

民生证券股份有限公司
关于中通国脉通信股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金新增股份
上市保荐书

独立财务顾问



签署日期：二〇一八年十一月

上海证券交易所：

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准中通国脉通信股份有限公司向周才华等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可（2018）219号）核准：中通国脉通信股份有限公司（以下简称“公司”、“中通国脉”、“发行人”或“上市公司”）向周才华、徐征英、李海霞（以下简称“周才华等”、“交易对方”）发行股份购买及支付现金相关资产，同意公司非公开发行股份募集配套资金不超过 22,000 万元（以下简称“本次交易”或“本次发行”）。

目前，标的资产已经过户至发行人名下，涉及的新增股份登记手续也已全部完成。

民生证券股份有限公司（以下简称“民生证券”或“独立财务顾问（主承销商）”）作为本次交易的独立财务顾问（主承销商），认为发行人申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的有关规定，愿意推荐其发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之新增股份在贵所上市交易。现将有关情况报告如下：

一、发行人基本情况

（一）发行人概述

公司名称：中通国脉通信股份有限公司

英文名称：ZhongTongGuoMai Communication Co.,Ltd.

法定代表人：王世超

董事会秘书：孟奇

住所：长春市南湖大路 6399 号

办公地址：长春市南湖大路 6399 号

邮政编码：130012

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：中通国脉

股票代码：603559

统一社会信用代码：91220000123925847D

经营范围：通信信息化网络的勘察、设计、施工、维护与优化；通信信息化系统集成；建筑智能化工程设计、施工及与之相关的技术与管理服务；通信信息化管理人才培养、技术咨询、技术开发与服务；通信产品及网络设备的研发、生产、销售与维护、修理服务；通信材料的销售；通信设施及通信资源的租赁服务；软件系统开发与销售；有线电视网络设计、施工及与之相关的技术与管理服务(仅限吉林省)；室内外装饰装潢；汽车配件销售；承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目及对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。(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)

(二) 公司设立、上市及历次股本变动情况

1、公司设立情况

本公司系由吉邮有限整体变更而来。

2009年5月27日，中鹏会计师事务所有限公司吉林分所出具中鹏会所吉分审字[2009]第86号《审计报告》，截至2009年4月30日，吉邮有限净资产为60,769,005.85元。

2009年5月28日，长春中鹏资产评估有限责任公司出具了长春中鹏评报字[2009]第014号《资产评估报告》，根据该评估报告，吉邮有限截至2009年4月30日经评估后的净资产值为8,665.12万元。

2009年6月30日，吉邮有限股东会通过如下决议：以截至2009年4月30日经长春中鹏资产评估有限责任公司评估后的净资产值8,665.12万元为基准，其中5,100万元折合股本，其余部分计入公司资本公积，以整体变更方式设立股份公司。吉林明亨会计师事务所对吉邮有限截至2009年4月30日申请变更登记的注册资本实收情况进行了审验并出具了《验资报告》(吉明亨会验字[2009]第001号)。

2009年9月28日，吉林省工商行政管理局核发《营业执照》(注册号为220000000009502)，公司名称变更为吉林省邮电工程股份有限公司。吉邮股份设立后，工商登记股本结构如下：

序号	发起人姓名	持股数(股)	持股比例(%)
----	-------	--------	---------

1	王世超	4,659,000	9.14
2	孟奇	1,521,000	2.98
3	万邦锋	1,356,000	2.66
4	野战兵	1,356,000	2.66
5	唐志元	1,339,000	2.63
6	李春田	1,339,000	2.63
7	王振刚	1,339,000	2.63
8	李全林	1,339,000	2.63
9	张显坤	1,339,000	2.63
10	王剑	1,322,000	2.59
11	孙力	1,305,000	2.56
12	郭明	1,240,000	2.43
13	矫铁军	1,224,000	2.40
14	丛军	1,224,000	2.40
15	赵飞鹏	1,173,000	2.30
16	张建民	1,141,000	2.24
17	姚文斌	1,125,000	2.21
18	刘伟忠	1,124,000	2.20
19	蔡立明	1,124,000	2.20
20	沈兆军	1,124,000	2.20
21	马思龙	1,108,000	2.17
22	王海涛	1,092,000	2.14
23	曲国力	1,075,000	2.11
24	张利岩	1,058,000	2.07
25	田国华	1,041,000	2.04
26	崔英福	1,041,000	2.04
27	孙秉政	1,042,000	2.04
28	刘亚平	1,025,000	2.01
29	张秋明	1,009,000	1.98
30	于生祥	992,000	1.95
31	孙重阳	992,000	1.95
32	赵柏顺	992,000	1.95
33	王东	992,000	1.95
34	李印	992,000	1.95
35	陈夫	992,000	1.95
36	樊华	992,000	1.95
37	任泽柱	991,000	1.94

38	贾世援	976,000	1.91
39	姜滋民	976,000	1.91
40	田海波	976,000	1.91
41	刘玉城	975,000	1.91
42	佟洪军	958,000	1.88
总计		51,000,000	100.00

