

**中信证券股份有限公司**  
**关于宁波理工环境能源科技股份有限公司**  
**发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易**  
**2016 年度业绩承诺实现情况的核查意见**

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2015 年 7 月 20 日签发的《关于核准宁波理工监测科技股份有限公司向朱林生等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]1724 号）文件核准，宁波理工环境能源科技股份有限公司（以下简称“理工环科”或“公司”）以发行股份和支付现金相结合的方式购买江西高能投资集团有限公司（以下简称“高能投资”）、宁波博联众达投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“博联众达”）和朱林生等 48 名自然人所持有的江西博微新技术有限公司（以下简称“博微新技术”）100% 股权，同时购买成都尚青科技有限公司（以下简称“成都尚青”）、浙江银泰睿祺创业投资有限公司（以下简称“银泰睿祺”）、北京银汉兴业创业投资中心（有限合伙）（以下简称“银汉兴业”）、江苏凯地电力技术有限公司（以下简称“凯地电力”）、北京薪火科创投资中心（有限合伙）（以下简称“薪火科创”）、北京中润发投资有限公司（以下简称“中润发投资”）和熊晖等 3 名自然人所持有的北京尚洋东方环境科技股份有限公司（以下简称“尚洋环科”）100% 股权，并向特定对象募集配套资金（以下简称“本次交易”）。

中信证券股份有限公司（以下简称“本独立财务顾问”或“中信证券”）担任本次交易的独立财务顾问，依照《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的有关规定，对博微新技术和尚洋环科 2016 年度业绩承诺实现情况进行了核查，核查意见如下：

**一、 博微新技术和尚洋环科盈利承诺情况**

博微新技术除高能投资之外的全体股东承诺博微新技术 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润

分别不低于 1.08 亿元、1.30 亿元和 1.56 亿元。

尚洋环科全体股东承诺尚洋环科 2015 年度、2016 年度和 2017 年度实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于 3,800 万元、4,680 万元和 6,000 万元。

本次交易完成后，在上述利润补偿期内任一会计年度，如标的资产截至当期期末累积实现净利润数小于截至当期期末累积承诺净利润数，则交易对方应按照《利润补偿协议》向公司进行补偿。

## 二、 博微新技术和尚洋环科 2016 年度业绩承诺实现情况

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于江西博微新技术有限公司 2016 年度业绩承诺完成情况的鉴证报告》（天健审【2017】4273 号），2016 年度博微新技术扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 14,468.22 万元；

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于北京尚洋东方环境科技有限公司 2016 年度业绩承诺完成情况的鉴证报告》（天健审【2017】4272 号），2016 年度尚洋环科扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3,554.75 万元。

## 三、 业绩承诺的补偿约定

根据理工环科与成都尚青、银泰睿祺、银汉兴业、凯地电力、薪火科创、北京中润发、熊晖、沈春梅、孟勇签订的《发行股份及支付现金购买资产利润补偿协议》，利润补偿及资产减值补偿的实施方案如下：

1、本次交易完成后，若在补偿期限内，标的公司每年实现的经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的净利润低于每年的净利润承诺数，则乙方应当对甲方进行利润补偿。

2、补偿方式：甲方在每年年报披露后 10 个交易日内，计算乙方应补偿的金额，具体补偿方式为先由乙方以股份方式补偿，若应补偿股份数量大于乙方持有的股份数量时，差额部分由乙方以现金方式补偿。其中股份补偿方式应先以乙方

当年可以解锁的股份进行补偿，乙方当年可以解锁的股份不足以补偿的，以其后续年度可以解锁的股份进行补偿。乙方用于补偿的股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利；乙方承诺：在上述股份回购注销前，对上述股份进行锁定，未经公司董事会同意，保证不对锁定股份进行质押，也不对补偿股份解除锁定，锁定股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。未完成业绩承诺的年度，在补偿方案确定后，上市公司将召开股东大会就上述补偿股份回购及后续注销事宜进行表决，乙方将回避表决。现金补偿方式根据计算确定的补偿金额由交易对方转账至董事会设立的专门资金账户。

