

中信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
关于国家电投集团产融控股股份有限公司
重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之
向特定对象发行股份募集配套资金
发行过程和认购对象合规性报告

深圳证券交易所：

经中国证券监督管理委员会《关于同意国家电投集团产融控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可（2025）2960 号）同意注册，国家电投集团产融控股股份有限公司（以下简称“电投产融”、“发行人”或“上市公司”）通过资产置换及发行股份购买国家核电技术有限公司及中国人寿保险股份有限公司合计持有的国电投核能有限公司 100%股权；同时，电投产融拟向不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金不超过 50 亿元（以下简称“本次发行”）。

电投产融本次发行的独立财务顾问（联席主承销商）中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“独立财务顾问（联席主承销商）”）、独立财务顾问（联席主承销商）中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”、“独立财务顾问（联席主承销商）”，中信证券及中银证券以下合称“联席主承销商”）根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）《证券发行与承销管理办法》（以下简称“《发行与承销管理办法》”）《上市公司证券发行注册管理办法》（以下简称“《注册管理办法》”）《深圳证券交易所上市公司证券发行与承销业务实施细则》（以下简称“《实施细则》”）等相关法律、法规和规范性文件的规定、发行人董事会、股东会通过的与本次发行相关的决议及本次发行的发行与承销方案的规定，对发行人本次发行的发行过程和认购对象合规性进行了核查，并出具本报告。除特别说明外，《国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及发

行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之向特定对象发行股份募集配套资金发行情况报告书》中的有关用语释义同样适用于本报告。现将有关情况报告如下：

一、本次发行基本情况

（一）发行股份的种类、面值及上市地点

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），股票面值为人民币 1.00 元/股，上市地点为深交所。

（二）定价基准日、定价原则及发行价格

本次向特定对象发行股票采取竞价发行方式，定价基准日为发行期首日（即 2026 年 5 月 12 日，T-2 日），发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 80%（4.84 元/股），且不低于发行前公司最近一期末经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产值（2.54 元/股），即不低于人民币 4.84 元/股。

中伦律师对本次发行投资者认购邀请及申购报价全过程进行见证，上市公司和联席主承销商根据投资者申购报价情况，并严格按照《认购邀请书》中确定的程序和规则，确定本次发行价格为 5.30 元/股。本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%。发行价格与发行底价的比率为 109.50%。

本次发行价格的确定符合中国证监会、深交所的相关规定，符合本次发行向深交所报送过的《发行与承销方案》。

（三）发行数量及发行规模

根据上市公司《发行与承销方案》，本次拟发行的股票数量为 1,033,057,851 股（“500,000.00 万元/发行底价 4.84 元/股”所计算的股数与 5,211,938,618 股的孰低值）。在上述范围内，公司董事会将按照股东（大）会授权，根据《发行与承销管理办法》《注册管理办法》《实施细则》等相关规定及实际认购情况与联席主承销商协商确定最终发行数量，并以中国证监会关于本次发行的注册文件为准。

根据投资者认购情况，本次向特定对象发行股份数量 943,396,226 股，未超过发行前上市公司总股本的 30%；发行规模 4,999,999,997.80 元，未超过本次交易以发行股份方式支付交易对价的 100%。发行数量符合上市公司董事会、股东会决议的有关规定，满足《关于同意国家电投集团产融控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕2960 号）的相关要求，且发行股数超过本次《发行与承销方案》拟发行股票数量的 70%。

（四）发行对象与认购方式

本次发行对象最终确定为 13 家，符合《实施细则》等相关法律法规的规定，所有发行对象均以现金方式认购本次发行的普通股股票，并与上市公司签订了《认购协议》。本次发行结果如下：

序号	发行对象名称	获配股数（股）	获配金额（元）	限售期
1	中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	150,943,396	799,999,998.80	6 个月
2	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	377,364	2,000,029.20	6 个月
3	财信中金（湖南）私募股权投资管理有限公司-湖南省制造业转型升级股权投资基金合伙企业（有限合伙）	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
4	山东省新动能绿色先行投资中心（有限合伙）	37,735,849	199,999,999.70	6 个月
5	中汇人寿保险股份有限公司-传统产品	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
6	中国长城资产管理股份有限公司	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
7	徐岱群	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
8	国机资本控股有限公司	37,735,849	199,999,999.70	6 个月
9	华泰资产管理有限公司	37,169,811	196,999,998.30	6 个月
10	国新投资有限公司	188,679,245	999,999,998.50	6 个月
11	国家产业投资基金二期有限责任公司	75,471,698	399,999,999.40	6 个月
12	财通基金管理有限公司	149,056,603	789,999,995.90	6 个月
13	诺德基金管理有限公司	153,018,867	810,999,995.10	6 个月
	合计	943,396,226	4,999,999,997.80	-

