

国泰君安证券股份有限公司关于
浙江江山化工股份有限公司
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
实施情况之独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

签署日期：二〇一七年三月

声明

根据《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》、《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》和《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等法律法规的规定，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”、“本独立财务顾问”）接受浙江江山化工股份有限公司（以下简称“江山化工”、“公司”或“上市公司”）委托，担任上市公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次交易”、“本次重组”或“本次发行股份及支付现金购买资产”）的独立财务顾问。国泰君安证券按照证券业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，经过审慎的调查，就本次重大资产重组的实施情况出具独立财务顾问核查意见（以下简称“本核查意见”）。国泰君安证券出具本核查意见系基于如下声明与承诺：

1、本独立财务顾问对本次重组实施情况所出具独立财务顾问核查意见的依据是本次交易涉及的各方当事人所提供的资料，上述资料提供方已向本独立财务顾问保证，其所提供的所有文件和材料真实、准确、完整、及时，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性负责。

2、本独立财务顾问已对出具本核查意见所依据的事实进行了尽职调查，对本核查意见内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

3、本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本核查意见中刊载的信息和对本核查意见做任何解释或说明。本独立财务顾问提请广大投资者认真阅读上市公司就本次重组公告的发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书、审计报告、法律意见书、资产评估报告等文件及相关公告，并查阅有关备查文件。

4、本独立财务顾问意见不构成对江山化工的任何投资建议，投资者根据本独立财务顾问意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

释义

在本文中，除非文义另有说明，下列简称具有如下涵义：

江山化工、上市公司、公司	指	浙江江山化工股份有限公司
本次重组、本次重大资产重组、本次交易	指	江山化工以发行股份及支付现金的方式向控股股东浙铁集团购买其所持有的浙铁大风 100% 的股权并募集配套资金
本核查意见	指	国泰君安证券股份有限公司关于浙江江山化工股份有限公司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实施情况之独立财务顾问核查意见
浙铁集团、交易对方	指	浙江省铁路投资集团有限公司
交投集团	指	浙江省交通投资集团有限公司
浙铁大风	指	宁波浙铁大风化工有限公司
交易标的、标的资产	指	浙铁大风 100% 股权
浙发公司	指	浙江省发展资产经营有限公司，原浙江省发展资产管理有限公司，2007 年更名为浙江省发展资产经营有限公司
国泰君安、独立财务顾问	指	国泰君安证券股份有限公司
浙经律师	指	浙江浙经律师事务所
天健会计师	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
坤元评估、评估机构	指	坤元资产评估有限公司
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	附条件生效的《浙江江山化工股份有限公司与浙江省铁路投资集团有限公司及宁波浙铁大风化工有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议》
《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》	指	附条件生效的《浙江江山化工股份有限公司与浙江省铁路投资集团有限公司及宁波浙铁大风化工有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》
《盈利预测补偿协议》	指	附条件生效的《浙江江山化工股份有限公司与浙江省铁路投资集团有限公司及宁波浙铁大风化工有限公司之盈利预测补偿协议》

《盈利预测补偿协议之补充协议》	指	附条件生效的《浙江江山化工股份有限公司与浙江省铁路投资集团有限公司及宁波浙铁大风化工有限公司之盈利预测补偿协议之补充协议》
《重组报告书》	指	《浙江江山化工股份有限公司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报告书》
《评估报告》	指	《浙江江山化工股份有限公司拟以支付现金及发行股份方式购买资产涉及的宁波浙铁大风化工有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《准则第 26 号》	指	《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）》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
深交所	指	深圳证券交易所
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会

注：本核查意见中部分合计数若出现与各加数直接相加之和在尾数上有差异，均为四舍五入所致。

目录

声明	1
释义	2
目录	4
一、本次交易的基本情况	5
(一) 本次交易方案.....	5
(二) 本次交易发行股份的具体情况.....	6
(三) 本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响.....	9
(四) 董事、监事和高级管理人员持股变动情况.....	10
(五) 本次发行股份前后上市公司股权结构.....	10
(六) 本次交易未导致公司控制权变化.....	11
(七) 本次交易完成后，公司的股权分布仍旧符合上市条件.....	11
二、本次交易的授权与批准	12
(一) 江山化工的决策过程.....	12
(二) 交易对方的决策过程.....	12
(三) 中国证监会的核准.....	12
三、本次交易的实施情况	13
(一) 发行股份购买资产的实施情况.....	13
(二) 募集配套资金的实施情况.....	13
四、本次交易后续事项的合规性及风险	15
五、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异	15
六、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况	15
七、重组过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形	16
八、相关协议及承诺的履行情况	16
(一) 本次发行涉及的相关协议及履行情况.....	17
(二) 本次发行涉及的承诺及履行情况.....	17
九、独立财务顾问结论意见	17

