

国泰君安证券股份有限公司

关于北京福星晓程电子科技股份有限公司

日常经营重大合同交易双方履约能力的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《创业板信息披露业务备忘录第7号：日常经营重大合同》等有关规定，作为北京福星晓程电子科技股份有限公司(以下简称“公司”)非公开发行股票保荐机构，国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安”或“保荐机构”)对福星晓程与南非共和国 Emfuleni 市政府(以下简称“E 市”)于 2014 年 12 月 3 日签署的《采购智能计量设备公私合作伙伴关系协议》中所涉及的各方履约能力进行了认真、审慎的核查，核查的具体情况如下：

一、项目及协议的主要内容

1、协议主要内容

E 市委托公司在该市管辖区内设计并安装智能电网和水资源计量专用智能计量系统，并将当地电表和水表进行改造，包括至少安装 66,000 个单项智能电力预付费电表及 5,100 个三项智能电表及 83,123 个水表和相关系统采集装置，用于监测、计量、改善该地区电力及用水供应及情况，实现该区域用水、用电智能化、有效管理、降低损失、节能减排。

该项目合同融资总金额为：1,097,796,345 南非兰特（ZAR），以向本项目提供上述电能表、智能水表等工程物资及系统，以及安装、运维智能计量系统。

该协议已经公司第五届董事会第十二次会议审议通过。

2、结算方式

预计项目建成投入运营后，将会降低 E 市水、电的采购成本，改善水电运营管理环境，实现有效收益。最终核算所节约的水、电收益实现双方共享模式。根据合同约定，项目正常运营 12 月内，E 市收取优化收益 20%，公司收取优化收益的 80%。达到项目盈亏平衡点（公司收回初始投资总额 1,097,796,345 南非兰特）后，E 市收取优化收益 80%，公司收取优化收益 20%。

3、付款方式

按照付款计划，将合同约定优化的财务绩效部分按月付款，在相关款项到期当月月末三十天内支付；协议双方每月对账，确保向公司支付款项；E 市使用南非兰特将所有款项将汇入公司指定的南非银行账户。

4、合同的生效条件

自合同双方签字盖章并履行法律法规规定的审批程序后生效。

5、合同的履行期限

自项目启动之日起十年。

6、违约责任

(1) 如不能完全达到项目产量目标，将按照未达到比例降低所应支付给公司的服务费。

(2) 若项目因公司违约之外的原因造成终止，公司将有权享有项目终止付款及要求偿付的权利，具体要求如下：在终止日，双方将指定一名专家评估智能表系统项目剩余价值。评估结果将决定 E 市到期应付给公司的终止赔偿金额。

(3) 若项目因公司违约而终止，公司将有权享有项目终止付款，该款项等值于融资人未偿还债务加上截至终止日的应计利息。目的在于付清欠智能表系统项目的融资人的债务和利息。

二、交易双方履约能力分析

1、E 市政府是根据 1998 年南非共和国《市政框架法案》成立的 B 类市政府，负责所管辖市的发展进程以及市政规划,并负责所管辖市区的水和电的配送，销售和管理，及其它市政管理工作。

E 市属于南非豪登省 Vanderbijlpark（范德拜尔帕克）的 Sedibeng 区政府所管辖的城市之一，覆盖了豪登省的整个南部地区，从东到西延展 120 公里，占地 987.45 kmA²，人口约 80 万。E 市是南非历史最悠久的住宅区之一，有六个城郊乡镇，目前正在努力推动节约用水。该市每年约损失 3,000 万亿升水，原因

主要有使用效率低下，水龙头故障，以及年久失修的供水系统渗漏。

2、公司是国内规模最大的电力终端载波芯片供应商之一，主要为电力行业研发、销售具有自主知识产权的集成电路与电能表等，提供完整的电能表及相关技术解决方案。公司针对电力行业的电力线特性以及对终端产品的特殊规范开发的电力终端产品专用芯片，已在电力行业得到大量应用。近年来，公司积极开拓非洲市场，通过在当地设立子公司（或合资）的形式，积极与当地政府或电力公司合作，为电力、水利计量系统的升级、优化提供一整套解决方案，已具备丰富的海外项目运作经验。

截至 2014 年 9 月 30 日，公司资产总额 13.36 亿元，净资产 12.19 亿元。公司 2014 年 1-9 月实现营业收入 1.49 亿元，归属于母公司所有者的净利润 0.43 亿元。

三、该协议对上市公司的影响

此合同在 2014 年度不会对上市公司产生影响，在未来 10 年将会对上市公司的业绩产生积极影响。

本次合同的签订对上市公司业务的独立性无重大影响。

四、风险提示

（1）该项目存在受国际形势变化、宏观经济形势变动等不可抗力因素造成负面影响的风险，合同履行存在一定的不确定性，提醒投资者注意风险。

（2）如果该项目没达到计划范围内的预期收益，付款有可能延后或少于预期；如果智能计量系统不能实现终端客户的目的，则 E 市将不支付项目还款。

（3）由于合同涉及金额较大，公司需履行公司及国家相关部门的前置法律程序。

（4）汇率风险

该项目的日常运营中主要涉及兰特、美元等外币，若未来人民币汇率不够稳定，随着该项目预期的海外业务规模不断增大，将会对未来运营及业绩产生一定的汇兑风险。

(5) 由于合同期限较长，在执行过程中，如遇到国家对境外投资及资产管理相关政策、法规进行调整，将给合同的执行带来风险。

(6) 海外经营相关的政治、经济、法律、卫生、治安等环境风险

公司本次海外业务主要在南非，其经营和资产受到南非当地法律法规的管辖，虽然南非政治稳定、社会平和、治安良好、经济活跃，但其政治体制、市场情况与国内差距较大。境外相关政策、法规也随时存在调整的可能，从而可能对境外公司的人事、经营、投资、开发、管理等方面带来不确定性。

(7) 管理风险

随着公司战略逐步转向海外市场，项目运营的管理日益变得重要，对投资项目的管理情况直接影响到公司的盈利能力。海外市场情况与国内差距较大，对公司的海外项目管理能力提出了新的要求，如果公司不能加强海外业务的管理投入和水平，法律风险、收汇风险、业务流程风险等典型的海外业务风险，将会严重影响公司业务的发展。

五、保荐机构核查意见

公司聘请的南非律师就上述协议的签订出具了法律意见，认为《采购智能计量设备公私合作伙伴关系协议》的签订主体合法，内容真实有效，不违反南非共和国法律法规的规定。

北京市康达律师事务所就上述协议的签订出具了法律意见，认为《采购智能计量设备公私合作伙伴关系协议》签约主体合格，内容不违反中国现行法律、法规的规定，在其符合南非法律规定的前提下，上述合同的签署及内容真实、合法、有效。

国泰君安证券股份有限公司对双方签署的《采购智能计量设备公私合作伙伴关系协议》、E 市政府的网站信息、公开披露文件等资料进行核查后，认为：

(1) E 市政府与公司签署的合作框架协议中约定的内容，属于 E 市政府的行政权力范围，上述交易事项有利于提升 E 市的水电资源利用效率，具备较强的履约可能性。

(2) 公司拥有较强的融资能力和技术实力，上述交易事项符合公司发展正常经营活动需要，符合公司及公司股东的利益。公司在投资资金来源与产品技术支持方面均具有较强的履约可能性。