（五）锁定期安排

本次发行对象认购的股份自本次发行结束之日起 6 个月内不得以任何方式转让。本次发行完成之后，募集配套资金认购方基于本次发行而享有的上市公司送股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定安排。若前述锁定期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

（六）滚存未分配利润安排

上市公司于本次发行完成前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照持股比例共同享有。

（七）募集资金情况

本次发行拟募集资金总额（含发行费用）不超过 500,000.00 万元。本次募集资金总额为人民币 4,999,999,997.80 元，扣除发行费用（不含税）共计 38,334,282.65 元后，募集资金净额 4,961,665,715.15 元。本次发行募集资金总额未超过公司董事会及股东（大）会审议通过并经中国证监会同意注册的募集资金总额。

二、本次发行履行的决策程序

（一）上市公司的批准和授权

2024 年 10 月 18 日，电投产融召开第七届董事会第十七次会议，审议通过了《关于本次重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于<国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》《关于公司与交易对方签署附条件生效的交易协议的议案》等与本次交易相关的议案。

2025 年 3 月 11 日，电投产融召开第七届董事会第二十一次会议，审议通过《关于本次重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于<国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及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）>及其摘要的议案》《关于公司与交易对方签署附条件生效的交易协议的议案》等与本次交易相关的议案。

2025年5月26日，电投产融召开2025年第三次临时股东大会，审议通过《关于本次重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于〈国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及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）（修订稿）〉及其摘要的议案》《关于公司与交易对方签署附条件生效的交易协议的议案》等与本次交易相关的议案。

2025年11月13日，电投产融召开第七届董事会第三十次会议，审议通过《关于调整重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》《关于本次重组方案调整不构成重大调整的议案》《关于公司与交易对方签署附条件生效的交易协议的补充协议的议案》等议案，审议通过本次交易方案变更事宜。

2026年4月29日，电投产融召开第八届董事会第四次会议，审议通过《关于延长重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金股东会决议有效期的议案》《关于延长授权董事会办理本次重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金相关事宜有效期的议案》等议案。

2026年5月21日，电投产融召开2025年年度股东会，审议通过《关于延长重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金股东会决议有效期的议案》《关于延长授权董事会办理本次重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金相关事宜有效期的议案》，同意将本次交易的股东（大）会决议及相关授权有效期延长至中国证监会注册批复有效期届满之日，即延长至2026年12月25日。

（二）控股股东的原则性同意意见

2024年10月18日，国家电投集团已出具对本次交易的原则性同意意见。

（三）交易对方的批准和授权

1、国家核电

2025年2月25日，国家核电董事会作出决议，审议通过《关于参与国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产重组交易的议案》，同意国家核电参与本次交易并签署相关交易协议、出具相关承诺或说明。

2、中国人寿

2024年10月17日，中国人寿投资决策委员会、总裁办公会、党委会分别作出决议，同意中国人寿参与本次交易并签署相关交易协议、出具相关承诺或说明。

（四）国务院国资委的批准和授权

2025年4月2日，国务院国资委出具《关于国家电投集团产融控股股份有限公司资产重组及配套融资有关事项的批复》（国资产权[2025]102号），原则同意电投产融本次资产重组及配套融资方案。

本次交易所涉《国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产涉及的置出资产国家电投集团资本控股有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中企华评报字（2024）第6591号）、《国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产涉及的置入资产国电投核能有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（中企华评报字（2025）第6566号）已经国务院国资委备案。

（五）国家市场监督管理总局的审查

2025年4月3日，国家市场监督管理总局向电投产融出具《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执二审查决定[2025]208号），决定对电投产融收购电投核能股权案不实施进一步审查。

（六）深交所的审核

根据深圳证券交易所并购重组审核委员会于2025年12月4日发布的《深圳证券交易所并购重组审核委员会2025年第12次审议会议结果公告》，深交所的审议结果为：本次交易符合重组条件和信息披露要求。

（七）中国证监会的批复

2025年12月26日，中国证监会出具《关于同意国家电投集团产融控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕2960号），同意本次交易的注册申请。

