
北京市嘉源律师事务所
关于新疆天山水泥股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之
年度权益分派实施完毕后调整
股份发行价格和发行数量的
法律意见书



嘉源律师事务所
JIA YUAN LAW OFFICES

西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 4 楼
中国·北京

二〇二一年八月

致：新疆天山水泥股份有限公司

北京市嘉源律师事务所
关于新疆天山水泥股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之
年度权益分派实施完毕后调整
股份发行价格和发行数量的
法律意见书

嘉源(2021)-02-068

敬启者：

根据天山股份的委托，本所担任天山股份本次重组的特聘专项法律顾问。本所已就本次重组出具了嘉源(2021)-02-009号《北京市嘉源律师事务所关于新疆天山水泥股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律意见书》、嘉源(2021)-02-021号《北京市嘉源律师事务所关于新疆天山水泥股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书（一）》及嘉源(2021)-02-069《北京市嘉源律师事务所关于新疆天山水泥股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书（二）》（以下合称“原法律意见书”）。鉴于天山股份已实施2020年度利润分配方案，本所现就天山股份实施2020年度利润分配方案后调整本次发行股份购买资产涉及的股份发行价格和发行数量相关事宜出具法律意见书（以下简称“本法律意见书”）。

本法律意见书中所使用的术语、名称、缩略语，除特别说明者外，与其在原法律意见书中的含义相同。本所律师在原法律意见书中所作的各项声明，适用于本法律意见书。

基于上述内容，本所现出具法律意见如下：

一、本次重组方案的概况

根据天山股份第七届董事会第二十六次会议决议、第七届董事会第三十三次会议决议、2021年度第二次临时股东大会决议，交易各方签署的《发行股份购买资产协议》及其补充协议，以及《重组报告书》等文件，本次重组方案主要内容如下：

1、发行股份及支付现金购买资产

天山股份将以发行股份的方式购买中国建材股份、农银投资、交银投资、万年青水泥、尖峰集团、华辰投资、杭州兆基、立马控股、浙江邦达、上海檀溪、王佑任、陆海洪、曾永强、李秀娟、段寿军、陈旺、丁泽林、肖萧、宁少可、马志新、倪彪、陈韶华、王勇、颜茂叶、张渭波、朱琴玲等 26 名交易对方合计持有的中联水泥 100%股权、南方水泥 93.02478%股权、西南水泥 92.13364%股权及中材水泥 100%股权；以支付现金的方式购买交银投资持有的南方水泥 2.30086%股权、农银投资持有的西南水泥 3.58295%股权及南方水泥 4.60172%股权。

根据本次交易评估结果，标的资产对价总额为 9,814,211.59 万元，其中 9,417,107.05 万元对价由上市公司以发行股份的形式支付，397,104.54 万元对价以现金形式支付。本次发行股份购买资产发行股份的定价基准日为天山股份审议本次重组相关议案的首次董事会决议公告日，即 2020 年 8 月 8 日，发行价格按照不低于定价基准日前 60 个交易日上市公司股份的交易均价 90%的原则，经各方友好协商确定为 13.38 元/股。在本次发行的定价基准日至发行日期间，天山股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，发行价格将相应调整。

