

广发证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司关于 福建省永安林业（集团）股份有限公司重大资产重组新增股份部分解 除限售的核查意见

广发证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司（以下简称“独立财务顾问”）作为福建省永安林业（集团）股份有限公司（以下简称“永安林业”或“上市公司”）2015年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（以下简称“本次重组”）的独立财务顾问，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及规定的要求，对永安林业本次限售股份上市流通事项进行了核查，具体情况如下：

一、本次重组限售股份的基本情况

2015年，福建省永安林业（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）以发行股份及支付现金的方式向苏加旭等交易对方购买福建森源股份有限公司（现已更名为“福建森源家具有限公司”，以下简称“森源家具”）100%的股权（以下简称“本次重组”），2015年9月8日，中国证监会出具《关于核准福建省永安林业（集团）股份有限公司向苏加旭等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2076号）文件核准了本次交易。永安林业本次重组非公开发行股份106,382,125股，该股份于2015年10月8日在深圳证券交易所上市，具体情况详见公司2015年9月30日在《证券时报》、《中国证券报》和巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）的相关公告。苏加旭、王清白、王清云、福建南安雄创投资中心（有限合伙）（以下简称“雄创投资”）、福建省固鑫投资有限公司（以下简称“固鑫投资”）、李建强分别认购本次非公开发行股份53,829,340股、16,595,617股、13,829,680股、9,957,370股、6,638,246股、5,531,872股。上述股份登记上市日期为2015年10月8日，性质为有限售条件流通股。

二、申请解除股份限售股东履行承诺情况

（一）股份锁定安排

1、苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强通过本次交易取得的上市公司新增股份，自上市之日起十二个月内不得转让。

在遵守前述股份锁定期的前提下，为使公司与苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强签订的利润补偿协议更具可操作性，苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强同意其所认购的永安林业股份自股份上市之日起满 12 个月后按如下方式解除限售：

（1）如利润补偿协议约定的承诺年度第一年的预测净利润实现，则自股份上市之日起满 12 个月且森源股份第一个承诺年度的专项审计报告公告之日起（以二者发生较晚者为准），各利润补偿责任人可解锁股份数为其各自认购永安林业本次发行股份数的 25%；

（2）如利润补偿协议约定的前两个承诺年度累计预测净利润实现，则自森源股份第二个承诺年度的专项审计报告公告之日起，各利润补偿责任人新增可解锁股份数为其各自认购永安林业本次发行股份数的 35%，累计可解锁股份数为其各自认购永安林业本次发行股份数的 60%；

（3）依据利润补偿协议约定履行完毕补偿义务后，剩余股份全部解锁；如未解锁的股份数不足利润补偿协议约定的当年应补偿的股份数，按照利润补偿协议的相关约定执行。

2、王清云、王清白通过本次交易取得的上市公司新增股份，自上市之日起三十六个月内不得转让。

（二）履行承诺情况

序号	承诺名称	承诺主体	承诺内容	承诺履行情况
----	------	------	------	--------

1	关于股份锁定期的承诺	苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强	苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强承诺其通过本次交易取得的上市公司新增股份，自上市之日起十二个月内不得转让。王清云、王清白承诺其通过本次交易取得的上市公司新增股份，自上市之日起三十六个月内不得转让。 在遵守前述股份锁定期的前提下，为使公司与补偿责任人签订的利润补偿协议更具可操作性，苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强同意就所认购的永安林业股份自股份上市之日起满12个月后按如下方式解除限售： （1）如利润补偿协议约定的承诺年度第一年的预测净利润实现，则自股份上市之日起满12个月且森源股份第一个承诺年度的专项审计报告公告之日起(以二者发生较晚者为准)，本人/本企业可解锁股份数为本次重组本人/本企业认购永安林业本次发行股份数的25%； （2）如利润补偿协议约定的前两个承诺年度累计预测净利润实现，则自森源股份第二个承诺年度的专项审计报告公告之日起，本人/本企业新增可解锁股份数为本人/本企业认购永安林业本次发行股份数的35%，累计可解锁股份数为本人/本企业认购永安林业本次发行股份数的60%； （3）依据利润补偿协议约定履行完毕补偿义务后，剩余股份全部解锁；如未解锁的股份数不足利润补偿协	2016年4月16日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具专项审核报告（天健审[2016]7-335号），森源家具2015年度经审计的归属于母公司所有者的净利润低于业绩承诺11.50万元，业绩承诺完成率99.90%。 按照股份锁定的承诺，苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强已按照协议约定向上市公司分别补偿了23,944股、2,799股、2,799股和1,555股并注销。 2016年11月11日，按照股份锁定的承诺，苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强合计持有的18,958,109股份解除限售并上市流通。截至本核查意见出具之日，承诺正在履行中。
---	------------	-------------------	---	---