三、本次发行的实施情况

（一）《认购邀请书》发送情况

发行人及联席主承销商已向深交所报送《发行与承销方案》及《国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金向特定对象发行股票拟发送认购邀请书的投资者名单》等发行方案相关附件，包括截至2026年3月10日发行人前20名股东（剔除发行人和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或施加重大影响的关联方，未剔除重复机构，共20名）、22家证券投资基金管理公司、11家证券公司、14家保险机构、79家其他类型投资者，共计146名特定对象。

发行人和联席主承销商在报送上述名单后，共收到4名新增投资者的认购意向，在审慎核查后将其加入到发送认购邀请书名单中，具体如下：

序号	发行对象名称
1	华富瑞兴投资管理有限公司
2	湖北省中小企业金融服务中心有限公司
3	陈策
4	徐岱群

中伦律师的见证下，发行人及联席主承销商于2026年5月11日至2026年5月14日（T日）9:00前以电子邮件、邮寄的方式向上述投资者发送了《认购邀请书》。

上述《认购邀请书》主要包括认购对象与条件、认购安排、发行价格、发行对象和股份分配数量的确定程序和规则等内容。《认购邀请书》之附件《申购报价单》主要包括认购价格、认购金额、申购人同意按发行人最终确认的认购数量和时间缴纳认购款等内容。

（二）申购报价情况

经中伦律师现场见证，在《认购邀请书》所确定的申购时间内（2026年5月14日上午9:00-12:00），发行人及联席主承销商共收到17个认购对象的《申购报价单》，相关投资者均在规定时间内按时、完整地发送全部申购文件，且及时、足额缴纳了保证金（基金公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者无需缴纳），均为有效申购。具体报价情况如下：

序号	机构名称	申报价格 (元/股)	申报金额 (万元)	是否为有效申购
1	中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	5.30	80,000.00	是
		5.15	100,000.00	是
2	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	5.30	80,000.00	是
		5.15	100,000.00	是
3	财信中金（湖南）私募股权投资管理有限公司-湖南省制造业转型升级股权投资基金合伙企业（有限合伙）	6.05	15,000.00	是
4	中国银河资产管理有限责任公司	4.84	15,000.00	是
5	山东省新动能绿色先行投资中心（有限合伙）	6.16	20,000.00	是
6	中汇人寿保险股份有限公司-传统产品	5.55	15,000.00	是
7	中国长城资产管理股份有限公司	5.44	15,000.00	是
		5.20	17,500.00	是
		4.96	20,000.00	是
8	陈策	4.86	15,100.00	是
9	徐岱群	5.70	15,000.00	是
10	南方电网产融控股集团有限公司	4.85	50,000.00	是
11	国机资本控股有限公司	6.01	15,000.00	是
		5.68	18,000.00	是
		5.35	20,000.00	是
12	华泰资产管理有限公司	5.78	16,400.00	是
		5.43	19,700.00	是
13	国新投资有限公司	5.89	100,000.00	是
14	国家产业投资基金二期有限责任公司	5.50	40,000.00	是
		5.20	60,000.00	是
		4.84	80,000.00	是
15	财通基金管理有限公司	5.98	37,600.00	是
		5.75	47,700.00	是

序号	机构名称	申报价格 (元/股)	申报金额 (万元)	是否为有效申购
		5.51	79,000.00	是
16	诺德基金管理有限公司	5.89	20,300.00	是
		5.67	63,900.00	是
		5.45	81,100.00	是
		5.13	15,000.00	是
17	西藏瑞华商业管理有限公司	5.13	15,000.00	是

(三) 申购获配情况

根据《认购邀请书》，本次发行的定价基准日为发行期首日（即 2026 年 5 月 12 日），发行价格为不低于发行期首日前 20 个交易日公司股票均价的 80%（4.84 元/股），且不低于发行前公司最近一期末经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产值（2.54 元/股），即不低于人民币 4.84 元/股。根据簿记建档情况，发行人和联席主承销商按《认购邀请书》载明的认购价格优先、认购金额优先及收到《申购报价单》的时间优先等原则，并结合本次发行拟募集资金总额要求，最终确定本次发行对象为 13 名投资者，发行价格为 5.30 元/股，发行数量为 943,396,226 股，募集资金总额为 4,999,999,997.80 元。

本次发行确定的最终认购对象及其获得配售的具体情况如下：

序号	发行对象名称	获配股数（股）	获配金额（元）	限售期
1	中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	150,943,396	799,999,998.80	6 个月
2	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	377,364	2,000,029.20	6 个月
3	财信中金（湖南）私募股权投资管理有限公司-湖南省制造业转型升级股权投资基金合伙企业（有限合伙）	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
4	山东省新动能绿色先行投资中心（有限合伙）	37,735,849	199,999,999.70	6 个月
5	中汇人寿保险股份有限公司-传统产品	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
6	中国长城资产管理股份有限公司	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
7	徐岱群	28,301,886	149,999,995.80	6 个月
8	国机资本控股有限公司	37,735,849	199,999,999.70	6 个月

