

中国民族证券有限责任公司
关于
黑龙江国中水务股份有限公司
详式权益变动报告书
之
财务顾问核查意见



中国民族证券有限责任公司
China Minzu Securities Co.,Ltd

二〇一四年七月

声 明

本财务顾问按照证券行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，发表本财务顾问核查意见，旨在对本次权益变动作出独立、客观、公正的判断和评价，以供广大投资者及有关各方参考，并在此特作如下声明：

（一）本财务顾问与本次权益变动所有当事方均无任何利益关系，就本次权益变动所发表的有关意见是完全独立地进行的。

（二）有关资料提供方已对本财务顾问作出承诺，对其所提供的一切书面材料、文件或口头证言资料的真实性、准确性、完整性和及时性负责；不存在任何可能导致本财务顾问核查意见失实或产生误导的重大遗漏。

（三）本财务顾问没有委托或授权其他任何机构和个人提供未在本财务顾问核查意见中列载的信息和对本核查意见做任何解释或说明。

（四）本财务顾问并不对其他中介机构的工作过程与工作结果承担任何责任，本核查意见也不对其他中介机构的工作过程与工作结果发表任何意见与评价。

（五）本财务顾问特别提醒投资者注意，本财务顾问核查意见不构成对本次权益变动各方及其关联公司的任何投资建议；投资者根据本财务顾问核查意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本财务顾问不承担任何责任。

（六）本财务顾问特别提醒本次交易相关主体及投资者认真阅读信息披露义务人出具的详式权益变动报告书以及有关此次权益变动各方发布的相关公告。

（七）在担任财务顾问期间，本财务顾问执行了严格的保密措施及内部防火墙制度。

目 录

声 明	2
释 义	4
绪 言	5
一、对详式权益变动报告书内容的核查	6
二、对信息披露义务人及一致行动人本次权益变动目的的核查	6
三、对信息披露义务人及一致行动人基本情况的核查	6
四、对信息披露义务人及一致行动人的股权结构和控制关系的核查	19
五、对信息披露义务人及一致行动人及其控股股东、实际控制人在境内、境外拥有 5%以上权益的其他上市公司及拥有 5%以上权益的其他金融机构的核查	19
六、对信息披露义务人及一致行动人的权益变动方式的核查	20
七、对信息披露义务人及一致行动人认购资金来源及其合法性的核查	20
八、对信息披露义务人及一致行动人是否履行了必要的授权和批准程序的核查	21
九、对信息披露义务人及一致行动人提出的后续计划的核查	21
十、对信息披露义务人及一致行动人与上市公司之间重大交易的核查	22
十一、对保持上市公司经营独立性的核查	23
十二、对信息披露义务人及一致行动人与上市公司之间关联交易及同业竞争的核查	23
十三、关于前 6 个月内通过证券交易所买卖上市公司股票的核查	24
十四、对是否存在其他重大事项的核查	24
十五、财务顾问意见	25

释 义

本核查意见中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

国中水务、上市公司、公司	指	黑龙江国中水务股份有限公司
信息披露义务人	指	姜照柏
一致行动人	指	朱勇军、国中天津
润中国际	指	润中国际控股有限公司
控股股东、国中天津	指	国中（天津）水务有限公司
本财务顾问、财务顾问	指	中国民族证券有限责任公司
权益变动报告书、报告书	指	《黑龙江国中水务股份有限公司详式权益变动报告书》
本核查意见、核查意见	指	中国民族证券有限责任公司关于黑龙江国中水务股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见
本次非公开发行、本次发行	指	国中水务本次拟以非公开发行方式向确定对象发行股票的行为
本次认购、本次权益变动	指	姜照柏、朱勇军认购黑龙江国中水务股份有限公司非公开发行A股股份之行为
《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》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
万元	指	人民币万元

本核查意见中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，系四舍五入所致。

绪 言

2014年7月25日，国中水务第五届董事会第二十八次会议审议通过公司2014年非公开发行A股股票等议案。本次发行对象为姜照柏、朱勇军，本次非公开发行股票数量为不超过27,400万股（含本数），发行对象已经分别与上市公司签署了附条件生效的股份认购合同，其中：姜照柏认购24,800万股；朱勇军认购2,600万股，发行价格为4.01元/股。

本次非公开发行前，国中天津持有公司股份为22,731.25万股，持股比例为15.62%，为公司的控股股东，公司无实际控制人。

本次非公开发行前，姜照柏间接持有润中国际28.66%股份，而润中国际全资子公司国中天津持有上市公司15.62%股份，朱勇军担任国中天津董事长。本次发行后，朱勇军将直接持有上市公司股份2,600万股；姜照柏将直接持有上市公司股份24,800万股，与国中天津、朱勇军将构成一致行动人，合计持有发行后上市公司股份总数的28.98%。