一、本次交易的基本情况

（一）本次交易方案

本次交易分为发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金两个部分。本次发行股份购买资产和发行股份募集配套资金的定价基准日均为江山化工第六届董事会第十五次会议决议公告日（即 2015 年 12 月 4 日）。

1、发行股份及支付现金购买资产

上市公司以发行股份及支付现金的方式购买浙铁集团所持浙铁大风 100% 股权。发行股份价格为 8.04 元，不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%。本次购买资产的交易价格参照坤元评估出具的《评估报告》（坤元评报（2015）704 号）的估值结果，由本次重组交易各方协商确定为 96,723.00 万元。

上市公司向浙铁大风股东浙铁集团对价支付方式如下表所示：

总对价 (万元)	股份对价			现金对价	
	数量(股)	金额(万元)	占总对价 比例	金额(万元)	占总对价 比例
96,723.00	102,256,903	82,214.55	85.00%	14,508.45	15.00%

2、募集配套资金

为提高本次重组绩效，增强上市公司重组完成后持续盈利能力，江山化工计划向不超过十名特定投资者非公开发行股份募集资金不超过 96,723.00 万元，募集配套资金总额不超过拟收购资产交易价格的 100%。募集配套资金用于支付本次交易现金对价、交易中介费用及税费、标的公司项目建设及补充流动资金。其中，补充流动资金的比例不超过募集配套资金总额的 50%，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资总额	募集资金 投入金额	募集资金 投入比例
1	支付现金对价	14,508.45	14,508.45	15.00%
2	支付中介费用及交易税费	3,000.00	3,000.00	3.10%
3	聚碳酸酯产品多元化开发改造项目	9,629.00	9,629.00	9.96%
4	聚碳酸酯新型工艺与应用开发项目	22,247.00	21,224.05	21.94%
5	补充流动资金	48,361.50	48,361.50	50.00%

合计	97,745.95	96,723.00	100.00%
----	-----------	-----------	---------

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如本次募集配套资金未能成功实施或募集资金金额不足，上市公司与浙铁大风将根据实际情况通过债务融资或其他形式自筹资金解决。

（二）本次交易发行股份的具体情况

1、发行股份的种类及每股面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元。

2、发行股份的数量

（1）发行股份购买资产

公司向浙铁集团发行股份及支付现金购买浙铁大风 100% 股权。浙铁大风 100% 股权的交易价格为 96,723.00 万元，其中股份支付比例为 85%，现金支付比例为 15%。以发行价格 8.04 元/股计算，本次发行股份购买资产发行股份数为 102,256,903 股。

（2）发行股份募集配套资金

公司通过询价的方式向符合条件的不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金，金额不超过标的资产交易价格的 100%，为 96,723.00 万元。以发行底价 8.04 元/股计算，公司为募集配套资金需发行股份数不超过 120,302,238 股。

3、发行股份的价格及定价依据

（1）发行股份购买资产

根据《重组管理办法》规定：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产的定价基准日为江山化工第六届董事会第十五次会议决议公告日（即 2015 年 12 月 4 日）。根据《重组管理办法》规定：“交易均价

的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

为兼顾各方利益，经上市公司通过与交易对方之间的充分磋商，确定本次发行股份购买资产的市场参考价为定价基准日前 20 个交易日的公司股票交易均价。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 8.04 元/股，不低于市场参考价的 90%。

(2) 发行股份募集配套资金

根据《发行管理办法》、《实施细则》，上市公司非公开发行股票，其价格应不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价 90%，定价基准日可以为本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日，也可以为发行期的首日。定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为江山化工第六届董事会第十五次次会议决议公告日（即 2015 年 12 月 4 日），发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价 90%。

4、发行股份的锁定期安排

(1) 购买资产发行股份之锁定期

浙铁集团以其持有的浙铁大风股权认购上市公司的股份，自上市之日起 36 个月内不得转让。

浙铁集团就其通过本次交易获得的上市公司股票承诺：本次交易完成后 6 个月内，如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，浙铁集团通过本次交易获得的上市公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个工作日内将暂停

转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股票。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

