

海通证券股份有限公司关于

浙江金盾风机股份有限公司 2018 年度业绩承诺

实现情况之专项核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”、“独立财务顾问”）作为浙江金盾风机股份有限公司（以下简称“金盾股份”、“上市公司”）发行股份及支付现金购买浙江红相科技股份有限公司（以下简称“红相科技”）100.00%股份及江阴市中强科技有限公司（以下简称“中强科技”）100.00%股权并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》（2018 年修订）、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法规的相关规定，分别对杭州中宜投资管理有限公司（以下简称“中宜投资”）、杭州红将投资管理有限公司（以下简称“红将投资”）关于红相科技于 2018 年度业绩承诺的实现情况以及周伟洪关于中强科技于 2018 年度业绩承诺的实现情况进行了核查，具体情况如下：

一、基本情况

根据上市公司与中宜投资、红将投资签订的《红相科技盈利补偿协议》，中宜投资、红将投资承诺：“红相科技在红相科技利润承诺期（即 2016-2019 年度）应实现的扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润将不低于 5,000.00 万元、7,500.00 万元、9,375.00 万元、11,720.00 万元，即红相科技利润承诺期的累计承诺净利润数为不低于 33,595.00 万元。”

根据上市公司与周伟洪签订的《中强科技盈利补偿协议》，周伟洪承诺：“中强科技在中强科技利润承诺期（即 2016-2020 年度）应实现的扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润将不低于 3,500.00 万元、7,000.00 万元、9,450.00 万元、12,757.50 万元、17,222.63 万元，即：首个考核期间（即 2016-2018 年度）的期间累计承诺净利润数为不低于 19,950.00 万元；第二个考核期间（即 2019-2020 年度）的期间累计承诺净利润数为不低于 29,980.13 万元。”

二、业绩承诺条款

（一）《红相科技盈利补偿协议》主要条款

1、红相科技累计实际净利润数与红相科技累计承诺净利润数差额的确定

红相科技利润承诺期（即 2016-2019 年度）届满后，上市公司将委托具备证券资质的会计师事务所对红相科技利润承诺期内累计实际净利润数与累计承诺净利润数的差异情况进行审核，并出具关于累计承诺净利润数实现情况的《专项审计报告》，红相科技累计净利润差额以《专项审计报告》为准。

2、差额补偿

（1）补偿方式

红相科技利润承诺期内，若红相科技累计实际净利润数未达到累计承诺净利润数的，将由中宜投资、红将投资以现金方式对上市公司进行补偿，红相科技累计应补偿金额=红相科技累计净利润差额/红相科技累计承诺净利润数*本次交易中红相科技 100.00%股份的交易对价，中宜投资、红将投资各自应当承担的补偿金额=中宜投资、红将投资分别持有的红相科技股份比例/中宜投资、红将投资合计持有的红相科技股份比例*红相科技累计应补偿金额。

中宜投资、红将投资各自应承担的补偿金额应在关于累计承诺净利润数实现情况的《专项审计报告》出具后 30 个工作日内履行完毕；若在该 30 个工作日届满时中宜投资、红将投资未以现金方式进行足额补偿的，不足部分将由中宜投资、红将投资分别以等值的上市公司股份进行补偿，该等应补偿股份将由上市公司以 1.00 元的价格进行回购并注销。具体为：如果发生中宜投资、红将投资应以股份进行补偿情形的，则依照前述 30 个工作日届满后的首个交易日的股票交易收盘价，计算中宜投资、红将投资应当进行股份补偿的数量，其后上市公司应向中宜投资、红将投资发出将应补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令，应补偿的股份全部划转至专门账户后，由上市公司董事会负责办理上市公司以总价人民币 1.00 元的价格向中宜投资、红将投资定向回购并注销应补偿股份的具体手续。

（2）减值测试

在红相科技利润承诺期届满时，上市公司对红相科技 100.00%股份进行减值测试，如果红相科技利润承诺期末减值额>红相科技累计净利润差额，则中宜投资、红将投资将另行进行现金补偿。另需补偿的现金数额=红相科技利润承诺期末减值额-中宜投资、红将投资累计已补偿金额。该部分现金补偿数额仍由中宜投资、红将投资分别承担，中宜投资、红将投资各自应承担的补偿金额=中宜投资、红将投资分别持有的红相科技股份比例/中宜投资、红将投资合计持有的红相科技股份比例*另需补偿的现金数额。

