

国信证券股份有限公司
关于
南京红太阳股份有限公司
重大资产重组
持续督导工作报告书



(深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)

二〇一二年三月

本独立财务顾问保证持续督导工作报告意见的真实、准确和完整，对持续督导工作报告意见的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

除非另有说明，以下简称在本报告书中的含义如下：

上市公司、公司、红太阳股份	指	南京红太阳股份有限公司，股票代码：000525
南一农集团	指	南京第一农药集团有限公司，本公司的控股股东
红太阳集团	指	红太阳集团有限公司，本公司的第二大股东
南京生化	指	南京红太阳生物化学有限责任公司，本公司全资子公司
安徽生化	指	安徽国星生物化学有限公司，本公司全资子公司
红太阳国际贸易	指	南京红太阳国际贸易有限公司，本公司全资子公司
华歌生物	指	重庆华歌生物化学有限公司，南一农集团控股子公司
本次重组、本次资产重组、本次交易	指	红太阳股份向南一农集团发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）之行为
本次发行	指	红太阳股份向南一农集团发行股份购买资产
附生效条件的发行股票购买资产协议	指	《南京红太阳股份有限公司与南京第一农药集团有限公司附生效条件的发行股票购买资产协议》
发行股票购买资产之利润补偿协议	指	《南京红太阳股份有限公司发行股票购买资产之利润补偿协议》
本报告书	指	《国信证券股份有限公司关于南京红太阳股份有限公司重大资产重组持续督导工作报告书》
标的资产	指	南京生化100%的股权、安徽生化100%的股权、红太阳国际贸易100%的股权
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国信证券、本独立财务顾问	指	国信证券股份有限公司
立信永华、立信江苏分所	指	南京立信永华会计师事务所有限公司，现已更名为立信会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所
天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
《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》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

2011年7月经中国证监会《关于核准南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2011〕1167号）核准，南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行227,008,007股普通股，购买其持有的南京红太阳生物化学有限责任公司100%股权、安徽国星生物化学有限公司100%股权以及南京红太阳国际贸易有限公司100%股权。

国信证券股份有限公司作为红太阳股份本次重大资产重组的独立财务顾问，依照《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 53 号）、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 54 号）之有关规定，对红太阳股份及其控股东南一农集团进行持续督导。本独立财务顾问现将相关事项的持续督导意见发表如下：

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）本次重大资产重组情况概述

根据 2009 年 6 月红太阳股份与南一农集团签署的《附生效条件的发行股票购买资产协议》，本次重大资产重组系红太阳股份向南一农集团定向发行股份，收购其拥有的南京生化 100%股权、安徽生化 100%股权和红太阳国际贸易 100%股权。本次交易完成后，南京生化、安徽生化和红太阳国际贸易将成为红太阳股份的全资子公司。

本次重大资产重组于 2011 年 7 月经中国证监会《关于核准南京红太阳股份有限公司向南京第一农药集团有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2011]1167 号）核准。

（二）本次重大资产重组交易资产交付、过户情况

1、资产的交付与过户

截至 2011 年 9 月 8 日，南一农集团持有的南京生化、安徽生化、红太阳国际贸易 100%的股权已过户至公司名下，已分别在南京市工商行政管理局化学工业园分局、当涂县工商行政管理局和南京市高淳县工商行政管理局办理完毕工商变更登记手续。

2、新增股份登记与上市

2011 年 9 月 19 日，红太阳股份收到中登公司深圳分公司出具的《证券登记确认书》，红太阳股份本次向南一农集团非公开发行的 227,008,007 股人民币普通 A 股已办理完毕股份登记手续。

2011 年 9 月 21 日，红太阳股份完成变更注册资本等工商变更登记手续，

取得了南京市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，公司注册资本由 280,238,842 元人民币变更为 507,246,849 元人民币。

2011 年 9 月 29 日，红太阳股份披露了《南京红太阳股份有限公司新增股份变动报告及上市公告书》。

（三）独立财务顾问核查意见

本独立财务顾问经核查后认为：截至本报告书签署日，红太阳股份向南一农集团发行股份购买资产所涉及的标的资产交付、过户手续均依法完成。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

（一）关于股份锁定的承诺

本次发行完成后，南一农集团持有的公司股份自新增股份上市之日起三十六个月内不得上市交易或转让。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书签署日，该承诺持续有效，仍在履行过程中，南一农集团无违反该承诺的情况。

（二）关于盈利预测补偿的承诺

根据 2009 年 6 月 10 日红太阳股份与南一农集团签署了《南京红太阳股份有限公司与南京第一农药集团有限公司附生效条件的发行股票购买资产协议》，南一农集团保证在本次交易实施完毕当年度起的三年内，南京生化和安徽生化实现每年合计净利润不低于北京天健兴业资产评估有限公司于 2009 年 5 月 20 日出具的天兴评报字（2009）第 118 号《资产评估报告书》所预测的两家公司对应年度的合计净利润。若某个会计年度实现的净利润总额未能达到预测标准，南一农集团将按照与红太阳股份签署的《发行股票购买资产之利润补偿协议》的约定向红太阳股份进行补偿。

根据双方签署的《发行股票购买资产之利润补偿协议》，自本次交易实施完成后，红太阳股份聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所进行年度审计的同

时,会计师事务所应当对红太阳股份持有的南京生化和安徽生化在前一年度实际盈利与南一农集团所承诺的净利润的差异情况进行单独披露,并对此出具专项审核意见。根据会计师事务所届时出具的标准无保留意见的专项审计报告,红太阳股份应在该年度的年度报告披露之日以书面方式通知南一农集团关于南京生化和安徽生化实际盈利情况和是否需补偿的意见。如需补偿,应采用股份补偿的方式补偿差额,由红太阳股份以每股 1 元总价回购重组方在定向发行中取得的一定数量的股份并予以注销,回购股份的上限不超过本次交易中南一农集团认购的股份数。

