

中信建投证券股份有限公司
关于济南柴油机股份有限公司申请撤销公司股票
退市风险警示之独立财务顾问核查意见

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“独立财务顾问”）作为本次济南柴油机股份有限公司（以下简称“石油济柴”或“公司”或“上市公司”）重大资产置换并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之独立财务顾问，根据《深圳证券交易所股票上市规则》（以下简称“《上市规则》”）等有关规定，对石油济柴申请撤销公司股票退市风险警示情况进行了核查，发表核查意见如下：

一、独立财务顾问的核查工作

独立财务顾问通过与相关公司人员、审计机构人员进行交流访谈，并查阅公司各项会议资料、三会决议文件以及审计师出具的相关报告，同时将本次重大资产重组相关情况与《上市规则》13.2.11 条要求逐条对照，对石油济柴申请撤销公司股票退市风险警示情况进行了核查。

二、核查基本情况

（一）公司股票交易被实施退市风险警示的基本情况

石油济柴因 2014 年、2015 年连续两年亏损，根据《上市规则》等相关规定，公司股票于 2016 年 4 月 1 日开始被深圳证券交易所（以下简称“深交所”）实施退市风险警示的特别处理，股票简称变更为“*ST 济柴”，股票交易的日涨跌幅度限制为 5%。

（二）退市风险警示期间公司所做的工作

在公司股票退市风险警示期间，公司筹划并推进重大资产重组事项，通过重大资产置换并发行股份及支付现金购买中国石油天然气集团公司（以下简称“中石油集团”）持有的中国石油集团资本有限责任公司（以下简称“中油资本”）100% 股权并募集配套资金（以下简称“本次重大资产重组”）。具体情况如下：

1、2016 年 4 月 20 日，上市公司股票因筹划重大事项停牌。

2、2016年9月5日，上市公司第七届董事会2016年第七次会议审议通过本次重大资产重组相关议案，并同意签订本次重大资产重组涉及的相关协议，独立董事发表了独立意见。

3、2016年9月26日，上市公司2016年第三次临时股东大会审议通过本次重大资产重组相关议案。

4、2016年12月15日，本次交易获得中国证监会并购重组委审核通过。2016年12月23日，公司取得中国证监会证监许可[2016]3156号《关于核准济南柴油机股份有限公司向中国石油天然气集团公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。

5、2016年12月28日，公司披露了《济南柴油机股份有限公司关于公司重大资产置换并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之资产过户情况的公告》。

（三）公司申请撤销退市风险警示的依据

根据《上市规则》13.2.11条，上市公司股票交易因《上市规则》13.2.1条第（一）项至第（四）项规定情形被深交所实行退市风险警示的，在退市风险警示期间，公司进行重大资产重组且满足相关条件的，可以向深交所申请对其股票交易撤销退市风险警示。根据上述规定，本独立财务顾问将本次重大资产重组相关情况与《上市规则》13.2.11条要求逐条对照。具体如下：

1、根据中国证监会有关重大资产重组规定出售全部经营性资产和负债、购买其他资产且已实施完毕

截至本独立财务顾问核查意见出具日，中石油集团持有的中油资本100%股权转让至公司的股东变更工商登记手续已办理完成。中油资本已取得北京市工商行政管理局西城分局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110102600064390A）。上述变更登记完成后，公司成为中油资本的唯一股东，中油资本成为公司的全资子公司，并已过户至公司名下。

2016年12月26日，公司与中石油集团已签署《标的资产交割确认书》，双方确认，以2016年12月26日作为《资产置换并发行股份及支付现金购买资产协议》约定的置入资产交割日。双方同意并确认，自置入资产交割日24:00时起，

置入资产之上的所有者权益、义务、风险和责任全部自中石油集团转移至公司享有及承担。2016 年 12 月 26 日，公司与中石油集团、济柴总厂已签署《置出资产交割确认书》，各方确认，以 2016 年 12 月 26 日作为《资产置换并发行股份及支付现金购买资产协议》约定的置出资产交割日，同时确认：置出资产应被视为在上述交割日交付（无论置出资产应当办理的登记过户或交付手续是否在上述交割日前完成），即自上述交割日起济柴总厂享有置出资产相关的一切权利、权益和利益，承担置出资产的风险及其相关的一切责任和义务。

本次重大资产重组相关资产过户的情况，详见公司于 2016 年 12 月 28 日披露的《济南柴油机股份有限公司关于公司重大资产置换并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之资产过户情况的公告》。

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司已根据中国证监会有关重大资产重组规定，置出全部资产和负债、并置入标的资产且已实施完毕，符合《上市规则》13.2.11 条第（一）款的规定。

2、通过购买进入公司的资产是一个完整经营主体，该经营主体在进入公司前已在同一管理层之下持续经营三年以上

本次重大资产重组中，公司通过重大资产置换并发行股份及支付现金购买中油资本 100%股权，中油资本系成立于 1997 年 5 月 27 日的有限责任公司，是一个完整经营主体。中油资本持有中油财务有限责任公司 28%股权、昆仑银行股份有限公司 77.10%股份、中油资产管理有限公司 100%股权、昆仑金融租赁有限责任公司 60%股权、中石油专属财产保险股份有限公司 40%股份、昆仑保险经纪股份有限公司 51%股份、中意财产保险有限公司 51%股权、中意人寿保险有限公司 50%股权、中银国际证券有限责任公司 15.92%股权和中债信用增进投资股份有限公司 16.50%股份。

2013 年以来，中油资本实际控制人一直为中石油集团，未发生变化；中油资本下属各子公司管理层稳定，董事和高级管理人员没有发生重大变化。经核查，本独立财务顾问认为，中油资本在进入公司前已在同一管理层之下持续经营三年以上，符合《上市规则》13.2.11 条第（二）款的规定。

3、公司本次购买进入的资产最近一个会计年度经审计的净利润为正值

根据普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《中国石油集团资本有限责任公司及拟无偿划转至中国石油集团资本有限责任公司的业务截至 2016 年 5 月 31 日止五个月期间、2015 年度及 2014 年度备考财务报表及专项审计报告》（普华永道中天特审字（2016）第 1893 号），公司本次购买进入的标的公司中油资本 2015 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润为 60.74 亿元。

经核查，本独立财务顾问认为，公司本次购买进入的资产最近一个会计年度经审计的净利润为正值，符合《上市规则》13.2.11 条第（三）款的规定。

4、经会计师事务所审核的盈利预测报告显示，公司完成本次重组后盈利能力增强，经营业绩明显改善

根据普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《济南柴油机股份有限公司 2016 年度合并盈利预测报告及审核报告》（普华永道中天特审字（2016）第 2013 号），上市公司预计 2016 年度实现营业收入 189.30 亿元，预计 2016 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 52.17 亿元。经核查，本独立财务顾问认为，经会计师事务所审核的盈利预测报告显示，公司完成本次重组后盈利能力增强，经营业绩明显改善，符合《上市规则》13.2.11 条第（四）款的规定。

三、独立财务顾问核查意见

综上，本独立财务顾问认为，公司符合《上市规则》第 13.2.11 条撤销股票交易退市风险警示的条件，且公司不存在《上市规则》规定的其他需要实施退市风险警示或其他风险警示的情形。

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于济南柴油机股份有限公司申请撤销公司股票退市风险警示之独立财务顾问核查意见》之签署页)

项目协办人:

洪悦

洪悦

吴雨翹

吴雨翹

独立财务顾问主办人:

王晨宁

王晨宁

赵启

赵启

王建

王建

吴书振

吴书振

