

国泰君安证券股份有限公司

关于天壕节能董事会《关于重大资产重组信息公布前股票价格波动未达到128号文相关标准的说明》之核查意见

天壕节能科技股份有限公司（以下简称“天壕节能”）因筹划本次重大资产重组事项，经向深圳证券交易所申请，天壕节能股票（股票代码：300332.SZ）自2014年9月29日开市起停牌。

根据中国证监会《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）》（文中简称“128号文”）及深圳证券交易所《中小企业板信息披露业务备忘录第17号：重大资产重组》等法规的相关规定，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）对天壕节能董事会出具的《关于重大资产重组信息公布前股票价格波动未达到128号文相关标准的说明》（以下简称“说明”）进行了核查，核查意见如下：

天壕节能出具的说明符合客观事实。天壕节能股票在重大事项停牌前20个交易日期间（2014年8月28日至2014年9月26日）的股价涨跌幅情况，以及同期深证成指(399001.SZ)、创业板指数(399006.SZ)、中证环保指数(000827.SH)的涨跌幅情况如下表所示：

日期	天壕节能收盘价（元/股）	深证成指收盘点数（点）	创业板指数收盘点数（点）	中证环保指数收盘点数（点）
2014年8月28日	13.03	7743.54	1403.80	1316.57
2014年9月26日	14.06	8072.88	1511.36	1431.58
涨跌幅	7.90%	4.25%	7.66%	8.74%

天壕节能股价在上述期间的累计涨幅为7.90%，扣除深证成指上涨4.25%的因素后，天壕节能股价涨幅为3.65%；扣除创业板指数上涨7.66%的因素后，天壕节能股价涨幅为0.24%；扣除中证环保指数上涨8.74%的因素后，天壕节能股价跌幅为0.83%。因此，剔除大盘因素和同行业板块因素的影响，天壕节能股价在敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌幅未超过20%，不构成128号文第五条所规定的股价异常波动情形。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于天壕节能董事会〈关于重大资产重组信息公布前股票价格波动未达到128号文相关标准的说明〉之核查意见》之签字盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

2014年 12月 26日