根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号——权益变动报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》等相关法律、法规的要求，姜照柏、朱勇军和国中天津构成本次交易的信息披露义务人及一致行动人并履行了披露详式权益变动报告书等信息披露义务。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律及规范性文件的规定，中国民族证券有限责任公司接受信息披露义务人委托，担任本次交易的认购方财务顾问，并就其披露的详式权益变动报告书有关内容出具核查意见，以供投资者和有关各方参考。

本财务顾问已对出具核查意见所依据的事实进行了尽职调查，对本核查意见内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责之义务。

一、对详式权益变动报告书内容的核查

信息披露义务人及一致行动人编制的《黑龙江国中水务股份有限公司详式权益变动报告书》分为十一个部分，分别为释义、信息披露义务人及一致行动人介绍、本次权益变动的目的、权益变动的方式、资金来源、后续计划、对上市公司的影响、与上市公司之间的重大交易、前六个月买卖上市交易股份的情况、其他重大事项与备查文件。经核查，本财务顾问认为，信息披露义务人及一致行动人编制的详式权益变动报告书符合《上市公司收购管理办法》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号——权益变动报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》等法律、法规及规范性文件对上市公司详式权益变动报告书的信息披露要求，未见重大遗漏、虚假记载或误导性陈述。

二、对信息披露义务人及一致行动人本次权益变动目的的核查

姜照柏、朱勇军因看好上市公司未来的整体发展前景，以现金认购国中水务本次非公开发行的股份。

本财务顾问认为，姜照柏、朱勇军认购本次非公开发行股份有利于上市公司进一步发展，从而提高经营业绩，实现可持续发展。信息披露义务人及一致行动人本次权益变动目的未与现行法律法规要求相违背，符合我国证券市场的监管原则和发展趋势。

三、对信息披露义务人及一致行动人基本情况的核查

（一）对信息披露义务人及一致行动人主体资格的核查

本次权益变动的信息披露义务人及一致行动人包括姜照柏、朱勇军和国中天天津，具体如下：

1、姜照柏

姓名	姜照柏
性别	男

国籍	中国
住所	上海市长宁区
通讯地址	上海市长宁区虹桥路2188弄57号
是否取得其他国家或地区的居留权	香港居留权

2、朱勇军

姓名	朱勇军
性别	男
国籍	中国
住所	北京市朝阳区
通讯地址	北京市东城区灯市口大街33号国中商业大厦10层
是否取得其他国家或地区的居留权	无

3、国中天津

公司名称	国中（天津）水务有限公司
注册地址	天津市津南经济开发区（西区）香港街3号B座301-1
法定代表人	朱勇军
注册资本	90000万人民币
营业执照注册号码	120000400025795
公司类型	有限责任公司(台港澳法人独资)
经营范围	建设、经营城市市政工程、生态环境治理工程，相关技术和设备的开发、生产与销售，并提供相关的技术咨询和服务（不含国家禁止和限制类项目）
营业期限	2006年12月28日至2021年12月27日
税务登记证号码	津证120112794996625号
股东名称	润中国际控股有限公司
通讯地址	天津市红桥区大丰路18号红桥国投大厦5层

（1）国中天津的主要业务情况

经营范围：建设、经营城市市政工程、生态环境治理工程，相关技术和设备的开发、生产与销售，并提供相关的技术咨询和服务（不含国家禁止和限制类项目）。

（2）国中天津主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日 /2013年度	2012年12月31日 /2012年度	2011年12月31日 /2011年度
资产总计	199,497.37	222,003.63	236,389.74
所有者权益总计	106,252.78	89,099.67	89,680.45
资产负债率(%)	46.74	59.87	62.06
营业收入	1,910.31	8,407.02	6,510.06
净利润	17,158.87	-576.49	7.72
净资产收益率(%)	16.15	-0.65	0.01

经核查，本财务顾问认为，姜照柏、朱勇军为中华人民共和国境内合法自然人，最近5年之内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁；截至本核查意见签署日，国中天津作为依据《中华人民共和国公司法》及相关法律法规规定合法设立且有效存续的公司，具有合法主体资格，国中天津最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在依照法律法规或其公司章程需要终止的情形。

（二）对信息披露义务人及一致行动人是否具备规范运作上市公司的管理能力的核查

姜照柏担任多家公司的董事长，并控制多家企业。朱勇军担任多家公司的董事，本次发行前国中天津为国中水务的控股股东，知悉有关法律、行政法规和中国证监会的规定，积累了丰富的上市公司管理经验，并且取得了良好的运营业绩，得到市场充分认可。

1、姜照柏最近五年的职业经历、职务及在任职单位产权关系情况

起讫时间	任职单位及职务	是否在所任职单位 存在产权关系
1997年3月-至今	上海鹏欣（集团）有限公司董事长	是
2006年11月-至今	南通盈新投资有限公司董事长	是
1995年1月-至今	鹏欣房地产集团董事长	是
1997年6月-至今	鹏欣投资有限公司董事长	是

