

**华泰联合证券有限责任公司**  
**关于**  
**中化国际（控股）股份有限公司**  
**重大资产购买暨关联交易**  
**之**  
**2021 年度持续督导意见**

独立财务顾问



二〇二二年四月

# 声 明

华泰联合证券有限责任公司接受中化国际（控股）股份有限公司的委托，担任其重大资产购买暨关联交易之独立财务顾问。根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《财务顾问业务管理办法》《上市规则》等法律法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，结合中化国际 2021 年年度报告，出具本核查意见。

1、本核查意见所依据的文件、材料由交易各方提供，本次交易各方均已向本独立财务顾问保证，其所提供的有关本次重组的相关信息真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司披露的文件内容不存在实质性差异。

3、本核查意见不构成对上市公司的任何投资建议，投资者根据本核查意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

4、本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本核查意见中刊载的信息和对本核查意见做任何解释或者说明。

5、本独立财务顾问提请投资者认真阅读中化国际发布的与本次交易相关的文件全文。

## 释 义

本核查意见中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

上市公司、中化国际	指	中化国际（控股）股份有限公司，股票代码：600500.SH
本核查意见	指	《华泰联合证券有限责任公司关于中化国际（控股）股份有限公司重大资产购买暨关联交易之 2021 年度持续督导意见》
重组报告书	指	《中化国际（控股）股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》
本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次重大资产购买	指	上市公司以支付现金的方式购买先正达集团持有的扬农集团 39.88% 股权，同时扬农集团向先正达集团出售其直接持有的扬农化工 36.17% 股份，先正达集团以现金支付前述交易对价。资产购买交易与资产出售交易互为前提条件
资产购买交易	指	上市公司以支付现金的方式购买先正达集团持有的扬农集团 39.88% 股权的交易
资产出售交易	指	上市公司子公司扬农集团向先正达集团出售其直接持有的扬农化工 36.17% 股份的交易
扬农集团、标的公司	指	江苏扬农化工集团有限公司
扬农化工	指	江苏扬农化工股份有限公司，股票代码：600486.SH
标的资产	指	扬农集团 39.88% 股权
出售资产	指	扬农化工 36.17% 股份
交易对方、先正达集团	指	先正达集团股份有限公司
交易各方	指	中化国际、扬农集团及先正达集团
中化股份	指	中国中化股份有限公司，中化国际的控股股东
中国中化集团	指	中国中化集团有限公司
中国化工集团	指	中国化工集团有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
《框架协议》	指	先正达集团股份有限公司、中化国际（控股）股份有限公司、江苏扬农化工集团有限公司关于江苏扬农化工集团有限公司股权转让及江苏扬农化工股份有限公司股份转让之框架协议
《补充协议》	指	先正达集团、中化国际、扬农集团签订的《框架协议》之补充协议
华泰联合证券、独立财务顾问	指	华泰联合证券有限责任公司
安杰律师、法律顾问	指	北京安杰律师事务所
中通诚评估、评估机构	指	中通诚资产评估有限公司
《标的资产评估报告》、《评估报告》	指	中通诚评估出具的《先正达集团股份有限公司拟转让股权所涉及江苏扬农化工集团有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告【中通评报字（2020）12317 号】》

《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
基准日/评估基准日	指	2020年9月30日
资产购买交易过渡期	指	评估基准日（不含当日）至资产购买交易交割日的期间
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本核查意见中部分合计数或各数值直接相加之和若在尾数上存在差异的，为四舍五入所致。

## 一、本次交易方案概况

本次重大资产重组的交易方案为上市公司以支付现金的方式购买先正达集团持有的扬农集团 39.88% 股权，同时扬农集团向先正达集团以 1,022,213.49 万元出售其直接持有的扬农化工 36.17% 股份，先正达集团以现金支付前述交易对价。资产购买交易与资产出售交易互为前提条件。

