
北京市天元律师事务所
关于上海大智慧股份有限公司和其子公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的
法律意见



北京市天元律师事务所
北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层
邮编：100032

北京市天元律师事务所

关于上海大智慧股份有限公司和其子公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的

法律意见

京天股字（2015）第006号

上海大智慧股份有限公司：

本所，北京市天元律师事务所，受上海大智慧股份有限公司的委托就上海大智慧股份有限公司和其子公司上海大智慧财汇数据科技有限公司发行股份及支付现金购买湘财证券股份有限公司100%的股份并募集配套资金事宜出具本法律意见。

为出具本法律意见，本所律师特作如下声明：

1、本所及经办律师依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组（2014年修订）》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等相关法律法规规定及本法律意见出具日以前已经发生或者存在的事实出具本法律意见，已严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2、本所律师已按照法定的业务规则，采用了面谈、书面审查、实地调查、查询和检索、计算、复核等方法，勤勉尽责，审慎履行了核查和验证义务。

3、本所律师已依法对所依据的事实及相关文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行核查和验证；在进行核查和验证前，已编制核查和验证计划，明确需要核查和验证的事项，并根据业务的进展情况，对其予以适当增加和调整。

4、本所律师对从国家机关、具有管理公共事务职能的组织、会计师事务所、资产评估机构、资信评级机构、公证机构等公共机构直接取得的文件，对与法律相关的业务事项在履行法律专业人士特别的注意义务，对其他业务事项在履行普通人一般的注意义务后作为出具法律意见的依据；对于不是从公共机构直接取得的文书，经核查和验证后作为出具法律意见的依据。

5、本所律师已归类整理核查和验证中形成的工作记录和获取的材料，按照中国证券监督管理委员会的要求形成记录清晰的工作底稿。工作底稿由本所保存。

6、本所为本次重大资产重组出具的法律意见已由本所内核小组讨论复核，并制作相关记录作为工作底稿留存。

7、本法律意见仅供上海大智慧股份有限公司和其子公司非公开发行股份及支付现金购买湘财证券股份有限公司100%的股份并募集配套资金之目的使用，不得用作任何其他目的。本所律师同意将本法律意见作为本次交易报批的必备文件之一，随其他材料一同上报中国证券监督管理委员会，并愿意承担相应的法律责任。

目 录

释 义.....	1
正 文.....	4
一、 本次重大资产重组的交易方案.....	4
二、 本次重大资产重组交易各方的主体资格.....	9
三、 本次重大资产重组是否构成借壳上市.....	20
四、 本次重大资产重组的批准与授权.....	21
五、 本次重大资产重组的目标资产情况.....	21
六、 本次重大资产重组涉及的债权债务处理.....	79
七、 本次重大资产重组事宜的披露和报告义务.....	80
八、 本次重大资产重组符合相关法律法规的条件.....	81
九、 本次重大资产重组涉及的合同或协议.....	83
十、 本次重大资产重组涉及的关联交易和同业竞争.....	84
十一、 参与本次重大资产重组的证券服务机构的资质.....	84
十二、 本次重大资产重组的特别事项.....	85
十三、 结论意见.....	92

释 义

如无另外说明，以下词条在本法律意见书中定义如下：

“大智慧”	指	上海大智慧股份有限公司
“财汇科技”	指	上海大智慧财汇数据科技有限公司
“湘财证券”	指	湘财证券股份有限公司
“湘财有限”	指	湘财证券有限责任公司，系湘财证券前身
“本次重大资产重组”、 “本次重组”、“本次交 易”	指	本次大智慧和其子公司财汇科技发行股份及支付现金购买湘财证券100%的股份并募集配套资金
“股权交割日”	指	湘财证券100%的股份登记过户至大智慧及财汇科技名下之日
“新湖控股”	指	新湖控股有限公司
“国网英大”	指	国网英大国际控股集团有限公司
“新湖中宝”	指	新湖中宝股份有限公司
“山西和信”	指	山西和信电力发展有限公司
“湖南华升”	指	湖南华升股份有限公司
“电广传媒”	指	湖南电广传媒股份有限公司
“中国钢研”	指	中国钢研科技集团有限公司
“青海投资”	指	青海省投资集团有限公司
“大唐医药”	指	西安大唐医药销售有限公司
“伊犁农四师”	指	伊犁农四师国有资产投资有限责任公司

“长城信息”	指	长城信息产业股份有限公司
“黄浦投资”	指	上海黄浦投资（集团）发展有限公司
“金瑞科技”	指	金瑞新材料科技股份有限公司
“仁亨投资”	指	深圳市仁亨投资有限公司
“湖大资产”	指	湖南大学资产经营有限公司
“嘉华资产”	指	湖南嘉华资产管理有限公司
“国务院国资委”	指	国务院国有资产监督管理委员会
“中国证监会”	指	中国证券监督管理委员会
“上交所”	指	上海证券交易所
“西南证券”	指	西南证券股份有限公司
“立信”	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
“天健”	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
“中联”	指	中联资产评估集团有限公司
“《评估报告》”	指	中联出具的中联评报字[2014]第1133号《上海大智慧股份有限公司及全资子公司上海大智慧财汇数据科技有限公司拟通过向湘财证券全体股东非公开发行大智慧股份及支付现金的方式购买湘财证券100%股权项目资产评估报告》
“评估基准日”	指	2014年9月30日
“《发行股份购买资产协议》”	指	大智慧、财汇科技与湘财证券各股东就本次重大资产重组签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》
“《重组管理办法》”	指	《上市公司重大资产重组管理办法》

“本所”、“天元” 指 北京市天元律师事务所

“元” 指 人民币元（仅限用于货币量词时）

正 文

一、 本次重大资产重组的交易方案

根据《发行股份购买资产协议》的约定以及大智慧第二届董事会2015年第二次临时会议通过的有关本次交易的相关议案，本次交易的方案为：大智慧与财汇科技通过向湘财证券全体股东非公开发行股份及支付现金的方式购买湘财证券100%的股份并配套融资。其中，财汇科技以现金方式向新湖控股购买湘财证券111,903,956股股份（占总股本的3.5%），湘财证券股东所持其余湘财证券股份由大智慧以新增发行股份作为对价进行购买，即湘财证券各股东以所持合计3,085,351,922股湘财证券股份（占总股本的96.5%）按比例折换为大智慧新增发行的股份。与此同时，大智慧将通过非公开发行股票方式募集不超过27亿元的配套资金用于向湘财证券增加资本金、补充湘财证券的营运资金。交易完成后大智慧和财汇科技成为湘财证券股东，湘财证券原各股东及配套募集资金各认缴方相应取得大智慧的股份。

根据《重组管理办法》规定的财务指标计算标准，本次交易将构成大智慧的重大资产重组。

本次交易方案具体内容如下：

（一）交易方式及交易对象

1、大智慧全资子公司财汇科技拟以现金方式购买新湖控股持有的湘财证券111,903,956股股份（占湘财证券总股本3.5%）。

2、大智慧拟向湘财证券16家股东以发行股份的方式购买其持有的剩余湘财证券3,085,351,922股股份（占湘财证券总股本96.5%），具体发行对象如下：

序号	资产出让方
1	新湖控股
2	国网英大

序号	资产出让方
3	新湖中宝
4	山西和信
5	湖南华升
6	电广传媒
7	中国钢研
8	青海投资
9	大唐医药
10	伊犁农四师
11	长城信息
12	黄浦投资
13	金瑞科技
14	仁亨投资
15	湖大资产
16	嘉华资产

3、募集配套资金的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其它境内法人投资者和自然人等不超过10名的其他特定投资者。

（二）交易标的

本次交易的交易标的为湘财证券100%股份。

（三）定价原则及交易价格

本次交易中湘财证券100%股份的交易价格为具备证券业务资格的资产评估机构对湘财证券截至评估基准日进行整体评估的评估值。根据《评估报告》，截至评估基准日湘财证券100%股份的评估价值为850,033.58万元。据此，各方确认本次交易中湘财证券100%股份的交易价格为850,033.58万元。

（四）支付方式

1、大智慧全资子公司财汇科技以现金方式购买新湖控股持有湘财证券3.5%股

份。

2、新湖控股、国网英大、新湖中宝、山西和信、湖南华升等16家公司以其拥有的湘财证券96.5%股份认购大智慧本次拟发行的股份。

3、本次募集配套资金由其他特定投资者以现金认购。

（五）发行股票的种类及面值

本次交易非公开发行的股票种类为人民币普通股(A股)，每股面值为人民币1.00元。

（六）发行价格

1、本次交易的定价基准日为大智慧第二届董事会2015年第二次临时会议决议公告日。

2、本次交易向湘财证券16家股东发行股份的价格为定价基准日前20个交易日大智慧股票交易均价，即6.05元/股。

3、本次交易为募集配套资金发行股份的发行价格不低于定价基准日前20个交易日大智慧股票交易均价的90%，即不低于5.45元/股。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由大智慧董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据市场询价结果来确定。

4、上述股票交易均价的计算公式为：定价基准日前20个交易日大智慧股票交易均价=定价基准日前20个交易日大智慧股票交易总额/定价基准日前20个交易日大智慧股票交易总量。

5、定价基准日至股份发行日期间，大智慧如有派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，上述发行价格亦将作相应调整，具体调整办法以中国证监会及上交所的有关规则为准。

（七）支付现金金额及发行数量

1、本次交易中，大智慧全资子公司财汇科技拟以现金方式向新湖控股购买其持有的湘财证券111,903,956股股份，按交易标的的交易价格计算需支付现金297,511,753元。

2、向湘财证券16家股东发行股份数量

大智慧向湘财证券16家股东购买其持有的剩余湘财证券3,085,351,922股股份（占湘财证券总股本96.5%），按比例折换，分别发行股份数量的计算公式为：

大智慧为购买湘财证券股份所发行股票总量=湘财证券3,085,351,922股股份作价÷股票发行价格；发行对象取得的股票数量=其所持用于换股的湘财证券股份作价÷股票发行价格。

本次交易股份发行计算过程中无法整除时按照向下取整原则确定，最终发行股份总数及各方取得的股份数以中国证监会的核准及中国证券登记结算有限责任公司的登记为准。按照交易标的的交易价格850,033.58万元计算，本次交易向湘财证券16家股东发行股份数为1,355,838,677股，具体情况如下：

序号	公司名称	大智慧拟向该公司发行的股数（股）
1	新湖控股	950,446,349
2	国网英大	252,496,163
3	新湖中宝	48,338,814
4	山西和信	33,304,564
5	湖南华升	32,225,861
6	电广传媒	15,824,370
7	中国钢研	8,539,139
8	青海投资	3,677,181
9	大唐医药	2,636,662
10	伊犁农四师	2,426,169
11	长城信息	1,455,701

序号	公司名称	大智慧拟向该公司发行的股数（股）
12	黄浦投资	1,428,192
13	金瑞科技	1,098,609
14	仁亨投资	849,159
15	湖大资产	655,034
16	嘉华资产	436,710
合 计		1,355,838,677

注：本次交易向各交易对方最终发行股份数量以中国证监会核准以及中国证券登记结算有限责任公司的登记为准。

3、向其他不超过 10 名特定投资者发行股份数量

本次募集配套资金总额不超过 270,000 万元，按照本次发行底价 5.45 元/股计算，向不超过 10 名其他特定投资者发行股份数量不超过 495,412,844 股。最终发行数量以中国证监会核准为准。本次交易的实施不以本次募集配套资金的实施为前提。

4、在定价基准日至股份发行日期间，大智慧如有派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，本次股票发行数量亦将作相应调整，具体调整办法以中国证监会及上交所的有关规则为准。

（八）募集配套资金用途

本次募集配套资金拟用于湘财证券增加资本金、补充营运资金。

（九）发行股票的限售期

1、新湖控股、国网英大、新湖中宝、山西和信、湖南华升等 16 家公司通过本次交易认购的大智慧股份自发行股份购买资产之发行结束之日起 12 个月内不得转让。

2、大智慧向其他非关联的特定投资者募集配套资金所发行股份自募集配套资金之发行结束之日起 12 个月内不得转让。

3、上述承担限售义务的股票，自相关股份发行结束之日起，由于大智慧送红股、转增股本等原因增持的大智慧股份，亦应遵守上述约定。

4、法律法规或中国证监会另有要求的，按其要求执行。

（十）上市地点

本次非公开发行的股份在上交所上市。

（十一）未分配利润的安排

大智慧在股份发行日前的滚存未分配利润，由发行后的新老股东共享。

（十二）评估基准日至股权交割日的期间损益归属

评估基准日至湘财证券股份登记至大智慧及财汇科技名下之日间湘财证券的损益由交易完成后的大智慧和财汇科技享有和承担。

（十三）相关资产办理权属转移的合同义务和违约责任

根据《发行股份购买资产协议》，任何一方未能履行其在该协议项下之义务、责任、承诺，或所作出的声明、承诺存在虚假、严重误导或遗漏，则该方应被视作违反该协议；违约方应依该协议约定和法律规定向守约方承担违约责任；如果多方存在违约，各方应各自承担其违约引起的相应责任。

该协议任何一方因违反保密义务、进行内幕交易或故意违反该协议导致本次交易终止或无法完成，违约金按照守约各方实际发生的损失计算。

非因各方的过错导致本次交易不能完成，各方均无须对此承担违约责任。

（十四）本次交易决议的有效期限

本次交易的决议自大智慧股东大会审议通过之日起12个月内有效。

综上，本所律师认为，大智慧本次重大资产重组方案内容合法有效。

二、 本次重大资产重组交易各方的主体资格

参与本次发行股份及支付现金购买资产交易的主体包括大智慧、财汇科技及湘财证券16家股东，包括新潮控股、国网英大、新潮中宝、仁亨投资、大唐医药、山西和信、湖南华升、电广传媒、中国钢研、青海投资、伊犁农四师、长城信息、黄

浦投资、金瑞科技、湖大资产、嘉华资产。各方参与本次交易的主体资格情况具体如下：

（一）大智慧及其子公司的主体资格

1、大智慧的主体资格

大智慧系一家股票在上交所上市交易的股份有限公司。根据大智慧目前持有的上海市工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：310115000594375）记载，其住所为上海市张江高科技园区郭守敬路498号浦东软件园14幢22301-130座；法定代表人为张长虹；注册资本为198,770万元；公司类型为股份有限公司（上市）；经营范围为计算机服务，第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务），互联网证券期货信息类视听节目，计算机系统服务，数据处理，计算机、软件及辅助设备的零售，网络测试、网络运行维护，房地产咨询（不得从事经纪），自有房屋租赁，会议服务、创意服务、动漫设计，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，网络科技（不得从事科技中介），投资咨询，企业策划设计，电视节目制作、发行。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动]。

根据本所律师核查，大智慧不存在根据公司章程或法律法规规定、监管机构要求等需要停业、终止、解散或被吊销营业执照、经营资质及其他影响持续经营的情形，亦无股票被暂停或终止上市交易的情形，同时不存在如下情形：

（1）大智慧权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；

（2）大智慧及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；

（3）大智慧现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

（4）大智慧或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

(5) 大智慧最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

(6) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上，本所律师认为大智慧是依法设立并有效存续，股票在上交所挂牌交易的股份有限公司，具备进行本次重大资产重组交易的主体法律资格。

2、财汇科技的主体资格

财汇科技成立于2002年12月11日，现持有上海浦东新区市场监管局核发的营业执照（注册号：310115400110350），法定代表人为张长虹；注册资本为3,000万元；企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）；住所位于上海市张江高科技园区郭守敬路498号浦东软件园12幢21501—21507室；经营范围为计算机软硬件的开发、制作、销售（除计算机信息系统安全专用产品），投资咨询，经济信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。[企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营]。

根据上海浦东新区市场监管局的工商登记文件，大智慧持有财汇科技100%的股权。

综上，本所律师认为财汇科技是合法设立并有效存续的有限责任公司，具备进行本次重大资产重组交易的主体法律资格。

（二）湘财证券各股东的主体资格

1、新湖控股

新湖控股现持有浙江省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：330000000019271），住所为杭州市体育场路田家桥2号，法定代表人为黄伟，注册资本为415,385万元，公司类型为私营有限责任公司（自然人投资或控股），经营范围为许可经营项目：无。一般经营项目：实业投资开发；建筑材料、

金属材料、化工原料及产品（不含危险品及易制毒化学品）、百货、办公自动化设备、橡胶、橡胶制品、初级食用农产品、矿产品、汽车配件、化学纤维及制品、纺织品、石材、油脂、燃料油（不含成品油）的销售；经济信息咨询（不含证券、期货）。

根据浙江省工商行政管理局的工商登记文件，新湖控股目前登记的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例
1	浙江新湖集团股份有限公司	216,000	52%
2	新湖中宝	199,385	48%
合计		415,385	100%

综上，本所律师认为新湖控股是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

2、国网英大

国网英大现持有中华人民共和国国家工商行政管理总局颁发的营业执照（注册号：100000000041255），住所位于北京市东城区建国门内大街乙18号院1号楼，法定代表人为费圣英，注册资本为190亿元，公司类型为一人有限责任公司（法人独资），经营范围为投资与资产经营管理；资产托管；为企业重组、并购、战略配售、创业投资提供服务；投资咨询；投资顾问。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据国家工商行政管理总局的工商登记文件，国家电网公司持有国网英大100%的股权。

综上，本所律师认为国网英大是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

3、新湖中宝

新潮中宝现持有浙江省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：330000000004201），住所位于嘉兴市中山路禾兴路口，法定代表人为林俊波，注册资本为803,281.5867万元，公司类型为股份有限公司（上市），经营范围为许可经营项目：煤炭（《煤炭经营资格证》有效期至2016年6月30日）的销售。一般经营项目：实业投资，百货、针纺织品、五金交电、石化产品、化工产品（不含化学危险品）、家俱、电子计算机及配件、建筑材料、金属材料、木竹材、电子产品、通讯设备（不含无线）、机电设备、黄金饰品、珠宝玉器的销售，经营进出口业务，投资管理，信息咨询服务，国内广告设计制作发布，代理广告业务，电子计算机网络系统及软件的研发、技术服务，房地产中介服务。

