

# 申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于贵州赤天化股份有限公司 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股解禁并 上市流通的核查意见

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“独立财务顾问”、“申万宏源承销保荐”）作为贵州赤天化股份有限公司（以下简称“上市公司”、“赤天化”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，申万宏源承销保荐对赤天化本次限售股解禁并上市流通事项进行了审慎核查，并出具核查意见如下：

## 一、本次限售股上市类型

上市公司本次上市流通的股份类型为非公开发行限售股。

2016年9月2日，中国证监会出具了《关于核准贵州赤天化股份有限公司向贵州渔阳贸易有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]2005号），核准上市公司非公开发行不超过458,139,534股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。

2016年10月13日，上市公司完成向贵州渔阳贸易有限公司、西部证券股份有限公司、建信基金管理有限责任公司、北信瑞丰基金管理有限公司、东海基金管理有限责任公司、信诚基金管理有限责任公司、宝盈基金管理有限责任公司非公开发行人民币普通股（A股）327,787,021股。

本次发行新增股份于2016年10月19日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管相关事宜。本次配套融资中，贵州渔阳贸易有限公司认购募集配套资金发行股份自发行结束之日起36个月内不得以任何方式转让。其他特定投资者认购的募集配套资金发行股份自发行结束之日起12个月内不得以任何方式转让。

## 二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况



本次非公开发行股份后，上市公司未实施利润分配方案或公积金转增股本方案。截至本核查意见出具日，上市公司总股本 1,736,319,081 股。

### 三、本次限售股上市流通的有关承诺

本次申请解除股份限售的股东为西部证券股份有限公司、建信基金管理有限责任公司、北信瑞丰基金管理有限公司、东海基金管理有限责任公司、信诚基金管理有限公司、宝盈基金管理有限公司等 6 名配套融资认购方。

本次申请上市的限售股持有人均承诺自本次发行结束之日（2016 年 10 月 19 日）起 12 个月内不得转让。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本核查意见出具日，本次申请上市的限售股持有人均严格履行了上述承诺，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

### 四、本次限售股上市流通情况

本次限售股上市流通数量为 295,008,319 股；本次限售股上市流通日期为 2017 年 10 月 20 日；本次限售股上市流通明细清单：

序号	股东名称	持有限售股数量（股）	持有限售股占上市公司总股本的比例	本次上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
1	西部证券股份有限公司	33,277,870	1.92%	33,277,870	0
2	建信基金管理有限责任公司	65,557,404	3.78%	65,557,404	0
3	北信瑞丰基金管理有限公司	65,557,404	3.78%	65,557,404	0
4	东海基金管理有限责任公司	65,557,404	3.78%	65,557,404	0
5	信诚基金管理有限责任公司	32,778,702	1.89%	32,778,702	0
6	宝盈基金管理有限责任公司	32,279,535	1.86%	32,279,535	0
合计		<b>295,008,319</b>	<b>16.99%</b>	<b>295,008,319</b>	<b>0</b>

注：上述股东减持其持有的上市公司非公开发行的股份，应当遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的规定。

## 五、股本变动结构表

单位：股

	本次上市前	变动数	本次上市后
<b>一、有限售条件股份</b>	785,926,555	-295,008,319	490,918,236
1、国家持股	--	--	--
2、国有法人持股	--	--	--
3、其他内资持股合计	785,926,555	-295,008,319	490,918,236
其中：境内法人持股	785,926,555	-295,008,319	490,918,236
境内自然人持股	--	--	--
4、外资持股合计	--	--	--
其中：境外法人持股	--	--	--
境外自然人持股	--	--	--
<b>二、无限售条件流通股</b>	950,392,526	295,008,319	1,245,400,845
1、人民币普通股	950,392,526	295,008,319	1,245,400,845
2、境内上市的外资股	--	--	--
3、境外上市的外资股	--	--	--
4、其他	--	--	--
<b>三、普通股股份总数</b>	1,736,319,081	--	1,736,319,081

## 六、独立财务顾问的核查意见

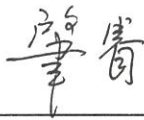
经核查，本独立财务顾问就本次限售股解禁事项发表核查意见如下：

本次限售股份上市流通符合《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规章的要求；本次限售股解除限售的数量和上市流通的时间符合相关法律法规及限售承诺，赤天化对本次限售股上市流通事项的信息披露真实、准确、完整，申万宏源承销保荐对赤天化本次限售股上市流通事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于贵州赤天化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股解禁并上市流通的核查意见》之签字盖章页)

财务顾问主办人：



肇 睿



罗 霄

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2017年10月13日



010400890