红太阳股份董事会应当在重组完成后补偿年限内的每年度经审计财务报告披露后的 10 日内确定补偿股份数量,并在两个月内办理完毕,红太阳股份应当就补偿股份事项及时履行信息披露义务。如补偿当年相关股份仍在锁定期限内,则由红太阳股份董事会设立专门账户对相关股份进行单独锁定,相关股份丧失表决权,所分配的利润归红太阳股份所有,待锁定期满后一并回购注销。在回购不能实施的情况下,南一农集团应将补偿股份转送给其他股东。

当年补偿数量= (截至当期期末累积预测净利润数-截至当期期末累积实际净利润数) × 认购股份总数 ÷ 补偿期限内各年的预测净利润数总和 - 已补偿股份数量

上述利润数均取南京生化和安徽生化扣除非经常性损益后的合并利润数确定,补偿数量不超过本次重组所发行的股份总量。在补偿当年计算的补偿数量小于 0 时,按 0 取值,即已经补偿的股份不冲回。

在补偿期限届满时,红太阳股份应对南京生化和安徽生化做减值测试,如减值额占南京生化和安徽生化作价的比例大于补偿股份数量总数占认购股份总数的比例,则南一农集团还需要另行补偿部分数量:

另需补偿的股份数量= (累计减值额 ÷ 南京生化和安徽生化的作价) × 认购股份总数 - 补偿期限内已补偿的股份总数

上述减值额为南京生化和安徽生化作价减去期末南京生化和安徽生化的评估值并排除补偿期限内南京生化和安徽生化股东增资、接受赠与以及利润分配对

南京生化和安徽生化评估值的影响。

补偿期内公司股票若发生派发股利、送红股、转增股本、配股等除权、除息行为，本次认购股份总数将作相应调整，回购股数也随之进行调整。

根据天兴评报字（2009）第 118 号《资产评估报告书》，安徽生化和南京生化 2011 年度合计净利润预测数为 29,745.36 万元。

根据红太阳股份与南一农集团签订的《发行股票购买资产之利润补偿协议》、红太阳股份出具的《关于南京红太阳股份有限公司 2011 年度盈利预测完成情况的专项说明》，以及立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字【2012】第 510018 号《关于南京红太阳股份有限公司 2011 年度盈利预测完成情况的专项审核报告》，安徽生化和南京生化 2011 年的合计净利润预测数为 29,745.36 万元，实际合计净利润为 30,005.49 万元，差异数为 260.13 万元，盈利预测实现率为 100.87%。本独立财务顾问认为：安徽生化和南京生化 2011 年度实现的合计净利润超过盈利预测水平，南一农集团关于安徽生化和南京生化 2011 年度盈利预测的承诺已经实现。

截至本报告书签署日，该承诺持续有效，仍在履行过程中。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免本次重组后出现同业竞争，实际控制人杨寿海先生出具了《承诺函》，承诺：（1）重庆华歌生物化学有限公司双甘磷项目建成后，将以资产注入等方式注入南京红太阳股份有限公司；（2）除上述重庆华歌生物化学有限公司外，本次重组后杨寿海先生及其控制的企业将不再经营与本次拟注入资产和南京红太阳股份有限公司现有业务相竞争的业务。

为了避免损害公司及其他股东利益，本次交易后的控股东南一农集团出具了《承诺函》，承诺：（1）将不会直接从事与上市公司目前或未来所从事的相同或相似的业务；（2）除重庆华歌生物化学有限公司双甘磷项目建成后，将以资产注入等方式注入上市公司外，将避免其其他全资子公司、控股子公司或拥有实际控制权的其他公司从事与南京红太阳股份有限公司目前或未来所从事的相同或相似的业务。

根据南一农集团出具的补充承诺：待华歌生物双甘磷项目建成后，将向上市公司董事会和股东大会提出由上市公司收购华歌生物全部股权的议案，收购价格参照净资产值确定。如上市公司董事会非关联董事和股东大会非关联股东表决同意收购，南一农集团将遵照上市公司董事和股东意愿出售所持华歌生物的全部股权。

经核查，华歌生物双甘磷项目尚未建设，目前建成生产相关吡啶衍生物产品项目尚在调试阶段，与上市公司存在潜在同业竞争，但该项目生产尚未稳定，存在一定经营风险。根据上述承诺，为避免同业竞争并维护上市公司利益，待该项目运营稳定后将向上市公司董事会和股东大会提出由上市公司收购华歌生物全部股权的议案。如上市公司董事会非关联董事和股东大会非关联股东表决同意收购，南一农集团将遵照上市公司董事和股东意愿出售所持华歌生物的全部股权。

经核查，本独立财务顾问认为：本次重组实施后南一农集团和杨寿海先生未违反该承诺，华歌生物的潜在同业竞争情形将按照上述承诺以维护上市公司利益为原则择机消除。截至本报告书签署日，该承诺持续有效，仍在履行过程中。

（四）关于减少关联交易的承诺

南一农集团及其实际控制人杨寿海先生承诺：重组后上市公司与红太阳集团的关联交易于 2013 年基本消除，2011 年关联交易在 2010 年的基础上减少 10% 左右，2012-2013 年关联交易在 2010 年的基础上每年减少 30-50% 左右。其间，对于无法避免的关联交易，公司将与红太阳集团签订关联交易协议，规定关联交易价格确定方法，并严格履行关联交易的审核权限、决策程序、独立董事的表决作用，对关联交易信息进行及时披露，并严格执行关联交易协议。

