

东方花旗证券有限公司

关于

无锡和晶科技股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产

并配套募集资金暨关联交易

标的资产过户情况

之

独立财务顾问核查意见

东 方 · 花 旗



独立财务顾问:东方花旗证券有限公司

签署日期:二〇一六年三月

独立财务顾问的声明

东方花旗接受和晶科技的委托，担任本次交易的独立财务顾问，并出具本独立财务顾问核查意见。本独立财务顾问核查意见是依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《重组办法》、《备忘录第 13 号》、《备忘录第 14 号》等法律、法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，遵循客观、公正原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，出具本次交易资产过户情况的核查意见。本独立财务顾问特作如下声明：

1、本独立财务顾问与本次交易各方无任何关联关系。本独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易资产过户情况出具的核查意见是完全独立进行的。

2、本独立财务顾问核查意见所依据的文件、材料由和晶科技及交易对方提供，和晶科技及交易对方对所提供资料的真实性、准确性、完整性负责，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性、完整性承担个别和连带责任。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

3、本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问核查意见中列载的信息和对核查意见做任何解释或者说明。

4、本独立财务顾问特别提请和晶科技全体股东及其他投资者认真阅读和晶科技董事会发布的关于本次交易的公告及相关的审计报告、评估报告、法律意见书等有关资料。

5、本独立财务顾问核查意见不构成对和晶科技的任何投资建议，对投资者根据本核查意见所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读和晶科技董事会发布的《无锡和晶科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易报告书（修订稿）》和与本次交易有关的其他公告文件全文。

释 义

在本核查意见中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

和晶科技/公司/本公司/上市公司/股份公司	指	无锡和晶科技股份有限公司
澳润信息/标的公司	指	上海澳润信息科技有限公司
本次交易/本次重组	指	和晶科技发行股份及支付现金购买澳润信息 100% 股权并配套募集资金
交易对方/澳润信息售股股东	指	澳润信息的全体股东张惠进、ZHANG JIEFU、上海时空五星创业投资合伙企业（有限合伙）、无锡慧联投资企业（有限合伙）、上海群池投资管理合伙企业（有限合伙）、上海品惠投资咨询有限公司、上海智卫投资管理合伙企业（有限合伙）之合称
ZHANG JIEFU	指	澳润信息股东 ZHANG JIEFU（加拿大籍），原中国籍，原中文姓名张介富
上海时空五星	指	澳润信息股东上海时空五星创业投资合伙企业（有限合伙）
无锡慧联	指	澳润信息股东无锡慧联投资企业（有限合伙）
上海群池	指	澳润信息股东上海群池投资管理合伙企业（有限合伙）
上海品惠	指	澳润信息股东上海品惠投资咨询有限公司
上海智卫	指	澳润信息股东上海智卫投资管理合伙企业（有限合伙）
上银计划	指	和晶科技董事长陈柏林、副总经理汪进及部分核心员工共同出资认购的“上银基金和晶科技 1 号”资产管理计划，用于认购本次和晶科技配套融资发行的股份
上银基金	指	上银计划的资产管理人上银基金管理有限公司
交易标的/标的资产	指	澳润信息 100% 的股权
交易对价/交易价格	指	上市公司收购澳润信息 100% 股权所需支付的现金和股份价值总和
《发行股份及支付现金购买资产协议》、重组协议	指	和晶科技与澳润信息全体股东签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》

《盈利补偿协议》	指	和晶科技与交易对方签订的《盈利预测补偿协议》
《认股协议》	指	和晶科技与上银基金签订的附条件生效的《非公开发行股票之认购协议》
本核查意见/本独立财务顾问核查意见	指	东方花旗出具的《关于无锡和晶科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金暨关联交易标的资产过户情况之独立财务顾问核查意见》
定价基准日	指	和晶科技董事会审议通过本次交易相关决议公告之日
业绩承诺期/预测年度	指	2015 年度、2016 度及 2017 年度
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《备忘录第 13 号》	指	《创业板信息披露业务备忘录第 13 号—重大资产重组相关事项（2015 年 5 月修订）》
《备忘录第 14 号》	指	《创业板信息披露业务备忘录第 14 号：上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
独立财务顾问/东方花旗	指	东方花旗证券有限公司

一、本次交易基本情况

（一）总体方案

上市公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买张惠进、ZHANG JIEFU、上海时空五星、无锡慧联、上海群池、上海品惠、上海智卫持有的澳润信息合计100%股权，交易作价为54,000万元。同时，上市公司拟向其他特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过54,000万元，用于支付本次交易的现金对价、相关税费、标的公司在建项目，补充上市公司流动资金及偿还银行借款。募集配套资金总额不超过本次资产交易价格的100%。

本次发行股份及支付现金购买资产不以配套募集资金的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

（二）交易对价

本次交易中，上市公司收购澳润信息100%股权所需支付的对价为54,000万元，其中80.45%的对价以发行股份的方式支付，19.55%的对价以现金方式支付；公司拟向交易对方发行股份支付对价43,440.64万元，支付现金对价10,559.35万元。具体如下：