上市公司本次向交易对方发行的股份数量为 7,038,196,583 股，具体情况如下：

序号	交易对方	转让的标的公司股权	发行股份方式支付交易对价(万元)	获得股份数量(股)	获得现金金额(万元)
1	中国建材股份	中联水泥 100%股权	2,196,451.38	1,641,592,959	-
		南方水泥 85.10134%股权	4,153,369.85	3,104,162,818	-
		西南水泥 79.92845%股权	1,343,482.01	1,004,097,168	-
		中材水泥 100%股权	1,131,948.82	846,000,612	-
		小计	8,825,252.06	6,595,853,557	-
2	农银投资	南方水泥 4.60172%股权	-	-	224,586.93
		西南水泥 7.16589%股权	60,224.14	45,010,571	60,224.14
		小计	60,224.14	45,010,571	284,811.07
3	交银投资	南方水泥 4.60172%股权	112,293.46	83,926,356	112,293.46
		西南水泥 7.16589%股权	120,448.29	90,021,142	-
		小计	232,741.75	173,947,498	112,293.46
4	万年青水泥	南方水泥 1.27115%股权	62,038.55	46,366,626	-
5	浙江尖峰	南方水泥 0.95336%股权	46,528.91	34,774,969	-
6	北京华晨世纪	南方水泥 0.79447%股权	38,774.09	28,979,141	-
7	杭州兆基投资	南方水泥 0.54478%股权	26,587.95	19,871,411	-
8	立马控股	南方水泥 0.45398%股权	22,156.62	16,559,509	-
9	浙江邦达投资	南方水泥 0.18159%股权	8,862.65	6,623,803	-
10	上海檀溪	南方水泥 0.09080%股权	4,431.32	3,311,901	-
11	王佑任	南方水泥 0.31779%股权	15,509.64	11,591,656	-
12	陆海洪	南方水泥 0.25196%股权	12,296.93	9,190,527	-
13	李秀娟	南方水泥 0.13619%股权	6,646.99	4,967,852	-
14	陈韶华	南方水泥 0.13619%股权	6,646.99	4,967,852	-
15	倪彪	南方水泥 0.10896%股权	5,317.59	3,974,282	-
16	曾永强	南方水泥 0.07264%股权	3,545.06	2,649,521	-
17	段寿军	南方水泥 0.07264%股权	3,545.06	2,649,521	-
18	陈旺	南方水泥 0.06356%股权	3,101.93	2,318,331	-
19	丁泽林	南方水泥 0.04540%股权	2,215.66	1,655,950	-
20	肖萧	南方水泥 0.04540%股权	2,215.66	1,655,950	-

序号	交易对方	转让的标的公司股权	发行股份方式支付交易对价(万元)	获得股份数量(股)	获得现金金额(万元)
21	宁少可	南方水泥 0.04540%股权	2,215.66	1,655,950	-
22	马志新	南方水泥 0.03632%股权	1,772.53	1,324,760	-
23	王勇	西南水泥 0.85668%股权	14,399.59	10,762,027	-
24	张渭波	西南水泥 0.34267%股权	5,759.84	4,304,811	-
25	朱琴玲	西南水泥 0.17134%股权	2,879.92	2,152,405	-
26	颜茂叶	西南水泥 0.08567%股权	1,439.96	1,076,202	-
合计			9,417,107.05	7,038,196,583	397,104.54

在本次发行股份购买资产中发行股份的定价基准日至本次发行股份购买资产完成日期间，天山股份如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量也将根据发行价格的调整情况进行相应调整。

2、配套融资

天山股份拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 50 亿元、不超过本次拟以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前公司总股本的 30%，即不超过 314,616,887 股。本次募集配套资金拟在扣除发行费用后用于补充流动资金、偿还债务、支付重组费用等。

本次募集配套资金以本次发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但本次募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

二、本次利润分配情况

根据天山股份第七届董事会第三十四次会议及 2020 年年度股东大会审议通过的《新疆天山水泥股份有限公司 2020 年度利润分配预案》及在天山股份指定的信息披露网站巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《新疆天山水泥股份有限公司 2020 年年度分红派息实施公告》（公告编号：2021-041），天山股份 2020 年度利润分配方案及实施情况如下：

1、天山股份以现有总股本 1,048,722,959 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.80 元人民币现金（含税）。

2、天山股份本次分红派息股权登记日为2021年5月25日，除权除息日为2021年5月26日。现金红利发放日为2021年5月26日。天山股份2020年度利润方案已实施完毕。

三、本次重组涉及的股份发行价格和发行数量调整

根据《重组报告书》、《发行股份购买资产协议》及其补充协议等文件，上市公司2020年度利润分配实施完毕后，本次发行股份购买资产的股份发行价格和发行数量需进行相应调整，具体如下：

（一）发行价格的调整

在本次发行的定价基准日至发行日期间，天山股份如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前有效的发行价格， n 为该次送股率或转增股本率， k 为配股率， A 为配股价， D 为该次每股派送现金股利， P_1 为调整后有效的发行价格。

