

金元证券股份有限公司

关于湘潭电化科技股份有限公司非公开发行股票

发行过程和认购对象的合规性报告

湘潭电化科技股份有限公司（以下简称“湘潭电化”、“发行人”、“公司”）2010 年度非公开发行股票申请已获中国证券监督管理委员会《关于核准湘潭电化科技股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2011】610 号）核准，金元证券股份有限公司（以下简称“本保荐机构”）作为湘潭电化本次非公开发行股票的保荐机构和主承销商负责发行工作。

2011 年 5 月 10 日，湘潭电化正式启动了本次非公开发行股票的发行工作，目前发行工作基本完成，现将本次发行过程和认购对象合规性的有关情况说明如下：

一、认购邀请书发送情况

2011 年 5 月 10 日，本保荐机构与发行人按照双方共同拟定、并经贵会同意的《认购邀请书》发送对象名单，向包括 20 家证券投资基金管理公司、10 家证券公司、5 家保险公司、截至 2011 年 5 月 6 日的公司前 20 名股东、以及 67 家已向公司提交《认购意向书》的投资者发出了《认购邀请书》（附申购报价单）。

《认购邀请书》按照公正、透明的原则，约定了选择发行对象、确定认购价格、分配认购数量等事项的操作规则，加盖了公司公章，并由两名保荐代表人签署。

《认购邀请书》的具体发送、接收情况如下：

1、20 家证券投资基金管理公司

| 序号 | 询价对象名称 | 发送方式 | 备注 |
|----|------------|------|----|
| 1 | 博时基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 2 | 长城基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 3 | 大成基金管理有限公司 | 邮件 | |

| | | | |
|----|--------------|----|--|
| 4 | 东方基金管理有限责任公司 | 邮件 | |
| 5 | 工银瑞信基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 6 | 国泰基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 7 | 华富基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 8 | 华商基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 9 | 华夏基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 10 | 汇添富基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 11 | 嘉实基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 12 | 建信基金管理有限责任公司 | 邮件 | |
| 13 | 南方基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 14 | 上投摩根基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 15 | 申万巴黎基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 16 | 兴业全球基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 17 | 易方达基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 18 | 招商基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 19 | 中海基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 20 | 中银基金管理有限公司 | 邮件 | |

2、10 家证券公司

| 序号 | 询价对象名称 | 发送方式 | 备注 |
|----|--------------|------|----|
| 1 | 安信证券股份有限公司 | 邮件 | |
| 2 | 东方证券股份有限公司 | 邮件 | |
| 3 | 东莞证券有限责任公司 | 邮件 | |
| 4 | 广发证券股份有限公司 | 邮件 | |
| 5 | 国信证券股份有限公司 | 邮件 | |
| 6 | 海通证券股份有限公司 | 邮件 | |
| 7 | 华泰证券股份有限公司 | 邮件 | |
| 8 | 江海证券有限公司 | 邮件 | |
| 9 | 平安证券有限责任公司 | 邮件 | |
| 10 | 中信建投证券有限责任公司 | 邮件 | |

3、5 家保险机构投资者

| 序号 | 询价对象名称 | 发送方式 | 备注 |
|----|----------------|------|----|
| 1 | 平安养老保险股份有限公司 | 邮件 | |
| 2 | 太平资产管理有限公司 | 邮件 | |
| 3 | 阳光财产保险股份有限公司 | 邮件 | |
| 4 | 中国人保资产管理股份有限公司 | 邮件 | |
| 5 | 中国人寿资产管理有限公司 | 邮件 | |