1998年5月-至今	鹏翼房地产开发公司董事长	是
1998年12月-至今	鹏欣高科技农业公司董事长	是
2009年9月-至今	鹏欣智汇园房地产开发有限公司董事长	是
2000年5月-至今	鹏远房地产开发有限公司董事长	是
1998年10月-至今	鹏莱房地产开发有限公司董事长	是
2010年6月-至今	海南万宁金湾置业有限公司董事长	是
2009年6月-至今	琼海鹏博置业有限公司董事长	是

2、朱勇军最近五年的职业经历、职务及在任职单位产权关系情况

起讫时间	任职单位及职务	是否在所任职单位存在产权关系
2009年1月-至今	黑龙江国中水务股份有限公司董事长	无
2013年9月-至今	黑龙江国中水务股份有限公司总裁	无
2009年1月-至今	国中（天津）水务有限公司董事长	无
2011年3月-至今	黑龙江乌裕尔天然饮料研究发展有限公司董事	无
2009年1月至2013年3月	国中控股有限公司执行董事、副主席	无

3、国中天津董事及主要负责人情况

姓名	性别	国籍	住所	职务	其他国家或地区的居留权
朱勇军	男	中国	北京市朝阳区	董事长	无
林长盛	男	中国香港	香港海怡半岛	董事	—
张继烨	男	加拿大	北京市顺义区	董事	—

经核查，本财务顾问认为，信息披露义务人及一致行动人具备规范运作上市公司的管理能力。

（三）对信息披露义务人及一致行动人的诚信记录、是否存在违反《上市公司收购管理办法》第六条和第五十条规定情形的核查

经核查，本次交易不存在信息披露义务人及一致行动人损害上市公司及其他股东的合法权益的情形，也不存在《收购管理办法》第六条规定的以下情形：（1）负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；（2）最近3年有重大违法行

为或者涉嫌有重大违法行为；(3) 最近 3 年有严重的证券市场失信行为；(4) 存在《公司法》第一百四十七条规定情形（2013 年 12 月 28 日新修正的《公司法》第一百四十六条）；或 (5) 法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购上市公司的其他情形。信息披露义务人及一致行动人就上述情况作出了说明并能够按照《收购管理办法》第五十条的规定提供相关文件。