根据上市公司的审计报告，上市公司 2011 年度及 2010 年度与红太阳集团之间关联交易情况如下：

单位：万元

销售方	采购方	2011 年金额	2010 年金额	变动比率
上市公司	红太阳集团	18,032.29	33,691.60	-46.48%
关联销售合计		18,032.29	33,691.60	-46.48%
红太阳集团	上市公司	0.00	2,761.68	-100.00%
关联采购合计		0.00	2,761.68	-100.00%

上市公司关联交易合计	18,032.29	36,453.28	-50.53%
------------	-----------	-----------	---------

2011年2月12日，红太阳股份与红太阳集团签订了《产品营销协议》，对年度关联交易内容、交易价格、价款支付、质量保证等进行总体约定，交易双方每笔购销业务均应签订购销合同，定价应依据国家、地方有关价格标准，若无国家、地方定价标准，则应根据当地可比价格由双方协商确定。红太阳股份于2011年2月预计当年与红太阳集团之间日常关联交易情况并形成《公司2011年度日常关联交易预计情况的议案》，经2011年2月14日召开的第五届董事会第十四次会议决议通过；公司独立董事对此发表了独立意见，认为“上述关联交易事项是在关联各方协商一致的基础上进行的，关联交易定价客观、公允、合理，符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的规定，体现了公开、公平、公正的原则，不存在损害公司及其他股东特别是中、小股东利益的情形；董事会对上述关联交易事项进行表决时，严格履行了独立董事事前认可，关联董事回避等程序，本次关联交易的表决程序符合有关法律、法规以及《公司章程》的规定”；公司于2011年2月16日发布了《2011年度日常关联交易预计情况的公告》，履行了相应的信息披露义务；上述议案业经公司2010年年度股东大会审议通过。

经核查，本独立财务顾问认为：2011年度上市公司与红太阳集团之间的关联交易总额较2010年度下降了50.53%，南一农集团及其实际控制人杨寿海关于2011年度关联交易的承诺已经实现；根据上述承诺，标的资产与红太阳集团的关联交易自标的资产完成交割日起将计入上市公司与红太阳集团的关联交易总额，并将与上市公司与红太阳集团原有关联交易一起自2011年10月1日起至2013年底消除完毕；截至本报告书签署日，该承诺持续有效，仍在履行过程中。

（五）关于保持上市公司独立性的承诺

根据南一农集团及其实际控制人杨寿海先生2009年6月10日出具的关于本次交易完成后为保持公司独立性的承诺函，本次交易完成后，南一农集团及其实际控制人杨寿海先生将按照有关法律法规的要求，保证上市公司与南一农集团及其控制的其他企业在人员、资产、财务、机构和业务等方面的独立。南一农集

团及其实际控制人杨寿海先生关于“五分开”的具体承诺如下：

1、保持红太阳股份人员独立

(1) 保证上市公司的生产经营与行政管理（包括劳动、人事、工资管理及社会保障等）完全独立于南一农集团及其关联公司；

(2) 保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公司工作，不在南一农集团及其下属公司担任除董事以外的其他职务；

(3) 保证南一农集团推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选都通过合法的程序进行，南一农集团不干预上市公司董事会和股东大会已经做出的人事任免决定。

2、保证红太阳股份资产独立完整

保证上市公司与南一农集团及其下属公司之间产权关系明确，上市公司对所属资产拥有完整的所有权，保证上市公司资产的独立完整。

3、保证红太阳股份财务独立

(1) 保证上市公司与南一农集团财务会计核算部门分开，上市公司拥有独立的会计核算体系和财务管理制度。

(2) 上市公司财务决策独立，南一农集团不干涉上市公司的资金使用。

(3) 上市公司在银行独立开户，与南一农集团账户分开。

(4) 上市公司作为独立纳税的法人实体，进行独立的税务登记，并依据国家税法独立纳税。

4、保证红太阳股份机构独立

(1) 保证上市公司依法建立独立、完整的组织机构，并与南一农集团机构完全分开。上市公司与南一农集团及其下属公司在办公机构和生产经营场所等方面完全分开。

(2) 保证上市公司能够独立自主运作，南一农集团不超越董事会、股东大

会，直接或间接干预上市公司的决策和经营。

(3) 保证遵守上市公司股东大会、董事会、监事会议事规则、独立董事工作制度、总经理工作细则、信息披露管理办法等管理制度及细则，不进行不符合现行法律、法规和规范性文件规定的修改。

(4) 保证南一农集团行为规范，不超越股东大会直接或间接干预上市公司的决策和经营。

5、保证红太阳股份业务独立

(1) 保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，上市公司具有面向市场自主经营的能力。

(2) 保证采取有效措施减少上市公司与南一农集团及其关联公司之间的持续性关联交易。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则，与向非关联企业的交易价格保持一致，并及时进行信息披露。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书签署日，该承诺持续有效，仍在履行过程中，南一农集团和杨寿海先生无违反该承诺的情况。

(六) 关于无偿转让专利、商标、非专利技术的承诺

与本次拟购买标的生产经营相关的已申请专利共 50 项、正在申请专利共 29 项，已注册商标 50 项、正在申请注册的商标 11 项，以及 16 项非专利技术，南一农集团承诺本次重大资产重组完成后，将这些专利、商标、非专利技术无偿转让给红太阳股份。在南一农集团向红太阳股份无偿转让上述商标、专利、专有技术（如涉及变更/更名/过户等手续）时，如在办理过程中产生任何相关的费用，由南一农集团全额承担。

前述专利、商标、非专利技术明细及执行情况如下：

1、专利

(1) 南一农集团已取得授权的专利及交割办理情况

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利期限	转让手续办理情况
----	-----	------	------	------	----------