4、截至 2011 年 5 月 6 日公司前 20 名股东

| 序号 | 询价对象名称 | 发送方式 | 备注 |
|----|-------------------------------|------|-----------|
| 1 | 湘潭电化集团有限公司 | 未发送 | 已经确定为发行对象 |
| 2 | 湘潭市光华日用化工厂 | 未发送 | 无认购意向 |
| 3 | 冯志平 | 未发送 | 无法联系 |
| 4 | 朱怡兰 | 未发送 | 无法联系 |
| 5 | 罗松江 | 未发送 | 无认购意向 |
| 6 | 中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户 | 未发送 | 无法联系 |
| 7 | 戴锋 | 未发送 | 无认购意向 |
| 8 | 华宝信托有限责任公司一单一类资金信托 R2007ZX031 | 未发送 | 无法联系 |
| 9 | 关鸿霞 | 未发送 | 无认购意向 |
| 10 | 杨志琼 | 未发送 | 无认购意向 |
| 11 | 梁瑛 | 未发送 | 无法联系 |
| 12 | 林国栋 | 未发送 | 无法联系 |
| 13 | 陈东彪 | 未发送 | 无法联系 |
| 14 | 何振荣 | 未发送 | 无法联系 |
| 15 | 卢双喜 | 未发送 | 无法联系 |
| 16 | 易鸣 | 未发送 | 无法联系 |
| 17 | 鲍晓玲 | 未发送 | 无法联系 |
| 18 | 李莉 | 未发送 | 无法联系 |
| 19 | 蒋先坤 | 未发送 | 无认购意向 |

| | | | |
|----|-----|-----|------|
| 20 | 陈洪慈 | 未发送 | 无法联系 |
|----|-----|-----|------|

5、67 家表达过认购意向的投资者

| 序号 | 询价对象名称 | 发送方式 | 备注 |
|----|--------------------------|------|----|
| 1 | 山西信托有限责任公司 | 邮件 | |
| 2 | 博弘数君（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 3 | 江苏瑞华投资发展有限公司 | 邮件 | |
| 4 | 雅戈尔集团股份有限公司 | 邮件 | |
| 5 | 兵器财务有限责任公司 | 邮件 | |
| 6 | 杭州道合投资管理有限公司 | 邮件 | |
| 7 | 广州西域联合股权投资中心（有限合伙） | 邮件 | |
| 8 | 杭州德州投资管理有限公司 | 邮件 | |
| 9 | 上海蛙乐特投资管理合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 10 | 上海力利投资管理合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 11 | 常州常荣创业投资有限公司 | 邮件 | |
| 12 | 绍兴越商十二期投资合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 13 | 中国长城资产管理公司 | 邮件 | |
| 14 | 上海星通创业投资管理中心（有限合伙） | 邮件 | |
| 15 | 浙江图原资产管理有限公司 | 邮件 | |
| 16 | 上海丹晟创业投资有限公司 | 邮件 | |
| 17 | 上海中驰创业投资管理有限公司 | 邮件 | |
| 18 | 禧达丰国际投资有限（北京）有限公司 | 邮件 | |
| 19 | 天津凯石益金股权投资基金 | 邮件 | |
| 20 | 昆明盛世景投资中心（有限合伙） | 邮件 | |
| 21 | 深圳市平石投资股份有限公司 | 邮件 | |
| 22 | 中国华电集团资本控股有限公司 | 邮件 | |
| 23 | 绍兴润鑫股权投资合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 24 | 吉林省亚东硅谷创业投资基金管理有限公司 | 邮件 | |
| 25 | 上海徒列普投资管理合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |

