

湘财证券股份有限公司

关于安徽江南化工股份有限公司与盾安控股集团有限公司

续签互保协议暨关联交易的核查意见

湘财证券股份有限公司（以下简称“湘财证券”、“保荐机构”）作为安徽江南化工股份有限公司（以下简称“江南化工”、“公司”）非公开发行 A 股股票的持续督导保荐机构，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》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定，对江南化工与盾安控股集团有限公司（以下简称“盾安控股”）续签互保协议暨关联交易事项进行了审慎核查，具体核查情况如下：

一、互保情况概述

安徽江南化工股份有限公司第四届董事会第七次会议和2015年第三次临时股东大会审议通过了《关于与盾安控股集团有限公司签订互保协议暨关联交易的议案》，在协议有效期内为双方向银行借款提供担保，互保总额为不超过人民币50,000万元，互保协议有效期为一年。鉴于该互保协议将于近日到期，因双方各自融资的需要，并经友好协商，双方拟续签《互保协议》，互保总额度为不超过人民币50,000万元，期限为一年。

鉴于盾安控股为公司控股股东，为公司关联方，本次交易构成关联交易。

二、互保单位基本情况

公司名称：盾安控股集团有限公司

注册地址：杭州市滨江区泰安路

法定代表人：姚新义

注册资本：200,000万元

经营范围：一般经营项目：实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；服务：对集团内部的投资、控股、资产管理、资本运作，经济信息咨询，物业管理；销售：中央空调主机及

末端设备、制冷配件、炉具及热水器配件，水暖阀门与管件、家用电器、环保仪器设备、金属材料、初级食用农产品（除食品、药品）、橡胶、纺织原料及产品、化纤制品、化工原料及产品（除化学危险品及易制毒化学品）、燃料油、煤炭（无储存）、矿产品；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让；计算机网络技术、计算机软硬件、计算机系统集成。

资产及经营情况：

盾安控股最近一年一期主要财务指标如下表：

单位：万元

项目	2015年末	2016年6月末
资产总额	5,369,367.86	5,686,710.06
负债总额	3,343,329.89	3,543,065.52
净资产	2,026,037.97	2,143,644.55
资产负债率	62.27%	62.30%
项目	2015年度	2016年1-6月
营业收入	5,163,972.91	2,783,816.24
利润总额	155,464.26	102,453.62
净利润	113,715.00	87,292.03

2015年度数据经会计师事务所审计，2016年1-6月份数据未经会计师事务所审计。

盾安控股目前信用等级为AA+级(大公评级)。

三、互保协议的主要内容

- 1、互保方式：连带责任保证。
- 2、互保期限：自融资事项发生之日起一年。
- 3、互保范围：银行短期贷款、银行承兑汇票、银行信用证以及融资租赁等。
- 4、反担保：

（1）当一方公司实际提供保证后，另一方公司连同其法定代表人、主要股东（控股股东）将相应自动生成对担保方的共同反担保。签订互保协议即视为签

订了反担保协议，无须再另签反担保协议。

(2) 反担保方式为共同连带责任担保。期限为至被担保人清偿互保协议互保额度内的银行债务止，或当须担保方代为清偿时的代为清偿之日起两年。范围为被担保方之全部义务，即担保方代偿之全部款项、补偿款（按中国人民银行一年期基准贷款利率截止清偿日止的担保方代偿款之利息）、担保方实现债权的费用（包括但不限于诉讼费、律师费等）。

(3) 当一方公司提供保证后，另一方公司并将以公司其它资产（包括但不限于对外的投资或股份或债权、在子公司中的股份）提供反担保；另一方公司的法定代表人及其主要股东（控股股东）同时以个人资产提供反担保，共同承担连带责任担保。

(4) 如提供保证的一方公司因此被银行追偿并承担了代为清偿责任的，有权向另一方公司及其法定代表人、主要股东（控股股东）中一个或全部追偿。可追偿的财产范围包括但不限于其上述第3款的对外的投资或股份或债权、在子公司中的股份、个人保证人的个人资产。

5、对关联公司（控股子公司）的担保：

若双方中任何一方需要对方为其关联公司（控股子公司）办理互保范围内的银行业务提供保证时，应事先说明关联情况。若对方同意担保且其所提供的担保为银行所接受，则要求提供担保的该方公司连同其法定代表人、主要股东（控股股东）、该关联公司亦自动生成前条所约定的反担保义务，共同承担连带保证责任。

四、交易目的和对上市公司的影响

为加快产业结构调整，推进民爆行业的重组整合、产业链的延伸，促进公司稳定发展，公司拟与盾安控股续签《互保协议书》。盾安控股资产质量优良，经营业绩持续、稳健，与盾安控股进行互保，能为公司的生产经营提供可靠的资金保障，符合公司的发展和投资者的利益。

本次交易不会影响公司日常生产和经营情况，公司也不会因此对盾安控股产生依赖。

五、累计对外担保数量及逾期担保的数量

本次批准的对外担保总额为不超过人民币50,000万元,占公司2015年度经审计总资产的10.79%,占公司2015年度经审计净资产的13.85%。截止本报告日,公司对外担保余额为人民币39,844万元,占公司2015年度经审计总资产的8.6%,占公司2015年度经审计净资产的11.04%。公司不存在逾期担保累计金额、涉及诉讼的担保金额及因担保被判决败诉而应承担的损失金额。

六、互保议案的审议程序

2016年10月20日,公司召开第四届董事会第十七次会议审议并通过《关于公司与盾安控股集团有限公司续签互保协议暨关联交易的议案》。公司董事冯忠波和赵智勇作为本次关联交易的关联董事,回避表决该项议案。

按照《公司章程》的有关规定,本次交易经公司董事会审议通过后,尚需提交公司股东大会进行审议。公司授权董事长在股东大会通过上述事项之日起负责签署具体担保协议书,不再另行召开董事会或股东大会。

公司独立董事对本次续签互保协议暨关联交易事项发表了明确的事前认可意见和独立意见。同时,公司召开了第四届监事会第十二次会议审议通过了《关于公司与盾安控股集团有限公司续签互保协议暨关联交易的议案》。

七、保荐机构核查意见

经核查,本保荐机构认为:

公司与盾安控股进行互保,有利于为公司的生产经营提供可靠的资金保障,符合公司的发展和投资者的利益。上述担保事项已经公司董事会审议通过,并提交股东大会审议,表决程序合法、有效,独立董事对该项交易事项发表了独立意见。江南化工与盾安控股续签互保协议的决策程序符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则(2014年修订)》、《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)》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《公司章程》等有关规定。保荐机构对本次续签互保协议暨关联交易事项无异议。

（此页无正文，为《湘财证券股份有限公司关于安徽江南化工股份有限公司与盾安控股集团有限公司续签互保协议暨关联交易的核查意见》之签章页）

保荐代表人： _____
何声焄

田尚清

湘财证券股份有限公司

2016 年 10 月 20 日