中宜投资、红将投资各自应承担的补偿金额应在减值测试结果出具后 30 个工作日内履行完毕；若在该 30 个工作日届满时中宜投资、红将投资未以现金方式进行足额补偿的，不足部分仍将由中宜投资、红将投资分别以等值的上市公司股份进行补偿，该等应补偿股份将由上市公司以 1.00 元的价格进行回购并注销。

上述补偿的具体措施：如果发生中宜投资、红将投资应以股份进行补偿情形的，则依照前述 30 个工作日届满后的首个交易日的股票交易收盘价，计算中宜投资、红将投资应当进行股份补偿的数量，其后上市公司应向中宜投资、红将投资发出将应补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令，应补偿的股份全部划转至专门账户后，由上市公司董事会负责办理上市公司以总价人民币 1.00 元的价格向中宜投资、红将投资定向回购并注销应补偿股份的具体手续。

（二）《中强科技盈利补偿协议》主要条款

1、中强科技累计实际净利润数与中强科技累计承诺净利润数差额的确定

在任一考核期间届满后，上市公司将委托具备证券资质的会计师事务所对该考核期间内中强科技期间累计实际净利润数与期间累计承诺净利润数的差异情况进行审核，并出具关于中强科技期间累计承诺净利润数实现情况的《专项审计报告》，中强科技期间净利润差额以《专项审计报告》为准。

2、差额补偿

（1）补偿方式

在任一考核期间，若中强科技期间累计实际净利润数未达到期间累计承诺净利润数的，将由周伟洪以现金方式对上市公司进行补偿，期间应补偿金额=中强科技期间累计净利润差额/中强科技期间累计承诺净利润数*本次交易中中强科技 100.00%股权的交易对价。

周伟洪应承担的期间补偿金额应在关于中强科技累计承诺净利润数实现情况的《专项审计报告》出具后 30 个工作日内履行完毕；若在该 30 个工作日届满时周伟洪未以现金方式进行足额补偿的，不足部分将由周伟洪以等值的上市公司股份进行补偿，该等应补偿股份将由上市公司以 1.00 元的价格进行回购并注销。具体为：如果发生周伟洪应以股份进行补偿情形的，则依照前述 30 个工作日届满后的首个交易日的股票交易收盘价，计算周伟洪应当进行股份补偿的数量，其后上市公司应向周伟洪发出将应补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令，应补偿的股份全部划转至专门账户后，由上市公司董事会负责办理上市公司以总价人民币 1.00 元的价格向周伟洪定向回购并注销应补偿股份的具体手续。

（2）减值测试

在中强科技利润承诺期（即 2016-2020 年度）届满时，上市公司对中强科技 100.00%股权进行减值测试，如果中强科技利润承诺期末减值额>中强科技利润承诺期间累计净利润差额，则周伟洪将另行进行现金补偿。另需补偿的现金数额=中强科技利润承诺期末减值额-周伟洪在中强科技利润承诺期内累计已补偿金额。

上述补偿的具体措施：如果发生周伟洪应以股份进行补偿情形的，则依照前述 30 个工作日届满后的首个交易日的股票交易收盘价，计算周伟洪应当进行股份补偿的数量，其后上市公司应向周伟洪发出将应补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令，应补偿的股份全部划转至专门账户后，由上市公司董事会负责办理上市公司以总价人民币 1.00 元的价格向周伟洪定向回购并注销应补偿股份的具体手续。