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利期限	转让手续办理情况
1	ZL200510041450.6	一种含虱螨脲和阿维菌素或甲氨基阿维菌素苯甲酸盐的增效杀虫组合物及其应用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
2	ZL200510041441.7	一种组合物及其应用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
3	ZL200510041453.X	一种含高效氯氟氰菊酯和氟虫脲的增效杀虫组合物	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
4	ZL200510041436.6	一种含氟虫脲和三唑磷的增效杀虫组合物	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
5	ZL200510094380.0	一种含水杨菌胺和三环唑的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
6	ZL200510041437.0	一种含高效氯氟氰菊酯和氟虫脲的增效杀虫组合物	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
7	ZL200510094379.8	一种含丙烷脒和甲基硫菌灵的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
8	ZL200510094385.3	一种含水杨菌胺和丙环唑的杀菌组合及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
9	ZL200510094384.9	一种含水杨菌胺和甲基硫菌灵的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
10	ZL200510040398.2	S-氰戊菊酯水乳剂及其制备工艺	发明	2005年6月6日 -2025年6月5日	转让手续已经办理完毕
11	ZL200510094386.8	一种含嘧菌酯和异稻瘟净的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
12	ZL200510041447.4	一种含虱螨脲和啉虫脒的杀虫组合物及其应用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
13	ZL200510041449.3	一种含高效氯氟氰菊酯和虱螨脲的增效杀虫组合物及应用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
14	ZL200510041445.5	一种含虱螨脲和吡虫啉的杀虫组合物及其应用	发明	2005年8月12日 -	转让手续已经办理完毕

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利期限	转让手续办理情况
				2025年8月11日	
15	ZL200510041438.5	一种含哒螨灵和氟螨脲的增效杀虫组合物及其应用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
16	ZL200510094388.7	一种含噻菌酯和稻瘟灵的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
17	ZL200510094382.X	一种含唑菌胺酯和代森锰锌的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
18	ZL200510094398.0	一种含醚菌酯和丙环唑的增效杀菌组合物	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
19	ZL200510094389.1	一种含噻菌酯和春雷霉素的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
20	ZL200510094396.1	一种含咪鲜胺或其锰盐和芸苔素的增效杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
21	ZL200510041431.3	一种含氟虫脲的增效杀虫组合物	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
22	ZL200510094395.7	一种含咪鲜胺或其锰盐和菌核净的高效杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
23	ZL200510094390.4	一种含丙烷咪和腈菌唑的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
24	ZL200510094383.4	一种含唑菌胺酯和多菌灵的杀菌组合物及其用途	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
25	ZL200510041444.0	一种含哒螨灵和噻螨酯的增效杀虫组合物及其应用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
26	ZL200510094387.2	一种含噻菌酯和甲基硫菌灵的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
27	ZL200510094394.2	一种含噻菌酯和百菌清的杀菌组合物及其应用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
28	ZL200510040383.6	联苯菊酯水乳剂及其制	发明	2005年6月3日-	转让手续已

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利期限	转让手续办理情况
		备工艺		2025年6月2日	经办理完毕
29	ZL200510041440.2	一种含嘧啶酯和S-氰戊菊酯的增效杀虫组合物及其运用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
30	ZL200510094381.5	一种含唑菌胺酯和百菌清的杀菌组合物及其运用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
31	ZL200510094392.3	一种含醚菌酯的稻瘟灵的杀菌组合物及其运用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
32	ZL200510041448.9	一种含虱螨脲和毒死蜱的增效杀虫组合物及其运用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
33	ZL200510094397.6	一种含醚菌酯和异稻瘟净的高效杀菌组合物	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
34	ZL200510094378.3	一种含丙环唑和福美双的杀菌组合物及其运用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
35	ZL200510041446.X	一种含高效氯氟菊酯和虱螨脲的增效杀虫组合物及其运用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
36	ZL200510094391.9	一种含咪鲜胺或其锰盐和丙环唑的杀菌组合物及其运用	发明	2005年9月15日 - 2025年9月14日	转让手续已经办理完毕
37	ZL200510041439.X	一种杀虫组合物及其运用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
38	ZL200510041443.6	一种含高效氯氟菊酯和嘧啶酯的增效杀虫组合物及其运用	发明	2005年8月12日 - 2025年8月11日	转让手续已经办理完毕
39	ZL200510040384.0	顺式氯氟菊酯水乳剂及其制备工艺	发明	2005年6月3日- 2025年6月2日	转让手续已经办理完毕
40	ZL200510041442.1	含嘧啶酯和高效氯氟菊酯的增效杀虫组合物及应用	发明	2005年8月12日 - 2025年6月2日	转让手续已经办理完毕
41	200710021347.4	用于生产吡啶碱的催化剂及其制备方法	发明	2007年4月9日 - 2027年4月8日	转让手续已经办理完毕
42	200810124678.5	一种粗吡啶的提纯方法	发明	2008年8月29日 -	转让手续已经办理完毕

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利期限	转让手续办理情况
				2028年8月28日	
43	200910035807.8	一种2-氯烟酰氯的合成方法	发明	2009年9月28日 - 2029年9月27日	转让手续已经办理完毕
44	200910035808.2	一种制备2-氯-N,N-二甲基烟酰胺的方法	发明	2009年9月28日 - 2029年9月27日	转让手续已经办理完毕
45	200910035803.X	一种合成烟嘧磺隆的方法	发明	2009年9月28日 - 2029年9月27日	转让手续已经办理完毕
46	200910035010.8	一种制备3,5-二甲基吡啶-N-氧化物的方法	发明	2009年9月14日 - 2029年9月13日	转让手续已经办理完毕
47	200910181260.2	先醚化法以N,N-二甲基乙酰胺为溶剂合成高效盖草能438.5的方法	发明	2009年7月21日 - 2029年7月20日	转让手续已经办理完毕
48	200910181255.1	一种合成2-氯烟酸的新方法	发明	2009年7月21日 - 2029年7月20日	转让手续已经办理完毕
49	200910181256.6	一种合成2-氟-3-氯-5-三氟甲基吡啶的新方法	发明	2009年7月21日 - 2029年7月20日	转让手续已经办理完毕
50	200910035801.0	一种2-氰基-3,6-二氯吡啶的制备方法	发明	2009年9月28日 - 2029年9月27日	转让手续已经办理完毕

