

中泰证券股份有限公司

关于水发派思燃气股份有限公司本次交易

产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见

水发派思燃气股份有限公司（以下简称“上市公司”或“水发燃气”）拟通过发行股份的方式购买山东水发控股集团有限公司（以下简称“水发控股”）持有的鄂尔多斯市水发燃气有限公司（以下简称“标的公司”）40.21%股权，同时拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金（以下简称“本次交易”）。本次交易构成重大资产重组暨关联交易，不构成重组上市。

中泰证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”或“本独立财务顾问”）作为本次交易之独立财务顾问，现根据中国证券监督管理委员会《监管规则适用指引——上市类第 1 号》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》等规范性文件的要求，对上市公司本次交易的产业政策和交易类型进行了核查，具体核查意见如下：

一、本次交易涉及的行业或企业是否属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业

水发燃气围绕天然气应用领域，已形成液化天然气（以下简称“LNG”）、城镇燃气运营业务、分布式能源综合服务业务和燃气设备制造业务四大业务板块。本次交易中，标的公司核心业务为 LNG 的生产和销售，是上市公司 LNG 业务板块的承担单位。

根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），上市公司和标的公司所属行业均为“D45 燃气生产和供应业”，不属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易涉及的行业与企业不属于《国务院
关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企
业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电
子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业。

二、本次重组是否属于同行业或上下游并购，是否构成重组上市

1、本次交易的交易类型属于同行业并购

本次交易前，上市公司持有标的公司 59.79%的股权，本次交易完成后，上
市公司将持有标的公司 100%的股权，标的公司由上市公司控股子公司变为全资
子公司。因此，本次交易属于上市公司对其子公司少数股权进行的并购。

本次交易中，标的公司核心业务为 LNG 的生产和销售，是上市公司 LNG 业
务板块的承担单位。根据国家统计局公布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-
2017），上市公司和标的公司所属行业均为“D45 燃气生产和供应业”。因此，本
次交易所涉及的交易类型属于同行业并购。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易为上市公司对其子公司少数股权进
行的收购，以进一步强化主营业务，本次交易所涉及的交易类型属于同行业并购。

2、本次交易不构成重组上市

截至本核查意见出具日，上市公司最近 36 个月控制权未发生变动。

本次交易前后，上市公司的控股股东均为水发众兴集团有限公司，实际控制
人均均为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。本次交易不会导致上市公司控
制权变更。因此，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条
规定的交易情形，本次交易不构成重组上市。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易不构成重组上市。

三、本次重组是否涉及发行股份

本次交易中，上市公司拟通过发行股份的方式购买水发控股持有的标的公司
40.21%股权，同时拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集
配套资金。

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易涉及发行股份。

四、上市公司是否不存在被中国证监会立案稽查尚未结案等情形

经核查，上市公司不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

五、中国证监会或交易所要求的其他事项

无。

六、独立财务顾问结论意见

经核查，本独立财务顾问认为：

1、本次交易涉及的行业和企业不属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业的范畴；

2、本次交易所涉及的交易类型属于同行业并购；

3、本次交易不构成重组上市；

4、本次交易涉及发行股份；

5、上市公司不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于水发派思燃气股份有限公司
本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见》之签章页）

独立财务顾问主办人：

苏天萌

赵月

中泰证券股份有限公司

2022 年 9 月 15 日