经核查，信息披露义务人及一致行动人最近 5 年内未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

(四) 信息披露义务人及一致行动人控制的核心企业及核心业务、关联企业及主营业务情况核查

1、姜照柏

经核查，截至核查意见签署之日，姜照柏控制的核心企业和核心业务、关联企业的基本情况如下：

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
1	上海鹏欣房地产(集团)有限公司	10,000	姜照柏	房地产开发与经营	南通盈新之控股公司
2	上海鹏欣建筑安装工程有限公司	30,000	朱晓伟	工业与民用建筑工程	鹏欣集团之控股公司
3	上海鹏欣润中地产发展有限公司	20,000	姜雷	房地产开发与经营	鹏欣集团之控股公司
4	天津鹏天置业有限公司	10,526.315	赵维茂	房地产开发与经营	鹏欣集团之联营公司
5	呼和浩特鹏达投资置业有限公司	10,000	赵维茂	房地产开发与经营	鹏欣集团之联营公司
6	武汉怡和房地产综合开发有限公司	5,000	王冰	房地产开发与经营	鹏欣集团之控股公司
7	南通金欣房地产有限公司	5,000	王冰	房地产开发与经营	鹏欣集团之联营公司
8	上海鹏建房地产开发有限公司	2,000	王冰	房地产开发与经营	姜照柏之控股公司
9	上海鹏嘉房地产开发有限公司	2,000	姜雷	房地产开发与经营	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
10	南通市通州区金鹏置业发展有限公司	2,000	王冰	房地产开发与经营	鹏欣集团之联营公司
11	上海智和房地产开发有限公司	2,000	徐洪林	房地产开发与经营	鹏欣集团之控股公司
12	上海鹏都房地产开发有限公司	500	姜雷	房地产开发与经营, 物业管理, 咨询服务; 建筑材料, 装饰材料, 五金交电, 机电产品的销售	鹏欣集团之控股公司
13	上海鹏翼房地产开发有限公司	500	姜照柏	房地产开发、经营, 物业管理, 室内外装潢、装修, 建筑、装修材料的生产、加工、销售, 房地产投资咨询	鹏欣集团之控股公司
14	上海鹏莱房地产开发有限公司	500	姜照柏	房地产开发与经营; 建筑材料, 装饰材料, 五金交电, 机电产品的销售	鹏欣集团之控股公司
15	上海鹏远房地产开发有限公司	1,000	姜照柏	房地产开发经营, 装饰材料、建筑材料、金属材料、机电产品(除汽车)、轻纺原料(除棉花)及产品的销售	鹏欣集团之控股公司
16	上海北沙滩置业有限公司	1,000	王冰	房地产开发、经营, 物业管理, 投资咨询, 酒店管理	鹏欣集团之控股公司
17	上海莱因思置业有限公司	1,000	王冰	房地产开发、经营, 物业管理, 投资咨询(除经纪)	鹏欣集团之控股公司
18	上海鹏欣智汇园房地产开发有限公司	1,000	姜照柏	房地产开发经营、租赁, 实业投资及其咨询服务, 资产管理(除股权投资和股权投资管理), 建筑材料、五金交电的销售, 停车服务	鹏欣集团之控股公司
19	上海恒新房地产开发有限公司	500	徐洪林	房地产开发经营, 物业管理, 室内装潢, 销售建筑装饰材料	鹏欣集团之控股公司
20	上海新欣建设发展有限公司	1,000	徐洪林	房地产开发经营, 物业管理, 资产管理, 建筑装饰材料的销售, 停车收费	鹏欣集团之联营公司
21	海南万宁金湾置业有限公司	1,000	姜照柏	房地产、旅游项目、农业综合开发; 建筑材料、装饰材料、机电产品销售; 小型商场(食品除外)、航空售票代理	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
22	琼海鹏博置业有限公司	1,000	姜照柏	房地产、旅游项目、农业综合开发；建筑材料、装饰材料、机电产品销售；小型商场（食品除外）、航空售票代理	鹏欣集团之控股公司
23	盘锦鹏欣置业有限公司	3,000	丁宏伟	房地产销售与租赁；物业管理；百货、箱包、针织纺品、服装鞋帽、文化体育用品、办公用品、工艺美术品、照相器材、电子产品及配件（技防产品除外）、五金交电、家用电器、通信器材、劳保用品、金属材料（有色金属及稀有金属除外）、手表、眼镜、金银饰品销售；验光配镜（隐形眼镜除外）；地下停车服务；酒店管理、咨询服务；会务服务；广告制作、发布；场地租赁	鹏欣集团之控股公司
24	上海富融投资有限公司	30,000	徐洪林	国内投资业务、基础设施投资	鹏欣集团之控股公司
25	天津鹏安投资有限公司	10,000	赵维茂	对外投资	鹏欣集团之联营公司
26	上海鹏欣投资有限公司	1,000	姜照柏	国内投资业务，国内商业，房地产开发服务	鹏欣集团之控股公司
27	南通鹏欣投资发展有限公司	1,000	姜雷	房地产开发，以下范围限分公司凭证经营：住宿服务，中、西餐制售，理发、非创伤性美容、游泳池、浴室、一般按摩、足浴，冷、热饮，点心制售；体育项目练习场经营管理，健身、乒乓球、网球场、棋牌服务、商务会务服务；酒烟零售，装饰装潢材料、建筑材料、日用百货、服装鞋帽、体育用品、鲜花的销售；商务信息、酒店管理咨询	鹏欣集团之控股公司
28	南通盈新投资有限公司	1,000	姜照柏	房地产投资、资产管理、国内贸易	姜照柏之控股公司
29	湖南大康牧业股份有限公司	1,917.66	朱德宇	销售政策允许的畜禽产品及其它农副产品、饲料、畜牧	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
				机械、五金、矿产品、纺织品、化工产品（不含危险品及监控化学品）；牲畜养殖并提供技术咨询服务；冻库出租；道路运输代理；货物配载信息服务；仓储理货；装卸搬运服务	
30	安徽安欣（涡阳）牧业发展有限公司	20,000	王光荣	羊养殖、销售；农作物种植、购销；化肥、种子（不再分装的包装种子）、饲料销售；电子商务；肉食品、副食品销售；投资业务及相关资产收购、管理、财务顾问、投资咨询服务；组织农产品市场建设，仓储服务；农业机械租赁。	大康牧业之控股公司
31	纽仕兰（上海）乳业有限公司	125,800	朱德宇	批发兼零售预包装食品（含冷冻冷藏、不含熟食卤味）、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）；实业投资，投资管理，投资咨询，商务咨询；从事货物及技术进出口业务	大康牧业之控股公司
32	上海鹏欣高科技农业发展有限公司	800	姜照柏	现代农、牧、渔业种植、养殖	鹏欣集团之控股公司
33	上海瑞欣农业投资有限公司	5,000	陆耀华	实业投资，食用农产品（除生猪）销售	鹏欣集团之控股公司
34	启东百康农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
35	启东飞融农业发展有限公司	50	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
36	启东富民农业发展有限公司	50	丁宏伟	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
37	启东富鹏现代农业发展有限公司	300	徐洪林	现代农、牧、渔业种植、养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
38	启东富乾农业发展有限公司	50	徐洪林	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
39	启东富瑞农业发展有限公司	50	丁宏伟	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
40	启东富盛农业发展有限公司	50	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
41	启东富腾农业发展有限公司	80	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
42	启东富欣现代农业发展有限公司	400	徐洪林	现代农、牧、渔业种植、养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
43	启东富尧农业发展有限公司	50	徐洪林	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
44	启东富越农业发展有限公司	80	徐洪林	农业种植，牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
45	启东海融农业发展有限公司	50	徐洪林	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
46	启东恒天农业发展有限公司	50	耿桂明	现代农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
47	启东弘圣农业发展有限公司	50	丁宏伟	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
48	启东湖东农业发展有限公司	50	丁宏伟	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
49	启东华成农业发展有限公司	50	丁宏伟	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
50	启东辉煌农业发展有限公司	50	丁宏伟	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
51	启东辉鑫农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
52	启东吉茂农业发展有限公司	50	徐洪林	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
53	启东凯佳农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
54	启东康泰农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
55	启东力天农业发展有限公司	50	耿桂明	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
56	启东隆安农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
57	启东美润农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
58	启东鹏程农业发展有限公司	80	赵维茂	农业种植，牧业、渔业养殖	鹏欣集团之控股公司
59	启东鹏大农业发展有限公司	60	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
60	启东鹏地农业发展有限公司	50	徐洪林	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
61	启东鹏峰农业发展有限公司	50	徐洪林	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
62	启东鹏开农业发展有限公司	60	赵维茂	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
63	启东鹏林农业发展有限公司	50	徐洪林	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
64	启东鹏路农业发展有限公司	80	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
65	启东鹏起农业发展有限公司	60	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
66	启东鹏融现代农业发展有限公司	500	徐洪林	现代农、牧、渔业种植、养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
67	启东鹏天农业发展有限公司	80	徐洪林	农业种植，牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
68	启东鹏伟农业发展有限公司	50	赵维茂	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
69	启东浦合农业发展有限公司	50	丁宏伟	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
70	启东仁源农业发展有限公司	50	徐洪林	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
71	启东荣盛农业发展有限公司	50	耿桂明	现代农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
72	启东融东农业发展有限公司	50	徐洪林	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
73	启东融天农业发展有限公司	60	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
74	启东融欣现代农业发展有限公司	500	徐洪林	现代农、牧、渔业种植、养殖及观光服务；国内贸易	鹏欣集团之控股公司
75	启东如裕农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
76	启东瑞鹏牧业有限公司	1,000	陆耀华	羊繁育技术和养殖技术咨询	鹏欣集团之控股公司
77	启东润鹏农业发展有限公司	50	丁宏伟	现代农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
78	启东泰瑞农业发展有限公司	50	耿桂明	农业种植、渔业养殖及生态农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
79	启东天欣农业发展有限公司	50	赵维茂	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
80	启东同富农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售。	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
81	启东伟融农业发展有限公司	50	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
82	启东祥鸿农业发展有限公司	50	耿桂明	谷物种植、销售；淡水产品养殖、销售	鹏欣集团之控股公司
83	启东向欣农业发展有限公司	50	丁宏伟	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
84	启东欣飞农业发展有限公司	80	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
85	启东欣海农业发展有限公司	50	徐洪林	现代农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
86	启东欣融农业发展有限公司	50	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
87	启东欣盛农业发展有限公司	80	赵维茂	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
88	启东欣伟农业发展有限公司	80	赵维茂	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
89	启东新岛农业发展有限公司	50	耿桂明	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
90	启东怡康农业发展有限公司	50	丁宏伟	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
91	启东远融农业发展有限公司	50	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
92	启东远欣农业发展有限公司	80	徐洪林	农业种植、牧业、渔业养殖及观光服务	鹏欣集团之控股公司
93	启东中融农业发展有限公司	50	耿桂明	农业种植、渔业养殖及农业观光服务	鹏欣集团之控股公司
94	鹏欣环球资源股份有限公司	87,000	何昌明	矿业投资	鹏欣集团之控股公司
95	上海鹏欣矿业投资有限公司	143,367.3469	何昌明	矿业投资、矿产品勘察等	鹏欣集团之控股公司
96	南京四方建设实业有限公司	1,870 万美元	王冰	物业管理；酒店管理；金属材料等批发、零售	鹏欣集团之控股公司
97	上海春冠物资有限公司	1,000	耿桂明	金属材料、建材、电线电缆、机械设备等销售	鹏欣集团之控股公司
98	润中国际控股有限公司	已发行 6,078,669, 363 股		环保水务、物业投资、证券及金融业务	
99	上海泓润园林建设工程有限公司	500	朱晓伟	园林建设、苗木、室内装潢、金属材料、建筑材料、计算机软硬件及软件开发，商务信息咨询服务	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
100	上海鹏都家庭装潢有限公司	50	朱晓伟	室内装饰、设计服务；建筑材料、装饰材料、五金交电、化工原料及产品（不含危险品）、电工器材的销售	鹏欣集团之控股公司
101	上海春川物业服务服务有限公司	300	耿桂明	物业管理，房屋设备维修，保洁及绿化服务，停车场（库）经营，资产管理，市场营销策划，企业管理咨询，房地产咨询	鹏欣集团之控股公司
102	上海鹏新广告有限公司	500	徐洪林	设计、制作、代理、发布国内广告业务	鹏欣集团之控股公司
103	上海鹏翼商务娱乐经营有限公司	50	徐洪林	经济信息咨询服务，酒零售；经营场所内从事卷烟、雪茄烟的销售，百货、五金交电销售，健身、乒乓，快餐店（不含熟食卤味），以下限分支机构经营：咖啡厅（不含熟食卤味），销售预包装食品，游泳馆	鹏欣集团之控股公司
104	上海美恺建筑劳务有限公司	500	朱晓伟	建筑劳务分包，投资管理咨询，企业管理咨询，会务服务，展览展示服务，市场营销策划，企业形象策划	鹏欣集团之控股公司
105	上海灵石网络科技有限公司	500	朱晓伟	（计算机网络、通信、电子产品）领域内的“四技”服务，计算机软硬件的设计、制作、销售，通信设备、电子产品的生产、加工、销售，电子元器件、五金交电的销售，楼宇智能化工程	鹏欣集团之控股公司
106	盘锦水游城商业管理服务有限公司	100	丁宏伟	酒店管理；物业管理服务；百货、箱包、针纺织品、服装鞋帽、文化体育用品、办公用品、眼镜、工艺美术品、照相器材、计算机及配件、五金交电、电子产品（防技产品除外）、通信设备、劳保用品、金属材料销售、金银制品零售、验光配镜；经济信息咨询服务（金融业务除外）；会务服务；房屋租赁代理	鹏欣集团之控股公司

