

中德证券有限责任公司
关于深圳市沃尔核材股份有限公司
产业投资基金更换普通合伙人及更名
事项的核查意见

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》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定，作为深圳市沃尔核材股份有限公司（以下简称“沃尔核材”或“公司”）非公开发行A股股票的持续督导保荐机构，中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”或“本保荐机构”）对公司产业投资基金更换普通合伙人及更名等事项进行了认真、审慎的核查，现将核查情况说明如下：

一、交易事项概述

公司第四届董事会第四十二次会议和2016年第四次临时股东大会审议通过了《关于参与设立产业投资基金暨关联交易的议案》，同意公司与深圳市亿汇创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“亿汇创业”）、苏州华邦创世投资管理有限公司（以下简称“华邦创世”）共同发起设立规模为人民币2.02亿元的产业投资基金，该产业投资基金专注于新能源、新材料产业链上下游的优质企业。公司作为有限合伙人拟使用自筹资金出资人民币9,800万元，关联方亿汇创业作为有限合伙人拟出资人民币10,200万元，非关联方华邦创世作为普通合伙人拟出资人民币200万元。2016年9月20日，该产业投资基金已完成了工商登记手续，取得深圳市市场监督管理局下发的《营业执照》，名称为深圳市华邦沃尔投资企业（有限合伙）（以下简称“华邦沃尔”）。详细内容参见公司在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)刊登的相关公告。

2018年3月19日，公司召开的第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于同意产业投资基金更换普通合伙人及更名的议案》，同意公司参与设立产业投资基金华邦沃尔普通合伙人由华邦创世更换为前海合祁（深圳）股权投资基金

管理有限公司（以下简称“前海合祁”），并更名为“深圳市合祁沃尔投资企业（有限合伙）”（暂定名，最终以工商行政管理部门核准名称为准）。

前海合祁与亿汇创业均为公司控股股东、实际控制人周和平先生投资的企业，且周和平先生持有亿汇创业91.6993%股权，为亿汇创业的控股股东，根据《深圳证券交易所股票上市规则》及相关法律法规的规定，亿汇创业为公司关联方。关联董事周和平先生已回避表决。该议案提交公司董事会审议前已取得公司独立董事的事前同意，且公司独立董事已对本次相关事项发表了同意的独立意见，本次事项尚需获得股东大会的批准，与该事项有利害关系的关联人将放弃在股东大会上对该议案的投票权。

二、华邦沃尔普通合伙人变更情况

为满足华邦沃尔经营发展的需要，本次华邦沃尔的普通合伙人由华邦创世更换为前海合祁，前海合祁所持华邦沃尔投资份额与原普通合伙人华邦创世所持投资份额相同，未发生变化。华邦沃尔的合伙人结构变更情况如下：

变更前：

单位：万元

序号	公司名称	认缴出资额	出资比例	合伙人类别
1	苏州华邦创世投资管理有限公司	200	0.9901%	普通合伙人
2	深圳市沃尔核材股份有限公司	9,800	48.5149%	有限合伙人
3	深圳市亿汇创业投资合伙企业（有限合伙）	10,200	50.4950%	有限合伙人
合计		20,200	100.00%	-

变更后：

单位：万元

序号	公司名称	认缴出资额	出资比例	合伙人类别
1	前海合祁（深圳）股权投资基金管理有限公司	200	0.9901%	普通合伙人
2	深圳市沃尔核材股份有限公司	9,800	48.5149%	有限合伙人
3	深圳市亿汇创业投资合伙企业（有限合伙）	10,200	50.4950%	有限合伙人
合计		20,200	100.00%	-

三、华邦沃尔变更名称情况

华邦沃尔拟将合伙企业名称由“深圳市华邦沃尔投资企业（有限合伙）”变更为“深圳市合祁沃尔投资企业（有限合伙）”（暂定名，最终以工商行政管理

部门核准名称为准）。

四、前海合祁的基本情况

- 1、公司名称：前海合祁（深圳）股权投资基金管理有限公司
- 2、统一社会信用代码：91440300MA5DB6P54N
- 3、法定代表人：秦飞
- 4、成立时间：2016年4月21日
- 5、注册地址：深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
- 6、企业类型：有限责任公司
- 7、注册资本：1,500万元
- 8、经营范围：受托管理股权投资基金（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动；不得从事公开募集基金管理业务）；资产管理、受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）。
- 9、股权结构：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	秦飞	900.00	60.00%
2	周和平	300.00	20.00%
3	杨洪	300.00	20.00%
合计		1,500.00	100.00%

周和平先生为公司董事长，持有公司股票346,750,428股，占总股本的27.47%，是公司控股股东、实际控制人。前海合祁与亿汇创业均为公司控股股东、实际控制人周和平先生投资的企业，且周和平先生持有亿汇创业91.6993%股权，为亿汇创业的控股股东。

五、普通合伙人变更及合伙企业更名对产业投资基金运作的影响

前海合祁已根据《私募投资基金监督管理办法》等法律法规的规定在中国证券投资基金业协会备案，基金管理人登记编号为P1064246，登记时间为2017年8月14日，经营运行情况良好，不存在经营异常的情况。本次普通合伙人及合伙企业名称变更后，合伙协议将进行相应修改，前海合祁作为普通合伙人，将按照合伙协议的约定管理、经营合伙企业及其事务，公司业务将以新名称开展。本次变更预计不会对产业投资基金的后续运作产生不利影响。

六、独立董事意见

（一）关于同意产业投资基金更换普通合伙人及更名事项的事前认可意见

关于本次公司参与设立产业投资基金更换普通合伙人及更名的事项，公司事前向我们提交了相关资料，我们进行了事前审查。经审查，公司参与设立产业投资基金深圳市华邦沃尔投资企业（有限合伙）拟变更普通合伙人，并将合伙企业名称变更为“深圳市合祁沃尔投资企业（有限合伙）”，有利于保证该产业投资基金的正常运作，实现产业投资基金更有效的经营管理。

我们同意将《关于同意产业投资基金更换普通合伙人及更名的议案》提交董事会审议。

（二）关于同意产业投资基金更换普通合伙人及更名事项的独立意见

本次产业投资基金更换普通合伙人及更名事项，是基于产业投资基金经营发展的需要，更换普通合伙人及变更合伙企业名称后，能促进投资基金整体战略目标的实现。公司董事会在审议《关于同意产业投资基金更换普通合伙人及更名的议案》时，关联董事进行了回避表决。本次交易事项决策程序合法有效，符合相关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定，不存在损害公司和中小股东的利益的行为。

综上所述，我们一致同意公司产业投资基金更换普通合伙人及更名事项。

八、保荐机构意见

本保荐机构对上述交易事项进行了核查，经核查，本保荐机构认为：本次交易事项业经公司2018年3月19日召开的第五届董事会第二十二次会议审议通过，关联董事周和平先生已回避表决，独立董事已对本次交易事项发表了事前认可和同意的独立意见，本次交易事项尚需获得股东大会的批准，与该交易事项有利害关系的关联人将放弃在股东大会上对该议案的投票权，本次交易事项所履行的程序符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等的有关规定，不存在损害公司及公司非关联股东，特别是中小股东的利益。本保荐机构对上述交易事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中德证券有限责任公司关于深圳市沃尔核材股份有限公司产业投资基金更换普通合伙人及更名事项的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签字：

黄庆伟

严 智

中德证券有限责任公司

2018 年 3 月 19 日