | 三三工业 | | 3574209 | 7 | 2015.08.06 | 西班 牙 | 原始 取得 |
| 6 | 三三工业 | | 302015000045872 | 7 | 2015.08.21 | 意大利 | 原始 取得 |
| 7 | 三三工业 | | 3035883 | 7 | 2015.08.19 | 印度 | 原始 取得 |

(2) 专利

三三工业及其子公司拥有的已获授权的专利如下:

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利 类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|------|------------------------|---------------|----------|------------|------|
| 1 | 三三工业 | 一种硬岩 TBM 主梁 及鞍架滑轨装置 | 2017100151537 | 发明 | 2017.01.10 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|------|----------------------------|---------------|------|------------|------|
| 2 | 三三工业 | 一种盾构机渣土挡土板 | 2017100151787 | 发明 | 2017.01.10 | 原始取得 |
| 3 | 三三工业 | 基于ANSYS节点耦合的盾构机箱涵吊机梁结构设计方法 | 2017100151772 | 发明 | 2017.01.10 | 原始取得 |
| 4 | 三三工业 | 一种螺旋机出土口控制系统 | 2017100151556 | 发明 | 2017.01.10 | 原始取得 |
| 5 | 三三工业 | 管片拼装机管片螺栓自动拧紧系统 | 2017100151768 | 发明 | 2017.01.10 | 原始取得 |
| 6 | 三三工业 | 新型管片拼装机液压回转机构 | 2017100151541 | 发明 | 2017.01.10 | 原始取得 |
| 7 | 三三工业 | 盾构管片运输机行走滚轮密封装置及密封方法 | 2016107312395 | 发明 | 2016.08.26 | 原始取得 |
| 8 | 三三工业 | 地下泥水盾构机移动轨道式泥浆管路吊运系统及吊运方法 | 2016107312431 | 发明 | 2016.08.26 | 原始取得 |
| 9 | 三三工业 | 土压平衡盾构机比例控制高精度推进液压系统及控制方法 | 2016107307043 | 发明 | 2016.08.26 | 原始取得 |
| 10 | 三三工业 | 岩石掘进机双向旋转式刀盘及双向旋转掘进方法 | 2016107307062 | 发明 | 2016.08.26 | 原始取得 |
| 11 | 三三工业 | 高粘度可调恒定流量油脂泵系统及输出油脂的方法 | 2016107307236 | 发明 | 2016.08.26 | 原始取得 |
| 12 | 三三工业 | 一种检测土压平衡盾构机刀盘刀具磨损的方法及装置 | 201510759105X | 发明 | 2015.11.10 | 原始取得 |
| 13 | 三三工业 | 嵌套式水循环系统 | 2015106780641 | 发明 | 2015.10.20 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|------|---------------------------|---------------|------|------------|------|
| 14 | 三三工业 | 盾构机管片快速卸载装置 | 2014105165566 | 发明 | 2014.09.30 | 原始取得 |
| 15 | 三三工业 | 一种尾盾密封油脂 | 201410519574X | 发明 | 2014.09.30 | 原始取得 |
| 16 | 三三工业 | 盾构机中心回转接头 | 201410481159X | 发明 | 2014.09.20 | 原始取得 |
| 17 | 三三工业 | 盾构机管片拼装机抓取装置 | 2014104813190 | 发明 | 2014.09.20 | 原始取得 |
| 18 | 三三工业 | 盾构机螺旋输送机驱动机构 | 2014104813203 | 发明 | 2014.09.20 | 原始取得 |
| 19 | 三三工业 | 敞开式岩石掘进机斗轮式清渣装置 | 2014104813453 | 发明 | 2014.09.20 | 原始取得 |
| 20 | 三三工业 | 轴端出渣螺旋输送机 | 2014101114654 | 发明 | 2014.03.24 | 原始取得 |
| 21 | 三三工业 | 管片快速吊运装置 | 2013100756669 | 发明 | 2013.03.11 | 原始取得 |
| 22 | 三三工业 | 一种砂卵石地层大直径泥水刀盘搅拌翼 | 2018208365021 | 实用新型 | 2018.05.31 | 原始取得 |
| 23 | 三三工业 | 一种适用于小开挖直径的万向球式盾构机快速卸载臂装置 | 2018208365074 | 实用新型 | 2018.05.31 | 原始取得 |
| 24 | 三三工业 | 一种盾构机用锚杆钻机和超前钻机的支撑装置 | 2018208374478 | 实用新型 | 2018.05.31 | 原始取得 |
| 25 | 三三工业 | 一种全断面隧道掘进机铰接式注浆接头 | 2018208428270 | 实用新型 | 2018.05.31 | 原始取得 |
| 26 | 三三工业 | 一种转接密封结构 | 2018208490229 | 实用新型 | 2018.05.31 | 原始取得 |
| 27 | 三三工业 | 一种新型可调节角度冲洗喷嘴装置 | 2018208253613 | 实用新型 | 2018.05.30 | 原始取得 |
| 28 | 三三工业 | 一种新型推力油缸及撑靴推力系统装置 | 2018203935283 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|------|--------------------------|---------------|------|------------|------|
| 29 | 三三工业 | 一种大型主驱动轴承翻个吊装 | 2018203935673 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 30 | 三三工业 | 一种撕裂刀 | 2018203935866 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 31 | 三三工业 | 一种新型管片卸载装置 | 2018203942643 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 32 | 三三工业 | 一种盾构机用泡沫喷嘴装置 | 2018203942658 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 33 | 三三工业 | 一种新型液压齿轮分配器 | 2018203942696 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 34 | 三三工业 | 一种敞开式TBM硬岩隧道掘进机钢拱架支护安装装置 | 2018203943186 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 35 | 三三工业 | 一种联接螺旋机螺旋轴的密封式花键联轴器 | 2018203943203 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 36 | 三三工业 | 一种喂片机行走小车行走系统 | 2018203943330 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 37 | 三三工业 | 一种新型全断面隧道掘进机注浆管路清洗装置 | 2018203948300 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 38 | 三三工业 | 泥水平衡盾构机破碎机液压管保护装置 | 2018203948480 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 39 | 三三工业 | 盾构机快开闸门 | 2018203949002 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 40 | 三三工业 | 一种管片拼装机可调节式举升梁结构 | 2018203949074 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 41 | 三三工业 | 一种橡胶气囊式盾构机泥浆管路清理顶塞装置 | 2018203962399 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 42 | 三三工业 | 一种新型盾构机主驱动密封系统 | 2018203963048 | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 43 | 三三工业 | 一种盾构机用泡沫混合扰流装置 | 2018201774338 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|------|-----------------------|---------------|------|------------|------|
| 44 | 三三工业 | 一种抓料机液压系统 | 2018201774342 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 45 | 三三工业 | 泥水盾构机桁架水平调节系统以其前、后侧向轮 | 2018201782832 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 46 | 三三工业 | 一种盾构机分瓣调整环 | 2018201782917 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 47 | 三三工业 | 一种用于盾构机台车的防碰撞装置 | 2018201782940 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 48 | 三三工业 | 一种管片吊运钢丝绳稳定拉伸装置 | 2018201782955 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 49 | 三三工业 | 一种新型管路延伸装置 | 2018201788364 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 50 | 三三工业 | 一种土压传感器快速更换装置 | 2018201794331 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 51 | 三三工业 | 一种适用于小开挖直径的盾构机快速卸载臂装置 | 2018201795230 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 52 | 三三工业 | 一种快速卸载同步回路液压系统 | 2018201819235 | 实用新型 | 2018.02.01 | 原始取得 |
| 53 | 三三工业 | 盾构机两级螺旋输送机 | 201820086244X | 实用新型 | 2018.01.19 | 原始取得 |
| 54 | 三三工业 | 土压平衡盾构机主驱动密封结构 | 2018200862524 | 实用新型 | 2018.01.19 | 原始取得 |
| 55 | 三三工业 | 具有径向可拆卸套筒结构的盾构机螺旋输送机 | 2018200862539 | 实用新型 | 2018.01.19 | 原始取得 |
| 56 | 三三工业 | 泥浆管路沉渣脉冲清理系统 | 2017218687099 | 实用新型 | 2017.12.28 | 原始取得 |
| 57 | 三三工业 | 一种双头螺柱拆卸工具 | 2017218687101 | 实用新型 | 2017.12.28 | 原始取得 |
| 58 | 三三工业 | 一种可调整盾构机台车运行姿态的轮组装置 | 2017218687756 | 实用新型 | 2017.12.28 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|------|---------------------------|---------------|------|------------|------|
| 59 | 三三工业 | 一种新型盾构机管片吊机制动夹轨器 | 2017218687934 | 实用新型 | 2017.12.28 | 原始取得 |
| 60 | 三三工业 | 一种管片拼装机管片姿态调整装置 | 2017218688176 | 实用新型 | 2017.12.28 | 原始取得 |
| 61 | 三三工业 | 一种盾构机管片快速运输平台 | 2017218688195 | 实用新型 | 2017.12.28 | 原始取得 |
| 62 | 三三工业 | 一种管片运输小车 | 201721870052X | 实用新型 | 2017.12.28 | 原始取得 |
| 63 | 三三工业 | 一种新型撑靴结构 | 2017218241355 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 64 | 三三工业 | 一种基于变频控制器控制冷却水系统 | 2017218241410 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 65 | 三三工业 | 一种盾构机盾尾B液注浆喷嘴 | 2017218242004 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 66 | 三三工业 | 一种土压平衡盾构机凹型铰接密封结构 | 2017218242019 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 67 | 三三工业 | 一种新型全断面隧道掘进机主驱动密封系统 | 2017218242112 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 68 | 三三工业 | 一种盾构机用万向连接装置 | 2017218242127 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 69 | 三三工业 | 一种滚刀拔出的简易装置 | 2017218251484 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 70 | 三三工业 | 一种盾构施工管片吊装装置 | 2017218252595 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 71 | 三三工业 | 一种盾构机推进装置的撑靴 | 2017218252716 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 72 | 三三工业 | 一种盾构机使用的加强土压平衡传感器仓密封的安装结构 | 2017218252720 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 73 | 三三工业 | 一种盾构机管片梁带真空吸盘的吊装用吊钩 | 201721825274X | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|----|------|-------------------|---------------|------|--------------|------|
| 74 | 三三工业 | 一种盾构机管片吊机悬架 | 2017218252754 | 实用新型 | 2017. 12. 25 | 原始取得 |
| 75 | 三三工业 | 一种盾构机主动转向车轮装置 | 2017218253102 | 实用新型 | 2017. 12. 25 | 原始取得 |
| 76 | 三三工业 | 一种盾构机拼装机用管片姿态调整装置 | 2017218253210 | 实用新型 | 2017. 12. 25 | 原始取得 |
| 77 | 三三工业 | 一种盾构机快速卸载机构 | 201721825323X | 实用新型 | 2017. 12. 25 | 原始取得 |
| 78 | 三三工业 | 一种盾构机管片抓取轴锁紧装置 | 2017218253244 | 实用新型 | 2017. 12. 25 | 原始取得 |
| 79 | 三三工业 | 一种小型管片拼装机调整姿态装置 | 2017217695100 | 实用新型 | 2017. 12. 18 | 原始取得 |
| 80 | 三三工业 | 一种隧道挖掘机整圆装置及控制系统 | 2017217704913 | 实用新型 | 2017. 12. 18 | 原始取得 |
| 81 | 三三工业 | 一种管片吊装起升结构 | 2017217711457 | 实用新型 | 2017. 12. 18 | 原始取得 |
| 82 | 三三工业 | 一种自转动调整的钢丝绳托辊装置 | 2017217711601 | 实用新型 | 2017. 12. 18 | 原始取得 |
| 83 | 三三工业 | 一种盾构机用管片卸荷装置 | 2017217711762 | 实用新型 | 2017. 12. 18 | 原始取得 |
| 84 | 三三工业 | 一种适用于管片转向台车的防溜脱机构 | 2017216520630 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |
| 85 | 三三工业 | 一种管片自动提升旋转装置 | 2017216528030 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |
| 86 | 三三工业 | 一种一次管片吊机抓取装置 | 2017216535570 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |
| 87 | 三三工业 | 一种盾构机用螺旋机防卡死出渣闸门 | 2017216535585 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |
| 88 | 三三工业 | 一种盾构机 | 2017216535655 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |
| 89 | 三三工业 | 一种盾构机拼装机管片抓取机构 | 2017216565947 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|-----|------|--------------------------|---------------|------|--------------|------|
| 90 | 三三工业 | 管片转运车承接装置 | 2017216567177 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |
| 91 | 三三工业 | 一种双护盾 TBM 硬岩掘进机撑紧装置 | 2017216573248 | 实用新型 | 2017. 12. 01 | 原始取得 |
| 92 | 三三工业 | 盾构机水冷却系统 | 201420540620X | 实用新型 | 2014. 09. 20 | 原始取得 |
| 93 | 三三工业 | 盾构机管片运输装置 | 201420540814X | 实用新型 | 2014. 09. 20 | 原始取得 |
| 94 | 三三工业 | 盾构机泡沫系统 | 2014205408421 | 实用新型 | 2014. 09. 20 | 原始取得 |
| 95 | 三三工业 | 敞开式岩石掘进机钢筋网片夹持机构 | 2014205408440 | 实用新型 | 2014. 09. 20 | 原始取得 |
| 96 | 三三工业 | 一种新型高压电弧破碎装置 | 2018214323469 | 实用新型 | 2018. 09. 03 | 原始取得 |
| 97 | 三三工业 | 一种土压平衡盾构机后配套可调纠偏装置 | 2018208587351 | 实用新型 | 2018. 06. 05 | 原始取得 |
| 98 | 三三工业 | 一种管片转向台防溜脱机构 | 2018208587756 | 实用新型 | 2018. 06. 05 | 原始取得 |
| 99 | 三三工业 | 一种盾构机液压调整车轮 | 2018208587703 | 实用新型 | 2018. 06. 05 | 原始取得 |
| 100 | 三三工业 | 盾构机主驱动结构机械式扭矩过载保护装置 | 201820858792X | 实用新型 | 2018. 06. 05 | 原始取得 |
| 101 | 三三工业 | 一种盾构机物料吊运装置螺旋机闸门速度控制液压系统 | 2018208587915 | 实用新型 | 2018. 06. 05 | 原始取得 |
| 102 | 三三工业 | 一种盾构机自动纠偏防脱轨装置 | 2018208587690 | 实用新型 | 2018. 06. 05 | 原始取得 |
| 103 | 三三工业 | 盾构机主驱动框架中心回转接头 | 2018208428444 | 实用新型 | 2018. 05. 31 | 原始取得 |
| 104 | 三三工业 | 一种基于变频电机转速的盾构机刀盘旋转控制设备 | 2018208489768 | 实用新型 | 2018. 05. 31 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|-----|------|--------------------------|---------------|------|------------|------|
| 105 | 三三工业 | 一种盾构机刀盘自动换刀装置 | 2018208243946 | 实用新型 | 2018.05.30 | 原始取得 |
| 106 | 三三工业 | 一种盾构机用重型鱼尾刀 | 2018208251228 | 实用新型 | 2018.05.30 | 原始取得 |
| 107 | 三三工业 | 一种多用盾构机真空吸盘管片拼装遥控系统 | 2018208253670 | 实用新型 | 2018.05.30 | 原始取得 |
| 108 | 三三工业 | 一种基于组合行走升降系统的喂片机 | 2018208253651 | 实用新型 | 2018.05.30 | 原始取得 |
| 109 | 三三工业 | 一种管片拼装机吸盘抗剪系统 | 2018208243950 | 实用新型 | 2018.05.30 | 原始取得 |
| 110 | 三三工业 | 一种盾构机的防转动装置 | 2018102399300 | 发明 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 111 | 三三工业 | 一种螺旋机出渣口闸门液压关闭系统 | 2018203988806 | 实用新型 | 2018.05.30 | 原始取得 |
| 112 | 三三工业 | 一种新型软管泵系统 | 201721824129X | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 113 | 三三工业 | 一种泥水盾构机旋塞换刀阀装置 | 2017218242038 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 114 | 三三工业 | 一种盾构螺旋输送机铰接轴 | 2017218252256 | 实用新型 | 2017.12.25 | 原始取得 |
| 115 | 三三工业 | 一种快速卸载喂片装置 | 201820394261X | 实用新型 | 2018.03.22 | 原始取得 |
| 116 | 北铁建工 | TBM 主轴承内外密封润滑冲刷系统及冲刷方法 | 2016105374039 | 发明 | 2016.07.11 | 原始取得 |
| 117 | 北铁建工 | TBM 撑靴混凝土预制块装置及撑紧撑靴的方法 | 2016105374151 | 发明 | 2016.07.11 | 原始取得 |
| 118 | 北铁建工 | 一种 TBM 连续皮带拆除卷收装置及卷收方法 | 2016105374147 | 发明 | 2016.07.11 | 原始取得 |
| 119 | 北铁建工 | 变频器并联主从盾构机刀盘驱动系统及控制刀盘的方法 | 2016105374096 | 发明 | 2016.07.11 | 原始取得 |

