

兴业证券股份有限公司关于陕西黑猫焦化股份有限公司

2017 年度日常关联交易执行情况和 2018 年度预计日常关联交易

的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐机构”）作为陕西黑猫焦化股份有限公司（以下简称“陕西黑猫”或“公司”）非公开发行股票的保荐机构，依据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关规定，对陕西黑猫 2017 年度日常关联交易执行情况和 2018 年度预计日常关联交易的事项进行了审慎核查，核查情况如下：

一、关联交易事项

（一）2018 年陕西黑猫日常关联交易的预计情况

单位：万元

关联交易类别	关联人	交易内容	2018 年度预计金额	2017 年度实际金额	预计金额与上年实际金额差异较大的原因
向关联人购买原材料	陕西黄河矿业（集团）有限责任公司（黄河矿业）	中煤、煤泥	4,102.56	3,978.55	不适用
	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	精煤	307,692.31	305,186.61	不适用
	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	原煤	207.69	325.08	不适用
	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	兰炭	10,256.41	0.00	全资子公司新丰科技购买原材料
	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	电石	7,179.49	0.00	新增全资子公司添工冶金购买原材料
向关联人购买设备及工程服务	陕西紫兆装备制造有限公司（紫兆装备）	非标设备等购买安装及工程类材料	4,743.59	4,053.92	不适用
	陕西紫兆秦牛锅炉有限责任公司（紫兆秦牛）				
接受关联人提供的	韩城市伟山机械有限责任公司（伟山机械）	设备维护维修等	393.16	128.26	不适用

关联交易类别	关联人	交易内容	2018 年度 预计金额	2017 年度实 际金额	预计金额与上 年实际金额差 异较大的原因
劳务	陕西华运物流有限责任公司（华运物流）	仓储服务	1,124.53	561.65	注 1
	韩城市西咎工业园区污水处理有限公司	污水处理	1,196.58	0.00	注 2
向关联人 销售产 品、商品	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	焦炭	58,803.42	25,386.02	注 3
合 计			59,927.95	339,620.09	

注 1、本年度公司产品产销量预计增加，仓储服务需求增长。

注 2、本年度公司依照国家环保政策管理要求，公司工业污水、废水集中至韩城市西咎工业园区污水处理有限公司统一处理。

注 3、本年度公司及控股子公司龙门煤化，通过“汇金物流”以汽运方式销售的焦炭数量预计增加。

说明：1、本年度交易预计金额为不含税金额，为进行同一口径比较，实际金额也采用不含税金额；紫兆装备与紫兆秦牛主营业务基本一致，紫兆秦牛系紫兆装备的控股子公司，紫兆装备可控制紫兆秦牛的业务，因此公司将紫兆装备和紫兆秦牛视为同一交易主体而不作明确区分。

（二）关联方基本情况

1、陕西黄河矿业（集团）有限责任公司（简称“黄河矿业”）

根据黄河矿业最新《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称	陕西黄河矿业（集团）有限责任公司
统一社会信用代码	916105817941425361
登记机关	陕西省韩城市工商行政管理局
公司类型	有限责任公司
住所	陕西省韩城市新城金塔路与盘河路什字东南角
法定代表人	李保平
注册资本	拾捌亿元人民币（18 亿元）
成立日期	1997 年 3 月 21 日

营业期限	1997年3月21日至2017年4月2日
经营范围	原煤开采（仅供分支经营）、洗精煤生产、原煤、精煤、矿用物资、石油经销、摩托车及配件经销、矿井建设、农副产品收购、进出口贸易业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

关联关系说明：黄河矿业系公司控股股东，持有公司 545,578,947 股，占公司总股本 1,253,684,210 股的比例为 43.52%。

履约能力分析：

截至 2017 年 12 月 31 日黄河矿业主要财务数据（未审计）：

单位：元

主要财务指标（母公司）	2017.12.31/2017 年度
资产总额	10,946,612,583.89
负债总额	7,033,500,237.96
净资产	3,913,112,345.90
营业收入	3,883,549,437.27
净利润	167,896,296.65

截至目前黄河矿业经营正常，以前年度与公司发生日常交易履约情况一直良好，未发生违约等异常现象，黄河矿业与公司 2018 年度日常关联交易的履约能力预计不会受到重大影响。

2、韩城市伟山机械有限责任公司（简称“伟山机械”）

根据伟山机械最新《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称	韩城市伟山机械有限责任公司
统一社会信用代码	91610581766337483Y
登记机关	陕西省韩城市工商行政管理局
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
住所	陕西省韩城市新城區魏山路北端
法定代表人	李保平
注册资本	100 万元人民币
成立日期	2004 年 11 月 19 日
营业期限	长期

