

**华泰联合证券有限责任公司**  
**关于南宁八菱科技股份有限公司**  
**关注函相关事项之独立财务顾问核查意见**

2018年5月22日，南宁八菱科技股份有限公司（以下简称“八菱科技”、“上市公司”或“公司”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对南宁八菱科技股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2018】第165号）（以下简称“关注函”）。独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”或“本独立财务顾问”）现根据《关注函》所涉问题进行说明和解释，具体内容如下：

你公司在筹划本次重大资产重组中遇到的具体障碍，重点分析导致本次筹划重大资产重组终止的具体原因。请独立财务顾问发表明确意见。

回复：

**一、本次重大资产重组中遇到的具体障碍**

本次重组的标的公司系江苏赛麟股东拟对江苏赛麟部分资产进行重组并划转至为本次交易设立的标的公司（江苏积泰汽车科技有限公司，以下简称“标的公司”），上市公司拟收购标的公司的全部股权。

江苏赛麟划转的资产主要包括 S1 超级跑车、Mycar 纯电动车的厂房、生产设备相关车型的专有技术和美国的动力总成、总装生产线。由于上述 S1 超级跑车的发动机主要由美国赛麟国际汽车公司（以下简称“美国赛麟”）提供，江苏赛麟需要先向美国赛麟购买相关资产，再将与本次重组相关的资产及业务划转至本次交易的标的公司。

本次收购的目标是协助上市公司形成整车生产能力，因此必须收购位于美国的动力总成、总装线，方能形成完整的资产范围和业务能力。若不能收购美国资产，则不符合证券监管部门有关重大资产重组的资产独立性及完整性等方面的要

求，成为影响本次重大资产重组的主要障碍。

## 二、导致本次筹划重大资产重组终止的具体原因

在本次重组过程中，标的公司制造 S1 超级跑车的发动机主要由美国赛麟提供，因此需要先向美国赛麟购买相关资产。鉴于动力总成在整车制造业务中的关键作用，本次重大资产重组方案目标是通过本次收购上市公司形成完整的汽车整车生产能力，因此要求把与上述车型相关的美国资产一并收购。基于美国政府对外国投资者收购境内资产的审核趋严，上市公司江苏赛麟对收购美国赛麟的相关业务和资产态度审慎，主要是对美国赛麟业务是否属于美国政府限制中国投资的敏感技术之事项暂无法作出准确判断，因此，对于收购美国赛麟业务必须作出明确的预判并制定相应的方案后才能实施。恰逢中美经贸关系紧张，因担忧美国政府有可能对中国的投资进行更加严格的审查，直至 2018 年 5 月 17 日尚未与美国赛麟签署相关的收购协议。

由于本次境外收购资产所涉及的法律程序复杂，本次收购境外资产的完成时间具有不确定性，导致本次重大资产重组能否最终完成也存在不确定性；同时，若继续推进本次重大资产重组，公司股票复牌后，其价格会发生波动，若波动幅度过大，会对本次交易方案产生实质影响。基于以上原因，公司与江苏赛麟协商，同意终止本次重大资产重组。

## 三、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司终止筹划本次重大资产重组经过了充分的沟通和审慎的考虑，是基于维护上市公司全体股东和公司利益的前提下做出的决定，终止原因具有合理性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于南宁八菱科技股份有限公司  
关注函相关事项之独立财务顾问核查意见》之盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2018年5月25日