| 序号 | 权利人 | 专利名称 | 专利号 | 专利类型 | 申请日 | 取得方式 |
|-----|------|-----------------------|---------------|------|------------|------|
| 120 | 北铁建工 | 小型TBM岩石掘进机快速始发装置 | 2016207198179 | 实用新型 | 2016.07.11 | 原始取得 |
| 121 | 北铁建工 | 一种TBM连续皮带拆除卷收装置 | 2016207198268 | 实用新型 | 2016.07.11 | 原始取得 |
| 122 | 北铁建工 | TBM撑靴混凝土预制块装置 | 2016207198376 | 实用新型 | 2016.07.11 | 原始取得 |
| 123 | 北铁建工 | 小型TBM岩石掘进机快速始发装置及始发方法 | 2016105374081 | 发明 | 2016.07.11 | 原始取得 |

3、自主研发和外购的知识产权所占比重

公司拥有的商标中，除 LOVAT 商标为受让取得外，均为原始取得。公司拥有的专利技术是基于 CTCC 的非专利技术，通过消化、吸收、再创新而原始取得的。

(六) 标的公司近3年研发支出金额、占营业收入的比重及主要研发成果

标的公司近三年研发支出金额，占营业收入的比重及主要研发成果如下：

单位：万元

| 序号 | 2016年研发项目名称 | 实际费用金额 |
|-----------|---------------------|-----------|
| 1 | 盾构机分配盒定位和检查装置的研发 | 87.09 |
| 2 | 新型滑道式管片运输机的研发 | 224.99 |
| 3 | 敞开式TBM辅助系统的研发 | 302.19 |
| 4 | 一种小型盾构机(硬岩)主梁的研发 | 136.48 |
| 5 | 岩石掘进机双向旋转式刀盘的研发 | 363.00 |
| 6 | 土压平衡盾构机主驱动端面密封机构的研发 | 193.53 |
| 合计 | | 1,307.28 |
| 2016年营业收入 | | 38,367.34 |
| 研发支出占比 | | 3.41% |

单位：万元

| 序号 | 2017年研发项目名称 | 实际费用金额 |
|----|----------------------|--------|
| 1 | 便于高纤盾构施工的管片快速卸载装置 | 269.38 |
| 2 | 高效管片螺栓自动拧紧系统的研发 | 153.69 |
| 3 | 安全、可靠的盾构施工用伸缩轨道装置的研发 | 142.65 |

| 序号 | 2017年研发项目名称 | 实际费用金额 |
|-----------|-----------------------|-----------|
| 4 | 适用多种规格盾构机组装的装配合的研发 | 217.56 |
| 5 | 方便、可靠的盾构机后配套台车纠偏系统的研发 | 100.35 |
| 6 | 隧道掘进机快速双模转换刀盘 | 559.93 |
| 7 | 安全、可靠新型运输车辆调控系统 | 111.52 |
| 8 | 高效、智能盾构机同步注浆自动控制系统的研发 | 91.52 |
| 9 | 高效便捷主驱动回转实验装置的研发 | 321.88 |
| 10 | 自适应仿喷螺旋输送机出渣口导向系统的研发 | 212.97 |
| 合 计 | | 2,181.45 |
| 2017年营业收入 | | 71,833.62 |
| 研发支出占比 | | 3.04% |

单位：万元

| 序号 | 2018年研发项目名称 | 实际费用金额 |
|-----------|------------------------------|------------|
| 1 | 可靠、高效的推进控制系统的研发 | 166.84 |
| 2 | 自动、智能的循环水调压系统的研发 | 446.93 |
| 3 | 稳定、可靠的基于CC-LINK的TBM刀盘驱动系统的研发 | 758.70 |
| 4 | 快速、稳定的管片自动提升旋转装置的研发 | 121.51 |
| 5 | 新型、紧凑的盾构机拼装机管片抓取机构的研发 | 200.51 |
| 6 | 方便、快捷的小型管片拼装机调整姿态装置的研发 | 56.22 |
| 7 | 轻型、安全管片吊装起升结构的研发 | 119.89 |
| 8 | 方便、可靠的管片快速卸荷装置的研发 | 106.27 |
| 9 | 安全可靠的盾构机用螺旋机防卡死出渣闸门的研发 | 268.45 |
| 10 | 全自动管片运输系统的研发 | 432.96 |
| 11 | 全自动台车纠偏防脱轨系统的研发 | 41.19 |
| 12 | 新型全断面隧道掘进机管片整圆系统的研发 | 129.98 |
| 13 | 一种稳定、高功率、多功能的动力单元系统研发 | 656.01 |
| 合 计 | | 3,505.46 |
| 2018年营业收入 | | 109,276.76 |
| 研发支出占比 | | 3.21% |

最近三年，同行业上市公司各年研发投入占营业收入的比例如下：

| 同行业上市公司 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|---------|--------|--------|--------|
| 中铁工业 | 4.71% | 4.05% | 1.22% |
| 振华重工 | 3.26% | 3.32% | 3.50% |

| 同行业上市公司 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 中联重科 | 3.76% | 3.75% | 4.49% |
| 徐工机械 | 4.54% | 5.51% | 4.11% |
| 三一重工 | 5.38% | 5.00% | 4.83% |
| 山推股份 | 2.86% | 2.50% | 3.14% |
| 平均 | 4.09% | 4.02% | 3.55% |
| 三三工业 | 3.21% | 3.04% | 3.41% |

数据来源：同行业上市公司的定期报告。

综上所述，最近三年三三工业的研发支出占营业收入的比重与同行业可比公司的平均水平相近。

(七) 标的公司研发团队及主要研发项目及研发进展

1、标的公司研发设计团队的具体情况

(1) 研发设计团队的情况

三三工业的“盾构机/TBM 隧道掘进机技术国家地方联合工程研究中心”（以下简称“工程研究中心”）是于 2015 年经国家发展和改革委员会批复成立的，该工程研究中心汇集了中国工程院院士及三三工业工程师等在内的核心研发技术人员。该工程研究中心依托三三工业的三所研究院开展相关研发设计工作，三所研究院分别为位于辽宁辽阳的三三工业本部研究设计院、辽宁沈阳研究分院、加拿大勒沃森研究分院。

本部研究设计院是三三工业技术研发的核心与统领，其专注于全系列盾构机/TBM 核心技术及新产品的研究开发设计，包括垂直竖井盾构机、矿用巷道 TBM 及地下立体停车场盾构机等研发设计工作。

沈阳研究分院主要负责大型泥水盾构的设计工作，在原 CTCC 技术基础上优化完成了直径为 11 米系列、12 米系列、15 米系列等机型盾构机的设计工作，目前正在开展直径 14 米系列、18 米系列的大型泥水盾构机设计研发的技术储备工作。

加拿大勒沃森研究分院位于加拿大多伦多，其为三三工业海外研发中心，主要负责海外订单盾构机机型的总体设计等工作。

截至 2019 年 6 月 30 日，三三工业全部员工合计 796 人，研发设计团队合计 117 人，占比 14.70%。

截至 2019 年 6 月 30 日，三三工业研发设计团队的地域分布：

| 地域分布 | 人数 | 比例 |
|------|-----|---------|
| 辽宁辽阳 | 86 | 73.50% |
| 辽宁沈阳 | 10 | 8.55% |
| 加拿大 | 21 | 17.95% |
| 合计 | 117 | 100.00% |

截至 2019 年 6 月 30 日，三三工业研发设计团队的学历构成：

| 学历构成 | 人数 | 比例 |
|-------|-----|---------|
| 硕士及以上 | 13 | 11.11% |
| 本科 | 64 | 54.70% |
| 专科 | 33 | 28.21% |
| 专科以下 | 7 | 5.98% |
| 合计 | 117 | 100.00% |

(2) 核心研发设计人员的简历情况

截至 2019 年 6 月 30 日，三三工业核心研发设计人员共 11 人，具体人员简历情况如下：

1) 刘双仲先生：1971 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专。2009 年至今，担任三三工业研究设计院院长。曾主持大直径复合地层土压平衡盾构机项目的研发工作，该项目于 2019 年 2 月获得辽宁省政府颁发的“辽宁省科学技术奖励一等奖”；曾主持小直径双模双护盾盾构机的研发工作，该项目于 2018 年 11 月获得中国优秀工业设计奖评奖工作委员会颁发的“中国优秀工业设计奖优秀奖”，同年 12 月，该项目亦获得中国机械工业联合会颁发的“中国机械工业杰出产品奖”；曾主持复合式土压平衡盾构机项目的研发工作，该项目于 2015 年 7 月获得辽阳市科学技术奖励委员会颁发的“辽阳市科学技术奖励一等奖”，该项目亦于 2017 年获得辽宁省科技厅颁发的“辽宁省重大研发成果奖”。

2) 孟宪超先生：1979年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士，机械工程师。2006年至2010年，担任沈阳机床集团中捷机床有限公司技术研发部主管；2010年至2013年，担任辽宁北方重工机器制造有限公司技术研发部部长；2013年至今，担任三三工业研究设计院土压所所长。曾参与小直径双模双护盾盾构机项目的研发，该项目于2018年11月获得中国优秀工业设计奖评奖工作委员会颁发的“中国优秀工业设计奖优秀奖”；曾主持QD160t通用桥式起重机项目的研发工作，该项目于2014年8月获得辽宁省政府颁发的“辽宁省优秀新产品三等奖”；曾主持CKX52185*60-600型车铣复合加工中心项目的研发工作，该项目于2013年7月获得辽阳市科学技术奖励委员会颁发的“辽阳市科学技术奖励一等奖”，该项目亦于2014年8月获得辽宁省政府颁发的“辽宁省优秀新产品三等奖”。

3) 陈崎先生：1981年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士。2003年至2006年，担任罗宾斯地下工程设备(上海)有限公司辽西北输水隧道项目经理助理；2006年至2008年，担任罗瓦特隧道设备有限公司中国分公司总经理；2009年至2014年，担任卡特彼勒中国投资有限公司上海分公司CTCC部门中国区经理；2014年至今，担任三三工业研究设计院副院长及国际销售总监。

4) 许彦平先生：1987年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士，机械工程师。2013年至今，担任三三工业研究设计院副院长。曾参与复合式土压平衡盾构机项目的研发工作，该项目于2015年7月获得辽阳市科学技术奖励委员会颁发的“辽阳市科学技术奖励一等奖”，该项目亦于2017年获得辽宁省科技厅颁发的“辽宁省重大研发成果奖”。

5) 汤明东先生：1978年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士，机械工程师。2013年至今，担任三三工业研究设计院特种设备所所长。曾参与大直径复合地层土压平衡盾构机项目的研发，该项目于2019年2月获得辽宁省政府颁发的“辽宁省科学技术奖励一等奖”。

6) 马柯鑫先生：1986年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士，材料工程师。2013年至今，担任三三工业研究设计院液压所所长。曾参与软土土压平衡盾构机项目的研发，该项目于2016年8月获得辽阳市科学技术奖励委

员会颁发的“辽阳市科学技术奖励一等奖”。

7) 王彬先生: 1985年2月出生, 中国国籍, 无境外永久居留权, 大专。2009年至2015年, 担任中建交通建设集团有限公司机电经理; 2015年至今, 担任三三工业研究设计院电气所所长。

8) Zhang Jin 先生: 1971年2月出生, 加拿大国籍, 学士。2007年至2008年, 担任罗瓦特隧道设备有限公司机械工程师; 2009年至2014年, 担任卡特彼勒加拿大隧道设备有限公司机械设计工程师; 2014年至今, 担任加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司副总经理及工程部部长。曾参与直径154英寸的土耳其供水盾构机项目、直径8.5米的成都地铁盾构机项目及直径130英寸的美国排水双护盾盾构机项目等。

9) Zoltan Budincevic 先生: 1967年12月出生, 加拿大国籍, 学士, 高级工程师。2006年至2008年, 担任罗瓦特隧道设备有限公司机械工程师; 2009年至2014年, 担任卡特彼勒加拿大隧道设备有限公司机械设计工程师; 2014年至今, 担任加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司总工程师。曾参与直径142英寸的多伦多污水排放盾构机项目、直径311英寸的土耳其公路隧道双护盾硬岩盾构机项目及直径419英寸的俄罗斯公路隧道盾构机项目等。