(2) 南一农集团在申请的专利及其交割办理情况

序号	申请号	专利名称	专利类型	专利申请日期	转让手续办理情况
1	200710020532.1	2-氯-5-甲基吡啶的制备方法	发明	2007/3/8	转让手续已经办理完毕
2	200910181252.8	一种合成2-氯烟酸的方法	发明	2009/7/21	转让手续已经办理完毕
3	200910035810.X	一种双甘膦合成母液的处理方法	发明	2009/9/28	转让手续已经办理完毕
4	200910035015.0	从2-氯-5-甲基吡啶与2-氯-3-甲基吡啶混合物中得到2-氯-3-甲基吡啶的新方法	发明	2009/9/14	转让手续已经办理完毕
5	200910035811.4	一种草甘膦酯化母液的处理方法	发明	2009/9/28	转让手续已经办理完毕

序号	申请号	专利名称	专利类型	专利申请日期	转让手续办理情况
6	200910035802.5	亚氨基二乙腈的制备工艺	发明	2009/9/28	转让手续已经办理完毕
7	200910035809.7	一种制备亚氨基二乙酸的工艺	发明	2009/9/28	转让手续已经办理完毕
8	200910035805.9	亚氨基二乙酸的制备方法	发明	2009/9/28	转让手续已经办理完毕
9	200910035812.9	羟基乙腈连续法制备双甘膦的工艺	发明	2009/9/28	转让手续已经办理完毕
10	200910035806.3	磺酰脲除草剂合成新方法	发明	2009/9/28	转让手续已经办理完毕
11	200910035017.X	一种制备磺酰脲类除草剂中间体磺酰胺的方法	发明	2009/9/14	转让手续已经办理完毕
12	200910035018.4	相转移催化下磺酰脲类化合物的合成方法	发明	2009/9/14	转让手续已经办理完毕
13	200910035019.9	一种制备双甘膦的方法	发明	2009/9/14	转让手续已经办理完毕
14	200910035016.5	一种氯代吡啶在无配体钯催化下制备氨基吡啶的方法	发明	2009/9/14	转让手续已经办理完毕
15	200910035013.1	一种 2,3-二氟-5-氯吡啶的合成方法	发明	2009/9/14	转让手续已经办理完毕
16	200910181254.7	一种 2-氟基-3,6-二氯吡啶的合成方法	发明	2009/7/21	该专利申请已失效
17	200910234327.4	合成 2,5-二氯吡啶的新方法	发明	2009/11/24	转让手续已经办理完毕
18	200910234324.0	2-氨基-3-氯-5-三氟甲基吡啶的制备方法	发明	2009/11/24	转让手续已经办理完毕
19	200910234325.5	2-(3-三氟甲基苯氧基)烟酸的制备方法	发明	2009/11/24	转让手续已经办理完毕
20	200910264307.1	一株枯草芽孢杆菌及其在生物催化生产烟酸中的应用	发明	2009/12/18	转让手续已经办理完毕
21	200910264302.9	一株枯草芽孢杆菌及其在生物催化生产烟酰胺中的应用	发明	2009/12/18	转让手续已经办理完毕
22	200910264303.3	一株枯草芽孢杆菌及其在生物催化生产 L-乳酸中的应用	发明	2009/12/18	转让手续已经办理完毕
23	200910234326.X	合成 6-氯吡啶-3-羰酰氯的方法	发明	2009/11/24	转让手续已经办理完毕
24	200910234328.9	吡啶碱催化加氢制备哌啶类化合物的方法	发明	2009/11/24	转让手续已经办理完毕
25	200910234323.6	烟磺酰胺的制备方法	发明	2009/11/24	转让手续已经办理完毕

序号	申请号	专利名称	专利类型	专利申请日期	转让手续办理情况
26	200910264306.7	一株枯草芽孢杆菌及其在合成亚氨基二乙酸中的应用	发明	2009/12/18	转让手续已经办理完毕
27	200910263380.7	一种微生物发酵法一步生产乙醛的生产工艺	发明	2009/12/18	转让手续已经办理完毕
28	200910264305.2	一株枯草芽孢杆菌及其在生物催化法生产(R)-扁桃酸中的应用	发明	2009/12/18	转让手续已经办理完毕
29	200910264304.8	一种生物催化生产 3,6-二氯吡啶-2-羧酸的方法	发明	2009/12/18	转让手续已经办理完毕

