

华泰联合证券有限责任公司

关于浙江传化股份有限公司控股子公司 收购大股东资产关联交易的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）作为浙江传化股份有限公司（以下简称“传化股份”或“公司”）2010年度非公开发行的保荐机构，根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律法规和规范性文件的要求，对传化股份控股子公司收购大股东资产关联交易的事项进行了核查，有关核查情况及意见如下：

一、控股子公司收购大股东资产关联交易的基本情况

公司控股子公司杭州传化精细化工有限公司拟以 94,756,757.00 元的价格收购大股东传化集团有限公司（以下简称“传化集团”）拥有位于杭州市萧山区桥南区块鸿达路北、七号路西的一宗土地使用权（杭萧开国用(2009)第更 87 号）以及地面上的建筑物类固定资产，收购价格以坤元资产评估有限公司出具的资产评估报告书的评估价值为依据。

二、关联方介绍和关联关系

1、基本情况：

（1）传化集团有限公司：

注册资本：51,000 万元

企业类型：有限责任公司

法定代表人：徐冠巨

企业住所：杭州萧山宁围镇

经营范围：批发、零售，日用化工产品 & 精细化工产品（除化学危险品及易制毒化学品），农副产品，以及其他无需报经审批的一切合法项目；出口本企业自产的化工产品，化工原料，化纤原料；进口本企业生产、科研所需的原辅材料，机械设备，仪器仪表及零配件；实业投资；软件开发；现代物流服务（国家专项审批的除外）；企业咨询服务，凡以上涉及许可证制度的凭证经营。

2、与上市公司的关联关系：

传化集团为公司控股股东，符合《股票上市规则》第 10.1.3 条第一项规定的情形。因此公司与传化集团之间的交易构成关联交易。

3. 履约能力分析：

上述关联方生产经营正常，有良好的发展前景和履约能力。

三、关联交易标的基本情况

1、土地使用权为1宗工业用地，呈规则四边形，已取得由杭州市国土资源局颁发的杭萧开国用(2009)第更87号《国有土地使用证》，使用权面积70,280.19平方米，用途工业，土地等级八级，使用权类型出让，终止日期至2053年11月26日。

2、建筑物类固定资产分布于杭州市萧山区桥南区块鸿达路北、七号路西的传化集团公司厂区内，主要为联合厂房（含厂房办公区）、原料库和粉碎间等。其中，联合厂房（含厂房办公区），建于2005年，已取杭房权证萧字第00084657号《房屋所有权证》，建筑面积为17,578.14平方米。

拟收购的上述资产上无设定担保、抵押、质押及其其它任何限制转让的情况，无涉及该项资产的诉讼、仲裁或司法强制执行及其它重大争议事项。

四、定价依据

本次关联交易以坤元资产评估有限公司出具的《传化集团有限公司拟转让资产涉及的部分资产评估项目资产评估报告》（坤元评报〔2011〕73号）为作价依据：截至2011年1月31日，传化集团公司拟转让的部分资产账面价值为73,405,408.70元，评估价值为94,756,757.00元，评估增值额21,351,348.30元，增值率为29.09%。

五、关联交易目的和对公司的影响

本次收购的大股东相关资产位于公司控股子公司杭州传化精细化工有限公司桥南厂区附近，与桥南厂区属于同一个区域。该项关联交易定价公允合理，没有损害公司的利益，有利于公司解决未来发展所需要的生产经营场地，符合公司未来的发展规划。杭州传化精细化工有限公司将以自有资金进行收购。

六、审议程序

2011年3月25日公司召开第四届董事会第九次会议，会议以5票赞成、0

票反对、0 票弃权审议通过了《关于控股子公司收购大股东资产的关联交易议案》，根据深交所《股票上市规则》等相关法律、法规的规定，作为关联董事的徐冠巨先生、徐观宝先生、应天根先生、吴建华先生已在董事会会议上回避表决。独立董事予以事前认可并发表了独立意见。上述关联交易尚需获得股东大会的批准，与该关联交易有利害关系的关联股东将放弃在股东大会上对该议案的投票权。

七、华泰联合证券对传化股份控股子公司收购大股东资产关联交易的核查意见

本保荐机构认为：传化股份控股子公司杭州传化精细化工有限公司收购大股东资产关联交易已履行的决策程序符合有关法律法规和《公司章程》的规定；传化股份控股子公司杭州传化精细化工有限公司收购大股东资产关联交易有利于公司解决未来发展所需要的生产经营场地，可进一步提高公司的综合竞争能力，其定价遵循了公允、合理和市场化的原则，不存在损害公司和全体股东利益的行为。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于浙江传化股份有限公司控股子公司收购大股东资产关联交易的核查意见》之签章页）

保荐代表人（签名）：张春旭

金 雷

华泰联合证券有限责任公司

2011年3月25日