

**中德证券有限责任公司
关于无锡市太极实业股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金
暨关联交易实施情况
之
独立财务顾问核查意见**

独立财务顾问、主承销商



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

（北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层）

签署日期：二〇一七年一月

重要声明

中德证券有限责任公司（以下简称“本独立财务顾问”）接受无锡市太极实业股份有限公司（以下简称“太极实业”、“上市公司”、“公司”）董事会的委托，担任上市公司本次重大资产重组的独立财务顾问。根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》、《上市公司股东大会规则》和《重组办法》等法律规范的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，出具本核查意见。

本核查意见的依据是上市公司等相关各方提供的资料，相关各方已向本独立财务顾问保证，其所提供的为出具本独立财务顾问意见所依据的所有文件和材料真实、准确、完整、及时，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带法律责任。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本独立财务顾问意见中列载的信息和本意见书做任何解释或者说明。

本独立财务顾问提请投资者认真阅读上市公司董事会发布的关于《无锡市太极实业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报告书（草案）》和相关的评估报告、审计报告、法律意见书等文件。

本独立财务顾问提醒投资者：本核查意见不构成对太极实业的任何投资建议和意见，本独立财务顾问对投资者根据本核查意见做出的投资决策可能导致的风险，不承担任何责任，投资者应认真阅读太极实业董事会发布的关于本次交易的公告。

目录

目录	3
释义	4
第一节 本次交易概况	5
一、本次交易方案概况	5
二、本次交易的具体方案	5
（一）发行股份购买资产	5
（二）发行股份募集配套资金	9
（三）过渡期损益安排	12
（四）业绩承诺与补偿安排	13
第二节 本次交易实施情况	14
一、本次交易的决策过程和批准情况	14
（一）太极实业的决策过程	14
（二）交易对方的决策过程	15
（三）商务部对本次交易经营者集中申报的审查	15
（四）中国证监会对本次交易的核准	16
二、本次交易的实施情况	16
（一）发行股份购买资产的实施情况	16
（二）募集配套资金的实施情况	17
（三）后续事项	18
三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异	19
四、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况 ..	19
五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关	
联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形 ..	20
六、相关协议及承诺的履行情况	20
（一）相关协议的履行情况	20
（二）相关承诺的履行情况	20
第三节 独立财务顾问结论性意见	22

释义

除非另有说明，以下简称在本核查意见中有如下特定含义：

上市公司/公司/太极实业	指	无锡市太极实业股份有限公司
无锡产业集团	指	无锡产业发展集团有限公司
无锡金投	指	无锡市金融投资有限责任公司
成都成达	指	成都成达工程有限公司
目标公司/十一科技	指	信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司
无锡创投	指	无锡创业投资集团有限公司
无锡建发	指	无锡市建设发展投资有限公司
苏州国发	指	苏州国际发展集团有限公司
交易对方	指	本次交易的交易对方包括发行股份购买资产的交易对方和募集配套资金认购方
发行股份购买资产交易对方	指	无锡产业集团、无锡金投、赵振元、成都成达
募集配套资金认购方	指	十一科技员工资管计划、无锡创投、无锡建发、苏州国发
交易标的/标的资产	指	十一科技 81.74%股权
独立财务顾问/中德证券	指	中德证券有限责任公司
评估机构/江苏中天	指	江苏中天资产评估事务所有限公司
本次交易/本次重大资产重组/本次重组	指	太极实业发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的交易行为
本核查意见	指	《中德证券有限责任公司关于无锡市太极实业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实施情况之独立财务顾问核查意见》
本次发行	指	本次发行股份购买资产及募集配套资金
交易基准日/评估基准日	指	2015 年 6 月 30 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2014年修订）》
元	指	人民币元
定价基准日	指	太极实业第七届董事会第十九次会议决议公告日

第一节 本次交易概况

一、本次交易方案概况

本次交易包含发行股份购买资产和非公开发行股票募集配套资金两部分。

公司拟分别向无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达发行股份购买其持有的十一科技 81.74%股权，其中无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达分别持有十一科技 60.39%、12.35%、5.00%及 4.00%股权。

