

华泰联合证券有限责任公司

关于棕榈园林股份有限公司

对外投资 VR 产业基金暨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”）作为棕榈园林股份有限公司（以下简称“棕榈园林”或“公司”）2014 年度非公开发行股票持续督导的保荐机构，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》等有关规定要求，对棕榈园林拟以自有资金 2,000 万元投资盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）设立产业基金暨关联交易事项进行了核查，并发表核查意见如下：

一、对外投资暨关联交易概述

（一）关联交易概述

1、交易基本情况

棕榈园林拟与深圳和君正德资产管理有限公司（以下简称“和君正德”）、盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）签署《关于棕榈园林股份有限公司参与 VR 产业基金投资之战略合作协议》，公司以自有资金出资 2,000 万元，作为有限合伙人之一签署《盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》（以下简称“有限合伙协议”）。有限合伙协议签订完成后，拟将盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）更名为“棕榈满天星 VR 产业投资基金（有限合伙）”（最终名称以工商行政管理部门核准名称为准）（以下简称“VR 产业投资基金”），该产业投资基金投资方向将重点聚焦 VR、AR 等相关技术及产业化方向。

赖国传系公司持股 5% 以上的自然人股东，为公司关联自然人。现因赖国传拟作为有限合伙人之一签署《盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》。故公司此次对外投资构成与关联方的共同投资行为，属于关联交易。

本次对外投资未构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（二）合作方基本情况

公司名称：深圳和君正德资产管理有限公司

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

设立时间：2014 年 10 月 23 日

注册资本：1000 万元人民币

法定代表人：金张育

经营范围：股权投资基金管理

控股股东：上海和君投资咨询有限公司

实际控制人：王明富

上述合作方与公司不存在关联关系；与公司控股股东及实际控制人、全体董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。截至本核查意见出具日，上述合作方未直接或间接持有公司股份。

和君正德已依照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》在中国证券投资基金业协会予以登记（登记编号：P1006682）。

（三）投资标的基本情况

1、基本概况

基金名称：盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）

注册地址：盐城经济技术开发区希望大道南路 5 号

成立日期：2015 年 12 月 02 日

目前基金规模：5000 万元人民币

执行事务合伙人：深圳和君正德资产管理有限公司（委派代表：金张育）

经营范围：股权投资；股权投资咨询；企业上市咨询。（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）。

2、盐城满天星已投项目包括北京加你科技有限公司（专注于 AR 眼镜的光学解决方案）、指挥家（厦门）智能科技有限公司（专注于研发、设计和销售虚拟现实，3D 肢体动作识别、控制系统等人机交互技术）、北京乐客灵境科技有限公司（乐客 VR 针对虚拟现实游乐细分领域进行突破）、深圳市明海云创科技服务有限公司（品牌名：悟空间&第十区 District 10，专注于 VR、AR 虚拟孵化器连锁品牌）。

3、除公司持股 5% 以上股东赖国传拟以自有资金 3,000 万元认购该合伙企业

份额外，公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员不参与产业基金的份额认购，也未在该合伙企业任职。

4、合伙人情况：

普通合伙人：1 名，深圳和君正德资产管理有限公司，认缴出资额 500 万元；

有限合伙人：7 名，棕榈园林股份有限公司，认缴出资额 2,000 万元；

赖国传，身份证号码 441426*****，认缴出资额 3,000 万元；

雷稀闵，身份证号码 513022*****，认缴出资额 2,000 万元；

王丽华，身份证号码 231022*****，认缴出资额 300 万元；

李卓锋，身份证号码 440181*****，认缴出资额 200 万元；

张曦曠，身份证号码 120104*****，认缴出资额 800 万元；

陈苏，身份证号码 350102*****，认缴出资额 1,200 万元。

除赖国传外，其他普通/有限合伙人与公司控股股东及实际控制人、全体董事、监事和高级管理人员之间不存在关联关系。

（四）协议的主要内容

1、投资的主体

盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）为本次投资主体，同时也是产业基金运作的主体。

2、基金规模、基金认缴及实缴出资

首期基金规模：人民币 1 亿元，其中原合伙人认缴出资总额规模为 5000 万元，实缴出资 1800 万元，公司认缴出资 2000 万元，并分三期到位，每期到位资金分别为 600 万元、600 万元、800 万元，此外公司 5%以上股东赖国传先生参与认缴出资 3000 万元，具体出资时间以资金使用情况 and 基金管理人书面通知为准。

