

长城证券股份有限公司

关于露笑科技股份有限公司关联交易的 的核查意见

长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”）作为露笑科技股份有限公司（以下简称“露笑科技”或“公司”）非公开发行 A 股股票的保荐机构，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》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等法律法规及规范性文件的要求，对露笑科技拟进行的下列关联交易的情况进行了核查，相关情况
况及核查意见如下：

一、关于全资子公司向前控股股东借款暨关联交易的事项

（一）关联交易概述

为支持全资子公司上海正昀新能源技术有限公司（以下简称“上海正昀”）的经营发展，经公司2017年6月27日召开的第三届董事会第三十四次会议审议，同意上海正昀向其前控股股东上海士辰投资管理中心（有限合伙）（以下简称“上海士辰”）借入总金额不超过人民币10,000万元的借款，借款期限暂定为实际借款日起一年，借款年利率按照不高于上海正昀所在地银行同期贷款利率执行。

上海士辰为上海正昀前控股股东，本次交易构成关联交易。

（二）关联交易各方的基本情况

1、上海正昀

公司名称：上海正昀新能源技术有限公司

统一社会信用代码：913101143247131465

类型：一人有限责任公司（法人独资）

住所：上海市嘉定区真新街道万镇路599号2幢3层389室

法定代表人：王吉辰

注册资本：叁仟万元整

成立日期：2015年2月4日

营业期限：2015年2月4日至2045年2月3日止

经营范围：从事新能源汽车技术、新能源电池技术、网络技术领域内的技术服务、技术转让、技术咨询、技术开发，计算机系统集成，保洁服务，汽车租赁（不得从事金融租赁），建筑专业建设工程设计，市场营销策划，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），汽摩配件、汽车饰品的销售。（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）

财务数据：截至2016年12月31日，上海正昀的总资产为53,162.35万元，净资产为7,883.73万元，2016年度，营业收入为28,588.25万元，净利润为3,006.02万元，以上数据未经审计。

与上市公司的关系：上海正昀为公司的全资子公司。

2、上海士辰

公司名称：上海士辰投资管理中心（有限合伙）

统一社会信用代码：91310101320895747M

类型：有限合伙企业

住所：上海市崇明县横沙乡富民支路58号6703室（上海横泰经济开发区）

执行事务合伙人：上海世吉投资咨询有限公司

成立日期：2014年11月13日

营业期限：2014年11月13日至2044年11月12日止

经营范围：投资管理及咨询，实业投资，资产管理，企业管理服务及咨询，商务信息咨询（除经纪），文化艺术交流与策划，企业形象策划，公关活动策划，

市场营销策划，展览展示服务，礼仪服务，会务服务。

财务数据：截至2016年12月31日，上海士辰的总资产为4,051.62万元，净资产为103万元，2016年度，营业收入为0万元，净利润为-149.63万元，以上数据未经审计。

与上市公司的关系：上海士辰为上海正昀的前控股股东。

（三）关联交易的主要内容和定价依据

本项交易中，上海正昀拟向上海士辰借入总金额不超过人民币10,000万元的借款，用于企业日常的生产经营。借款期限暂定为实际借款日起一年，借款年利率按照不高于上海正昀所在地银行同期贷款利率执行。

（四）关联交易目的及对上市公司的影响

上海正昀的对外借款有利于缓解企业资金压力，有利于企业发展壮大，对未来财务状况将产生一定积极影响。借款期限及利率约定合理，不存在损害公司、股东利益的情形。

（五）独立董事事前认可和独立意见

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》的有关规定，独立董事对本次《全资子公司向前控股股东借款暨关联交易的议案》进行了事前审查。经认真的审查、核对，认为上述关联交易遵循了公平、公正、公允的原则，不存在损害公司及中小股东利益的情形，同意将《全资子公司向前控股股东借款暨关联交易的议案》提交公司第三届董事会第三十四次会议审议。并发表如下独立意见：上海正昀拟向上海士辰借入总金额不超过人民币10,000万元的借款，有利于缓解企业资金压力，有利于企业发展壮大，对未来财务状况将产生一定积极影响。借款期限及利率约定合理，不存在损害公司及广大股东特别是中小股东利益的情形。该交易的决策程序符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定，同意上海正昀向上海士辰借入总金额不超过人民币10,000万元的借款用于企业的经营发展。

（六）保荐机构意见

经核查，本保荐机构认为：上海正昀拟向上海士辰借入总金额不超过人民币10,000万元的借款，有利于缓解企业资金压力，有利于企业发展壮大，对未来财务状况将产生一定积极影响。借款期限及利率约定合理，不存在损害公司及广大股东特别是中小股东利益的情形。该交易的决策程序符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定。基于上述情况，保荐机构对公司本次关联交易事项无异议。

二、关于调整参股公司持股方式暨关联交易的事项

（一）关联交易概述

公司于2017年6月27日召开第三届董事会第三十四次会议审议通过了《关于同意诸暨顺宇股权投资合伙企业（有限合伙）将持有的顺宇农业股份有限公司股权进行转让的议案》、《关于与诸暨顺宇股权投资合伙企业（有限合伙）签署股权转让协议暨关联交易的议案》等议案，同意诸暨顺宇股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“顺宇合伙”）将其持有的顺宇农业股份有限公司（以下简称“顺宇农业”）股权转让分别给公司及露笑集团有限公司（以下简称“露笑集团”），其中公司通过顺宇合伙间接持有的顺宇农业实缴出资10,000万元将由顺宇合伙按价格10,000万元转让给公司。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》及相关法律法规，由于本次调整参股公司持股方式涉及与参股企业签署股权转让协议、参股合伙企业与公司控股股东进行股权转让，本次交易构成关联交易，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。关联董事鲁永和李孝谦已回避表决。本次终止事项无需提交股东大会审议。独立董事发表了事前认可意见和独立意见。