10) Kevin Begley 先生: 1960年11月出生, 加拿大国籍, 专科。1996年至2008年, 担任罗瓦特隧道设备有限公司总工程师; 2009年至2014年, 担任卡特彼勒加拿大隧道设备有限公司总工程师; 2014年至今, 担任加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司总工程师。曾参与直径374英寸的伊朗公路隧道盾构机项目、直径336英寸的美国水处理盾构机项目及直径388英寸的温哥华公路土压平衡盾构机项目等。

11) Mike Sancic 先生: 1956年4月出生, 加拿大国籍, 专科。1978年至1994年, 担任罗瓦特隧道设备有限公司机械设计工程师; 1994年至2008年, 担任罗瓦特隧道设备有限公司刀盘总工程师; 2009年至2014年, 担任卡特彼勒加拿大隧道设备有限公司刀盘设计总工程师; 2014年至今, 担任加拿大勒沃森隧道设备有限责任公司总工程师。曾参与直径184英寸的美国西雅图光明水渠盾构机项目、直径241英寸的多伦多地铁土压平衡盾构机项目及直径148英寸

的沙特阿拉伯双护盾硬岩刀盘设计项目等。

2、标的公司目前主要研发项目及研发进展

三三工业 2019 年主要研发项目及研发进展等情况如下：

| 序号 | 研发项目名称 | 所在研究中心 | 研发应用领域 | 研究进展情况 | 应用情况 |
|----|-------------------------|----------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| 1 | 5.8 米岩巷掘进机的研发 | 本部研究院 | 煤炭综采 | 研发产品制造完成，施工现场装机调试完成 | 拟应用于同煤集团 12 矿回风巷道项目 |
| 2 | 垂直盾构机的研发 | 本部研究院 | 智能地下立体车库、隧道工程、矿建工程、军工建设等 | 研发产品制造完成 | 此项目自 2018 年开始研发，目前处于厂内试掘进阶段 |
| 3 | 滚刀磨损自动检测系统的研发 | 本部研究院 | 复合地层刀盘及硬岩 TBM 刀盘 | 研发阶段 | 尚处研发阶段，未实际应用 |
| 4 | 掘进系统黑匣子及远程监测调控及云存储功能研发 | 本部研究院 | 盾构机/TBM | 研发与试用阶段 | 尚处研发阶段，未实际应用 |
| 5 | 高压电弧 TBM 的研发 | 本部研究院 | 城市轨道交通、地下管廊，水利工程、石油管道、铁路公路隧道等 | 研发与技术储备阶段 | 尚处技术储备阶段，未实际应用 |
| 6 | 12 米直径地下立体停车场掘进机的研发 | 本部研究院 | 智能地下立体车库 | 研发阶段 | 尚处研发阶段，未实际应用 |
| 7 | 7.095 米土压~单护盾双模 TBM 的研发 | 加拿大研究院分院 | 城市轨道交通、地下管廊，水利工程、石油管道、铁路公路隧道等 | 研发产品制造完成 | 拟应用于加拿大多伦多冬河及中央临港区 COXWELL 引水隧洞工程 |

| 序号 | 研发项目名称 | 所在研究中心 | 研发应用领域 | 研究进展情况 | 应用情况 |
|----|----------------------|----------|--------------------------------|-----------|--------------------------------|
| 8 | 8.56 米单护盾 TBM 的研发 | 加拿大研究院分院 | 城市轨道交通、地下管廊, 水利工程、石油管道、铁路公路隧道等 | 研发产品制造完成 | 拟应用于俄亥俄州克利夫兰市 WESTERLEY 蓄水隧洞项目 |
| 9 | 14.16 米直径大泥水平衡盾构机的研发 | 沈阳分院 | 城市轨道交通、地下管廊, 水利工程、石油管道、越江越海隧道等 | 设计制造阶段 | 拟应用于杭州市文一路提升改造工程项目二期工程 |
| 10 | 18.5 米直径大泥水平衡盾构机的研发 | 沈阳分院 | 城市轨道交通、地下管廊, 水利工程、石油管道、越江越海隧道等 | 研发与技术储备阶段 | 尚处技术储备阶段, 未实际应用 |

3、本次交易完成后, 标的公司研发人员是否可能发生重大变动, 标的公司为保持研发团队稳定所采取和拟采取的主要措施

本次交易为上市公司以发行股份的方式购买三三工业 100% 股权, 不涉及人员安置。本次交易完成后, 三三工业员工的劳动关系不会发生变化。

三三工业与研发设计人员签署期限较长的《劳动合同书》, 保障研发团队的稳定性。研发设计人员需与公司签署《保密协议》和《竞业禁止协议书》, 保证公司核心技术的安全性和竞争性。

2015 年 12 月, 三三工业引入汇智投资、汇力投资作为公司的股东。汇智投资和汇力投资的部分合伙人为公司的核心研发设计人员。通过上述方式, 公司核心研发设计人员的利益与公司的利益保持一致。

根据本次交易的《盈利预测补偿协议》, 在本次交易获得中国证监会核准并且标的资产交割完成的前提下, 若标的公司在业绩承诺期间内累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润合计数超过承诺净利润合计数, 则上市公司同意将以不超过超出部分的 20% 以现金方式一次性全部支付给标的公司的核心人员。具体奖励人员及分配方案由标的公司董事会批准并报上市公司董事会同意。超额业绩奖励最高不超过标的资产交易价格的 20%。

本次重组完成后，上市公司不排除对包含研发团队在内的核心人员实施股权激励。未来，三三工业将继续完善员工制度，提高员工福利，保障员工权益。

因此，本次交易完成后，标的公司研发人员不会发生重大变动。

十一、标的公司的资产、负债情况

(一) 标的公司主要负债情况

1、标的公司债务金额、到期时间、担保情况，以及偿债资金安排

(1) 标的公司债务金额、到期时间、担保情况

截至2019年6月30日，三三工业合并报表中未经审计的有息负债金额合计180,349.32万元，具体情况如下所示：

| 序号 | 债务人 | 债权人 | 截至2019年6月30日债务余额(万元) | 到期日 | 担保情况 |
|----|------|----------------|----------------------|------------|--|
| 1 | 三三工业 | 辽阳农村商业银行股份有限公司 | 20,000.00 | 2019.8.20 | 诚达重工、北方重工、新路建筑、北铁建工担保 |
| 2 | 三三工业 | 辽阳农村商业银行股份有限公司 | 5,460.00 | 2020.1.23 | 三三工业应收账款质押、北方重工、北铁建工担保 |
| 3 | 三三工业 | 辽阳农村商业银行股份有限公司 | 3,799.50 | 2020.1.23 | 三三工业应收账款质押、北方重工、北铁建工担保 |
| 4 | 三三工业 | 辽阳农村商业银行股份有限公司 | 1,890.00 | 2020.1.23 | 三三工业应收账款质押、北方重工、北铁建工担保 |
| 5 | 三三工业 | 辽阳农村商业银行股份有限公司 | 5,526.00 | 2020.1.23 | 三三工业应收账款质押、北方重工、北铁建工担保 |
| 6 | 三三工业 | 辽阳银行股份有限公司 | 24,200.00 | 2020.8.13 | 刘远征、衣秋保证；三三工业机器设备抵押 |
| 7 | 三三工业 | 辽阳银行股份有限公司 | 100.00 | 2019.12.24 | 刘远征、衣秋保证；三三工业机器设备抵押 |
| 8 | 三三工业 | 辽阳银行股份有限公司 | 100.00 | 2020.6.24 | 刘远征、衣秋保证；三三工业机器设备抵押 |
| 9 | 三三工业 | 辽阳银行股份有限公司 | 9,690.00 | 2019.8.13 | 刘远征、衣秋保证；三三工业土地、厂房、机器设备抵押 |
| 10 | 三三工业 | 辽阳银行股份有限公司 | 13,900.00 | 2019.9.10 | 北方重工、刘远征、衣秋、刘双仲、诚达重工、刘艳珍、北铁建工保证；北方重工机器设备抵押 |

| 序号 | 债务人 | 债权人 | 截至 2019 年 6 月 30 日债务余额 (万元) | 到期日 | 担保情况 |
|----|------|------------------|-----------------------------|------------|---|
| 11 | 三三工业 | 浙江中大元通融资租赁有限公司 | 6,346.14 | 2020.11.20 | 刘远征、衣秋、辽宁北方重工机器制造有限公司、辽宁北铁建工有限责任公司保证；三三工业应收账款质押 |
| 12 | 三三工业 | 浙江中大元通融资租赁有限公司 | 7,889.99 | 2020.12.20 | 刘远征、衣秋、辽宁北方重工机器制造有限公司、辽宁北铁建工有限责任公司保证；三三工业应收账款质押 |
| 13 | 三三工业 | 浙江物产融资租赁有限公司 | 6,962.87 | 2021.8.20 | 刘远征、衣秋、刘双仲、刘艳珍、辽宁北铁建工有限责任公司、辽宁北方重工机器制造有限公司保证；三三工业应收账款质押 |
| 14 | 三三工业 | 新鞍融创融资租赁(天津)有限公司 | 7,693.35 | 2020.9.6 | 辽宁北方重工机器制造有限公司、刘艳珍保证；三三工业机器设备抵押 |
| 15 | 三三工业 | 新鞍融创融资租赁(天津)有限公司 | 4,026.64 | 2020.5.31 | 辽宁北方重工机器制造有限公司、刘艳珍保证； |
| 16 | 三三工业 | 招银金融租赁有限公司 | 5,267.07 | 2020.1.3 | 刘远征、衣秋保证 |
| 17 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 1,400.00 | 2020.4.10 | 无 |
| 18 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 2,100.00 | 2020.3.25 | 无 |
| 19 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 1,500.00 | 2019.9.13 | 无 |
| 20 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 839.54 | 2019.7.15 | 无 |
| 21 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 1,338.63 | 2019.9.10 | 无 |
| 22 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 973.16 | 2019.10.25 | 无 |
| 23 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 1,189.60 | 2019.11.19 | 无 |
| 24 | 三三工业 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 685.57 | 2019.12.20 | 无 |
| 25 | 三三工业 | 广发银行股份有限公司辽阳分行 | 8,280.00 | 2020.6.16 | 刘远征、北方重工保证 |
| 26 | 三三工业 | 中信银行股份有限公司沈阳分行 | 12,000.00 | 2019.9.7 | 刘远征、衣秋、刘双仲、刘艳珍担保 |

| 序号 | 债务人 | 债权人 | 截至 2019 年 6 月 30 日债 务余额 (万元) | 到期日 | 担保情况 |
|----|------|-------------------------------|---------------------------------------|------------|---|
| 27 | 三三工业 | 华夏银行股份有限 公司鞍山分行 | 3,500.00 | 2020.4.25 | 刘远征、北方重工、诚达重工 担保 |
| 28 | 三三工业 | 上海浦东发展银行 股份有限公司辽阳 支行 | 2,000.00 | 2020.1.7 | 三三工业应收账款质押、刘远 征、衣秋、刘双仲、刘艳珍、 北方重工、诚达重工担保 |
| 29 | 三三工业 | 辽宁灯塔农村商业 银行股份有限公司 罗大台支行 | 1,520.00 | 2019.12.20 | 刘远征、刘双仲、刘艳珍、北 铁建工担保 |
| 30 | 三三工业 | 辽宁灯塔农村商业 银行股份有限公司 罗大台支行 | 1,880.00 | 2019.12.20 | 刘远征、刘双仲、刘艳珍、诚 达重工担保 |
| 31 | 新路劳务 | 辽宁灯塔农村商业 银行股份有限公司 | 1,900.00 | 2019.8.10 | 新路劳务机器设备抵押 |
| 32 | 北铁建工 | 辽宁灯塔农村商业 银行股份有限公司 | 2,900.00 | 2019.8.10 | 北铁建工机器设备质押 |
| 33 | 三三工业 | 中铁建商业保理有 限公司 | 500.00 | 2019.11.20 | 票据贴现 |
| 34 | 三三工业 | 中铁建商业保理有 限公司 | 97.41 | 2019.12.5 | 票据贴现 |
| 35 | 三三工业 | 中铁建商业保理有 限公司 | 500.00 | 2019.9.25 | 票据贴现 |
| 36 | 三三工业 | 宁波银行股份有限 公司杭州分行 | 2,400.00 | 2020.6.25 | 票据贴现 |
| 37 | 北铁建工 | 中铁建商业保理有 限公司 | 100.00 | 2019.12.25 | 票据贴现 |
| 38 | 北铁建工 | 中铁建商业保理有 限公司 | 50.00 | 2019.12.20 | 票据贴现 |
| 39 | 北铁建工 | 中铁建商业保理有 限公司 | 200.00 | 2019.7.25 | 票据贴现 |
| 40 | 北铁建工 | 中铁建商业保理有 限公司 | 200.00 | 2019.7.25 | 票据贴现 |
| 41 | 北铁建工 | 辽阳县鼎力机械零 部件制造有限公司 | 3,200.00 | 2020.5.31 | 无 |
| 42 | 北铁建工 | 辽阳鑫天成机械设 备制造有限公司 | 1,580.00 | 2020.5.31 | 无 |
| 43 | 三三工业 | 辽阳汇金投资管理 中心(有限合伙) | 863.85 | 2019.12.31 | 无 |
| 44 | 三三工业 | 刘实清 | 800.00 | 2019.10.19 | 无 |

| 序号 | 债务人 | 债权人 | 截至 2019 年 6 月 30 日债 务余额 (万元) | 到期日 | 担保情况 |
|----|------|--------------------|---------------------------------------|------------|------|
| 45 | 三三工业 | 辽宁北方重工机器 制造有限公司 | 1,000.00 | 2019.12.31 | 无 |
| 46 | 三三工业 | 白塔区洋华物资经 销处 | 1,000.00 | 2019.11.20 | 无 |
| 47 | 三三工业 | 白塔区洋华物资经 销处 | 1,000.00 | 2019.11.17 | 无 |
| 合计 | | | 180,349.32 | | |

截至本预案签署日，上表已到期的债务偿付情况如下：

1) 序号1的辽阳农村商业银行股份有限公司20,000.00万元借款事项，三三工业已于2019年8月19日与辽阳农村商业银行股份有限公司签署《借款合同》(辽农商2019年流贷字第10248号)续贷，续贷金额为20,000.00万元；

2) 序号9的辽阳银行股份有限公司9,690.00万元借款事项，三三工业已于2019年8月13日与辽阳银行股份有限公司签署《流动资金借款合同》(合同编号：2019年辽阳古塔字1602号)、《固定资产借款合同》(合同编号：2019年辽阳古塔字1606号)续贷，续贷金额为9,690.00万元；