本次交易前，上市公司持有扬农集团 40.00% 股权，为扬农集团的控股股东，同时扬农集团直接持有扬农化工 36.17% 股份，为扬农化工的控股股东。

本次交易完成后，上市公司将合计持有扬农集团 79.88% 股权，同时扬农集团不再直接持有扬农化工股份，扬农化工的控股股东将变更为先正达集团。

### （一）交易对方

本次交易的交易对方为先正达集团。

### （二）交易标的

本次交易的标的资产为扬农集团 39.88% 股权。本次交易中，资产购买交易与资产出售交易互为前提条件，交易完成后，上市公司将合计持有扬农集团 79.88% 股权，同时扬农集团不再直接持有扬农化工股份。

### （三）定价原则和交易价格

本次交易的标的资产为扬农集团 39.88% 股权，根据中通诚评估出具的《评估报告》（中通评报字〔2020〕12317 号），以 2020 年 9 月 30 日为评估基准日，扬农集团的股东全部权益价值的评估值为 1,904,701.11 万元，基于上述评估结果，经交易双方协商一致，标的资产的交易价格为 759,662.01 万元。

截至评估基准日及《评估报告》出具日，扬农集团同时向先正达集团以 1,022,213.49 万元出售其直接持有的扬农化工 36.17% 股份。

### （四）交易的资金来源

本次交易上市公司通过自有资金、自筹资金等方式筹集交易价款。

### （五）现金支付期限

在《补充协议》签署之日起 5 个工作日内，上市公司应向先正达集团支付资产购买交易价款的 30%（计 227,898.60 万元）作为资产购买交易的保证金，同时先正达集团在相同期限内向扬农集团支付资产出售交易价款的 30%（计 306,664.05 万元）作为资产出售交易的保证金。

在本次交易的交割先决条件全部满足后 3 个工作日内，上市公司应向先正达集团支付全部资产购买交易价款，同时先正达集团在相同期限内向扬农集团足额支付资产出售交易价款。

## **二、本次交易的决策、审批或备案程序**

### **（一）上市公司及其子公司**

1、本次交易已经 2020 年 11 月 6 日召开的中化国际第八届董事会第十次会议审议通过；

2、资产出售交易已经 2020 年 11 月 6 日召开的扬农集团第四届董事会第五次会议审议通过；

3、本次交易的正式方案已经 2021 年 2 月 5 日召开的中化国际第八届董事会第十三次会议审议通过；

4、本次交易的正式方案已经 2021 年 2 月 22 日召开的中化国际 2021 年第一次临时股东大会审议通过；

5、中国中化集团已经出具《关于江苏扬农化工集团有限公司资产重组相关事项的批复》，同意上市公司及扬农集团实施本次交易。

### **（二）交易对方**

1、本次交易的整体方案已经 2020 年 10 月 30 日召开的先正达集团第一届董事会第十次会议及 2020 年第五次临时股东大会审议通过；

2、本次交易的补充方案已经 2021 年 2 月 5 日召开的先正达集团第一届董事会第十四次会议及 2021 年第一次临时股东大会审议通过；

3、中国化工集团已经出具《关于江苏扬农化工集团有限公司资产重组的批复》，同意先正达集团实施本次交易；

4、中通诚评估出具的《评估报告》已经中国化工集团备案。

### **（三）其他批准与授权**

1、本次交易中资产出售交易所涉及的相关境内外反垄断审查机构或外国投资审查机构或类似机构的审查批准不存在障碍。

截至本核查意见出具日，本次交易已经完成所有需要履行的决策、审批及备案程序，不存在尚需履行的决策、审批或备案程序。

## **三、本次交易的实施情况**

### **（一）本次资产购买的实施情况**

#### **1、交易价款支付情况**

截至本核查意见出具日，中化国际已根据《框架协议》及《补充协议》的约定，向先正达集团支付资产购买交易价款合计 7,596,620,100 元；同时，扬农集团已收到先正达集团根据《框架协议》及《补充协议》支付的资产出售交易价款合计 10,222,134,854 元。

#### **2、资产过户情况**

2021 年 7 月 12 日，扬农集团取得了扬州市市场监督管理局核发的新的《营业执照》，中化国际购买先正达集团持有的扬农集团 39.88% 股权工商变更登记办理完毕，中化国际持有扬农集团 79.88% 股权。

