

上海礼多多电子商务有限公司
100% 股东权益减值测试审核报告

目 录

- 一、审核报告
- 二、上海礼多多电子商务有限公司 2019 年 12 月 31 日 100%
股东权益减值测试报告

永拓会计师事务所(特殊普通合伙)

审 核 报 告

京永专字（2020）第 310154 号

南方黑芝麻集团股份有限公司全体股东：

我们接受委托，对后附的南方黑芝麻集团股份有限公司（以下简称“南方黑芝麻公司”）管理层编制的《上海礼多多电子商务有限公司 2019 年 12 月 31 日 100%股东权益价值减值测试报告》（以下简称“减值测试报告”）进行了专项审核。

一、管理层的责任

南方黑芝麻公司管理层的责任是按照《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 159 号）的有关规定和《南方黑芝麻集团股份有限公司发行股份及支付现金购买上海礼多多电子商务有限公司股权协议》和《盈利预测补偿协议》编制减值测试报告，并保证其内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审核工作的基础上，对减值测试报告发表审核意见。我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》执行了审核工作，该准则要求我们遵守中国注册会计师执业道德守则，计划和实施审核工作以对减值测试报告是否不存在重大错报获取合理保证。在执行审核工作的过程中，我们实施了询问、检查、重新计算等我们认为必要的审核程序，选择的程序取决于我们的职业判断。我们相信，我们的审核工作为发表审核意见提供了合理的基础。

三、审核意见

我们认为，南方黑芝麻公司已按照《上市公司重大资产重组管理办法》（中

国证券监督管理委员会令第 159 号) 的规定和《南方黑芝麻集团股份有限公司发行股份及支付现金购买上海礼多多电子商务股份有限公司股权协议》和《盈利预测补偿协议》编制了减值测试报告, 在所有重大方面公允地反映了上海礼多多电子商务有限公司 2019 年 12 月 31 日 100% 股东权益减值测试的结论。

四、其他

本审核报告仅供南方黑芝麻公司 2019 年年度报告披露时使用, 不得用作任何其他目的。



中国·北京

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二〇年四月二十九日



上海礼多多电子商务有限公司 2019 年 12 月 31 日 100% 股东权益减值测试报告

一、重大资产重组的基本情况

（一）交易概述

2017 年南方黑芝麻集团股份有限公司（以下简称“本公司”、“公司”）以发行股份和支付现金相结合的方式购买上海礼多多电子商务有限公司（以下简称“礼多多公司”）100%的股权，其中以发行股份方式支付交易对价的 76.85%，以现金方式支付交易对价的 23.15%。

（二）交易对方和交易标的

本次交易对方为刘世红、广西黑五类食品集团有限责任公司、杨泽、北京东方华盖创业投资有限公司、宁波鼎锋明德致知投资合伙企业（有限合伙）、宁波鼎锋海川投资管理中心（有限合伙）、深圳海德恒润财经咨询有限公司、上海米堤贸易有限公司、南京长茂宏懿股权投资基金合伙企业（有限合伙）、李洪波、北京熙信永辉投资中心（有限合伙）、杭州小咖股权投资合伙企业（有限合伙）、兴业全球基金—上海银行—兴全基石 6 号特定多客户资产管理计划、北京华盖卓信股权投资合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区蕴仁投资合伙企业（有限合伙）、宁波鼎锋明德正心投资合伙企业（有限合伙）、宁波鼎锋海川投资管理中心（有限合伙）——鼎锋海川新三板 1 号基金、浙商证券资管—国泰君安—浙商金惠新三板启航 3 号集合资产管理计划、恒天中岩投资管理有限公司、刘世恒、邵强、郭宏亮、高振玲、樊洁、卢星、高建生、汪志华、曹敬琳、李剑明、陈仲华、刘双、粟以能、江小玲、吉慧平、郭懿颖、颜培林、徐凯、黄娇。交易标的为交易对方所持有的礼多多公司 100%的股权。

（三）交易价格

本次交易标的价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为基础，经交易各方协商确定。北京中同华资产评估有限公司出具的中同华评报字(2017)第 333 号《资产评估报告》，以 2016 年 12 月 31 日为评估基准