本次非公开发行股票募集配套资金的发行方式为定价发行，募集配套资金认购对象为十一科技员工资管计划、无锡创投、无锡建发及苏州国发共四名特定投资者，募集资金不超过 210,000.00 万元。

二、本次交易的具体方案

上市公司拟向无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达发行股份购买其持有的十一科技 81.74%股权，同时上市公司拟向十一科技员工资管计划、无锡创投、无锡建发及苏州国发等 4 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易价格的 100%。

即本次重大资产重组由以下两部分组成：1、发行股份购买资产；2、非公开发行股票募集配套资金。配套融资的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效为条件。本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

（一）发行股份购买资产

1、交易对方

上市公司发行股份购买资产的交易对方为无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达。

2、交易标的

本次交易的标的资产为上述交易对方持有十一科技合计 81.74%的股权。

3、拟购买资产评估结果、交易价格及溢价情况

本次交易的评估基准日为 2015 年 6 月 30 日，评估机构江苏中天采取收益法和市场法对标的资产进行评估，并出具了苏中资评报字（2015）第 C2073 号《资产评估报告》，最终采用收益法评估结果作为本次交易标的的评估结论。

根据评估报告，十一科技股东全部权益的评估值为 280,800.00 万元，2015 年 6 月 30 日经审计的十一科技股东全部权益账面价值为 100,857.89 万元，评估值较账面价值增加 179,942.11 万元，评估增值率为 178.41%。经折算，十一科技 81.74%股权的评估值为 229,525.92 万元。

参照上述资产评估结果，经交易各方协商，交易标的十一科技 81.74%股权相对应的交易价格为 229,525.92 万元。

4、发行价格

本次发行股份的定价基准日为太极实业第七届董事会第十九次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，经交易各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 4.61 元/股。

本次交易定价基准日前 120 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90% = 决议公告日前 120 个交易日公司 A 股股票交易总额 / 决议公告日前 120 个交易日公司 A 股股票交易总量 × 90%。该发行价格已经公司股东大会批准。上市公司股票在定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息的，发行价格亦将按照中国证监会及上交所的相关规则作相应调整。

本次交易定价基准日前 20 个交易日和 60 个交易日的股票交易均价分别为 5.55 元和 5.36 元，20 个交易日和 60 个交易日股票交易均价的 90% 分别为 5.00 元和 4.83 元。本次交易选择定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价主要为在符合《重组办法》相关规定的基础上，根据市场化定价原则，交易各方经协商同意在尽可能长的周期内考察公司股票交易价格的平均水平，以剔除股价短期波动对于作价的影响，从而使本次股份发行定价更好的体现公司股票的内在价值。

5、发行数量

按照本次交易标的作价 229,525.92 万元及发行股份购买资产的股票发行价格 4.61 元/股计算，公司本次购买标的资产发行股票数量总计为 497,887,028 股，具体如下：

序号	交易对方	交易对价（万元）	发行股份数（股）
1	无锡产业集团	169,575.12	367,841,909
2	无锡金投	34,678.80	75,225,163
3	赵振元	14,040.00	30,455,531
4	成都成达	11,232.00	24,364,425
合计		229,525.92	497,887,028

由于计算发行股份数量时取整造成的本次发行的股份数量乘以发行价格的金额低于对应的标的资产价格的差额部分，转让方同意免除太极实业的支付义务。最终发行数量将以中国证监会核准的发行数量及上述约定的计算方法而确定。在定价基准日至发行日期间，上市公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。

6、发行价格及发行数量的调整

2015 年 6 月 30 日，公司公告了《2014 年度利润分配实施公告》，以截至 2014 年 12 月 31 日公司总股本 1,191,274,272 股为基数，每股派发现金红利 0.01 元（含税）。本次权益分派股权登记日为 2015 年 7 月 6 日，除息日为 2015 年 7 月 7 日，已实施完毕。

2016 年 6 月 22 日，公司公告了《2015 年度利润分配实施公告》，以截至 2015 年末公司总股本 1,191,274,272 股为基数，按每 10 股派发现金红利 0.1 元（含税）向全体股东分配。本次权益分派股权登记日为 2016 年 6 月 28 日，除息日为 2016 年 6 月 29 日，已实施完毕。