新潮中宝为一家股票在上交所挂牌交易的A股上市公司，控股股东为浙江新潮集团股份有限公司。

综上，本所律师认为新潮中宝是依法设立并有效存续的股份有限公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

4、山西和信

山西和信现持有山西省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：140000100097619），住所位于太原市高新开发区创业街19号，法定代表人为徐志刚，注册资本为101,812.0571万元，公司类型为其他有限责任公司，经营范围为电厂项目的前期开发、投资、电力建设项目的投资管理以及与项目相关设备、材料的采购、供应、运输、仓储，其他建设项目投资与管理（除专项审批），投资开发电力科技产品。电力经济技术研究，电力投资信息咨询；电力专业人员培训，厂区绿化，物业管理。机械设备租赁。

根据山西省工商行政管理局的工商登记文件，山西和信目前登记的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例
1	华电山西能源有限公司	71,766.188	70.49%
2	神华国能集团有限公司	30,045.8691	29.51%
合计		101,812.0571	100%

综上，本所律师认为山西和信是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

5、湖南华升

湖南华升现持有湖南省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：430000000052052），住所位于长沙市天心区芙蓉中路三段420号华升大厦七层，法定代表人为刘政，注册资本为40,211.0702万元，公司类型为股份有限公司（上市），经营范围为开发、生产、销售苧麻及与棉、化纤混纺的纱、布、印染布、服装以及其他纺织品和化纤化工产品。

湖南华升为一家股票在上交所挂牌交易的A股上市公司，控股股东为湖南华升集团公司。

综上，本所律师认为湖南华升是依法设立并有效存续的股份有限公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

6、电广传媒

电广传媒现持有湖南省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：430000000028050），住所位于长沙市浏阳河大桥东，法定代表人为龙秋云，注册资本为141,755.6338万元，公司类型为股份有限公司（上市），经营范围为影视节目制作、发行、销售（分支机构凭许可证书在有效期内经营），广告策划；设计、制作、发布、代理国内外各类广告；电子商务、有限电视网络及信息传播服务，旅游、文化娱乐、餐饮服务、贸易业投资，产业投资、创业投资和资本管理（以上法律法规禁止和限制的除外）。

电广传媒为一家股票在深圳证券交易所挂牌交易的A股上市公司，控股股东为湖南广播电视产业中心。

综上，本所律师认为电广传媒是依法设立并有效存续的股份有限公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

7、中国钢研

中国钢研现持有中华人民共和国国家工商行政管理总局颁发的营业执照（注册号：1000000000033191），住所位于北京市海淀区学院南路76号，法定代表人为才让，注册资本为190,000万元，公司类型为有限责任公司（国有独资），经营范围为新材料、新工艺、新技术及其计算机应用、电气传动及仪器仪表集成系统的技术开发、转让、咨询、服务、工程承包、工程监理和设备成套；冶金与机械电子设备、计算机软硬件、电子元器件、机电产品的研制、生产和销售；环保、能源及资源综合利用技术、材料、设备的研制、销售、工程承包；冶金分析测试技术及仪器仪表、设备的开发、销售；分析测试技术及仪器仪表、设备的开发、销售；进出口业务；投融资业务及资产管理；稀土及稀有金属矿、稀土及稀有金属深加工产品、稀土及稀有金属新材料、稀土及稀有金属科技应用产品的开发、生产、销售；物业管理自有房屋出租。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

根据中国钢研的工商登记文件，国务院国资委持有中国钢研100%的股权。

综上，本所律师认为中国钢研是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

8、青海投资

青海投资现持有青海省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：630000100004202），住所位于西宁市城西区新宁路36号，法定代表人为洪伟，注册资本为362,469万元，公司类型为有限责任公司（国有控股），经营范围为国资委授权经营的国有资产；以产权为纽带进行资本运营；对投资项目作为业主成员进行全

过程管理；办理设备租赁、资金筹措、融通业务（国家禁止或限制的项目除外）；项目、债权和股权投资；贷款担保业务托管、投资咨询服务；原材料采购；碳素制品、铝制品、铝合金的生产及销售（国家有专项规定的除外）；煤炭批发经营（许可证有效期至2016年6月11日）。

根据青海省工商行政管理局的工商登记文件，青海投资目前登记的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	占注册资本比例
1	青海省人民政府国有资产监督管理委员会	135,900	37.49%
2	西部矿业股份有限公司	130,069	35.89%
3	青海省国有资产投资管理有限公司	50,000	13.79%
4	西宁经济技术开发区投资控股集团有限公司	46,500	12.83%
	合计	362,469	100%

综上，本所律师认为青海投资为依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

9、大唐医药

大唐医药现持有西安市工商行政管理局高新分局颁发的营业执照（注册号：610131100013179），住所位于西安市高新区高新三路16号二层，法定代表人为金涌，注册资本为3,250万元，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），经营范围为许可经营项目：中成药、化学药制剂、抗生素制剂、生化药品的批发（药品经营许可证有效期至2019年08月04日）；一般经营项目：药品的技术开发、技术咨询及售后服务。（以上经营范围除国家规定的专控及前置许可项目）

根据西安市工商行政管理局高新分局的工商登记文件，西安大唐制药集团有限公司持有大唐医药100%的股权。

综上，本所律师认为大唐医药是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

10、伊犁农四师

伊犁农四师现持有伊宁市工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：654101030000387），住所位于伊宁市公园街四巷13号，法定代表人为陈新建，注册资本为64,326万元，公司类型为有限责任公司（国有独资），经营范围为许可经营项目：无。一般经营项目：农四师国资委授权范围内的国有资产经营，管理与托管，包括国有产（股）权管理，融资与投资，产（股）权收购兼并与转让资产委托管理，商品的批发及零售，生产性废旧物资收购。

根据伊宁市工商行政管理局的工商登记文件，新疆生产建设兵团农四师国有资产监督管理委员会持有伊犁农四师100%的股权。

综上，本所律师认为伊犁农四师是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

11、长城信息

长城信息现持有湖南省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：430000000044695），住所位于长沙市高新技术产业开发区尖山路39号，法定代表人为何明，注册资本为40,740.9303万元，公司类型为股份有限公司（上市），经营范围为计算机终端及外部设备、金融机具、税控机具及商用电子设备、计量仪表、安防产品、通信及网络产品、数字音频产品的开发、生产、销售并提供相关服务；计算机软件开发、系统集成及服务；电子产品及零部件加工、制造；经营国内商品贸易（国家法律法规禁止和限制的除外）。

长城信息为一家股票在深圳证券交易所挂牌交易的A股上市公司，其控股股东为中国电子信息产业集团有限公司。

综上，本所律师认为长城信息是依法设立并有效存续的股份有限公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

12、黄浦投资

黄浦投资现持有上海市工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：310000000025729），住所位于上海市黄浦区延安东路274号6-7楼，法定代表人为王政，注册资本为12,000万元，公司类型为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），经营范围为投资开发、参股、控股、资产转让、租赁，房地产开发经营、咨询，房地产经纪，国内商业贸易（除专项规定），附设分支机构。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

根据上海市工商行政管理局的工商登记文件，上海金外滩（集团）发展有限公司持有黄浦投资100%的股权。

综上，本所律师认为黄浦投资是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

13、金瑞科技

金瑞科技现持有湖南省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：430000000027178），住所位于长沙市高新技术开发区麓枫路69号，法定代表人为杨应亮，注册资本为39,065.749万元，公司类型为股份有限公司（上市），经营范围为金属材料及制品、超硬材料及制品、电子材料及制品、电源材料及制品、机电产品及设备、政策允许的化工原料、化工产品（不含危险品和监控品）的生产、销售；矿产品的开采（限分支机构凭本企业许可证经营）、生产、加工、销售；新材料、新技术、新工艺的技术开发、成果转让、咨询服务（不含中介）；经营本企业《中华人民共和国进出口企业资格证书》核定范围内的进出口业务。

金瑞科技为一家股票在上交所挂牌交易的A股上市公司，其控股股东为长沙矿冶研究院有限责任公司。

综上，本所律师认为金瑞科技是依法设立并有效存续的股份有限公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

14、仁亨投资

仁亨投资现持有深圳市市场监督管理局颁发的营业执照（注册号：440301103317214），住所位于深圳市罗湖区建设路1072号东方广场1007室，法定代表人为李平，注册资本为2,000万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为一般经营项目：投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；计算机软硬件的技术开发；许可经营项目：第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务；凭增值电信业务经营许可证经营）。

根据深圳市市场监督管理局的工商登记文件，仁亨投资目前登记的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	占注册资本比例
1	李平	1,400	70%
2	左小斗	600	30%
合计		2,000	100%

综上，本所律师认为仁亨投资是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

15、湖大资产

湖大资产现持有湖南省工商行政管理局颁发的营业执照（注册号：430000000049922），住所位于长沙市岳麓区湖南大学机电大楼一楼，法定代表人为刘金水，注册资本为10,423.81万元，公司类型为有限责任公司（国有独资），经营范围为经营、管理湖南大学的经营性资产；研究、开发、生产、销售机电、化工（不含危险品及监控化学品）、电子、电气、仪器仪表、土木建筑材料、环保节能新型材料、计算机软硬件及相关产品并提供技术咨询、技术服务、科技成果转让服务；生产、销售机电设备、五金、交电、百货；提供商标图案、产品造型设计服务。

根据湖南省工商行政管理局的工商登记文件，湖南大学持有湖大资产100%的股权。

综上，本所律师认为湖大资产是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

16、嘉华资产

嘉华资产现持有长沙市工商行政管理局开福分局颁发的营业执照（注册号：430000000049746），住所位于长沙市开福区迎宾路169号，法定代表人为郭淼，注册资本为1,000万元，公司类型为有限责任公司，经营范围为国家法律、法规允许的资产管理及受托资产管理、投资管理、投资策划与咨询、重组策划与咨询、企业形象策划与市场调研、商务信息咨询、企业管理咨询（上述项目中不含金融、证券、期货）；纺织品、日用百货的销售。

根据长沙市工商行政管理局开福分局的工商登记文件，嘉华资产目前登记的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资金额（万元）	占注册资本比例
1	郭淼	380	38%
2	刘献谋	340	34%
3	卜爱贞	280	28%
合计		1,000	100%

综上，本所律师认为嘉华资产是依法设立并有效存续的有限责任公司，其作为湘财证券股东具备参与本次重大资产重组的主体法律资格。

综上所述，本所律师认为在本次重大资产重组中，大智慧、财汇科技以及湘财证券各股东均具备参与本次重大资产重组相应的合法的主体法律资格。

三、 本次重大资产重组是否构成借壳上市

本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变更，不构成《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

四、 本次重大资产重组的批准与授权

（一） 本次重大资产重组已取得的批准与授权

1、2015年1月22日，大智慧第二届董事会召开2015年第二次临时会议，审议通过了《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方案》等与本次重大资产重组相关的议案。

2、本次重大资产重组涉及的评估结果已经取得相关国有资产监督管理部门的备案。

（二） 本次重大资产重组尚待取得的批准与授权

1、本次重大资产重组尚需取得大智慧股东大会批准；

2、本次重大资产重组尚需取得湘财证券相关股东的批准与审批程序；

3、本次重大资产重组及湘财证券股东变更事项尚需取得相关证券监督管理部门核准。

综上，本所律师认为，本次交易已取得相关有效批准与授权，并履行了相关信息披露和报告程序；待尚需履行的必要批准程序全部完成后，本次重大资产重组方可实施。

五、 本次重大资产重组的目标资产情况

根据本次重大资产重组方案，本次重大资产重组的目标资产为湘财证券100%的股份。根据本所律师核查，湘财证券的主体法律状况及主要资产、业务情况如下：

（一） 湘财证券的历史沿革及主体法律状况

1、湘财有限的设立

1995年10月23日，中国人民银行出具“银复[1995]372号”《关于成立湘财证券

有限责任公司的批复》，同意成立湘财有限并核准公司章程。

1996年5月，湖南湘财实业发展公司等11名股东签署了《湘财证券有限责任公司章程》。

根据湖南省会计师事务所以1995年12月31日为基准日出具的“湘会师（1996）评字第005号”《资产评估报告》，湖南湘财实业发展公司拟投入湘财有限的原湘财证券公司净资产评估值为15,633,594.07元。

1996年8月2日，湖南英特会计师事务所出具“湘英特验字（96）第054号”《验资报告》，验证截至1996年8月2日止，湘财有限注册资本暨各股东实际出资额为1亿元，其中湖南湘财实业发展公司以净资产出资1,500万元，其余股东均为货币出资。

1996年8月2日，经湖南省工商行政管理局依法登记，湘财有限成立，取得注册号码为18380084-3（3-1）的营业执照。根据该营业执照，湘财有限成立时，住所位于长沙市韶山路附20号，法定代表人为陈学荣，注册资本为人民币1亿元，企业类型为有限责任公司，经营范围为发行和代理发行各种有价证券；自营和代理买卖各种有价证券；有价证券的代保管、鉴证和过户；代理还本付息和分红派息等权益分派业务；基金和资产管理业务；企业重组、收购与兼并业务；投资咨询、财务顾问业务；金融期货自营业务；外币证券业务；中国人民银行批准的其他业务。

湘财有限设立时股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	1,500	15%
2	海南长实实业股份有限公司	1,000	10%
3	南昌科瑞集团公司	1,000	10%
4	衡阳市金果实业股份有限公司	1,000	10%
5	湖南五一文实业股份有限公司	1,000	10%
6	海南民福投资集团公司	1,000	10%
7	番禺市向信房地产有限公司	1,000	10%
8	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,000	10%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
9	海南天龙集团公司	1,000	10%
10	湖南山木房地产开发有限公司	250	2.5%
11	湖南中天电脑科贸有限公司	250	2.5%
合计		10,000	100%

2、1997年12月，股权转让

1996年12月10日，海南天龙集团公司与上海世泽企业有限责任公司签署股权转让协议，约定海南天龙集团公司将其持有的湘财有限1,000万元出资转让给上海世泽企业有限公司。

1997年4月22日，衡阳市金果实业股份有限公司与上海文正实业有限公司签署股权转让协议，约定衡阳市金果实业股份有限公司以每股1.1元的价格将其持有的湘财有限1,000万元出资转让给上海文正实业有限公司。

1997年5月8日，湖南五一文实业股份有限公司与深圳市藩成投资发展有限公司签署股权转让协议，约定湖南五一文实业股份有限公司以每股1.1元的价格将其持有的湘财有限1,000万元出资转让给深圳市藩成投资发展有限公司。

1997年6月15日，番禺市向信房地产有限公司与仁亨投资签署股权转让协议，约定番禺市向信房地产有限公司将其持有的湘财有限1,000万元出资转让给仁亨投资。

1997年7月6日，海南民福投资集团公司与福建省晋江高科技园新星建设发展公司签署股权转让协议，约定海南民福投资集团公司将其持有的湘财有限1,000万元出资转让给福建晋江高科技园新星建设发展公司。

1997年7月31日，湘财有限股东会审议通过了上述股权转让事项。

1997年12月1日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	1,500	15%
2	海南长实实业股份有限公司	1,000	10%
3	南昌科瑞集团公司	1,000	10%
4	上海文正实业有限公司	1,000	10%
5	深圳市藩成投资发展有限公司	1,000	10%
6	福建省晋江高科技园新星建设发展公司	1,000	10%
7	仁亨投资	1,000	10%
8	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,000	10%
9	上海世泽企业有限责任公司	1,000	10%
10	湖南山木房地产开发有限公司	250	2.5%
11	湖南中天电脑科贸有限公司	250	2.5%
合计		10,000	100%

3、1998年8月，股权转让

1998年5月26日，海南博源投资股份有限公司（由海南长实实业股份有限公司更名而来）与长沙南顺实业有限公司签订股权转让协议，约定海南博源投资股份有限公司将其持有的湘财有限1,000万元出资转让给长沙南顺实业有限公司。

1998年5月30日，湘财有限召开股东会审议通过了上述股权转让事项。

1998年8月11日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	1,500	15%
2	长沙南顺实业有限公司	1,000	10%
3	南昌科瑞集团公司	1,000	10%
4	上海文正实业有限公司	1,000	10%
5	深圳市藩成投资发展有限公司	1,000	10%
6	福建省晋江高科技园新星建设发展公司	1,000	10%
7	仁亨投资	1,000	10%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
8	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,000	10%
9	上海世泽企业有限责任公司	1,000	10%
10	湖南山木房地产开发有限公司	250	2.5%
11	湖南中天电脑科贸有限公司	250	2.5%
合计		10,000	100%

4、1999年6月，股权转让

1998年9月1日，福建省晋江高科技园新星建设发展公司与仁亨投资签署股权转让协议，约定福建省晋江高科技园新星建设发展公司将其持有的湘财有限1,000万元的股权转让给仁亨投资。

1999年5月22日，湘财有限股东会审议通过了上述股权转让事宜。

1999年6月2日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	1,500	15%
2	长沙南顺实业有限公司	1,000	10%
3	南昌科瑞集团公司	1,000	10%
4	上海文正实业有限公司	1,000	10%
5	深圳市藩成投资发展有限公司	1,000	10%
6	仁亨投资	2,000	20%
7	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,000	10%
8	上海世泽企业有限责任公司	1,000	10%
9	湖南山木房地产开发有限公司	250	2.5%
10	湖南中天电脑科贸有限公司	250	2.5%
合计		10,000	100%

