

东北证券股份有限公司

关于成都天翔环境股份有限公司

签署《收购责任承担协议书之补充协议》的核查意见

东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”、“保荐机构”）作为成都天翔环境股份有限公司（以下简称“天翔环境”、“公司”）持续督导工作的保荐机构，根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规要求，对天翔环境签署《收购责任承担协议书之补充协议》暨关联交易事项进行了核查，并发表意见如下：

一、交易概述

天翔环境作为收购 Aqseptence Group GmbH（中文：欧盛腾集团有限公司，以下简称：“AS 公司”）公司的最终购买方，于 2016 年 3 月 11 日召开的第三届董事会第三十五次临时会议审议通过《关于公司向成都中德天翔投资有限公司股东承担收购责任的议案》。公司及公司关联方邓亲华先生、邓翔先生与成都中德天翔投资有限公司（以下简称“中德天翔”）的投资方成都亲华科技有限公司（以下简称“亲华科技”）、中泰创展（上海）投资合伙企业（有限合伙）、和讯建通（北京）控股有限公司、成都星润泰祥企业管理中心（有限合伙）、深圳市四海汇智创业投资企业（有限合伙）、深圳市深商兴业创业投资基金合伙企业（有限合伙）（以上 6 家企业简称“投资方”或“乙方”）签署《收购责任承担协议书》（以下简称“原协议”），详情请参见公司于公告的《关于公司向成都中德天翔投资有限公司股东承担收购责任的公告》（公告编码：2016-040 号）。

原协议第 2 条为：

“各方确认,如乙方根据投资协议向中德天翔支付出资款项之日起满一个周年日(包括当日)之前,就发行股份购买中德天翔全部股权事宜未取得中国证监会同意核准或收到中国证监会不予核准通知的,天翔环境应以现金收购乙方分别持有的中德天翔全部股权。”

鉴于天翔环境发行股份购买中德天翔 100% 股权事项尚在审核过程中,经公

司与中德天翔投资方友好协商，达成一致意见，公司于2017年6月2日召开的第四届董事会第七次临时会议审议通过了《关于签署收购责任承担协议书之补充协议的议案》，协议达成如下补充约定：

“各方确认，如乙方根据投资协议向中德天翔支付出资款项之日起满十八个月之前，就发行股份购买中德天翔全部股权事宜未取得中国证监会同意核准或收到中国证监会不予核准通知的，天翔环境应以现金收购乙方分别持有的中德天翔全部股权”。

本次交易构成关联交易，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审议。

二、关联方基本情况

1、关联方：

(1) 名称：成都亲华科技有限公司

(2) 住所：四川省成都市天府新区兴隆街道场镇社区正街57号2幢1单元9号

(3) 法定代表人：邓亲华

(4) 注册资本：70,500 万元人民币

(5) 注册号/统一社会信用代码：91510100MA61TPT261

(6) 主营业务：环保技术开发；环保项目开发、设计、建设、管理及咨询服务；中小型电站和变电站的开发、建设。（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）。

(7) 股权结构：

出资人	出资金额（万元）	持股比例（%）
邓亲华	28,200	40
邓翔	42,300	60
合计	70,500	100

2、关联关系

鉴于成都亲华科技有限公司系公司实际控制人邓亲华先生及邓翔先生出资设立的公司，本次交易构成关联交易。

3、关联交易标的的实际情况

名称：成都中德天翔投资有限公司

类型：其他有限责任公司

住所：四川省成都市天府新区兴隆街道宝塘村成都科学城新金融中心

法定代表人：邓亲华

注册资本：人民币 170,000 万元

成立日期：2016 年 3 月 11 日

经营范围：环保项目的投资、设计、建设管理及咨询服务。(不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动)。

出资方及股权结构：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
中泰创展	82,000	48.24
亲华科技	35,000	20.59
星润泰祥	20,000	11.76
中讯建通	13,000	7.65
四海汇智	10,000	5.88
深商兴业	10,000	5.88

三、交易的定价政策及定价依据

若公司发行股份购买资产未通过监管部门的审核，公司拟以中德天翔股东实际出资额加上不超过 12% 的年化收益率为对价收购中德天翔股东持有的中德天翔 100% 股权。

四、目的及对公司的影响

根据公司及关联方邓亲华先生、邓翔先生与中德天翔的投资方签署《收购责任承担协议书》，投资方向中德天翔支付出资款项之日起满一个周年日（包括当日）之前，就发行股份购买中德天翔全部股权事宜未取得中国证监会同意核准或收到中国证监会不予核准通知的，天翔环境应以现金收购中德天翔全部股权。截至目前，天翔环境本次发行股份购买中德天翔 100% 股权并配套募集资金尚在审核过程中，为更好的达成本次交易，经各方协商，拟将天翔环境承担收购责任的期限延长至投资者向中德天翔支付出资款项之日起满十八个月之前。

五、重大风险提示

由于公司发行股份购买中德天翔的 100% 股权，存在可能无法通过监管审批的风险。如公司发行股份购买资产未通过监管部门的审核，公司将在 18 个月之内以现金的方式向中德天翔的股东按其出资额及不超过 12% 的年化收益率计算的资金占用费承担收购义务，将增加公司资金筹措压力，请投资者注意投资风险。

六、本次交易的内部决策程序

（一）公司独立董事就本次交易发表的独立意见

鉴于天翔环境发行股份购买中德天翔 100% 股权尚在证监会审核过程中，本次补充协议的签订，是在原协议基础上就现金回购补偿义务的触发日期进行了合理的顺延，公司的收购责任承担期限得到延长，有利于顺利推进本次重大资产重组的进行。其决策程序合法、有效，不存在损害公司股东利益的情况，不会对公司的正常运作和业务发展造成不良影响。

（二）监事会意见

监事会认为：本次补充协议的签订，是在原协议基础上就现金回购补偿义务的触发日期进行了合理的顺延，公司的收购责任承担期限得到延长，有利于顺利推进本次重大资产重组的进行。其决策程序合法、有效，不存在损害公司股东利益的情况，不会对公司的正常运作和业务发展造成不良影响。

本次交易还需股东大会审批通过，本次交易涉及关联交易，作为相关关联方的股东将回避表决。

七、保荐机构核查意见

1、本次关联交易已经公司董事会审议批准、关联董事回避表决、独立董事发表了认可意见,履行了必要的审议程序,符合《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关规定。本次关联交易尚需取得天翔环境股东大会审议批准。

2、本次关联交易遵循客观公正、平等自愿的原则,延长天翔环境承担收购责任的时间是为更好的促进天翔环境发行股份购买中德天翔 100%股权,交易程序符合国家法律、法规、规范性文件和《公司章程》的相关规定,不存在损害公司和其他股东特别是中小股东利益的情形。

保荐人对本次关联交易无异议。

（本页无正文，为《东北证券股份有限公司关于成都天翔环境股份有限公司
签署〈收购责任承担协议书之补充协议〉的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：_____

王浩

张峰

东北证券股份有限公司

年 月 日