2021 年 7 月 13 日，中国证券登记结算有限责任公司出具《证券过户登记确认书》，确认扬农集团持有的扬农化工 36.17% 的股份已过户登记至先正达集团名下，先正达集团持有扬农化工 36.17% 股份。

#### **3、过渡期损益安排**

根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（安永华明（2021）专字第 61394277\_B02 号），过渡期内扬农集团实现归属于母公司股东的净利润 736,351,197 元，未发生亏损，因此交易对方无需现金补足；过渡期内扬农集团产生的收益由上市公司享有。

### **（二）独立财务顾问核查意见**

经核查，本独立财务顾问认为：交易对方与上市公司已经完成标的资产的交付与过户，标的资产已经完成相应的工商变更。上市公司已按照相关规定履行了信息披露义务。

#### 四、交易各方当事人协议及承诺的履行情况

本次交易涉及的相关协议主要为中化国际、先正达集团、扬农集团签署的《框架协议》及《补充协议》。截至本核查意见出具日，上述协议的生效条件已全部实现，相关协议已经生效。本次交易相关各方已经或正在按照协议的约定履行各自义务。

截至本核查意见出具日，本次交易申报及实施过程中，相关各方就本次交易有关事项出具了如下承诺，该等承诺的具体情况如下：

##### （一）上市公司及控股股东、实际控制人作出的重要承诺

序号	承诺方	承诺事项	主要承诺内容
1	上市公司、上市公司控股股东	提供的信息真实、准确、完整	<p>1、本公司在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司将及时向参与本次交易的相关中介机构提交本次交易所需的文件及资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与原件一致，文件上所有签字与印章皆真实、有效，复印件与原件相符。</p> <p>3、本公司保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。</p>
2	上市公司董事、监事、高级管理人员	提供的信息真实、准确、完整	<p>1、本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本人将及时向上市公司及相关中介机构提交本次交易所需的文件及资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与原件一致，文件上所有签字与印章皆真实、有效，复印件与原件相符。</p> <p>3、本人保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。</p> <p>4、如本次交易因涉嫌本人提供或者披露的信息存在虚假记载、误导</p>



序号	承诺方	承诺事项	主要承诺内容
			性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确之前,本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份(如有),并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会,由上市公司董事会代为向证券交易所和登记结算公司申请锁定;未在两个交易日内提交锁定申请的,授权上市公司董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定;上市公司董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的,授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节,本人承诺锁定股份(如有)自愿用于相关投资者赔偿安排。
3	上市公司及上市公司董事、监事、高级管理人员	无违法违规行为	<p>1、本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三年内未受到过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚,也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形;最近十二个月内未受到过证券交易所公开谴责等纪律处分的情形,亦不存在其他重大失信行为。</p> <p>2、截至本承诺函出具日,本公司及公司的董事、监事和高级管理人员不存在尚了结或可以预见的与经济纠纷有关的重大诉讼、仲裁及与证券市场有关的行政处罚案件。</p> <p>3、本公司及现任董事、监事及高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关(含公安机关、人民检察院、人民法院,亦包括但不限于纪检监察机关、监察委)立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查尚未有明确结论意见的情形,包括但不限于收到或可预见将收到司法机关的立案侦查决定/通知、中国证监会及其派出机构的立案调查通知书、行政处罚事先告知书等情形。</p> <p>4、本公司不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。</p>
4	中化股份、中化集团	无违法违规行为	本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三年内未受到过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚,也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形;亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。
5	中化股份	避免同业竞争	<p>1、在本公司作为中化国际控股股东期间,不再新设立从事与中化国际有相同或相似业务的子公司。</p> <p>2、对现有的与中化国际有相同或相似业务的其他子公司的经营活动进行协调,以尽量减少和避免可能出现的同业竞争。</p> <p>3、本公司承诺根据市场情况及所属各子公司具体经营状况确定经营原则,在本公司作为中化国际控股股东期间,如果出现本公司直接或间接控制的其他子公司从事业务与中化国际产生同业竞争情况,本公司保证中化国际较本公司直接或间接控制的其他子公司在同等条件下享有优先权。</p> <p>4、在本公司作为中化国际控股股东期间,如果本公司直接或间接控制子公司与中化国际在经营活动中发生同业竞争,中化国际有权要求本公司进行协调并加以解决。</p> <p>5、本公司承诺不利用其控股股东的地位和对中化国际的实际控制能力损害中化国际及其股东的利益。</p>
6	中化集团	避免同业竞争	<p>1、在本公司作为中化国际实际控制人期间,不再新设立从事与中化国际有相同或相似业务的子公司。</p> <p>2、对现有的与中化国际有相同或相似业务的其他子公司的经营活动</p>

