

海通证券股份有限公司关于 上海姚记扑克股份有限公司减少募集资金项目投资额并变 更部分募集资金投向的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“本保荐机构”、“海通证券”）作为上海姚记扑克股份有限公司（以下简称“姚记扑克”、“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定的要求，对姚记扑克变更部分募集资金投向事项进行了审慎核查，具体内容如下：

一、 变更募集资金投资项目的概述

（一）公司募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕1090 号文核准，向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 2,350 万股，发行价为每股人民币 21 元，共计募集资金 49,350 万元，扣除发行费用后公司募集资金净额为 43,963.85 万元。上述资金到位情况已经天健会计师事务所验证，并于 2011 年 7 月 29 日出具了天健验 [2011]313 号《验资报告》。公司对上述资金采取了专户存储制度。

根据上海证监局下发的《关于对上海姚记扑克股份有限公司的监管关注函》（沪证监公司字[2013]331 号），公司 IPO 信息披露费用中包含上市以后年度的信息披露服务费 186.00 万元，其性质为预付款，应在合同约定期间内逐期摊销计入管理费用。公司对上述情况进行整改，从自有资金账户划出 186.00 万元至公司在民生银行开设的募集资金专户以超募资金的形式进行管理。调整后公司本次募集资金净额为 44,149.85 万元。

（二）募集资金使用情况

根据公司《首次公开发行股票招股说明书》披露的募集资金用途，募集资金投资项目为“年产 6 亿副扑克牌生产基地建设项目”，总投资暨募集资金使用金额

为 36,263 万元。根据公司 2013 年第一次临时股东大会批准，将“年产 6 亿副扑克牌生产基地建设项目”中的 2 亿副扑克牌产能变更至公司全资子公司启东姚记扑克实业有限公司（以下简称“启东姚记”）实施。根据公司 2014 年第一次临时股东大会批准，将剩余“年产 4 亿副扑克牌生产基地建设项目”全部变更至公司全资子公司启东姚记扑克实业有限公司，由其在启东实施，总投资额和计划新增产能不变。

根据 2015 年第一次临时股东大会审议批准，为提高募集资金使用效率，公司将“年产 4 亿副扑克牌生产基地建设项目”的部分募集资金 1.25 亿变更为“投资控股中德索罗门自行车（北京）有限责任公司项目”，同时原项目中年产 4 亿副扑克牌产能降至 2 亿副。变更募集资金共计 1.25 亿元用于向中德索罗门增资和收购股权的价款支付。

截至 2015 年 11 月 30 日，公司募集资金项目使用情况如下：

单位：人民币万元

承诺投资项目	计划投资额	已累计投入额	投资进度（%）
年产 2 亿副扑克牌生产基地建设项目	14,863	1,058.73	7.12
年产 2 亿副扑克牌扩建项目	8,900	7,016.17	78.72
投资控股中德索罗门自行车（北京）有限责任公司项目	12,500	12,500	100
合计	36,263	20,574.90	-

（三）本次减少募集资金项目投资额并变更部分募集资金投向的情况

本次公司拟减少对中德索罗门自行车（北京）有限责任公司的投资额并部分变更为受让索罗门实业（天津）有限公司 100% 股权，完成后公司占中德索罗门自行车（北京）有限责任公司 19.5% 的股权并 100% 控制索罗门实业（天津）有限公司，共计减少、变更募集资金 10,569 万元，其中减少投资额 57,101,222.80 元，变更金额 48,588,777.20 元。相关议案已经公司于 2015 年 12 月召开的第三届董事会第十八次会议审议通过，经与交易对手方仇黎明先生协商达成一致，拟对已签署的《关于收购中德索罗门自行车(北京)有限责任公司之协议书》（以下简称“协议书”）的相关条款内容进行修改，并签订补充协议，减少对中德索罗门

的投资额并部分变更为受让索罗门实业（天津）有限公司。本次变更后，募集资金使用情况详见下表，减少的投资额 57,101,222.80 元将按相关规定进入公司募集资金专户进行存储和管理。后续若募投项目资金不足时，公司将以自有资金投入完成。