经营范围	矿山、洗煤设备配件制造、修理、机械、结构件加工、厂矿物资组装、配置、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
------	---

关联关系说明：伟山机械系公司控股股东黄河矿业的全资子公司，公司与伟山机械受黄河矿业的同一控制。

履约能力分析：

截至 2017 年 12 月 31 日伟山机械主要财务数据（未审计）：

单位：元

主要财务指标	2017.12.31/2017 年度
资产总额	26,089,772.68
负债总额	9,557,803.05
净资产	16,531,969.63
营业收入	20,407,075.54
净利润	1,081,981.18

截至目前伟山机械经营正常，以前年度与公司发生日常交易履约情况一直良好，未发生违约等异常现象，伟山机械与公司 2018 年度日常关联交易的履约能力预计不会受到重大影响。

3、陕西紫兆装备制造有限公司（简称“紫兆装备”）

根据紫兆装备最新《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称	陕西紫兆装备制造有限公司
统一社会信用代码	916105946984351368
登记机关	陕西省渭南市工商行政管理局经济技术开发区分局
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	陕西省渭南市经济技术开发区侯槐路中段紫兆环保园区
法定代表人	邓正兴
注册资本	50,000 万元人民币（5 亿元）
成立日期	2010 年 1 月 28 日
营业期限	长期
经营范围	锅炉、压力容器、天然气储运装备、脱硫脱硝、环保装备、矿用窄轨系列矿车、矿用通风机、刮板输送机、带式输送机、液压支

	架、钢结构及非标设备的设计、制造、销售、安装；机电安装；租赁服务；环保、节能技术的研发与应用（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
--	--

关联关系说明：

目前紫兆装备的股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	持股比例
李保平	30,000	60%
陕西黄河矿业（集团）有限责任公司	20,000	40%
合 计	50,000	100%

紫兆装备与公司受实际控制人李保平的同一控制。

履约能力分析：

截至 2017 年 12 月 31 日紫兆装备主要财务数据（未审计）：

单位：元

主要财务指标	2017.12.31/2017 年度
资产总额	763,157,060.12
负债总额	399,340,388.54
净资产	363,816,671.58
营业收入	99,228,390.29
净利润	-9,020,041.19

截至目前紫兆装备经营正常，以前年度与公司发生日常交易履约情况一直良好，未发生违约等异常现象，紫兆装备与公司 2018 年度日常关联交易的履约能力预计不会受到重大影响。

4、陕西紫兆秦牛锅炉有限责任公司（简称“紫兆秦牛”）

根据紫兆秦牛最新《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称	陕西紫兆秦牛锅炉有限责任公司
统一社会信用代码	916105945521602210
登记机关	陕西省渭南市工商行政管理局经济技术开发区分局
公司类型	其他有限责任公司
住所	陕西省渭南市经济技术开发区侯槐路中段紫兆环保园区
法定代表人	黄俊梅

注册资本	1,000 万元人民币
成立日期	2010 年 3 月 18 日
营业期限	2010 年 3 月 18 日至 2060 年 3 月 17 日
经营范围	锅炉的制造（许可证有效期至 2015.12.24）、安装、改造、维修（许可证有效期至 2017.5.31）、研发与销售；压力容器的制造、研发与销售（许可证有效期至 2017 年 8 月 11 日）、压力管道的安装（许可证有效期至 2017 年 12 月 16 日）；金属机械制品、机电产品（专控除外）的设计、制造、销售、安装；科技开发（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

关联关系说明：

目前紫兆秦牛的股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	持股比例
陕西紫兆装备制造有限公司	800	80%
陕西省秦牛（集团）股份有限公司	200	20%
合 计	1,000	100%

紫兆秦牛系紫兆装备的控股子公司，紫兆装备持有紫兆秦牛 80% 股权。紫兆秦牛与公司受实际控制人李保平的同一控制。

履约能力分析：

截至 2017 年 12 月 31 日紫兆秦牛主要财务数据（未审计）：

单位：元

主要财务指标	2017.12.31/2017 年度
资产总额	26,864,119.57
负债总额	28,430,042.36
净资产	-1,565,922.79
营业收入	345,452.20
净利润	-2,945,320.22