根据上述公式，上市公司2020年度利润分配实施完毕后，本次发行价格相应调整为12.90元/股。

（二）发行数量的调整

股份发行价格调整后，标的公司股权的转让对价不变，向交易对方发行股份数量相应调整。

本次发行股份购买资产的股份数量=以发行股份形式向交易对方支付的交易对价/本次发行股份购买资产的发行价格。

根据上述公式，本次发行价格调整后，公司向交易对方发行股份的数量调整如下：

序号	交易对方	转让的标的公司股权	发行股份方式支付交易对价（万元）	发行股份的数量调整前获得股份数量（股）	发行股份的数量调整后获得股份数量（股）
1	中国建材股份	中联水泥 100%股权	2,196,451.38	1,641,592,959	1,702,675,488
		南方水泥 85.10134%股权	4,153,369.85	3,104,162,818	3,219,666,551
		西南水泥 79.92845%股权	1,343,482.01	1,004,097,168	1,041,458,923
		中材水泥 100%股权	1,131,948.82	846,000,612	877,479,705
		小计	8,825,252.06	6,595,853,557	6,841,280,667
2	农银投资	南方水泥 4.60172%股权	-	-	-
		西南水泥 7.16589%股权	60,224.14	45,010,571	46,685,382
		小计	60,224.14	45,010,571	46,685,382
3	交银投资	南方水泥 4.60172%股权	112,293.46	83,926,356	87,049,197
		西南水泥 7.16589%股权	120,448.29	90,021,142	93,370,765
		小计	232,741.75	173,947,498	180,419,962
4	万年青水泥	南方水泥 1.27115%股权	62,038.55	46,366,626	48,091,895
5	浙江尖峰	南方水泥 0.95336%股权	46,528.91	34,774,969	36,068,921
6	北京华晨世纪	南方水泥 0.79447%股权	38,774.09	28,979,141	30,057,434
7	杭州兆基投资	南方水泥 0.54478%股权	26,587.95	19,871,411	20,610,812
8	立马控股	南方水泥 0.45398%股权	22,156.62	16,559,509	17,175,677
9	浙江邦达投资	南方水泥 0.18159%股权	8,862.65	6,623,803	6,870,270
10	上海檀	南方水泥 0.09080%股权	4,431.32	3,311,901	3,435,135

序号	交易对方	转让的标的公司股权	发行股份方式支付交易对价 (万元)	发行股份的数量 调整前获得股份 数量(股)	发行股份的数量 调整后获得股份 数量(股)
	溪	股权			
11	王佑任	南方水泥 0.31779% 股权	15,509.64	11,591,656	12,022,973
12	陆海洪	南方水泥 0.25196% 股权	12,296.93	9,190,527	9,532,500
13	李秀娟	南方水泥 0.13619% 股权	6,646.99	4,967,852	5,152,703
14	陈韶华	南方水泥 0.13619% 股权	6,646.99	4,967,852	5,152,703
15	倪彪	南方水泥 0.10896% 股权	5,317.59	3,974,282	4,122,162
16	曾永强	南方水泥 0.07264% 股权	3,545.06	2,649,521	2,748,108
17	段寿军	南方水泥 0.07264% 股权	3,545.06	2,649,521	2,748,108
18	陈旺	南方水泥 0.06356% 股权	3,101.93	2,318,331	2,404,594
19	丁泽林	南方水泥 0.04540% 股权	2,215.66	1,655,950	1,717,567
20	肖萧	南方水泥 0.04540% 股权	2,215.66	1,655,950	1,717,567
21	宁少可	南方水泥 0.04540% 股权	2,215.66	1,655,950	1,717,567
22	马志新	南方水泥 0.03632% 股权	1,772.53	1,324,760	1,374,054
23	王勇	西南水泥 0.85668% 股权	14,399.59	10,762,027	11,162,475
24	张渭波	西南水泥 0.34267% 股权	5,759.84	4,304,811	4,464,990
25	朱琴玲	西南水泥 0.17134% 股权	2,879.92	2,152,405	2,232,495
26	颜茂叶	西南水泥 0.08567% 股权	1,439.96	1,076,202	1,116,247
合计			9,417,107.05	7,038,196,583	7,300,082,968

四、结论

综上，本所认为：

天山股份因实施2020年度利润分配方案而对本次发行股份购买资产的股份发行价格和发行数量进行调整，符合本次重组方案和相关交易协议的约定，不构成交易方案的重大调整，不存在违反《重组管理办法》等相关法律法规的情形。

特致此书！

（以下无正文）

(本页无正文，系《北京市嘉源律师事务所关于新疆天山水泥股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之年度权益分派实施完毕后调整股份发行价格和发行数量的法律意见书》之签字页)



负责人：颜羽

颜羽

经办律师：晏国哲

晏国哲

刘静

刘静

柳卓利

柳卓利

2021年8月10日