变更后募集资金使用情况表

单位：人民币万元

项目名称	投资总额	实施主体	项目达到预定可使用 状态日期
年产 2 亿副扑克牌生产基地建设项目	14,863.00	启东姚记	2016 年 4 月
年产 2 亿副扑克牌扩建项目	8,900.00	启东姚记	2013 年 8 月
投资参股中德索罗门自行车（北京）有限责任公司和受让索罗门实业（天津）有限公司 100%股权的项目	6,789.88	启东姚记	2016 年 4 月

本次变更部分募集资金投向用于上述投资的行为不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。该事项尚需提交公司 2016 年第一次临时股东大会审议。

二、变更募集资金投资项目的原

公司目前已经相对明确的确立了“大娱乐”、“大健康”的发展方向，收购中德索罗门亦是公司在文体类业务方向上的探索，为控制新业务及合作风险，确保募集资金的安全，且同时中德索罗门亦有单独进行资本运作的需求，为进一步促进中德索罗门发展，激励团队，因此经与交易对手方仇黎明先生协商达成一致，拟对已签署的《关于收购中德索罗门自行车(北京)有限责任公司之协议书》（以下简称“协议书”）的相关条款内容进行修改，并签订补充协议，减少对中德索罗门的投资额并部分变更为受让索罗门实业。

公司本次减少、部分变更募集资金项目是结合项目实施情况和业务发展实际，综合考虑项目风险与收益等方面之后作出的谨慎决定，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形。

三、减少、部分变更募集资金项目情况说明

（一）投资参股中德索罗门自行车（北京）有限责任公司暨拟签订《补充协议》的主要条款

1、协议各方

投资方：启东姚记扑克实业有限公司

出售方：仇黎明

标的方：中德索罗门自行车(北京)有限责任公司

2、原已经实施的交易方案

根据各方于 2015 年 3 月 11 日签署之《协议书》，各方就投资方以增资及股权转让方式取得中德索罗门 51%的股权事宜达成一致，根据《协议书》的约定，投资方以现金 5,000 万元人民币对中德索罗门进行增资，取得中德索罗门 50.5%的股权，以现金 7500 万元作为无息借款支付给中德索罗门，在投资方母公司（暨姚记扑克）2017 年年度报告出具后 10 个工作日内，中德索罗门应将上述借款 7500 万元偿还给投资方，投资方将以该 7500 万元受让出售方持有的中德索罗门 0.5%的股权。截至目前，投资方已以现金 5,000 万元人民币对中德索罗门进行增资，取得了中德索罗门 50.5%的股权，并已支付现金 7500 万元无息借款给中德索罗门。

3、变更后的方案

由于中德索罗门的盈利情况未能达到各方预期，各方拟对已签署的《协议书》进行修改。经各方友好协商，现就修改《协议书》中部分事项之事宜达成补充协议如下：

- 1) 各方同意，未来股权转让将不再进行，即投资方不再以 7500 万元受让出售方持有的中德索罗门 0.5%的股权。
- 2) 各方同意，投资方已作为无息借款支付给中德索罗门的现金 7500 万元将于补充协议后由中德索罗门归还。各方理解，鉴于中德索罗门之子公司索罗门实业（天津）有限公司已使用该 7500 万元借款用于购置土地厂房等，中德索罗门归还该 7500 万元借款的方式变更如下：

- ① 中德索罗门将于补充协议生效后三个工作日内向投资方归还现金 26,411,222.80 元。

② 罗门实业（天津）有限公司截至 2015 年 11 月 30 日经审计后的净资产为 45,342,450.23 元，经资产及债权债务重组后的净资产为 46,505,000 元，中德索罗门将以无偿向投资方转让索罗门实业（天津）有限公司 100%股权的方式归还剩余 46,505,000 元。各方同意将充分配合办理索罗门实业（天津）有限公司的股权过户登记手续，包括但不限于签署相应的协议、提供相关文件等。各方同意，索罗门实业（天津）有限公司的股权过户手续应于本协议生效后一个月内办理。