编号	公司名称	注册资本 (万元)	法定代表人	主要业务	控股关系
107	南京水游城商业管理有限公司	500	徐洪林	物业管理服务；酒店管理；百货、箱包、针纺织品、服装鞋帽、文化体育用品、办公用品、眼镜、工艺美术品、照相器材、计算机及配件、五金交电及器材、电子产品及通信设备（防技产品除外）、劳保用品、金属材料销售；金银制品零售；验光配镜；经济信息咨询服务；国内广告制作、发布；会务服务、棋牌服务、健身服务；房屋租赁代理	鹏欣集团之控股公司
108	吉隆厚康实业有限公司	1,000	王冰	实业投资、股权投资；投资管理、资产管理、国内贸易	鹏欣集团之控股公司
109	吉隆和汇实业有限公司	1,000	王冰	实业投资、股权投资；投资管理、资产管理、国内贸易	鹏欣集团之控股公司
110	上海中科合臣化学有限责任公司	5445	姜雷	有机化工产品及其有机化淡技术服务，常压化工设备加工维修，中低压容器设计，经营进料加工和“三来一补”业务，从事货物及技术进出口业务，销售机械设备及配件、我属材料、机电产品、五金交电、电器设备、化工产品及其原料（危险化学品按许可证经营、除监控化学品、易制毒化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品）、汽车配件、汽车装饰用品、建筑工艺品等。	鹏欣集团之控股公司