公司上述利润分配方案实施后，本次重组发行股份购买资产的股票发行价格由 4.61 元/股调整为 4.59 元/股。

按照本次交易标的作价 229,525.92 万元及发行股份购买资产的股票发行价格 4.59 元/股计算，公司本次购买标的资产发行股票数量总计为 500,056,470 股，具体如下：

序号	交易对方	交易对价（万元）	发行股份数（股）
1	无锡产业集团	169,575.12	369,444,706
2	无锡金投	34,678.80	75,552,941
3	赵振元	14,040.00	30,588,235
4	成都成达	11,232.00	24,470,588
合计		229,525.92	500,056,470

7、锁定期安排

无锡产业集团在本次交易完成前持有的太极实业股份，在本次交易完成后 12 个月内不转让或通过二级市场减持，如该等股份由于太极实业送红股、转增股本等原因而增加的，增加的股份亦遵照前述 12 个月的锁定期进行锁定。

无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达以十一科技 81.74%股权认购而取得的太极实业股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。若十一科技 2018 年度专项审计报告、减值测试报告出具的日期晚于上述各方所持太极实业股份的限售期届满之日，则在相关报告出具日之前上述各方所持限售股份不得转让，十一科技 2018 年度的专项审计报告出具以及减值测试完毕后，视是否需实行补偿，如需补偿，则在补偿完毕后，上述各方所持股份方可解禁。

无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达承诺：本次交易完成后 6 个月内如太极实业股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达以十一科技 81.74%股权认购而取得的太极实业股份的锁定期自动延长至少 6 个月。如前述关于本次交易取得的太极实业股份的锁定期的规定与中国证监会的最新监管意见不相符的，无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达将根据中国证监会的监管意见进行相应调整。本次交易完成后，上述锁定期内，由于太极实业送红股、转增股本等原因增持的太极实业股份，亦应遵守上述锁定期约定。

8、本次交易中赵振元以所持十一科技股份认购太极实业本次发行股份的合法合规性说明

为避免董事、监事和高级管理人员利用职务损害公司利益，并督促其履行忠实和勤勉义务，《公司法》第一百四十一条第二款规定股份有限公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百

分之二十五；上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。

根据上述《公司法》规定，赵振元作为十一科技的董事长、总经理，其所持十一科技 5%股份无法一次性转让，基于本次交易的整体结构安排，为满足《公司法》对股份有限公司董事、监事、高级管理人员在任职期间股份转让的要求，赵振元出具承诺函，承诺：将在本次交易经中国证监会相关审核会议表决通过之日起，即按程序向十一科技提交辞职，辞去十一科技董事长、总经理职务；同时，在太极实业完成相关决策后，其拟担任太极实业董事及高级管理人员职务，负责管理太极实业工程技术服务业务及光伏电站投资运营业务板块，勤勉尽责地履行太极实业董事及高级管理人员的职责。

就赵振元的上述职务调整安排，太极实业出具确认函，确认：基于本次交易方案以及本次交易完成后上市公司经营业务的整体结构安排，本公司同意，本次交易经中国证监会审核通过后，赵振元按程序向十一科技提交辞职，辞去十一科技董事长、总经理职务，在履行本公司相关决策程序后，本公司将聘请赵振元为太极实业董事会主要成员，负责管理太极实业工程技术服务业务及光伏电站投资运营业务板块。视同赵振元以此对十一科技继续履职，并不违反其《无锡市太极实业发行股份购买资产协议》关于继续履职的约定。

在本次交易经中国证监会审核通过后，赵振元辞去十一科技董事长及总经理职务，其所持有的十一科技 5%股份将不属于股份有限公司董事、监事、高级管理人员持股，赵振元将在辞去十一科技董事长、总经理职务半年后，完成其持有的十一科技 5%股份向上市公司的转让。上述安排不构成违反《公司法》第一百四十一条第二款规定的情形，该等股份的转让方式合法合规。