### 3、交易对方每年补偿的具体数量按以下公式确定：

#### (1) 当年应补金额的计算公式为：

当期应补偿金额=(业绩承诺期起始日至当期期末累积承诺净利润数-业绩承诺期起始日至当期期末累积实现净利润数)÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的股权的交易总价格-已补偿金额。(注：业绩承诺期起始日为2015年1月1日)

以上公式运用中，应遵循：(a) 前述净利润数均应当以标的公司合并报表归属于母公司的净利润数确定；(b) 补偿金额不超过标的股权交易价格。在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的金额不回冲；

(2)当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格

乙方各方需补偿的股份数量=本次交易中乙方各方实际获得股份数/乙方取得的股份数×当年应补偿股份数。

如理工环科在利润补偿期间实施送股、公积金转增股本的，上述公式的应补偿股份数量应调整为：按照上述确定的公式计算的应补偿股份数量×(1+转增或送股比例)。

如理工环科在补偿期限内实施现金分配的，补偿股份所对应的现金分配部分应作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

(3) 如按以上方式计算的当年应补偿股份数量大于乙方单个主体届时持有的股份数量时，差额部分由补偿责任人以现金补偿。

乙方单个主体当年应补偿现金金额=（该个体当年应补偿股份数量-该个体当年实际补偿股份数量）×本次发行价格。

(4) 由于司法判决或其他原因导致乙方中的一方在股份锁定期内转让其持有的全部或部分理工环科股份，使其所持有的股份不足以履行本协议约定的补偿义务或其本次认购的股份不足以履行本协议约定的补偿义务时，不足部分由该方以现金方式进行补偿。

4、减值测试：在补偿期限届满时，甲方对标的资产进行减值测试，如：如标的资产期末减值额大于利润补偿期限内乙方各方已支付的补偿金额，则乙方应向甲方另行补偿。另需补偿的股份数量为：期末减值额/每股发行价格-补偿期限内已补偿股份总数（减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响）。

5、乙方累计可以补偿的股份数量不超过本次认购股份的总数（如上述补偿测算期间上市公司发生送股、转增股本的，则做相应调整）。如依据上述公式计算出来的当年需补偿的股份数量为负数，则当年新增股份补偿数为零，原已计算的补偿股份数也不冲回。

6、未完成业绩承诺的年度，在补偿方案确定后，甲方应及时就补偿股份的回购及后续注销事宜召开股东大会，以总价 1 元的价格定向回购全部补偿股份并予以注销。

#### 四、 商誉减值

由于尚洋环科 2015 年、2016 年均未实现承诺业绩，经坤元资产评估公司出具的《宁波理工环境能源科技股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的北京尚洋东方环境科技有限公司资产组价值评估项目资产评估报告》（坤元评报【2017】188 号），上市公司对收购尚洋环科 100% 股权形成的商誉计提商誉减值准备 2,231.69 万元。

#### 五、 中信证券对博微新技术、尚洋环科业绩承诺实现情况的核查意见

中信证券查阅了相关的财务会计报告和盈利预测实现情况专项审核报告，并就博微新技术和尚洋环科 2016 年度业绩承诺实现情况对博微新技术、尚洋环科、理工环科相关高管进行了交流，对上述业绩承诺实现情况进行了核查。