注：其中，申请号为200910181252.8、200910035013.1、200910234326.X的三项专利申请已经获得授权。

2、商标

(1) 南一农集团已经取得商标注册证的商标及其交割办理情况

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限	转让手续办理情况
1	麦得保	第5类	944656	2007.02.14-2017.02.13	已提出转让申请
2	麦得宝	第5类	944655	2007.02.14-2017.02.13	已提出转让申请
3	特家兴	第5类	948648	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
4	独家兴	第5类	948641	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
5	独家新	第5类	948640	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
6	路路灵	第5类	948636	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
7	毒甲辛	第5类	948634	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
8	一路灵	第5类	948635	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
9	独佳兴	第5类	948637	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
10	独佳新	第5类	948638	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
11	独佳星	第5类	948639	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
12	独家星	第5类	948642	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
13	特佳星	第5类	948643	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限	转让手续办理情况
14	特佳新	第5类	948644	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
15	特佳兴	第5类	948645	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
16	特家新	第5类	948646	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
17	特家星	第5类	948647	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
18	路路通	第5类	944657	2007.02.14-2017.02.13	已提出转让申请
19	麦德保	第5类	944658	2007.02.14-2017.02.13	已提出转让申请
20	麦德宝	第5类	948633	2007.02.21-2017.02.20	已提出转让申请
21	灭铃皇	第5类	716238	2004.11.21-2014.11.20	已提出转让申请
22	灭灵皇	第5类	729221	2005.02.14-2015.02.13	已提出转让申请
23	灭灵狂	第5类	716237	2004.11.21-2014.11.20	已提出转让申请
24	灭铃狂	第5类	716231	2004.11.21-2014.11.20	已提出转让申请
25	灭铃神	第5类	716230	2004.11.21-2014.11.20	已提出转让申请
26	灭铃王	第5类	716203	2004.11.21-2014.11.20	已提出转让申请
27	绿状元	第5类	1050769	2007.07.14-2017.07.13	已提出转让申请
28	灭灵王	第5类	729222	2005.02.14-2015.02.13	已提出转让申请
29	绿福来	第5类	1050768	2007.07.14-2017.07.13	已提出转让申请
30	劲敌	第5类	6613375	2010.05.07-2020.05.06	已提出转让申请
31	增丰	第5类	6613403	2010.06.21-2020.06.20	已提出转让申请
32	艳阳红	第5类	6613402	2010.04.14-2020.04.13	已提出转让申请
33	天乐	第5类	6613401	2010.06.21-2020.06.20	已提出转让申请
34	顺宏	第5类	6613400	2010.05.28-2020.05.27	已提出转让申请
35	农丰宝	第5类	6613398	2010.06.21-2020.06.20	已提出转让申请
36	农发	第5类	6613397	2010.05.08-2020.05.27	已提出转让申请
37	莫愁	第5类	6613395	2010.05.28-2020.05.27	已提出转让申请

序号	商标名称	核定使用商品	证书编号	有效期限	转让手续办理情况
38	良友	第5类	6613394	2010.12.14-2020.12.13	已提出转让申请
39	快稳	第5类	6613393	2010.07.07-2020.07.06	已提出转让申请
40	可喜	第5类	6613392	2010.05.28-2020.05.27	已提出转让申请
41	金庄	第5类	6613389	2010.06.21-2020.06.20	已提出转让申请
42	金明星	第5类	6613388	2010.06.21-2020.06.20	已提出转让申请
43	佳得利	第5类	6613386	2010.04.14-2020.04.13	已提出转让申请
44	凯兴	第5类	6613390	2010.04.14-2020.04.13	已提出转让申请
45	凯旋	第5类	6613391	2010.06.28-2020.06.27	已提出转让申请
46	多多乐	第5类	6613383	2010.04.21-2020.04.20	已提出转让申请
47	高峰	第5类	6613384	2010.05.28-2020.05.27	已提出转让申请
48	达美灵	第5类	6613381	2010.05.28-2020.05.27	已提出转让申请
49	保发	第5类	6613379	2010.05.07-2020.05.06	已提出转让申请
50	安灵	第5类	6613376	2010.06.21-2020.06.20	已提出转让申请

(2) 南一农集团正在申请的商标及其交割办理情况

序号	商标名称	申请类别	申请号	申请日期	转让手续办理情况
1	农发富	第5类	8543028	2010.08.04	已提出转让申请
2	草督	第5类	8552791	2010.08.06	已提出转让申请
3	农悠	第5类	8552878	2010.08.06	已提出转让申请
4	爱吉富	第5类	8561969	2010.08.10	已提出转让申请
5	高尔乐	第5类	8561982	2010.08.10	已提出转让申请
6	麦仔	第5类	8561995	2010.08.10	已提出转让申请
7	麦家乐	第5类	8562013	2010.08.10	已提出转让申请
8	开维喜	第5类	8562030	2010.08.10	已提出转让申请
9	麦办	第5类	8562145	2010.08.10	已提出转让申请
10	卖博士	第5类	8562220	2010.08.10	已提出转让申请
11	阔草隆	第5类	8637450	2010.09.03	商标申请已被驳回，无需转让

序号	商标名称	申请类别	申请号	申请日期	转让手续 办理情况
12	金农锄	第5类	8947117	2010.12.13	已提出转让申请

3、非专利技术

(1) 吡啶相关生产技术

序号	技术名称	备注
1	吡啶醛汽化器防堵塞技术	该技术对传统的汽化系统作了两方面改进，一是设备结构作了优化，二是对物料流程作了改变，很好地解决了汽化器堵塞问题。
2	吡啶醛进料器防腐蚀技术	该技术通过选用特殊材质的设备，并通过适当的流程设计，解决了原材料腐蚀设备问题。
3	吡啶流化床气体分布器高效防聚技术	吡啶碱是精细化工产品，物理性状十分特殊，生产必须在高温（450~650℃）、带压、有腐蚀、全密闭的装置中进行，对设备要求很高。原料醛和氨的混合对反应生成吡啶碱非常重要，混合不好极易发生大量副反应，造成反应选择性下降和设备堵塞等一系列问题。布气系统对流化床反应影响非常关键，而由于醛氨反应的特殊性，对生产吡啶碱用的布气系统要求更加高。该技术采用了特别设计的高效气体分布器，很好地满足吡啶反应器的要求
4	吡啶反再系统高效防爆连锁机构	吡啶是连续化生产的产品，为了维持反应体系的活性，催化剂需要通过空气灼烧而连续再生。反应器内是高温还原性氛围，而再生器内则是高温氧化性环境，两者必须严格杜绝窜料，以免发生爆炸事故。为此该技术设置连锁机构，利用信息化，实现机、电、仪、计一体化，通过DCS集散控制系统确保装置万无一失，平稳运行。
5	吡啶固体微粒捕集系统	该技术解决了因少量粉状催化剂等固体微粒进入分离系统而造成设备堵塞相关问题。
6	吡啶产物流特殊腐蚀物质处理技术	该技术掌握了吡啶反应产物中腐蚀物质的成因，避免精馏塔等设备的损毁。
7	高选择性吡啶催化剂技术	催化剂是化学合成吡啶碱的关键，南一农集团利用实验室固定床和流化床，研究筛选出了新一代的吡啶专用催化剂。该催化剂在一般择型分子筛催化剂的基础上，收率能进一步提高若干百分点，4-甲基吡啶等异构体杂质得到非常好的控制，产品纯度高，吡啶含量可以大于99.9%，3-甲基吡啶含量大于99%。