（二）发行股份募集配套资金

1、发行对象

公司拟向十一科技员工资管计划、无锡创投、无锡建发及苏州国发等 4 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 210,000.00 万元。

2、发行价格

本次配套融资采用定价发行方式，定价基准日为太极实业第七届董事会第十九次会议决议公告日。根据《发行管理办法》、《实施细则》等相关规定，本次募集配套资金的股份发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日太极实业 A 股股票交易均价的 90%，经过交易各方协商，本次募集配套资金的股份发行价格为 5.00 元/股。在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，本次发行价格亦将作相应调整。

3、发行数量

本次重组募集配套资金不超过 210,000.00 万元，不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。按照发行价格 5.00 元/股计算，本次重组配套融资股份发行数量不超过 420,000,000 股，具体情况如下：

序号	认购方	募集资金金额（万元）	发行股份数量（股）
1	十一科技员工资管计划	100,000.00	200,000,000
2	无锡创投	50,000.00	100,000,000
3	无锡建发	40,000.00	80,000,000
4	苏州国发	20,000.00	40,000,000
合计		210,000.00	420,000,000

在定价基准日至发行日期间，上市公司如出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。最终募集的配套资金总额及股份发行数量以中国证监会最终核准的结果为准。

4、发行价格及发行数量的调整

2015 年 6 月 30 日，公司公告了《2014 年度利润分配实施公告》，以截至 2014 年 12 月 31 日公司总股本 1,191,274,272 股为基数，每股派发现金红利 0.01 元（含税）。本次权益分派股权登记日为 2015 年 7 月 6 日，除息日为 2015 年 7 月 7 日，已实施完毕。

2016 年 6 月 22 日，公司公告了《2015 年度利润分配实施公告》，以截至 2015 年末公司总股本 1,191,274,272 股为基数，按每 10 股派发现金红利 0.1 元（含税）向全体股东分配。本次权益分派股权登记日为 2016 年 6 月 28 日，除息日为 2016 年 6 月 29 日，已实施完毕。

公司上述利润分配方案实施完毕后，本次重组募集配套资金的股票发行价格

由 5.00 元/股调整为 4.98 元/股。

本次重组募集配套资金不超过 210,000.00 万元，不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。按照发行价格 4.98 元/股计算，本次重组配套融资股份发行数量不超过 421,686,747 股，具体情况如下：

序号	认购方	募集资金金额（万元）	发行股份数量（股）
1	十一科技员工资管计划	100,000.00	200,803,213
2	无锡创投	50,000.00	100,401,606
3	无锡建发	40,000.00	80,321,285
4	苏州国发	20,000.00	40,160,643
合计		210,000.00	421,686,747

5、配套融资募集资金投向

本次交易募集配套资金将用于投资、建设、运营光伏电站以及补充标的公司运营资金等方面，以提高本次重组项目整合绩效，增强重组后上市公司持续经营能力。具体募集资金投向如下：

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入（万元）	取得备案情况
1	象山25MW光伏发电项目	18,000.00	18,000.00	已取得浙江省发改委备案（浙发改能源[2015]282号） 已取得象山县环保局批复（浙象环许[2015]293号）
2	巩义一期40MW光伏发电项目	35,051.00	35,051.00	已取得巩义市发改委备案（豫直巩义能源[2015]22427） 已取得巩义市环保局批复（巩环建表[2016]16号）
3	乌兰察布50MW光伏发电项目	43,675.00	43,675.00	已取得乌兰察布市发改委备案（乌发改能源字[2015]712号） 已取得察右后旗环保局批复（后环发[2015]第69号）
4	红牧二期30MW光伏发电项目	30,124.41	10,816.00	已取得内蒙古发改委备案（内发改能源函[2013]158号） 已取得乌兰察布市环保局批复（乌环表[2013]139号）
5	九十九泉20MW光伏发电项目	21,885.65	9,121.00	已取得内蒙古发改委备案（内发改能源字[2013]1499号） 已取得乌兰察布市环保局批复（乌环表[2012]129号）
6	巴音二期35MW光伏发电项目	40,044.83	17,703.00	已取得内蒙古发改委备案（内