2、朱勇军

经核查，截至核查意见签署之日，朱勇军无对外投资情形。

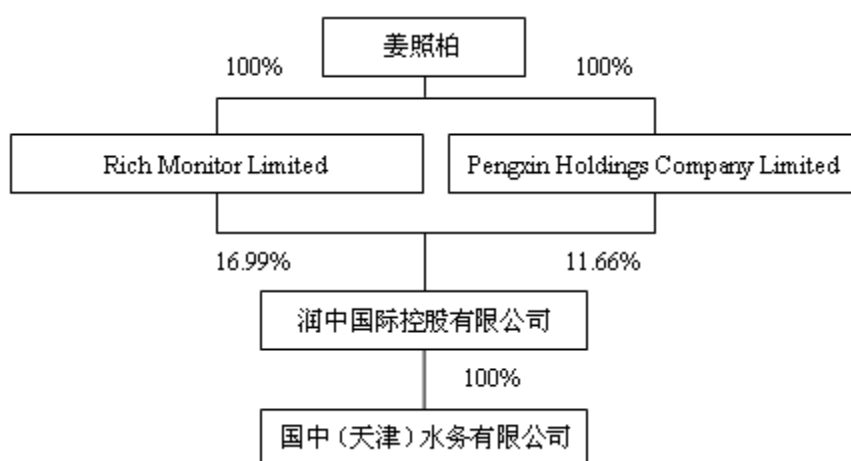
3、国中天津

经核查，截至核查意见签署之日，国中天津除持有国中水务 15.62%股份外，不存在直接或通过下属公司在境内、境外其他上市公司中拥有 5%以上权益的情况。

四、对信息披露义务人及一致行动人的股权结构和控制关系的核查

信息披露义务人及一致行动人中，姜照柏、朱勇军为自然人，国中天津为企业法人。

国中天津的股权结构及控制关系如下：



国中天津为润国际全资子公司，润国际为香港联交所上市公司，股票代码：00202，姜照柏通过 Rich Monitor Limited 和 Pengxin Holdings Company Limited 间接持有润国际 28.66%股份，为润国际间接单一第一大股东。