2、吉邮股份股东持股代持关系解除及第一次增资

(1) 吉邮股份股东持股代持关系解除

为明晰股权关系，吉邮股份于2010年2月26日召开股东大会，通过如下决议：31名股东以《委托代理持股协议》为依据，将其所代持股份无偿转让给78名实际出资股东。股份公司明晰股权关系后，股权结构如下所示：

序号	姓名	持股数（股）	持股比例（%）
1	王世超	4,659,000	9.14
2	唐志元	1,339,000	2.63
3	李春田	1,339,000	2.63
4	王振刚	1,339,000	2.63
5	李全林	1,339,000	2.63
6	张昱坤	1,339,000	2.63
7	张建民	1,141,000	2.24
8	曲国力	1,075,000	2.11
9	田国华	1,041,000	2.04
10	于生祥	992,000	1.95
11	孙重阳	992,000	1.95
12	马思龙	827,000	1.62
13	孟奇	678,000	1.33
14	万邦锋	678,000	1.33
15	杨祝臣	678,000	1.33
16	矫铁军	678,000	1.33
17	贾世援	678,000	1.33
18	郭明	678,000	1.33
19	野战兵	678,000	1.33
20	丛军	678,000	1.33
21	赵柏顺	562,000	1.10
22	王伟	546,000	1.07

23	姚文斌	546,000	1.07
24	孙秉政	546,000	1.07
25	姜滋民	546,000	1.07
26	陈夫	546,000	1.07
27	樊华	546,000	1.07
28	田海波	546,000	1.07
29	李立新	546,000	1.07
30	王剑	529,000	1.04
31	孙力	529,000	1.04
32	刘亚平	529,000	1.04
33	蔡立明	529,000	1.04
34	张秋明	529,000	1.04
35	张利岩	529,000	1.04
36	范东焱	512,000	1.00
37	佟洪军	512,000	1.00
38	田慧勇	479,000	0.94
39	崔英福	413,000	0.81
40	王东	413,000	0.81
41	李印	413,000	0.81
42	任泽柱	413,000	0.81
43	刘玉城	413,000	0.81
44	赵飞鹏	413,000	0.81
45	刘贵良	314,000	0.62
46	孔晓秋	281,000	0.55
47	李志洪	281,000	0.55
48	赵伟平	281,000	0.55
49	付玉利	281,000	0.55
50	于嘉	281,000	0.55
51	王锐	281,000	0.55
52	马静	281,000	0.55
53	逯宝华	281,000	0.55
54	刘伟忠	281,000	0.55
55	王旭光	281,000	0.55
56	张伟栋	281,000	0.55
57	陈志军	281,000	0.55
58	闫春刚	281,000	0.55
59	李铁 1	281,000	0.55
60	王海涛	281,000	0.55

61	马春明	281,000	0.55
62	沈兆军	281,000	0.55
63	佟冬	265,000	0.52
64	刘志波	265,000	0.52
65	贾长吉	248,000	0.49
66	刘忠义	248,000	0.49
67	赵建忠	248,000	0.49
68	刘鹏 2	248,000	0.49
69	张孝文	248,000	0.49
70	戴龙	231,000	0.45
71	施亚庆	231,000	0.45
72	冯万富	231,000	0.45
73	祝世光	231,000	0.45
74	赵喜庆	231,000	0.45
75	王萍	215,000	0.42
76	项志光	215,000	0.42
77	张丹峰	215,000	0.42
78	宁雪峰	215,000	0.42
79	张秋成	215,000	0.42
80	李春华	215,000	0.42
81	王玉斌	215,000	0.42
82	宋晓欣	215,000	0.42
83	苑彤	215,000	0.42
84	吴勇	215,000	0.42
85	张晓飞	215,000	0.42
86	赵睿	215,000	0.42
87	赵玉敏	215,000	0.42
88	安申超	215,000	0.42
89	杨文娟	215,000	0.42
90	孔令权	215,000	0.42
91	韩德鹏	215,000	0.42
92	刘天宇	215,000	0.42
93	许灿光	215,000	0.42
94	赵生	215,000	0.42
95	郭刚	215,000	0.42
96	张朋飞	215,000	0.42
97	张小舟	215,000	0.42
98	徐彬	215,000	0.42

99	吴志强	215,000	0.42
100	薛占龙	215,000	0.42
101	孙祥	198,000	0.39
102	王豪杰	182,000	0.36
103	陶涛	182,000	0.36
104	刘鹏 1	165,000	0.32
105	王涛	149,000	0.29
106	韩国江	149,000	0.29
107	李晓冬	149,000	0.29
108	王军辉	132,000	0.26
109	王继涛	132,000	0.26
110	车秀明	116,000	0.23
111	曲健	99,000	0.19
112	李军	99,000	0.19
113	李雪峰	99,000	0.19
114	李铁 2	99,000	0.19
115	王辉元	99,000	0.19
116	宋震龙	99,000	0.19
117	李庆宇	83,000	0.16
118	杨松	83,000	0.16
119	蔡林强	83,000	0.16
120	马恩平	66,000	0.13
合计		51,000,000	100.00