序号	发行对象名称	获配股数（股）	获配金额（元）	限售期
9	华泰资产管理有限公司	37,169,811	196,999,998.30	6 个月
10	国新投资有限公司	188,679,245	999,999,998.50	6 个月
11	国家产业投资基金二期有限责任公司	75,471,698	399,999,999.40	6 个月
12	财通基金管理有限公司	149,056,603	789,999,995.90	6 个月
13	诺德基金管理有限公司	153,018,867	810,999,995.10	6 个月
合计		943,396,226	4,999,999,997.80	-

根据上述配售结果，上述认购对象分别与发行人签署了《认购协议》。

本次发行对象未超过《发行与承销管理办法》《注册管理办法》和《实施细则》规定的 35 名投资者上限。本次发行认购对象的投资者均在竞价对象名单范围内，上述发行对象不包含上市公司和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方；上市公司和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方未通过直接或间接方式参与本次发行认购。上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东未向发行对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺，且未直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿。本次发行的发行价格、获配发行对象、获配数量及限售期符合《发行与承销管理办法》《注册管理办法》和《实施细则》等法律、法规和规范性文件的有关规定，同时符合上市公司股东（大）会决议及本次发行的《发行与承销方案》的规定。

（四）本次发行缴款及验资情况

根据立信会计师出具的《中信证券股份有限公司验资报告》（信会师报字[2026]第 ZG219975 号），截至 2026 年 5 月 19 日，13 名获配对象将认购资金共计人民币 4,999,999,997.80 元存入中信证券指定的认购资金专户。

根据立信会计师出具的《国家电投集团产融控股股份有限公司验资报告》（信会师报字[2026]第 ZG219974 号），截至 2026 年 5 月 20 日，本次募集资金总额为人民币 4,999,999,997.80 元，扣除发行费用（不含税）共计 38,334,282.65 元后，募集资金净额 4,961,665,715.15 元，其中新增股本人民币 943,396,226.00 元，余额人民币 4,018,269,489.15 元转入资本公积。

经核查，本次发行的发行过程合法、合规，发行结果公平、公正，本次发行的询价、定价、配售、缴款和验资过程合规，符合《认购邀请书》《缴款通知书》的约定，符合发行人关于本次发行的董事会、股东（大）会决议及《发行与承销方案》的规定，以及《发行与承销管理办法》《注册管理办法》《实施细则》等法律、法规及规范性文件的相关规定。

四、本次发行认购对象的合规性

（一）投资者适当性核查

根据中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》和中国证券业协会《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》及联席主承销商投资者适当性管理相关制度要求，联席主承销商须开展投资者适当性管理工作。投资者划分为专业投资者和普通投资者，其中专业投资者又划分为 A 类专业投资者、B 类专业投资者和 C 类专业投资者；普通投资者按其风险承受能力等级由低到高划分为最低风险等级、C1-保守型、C2-相对保守型、C3-稳健型、C4-相对积极型和 C5-积极型。本次电投产融向特定对象发行股票风险等级界定为 R3 级，专业投资者和普通投资者风险等级为 C3 及以上的投资者均可参与认购。风险等级为 C2 及以下的普通投资者提交相应材料并参与申购的，其风险承受能力等级与本产品风险等级不匹配，联席主承销商将认定其无效申购。投资者具体分类标准如下：

投资者类别	分类标准
A 类专业投资者	1、经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司、金融资产管理公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。 2、上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。 3、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。
B 类专业投资者	1、同时符合下列条件的法人或者其他组织： <ul style="list-style-type: none"> （1）最近 1 年末净资产不低于 2,000 万元； （2）最近 1 年末金融资产不低于 1,000 万元； （3）具有 2 年及以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历； （4）风险承受能力等级为 C3 稳健型及以上。 2、同时符合下列条件的自然人：