（二）调整参股公司持股方式的具体情况

1、股权出让方顺宇合伙的基本情况如下：

（1）企业名称：诸暨顺宇股权投资合伙企业（有限合伙）

（2）统一社会信用代码：91330681MA288BAPX9

(3) 认缴注册资本：39,150万元

(4) 企业类型：有限合伙企业

(5) 执行事务合伙人：深圳市老虎汇资产管理有限公司（以下简称“深圳老虎汇”）

(6) 成立日期：2016年4月25日

(7) 合伙期限：2016年4月25日至2066年4月24日止

(8) 经营范围：股权投资与相关资讯服务，实业投资（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）

(9) 顺字合伙的合伙人情况如下表所示：

单位：万元

合伙人	认缴出资额	认缴出资比例	实缴出资额	实缴出资比例
露笑集团	29,000	74.07%	27,000	72.83%
露笑科技	10,000	25.54%	10,000	26.97%
深圳老虎汇	150	0.38%	75	0.20%
合计	39,150	100.00%	37,075	100.00%

2、参股公司持股方式调整方案

参股公司持股方式调整前，顺字农业的股权结构如下所示：

单位：万元

合伙人	认缴出资额	认缴出资比例	实缴出资额	实缴出资比例
顺字合伙	56,400	94.00%	37,075	100.00%
董彪	3,600	6.00%	0.00	0.00%
合计	60,000	100.00%	37,075	100.00%

因深圳老虎汇计划退出顺字合伙，经协商各方同意拟终止《合伙协议》并解散合伙企业。公司通过顺字合伙间接持有的顺字农业实缴出资额10,000万元将由顺字合伙按价格10,000万元转让给公司；深圳老虎汇通过顺字合伙间接持有的顺字农业实缴出资额75万元将由顺字合伙转让给露笑集团；露笑集团通过顺字合伙间接持有的顺字农业实缴出资额27,000万元将由顺字合伙转让给露笑集团；顺字合伙对顺字农业未履行完毕的出资义务19,325万元，由露笑集团继续履行。

2017年4月12日，公司第三届董事会第三十次会议审议通过了《关于放弃参股企业增资权暨关联交易的议案》，决定放弃公司对顺宇合伙增资的权利，具体详见公司于2017年4月12日披露的《露笑科技股份有限公司关于放弃参股企业增资权暨关联交易的进展公告》（公告编号：2017-051）。本次调整参股公司持股方式，并由露笑集团继续履行出资义务，实质上符合公司已通过的决议。

参股公司持股方式调整后，顺宇农业的股权结构如下所示：

单位：万元

合伙人	认缴出资额	认缴出资比例	实缴出资额	实缴出资比例
露笑集团	46,400	77.33%	27,075	73.03%
露笑科技	10,000	16.67%	10,000	26.97%
董彪	3,600	6.00%	0	0.00%
合计	60,000	100.00%	37,075	100.00%

3、公司与顺宇合伙签署股权转让协议的主要条款

（1）股权出让方：顺宇合伙

（2）股权受让方：露笑科技

（3）转让份额：认缴出资10,000万元（已足额实缴）

（4）转让价格：10,000万元

（5）交割手续：顺宇合伙应在协议签订后20个工作日内，按国家法律法规的规定完成股权转让，到工商局办理登记变更手续。协议生效后，公司按受让股权比例分享顺宇农业的利润，分担相应的风险及亏损。

（6）承诺：顺宇合伙保证对其拟转让给公司的股权拥有完全处分权，保证该股权没有设定质押，保证股权未被查封，并免遭第三人追索，否则顺宇合伙应承担由此引起一切经济 and 法律责任。

（7）违约责任：协议一经生效，双方必须自觉履行，任何一方未按协议的规定全面履行义务，应当依照法律和协议的规定承担责任。如由于顺宇合伙的原因致使公司不能如期办理变更登记，或者严重影响公司实现订立协议的目的，导致交易不能继续进行的，顺宇合伙应向公司支付该转让款总额的百分之二十的违

约金。

（三）本次调整参股公司持股方式事项对露笑科技的影响

参股公司持股方式调整后，露笑科技、露笑集团与顺宇农业之间拆除了合伙企业持股平台，原间接持有顺宇农业的股份变为直接持有，该事项不会对公司生产经营产生实质性影响，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

（四）独立董事事前认可和独立意见

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》的有关规定，独立董事对《关于同意诸暨顺宇股权投资合伙企业（有限合伙）将持有的顺宇农业股份有限公司股权进行转让的议案》、《关于与诸暨顺宇股权投资合伙企业（有限合伙）签署股权转让协议暨关联交易的议案》等议案进行了事前审查，并发表了独立意见，认为公司本次调整参股公司持股方式，不存在损害公司及中小股东利益的情况。公司董事会在审议该议案时，关联董事进行了回避，该交易的决策程序符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定。

（五）保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：露笑科技本次调整参股公司持股方式，不存在损害公司及中小股东利益的情况，露笑科技董事会在审议该议案时，关联董事进行了回避，该交易的决策程序符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定。基于上述情况，保荐机构对公司本次关联交易事项无异议。

（此页无正文，为《长城证券股份有限公司关于露笑科技股份有限公司关联交易的核查意见》的签字盖章页）

保荐代表人签字：_____

夏静波

董建明

长城证券股份有限公司

2017 年 6 月 27 日