周伟洪应承担的补偿金额应在减值测试结果出具后 30 个工作日内履行完毕；若在该 30 个工作日届满时周伟洪未以现金方式进行足额补偿的，不足部分

仍将由周伟洪分别以等值的上市公司股份进行补偿，该等应补偿股份将由上市公司以 1.00 元的价格进行回购并注销。

三、业绩承诺完成情况

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“天健审[2019]5122 号”《鉴证报告》，红相科技 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润为 5,397.41 万元，低于利润承诺数 9,375.00 万元，完成比例为 57.57%；2016-2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润累计为 18,074.75 万元，低于累计利润承诺数 21,875.00 万元，完成比例为 82.63%。红相科技未完成 2018 年度业绩承诺的原因系受上市公司公章被伪造一事引发的多起民间借贷纠纷案件影响，尽管红相科技积极参与其主要客户国网、南网及军工科研院所等项目的招投标工作，但其中标率和业务量均出现下滑。根据公开的采购公告，国有采购单位对投标方的信用均有较为严格的要求，上市公司公章被伪造一事对于红相科技的招投标产生了一定的负面影响，同时造成红相科技 99%股权被冻结，国有采购单位也表示对红相科技的履约能力保持关注。2017 年度，红相科技投标 54 次，中标率为 11.11%；2018 年度，红相科技投标 105 次，中标率为 8.57%，中标率下降 2.54%。

中强科技 2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润为-2,191.72 万元，低于利润承诺数 9,450.00 万元，完成比例为-23.19%；2016-2018 年度经审计的扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润累计为 6,126.61 万元，低于累计利润承诺数 19,950.00 万元，完成比例为 30.71%。中强科技未完成 2018 年度业绩承诺的原因系由于军方编制体制改革，军委装备发展部对全军装备采购体制进行了调整，要求对主要装备购置和维修保障项目进行招标。受此影响，原列入 2017 年度招标采购计划的相关军品招标工作延后至 2018 年进行。中强科技积极参与了相关军品的投标，截至本持续督导意见出具日，军方仍未公布中标结果，中强科技能否中标并获取大额订单仍存在不确定性。根据军方采购相关产品的公开信息，军方对投标方的信用有较为严格的要求，上市公司公章被伪造一事以及由此带来的中强科技 100%股权被冻结对于中强科技的招投标产生了一定的负面影响，同时军方采购单位对中强科技的履约能力也表示关注。

时间点	事件
2017 年 10 月 11 日	军方发出采购需求
2018 年 2 月 8 日	军方重新发出采购需求
2018 年 4 月	军方正式下发招标文件
2018 年 7 月 15 日	中强科技递交样品及投标材料
截止本核查意见出具日	尚未公布中标结果

鉴于红相科技及中强科技业绩及订单获取情况等因素，上市公司对截至 2018 年 12 月 31 日收购红相科技及中强科技形成的商誉进行了减值测试，对红相科技计提商誉减值 682,746,866.46 元，对中强科技计提商誉减值 925,088,500.80 元。

四、独立财务顾问核查意见

海通证券通过与上市公司高管人员进行交流，查阅相关财务会计报告及专项审核报告，对上述业绩承诺的实现情况进行了核查。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本核查意见出具日，受上市公司公章被伪造一事引发的多起民间借贷纠纷案件、全军装备采购体制调整等因素的影响，红相科技与中强科技均未完成 2018 年度业绩承诺。根据上市公司与中宜投资、红将投资签订的《红相科技盈利补偿协议》，中宜投资、红将投资目前无须进行补偿，需在利润承诺期届满后，根据红相科技累计承诺利润数实现情况确定是否需要进行补偿。根据上市公司与中强科技原股东周伟洪签订的《中强科技盈利补偿协议》，第一考核期（2016 年-2018 年）已结束，考核期内累计实际净利润数为 6,465.46 万元，低于 19,950.00 万元，未达成业绩承诺。根据《中强科技盈利补偿协议》，中强科技第一考核期期间累计实际净利润数未达到期间累计承诺净利润数，将由周伟洪以现金方式对上市公司进行补偿，不足部分将由周伟洪以等值的上市公司股份进行补偿。本独立财务顾问及主办人将密切跟踪后续事项进展情况并履行督导职责，督促上市公司及相关方严格按照相关规定和程序，履行业绩补偿的相关承诺，保护中小投资者利益。

本独立财务顾问对 2018 年度实现的净利润未能达成业绩承诺目标深感遗憾

及歉意。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于浙江金盾风机股份有限公司 2018 年度业绩承诺实现情况之专项核查意见》之签章页）

项目主办人：

杨彦劼

李 辉

褚歆辰

海通证券股份有限公司

年 月 日