				发改能源函[2013]157号) 已取得乌兰察布市环保局批复 (乌环表[2013]138号)
7	胜利20MW光伏发电项目	23,809.52	8,004.00	已取得内蒙古发改委备案(内 发改能源函[2012]449号) 已取得锡林郭勒盟环保局批复 (锡署环审表[2013]137号)
8	巴拉贡10MW光伏发电项目	12,789.15	4,353.00	已取得内蒙古发改委备案(内 发改能源字[2011]3209号) 已取得鄂尔多斯市环保局批复 (鄂环评字[2012]411号)
9	高新技术工程中心	61,100.00	20,000.00	已取得成都市发改委备案(川 投资备[51010011011101]0005 号) 已取得成都市环境保护局批复 (成环建评[2011]4号)
10	补充标的公司运营资金	43,277.00	43,277.00	
合计			210,000.00	

6、锁定期安排

截至本核查意见签署之日，无锡创投未持有太极实业股份。无锡创投如在本次交易完成前持有太极实业股份的，在本次交易完成后 12 个月内不转让或通过二级市场减持，如该等股份由于太极实业送红股、转增股本等原因而增加的，增加的股份亦遵照前述 12 个月的锁定期进行锁定。

上市公司向十一科技员工资管计划、无锡创投、无锡建发及苏州国发非公开发行股票募集配套资金发行的股份自新增股份发行上市之日起 36 个月内不得以任何方式转让，在此之后按中国证监会及上交所的有关规定执行。本次交易完成后，上述锁定期内，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述锁定期约定。

(三) 过渡期损益安排

标的资产交割完成后，上市公司将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对十一科技自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审计。交易双方同意以资产交割日当月月末为交割审计日，交易双方将在审计报告出具后 30 个工作日内结算。

自评估基准日至资产交割日，标的资产在损益归属期间产生的利润或净资产增加由上市公司享有，若发生亏损或净资产减少则由标的资产的各出让方以连带责任方式在过渡期专项审计报告出具之日起 30 日内以现金方式全额向上市公司补足标的资产对应的亏损金额。各出让方补偿金额为十一科技过渡期专项审计报告中列示的十一科技的实际亏损金额与本次交易中各出让方所转让的十一科技股权比例之乘积。标的资产在损益归属期间之后的损益及风险由上市公司享有或承担。

损益归属期间，若十一科技向各发行股份购买资产交易对方分派红利导致净资产减少，则各发行股份购买资产交易对方应在资产交割日，以所获派红利同等金额的现金，向上市公司进行补偿。

（四）业绩承诺与补偿安排

本次交易盈利预测补偿期限为 2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年，根据《盈利预测补偿协议》，无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达承诺十一科技 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年度实现的经审计扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 20,000 万元、25,327 万元、28,551 万元和 30,315 万元。如果实际实现的净利润低于上述承诺的净利润，上述各方分别以其持有的上市公司股份进行补偿，股份不足以补偿的，将以现金进行补偿。

第二节 本次交易实施情况

一、本次交易的决策过程和批准情况

（一）太极实业的决策过程

1、2015年6月15日，公司召开了第七届董事会第十九次会议，审议通过了《无锡市太极实业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预案》等相关议案；

2、2015年6月15日，太极实业与无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达签署了《关于无锡市太极实业股份有限公司发行股份购买资产之框架协议》；

3、2015年6月15日，公司与十一科技员工资管计划、无锡创投、无锡建发及苏州国发签订了附条件生效的《股份认购合同》；

4、2015年10月16日，公司召开了第七届董事会第二十二次会议，审议通过了调整评估基准日的议案；

5、2015年10月16日，公司与无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达签署了《关于无锡市太极实业股份有限公司发行股份购买资产之框架协议补充协议》；

6、2015年10月28日，公司取得了《江苏省国资委关于太极实业重大资产重组暨非公开发行股票有关事项的批复》（苏国资复[2015]164号）；

7、2015年10月29日，公司与无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达签订了附条件生效的《发行股份购买资产协议》；

8、2015年10月29日，公司召开第七届董事会第二十三次会议，审议通过了《无锡市太极实业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报告书（草案）》等相关议案；

