

中信证券股份有限公司

关于上海电气集团股份有限公司分拆所属子公司

上海电气风电集团股份有限公司至科创板上市

2021 年持续督导核查意见

上海电气集团股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“上海电气”）将其所属子公司上海电气风电集团股份有限公司（以下简称“电气风电”）分拆至上海证券交易所（以下简称“上交所”）科创板上市（以下简称“本次分拆上市”、“本次分拆”），中信证券股份有限公司作为本次分拆上市的独立财务顾问，根据中国证监会《上市公司分拆规则（试行）》（以下简称“《分拆规则》”），对本次分拆后上市公司核心资产与业务的独立经营状况及持续经营能力、电气风电是否发生对上市公司权益有重要影响的资产和财务状况变化、电气风电是否存在其他对上市公司股票价格产生较大影响的重要信息以及上市公司是否依法履行相关信息披露义务等持续督导事项进行了专项核查，发表核查意见如下：

一、本次分拆上市概况

2020 年 4 月 29 日，公司召开第五届董事会第二十七次会议审议通过《关于<上海电气集团股份有限公司关于分拆所属子公司上海电气风电集团股份有限公司至科创板上市的预案>的议案》等本次分拆上市相关议案；2020 年 4 月 15 日，公司召开董事会五届三十三次会议，审议通过《关于<上海电气集团股份有限公司关于分拆所属子公司上海电气风电集团股份有限公司至科创板上市的预案（修订稿）>的议案》等本次分拆上市相关议案；2020 年 5 月 7 日，公司召开 2020 年第一次临时股东大会，审议通过《关于<上海电气集团股份有限公司关于分拆所属子公司上海电气风电集团股份有限公司至科创板上市的预案（修订稿）>的议案》等本次分拆上市相关议案。上海电气对上述事项均

及时履行了信息披露。

2020年6月19日，电气风电收到上交所出具的《关于受理上海电气风电集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的通知》（上证科审（受理）（2020）153号）；2020年11月19日，电气风电通过上交所上市委员会会议审议；2021年3月23日，电气风电收到中国证监会《关于同意上海电气风电集团股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可（2021）926号）；2021年5月19日，电气风电于上交所科创板上市。

二、上市公司核心资产与业务的独立经营状况及持续经营能力

上市公司和电气风电均拥有独立、完整、权属清晰的经营性资产；建立了独立的财务部门和财务管理制度，并对其全部资产进行独立登记、建账、核算、管理。电气风电的组织机构独立于控股股东和其他关联方。公司和电气风电各自具有健全的职能部门和内部经营管理机构，该等机构独立行使职权，亦未存在电气风电与公司及公司控制的其他企业机构混同的情况。公司不存在占用、支配电气风电的资产或干预电气风电对其资产进行经营管理的情形，也不存在机构混同的情形，公司和电气风电均保持资产、财务和机构独立。

上市公司与电气风电资产相互独立完整，在财务、机构、人员、业务等方面均保持独立，分别具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在独立性方面不存在其他严重缺陷。电气风电在科创板上市未对上市公司其他业务板块的独立经营运作构成任何不利影响，不影响上市公司保持独立性，符合相关法律、法规、规章、规范性文件和《分拆规则》的要求。

2021年上市公司发生较大亏损，系因计提风险事件相关损失、海外工程运营成本上升等原因导致，非因分拆主体电气风电经营所致。分拆上市后，上海电气仍是电气风电的控股股东，电气风电仍纳入合并财务报表，上海电气可继续从电气风电的未来增长中获益；同时，电气风电分拆上市后进一步拓宽了融资渠道，提高了上市公司整体融资效率，降低了整体资产负债率，增强了上市公司的综合实力。

上海电气分拆所属子公司电气风电上市后，上市公司继续保持了独立性，

上市公司未因分拆影响其持续经营能力。

三、分拆上市后对上市公司权益有重要影响的资产和财务状况变化情况

(一) 主要财务数据

单位：千元

主要会计数据	2021 年	2020 年	本期比上年同期 增减(%)
营业总收入	131,387,852	137,285,056	-4.3
营业收入	130,681,450	136,540,320	-4.29
扣除与主营业务无 关的业务收入和不 具备商业实质的收 入后的营业收入	128,125,076	134,091,581	-4.45
归属于上市公司股东的 净利润	-9,987,908	3,758,175	不适用
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	-11,889,508	1,041,832	不适用
经营活动产生的现 金流量净额	-10,554,000	4,696,198	不适用
	2021 年末	2020 年末	本期末比上年同 期末增减 (%)
归属于上市公司股东的 净资产	58,134,328	66,400,834	-12.45
总资产	300,802,190	315,402,734	-4.63

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期 增减(%)
基本每股收益 (元 / 股)	-0.64	0.25	不适用
稀释每股收益 (元 / 股)	-0.64	0.24	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	-0.76	0.07	不适用
加权平均净资产收益率 (%)	-15.69	5.79	不适用
扣除非经常性损益后的加权平均净资 产收益率 (%)	-18.64	1.60	不适用

2021 年公司部分主要会计数据和财务指标较上年发生较大变动，主要是由于公司出现较大亏损。公司出现大幅亏损主要原因为：1) 对下属上海电气通讯技术有限公司风险事项计提相关损失；2) 海外工程运营成本上升；3) 原材料价格波动导致成本上升；4) 公司部分权益法核算的联营企业出现重大亏损；5) 对部分下属企业持有与恒大集团相关的资产计提信用减值损失；6) 对部分子公司计提商誉减值。

分拆主体电气风电经营情况良好，2021 年度实现营业收入 239.72 亿元，较上年同比增长 15.89%，归属于母公司股东净利润为 5.07 亿元，较上年同比增长 21.68%。电气风电 2021 年销售风机 1,084 台，新增订单 3,010.9MW，并持续加大新能源资源获取力度，完成签订多个新能源项目开发协议，其中装机容量合计 600MW 的项目已列入省级重点开发计划。

上市公司不存在由于分拆导致公司资产和财务状况发生重大变化的情形。

四、对上市公司股票价格产生较大影响情况

截至本核查意见出具日，分拆上市后电气风电没有发生对上海电气股票价格产生较大影响的情况。

五、上市公司依法履行信息披露情况

上市公司持续督导期内关于电气风电及本次分拆的信息披露符合相关法律、法规和规范性文件及公司章程的规定，披露的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

六、其他重要情况说明

上市公司于 2021 年 7 月 5 日收到中国证监会下发的《调查通知书》，因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。截至本核查意见出具日，中国证监会的调查仍在进行中。上市公司已经按照相关法规要求进行了信息披露。

七、结论性意见

经核查，本独立财务顾问认为，上海电气在分拆所属子公司电气风电上市

后持续督导期间符合《分拆规则》相关要求：

（一）本次分拆上市后上市公司保持独立性，上市公司未因分拆影响其持续经营能力；

（二）本次分拆上市后电气风电没有发生对上市公司权益有重要影响的资产和财务状况变化；

（三）本次分拆上市后电气风电没有发生对上市公司股票价格产生较大影响的情况；

（四）上市公司关于本次分拆及电气风电相关信息的披露符合相关法律、法规和规范性文件及公司章程的规定，披露的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

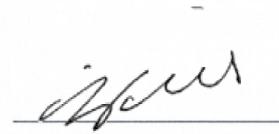
（以下无正文）

(此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于上海电气集团股份有限公司分拆所属子公司上海电气风电集团股份有限公司至科创板上市 2021 年持续督导核查意见》之签章页)

独立财务顾问主办人：



何洋



宋永新

中信证券股份有限公司



2022年4月21日