浙铁集团以其持有的浙铁大风股权认购的上市公司股份由于上市公司送股、公积金转增股本等原因增持的上市公司股份，亦遵守前述安排。

(2) 募集配套资金发行股份之锁定期

本次非公开发行股份募集配套资金向符合条件的特定投资者发行的股份自上市之日起 12 个月内不得转让。

锁定期届满后，交易各方在本次发行中认购的江山化工股份的转让将按照届时有效的相关法律法规、规章和深交所的规则办理。

(3) 本次交易前浙铁集团及浙发公司所持有股份的锁定安排

《证券法》第九十八条规定：在上市公司收购中，收购人持有的被收购的上市公司的股票，在收购行为完成后的十二个月内不得转让；《上市公司收购资产管理办法》第七十四条规定：在上市公司收购中，收购人持有的被收购公司的股份，在收购完成后 12 个月内不得转让。收购人在被收购公司中拥有权益的股份在同一实际控制人控制的不同主体之间进行转让不受前述 12 个月的限制，但应当遵守本办法第六章的规定。

本次交易前，浙铁集团持有上市公司江山化工 136,958,410 股，持股比例为 30.22%；浙铁集团原一致行动人浙发公司持有上市公司江山化工 5,346,900 股，持股比例为 1.18%。

浙铁集团及浙发公司向公司出具了书面承诺：“本公司在本次重组前直接及间接持有的上市公司股份，在本次重组完成后 12 个月内不得以任何方式进行转让，包括通过证券市场公开转让或通过协议方式转让，也不由上市公司回购该股份；本次交易完成后，如上市公司以资本公积转增股本、派送股票红利等，本公司基

于本次交易前直接及间接持有的上市公司股份而衍生取得的上市公司股份，亦将承担上述限售义务。上述锁定期届满后，本公司转让上市公司股份时，需遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章、规范性文件以及上市公司《公司章程》的相关规定。”

根据上述股份锁定安排，本次交易前浙铁集团及浙发公司持有的上市公司股份，在本次交易完成后 12 个月内不得转让。

5、上市地点

本次重组所发行的股票在深交所上市。

（三）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

根据天健会计师出具的《审计报告》（天健审〔2017〕416 号），本次交易对上市公司财务状况及和盈利能力的影响如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	
		调整前	调整后
流动资产	101,000.84	69,542.47	104,208.17
非流动资产	368,544.10	182,857.89	396,787.43
资产总计	469,544.93	252,400.36	500,995.60
流动负债	211,767.52	134,903.60	260,487.63
非流动负债	96,861.81	29,442.25	71,711.90
负债总计	308,629.33	164,345.85	332,199.52
股东权益合计	160,915.60	88,054.51	168,796.08
流动比率	0.48	0.52	0.40
速动比率	0.41	0.46	0.32
资产负债率	65.73%	65.11%	66.31%
每股净资产（元）	2.90	1.94	3.72
项目	2016 年度	2015 年度	
		调整前	调整后
营业收入	364,630.23	247,996.45	298,208.50
营业利润	7,482.95	-16,691.74	-25,106.68
利润总额	8,557.21	-17,458.46	-25,638.45

净利润	6,627.97	-18,334.43	-26,514.41
归属于母公司股东净利润	6,627.97	-18,334.43	-26,514.41
基本每股收益（元）	0.12	-0.40	-0.48

注 1：本次重组的标的资产浙铁大风 100% 股权于 2016 年 5 月 31 日完成交割。浙铁大风原为公司控股股东浙铁集团下属控股子公司，故形成同一控制下的企业合并，公司在编制比较会计报表时，公司对上年同期数进行了追溯调整。

注 2：上表数据未考虑本次交易募集配套资金的影响因素。

本次重组后，浙铁大风成为公司的全资子公司，公司总资产、净资产规模大幅增长，每股净资产亦有所上升。2015 年 7 月浙铁大风正式投产后，因投产时间较短，联合装置尚处于磨合调优阶段，产品推广和市场拓展也需要一定时间的积累，且投产后期间费用增加较多，综上所述导致浙铁大风 2015 年净利润为负，未能给上市公司带来正向的盈利支持。

2016 年浙铁大风生产平稳，逐步打开市场，实现销售收入 159,436.36 万元，实现净利润 3,039.48 万元。同时，面对低迷的市场环境和公司经营困局，江山化工一直紧抓生产经营，不断挖潜，实现降本增效。公司 2016 年已实现扭亏为盈，实现净利润合计为 6,627.97 万元。随着上市公司对浙铁大风的整合力度加强，未来浙铁大风将在聚碳酸酯行业快速发展的背景下，充分发挥自身竞争优势，改善和提高盈利水平，加强上市公司的持续盈利能力。

