

华龙证券股份有限公司

**关于陕西建设机械股份有限公司发行股份购买资产并募集
配套资金暨关联交易部分限售股解禁的核查意见**

华龙证券股份有限公司（以下简称“华龙证券”、“独立财务顾问”）作为陕西建设机械股份有限公司（以下简称“建设机械”、“上市公司”、“公司”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对建设机械本次部分限售股解禁情况进行了核查，核查情况及核查意见如下：

一、建设机械发行股份购买资产实施情况

（一）本次交易情况概述

2015年8月4日，公司收到中国证监会“证监许可[2015]1849号”《关于核准陕西建设机械股份有限公司向柴昭一等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案。

2015年9月11日，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券变更登记证明》，建设机械向柴昭一、柴效增、王志荣、刘丽萍等45名自然人股东以及复星创投、力鼎凯得、宝金嘉铭、中科汇通等21家机构发行307,258,065股股份的相关证券登记手续已办理完毕。

具体情况如下：

1、向庞源租赁股东发行股份情况

本次交易中，公司发行240,000,000股股份购买柴昭一、柴效增等31名自然人股东以及复星创投、力鼎凯得等19家机构股东合计持有的庞源租赁100%股权。

序号	交易对方	庞源租赁 股权占比	获配数量 (股)
----	------	--------------	-------------

1	柴昭一	26.72%	64,120,000
2	上海复星创业投资管理有限公司	8.55%	20,520,000
3	广州力鼎凯得创业投资有限合伙企业（有限合伙）	6.25%	15,000,000
4	上海晋宇投资管理有限公司	5.26%	12,631,600
5	上海恒大（集团）有限公司	3.54%	8,500,000
6	上海建信投资合伙企业（有限合伙）	3.50%	8,410,000
7	上海力鼎投资管理有限公司	3.26%	7,825,600
8	柴效增	2.91%	6,992,000
9	上海诚鼎创业投资有限公司	2.75%	6,600,000
10	上海力鼎财富成长创业投资中心（有限合伙）	2.69%	6,450,000
11	上海卉青投资管理中心（有限合伙）	2.67%	6,400,000
12	上海合银投资合伙企业（有限合伙）	2.62%	6,294,000
13	肖向青	2.50%	6,006,000
14	长江成长资本投资有限公司	2.50%	6,000,000
15	上海九垓投资管理中心（有限合伙）	1.67%	4,000,000
16	王栋	1.49%	3,582,400
17	上海百瑞力鼎创富股权投资中心（有限合伙）	1.49%	3,571,400
18	上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）	1.49%	3,571,400
19	程曦	1.46%	3,508,000
20	广州力鼎恒益投资有限合伙企业（有限合伙）	1.46%	3,500,000
21	上海建新创业投资中心（有限合伙）	1.25%	3,000,000
22	上海一青投资管理中心（有限合伙）	1.15%	2,770,000
23	包忠平	0.99%	2,380,000
24	王琴生	0.99%	2,370,000
25	顾龙	0.92%	2,200,000
26	耿洪彬	0.92%	2,200,000
27	王运	0.87%	2,097,600
28	宗凤贯	0.83%	2,000,000
29	上海全衡投资咨询有限公司	0.83%	2,000,000
30	孟庆军	0.70%	1,680,000
31	高奇龙	0.63%	1,500,000
32	朱雪英	0.58%	1,380,000
33	丁华	0.47%	1,120,000
34	张占奇	0.44%	1,050,000

35	王敬东	0.42%	1,000,000
36	邓哲	0.34%	820,000
37	黄平	0.33%	800,000
38	杨利	0.32%	760,000
39	陈荆州	0.29%	700,000
40	孙光利	0.28%	680,000
41	张瑞新	0.25%	600,000
42	黄健	0.25%	600,000
43	深圳汇贤创业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	0.25%	600,000
44	蒲全廷	0.23%	550,000
45	王长颖	0.18%	432,000
46	檀时全	0.17%	400,000
47	何春笋	0.17%	400,000
48	汪许林	0.08%	200,000
49	蒙智峰	0.08%	180,000
50	蒋云良	0.02%	48,000
合 计		100.00%	240,000,000

