

国信证券股份有限公司

关于山东南山铝业股份有限公司

使用募集资金向子公司增资用于募投项目的核查意见

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”）作为山东南山铝业股份有限公司（以下简称“南山铝业”、“上市公司”、“公司”）配股公开发行证券并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等有关规定的要求，对公司使用募集资金向子公司增资用于募投项目的事项进行了审慎核查，核查情况及保荐意见如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准山东南山铝业股份有限公司配股的批复》（证监许可【2018】号1316文）核准，南山铝业以9,251,102,895股为基数，按每10股配3股的比例向全体股东配售人民币普通股（A股），配股价格为1.70元/股，募集资金总额为人民币4,588,943,662.50元，扣除与本次配股发行费用总额为人民币44,457,953.60元，募集资金净额为人民币4,544,485,708.90元。

上述募集资金已于2018年11月1日到账，并经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）验资，出具了《验资报告》（和信验字（2018）第000072号）。

二、募投项目基本情况

经核查，经公司2017年第三次临时股东大会批准、公司第九届董事会第四次会议审议通过的《山东南山铝业股份有限公司2017年度配股公开发行证券预案》等议案，以及《山东南山铝业股份有限公司配股说明书》的相关内容，本次配股募集资金总额扣除发行费用后的净额后，拟全部用于投资“印尼宾坦南山工业园100万吨氧化铝项目”，具体使用计划如下：

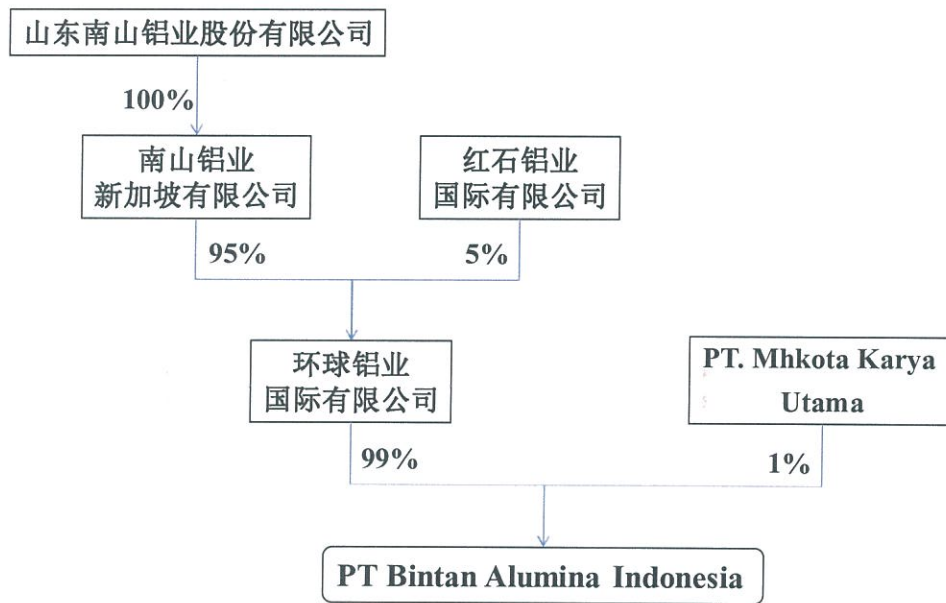
单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金拟投入金额
1	印尼宾坦南山工业园100万吨氧化铝项目	568,539.30	454,448.57
	合计	568,539.30	454,448.57

三、使用募集资金对子公司增资情况概述

公司本次募投项目“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”将通过海外控股子公司 PT Bintan Alumina Indonesia（以下简称“BAI 公司”）实施，项目总投资额合计人民币 568,539.30 万元，根据持股比例，公司投资额为 534,711.21 万元，项目其他合作方投资额 33,828.09 万元。为推进项目的顺利实施，公司拟使用本次配股募集资金及自有资金对海外子公司进行增资用于募投项目建设，增资金额为 534,711.21 万元人民币（或等值美元、印尼盾），其中拟使用募集资金增资 454,448.57 万元人民币（或等值美元、印尼盾），使用自有资金增资 80,262.64 万元人民币（或等值美元、印尼盾）。

本次募投项目实施主体 BAI 股权结构及本次增资路径如下：



本次增资将由公司根据项目建设进度逐笔对南山铝业新加坡有限公司、环球铝业国际有限公司和 BAI 公司依次增资，全部为增加下属子公司注册资本；本次公司对外出资币种为人民币，下属子公司最终注册资本以实际增资时折算金额为准。