各方同意，中德索罗门应于协议生效后五日内并在投资方收购上述罗门实业（天津）有限公司 100%股权之前对索罗门实业（天津）有限公司进行如下资产及债权债务重组：

a) 将协议所列资产及债权债务予以剥离，由中德索罗门承接；

b) 将索罗门实业（天津）有限公司所欠索罗门自行车（天津）有限公司 4,268,139.16 元中 2,083,777.20 元无偿转让给投资方。剩余 2,184,361.96 元将于索罗门实业（天津）有限公司股权过户手续完成后三个工作日内归还给索罗门自行车（天津）有限公司。

- 3) 各方同意，投资方将以 3,069 万元的价格将其已持有的中德索罗门 31%的股权转让给出售方，出售方同意以 3,069 万元的价格受让中德索罗门 31%的股权。各方同意，出售方将于本补充协议签署当日将 2,000 万元支付给投资方作为对本补充协议履行的保证，若补充协议最终未能通过投资方母公司暨姚记扑克的股东大会，则上述资金将在姚记扑克股东大会召开后三个工作日内归还出售方，若姚记扑克股东大会通过补充协议，则上述资金自动转变为股权转让款，投资方应在姚记扑克股东大会召开后五个工作日内与中德索罗门及出售方共同办理相应的工商变更登记手续。剩余 1,069 万元，出售方自补充协议生效起可在五年内支付完毕，未支付部分每年收取 5%的利息直至所有剩余尾款支付完毕为止。届时如出售方现金不足以支付该等款项，则其应以其其他资产变现后支付。

为确保募集资金的安全，公司将在本次股权转让的工商变更登记完成后，用自有资金 1,069 万元存入募集资金专户，置换上述债权。

- 4) 上述第一条至第三条所述事项履行完毕后，投资方将持有中德索罗门 19.5%

的股权，投资方对中德索罗门或出售方均不再存在任何继续投资或购买股权的义务，中德索罗门亦不存在对投资方的债务。

- 5) 补充协议生效后，《协议书》所约定的出售方的利润承诺及补偿义务将不再履行。投资方与出售方将共同努力，争取在 2016 年 12 月 31 日前完成中德索罗门在全国中小企业股份转让系统的挂牌。
- 6) 各方同意，补充协议生效后，中德索罗门的董事会应由 5 名董事组成，董事根据下述方式委派: (i) 投资方有权委派 2 名董事; (ii) 出售方有权委派 3 名董事。董事会会议应至少每季度召开一次。董事长、总理由仇黎明先生担任。
- 7) 各方同意，补充协议自各方签字盖章之日起成立，并自投资方股东上海姚记扑克股份有限公司股东大会审议通过补充协议及补充协议所涉交易之日起生效。

(二) 投资受让索罗门实业（天津）有限公司 100%股权的基本情况

名称：索罗门实业（天津）有限公司

类型：有限责任公司

住所：天津市武清区陈咀镇梅石公路 494 号

法定代表人：陈述芳

注册资本：伍仟万元人民币

成立日期：2015 年 6 月 29 日

营业期限：2015 年 6 月 29 日至长期

经营范围：金属制品制造、销售，机械设备技术开发、转让、自行车设计、制造、销售，建筑材料、五金产品、计算机及软件批发兼零售，会议服务，商务信息咨询，货物进出口。（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）

索罗门实业（天津）有限公司的财务数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。经审计的索罗门实业 2015 年 11 月 30 日合并的财务数据为：

单位：元

资产负债表项目	2015 年 11 月 30 日	资产及债权债务重组后
总资产	58,445,550.35	50,773,139.16
所有者权益	45,342,450.23	46,505,000.00

利润表项目	2015 年 11 月 30 日
营业收入	8,538.48
营业成本	8,491.50
净利润	-1,162,549.77

(三) 减少、部分变更募集资金项目计划

1、中德索罗门将于补充协议生效后三个工作日内向投资方归还现金 26,411,222.80 元。

2、索罗门实业（天津）有限公司截至 2015 年 11 月 30 日经审计后的净资产为 45,342,450.23 元，经资产及债权债务重组后的净资产为 46,505,000 元，中德索罗门将以无偿向投资方转让索罗门实业（天津）有限公司 100%股权的方式归还剩余 46,505,000 元。各方同意将充分配合办理索罗门实业（天津）有限公司的股权过户登记手续，包括但不限于签署相应的协议、提供相关文件等。各方同意，索罗门实业（天津）有限公司的股权过户手续应于本协议生效后一个月内办理。