2、向天成机械股东发行股份情况

本次交易中，公司发行 67,258,065 股股份购买王志荣、刘丽萍等 14 名自然人股东以及宝金嘉铭、中科汇通等 2 家机构股东合计持有的天成机械 100%股权。

序号	交易对方	天成机械 股权占比	获配数量 (股)
1	王志荣	39.85%	26,801,633
2	北京宝金嘉铭投资管理中心（有限合伙）	25.46%	17,123,363
3	刘丽萍	6.78%	4,560,779
4	中科汇通（深圳）股权投资基金有限公司	4.95%	3,329,245
5	熊汝银	3.85%	2,590,131
6	康万雄	3.85%	2,590,131
7	陈湘	3.85%	2,590,131
8	陈玉芬	3.85%	2,590,131
9	王华君	1.84%	1,236,215
10	柳光跃	0.92%	618,107
11	杨正玉	0.92%	618,107

序号	交易对方	天成机械 股权占比	获配数量 (股)
12	吴红梅	0.92%	618,107
13	卿萍	0.92%	618,107
14	倪先见	0.77%	517,613
15	李金朝	0.68%	457,042
16	邹跃志	0.59%	399,223
合 计		100.00%	67,258,065

(二) 募集配套资金的发行情况

公司采用询价方式向6名投资者非公开发行人民币普通股87,950,138股股份募集配套资金，每股面值为人民币1元，每股发行价格为人民币7.22元，共募集配套资金634,999,996.36元。上述募集资金于2015年11月12日全部到账。

2015年11月12日，希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“希会验字（2015）0115号”《验资报告》。

本次建设机械募集配套资金发行的新增股份已于2015年11月17日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管相关事宜。

具体情况如下：

序号	获配投资者名称	发行价格 (元/股)	获得股份 (股)
1	薛刚	7.22	22,000,000
2	诺安基金管理有限公司	7.22	18,980,000
3	平安大华基金管理有限公司	7.22	17,200,000
4	财通基金管理有限公司	7.22	12,170,138
5	国投瑞银基金管理有限公司	7.22	8,800,000
6	刘申培	7.22	8,800,000
合 计			87,950,138

二、本次限售股上市流通的有关承诺

1、股份锁定承诺

根据《发行股份购买资产协议》以及庞源租赁、天成机械原股东出具的《股

份锁定承诺函》，庞源租赁、天成机械原股东通过本次交易取得的上市公司股份的锁定期具体如下：

序号	承诺类型	承诺方	承诺内容
1	股份限售	柴昭一、肖向青	因本次交易获得的上市公司股份自新增股份上市之日起 12 个月不得转让；自发行之日起的 12 至 24 个月内，可转让的比例不得超过本次取得股份的 25%；自发行之日起的 24 至 36 个月内，可转让的股份比例（不包括之前的 25%）不超过本次交易取得股份的 25%；自发行之日起的 36 个月后，不再受限。
2	股份限售	王志荣	公司于 2016 年 4 月 8 日召开了第五届董事会第二十三次会议、2016 年 4 月 25 日召开了 2016 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于修改〈业绩承诺及补偿协议〉并订立补充协议的议案》；王志荣同意将其股份锁定承诺由三年分期解锁改为锁定三年，即本次重组中获得的上市公司股份自发行上市之日起 36 个月内不进行转让
3	股份限售	上海恒大、力鼎恒益、建新创投、宝金嘉铭、中科汇通	本次交易中获得的上市公司股份自发行上市之日起 36 个月内不进行转让。
4	股份限售	王华君	本次交易中获得的上市公司股份的 50%自发行上市之日起 12 个月内不进行转让，50%自发行上市之日起 36 个月内不进行转让。
5	股份限售	原庞源租赁及天成机械其他股东	除柴昭一、肖向青、王志荣、上海恒大、力鼎恒益、建新创投、宝金嘉铭、中科汇通、王华君以外其他庞源租赁及天成机械原有股东： 本次交易中获得的上市公司股份自发行上市之日起 12 个月内不进行转让。
6	股份限售	认购募集配套资金股东	薛刚、诺安基金管理有限公司、平安大华基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、刘申培：公司 2015 年重大资产重组募集配套资金发行股票，作为本次发行的交易对方，承诺其认购的股份自本次新增股份上市之日起 12 个月内不得转让。