序号	承诺方	承诺事项	主要承诺内容
			<p>进行协调，以尽量减少和避免可能出现的同业竞争。</p> <p>3、本公司承诺根据市场情况及所属各子公司具体经营状况确定经营原则，在本公司作为中化国际实际控制人期间，如果出现本公司直接或间接控制的其他子公司从事业务与中化国际产生同业竞争情况，本公司保证中化国际较本公司直接或间接控制的其他子公司在同等条件下享有优先权。</p> <p>4、在本公司作为中化国际实际控制人期间，如果本公司直接或间接控制子公司与中化国际在经营活动中发生同业竞争，中化国际有权要求本公司进行协调并加以解决。</p> <p>本公司承诺不利用其实际控制人的地位和对中化国际的实际控制能力损害中化国际及其股东的利益。</p>
7	中化集团	进一步规范同业竞争	<p>1、本公司承诺确保鲁西集团及其下属子公司和中化能源及其下属子公司的经营资产、主要人员、财务、资金与中化国际经营资产、主要人员、财务、资金严格分开并独立经营，杜绝混同的情形。</p> <p>2、本公司承诺将继续从主营业务、经营模式等方面进行严格划分以确保鲁西集团及其下属子公司、中化能源及其下属子公司与中化国际之间不存在构成实质性竞争的业务。</p> <p>3、对于目前中化国际与鲁西集团及中化能源存在的部分业务重合情况，本公司承诺：自本承诺作出之日起2年内，本公司将协调中化国际、鲁西集团及中化能源就存在重合或相似产品的业务制定具体的解决方案。若2年内难以制定完善的解决措施，本公司将在5年内，并力争用更短的时间，按照相关监管部门的要求，在符合届时适用的法律法规及相关监管规则的前提下，本着有利于中化国际发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，综合运用资产重组、业务调整、委托管理、设立合资公司等多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决潜在的同业竞争问题。</p> <p>前述解决方式包括但不限于：</p> <p>（1）资产重组：采取现金对价或者发行股份对价等相关法律法规允许的不同方式购买资产、资产置换、资产转让、资产划转或其他可行的重组方式，对存在业务重合部分的资产进行梳理和重组，消除部分业务重合的情形；</p> <p>（2）业务调整：对业务边界进行梳理，通过资产交易、业务划分等不同方式实现业务区分，包括但不限于在业务构成、产品档次、应用领域与客户群体等方面进行区分，尽最大努力实现业务差异化经营；</p> <p>（3）委托管理：通过签署委托协议的方式，由一方将业务存在重合的部分相关资产经营涉及的决策权和管理权全权委托另一方进行统一管理；</p> <p>（4）设立合资公司：以适当的方式共同设立公司；</p> <p>（5）在法律法规和相关政策允许的范围内其他可行的解决措施。</p> <p>上述解决措施的实施以根据相关法律法规履行必要的上市公司审议程序、证券监管部门及相关主管部门的审批程序为前提，并按相关法律法规要求履行信息披露义务。</p> <p>4、本公司不会利用从中化国际了解或知悉的信息协助鲁西集团或中化能源从事或参与与中化国际现有主营业务存在实质性竞争的任何经营活动。</p> <p>5、如因本公司未履行上述承诺而给中化国际造成损失，本公司将依法承担责任。</p> <p>上述承诺自本承诺函出具之日起生效，并在本公司对中化国际、鲁西集团、中化能源拥有控制权的整个期间持续有效。</p>

