

红塔证券股份有限公司关于 云南盐化股份有限公司与云南省能源投资集团有限 公司及其关联方关联交易事项的核查意见

红塔证券股份有限公司（以下简称“红塔证券”或“保荐机构”）作为云南盐化股份有限公司（以下简称“云南盐化”或“公司”）2015 年度非公开发行项目的保荐机构，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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（2015 年修订）》等有关规定，对云南盐化与云南省能源投资集团有限公司及其关联方关联交易的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、关联交易的基本情况

1、公司拟按市场公允价格向云南能投化工有限责任公司（以下简称“能投化工”）销售截至资产交割日的氯碱化工业务涉及的存货，预计关联交易金额不超过 2572.49 万元。具体情况如下：

关联交易类别	关联交易内容	预计关联交易金额 (万元)
向关联人销售产 品、商品	公司向能投化工销售截至资产交割日的氯碱化工 业务涉及的存货	不超过：2572.49
	其中：涉及氯碱化工业务的库存物资	不超过：2176.44
	氯碱产品及中间产品	不超过：396.05

2、能投化工昆明公司按市场公允价格向公司租赁氯碱化工业务所需使用的土地及房屋建筑物/构筑物、烧碱自备罐车，2016 年预计关联交易金额 625.24 万元。具体情况如下：

关联交易类别	关联交易内容	预计关联交易金额（万元）
资产租赁	能投化工昆明公司向公司租赁氯碱化工业务所需使用的土地及房屋建筑物/构筑物、烧碱自备罐车	625.24
	其中：土地	93.86
	厂房、仓储	98.76
	办公楼	40.62
	烧碱自备罐车	392.00

3、公司向能投化工出售过渡期内氯碱化工业务新增资产，以资产净值为计价依据，预计关联交易金额 216.29 万元。具体情况如下：

关联交易类别	关联交易内容	预计关联交易金额（万元）
资产出售	公司向能投化工出售过渡期内氯碱化工业务新增资产	216.29
	其中：构筑物及其他辅助设施	4.56
	机器设备	116.11
	电子设备	95.62

4、基于公司昆明盐矿制盐装置与能投化工昆明公司氯碱装置的紧密联系，本着互利互惠、共同发展的原则，资产交割日后公司昆明盐矿制盐装置与能投化工昆明公司氯碱装置按市场公允价格相互供应所需的原料及公用工程，2016 年预计关联交易金额 3729.91 万元。具体情况如下：

关联交易类别	关联交易内容	2016 年预计关联交易金额（万元）
向关联人销售原料和动力	公司昆明盐矿制盐装置向能投化工昆明公司氯碱装置供应蒸汽	1176
	公司昆明盐矿制盐装置向能投化工昆明公司氯碱装置供应纯水	203.4
	公司昆明盐矿制盐装置向能投化工昆明公司氯碱装置供应一次水	100.65

	公司昆明盐矿制盐装置向能投化工昆明公司氯碱装置粗盐水	1380
	公司昆明盐矿制盐装置向能投化工昆明公司氯碱装置供应动力电	80
向关联人采购原料和动力	能投化工昆明公司氯碱装置向公司昆明盐矿制盐装置供应仪表空气	66
	能投化工昆明公司氯碱装置向公司昆明盐矿制盐装置供应动力电	672.9
	公司昆明盐矿制盐装置送至能投化工昆明公司氯碱装置处理脱硫废水	37.4
	能投化工昆明公司氯碱装置向公司昆明盐矿制盐装置供应电石渣	13.56
合计	—	3729.91

5、云南能投天然气发展有限公司按市场公允价格向云南能投集团及其下属公司租赁办公场所及接受综合服务，2016 年预计关联交易金额 190.30 万元。具体情况如下：

关 联 交 易 类 别	关联交易内容	预计关联交易金额（万元）
资 产 租 赁	云南能投天然气发展有限公司向云南能投集团及其下属公司租赁办公场所	111.50
接 受 关 联 方 提 供 劳 务	云南能投集团及其下属物业管理向云南能投天然气发展有限公司提供服务	78.80

