

**中德证券有限责任公司**  
**关于阳煤化工股份有限公司**  
**2020 年度预计担保额度的核查意见**

中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”或“保荐机构”）作为阳煤化工股份有限公司（以下简称“阳煤化工”或“公司”）非公开发行股票保荐机构，根据《上市公司章程指引》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则（2018 年修订）》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》等有关规定，对阳煤化工 2020 年度预计担保额度进行了审慎核查，核查情况及核查意见如下：

**一、保荐机构进行的核查工作**

中德证券保荐代表人通过查阅公司 2020 年度预计担保额度的信息披露文件、相关董事会决议、独立董事意见以及各项业务和管理规章制度等形式，对阳煤化工 2020 年度预计担保额度进行了核查。

**二、预计担保额度概述**

基于保证阳煤化工及下属各级子公司日常经营及项目建设资金需求的目的，公司及下属各级子公司的担保行为较为频繁，因此，为便利公司经营、提升决策效率、保证资金需求，特对公司 2020 年度的提供担保额度情况进行如下预计：

一、截止 2019 年 11 月 30 日，公司及其下属子公司累计对外担保余额约为人民币 111.54 亿元。其中：公司内部各级公司之间提供的担保余额约为人民币 106.46 亿元，公司及下属各级子公司对公司之外的其他公司提供的担保余额约为人民币 5.08 亿元。未超过《阳煤化工股份有限公司关于 2019 年度预计提供担保额度的议案》中所预计的 2019 年担保额度。

二、截止 2020 年 12 月 31 日，公司及下属各级子公司预计提供的对外担保额

度将不超过人民币 204.86 亿元。

公司对全资子公司提供的担保额度将不超过人民币 116.61 亿元，具体如下：

1、公司为其下属全资子公司提供担保额度 1,060,076.15 万元,其中：为阳煤丰喜肥业（集团）有限责任公司提供担保额度 306,109 万元、为山西阳煤化工机械（集团）有限公司提供担保额度 148,250 万元、为山西阳煤丰喜泉稷能源有限公司提供担保额度 85,493 万元、为河北阳煤正元化工集团有限公司提供担保额度 149,337.77 万元、为河北正元氢能科技有限公司提供担保额度 350,886.38 万元、为阳煤集团寿阳化工有限责任公司提供担保额度 20,000 万元。

2、阳煤丰喜肥业（集团）有限责任公司为山西阳煤化工机械（集团）有限公司提供担保额度 20,000 万元；阳煤丰喜肥业（集团）有限责任公司为河北正元氢能科技有限公司提供担保额度 20,000 万元。

3、山西丰喜化工设备有限公司为山西阳煤化工机械（集团）有限公司提供担保额度 28,000 万元。

4、河北阳煤正元化工集团有限公司为河北正元氢能科技有限公司提供担保额度 8,000 万元、河北阳煤正元化工集团有限公司为阳煤丰喜肥业（集团）有限责任公司提供担保额度 20,000 万元。

5、河北正元氢能科技有限公司为河北阳煤正元化工集团有限公司提供担保额度 10,000 万元。

公司对控股子公司提供的担保额度将不超过人民币 41.91 亿元，具体如下：

1、公司为其下属控股子公司提供担保额度 414,922.62 万元,其中：为山东阳煤恒通化工股份有限公司提供担保额度 118,000 万元、为石家庄柏坡正元化肥有限公司提供担保额度 30,000 万元、为阳煤平原化工有限公司提供担保额度 130,500 万元、为阳煤集团深州化工有限公司提供担保额度 134,422.62 万元、为阳煤惠众农资烟台有限公司提供担保额度 2,000 万元。

2、河北阳煤正元化工集团有限公司为石家庄柏坡正元化肥有限公司提供担

保额度 4,200 万元。

公司及下属各级子公司对公司关联方企业提供的担保额度将不超过人民币 46.34 亿元，具体如下：

1、公司为阳泉煤业(集团)有限责任公司提供反担保额度 400,000 万元、为阳泉煤业集团平定化工有限责任公司提供担保额度 13,315.30 万元、为阳煤集团淄博齐鲁第一化肥有限公司提供担保额度 18,000 万元、为阳煤集团昔阳化工有限责任公司提供担保额度 12,079.30 万元。

2、山东阳煤恒通化工股份有限公司为阳煤集团淄博齐鲁第一化肥有限公司提供担保额度 20,000 万元。

上述担保中，公司为阳泉煤业集团平定化工有限责任公司和阳煤集团昔阳化工有限责任公司提供的担保为存续担保；公司及山东阳煤恒通化工股份有限公司为阳煤集团淄博齐鲁第一化肥有限公司提供担保是基于双方为互保单位，且公司及山东阳煤恒通化工股份有限公司为阳煤集团淄博齐鲁第一化肥有限公司提供担保总额为 2 亿元，阳煤集团淄博齐鲁第一化肥有限公司为公司及山东阳煤恒通化工股份有限公司提供担保总额为 2.68 亿元。

### 三、被担保方的基本情况

公司名称	注册地址	公司或股东持股情况	注册资本(万元)	总资产(万元)	净资产(万元)	营业收入(万元)	净利润(万元)	主营业务
阳煤丰喜肥业(集团)有限责任公司	山西省运城城市禹都经济开发区库东路 1 号	公司持股 100%	66,900	1,386,623	251,811	355,486	-9,130	尿素、甲醇等化肥、化工产品的生产与销售
山西阳煤化工机械(集团)有限公司	山西经济技术开发区电子街 10 号	公司与全资子公司共持股 100%	85,350	516,776	168,855	118,241	1,752	化工机械制造