序号	承诺方	承诺事项	主要承诺内容
8	中化股份	规范关联交易与保持上市公司独立性	<p>1、本公司将严格按照《公司法》等法律法规以及中化国际章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；本公司承诺杜绝一切非法占用中化国际的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求中化国际向本公司提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生，对持续经营所发生的必要的关联交易，应以双方协议规定的方式进行处理，遵循市场化的定价原则，避免损害广大中小股东权益的情况发生。本公司承诺将尽可能地避免和减少与中化国际之间将来可能发生的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照中化国际公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害中化国际及其他股东的合法权益。本公司有关规范关联交易的承诺，将同样适用于本公司的控股子公司，本公司将在合法权限范围内促成其控股子公司履行规范与中化国际之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。</p> <p>2、在本公司作为中化国际控股股东期间，本公司将维护中化国际的独立性，保证中化国际人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。</p>
9	中化集团	规范关联交易与保持上市公司独立性	<p>1、本公司将严格按照《公司法》等法律法规以及中化国际章程的有关规定促使中化股份行使股东权利；在股东大会对有关涉及本公司事项的关联交易进行表决时，促使中化股份履行回避表决的义务；本公司承诺杜绝一切非法占用中化国际的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求中化国际向本公司提供任何形式的担保；在双方的关联交易上，严格遵循市场原则，尽量避免不必要的关联交易发生，对持续经营所发生的必要的关联交易，应以双方协议规定的方式进行处理，遵循市场化的定价原则，避免损害广大中小股东权益的情况发生。本公司承诺将尽可能地避免和减少与中化国际之间将来可能发生的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司承诺将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照中化国际公司章程、有关法律法规和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害中化国际及股东的合法权益。本公司有关规范关联交易的承诺，将同样适用于本公司的控股子公司，本公司将在合法权限范围内促成其控股子公司履行规范与中化国际之间已经存在或可能发生的关联交易的义务。</p> <p>2、本公司承诺在作为中化国际实际控制人期间，将维护中化国际的独立性，保证中化国际人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。</p>
10	中化股份	无减持计划	自本次交易预案公告之日起至实施完毕期间，本公司无减持上市公司股份的计划。期间如由于上市公司发生送股、转增股本等事项导致本公司增持的上市公司股份，亦遵照前述安排进行。
11	中化股份、中化集团	对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺	<p>(1) 本公司承诺不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。</p> <p>(2) 自本承诺出具日后至上市公司本次交易实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p>

序号	承诺方	承诺事项	主要承诺内容
			(3) 若本公司违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的, 本公司愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。
12	上市公司董事、监事、高级管理人员	无减持计划	自本次交易预案公告之日起至实施完毕期间, 如本人持有上市公司股份的, 本人无减持上市公司股份的计划。期间如由于上市公司发生送股、转增股本等事项导致本人增持的上市公司股份, 亦遵照前述安排进行。
13	上市公司董事、高级管理人员	对公司填补摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出的承诺	(1) 本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益, 也不采用其他方式损害公司利益。 (2) 本人承诺对职务消费行为进行约束。 (3) 本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。 (4) 本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 (5) 若公司后续推出公司股权激励计划, 本人承诺拟公布的上市公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 (6) 本承诺出具日后至上市公司本次交易实施完毕前, 若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定, 且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时, 本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。 (7) 本人切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺。若本人违反上述承诺并给上市公司或者投资者造成损失的, 本人愿意依法承担对上市公司或者投资者的补偿责任。
14	上市公司	不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的情形	截至本说明出具之日, 本公司及公司董事、监事、高级管理人员, 公司控股股东、实际控制人及上述主体控制的机构, 公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员均不存在因涉嫌本次交易相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况, 最近 36 个月不存在因上市公司重大资产重组相关的内幕交易而被中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。
15	先正达集团	提供的信息真实、准确、完整	1、本公司在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整, 保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 给上市公司或者投资者造成损失的, 将依法承担赔偿责任。 2、本公司将及时向参与本次交易的相关中介机构提交本次交易所需的文件及资料 (包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等), 同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠, 有关副本材料或者复印件与原件一致, 文件上所有签字与印章皆真实、有效, 复印件与原件相符。 3、本公司保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。
16	先正达集团	最近五年未受处罚及无不诚信情况	1、本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近五年内不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 2、本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近五年内未受到过行政处罚 (与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚, 也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形;