3) 序号20的中国工商银行股份有限公司辽阳分行839.54万元借款已偿付；

4) 序号31的辽宁灯塔农村商业银行股份有限公司1,900.00万元借款事项，新路劳务已于2019年8月8日与辽宁灯塔农村商业银行股份有限公司签署《借款合同》(合同编号：辽灯农商2019年流字第166号)续贷，续贷金额为1,900.00万元；

5) 序号32的辽宁灯塔农村商业银行股份有限公司2,900.00万元借款事项，北铁建工已于2019年8月8日与辽宁灯塔农村商业银行股份有限公司签署《借款合同》(合同编号：辽灯农商2019年流字第167号)续贷，续贷金额为2,750.00万元；

6) 序号39、40的票据已经承兑。

(2) 偿债资金安排

标的公司将主要通过以下四种方式偿还债务：

1) 截至2019年6月30日，标的公司存在被实际控制人关联方占用资金的情形，标的公司实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍已出具相关承诺，“在上市公司董事会审议本次交易重组报告书前，本人及本人关联方将彻底清理对三三工业的非经营性资金占用，保证不存在三三工业为本人或本人关联方提供担保等任何非经营性资金占用的情形。”刘远征拟通过向信达投资、信达创新转让其所持部分三三工业股权方式取得股权转让款，专项用于清理关联方对标的公司的非经营性资金占用，三三工业可利用关联方清偿资金占用款偿还债务；

2) 通过标的公司日常经营活动，获取经营性现金流用于偿还经营性债务；

3) 根据信达投资与刘氏家族、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署的《合作框架协议》，信达投资拟向三三工业增资不超过6.5亿元，前述增资到账后，将提高标的公司的偿债能力；

4) 标的公司将充分运用银行授信，对到期的银行借款进行续贷。

2、结合同行业可比公司的资产负债率情况，说明标的公司的资产负债率是否处于合理水平

2016年至2018年末，三三工业未经审计的合并资产负债率分别为97.54%、93.02%和86.03%，呈下降趋势。报告期内，三三工业与同行业上市公司比较情况如下：

| 指标 | 同行业上市公司 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|--------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| 资产负债率 (%) | 中铁工业 | 52.64 | 53.25 | 88.45 |
| | 振华重工 | 75.05 | 75.08 | 72.89 |
| | 中联重科 | 58.52 | 54.03 | 57.60 |
| | 徐工机械 | 50.46 | 51.67 | 53.43 |
| | 三一重工 | 55.94 | 54.71 | 61.90 |
| | 山推股份 | 60.81 | 62.19 | 62.08 |
| | 平均值 | 58.90 | 58.49 | 66.06 |
| | 三三工业 | 86.03 | 93.02 | 97.54 |

数据来源：同行业上市公司的定期报告。

报告期内，三三工业资产负债率高于同行业可比上市公司平均水平，主要系由于盾构机的研发与制造是资本密集型产业，目前，三三工业处于快速发展期，资金需求量大，三三工业主要以短期融资方式解决研发及生产经营的资金需求，未进行股权融资，其净资产相对较小。

同行业可比上市公司资产负债率低于同期三三工业的水平，主要是由于其上市时间较长，已进入发展的成熟期，并已通过资本市场多次融资，业务结构、融资结构、发展阶段等均与三三工业有一定差异。通过本次重组，三三工业的营运资金将得到充实，资产负债率将得到优化。

因此，三三工业未经审计的资产负债率高于同行业可比上市公司具有合理性。

3、本次重组是否需要取得标的公司债权人的同意及进展情况

三三工业与金融机构签署的融资协议中涉及本次重组需要取得债权人的同意及进展情况如下：

| 序号 | 债权人 | 取得债权人同意的进展 |
|----|-----------------------|------------|
| 1 | 辽阳银行股份有限公司 | 已取得书面同意 |
| 2 | 辽阳农村商业银行股份有限公司 | 已取得书面同意 |
| 3 | 浙江中大元通融资租赁有限公司 | 已取得书面同意 |
| 4 | 中信银行股份有限公司沈阳分行 | 已取得书面同意 |
| 5 | 新鞍融创融资租赁（天津）有限公司 | 已取得书面同意 |
| 6 | 广发银行股份有限公司辽阳分行 | 已取得书面同意 |
| 7 | 浙江物产融资租赁有限公司 | 已取得书面同意 |
| 8 | 招银金融租赁有限公司 | 正在取得书面同意 |
| 9 | 中国工商银行股份有限公司辽阳分行 | 已取得书面同意 |
| 10 | 辽宁灯塔农村商业银行股份有限公司 | 已取得书面同意 |
| 11 | 华夏银行股份有限公司鞍山分行 | 已取得书面同意 |
| 12 | 辽宁灯塔农村商业银行股份有限公司罗大台支行 | 已取得书面同意 |
| 13 | 上海浦东发展银行股份有限公司辽阳支行 | 已取得书面同意 |

4、分析此次重组对上市公司资产负债率与流动性的影响，是否会给上市公

司带来较大财务压力

截至 2019 年 6 月 30 日,上市公司和三三工业未经审计的资产负债率分别为 34.95%和 86.67%。2019 年 8 月 12 日,信达投资与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资及三三工业签署《合作框架协议》,其中信达投资拟对三三工业增资不超过 6.5 亿元。以三三工业 2019 年 6 月 30 日未经审计的财务数据进行模拟测算,本次增资完成后,三三工业 2019 年 6 月 30 日的资产负债率将下降到 70.82%,资产负债率接近同行业公司的平均水平,公司的资产负债结构将得到优化,资金压力得到缓解,营运资金得到补充。本次重组完成后,三三工业将借助上市公司的融资能力,进一步优化资产、负债结构,不会给上市公司带来较大的财务压力。

(二) 标的公司近 3 年标的公司主要流动资产、流动负债情况及增速较快的原因及合理性说明

1、近 3 年标的公司主要流动资产、流动负债的具体项目及金额,并说明增速较快的原因及合理性

(1) 近三年标的公司主要流动资产的具体项目及金额,增速较快的原因及合理性分析

近三年,三三工业未经审计的主要流动资产的具体项目及金额如下:

单位:万元

| 项目 | 2018 年 12 月 31 日 | | 2017 年 12 月 31 日 | | 2016 年 12 月 31 日 | |
|-------------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 19,588.33 | 11.96% | 13,116.62 | 9.05% | 20,592.63 | 22.25% |
| 应收票据及应收账款 | 30,883.72 | 18.86% | 26,331.83 | 18.18% | 22,132.29 | 23.91% |
| 预付款项 | 17,949.46 | 10.96% | 12,485.80 | 8.62% | 5,541.35 | 5.99% |
| 其他应收款 | 30,672.63 | 18.73% | 43,253.05 | 29.86% | 10,684.40 | 11.54% |
| 存货 | 37,733.06 | 23.05% | 46,949.05 | 32.41% | 27,492.80 | 29.70% |
| 一年内到期的非流动资产 | 25,753.16 | 15.73% | 700.00 | 0.48% | 328.21 | 0.35% |
| 其他流动资产 | 1,148.48 | 0.70% | 2,029.24 | 1.40% | 5,797.54 | 6.26% |

| 项目 | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|--------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动资产合计 | 163,728.84 | 100.00% | 144,865.61 | 100.00% | 92,569.22 | 100.00% |

2017年末,三三工业未经审计的流动资产较2016年末增长了56.49%,主要系预付款项、其他应收款和存货的增加。

盾构机生产需要一定的周期,三三工业根据2018年的排产计划在2017年底增加了零部件采购和备货。因此,2017年末预付款项增长了125.32%,存货增长了70.77%。

2017年末,三三工业其他应收款较2016年末增长了304.82%,主要系三三工业对北方重工的其他应收款增长所致。

2018年末,三三工业未经审计的流动资产较2017年末增长了13.02%,主要系一年内到期的非流动资产中的一年内到期的长期应收款增长所致,从2018年起,三三工业开始采取分期收款的模式进行盾构机整机销售,采取分期收款的方式收回货款,采用该种销售模式的业务规模较大,导致三三工业一年内到期的长期应收款增长。

因此,近三年三三工业主要流动资产增速较快具有合理性。

(2) 近三年标的公司主要流动负债的具体项目及金额,增速较快的原因及合理性分析

近三年,三三工业未经审计的主要流动负债的具体项目及金额如下:

单位:万元

| 项目 | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-----------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 81,014.04 | 50.45% | 83,667.73 | 48.99% | 51,006.90 | 41.10% |
| 应付票据及应付账款 | 31,966.74 | 19.91% | 27,740.56 | 16.24% | 18,347.82 | 14.79% |
| 预收款项 | 13,916.50 | 8.67% | 4,789.61 | 2.80% | 8,094.53 | 6.52% |
| 应付职工薪酬 | 2,643.33 | 1.65% | 1,073.49 | 0.63% | 626.83 | 0.51% |
| 应交税费 | 4,826.66 | 3.01% | 121.79 | 0.07% | 714.44 | 0.58% |

| 项目 | 2018年12月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | |
|-------------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 其他应付款 | 3,382.87 | 2.11% | 6,415.90 | 3.76% | 3,846.72 | 3.10% |
| 一年内到期的非流动负债 | 22,823.28 | 14.21% | 46,987.05 | 27.51% | 41,459.79 | 33.41% |
| 流动负债合计 | 160,573.41 | 100.00% | 170,796.13 | 100.00% | 124,097.03 | 100.00% |

2017年末,三三工业未经审计的流动负债较2016年末增长了37.63%,主要系短期借款的增长。三三工业的盾构机生产需要大量资金的支持。2017年为提高生产规模,标的公司从银行取得短期借款金额增加。

2018年末,三三工业未经审计的流动负债较2017年末下降了5.99%。主要系当年一年内到期的非流动负债减少所致。

三三工业一年内到期的非流动负债主要是一年内到期的长期应付款和一年内到期的长期借款。2018年末一年内到期的非流动负债较上年末有大幅下降,主要是标的公司一年内到期的长期借款由2017年末的24,600.00万元下降到2018年末的200.00万元,下降幅度较大。

因此,近三年三三工业主要流动负债增速较快具有合理性。

2、与同行业可比公司进行比较,说明公司的流动资产和流动负债是否处在合理水平

2016年至2018年末,三三工业未经审计的流动资产占总资产的比例分别为53.22%、63.86%及65.56%,未经审计的流动负债占总负债的比例分别为73.15%、80.94%和74.73%。报告期内,三三工业与同行业上市公司比较情况如下:

| 指标 | 同行业上市公司 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| 流动资产 占总资产 的比例 (%) | 中铁工业 | 72.98 | 76.13 | 91.84 |
| | 振华重工 | 49.16 | 52.17 | 48.64 |
| | 中联重科 | 75.30 | 74.61 | 77.32 |
| | 徐工机械 | 74.54 | 72.69 | 69.34 |
| | 三一重工 | 70.34 | 62.17 | 61.72 |
| | 山推股份 | 61.99 | 61.90 | 56.60 |
| | 平均值 | 67.39 | 66.61 | 67.58 |

| 指标 | 同行业上市公司 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| | 三三工业 | 65.56 | 63.86 | 53.22 |
| 流动负债 占总负债 的比例 (%) | 中铁工业 | 96.48 | 97.16 | 88.76 |
| | 振华重工 | 65.28 | 80.61 | 85.46 |
| | 中联重科 | 72.46 | 54.47 | 52.39 |
| | 徐工机械 | 87.37 | 81.30 | 83.12 |
| | 三一重工 | 82.22 | 72.13 | 62.46 |
| | 山推股份 | 78.65 | 78.78 | 88.06 |
| | 平均值 | 80.41 | 77.41 | 76.71 |
| | 三三工业 | 74.73 | 80.94 | 73.15 |

数据来源：同行业上市公司的定期报告。

报告期内，三三工业未经审计的流动资产占总资产的比例、未经审计的流动负债占总负债的比例与同行业上市公司平均水平相比差异较小，公司的流动资产和流动负债处在合理水平。

(三) 近3年加拿大子公司的主要财务数据

2014年，三三工业设立了全资加拿大子公司——加拿大勒沃森，并收购CTCC相关资产。三三工业通过全资子公司远通国际对加拿大勒沃森的长期股权投资账面金额为8,155.82万元。

近三年加拿大子公司未经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年12月31日 /2018年度 | 2017年12月31日 /2017年度 | 2016年12月31日 /2016年度 |
|-----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 总资产 | 28,573.41 | 32,774.01 | 19,473.73 |
| 净资产 | -5,267.09 | -1,958.94 | -1,700.01 |
| 营业收入 | 21,406.22 | 19,423.03 | 14,012.13 |
| 营业成本 | 21,408.99 | 19,235.56 | 14,176.01 |
| 期间费用 | 2,208.20 | 1,780.53 | 1,685.00 |
| 毛利率 | -0.01% | 0.97% | -1.17% |
| 净利润 | -3,416.28 | -239.12 | -1,884.96 |
| 资产占标的公司比重 | 6.80% | 10.30% | 10.00% |

| 项目 | 2018年12月31日 /2018年度 | 2017年12月31日 /2017年度 | 2016年12月31日 /2016年度 |
|-----------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 收入占标的公司比重 | 3.80% | 1.90% | 6.30% |

注：资产占标的公司比重、收入占标的公司比重中加拿大子公司的资产、收入为合并抵消后的数据。

三三工业在加拿大的全资子公司定位为海外研发设计、采购、销售及售后服务中心。

十二、标的公司的关联交易与同业竞争情况

(一) 报告期内标的公司与关联方的业务往来情况，包括关联方名称、关联关系、关联交易类型、关联交易内容以及交易金额等

1、存在业务往来的关联方名称及关联方关系

| 关联方名称 | 其他关联方与三三工业的关系 |
|-------|------------------------------|
| 北方重工 | 实际控制人刘双仲、刘艳珍实际控制的企业 |
| 诚达重工 | 实际控制人刘双仲控制之公司 |
| 中建隧道 | 标的公司之联营企业 |
| 汇金投资 | 标的公司之股东，三三工业实际控制人刘远征实际控制的企业 |
| 汇智投资 | 标的公司之股东，三三工业实际控制人刘远征原实际控制的企业 |
| 汇力投资 | 标的公司之股东 |
| 刘实清 | 实际控制人刘远征、刘双仲和刘艳珍之直系亲属 |
| 衣秋 | 实际控制人刘远征之直系亲属 |

2、关联交易类型、关联交易内容以及交易金额

报告期，三三工业的关联交易类型、关联交易内容以及未经审计的交易金额如下：

(1) 关联交易整体情况

单位：万元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|----|-----------|-------|-------|--------|
| 采购 | 60.67 | 90.82 | 40.54 | 594.04 |

| | | | | |
|--------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 营业成本 | 17,064.47 | 63,057.53 | 43,503.49 | 22,383.30 |
| 占比营业成本 | 0.36% | 0.14% | 0.09% | 2.65% |
| 销售 | 9,724.86 | 6,446.42 | - | - |
| 营业收入 | 30,150.95 | 109,276.76 | 71,833.62 | 38,367.34 |
| 占比营业收入 | 32.25% | 5.90% | - | - |

