

天马轴承集团股份有限公司

第六届董事会独立董事

关于回复深圳证券交易所关注函相关问题的独立意见

本人作为天马轴承集团股份有限公司（以下简称公司或天马股份）第六届董事会独立董事，根据有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所的规则、通知、指引等规定和《公司章程》的规定，对深圳证券交易所（以下简称“深交所”）中小板公司管理部下发的《关于对天马轴承集团股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2019】第 209 号）（以下简称“《关注函》”）中的相关问题，基于独立客观判断，发表如下意见：

（一）《关注函》的问题

根据补偿计划，对于徐茂栋及关联方给公司 2017 年度造成的损失以及 2018 年度造成的部分损失，徐州睦德等主体应在 2019 年 4 月 30 日前予以足额清偿。请公司结合目前大额亏损、大额负债、大额诉讼等情况，说明公司收购徐州睦德相应子公司股权的原因和必要性，是否符合商业逻辑，股权收购是否主要为解决实际控制人资金占用的清偿问题，是否有利于保护上市公司利益，请独立董事发表意见。

（二）独立董事意见

根据相关法律、法规和规范性文件的规定，在详细核查了有关文件以后，我们现就公司收购徐州睦德相应子公司股权的原因、必要性和商业逻辑，股权收购是否主要为解决实际控制人资金占用的清偿问题，是否有利于保护上市公司利益发表如下意见：

1. 公司于 2019 年 3 月 15 日披露了《2018 年度业绩快报修正公告》，预计公

司 2018 年亏损约 62,462.87 万元，主要系公司主营业务利润大幅下降、投资收益减少、诉讼纠纷、计提减值准备、财务费用增长等原因所致。上述事项预计将对公司 2019 年业绩持续产生较大不利影响。2019 年 3 月 31 日，公司披露了《2019 年第一季度业绩预告》，预计公司 2019 年第一季度亏损 13,000 万元 - 19,500 万元，公司 2019 年度能否实现扭亏为盈存在较大不确定性。截至回复日，公司存在诉讼/仲裁案件共 31 起，诉争标的金额合计约人民币 32 亿元。经公司初步统计，截至 2018 年末，公司负债总额约为 41 亿元。（以上涉及 2018 年的数据均未经审计，最终以年审会计师审计确认后的数字为准。）

2. 本次交易符合公司业务发展的战略布局

公司目前面临着大额亏损、大额负债及大额诉讼等经营困难和大股东侵占资金的双重困难，公司亟须以内生发展与外延扩张并重的方式发掘新的业务机会，从根本上改善公司的持续经营能力。2016 年 12 月以来积极谋求对新业务的布局，公司在内生发展创业投资服务业务外，也加大了对创业投资服务相关领域的投资和并购力度，寻求外延式发展与扩张。

3. 本次交易标的与上市公司业务具有良好的协同效应

本次交易标的公司深耕互联网安全审核、图书发行等多项业务，在行业内已建立起一定的品牌优势和行业地位。通过嫁接标的公司的互联网安全审核、图书发行平台，结合上市公司现有创业投资服务的业务布局，双方可在战略、渠道、业务上实现多项协同，有助于上市公司进一步拓宽创业投资服务垂直应用领域业务的成长空间，完善创业投资服务的战略布局，实现股东价值最大化。同时，标的公司也可以充分利用上市公司平台优势、资金优势、品牌优势以及规范化管理经验努力实现自身的健康发展。

4. 本次交易有利于改善上市公司的持续盈利能力

根据公司整体战略布局的需要，公司自 2017 年度起开始收缩轴承业务的规模，逐渐剥离原主营业务资产，但随着上述传统业务剥离，新业务尚未带来明显收益，导致公司 2018 年经营业绩大幅下滑。本次交易中公司通过收购徐州长华 100% 股权，将热热文化和中科传媒纳入公司合并报表范围，可以增加公司新的盈

利增长点，有助于提升公司经营业绩。并且徐州睦德已就收购热热文化和中科传媒未来三年的盈利做出业绩承诺和业绩补偿承诺，为公司未来三年的盈利增长提供了有力保障。同时，公司通过收购徐州咏冠、徐州慕铭 100%股权，取得该等股权项下控制的底层资产包括汉博商业、江苏润钰、重庆园林、信公咨询及永顺生物的少数股东权益。公司收购该等股权后，未来可以通过多种退出方式实现投资收益，以改善上市公司的持续盈利能力。

5 本次购买资产之交易实质为解决实际控制人资金占用的清偿问题。

公司第六届董事会第三十四次（临时）会议审议批准的《关于公司及公司控制的附属机构共同收购徐州睦德信息科技有限公司控制的资产的议案》项下之交易，系在公司控股股东和实际控制人及其关联方存在非经营性占用公司资金和徐州睦德愿意为公司控股股东和实际控制人对公司履行清偿义务提供资金、资产和资源协助的背景下，喀什星河代公司向徐州睦德支付的购买价款将等额扣减公司对控股股东和实际控制人的债权，本次代付购买资产对价方式之交易实质为徐州睦德提供资产代控股股东和实际控制人清偿其对公司的债务。

目前上市公司面临着大额亏损、大额负债的经营与债务的双重危机。本次股权收购是基于解决实际控制人资金占用的清偿问题，同时基于公司业务发展的战略布局，寻求上市公司与交易标的在战略、渠道、业务上实现多项协同，进一步提升上市公司在创业投资服务领域的成长空间，力求全力解决公司面临的经营危机。

本次交易完成后，热热文化和中科传媒等将成为上市公司控制的公司，并且汉博商业、江苏润钰、重庆园林、信公咨询及永顺生物等公司的少数股东权益也将成为上市公司的重要资产。上市公司的资产规模、收入规模、利润规模均会有所增长，财务状况也将得以改善。

（三）结论性意见

我们认为，在公司为改变实际控制人资金占用、大额亏损、大额负债及大额诉讼的现状，积极谋求解决实际控制人资金占用及发掘新业务发展机会的背景下，本次收购徐州睦德相应子公司股权具有必要性和特定的战略意义；本次交易符合

上市公司的业务布局和双方的发展战略，具有协同效应，且各方经过商业谈判，设置了业绩承诺条款，标的公司估值亦经过了专业机构的评估，按市场定价，符合商业逻辑。本次交易解决了实际控制人资金占用的清偿问题，有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

独立董事：海洋、高岩、孔全顺

2019年4月19日