序号	承诺方	承诺事项	主要承诺内容
			3、本公司及现任董事、监事、高级管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。
17	先正达集团	主体资格及标的公司权属清晰性	1、本公司合法拥有所持江苏扬农化工集团有限公司 39.88%的股权（以下简称“标的资产”）。本公司对标的资产的出资已全部缴足，不存在出资不实、抽逃出资等情形，对标的资产拥有完整的所有权。 2、本公司为标的资产的最终和真实所有人，标的资产权属清晰、不存在权属纠纷，不存在以信托、委托他人或接受他人委托等方式持有标的资产的情形；标的资产不存在托管、未设置任何质押、抵押、留置等担保权或其他第三方权利或签署其他限制转让的条款或约定，不存在纠纷或潜在纠纷，未被行政或司法机关查封、冻结，亦不存在其他限制或禁止转让的情形。本公司保证前述状态持续至标的资产过户至上市公司名下或本次交易终止之日（以较早的日期为准）。 3、本公司承诺本次交易相关协议正式生效后，根据协议约定和上市公司的要求及时进行标的资产的权属变更。 4、本公司拟转让的标的资产的权属不存在尚未了结或本公司可预见的诉讼、仲裁等纠纷，如因发生诉讼、仲裁等纠纷而产生的责任由本公司承担。
18	先正达集团	不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的情形	截至本说明出具之日，本公司及本公司董事、监事、高级管理人员，本公司控股股东及其控制的机构，不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的情形，即不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情况或中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任而不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。
19	扬农集团、扬农集团董事、监事、高级管理人员	提供的信息真实、准确、完整	1、本公司/本人在本次交易过程中提供的有关信息真实、准确和完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。 2、本公司/本人将及时向参与本次交易的相关中介机构提交本次交易所需的文件及资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头信息等），同时承诺所提供纸质版和电子版资料均真实、完整、可靠，有关副本材料或者复印件与原件一致，文件上所有签字与印章皆真实、有效，复印件与原件相符。 3、本公司/本人保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。
20	扬农集团	不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的情形	本公司及本公司董事、监事、高级管理人员不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的情形，即不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或立案侦查的情况或中国证券监督管理委员会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任而不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

经核查，本独立财务顾问认为，截至本核查意见出具日，本次交易相关协议及交易各方作出的承诺事项均已履行或正在履行，未出现违反协议约定及承诺的情形。

## 五、业绩承诺实现情况

本次交易未设置业绩承诺及业绩补偿。

## 六、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展状况

### （一）2021 年度主要业务发展状况回顾

2021 年，全球进入后疫情时代，外部政策和经济环境的不确定性不断增加，上市公司依托多年战略转型过程中积累的运营、HSE 等优势，主要生产装置稳定运行，盈利指标优于同期，重大战略项目全面推进。2021 年，上市公司实现营业收入 806.48 亿元，同比增长 264.86 亿元，增幅 48.9%；实现归属于上市公司股东的净利润 21.75 亿元，同比增长 18.69 亿元，增幅 608.9%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 5.65 亿元，同比增长 5.64 亿元，增幅 45,649.01%。

截至 2021 年末，上市公司在建工程约 113.94 亿元，较年初增长 60.99 亿元，增幅 115%。目前上市公司在建工程主要围绕化工新材料业务展开，主要系碳三产业一期、环氧树脂、连云港仓储等项目增加所致。2021 年，公司各项业务推进稳中有序，主要经营工作情况如下：

#### 1、核心化工品产销两旺，经营业绩再创新高

2021 年，美国寒潮、疫情持续以及能耗双控政策颁布等多项突发事件频发，公司着力加强市场预判、稳产保供、快速响应、风险管控，制定灵活的经营策略，主营业务同比大幅增长。在生产端，尽管受到能耗双控、疫情反复等不利影响，公司通过多举措降低突发事件不利影响，年内主要生产装置稳定高效运行。同时，以安全生产为底线，通过精益项目不断提升生产效率，巩固扩大成本竞争优势，2021 年公司产业业务产量同比提升 8.4%。