（一）对博微新技术业绩承诺实现情况的核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：

本次交易的标的公司博微新技术 2016 年度实现的净利润超过盈利承诺水平，盈利预测承诺已经实现。交易对方关于博微新技术 2016 年度的业绩承诺得到了有效履行。

（二）对尚洋环科业绩承诺实现情况的核查意见

1、2015 年业绩实现情况调整追加股份补偿

理工环科于 2017 年 1 月 4 日收到中国证券监督管理委员会宁波监管局《关于对宁波理工环境能源科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2016】18 号）（以下简称“《决定书》”），按照《决定书》的要求，尚洋环科与北京汇诚时代投资咨询有限公司（以下简称北京汇诚）签订《债权转让合同》，转让北京尚洋持有的账面原值为 781.83 万元的应收账款。本次债权转让收益 222.39 万元，相应增加 2015 年度净利润 189.03 万元。由于上述交易性质特殊，且具有偶发性，该交易产生的收益会影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断，但公司未将上述收益确认为非经常性损益，不符合《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》的规定，导致公司 2016 年 4 月 21 日披露的 2015 年年报中的 2015 年度非经常性损益少计 189.03 万元，归属于上市公司股东的净利润多计 189.03 万元，并导致公司同日披露的《关于北京尚洋东方环境科技有限公司 2015 年度未达成业绩承诺暨相应股份补偿的公告》中尚洋环科 2015 年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润多计 189.03 万元。据此，理工环科拟将上述 189.03 万元由尚洋环科原股东按《发行股份及支付现金购买资产利润补偿协议》（以下简称《利润补偿协议》）予以补偿，具体情况如下表所示：

| 姓名          | 股份对价<br>数量 ( 股 ) | 现金对价<br>金额 ( 元 ) | 取得的交易<br>总对价 ( 元 ) | 本次拟追加补<br>偿金额 ( 元 ) | 本次拟追加补偿<br>股份数量 ( 股 ) |
|-------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| 成都尚青        | 10,790,963       | 57,577,500       | 191,925,000        | 2,505,434           | 201,240               |
| 银泰睿祺        | 4,316,385        | 23,031,000       | 76,770,000         | 1,002,174           | 80,496                |
| 熊晖          | 3,582,600        | 19,115,730       | 63,719,100         | 831,804             | 66,811                |
| 银汉兴业        | 2,859,036        | 15,255,000       | 50,850,000         | 663,808             | 53,318                |
| 沈春梅         | 1,158,086        | 6,179,220        | 20,597,400         | 268,883             | 21,597                |
| 齐正电力(原凯地电力) | 1,113,253        | 5,940,000        | 19,800,000         | 258,474             | 20,761                |
| 薪火科创        | 759,036          | 4,050,000        | 13,500,000         | 176,232             | 14,155                |
| 中润发投资       | 506,024          | 2,700,000        | 9,000,000          | 117,488             | 9,437                 |
| 孟勇          | 215,819          | 1,151,550        | 3,838,500          | 50,109              | 4,025                 |
| 合计          | 25,301,202       | 135,000,000      | 450,000,000        | 5,874,406           | 471,840               |

## 2、2016 年业绩未实现的股份补偿情况

本次交易标的公司尚洋环科 2016 年度实现的净利润未达到盈利承诺水平，完成率为 78.76%，尚洋环科 2016 年度业绩未达承诺的原因主要系（1）尚洋环科业务模式发生重大变化，变设备销售商为数据服务提供商，由尚洋环科提供投资、设计、建设、运行和维护的一站式服务，以有偿的方式向政府提供环境数据的新业务模式得到市场的印证。新业务模式由于其“四省一快”五大优势大幅抢占传统业务模式的市场，但是“大单密集落地，服务费用分期支付”的特点导致尚洋环科 2016 年新业务模式下落地的大额合同需在后续 7 年间实现收入，对尚洋环科当期业绩产生较大影响。（2）部分合同受财政资金投放计划以及各级政府采购计划、招投标安排等影响，招标时间延后，项目未能按预计时间开展。

交易对方按照《利润补偿协议》向公司进行补偿，具体情况如下：

| 姓名 | 在尚洋环科中 | 股份对价数 | 现金对价金 | 取得的交易 | 当期应补偿 | 业绩未实现应 |
|----|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
|----|--------|-------|-------|-------|-------|--------|