(2) 吉邮股份第一次增资

2010年2月26日，吉邮股份召开股东大会，审议通过如下议案：公司注册资本由5,100.00万元增至5,400.00万元，王世超等36人共同以货币方式增资300.00万元，其中王世超为公司原股东，另外35人为公司新增股东，增资价格为1.33元/股。

2010年7月27日，吉林明亨会计师事务所对吉邮股份截至2010年3月30日止新增注册资本的实收情况进行了审验并出具《验资报告》（吉明亨会验字[2010]第001号）。

2010年8月20日，吉邮股份在吉林省工商行政管理局办理了工商变更登记，吉邮股份的注册资本变更为5,400.00万元，具体增资情况如下：

序号	增资股东姓名	增资前持股数额(股)	认购股数(股)	增资后持股数额(股)
1	王世超	4,659,000	930,000	5,589,000
2	安申明	0	60,000	60,000
3	边铎	0	60,000	60,000
4	陈晶	0	60,000	60,000
5	贺长泰	0	60,000	60,000
6	金光辉	0	60,000	60,000
7	孔德辉	0	60,000	60,000
8	李岩	0	60,000	60,000
9	李冬春	0	60,000	60,000
10	李洪亮	0	60,000	60,000
11	李继宝	0	60,000	60,000
12	李志宏	0	60,000	60,000
13	刘长久	0	60,000	60,000
14	刘名凯	0	60,000	60,000
15	吕宏伟	0	60,000	60,000
16	钱闯	0	60,000	60,000
17	邵玉广	0	60,000	60,000
18	施俊良	0	30,000	30,000
19	孙雷	0	60,000	60,000
20	王金锁	0	60,000	60,000
21	王晓明	0	60,000	60,000
22	王雪峰	0	60,000	60,000
23	王忠生	0	60,000	60,000
24	吴瑞云	0	60,000	60,000
25	徐大伟	0	60,000	60,000
26	许正国	0	60,000	60,000
27	姚强	0	60,000	60,000
28	尹大宇	0	60,000	60,000
29	张帆	0	60,000	60,000
30	张杰	0	60,000	60,000
31	张成义	0	60,000	60,000
32	张洪鹏	0	60,000	60,000
33	张明辉	0	60,000	60,000
34	张勇凯	0	60,000	60,000
35	赵欣	0	60,000	60,000
36	郑研峰	0	60,000	60,000
合计		4,659,000	3,000,000	7,659,000

此次增资完成及股东股份代持关系解除后，吉邮股份工商登记的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	股权比例(%)
1	王世超	5,589,000	10.35
2	唐志元	1,339,000	2.48
3	李春田	1,339,000	2.48
4	王振刚	1,339,000	2.48
5	李全林	1,339,000	2.48
6	张显坤	1,339,000	2.48
7	张建民	1,141,000	2.11
8	曲国力	1,075,000	1.99
9	田国华	1,041,000	1.93
10	于生祥	992,000	1.84
11	孙重阳	992,000	1.84
12	马思龙	827,000	1.53
13	孟奇	678,000	1.26
14	万邦锋	678,000	1.26
15	矫铁军	678,000	1.26
16	贾世援	678,000	1.26
17	郭明	678,000	1.26
18	野战兵	678,000	1.26
19	丛军	678,000	1.26
20	杨祝臣	678,000	1.26
21	赵柏顺	562,000	1.04
22	姚文斌	546,000	1.01
23	孙秉政	546,000	1.01
24	姜滋民	546,000	1.01
25	陈夫	546,000	1.01
26	樊华	546,000	1.01
27	田海波	546,000	1.01
28	王伟	546,000	1.01
29	李立新	546,000	1.01
30	王剑	529,000	0.98
31	孙力	529,000	0.98
32	刘亚平	529,000	0.98
33	蔡立明	529,000	0.98
34	张秋明	529,000	0.98
35	张利岩	529,000	0.98
36	佟洪军	512,000	0.95
37	范东焱	512,000	0.95
38	田慧勇	479,000	0.89
39	崔英福	413,000	0.76
40	王东	413,000	0.76

41	李印	413,000	0.76
42	任泽柱	413,000	0.76
43	刘玉城	413,000	0.76
44	赵飞鹏	413,000	0.76
45	刘贵良	314,000	0.58
46	刘伟忠	281,000	0.52
47	王海涛	281,000	0.52
48	沈兆军	281,000	0.52
49	孔晓秋	281,000	0.52
50	李志洪	281,000	0.52
51	赵伟平	281,000	0.52
52	付玉利	281,000	0.52
53	于嘉	281,000	0.52
54	王锐	281,000	0.52
55	马静	281,000	0.52
56	逯宝华	281,000	0.52
57	王旭光	281,000	0.52
58	张伟栋	281,000	0.52
59	陈志军	281,000	0.52
60	闫春刚	281,000	0.52
61	李铁1	281,000	0.52
62	马春明	281,000	0.52
63	佟冬	265,000	0.49
64	刘志波	265,000	0.49
65	贾长吉	248,000	0.46
66	刘忠义	248,000	0.46
67	赵建忠	248,000	0.46
68	刘鹏2	248,000	0.46
69	张孝文	248,000	0.46
70	戴龙	231,000	0.43
71	施亚庆	231,000	0.43
72	冯万富	231,000	0.43
73	祝世光	231,000	0.43
74	赵喜庆	231,000	0.43
75	王萍	215,000	0.40
76	项志光	215,000	0.40
77	张丹峰	215,000	0.40
78	宁雪峰	215,000	0.40
79	张秋成	215,000	0.40
80	李春华	215,000	0.40
81	王玉斌	215,000	0.40