| | | | |
|----|---------------------|----|--|
| 26 | 联华国际信托有限公司 | 邮件 | |
| 27 | 中航证券资产管理分公司 | 邮件 | |
| 28 | 浙江双可达纺织有限公司 | 邮件 | |
| 29 | 上海凯玉投资管理合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 30 | 深圳市汉高盛创业投资有限公司 | 邮件 | |
| 31 | 河南华韵投资管理股份有限公司 | 邮件 | |
| 32 | 上海建铮投资管理有限公司 | 邮件 | |
| 33 | 北京京富融源投资管理有限公司 | 邮件 | |
| 34 | 济南北安投资有限公司 | 邮件 | |
| 35 | 方正东亚信托有限责任公司 | 邮件 | |
| 36 | 上海锐盈投资管理有限公司 | 邮件 | |
| 37 | 上海迪丰投资有限公司 | 邮件 | |
| 38 | 上海克路芙投资管理合伙企业 | 邮件 | |
| 39 | 上海米列投资管理合伙企业 | 邮件 | |
| 40 | 上海阿客斯投资管理合伙企业 | 邮件 | |
| 41 | 上海密列恩投资管理合伙企业 | 邮件 | |
| 42 | 上海哲熙投资管理合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 43 | 广州西域投资管理中心（有限合伙） | 邮件 | |
| 44 | 陕西中鸿基投资有限公司 | 邮件 | |
| 45 | 上海莱乐客投资管理合伙企业（有限合伙） | 邮件 | |
| 46 | 张旭 | 邮件 | |
| 47 | 施德善 | 邮件 | |
| 48 | 冯章茂 | 邮件 | |
| 49 | 陈学东 | 邮件 | |
| 50 | 梅强 | 邮件 | |
| 51 | 郝慧 | 邮件 | |
| 52 | 卜波 | 邮件 | |
| 53 | 杨凌 | 邮件 | |
| 54 | 张秀萍 | 邮件 | |

| | | | |
|----|-----|----|--|
| 55 | 周雪钦 | 邮件 | |
| 56 | 郑海若 | 邮件 | |
| 57 | 张传义 | 邮件 | |
| 58 | 温曦 | 邮件 | |
| 59 | 唐花容 | 邮件 | |
| 60 | 张继荣 | 邮件 | |
| 61 | 陈俊 | 邮件 | |
| 62 | 何志坚 | 邮件 | |
| 63 | 彭涛 | 邮件 | |
| 64 | 宋衍 | 邮件 | |
| 65 | 方文艳 | 邮件 | |
| 66 | 汪伟淼 | 邮件 | |
| 67 | 虞其军 | 邮件 | |

二、申购报价单回收情况

截至《认购邀请书》确定的报价截止时间，即 2011 年 5 月 13 日上午 12: 00 时，公司收到申购报价单共 26 份。本保荐机构与发行人、律师事务所对收到的申购报价单进行了统一的簿记建档，按照《认购邀请书》确定的原则，价格优先、数量优先、时间优先的原则，具体情况如下表（按照价格从高到低排列）：

| 序号 | 询价对象名称 | 申购价格 (元/股) | 申购股数 (万股) | 是否为有效 申购报价 |
|----|--------------------------|---------------|--------------|---------------|
| 1 | 上海莱乐客投资管理合伙企业（有限合伙） | 21.64 | 200 | 是 |
| 2 | 上海建铮投资管理有限公司 | 20.18 | 200 | 是 |
| 3 | 中海基金管理有限公司 | 20.10 | 200 | 是 |
| 4 | 博弘数君（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 19.53 | 250 | 是 |
| 5 | 张旭 | 19.10 | 200 | 是 |
| 6 | 绍兴润鑫股权投资合伙企业（有限合伙） | 19.08 | 400 | 是 |
| 7 | 平安证券有限责任公司 | 17.75 | 200 | 是 |
| 8 | 兴业全球基金管理有限公司 | 17.60 | 200 | 是 |

| | | | | |
|----|--------------------|-------|-----|----------|
| 9 | 上海凯玉投资管理合伙企业（有限合伙） | 17.51 | 400 | 是 |
| 10 | 山西信托有限责任公司 | 17.50 | 200 | 是 |
| 11 | 陈学东 | 17.18 | 200 | 是 |
| 12 | 周雪钦 | 17.00 | 200 | 是 |
| 13 | 何志坚 | 16.20 | 210 | 是 |
| 14 | 江苏瑞华投资发展有限公司 | 16.11 | 300 | 是 |
| 15 | 深圳市汉高盛创业投资有限公司 | 15.90 | 400 | 否（资料不齐全） |
| 16 | 陕西中鸿基投资有限公司 | 15.40 | 200 | 是 |
| 17 | 张传义 | 15.20 | 200 | 是 |
| 18 | 彭涛 | 15.03 | 300 | 是 |
| 19 | 汪伟淼 | 15.02 | 200 | 否（资料不齐全） |
| 20 | 方正东亚信托有限责任公司 | 15.00 | 400 | 是 |
| 21 | 冯章茂 | 14.16 | 300 | 是 |
| 22 | 张秀萍 | 14.10 | 200 | 是 |
| 23 | 广州西域投资管理中心（有限合伙） | 13.39 | 200 | 否（资料不齐全） |
| 24 | 上海迪丰投资有限公司 | 13.11 | 400 | 是 |
| 25 | 郑海若 | 13.01 | 400 | 是 |
| 26 | 杨凌 | 13.00 | 200 | 是 |