注：采购金额不包括从关联方处采购的固定资产金额。

(2) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易

1) 采购商品/接受劳务情况表：

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 北方重工 | 水电费 | 36.01 | 41.84 | - | - |
| 北方重工 | 原材料 | - | - | - | 0.64 |
| 北方重工 | 加工劳务 | - | - | - | 387.02 |
| 诚达重工 | 劳务费 | - | - | - | 206.38 |

2) 出售商品/提供劳务情况表：

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|-----------|-----------|----------|--------|--------|
| 中建隧道 | 盾构机核心系统总成 | 9,200.00 | 5,155.17 | - | - |
| 中建隧道 | 零配件 | 248.66 | 1,291.25 | - | - |
| 中建隧道 | 技术服务费 | 276.20 | - | - | - |

3) 采购固定资产

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 北方重工 | 运输设备 | - | 6.25 | - | - |

(3) 关联方租赁情况

标的公司作为承租方：

单位：万元

| 出租方 | 租赁资产种类 | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|--------|-----------|--------|--------|--------|
| 北方重工 | 厂房 | 24.66 | 48.98 | 40.54 | - |

(4) 关联方担保情况

于各期末,北方重工、刘远征、刘双仲、刘艳珍、衣秋为标的公司的保证借款及融资租赁借款提供担保。

(5) 关联方资金拆借

单位:万元

| 关联方 | 拆借金额 | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
| 拆出 | | | | |
| 北方重工 | 6,000.00 | 10,700.00 | 64,577.00 | 54,356.49 |
| 汇智投资 | - | 1,600.00 | - | - |
| 汇力投资 | - | 266.50 | 4.00 | - |
| 汇金投资 | - | 100.00 | - | - |
| 刘实清 | - | 1,275.26 | - | - |
| 刘艳珍 | - | 506.23 | - | - |
| 刘远征 | - | - | - | 6,824.78 |
| 合计 | 6,000.00 | 14,447.99 | 64,581.00 | 61,181.27 |
| 拆入 | | | | |
| 北方重工 | 2,400.00 | 26,800.00 | 32,662.00 | 39,213.00 |
| 汇智投资 | - | - | - | - |
| 汇力投资 | - | - | - | - |
| 汇金投资 | - | - | 800.00 | - |
| 刘实清 | 800.00 | - | 1,256.00 | - |
| 刘艳珍 | - | 400.00 | - | 906.24 |
| 刘远征 | - | - | - | 2,069.73 |
| 合计 | 3,200.00 | 27,200.00 | 34,718.00 | 42,188.97 |

(6) 关联方资金拆借利息收入(支出)

单位:万元

| 关联方 | 拆借金额 |
|-----|------|
| | |

| | 2019年1-6月 | 2018年度 | 2017年度 | 2016年度 |
|------|-----------|----------|--------|--------|
| 利息收入 | | | | |
| 北方重工 | 638.47 | 1,144.60 | 630.30 | 238.81 |
| 汇智投资 | 41.40 | 69.27 | - | - |
| 汇力投资 | 6.76 | 11.03 | - | - |
| 汇金投资 | - | - | - | - |
| 刘实清 | - | - | - | - |
| 刘艳珍 | - | - | - | - |
| 刘远征 | - | - | - | - |
| 合计 | 686.63 | 1,224.90 | 630.30 | 238.81 |
| 利息支出 | | | | |
| 北方重工 | - | - | - | - |
| 汇智投资 | - | - | - | 2.14 |
| 汇力投资 | - | - | - | 9.61 |
| 汇金投资 | 18.14 | 46.04 | 5.35 | 93.24 |
| 刘实清 | - | - | 19.26 | - |
| 刘艳珍 | - | - | - | 2.57 |
| 刘远征 | - | - | - | 105.75 |
| 合计 | 18.14 | 46.04 | 24.61 | 213.31 |

(7) 向北方重工出售子公司辽阳诚达重工机械有限公司 100%股权

单位：万元

| 交易内容 | 交易定价方式及决策程序 | 合并日 | 金额 |
|------------|-------------|------------|-----------|
| 诚达重工100%股权 | 协议转让 | 2016年6月30日 | 16,532.74 |

(8) 关联方应收预付情况

单位：万元

| 关联方 | 2019年1-6月 | | 2018年 | | 2017年 | | 2016年 | |
|-------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|----------|------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 应收账款 | | | | | | | | |
| 诚达重工 | - | - | - | - | - | - | 0.75 | - |
| 其他应收款 | | | | | | | | |
| 北方重工 | 27,765.45 | - | 22,557.12 | - | 37,553.08 | - | 5,014.52 | - |
| 汇智投资 | 1,715.17 | - | 1,671.28 | - | - | - | - | - |
| 汇力投资 | 279.75 | - | 272.58 | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | | |
|------|---|---|---|---|------|---|------|---|
| 诚达重工 | - | - | - | - | - | - | 4.13 | - |
| 刘双仲 | - | - | - | - | 0.32 | - | - | - |

(9) 关联方应付预收情况

单位：万元

| 关联方 | 2019年1-6月 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
|-------|-----------|----------|----------|--------|
| | 账面余额 | 账面余额 | 账面余额 | 账面余额 |
| 应付账款 | | | | |
| 北方重工 | 437.56 | 437.56 | 437.56 | 437.56 |
| 预收账款 | | | | |
| 中建隧道 | 378.52 | 3,902.07 | - | - |
| 其他应付款 | | | | |
| 北方重工 | 1,000.00 | | | |
| 汇金投资 | 863.85 | 844.63 | 898.59 | 93.24 |
| 汇力投资 | - | - | 5.61 | 9.61 |
| 汇智投资 | - | - | 2.14 | 2.14 |
| 刘实清 | 800.00 | - | 1,275.26 | - |
| 刘艳珍 | - | - | 106.23 | 99.44 |

(二) 结合上述情况, 说明标的公司是否存在对关联方重大依赖和同业竞争的情形

1、标的公司不存在对关联方重大依赖的情形

报告期内, 三三工业与关联方之间的经营性关联交易金额较小, 不存在对关联方重大依赖的情形。

2、标的公司不存在同业竞争的情况

标的公司实际控制人及其近亲属控制企业的基本情况如下:

| 序号 | 名称 | 关联关系 | 主营业务 |
|----|------|---|---|
| 1 | 北方重工 | 三三工业实际控制人刘双仲、刘艳珍实际控制的企业。刘双仲持有该公司 66.56% 股权, 刘艳珍持有该公司 33.44% 的股权 | 机床、机床零部件、机械设备及配件、桥式起重机、专业设备制造; 技术结构件加工; 桥式起重机安装、改造、维修 |
| 2 | 诚达重工 | 北方重工全资子公司 | 机床、机床零部件制造 |

| 序号 | 名称 | 关联关系 | 主营业务 |
|----|----------------|--|--|
| 3 | 北京东方中茂投资管理有限公司 | 三三工业实际控制人刘双仲实际控制的企业，刘双仲持有该公司60%的股权 | 投资管理；投资咨询 |
| 4 | 辽阳新宝轴承科技有限公司 | 三三工业实际控制人刘双仲实际控制的企业，刘双仲持有该公司85%股权 | 轴承技术研发；轴承、齿轮和传动部件制造 |
| 5 | 汇智投资 | 三三工业的股东，三三工业实际控制人刘远征实际控制的企业 | 实业投资 |
| 6 | 鞍山汉洋科技装备有限公司 | 三三工业实际控制人刘远征之子刘子铭实际控制的企业，刘子铭持有该公司90%股权 | 机电设备、液压和气压动力机械及元件技术开发、设计、维修、销售及技术咨询、技术转让 |

截至本预案签署日，标的公司实际控制人及其近亲属所控制企业均不存在从事盾构机/TBM隧道掘进机制造、销售业务，标的公司实际控制人及其近亲属所控制企业与标的公司主营业务不同。此外，三三工业实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍已出具《关于避免同业竞争的承诺函》。

综上，三三工业不存在与其实际控制人及其实际控制人近亲属控制企业构成同业竞争的情况。

第五节 标的资产预估作价情况

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。根据交易各方签署的《发行股份购买资产的协议》，经交易各方友好协商：本次交易的评估基准日为2019年6月30日，三三工业100%股权的预估值为44亿元。考虑到本次交易的基准日后标的公司不超过6.5亿元的增资安排，本次交易的标的资产预估交易价格为50.5亿元。

最终交易金额将以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，经交易各方协商后确定。标的资产最终交易金额不得违反国有资产相关法律法规。

一、本次交易的评估方法和评估进展，以及预估值的确定依据和合理性

(一) 本次交易的评估方法和评估进展

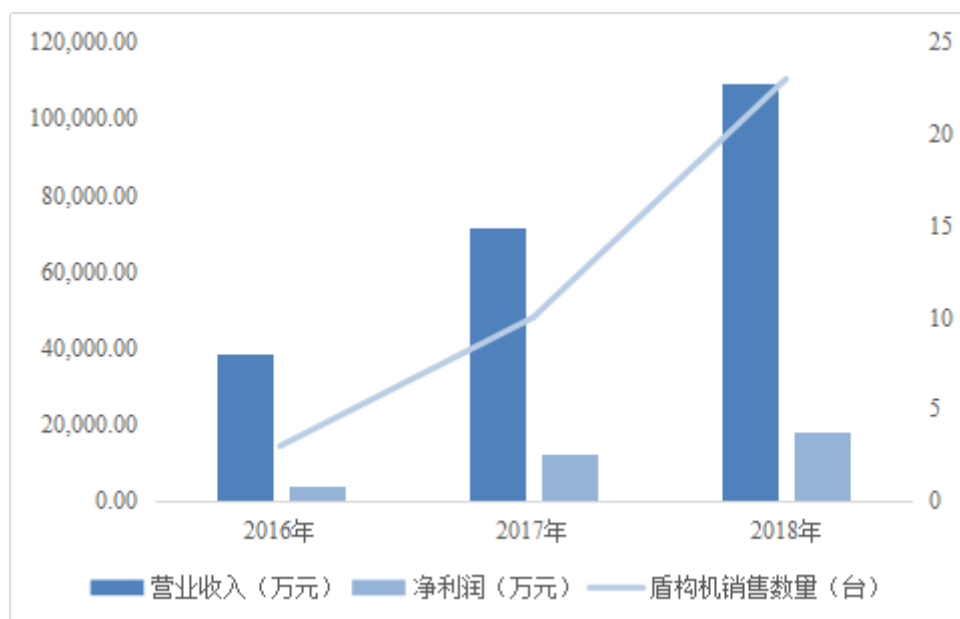
结合标的公司的资产和业务特点，拟采用资产基础法和收益法评估，预计采用收益法评估结果定价。公司已聘请了具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构对三三工业100%股权价值进行资产评估，目前资产评估机构正在收集、整理资料、现场勘查、核实、高管访谈阶段，现场评估工作尚未完成，预案披露的交易价格为交易双方基于标的公司生产经营现状和未来预期协商确定，最终的交易价格将参照由具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，经交易各方协商后确定。标的资产最终交易金额不得违反国有资产相关法律法规。

(二) 预估值的确定依据和合理性

1、预估值的确定依据

报告期内标的公司经营情况良好，标的公司报告期内经营规模不断扩大，净利润增长较快。

根据未经审计的财务数据，三三工业最近三年实现营业收入、净利润及销售盾构机情况如下：



近年来，三三工业营业收入大幅增长，其核心技术优势及市场认可度不断提高。2016年度至2018年度，标的公司的主要财务指标均实现了良好的增长态势，其中：未经审计的营业收入由38,367.34万元增长至109,276.76万元，复合增长率达68.77%；未经审计的净利润由3,857.00万元增长至18,285.59万元，复合增长率为117.74%。2019年1-6月，三三工业实现未经审计的营业收入30,150.95万元，实现未经审计的净利润3,563.28万元。

自2014年收购加拿大卡特彼勒（CTCG）不动产、机器设备和完整知识产权等全部资产以来，通过对收购资源与技术的整合和再创新，三三工业产能不断释放，产品结构逐渐丰富，营业收入及毛利额逐年上涨，经营状况逐年向好，市场销量逐年提升，盾构机销量由2016年的3台增加至2018年的23台，2019年销售盾构机预计不低于30台，未来收入增长潜力较大。

2、本次交易估值与可比交易相比具有合理性

(1) 本次交易估值与重组上市交易相比具有合理性

从交易的可比性角度，选取了2018年以来已完成的重组上市项目作为可比交易，其具体估值情况如下：

| 序号 | 可比交易 | 重组进度 | 承诺期 市盈率 | 承诺期第一 年市盈率 |
|----|--|------|------------|---------------|
| 1 | 云南旅游股份有限公司发行股份及支付现金购买文旅科技100%股权 | 完成 | 11.06 | 11.90 |
| 2 | 江苏霞客环保色纺股份有限公司重大资产置换及发行股份购买协鑫智慧能源90%股权 | 完成 | 12.20 | 23.93 |
| 3 | 亚夏汽车股份有限公司重大资产置换及发行股份购买中公教育100%股权 | 完成 | 14.30 | 19.89 |
| 4 | 北京东方新星石化工程股份有限公司重大资产置换及发行股份购买奥赛康100%股权 | 完成 | 11.14 | 12.13 |
| 5 | 江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司发行股份购买国望高科100%股权 | 完成 | 9.41 | 10.23 |
| 6 | 广东江粉磁材股份有限公司发行股份购买领益科技100%股权 | 完成 | 13.82 | 18.07 |
| 7 | 云南能源投资股份有限公司发行股份购买新能源公司下属四家子公司股权 | 完成 | 11.54 | 18.08 |
| 8 | 江南嘉捷电梯股份有限公司重大资产出售、置换及发行股份购买三六零100%股权 | 完成 | 16.99 | 22.92 |
| | 平均值 | | 12.56 | 17.14 |
| | 中值 | | 11.87 | 18.08 |
| | 本次交易(三年承诺期2019年至2021年) | | 11.00 | 15.71 |

数据来源: Wind 资讯、各公司公告文件。

注 1: 承诺期市盈率=交易标的 100%股权估值/业绩承诺或盈利预测期交易标的年均净利润;

注 2: 承诺期第一年市盈率=交易标的 100%股权估值/业绩承诺第一年归母净利润。

由上表可见,可比交易承诺期市盈率平均值及中值分别为 12.56 倍和 11.87 倍,可比交易承诺期第一年市盈率平均值及中值分别为 17.14 倍和 18.08 倍,均高于本次交易承诺期市盈率水平和承诺期第一年市盈率水平,本次交易估值具有合理性。