日，礼多多公司全部股东权益的评估值为 71,000.00 万元。

2016 年 11 月 22 日，礼多多公司召开第一届董事会第十八次会议审议通过《关于上海礼多多电子商务股份有限公司限制性股票激励计划（草案）的议案》，但在评估基准日（2016 年 12 月 31 日）礼多多公司尚未完成股权激励计划的备案工作，本次增资款项按其他应付款入账。2017 年 2 月，礼多多公司完成了该次股权激励增资备案和股份登记，增资款项相应转入净资产。因此，在前述拟购买资产的评估值中并未包括礼多多公司员工参与股权激励计划的增资款 1,296.495 万元。

此外，交易双方在确定最终交易价格时，将礼多多公司 2016 年年度实际现金分红 4,778,982.18 元从资产评估值中相应扣除。经交易各方协商，最终确定礼多多公司 100%股权的交易价格为 70,000.00 万元。

（四）本次重组的进展及实施情况

2017 年 9 月 4 日，公司召开 2017 年第三次临时股东大会，审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的相关的议案。

2017 年 12 月 8 日，公司收到了中国证券监督管理委员会《关于核准南方黑芝麻集团股份有限公司向刘世红等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]2220 号），核准公司发行股份购买资产并募集配套资金事宜。

2017 年 12 月 22 日，礼多多公司完成股权交割和工商变更登记手续并取得了工商行政管理部门依据股权转让变更后重新核发的营业执照。

根据交易各方签署的《南方黑芝麻集团股份有限公司发行股份及支付现金购买上海礼多多电子商务股份有限公司股权协议》（以下简称“资产购买协议”），在获得中国证券监督管理委员会核准后，资产购买协议即生效，因此公司将 2017 年 12 月 8 日确定为企业合并的购买日。

公司于 2017 年 12 月 1 日起已委派管理人员参与礼多多的经营管理，且资产购买协议已于 2017 年 12 月 8 日生效，2017 年 12 月 8 日为合并购买日，鉴于会计惯例以月度编制财务报表，故自 2017 年 12 月 1 日起，将礼多多纳入合并报表范围。

二、业绩承诺与补偿

（一）业绩承诺

根据本公司与补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》，补偿义务人同意对礼多多公司 2017 年、2018 年和 2019 年的业绩（即经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润）进行承诺，并就此承担业绩未达到承诺数额时的补偿责任。

礼多多公司股东刘世红、杨泽、广西黑五类食品集团有限责任公司、19 名股权激励股东承诺本次交易项下礼多多公司的盈利承诺期限为 3 年，礼多多公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度净利润分别不低于 6,000 万元、7,500 万元、9,000 万元。

北京东方华盖创业投资有限公司等 13 名股东承诺本次交易项下礼多多公司的盈利承诺期限为 1 年，礼多多公司 2017 年度净利润数不低于 6,000 万元。

上述净利润是指礼多多公司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。

若上述利润补偿期间标的资产实际实现的净利润小于预测利润数，则由礼多多公司股东刘世红、杨泽、广西黑五类食品集团有限责任公司、其他 13 名股东、19 名股权激励股东根据《盈利预测补偿协议》约定向上市公司进行补偿。

（二）业绩补偿

1、业绩补偿

（1）2017 年盈利预测补偿

经上市公司聘请的具有证券从业资格的会计师事务所审计后，若礼多多公司 2017 年度实际净利润未达到当年业绩承诺时，2017 年业绩补偿主体刘世红、杨泽、广西黑五类食品集团有限责任公司、其他 13 名股东、19 名股权激励股东应补偿金额的计算如下：

当年应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）/三年承诺净利润数总计×标的资产总对价－已补偿金额。

当年应补偿股份数=当年应补偿金额/本次发行股份的价格。

每一 2017 年业绩承诺方 2017 年应补偿股份=当年应补偿股份数×每一 2017 年业绩承诺方参与本次交易所获得交易对价占当期 2017 年业绩承诺方本次交易所获得交易对价的总和的比例。