82	宋晓欣	215,000	0.40
83	苑彤	215,000	0.40
84	吴勇	215,000	0.40
85	张晓飞	215,000	0.40
86	赵睿	215,000	0.40
87	赵玉敏	215,000	0.40
88	安申超	215,000	0.40
89	杨文娟	215,000	0.40
90	孔令权	215,000	0.40
91	韩德鹏	215,000	0.40
92	刘天宇	215,000	0.40
93	许灿光	215,000	0.40
94	赵生	215,000	0.40
95	郭刚	215,000	0.40
96	张朋飞	215,000	0.40
97	张小舟	215,000	0.40
98	徐彬	215,000	0.40
99	吴志强	215,000	0.40
100	薛占龙	215,000	0.40
101	孙祥	198,000	0.37
102	王豪杰	182,000	0.34
103	陶涛	182,000	0.34
104	刘鹏1	165,000	0.31
105	王涛	149,000	0.28
106	韩国江	149,000	0.28
107	李晓冬	149,000	0.28
108	王军辉	132,000	0.24
109	王继涛	132,000	0.24
110	车秀明	116,000	0.21
111	曲健	99,000	0.18
112	李军	99,000	0.18
113	李雪峰	99,000	0.18
114	李铁2	99,000	0.18
115	王辉元	99,000	0.18
116	宋震龙	99,000	0.18
117	李庆宇	83,000	0.15
118	杨松	83,000	0.15
119	蔡林强	83,000	0.15
120	马恩平	66,000	0.12
121	郑研峰	60,000	0.11
122	陈晶	60,000	0.11

123	吕宏伟	60,000	0.11
124	李志宏	60,000	0.11
125	张杰	60,000	0.11
126	孔德辉	60,000	0.11
127	金光辉	60,000	0.11
128	张明辉	60,000	0.11
129	徐大伟	60,000	0.11
130	李冬春	60,000	0.11
131	王晓明	60,000	0.11
132	贺长泰	60,000	0.11
133	吴瑞云	60,000	0.11
134	尹大宇	60,000	0.11
135	李洪亮	60,000	0.11
136	李岩	60,000	0.11
137	王雪峰	60,000	0.11
138	许正国	60,000	0.11
139	孙雷	60,000	0.11
140	王金锁	60,000	0.11
141	钱闯	60,000	0.11
142	李继宝	60,000	0.11
143	王忠生	60,000	0.11
144	张洪鹏	60,000	0.11
145	张帆	60,000	0.11
146	边铎	60,000	0.11
147	赵欣	60,000	0.11
148	邵玉广	60,000	0.11
149	安申明	60,000	0.11
150	张成义	60,000	0.11
151	姚强	60,000	0.11
152	刘长久	60,000	0.11
153	刘名凯	60,000	0.11
154	张勇凯	60,000	0.11
155	施俊良	30,000	0.06
合计		54,000,000	100.00

3、吉邮股份变更公司名称及第二次增资

吉邮股份变更公司名称，2012年6月25日，吉邮股份召开2011年年度股东大会，审议通过了如下议案：①将公司名称变更为中通国脉通信股份有限公司；②将公司注册资本由5,400万元增至6,600万元，孙秀军等23名自然人共同以货币方式增资1,200万元，增资价格为3.00元/股，以截至2011年12月31日吉邮股

份每股净资产作为出资依据。

2012年8月16日，中准会计师事务所有限公司吉林分所对吉邮股份截至2012年8月16日止新增注册资本及股份情况进行了审验并出具了《验资报告》(中准吉验字【2012】013号)。

2012年8月22日，吉邮股份在吉林省工商行政管理局办理了工商变更登记，吉邮股份的名称变更为中通国脉通信股份有限公司，注册资本变更为6,600万元，新增股东出资情况如下：

序号	姓名	持有公司股份数额(股)	持股比例(%)
1	王鸿生	900,000	1.36
2	张洪刚	900,000	1.36
3	任泽峰	900,000	1.36
4	曹玉坤	900,000	1.36
5	杨春雷	900,000	1.36
6	王成瑞	900,000	1.36
7	王暄	900,000	1.36
8	郭秀琴	850,000	1.29
9	陈海锋	700,000	1.06
10	杜桂华	700,000	1.06
11	尹帮	600,000	0.91
12	李绍申	550,000	0.83
13	宋桂春	450,000	0.68
14	孙锦洵	400,000	0.61
15	李艳春	300,000	0.45
16	孙秀军	200,000	0.30
17	牟柏玲	200,000	0.30
18	郭荣久	200,000	0.30
19	刘在恒	150,000	0.23
20	姜涛	100,000	0.15
21	张家贤	100,000	0.15
22	咸秀云	100,000	0.15
23	陈丹	100,000	0.15
总计		12,000,000	18.18

