

西南证券股份有限公司关于 振兴生化股份有限公司解除部分股份限售的核查意见

深圳证券交易所：

作为振兴生化股份有限公司（以下简称“ST生化”、“上市公司”、“公司”）股权分置改革的保荐机构，西南证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）根据《公司法》、《证券法》、《上市公司股权分置改革管理办法》、《上市公司股权分置改革业务操作指引》及贵所《股权分置改革工作备忘录第16号—解除限售》的相关规定，对ST生化本次申请解除限售的罗健辉等148名股东（以下简称“本次申请解除限售的股东”）解除限售事项进行了核查，核查情况如下：

一、本次申请解除限售的股东持股及相关情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发行人业务部提供的截至2018年1月24日的限售股份明细表以及股本结构表，本次申请解除限售的股东持股及相关情况如下：

序号	限售股份持有人名称	持有限售股份数（股）	本次拟上市流通股数（股）	本次拟上市流通股数占限售股份总数的比例	本次拟上市流通股数占无限售股份总数的比例	本次拟上市流通股数占公司总股本的比例
1	罗健辉	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
2	杨志勇	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
3	易桂斌	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
4	廖学斌	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
5	易迎春	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
6	张海	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
7	周金香	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
8	黄美华	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
9	郑芳松	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
10	徐水林	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
11	易再明	1,680	1,680	0.0170%	0.0006%	0.0006%
12	许澜	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
13	胡惠园	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
14	彭建明	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%

15	徐南生	6,720	6,720	0.0679%	0.0026%	0.0025%
16	钱兵	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
17	周林华	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
18	刘玲华	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
19	谢晗娜	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
20	汤美兰	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
21	揭海斌	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
22	潘维廉	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
23	邓丽	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
24	姚小军	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
25	钟华平	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
26	罗子凯	1,920	1,920	0.0194%	0.0007%	0.0007%
27	辛惠	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
28	欧阳兰秀	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
29	王丽	960	960	0.0097%	0.0004%	0.0004%
30	喻伟东	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
31	周艳	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
32	钟媛萍	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
33	赖依群	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
34	王珍兰	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
35	袁云矿	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
36	孔菊秀	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
37	赵兰香	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
38	柳昌修	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
39	兰纪文	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
40	袁晓蓉	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
41	何绍春	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
42	易友宁	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
43	邓元先	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
44	黄金平	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
45	饶葆云	2,640	2,640	0.0267%	0.0010%	0.0010%
46	陈平忠	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
47	邓乐	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
48	李金明	9,600	9,600	0.0971%	0.0037%	0.0035%
49	张跃美	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
50	徐菊英	7,200	7,200	0.0728%	0.0027%	0.0026%
51	何新明	8,160	8,160	0.0825%	0.0031%	0.0030%
52	唐惠秀	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
53	曾炽君	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
54	吴俊云	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
55	李燕清	6,240	6,240	0.0631%	0.0024%	0.0023%
56	陈细生	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
57	易园秀	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%

58	李新年	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
59	陈江风	7,680	7,680	0.0777%	0.0029%	0.0028%
60	王春林	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
61	刘珍秀	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
62	周小燕	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
63	吴兆鹏	9,600	9,600	0.0971%	0.0037%	0.0035%
64	谢金萍	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
65	王菊秀	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
66	晏绍箕	8,400	8,400	0.0849%	0.0032%	0.0031%
67	刘小娟	1,440	480	0.0049%	0.0002%	0.0002%
68	龙俊英	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
69	张春华	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
70	彭君琴	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
71	余桂花	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
72	余建明	7,680	7,680	0.0777%	0.0029%	0.0028%
73	苏利军	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
74	钟爱兰	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
75	黄亮	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
76	苏莉佳	21,600	21,600	0.2184%	0.0082%	0.0079%
77	杨志刚	2,880	2,880	0.0291%	0.0011%	0.0011%
78	易景萍	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
79	涂锐	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
80	袁来春	7,680	7,680	0.0777%	0.0029%	0.0028%
81	乐爱清	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
82	汤琦琳	8,640	8,640	0.0874%	0.0033%	0.0032%
83	付锦荣	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
84	李桂华	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
85	张文裕	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
86	吴芸	13,440	13,440	0.1359%	0.0051%	0.0049%
87	黄维华	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
88	黄至郁	40,320	40,320	0.4077%	0.0153%	0.0148%
89	杨文生	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
90	刘殿礼	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
91	郭光悦	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
92	朱金亮	7,680	7,680	0.0777%	0.0029%	0.0028%
93	杨蒙华	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
94	宋红	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
95	周友权	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
96	郭梅英	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
97	朱韶华	6,240	6,240	0.0631%	0.0024%	0.0023%
98	饶旭勤	2,640	2,640	0.0267%	0.0010%	0.0010%
99	李爱平	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
100	吴春英	3,900	3,900	0.0394%	0.0015%	0.0014%