（四）董事、监事和高级管理人员持股变动情况

本次发行未发生公司董事、监事和高级管理人员持股数量变动的情况。

（五）本次发行股份前后上市公司股权结构

按照本次交易方案及实施情况，上市公司发行普通股 102,256,903 股用于购买资产，发行普通股 106,172,338 股用于募集配套资金。本次交易完成前后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	本次交易前		本次交易后			
		持股数量 (股)	持股 比例	募集配套资金前		募集配套资金后	
				持股数量 (股)	持股 比例	持股数量 (股)	持股 比例
1	浙铁集团	136,958,410	30.22%	239,215,313	43.06%	239,215,313	36.15%
2	募集配套资金 认购方	-	-	-	-	106,172,338	16.05%

3	其他投资者	316,301,307	69.78%	316,301,307	56.94%	316,301,307	47.80%
合计		453,259,717	100.00%	555,516,620	100.00%	661,688,958	100.00%

截至 2017 年 3 月 23 日（本次募集配套资金非公开发行股票股份登记日），公司前 10 名股东（包括在册股东与未到账股东）情况列表如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	浙江省铁路投资集团有限公司	239,215,313	36.15%
2	浙江海港资产管理有限公司	32,930,845	4.98%
3	浙江汇源投资管理有限公司	21,953,896	3.32%
4	西藏泓涵股权投资管理有限公司	10,976,948	1.66%
5	金元顺安基金—宁波银行—杭州炬实投资合伙企业（有限合伙）	10,976,948	1.66%
6	中融基金—平安银行—中融国际信托—融耀定增 26 号集合资金信托计划	5,488,474	0.83%
7	江山市经济建设发展公司	5,409,366	0.82%
8	浙江省发展资产经营有限公司	5,346,900	0.81%
9	财通基金—宁波银行—和瑾（上海）资产管理有限公司	4,281,010	0.65%
10	安信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	3,525,200	0.53%
合计		340,104,900	51.40%

（六）本次交易未导致公司控制权变化

本次交易前，上市公司总股本为 453,259,717 股，浙铁集团持有上市公司的股权比例为 30.22%，为上市公司的控股股东，浙江省国资委为公司实际控制人。

上市公司本次发行普通股 102,256,903 股用于购买资产，发行普通股 106,172,338 股用于募集配套资金。本次交易完成后，上市公司的控股股东为浙铁集团，实际控制人仍为浙江省国资委，本次交易未导致上市公司的实际控制权发生变化。

根据《浙江省国资委关于省交通集团公司吸收合并省铁路投资集团公司方案的批复》（浙国资企改[2016]9 号），交投集团对公司控股股东浙铁集团进行吸收合并。本次吸收合并事项完成后，浙铁集团将不再持有公司股份，交投集团将直接持有公司 239,215,313 股的股份，占公司总股本 36.15%，为公司控股股东。同时，原浙铁集团的全资子公司浙发公司因股权划转，不再受浙铁集团控制，不再

为浙铁集团的一致行动人。本次吸收合并未导致公司实际控制人发生变化，公司实际控制人仍为浙江省国资委。

（七）本次交易完成后，公司的股权分布仍旧符合上市条件

本次发行股份完成后，公司股权分布仍旧符合《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及规则的要求，公司股权分布仍旧具备上市条件。

二、本次交易的授权与批准

（一）江山化工的决策过程

2015年12月3日，上市公司召开第六届董事会第十五次会议审议通过了本次重组预案等相关议案。

2015年12月30日，上市公司召开第六届董事会第十六次会议，审议通过本次重组正式方案及相关议案。

2016年1月19日，上市公司召开2016年第一次临时股东大会审议通过本次重组正式方案并同意浙铁集团及其一致行动人免于发出要约。

2017年1月13日，上市公司召开2017年第一次临时股东大会审议通过《关于提请股东大会延长重大资产重组事项股东大会决议有效期及授权董事会办理有关事宜期限的议案》，本次发行的股东大会决议有效期延长至2017年5月18日。

（二）交易对方的决策过程

浙铁集团分别于2015年11月28日及2015年12月28日，召开董事会审议通过了转让浙铁大风100%股权予江山化工等相关议案。

2016年1月6日，浙江省国资委出具《浙江省国资委关于浙江江山化工股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有关事项的批复》（浙国资产权〔2016〕1号）同意本次重组方案。