由于南山铝业新加坡有限公司、环球铝业国际有限公司、BAI 公司均为公司的全资子公司或控股子公司，故本次增资不构成关联交易，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。

四、本次使用募集资金增资标的基本情况

（一）南山铝业新加坡有限公司

1、基本情况

公司名称	南山铝业新加坡有限公司
注册号	201005834D
注册资本	8,912 万美元
住所	Singapore (新加坡)
经营范围	Investment holdings; Trading in aluminium products and services (投资控股; 铝产品贸易及服务)
股权结构	山东南山铝业股份有限公司 100%

2、财务情况

单位: 万美元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度
资产总额	16,310	13,046
净资产	11,314	6,074
营业收入	21,914	21,718
净利润	307	464

(二) Global Aluminium International PTE LTD

1、基本情况

公司名称	Global Aluminium International PTE LTD
注册号	201308915D
注册资本	7192 万美元
住所	Singapore (新加坡)
经营范围	Investment Holding Companies ;Wholesale And Marketing of Aluminium and Related Products (投资控股公司; 铝及相关产品的批发和销售)
股权结构	南山铝业新加坡有限公司 95%; Redstone Alumina International Pte. Ltd 5%。

2、财务情况

单位: 万美元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度
资产总额	10,981	7,870
净资产	7,139	1,954
营业收入	-	-
净利润	-6	-22

(三) PT Bintan Alumina Indonesia

1、基本情况

公司名称	PT Bintan Alumina Indonesia
------	-----------------------------

注册号	8120003831712
注册资本	9,499 亿印尼盾
住所	Galang Batang, Kel. Gunung Kijang,Kec,Gunung Kijang, Kab .Bintan,Prop .Kepulauan Riau, Indonesia
经营范围	Industri Pembuatan Logam Dasar Bukan Besi/ Industry of Fabrication Non-Ferrous Metal (有色金属的加工及制造)
股权结构	Global Aluminium International PTE LTD 99%; PT. Mhkota Karya Utama 1%。

2、财务情况

单位：亿印尼盾

项目	2018年1-9月	2017年度
资产总额	15,791	11,004
净资产	9,350	1,839
营业收入	0	0
净利润	-4	-93

五、本次增资的目的和对公司的影响

本次增资资金全部用于“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”。公司本次投资项目经董事会及股东大会决议通过，符合公司长期战略发展方向，印尼项目实施能够实现较低成本的氧化铝产能扩张、降低生产成本、增强公司的盈利能力，公司抗风险能力进一步提高。本次增资资金来源为自有资金及募集资金，募集资金的使用符合相关法律法规规定。

六、本次增资后募集资金的管理

公司和 BAI 公司作为共同甲方，已与 PT Bank Mandiri(Persero) Tbk.– Branch Tanjung Pinang、国信证券股份有限公司签订了《募集资金三方监管协议》，开设了募集资金专项账户，用于存放、管理募集资金。公司将严格按照《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律、法规和规范性文件以及《山东南山铝业股份有限公司募集资金管理办法》的要求规范使用募集资金。

七、本次增资的相关审批程序

公司第九届董事会第十八次会议以及第九届监事会第十次会议审议通过《关于使用募集资金向公司子公司增资用于募投项目的议案》，独立董事亦发表了明确同意的独立意见。

八、保荐机构核查意见

国信证券对南山铝业使用募集资金向子公司增资用于募投项目的事项进行了核查，查阅了董事会材料、监事会材料、独立董事意见。

经核查，国信证券认为：

1、南山铝业本次将配股募集资金 44,457,953.60 元用于对境外子公司依次增资，并最终用于“印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目”，符合公司配股公开发行预案和中国证监会关于本次配股公开发行的核准文件，本次募集资金的使用没有与募集资金投资项目的实施相抵触，不影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向和损害投资者利益的情况；

2、南山铝业使用募集资金向子公司增资用于募投项目的事项已经履行了必要的审批程序，经公司董事会和监事会审议通过，独立董事亦发表了明确同意意见。

综上所述，国信证券同意南山铝业本次使用募集资金向子公司增资用于募投项目。

(以下无正文)

(本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于山东南山铝业股份有限公司使用募集资金向子公司增资用于募投项目的核查意见》之签署页)

保荐代表人: 孙婕
孙 婕

张群伟
张群伟