此次增资完成后，中通国脉的股权结构如下：

序号	姓名	持有公司股份数额（股）	持股比例（%）
1	王世超	5,589,000	8.47
2	唐志元	1,339,000	2.03
3	李春田	1,339,000	2.03
4	李全林	1,339,000	2.03
5	张显坤	1,339,000	2.03
6	王振刚	1,339,000	2.03
7	张建民	1,141,000	1.73
8	曲国力	1,075,000	1.63
9	田国华	1,041,000	1.58
10	于生祥	992,000	1.50
11	孙重阳	992,000	1.50
12	王鸿生	900,000	1.36
13	张洪刚	900,000	1.36
14	任泽峰	900,000	1.36
15	曹玉坤	900,000	1.36
16	杨春雷	900,000	1.36
17	王成瑞	900,000	1.36
18	王暄	900,000	1.36
19	郭秀琴	850,000	1.29
20	马思龙	827,000	1.25
21	陈海锋	700,000	1.06
22	杜桂华	700,000	1.06
23	孟奇	678,000	1.03
24	杨祝臣	678,000	1.03
25	郭明	678,000	1.03
26	野战兵	678,000	1.03
27	万邦锋	678,000	1.03
28	矫铁军	678,000	1.03
29	丛军	678,000	1.03
30	贾世援	678,000	1.03
31	尹帮	600,000	0.91
32	赵柏顺	562,000	0.85
33	李绍申	550,000	0.83
34	姚文斌	546,000	0.83
35	李立新	546,000	0.83
36	陈夫	546,000	0.83
37	樊华	546,000	0.83
38	姜滋民	546,000	0.83
39	孙秉政	546,000	0.83
40	田海波	546,000	0.83

41	王伟	546,000	0.83
42	孙力	529,000	0.80
43	王剑	529,000	0.80
44	张利岩	529,000	0.80
45	张秋明	529,000	0.80
46	刘亚平	529,000	0.80
47	蔡立明	529,000	0.80
48	佟洪军	512,000	0.78
49	范东焱	512,000	0.78
50	田慧勇	479,000	0.73
51	宋桂春	450,000	0.68
52	王东	413,000	0.63
53	崔英福	413,000	0.63
54	李印	413,000	0.63
55	任泽柱	413,000	0.63
56	赵飞鹏	413,000	0.63
57	刘玉城	413,000	0.63
58	孙锦洵	400,000	0.61
59	刘贵良	314,000	0.48
60	李艳春	300,000	0.45
61	赵伟平	281,000	0.43
62	李志洪	281,000	0.43
63	于嘉	281,000	0.43
64	孔晓秋	281,000	0.43
65	张伟栋	281,000	0.43
66	王旭光	281,000	0.43
67	李铁1	281,000	0.43
68	闫春刚	281,000	0.43
69	陈志军	281,000	0.43
70	刘伟忠	281,000	0.43
71	付玉利	281,000	0.43
72	马春明	281,000	0.43
73	逯宝华	281,000	0.43
74	沈兆军	281,000	0.43
75	王锐	281,000	0.43
76	王海涛	281,000	0.43
77	马静	281,000	0.43
78	佟冬	265,000	0.40
79	刘志波	265,000	0.40
80	张孝文	248,000	0.38
81	刘鹏2	248,000	0.38

82	赵建忠	248,000	0.38
83	刘忠义	248,000	0.38
84	贾长吉	248,000	0.38
85	祝世光	231,000	0.35
86	施亚庆	231,000	0.35
87	戴龙	231,000	0.35
88	冯万富	231,000	0.35
89	赵喜庆	231,000	0.35
90	赵玉敏	215,000	0.33
91	项志光	215,000	0.33
92	赵生	215,000	0.33
93	许灿光	215,000	0.33
94	张小舟	215,000	0.33
95	张朋飞	215,000	0.33
96	郭刚	215,000	0.33
97	杨文娟	215,000	0.33
98	宁雪峰	215,000	0.33
99	张秋成	215,000	0.33
100	张丹峰	215,000	0.33
101	吴勇	215,000	0.33
102	孔令权	215,000	0.33
103	宋晓欣	215,000	0.33
104	李春华	215,000	0.33
105	苑彤	215,000	0.33
106	吴志强	215,000	0.33
107	刘天宇	215,000	0.33
108	赵睿	215,000	0.33
109	王萍	215,000	0.33
110	安申超	215,000	0.33
111	徐彬	215,000	0.33
112	张晓飞	215,000	0.33
113	王玉斌	215,000	0.33
114	薛占龙	215,000	0.33
115	韩德鹏	215,000	0.33
116	孙秀军	200,000	0.30
117	牟柏玲	200,000	0.30
118	郭荣久	200,000	0.30
119	孙祥	198,000	0.30
120	陶涛	182,000	0.28
121	王豪杰	182,000	0.28
122	刘鹏1	165,000	0.25