(2) 百草枯相关生产技术

序号	技术名称	备注
1	改进的百草枯缩合反应技术	该技术在缩合反应步骤加入少量的助催化剂，可以大大减少氰化钠的用量，减少了废水处理成本。
2	优化的百草枯	该技术有别于传统做法，通过添加适当助剂，并采用优化的反应器设

	枯中间体 MV 转移和氧化技术	计有效地提高了收率。
3	高品质百草枯制备技术	该技术采用膜处理系统能很好的去除杂质,进一步提高了百草枯产品品质。
4	百草枯废水综合利用技术	对于百草枯废水,传统的处理方法是含氰和氯化铵废水用氯氧化或直接将其焚烧,这时氯化铵也白白损失了。南一农集团采用带有固体造粒功能的焚烧技术,在进入高温焚烧段前,通过气化升华,以固体形式捕集氯化铵,废物利用,既节约成本,又利于环保。
5	百草枯有毒有害物反应控制技术	生产百草枯的过程中涉及氰化钠、液氨、液氯等危险品,成熟而丰富的操作经验至关重要。我们通过多年的实践,建立完善的生产自动控制流程,从源头保证装置连续平稳运行。是化工园区安全生产先进单位,也是江苏省危险品治安防范省级示范单位。

(3) 敌草快相关生产技术

序号	技术名称	备注
1	敌草快副产吡啶回收技术	以 2-氯吡啶为原料催化偶联生产 2'2-联吡啶,反应条件温和,虽然收率较高,但是尚有百分之十几的原料为转化成产物。通过仔细地物料衡算分析,发现部分原料 2-氯吡啶转化成了吡啶。根据产物 2'2-联吡啶和副产物吡啶的性质差异,同时结合反应溶剂和反应流程特点,本技术采用碱析精馏的方法回收副产吡啶,降低了成本。
2	敌草快合成防分解技术	敌草快二溴盐是由 2'2-联吡啶和二溴乙烷缩合反应生成的。但是按照传统的方法,在生产过程中二溴乙烷会分解产生氢溴酸和溴素,从而影响反应深度和产品品质。传统的方法是,在缩合步骤后再专门进行精制,增加了物耗、能耗和人工。通过长时间对比试验研究,南一农集团掌握本可以有效的避免二溴乙烷的分解,简化的生产步骤的技术。
3	改进的偶联生产 2'2-联吡啶技术	该技术采用最近十年来新发展起来的合成方法,以价廉的 2-氯吡啶为原料,在特殊催化剂作用下偶联生产 2'2-联吡啶。该工艺反应条件温和,比传统乌尔曼偶联反应的收率高,原材料相对便宜,生产成本相对较低,适合我们公司大规模生产。

(4) 草甘膦相关生产技术

序号	技术名称	备注
1	双甘膦氧化生产草甘膦终点控制技术	双甘膦氧化生产草甘膦有多种方法,工业应用的有双氧水氧化法和空气氧化法。由于草甘膦和双甘膦在分子结构和物性方面很相近,反应终点很难精确控制,很容易造成反应过头或不足,是困扰众多厂家的头疼问题。通过长时间摸索实验,对于双氧水氧化法,南一农集团掌握了利用电极和温度传感器实时控制反应终点的技术;对于空气氧化法,南一农集团掌握了采用电极和氧分析仪实时控制反应终点的技术。

上述非专利技术已由红太阳接收,南一农集团已书面声明不再使用、向第三方泄露或授权使用该等技术。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书签署日，该承诺持续有效，仍在履行过程中，南一农集团无违反该承诺的情况。

三、管理层讨论与分析中提及的各项业务的发展现状

通过本次重组，公司将整合南一农集团和红太阳股份的品牌、技术、渠道和人才资源，使公司拥有拟除虫菊酯产业链、吡啶碱产业链和氢氰酸产业链三条产业链，相关产业更为完整、配套，形成“中间体-原药-制剂-销售渠道”的整体优势，实现公司的迅速做大做强，从而将红太阳股份打造成为国内农药行业的重点骨干企业。

本次重组完成后，公司资产规模迅速增加，2011年度营业收入、营业利润和净利润同比均有较高增幅，主要指标均取得优异成绩，主要是由于因本次重大资产重组合并报表范围增加了安徽生化、南京生化、红太阳国际贸易三家公司以及公司生产经营规模扩大、销售额增加所致。

根据《南京红太阳股份有限公司2011年年度报告》，公司资产、营业收入、营业利润和净利润的同比变动情况如下：

单位：元

项目	2011年度(末)	2010年度(末)	变动比率
资产总额	7,653,433,890.17	3,694,908,538.69	107.13%
营业收入	5,789,356,023.81	3,808,848,790.48	52.00%
营业利润	24,824,460.76	-37,939,473.21	165.43%
归属于母公司的净利润	68,693,533.81	-11,647,236.91	689.78%

