中国民族证券有限责任公司
关于四川升达林业产业股份有限公司
重大资产重组 2017 年度业绩承诺实现情况的核查意见

中国民族证券有限责任公司（以下简称“民族证券”、“本独立财务顾问”）作为四川升达林业产业股份有限公司（以下简称“升达林业”、“上市公司”、“公司”）现金购买榆林金源天然气有限公司（以下简称“榆林金源”）、米脂绿源天然气有限公司（以下简称“米脂绿源”）以及榆林金源物流有限公司（以下简称“金源物流”）（以下合称“标的公司”）的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关法律法规的规定，对升达林业重大资产重组 2017 年度业绩承诺实现情况进行了核查，具体核查情况如下：

一、重大资产重组基本情况

公司分别于 2015 年 11 月 4 日、2015 年 11 月 20 日召开第四届董事会第十一次会议及 2015 年第四次临时股东大会，审议通过了重大资产重组的相关议案，同意公司以现金方式向榆林金源、米脂绿源、金源物流进行增资，并无偿受让陕西绿源天然气有限公司（以下简称“陕西绿源”）持有的部分金源物流的股权。交易完成后，公司持有榆林金源、米脂公司和金源物流各 51%股权（以下简称“本次重大资产重组事项”或“本次交易”）。截至 2017 年 12 月 31 日，本次交易已全部完成，标的公司股权已全部过户到公司名下，公司亦按照相关合同约定支付全部增资款项。

二、业绩承诺情况

根据公司与陕西绿源签署的《业绩补偿协议》之约定，陕西绿源承诺，榆林金源、米脂绿源及金源物流 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的净利润（指按照中国会计准则编制的且经具有证券、期货业务资格的会计师事务所审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润，下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

同）数额合计分别不低于人民币 5,000 万元、8,000 万元、10,400 万元、13,520 万元。若标的公司实现的净利润低于承诺净利润数，则陕西绿源应按照《业绩补偿协议》之约定向标的公司进行补偿，具体补偿方式如下：

（1）业绩承诺期内于目标公司的年度审计报告出具后，由公司确认并通知陕西绿源是否需要实施业绩补偿，如需补偿，陕西绿源先应以现金方式向目标公司进行补偿；

（2）具体补偿金额计算方式如下：现金补偿金额=当年承诺净利润数－当年实际净利润数；

（3）如届时陕西绿源所拥有的现金不足以实施上述第（1）项现金补偿的，则差额部分，陕西绿源应以其所持有的榆林金源、米脂绿源、榆林物流的一家或多家公司股权以 0 对价转让给公司的形式进行补偿，具体以公司选择为准。

三、本次重大资产重组之标的公司 2017 年度业绩承诺完成情况

根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《米脂绿源天然气有限公司审计报告（川华信审（2018）027-1 号）》、《榆林金源天然气有限公司审计报告（川华信审（2018）027-2 号）》及《榆林金源物流有限公司审计报告（川华信审（2018）027-3 号）》，标的公司 2017 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润具体情况如下：

单位：人民币元

标的公司	归属于母公司所有者的净利润				业绩补偿金额
	净利润	扣除非经常性损益后的净利润	承诺数	完成率	
榆林金源	51,546,327.38	51,404,545.68	104,000,000.00	141.34%	-
米脂绿源	133,915,043.32	97,494,415.88			
金源物流	-2,328,179.00	-1,902,523.75			
合计	183,133,191.70	146,996,437.82	104,000,000.00	141.34%	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

如上表所示，标的公司 2017 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润合计为 14,699.64 万元，高于 2017 年度业绩承诺净利润 10,400 万元。根据《业绩补偿协议》之约定，陕西绿源无需向标的公司进行补偿。

四、独立财务顾问核查意见

本独立财务顾问通过与上市公司及标的公司高管人员沟通交流，查阅相关财务会计报告及专项审核报告，对公司重大资产重组 2017 年业绩承诺的实现情况进行核查。

经核查，本独立财务顾问认为：公司重大资产重组中标的公司 2017 年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润高于 2017 年度业绩承诺数额，2017 年度业绩承诺已实现。

（以下无正文）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《中国民族证券有限责任公司关于四川升达林业产业股份有限公司重大资产重组 2017 年度业绩承诺实现情况的核查意见》之签字盖章页）

中国民族证券有限责任公司

2018 年　　月　　日

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站