5、2000年1月，增资扩股

1999年8月18日，湖南湘财实业发展公司等湘财有限10位原股东与湖南华菱钢铁

集团有限责任公司、山东电力集团公司、新疆伊力特实业股份有限公司等13位新股东签署《湘财证券有限责任公司增资扩股出资协议书》，约定湘财有限的注册资本由10,000万元增至100,200万元；其中，以湘财有限资本公积、留存收益转增注册资本8,000万元，由原股东同比例分享，另由新股东以货币认缴82,200万元，分别为湖南华菱钢铁集团有限责任公司、山东电力集团公司各出资15,000万元，湖南华升益鑫泰股份有限公司出资12,000万元，新疆伊力特实业股份有限公司出资10,000万元，湖南计算机股份有限公司、青海省投资公司各出资6,000万元，湖南金健米业股份有限公司、湖南电广实业股份有限公司、上海成浦企业（集团）有限公司各出资5,000万元，山东鲁能投资公司、湖南国光瓷业集团股份有限公司、常德市粮油总公司各出资1,000万元，湖南华菱管线股份有限公司出资200万元。

1999年8月26日，湖南开元会计师事务所出具了“开元所[1999]内验字第035号”《验资报告》，对本次增资予以审验。

1999年8月28日，湘财有限股东会审议通过了上述增资事项。

1999年10月8日，中国证监会下发“证监机构字[1999]113号”《关于核准湘财证券有限责任公司增资扩股并作为综合类证券公司的批复》，对本次增资予以核准。

2000年1月5日，湘财有限就上述增资扩股事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。本次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	2,700	2.69%
2	长沙南顺实业有限公司	1,800	1.80%
3	南昌科瑞集团公司	1,800	1.80%
4	上海文正实业有限公司	1,800	1.80%
5	深圳市藩成投资发展有限公司	1,800	1.80%
6	仁亨投资	3,600	3.59%
7	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,800	1.80%
8	上海世泽企业有限责任公司	1,800	1.80%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
9	湖南山木房地产开发有限公司	450	0.45%
10	湖南中天电脑科贸有限公司	450	0.45%
11	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	15,000	14.97%
12	山东电力集团公司	15,000	14.97%
13	湖南华升益鑫泰股份有限公司	12,000	11.98%
14	新疆伊力特实业股份有限公司	10,000	9.98%
15	湖南计算机股份有限公司	6,000	5.99%
16	青海省投资公司	6,000	5.99%
17	湖南电广实业股份有限公司	5,000	4.99%
18	湖南金健米业股份有限公司	5,000	4.99%
19	上海成浦企业（集团）有限公司	5,000	4.99%
20	山东鲁能投资公司	1,000	1.00%
21	湖南国光瓷业集团股份有限公司	1,000	1.00%
22	常德市粮油总公司	1,000	1.00%
23	湖南华菱管线股份有限公司	200	0.20%
合计		100,200	100%

6、2000年3月，股权转让

2000年1月20日，上海成浦企业（集团）有限公司与湖南国光瓷业集团股份有限公司签署股权转让协议，约定上海成浦企业（集团）有限公司将其持有的湘财有限5,000万元出资转让给湖南国光瓷业集团股份有限公司。

2000年3月31日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	2,700	2.69%
2	长沙南顺实业有限公司	1,800	1.80%
3	南昌科瑞集团公司	1,800	1.80%
4	上海文正实业有限公司	1,800	1.80%
5	深圳市藩成投资发展有限公司	1,800	1.80%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
6	仁亨投资	3,600	3.59%
7	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,800	1.80%
8	上海世泽企业有限责任公司	1,800	1.80%
9	湖南山木房地产开发有限公司	450	0.45%
10	湖南中天电脑科贸有限公司	450	0.45%
11	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	15,000	14.97%
12	山东电力集团公司	15,000	14.97%
13	湖南华升益鑫泰股份有限公司	12,000	11.98%
14	新疆伊力特实业股份有限公司	10,000	9.98%
15	湖南计算机股份有限公司	6,000	5.99%
16	青海省投资公司	6,000	5.99%
17	湖南电广实业股份有限公司	5,000	4.99%
18	湖南金健米业股份有限公司	5,000	4.99%
19	山东鲁能投资公司	1,000	1.00%
20	湖南国光瓷业集团股份有限公司	6,000	5.99%
21	常德市粮油总公司	1,000	1.00%
22	湖南华菱管线股份有限公司	200	0.20%
合计		100,200	100%

7、2001年6月，股权转让

1999年，上海世泽企业有限责任公司与山东电力集团公司签署了股权转让协议，约定上海世泽企业有限责任公司将其持有的湘财有限1,800万元出资转让给山东电力集团公司。

2000年9月11日，南昌科瑞集团有限公司与鲁能英大集团有限公司、山东电力集团公司签署股权转让协议，约定南昌科瑞集团有限公司将其持有湘财有限的1,800万元出资以3,600万元价格转让给山东电力集团公司。

2000年9月11日，湖南山木房地产开发有限公司与湖南中天电脑科贸有限公司签订股权转让协议，约定湖南山木房地产开发有限公司将其持有的湘财有限450万元出资转让给湖南中天电脑科贸有限公司。

2001年3月10日，湘财有限召开股东会审议通过了上述股权转让事项。

2001年6月20日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	2,700	2.69%
2	长沙南顺实业有限公司	1,800	1.80%
3	上海文正实业有限公司	1,800	1.80%
4	深圳市藩成投资发展有限公司	1,800	1.80%
5	仁亨投资	3,600	3.59%
6	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,800	1.80%
7	湖南中天电脑科贸有限公司	900	0.90%
8	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	15,000	14.97%
9	山东电力集团公司	18,600	18.56%
10	湖南华升益鑫泰股份有限公司	12,000	11.98%
11	新疆伊力特实业股份有限公司	10,000	9.98%
12	湖南计算机股份有限公司	6,000	5.99%
13	青海省投资公司	6,000	5.99%
14	电广传媒	5,000	4.99%
15	湖南金健米业股份有限公司	5,000	4.99%
16	山东鲁能投资公司	1,000	1.00%
17	湖南国光瓷业集团股份有限公司	6,000	5.99%
18	常德市粮油总公司	1,000	1.00%
19	湖南华菱管线股份有限公司	200	0.20%
合计		100,200	100%

8、2002年4月，股权转让、增资扩股

2000年8月18日，山东鲁能投资公司与山东电力集团公司签署股权转让协议，约定山东鲁能投资公司将其持有的湘财有限1,000万元出资转让给山东电力集团公司。

2000年9月8日，山东电力集团公司与山东鲁能发展集团有限责任公司签订了《发起人协议书》，约定双方共同发起设立山东鑫源控股有限公司，注册资本为154,300

万元，其中山东电力集团公司持股97.44%。山东电力集团公司以其持有的对金融机构的股权作为出资，出资资产包括其持有的湘财有限19,600万元出资。设立完成后，山东鑫源控股有限公司持有湘财有限19,600万元出资。

2001年8月3日，仁亨投资与青海省投资公司签订股权转让协议，约定将其持有的湘财有限100万元出资转让给青海省投资公司。

2002年3月8日，湖南湘财实业发展公司等22家新、老股东共同签署了《湘财证券有限责任公司第二次增资扩股出资协议书》，约定湘财有限注册资本增至251,470.50万元，增资部分包括公积金转增股本10,440.84万元，该部分资本由原股东依据原出资比例享有；向股东募集140,829.66万元，分别由湖南华菱钢铁集团有限责任公司出资43,437万元，山东鑫源控股有限公司出资38,357.68万元，青海省投资公司出资10,000万元，钢铁研究总院出资10,000万元，山东鲁能物资集团有限公司出资10,000万元，湖南华升益鑫泰股份有限公司出资8,749.6万元，湖南中天电脑科贸有限公司出资8,785.38万元，黄浦投资出资6,500万元，金瑞科技出资5,000万元。其中湖南华菱钢铁集团有限责任公司、山东鑫源控股有限公司、青海省投资公司、湖南华升益鑫泰股份有限公司出资和湖南中天电脑科贸有限公司出资的认购价格为1.08元/股，钢铁研究总院、山东鲁能物资集团有限公司、黄浦投资、金瑞科技出资的认购价格为1.15元/股。

2002年3月17日，湘财有限股东会审议通过了上述增资扩股事项。

2002年3月15日，湖南开元有限责任会计师事务所出具“开元所（2002）内验字第016号”《验资报告》，验证截至2002年3月15日止，湘财有限已收到股东新增注册资本151,270.50万元，其中以公积金转增实收资本10,440.84万元，以现金认缴实收资本140,829.66万元。

2002年4月9日，中国证监会核发“证监机构字[2002]91号”《关于同意湘财证券有限责任公司调整增资扩股方案的批复》，同意湘财有限调整后的增资扩股方案，核准公司注册资本增加至251,470.5万元。

2002年4月30日,湘财有限就上述股权转让及增资扩股事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。本次变更后,湘财有限的股东及出资情况如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	2,981.34	1.19%
2	长沙南顺实业有限公司	1,987.56	0.79%
3	上海文正实业有限公司	1,987.56	0.79%
4	深圳市藩成投资发展有限公司	1,987.56	0.79%
5	仁亨投资	3,864.70	1.54%
6	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,987.56	0.79%
7	湖南中天电脑科贸有限公司	9,779.16	3.89%
8	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	60,000	23.86%
9	湖南华升益鑫泰股份有限公司	22,000	8.75%
10	新疆伊力特实业股份有限公司	11,042	4.39%
11	湖南计算机股份有限公司	6,625.20	2.63%
12	青海投资 ^注	16,735.62	6.66%
13	电广传媒	5,521	2.20%
14	湖南金健米业股份有限公司	5,521	2.20%
15	山东鲁能物资集团有限公司	10,000	3.98%
16	湖南国光瓷业集团股份有限公司	6,625.20	2.63%
17	常德市粮油总公司	1,104.20	0.44%
18	湖南华菱管线股份有限公司	220.84	0.09%
19	山东鑫源控股有限公司	60,000	23.86%
20	钢铁研究总院	10,000	3.98%
21	黄浦投资	6,500	2.58%
22	金瑞科技	5,000	1.99%
合计		251,470.5	100%

注:原青海省投资公司更名为青海投资。

9、2003年12月,股权转让

湖南金健米业股份有限公司、常德市粮油总公司、湖南国光瓷业集团股份有限公司分别于2003年8月27日、2003年8月27日、2003年10月24日与山西和信签署股权

转让协议，将各自持有的全部湘财有限股权转让给山西和信。

2003年10月，湘财有限股东会审议通过了上述股权转让事项。

中国证监会随后出具了“机构部部函[2004]175号”《关于同意湘财证券有限责任公司股权变更的函》，批准了上述股权转让。

2003年12月1日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖南湘财实业发展公司	2,981.34	1.19%
2	长沙南顺实业有限公司	1,987.56	0.79%
3	上海文正实业有限公司	1,987.56	0.79%
4	深圳市藩成投资发展有限公司	1,987.56	0.79%
5	仁亨投资	3,864.70	1.54%
6	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	1,987.56	0.79%
7	上海迪策科技发展有限公司 ^注	9,779.16	3.89%
8	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	60,000	23.86%
9	湖南华升益鑫泰股份有限公司	22,000	8.75%
10	新疆伊力特实业股份有限公司	11,042	4.39%
11	湖南计算机股份有限公司	6,625.20	2.63%
12	青海投资	16,735.62	6.66%
13	电广传媒	5,521	2.20%
14	山东鲁能物资集团有限公司	10,000	3.98%
15	湖南华菱管线股份有限公司	220.84	0.09%
16	山东鑫源控股有限公司	60,000	23.86%
17	钢铁研究总院	10,000	3.98%
18	黄浦投资	6,500	2.58%
19	金瑞科技	5,000	1.99%
20	山西和信	13,250.7	5.27%
合计		251,470.5	100%

注：原湖南中天电脑科贸有限公司更名为上海迪策科技发展有限公司。

10、2007年2月，重组及增资

(1) 根据湘财有限分别于2006年6月25日、2006年9月17日、2006年10月18日召开的2006年第三次临时股东会、2006年第四次临时股东会和2006年第五次临时股东会，公司拟进行重组及增资，具体方案如下：

①老股东增资：

湘财有限8家股东以现金对公司增资57,342.45万元，认缴情况如下：

序号	股东名称	认缴增资（万元）
1	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	19,088.00
2	山东鑫源控股有限公司	19,088.00
3	湖南华升工贸进出口（集团）公司 ^注	7,000.00
4	山西和信	3,162.00
5	湖南湘财实业发展公司	948.45
6	上海迪策科技发展有限公司	3,112.00
7	山东鲁能物资集团有限公司	3,184.00
8	电广传媒	1,760.00
合计		57,342.45

注：2006年10月18日，湘财有限召开股东会，同意老股东湖南华升本次应认缴的增资额7,000万元由其实际控制人湖南华升工贸进出口（集团）公司认缴，按照1:1的比例折为重组完成后的公司出资额，而湖南华升在湘财有限原有出资额按照3:1的比例折为重组完成后的公司出资额。

上述认缴增资的股东（湖南华升工贸进出口(集团)公司的原出资额以湖南华升的出资额折算），原持有的湘财有限出资额按3:1折为重组后的公司出资额；未认缴增资的其他20名公司老股东原持有湘财有限的出资额按20:1折为重组后的湘财有限出资额。

②债权人债转股

各方同意将170,000.10万元公司债务按照1:1转为重组后公司的出资额（以下简称“债转股股权”），具体如下：

A、债权人直接债转股

2006年10-11月间，公司与下列债权人分别签署了《债转股协议书》，约定各债权人将对公司的债权转化为公司等额出资额：

序号	股东名称	认缴增资（万元）
1	大庆市住房公积金管理中心	25,000.00
2	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	1,200.00
3	陕西西延铁路有限责任公司	14,000.00
4	河北省劳动和社会保障厅农村社会保险处	2,800.00
5	新疆石油管理局住房资金管理中心	4,548.00
6	西北电网有限公司	23,705.60
合计		71,253.60

B、债权人间接债转股

2006年10-11月间，湘财有限与下述债权人、第三方签署了《承债转股协议书》，约定由第三方受让债权人享有的对公司的债权，并将该等债权转化为等额公司出资额。上述交易完成后，第三方成为湘财有限新股东：

序号	债权人	第三方	承债转股金额（万元）
1	山东电力社会保障中心	山东鲁能物业公司	60,382.80
2	衡阳市住房公积金管理中心	衡阳市财政局	10,000.00
3	辽宁省电力有限公司社会保险事业管理局	东北电力物资总公司	9,020.00
4	克拉玛依市总工会	新疆时代石油工程有限公司	1,000.00
5	湖南省岳阳市住房公积金管理中心	湖南省岳阳市城市建设投资有限公司	10,365.90
6	湖南省直单位住房公积金管理中心	湖南省湘诚置业担保有限责任公司	8,997.00
合计			99,765.70

（1）根据《债转股协议书》和《承债转股协议书》的约定，债转股股东有权请求将债转股股权按2:1的比例转化为非债转股股权；实施债转股5年后，债转股股东有权请求公司按1:1的比例回购债转股股权。

(2) 2007年1月11日，中国证监会下发《关于同意湘财证券有限责任公司增资扩股方案的批复》（证监机构字[2007]7号），原则批复公司的增资扩股方案。

(3) 2007年1月22日，湘财有限股东钢铁研究总院和湖南湘财实业发展公司就股权转让达成协议，钢铁研究总院将其对湘财有限的350万元出资转让给湖南湘财实业发展公司。后双方又约定将湖南湘财实业发展公司持有的湘财有限17,931,700元出资转让给钢铁研究总院。

(4) 电广传媒经历本次重组后，持有的湘财有限出资从5,521万元变更为3,601万元。但是，因电广传媒持有的湘财有限41,833,861元出资被广州市人民法院冻结，电广传媒持有的公司股权无法办理工商变更登记。2007年2月5日，湘财有限向湖南省工商行政管理局提交“湘财证券[2007]第52号”《关于电广传媒公司持有公司股权工商变更登记情况的报告》，请求对电广传媒持有的公司股权在下次工商变更中一并办理。

(5) 2007年1月22日，湖南开元有限责任会计师事务所出具了“开元所内验字[2007]第004号”《验资报告》。经审验，湘财有限的注册资本变更为294,856.6356万元。

(6) 2007年2月5日，中国证监会湖南监管局下发“湘证监函[2007]06号”《关于湘财证券有限责任公司调整增资扩股方案的复函》，同意湘财有限对中国证监会下发的《关于同意湘财证券有限责任公司增资扩股方案的批复》（证监机构字[2007]7号）中的增资扩股方案进行调整。

2007年2月9日，湘财有限就上述重组事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	山东鑫源控股有限公司	39,088	13.257%
2	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	39,088	13.257%
3	山东鲁能物业公司	60,382.8	20.479%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
4	大庆市住房公积金管理中心	25,000	8.479%
5	西北电网有限公司	23,705.5956	8.040%
6	山西和信	7,578.8	2.570%
7	湖南华升 ^注	7,333.33	2.487%
8	陕西西延铁路有限责任公司	14,000	4.748%
9	湖南华升工贸进出口（集团）公司	7,000	2.374%
10	山东鲁能物资集团有限公司	6,517.33	2.210%
11	上海迪策科技发展有限公司	6,371.72	2.161%
12	岳阳市城市建设投资有限公司	10,365.9	3.516%
13	湖南省衡阳市财政局	10,000	3.391%
14	东北电力物资总公司	9,020	3.059%
15	湖南省湘诚置业担保有限责任公司	8,997	3.051%
16	电广传媒	5,521	1.872%
17	新疆石油管理局住房资金管理中心	4,548	1.542%
18	钢铁研究总院	1,943.17	0.659%
19	河北省劳动和社会保障厅农村社会保险处	2,800	0.950%
20	青海投资	836.781	0.284%
21	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	1,200	0.407%
22	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.187%
23	新疆时代石油工程有限公司	1,000	0.339%
24	湖南湘财实业发展公司	499.06	0.169%
25	长城信息	331.26	0.112%
26	黄浦投资	325	0.110%
27	金瑞科技	250	0.085%
28	仁亨投资	193.235	0.066%
29	长沙南顺实业有限公司	99.378	0.034%
30	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	99.378	0.034%
31	上海文正实业有限公司	99.378	0.034%
32	深圳市藩成投资发展有限公司	99.378	0.034%
33	湖南华菱管线股份有限公司	11.042	0.004%
合计		292,936.64	100%