各方同意，中德索罗门应于协议生效后五日内并在投资方收购上述索罗门实业（天津）有限公司 100%股权之前对索罗门实业（天津）有限公司进行如下资产及债权债务重组：

a)将协议所列资产及债权债务予以剥离,由中德索罗门承接;

b)将索罗门实业（天津）有限公司所欠索罗门自行车（天津）有限公司 4,268,139.16 元中 2,083,777.20 元无偿转让给投资方。剩余 2,184,361.96 元将于索罗门实业股权过户手续完成后三个工作日内归还给索罗门自行车（天津）有限公司。

3、各方同意，投资方将以 3,069 万元的价格将其已持有的中德索罗门 31%的股权转让给出售方，出售方同意以 3,069 万元的价格受让中德索罗门 31%的股权。各方同意，出售方将于本补充协议签署当日内将 2,000 万元支付给投资方作为对本补充协议履行的保证，若补充协议最终未能通过投资方母公司暨姚记扑克的股东大会，则上述资金将在姚记扑克股东大会召开后三个工作日内归还出售方，若姚记扑克股东大会通过补充协议，则上述资金自动转变为股权转让款，投资方应在姚记扑克股东大会召开后五个工作日内与中德索罗门及出售方共同办

理相应的工商变更登记手续。剩余 1,069 万元，出售方自本补充协议生效起可在五年内支付完毕，未支付部分每年收取 5% 的利息直至所有剩余尾款支付完毕为止。届时如出售方现金不足以支付该等款项，则其应以其其他资产变现后支付。

为确保募集资金的安全，公司将在本次股权转让的工商变更登记完成后，用自有资金 1,069 万元存入募集资金专户，置换上述债权。

（四）可行性分析及风险提示

1、投资可行性

本次变更后，公司不再为中德索罗门的控股股东，此举有利于控制公司拓展新业务的风险及与他人合作的风险，增强募集资金使用的安全性。受让的索罗门实业主要资产为土地、厂房，未来拟租赁给中德索罗门继续使用。变更后，有利于更好发挥中德索罗门经营团队的主观能动性，提高其经营的积极性，促进中德索罗门的发展及未来其独立资本运作的实施。

公司本次减少、部分变更募投资金项目，出售中德索罗门 31% 股权的交易作价与原取得中德索罗门 50.5% 股权的价格中 31% 股权所对应价格保持一致，不会对公司财务及经营状况产生不利影响，也不存在损害公司及全体股东利益的情形。

2、风险提示

本次变更完成后，中德索罗门在运营期间仍存在法律、市场、政策、技术、与他人合作等相关风险，未来在其独立资本运作的过程中存在较大的不确定性，上述因素对公司业绩的影响无法预计，敬请广大投资者注意投资风险。

四、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：姚记扑克本次减少募集资金项目投资额并变更部分募集资金投向事项，有利于公司控制新业务风险及与他人合作的风险、提高募集资金使用的安全性，不存在损害公司股东利益的情形。

姚记扑克本次减少募集资金项目投资额并拟变更部分募集资金投向事项，已经公司第三届董事会第十八次会议及第三届监事会第十一次会议审议通过，独立董事发表了同意意见，尚需经公司股东大会审议批准后方可实施。截至目前，公司已履行了必要的法律程序，符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运

作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定。

因此，海通证券同意姚记扑克此次减少募集资金项目投资额并变更部分募集资金投向。

（此页以下无正文）

（此页无正文，为《海通证券股份有限公司关于上海姚记扑克股份有限公司减少募集资金项目投资额并变更部分募集资金投向的核查意见》之签署页）

保荐代表人：

朱楨

胡瑶

海通证券股份有限公司

年 月 日