注：本次发行《认购邀请书》要求认购对象申购报价时，除提供有效《申购报价单》外，还应提供营业执照复印件（法人投资者）或居民身份证复印件（自然人投资者）、深圳证券交易所 A 股股票账户卡复印件、授权委托书（如《申购报价单》由授权代表签字）。在本次报价过程中，3 家认购对象提供了《申购报价单》，但未在规定时间内提供其他资料，因此认定为无效申购。

发行人律师北京市嘉源律师事务所现场见证了申购报价过程。

三、定价和配售情况

认购邀请书中对发行对象、确定认购价格、分配认购数量等事项的操作规则约定如下：

申购报价结束后，公司及金元证券将对有效申购进行簿记建档，并由高到低对认购价格进行排序，按照价格优先的原则，结合本次发行募集资金的需求情况，确定最终认购价格。

本次发行的配售原则：（1）价格优先；（2）数量优先；（3）时间优先。

根据前述配售原则，公司和主承销商将根据最终询价结果，确定最终发行价格和发行对象。

根据以上操作规则，本保荐机构与发行人最终确定本次的发行价格为 19.53 元/股，发行对象为 5 家，发行股数为 11,556,635 股，共募集资金 225,701,082 元，发行对象中除湘潭电化集团有限公司获得配售股份锁定期限为 36 个月之外，其余发行对象获得配售股份锁定期限均为 12 个月，具体情况如下：

| 序号 | 名称 | 获配价格 (元/股) | 获配股数 (股) | 认购金额 (元) |
|----|--------------------------|---------------|-------------|-------------|
| 1 | 湘潭电化集团有限公司 | 19.53 | 3,380,000 | 66,011,400 |
| 2 | 上海莱乐客投资管理合伙企业（有限合伙） | 19.53 | 2,000,000 | 39,060,000 |
| 3 | 上海建铮投资管理有限公司 | 19.53 | 2,000,000 | 39,060,000 |
| 4 | 中海基金管理有限公司 | 19.53 | 2,000,000 | 39,060,000 |
| 5 | 博弘数君（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 19.53 | 2,176,635 | 42,509,682 |
| | 合计 | | 11,556,635 | 225,701,082 |

本次发行不存在报价在发行价格之上的特定对象未获得配售的情况；

四、缴款、验资情况

2011 年 5 月 16 日，湘潭电化向上述本次发行的配售对象发出《缴款通知书》。

截至 2011 年 5 月 18 日，所有 5 家发行对象将认购资金全额汇入金元证券股份有限公司专用账户。2011 年 5 月 19 日，金元证券在扣除承销保荐费用后向湘潭电化指定账户（募集资金专项账户）划转了认股款。

2011 年 5 月 20 日，天健会计师事务所有限公司出具了天健验（2011）2-12 号《验资报告》，验证上述认购款项已足额支付。

本次发行认购款项全部以现金支付。

五、本次发行过程合规性情况

（一）认购邀请书的发送

2011年5月10日，本保荐机构与发行人按照双方共同拟定、并经贵会同意的《认购邀请书》发送对象名单，向包括20家证券投资基金管理公司、10家证券公司、5家保险公司、截至2011年5月6日的公司前20名股东、以及67家已向公司提交《认购意向书》的投资者发出了《认购邀请书》（附申购报价单）。

认购邀请书按照公正、透明的原则，约定了选择发行对象、确定认购价格、分配认购数量等事项的操作规则，加盖了公司公章，并由保荐代表人签署。

（二）发行价格

根据发行人2010年第二次临时股东大会决议，本次发行价格不低于第四届董事会第十次会议决议公告日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即每股不低于11.16元。