交易对方	获取对价 (元)	获得股份对价数 量(股)	股份对 价占比	获得现金对价 金额(元)	现金对价 占比
张惠进	327,511,824.45	7,554,248.00	81.95%	59,109,376.40	18.05%
ZHANG JIEFU	55,818,342.19	1,571,020	100.00%	-	0.00%
上海时空五星	49,140,000.00	691,528	50.00%	24,570,000.00	50.00%
无锡慧联	40,179,812.40	1,130,870	100.00%	-	0.00%
上海群池	33,381,824.64	939,539	100.00%	-	0.00%
上海品惠	24,108,052.25	339,263	50.00%	12,054,026.13	50.00%
上海智卫	9,860,144.07	-	0.00%	9,860,144.07	100.00%
合计	540,000,000.00	12,226,468	80.45%	105,593,546.60	19.55%

注：上表中“持有标的资产股权比例”由相应股东的出资额除以标的资产出资总额四舍五入后得到，“获得股份对价数量（股）”计算结果如出现不足1股的尾数舍去取整，下同。

（三）募集配套资金

本次交易中，公司拟向不超过5名其他特定投资者非公开发行股份，募集配套资金不超过54,000万元。本次募集配套资金总额不超过本次资产交易价格的100%，用于支付本次交易的现金对价、相关税费、标的公司在建项目，补充上

上市公司流动资金及偿还银行借款。本次发行股份及支付现金购买资产不以配套募集资金的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

上市公司控股股东、董事长陈柏林、副总经理汪进、监事王雅琪及部分核心员工已共同设立“上银基金和晶科技1号”资产管理计划，由上银基金作为资产管理人，与公司签署了《认股协议》，将无条件接受本次发行询价结果，认购金额为1.6亿元。

（四）现金对价支付

本次交易的现金支付部分将于澳润信息的股权过户至上市公司名下之日起三十个工作日内一次性支付。

二、股份发行价格和发行数量

（一）定价原则及发行价格

1、购买资产部分

上市公司本次发行股份购买资产部分的定价基准日为公司董事会首次审议通过本次交易相关决议公告日。

上市公司本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价的90%，即35.63元/股。经2015年5月6日召开的公司2014年度股东大会审议通过，公司向全体股东每10股派发现金红利1元（含税）。经除息调整后，公司本次发行股份购买资产的发行价格为35.53元/股。

在本次发行的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，上述发行数量也将根据本次换股价格的调整情况进行相应调整。

2、募集配套资金部分

本次拟发行股份募集配套资金不超过54,000万元，根据《发行办法》的相应规定，本次发行股份募集配套资金的发行价格将按照以下方式之一通过询价方式确定：

- （1）发行价格不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；
- （2）发行价格低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分

之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。

上市公司控股股东、董事长陈柏林、副总经理汪进、监事王雅琪及部分核心员工已共同设立“上银基金和晶科技1号”资产管理计划，由上银基金作为资产管理人，与公司签署了《认股协议》，将无条件接受本次发行询价结果，认购金额为1.6亿元。

若上市公司股票在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，则依据相关规定对本次发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将根据本次发行价格的情况进行相应调整。

3、发行价格调整方案

根据《重组办法》第四十五条规定：“本次发行股份购买资产的董事会决议可以明确，在中国证监会核准前，上市公司的股票价格相比最初确定的发行价格发生重大变化的，董事会可以按照已经设定的调整方案对发行价格进行一次调整。

前款规定的发行价格调整方案应当明确、具体、可操作，详细说明是否相应调整拟购买资产的定价、发行股份数量及其理由，在首次董事会决议公告时充分披露，并按照规定提交股东大会审议。股东大会作出决议后，董事会按照已经设定的方案调整发行价格的，上市公司无需按照本办法第二十八条的规定向中国证监会重新提出申请。”

为应对因整体资本市场原因造成和晶科技股价大幅波动对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组办法》规定，拟引入发行价格调整方案如下：

（1）价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格，交易标的价格不进行调整。

（2）价格调整方案生效条件

和晶科技股东大会审议通过本次价格调整方案。

（3）可调价期间

和晶科技审议通过本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得证监会核准前。

（4）触发条件

自和晶科技审议通过本次交易的股东大会决议公告之日起算，满足下列条件之一即触发价格调整机制：

1）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日，创业板指数（399006.SZ）收盘点数较和晶科技因本次交易首次停牌日前一交易日即2015年4月21日收盘点数（即2566.09点）跌幅达到或超过10%；

2）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少10个交易日，和晶科技股票收盘价格较因本次交易首次停牌日前一交易日即2015年4月21日收盘价格（即38.30元，经2015年5月6日召开的上市公司2014年度股东大会审议通过，上市公司向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），除息后该价格调整为每股38.20元）跌幅偏离值达到或超过15%。

其中，偏离值的计算公式为：偏离值=（和晶科技股票收盘价格-38.20元）/38.20元-（创业板指数（399006.SZ）收盘点数-2566.09点）/2566.09点。

