

长城证券股份有限公司

关于深圳顺络电子股份有限公司

购买的标的公司 2017 年度业绩承诺实现情况的核查意见

长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”、“本保荐机构”）作为深圳顺络电子股份有限公司（以下简称“顺络电子”、“公司”）收购陈暖辉持有的东莞信柏结构陶瓷股份有限公司（以下简称“标的公司”、“信柏陶瓷”）57.57% 股权的独立财务顾问，根据《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等有关法律法规和规范性文件的要求，对陈暖辉作出的信柏陶瓷 2017 年度业绩承诺实现情况进行了核查，发表意见如下：

一、信柏陶瓷业绩承诺情况

2017 年 4 月 7 日公司与陈暖辉先生签署的《东莞信柏结构陶瓷股份有限公司股份收购协议之补充协议》中，“业绩承诺、补偿及奖励安排”条款如下：

（1）业绩承诺：

陈暖辉承诺信柏陶瓷 2017 年、2018 年、2019 年净利润（扣除非经常性损益前后孰低者为准，下同）分别不低于 4,500 万元、5,500 万、6,700 万元，合计不低于 16,700 万元。

（2）补偿及奖励安排：

本次收购交易完成全部股份的过户工商手续后，剩余 20%价款在 2017 年、2018 年考核期结束后，按照如下约处理：

假设 2017 年至 2018 年，信柏陶瓷合计实现的净利润为 X 亿元，两年合计承诺净利润为 10,000 万元，基础公式如下：

$$5 * (X - 1 \text{ 亿元}) * \text{本次收购的股权比例} + \text{剩余 20\% 交易价款}$$

前述公式按照以下规则计算：

①若 X 在 0.8 亿元（含本数）和 1.2 亿元（含本数）之间，顺络电子向陈暖辉支付本次交易价款的 10%即 2,880 万元交易价款，无需支付奖励款；同时陈暖辉亦无需向顺络电子支付补偿款。剩余 2,880 万元交易价款，按照以下公式在 2019 年经审计净利润出具后计算支付： $2,880 \text{ 万元} \times 2019 \text{ 年实际实现利润数} / 6,700 \text{ 万元}$ ，该公式计算出的结果以 2,880 万元为上限；

②若 X 高于 1.2 亿元，且 2017 年至 2018 年标的公司每年的实现净利润均为正数，则顺络电子应向陈暖辉进行支付全部剩余 20%交易价款合计 5,760 万元。根据“ $5 \times (X - 1 \text{ 亿元}) \times \text{本次收购的股权比例}$ ”计算得出的奖励金额，按照以下公式在 2019 年经审计净利润出具后计算支付： $\text{奖励金额} \times 2019 \text{ 年实际实现利润数} / 6,700 \text{ 万元}$ ，该公式计算出的结果以 5,760 万元为上限；

③若 X 低于 0.8 亿元，且根据前述公式计算出的金额为正数，则该金额递延至标的公司 2019 年经审计净利润出具后按照以下公式计算支付：根据 $(5 \times (X - 1 \text{ 亿元}) \times \text{本次收购的股权比例} + \text{剩余 } 20\% \text{ 交易价款})$ 计算得出的递延支付金额 $\times 2019 \text{ 年实际实现利润数} / 6,700 \text{ 万元}$ ，该公式计算出的结果以 5,760 万元为上限；

④若 X 低于 0.8 亿元，且根据前述公式计算出的金额为负数或零，则陈暖辉无权获得剩余 20%交易价款，同时陈暖辉亦无需向顺络电子返还已先期支付的股权转让款。

二、信柏陶瓷业绩完成情况

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于深圳顺络电子股份有限公司收购股权业绩承诺实现情况的专项审核报告》（瑞华核字【2018】48280003 号），2017 年度信柏陶瓷实现归属于母公司所有者的净利润 31,208,669.51 元，扣除非经常性损益后的净利润为 29,544,166.46 元，实际净利润小于承诺净利润 4,500 万元，业绩承诺未完成。

三、2017 年度信柏陶瓷业绩承诺未能实现的原因

2017 年，信柏陶瓷实现的扣除非经常性损益后的净利润 29,544,166.46 元，未达承诺业绩的主要原因如下：

信柏陶瓷的主要产品为高性能陶瓷材料及制品。电子陶瓷器件是指应用于手

机、智能穿戴设备等消费类电子产品的外壳、指纹片的新型原材料之一，是属于全新产业。

（1）信柏陶瓷本年度重点销售产品陶瓷手机背板和穿戴式产品背板销售额持续提升，但是目前主力产品陶瓷指纹片销售规模不及预期，盈利能力下降，导致信柏陶瓷整体业务未达到目标；

（2）信柏陶瓷未来重点产品是陶瓷手机背板和穿戴式产品背板。该类产品本年度仍处于投入期。陶瓷背板具有材料特性优势，预计将受益于 5G 及无线充电市场，未来市场前景广阔，市场容量巨大。信柏陶瓷必须提前布局才能满足市场需求，包括强化研发力度和市场开拓力度；以及持续投入提升产能、改善工艺和提升效率。

四、独立财务顾问核查意见

独立财务顾问通过查阅收购协议及其补充协议、董事会审议的相关议案、财务会计报告及专项审核报告等相关文件，对信柏陶瓷 2017 年度业绩承诺的实现情况进行了核查。

经核查，独立财务顾问认为：信柏陶瓷 2017 年度的业绩承诺未完成，因前述业绩承诺既包含对标的资产在业绩承诺期间（2017 年、2018 年及 2019 年）当年度的净利润要求，亦包含对标的资产 2017 年、2018 年及 2019 年三年合计净利润的要求，依据前述补偿及奖励安排条款约定，顺络电子暂无需向陈暖辉支付剩余交易价款及奖励款，陈暖辉亦无需向顺络电子支付补偿款。

（以下无正文）

（本页无正文，为《长城证券股份有限公司关于深圳顺络电子股份有限公司购买的标的公司 2017 年度业绩承诺实现情况的核查意见》的签字盖章页）

保荐代表人：



张 涛



吴 玎

长城证券股份有限公司

2018 年 2 月 27 日

