中信证券股份有限公司

关于江西省投资集团有限公司豁免要约收购

安源煤业集团股份有限公司的

2020年半年度持续督导意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“财务顾问”）接受委托，担任江西省投资集团有限公司（以下简称“江投集团”或“收购人”）豁免要约收购安源煤业集团股份有限公司（以下简称“安源煤业”或“上市公司”）之收购人财务顾问，依照《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》有关规定，作为本次收购的财务顾问，持续督导期自江投集团公告收购报告书之日起至收购完成后的12个月止（即从2019年12月11日至2020年12月26日）。

2020年8月22日，安源煤业披露了2020年半年度报告。通过日常沟通，结合安源煤业的2020年半年度报告，本财务顾问出具2020年半年度（2020年1月1日至2020年6月30日，以下简称“本持续督导期”）的持续督导意见（以下简称“本意见”）。

一、交易资产的交付或过户情况

本次收购系收购人通过国有产权无偿划转的方式受让江西省国资委持有的江西省能源集团有限公司（以下简称“江能集团”）66.67%股权，从而间接收购江能集团持有的安源煤业389,486,090股股份，占安源煤业总股本数的39.34%。

根据《上市公司收购管理办法》的有关规定，本次收购触发了江投集团的要约收购义务。江投集团已经取得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发《关于核准豁免江西省投资集团有限公司要约收购安源煤业集团股份有限公司股份义务的批复》（证监许可〔2019〕2608号），核准了江投集团豁免要约收购安源煤业股份的义务。

2020 年 1 月 3 日，安源煤业披露了《关于控股股东完成股权无偿划转工商变更登记的公告》，江能集团股权无偿划转的工商变更登记手续已于 2019 年 12 月 27 日办理完成，本次工商变更后，江投集团持有安源煤业控股股东江能集团 83.33%股权。

本财务顾问认为，本次收购所涉及的股权过户手续均已依法完成，上市公司依法履行了信息披露程序。

二、公司治理和规范运作情况

本持续督导期内，安源煤业按照中国证监会有关上市公司治理的规定和上海证券交易所上市规则的要求规范运作，已建立良好的公司治理结构和规范的内部控制制度。经查阅公开资料及上市公司相关文件，截至本意见出具日，上市公司股东大会、董事会、监事会独立运作，未发现安源煤业存在违反公司治理和内控制度相关规定的情形。

三、收购人履行公开承诺的情况

根据《安源煤业集团股份有限公司收购报告书》（以下简称“收购报告书”），江投集团对维护安源煤业独立性、同业竞争、关联交易作出了相关承诺。经核查，截至本意见出具日，江投集团严格履行相关承诺，未发生违背该承诺的情形。

四、后续计划的落实情况

2019 年 12 月 11 日，江投集团披露收购报告书，该收购报告书显示，自收购报告书签署日，江投集团对下列事项的后续计划为：

（一）对上市公司主营业务的调整计划

经核查，截至本意见出具日，江投集团未有对安源煤业主营业务进行重大改变或调整的具体计划。

（二）对上市公司资产、业务的处置及购买或置换资产的重组计划

2020 年 8 月 21 日，安源煤业召开了第七届董事会第十二次会议，审议并通过了《关于全资子公司江西江能物贸有限公司投资设立陕赣煤炭运销有限责任公司的议案》，江西江能物贸有限公司拟出资 4500 万元、陕西陕煤澄合矿业有

限公司拟出资 3500 万元、陕西省煤炭运销 （集团）有限责任公司拟出资 2000 万元，共同设立陕赣煤炭运销有限责任公司（暂定名，以工商行政管理机关核准登记名称为准），以保障江西省煤炭资源的持续稳定供应，促进陕赣区域经济合作，拓展陕煤入赣销售渠道。该对外投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

经核查，截至本意见出具日，江投集团未有对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的具体重组计划。

（三）对上市公司现任董事会或高级管理人员组成的改变计划

经核查，截至本意见出具日，安源煤业部分董事发生变更，具体情况如下：

姓名	性别	原董事会、高级管理职务	现董事会、高级管理职务	变动日期	变动类型
熊腊元	男	董事长	-	2020 年 3 月 9 日申请辞职	离任
邹爱国	男	总经理	董事长、总经理	2020 年 3 月 13 日第七届董事会第九次会议	聘任
叶建林	男	董事会秘书	-	2020 年 5 月 26 日申请辞职	离任
彭金柱	男	董事、财务总监	董事、财务总监、董事会秘书	2020 年 8 月 21 日第七届董事会第十二次会议	聘任

经核查，根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，经第七届董事会全体董事提议，同意推选邹爱国为安源煤业第七届董事会董事长；经公司董事长推荐、董事会提名委员会提名，经第七届董事会全体董事决议，同意聘任彭金柱为公司第七届董事会秘书；安源煤业履行了必要的法律程序和信息披露义务。截至本意见出具日，江投集团未有对安源煤业现任董事会或高级管理人员组成的具体改变计划。

（四）对上市公司章程的修改计划

经核查，截至本意见出具日，江投集团未有对可能阻碍收购安源煤业控制权的公司章程条款进行修改的计划。

（五）对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划

经核查，截至本意见出具日，江投集团未有对安源煤业现有员工聘用计划作

重大变动的计划。

（六）对上市公司分红政策的重大变化

经核查，截至本意见出具日，江投集团未有对安源煤业分红政策进行重大调整的计划。

（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

经核查，截至本意见出具日，江投集团未有其他对安源煤业业务和组织结构有重大影响的具体计划。

综上所述，经核查，截至本意见出具日，收购人正在履行后续计划，与此前收购报告书披露内容不存在差异。

五、收购中约定的其他义务的履行情况

经核查，本次收购中，收购人无其他约定义务，因此收购人不存在未履行其他约定义务的情况。

综上所述，经核查，截至本意见出具日，安源煤业按照中国证监会有关上市公司治理的规定和上海证券交易所上市规则的要求规范运作，未发现其存在违反公司治理和内控制度相关规定的情形；江投集团不存在违反其承诺及已公告后续计划的情形；江投集团及其关联方不存在要求安源煤业违规提供担保或者借款等损害安源煤业利益的情形。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于江西省投资集团有限公司豁免要约收购安源煤业集团股份有限公司的2020年半年度持续督导意见》签字盖章页）

财务顾问主办人：

潘宏　　康昊昱

中信证券股份有限公司

2020年8月31日