

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

关于上海飞乐音响股份有限公司

非公开发行股票限售股解禁的专项核查意见

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐公司”或“独立财务顾问”）接受上海飞乐音响股份有限公司（以下简称“飞乐音响”或“上市公司”）的委托，担任飞乐音响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的独立财务顾问，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，对飞乐音响本次限售股份解禁上市流通事项进行了核查，核查情况及核查意见如下：

一、非公开发行股票情况和股本变动情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1355号文批准，飞乐音响于2014年12月24日向上海仪电电子(集团)有限公司（以下简称“仪电电子集团”）定向增发76,412,609股人民币普通股股票，向上海芯联投资咨询有限公司（以下简称“芯联投资”）定向增发1,300,000股人民币普通股股票，向北京申安联合有限公司（以下简称“申安联合”）发行168,442,082股股份购买相关资产。

上会会计师事务所对本次发行股份购买资产并募集配套资金的事项进行了验资，于2014年12月24日出具了上会师报字(2014)第3428号验资报告验证。

飞乐音响于2014年12月30日完成了上述非公开发行股票的股权登记限售登记工作。

二、本次限售股份的上市流通安排

- 1、本次解除限售的股份上市流通日期为2018年1月2日
- 2、本次解除限售的股份数量为216,598,091股，全部为非公开发行限售股，占飞乐音响目前股份总数的21.84%
- 3、本次解除限售的股份持有人为申安联合、仪电电子集团、芯联投资
- 4、股份解除限售及上市流通具体情况

单位：股

序号	股东名称	持有限售股数量	占上市公司总股本比例	本次解禁流通数量	剩余限售股数量
1	申安联合	138,885,482	14.01%	138,885,482	0

2	仪电电子集团	76,412,609	7.71%	76,412,609	0
3	芯联投资	1,300,000	0.13%	1,300,000	0
合计		216,598,091	21.84%	216,598,091	0

三、本次申请解除限售股股票的限售承诺

根据《上海飞乐音响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报告书》，本次非公开发行中申安联合取得的飞乐音响的股份中的 29,556,600 股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让，申安联合取得飞乐音响股份中 138,885,482 股，自发行结束之日起 36 个月内不得转让，此后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行；仪电电子集团取得的飞乐音响的 76,412,609 股、芯联投资取得的飞乐音响的 1,300,000 股自发行结束之日起 36 个月内不得转让，此后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

根据本次限售股解禁的上市安排，申安联合持有的 138,885,482 股、仪电电子集团持有的 76,412,609 股、芯联投资持有的 1,300,000 股可上市流通时间为 2018 年 1 月 2 日，其限售承诺完全履行。

四、控股股东及其关联方资金占用情况

上市公司不存在控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

五、股本结构变化情况

本次非公开发行限售股份上市流通后，上市公司股本结构的变化情况如下：

单位：股		变动前	变动数	变动后
有限售条件的流通股份	1、国有法人持有股份	76,412,609	-76,412,609	0
	2、其他境内法人持有股份	140,185,482	-140,185,482	0
	3、境内自然人持有股份	6,364,019	0	6,364,019
	有限售条件的流通股份合计	222,962,110	-216,598,091	6,364,019
无限售条件的流通股份	A 股	768,621,911	216,598,091	985,220,002
	无限售条件的流通股	768,621,911	216,598,091	985,220,002

	份合计			
股份总额		991,584,021	0	991,584,021

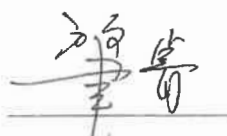
六、保荐机构核查意见

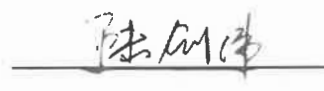
经核查，保荐机构就飞乐音响限售股份上市流通事项发表核查意见如下：

- 1、本次限售股份上市流通符合《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定；
- 2、本次限售股份解除限售的数量和上市流通时间符合相关法律法规及限售承诺；
- 3、本次限售股份流通上市的信息披露真实、准确、完整；
- 4、本保荐机构对飞乐音响非公开发行限售股解禁事项无异议。

（此页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于上海飞乐音响股份有限公司非公开发行股票限售股解禁的专项核查意见》之签章页）

项目主办人：


肇睿


陆剑伟

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2017年12月26日