如业绩承诺方的股份在按照上述方式计算出的补偿股份后不足以补偿的,差额部分由业绩承诺方以现金补偿。业绩承诺方应在接到本公司补偿书面通知后 20 日内将其应补偿的现金全部支付至本公司指定的银行账户;在需现金补偿时,若尚有未向上述业绩补偿主体支付完毕的现金对价,则先行冲抵所需支付现金对价的金额。

依据上述计算公式计算结果为负数或零时,按零取值,即已补偿的股份不冲回。

在本次发行的定价基准日至补偿日期间,若本公司发生送股、转股等除权除息事项,则发行价格应进行除权除息处理,补偿数量应据此作相应调整。

(2) 2018 年、2019 年业绩预测补偿

经审计后,若礼多多公司 2018 年度、2019 年度实际净利润未达到当年业绩承诺时,2018 年、2019 年业绩补偿主体刘世红、杨泽、广西黑五类食品集团有限责任公司、19 名股权激励股东应补偿金额的计算如下:

当年应补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数—截至当期期末累积实际净利润数)/三年承诺净利润数总计×标的资产总对价—已补偿金额。

当年应补偿股份数=当年应补偿金额/本次发行股份的价格。

每一 2018 年、2019 年业绩承诺方 2018 年、2019 年应补偿股份=当年应补偿股份数×每一 2018、2019 年业绩承诺方参与本次交易所获得交易对价占当期 2018 年、2019 年业绩承诺方本次交易所获得交易对价的总和的比例。

如按照以上方式计算出的补偿股份仍不足以补偿的,差额部分由刘世红、杨泽、广西黑五类食品集团有限责任公司、19 名股权激励股东以现金补偿,刘世红、杨泽、广西黑五类食品集团有限责任公司、19 名股权激励股东应在接到本公司的书面通知后 20 日内将应补偿的现金一次性支付至本公司指定的银行账户;在需现金补偿时,若尚有未向上述业绩补偿主体支付完毕的现金对价,则先行冲抵所需支付现金对价的金额。

依据上述计算公式计算结果为负数或零时，按零取值，即已补偿的股份不冲回。

在本次发行的定价基准日至补偿日期间，若本公司发生送股、转股等除权除息事项，则发行价格应进行除权除息处理，补偿数量应据此作相应调整。

2、减值测试及补偿

在利润承诺期届满时，本公司将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具《减值测试报告》，如果标的资产期末减值额>已补偿金额（已补偿股份总数×本次发行股份价格+已补偿现金），则业绩补偿主体刘世红、杨泽、广西黑五类食品集团有限责任公司、19名股权激励股东应另行对本公司进行补偿，需补偿的股份数量=标的公司期末减值额÷本次发行价格（如果本公司在利润承诺期内实施公积金或未分配利润转增股本等除权除息事项的，则此处“本次发行价格”应进行相应除权除息处理）—在盈利承诺期内因实际净利润数不足承诺净利润数已补偿股份总数。

前述减值额为标的资产作价减去期末标的资产的评估值并扣除补偿期限内标的资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

三、本报告编制依据

1、《上市公司重大资产重组管理办法》及其相关规定（中国证券监督管理委员会第159号令）。

2、《南方黑芝麻集团股份有限公司发行股份及支付现金购买上海礼多多电子商务股份有限公司股权协议》。

3、《盈利预测补偿协议》。

四、减值测试过程

1、本公司于2019年会计期末聘请北京中和谊资产评估事务所（以下简称“中和谊评估”）对截至2019年12月31日礼多多公司100%股东权益价值进行估值，中和谊评估于2020年4月18日出具了中和谊评报字（2020）第10086号《资产评估报告》，根据该评估报告结果，礼多多公司100%股东权益（扣除少数股东权益后）价值截至2019年12月31日的评估值为77,761.99万元。

2、根据北京中同华资产评估有限公司出具的中同华评报字（2017）第333号《资产评估报告》，以2016年12月31日为评估基准日，礼多多公司全部股东权

益的评估值为 71,000.00 万元。以礼多多公司全部股东权益的评估值 71,000.00 万元为基础,经交易各方协商,最终确定礼多多公司 100%股权的交易价格为 70,000.00 万元。