3、基金存续期限

基金存续期限为 5 年。合伙企业经营期限届满，经代表实际出资额三分之二以上的合伙人同意，可延续有限合伙企业的经营，对延续经营决议持有异议的合伙人有权要求将其合伙权益转让给第三人。

4、普通合伙人及基金管理人

深圳和君正德资产管理有限公司作为产业基金的普通合伙人，同时担任产业基金的执行事务合伙人和管理人，主要负责产业基金的日常经营管理事务以及投

资项目的筛选、立项、组织实施及投资后的监督、管理及投资项目退出等工作。

5、现金管理

对尚未进行投资的资金或投资项目退出后尚未进行分配的资金可用于投资固定收益类理财产品、稳健型银行理财产品等低风险稳健型投资产品；盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）资金委托具有基金托管资质的商业银行对盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）账户内的全部现金实施托管，并知会全体合伙人。

6、投资决策机制

产业基金的普通合伙人负责成立专门的投资决策委员会。该投资决策委员会负责对产业基金的项目投资、投后管理重大事项和退出变现事项做出决策。

7、优先权

对于产业基金已投资的项目，在技术、产业合作以及投资并购等方面，在本产业基金权利范围内，公司享有优先权。

8、产业基金投资方向与投资阶段

重点聚焦 VR、AR 等相关技术及产业化方向，主要投资阶段为：种子期、起步期、扩张期等。

9、管理费及收益分配

按照有限合伙协议，本合伙企业在存续期间,普通合伙人作为管理人向本有限合伙企业征收 2%/年的管理费，基数按认缴出资总额计算。管理费从合伙企业完成设立时征收。

在每个投资项目正常退出时向全体合伙人根据出资比例进行收益分配。当所有合伙人全部收回本金的情况下，普通合伙人深圳和君正德资产管理有限公司向有限合伙人在超出本金的部分提取 20%的业绩提成，由普通合伙人安排收取；当企业结算或清算的情况下，所有项目退出后的全部收益扣减必要的结算、清算费用以及全体合伙人的实缴出资总额后得到的净收益的 20%，由普通合伙人安排收取。以上两种情况独立发生，不会造成重复计算的情形。

普通合伙人承诺,本合伙企业无论以何种方式实现收益，若在结算或清算时总收益率低于 40%，普通合伙人将放弃上述业绩提成。

（五）关联交易履行的审议程序

公司第三届董事会第二十八次会议审议通过了《关于对外投资 VR 产业基金

暨关联交易的议案》，在表决过程中，不存在关联董事需回避表决的情况。

根据《公司章程》、《对外投资管理办法》、《关联交易管理办法》及《中小企业板信息披露业务备忘录第 12 号：上市公司与专业投资机构合作投资》等相关规定，本次公司对外投资事项已提交公司董事会批准，无需提交股东大会审议批准。

（六）交易目的和交易对上市公司的影响

1、本次对外投资的目的和影响

公司通过本次参与投资 VR 产业基金，有利于公司充分利用专业投资团队和核心管理层在 VR/AR 领域内的投资能力；有助于为公司挖掘潜在投资机会和业务合作伙伴，有助于公司构建 VR/AR 技术及应用平台；为公司生态城镇建设提供重要的技术要素和产业要素。

2、可能存在的风险及措施

本次产业基金有着优秀的管理团队，在 VR、AR 等技术和产业领域具有较深刻研究和成功投资经验，但鉴于投资基金具有投资周期长，流动性较低等特点；在投资过程中将受宏观经济、行业周期、并购整合等多种因素影响，如果不能对投资标的及交易方案进行充分有效的投前论证、投后管理或退出，将面临投资失败及基金亏损的风险。

应对措施：确保公司履行有限合伙人监督权力，保证所投资项目符合本基金产业投向，在项目投资前论证时应充分考虑项目与公司的产业协同、资源搭配、技术延伸及产业化等因素，有效发挥在技术、产业导入等方面协同效益。

二、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：公司此次拟以自有资金 2,000 万元投资盐城满天星投资合伙企业（有限合伙）设立产业基金暨关联交易事项，截至目前履行了必要的审议程序，公司独立董事就该事项进行了事前认可并发表了同意意见。本次关联交易符合《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》等文件的要求和《公司章程》的规定。基于上述情况，保荐机构对公司本次关联交易事项无异议。