(2) 本次交易估值与同行业可比交易估值相比具有合理性

从业务和交易的可比性角度，选取了2017年以来已完成的，交易标的以机械制造作为主要业态，且收购交易标的控制权的产业并购或借壳交易作为可比交易，其具体估值情况如下：

| 序号 | 可比交易 | 承诺期 市盈率 | 承诺期第一年 市盈率 |
|----|---|------------|---------------|
| 1 | 中铁工业(600528.SH)重大资产置换及发行股份 购买中铁装备100%股权 | 8.93 | 11.13 |
| 2 | 赢合科技(300457.SZ)发行股份及支付现金 购买雅康精密100% | 8.42 | 11.23 |
| 3 | 全信股份(300447.SZ)发行股份及支付现金 购买常康环保100%股权 | 12.51 | 15.13 |
| 4 | 奋达科技(002681.SZ)发行股份及支付现金 购买富诚达100%股权 | 10.72 | 14.48 |
| 5 | 新疆城建(600545.SH)重大资产置换及发行股份 购买卓郎智能95%股权 | 12.42 | 16.70 |
| 6 | 华东重机(002685.SZ)发行股份及支付现金 购买润星科技100.00%股权 | 9.72 | 11.80 |
| | 平均值 | 10.45 | 13.41 |
| | 中值 | 10.22 | 13.14 |
| | 本次交易(三年承诺期2019年至2021年) | 11.00 | 15.71 |

数据来源：Wind 资讯、各公司公告文件。

注 1：承诺期市盈率=交易标的 100%股权估值/业绩承诺或盈利预测期交易标的的年均净利润；

注 2：承诺期第一年市盈率=交易标的 100%股权估值/业绩承诺第一年归母净利润。

由上表可见，本次交易承诺期（2019 年至 2021 年）市盈率和承诺期第一年（2019 年）市盈率分别不低于 11.00 倍和 15.71 倍，略高于可比交易承诺期市盈率和承诺期第一年市盈率。

三三工业专注于特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售。与传统机械制造企业相比，国内盾构机制造企业数量较少，且三三工业在盾构机制造领域具有较强的竞争优势，最近三年逐步实现规模化生产。参考近年重组上市及同行业可比交易，本次交易的预估值具有合理性。

二、结合同行业可比公司的估值情况,说明本次交易的预估值是否公允

报告期内,三三工业专业从事特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究、设计、生产制造和销售,业务涵盖盾构机/TBM 隧道掘进机及配件的研发、制造、销售、租赁、维修、再制造及技术咨询服务。2018 年标的公司已实现归母净利润 18,285.59 万元(未经审计),2019 年标的公司预计全年归母净利润不低于 28,000 万元。

目前 A 股上市公司中,暂不存在与标的公司的业务形态、产品结构完全一致的上市公司。综合考虑行业类别、产品结构、收入类型等因素的情况下,选取以下专用设备制造业有代表性的上市公司作为三三工业的可比公司。报告期内,中铁工业下属子公司中铁工程装备集团有限公司、振华重工下属子公司中交天和机械设备制造有限公司主营业务为盾构机制造与销售业务,与三三工业主营业务相同;中联重科、徐工机械、三一重工、山推股份主要从事工程机械制造,与三三工业属于相同行业。

根据 Wind 资讯数据,截至 2019 年 8 月 20 日其相关指标与三三工业对比如下:

| 证券代码 | 证券简称 | 静态市盈率 | 动态市盈率 |
|---------------|------|-------|-------|
| 600528.SH | 中铁工业 | 15.33 | 14.90 |
| 600320.SH | 振华重工 | 41.39 | 40.00 |
| 000157.SZ | 中联重科 | 21.46 | 16.38 |
| 000425.SZ | 徐工机械 | 16.96 | 13.45 |
| 600031.SH | 三一重工 | 19.09 | 14.90 |
| 000680.SZ | 山推股份 | 56.43 | 56.08 |
| 平均值 | | 28.44 | 25.95 |
| 中值 | | 20.27 | 15.64 |
| 本次交易三三工业市盈率情况 | | | |
| 静态市盈率 | | 24.04 | |
| 2019年预测市盈率 | | 15.71 | |

| | |
|--------|-------|
| 承诺期市盈率 | 11.00 |
|--------|-------|

数据来源：Wind 资讯。

注 1：同行业公司静态市盈率=该公司 2019 年 8 月 20 日市值/该公司 2018 年度归母净利润；

注 2：同行业公司动态市盈率=该公司 2019 年 8 月 20 日市值/该公司前 12 个月归母净利润；

注 3：三三工业静态市盈率=三三工业 100%股权估值/2018 年度归母净利润；

注 4：三三工业 2019 年预测市盈率=三三工业 100%股权估值/2019 年预测归母净利润；

注 5：三三工业承诺期市盈率=三三工业 100%股权估值/业绩承诺期（2019 年至 2021 年）承诺年均净利润。

由上表可见，从已实现利润角度分析，三三工业静态市盈率位于可比上市公司静态市盈率平均值和中值之间。从预测利润角度分析，2019 年预测市盈率与可比公司动态市盈率中值水平较为接近，并且低于可比公司动态市盈率平均值。同时，若以承诺期（2019 年至 2021 年）平均净利润测算，三三工业承诺期市盈率低于同行业公司市盈率平均值和中值。

综上所述，本次交易的标的资产近年来经营情况良好，本次交易市盈率与同行业可比上市公司相比处于合理水平；本次交易预估作价具有合理性。最终的交易价格将参照由具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，经交易各方协商后确定。标的资产最终交易金额不得违反国有资产相关法律法规。

第六节 本次交易的发行股份情况

本公司拟向三三工业全体股东发行股份购买其持有的三三工业 100% 股权。

一、发行股份购买资产

(一) 发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1.00 元。

(二) 发行对象和发行方式

本次发行采用向特定对象非公开发行股份的方式，发行对象为刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资和信达创新。

(三) 发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

按照《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的首次董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的上市公司股票交易均价之一。定价基准日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

| 股票交易均价计算区间 | 交易均价（元/股） | 交易均价的 90%（元/股） |
|------------|-----------|----------------|
| 前 20 个交易日 | 14.62 | 13.156 |
| 前 60 个交易日 | 14.64 | 13.173 |
| 前 120 个交易日 | 15.17 | 13.653 |

经各方友好协商，本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会第十四次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 90%（13.156 元/股），即 13.16 元/股，符合《重组管理办法》的相关规定。

定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送红股、转增股本或配股等除

息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及上交所的相关规定进行相应调整。

(四) 发行数量

本次交易中，上市公司拟购买的三三工业 100% 股权的预估交易价格为 505,000.00 万元。按照上述作价计算，上市公司发行股份支付对价的情况如下：

| 股东 | 持股比例 | 对价(万元) | 发行股份数量(股) |
|-----------|----------------|-------------------|--------------------|
| 刘氏家族 | 69.31% | 350,000.00 | 265,957,445 |
| 其中：刘远征 | 40.99% | 207,000.00 | 157,294,832 |
| 刘双仲 | 17.86% | 90,200.00 | 68,541,033 |
| 刘艳珍 | 10.46% | 52,800.00 | 40,121,580 |
| 汇金投资 | 6.53% | 33,000.00 | 25,075,987 |
| 汇智投资 | 3.49% | 17,600.00 | 13,373,860 |
| 汇力投资 | 0.87% | 4,400.00 | 3,343,465 |
| 信达投资 | 15.84% | 80,000.00 | 60,790,273 |
| 信达创新 | 3.96% | 20,000.00 | 15,197,568 |
| 合计 | 100.00% | 505,000.00 | 383,738,598 |

截至本预案签署日，三三工业 100% 股权的价值尚未经具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构评估并经有权国资主管部门备案，因此上表发行股份数量以拟购买资产预估交易价格为基础计算。具体发行股份数量将根据具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具并经有权国资主管部门备案的标的资产评估结果及最终交易价格确定。

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格将根据中国证监会及上交所的相关规定进行相应调整，发行股数也随之进行调整。

(五) 上市地点

本次发行的股票将在上海证券交易所上市。

(六) 锁定期

1、刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自股份发行结束日起 36 个月内不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。上述锁定期届满时，如其在《业绩预测补偿协议》下的盈利补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

2、信达投资在本次交易前所持上市公司股份及通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 36 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

3、汇金投资、汇力投资通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 24 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

4、信达创新通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 36 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

5、本次发行股份购买资产的全体交易对方承诺，在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，因本次交易取得上述股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

6、由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

二、业绩承诺及补偿

(一) 业绩承诺及业绩补偿

根据上市公司与交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《业绩预测补偿协议》，本次交易中，补偿义务人承诺，三三工业 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元。若三三工业实际实现净利润未达到对应承诺净利润，则补偿义务人将对上市公司承担业绩补偿义务。

若本次重组未能在 2019 年 12 月 31 日（含当日）前实施完毕，则承诺期相

应延至 2022 年度。

2019 年 9 月 2 日，刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资出具承诺，三三工业 2022 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润不低于 66,000 万元。上述承诺业绩将以补充协议的方式在上市公司召开审议本次重组的第二次董事会时在《业绩预测补偿协议》中约定。

（二）超额业绩奖励

在本次交易获得中国证监会核准并且标的资产交割完成的前提下，若标的公司在业绩承诺期间内累计实现的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润合计数超过承诺净利润合计数，则上市公司同意将以不超过超出部分的 20%以现金方式一次性全部支付给标的公司的核心人员。具体奖励人员及分配方案由标的公司董事会批准并报上市公司董事会同意。超额业绩奖励最高不超过标的资产交易价格的 20%。

关于业绩承诺及补偿、超额业绩奖励的具体安排，参见本预案“第七节 本次交易协议的主要内容”之“二、《业绩预测补偿协议》”。

三、标的公司过渡期损益安排

自评估基准日至交割日止的过渡期内，标的公司所产生的收益，由上市公司享有；如发生亏损，或因其他原因而出现净资产减少的，由刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资承担，并于专项审计报告出具之日起 30 日内向上市公司以现金方式补足。

第七节 本次交易协议的主要内容

一、《发行股份购买资产的协议》

(一) 合同主体和签订时间

2019年8月12日，上市公司与本次发行股份购买资产的全体交易对方签署了《发行股份购买资产的协议》。

(二) 标的资产内容与作价

1、本次交易标的资产为上市公司拟购买的、交易对方合法持有的三三工业100%的股权。

2、本次交易定价将以具有证券、期货相关业务资格的评估机构出具并经有权国资主管单位备案《资产评估报告》的评估结果为参考依据，由双方协商确定。标的资产最终交易金额不得违反国有资产相关法律法规。截至本协议签署日，标的资产的评估工作仍在进行中，以2019年6月30日为评估基准日，三三工业100%股权预估值为440,000万元。考虑到本次交易的评估基准日后标的公司有65,000万元增资安排，标的资产即三三工业100%股权的交易价格预估为505,000万元。

3、上市公司拟以505,000万元的价格购买全体交易对方合计持有的三三工业100%的股权。交易对方各自取得对价的具体情况如下：

| 股东 | 持股比例 | 对价(万元) |
|-----------|----------------|-------------------|
| 刘远征 | 40.99% | 207,000.00 |
| 刘双仲 | 17.86% | 90,200.00 |
| 刘艳珍 | 10.46% | 52,800.00 |
| 汇金投资 | 6.53% | 33,000.00 |
| 汇智投资 | 3.49% | 17,600.00 |
| 汇力投资 | 0.87% | 4,400.00 |
| 信达投资 | 15.84% | 80,000.00 |
| 信达创新 | 3.96% | 20,000.00 |
| 合计 | 100.00% | 505,000.00 |

刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资将承诺三三工业在业绩承诺期内的净利

润。具体利润承诺、补偿等事项，由上市公司与补偿义务人另行协商确定并签订《业绩预测补偿协议》。

(三) 发行股份方案

1、股票种类：人民币普通股（A股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行方式：本次拟发行的方式为向特定发行对象非公开发行

4、发行对象：本次拟发行的发行对象为刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇金投资、汇智投资、汇力投资、信达投资和信达创新。

5、发行价格：上市公司拟发行股份购买资产的发行价格为 13.16 元/股，不低于定价基准日（本次交易的董事会决议公告日）前 20 个交易日的公司股票交易均价的 90%。最终发行价格需经公司董事会、股东大会批准。

定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行价格亦将作相应调整。

6、发行数量：上市公司拟向交易对方发行股份数量的计算公式为：发行数量 = 本次发行股份购买资产的交易对价 ÷ 本次发行股份购买资产的发行价格。

依据上述公式计算的发行数量精确至股，发行股份数不足 1 股的，则对不足 1 股的剩余对价，交易对方同意豁免上市公司支付。

根据三三工业 100% 股权预估交易价格 505,000 万元及本次发行的发行价格计算，上市公司本次向交易对方合计发行股份数量为 383,738,598 股，本次向交易对方分别发行的股份数量具体如下表：

| 股东 | 持股比例 | 对价（万元） | 发行股份数量（股） |
|-----|--------|------------|-------------|
| 刘远征 | 40.99% | 207,000.00 | 157,294,832 |
| 刘双仲 | 17.86% | 90,200.00 | 68,541,033 |

| 股东 | 持股比例 | 对价(万元) | 发行股份数量(股) |
|-----------|----------------|-------------------|--------------------|
| 刘艳珍 | 10.46% | 52,800.00 | 40,121,580 |
| 汇金投资 | 6.53% | 33,000.00 | 25,075,987 |
| 汇智投资 | 3.49% | 17,600.00 | 13,373,860 |
| 汇力投资 | 0.87% | 4,400.00 | 3,343,465 |
| 信达投资 | 15.84% | 80,000.00 | 60,790,273 |
| 信达创新 | 3.96% | 20,000.00 | 15,197,568 |
| 合计 | 100.00% | 505,000.00 | 383,738,598 |

最终发行数量将根据资产评估机构出具的并经有权国资主管单位的《资产评估报告》结果确定，以中国证监会核准的发行数量为准。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。

7、上市地点：上海证券交易所。

(四) 过渡期间

1、补偿义务人须保证标的资产在过渡期间不会出现任何重大不利变化。

2、经双方协商，自评估基准日至交割日的过渡期间，三三工业所产生的收益，由上市公司享有。若三三工业过渡期间亏损或因其他原因而出现净资产减少的，由刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资于专项审计报告出具之日起 30 日内向上市公司以现金方式补足。

刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资按其持有三三工业的股权比例以现金形式分摊该等应补偿金额。刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资按其在上市公司发行股份购买资产时各自持有标的公司出资额占补偿义务人所持标的公司合计出资额的比例分摊该等应补偿股份。