在采购端与销售端，公司通过风险预警、预判等多项举措，严控经营风险。在行情波动期间，采购端勇于判断并把握原材料采购低点，赢得成本优势；同时，销售端做好现有客户分析以及新客户开拓，优化销售结构，主动调整定价策略，全力提升产品盈利水平，2021 年公司产业业务销量同比提升 20.9%。

#### 2、重点项目建设有序推进，整体进度符合预期

2021年，中化国际连云港循环经济产业园克服台风、疫情、原材料涨价等多重不利因素影响，全力以赴推进项目攻坚，产业园宏图初现。截至2021年末，上市公司碳三产业链一期项目ECH和环氧树脂已完成建设，酚酮、BPA、PDH完成土建交安，进入设备安装关键阶段，计划2022年底前实现碳三产业链一期项目全面建成；公司连云港聚合物添加剂一期项目已完成详细设计、设备订货，现场施工已全面铺开，部分主体结构封顶，预计于2022年底前全线建成。

## （二）业务构成情况

### 1、2021年度业务构成情况

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比上年增减
化工新材料	1,565,231.69	1,151,634.82	26.42	74.64	70.70	增加 1.70 个百分点
化工材料营销	2,303,560.91	2,206,335.06	4.22	73.30	74.85	减少 0.85 个百分点
战略新兴产业	30,593.07	26,784.05	12.45	447.63	269.95	不适用
其他行业	4,165,392.18	3,863,229.17	7.25	30.78	37.26	减少 4.38 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比上年增减
基础原料及中间体	473,650.64	323,786.33	31.64	74.43	80.19	减少 2.18 个百分点
高性能材料	659,478.78	541,467.45	17.89	71.07	66.36	增加 2.33 个百分点
添加剂	432,102.27	286,381.04	33.72	80.63	68.97	增加 4.58 个百分点
化工材料营销	2,303,560.91	2,206,335.06	4.22	73.30	74.85	减少 0.85 个百分点
战略新兴产业	30,593.07	26,784.05	12.45	447.63	269.95	不适用
其他产品	4,165,392.18	3,863,229.17	7.25	30.78	37.26	减少 4.38 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入 (万元)	营业成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比上年增减
境内	5,252,631.51	4,574,166.85	12.92	46.43	51.97	减少 3.17 个百分点
境外	2,812,146.34	2,673,816.24	4.92	53.74	52.93	增加 0.50 个百分点

## 2、2021 年度主要财务状况

项目	2021.12.31/ 2021 年度	2020.12.31/ 2020 年度	同比变动 (%)
营业收入（万元）	8,064,777.85	5,416,193.76	48.90
归属于母公司所有者的净利润（万元）	217,543.20	30,687.43	608.90
经营活动产生的现金流量净额（万元）	137,438.15	257,702.18	-46.67
总资产（万元）	5,797,320.18	5,593,690.23	3.64
归属于母公司所有者权益（万元）	1,224,925.65	1,295,935.31	-5.48
基本每股收益（元/股）	0.78	0.09	766.67
稀释每股收益（元/股）	0.77	0.09	755.56
加权平均净资产收益率（%）	17.77	2.14	增加 15.63 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.25	-0.40	-

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司在 2021 年度的实际经营情况符合 2021 年年度报告中经营情况讨论与分析部分提及的业务发展状况。

## 七、公司治理结构与运行情况

公司严格按照《公司法》《证券法》及中国证监会等监管部门的有关规定以及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规要求开展公司治理工作，不断完善公司法人治理结构和公司各项内部管理制度，建立严格有效的内部控制和风险控制体系，加强信息披露工作，规范公司运作。

报告期内，公司严格按照《公司章程》及公司“三会议事规则”的规定程序召集、召开股东大会、董事会、监事会，进一步完善公司“三会”运作。公司持续推进内部控制工作，整合优化了业务流程，起草、修订了相关的体系文件，公司管理、经营和发展的重要事项和环节在内控体系中得以规范与完善。