注：原湖南华升益鑫泰股份有限公司更名为湖南华升。

11、2007年5月，增资扩股

2007年3月3日，湘财有限召开2007年第二次临时股东会，同意增加注册资本34,000万元，由新股东新湖控股及其关联公司以现金方式出资，并同意新湖控股及其关联公司有权在一年半内对湘财有限单方面增资10亿元；其他股东放弃本次增资的优先认购权。

2007年4月19日，中国证监会出具“证监机构字[2007]89号”《关于同意湘财证券有限责任公司增资扩股方案的批复》，批准了新湖控股及其关联方对湘财有限的增资。

2007年4月24日，湖南开元有限责任会计师事务所出具了“开元所内验字[2007]第013号”《验资报告》，经审验，湘财证券注册资本增加至3,269,366,356.00元。

2007年5月11日，湘财有限就上述增资扩股事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	山东鑫源控股有限公司	39,088	11.956%
2	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	39,088	11.956%
3	山东鲁能物业公司	60,382.8	18.469%
4	新湖控股	2,3000	7.035%
5	浙江新湖创业投资股份有限公司	11,000	3.365%
6	大庆市住房公积金管理中心	25,000	7.647%
7	西北电网有限公司	23,705.5956	7.251%
8	山西和信	7,578.80	2.318%
9	湖南华升	7,333.33	2.243%
10	陕西西延铁路有限责任公司	14,000	4.282%
11	湖南华升工贸进出口（集团）公司	7,000	2.141%
12	山东鲁能物资集团有限公司	6,517.33	1.993%
13	上海迪策科技发展有限公司	6,371.72	1.949%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
14	岳阳市城市建设投资有限公司	10,365.9	3.171%
15	湖南省衡阳市财政局	10,000	3.059%
16	东北电力物资总公司	9,020	2.759%
17	湖南省湘诚置业担保有限责任公司	8,997	2.752%
18	电广传媒	3,601	1.101%
19	新疆石油管理局住房资金管理中心	4,548	1.391%
20	钢铁研究总院	1,943.17	0.594%
21	河北省劳动和社会保障厅农村社会保险处	2,800	0.856%
22	青海投资	836.781	0.256%
23	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	1,200	0.367%
24	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.169%
25	新疆时代石油工程有限公司	1,000	0.306%
26	湖南湘财实业发展公司	499.06	0.153%
27	长城信息	331.26	0.101%
28	黄浦投资	325	0.099%
29	金瑞科技	250	0.076%
30	仁亨投资	193.235	0.059%
31	长沙南顺实业有限公司	99.378	0.030%
32	张家界鼎泰经济开发有限责任公司	99.378	0.030%
33	上海文正实业有限公司	99.378	0.030%
34	深圳市藩成投资发展有限公司	99.378	0.030%
35	湖南华菱管线股份有限公司	11.042	0.003%
合计		326,936.6356	100%

12、2007年10月，股权转让

2007年3月3日，湘财有限召开2007年第二次临时股东会，同意公司股东可将持有的湘财有限股权转让给新湖控股或其关联方，其他股东放弃相应的优先购买权。

2007年3月，湖南省湘城置业担保有限责任公司、上海文正实业有限公司、湖南华菱管线股份有限公司、湖南华菱钢铁集团有限责任公司、衡阳市财政局、岳阳市城市建设投资有限公司、上海迪策科技发展有限公司、湖南华升工贸进出口（集团）

公司、大庆市住房公积金管理中心、湖南湘财实业发展公司、张家界鼎泰经济开发有限责任公司、深圳市藩成投资发展有限公司、新疆时代石油工程有限公司分别与新湖控股签署《股权转让协议》，其中湖南湘财实业发展公司向新湖控股转让其持有的350万元出资，其他股东向新湖控股转让各自持有的湘财有限全部股权。

2007年4月3日，湖南省人民政府国有资产监督管理委员会以《关于湖南华菱钢铁集团有限责任公司、湖南华升工贸进出口（集团）公司及所属公司转让所持湘财证券有限责任公司股权的批复》（湘国资产权函[2007]61号）同意湖南华菱钢铁集团有限责任公司、湖南华升工贸进出口（集团）公司及所属公司转让湘财有限的股权。

2007年10月8日，中国证监会出具“证监机构字[2007]247号”《关于核准湘财证券有限责任公司股权变更的批复》，批准新湖控股受让上述13家单位持有湘财有限共计108,481.796万元出资。

2007年，湖南湘财实业发展公司与湖大资产签署股权转让协议，约定将其持有的湘财有限149.06万元出资转让给湖大资产。2007年10月15日，湘财有限过半数其他股东同意了上述股权转让。

2007年10月17日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	131,481.796	40.22%
2	山东鲁能物业公司	60,382.8	18.47%
3	山东鑫源控股有限公司	39,088	11.96%
4	西北电网有限公司	23,705.5956	7.25%
5	陕西西延铁路有限责任公司	14,000	4.28%
6	浙江新湖创业投资股份有限公司	11,000	3.36%
7	东北电力物资总公司	9,020	2.76%
8	山西和信	7,578.8	2.32%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
9	湖南华升	7,333.33	2.24%
10	山东鲁能物资集团有限公司	6,517.33	1.99%
11	新疆石油管理局住房资金管理中心	4,548	1.39%
12	电广传媒	3,601	1.10%
13	河北省劳动和社会保障厅农村社会保险处	2,800	0.86%
14	钢铁研究总院	1,943.17	0.59%
15	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	1,200	0.37%
16	青海投资	836.781	0.26%
17	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.17%
18	长城信息	331.26	0.10%
19	黄浦投资	325	0.10%
20	金瑞科技	250	0.08%
21	仁亨投资	193.235	0.06%
22	湖大资产	149.06	0.05%
23	长沙南顺实业有限公司	99.378	0.03%
合计		326,936.6356	100%

13、2008年3月，股权转让

2007年5月27日，新疆石油管理局住房资金管理中心与新湖控股签署股权转让协议，约定新疆石油管理局住房资金管理中心将其持有的湘财有限4,548万元出资转让给新湖控股。

2007年9月10日，河北省劳动和社会保障厅农村社会保险处与新湖控股签署股权转让协议，约定河北省劳动和社会保障厅农村社会保险处将其持有的湘财有限2,800万元出资转让给新湖控股。

2007年11月8日，湘财有限召开股东会审议通过了上述股权变动。

2008年3月18日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	138,829.796	42.46%
2	山东鲁能物业公司	60,382.8	18.47%
3	山东鑫源控股有限公司	39,088	11.96%
4	西北电网有限公司	23,705.5956	7.25%
5	陕西西延铁路有限责任公司	14,000	4.28%
6	浙江新湖创业投资股份有限公司	11,000	3.36%
7	东北电力物资总公司	9,020	2.76%
8	山西和信	7,578.8	2.32%
9	湖南华升	7,333.33	2.24%
10	山东鲁能物资集团有限公司	6,517.33	1.99%
11	电广传媒	3,601	1.10%
12	钢铁研究总院	1,943.17	0.59%
13	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	1,200	0.37%
14	青海投资	836.781	0.26%
15	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.17%
16	长城信息	331.26	0.10%
17	黄浦投资	325	0.10%
18	金瑞科技	250	0.08%
19	仁亨投资	193.235	0.06%
20	湖大资产	149.06	0.05%
21	长沙南顺实业有限公司	99.378	0.03%
合计		326,936.6356	100%

14、2008年10月，增资扩股

2007年3月3日，湘财有限股东会决议，同意新湖控股及其关联公司有权在一年半内按每注册资本1元的价格，对湘财有限单方面增资10亿元，其他股东放弃相应的增资权利。

2008年8月13日，中国证监会出具“证监许可[2008]1030号”《关于核准湘财证券有限责任公司变更注册资本的批复》，核准新湖控股增资10亿元。

2008年9月28日，开元信德会计师事务所有限公司出具“开元信德湘验字（2008）第045号”《验资报告》，验证截至2008年9月27日止，湘财有限已收到股东新湖控股以货币资金缴纳的新增注册资本人民币10亿元，湘财有限注册资本为人民币426,936.6356万元，实收资本为人民币426,936.6356万元。

2008年10月9日，湘财有限就上述增资扩股事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	238,829.796	55.94%
2	山东鲁能物业公司	60,382.8	14.14%
3	山东鑫源控股有限公司	39,088	9.16%
4	西北电网有限公司	23,705.5956	5.55%
5	陕西西延铁路有限责任公司	14,000	3.28%
6	浙江新湖创业投资股份有限公司	11,000	2.58%
7	东北电力物资总公司	9,020	2.11%
8	山西和信	7,578.8	1.78%
9	湖南华升	7,333.33	1.72%
10	山东鲁能物资集团有限公司	6,517.33	1.53%
11	电广传媒	3,601	0.84%
12	钢铁研究总院	1,943.17	0.46%
13	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	1,200	0.28%
14	青海投资	836.781	0.20%
15	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.13%
16	长城信息	331.26	0.08%
17	黄浦投资	325	0.08%
18	金瑞科技	250	0.06%
19	仁亨投资	193.235	0.05%
20	湖大资产	149.06	0.03%
21	长沙南顺实业有限公司	99.378	0.02%
合计		426,936.6356	100%

15、2009年3月，股权转让

2008年3月18日，湘财有限召开股东会，同意长沙南顺实业有限公司将所持有湘财有限99.378万元出资全部转让给嘉华资产，其余股东放弃优先受让权。

2008年3月20日，长沙南顺实业有限公司与嘉华资产签署股权转让协议，约定将其持有的湘财有限99.378万元出资转让给嘉华资产。

湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	238,829.796	55.94%
2	山东鲁能物业公司	60,382.8	14.14%
3	山东鑫源控股有限公司	39,088	9.16%
4	西北电网有限公司	23,705.5956	5.55%
5	陕西西延铁路有限责任公司	14,000	3.28%
6	浙江新湖创业投资股份有限公司	11,000	2.58%
7	东北电力物资总公司	9,020	2.11%
8	山西和信	7,578.8	1.78%
9	湖南华升	7,333.33	1.72%
10	山东鲁能物资集团有限公司	6,517.33	1.53%
11	电广传媒	3,601	0.84%
12	钢铁研究总院	1,943.17	0.46%
13	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	1,200	0.28%
14	青海投资	836.781	0.20%
15	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.13%
16	长城信息	331.26	0.08%
17	黄浦投资	325	0.08%
18	金瑞科技	250	0.06%
19	仁亨投资	193.235	0.05%
20	湖大资产	149.06	0.03%
21	嘉华资产	99.378	0.02%
合计		426,936.6356	100%

16、2009年11月，减资

2009年7月13日，湘财有限召开股东会，同意将湘财有限注册资本中171,019.2956万元债转股股权进行减资、回购，具体如下：

（1）新湖控股、西安赛尔生物工程制药有限责任公司、西北电网有限公司合计持有的湘财有限87,616.4956万元债转股股权将按2:1的比例转为公司非债转股股权；

（2）湘财有限以现金回购山东鲁能物业公司、陕西西延铁路有限责任公司、东北电力物资总公司合计持有的83,402.8万元债转股股权。

2009年7月25日，湘财有限在《证券时报》发布减资公告，通知债权人自公告发布之日起四十五日内，可向湘财有限提出清偿债务或者提供相应担保的请求。

2009年10月10日，中国证监会出具“[2009]1041号”《关于核准湘财证券有限责任公司变更注册资本的批复》，核准湘财有限注册资本由426,936.6356万元变更为299,725.5878万元。

2009年10月26日，浙江天健东方会计师事务所有限公司出具“浙天会验[2009]211号”《验资报告》。经审验，湘财有限的注册资本变更为299,725.5878万元。

2009年11月20日，湘财有限就上述减资事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	207,474.346	69.22%
2	山东鑫源控股有限公司	39,088	13.04%
3	西北电网有限公司	11,852.7978	3.95%
4	新湖中宝 ^{注1}	11,000	3.67%
5	山西和信	7,578.8	2.53%
6	湖南华升	7,333.33	2.45%
7	山东鲁能物资集团有限公司	6,517.33	2.17%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
8	电广传媒	3,601	1.20%
9	中国钢研科技集团公司 ^{注2}	1,943.17	0.65%
10	青海投资	836.781	0.28%
11	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	600	0.20%
12	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.18%
13	长城信息	331.26	0.11%
14	黄浦投资	325	0.11%
15	金瑞科技	250	0.08%
16	仁亨投资	193.235	0.06%
17	湖大资产	149.06	0.05%
18	嘉华资产	99.378	0.03%
合计		299,725.5878	100%

注1：原股东浙江新潮创业投资股份有限公司已被新潮中宝吸收合并，前者所持湘财有限股权由后者承继。

注2：中国钢研科技集团公司由钢铁研究总院更名而来。

17、2011年1月，股权无偿划转

2008年5月15日，西北电网有限公司与国网资产管理有限公司签署股权划转协议，约定将其持有的湘财有限11,852.7978万元出资无偿划转给国网资产管理有限公司。

2008年5月23日，山东鑫源控股有限公司与国网资产管理有限公司签署股权划转协议，约定将其持有的湘财有限39,088万元出资无偿划转给国网资产管理有限公司。

2009年11月，山东鲁能物资集团有限公司与国网资产管理有限公司签署股权划转协议，约定将其持有的湘财有限8,384万元出资无偿划转给国网资产管理有限公司。

根据国家电网公司2010年1月22日签署的“国家电网金融[2010]105号”《关于无偿划转英大国际信托有限责任公司、鲁能金穗期货经纪有限公司、湘财证券有限责任公司国有股权的报告》，西北电网有限公司、山东鑫源控股有限公司、山东鲁能物资集团有限公司以及国网资产管理有限公司均为国家电网公司下属全资子公司，该等无偿划转事项已经国家电网公司批准并向国务院国有资产监督管理委员会报告。

2010年1月6日，湘财有限召开股东会审议通过了上述股权变动事项。

2010年12月9日，中国证监会出具“证监许可[2010]1768号”《关于核准湘财证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》，核准国网资产管理有限公司持有湘财有限5%以上股权的股东资格。

2011年1月14日，湘财有限就上述股权划转事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	207,474.346	69.22%
2	国网资产管理有限公司	57,458.1278	19.17%
3	新湖中宝	11,000	3.67%
4	山西和信	7,578.8	2.53%
5	湖南华升	7,333.33	2.45%
6	电广传媒	3,601	1.20%
7	中国钢研 ^注	1,943.17	0.65%
8	青海投资	836.781	0.28%
9	西安赛尔生物工程制药有限责任公司	600	0.20%
10	新疆伊力特实业股份有限公司	552.1	0.18%
11	长城信息	331.26	0.11%
12	黄浦投资	325	0.11%
13	金瑞科技	250	0.08%
14	仁亨投资	193.235	0.06%
15	湖大资产	149.06	0.05%
16	嘉华资产	99.378	0.03%
合计		299,725.5878	100%

注：原中国钢研科技集团公司更名为中国钢研。

18、2011年6月，股权转让

2011年3月22日，新疆生产建设兵团农业建设第四师国有资产监督管理委员会印发了“师国资发[2011]13号”《关于伊力特实业股份有限公司转让所持湘财证券股

权的决定》，同意新疆伊力特实业股份有限公司将其持有的湘财有限552.1万元出资以552.1万元的价格转让给伊犁农四师。

2011年4月8日，湘财有限召开股东会，批准上述股权转让事项。

2011年4月28日，新疆伊力特实业股份有限公司与伊犁农四师就上述股权转让事项签署股权转让协议。

2011年5月25日，中国证监会湖南证监局出具“湘证监函[2011]107号”《关于公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》，对上述股权变动无异议。

2011年6月16日，湘财有限就上述股权转让事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	207,474.346	69.22%
2	英大国际控股集团有限公司 ^{注1}	57,458.1278	19.17%
3	新湖中宝	11,000	3.67%
4	山西和信	7,578.8	2.53%
5	湖南华升	7,333.33	2.45%
6	电广传媒	3,601	1.20%
7	中国钢研	1,943.17	0.65%
8	青海投资	836.781	0.28%
9	大唐医药 ^{注2}	600	0.20%
10	伊犁农四师	552.1	0.18%
11	长城信息	331.26	0.11%
12	黄浦投资	325	0.11%
13	金瑞科技	250	0.08%
14	仁亨投资	193.235	0.06%
15	湖大资产	149.06	0.05%
16	嘉华资产	99.378	0.03%
合计		299,725.5878	100%

注1：原国网资产管理有限公司更名为英大国际控股集团有限公司。

注2：原西安赛尔生物工程制药有限责任公司更名为大唐医药。

19、2012年9月，增资扩股

2012年3月26日，经湘财有限股东会同意，湘财有限注册资本增加2亿元，皆由新湖控股认购。

2012年6月18日，湖南省证监局出具“湘证监机构字[2012]59号”《关于核准公司变更注册资本的批复》，核准湘财有限注册资本由2,997,255,878元变更为3,197,255,878元。

2012年9月7日，天健出具“天健验（2012）2-34号”《验资报告》，验证截至2012年9月6日止，湘财有限已经收到新湖控股缴纳的货币出资2.04亿元，其中2亿元计入注册资本，其余计入资本公积。