9、2015年11月16日，公司取得了《国有资产评估项目备案表》（苏国资评备[2015]38号）；

10、2015 年 11 月 16 日，公司召开了 2015 年第一次临时股东大会，审议通过了关于本次交易的各项议案；

11、2015 年 11 月 17 日，公司召开了 2015 年第一次债券持有人会议，审议通过了本次交易方案的议案；

12、2016 年 2 月 5 日，公司召开了第七届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于员工持股计划拟认购情况的议案》，批准了员工持股计划的认购员工名单及认购份额等拟认购情况；

13、2016 年 2 月 22 日，公司召开了 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于员工持股计划拟认购情况的议案》，批准了员工持股计划的认购员工名单及认购份额等拟认购情况。

（二）交易对方的决策过程

本次发行股份购买资产的 4 名交易对方相关权力机构已做出决议，同意以所持标的公司股权认购太极实业本次非公开发行股份事宜。

本次发行股份募集配套资金的 4 名认购方相关权力机构已做出决议，同意参与太极实业本次非公开发行股份认购事宜。

（三）商务部对本次交易经营者集中申报的审查

根据国务院《关于经营者集中申报标准的规定》（国务院令 第 529 号）第三条：“经营者集中达到下列标准之一的，经营者应当事先向国务院商务主管部门申报，未申报的不得实施集中：1、参与集中的所有经营者上一会计年度在全球范围内的营业额合计超过 100 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币；2、参与集中的所有经营者上一会计年度在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，并且其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额均超过 4 亿元人民币。营业额的计算，应当考虑银行、保险、证券、期货等特殊行业、领域的实际情况，具体办法由国务院商务主管部门会同国务院有关部门制定”。

太极实业 2014 年度的营业收入为 42.03 亿元，十一科技 2014 年度营业收入

为 49.39 亿元，达到了《关于经营者集中申报标准的规定》第三条第二款的规定的标准，需要向国务院商务主管部门申报经营者集中审查。

公司已取得商务部反垄断局于 2016 年 1 月 27 日出具的《不实施进一步审查通知》（商反垄初审函[2016]第 35 号），商务部反垄断局决定：对无锡市太极实业股份有限公司收购信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司股权案不实施进一步审查。

（四）中国证监会对本次交易的核准

2016 年 6 月 29 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准无锡市太极实业股份有限公司向无锡产业发展集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]1338 号），对本次交易予以核准。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易履行了法定的决策、审批、核准程序，符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等相关法律法规的要求。

二、本次交易的实施情况

（一）发行股份购买资产的实施情况

1、标的资产过户及验资情况

2016 年 10 月 20 日，十一科技取得成都市工商行政管理局核发的“（成）登记内备字[2016]第 000169 号”《备案通知书》，完成章程修正案（将无锡产业集团、无锡金投、赵振元及成都成达持有的十一科技 81.74%股份变更至太极实业名下）的备案登记。上述标的资产过户完成后，太极实业持有十一科技 81.74%股份。

截至本核查意见签署之日，本次交易涉及标的资产的过户手续已办理完毕，十一科技已成为太极实业控股子公司。

2016 年 10 月 20 日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对太极实业本次发行股份购买资产新增注册资本的实收情况进行了审验，并出具了苏公 W[2016]B171 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2016 年 10 月 20 日止，

太极实业已收到新增注册资本人民币 500,056,470 元，变更后的注册资本为人民币 1,691,330,742 元，股本为人民币 1,691,330,742 元。

2、发行股份购买资产的证券发行登记情况

经公司向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请，本次发行股份购买资产合计发行的 500,056,470 股股份已于 2016 年 11 月 17 日登记至无锡产业集团等重组交易对方名下，其中：公司向无锡产业集团发行 369,444,706 股股份、向无锡金投发行 75,552,941 股股份、向赵振元发行 30,588,235 股股份、向成都成达发行 24,470,588 股股份。