2、业绩承诺

（1）庞源租赁

经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，庞源租赁 2015 年度归属于母公司的净利润为 86,448,045.28 元，扣除非经常性损益及募集资金利息后归属于母公司股东的净利润为 84,957,001.55 元，2015 年业绩承诺金额为 102,000,000

元，实现数低于承诺数人民币 17,042,998.45 元，实现当年业绩承诺金额的比例为 83.29%。

截至本核查意见出具日，上市公司已经收到柴昭一、肖向青未完成业绩承诺缴纳的补偿款 17,042,998.45 元。至此，柴昭一、肖向青遵照协议约定对公司 2015 年度业绩承诺的补偿履行完毕。截至本核查意见出具日，该承诺仍在积极履行过程中，交易对方无违反该承诺的情况。

（2）天成机械

经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计，天成机械 2015 年度归属于母公司的净利润为 9,791,518.97 元，扣除非经常性损益及募集资金利息后归属于母公司股东的净利润为 9,686,528.39 元，当年业绩承诺金额为人民币 25,500,000 元，实现数低于承诺数人民币 15,813,471.61 元，实现当年业绩承诺金额的比例为 37.99%。

根据上市公司与王志荣签订的相关协议，并经公司 2016 年 4 月 8 日第五届董事会第二十三次会议、2016 年 4 月 25 日 2016 年第二次临时股东大会审议通过的《关于修改<业绩承诺及补偿协议>并订立补充协议的议案》，业绩承诺将于三个年度届满时一次性测算和补偿。王志荣追加股份锁定 36 个月的承诺。

截至本核查意见出具日，该承诺仍在积极履行过程中，交易对方无违反该承诺的情况。

因此，独立财务顾问认为：本次可上市流通限售股持有人不存在相关承诺未履行而影响本次限售股上市流通的情况；本次限售股可上市流通数量为 191,791,216 股，占上市公司总股本的比例为 30.12%。本次限售股可上市流通日期为 2016 年 9 月 14 日（星期三）。

三、本次重组完成后至今上市公司股本变动情况

本次上市公司发行股份购买资产并募集配套资金实施完成后，上市公司总股本增加至 636,764,203 股。

截至本核查意见出具日，除上述变动之外，公司总股本未发生变化。

四、本次限售股可上市流通情况

本次限售股可上市流通数量为191,791,216股，占上市公司总股本的比例为30.12%。本次限售股可上市流通日期为2016年9月14日（星期三），具体情况如下：

序号	股东名称	持有限售股份数量(股)	本次可上市流通股份数量(股)	本次可上市流通股份数量占总股本比例	剩余限售股数量(股)
1	柴昭一	64,120,000	16,030,000	2.52%	48,090,000
2	上海复星创业投资管理有限公司	20,520,000	20,520,000	3.22%	-
3	广州力鼎凯得创业投资有限公司（有限合伙）	15,000,000	15,000,000	2.36%	-
4	上海晋宇投资管理有限公司	12,631,600	12,631,600	1.98%	-
5	上海建信投资合伙企业（有限合伙）	8,410,000	8,410,000	1.32%	-
6	上海力鼎投资管理有限公司	7,825,600	7,825,600	1.23%	-
7	柴效增	6,992,000	6,992,000	1.10%	-
8	上海诚鼎创业投资有限公司	6,600,000	6,600,000	1.04%	-
9	上海力鼎财富成长创业投资中心（有限合伙）	6,450,000	6,450,000	1.01%	-
10	上海卉青投资管理中心（有限合伙）	6,400,000	6,400,000	1.01%	-
11	上海合银投资合伙企业（有限合伙）	6,294,000	6,294,000	0.99%	-
12	肖向青	6,006,000	1,501,500	0.24%	4,504,500
13	长江成长资本投资有限公司	6,000,000	6,000,000	0.94%	-
14	上海九垓投资管理中心（有限合伙）	4,000,000	4,000,000	0.63%	-
15	王栋	3,582,400	3,582,400	0.56%	-
16	上海百瑞力鼎创富股权投资中心（有限合伙）	3,571,400	3,571,400	0.56%	-
17	上海力鼎明阳创业投资管理中心（有限合伙）	3,571,400	3,571,400	0.56%	-
18	程曦	3,508,000	3,508,000	0.55%	-
19	上海一青投资管理中心（有限合伙）	2,770,000	2,770,000	0.44%	-
20	包忠平	2,380,000	2,380,000	0.37%	-
21	王琴生	2,370,000	2,370,000	0.37%	-

