

长江证券承销保荐有限公司
中信建投证券股份有限公司
关于厦门红相电力设备股份有限公司
本次交易产业政策和交易类型
之
独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

签署日期：二零一六年十一月

声明与承诺

长江证券承销保荐有限公司、中信建投证券股份有限公司（以下合称“独立财务顾问”）受厦门红相电力设备股份有限公司（以下简称“红相电力”、“上市公司”或“公司”）委托，担任本次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的联合独立财务顾问。

本独立财务顾问核查意见系依据深交所颁布的《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》等法律法规的要求，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，通过尽职调查和对上市公司相关申报和披露文件审慎核查后出具，以供中国证监会、深交所及有关各方参考。

作为本次交易的独立财务顾问，对此提出的意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议、承诺的条款全面履行其所有义务并承担其全部责任的基础上提出的，本独立财务顾问特作如下声明：

1、本独立财务顾问与本次交易各方无任何关联关系。本独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易出具本独立财务顾问核查意见。

2、本独立财务顾问核查意见所依据的文件、材料由相关各方向本独立财务顾问提供，相关各方对所提供资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性、完整性承担个别和连带责任。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

目 录

声明与承诺	2
第一节 独立财务顾问核查意见	5
一、本次重大资产重组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	5
二、本次重大资产重组所涉及的交易类型是否属于同行业或上下游并购，是否构成借壳上市	6
三、本次重大资产重组是否涉及发行股份	6
四、上市公司是否存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形	7
第二节 独立财务顾问结论意见	8

释 义

在本核查意见中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

一、一般释义

公司、上市公司、红相电力	指	厦门红相电力设备股份有限公司
银川卧龙	指	卧龙电气银川变压器有限公司
星波通信	指	合肥星波通信股份有限公司
标的公司	指	银川卧龙、星波通信
交易标的、标的资产	指	银川卧龙100%股权、星波通信67.54%股份
本次重大资产重组、本次交易	指	红相电力发行股份及支付现金购买银川卧龙100%股权、星波通信67.54%股份，并募集配套资金
交易对方	指	卧龙电气集团股份有限公司、席立功、何东武、吴国敏等4名银川卧龙的股东以及张青、上海兆戈投资管理合伙企业（有限合伙）、安徽兴皖创业投资有限公司、吴松、徐建平、王长乐、刘宏胜、陈小杰、刘启斌、程小虎、合肥星睿股权投资合伙企业（有限合伙）、左克刚、胡万云、谢安安、王加玉、王延慧、魏京保、奚银春、蒋磊、袁长亮、刘朝、刘玉、邢成林、新余丰睿投资管理合伙企业（有限合伙）等24名星波通信股东
《重大重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
深交所	指	深圳证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
独立财务顾问	指	长江保荐和中信建投证券的合称

第一节 独立财务顾问核查意见

根据深交所《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》等法规规定的要求，本独立财务顾问审阅了《厦门红相电力设备股份有限公司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预案》以及与本次交易相关的各方提供的资料，对本次交易涉及的四个方面发表如下核查意见：

一、本次重大资产重组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

本次交易为红相电力以发行股份及支付现金的方式购买银川卧龙 100%股权、星波通信 67.54%股份，并发行股份募集配套资金。

红相电力主要从事电力设备状态检测、监测产品和电能表的研发、生产和销售，并提供相关技术服务，公司主要产品包括电力设备状态检测、监测产品和电能表两大类。银川卧龙自成立以来，一直致力于铁路牵引变压器、电力变压器以及特种变压器和箱式变电站的研发、设计、生产和销售，其主要产品为铁路牵引变压器。星波通信专业从事射频/微波器件、组件、子系统等微波混合集成电路产品的研制、生产、销售和服务，致力于相关技术在机载、弹载、舰载、地面设备等多种武器平台上的应用，产品主要为雷达、通信和电子对抗系统提供配套。

根据中国证监会2012年10月发布的《上市公司行业分类指引》(2012年修订)，红相电力、银川卧龙属于“电气机械及器材制造业”，星波通信属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”。因此，星波通信属于《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“电子信息”行业或企业范畴。

经核查，本独立财务顾问认为：本次重大资产重组涉及的行业与企业属于《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》确定重点支持推进兼并重组的“电子信息”行业或

企业范畴。

二、本次重大资产重组所涉及的交易类型是否属于同行业或上下游并购，是否构成重组上市

红相电力主要从事电力设备状态检测、监测产品、电能表和配网自动化产品的研发、生产和销售，并提供相关技术服务，主要客户均来自国家电网公司、南方电网公司等电网系统企业。银川卧龙主要从事牵引变压器、电力变压器、特种变压器和箱式变电站的生产、销售及维修，主要客户包括铁路总公司，中国中铁股份有限公司、中国铁建股份有限公司及电网公司等。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），红相电力、银川卧龙均属于“电气机械及器材制造业”，属同一行业内企业。

星波通信专业从事射频/微波器件、组件、子系统等微波混合集成电路产品的研制、生产、销售和服务，致力于相关技术在机载、弹载、舰载、地面设备等多种武器平台上的应用，产品主要为雷达、通信和电子对抗系统提供配套。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），星波通信属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”，红相电力与星波通信主营业务所属行业不同，上下游关系不显著。

本次交易完成后，公司的实际控制人不会发生变化，仍为杨保田和杨成父子，本次交易不构成重组上市。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司购买银川卧龙100%股权的交易类型属于同行业并购，购买星波通信67.54%股份的交易类型不属于同行业或上下游并购；本次重大资产重组不构成重组上市。

三、本次重大资产重组是否涉及发行股份

本次交易红相电力拟以117,000万元的价格向银川卧龙全体股东发行股份及支付现金购买其合计持有的银川卧龙100%的股权，以52,276.80万元的价格向张青等24名星波通信股东发行股份及支付现金购买其合计持有的星波通信67.54%股份；同时，红相电力拟向长江证券（上海）资产管理有限公司、唐艳媛、厦门蜜呆贰号股权投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区厚扬启航二期股权

投资中心（有限合伙）和天堂硅谷-定增融源3号私募投资基金等5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过96,923.39万元。经核查，本次重大资产重组涉及发行股份。

四、上市公司是否存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形

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。

第二节 独立财务顾问结论意见

经核查《厦门红相电力设备股份有限公司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预案》及相关文件，本独立财务顾问认为：

1、本次重大资产重组涉及的行业或企业属于《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中的“电子信息”行业和企业；

2、本次重大资产重组中，上市公司购买银川卧龙100%股权的交易类型属于同行业并购，购买星波通信67.54%股份的交易类型不属于同行业或上下游并购；本次重大资产重组不构成重组上市；

3、本次重大资产重组涉及发行股份；

4、上市公司不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

（本页无正文，为《长江证券承销保荐有限公司关于厦门红相电力设备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》之盖章页）

财务顾问主办人：_____

蒋庆华 唐竞峰

长江证券承销保荐有限公司

2016 年 11 月 30 日

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于厦门红相电力设备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》之盖章页）

财务顾问主办人：_____

王万里 杜鹏飞

中信建投证券股份有限公司

2016 年 11 月 30 日