（三）中国证监会的核准

本次交易已于2016年4月27日获得中国证监会并购重组委审核通过，并于

2016年5月23日取得中国证监会核准批复（证监许可〔2016〕1098号）。

三、本次交易的实施情况

（一）发行股份购买资产的实施情况

1、资产过户情况

2016年5月31日，宁波市镇海区市场监督管理局核准了浙铁大风的股权变更，并换发了新的《营业执照》（统一社会信用代码：91330211573682440W），浙铁集团持有浙铁大风100%股权已过户至江山化工名下，江山化工持有浙铁大风100%股权。

2、验资情况

2016年6月12日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对江山化工本次发行股份购买资产进行了验资，并出具了《验资报告》（天健验〔2016〕213号）。根据该《验资报告》，截至2016年5月31日止，江山化工已收到浙铁集团投入的浙铁大风股权人民币967,230,000.00元，其中，计入实收资本人民币102,256,903.00元，计入资本公积（股本溢价）719,888,597.12元，计入其他应付款145,084,499.88元。

3、股份登记托管情况

公司已于2016年6月22日就本次向发行股份购买资产交易对方发行的102,256,903股人民币普通股（A股），向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。本次发行股份购买资产新增的股份已于2016年7月18日在深交所上市。

4、现金对价的支付

公司已于2017年3月22日向交易对方浙铁集团支付本次交易的现金对价14,508.45万元。

（二）募集配套资金的实施情况

1、询价及配售情况

江山化工本次发行股票募集配套资金共向 217 名特定对象发出《浙江江山化工股份有限公司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之非公开发行股票募集配套资金认购邀请文件》（以下简称“《认购邀请书》”）及其附件《申购报价单》等认购邀请文件，最终发行价格确定为 9.11 元/股，发行数量为 106,172,338 股，募集资金总额 967,229,999.18 元，具体配售结果如下：

序号	发行对象	配售股数（股）	配售金额（元）	锁定期（月）
1	金元顺安基金管理有限公司	10,976,948	99,999,996.28	12
2	浙江汇源投资管理有限公司	21,953,896	199,999,992.56	12
3	财通基金管理有限公司	17,453,347	158,999,991.17	12
4	浙江海港资产管理有限公司	32,930,845	299,999,997.95	12
5	西藏泓涵股权投资管理有限公司	10,976,948	99,999,996.28	12
6	中融基金管理有限公司	10,976,948	99,999,996.28	12
7	长城（天津）股权投资基金管理有限责任公司	903,406	8,230,028.66	12

2、验资情况

2017 年 3 月 16 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天健验（2017）64 号《验证报告》。根据该报告，截至 2017 年 3 月 14 日 17 点 00 分止，参与发行人本次发行的配售对象在认购指定账户（即账号为 31685803001870172 的人民币账户）内缴存的认购资金共计人民币玖亿陆仟柒佰贰拾贰万玖仟玖佰玖拾玖元壹角捌分（¥967,229,999.18）。

2017 年 3 月 15 日，国泰君安已将上述认购款项扣除相关费用后的余额划转至江山化工指定的本次募集资金专户内。

2017 年 3 月 16 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了天健验（2017）65 号《验资报告》。经审验，截至 2017 年 3 月 15 日止，发行人实际已定向增发人民币普通股（A 股）股票 106,172,338.00 股，应募集资金总额 967,229,999.18 元，减除发行费用人民币（含税）20,850,772.32 元后，募集资金净额 946,379,226.86 元。其中，计入实收资本人民币壹亿零陆佰壹拾柒万贰仟叁佰叁拾捌元（¥106,172,338.00）计入资本公积（股本溢价）840,206,888.86 元。截至 2017 年 3 月 15 日止，变更后的注册资本人民币 661,688,958.00 元，累计实收资本人民币 661,688,958.00 元。

3、股份登记托管情况

2017年3月23日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司受理了公司本次募集配套资金非公开发行106,172,338股新股的登记申请材料，出具了《股份登记申请受理确认书》，相关股份登记到账后将正式列入公司的股东名册。

四、本次交易后续事项的合规性及风险

江山化工因本次重组的实施尚需办理的相关后续事项主要为：

1、向工商行政管理机关办理因本次非公开发行股份而涉及的注册资本变更、股东持股数变更、公司章程的相关条款修改变更登记/备案等手续；

2、本次交易过程中，相关各方签署了多项协议，出具了多项承诺，对于协议或承诺期限尚未届满的，需继续履行；对于履行协议或承诺前提条件尚未出现的，需视条件出现与否，确定是否需要实际履行。