123	刘在恒	150,000	0.23
124	韩国江	149,000	0.23
125	李晓冬	149,000	0.23
126	王涛	149,000	0.23
127	王军辉	132,000	0.20
128	王继涛	132,000	0.20
129	车秀明	116,000	0.18
130	姜涛	100,000	0.15
131	咸秀云	100,000	0.15
132	陈丹	100,000	0.15
133	张家贤	100,000	0.15
134	宋震龙	99,000	0.15
135	王辉元	99,000	0.15
136	李雪峰	99,000	0.15
137	李铁2	99,000	0.15
138	李军	99,000	0.15
139	曲健	99,000	0.15
140	蔡林强	83,000	0.13
141	杨松	83,000	0.13
142	李庆宇	83,000	0.13
143	马恩平	66,000	0.10
144	郑研峰	60,000	0.09
145	陈晶	60,000	0.09
146	王金锁	60,000	0.09
147	边铎	60,000	0.09
148	孙雷	60,000	0.09
149	许正国	60,000	0.09
150	钱闯	60,000	0.09
151	姚强	60,000	0.09
152	张成义	60,000	0.09
153	张杰	60,000	0.09
154	李岩	60,000	0.09
155	安申明	60,000	0.09
156	张帆	60,000	0.09
157	贺长泰	60,000	0.09
158	张勇凯	60,000	0.09
159	李冬春	60,000	0.09
160	赵欣	60,000	0.09
161	尹大字	60,000	0.09
162	吴瑞云	60,000	0.09
163	李志宏	60,000	0.09

164	王雪峰	60,000	0.09
165	王忠生	60,000	0.09
166	刘长久	60,000	0.09
167	徐大伟	60,000	0.09
168	张明辉	60,000	0.09
169	刘名凯	60,000	0.09
170	吕宏伟	60,000	0.09
171	邵玉广	60,000	0.09
172	金光辉	60,000	0.09
173	王晓明	60,000	0.09
174	李洪亮	60,000	0.09
175	李继宝	60,000	0.09
176	孔德辉	60,000	0.09
177	张洪鹏	60,000	0.09
178	施俊良	30,000	0.05
合计		66,000,000	100.00

4、公司首次公开发行股票并上市

2016年11月4日，本公司首次公开发行A股股票经中国证券监督管理委员会《关于核准中通国脉通信股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2016]2533号）批复核准，公司首次公开发行人民币普通股2,200万股，募集资金总额为22,748.00万元，扣除发行费用3,736.70万元，本次募集资金净额为19,011.30万元。致同会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年11月25日对首次公开发行的资金到位情况进行了审验，并出具了致同验字(2016)第110ZA0669号《验资报告》，股本总额变更为8,800万股，注册资本变更为8,800万元。经上海证券交易所“自律监管决定书〔2016〕292号”同意，公司发行的人民币普通股股票于2016年12月2日起在上海证券交易所上市，股票简称“中通国脉”，股票代码“603559”。

首次公开发行社会公众股股票后，公司总股本为88,000,000股，其中发起人持有66,000,000股，占总股本的75%；社会公众股22,000,000股，占总股本的25%。主要股东及实际控制人为王世超、唐志元、李春田、李全林、张显坤、王振刚、张建民、田国华、于生祥、孟奇共计10名自然人，持股比例由24.46%下降至18.34%。

首次公开发行完成后，公司股权结构为：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
王世超	5,589,000	6.35
唐志元	1,339,000	1.52
李春田	1,339,000	1.52
李全林	1,339,000	1.52
张显坤	1,339,000	1.52
王振刚	1,339,000	1.52
张建民	1,141,000	1.30
田国华	1,041,000	1.18
于生祥	992,000	1.13
孟奇	678,000	0.77
孙重阳等170名自然人股东	49,864,000	56.66
社会公众股	22,000,000	25.00
合计	88,000,000	100.00

5、2016 年度利润分配及资本公积转增股本

公司于 2017 年 4 月 24 日召开的第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第九次会议，以及 2017 年 5 月 18 日召开的 2016 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2016 年度利润分配及资本公积转增股本的议案》。同意公司以 2016 年 12 月 31 日为基准日的公司总股本 88,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），共计派发人民币 8,800,000 元；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 44,000,000 股，转增后公司总股本将增加至 132,000,000 股。

2017 年 6 月 15 日，公司发布《2016 年年度权益分派实施公告》，本次权益分派的股权登记日为 2017 年 6 月 20 日，除权除息日为 2017 年 6 月 21 日，新增无限售条件流通股份上市日为 2017 年 6 月 22 日。

6、2018 年重大资产重组支付股份购买资产

2017 年 6 月 19 日，上市公司召开 2017 年第一次临时股东大会，2017 年 11 月 2 日，中通国脉召开第三届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》等与本次交易相关的议案，本次交易中公司向周才华发行 5,366,937 股、向徐征英发行 1,341,734 股，合计向周才华等发行 6,708,671 股股份购买资产。