山西丰喜化工设备有限公司	山西省永济市中山西街8号	公司全资子公司持股 98.27%	10,000	172,803	50,881	46,723	1,267	化工机械制造
山西阳煤丰喜泉稽能源有限公司	稷山县西社新型煤焦化循环经济示范区振西大街西侧	公司全资子公司持股 100%	40,000	421,499	51,642	74,676	605	尿素、合成氨、液化天然气生产
河北阳煤正元化工集团有限公司	石家庄经济技术开发区创业路17号	公司持股 100%	71,000	904,176	125,566	234,140	1,416	尿素等化肥、化工产品的生产与销售及化工设备研发、设计、生产等
河北正元氢能科技有限公司	沧州临港开发区东区化工一路北侧	公司全资子公司持股 100%	110,500	523,262	163,462	143,571	11,322	尿素、合成氨、甲醇
石家庄柏坡正元化肥有限公司	河北省平山县正元工业区	河北阳煤正元化工集团有限公司持股 70%	24,830	113,157	31,317	44,346	-142	生产农用尿素、甲醇、液氨、硫磺、过氧化氢，销售自产产品
阳煤集团寿阳化工有限责任公司	晋中市寿阳县工业园区10号	公司持股 100%	113,000	359,744	110,869	66,100	-12,268	乙二醇等生产、销售
山东阳煤恒通化工股份有限公司	郯城县人民路327号	公司持股 81.68%	82,345	447,782	190,321	320,049	9,903	碳酰二胺、液氯、氢氧化钠溶液、聚氯乙烯等产品的生产与销售

阳煤集团平原 化工有限公司	山东省平 原县城立 交东路 15 号	公司持股 51%	56,030	305,582	67,682	130,617	3,396	尿素、甲 醇等化 肥、化工 产品的生 产与销售
阳煤集团深州 化工有限公司	河北省深 州市化工 产业聚集 区阳煤工 业路 1 号	公司持股 54.59%	109,900	406,440	103,429	47,871	-16,861	乙二醇产 品的生产 与销售
阳煤惠众农资 烟台有限公司	烟台市芝 罘区环山 路 3 号	公司持股 80%	600	30,062	1,797	85,734	161	化肥、农 畜产品、 煤炭、化 工产品等
阳泉煤业（集 团）有限责 任公司	阳泉市北 大西街 5 号	控股股东	758,037	24,507,176	5,641,791	13,130,928	40,101	原煤开采 及加工； 煤气层开 发；建筑 安装、勘 察设计、 煤气、电 力、化工 产品等
阳泉煤业集团 平定化工有 限责任公司	阳泉市平 定县冠山 镇王家庄 村	控股股 东阳煤集 团持股 100%	110,000	614,361	159,995	32,563	-	乙二醇、 碳酸二甲 酯、粗乙 醇生产、 销售
阳煤集团昔阳 化工有限责 任公司	晋中市昔 阳县赵壁 乡黄岩村	控股股 东阳煤集 团持股 100%	80,000	496,120	80,000	16,716	-	烧碱、 PVC 等生 产、销售
阳煤集团淄博 齐鲁第一化 肥有限公司	山东省淄 博市临淄 区一化南 路 2 号	阳泉煤业 化工集团 有限责任 公司持股 100%	11,632	130,760	103,620	151,554	-4,988	辛醇、尿 素、甲醇 等化工、 化肥产品 的生产与 销售

注:上述数据为 2019 年三季度末数据，未经审计

#### 四、担保协议的主要内容

公司及相关下属子公司目前尚未签订具体担保协议，上述核定担保额度为公司根据业务需要预计的担保额度，该额度经本董事会审议通过后尚需提交本公司股东

大会审议。在相关协议签署前，授权公司经理层根据金融机构的要求在担保的额度范围内签署担保文件，签约时间、担保金额、担保期限等事项以实际签署的合同为准。

## 五、预计担保事项履行的程序

公司第十届董事会第六次会议已审议通过《阳煤化工股份有限公司关于公司2020年度预计担保额度的议案》，关联董事回避表决，独立董事对上述事项予以事前认可，并在认真审核后发表了独立意见，本次预计担保额度事项尚需提交公司2019年第二次临时股东大会审议。

## 六、累计对外担保数量及逾期担保的数量

截至2019年11月30日，本公司及其下属子公司累计实际提供担保余额约为人民币111.54亿元，实际提供担保余额占本公司最近一期经审计净资产的145.67%。其中：本公司对控股子公司及控股子公司之间提供的担保余额约为人民币106.46亿元，占本公司最近一期经审计净资产的139.04%。截至本核查意见出具日，公司无逾期担保事项。

## 七、保荐机构的核查意见

经核查，本保荐机构认为：

公司本次关于2020年度预计担保额度事项已经公司董事会审议通过，独立董事发表了同意意见，履行了必要的审批程序，符合《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定的要求，本次预计担保事项还需提交公司股东大会审议，本保荐机构对公司2020年度预计担保额度事项无异议。

(本页无正文，为《中德证券有限责任公司关于阳煤化工股份有限公司 2020 年度预计担保额度的议案的核查意见》签章页)

保荐代表人：

宋宛嵘

宋宛嵘

刘晓宁

刘晓宁

