

中信证券股份有限公司关于东江环保股份有限公司 对江苏上田环境修复有限公司增资入股暨关联交易事项的核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为东江环保股份有限公司（以下简称“东江环保”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所保荐工作指引》等有关规定要求，对东江环保对江苏上田环境修复有限公司（以下简称“上田环境”）增资入股暨关联交易事项进行了尽职核查，核查情况及保荐意见如下：

一、本次增资入股暨关联交易概述

（一）本次增资入股暨关联交易基本情况

东江环保为进一步切入土壤及环境修复业务领域，学习借鉴土壤修复方面的先进知识及技术，决定以自有资金对上田环境增资人民币 1,326.91 万元，其中人民币 382.67 万元计入上田环境的注册资本，人民币 944.24 万元计入资本公积。本次增资入股完成后，上田环境的注册资本变更为人民币 3,826.73 万元，东江环保将持有上田环境 10% 股权。

因公司董事孙集平女士在上田环境担任董事，按照《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，上田环境为本公司的关联法人，本次增资入股行为构成关联交易。

（二）本次关联交易履行的审批程序

公司董事会在审议此次关联交易事项之前，已将该关联交易的相关资料提交公司独立董事审阅并得到认可。公司独立董事认为上述事项符合《公司法》、《证券法》等有关法律法规和《公司章程》的规定，同意提交公司第五届董事会第四次会议审议。本次交易已经公司第五届董事会第四次会议以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过《关于对江苏上田环境修复有限公司增资入股暨关联交易的议案》。关联董事孙集平女士在审议本议案时回避表决。公司独立董事对上述事项

发表了独立意见。本次关联交易未达到股东大会审批标准，因此无需股东大会批准。当日，公司与关联方上田环境、上田环境股东唐晓声（非关联方）及常州杰创环境科技有限公司（非关联方）签订了《增资扩股协议》。

该关联交易事项不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，无需经有关部门批准。

（三）增资入股标的的基本情况

公司名称：江苏上田环境修复有限公司

企业类型：有限责任公司

注册资本：人民币3,444.06万元

成立时间：2010年6月9日

法定代表人：唐晓声

主营业务：场地环境评估、污染场地风险评估；环保技术的开发、转让、服务；环保设施的投资、运营管理；环境修复的设立、咨询、施工；水土保持及保护；地下水污染治理；环保工程施工；房屋拆除、设备拆除，房屋修复；土石方工程施工。

上田环境是一家专业从事污染土壤及地下水场地调查、风险评估、修复方案设计和工程施工的高科技公司，具有江苏省环境污染治理（污染土壤修复、污染水体修复）甲级资质。公司拥有独立的实验室、工程技术中心及国际一流水平的专业技术团队，针对不同性质的土壤、地下水开展各种技术和工艺试验，实现修复技术的更新升级，保持核心技术的领先，具有丰富的工程实操经验。

基本财务情况：截至2013年12月31日，上田环境的总资产为人民币5,585.04万元，净资产为人民币5,146.56万元，2013年营业收入为人民币1,569.67万元。

增资入股前上田环境股权由7名股东持有，唐晓声及常州杰创环境科技有限公司分别持有上田环境36.54%及46.50%股权，其余5名股东共持有上田环境16.96%股权。

（四）本次关联交易的定价依据和交易价格

本次增资的价格乃结合上田环境目前经营情况及未来几年的利润增长情况，经公司与上田环境原股东协商确定，价格公允，不存在利用关联关系损害公司利益的行为，也不存在损害公司合法利益或向关联方输送利益的情形。

（五）本次增资入股暨关联交易存在的风险和对公司的影响

1、本次增资入股暨关联交易存在的风险

“十二五”规划明确将污染场地、土壤和水体污染治理与修复提升到国家规划层面，未来发展空间巨大。但是，东江环保刚进入环境修复业务领域，尚缺乏足够的业务经验，因此存在一定的经营风险。

2、本次增资入股暨关联交易对公司的影响

（1）增资入股上田环境符合国家政府相关规划、政策导向。“十二五”规划明确将污染场地、土壤和水体污染治理与修复提升到国家规划层面，随后陆续推出的其他政策标准，把土壤和地下水污染治理与修复也逐渐在全国各地推进，从而在宏观层面上推进中国环境修复产业的发展。

（2）上田环境拥有一批精良的环境修复专家，技术力量雄厚，而且在其国内拥有丰富的污染土壤修复现场操作经验。公司此次增资入股上田环境一方面可以有效加强和提升公司在环境修复业务领域的技术力量，拓展环境修复市场，以完善公司业务链条，充分发挥业务协同效益。另一方面可以实现资源共享，推进上田环境的环境修复技术在全国各地的发展，未来业绩提升潜力大，成长性较强。

（3）环境修复市场空间广阔，上田环境作为行业内技术领先的企业有较好的发展潜力，投资上田环境可作为公司一项长期股权投资，享受其业务发展带来的投资收益。

二、保荐机构的核查意见

保荐机构审阅了东江环保本次增资入股暨关联交易的相关议案及文件资料，并对相关人员进行访谈。经核查，本保荐机构认为东江环保本次增资入股上田

环境履行了必要的审批程序，符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等文件的要求和《公司章程》的规定。中信证券认为本次增资入股暨关联交易事项不会对公司财务状况、经营成果产生不利影响，没有损害广大中小股东的利益，同意东江环保本次增资入股暨关联交易事项。

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于东江环保股份有限公司对江苏上田环境修复有限公司增资入股暨关联交易事项的核查意见》之签署页）

保荐代表人：_____

徐沛

董文

中信证券股份有限公司

年 月 日