101	朱盛琴	2,880	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
102	黎凤荣	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
103	柳文德	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
104	梁忠生	60,000	60,000	0.6067%	0.0228%	0.0220%
105	张华平	48,000	48,000	0.4853%	0.0183%	0.0176%
106	廖洪辉	50,400	50,400	0.5096%	0.0192%	0.0185%
107	黄利虹	4,320	4,320	0.0437%	0.0016%	0.0016%
108	黄利均	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
109	涂淑富	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
110	陈华	3,120	3,120	0.0315%	0.0012%	0.0011%
111	李峰	11,520	11,520	0.1165%	0.0044%	0.0042%
112	周小玲	1,200	1,200	0.0121%	0.0005%	0.0004%
113	吴宜喜	6,720	6,720	0.0679%	0.0026%	0.0025%
114	卓伟	2,880	2,880	0.0291%	0.0011%	0.0011%
115	付勇平	2,400	2,400	0.0243%	0.0009%	0.0009%
116	张光洁	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
117	李国萍	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
118	余红生	26,400	26,400	0.2669%	0.0100%	0.0097%
119	涂国春	72,000	72,000	0.7280%	0.0274%	0.0264%
120	邹韶生	33,600	33,600	0.3397%	0.0128%	0.0123%
121	黄少琼	16,800	16,800	0.1699%	0.0064%	0.0062%
122	张立聪	10,560	10,560	0.1068%	0.0040%	0.0039%
123	黄立新	3,360	3,360	0.0340%	0.0013%	0.0012%
124	彭美兰	960	960	0.0097%	0.0004%	0.0004%
125	李爱萍	7,200	7,200	0.0728%	0.0027%	0.0026%
126	敖峰	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
127	王玮	1,000	1,000	0.0101%	0.0004%	0.0004%
128	时贞翠	4,800	4,800	0.0485%	0.0018%	0.0018%
129	王春生	1,920	1,920	0.0194%	0.0007%	0.0007%
130	秦连	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
131	黄平安	960	960	0.0097%	0.0004%	0.0004%
132	袁斌	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
133	刘美华	7,680	7,680	0.0777%	0.0029%	0.0028%
134	彭家明	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
135	张春秀	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
136	龙细兰	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
137	叶金英	1,440	1,440	0.0146%	0.0005%	0.0005%
138	易增崇	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
139	宋小林	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
140	宜春国新创业投资有限公司	1,445,256	1,445,256	14.6130%	0.5502%	0.5302%
141	宜春市国有资产运营有限责任公	60,000	60,000	0.6067%	0.0228%	0.0220%

	司					
142	宜春市袁州区国有资产运营有限公司	132,000	132,000	1.3346%	0.0502%	0.0484%
143	江西省宜春市常用金属材料有限责任公司	24,000	24,000	0.2427%	0.0091%	0.0088%
144	刘建磊	3,840	3,840	0.0388%	0.0015%	0.0014%
145	胡丹红	51,000	51,000	0.5157%	0.0194%	0.0187%
146	宜春市莫名实业投资有限公司	24,000	24,000	0.2427%	0.0091%	0.0088%
147	施美秋	1,920	1,920	0.0194%	0.0007%	0.0007%
148	万佳	1,920	1,920	0.0194%	0.0007%	0.0007%
合计		2,603,716	2,601,316	26.3018%	0.9903%	0.9543%