2012年9月14日，湘财有限就上述增资扩股事项在湖南省工商行政管理局办理了工商变更登记。此次变更后，湘财有限的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	新湖控股	227,474.3460	71.15%
2	国网英大 ^注	57,458.1278	17.97%
3	新湖中宝	11,000	3.44%
4	山西和信	7,578.8	2.37%
5	湖南华升	7,333.33	2.29%
6	电广传媒	3,601	1.13%
7	中国钢研	1,943.17	0.61%
8	青海投资	836.781	0.26%
9	大唐医药	600	0.19%
10	伊犁农四师	552.1	0.17%
11	长城信息	331.2600	0.10%
12	黄浦投资	325	0.10%
13	金瑞科技	250	0.08%
14	仁亨投资	193.235	0.06%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
15	湖大资产	149.06	0.05%
16	嘉华资产	99.3780	0.03%
合计		319,725.5878	100%

注：原英大国际控股集团有限公司更名为国网英大。

20、2012年12月整体变更为股份有限公司

天健对湘财有限截至2012年12月31日的财务报表进行了审计，并于2013年3月1日出具了“天健审[2013]2-10号”《审计报告》。经审计，湘财有限截至2012年12月31日账面净资产为3,299,619,362.38元。

2013年6月27日，中联出具了《资产评估报告》，经评估，截至评估基准日2012年12月31日，湘财有限净资产评估值为357,722.64万元。

2013年9月27日，湘财有限召开股东会，同意湘财有限全体股东作为发起人，以截至2012年12月31日的湘财有限经天健审计的净资产值3,299,619,362.38元为基础，按照1.032016: 1的比例折为3,197,255,878股，将湘财有限整体变更设立为湘财证券。

2013年9月27日，湘财有限的16名股东作为湘财证券的发起人签署了《发起人协议》。

2013年11月13日，国家工商行政管理总局出具“（国）名称变核内字[2013]第1803号”《企业名称变更核准通知书》，核准湘财证券名称变更为“湘财证券股份有限公司”。

2013年11月13日，中国证监会湖南监管局出具“湘证监函[2013]309号”《关于湘财证券有限责任公司变更公司形式的无异议函》，对湘财证券由有限责任公司整体变更为股份有限公司无异议。

2013年11月14日，湘财证券召开创立大会暨首次股东大会。

2013年11月15日，天健对湘财证券设立时的注册资本进行了审验，并出具了“天

健验[2013]2-16”《验资报告》。

湖南省工商行政管理局于2013年11月21日向湘财证券颁发了注册号为430000000011972的营业执照，湘财证券注册资本为319,725.5878万元。

2014年2月28日，国务院国有资产监督管理委员会下发了国资产权[2014]99号《关于湘财证券股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》，批准了湘财证券的股权管理方案。

湘财证券设立时的股份总数为319,725.5878万股，每股面值1元。股东的持股数量及持股比例为：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	新湖控股	227,474.3460	71.15%
2	国网英大	57,458.1278	17.97%
3	新湖中宝	11,000	3.44%
4	山西和信	7,578.8	2.37%
5	湖南华升	7,333.33	2.29%
6	电广传媒	3,601	1.13%
7	中国钢研	1,943.17	0.61%
8	青海投资	836.781	0.26%
9	大唐医药	600	0.19%
10	伊犁农四师	552.1	0.17%
11	长城信息	331.26	0.10%
12	黄浦投资	325	0.10%
13	金瑞科技	250	0.08%
14	仁亨投资	193.235	0.06%
15	湖大资产	149.06	0.05%
16	嘉华资产	99.378	0.03%
合计		319,725.5878	100%

21、2014年1月，在全国中小企业股份转让系统挂牌并股票公开转让

经全国中小企业股份转让系统批准，湘财证券股票于2014年1月24日起在全国股

份转让系统挂牌公开转让，证券简称湘财证券，证券代码430399。

经本所律师核查：

1、上述历史沿革之第2、4、7、8、9所述股权转让之全部或部分转让方为国有控股（含全资）的公司（企业），该等股权转让应当履行国有资产转让的评估（及备案）等手续；但因湘财证券未能与上述股权转让的转让方取得联系，我们无法取得该等股权转让的评估及其他文件资料以确认相关转让是否履行了上述程序。为此我们检索了相关公司的信息并尽可能调阅了该等公司的工商登记（备案）文件并向相关方查询，但仍未能核实该等股权转让是否已履行完备的法律手续。

2、上述历史沿革之第13项所述股权转让之转让方为国有单位，该等股权转让应当履行国有资产转让的评估（及备案）及审批手续；但因湘财证券未能与上述股权转让的转让方取得联系，我们无法取得该等股权转让的评估、审批文件及其他文件资料以确认相关转让是否履行了上述程序。为此我们检索了相关公司的信息并尽可能调阅了该等公司的工商登记（备案）文件并向相关方查询，但仍未能核实该等股权转让是否已履行完备的法律手续。

3、上述历史沿革之第6项所述股权转让，因湘财证券未能与转让方取得联系，我们无法取得该等转让方的身份证明、审批文件和其他股权转让履行的手续以确认其是否属于国有股东以及是否履行了国有股权转让的法律程序。为此我们检索了相关公司的信息并尽可能调阅了相关公司的工商登记（备案）文件并向相关方查询，但仍未能核实转让方的身份以及该等股权转让是否已履行完备的法律手续。

4、上述历史沿革之第5、8、10、11、14、16、19项所述注册资本变动，未能获得相关资料，本所律师无法核实前述注册资本变动导致湘财证券届时的国有股东是否因其持有湘财证券的股权比例变动而对其进行资产评估。

鉴于：

（1）湘财有限历次股权转让签署了股权转让协议、并办理了股权转让的工商变

更登记手续；

(2) 自2002年3月《证券公司管理办法》施行后，导致湘财有限持股5%以上股东变动的历史股权转让行为均已取得了证券监管部门的同意；

(3) 2007年湘财有限的重组方案已经湖南省人民政府国有资产监督管理委员会和中国证监会批准，该等行业主管部门与国资主管部门未对湘财有限历史上的股权转让国有资产管理行为提出异议；

(4) 2007年后发生的国有股权转让行为均已经相关国有资产管理部門批准，且该等国资主管部门未对历史上的股权转让国资管理行为提出异议；

(5) 湘财证券整体变更为股份有限公司的程序和方式符合有关法律、法规、规范性文件的规定，并已得到主管证券监督管理部门的核准。

(6) 湘财证券股改后的国有股权管理方案已于2014年2月28日经国务院国资委批准，国务院国资委未对历史上的股权转让国资管理行为提出异议；

(7) 截至本法律意见出具之日，湘财证券不存在因国有股权转让行为而导致股权纠纷的情形。

因此，本所律师认为，湘财证券为合法设立并有效存续的公司法人。湘财证券最新股权结构已经证券监督管理部门和国有资产监督管理部门批准和确认，其股份已在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，不存在纠纷或争议。湘财证券历史上部分股权转让和股权变动未履行相关法律手续的情形不会对湘财证券注册资本的充足性和股权结构的稳定性造成实质性不利影响，不会对本次交易构成实质性法律障碍。

(二) 湘财证券的现状

1、根据湘财证券目前持有的《营业执照》记载，基本情况为：

名称：湘财证券股份有限公司

住所：长沙市天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋11楼

法定代表人：林俊波

注册资本：319,725.5878万元

公司类型：非上市股份有限公司

经营范围：从事证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务（在经营证券业务许可证核准的期限内开展上述业务）。

营业期限：1996年8月2日至长期。

根据湘财证券公司章程记载及本所律师对湘财证券工商档案记录查询，湘财证券目前的股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	新湖控股	2,274,743,460	71.15%
2	国网英大	574,581,278	17.97%
3	新湖中宝	110,000,000	3.44%
4	山西和信	75,788,000	2.37%
5	湖南华升	73,333,300	2.29%
6	电广传媒	36,010,000	1.13%
7	中国钢研	19,431,700	0.61%
8	青海投资	8,367,810	0.26%
9	大唐医药	6,000,000	0.19%
10	伊犁农四师	5,521,000	0.17%
11	长城信息	3,312,600	0.10%
12	黄浦投资	3,250,000	0.10%
13	金瑞科技	2,500,000	0.08%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
14	仁亨投资	1,932,350	0.06%
15	湖大资产	1,490,600	0.05%
16	嘉华资产	993,780	0.03%
合 计		3,197,255,878	100%

根据湘财证券确认及本所律师核查，湘财证券目前不存在应当停业、终止、解散或其他影响其持续经营的情形。现有股东持有湘财证券股权的情况及其股东资格均已取得中国证监会的批准或在中国证监会相关派出机构履行了备案程序。

2、湘财证券股权质押的情况

根据湘财证券确认及本所律师核查，由于融资贷款需要，湘财证券股东新湖控股将其所持湘财证券部分股权质押情况如下表：

出质人	质权人	质押股数（股）	质押日期
新湖控股	坤和建设集团股份有限公司	300,000,000.00	2013.10.23
合计		300,000,000.00	-

新湖控股承诺：对于上述已质押股份，在本次重组事宜由中国证监会上市公司并购重组委员会审核之前解除相应质押。

综上，本所律师认为，根据新湖控股的承诺，上述被质押的湘财证券股份可以在本次交易交割时转让至大智慧名下，在此情况下不会对本次重大资产重组构成实质性法律障碍。

3、湘财证券的对外投资

经湘财证券确认并经本所核查，湘财证券现有1家全资子公司金泰富资本管理有限责任公司与1家民办非企业法人机构历道证券博物馆，具体情况如下：

（1）金泰富资本管理有限责任公司

根据北京市工商行政管理局怀柔分局颁发的110116016386416号营业执照，金泰富资本管理有限责任公司成立于2013年10月16日，注册资本为5,000万元，经营范围为项目投资；投资管理、资产管理；经济信息咨询。

本所认为，金泰富资本管理有限责任公司系一家根据中国法律依法成立并有效存续的有限责任公司，湘财证券依法持有其100%的股权。

（2）历道证券博物馆

历道证券博物馆由湘财证券全额出资，为根据中华人民共和国民政部于 2003 年 3 月 10 日下发的民函[2003]44 号《关于历道证券博物馆成立登记的批复》批准设立的民办非企业单位。

历道证券博物馆现持有中华人民共和国民政部于 2011 年 6 月 20 日核发的民证字第 140009 号《民办非企业单位等级证书》（法人），法定代表人为吕苓；住所为上海市浦东银城东路 139 号；开办资金为 400 万元；业务范围为中国历代证券实物凭证的收藏、研究、保护、展览；证券凭证艺术的文化传播、交流。

（3）参股公司

经湘财证券确认并经本所律师核查，湘财证券现有3家参股公司，具体情况如下：

序号	公司名称	地址	注册资本（万元）	湘财证券持股比例	经营范围
1	英大证券有限责任公司	深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层	239,406	0.91%	证券经纪；证券投资咨询；证券自营；证券承销与保荐；证券资产管理；证券投资基金销售；融资融券；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；为期货公司提供中间介绍业务（期货 IB 业务）；代销金融产品。
2	北京福创科技股份有限公司	北京市昌平区科技园区火炬街 23 号	4,545	11%	电子产品、通讯系统、光纤通信用模板的技术开发；销售开发后的产品（未取得专项许可的项目除外）；生产半导体激光器接收发射模板；经营本企业和成员企业自产产品及技术出口业务；本企业和成员企业生产所

序号	公司名称	地址	注册资本（万元）	湘财证券持股比例	经营范围
					需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。
3	海南神龙氨基酸肥料股份有限公司	海南省桂林洋经济开发区	2,161.3	18%	氨基酸复合肥、饲料原料、化肥、化工原料（危险品除外）、农副土特产品的批发、零售。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）。

根据本所律师核查：（1）上述参股公司第2项北京福创科技股份有限公司为湘财证券原子公司洋浦海鑫隆投资发展有限公司的子公司，但洋浦海鑫隆投资发展有限公司已于2010年3月26日被吊销营业执照，截至本法律意见出具之日，北京福创科技股份有限公司11%股份尚未过户至湘财证券名下。

（2）根据湘财证券的书面说明，上述参股公司第3项海南神龙氨基酸肥料股份有限公司股权由杨新英代持，实际为湘财证券出资，但因该职工已离职且湘财证券无法与海南神龙氨基酸肥料股份有限公司取得联系，截至本法律意见出具之日，海南神龙氨基酸肥料股份有限公司18%股份尚未过户至湘财证券名下。

4、湘财证券分支机构的情况

（1）分公司

经湘财证券确认并经本所核查，湘财证券现有4家分公司，具体情况如下：

序号	公司名称	注册地	经营范围
1	湘财证券上海经纪业务管理分公司	上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号 5 楼	从事证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务；管理湘财证券股份有限公司湖南以外地区的证券营业部。[依法须经批准的项目，经相关部门批准后

序号	公司名称	注册地	经营范围
			方可开展经营活动]
2	湘财证券上海证券自营分公司	上海市陆家嘴环路 958 号华能联合大厦 5 楼 B 区	经营本公司证券自营业务。[企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营]
3	湘财证券北京承销与保荐分公司	北京市西城区丰盛胡同 28 号楼 9 层 901B 区	经营全国范围内的证券承销与保荐业务
4	湘财证券北京资产管理分公司	北京市西城区丰盛胡同 28 号楼 A 座 901	证券资产管理

根据本所律师核查，上述分公司的经营均已取得相应的证券监督管理机构的批准并办理了工商登记。

（2）证券营业部

经湘财证券确认并经本所核查，湘财证券现有 53 家证券营业部，具体情况如下：

序号	营业部	地址	经营范围
1	湘财证券北京首体南路证券营业部	北京市海淀区首体南路 9 号 5 楼 3 层 0301	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务、代销金融产品业务（未取得行政许可的项目除外）
2	湘财证券北京朝外大街证券营业部	北京市朝阳区朝外大街 10 号（A1 区）8 层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务
3	湘财证券北京顺义站前街证券营业部	北京市顺义区仁和镇站前街 1 号院 1 号楼 6 层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务
4	湘财证券北京北四环东路证券营业部	北京市朝阳区芍药居北里 101 号 1 幢 6 层 703	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品业务；融资融券业务
5	湘财证券北京建国门内大街证券营业部	北京市东城区建国门内大街 7 号 16 层 16 层 17 室	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品业务；融资融券业务

序号	营业部	地址	经营范围
6	湘财证券上海金沙江路证券营业部	上海市普陀区金沙江路1628弄10号3层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
7	湘财证券上海金杨路证券营业部	上海市金杨路628号三层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
8	湘财证券上海共和新路证券营业部	上海市共和新路4452号1-3层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
9	湘财证券上海泰兴路证券营业部	上海市静安区泰兴路306号1-2楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
10	湘财证券上海陆家嘴证券营业部	上海市浦东新区杨高南路428号1号楼502、503单元	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
11	湘财证券杭州教工路证券营业部	浙江省杭州市教工路1号西湖电子集团6号楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
12	湘财证券温州车站大道证券营业部	温州市车站大道577号财富中心1303室	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
13	湘财证券义乌篁园路证券营业部	浙江省义乌市稠城街道篁园路116号第17、18层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
14	湘财证券台州市市府大道证券营业部	浙江省台州市市府大道555号万家灯火都市广场6楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
15	湘财证券南京汉中路证券营业部	江苏省南京市汉中路1号2001室	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
16	湘财证券广州恒福路证券营业部	广东省广州市恒福路98-100号淘金花园商业中心二楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券

序号	营业部	地址	经营范围
17	湘财证券广州农林下路证券营业部	广东省广州市越秀区农林下路 81 号之-24A、24B、24C、24G、24H、24I	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
18	湘财证券广州大道北证券营业部	广州市白云区广州大道北白灰场南路 1 号京隆大厦 6 楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
19	湘财证券深圳深南大道证券营业部	深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 8 楼 B 区	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
20	湘财证券广州番禺光明南路证券营业部	广州市番禺区市桥街光明南路 199 号 22 号楼 601 室	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
21	湘财证券佛山祖庙路证券营业部	广东省佛山市禅城区祖庙路 18 号锐华大厦七楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
22	湘财证券东莞莞太路证券营业部	广东省东莞市南城区莞太路 29 号恒顺大厦三楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
23	湘财证券长沙韶山路证券营业部	长沙市芙蓉区韶山路附 20 号	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
24	湘财证券长沙新民路证券营业部	长沙市岳麓区荣湾镇新民路华侨北村	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务
25	湘财证券长沙芙蓉中路证券营业部	长沙市天心区芙蓉中路二段 218 号	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务
26	湘财证券岳阳五里牌证券营业部	岳阳市五里牌路意达五里名邸大厦四楼	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
27	湘财证券岳阳湘阴县江东路证券营业部	湘阴县文星镇江东路北侧临街（银联公寓 2 楼）	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品

序号	营业部	地址	经营范围
28	湘财证券益阳桃花仑西路证券营业部	湖南省益阳市桃花仑西路316号三、四楼	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
29	湘财证券汨罗建设路证券营业部	汨罗市城关镇建设路34号富丽综合楼	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
30	湘财证券衡阳先锋路证券营业部	衡阳市雁峰区先锋路70号中国银行衡阳市分行办公楼八楼	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
31	湘财证券娄底氏星路证券营业部	娄底市娄星区底星南路万豪城市广场0004栋291室	证券经纪；证券投资咨询；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品
32	湘财证券浏阳劳动路证券营业部	湖南省浏阳市劳动中路88号鸿福源舞彩阁一、三楼	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
33	湘财证券株洲建设路证券营业部	株洲市芦淞区建设南路17号太和大厦401号	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务
34	湘财证券邵阳宝庆东路证券营业部	邵阳市双清区宝庆东路1579号中国银行分行办公楼11层	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
35	湘财证券怀化人民路证券营业部	怀化市鹤城区人民南路122号（二、四楼）	证券经纪业务；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
36	湘财证券郴州青年大道证券营业部	郴州市北湖区青年大道湘南风情康居园1栋404	证券经纪；证券投资咨询；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品
37	湘财证券武汉友谊大道证券营业部	湖北省武汉市武昌区友谊大道2号新长江广场A座一、三层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
38	湘财证券成都西一环二路证券营业部	成都市青羊区西一环路二段25号华立大厦2楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券业务