双方同意，以资产交割日所在月份前一个月最后一日作为标的资产的交割审计基准日，由上市公司聘请交易对方认可的具备证券业务资格的会计师事务所对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计，该会计师事务所出具的专项审计报告将作为上市公司与交易对方确认标的资产在损益归属期间产生的损益之依据。

3、在过渡期间，三三工业不得进行利润分配等行为，三三工业全体股东确

认本协议签署前三三工业没有拟实施的或者尚未实施完毕的关于利润分配的安排。

4、在过渡期间，非经上市公司同意，交易对方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，且应通过行使股东权利，保证标的公司在过渡期间不得进行与正常生产经营无关的资产处置、对外担保或增加重大债务之行为。

(五) 本次交易的完成

1、在本次交易交割前，全体交易对方需完成涉及本次交易的如下事项：

(1) 协助上市公司完成业务、法律的尽职调查及与本次交易相关的财务审计工作；

(2) 完成并提供所有法律文件，且符合有关法律、法规、规范性文件的规定及中国证监会审核的要求。

2、本次交易应于中国证监会核准后六个月内（或经双方书面议定的较后的日期）完成。届时，以下所有事项应办理完毕：

(1) 标的资产交割；

(2) 上市公司已按本协议要求向交易对方发行股份，新发行的股份已在中登公司上海分公司被登记至交易对方名下。

3、交易对方应在中国证监会核准本次发行后三个月内，根据有关的法律法规，妥善办理标的资产的交割手续。包括但不限于：

(1) 修改三三工业的公司章程，将上市公司合法持有股权情况记载于三三工业的公司章程中；

(2) 向有权工商行政管理机关办理标的股东及持股情况变更的有关手续；

(3) 其他合法方式，证明上市公司已拥有三三工业 100% 的股权。

4、上市公司于三三工业股权转让的交割手续完成后，应当委托有从事证券业务资格的会计师事务所对交易对方以三三工业 100% 的股权认购上市公司本次发行的股份进行验资并出具验资报告。

（六）滚存未分配利润安排

1、上市公司于本次交易实施完毕前的滚存未分配利润，在本次交易实施完毕后由其新老股东按照发行后的持股比例共同享有。

2、三三工业于标的资产交割日前的滚存未分配利润，在交割完成后由上市公司享有。

（七）协议生效的先决条件

本协议自各方加盖公章且其法定代表人/执行事务合伙人/执行事务合伙人委派代表或上述人员的授权代表签字之日起成立，在下述先决条件全部满足之日（以最后一个条件的满足日为准）正式生效。

- 1、有权国资主管单位对标的资产的《资产评估报告》予以审核备案。
- 2、交易对方就本次交易及本次交易的具体方案等事项完成内部决策程序。
- 3、上市公司董事会通过决议，批准本次交易的具体方案。
- 4、本次交易的方案经有权国资主管单位的审核通过。

5、上市公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项，包括但不限于批准本次交易，同时上市公司股东大会同意豁免刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资以要约方式收购上市公司股份的义务。

- 6、本次交易方案获得中国证监会的核准。

（八）锁定期

1、刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资承诺，其通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自股份发行结束日起 36 个月内不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。上述锁定期届满时，如其在《业绩预测补偿协议》下的盈利补偿义务尚未履行完毕，上述锁定期将顺延至补偿义务履行完毕之日。

2、信达投资承诺，在本次交易前所持上市公司股份及通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 36 个月不得转让，在此之后按照中国

证监会和上交所有关规定执行。

3、汇金投资、汇力投资承诺，通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 24 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

4、信达创新承诺，通过本次发行股份购买资产取得的对价股份，自发行结束日起 36 个月不得转让，在此之后按照中国证监会和上交所有关规定执行。

5、本次发行股份购买资产的全体交易对方承诺，在本次重组完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次重组完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，因本次交易取得上述股份的锁定期自动延长至少 6 个月。

6、由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

(九) 违约责任

1、本协议经双方签署生效后，除不可抗力因素外，一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则构成违约。守约方有权向司法机关提起诉讼，要求违约方赔偿给守约方造成的经济损失。

2、若交易对方对标的公司所做的陈述和保证失实或严重有误或标的公司本身存在未明示的瑕疵，上市公司不履行本协议，不视为上市公司违约。

(十) 协议生效、变更及终止

1、协议生效

本协议经自然人缔约方签字、法人缔约方盖章且其法定代表人/授权代表签字、合伙企业缔约方盖章且其执行事务合伙人/执行事务合伙人委派代表或其授权代表签字后成立并在本协议“协议生效的先决条件”所述的先决条件实现时生效。

2、协议有效期

本协议有效期：自满足本协议“协议生效的先决条件”所述的各项先决条件生效之日起计算，至本次交易涉及的有关事项最终全部完成日止。

3、协议变更

本协议的变更需经双方协商一致并签订书面协议；变更后，涉及审议、审批等事项发生变更的，需重新履行审议或审批程序。

4、协议终止

在以下情况下，本协议终止：

- (1) 经双方协商一致，终止本协议；
- (2) 受不可抗力影响，一方可依据本协议“不可抗力”规定终止本协议；
- (3) 本协议被双方就本次交易另行签订的新协议所取代（应在新协议中明确约定取代本协议）；
- (4) 本协议“协议生效、变更及终止”之“协议有效期”规定的有效期届满。

二、《业绩预测补偿协议》

（一）合同主体和签订时间

2019年8月12日，上市公司与刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署了《业绩预测补偿协议》。

（二）业绩承诺期间

补偿义务人所承诺的业绩承诺期间为2019年度、2020年度、2021年度。若本次交易未能在2019年12月31日（含当日）前实施完毕，则业绩承诺期间相应延至2022年度。

（三）承诺净利润数

1、各方同意，按照资产评估机构出具的并经具有证券、期货相关业务资格的评估机构出具并经有权国资主管单位备案的《资产评估报告》载明的采用收益

法评估的标的公司预测净利润数(标的公司合并口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润,下同)为依据,由补偿义务人对标的公司的净利润数进行承诺。

根据标的资产预估值,补偿义务人对标的公司在业绩承诺期间每年承诺净利润数分别如下:

单位:万元

| 项目 | 2019年 | 2020年 | 2021年 |
|-------|--------|--------|--------|
| 承诺净利润 | 28,000 | 39,000 | 53,000 |

2、双方确认,以上承诺净利润数均不低于经具有证券、期货相关业务资格的评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的公司《资产评估报告》中对应年度的预测净利润数。若承诺净利润数低于预测净利润数,则承诺净利润数将按照经具有证券、期货相关业务资格的评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的公司《资产评估报告》中预测净利润数做相应调整。

3、如果标的公司未达到承诺净利润数,则补偿义务人须按照本协议“业绩补偿及数额”的约定进行补偿。

(四) 利润差额的确定

1、上市公司将分别在2019年度、2020年度、2021年度、2022年度(如需)的年度报告中单独披露标的公司实现净利润数与前述承诺净利润数的差异情况,并由上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的审计机构对此出具《专项审核报告》。

上述标的公司实现净利润数,以上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的审计机构出具的《专项审核报告》中所披露的标的公司净利润数确定。

2、若业绩承诺期间内标的公司任一年度累计实现净利润数低于累计承诺净利润数,则补偿义务人应按照本协议约定对上市公司承担业绩补偿义务。

(五) 业绩补偿方式及数额

1、补偿方式

标的公司在承诺年度期间实现净利润数未达到承诺净利润数的,补偿义务人应依据本协议“业绩补偿方式及述额”之“补偿述额的确定”计算出每年应补偿金额以及应予补偿的股份数量,该应补偿股份由上市公司以 1.00 元的总价进行回购;补偿义务人持有的通过本次重组取得的上市公司股份不足以补足当期应补偿金额时,差额部分由补偿义务人以自有或自筹现金补偿。

2、补偿数额的确定

(1) 当期补偿金额的计算方式如下:

当期补偿金额=(截至当期期末累计承诺净利润数-截至当期期末累计实现净利润数)÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产的交易价格-已补偿金额。

按照前述公式计算补偿金额时,前述净利润应当以标的公司合并口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数确定。

(2) 当期补偿股份数额的计算方式如下:

当期补偿股份数额=当期补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格

若业绩承诺期间内,上市公司实施资本公积金转增股本或分配股票股利的,则应补偿股份数额相应调整为:

当期应补偿股份数额(调整后)=当期应补偿股份数额(调整前)×(1+转增或送股比例)。每股发行价格亦相应调整。

此外,上市公司在业绩补偿期间内已分配的现金股利应作相应返还,计算公式为:

返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利(以税后金额为准)×当期应补偿股份数量。

(3) 若补偿义务人持股数量不足以补偿时,差额部分由补偿义务人以现金补偿,具体补偿金额计算方式如下:

当期应补偿现金金额=当期补偿金额-当期已补偿股份数×本次资产购买的

股份发行价格。

(4) 在计算当期应补偿金额时，若应补偿金额小于零，则按零取值，已经补偿的股份或现金不冲回。

(六) 减值测试

1、在承诺期届满后，上市公司将聘请具有证券、期货相关业务资格的审计机构依照中国证监会的规则及要求，对标的资产出具《减值测试报告》。根据《减值测试报告》，如标的资产期末减值额大于累计已补偿的金额（指按照“业绩补偿方式及数额”计算并已实际执行的补偿额）的，则补偿义务人应对上市公司另行进行补偿。

2、因标的资产减值的应补偿金额计算公式如下：

应补偿金额=标的资产期末减值额－在承诺期内因实际利润未达利润承诺已支付的补偿额。

上述补偿金额小于零，则按零取值。

3、减值测试的补偿方式与“业绩补偿方式及数额”对业绩补偿的约定一致。标的资产减值补偿与业绩补偿合计不应超过补偿义务人于本次交易中获得的总对价。

(七) 补偿的实施程序

1、上市公司聘请的具有证券、期货相关业务资格的审计机构出具《专项审核报告》或标的公司《减值测试报告》后的 10 个工作日内，计算应回购的股份数量。上市公司作出董事会决议后，以书面方式通知补偿义务人实际净利润数小于承诺净利润数或标的资产减值情况，以及应补偿股份数量。补偿义务人应在收到上述书面通知之日起 10 个工作日内向中登公司上海分公司申请将其需要补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户，由上市公司按照相关法律法规规定对该等股份予以注销。

补偿义务人内部按其在上上市公司发行股份购买资产时各自持有标的公司出资额占补偿义务人所持标的公司合计出资额的比例分摊该等应补偿股份。

上市公司董事会应就上述补偿股份回购并注销事宜获得其股东大会的批准和授权，并负责办理股份回购与注销相关事宜，并按《公司法》规定履行通知债权人等减资程序。

2、补偿义务人需进行现金补偿时，应在收到上市公司发出的业绩补偿通知后 30 个工作日内将所需补偿现金支付至上市公司指定的银行账户内。

3、补偿义务人内部按其在上上市公司发行股份购买资产时各自持有标的公司出资额占补偿义务人所持标的公司合计出资额的比例分摊该等应补偿股份。

补偿义务人之间对应支付给上市公司的上述补偿股份、现金及其利息，均负有连带赔偿责任。补偿义务人内部按照上市公司发行股份购买资产时各自持有标的公司出资额占补偿义务人所持标的公司合计出资额的比例进行分摊。

(八) 超额业绩奖励

各方同意，在本次交易获得中国证监会核准并且标的资产交割完成的前提下，若标的公司在业绩承诺期间内累计实现的实际净利润合计数超过承诺净利润合计数，则上市公司同意将以不超过超出部分的 20%以现金方式一次性全部支付给标的公司的核心人员。具体奖励人员及分配方案由标的公司董事会批准并报上市公司董事会同意。超额业绩奖励最高不超过标的资产交易价格的 20%。

(九) 违约责任和争议解决

1、除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺，则该方应被视作违反本协议。违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因违约方违约行为而遭受的所有损失（包括为避免损失而支出的合理费用）。

2、如补偿义务人未能按期履行本协议约定的补偿义务，应当继续履行补偿责任并按日计算延迟支付的利息，日利率为未付部分的万分之五。

3、协议各方之间产生于本协议或与本协议有关的争议、诉求或争论，应首先通过友好协商的方式解决。如在争议发生之日起 30 日内，仍不能通过协商解决的，则任何一方均有权向本协议签署地的人民法院提起诉讼。

4、本协议的订立和履行适用中国法律，并依据中国法律解释。

(十) 协议生效及变更

1、本协议经协议各方签署之日起成立，与《发行股份购买资产的协议》同时生效，并在《发行股份购买资产的协议》终止时同时终止。

2、本协议的变更需经本协议各方协商一致并签订书面协议。

第八节 重大风险提示

投资者在评价本公司本次交易时,除本预案的其他内容和与本预案同时披露的相关文件外,还应特别认真地考虑下述各项风险因素:

一、与本次交易相关的风险

(一) 审批风险

本次交易尚需满足多项条件后方可实施,具体请见本预案“重大事项提示”之“七、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序”。本次交易能否取得上述批准或核准、以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性,因此,本次交易能否最终成功实施存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

(二) 本次交易被暂停、中止或取消的风险

本次重组存在如下被暂停、中止或取消的风险:

1、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩下滑,而被暂停、中止或取消的风险。

2、尽管公司已经按照相关规定制定了严格的内幕信息管理制度和保密措施,在协商确定本次交易的过程中,尽可能缩小内幕信息知情人员的范围,减少和避免内幕信息的传播,但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的可能。公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险。

3、本次交易推动及审核过程中,交易各方可能需要根据监管机构的要求不断完善交易方案,如交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致,本次交易对象及本公司均有可能选择终止本次交易。

4、其他可能导致本次交易被暂停、中止或取消的情况。

此外,若本次重组因上述原因或其他原因被暂停、中止或取消,而上市公司又计划重新启动重组,则交易定价及其他交易条件都可能较本预案中披露的重组方案发生重大变化,提请投资者注意投资风险。

(三) 审计、评估尚未完成的风险

截至本预案签署日,本次重大资产重组相关的审计、评估工作尚在进行中,相关资产审计、评估结果以本次重大资产重组报告中披露的内容为准。相关资产经审计的财务数据、经评估备案的评估结果可能与预案披露情况存在较大差异,提请投资者注意相关风险。

(四) 本次交易方案调整或变更的风险

截至本预案签署日,本次重大资产重组相关的审计、评估工作尚在进行中,本预案披露的方案仅为本次交易的初步方案,最终方案将在本次交易的重组报告中予以披露。本次交易仍存在重组方案调整或变更的风险。