投资者类别	分类标准
	<p>(1) 金融资产不低于 500 万元，或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；</p> <p>(2) 具有 2 年及以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有 2 年及以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于 A 类专业投资者第 1 点规定的专业投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师、律师；</p> <p>(3) 风险承受能力等级为 C3 稳健型及以上。</p> <p>上述金融资产是指，银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品。</p>
C 类专业投资者	<p>符合以下条件的普通投资者可以申请转化为 C 类专业投资者，普通投资者申请转化为 C 类专业投资者的，须至中信证券营业部现场临柜办理：</p> <p>1、同时符合下列条件的法人或者其他组织</p> <p>(1) 最近 1 年末净资产不低于 1,000 万元；</p> <p>(2) 最近 1 年末金融资产不低于 500 万元；</p> <p>(3) 具有 1 年及以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历；</p> <p>(4) 风险承受能力等级为 C3 稳健型及以上。</p> <p>2、同时符合下列条件的自然人</p> <p>(1) 金融资产不低于 300 万元或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；</p> <p>(2) 具有 1 年及以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历或者 1 年及以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历；</p> <p>(3) 风险承受能力等级为 C3 稳健型及以上。</p> <p>上述金融资产是指，银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品。</p>
普通投资者	除专业投资者外，其他投资者均为普通投资者。

本次发行参与报价并最终获配的投资者均已按照相关法规和《认购邀请书》中的投资者适当性管理要求提交了相关材料，联席主承销商对本次发行的获配对象的投资者适当性核查结论为：

序号	发行对象名称	投资者分类	产品风险等级与风险承受能力是否匹配
1	中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司	A 类专业投资者	是
2	中国国有企业混合所有制改革基金有限公司	A 类专业投资者	是
3	财信中金（湖南）私募股权投资管理有限公司-湖南省制造业转型升级股权投资基金合伙企业（有限合伙）	A 类专业投资者	是
4	山东省新动能绿色先行投资中心（有限	C5 普通投资者	是

	合伙)		
5	中汇人寿保险股份有限公司-传统产品	A 类专业投资者	是
6	中国长城资产管理股份有限公司	A 类专业投资者	是
7	徐岱群	C5 普通投资者	是
8	国机资本控股有限公司	C5 普通投资者	是
9	华泰资产管理有限公司	A 类专业投资者	是
10	国新投资有限公司	C5 普通投资者	是
11	国家产业投资基金二期有限责任公司	A 类专业投资者	是
12	财通基金管理有限公司	A 类专业投资者	是
13	诺德基金管理有限公司	A 类专业投资者	是

经核查，上述 13 家投资者均符合《证券期货投资者适当性管理办法》《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》及主承销商投资者适当性管理相关制度要求。

（二）关于发行对象履行私募投资基金备案的核查

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》，私募投资基金系指以非公开方式向合格投资者募集资金设立的投资基金，包括资产由基金管理人或者普通合伙人管理的以投资为目的设立的公司或者合伙企业；私募投资基金需要按规定办理私募基金管理人登记及私募基金备案。

1、中国国有企业结构调整基金二期股份有限公司、中国国有企业混合所有制改革基金有限公司、国家产业投资基金二期有限责任公司、湖南省制造业转型升级股权投资基金合伙企业(有限合伙)属于《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金登记备案办法》所规定的私募投资基金，已按照该等规定履行了备案程序，基金管理人已履行私募基金管理人登记手续。

2、财通基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司为证券投资基金管理人，以其在中国证券投资基金业协会备案的资产管理计划参与本次发行，该等参与认购并获得配售的资产管理计划已按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管

理计划备案管理办法（试行）》等法律、法规、规范性文件及自律规则的规定在中国证券投资基金业协会进行了备案。

3、中汇人寿保险股份有限公司-传统产品属于保险公司产品，华泰资产管理有限公司以其管理的保险资产管理产品、养老金产品参与本次认购，不属于按照《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等相关中国法律法规须备案的私募投资基金或私募基金管理人，无需履行私募投资基金备案程序。

4、山东省新动能绿色先行投资中心（有限合伙）、国机资本控股有限公司、中国长城资产管理股份有限公司、国新投资有限公司以其自有资金或合法自筹资金参与本次认购，不属于按照《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划备案办法》等相关中国法律法规须备案的私募投资基金或资产管理计划，无需履行相关登记备案程序。

5、徐岱群属于个人投资者，以其个人账户出资参与认购，无需履行私募投资基金和资产管理计划相关登记备案程序。

综上，本次发行的认购对象符合《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理条例》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等相关法规以及上市公司股东大会关于本次发行相关决议的规定，涉及需要备案的产品均已根据《中华人民共和国证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金登记备案办法》等法律、法规要求在中国证券投资基金业协会完成登记备案。