|       | 的持股比例   | 量 ( 股 )    | 额 ( 元 )     | 总对价 ( 元 )   | 金额 ( 元 )      | 补偿股份数量<br>( 股 )  |
|-------|---------|------------|-------------|-------------|---------------|------------------|
| 成都尚青  | 42.65%  | 10,790,963 | 57,577,500  | 191,925,000 | 13,174,634.47 | 1,197,965        |
| 银泰睿祺  | 17.06%  | 4,316,385  | 23,031,000  | 76,770,000  | 5,269,853.79  | 479,186          |
| 熊晖    | 14.16%  | 3,582,600  | 19,115,730  | 63,719,100  | 4,373,978.64  | 397,724          |
| 银汉兴业  | 11.30%  | 2,859,036  | 15,255,000  | 50,850,000  | 3,490,583.11  | 317,398          |
| 沈春梅   | 4.58%   | 1,158,086  | 6,179,220   | 20,597,400  | 1,413,902.39  | 128,566          |
| 凯地电力  | 4.40%   | 1,113,253  | 5,940,000   | 19,800,000  | 1,359,165.10  | 123,588          |
| 薪火科创  | 3.00%   | 759,036    | 4,050,000   | 13,500,000  | 926,703.48    | 84,265           |
| 中润发投资 | 2.00%   | 506,024    | 2,700,000   | 9,000,000   | 617,802.32    | 56,177           |
| 孟勇    | 0.85%   | 215,819    | 1,151,550   | 3,838,500   | 263,492.69    | 23,959           |
| 合计    | 100.00% | 25,301,202 | 135,000,000 | 450,000,000 | 30,890,115.99 | <b>2,808,828</b> |

### 3、2016 年度应回购注销股份情况

根据利润补偿协议的约定，2016 年度，因未实现承诺业绩和 2015 年实现业绩金额调整，尚洋环科各交易对方应补偿的股份总数如下表所示：

| 姓名   | 在尚洋<br>环科中<br>的持股<br>比例 | 股份对价<br>数量 ( 股 ) | 现金对价金<br>额 ( 元 ) | 取得的交易<br>总对价 ( 元 ) | 本次拟追<br>加补偿股<br>份数量<br>( 股 ) ① | 业绩未实现<br>应补偿股份<br>数量 ( 股 )<br>② | 2016 年度<br>应回购注<br>销股份数<br>量 ( 股 )<br>①+② |
|------|-------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|---|
| 成都尚青 | 42.65%                  | 10,790,963       | 57,577,500       | 191,925,000        | 201,240                        | 1,197,965                       | 1,399,205                                 |
| 银泰睿祺 | 17.06%                  | 4,316,385        | 23,031,000       | 76,770,000         | 80,496                         | 479,186                         | 559,682                                   |

|              |                |                   |                    |                    |                |                  |                  |
|--------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>熊晖</b>    | 14.16%         | 3,582,600         | 19,115,730         | 63,719,100         | 66,811         | 397,724          | 464,535.00       |
| <b>银汉兴业</b>  | 11.30%         | 2,859,036         | 15,255,000         | 50,850,000         | 53,318         | 317,398          | 380,716.00       |
| <b>沈春梅</b>   | 4.58%          | 1,158,086         | 6,179,220          | 20,597,400         | 21,597         | 128,566          | 150,163          |
| <b>凯地电力</b>  | 4.40%          | 1,113,253         | 5,940,000          | 19,800,000         | 20,761         | 123,588          | 144,349          |
| <b>薪火科创</b>  | 3.00%          | 759,036           | 4,050,000          | 13,500,000         | 14,155         | 84,265           | 98,420           |
| <b>中润发投资</b> | 2.00%          | 506,024           | 2,700,000          | 9,000,000          | 9,437          | 56,177           | 65,613.36        |
| <b>孟勇</b>    | 0.85%          | 215,819           | 1,151,550          | 3,838,500          | 4,025          | 23,959           | 27,984           |
| <b>合计</b>    | <b>100.00%</b> | <b>25,301,202</b> | <b>135,000,000</b> | <b>450,000,000</b> | <b>471,841</b> | <b>2,808,828</b> | <b>3,280,668</b> |

(以下无正文)



（此页无正文，为《中信证券股份有限公司关于宁波理工环境能源科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易 2016 年度业绩承诺实现情况的核查意见》之签署页）

中信证券股份有限公司

年月日