序号	营业部	地址	经营范围
39	湘财证券重庆学府大道证券营业部	重庆市经开区学府大道 22 号第五层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
40	湘财证券哈尔滨中山路证券营业部	哈尔滨市香坊区中山路 172 号（常青大厦主体楼 5 楼）	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券；为期货公司提供中间介绍业务
41	湘财证券沈阳绥化西街证券营业部	辽宁省沈阳市和平区绥化西街 18 号	证券经纪
42	湘财证券天津大沽北路证券营业部	天津市和平区大沽路、兴安路交口西北侧大沽北路 2 号 1212-1215 单元	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品
43	湘财证券济南马鞍山路证券营业部	济南市市中区马鞍山路 70 号二层	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
44	湘财证券合肥长江中路证券营业部	安徽省合肥市庐阳区长江中路 436 号金城大厦 2 楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券
45	湘财证券福州东街证券营业部	福建省鼓楼区东街街道东街 83 号福建国际青年交流中心 20 层 01、02、03、05、06、09 写字间室	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
46	湘财证券海口国贸大道证券营业部	海南省海口市国贸大道 1 号景瑞大厦	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
47	湘财证券乌鲁木齐克拉玛依东路证券营业部	新疆乌鲁木齐市克拉玛依东街 195 号	证券经纪；投资基金代销业务；证券投资咨询业务；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；从事债券质押式报价回购业务；向保险机构投资者提供综合服务业务；约定购回式证券交易业务；代销金融产品业务和股票质押式回购交易业务

序号	营业部	地址	经营范围
48	湘财证券库尔勒人民东路证券营业部	库尔勒市人民东路52号人民商场6楼	证券经纪；投资基金代销业务；证券投资咨询业务；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；从事债券质押式报价回购业务；向保险机构投资者提供综合服务业务；约定购回式证券交易业务；代销金融产品业务和股票质押式回购交易业务
49	湘财证券西安沣惠南路证券营业部	西安市高新区沣惠南路18号唐沣国际B座4层	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
50	湘财证券贵阳瑞金北路证券营业部	贵阳市云岩区瑞金北路8号3-4楼	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品
51	湘财证券南宁中柬路证券营业部	广西南宁市中柬路9号利海亚洲国际5号楼1102-1103号	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务
52	湘财证券昆明护国路证券营业部	云南省昆明市护国路与宝善街交叉口银德大厦5楼及5A楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务
53	湘财证券水富团结路证券营业部	云南省水富县团结路华阳楼二楼	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务

根据本所律师核查，上述营业部的经营均已取得相应的证券监督管理机构的批准并办理了工商登记。

（三）湘财证券主要资产业务情况

1、自有不动产

根据湘财证券确认及本所律师核查，目前湘财证券及其分支机构自有房产具体情况如下：

序号	房产证号	房屋所有权人	地址	建筑面积 (m²)
1	长房权证天心字第714139912号	湘财证券	黄兴中路063-065号12, 13层, 13层夹层	3,250.14
2	长房权证天心字第714139561号	湘财证券	黄兴中路063-065号负二层第17, 18号车位	78.42
3	长房权证芙蓉字第714139916号	湘财证券	韶山北路112号(原韶山北路84号)天心电子大楼第1-2层	1,240.11
4	长房权证岳麓字第714134913号	湘财证券	岳麓区新民路华侨新村(一)区北侧综合楼	3,503.15
5	郫房权证监证字第0400367号	湘财证券	新民场镇云桥村六社1栋1-2层	905.5
6	郫房权证监证字第0403873号	湘财证券	新民场镇云桥村六社1-2层	3,155.59
7	郫房权证监证字第0400660号	湘财证券	新民场镇云桥村六社1栋1-2层; 2栋1层	472.94
8	郫房权证监证字第0400366号	湘财证券	新民场镇云桥村六社1-2层	1,489.99
9	沪房地浦字(2014)第071116号	湘财证券	陆家嘴环路958号	2,173.85
10	沪房地浦字(2014)第071120号	湘财证券	陆家嘴环路958号	3438.72
11	沪房地浦字(2014)第071122号	湘财证券	陆家嘴环路958号	591.92
12	X京房权证朝字第892361号	湘财有限	朝阳区芍药居北里101号1幢6层703	2,082.32
13	深房地字第6000117382号	湘财有限	国展苑三号楼(国兴台)13G	44.95
14	深房地字第6000117381号	湘财有限	国展苑三号楼(国兴台)15G	40.48
15	深房地字第3000247095号	湘财有限	福星花园福洪阁5G	101.38

序号	房产证号	房屋所有权人	地址	建筑面积 (m²)
16	房地证津字第101021302909号	湘财有限	和平区大沽北路2号-1212	244.67
17	房地证津字第101021302944号	湘财有限	和平区大沽北路2号-1213	244.67
18	房地证津字第101021302945号	湘财有限	和平区大沽北路2号-1214	122.32
19	房地证津字第101021302946号	湘财有限	和平区大沽北路2号-1215	185.29
20	成房权证监字第4137335号	湘财证券	青羊区一环路西二段17号1栋2层、3层	1,731.32
21	沈房权证中心字第N060612928号	湘财证券沈阳绥化西街证券营业部	和平区绥化西街18号（横轴8-12轴，纵轴A-F轴）	4,414.07
22	海口市房权证海房字第HK243698号	湘财有限海口国贸大道证券营业部	海口市紫荆路1号紫荆花园II区1幢21A房	297.12
23	海口市房权证海房字第HK243699号	湘财有限海口国贸大道证券营业部	海口市紫荆路1号紫荆花园II区1幢21C房	199.79
24	长房权证天心字第714139546号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋1122	313.46
25	长房权证天心字第714139547号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋1123	319.43
26	长房权证天心字第714139522号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋1124	385.61
27	长房权证天心字第714139479号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋1125	407.25
28	长房权证天心字第714139487号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋1613	313.46

序号	房产证号	房屋所有权人	地址	建筑面积 (m²)
29	长房权证天心字第 714139525号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心 A 栋1614	319.43
30	长房权证天心字第 714139531号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心 A 栋1615	413.98
31	长房权证天心字第 714139537号	湘财证券	天心区湘府中路198号新南城商务中心 A 栋1616	407.25

注：上述房屋所有权人为“湘财有限”的房屋正在办理更名手续。

经核查，湘财有限与西安西格玛房地产开发有限公司签订了两份商品房买卖合同购得两套房产，该等房产位于西安市高新区沣惠南路 18 号唐沣国际 B 座 4 层，建筑面积合计 1,190.31 平方米。根据相关商品房买卖合同的约定，西安西格玛房地产开发有限公司应当不迟于 2012 年 6 月 30 日为湘财有限办理房屋所有权证，但截至本法律意见出具之日，上述房屋所有权证尚在办理过程中。经本所律师核查，该等房产已交付湘财证券使用，且未有第三人就其主张任何权利，亦未产生过任何纠纷。本所律师认为，上述房产未过户事项不会对湘财证券的正常持续经营和本次重大资产重组构成实质性法律障碍。

2、租赁使用的房产

根据湘财证券确认及本所律师核查，目前湘财证券及其分支机构共承租50处房产，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (m2)	租赁期限
1	湘财证券北京首体南路证券营业部	浙江新湖集团股份有限公司	北京市海淀区首体南路 9 号 5 楼 3 层 0301	1,379.07	2013.1.1-2015.12.31
2	湘财证券北京朝外大街证券营业部	北京金朝房地产发展有限公司	北京市朝阳区朝外大街 10 号昆泰大厦写字楼裙楼 8 层 第 802-806 号	371.9	2014.7.1-2018.3.31

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限
3	湘财证券北京府前西街证券营业部	北京顺鑫佳宇房地产开发有限公司	北京市顺义区站前街顺鑫国际商务中心 6 层东部区域	916.96	2011.1.18-2019.4.30
4	湘财证券北京建国门内大街证券营业部	零度聚阵文化有限公司	北京市东城区建国门内大街 7 号光华长安大厦 2 座 1617 室	254.9	2013.10.10-2016.11.30
5	湘财证券长沙芙蓉中路证券营业部	中国建设银行股份有限公司长沙芙蓉支行	长沙市芙蓉中路二段 218 号第五层、六楼靠西头三分之一	1,333	2012.3.21-2012.12.31
6	湘财证券郴州人民东路证券营业部	朱治桦	湘南风情康居园 1 栋 404	242.68	2013.7.20-2018.7.20
7	湘财证券佛山祖庙路证券营业部	佛山市富达城投资咨询服务有限公司	广东省佛山市禅城区祖庙路 18 号七层	568.04	2013.11.1.-2016.10.31
8	湘财证券福州东街证券营业部	张雄	福州鼓楼区东街街道东街 83 号福建国际青年交流中心 20 层 01、02、03、05、06、09 写字间室	782.58	2012.6.1-2022.5.31
9	湘财证券广州大道北证券营业部	广州市京溪物业管理有限公司京华分公司	广州市白云区广州大道北白灰场南路 1 号京隆大厦 6 楼 601 室	440	2014.5.1-2015.2.1
10	湘财证券广州恒福路证券营业部	广州金马房产建设有限公司	越秀区恒福路 98 号 2012-17、2019 房号	968	2014.7.10-2019.9.30
11	湘财证券广州黄埔大道证券营业部	广州华正投资管理有限公司	越秀区农林下路 81 号之一号 24A、24B、24C、24G、24H、24I1 房号	537.84	2014.9.1-2020.6.30

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限
12	湘财证券哈尔滨中山路证券营业部	黑龙江富阳置业有限公司	哈尔滨市中山路172号常青大厦第五层主楼部分区域	693.65	2012.6.15-2015.6.14
13	湘财证券海口国贸大道证券营业部	黎志莲	海口市国贸大道1号景瑞大厦B座4楼	1,926	2015.1.1-2017.12.31
14	湘财证券衡阳先锋路证券营业部	中国银行股份有限公司衡阳分行	湖南省衡阳市雁峰区先锋路70号	680	2013.8.1-2014.12.31
15	湘财证券库尔勒人民东路证券营业部	潘建明	萨依巴格辖区人民东路人民商场	644.26	2012.2.5-2017.2.4
16	湘财证券昆明护国路证券营业部	云南盛泰康业房地产股份有限公司	云南省昆明市五华区护国路与宝善街交叉口银德大厦5楼、5A楼	两层套内面积: 1,730.00	2010.12.16-2021.3.15
17	湘财证券汨罗建设路证券营业部	汨罗市广厦房地产有限公司	湖南省汨罗市城关镇建设路34号富丽综合楼	420	2015.1.16-2018.1.15
18 ^{注1}	湘财证券南宁民族大道证券营业部	卓颖妮	青秀区中柬路9号利海-亚洲国际5号楼5-1103号	72.91	2013.4.4-2016.4.4
19	湘财证券南宁中柬路证券营业部	黄璐	青秀区中柬路9号利海-亚洲国际5号楼5-1102号	72.91	2013.4.4-2016.4.4
20	湘财证券上海共和新路证券营业部	上海中星集团怡城实业有限公司	上海市闸北区共和新路一一弄4452号	2,153.40	2013.10.16-2015.10.15
21	湘财证券	周庆余、查雪莲	上海市普陀区金沙江路1628弄10号301室	891.68	2011.8.1-2018.3.14
22	湘财证券	浙江万家灯火	台州市市府大道	1,400.00	2010.12.1-201

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (m2)	租赁期限
		房地产开发有限公司	万家灯火都市广场 555 号第六层		5.11.30
23	湘财证券温州划龙桥路证券营业部	龚玲娣、陈琦、陈慧	温州市鹿城区车站大道 577 号财富中心 1303 室	362.54	2013.5.3-2018.6.2
24	湘财证券武汉友谊大道证券营业部	湖北新长江置业有限公司	武汉市武昌区友谊大道 2 号 2008·新长江广场 A 座 1 层和 3 层部分物业	950	2013.9.1-2015.8.19
25	湘财证券岳阳湘阴县江东路证券营业部	陈岸	湖南省岳阳市湘阴县文星镇江东路北侧临街	220	2013.4.1-2016.3.31
26	湘财证券益阳桃花仑西路营业部	中国银行股份有限公司益阳分行	益阳市桃花仑西路 316 号	906	2013.6.18-2016.6.17
27	湘财证券重庆学府大道证券营业部	重庆涪岳投资有限公司	重庆市南岸区学府大道 22 号商业裙楼五层部分房屋	666	2013.6.1-2015.10.31
28	湘财证券怀化人民路证券营业部	中国工商银行股份有限公司怀化鹤城支行	怀化市人民南路 122 号	720	2011.3.1-2013.2.28
29	湘财证券杭州教工路证券营业部	西湖电子集团有限公司	杭州市教工路一号 6 号楼	750.58	2014.10.10-2015.4.9
30	湘财证券番禺禺山大道证券营业部	广州市番禺区友利玩具有限公司	广州市番禺区市桥街光明南路 199 号友利创意园 22 号楼 601 室	325	2013.9.1-2018.8.31
31	湘财证券贵阳毓秀路证券营业部	中国农业银行股份有限公司贵州省分行营业部	贵阳市瑞金北路 8 号 3-4 楼	596	2013.1.1-2015.12.31
32	湘财证券济南经十一路证券营业部	济南市市中区四里村街道社	济南市市中区马鞍山路 70 号沿	650	2013.7.11-201



序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限
	部	区服务中心	街综合楼 B 座二 层		7.12.20
33	湘财证券水富团 结路证券营业部	云天化集团有 限 责 任 公 司 水 富分公司	云南省水富县团 结路云天化生活 区华阳楼二楼	615	2014.10.1-201 5.9.30
34	湘财证券上海金 杨路证券营业部	上海金桥（集 团）有限公司	上海浦东新区金 杨路 628 号 3 楼	1,273.85	2013.10.1-201 6.9.30
35	湘财证券南京牌 楼巷证券营业部	南京富城房地 产 开 发 有 限 公 司	南京市汉中路 1 号南京国际金融 中心主塔楼的 20 层 E/F/G/H 单 位	637.34	2013.4.01-201 5.11.30
36	湘财证券乌鲁木 齐克拉玛依证券 营业部	新疆维吾尔自 治 区 石 油 总 公 司	乌鲁木齐克拉玛 依东路 9 号中国 城二楼	1,131.68	2012.10.12-20 15.10.11
37	湘财证券义乌稠 州西路证券营业 部	浙江稠州商业 银行股份有限公 司	浙江省义乌市篁 园路 116 号金融 大厦第 17、18 层	1,000	2013.10.1-201 8.9.30
38	湘财证券娄底营 春园路证券业部	娄底市万豪商 业运营有限公 司	万豪城市广场中 L2 层 291A 号商 铺	424.71	2013.3.1-2018. 2.28
39	湘财证券邵阳宝 庆东路证券营业 部	中国银行股份 有 限 公 司 邵 阳 分行	邵阳宝庆东路 1579 号中国银 行大楼 11 楼	450	2013.7.11-201 6.7.10
40	湘财证券东莞营 业部	东莞市永佳实 业投资有限公 司	东莞市南城区莞 太路 29 号恒顺 大厦 3 楼	290	2014.1.1-2018. 12.31
41	湘财证券岳阳五 里牌证券营业部	张晓彤、胡笑 微、胡建峰、胡 海琼	岳阳市五里牌五 里名邸（摩登国 际）001 栋 401 号房	1,667.46	2011.3.8-2015. 3.8
42	湘财证券上海泰 兴路证券营业部	上海市政协文 化俱乐部	上海市静安区泰 兴路 306 号，综 合楼 1 楼半个楼 面及 2 楼半个楼	1,000.00	2012.10.16-20 15.10.15

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (m ²)	租赁期限
			面		
43	湘财证券深圳深南大道营业部	深圳市深投物业发展有限公司	深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 8 楼 B 区	629.18	2013.3.1-2016.2.28
44 ^{注 2}	湘财证券株洲建设路证券营业部	谢光荣	湖南省株洲市芦淞区建设南路 17 号太和大厦 401 号	697.20	2013.3.1-2015.2.28
45	湘财证券合肥金寨路证券营业部	合肥宇鹏物业管理有限责任公司	合肥市长江中路 436 号主楼二楼及裙楼一间房屋	570	2012.5.8-2017.5.7
46	湘财证券浏阳金沙路证券营业部	谭军征	湖南省浏阳市劳动中路 88 号鸿福源舞彩阁 1 栋 205 及负一楼入口区域	465	2013.7.20-2019.12.31
47 ^{注 3}	湘财证券上海陆家嘴环路证券营业部	上海由由置业有限公司	由由世纪广场写字楼 1 号楼 501、504 单元	990.75	2014.11.15-2018.2.9
48	湘财证券上海陆家嘴环路证券营业部	上海由由置业有限公司	由由世纪广场写字楼 1 号楼 502、503 单元	958.75	2014.10.1-2018.2.9
49	湘财证券	谢楚安	深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心 1002、1003	432.6	2014.11.11-2016.11.10
50	湘财证券、湘财证券北京承销与保荐分公司、湘财证券北京资产管理分公司	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦办公楼 9 层 901-1 至 901-6 及 901-19 至 901-28	2,033.22	2011.9.1-2016.11.30

注：1、现为湘财证券南宁中柬路证券营业部。

2、该租赁合同已续签至2020年2月29日。

3、现为湘财证券上海陆家嘴证券营业部。

根据湘财证券确认并经本所律师核查，上述租赁中：

（1）第5、14、28项租赁合同记载的租赁期限已经届满，但租赁关系尚未解除，根据《中华人民共和国合同法》及其他法律法规的相关规定，该等租赁关系自合同届满之日起转为不定期租赁。