经核查，本财务顾问认为，信息披露义务人及一致行动人已在详式权益变动报告书中充分披露了其股权结构及控制关系和关联企业。

五、对信息披露义务人及一致行动人及其控股股东、实际控制人在境内、境外拥有 5%以上权益的其他上市公司及拥有 5%以上权益的其他金融机构的核查

经核查，姜照柏直接或通过下属公司在境内、境外其他上市公司中拥有 5%以上权益的情况如下：

公司名称	间接持股比例	上市地点	代码	行业
湖南大康牧业股份有限公司	54.73%	深圳证券交易所	002505	农林牧渔
鹏欣环球资源股份有限公司	18.52%	上海证券交易所	600490	制造业
润中国际控股有限公司	28.66%	香港交易所	00202	综合

截至核查意见签署之日，姜照柏无持有银行、信托公司、证券公司、期货公司、保险公司等境内外金融机构股份达到或超过 5%的情况。

经核查，朱勇军、国中天津无直接或通过下属公司在境内、境外其他上市公司中拥有 5%以上权益的情况，也无持有银行、信托公司、证券公司、期货公司、保险公司等境内外金融机构股份达到或超过 5%的情况。

六、对信息披露义务人及一致行动人的权益变动方式的核查

本次权益变动前，国中水务的股本总额为 1,455,624,228 股，国中天津持有国中水务 15.62%股份。

2014 年 7 月 25 日，姜照柏、朱勇军与上市公司签订了《附条件生效的股份认购协议》，根据该协议约定，姜照柏、朱勇军以现金 4.01 元/股认购国中水务本次非公开发行的股份 274,000,000 股。

本次权益变动后，国中水务的股本总额将增加至 1,729,624,228 股，其中：姜照柏、朱勇军将直接持有国中水务 274,000,000 股股份，与国中天津合计持有发行后上市公司股份总数的 28.98%。

经核查，本次权益变动由姜照柏、朱勇军以现金方式认购国中水务本次非公开发行股票所致，本次认购过程中不存在接受其他第三方委托等情形，本次权益变动的方式符合法律法规的规定。

七、对信息披露义务人及一致行动人认购资金来源及其合法性的核查

经核查，姜照柏、朱勇军认购国中水务 274,000,000 股股份需要支付的资金总额为 109,874 万元。姜照柏、朱勇军的资金来源为自有资金及自筹资金，不存在直接或者间接来源于国中水务的情况。

八、对信息披露义务人及一致行动人是否履行了必要的授权和批准程序的核查

经核查，本财务顾问认为，信息披露义务人及一致行动人就本次权益变动，已履行了必要的授权和批准程序。

九、对信息披露义务人及一致行动人提出的后续计划的核查

截至核查意见签署之日，除上市公司本次非公开发行预案中披露的事项，信息披露义务人及一致行动人没有因本次交易制定相关具体的后续计划。

（一）改变或调整上市公司主营业务的计划

经核查，截至核查意见签署之日，除上市公司本次非公开发行预案中披露的事项，信息披露义务人及一致行动人没有在未来 12 个月内对国中水务主营业务进行改变或作出重大调整的计划。

（二）对上市公司的重组计划

经核查，截至核查意见签署之日，除上市公司本次非公开发行预案中披露的事项，信息披露义务人及一致行动人没有在未来 12 个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或与上市公司购买或置换资产相关的重组计划。

（三）对上市公司董事会、高级管理人员进行调整的计划

经核查，截至核查意见签署之日，信息披露义务人及一致行动人暂无对上市公司董事、高级管理人员进行调整的具体计划。

（四）对上市公司章程进行修改的计划

经核查，截至核查意见签署之日，本次权益变动完成后，信息披露义务人及一致行动人将根据本次非公开发行引起的上市公司股本变化等实际情况，按照法律、法规及《公司章程》的规定，提请修改上市公司章程。截至核查意见签署之日，信息披露义务人及一致行动人无其他对上市公司章程修改的计划。

(五) 对上市公司现有员工聘用进行变动的计划

经核查，截至核查意见签署之日，信息披露义务人及一致行动人没有对上市公司现有员工聘用作出重大变动的计划。

(六) 对上市公司分红政策进行调整的计划

经核查，截至核查意见签署之日，信息披露义务人及一致行动人没有对上市公司分红政策作出重大调整的计划。

(七) 其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

经核查，截至核查意见签署之日，除上市公司本次非公开发行预案中披露的事项，信息披露义务人及一致行动人暂无其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划。