3、本次减值测试过程中向中和谊评估履行了以下工作:

(1) 已充分告知中和谊评估本次评估的背景、目的等必要信息。

(2) 谨慎要求中和谊评估,在不违反其专业标准的前提下,为了保证本次评估结果和北京中同华资产评估有限公司出具的中同华评报字(2017)第 333 号评估报告的结果可比,需要确保评估假设、评估参数、评估依据等不存在重大不一致。

(3) 对于以上若存在不确定性或不能确认的事项,需要及时告知并在其评估报告中充分披露。

4、比对两次评估报告中披露的评估假设、评估参数等是否存在重大不一致。

5、根据两次评估结果计算是否发生减值。

五、测试结论

通过以上工作,本公司得出以下结论:

截至 2019 年 12 月 31 日,礼多多公司 100%股东权益(扣除少数股东权益后)评估值扣除盈利承诺期内股东增资、减资、接受赠予以及利润分配等因素对资产价值的影响后为 77,761.99 万元,超过本次的交易价格 70,000 万元,即礼多多公司 100%股东权益价值截至 2019 年 12 月 31 日不存在减值情况。

南方黑芝麻集团股份有限公司

2020 年 4 月 29 日



91110105085458861W

照拔斗扣

成立日期 2013年12月20日

伙期限 2013年12月20日至长期

主要经营场所 北京市朝阳区关东店北街1号2幢13层

[illegible]

登记机关 2019年11月20日

<http://www.gsxl.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制



证书序号: 000394

永拓会计师事务所

证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
永拓会计师事务所 (特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 吕江

证书号: 9

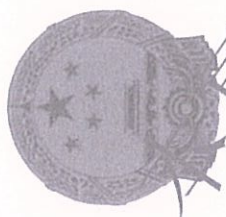
发证时间: 二〇一一年十一月十五日
证书有效期至: 二〇一二年十一月十五日



证书序号: 0011966

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



会计师事务所

执业证书



名称：永拓会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：吕江

主任会计师：

经营场所：北京市朝阳区关东店北街一号（国安大厦
层）

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000102

批准执业文号：京财会许可〔2013〕0088号

批准执业日期：2013年12月16日



中华人民共和国财政部制



姓 名	万从新
Full name	
性 别	男
Sex	
出生日期	1970-7-15
Date of birth	
工作单位	中鉴会计师事务所有限责任公司
Working unit	
身份证号码	420111197007154139
Identity card No.	



姓名: 万从新
证书编号: 110002150003

2017 合格
This certificate is valid
this renewal.



证书编号:
No. of Certificate

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

110002150003 1101052164287

北京注册会计师协会

2006-1-6



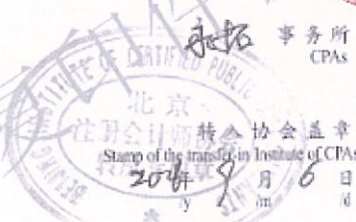
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2006年9月1日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2006年9月6日

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016年2月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

永拓(特等)
事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2016年2月27日

11



姓名	孙建西
Full name	
性别	男
Sex	
出生日期	1972-04-02
Date of birth	
工作单位	石家庄中天联合会计师事务所
Working unit	
身份证号码	110107720402065
Identity card No.	

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
the renewal.

证书编号:
No. of Certificate

130000012769

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

河北省注册会计师协会

发证日期
Date of Issuance

2000 年
/y

02 月
/m

16 日
/d



年度检验登记

Annual Renewal Registration



格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年4月28日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2019年4月28日

2018年3月10日



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2015年7月27日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2016年5月26日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京永拓会计师事务所新疆分所

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2016年5月2日



注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

北京永拓会计师

(特殊普通合伙)新疆

转出机构
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年6月28日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

本复印件
INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
永拓(附南)
State of the transfer-in Institute of CPAs
2019年6月28日

事务所
CPAs

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转借、涂改。
- 三、注册会计师停止执行业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.