二、 关联方介绍和关联关系

（一）能投化工的基本情况

能投化工是云南省能源投资集团有限公司为接收公司本次所置出的氯碱化

工业务相关资产于 2016 年 4 月 20 日而成立的有限责任公司，其基本情况如下：

名称：云南能投化工有限责任公司

类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：云南省昆明市西山区前卫西路润城小区 A4 地块 1 栋 1 单元 19 层 1902 室

法定代表人：邢爱民

注册资本：壹仟万元整

统一社会信用代码：91530112MA6K5MFX9R

经营范围：化工产品加工及原料（不含危险化学品）、合成树脂、塑料制皮（不含一次性塑料袋）、氯产品（主要成分聚合氯化铝）、石灰、石灰石、氯化钙、聚氯乙烯、电石渣水泥、硅锰合金、净水剂的生产及销售、农副产品的销售（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）云南能投集团基本情况

云南能投集团为公司控股股东，其基本情况如下：

名称：云南省能源投资集团有限公司

性质：有限责任公司

法定代表人：段文泉

注册资本：1,165,999.7624 万元

住所：云南省昆明市西山区日新中路 616 号云南能投集团集控综合楼

统一社会信用代码：91530000589628596K

经营范围：电力、煤炭等能源的投资及管理；环保、新能源等电力能源相关产业、产品的投资及管理；参与油气资源及管网项目的投资；其他项目投资、经营；与投资行业相关的技术服务、投资策划及其咨询管理，信息服务。

截至 2015 年 12 月 31 日，云南能投集团资产总计 7,418,742.29 万元，归属于母公司所有者权益合计 2,301,932.95 万元；2015 年度实现营业总收入 4,188,711.24 万元，实现归属于母公司所有者的净利润 117,667.32 万元。

（三）与公司关联关系的说明

能投化工为公司控股股东云南能投集团的全资子公司企业，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，能投化工为公司的关联法人。

三、 定价政策和定价依据

以上关联交易定价均按照公开、公平、公正的原则，依据市场公允价格确定。

四、 关联交易履行的决策程序

云南盐化董事会 2016 年第六次临时会议审议通过了《关于与云南省能源投资集团有限公司及其关联方的关联交易的议案》，关联董事杨万华、李庆华在审议本议案时进行了回避表决。

云南盐化独立董事就本次关联交易事前出具了独立意见，认为：公司与云南能投集团及其关联方的关联交易事项是根据公司本次重大资产置换方案及公司与云南能投集团所签订的《重大资产置换协议》，有利于公司本次重大资产置换的顺利完成；同时也是基于资产交割日后公司昆明盐矿制盐装置与能投化工昆明公司氯碱装置的紧密联系，有利于共同发展，同时云南能投天然气发展有限公司按市场公允价格向云南能投集团及其下属公司租赁办公场所及接受综合服务费是开展工作必备条件。上述关联交易遵循市场公允的原则定价，没有违反公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及全体股东特别是非关联股东权益的情况，符合《公司章程》和《公司关联交易管理制度》的规定，同意本次关联交易事项。

五、 保荐机构意见

本保荐机构对上述云南盐化与云南省能源投资集团有限公司及其关联方关联交易的事项进行了审慎的核查，审阅了上述关联交易涉及的相关材料，发表意见如下：

本次关联交易事项已经公司董事会 2016 年第六次临时会议审议通过，关联董事予以回避表决，除此以外其他董事均表决同意，独立董事已对上述关联交易发表了独立意见。本次关联交易事项决策程序符合《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（2015 年修订）》、《公司章程》及《关联交易管理办法》等有关规定。

保荐机构对云南盐化上述关联交易事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《红塔证券股份有限公司关于云南盐化股份有限公司与云南省能源投资集团有限公司及其关联方关联交易事项的核查意见》之签章页）

保荐代表人：_____

曹晋闻

楼雅青

红塔证券股份有限公司

2016 年 5 月 30 日