（2）除上述第34项房屋外，湘财证券租赁的上述其他房屋相应的出租方已提供房屋所有权证或得到房屋所有权人授权，租赁协议内容符合法律法规的规定。公司租赁的上述第34项房屋的出租方未能提供出租房屋的权属证明，在出租人不具备出租房屋的主体资格或法律权利的情形下，相关租赁行为不能对抗房屋所有权人或其他有权主体。但鉴于该等租赁房屋不属于湘财证券主要的经营场所，自租赁该房屋以来，未产生过任何纠纷，亦未曾影响相关承租方的实际使用；且如承租方因租赁房屋权属问题被迫迁出，亦不会对湘财证券经营造成重大影响。据此，本所律师认为，上述情形不会对本次重大资产重组构成实质性法律障碍。

3、土地使用权

根据湘财证券提供的资料并经本所律师核查，湘财证券目前持有《国有土地使用权证》共计14项，具体情况如下：

序号	土地使用权人	土地使用权证号	地址	面积(m ²)	使用权类型	终止日期
1	湘财证券	长国用(2014)第074431号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	89.68	出让	2044.01.05
2	湘财证券	长国用(2014)第074432号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	91.38	出让	2044.01.05
3	湘财证券	长国用(2014)第074433号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	110.32	出让	2044.01.05
4	湘财证券	长国用(2014)第074434号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	116.51	出让	2044.01.05
5	湘财证券	长国用(2014)第074435号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	89.68	出让	2044.01.05
6	湘财证券	长国用(2014)第074436号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	91.38	出让	2044.01.05
7	湘财证券	长国用(2014)第074437号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	118.43	出让	2044.01.05
8	湘财证券	长国用(2014)第074438号	天心区湘府中路198号新南城商务中心	116.51	出让	2044.01.05

序号	土地 使用 权人	土地使用权证号	地址	面积 (m ²)	使用权 类型	终止日期
9	湘财证券	长国用(2014)字第 081680 号	岳麓区新民路华侨新村一区北侧综合楼	723.74	出让	2050.08.23
10	湘财证券	郫国用(2014)字第 18014 号	郫县新民场镇云桥村六社	6,666.7	出让	2051.08
11	湘财证券	长国用(2014)第 073954 号	天心区黄兴中路 063-065 号	395.12	出让	2044.12.14
12	湘财证券	长国用(2014)第 114000 号	芙蓉区韶山北路 112 号(原韶山北路 84 号)天心电子大楼	80.86	出让	2044.7.24
13	湘财证券	青国用(2014)第 14040 号	青羊区一环路西二段 17 号 1 幢 3 楼	128.45	出让	2048.08.27
14	湘财证券	青国用(2014)第 14038 号	青羊区一环路西二段 17 号 1 幢 2 楼	153.91	出让	2048.08.27

2008 年 12 月 3 日，湘财有限与上海鹿野苑文化传播有限公司签订《房产土地转让合同》，约定上海鹿野苑文化传播有限公司将其名下位于四川郫县新民场镇两宗土地（面积共计 15,233 m²）及地上房产转让给湘财有限。该两块土地基本信息如下：

序号	土地使 用权人	土地使用权证号	地址	面积(m ²)	使用权 类型	终止日期
1	上海鹿野苑 文化传播有 限公司	郫国用(2006)字 0486 号	郫县新民场镇云桥村六社、净菊村一社	8,558.6	出让	2055.12.31
2	上海鹿野苑 文化传播有 限公司	郫国用(2006)字 0487 号	郫县新民场镇云桥村六社、净菊村一社	6,674.4	出让	2055.12.31

上海鹿野苑文化传播有限公司于 2007 年注销，其 19 名股东中的 17 名股东以股东会决议形式同意签署《房产土地转让合同》。截至本法律意见出具之日，该两宗土地尚未过户至公司名下。但上述土地上的房产已经过户至湘财有限名下，且自《房地产转让合同》签署以来，未有第三人就上述房产、土地主张任何权利，亦未产生过任何纠纷。本所律师认为，上述土地使用权虽未登记到湘财证券名下，但实际已由湘财证券合法占有并使用，且相关地上房产已经过户至湘财证券名下，上述土地使用权未过户事项不会对湘财证券的正常持续经营和本次重大资产重组构成实质性法律障碍。

4、注册商标

截至本法律意见出具之日，湘财证券拥有的注册商标情况如下：

序号	商标名称或商标标识	注册证号	注册类别	有效期限	专有权人
1		779045	第36类	至 2015.03.06	湘财有限
2		1959939	第36类	至 2023.01.20	湘财有限
3		1959944	第36类	至 2023.01.20	湘财有限
4		1959948	第36类	至 2023.01.20	湘财有限
5		1959950	第36类	至 2023.01.20	湘财有限
6		1990174	第36类	至 2023.02.20	湘财有限
7		1990176	第36类	至 2023.02.20	湘财有限
8		4081222	第41类	至 2017.07.06	历道证券博物馆
9		6916372	第36类	至 2021.01.06	湘财有限
10		7481773	第36类	至 2020.11.06	湘财有限
11		7481782	第36类	至 2020.11.06	湘财有限
12		7481786	第36类	至 2020.11.06	湘财有限

序号	商标名称或商标标识	注册证号	注册类别	有效期限	专有权人
13	N+1	4017714	第36类	至 2017.04.27	湘财有限
14	1.0-10.0	4017715	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
15	湘财50	4017716	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
16	金百合	4017720	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
17	颐年	4017721	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
18	和声	4017722	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
19	普克	4017723	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
20	學習報	4017724	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
21	曼陀林	4017725	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
22	立正报	4017726	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
23	人本立正	4017728	第36类	至 2017.02.20	湘财有限
24	Leadership	4017730	第41类	至 2017.05.27	湘财有限
25	WE,NOT I	4017731	第41类	至 2017.02.20	湘财有限
26	领导力	4017732	第41类	至	湘财有限

序号	商标名称或商标标识	注册证号	注册类别	有效期限	专有权人
				2017.02.20	
27	慧金	6916373	第36类	至 2020.05.20	湘财有限
28	金诺信	7478410	第36类	至 2023.03.06	湘财有限
29	湘财金诺信	11423965	第36类	至 2024.01.27	湘财有限

注：上述注册商标专有权人的更名手续尚未办理完毕。

5、资产的对外出租

根据湘财证券确认及本所律师核查，目前湘财证券及其分支机构共有16处自有房屋进行对外出租，具体情况如下：

序号	房产坐落	承租方	租赁面积 (m²)	租赁期限
1	沈阳市和平区绥化西街18号	辽宁天士力大药房连锁有限公司	384	2012.3.1-2020.2.28
2	沈阳市和平区绥化西街18号	大连彤德莱餐饮管理有限公司沈阳分公司	260	2012.8.1-2017.7.31
3	沈阳市和平区绥化西街18号	辽宁春秋国际旅行社有限公司	950	2014.11.1-2024.10.31
4	沈阳市和平区绥化西街18号	辽宁世纪国际旅行社有限公司	630.954	2013.6.1-2018.5.31
5	沈阳市和平区绥化西街18号	华泰信用评级有限公司	200	2013.5.1-2021.4.30
6	长沙市天心区韶山北路112号一楼临街门面	漆顺	60	2014.11.8-2020.11.7
7	长沙市天心区韶山北路112号一楼临街门面	湖南千惠商贸连锁有限公司	20	2013.8.31-2016.8.31
8	长沙市韶山北路112号天心区电子大厦内第一层	湖南省喜居安装装饰设计工程有限公司	400	2014.7.1-2017.6.30

序号	房产坐落	承租方	租赁面积 (m ²)	租赁期限
9	西安市沣惠南路唐沣国际广场 B 座四层	陕西西部数通电信资讯有限公司	258	2012.2.24-2018.2.24
10	北京市朝阳区芍药居北里 101 号 1 幢 6 层 703	北京市正达联合投资有限公司	570	2013.2.18-2018.1.31
11	成都市西一环路二段 17 号华立大厦 3 楼	成都金牛你和我快乐外语培训学校	787.8	2014.12.12-2015.12.11
12	上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号 1 楼 102 单元全部、103 单元部分	新韩银行（中国）有限公司上海分行	1,078.39	2010.3.1-2017.5.31
13	上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号 1 楼 103 单元部分、104 单元全部	新韩金融投资股份有限公司上海代表处	160	2010.3.1-2017.5.31
14	长沙市岳麓区新民路 52 号湘财大厦六楼、七楼	长沙市天心区马思特培训学校	1,548.6	2012.6.1-2020.7.31
15	长沙市岳麓区新民路 52 号湘财大厦五楼	长沙市岳麓区马思特培训学校	829.59	2014.8.1-2022.9.30
16	长沙市天心区黄兴中路 63 号中山国际大厦负二层车库（标注为湘财专用车位 17-18 号相邻共两个）	长沙市商务行政执法支队	78.42	2014.4.20-2016.4.19

（四）湘财证券经营资质

1、经营证券业务许可证

根据2014年1月8日中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(编号:10910000), 湘财证券获准经营: 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理; 融资融券; 证券投资基金代销; 为期货公司提供中间介绍业务; 代销金融产品。

此外, 根据湘财证券确认及本所律师核查, 公司目前还通过相关审批或备案程序取得了如下日常经营所需要的资格或资质:

序号	业务资格	批准机构	批准文号
1	外币有价证券经纪业务	国家外汇管理局	(97)汇管复字第 221 号
2	B 股交易	深圳证券交易所	深证复[1998]126 号
3	进入全国银行间同业市场	中国人民银行	银办发 [1999] 147 号
4	网上证券委托业务资格	中国证监会	证监信息字[2001]8 号
5	受托投资管理业务资格	中国证监会	证监机构字[2002]135 号
6	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	证监基金字[2003]39 号
7	权证交易资格和结算资格	上交所、中国证券登记结算有限责任公司	《关于权证交易资格和结算资格管理的通知》
8	债券交易资格及中国证券登记结算有限责任公司乙类结算参与人资格	中国证券登记结算有限责任公司	中国结算函字[2008]78 号
9	全国银行间同业拆借市场成员	中国人民银行上海总部	银总部复[2009]68 号
10	保荐机构资格	中国证监会	证监许可[2009]1000 号
11	实施证券经纪人制度	中国证监会湖南监管局	湘证监字[2009]157 号
12	定向资产管理业务资格	中国证监会湖南监管局	湘证监函[2010]135 号
13	为期货公司提供中间介绍业务资格	中国证监会	证监许可[2010]1611 号
14	代办系统报价转让业务资格	中国证券业协会	中证协[2012]024 号
15	融资融券业务资格	中国证监会	证监许可[2012]654 号
16	资产管理业务参与股指期货交易	中国证监会湖南监管局	湘证监函[2012]109 号
17	债券质押式报价回购业务资格	中国证监会	机构部函[2012]320 号
18	中国银行间市场交易商协会会员资格	中国银行间市场交易商协会	中市协会[2012]123 号
19	向保险机构投资者提供综合	中国保监会	保监会资金部函 [2012] 18

序号	业务资格	批准机构	批准文号
	服务业务资格		号
20	约定购回式证券交易业务资格	上交所	上证会字[2012]192 号
		深圳证券交易所	深证会[2013]15 号
21	中小企业私募债券承销业务资格	中国证券业协会	中证协函[2012]676 号
22	转融通业务资格	中国证券金融股份有限公司	中证金函[2013]27 号
23	转融通业务出借交易权限	上交所	上证函[2014]402 号
24	代销金融产品业务资格	中国证监会湖南监管局	湘证监机构字[2013]21 号
25	主办券商业务备案函	全国中小企业股份转让系统	股转系统函[2013]89 号
			股转系统函[2014]1169 号
26	股票质押式回购业务交易权限	深圳证券交易所	深证会[2013]60 号
		上交所	上证会字[2013]95 号
27	中国证券投资基金业协会会员证书	中国证券投资基金业协会	会员代码 T0300372、证书编号 00000372
28	发行短期融资券	中国证监会	机构部部函[2013]541 号
		中国人民银行	银发[2014]60 号
29	港股通业务	上交所	上证会函[2014] 424 号

根据湘财证券确认及本所律师核查，上述经营资质均真实有效，不存在被有权部门收回或停止的情况。湘财证券可依上述经营资质或资格开展经营业务。

（五）湘财证券税务缴纳情况

1、税种和税率

根据湘财证券确认，湘财证券目前主要执行的税种税率如下：

税种	计税依据	税率
营业税	应纳税营业额	5%
企业所得税	应纳税所得额	25%

本所律师认为，湘财证券执行的主要税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。

2、税收缴纳情况

根据湘财证券确认及相关税务部门出具的证明文件，湘财证券部分分支机构近三年存在被税务机关处以罚款的情况，罚款金额在50元至9,631.68元之间。

根据湘财证券确认及本所律师核查，上述处罚中需补缴的税款及罚款公司均已及时缴纳；上述罚款金额与公司当期资产、利润额相比较小，不会对公司的整体价值构成实质性不利影响。综上，本所律师认为，上述税务处罚情况不会对本次重大资产重组构成实质性法律障碍。除上述情况外，根据相关税务机关出具的证明及公司的确认，湘财证券及其分支机构目前不存在因重大违法行为被税务机关处以重大行政处罚的情形。

3、湘财证券涉及的诉讼、仲裁及其他重大或有事项的情况

（1）湘财证券报告期内不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

（2）根据湘财证券的董事长、总裁的确认以及本所律师核查，湘财证券的董事长、总裁不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

综上所述，本所认为，湘财证券以及湘财证券的董事长、总裁不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

六、 本次重大资产重组涉及的债权债务处理

本所律师认为，本次重大资产重组交易方式为大智慧与财汇科技向湘财证券股东发行股份及支付现金的方式购买湘财证券100%的股份同时募集配套资金，交易标的为湘财证券100%股份。因此本次交易不涉及债权债务的变动和处理，不存在损害

相关债权人利益的情形。

七、 本次重大资产重组事宜的披露和报告义务

（一） 停牌公告

2014年7月19日，大智慧公告正在筹划重大事项并申请公司股票停牌交易且于2014年7月21日正式停牌。2014年7月26日，大智慧正式公告筹划重大资产重组并申请连续停牌。

2014年8月5日，新湖中宝公告重要参股公司正在筹划重大事项并申请公司股票停牌交易。2014年8月12日，新湖中宝公告重大事项还在进一步论证并申请继续停牌。

2014年8月12日，湖南华升公告重要参股公司正在筹划重大事项并申请公司股票停牌交易。

（二） 相关董事会会议公告

2015年1月22日，大智慧召开审议本次重大资产重组相关议案的第二届董事会2015年第二次临时会议，并已提交证券交易所及相关媒体履行公告程序，同时申请公司股票复牌交易。

（三） 定期公告

在股票停牌期间，大智慧、新湖中宝、湖南华升、电广传媒、长城信息、金瑞科技和湘财证券均依照中国证监会、相关证券交易所及全国中小企业股份转让系统等的信息披露规定对本次重大资产重组的进展进行了定期公告。

综上所述，本所律师认为，大智慧自筹划本次重大资产重组至今，已按照《重组管理办法》等相关法律法规履行信息披露义务。

八、 本次重大资产重组符合相关法律法规的条件

根据本所律师核查，本次大智慧与财汇科技发行股份及支付现金购买湘财证券100%的股份同时募集配套资金符合《重组管理办法》规定的上市公司实施重大资产重组的条件如下：

（一） 本次交易构成大智慧重大资产重组

根据《评估报告》、《发行股份购买资产协议》的约定，本次交易中湘财证券整体作价为850,033.58万元。根据上述金额计算，大智慧本次交易所购买资产的成交额预计将超过大智慧最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的50%，且超过5,000万元，达到《重组管理办法》规定的上市公司重大资产重组标准。

（二） 本次重大资产重组符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的情况

1、根据本所律师核查，本次交易不存在国家产业政策所禁止的情况。

2、本次交易方式为大智慧及其子公司发行股份及支付现金购买资产同时募集配套资金，标的资产为湘财证券100%的股份，本次交易行为不存在违反环境保护或土地管理相关法律法规规定的情况。

3、本次重大资产重组不涉及垄断协议签署、市场支配地位滥用或行政权力滥用等问题，根据《金融业经营者集中申报营业额计算办法》亦无需进行经营者集中申报，因此不存在违反反垄断相关法律法规规定或需要依据该等法律法规履行相关申报程序的情形。

（三） 本次重大资产重组不会导致大智慧不符合股票上市条件

1、根据本次重大资产重组方案，大智慧在本次重组完成后法律主体将继续存续，上市主体不会因本次交易发生变更。

2、本次重大资产重组中大智慧向湘财证券股东及配套募集资金认缴方新增发行

股份后，大智慧社会公众股东持股比例进一步提高，不会导致社会公众股东持股低于10%而使大智慧在股权分布方面不符合股票上市条件。

3、大智慧与湘财证券均经营状况良好、管理规范，双方在业务上存在互补性和规模效应，因此本次重大资产重组不会导致大智慧在公司治理、持续合法经营、财务指标等方面不符合股票上市条件。

4、本次重大资产重组不存在其他可能导致大智慧股票不符合中国证监会及上交所规定的股票上市条件或触发暂停、终止上市条件的情况。

（四）本次重大资产重组定价履行了必要法律程序，不存在损害大智慧及其股东合法权益的情形

根据本次重大资产重组方案，本次重大资产重组中大智慧新增股票发行定价不低于首次审议本次重大资产重组事项的董事会决议公告日前20个交易日的股票交易均价；湘财证券100%股份的作价是以具有证券业务资质的评估机构出具的评估结果为依据，由交易双方平等协商确定的。

根据本所律师核查，上述交易价格已经大智慧董事会审议通过，并将提交大智慧股东大会审议，大智慧独立董事已出具独立意见确认其评估和定价公允，不存在损害大智慧及其股东合法权益的情形。