申购报价结束后，本保荐机构与发行人对有效申购按照报价高低进行累计统计，按照价格优先的原则，确定本次发行的最终发行价格为19.53元/股，不低于发行价格的底价11.16元/股。

（三）发行数量

本次发行的股份数量为11,556,635股，不超过公司2010年第二次临时股东大会决议通过的及中国证券监督管理委员会证监许可【2011】610号文核准的最高发行数量2,400万股。

（四）募集资金金额

根据公司2010年第二次临时股东大会决议，本次非公开发行募集资金用途如下：

| 序号 | 项目名称 | 收购/投资金额 | 备注 |
|----|--------------------------|-------------|-----------|
| 1 | 收购电化集团与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产 | 18,274.83万元 | 以本次募集资金收购 |

| | | | |
|---|-------------|--------------|-----------|
| 2 | 锰矿开采业务的后续投入 | 4,315.65 万元 | 以本次募集资金投入 |
| | 合计 | 22,590.48 万元 | |

2011 年公司第一次临时股东大会决议通过了《关于签署〈资产转让协议之补充协议（二）〉的议案》，由于锰矿技术改造的需要标的资产中部分房产已经拆除，湘潭电化集团有限公司与公司达成协议，同意根据评估结果将标的资产交易价格调减 203,700 元，调减后的交易价格为 182,544,600 元。因此，调整后本次非公开发行募集资金用途如下：

| 序号 | 项目名称 | 收购/投资金额 | 备注 |
|----|--------------------------|--------------|-----------|
| 1 | 收购电化集团与锰矿开采及锰粉加工相关的经营性资产 | 18,254.46 万元 | 以本次募集资金收购 |
| 2 | 锰矿开采业务的后续投入 | 4,315.65 万元 | 以本次募集资金投入 |
| | 合计 | 22,570.11 万元 | |

本次发行募集资金总额 225,701,082.00 元，扣除发行费用 18,790,000.00 元，募集资金净额 206,911,082.00 元，符合股东大会决议的规定。

（五）发行对象

本次发行对象包括公司控股股东湘潭电化集团有限公司，获得配售股份锁定期限为本次发行结束之日起 36 个月；其余发行对象为上海莱乐客投资管理合伙企业（有限合伙）等 4 家投资者，获得配售股份锁定期限均为本次发行结束之日起 12 个月，符合公司 2010 年第二次临时股东大会决议要求。

本次发行中公司控股股东参与认购，不存在境外战略投资者认购的情形，符合股东大会决议的要求。

（六）认购确认程序与规则

在本次发行的定价和配售过程中，金元证券与湘潭电化按照《认购邀请书》中对认购价格、发行对象及其配售数量的确认程序和规则，严格贯彻了价格优先原则，确定了最终发行价格、发行对象及其配售数量。

（七）无效申购

按照认购邀请书的约定，认购对象申购报价时，除提供有效《申购报价单》外，还应提供营业执照复印件（法人投资者）或居民身份证复印件（自然人投资者）、深圳证券交易所 A 股股票账户卡复印件、授权委托书（如《申购报价单》由授权代表签字）。在本次报价过程中，3 家认购对象提供了《申购报价单》，但未在规定时间内提供其他资料，因此认定为无效申购。

六、结论意见

经核查，本保荐机构认为：发行人本次非公开发行股票经过了必要的授权，并获得中国证券监督管理委员会的核准；发行人本次非公开发行股票发行定价、确定发行对象及股票配售过程符合《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》等非公开发行股票的相关法律、法规及规范性文件的有关规定；发行对象的选择公平、公正，符合发行人及全体股东的利益。

【本页无正文，为《金元证券股份有限公司关于湘潭电化科技股份有限公司非公开发行股票发行过程和认购对象的合规性报告》之签署页】

保荐代表人（签名）： 崔健民 崔健民

吴宝利 吴宝利

法定代表人（签名）： 陆 涛 陆涛

金元证券股份有限公司
2011年 5月23日