（二）募集配套资金的实施情况

1、发行对象及认购情况

2015 年 6 月 15 日，太极实业与交银国信、无锡创投、无锡建发和苏州国发签署了《附条件生效的股份认购合同》，前述合同约定中国证监会核准本次发行后，相关认购方以 5.00 元/股的价格认购本次发行的股票。由于除权除息，本次发行价格相应调整为 4.98 元/股，认购数量为 414,859,436 股。具体如下：

序号	发行对象	认购方式	认购数量（股）	认购金额（元）
1	无锡市太极实业股份有限公司-太极实业·十一科技员工持股计划	现金	193,975,903	965,999,996.94
2	无锡创投	现金	100,401,606	499,999,997.88
3	无锡建发	现金	80,321,285	399,999,999.30
4	苏州国发	现金	40,160,642	199,999,997.16
合计			414,859,436	2,065,999,991.28

注：认购方“交银国信·十一科技员工持股资产管理计划”开户名称变更为“无锡市太极实业股份有限公司-太极实业·十一科技员工持股计划”，具体情况详见公司于 2017 年 1 月 9 日在指定网站的公告。

2、缴款与验资

2017 年 1 月 10 日，太极实业向上述认购方发出《无锡市太极实业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之非公开发行股票缴款通知书》，通知认购方按规定于 2017 年 1 月 12 日将认购资金划转至主承销商指定的收款账户。截至 2017 年 1 月 12 日 16:00 时止，本次发行确定的认购方均已足额缴纳认股款项。

2017年1月13日，江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“公证天业”）出具了“苏公 W[2017]B006 号”《验资报告》。根据该验资报告，截至 2017 年 1 月 12 日止，中德证券指定的收款银行账户（中国工商银行股份有限公司北京华贸中心支行，账号为 0200234529027300258）已收到特定投资者认购资金人民币 2,065,999,991.28 元（人民币贰拾亿零陆仟伍佰玖拾玖万玖仟玖佰玖拾壹元贰角捌分）。

2017 年 1 月 13 日，中德证券在扣除承销费用后，向发行人指定账户（募集资金专项储存账户）划转了认股款。

2017 年 1 月 13 日，公证天业出具了“苏公 W[2017]B007 号”《验资报告》，根据该验资报告，太极实业已收到特定投资者认缴股款人民币 2,056,145,171.32 元（人民币贰拾亿零伍仟陆佰壹拾肆万伍仟壹佰柒拾壹元叁角贰分，已扣除含税承销费人民币 9,854,819.96 元），另扣除其他含税发行费用 4,191,095.40 元后，实际增加所有者权益 2,052,625,944.91 元（含税发行费用中可抵扣增值税进项税额 671,868.99 元），其中：股本 414,859,436 元，资本公积 1,637,766,508.91 元。

3、证券发行登记事宜的办理情况

根据中登公司上海分公司 2017 年 1 月 18 日出具的《证券变更登记证明》，太极实业已办理完毕本次募集配套资金的新增股份登记申请。

（三）后续事项

截至本核查意见签署之日，本次交易尚需履行的后续事项主要为：

1、太极实业应就本次向交易对方和募集配套资金非公开发行对象发行的股份在工商管理机关办理注册资本、实收资本等事宜的变更登记手续；

2、太极实业将聘请具有证券从业资格的审计机构对十一科技过渡期的损益等净资产变动情况进行专项审计，根据专项审计结果确定过渡期损益的归属；

3、相关各方在本次交易过程中签署了协议和承诺，对于承诺期限尚未届满的，需继续履行。

经核查，本独立财务顾问认为，截至本核查意见签署之日，未发现上述后续

事项的继续办理存在实质性障碍，或对上市公司重大资产重组的实施构成重大影响的情形。

三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

经核查，本独立财务顾问认为，截至本核查意见签署之日，本次交易实施过程中未发现相关实际情况与此前披露的信息存在实质性差异的情况。

四、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况

截至本核查意见签署之日，除赵振元根据重组方案及相关承诺担任太极实业董事职务外，太极实业不存在其他董事、监事、高级管理人员因本次重组而发生重大调整的情况。

自取得中国证监会关于本次重组的核准批文至本核查意见签署之日，太极实业董事、监事、高级管理人员的变化情况如下：

2016年8月15日，公司召开第七届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于公司董事会换届及第八届董事会董事（含独立董事）候选人的议案》，提名赵振元、孙鸿伟、褚兵、华婉蓉、徐刚、杨少波、吴海博为公司第八届董事会董事候选人，提名蒋守雷、徐雁清、吴梅生、丛亚东为公司第八届董事会独立董事候选人；另外，该次会议聘任丁奎先生为董事会秘书，任期至第七届董事会届满。