（五）本次重大资产重组所涉及的资产权属情况及相关债权债务处理情况

1、根据本所律师核查，本次重大资产重组所涉及的标的资产湘财证券100%的股份属于权属清晰的经营性资产，不存在争议纠纷；除新湖控股所持湘财证券股份存在质押情形外，交易对方合法拥有标的资产的完整权利，不存在限制或禁止转让的情形。针对上述部分股份存在的质押情形，相关交易对方已出具承诺，在本次交易事宜由中国证监会上市公司并购重组委员会审核之前解除相应质押。在解除质押后，该部分股份的过户或者转移不存在法律障碍。

2、如本法律意见正文第“六”部分所述，本次重大资产重组不涉及债权债务变

动和处理，不存在损害相关债权人利益的情形。

（六）本次重大资产重组有利于大智慧增强持续经营能力，不存在可能导致大智慧重组后无具体经营业务的情形

根据大智慧确认及本所律师核查，大智慧和湘财证券均为正常开展经营的公司，经营状况良好，运行规范，双方在业务上具有互补性及协同效应，因此本次交易有利于大智慧进一步提高公司资产质量、改善公司财务状况、增强公司持续盈利能力，不会导致大智慧重组后无具体经营业务的情况。

（七）本次重大资产重组不会影响大智慧独立性和法人治理结构

本次交易完成后大智慧上市主体延续，不会导致大智慧在业务、资产、财务、人员、机构等方面失去独立性或与控股股东、实际控制人及其关联人产生新的重大关联交易或同业竞争，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，有利于保持大智慧健全有效的法人治理结构。

根据立信出具的信会师报字[2014]第110279号、信会师报字[2015]第110013号审计报告及本所律师核查，大智慧最近一年及一期的财务会计报告已由注册会计师出具了无保留意见的审计报告。

（八）根据本所律师核查，大智慧及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

综上所述，本所律师认为，大智慧本次重大资产重组符合《重组管理办法》等法律法规规定的原则和实质性条件。

九、 本次重大资产重组涉及的合同或协议

根据本所律师核查，大智慧、财汇科技与湘财证券股东就本次交易签署了《发行股份购买资产协议》。该协议明确约定了本次重大资产重组的方案，包含了目标资产的基本情况、交易定价、资产过户与现金对价支付安排、股票发行的价格、数

量、限售期，以及违约责任、争议解决等条款和内容。

上述协议已经大智慧第二届董事会2015年第二次临时会议审议通过，将在大智慧股东大会审议通过、中国证监会核准通过等相关条件满足后生效。

综上所述，经本所律师核查，本次重大资产重组涉及的上述协议签署主体适格、内容合法有效，已履行至今必要的上市公司内部决策程序，在约定的相关条件全部成就时生效。

十、 本次重大资产重组涉及的关联交易和同业竞争

（一） 关联交易

根据大智慧和公司确认及本所律师核查，本次交易中新湖中宝的董事长林俊波同时为大智慧公司董事，因此本次交易构成大智慧关联交易。

本次交易已经大智慧第二届董事会2015年第二次临时董事会审议通过，关联董事林俊波女士在审议本次交易相关议案时已经回避表决，独立董事毛小威、宓秀瑜、胡润已对本次交易的决策程序发表了独立意见，相关交易已依法履行必要的信息披露义务和审议批准程序。

（二） 同业竞争

本次交易完成后，大智慧主营业务新增证券业务。鉴于大智慧控股股东、实际控制人张长虹不直接或间接经营其他证券公司，因此，本次重大资产重组不会导致大智慧与控股股东、实际控制人及其控制的关联方产生新的同业竞争的情况。

十一、 参与本次重大资产重组的证券服务机构的资质

参与本次重大资产重组的证券服务机构主要包括西南证券、天元、立信、天健和中联。其各自的经营服务资质情况如下：

（一） 西南证券

根据西南证券持有的现行有效的营业执照和《中华人民共和国经营证券业务许可证》，西南证券具有在本次重大资产重组中担任独立财务顾问的合法有效的资质。

（二）天元

根据天元持有的现行有效的《律师事务所执业许可证》及经办律师刘冬、荣姗姗持有的现行有效的律师执业证书，天元及其经办律师具有为本次重大资产重组提供法律服务的合法有效的资质。

（三）立信

根据立信持有的现行有效的《合伙企业营业执照》和《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》以及经办注册会计师姜维杰和葛勤持有的现行有效的注册会计师证书，具有为本次重大资产重组提供审计服务的合法有效的资质。

（四）天健

根据天健持有的现行有效的《合伙企业营业执照》和《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》以及经办注册会计师李永利和黄源源持有的现行有效的注册会计师证书，具有为本次重大资产重组提供审计服务的合法有效的资质。

（五）中联

根据中联持有的现行有效的《企业法人营业执照》和《证券期货相关业务评估资格证书》以及经办注册资产评估师邓艳芳和鲁杰钢持有的现行有效的注册资产评估师证书，中联及其经办注册资产评估师具有为本次重大资产重组提供资产评估服务的合法有效的资质。

十二、本次重大资产重组的特别事项

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》的规定，湘财证券、大智慧及其相关交易对方和相关中介机构，前述机构的董事、监事、

高级管理人员（或主要负责人）及项目组人员，以及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属就大智慧因本次重大资产重组停牌前溯6个月起买卖大智慧股票的情况进行了自查。

（一）根据自查情况及在中国证券登记结算有限责任公司的核对，上述人员在上述期间内存在如下买卖大智慧股票的情况：

1、新湖中宝在上述期间内买卖大智慧股票的情况如下表：

公司名称	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
新湖中宝	2014年5月23日	卖出	8,190,971	7.1250
	2014年5月26日	卖出	1,200,000	7.2129
	2014年5月27日	卖出	521,860	7.3343
	2014年5月28日	卖出	12,900,000	7.3908
	2014年6月9日	卖出	6,447,590	7.0357
	2014年6月10日	卖出	1,800,000	6.9107
	2014年6月24日	卖出	10,518,641	6.0374
	2014年6月26日	卖出	15,859,378	5.9251
	2014年6月27日	卖出	27,000,000	5.9054
	2014年6月30日	卖出	4,633,951	5.8439

2、西南证券在上述期间内买卖大智慧股票的情况如下表：

公司名称	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
西南证券	2014年4月28日	买入	100	7.23
	2014年6月4日	卖出	110	6.94

3、大智慧副总经理洪榕的配偶胡剑巍在上述期间内买卖大智慧股票的情况如下表：

姓名	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
胡剑巍	2014年4月30日	卖出	15,400	6.84

姓名	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
	2014年5月15日	卖出	17,540	7.13
	2014年5月20日	卖出	20,000	7.12
			20,000	7.13
			10,000	7.25

4、大智慧副总经理洪榕的母亲舒国兰在上述期间内买卖大智慧股票的情况如下表：

姓名	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
舒国兰	2014年1月21日	买入	64,900	6.54
	2014年3月11日	卖出	30,000	7.39
	2014年3月17日	卖出	30,000	7.08
	2014年3月21日	买入	30,000	7.17
	2014年4月1日	买入	60,000	6.91
			30,000	6.94
			30,000	7.02
	2014年4月2日	卖出	30,000	7.03
			20,000	7.05
			60,000	7.09
	2014年4月10日	卖出	22,057	7.9
	2014年4月30日	卖出	2,848	6.88
			20,000	6.89
			20,000	6.91
	2014年5月5日	卖出	22,190	6.92
	2014年5月20日	卖出	30,000	7.12
			20,000	7.13
			20,000	7.14
			20,000	7.15
	2014年5月27日	卖出	30,000	7.23
			20,000	7.24
			30,000	7.25
			30,000	7.28

5、黄浦投资副总经理安虹的母亲潘璇珍在上述期间内买卖大智慧股票的情况如下表：

姓名	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
潘璇珍	2014年3月6日	买入	5,000	8.16
	2014年5月7日	买入	5,500	6.82

6、湘财证券职工监事来君的母亲张林娟在上述期间内买卖大智慧股票的情况如下表：

姓名	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
张林娟	2014年2月19日	买入	2,000	8.32
	2014年3月3日	卖出	2,000	7.3

7、立信业务经理姜维杰的母亲丁金凤在上述期间内买卖大智慧股票的情况如下表：

姓名	交易时间	交易方向	成交数量（股）	成交均价（元/股）
丁金凤	2014年2月10日	买入	500	8.88
	2014年2月10日	买入	500	8.89
	2014年2月10日	买入	1,400	9.03
	2014年2月10日	买入	700	8.84
	2014年2月18日	卖出	400	8.13
	2014年2月18日	卖出	2,700	8.23
	2014年4月9日	买入	500	7.76
	2014年4月11日	卖出	500	7.82
	2014年4月15日	买入	800	8.69
	2014年4月24日	卖出	800	7.42

（二）对上述人员买卖大智慧股票行为性质的查验

1、对新湖中宝买卖大智慧股票行为性质的查验

经核查，新湖中宝2013年度第五次临时股东大会通过了《关于转让上海大智慧股份有限公司股权的议案》，根据该项决议，新湖中宝将在2013年12月31日—2014年6月30日（6个月内）减持大智慧的股份，计划减持股份数量为12,131.49万股，定价依据为由买卖双方在大智慧交易当日涨跌幅价格限制范围内确定，并授权董事长在上述范围内根据市场情况择机减持。该项决议已于2013年12月31日在新湖中宝信息披露报刊及网站之上公开披露。

新湖中宝就在上述期间内买卖大智慧股票行为出具书面说明称：“本公司上述买卖上市公司股票的行为是为公司自身的投资策略和上市公司公开信息而做出的行为。2013年12月30日，本公司2013年第五次临时股东大会审议通过了《关于转让上海大智慧股份有限公司股权的议案》，该决议同意了本公司在未来六个月内减持所持有的大智慧股份，计划减持股份数量为12131.49万股。截至2014年6月30日，本公司已将所持有的大智慧股份减持完毕。因此，本公司上述买卖上市公司股票的行为不属于利用内幕消息从事证券交易的行为，与本次大智慧重大资产重组无任何关联。”

2、对西南证券买卖大智慧股票行为性质的查验

西南证券就在上述期间内买卖大智慧股票行为出具书面说明称：“西南证券作为本次交易的独立财务顾问，严格遵守监管机构的各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障独立财务顾问的职业操守和独立性。西南证券建立了严格的信息隔离墙机制，包括各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金账户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突产生的违法违规行为。

西南证券上述买卖大智慧股票的行为是西南证券量化投资部根据自身的量化投资策略和上市公司公开信息而做出的量化选股行为，其在交易方式上为一篮子股票品种组合，未对该只股票单独操作，不属于利用内幕消息从事证券交易的行为，与本次大智慧重大资产重组项目无任何关联。”

3、对胡剑巍、舒国兰买卖大智慧股票行为性质的查验

胡剑巍就在上述期间买卖大智慧股票行为出具书面说明称：“本人未从本人亲属及其他方获得任何关于上海大智慧股份有限公司本次重大资产重组的信息。本人自大智慧停牌日（2014年7月21日）前6个月内买卖大智慧股票的行为系本人基于市场情况自行判断所进行的操作，是在对本次重大资产重组事项不知情的情况下进行的，不存在利用内幕消息进行交易的情况。”

舒国兰就在上述期间买卖大智慧股票行为出具书面说明称：“本人未从本人亲属及其他方获得任何关于上海大智慧股份有限公司本次重大资产重组的信息。本人自大智慧停牌日（2014年7月21日）前6个月内买卖大智慧股票的行为系本人基于市场情况自行判断所进行的操作，是在对本次重大资产重组事项不知情的情况下进行的，不存在利用内幕消息进行交易的情况。”

大智慧出具书面说明称：“洪榕，系本公司副总经理。洪榕在本公司因本次重大资产重组停牌日前，并未参与大智慧本次重组项目相关的任何决策工作，也未参加任何本次重组的事务会议。因此，洪榕并不知悉本公司将进行本次重组的信息，洪榕亦从未自相关信息知情人处知悉或者探知任何关于拟进行的重大资产重组的内幕信息。洪榕的配偶胡剑巍及母亲舒国兰在2014年1月21日至2014年7月21日期间买卖本公司股票的行为与本次重组事项并不存在关联关系。”

本所律师于2015年1月19日对洪榕先生、胡剑巍和舒国兰女士进行了访谈，洪榕先生确认其截至本次重大资产重组停牌之前，均不知悉重组的信息，亦未参与重组决策；胡剑巍和舒国兰女士确认其在上述期间内买卖大智慧的股票系基于对二级市场的判断。

4、对潘璇珍买卖大智慧股票行为性质的查验

潘璇珍就在上述期间买卖大智慧股票行为出具书面说明称：“本人未从本人亲属及其他方获得任何关于上海大智慧股份有限公司本次重大资产重组的信息。本人自大智慧停牌日（2014年7月21日）前6个月内买卖大智慧股票的行为系本人基于市

场情况自行判断所进行的操作，是在对本次重大资产重组事项不知情的情况下进行的，不存在利用内幕消息进行交易的情况。”

黄浦投资出具《关于买卖上海大智慧股份有限公司股票情况的自查报告》称：“经自查，本公司的副总经理安虹的母亲潘璇珍女士于本次重大资产重组事项停牌日（2014年7月21日，以下简称‘停牌日’）前6个月内存在买卖上市公司股票的行为。安虹知悉本次重组信息的时间为2014年8月9日，在停牌日前，安虹并未参与上市公司本次重组项目相关的任何决策工作，也未参加任何本次重组的事务会议。因此，安虹在停牌日前并不知悉上市公司将进行本次重组的信息，亦从未自相关信息知情人处知悉或者探知任何关于拟进行的重大资产重组的内幕信息。安虹的母亲在上述期间内购买上市公司股票的行为与上市公司本次重大资产重组事项不存在关联关系。除上述情形外，本次重大资产重组的本公司其他内幕信息知情人及其近亲属在上述期间内不存在买卖上市公司股票的行为。”

5、对张林娟买卖大智慧股票行为性质的查验

张林娟就在上述期间买卖大智慧股票行为出具书面说明称：“本人未从本人亲属及其他方获得任何关于上海大智慧股份有限公司本次重大资产重组的信息。本人自大智慧停牌日（2014年7月21日）前6个月内买卖大智慧股票的行为系本人基于市场情况自行判断所进行的操作，是在对本次重大资产重组事项不知情的情况下进行的，不存在利用内幕消息进行交易的情况。”

湘财证券出具《关于买卖上海大智慧股份有限公司股票情况的自查报告》称，经自查，湘财证券的监事来君的母亲张林娟女士于本次重大资产重组事项停牌日（2014年7月21日，以下简称‘停牌日’）前6个月内有买卖上市公司股票的行为。来君知悉本次重组时间为2014年7月25日，在停牌日前，来君并未参与上市公司本次重组项目相关的任何决策工作，也未参加任何本次重组的事务会议。因此，来君在停牌日前并不知悉上市公司将进行本次重组的信息，来君亦从未自相关信息知情人处知悉或者探知任何关于拟进行的重大资产重组的内幕信息。除上述情形外，本次重大资产重组的湘财证券其他内幕信息知情人及其近亲属在上述期间内不存在买卖

上市公司股票的行为。

6、对丁金凤买卖大智慧股票行为性质的查验

丁金凤就在上述期间买卖大智慧股票行为出具书面说明称：“本人未从本人亲属及其他方获得任何关于上海大智慧股份有限公司本次重大资产重组的信息。本人自大智慧停牌日（2014年7月21日）前6个月内买卖大智慧股票的行为系本人基于市场情况自行判断所进行的操作，是在对本次重大资产重组事项不知情的情况下进行的，不存在利用内幕消息进行交易的情况。”

立信出具《关于买卖上海大智慧股份有限公司股票情况的自查报告》称，经自查，立信的注册会计师姜维杰的母亲丁金凤女士于本次重大资产重组事项停牌日（2014年7月21日）前6个月内存在买卖上市公司股票的行为。姜维杰知悉本次重组信息的时间为2014年7月29日，在上市公司因本次重大资产重组停牌日前，姜维杰并不知悉本次重组的任何信息，也未参加任何本次重组的事务会议。因此姜维杰的母亲在上述期间内购买上市公司股票的行为与上市公司本次重大资产重组事项不存在关联关系。除上述情形外，本次重大资产重组的立信其他内幕信息知情人及其近亲属在上述期间内不存在买卖上市公司股票的行为。

综上，根据相关方出具的证明、本所律师对部分人员的访谈，前述自查单位或人员确认其买卖大智慧股票的行为均系基于市场情况自行判断所进行的操作，是在对本次重大资产重组事项不知情的情况下进行的，在此情况下，不属于相关法律法规所禁止的证券交易内幕消息知情人利用内幕消息从事证券交易的行为，上述情形不会对本次重大资产重组交易构成实质性法律障碍。

十三、结论意见

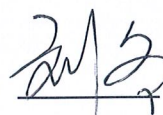
综上所述，本所律师认为：本次重大资产重组交易方案内容合法有效，符合相关法律法规规定的原则和实质性条件；参与本次交易的主体具备合法的主体法律资格；本次重大资产重组不构成借壳上市；本次交易已取得相关有效批准与授权，并履行了相关信息披露和报告程序；各方就本次交易所签署的相关协议合法有效；本

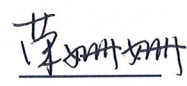
次重大资产重组标的股权权属清晰，股权过户不存在法律障碍或已取得相关方的利益保障承诺；本次重大资产重组构成大智慧的关联交易，相关交易已依法履行必要的信息披露义务；本次交易并不会导致大智慧与控股股东间形成新的同业竞争；参与本次重大资产重组的相关证券服务机构及人员均具备相应合法有效的资质。待尚需履行的必要批准程序全部完成后，本次重大资产重组方可实施。

（本页以下无正文）

(本页无正文, 为《北京市天元律师事务所关于上海大智慧股份有限公司和其子公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的法律意见》的签署页)



经办律师: 
刘冬

经办律师: 
荣姗姗

本所地址: 中国北京市西城区丰盛胡同 28
号太平洋保险大厦 10 层, 邮编: 100032

2015 年 1 月 22 日