(五) 三三工业承诺业绩实现及补偿风险

根据上市公司与补偿义务人刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《业绩预测补偿协议》,本次交易中,补偿义务人承诺,三三工业 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元、53,000 万元(若本次重组未能在 2019 年 12 月 31 日(含当日)前实施完毕,则承诺期相应延至 2022 年度)。若三三工业实际实现净利润未达到对应承诺净利润,则补偿义务人将对上市公司承担业绩补偿义务。

三三工业未来盈利的实现受宏观经济、市场环境、监管政策等多种因素影响。业绩承诺期内,如以上因素发生较大变化,则三三工业存在业绩承诺无法实现的风险,可能导致本预案披露的补偿义务人业绩承诺与未来实际经营情况存在差异。

此外,尽管补偿义务人将严格按照有关法律、法规的规定及协议的约定充分、及时的履行相应的业绩承诺补偿义务,但若未来发生三三工业未达到承诺业绩、且补偿义务人持有股份或自有资产不足以履行相关补偿时,则存在业绩补偿承诺可能无法执行的风险。

(六) 本次重组后实际控制人的控制风险

本次交易完成后,刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资预计合

计持有本公司 53.42%股份，刘远征、刘双仲、刘艳珍成为本公司实际控制人。未来，公司实际控制人可以通过董事会、股东大会对公司的经营决策、管理层调整、股利分配等事项施加重大影响；同时，实际控制人的利益可能与少数股东的利益不一致。若未来公司未能妥善执行相关内部控制制度，则将可能导致上市公司利益受到影响。

（七）本次交易可能存在的商誉相关风险

尽管根据上述企业会计准则及相关指引的规定，本次重大资产重组为不构成业务的反向收购，不会确认商誉或当期损益，但仍然存在上述不构成业务的认定不被认可的可能性，存在需要按照构成业务的反向收购进行会计处理，从而需要在上市公司合并资产负债表中确认大额商誉的风险。如果上市公司于重组完成日保留的资产、负债购成业务的，应当按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》及相关讲解的规定执行，即对于形成非同一控制下企业合并的，企业合并成本与取得的上市公司可辨认净资产公允价值份额的差额应当确认为商誉或是计入当期损益。截至本预案签署日，相关的审计及评估工作尚未完成，暂时无法确定交易产生的商誉金额。若确认大额商誉，每个会计年度终了时，公司需要对商誉进行减值测试，存在商誉减值的风险，从而对上市公司未来经营造成重大不利影响。提请投资者关注上述风险。

二、标的资产的业务和经营风险

（一）市场需求变化风险

本次交易完成后，本公司将主要从事特大型智能装备盾构机/TBM 隧道掘进机的研究设计、生产制造和销售，产品主要应用于城市轨道交通建设、地下综合管廊等城市地下空间建设、铁路及公路隧道工程建设、引水隧洞工程、煤炭巷道工程、江底海底隧道工程及能源等领域，很大程度上依赖于国家在相关领域的投资。当前，国家稳步推进基础设施互联互通、“一带一路”、京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设等政策，并鼓励和吸引社会资本参与重大项目，统筹推进重大项目计划。未来政府对国家和地区经济增长水平的预测、基础设施的使用状况和未来扩张需求的预期、社会资本的投资预期及相关行业增长整体水平的预期等都

可能对本公司业务构成重大影响。

(二) 海外业务开拓及经营风险

长期以来，中国盾构市场一直被国外品牌垄断，直至中国“十五”至“十一五”期间，政府将盾构技术列入国家“863”计划后，中国盾构企业通过自主创新及技术引进，国产盾构机装备水平和施工技术取得了显著进步。目前国产盾构机凭借技术先进、质量稳定、产品性价比高等优势已被国外用户所认可。

“一带一路”倡议的愿景与行动纲领以政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通、民心相通为主要内容，重点加强相关领域合作。“一带一路”涵盖的新兴经济体和发展中国家众多，基础设施进步空间巨大。以印度、泰国为代表的“一带一路”沿线国家基础设施建设正在加速；以美国为代表的发达国家老旧基础设施重建，大量的施工工法和技术难点亟待突破，上述潜在市场需求为中国盾构机产品进一步拓展海外市场提供了重要机遇。

三三工业拥有丰富的出口海外经验及海外项目经验，产品已销往欧美、土耳其、伊朗、俄罗斯等国家和地区。本次交易完成后，三三工业将成为上市公司的全资子公司，品牌形象将得到大幅提升，助力公司后续广泛参与“一带一路”沿线国家基础设施建设、大力拓展国际市场，进一步推动“中国盾构”走出国门。

三三工业在从事海外业务时可能会遭受政治风险、战争风险、融资风险、汇率风险等不确定因素的影响，上述因素会对公司的业务开拓及经营造成不利影响。

(三) 税收优惠政策变化的风险

截至本预案签署日，标的公司享受国家高新技术企业税收优惠政策，在有效期内企业所得税适用15%的优惠税率。如果上述税收优惠政策发生变化，或标的公司在税收优惠政策期满后无法持续获得该等税收优惠政策，则将对未来公司的经营业绩产生不利影响。

三、其他风险

(一) 股票价格波动风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生一定程度的影响,进而影响上市公司的股票价格。此外,国内外宏观经济环境、行业景气度、国家相关政策的调整、资本市场运作状况、股票市场投机行为以及投资者预期等因素都会对股票价格产生影响。本次交易实施完成需要较长时间,在此期间上市公司股票价格可能会出现较大幅度的波动,提请投资者注意股票价格波动的风险。

(二) 前瞻性陈述具有不确定性的风险

本预案所载的内容中包括部分前瞻性陈述,一般采用诸如“将”、“将会”、“预期”、“估计”、“预测”、“计划”、“可能”、“应”、“应该”等带有前瞻性色彩的用词。尽管该等陈述是上市公司基于行业理性所做出的,但鉴于前瞻性陈述往往具有不确定性或依赖特定条件,包括本节中所披露的已识别的各种风险因素,因此,本预案中所载的任何前瞻性陈述均不应被视作公司对未来计划、目标、结果等能够实现的承诺。任何潜在投资者均应在阅读完整预案的基础上独立做出投资决策,而不应仅仅依赖于该等前瞻性陈述。

(三) 其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第九节 其他重要事项

一、本次交易完成后上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

截至本预案签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用和违规为实际控制人或者其他关联人提供担保的情况。

截至本预案签署日，标的公司存在被控股股东关联方资金占用的情形。三三工业实际控制人刘远征、刘双仲、刘艳珍已分别出具承诺：“在上市公司董事会审议本次交易重组报告书前，本人及本人关联方将彻底清理对三三工业的非经营性资金占用，保证不存在三三工业为本人或本人关联方提供担保等任何非经营性资金占用的情形。自本承诺签署之日起，本人及本人关联方不得以任何形式新增占用三三工业的资金或其他资源。”因此本次交易完成后，上市公司不会因本次交易增加关联方资金占用和关联方担保。

二、上市公司最近十二个月内发生的资产交易

本次交易前 12 个月内，公司发生的主要资产交易及其与本次交易的关系情况如下：

2018 年 12 月 18 日，公司披露了《上海同达创业投资股份有限公司关于转让上海新亚快餐食品有限公司 100% 股权的公告》，公司拟以不低于评估值 677.42 万元，通过公开挂牌方式转让公司持有的上海新亚快餐食品有限公司 100% 股权。经在上海联合产权交易所公开挂牌，中巨（上海）投资管理中心（普通合伙）以人民币 677.42 万元取得公司持有的上海新亚快餐食品有限公司 100% 股权。

上述交易与本次交易不属于对同一或者相关资产进行购买、出售的行为。除上述交易外，截至本预案签署日，上市公司最近 12 个月内未发生其他资产购买、出售、置换资产的行为。

三、上市公司股票停牌前股份波动情况的说明

因筹划重大资产重组事项，经申请，上市公司股票自 2019 年 7 月 30 日开市起开始停牌。上市公司本次停牌前一交易日(2019 年 7 月 29 日)收盘价格为 14.75 元/股，本次停牌前第 21 个交易日(2019 年 7 月 1 日)收盘价格为 15.35 元/股，本次交易公告停牌前 20 个交易日内(即 2019 年 7 月 2 日至 2019 年 7 月 29 日期间)，公司股票收盘价格累计涨幅为-3.91%，上证综指(000001.SH)收盘价累计涨幅为-3.41%，证监会批发指数(883156.WI)收盘价累计涨幅为-4.90%。

| 日期 | 上市公司 A 股股价 (元/股) | 上证综指(点) (000001.SH) | 证监会批发指数 收盘价(点) (883156.WI) |
|----------------------|---------------------|------------------------|----------------------------------|
| 2019 年 7 月 1 日(收盘价) | 15.35 | 3,044.90 | 1,606.44 |
| 2019 年 7 月 29 日(收盘价) | 14.75 | 2,941.01 | 1,527.77 |
| 涨跌幅 | -3.91% | -3.41% | -4.90% |
| 剔除大盘因素影响涨跌幅 | | | -0.50% |
| 剔除同行业板块影响涨跌幅 | | | 0.99% |

综上，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，上市公司股票停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》(证监公司字【2007】128 号)第五条规定的相关标准。

四、本次交易对公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司严格按照《公司法》、《证券法》及《股票上市规则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求进一步完善公司治理结构。

五、本次交易的主体和证券服务机构不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

根据相关各方出具的说明，上市公司、交易对方、标的公司以及本次交易的

各证券服务机构均不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条，即“因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查或中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任”而不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

六、保护投资者合法权益的相关安排

本次交易中，为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程将采取以下安排和措施：

（一）确保本次交易的定价公平、公允

上市公司已聘请会计师事务所、资产评估机构对标的资产进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。为本次交易提供审计的会计师事务所和提供评估的资产评估机构均需具有证券、期货相关业务资格。同时，上市公司独立董事将对本次交易涉及的评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，并发表明确的意见。

（二）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司重大事件，公司已经切实按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务，并将继续严格履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露后，上市公司将继续按照相关法律法规的要求，及时、准确的披露公司重组的进展情况。

（三）严格执行关联交易等审批程序

本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的议案已由公司非关联董事予以表决通过，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及对本次交易的独立董事意见，并将在股东大会上由非关联股东予以表决。

(四) 提供股东大会网络投票平台

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定,为给参加股东大会的股东提供便利,公司将就本次重组方案的表决提供网络投票平台,股东可以参加现场投票,也可以直接通过网络进行投票表决。除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东外,其他股东的投票情况将单独统计并予以披露。

(五) 业绩补偿安排

根据上市公司与交易对方刘远征、刘双仲、刘艳珍、汇智投资签署的《业绩预测补偿协议》,本次交易中,补偿义务人承诺,三三工业 2019 年、2020 年、2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 28,000 万元、39,000 万元和 53,000 万元。若三三工业实际实现净利润未达到对应承诺净利润,则补偿义务人将对上市公司承担业绩补偿义务。

若本次重组未能在 2019 年 12 月 31 日(含当日)前实施完毕,则承诺期相应延至 2022 年度。

(六) 锁定期安排

本次交易中关于交易对方的锁定期已做明确安排,详见本预案“重大事项提示”之“三、发行股份购买资产情况”之“(六)锁定期”。

(七) 其他保护投资者权益的措施

本次重大资产重组的交易对方均已出具承诺,保证所提供的信息和文件真实、准确和完整;保证所提供的信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

第十节 独立董事意见

根据《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》、《重组管理办法》、《股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，公司独立董事在认真审阅了公司本次重大资产重组的方案、相关协议及相关议案等文件后，发表独立意见如下：

1、公司本次重大资产重组方案及相关议案在提交公司董事会审议前已征得本人的事先认可。公司第八届董事会第十四次会议审议通过了本次重大资产重组的各项议案，本次董事会的召集召开及审议表决程序符合我国有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。

2、公司符合《重组管理办法》等相关法规及规范性文件规定的实施本次重大资产重组的各项条件。

3、公司本次重大资产重组方案以及拟签订的相关交易协议等文件均符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》以及其他有关法律、法规和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所颁布的规范性文件的规定，本次重大资产重组方案具备可操作性。

4、公司拟购买资产的最终交易金额将以具有证券、期货相关业务资格的评估机构出具并经有权国资主管单位备案的标的资产评估结果为依据，经交易各方协商后确定。标的资产的上述定价原则具有公允性、合理性，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。公司本次重大资产重组涉及的标的公司权属清晰，资产优良，有利于提高公司的持续盈利能力，增强市场抗风险能力，有利于公司及全体股东的利益。

5、本次重组发行股份的定价原则符合相关法律法规、规范性文件的规定，定价公平合理，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

6、根据本次交易的预估作价测算，本次交易完成后：1、刘远征、刘双仲、刘艳珍及其一致行动人汇智投资合计持有上市公司 53.42%的股份，刘远征、刘双仲、刘艳珍将成为上市公司的实际控制人；2、信达投资和信达创新合计持有

上市公司 25.36%股份，其中：信达投资为本次交易前上市公司的控股股东，信达创新与信达投资同受中国信达控制。根据《重组管理办法》和《股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。本次交易相关的定价原则和定价方法恰当，交易公平合理，且履行了必要的内部决策程序，不存在损害公司及其股东、尤其是中小股东利益的情形。

7、公司已按规定履行了信息披露义务，并与相关各方签订了保密协议，所履行的程序符合有关法律、法规的规范性文件的规定。

8、本次重组尚需多项条件满足后方可实施。公司已在《上海同达创业投资股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案》中对本次重组需要获得的批准、核准事项作出了重大风险提示。

9、鉴于公司本次交易所涉及的标的资产的审计、评估工作尚未完成，同意本次董事会审议通过后暂不召开股东大会。待本次交易所涉及的标的资产的审计、评估工作完成后，公司就本次交易事项的相关内容再次召集董事会会议进行审议时，我们将就相关事项再次发表意见。

综上，本人同意公司本次重大资产重组方案，同意公司董事会就本次重大资产重组事项的总体规划。

第十一节 声明与承诺

本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本预案及其摘要内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对公告内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

与本次重组相关的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计和评估，相关资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书中予以披露。本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案及其摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

本公司全体董事签名：

| | | |
|--------------|--------------|--------------|
| _____ 刘社梅 | _____ 王兆彤 | _____ 周淡念 |
| _____ 胡俊鹏 | _____ 曹红文 | _____ 王扬 |

本公司全体监事签名：

| | | |
|--------------|--------------|--------------|
| _____ 童晓俐 | _____ 陈红艳 | _____ 翟晓玲 |
|--------------|--------------|--------------|

本公司全体高级管理人员签名：

| | | |
|--------------|-------------|--------------|
| _____ 胡俊鹏 | _____ 营部 | _____ 薛玉宝 |
|--------------|-------------|--------------|

上海同达创业投资股份有限公司

2019年9月4日

(此页无正文,为《上海同达创业投资股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案(修订稿)》之签章页)

上海同达创业投资股份有限公司

2019年9月5日