2018年1月30日，本次交易方案已获得中国证监会《关于核准中通国脉通信股份有限公司向周才华等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2018〕219号）核准。2018年3月29日，本次发行股份的新增股份已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续。2018年04月19日，公司办理完毕工商变更手续，公司总股本增加至138,708,671股。

（三）发行人股本结构及实际控制人

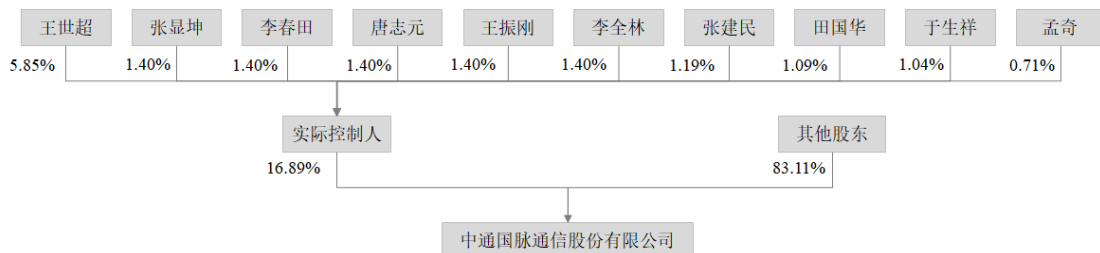
1、发行人股本结构

本次发行的新增股份登记完成后，发行人前十大股东如下（截至2018年11月15日）：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
王世超	8,383,500	5.85
周才华	5,366,937	3.74
无锡兆泽利丰投资管理有限公司—兆泽利丰中通国脉一号定向增发私募股权投资基金	4,604,536	3.21
张显坤	2,008,500	1.40
李全林	2,008,500	1.40
唐志元	2,008,500	1.40
李春田	2,008,500	1.40
王振刚	2,008,500	1.40
张建民	1,711,500	1.19
曲国力	1,612,500	1.13
合计	31,721,473	22.12
总股本	143,313,207	100.00

2、发行人实际控制人

公司实际控制人为王世超、唐志元、李春田、李全林、张显坤、王振刚、张建民、田国华、于生祥、孟奇十名自然人，中通国脉的股权控制关系如下图所示：



（四）发行人最近三年一期的主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018.09.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产总额	146,207.60	89,078.31	78,750.67	53,899.08
负债总额	69,076.02	35,404.30	27,193.23	24,192.90
股东权益	77,131.58	53,674.01	51,557.44	29,706.18
归属于母公司股东的权益	77,335.32	53,693.23	51,557.44	29,706.18

注：2018年9月30日数据未经审计

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	35,578.14	54,278.90	49,418.92	40,900.22
利润总额	1,567.60	3,806.52	5,767.35	5,522.67
净利润	1,400.26	2,765.75	4,253.55	4,059.51
归属于母公司所有者的净利润	1,601.59	2,784.98	4,253.55	4,059.51

注：2018年1-9月数据未经审计

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-12,882.48	-6,785.01	4,590.25	3,351.07
投资活动产生的现金流量净额	5,039.41	5,363.73	-10,824.90	-257.03
筹资活动产生的现金流量净额	8,723.04	-995.66	17,079.70	-2,020.54
现金及现金等价物净增加额	879.97	-2,416.94	10,845.04	1,073.50

注：2018年1-9月数据未经审计

二、本次发行的相关情况

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市人民币普通(A股),每股面值为人民币1.00元。

(二) 发行对象和发行方式

发行股份及支付现金购买资产的发行对象为:周才华、李海霞、徐征英。

募集配套资金的发行对象为:无锡兆泽利丰投资管理有限公司。

发行方式:非公开发行方式。

(三) 发行价格和定价原则

1、发行股份购买资产

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为第三届董事会第二十次会议决议公告日。定价基准日前60个交易日股票交易均价=定价基准日前60个交易日公司股票交易总额/定价基准日前60个交易日公司股票交易总量=55.64元/股,由于公司股东大会2017年5月18日通过了2016年度权益分派方案,每10股分配现金股利1.0元,每10股转增5股,除权除息后,定价基准日前60个交易日股票交易均价=(55.64元/股-0.1元/股)/(1+0.5)=37.03元/股。

经交易各方协商,本次发行股份购买资产的股份发行价格为33.33元/股(权益分派方案实施前的价格为50.10元/股),不低于定价基准日前60个交易日股票交易均价的90%。

2、募集配套资金

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为发行期首日(2018年11月6日),发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。最终发行价格由公司与独立财务顾问(主承销商)根据市场化询价情况遵循价格优先、金额优先、时间优先原则协商确定为20.28元/股,相当于申购报价日前20个交易日均价22.53元/股的90.01%。