22	顾龙	2,200,000	2,200,000	0.35%	-
23	耿洪彬	2,200,000	2,200,000	0.35%	-
24	王运	2,097,600	2,097,600	0.33%	-
25	宗凤贯	2,000,000	2,000,000	0.31%	-
26	上海全衡投资咨询有限公司	2,000,000	2,000,000	0.31%	-
27	孟庆军	1,680,000	1,680,000	0.26%	-
28	高奇龙	1,500,000	1,500,000	0.24%	-
29	朱雪英	1,380,000	1,380,000	0.22%	-
30	丁华	1,120,000	1,120,000	0.18%	-
31	张占奇	1,050,000	1,050,000	0.16%	-
32	王敬东	1,000,000	1,000,000	0.16%	-
33	邓哲	820,000	820,000	0.13%	-
34	黄平	800,000	800,000	0.13%	-
35	杨利	760,000	760,000	0.12%	-
36	陈荆州	700,000	700,000	0.11%	-
37	孙光利	680,000	680,000	0.11%	-
38	张瑞新	600,000	600,000	0.09%	-
39	黄健	600,000	600,000	0.09%	-
40	深圳汇贤创业股权投资基金 合伙企业（有限合伙）	600,000	600,000	0.09%	-
41	蒲全廷	550,000	550,000	0.09%	-
42	王长颖	432,000	432,000	0.07%	-
43	檀时全	400,000	400,000	0.06%	-
44	何春笋	400,000	400,000	0.06%	-
45	汪许林	200,000	200,000	0.03%	-
46	蒙智峰	180,000	180,000	0.03%	-
47	蒋云良	48,000	48,000	0.01%	-
48	刘丽萍	4,560,779	4,560,779	0.72%	-
49	熊汝银	2,590,131	2,590,131	0.41%	-
50	康万雄	2,590,131	2,590,131	0.41%	-
51	陈湘	2,590,131	2,590,131	0.41%	-
52	陈玉芬	2,590,131	2,590,131	0.41%	-
53	王华君	1,236,215	618,107	0.10%	618,108
54	柳光跃	618,107	618,107	0.10%	-

55	杨正玉	618,107	618,107	0.10%	-
56	吴红梅	618,107	618,107	0.10%	-
57	卿萍	618,107	618,107	0.10%	-
58	倪先见	517,613	517,613	0.08%	-
59	李金朝	457,042	457,042	0.07%	-
60	邹跃志	399,223	399,223	0.06%	-
合 计		245,003,824	191,791,216	30.12%	53,212,608

本次限售股上市流通后，上市公司股权结构变化情况如下：

股份类型		本次上市前(股)	变动数(股)	本次上市后(股)
限售流通股	境内国有法人持股	0	0	0
	境内非国有法人持股	205,246,746	-112,644,000	92,602,746
	境内自然人持股	189,961,457	-79,147,216	110,814,241
非限售条件流通股份		241,556,000	191,791,216	433,347,216
合 计		636,764,203	-	636,764,203

五、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：建设机械本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间流通符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规和上海证券交易所相关规则的规定。相关股份持有人遵守了相关规定和承诺。本独立财务顾问同意本次限售股上市流通。

(本页无正文,为《华龙证券股份有限公司关于陕西建设机械股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易部分限售股解禁的核查意见》之签章页)