2016年8月15日，公司召开第七届监事会第十七次会议，审议通过了《关于公司监事会换届及第八届监事会监事（不含职工监事）候选人的议案》，提名黄士强、曹杰、周润为公司第八届监事会监事候选人。

2016年8月31日，公司召开2016年第三次临时股东大会，选举赵振元、孙鸿伟、褚兵、华婉蓉、徐刚、杨少波、吴海博为公司第八届董事会董事，蒋守雷、徐雁清、吴梅生、丛亚东为公司第八届董事会独立董事，黄士强、曹杰、周润为公司第八届监事会监事。另外，公司监事会于2016年8月24日接到公司工会职工代表大会临时会议决议，选举陈月芳女士、彭美艳女士为公司第八届监事会职工监事，与2016年8月31日召开的公司2016年第三次临时股东大会选举

产生的三名监事共同组成公司第八届监事会。

2016年8月31日，公司召开第八届董事会第一次会议，选举赵振元先生为公司第八届董事会董事长，选举孙鸿伟先生为公司第八届董事会副董事长，聘任孙鸿伟先生为公司总经理，聘任丁奎先生为公司董事会秘书，聘任杨少波先生为公司副总经理、财务负责人。

2016年8月31日，公司召开第八届监事会第一次会议，选举黄士强先生为公司监事会主席。

经核查，本独立财务顾问认为，上述公司董事、监事、高级管理人员的变更过程符合相关法律、法规的规定，该等变动不会对本次交易及上市公司的生产经营产生不利影响。

五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形

经核查，本独立财务顾问认为，截至本核查意见签署之日，在本次交易实施过程中，没有发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

六、相关协议及承诺的履行情况

（一）相关协议的履行情况

本次交易中，太极实业与发行股份购买资产交易对方签署了《发行股份购买资产协议》及其《补充协议》，以及《盈利预测补偿协议》及其《补充协议》；与本次募集配套资金的认购方签署了《股份认购合同》。

经核查，本独立财务顾问认为，截至本核查意见签署之日，上述协议已生效，交易各方已经或正在履行上述已签署协议约定，未出现违反协议约定的情形。

（二）相关承诺的履行情况

在本次交易过程中，交易各方在信息真实性、准确性和完整性、股份锁定、资产权属清晰、诚信情况、避免同业竞争、规范关联交易等方面做出了相关承诺，上述承诺的相关内容已在《无锡市太极实业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报告书（草案）》中披露。

经核查，本独立财务顾问认为，截至本核查意见签署之日，相关承诺方均正常履行相关承诺，未出现违反相关承诺的情形。

第三节 独立财务顾问结论性意见

经核查，本独立财务顾问认为：

本次发行股份购买资产的实施过程操作规范，符合《公司法》、《证券法》和《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，相关资产已完成过户及交付、相关证券已完成发行、登记工作，相关实际情况与此前披露的信息不存在差异，相关协议及承诺已切实履行或正在履行中；重组实施过程中，未发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦未发生上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形。相关后续事项的办理不存在实质性法律风险和障碍。

太极实业募集配套资金的发行过程遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求。本次发行的发行价格、发行数量、发行对象及其获配数量和募集资金数量符合发行人股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定；本次发行结果公平、公正，符合发行人及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定。

根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，本独立财务顾问认为具备相关股份上市的基本条件，本独立财务顾问同意推荐本次新增股票在上海证券交易所上市。

（本页无正文，为《中德证券有限责任公司关于无锡市太极实业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实施情况之独立财务顾问核查意见》签字盖章页）

财务顾问主办人：


张永毅


罗民



2017年1月19日