(四) 发行数量

1、发行股份购买资产

本次交易向周才华发行5,366,937股、向徐征英发行1,341,734股,合计向周

才华等发行 6,708,671 股股份购买资产。

2、募集配套资金

公司发行股份募集配套资金的发行对象为：无锡兆泽利丰投资管理有限公司，发行股份数量合计为 4,604,536 股，具体如下：

序号	认购对象	认购价格（元/股）	获配股数（股）	获配金额（元）
1	无锡兆泽利丰投资管理有限公司	20.28	4,604,536	93,379,990.08
合计			4,604,536	93,379,990.08

（五）锁定期安排

周才华、徐征英认购的公司股份，自本次发行的股份上市之日起 12 个月内不得转让。在前述限售期满后，周才华、徐征英因本次交易所获得的中通国脉股份，根据《资产购买协议》及业绩承诺情况分三期解锁，未解锁的股份不得转让。

无锡兆泽利丰投资管理有限公司认购的公司股份自本次发行股份上市之日起 12 个月内不得转让。

（六）股权变动情况

本次非公开发行前，公司前十名股东及持股情况如下（截至 2018 年 10 月 31 日收盘后）：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
王世超	8,383,500	6.04
周才华	5,366,937	3.87
中国工商银行股份有限公司—华安媒体互联网混合型证券投资基金	4,308,173	3.11
张显坤	2,008,500	1.45
李全林	2,008,500	1.45
唐志元	2,008,500	1.45
李春田	2,008,500	1.45
王振刚	2,008,500	1.45
张建民	1,711,500	1.23
曲国力	1,612,500	1.16
合计	31,425,110	22.66
总股本	138,708,671	100.00

本次非公开发行后，公司前十名股东及持股情况如下（截至 2018 年 11 月 15 日）：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
王世超	8,383,500	5.85
周才华	5,366,937	3.74
无锡兆泽利丰投资管理有限公司—兆泽利丰中通国脉一号定向增发私募股权投资基金	4,604,536	3.21
张显坤	2,008,500	1.40
李全林	2,008,500	1.40
唐志元	2,008,500	1.40
李春田	2,008,500	1.40
王振刚	2,008,500	1.40
张建民	1,711,500	1.19
曲国力	1,612,500	1.13
合计	31,721,473	22.12
总股本	143,313,207	100.00

本次交易完成后，未导致上市公司控制权发生变化。

三、独立财务顾问是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

独立财务顾问不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情形：

- 1、独立财务顾问或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方的股份合计超过 7%；
- 2、发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有独立财务顾问或其控股股东、实际控制人、重要关联方的股份合计超过 7%；
- 3、独立财务顾问的财务顾问主办人及其配偶，董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职；
- 4、独立财务顾问的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资；
- 5、独立财务顾问与发行人之间的其他关联关系。

四、独立财务顾问按照有关规定应当承诺的事项

（一）独立财务顾问作如下承诺

1、有充分理由确信发行人符合法律、法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

5、保证所指定的财务顾问主办人及本独立财务顾问的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证上市保荐书以及与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

(二)独立财务顾问自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

(三)独立财务顾问遵守法律、行政法规和中国证监会对保荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

五、对发行人持续督导期间的工作安排事项安排

根据《公司法》、《证券法》以及《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规的规定，民生证券对本次交易负有持续督导责任与义务。根据有关法律法规，民生证券对上市公司的持续督导期间为交易实施完毕之日起，不少于一个完整会计年度。

民生证券将根据与中通国脉签署的独立财务顾问协议，以日常沟通、定期回

访及其他方式对中通国脉进行持续督导。

民生证券将结合中通国脉本次重组实施当年和实施完毕后的第一个会计年度的年报，自年报披露之日起 15 日内，对本次交易实施的下列事项出具持续督导意见，向派出机构报告，并予以公告：

- 1、交易资产的交付或者过户情况；
- 2、交易各方当事人承诺的履行情况；
- 3、募集资金的使用情况；
- 4、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状；
- 5、公司治理结构与运行情况；
- 6、与已公布的重组方案存在差异的其他事项。

六、独立财务顾问和相关财务顾问主办人的联系方式

财务顾问名称：民生证券股份有限公司

法定代表人：冯鹤年

地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16--18 层

电话：021-60459381

传真：021-60876732

联系人：陶欣、吴茜茜

七、独立财务顾问认为应当说明的其他事项

无。

八、独立财务顾问对本次交易股票上市的推荐结论

受中通国脉委托，民生证券担任其本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的独立财务顾问（主承销商）。民生证券具有保荐人资格，符合中国证监会的相关规定。民生证券本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就发行人与本次发行的有关事项严格履行了内部审核程序，并通过民生证券内核小组的审核。

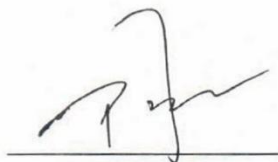
民生证券认为：发行人符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》

及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件中对中通国脉发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况之非公开发行股票并上市的相关要求。民生证券愿意推荐发行人本次发行的股票上市交易。

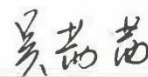
（以下无正文）

(此页无正文,为《民生证券股份有限公司关于中通国脉通信股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金新增股份上市保荐书》之签章页)

财务顾问主办人:



陶欣



吴茜茜

法定代表人:



冯鹤年