十、对信息披露义务人及一致行动人与上市公司之间重大交易的核查

经核查，信息披露义务人及一致行动人在核查意见签署日前 24 个月内，与上市公司之间的重大交易情况如下：

(一) 与上市公司及其关联方之间的交易

经核查，信息披露义务人及一致行动人在核查意见签署日前 24 个月内，不存在与国中水务及其子公司进行资产交易的合计金额高于 3,000 万元或者高于国中水务最近经审计的合并财务报表净资产 5%以上的情况。

(二) 与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间的交易

经核查，信息披露义务人及一致行动人在核查意见签署日前 24 个月内，不存在与国中水务的董事、监事、高级管理人员进行合计金额超过人民币 5 万元的交易。

(三) 对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员进行补偿或者类似安排

经核查，信息披露义务人及一致行动人在核查意见签署日前 24 个月内，不存在对拟更换的国中水务董事、监事、高级管理人员进行补偿或者其他任何类似安排的情况。

（四）对上市公司有重大影响的合同、默契或安排

经核查，信息披露义务人及一致行动人在核查意见签署日前 24 个月内，不存在对国中水务有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或安排。

十一、对保持上市公司经营独立性的核查

本次权益变动对国中水务的独立性不会产生不利影响，上市公司仍将具有独立的经营能力和经营场所。

本财务顾问认为，本次权益变动后上市公司的独立性将不会受到影响。

十二、对信息披露义务人及一致行动人与上市公司之间关联交易及同业竞争的核查

（一）同业竞争情况

经核查，截至核查意见签署之日，信息披露义务人及一致行动人与上市公司之间不存在同业竞争。

（二）信息披露义务人及一致行动人及其关联方与上市公司的关联交易情况

本次权益变动前，姜照柏、朱勇军及其关联方与上市公司无关联交易，国中天津与上市公司之间发生的重大交易情况如下：

2013 年 1 月，经国中水务第五届第十次董事会决议通过，同意国中水务全资子公司国中香港收购国中有限持有的秦皇岛污水 25% 股权。2013 年 1 月 28 日，国中水务全资子公司国中香港与国中有限签订了《国中（秦皇岛）污水处理有限公司股权转让协议》，以人民币 2,285 万元价格受让国中有限持有的秦皇岛污水 25% 股权，截至核查意见签署日，上述转让款已支付 1,543.68 万元，工商变更登

记手续已办理完毕。

关于本次关联交易的详情请见国中水务于2013年1月29日刊登于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上的相关公告。

信息披露义务人及一致行动人承诺如下：未来如因国中水务生产经营需要导致信息披露义务人及一致行动人或其关联方与国中水务之间产生关联交易，将严格遵守相关法律、法规、中国证监会规定、证券交易所规定以及国中水务公司章程和其他内部制度，依法规范相关关联交易。

经核查，上述关联交易已履行了必要的批准程序和信息披露义务。

十三、关于前6个月内通过证券交易所买卖上市公司股票的核查

经核查，在本权益变动报告书签署日前6个月内，信息披露人国中天津通过证券交易所的证券交易买卖国中水务股票的情况如下：

交易时间	交易价格	交易数量	占公司总股本比例
2014年5月16日	4.33元/股	卖出7200万股	4.946%

在本权益变动报告书签署日前6个月内，姜照柏、朱勇军未持有国中水务股份，所以未发生通过证券交易所的证券交易买卖国中水务股票的行为。

除上述情形外，信息披露义务人及一致行动人及其直系亲属，在本权益变动报告书签署日前6个月内，没有通过证券交易所的证券交易买卖国中水务股票的行为。

十四、对是否存在其他重大事项的核查

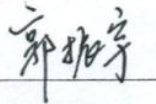
经核查，本财务顾问认为，除详式权益变动报告书已经披露的有关本次权益变动的信息外，信息披露义务人及一致行动人不存在为避免对详式权益变动报告书内容产生误解而必须披露的其他重大信息；信息披露义务人也不存在根据中国证监会和交易所规定应披露未披露的其他重大信息。

十五、财务顾问意见

本财务顾问已履行勤勉尽责义务,对信息披露义务人及一致行动人的权益变动报告书的内容进行了核查和验证,未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对此承担相应的责任。

(本页无正文，为《中国民族证券有限责任公司关于黑龙江国中水务股份有限公司
详式权益变动报告书之财务顾问核查意见》之签字盖章页)

财务顾问主办人：

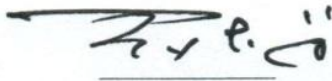


郭振宇



林中乔

法定代表人：



赵大建