本次交易后续事项办理不存在实质性障碍和无法实施的风险。

五、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

本次交易过程中，未发现相关实际情况与此前披露的信息存在差异的情况。

六、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况

1、上市公司

2016年1月19日，上市公司召开2016年第一次临时股东大会审议通过《关于选举公司董事的议案》，选举吴斌先生为公司第六届董事会董事。

2016年2月29日，公司收到独立董事于永生先生递交的书面辞呈，根据中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、教育部办公厅《关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》等文件精神，于永生先生申请辞去公司独立董事职务，同时辞去董事会下设各委员会相关职务。于永生先生辞职后不再担任公司任何职务。2016年4月8日，上市公司召开2016年第二次临时股东大会《关于补选公司独立董事的议案》，补选史习

民先生为公司第六届董事会独立董事。

2016年12月1日，上市公司召开2016年第五次临时股东大会审议通过《关于公司董事会换届选举的议案》，选举了董星明、傅建永、毛正余、王辉、邓朱明、刘勇、饶金土、张旭、范宏、史习民、蒋国良为公司第七届董事会董事，审议通过了《关于公司监事会换届选举的议案》，选举了金立祥、周中军、郑樟英为公司第七届监事会监事。同日，公司第七届董事会第一次会议审议通过了《关于聘任公司总经理的议案》、《关于聘任公司副总经理、财务负责人的议案》、《关于聘任公司董事会秘书的议案》等议案，聘任毛正余为公司总经理，聘任余惠民、施懿军、王日洪、毛薛刚为公司副总经理，同时余惠民担任公司财务负责人，聘任邹宏为公司董事会秘书。

2、标的资产

根据浙铁集团2016年4月7日下发的《关于于海洋同志职务任免的通知》（浙铁人〔2016〕32号），于海洋不再担任浙铁大风副董事长、董事。

根据江山化工于2016年12月5日下发的《关于委派宁波浙铁大风化工有限公司董事的通知》（江山化工〔2016〕92号），江山化工委派傅建永、施懿军、毛薛刚、余惠民、邹宏为浙铁大风董事，傅建永任董事长，吴斌、周峰、孙勤芳、周强不再担任浙铁大风董事。

2017年3月17日，根据浙铁大风股东决定（浙铁大风（股）[2017]1号），江山化工委派董星明任浙铁大风董事、董事长，免去傅建永董事职务。浙铁大风不设监事会，设监事一人，免去金立祥、沈梦怡的监事职务，委派盛刚亮为监事。

七、重组过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形

在本次交易实施过程中，上市公司未发生资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，也未发生上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

八、相关协议及承诺的履行情况

（一）本次发行涉及的相关协议及履行情况

截至本核查意见出具之日，《发行股份及支付现金购买资产协议》、《盈利预测补偿协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》和《盈利预测补偿协议之补充协议》等相关协议均已生效，且协议各方已经或正在依照相关约定履行协议，无违反上述协议约定的情形。

（二）本次发行涉及的承诺及履行情况

在本次重组过程中，交易对方对新增股份的锁定、原持有股份的锁定、避免同业竞争、减少和规范关联交易等事项作出了相关承诺，前述相关承诺的主要内容已在《浙江江山化工股份有限公司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报告书》中披露。

截至本核查意见出具之日，相关承诺方已经或正在按照相关的承诺履行，未出现违反承诺的情况。

九、独立财务顾问结论意见

浙江江山化工股份有限公司本次募集配套资金非公开发行股票的全部过程遵循了公平、公开、公正的原则，符合目前证券市场的监管要求，符合《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的有关规定，所确定的发行对象符合浙江江山化工股份有限公司第六届董事会第十五次会议、第六届董事会第十六次会议、2016年第一次临时股东大会规定的条件。本次非公开发行的发行过程、发行结果及认购对象符合相关法律、法规和规范性文件的相关规定和要求。发行对象中的私募基金投资者已按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，完成在中国基金业协会的管理人登记和基金备案。发行对象的选择有利于保护上市公司及其全体股东的利益，发行对象的确定符合中国证监会的要求。本次非公开发行股票符合《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》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的有关规定。

根据有关法律、法规及规范性文件的规定，独立财务顾问认为江山化工本次募集配套资金新增的 106,172,338 股股份具备非公开发行股票及相关股份上市的

条件,独立财务顾问同意推荐江山化工上述非公开发行股票在深圳证券交易所上市。

(以下无正文)