截至目前紫兆秦牛经营正常，以前年度与公司发生日常交易履约情况一直良好，未发生违约等异常现象，紫兆秦牛与公司 2018 年度日常关联交易的履约能力预计不会受到重大影响。

5、韩城汇金物流贸易有限公司（简称“汇金物流”）

根据汇金物流最新《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称	韩城汇金物流贸易有限公司
统一社会信用代码	91610581MA6YD0H83G
登记机关	陕西省韩城市工商行政管理局
公司类型	其他有限责任公司
住所	陕西省韩城市新城区盘河路黄河矿业集团办公大楼
法定代表人	徐云苍
注册资本	10,000 万元（1 亿元）
成立日期	2016 年 1 月 20 日
营业期限	2016 年 1 月 20 日至 2026 年 1 月 19 日
经营范围	煤炭、焦炭、煤制品、钢材、铁矿石（粉）、钢坯、设备、机电产品批发经营、仓储、加工、配送等物流服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

关联关系说明：

目前汇金物流股权结构如下：

股东	认缴出资额（万元）	出资比例
韩城市商贸科技发展有限公司	4,600	46%
陕西黑猫焦化股份有限公司	4,400	44%
陕西凯利实业有限公司	1,000	10%
合 计	10,000	100%

汇金物流系公司直接参股企业，公司持有汇金物流 44% 股权。公司对汇金物流实施重大影响，汇金物流构成公司关联方。

履约能力分析：

截至 2017 年 12 月 31 日汇金物流主要财务数据（未审计）：

单位：元

主要财务指标	2017.12.31/2017 年度
资产总额	2,427,225,024.36
负债总额	2,268,018,016.27
净资产	159,207,008.09
营业收入	8,259,448,557.24
净利润	28,333,516.68

截至目前汇金物流经营正常,以前年度与公司发生日常关联交易履约情况一直良好,未发生违约等异常现象,汇金物流与公司 2018 年度日常关联交易的履约能力预计不会受到重大影响。

6、陕西华运物流有限责任公司(简称“华运物流”)

根据华运物流最新《营业执照》,其基本情况如下:

公司名称	陕西华运物流有限责任公司
统一社会信用代码	91610581054794205N
登记机关	韩城市工商行政管理局
公司类型	其他有限责任公司
住所	陕西省韩城市西庄镇西贾村北
法定代表人	邓正兴
注册资本	5613 万元
成立日期	2012 年 10 月 15 日
营业期限	长期
经营范围	煤炭、钢村、建材(木材除外)物资销售业务咨询贸易、铁路、公路运输、集装箱运输、物流仓储、装卸、信息服务及货场租赁。 (依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

关联关系说明:

目前华运物流的股权结构如下:

股 东	出资额(万元)	持股比例
邓正兴	2,863	51%
陕西西铁钢铁炉料有限责任公司	2,750	49%
合 计	5,613	100%

2017 年,控股股东黄河矿业将持有的 51%华运物流的股权转让给邓正兴(黄河矿业股东、董事、副总)并完成工商变更登记手续,公司监事会主席范小艺任华运物流董事长,华运物流构成公司关联方。

履约能力分析:

截至 2017 年 12 月 31 日华运物流主要财务数据(未审计):

单位:元

主要财务指标	2017.12.31/2017 年度
--------	--------------------

资产总额	170,240,332.20
负债总额	124,894,605.11
净资产	45,345,727.09
营业收入	8,353,388.43
净利润	-10,784,272.91

截至目前华运物流经营正常,以前年度与公司发生日常交易履约情况一直良好,未发生违约等异常现象,华运物流与公司 2018 年度日常关联交易的履约能力预计不会受到重大影响。

7、韩城市西管工业园区污水处理有限公司（简称“污水处理厂”）

根据污水处理产最新《营业执照》，其基本情况如下：

公司名称	韩城市西管工业园区污水处理有限公司
统一社会信用代码	91610581305662603W
登记机关	韩城市工商行政管理局
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)
住所	陕西省韩城市韩城市西管工业园区白杨路以北白村发运站以西
法定代表人	李宏平
注册资本	1000 万人民币元
成立日期	2015-03-17
营业期限	2015-03-17 至 2065-03-15
经营范围	工业、化工、生活污水处理(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

关联关系说明：

目前污水处理厂的股权结构如下：

股 东	出资额（万元）	持股比例
陕西黄河矿业（集团）有限责任公司	1000	100%
合 计	1000	100%

污水处理厂系公司控股股东黄河矿业的控股子公司,公司与污水处理厂受黄河矿业的同一控制。

履约能力分析：

截至 2017 年 12 月 31 日污水处理厂主要财务数据（未审计）：

单位：元

主要财务指标	2017.12.31/2017 年度
资产总额	88,644,682.57
负债总额	78,644,682.57
净资产	1,000,000
营业收入	-
净利润	-