			议约定的当年应补偿的股份数，按照利润补偿协议的相关约定执行。 2. 若中国证监会等监管机构对上述本人/本企业认购的福建省永安林业（集团）股份有限公司增发股份锁定期另有要求的，本人/本企业认购上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整且无需再次提交福建省永安林业（集团）股份有限公司董事会、股东大会审议。	
2	关于对森源股份业绩的承诺	苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强	根据上市公司与补偿责任人签署的《利润补偿协议》，交易各方同意，王清云、王清白不承担拟购买资产业绩承诺责任，本次交易补偿责任由苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强承担。苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强承诺森源股份 2015 年、2016 年、2017 年合并报表归属于母公司股东的净利润分别不低于 11,030 万元、13,515 万元和 16,378 万元。 苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强同意，若本次交易未能在 2015 年 12 月 31 日前实施完毕的，则业绩承诺年度相应顺延至下一年度，相应年度的预测净利润数额参照中联评估出具的中联评报字（2015）第 299 号评估报告确定。	2016 年 4 月 16 日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具专项审核报告（天健审[2016]7-335 号），森源家具 2015 年度经审计的归属于母公司所有者的净利润低于业绩承诺 11.50 万元，业绩承诺完成率 99.90%。按照股份锁定的承诺，苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强已按照协议约定向上市公司分别补偿了 23,944 股、2,799 股、2,799 股和 1,555 股并注销。 2017 年 4 月 25 日，致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具业绩承诺实现情况的说明审核报告（致同专字（2017）第 351ZA0048 号），森源家具 2015 年度、2016 年度累计

				的经审计的归属于母公司所有者的净利润高于业绩承诺2,583.20 万元。
--	--	--	--	--------------------------------------

（三）股份锁定解除情况

2016 年 11 月 11 日，按照股份锁定的承诺，苏加旭、固鑫投资、雄创投资、李建强合计持有的 18,958,109 股份解除限售并上市流通。

2017 年 11 月 2 日，根据股份锁定的承诺，苏家旭、雄创投资、固鑫投资、李建强本次符合解除股份限售条件的有限售条件流通股数量分别为 18,840,269 股、3,485,079 股、2,323,386 股、1,936,155 股。具体情况如下表所示：

序号	限售股份持有人名称	2015 年认购非公开发行股数	2016 年应解除限售股数（25%）	2016 年业绩补偿股数	2016 年实际解除限售股数	2017 年申请解除限售股数（35%）
1	苏加旭	53,829,340	13,457,335	23,944	13,433,391	18,840,269
2	福建南安雄创投资中心	9,957,370	2,489,342	2,799	2,486,543	3,485,079
3	福建省固鑫投资有限公司	6,638,246	1,659,561	2,799	1,656,762	2,323,386
4	李建强	5,531,872	1,382,968	1,555	1,381,413	1,936,155
	合计	75,956,828	18,989,206	31,097	18,958,109	26,584,889

三、本次限售股份上市流通安排

- 1、本次限售股份上市流通日期为：2017 年 11 月 2 日；
- 2、本次可上市流通股份的总数为 26,584,889 股，占公司股份总数的 7.80%；
- 3、本次限售股份可上市流通情况如下：

序号	限售股份持有	证券账户号码	持有限售股份数（股）	本次可上市流通股股数	本次可上市流	本次可上市流通股	本次可上市流
----	--------	--------	------------	------------	--------	----------	--------

	人名称				通股数 占公司 限售股 股份总 数的比 例	数占公 司无限 售股份 总数的 比例	通股数 占公司 总股本 的比例
1	苏加旭	0186597714	40,372,005	18,840,269	12.42%	9.95%	5.53%
2	福建南安雄创投资中心	0800264845	7,468,028	3,485,079	2.30%	1.84%	1.02%
3	福建省固鑫投资有限公司	0800264847	4,978,685	2,323,386	1.53%	1.23%	0.68%
4	李建强	0186660653	4,148,904	1,936,155	1.28%	1.02%	0.57%
合计			56,967,622	26,584,889	17.52%	14.05%	7.80%

截至本核查意见出具之日，公司总股本 340,988,702 股，其中限售股份总数为 151,711,976 股，无限售股份总数为 189,276,726 股。

四、本次解除股份限售前后上市公司股本结构变动表

项目	本次变动前		本次变动增减 (+, -)	本次变动后	
	数量	比例	数量	数量	比例
一、有限售条件股份	151,711,976	44.49%	-26,584,889	125,127,087	36.70%
二、无限售条件股份	189,276,726	55.51%	+26,584,889	215,861,615	63.30%
三、股份总数	340,988,702	100.00%		340,988,702	100.00%

五、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：永安林业本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定，本独立财务顾问对永安林业本次限售股份解除限售无异议。

（本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于福建省永安林业（集团）股份有限公司重大资产重组新增股份部分解除限售的核查意见》之签章页）

广发证券股份有限公司

2017 年 10 月 20 日

（本页无正文，为《中银国际证券有限责任公司关于福建省永安林业（集团）股份有限公司重大资产重组新增股份部分解除限售的核查意见》之签章页）

中银国际证券有限责任公司

2017 年 10 月 20 日