### （一）股东及股东大会

公司严格按照有关规定召开股东大会，确保股东能够依法行使表决权。公司关联交易公平、规范，关联交易信息及时、充分披露，控股股东没有利用其控股地位在商业交易中损害公司及中小股东利益。公司的公司治理结构确保所有股东，特别是中小股东享有平等的权利，并承担相应的义务。2021 年，公司共召开 1 次年度股东大会、3 次临时股东大会，均经律师现场见证并对其合法性出具



了法律意见书，各次会议均符合《公司法》《公司章程》《股东大会议事规则》的规定。

## **（二）控股股东与上市公司**

公司控股股东认真履行诚信义务，行为合法规范，没有利用其特殊的地位谋取额外的利益。公司关联交易公平合理，公司对关联交易的定价依据、协议的订立以及履行情况予以及时充分的披露。公司董事、监事的选举及其他高级管理人员的聘任、解聘均符合法律、法规及《公司章程》规定的程序。公司董事会、监事会及其他公司治理机构依法独立运作。公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务上做到了“五分开”。

## **（三）董事与董事会**

公司董事严格遵守其公开做出的承诺，忠实、诚信、勤勉地履行职责。公司董事会的人数及人员构成符合有关法律、法规的要求。公司董事会向股东大会负责，按照法定程序召开定期会议和临时会议，并严格按照法律、法规及《公司章程》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》的规定行使职权，注重维护公司和全体股东的利益。公司董事会战略、提名、薪酬与考核、审计委员会充分发挥专业优势，利用各自的专长在重大事项方面提出科学合理建议，加强了董事会集体决策的民主性、科学性、正确性，确保了公司的健康发展。

## **（四）监事和监事会**

公司监事会能够本着对股东负责的精神，严格按照法律、法规及《公司章程》的规定认真履行自己的职责，规范运作，按照法定程序召开定期会议和临时会议，对依法运作、财务、资产收购、出售以及关联交易、公司董事、总经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

## **（五）利益相关者**

公司鼓励员工通过与董事会、监事会和经理人员的直接沟通和交流，反映员工对公司经营、财务状况以及涉及员工利益的重大决策的意见。公司尊重和维护银行以及其他债权人、客户、员工等利益相关者的合法权利，以共同推动公司持续、健康地发展。

## **（六）信息披露与透明度**

公司严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息。在持续督导期内及时完成了 2021 年半年度报告、第三季度报告等定期报告及其他临时公告信息披露工作。

## **（七）内幕信息管理**

报告期内，公司严格按照上述制度加强内幕信息的保密管理，完善内幕信息知情人登记备案。

本持续督导期内，上市公司按照《公司法》《证券法》及其它中国证监会、上海证券交易所的相关要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作，加强信息披露工作。目前，公司已经形成了权责分明、各司其职、有效制衡、协调运作的法人治理结构。公司股东大会、董事会、监事会各尽其责、恪尽职守、规范运作，切实维护了广大投资者和公司的利益。

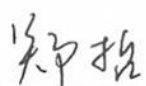
经核查，本独立财务顾问认为：上市公司根据《公司法》《证券法》等有关法律、法规的要求，不断完善法人治理结构，公司法人治理结构符合相关要求；公司能够严格按照相关法律、法规及公司管理制度要求真实、准确、完整、及时地披露有关信息，公平地保护公司和所有投资者的合法权益。

## **八、与已公布的重组方案存在差异的其他事项**

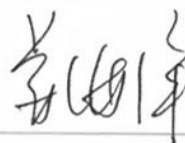
经核查，本独立财务顾问认为，本次重大资产购买暨关联交易各方按照公布的重组方案履行，实际实施方案与已公布的重组方案无重大差异，本独立财务顾问将继续督促交易各方履行各自责任和义务。

(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于中化国际（控股）股份有限公司重大资产购买暨关联交易之 2021 年度持续督导核查意见》之签字盖章页)

财务顾问主办人：



郑哲



姜海洋

华泰联合证券有限责任公司

2022 年 4 月 28 日