

东北证券股份有限公司关于成都天翔环境股份有限公司价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的核查意见

成都天翔环境股份有限公司（以下简称“天翔环境”、“上市公司”、“公司”）因筹划重大事项，于 2016 年 1 月 11 日发布了《成都天翔环境股份有限公司关于重大事项停牌公告》（公告编号 2016-002），公司股票自 2016 年 1 月 11 日起停牌。

按照中国证券监督管理委员会（以下简称“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）的要求，东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”、“独立财务顾问”）对天翔环境股票连续停牌前 20 个交易日（2015 年 12 月 10 日至 2016 年 1 月 8 日）的股票价格波动情况进行了核查，核查结果如下：

一、停牌前 20 个交易日天翔环境二级市场价格波动情况

本次重组事项停牌前 20 个交易日的区间段为自 2015 年 12 月 10 日至 2016 年 1 月 8 日，该区间段内公司股票（股票代码：300362）、创业板综合指数（399102.SZ）、深证环保指数（399638.SZ）的累积涨跌幅情况如下：

项目	停牌前第 21 个交易日（2015 年 12 月 10 日）收盘价	停牌前第 1 个交易日(2016 年 1 月 8 日)收盘价	涨跌幅
天翔环境收盘价(复权价, 元)	46.73	57.4	22.83%
创业板综合指数（399102.SZ）	3151.119	2696.101	-14.44%
深证环保指数（399638.SZ）	4662.69	4103.303	-12.0%
剔除大盘因素影响的涨跌幅			37.27%
剔除同行业板块因素影响的涨跌幅			34.83%

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除创业板综合指数（399102.SZ）及深证环保指数（399638.SZ）的波动因素影响后，天翔环境股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅超过 20%，已达到《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）第五条规定的标准。

经公司董事会核查，自本次交易停牌前六个月至重组报告书披露之前一日止，公司控股股东、实际控制人及其直系亲属，持股 5%以上的股东及其直系亲属，公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属，以及其他内幕信息知情人及其直系亲属均不存在利用本次交易的内幕信息进行股票内幕交易的情况。

二、自查期间内自查范围内人员买卖天翔环境股票情况核查

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《信息披露通知》以及《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等有关规定，公司通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司，对天翔环境及其现任董事、监事、高级管理人员；天翔环境控股股东；交易对方及其主要管理人员；成都中德天翔投资有限公司及其董事、监事、高级管理人员；Aqseptence Group GmbH（以下简称 AS 公司，由 Bilfinger Water Technologies GmbH 更名而来）及其高级管理人员；为本次交易提供服务的各专业机构、各专业机构具体经办人员；其他知情人；以及前述自然人的直系亲属（配偶、父母、子女、兄弟）（以下简称“自查对象”）在公司筹划本次资产交易停牌前 6 个月内买卖公司股票情况进行了自查，自查期间为 2015 年 7 月 10 日至 2016 年 1 月 10 日。自查期间，上述自查对象中，以下人员存在买卖天翔环境股票的情形。

（一）杨立股票买卖情况

杨立系交通银行股份有限公司成都青白江支行员工，为本次重大资产重组提供融资服务，系本次自查对象。

2015 年 7 月 10 日至 2016 年 1 月 10 日期间，杨立曾通过中泰证券账户（股票代码：231208）与平安证券账户（股票代码：062000）参与天翔环境股票交易，具体明细如下：

1、中泰证券账户交易明细如下：

时间	操作	价格（元/股）	数量（股）
2015 年 7 月 22 日	买入	40.960	300
2015 年 7 月 23 日	卖出	42.880	-300

2015年9月17日	买入	28.390	400
2015年9月21日	卖出	28.790	-400
2015年10月22日	买入	36.556	1800
2015年10月26日	卖出	41.600	-1800

2、平安证券账户交易明细如下：

时间	操作	价格（元/股）	数量（股）
2015年9月17日	买入	29.220	400
2015年9月24日	卖出	30.240	-400
2015年10月27日	买入	41.160	1800
2015年10月28日	卖出	44.990	-1800
2015年11月13日	买入	47.500	2000
2015年11月16日	买入	44.780	236
2015年11月16日	买入	45.410	1700
2015年11月17日	卖出	46.300	-3936
2015年11月17日	买入	46.000	2000
2015年11月17日	买入	45.820	2000
2015年11月18日	买入	45.070	200
2015年11月24日	卖出	45.400	-1000
2015年11月24日	卖出	45.352	-1500
2015年11月24日	卖出	45.510	-1700

根据杨立出具的《关于买卖天翔环境股票交易情况之自查报告》：“2015年7月22日至2015年11月24日期间，杨立并不知悉本次重大资产重组相关信息。2015年11月24日至今，杨立并未买卖或持有天翔环境股票。”

（二）李滨买卖股票的情况

李滨系深圳市前海四海汇智创业投资有限公司（为本次重大资产重组的交易对方）员工，系本次自查对象。

2015年7月10日至2016年1月10日期间，李滨曾参与天翔环境股票交易，具体明细如下：

时间	操作	数量（股）
2015年12月1日	买入	1000

2015 年 12 月 22 日	卖出	-1000
------------------	----	-------

根据李滨出具的《关于买卖天翔环境股票交易情况之自查报告》：“在天翔环境股票停牌前，李滨从未知悉本次交易的内幕信息，也没有参与本次交易的任何停牌前研究和策划工作；在核查期间内对天翔环境股票的交易行为系基于对股票二级市场交易情况的自行判断而进行的操作，未曾知晓本次重组谈判的内容和相关信息，买卖天翔环境股票行为系根据市场公开信息机个人判断做出的投资决策，不存在利用内幕信息进行交易的情形。”

（三）东证融通买卖股票的情形

东证融通投资管理有限公司（以下简称“东证融通”）系东北证券（本次重大资产重组聘请的独立财务顾问）控股子公司。根据东证融通出具的说明，2015 年 7 月 10 日持有天翔环境 1,833,600 股。2015 年 12 月 8 日至 2015 年 12 月 10 日期间减持了 343,600 股天翔环境股票。截至 2016 年 1 月 10 日，东证融通合计持有天翔环境 1,490,000 股。除此之外，2015 年 7 月 10 日至 2016 年 1 月 10 没有买卖天翔环境股票的情况。东证融通减持 343,600 股天翔环境股票是基于公司资金需求与投资组合的考虑，与天翔环境收购 AS 公司信息无关。

根据相关人员出具的自查报告及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》，除上述情况外，自查范围内人员及其直系亲属在天翔环境第一次停牌前 6 个月内无交易上市公司股票的行为。

三、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易停牌前天翔环境股票价格波动已达到《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）第五条规定的累计涨跌幅相关标准。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》及自查范围内人员出具的自查报告及相关承诺，独立财务顾问经核查认为：在本次天翔环境停牌日前六个月内，本次交易相关方及有关人员不存在利用本次交易的内幕信息进行股票交易的情形，上市公司此次股价波动不构成本次交易的法律障碍。（以下无正文）

（此页无正文，为东北证券股份有限公司关于成都天翔环境股份有限公司价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的核查意见之签章页）

东北证券股份有限公司

年 月 日