（5）调价基准日

可调价期间内，满足上述“（4）触发条件”后的首个交易日。

（6）发行价格调整机制

当调价基准日出现时，和晶科技承诺在调价基准日出现后十个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。若①本次发行价格调整方案的生效条件满足；②公司董事会审议决定对发行价格进行调整，则本次交易的发行价格相应进行调整，调整为调价基准日前20个交易日和晶科技股票交易均价的90%。

若公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，公司后续则不再对发行价格进行调整。

（7）发行股份数量调整

标的资产价格不进行调整，发行股份数量根据调整后的发行价格相应进行调整。

由于近期股票市场波动较大，已触发上述发行价格调整安排。拟取得股份对价的交易对方张惠进、ZHANG JIEFU、上海时空五星、无锡慧联、上海群池、上海品惠已向和晶科技出具了《关于放弃向无锡和晶科技股份有限公司主张发行价格调整权力之情况说明》，一致认可已经约定的发行价格，放弃向和晶科技主张对本次重组的发行价格进行调整的权利。

（二）发行数量

本次交易的标的资产澳润信息100%股权交易作价为54,000万元。其中，80.45%的股权对价采用定向发行股份的方式支付，购买资产发行的股份数量为1,222.65万股。同时，上市公司拟向其他特定投资者非公开发行股票，募集配套资金不超过54,000万元。

按照本次交易方案，不考虑发行价格调整和募集配套资金的影响，公司预计本次发行股份1,222.65万股，占交易完成后公司总股本的8.41%，具体如下：

发行对象/认购人	发行数量（万股）
张惠进	755.42
ZHANG JIEFU	157.10
上海时空五星创业投资合伙企业（有限合伙）	69.15
无锡慧联投资企业（有限合伙）	113.09
上海群池投资管理合伙企业（有限合伙）	93.95
上海品惠投资咨询有限公司	33.93
其他不超过 5 名特定投资者	根据询价结果确定
合计	--

在本次发行的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，将按照深交所的相关规则对上述发行数量作相应调整。

三、本次交易相关决策过程及批准文件

2015 年 10 月 20 日，澳润信息召开董事会，同意本次交易事项；

2015 年 10 月 20 日，公司与交易对方签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产框架协议》；

2015 年 10 月 20 日，公司召开第二届董事会第二十五次会议，审议通过了本次重大资产重组预案的相关议案；

2015 年 11 月 11 日，公司与交易对方签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》。

2015 年 11 月 11 日，公司召开第三届董事会第三次会议，审议通过了本次重大资产重组相关议案；

2015 年 11 月 27 日，公司召开 2015 年第三次临时股东大会，审议通过了本次重大资产重组相关议案。

2016 年 2 月 26 日，中国证监会出具《关于核准无锡和晶科技股份有限公司向张惠进等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]352 号），核准和晶科技向张惠进发行 7,554,248 股股份，向 ZHANG JIEFU 发行 1,571,020 股股份，向上海时空五星发行 691,528 股股份，向无锡慧联发行 1,130,870 股股份，向上海群池发行 939,539 股股份，向上海品惠发行 339,263 股股份购买相关资产；并非公开发行股份募集配套资金不超过 54,000 万元。

四、本次交易标的资产过户情况

经核查，澳润信息依法就本次发行股份及支付现金购买资产标的资产过户事宜履行了工商变更登记手续，2016 年 3 月 11 日上海市松江区市场监督管理局重新核发了澳润信息《营业执照》（统一社会信用代码：91310117751886754W），标的资产过户手续已办理完成，相关股权已变更登记至和晶科技名下，和晶科技已持有澳润信息 100%的股权。

五、本次交易实施后续事项

本次交易标的资产的过户手续完成后，和晶科技尚需完成下列事项：

1、和晶科技尚需按照《发行股份及支付现金购买资产协议》，向澳润信息全体股东发行股票并向中国证券登记结算有限公司深圳分公司申请办理相关登记手续，同时向交易对方支付现金对价；

2、和晶科技尚需按照向包括上银计划在内的不超过 5 名机构投资者发行股票募集配套资金并向中国证券登记结算有限公司深圳分公司申请办理相关登记手续；

3、和晶科技尚需向工商行政管理部门申请办理注册资本、实收资本等事宜

的变更登记手续；

4、和晶科技尚需向深交所申请办理上述新增股份的上市手续。

经本独立财务顾问核查，和晶科技本次交易已取得实施所必要的授权和批准，其待实施后续事项符合相关法律、法规的规定。和晶科技本次交易实施后续事项在合规性方面不存在实质障碍，相关后续事项不存在重大风险。

六、结论意见

综上所述，本独立财务顾问认为：和晶科技本次交易已取得全部必要的授权和批准，具备实施本次交易的法定条件。本次交易标的资产的过户情况符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等法律法规及规范性文件的规定，本次交易涉及的标的资产过户手续已经办理完毕，和晶科技已合法取得标的资产的所有权。和晶科技本次交易实施后续事项在合规性方面不存在实质障碍，相关后续事项不存在重大风险。

（本页无正文，为《东方花旗证券有限公司关于无锡和晶科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易标的资产过户情况之独立财务顾问核查意见》之签字盖章页）

项目协办人：_____

罗红雨

项目主办人：_____

凌峰

李杰峰

东方花旗证券有限公司

2016年3月15日