截至目前污水处理厂经营正常，污水处理厂与公司 2018 年度日常关联交易的履约能力预计不会受到重大影响。

（三）2017 年度陕西黑猫日常关联交易的执行情况

单位：万元

关联交易类别	关联人	交易内容	2017 年度 预计金额	2017 年度 实际金额	预计金额与实际金额差异较大的原因
向关联人购买原材料	陕西黄河矿业（集团）有限责任公司（黄河矿业）	中煤、煤泥	4,000.00	3,978.55	不适用
	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	精煤	336,201.02	305,186.61	不适用
	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	原煤	913.06	325.08	根据煤炭市场价格变化情况调整
向关联人购买设备及工程服务	陕西紫兆装备制造有限公司（紫兆装备）	非标设备等购买安装及工程类材料	9,914.53	4,053.92	公司与其签订非标设备和工程类材料等购买安装合同，实际是按照合同执行情况结算
	陕西紫兆秦牛锅炉有限责任公司（紫兆秦牛）				
接受关联人提供的劳务	韩城市伟山机械有限责任公司（伟山机械）	设备维护维修等	683.76	128.26	不适用
	陕西华运物流有限责任公司（华运物流）	仓储服务	594.30	561.65	不适用
向关联人销售产品、商	韩城汇金物流贸易有限公司（汇金物流）	焦炭	113,127.04	25,386.02	根据市场行情变化，经“汇金物流”销往客

关联交易类别	关联人	交易内容	2017 年度 预计金额	2017 年度 实际金额	预计金额与实际金额差异较大的原因
品					户“陕钢集团汉中钢铁有限责任公司”的焦炭数量未按预期增加。
合 计		-	465,433.71	339,620.09	-

二、关联交易定价政策

根据公司《关联交易管理制度》有关规定，公司在确认和处理关联关系与关联交易时遵循并贯彻以下基本原则：

- （一）尽量避免或减少与关联人之间的关联交易；
- （二）确定关联交易价格时，应遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则；
- （三）对于发生的关联交易，应切实履行信息披露的有关规定；
- （四）公司在进行关联交易时，应当遵循诚实信用原则，不得损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

公司（含全资、控股子公司）与各关联人之间发生的各项关联交易，均在自愿平等、公平公允的原则下进行，关联交易的定价遵循市场公平、公正、公开的原则，不损害公司及其他股东的利益。公司对关联交易的定价方式：以市场价格为准，确定资产、商品或劳务的价格及费率。

三、关联交易的审议程序

本次关联交易事项已获陕西黑猫全体独立董事的事前认可，同意将该事项提交公司第三届董事会第二十八次会议审议；陕西黑猫第三届董事会第二十八次会议审议通过了本次关联交易事项，关联董事回避表决；陕西黑猫第三届监事会第十四次会议审议通过了本次关联交易事项。

陕西黑猫独立董事对本次关联交易事项发表了明确同意意见。

根据上海证券交易所的有关规定，本关联交易尚需提交公司股东大会审议。

四、关联交易的目的及对公司的影响

公司及子公司与关联人之间的关联交易确保了公司正常的生产经营需要，遵循了公开、公平、公正的原则，双方价格按照市场价格结算，不会对公司及子公司财务状况、经营成果产生不利影响，不存在损害公司及中小股东利益的行为，公司及子公司主营业务不会因此类交易而对关联人形成依赖，没有影响公司的独立性。

五、保荐机构意见

经核查：保荐机构认为：上述关联交易是在公平合理、双方协商一致的基础上进行的，交易方式符合市场规则，交易价格公允。上述关联交易已经公司董事会审议批准，关联董事回避表决，独立董事事前认可并发表明确同意意见，监事会审议通过，并提交股东大会审议，履行了必要的审批程序，决策程序符合《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》、《关联交易管理制度》等有关规定。

综上，本保荐机构对陕西黑猫 2017 年度日常关联交易执行情况和 2018 年度日常性关联交易预计事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《兴业证券股份有限公司关于陕西黑猫焦化股份有限公司
2017 年度日常关联交易执行情况和 2018 年度预计日常关联交易的核查意见》之
签章页）

保荐代表人：

陶云云

陶云云

严智慧