二、对ST生化本次限售股份解除限售事项的核查情况

1、本次申请解除限售的股东所持股份解除限售，是否影响该股东履行其在股权分置改革中的承诺义务

根据《振兴生化股份有限公司股权分置改革说明书》及《振兴生化股份有限公司关于股权分置改革特别承诺事项优化履行暨关联交易方案的公告》，在本次股权分置改革中，截至本核查意见出具之日，本次申请解除限售的股东应履行的法定承诺义务为：所持非流通股份自获得上市流通权之日起，在十二个月内不上市交易或转让。本次申请解除限售股份自2013年2月8日获得流通权，自2014年2月10日可上市交易或转让。本次申请解除限售的股东均已履行完毕该股改承诺。除上述法定承诺外，本次申请解除限售的股东在股权分置改革中不存在需履行的其他承诺。

本保荐机构认为，上述股东均已履行股权分置改革时的相关承诺，不存在需履行的其他承诺事项，解除股份限售后不存在影响上述股东履行股权分置改革中所做出承诺的情况。

2、本次申请解除限售的股东在股权分置改革中是否存在由其他股东代为垫付对价的情况

经核查，本次申请解除限售的股东在股权分置改革中不存在由其他股东代为

垫付对价的情况。

3、本次申请解除限售的股东是否损害上市公司利益的情况

本保荐机构根据上市公司董事会提供的相关说明、通过查阅相关公开资料和对上市公司进行了解后认为：截至本核查意见出具之日，本次申请解除限售的股东不存在对上市公司的非经营性资金占用或上市公司对该等股东的违规担保等损害上市公司利益的行为。

三、对有关证明性文件的核查过程

1、为出具本核查意见，本保荐机构核查了以下证明性文件：

（1）《振兴生化股份有限公司股权分置改革说明书》及《振兴生化股份有限公司关于股权分置改革特别承诺事项优化履行暨关联交易方案的公告》；

（2）《振兴生化股份有限公司股权分置改革方案实施公告》；

（3）中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供给上市公司的实施股改原非流通股东持股明细表；

（4）中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发行人业务部提供给上市公司的截至2018年1月24日的限售股份明细表；

（5）中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发行人业务部提供给上市公司的截至2018年1月24日的股本结构表；

（6）上市公司董事会出具的《关于已履行股权分置改革承诺的说明》、《关于不存在垫付对价及偿还情况的说明》、《关于不存在对上市公司非经营性资金占用及上市公司对该股东违规担保的说明》；

（7）本次申请解除限售的股东分别出具的相关说明文件。

2、为进一步核实本次申请解除限售的股东是否存在对上市公司非经营性资金占用及上市公司对该股东违规担保的相关情况，本保荐机构于2018年1月25日对ST生化的财务总监田晨峰进行了访谈确认。

四、结论性意见

经审慎核查，截至本核查意见出具之日，本保荐机构就上市公司上述股东所持限售股份上市流通事项出具如下结论性意见：

1、本次申请解除限售的股份总数为2,601,316股，小于本次申请解除限售的股东所持全部限售期满股份总数，符合深圳证券交易所关于“申请解除限售的股份限售期满，且股东申请解除限售股份的比例（或数量）等于或小于该股东所持全部限售期满股份的比例（或数量）”的规定；

2、本次申请解除限售的股东在股权分置改革中的承诺仅为法定的限售期承诺，该等股东所持股份解除限售，符合深圳证券交易所关于“股东所持股份解除限售，不影响该股东履行其在股权分置改革中所做出的承诺和之后做出的追加承诺”的规定；

3、本次申请解除限售的股东在股权分置改革中不存在由其他股东代为垫付对价的情况；

4、本次申请解除限售的股东不存在对上市公司的非经营性资金占用及上市公司对该股东的违规担保等损害上市公司利益的行为；

5、本次申请解除限售的股东均为境内股东，不存在“申请解除股份限售的股东为外资股股东的，不存在利用其账户买入A股的情形”；

6、本次申请解除限售的股东不存在违反《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》等相关规定违规减持存量股份的情形；

7、上市公司股票已于2013年2月8日恢复上市交易，自恢复上市之日起至本核查意见出具日，上市公司股票未出现被深圳证券交易所暂停上市交易的情形。

综上，本保荐机构认为：截至本核查意见出具之日，本次申请解除限售的股东持有的上述有限售条件股份解除限售的条件已经满足。本次限售股份上市流通符合国家关于股权分置改革相关的法律、法规、规章和深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司相关规定。

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于振兴生化股份有限公司解除部分股份限售的核查意见》之盖章页）

保荐代表人： 陈盛军
陈盛军

保荐机构：西南证券股份有限公司