其中按产品或行业分类的经营状况如下：

单位：万元

项目	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入同比增长	营业成本同比增长	毛利率同比增长
化肥	445,819.61	428,283.67	3.93%	55.05%	56.77%	-1.05%
农药	128,167.22	109,699.71	14.41%	48.31%	39.96%	5.11%
其他销售	1,089.89	843.53	22.60%	-78.51%	-85.44%	36.81%

按地区分类的经营状况如下：

单位：万元

地区	2011 年度营业收入	2010 年度营业收入	变动比率
江苏地区	414,687.61	368,914.55	12.41%
广西地区	16,870.92	3,113.29	441.90%
安徽地区	43,881.80	2,266.09	1836.45%
湖北地区	2,985.41	1,194.84	149.86%
陕西地区	3,346.87	1,479.77	126.17%
其他地区	77,867.73	2,047.51	3703.05%
外贸出口	15,436.39		100.00%
合计	575,076.72	379,016.03	47.66%

经核查，本独立财务顾问认为：本次重大资产重组完成后，公司的总资产、营业收入以及归属于母公司的净利润水平均大幅上升，公司的产品线进一步丰富，公司的盈利能力大幅提升，公司的抗风险能力和可持续发展的能力得以增强，有利于公司和全体股东的长远利益。

四、公司治理结构与运行情况

本次重大资产重组完成前，红太阳股份按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司的实际情况，已建立健全《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项重大规章制度，确保其行使决策权、执行权和监督权；公司董事会还建立了战略、提名、薪酬与考核、审计、定价五个专业委员会，专业委员会依据相应的工作细则，分别承担公司重大工作事项讨论与决策的职能，提高公司董事会运作效率，形成了科学有效的职责分工和制衡机制，确保公司股东大会、董事会、监事会等机构的规范运作，维护了广大投资者利益。同时公司坚持股东利益为导向，注重投资者沟通，切实履行作为公众公司的信息披露义务。从总体来看，公司的治理结构及运作符合《上市公司治理准则》等法律法规的要求。

本次重大资产重组完成后，公司根据《公司法》、《证券法》和中国证监会有关法律、法规的要求，严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度规范运作，并不断完善公司法人治

理结构。

1、《公司章程》的修改

鉴于本次重大资产重组实施完毕后，上市公司注册资本和经营范围都将发生变更，红太阳股份根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》、《上市规则》和中国证监会有关法律、法规的要求，于2011年9月20日第五届董事会第十八次会议决议通过对《公司章程》进行修改的议案。

2、公司制度的不断完善

本次重大资产重组实施完毕后，公司对照证券监管部门下发的有关法律法规和公司内部规章制度，重新梳理了内部治理的各个环节，预备进一步完善包括基础性制度和经营管理制度在内的内部控制制度，规范“三会”运作，加强信息披露工作，并强化公司董事、监事和高级管理人员的勤勉尽责意识，努力促进公司治理水平的提高。2012年2月27日，经公司第五届董事会第二十次会议决议通过，公司对《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会战略委员会实施细则》、《董事会提名委员会实施细则》、《董事会审计委员会实施细则》、《董事会薪酬与考核委员会实施细则》、《董事会定价委员会实施细则》、《总经理工作细则》、《内幕信息知情人登记管理制度》进行了修订，进一步明确董事会、股东大会、独立董事、董事会专业委员会以及高级管理人员的职责；并新制定了《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《防止大股东及关联方占用上市公司资金管理制度》、《董事、监事、高级管理人员培训制度》、《董事会秘书工作细则》、《接待和推广工作制度》、《内部审计制度》；其中，部分制度的建立或修订有待股东大会审议通过。

3、董事、监事预期调整情况

本次重大资产重组实施完毕后，鉴于公司第五届董事会、第五届监事会任期即将届满，根据《公司法》、《关于在上市公司中建立独立董事制度的指导意见》及《公司章程》的有关规定，公司将进行董事会、监事会换届选举，董事、监事

预期将进行调整。2012年2月27日，经公司第五届董事会第二十次会议决议通过了董事会换届选举的议案，经公司第五届监事会第十五次会议决议通过了监事会换届选举的议案，上述议案将提交公司2011年年度股东大会逐项审议。

上市公司独立董事罗海章、尹仪民、陈山、陈志斌、任侠发表了关于公司董事会换届选举的独立意见，认为杨寿海、汤建华、杨春华、张爱娟、吴焘、夏曙、罗海章、陈山、温素彬9名董事候选人（其中罗海章、陈山、温素彬为独立董事候选人，独立董事候选人资格尚需报经深圳证券交易所审核通过）提名程序符合有关法律法规和《公司章程》的有关规定；3名独立董事候选人均具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性；未发现董事候选人有《公司法》、公司《章程》及《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》中规定的不得担任公司董事、独立董事的情形，不存在被中国证券监督管理委员会确定为市场禁入者且尚未解除的情况，也未曾受到过中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的任何处罚和惩戒；上述董事候选人任职条件均符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》和《公司章程》等有关规定，任职资格合法。

经核查，本独立财务顾问认为：公司已按照《公司法》、《证券法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章的要求，建立了较为完善的法人治理结构，形成了较为科学的决策机制、执行机制和监督机制，并通过不断的梳理和优化，形成了一套较为完善、有效、合规的内部制度体系，为公司的可持续发展提供了有力的保障。

五、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：交易各方严格按照重组方案履行各方责任和义务，实际实施方案与公布的重组方案不存在重大差异，未发现上市公司及承诺人存在可能影响履行承诺的其它重大事项。

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于南京红太阳股份有限公司重大资产重组持续督导工作报告书》之盖章页）

国信证券股份有限公司

2012年3月15日