（三）本次发行对象与公司关联关系、最近一年重大交易情况及未来交易安排

根据上述最终认购对象提供的申购材料及作出的承诺等文件，本次发行的最终认购对象不包括发行人及联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方，不存在上述机构及人员通过直接或间接形式参与本次发行认购的情形。发行人及其控股股东、实际控制人、主要股东不存在向认购对象作出保底保收益或变相保底保收益承诺的情形，亦不

存在直接或者通过利益相关方向认购对象提供财务资助或者其他补偿的情形。

本次发行的发行对象与公司最近一年无重大交易。截至本报告出具日，公司与发行对象不存在未来交易安排。对于未来可能发生的交易，公司将严格按照《公司章程》及相关法律法规的要求，履行相应的决策程序，并作充分的信息披露。

（四）发行对象的认购资金来源

参与本次发行申购报价的发行对象在提交申购报价单时均做出承诺，承诺“（1）本机构/本人不存在发行人和主承销商的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方通过直接或间接形式参与本次发行认购，或将本次发行获配的损益让渡至以上禁止类主体的情形；（2）获配后在锁定期内，委托人或合伙人不得转让其持有的产品份额或退出合伙；（3）不存在上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东、主承销商向本机构/本人作出保底保收益或变相保底保收益承诺，以及直接或通过利益相关方向本机构/本人提供财务资助或者其他补偿的情形；（4）本次申购金额未超过本机构/本人资产规模或资金规模。”

综上所述，上述认购资金来源的信息真实、准确、完整，上述认购资金来源的安排能够有效维护公司及中小股东合法权益，符合中国证监会《监管规则适用指引——发行类第6号》等相关规定。

五、本次发行过程的信息披露情况

深圳证券交易所并购重组审核委员会于2025年12月4日召开2025年第12次并购重组审核委员会审议会议，审议通过了本次交易的申请。发行人于2025年12月5日进行了公告。

2025年12月26日，上市公司公告收到中国证券监督管理委员会《关于同意国家电投集团产融控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕2960号）。

联席主承销商将按照《发行与承销管理办法》《注册管理办法》以及其他关于信息披露的法律法规的规定，督导发行人切实履行相关信息披露义务和手续。

六、联席主承销商对本次发行过程及发行对象合规性审核的结论意见

（一）关于本次发行定价过程合规性结论性意见

经核查，联席主承销商认为：

发行人本次向特定对象发行股票的发行价格、发行过程、定价及股票配售过程、发行对象的确定等符合《公司法》《证券法》《发行与承销管理办法》《注册管理办法》《实施细则》等有关法律、法规的规定以及《认购邀请书》等申购文件的有关规定，符合中国证监会《关于同意国家电投集团产融控股股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2025〕2960号）和发行人履行的内部决策程序的要求，符合本次发行启动前独立财务顾问（联席主承销商）向深交所报备的发行与承销方案的要求，本次发行的发行过程合法、有效。

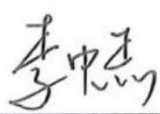
（二）关于本次发行对象选择合规性的意见

经核查，联席主承销商认为：

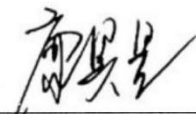
发行人本次向特定对象发行对认购对象的选择公平、公正，符合《公司法》《证券法》《发行与承销管理办法》《注册管理办法》《实施细则》等有关法律、法规的规定以及本次发行股票发行与承销方案的相关规定。本次发行的发行对象不包括发行人和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方。上市公司及其控股股东、实际控制人、主要股东未向发行对象作出保底保收益或者变相保底保收益承诺，也不存在发行人和联席主承销商的控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及其控制或者施加重大影响的关联方直接或通过利益相关方向发行对象提供财务资助或者其他补偿情形。

(此页无正文，为《中信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司关于国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之向特定对象发行股份募集配套资金发行过程和认购对象合规性报告》之签章页)

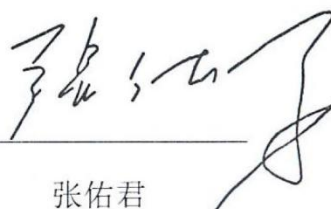
独立财务顾问主办人：


李中杰


王泽师


康昊昱

法定代表人：


张佑君



（此页无正文，为《中信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司关于国家电投集团产融控股股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金向特定对象发行股份发行过程和认购对象合规性报告》之签章页）

财务顾问主办人：

何林

向林

张玉彪

张玉彪

蒋鸿

蒋鸿

庆馨

庆馨

法定代表人：

周叔

周叔


中银国际证券股份有限公司
2016年5月25日