

九州证券股份有限公司
关于珠海市乐通化工股份有限公司
本次交易方案调整不构成重大调整
之
独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



签署日期：二〇二二年五月

珠海市乐通化工股份有限公司（以下简称“公司”）拟以发行股份及支付现金方式购买深圳市大晟资产管理有限公司（以下简称“大晟资产”）、郭虎、张翼飞、姚银可、周逸怀、石煜磊、张亚军和周国平持有的浙江启臣科技有限公司（以下简称“浙江启臣”）100%股权；购买湖南南华大学资产经营有限公司（以下简称“南华资产”）、戈玉华、戴石良、李国荣、蔡益青、符建文、李晓洋、俞东方、曾庆益、王怀杰、谢海、张雄、许诺、袁国安、赵新衡、李真、李智、刘争奇、谢钟翔、岑秉聪、彭忠勇、刘伟、张谷、尹嘉娃、冯春华、卢爱玲、章玉玲、杨斌持有的湖南核三力技术工程有限公司（以下简称“核三力”）45%股权。同时，公司拟向大晟资产非公开发行股份募集配套资金（以下合称“本次交易”、“本次重组”）。

九州证券股份有限公司（以下简称“九州证券”或“独立财务顾问”）作为本次交易的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》等的规定，就本次重大资产重组交易方案的调整情况进行核查，具体情况如下：

一、本次重组方案调整的具体情况

本次交易方案，与前次方案相比，主要对以下几项内容进行了调整：

项目	调整前	调整后	调整情况
交易价格	浙江启臣 100%股东权益作价 27,500.00 万元；核三力 45% 股东权益作价 23,375.00 万元，合计整体作价 50,875.00 万元	浙江启臣 100%股东权益作价 25,300.00 万元；核三力 45% 股东权益作价 22,975.00 万元，合计整体作价 48,275 万元。	整体交易作价调减 2,600.00 万元
差异化定价	本次交易采取差异化定价方式，其中南华资产持有的核三力 35%股权作价 18,375.00 万元，对应核三力整体估值 52,500.00 万元，其他交易对方直接或间接持有的核三力 65%股权作价 32,500.00 万元，对应核三力整体估值 50,000.00 万元。	本次交易采取差异化定价方式，其中南华资产持有的核三力 35%股权作价 18,375.00 万元，对应核三力整体估值 52,500.00 万元，其他交易对方直接或间接持有的核三力 65%股权作价 29,900.00 万元，对应核三力整体估值 46,000.00 万元。	南华资产的交易作价不变，其他交易对方交易作价对应的核三力整体估值调减 4,000.00 万元
股份及现金支付比例	详见下表	详见下表	根据原方案中上市公司支付的现金及股份比例同比例调减
募集配套资金	上市公司拟向控股股东大晟资产发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过	上市公司拟向控股股东大晟资产发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过	鉴于现金支付金额减少 456 万元，为满足偿债及补

	34,500.00 万元。	33,544.00 万元。	充流动资金比例不超过募集资金总额 50%的要求，调减补充流动资金 500 万元，募集资金总额调减 956.00 万元
募集资金投向	支付交易现金对价 15,990.00 万元；偿还债务 15,600.00 万元；补充流动资金 1,650.00 万元；支付重组费用 1,260.00 万元。	支付交易现金对价 15,534.00 万元；偿还债务 15,600.00 万元；补充流动资金 1,150.00 万元；支付重组费用 1,260.00 万元。	

具体各交易对方交易作价及相应的现金股份支付情况如下：

序号	交易对方	持有股权比例	调整前				调整后				调减金额
			交易作价	现金对价	股份对价	拟发行股数	交易作价	现金对价	股份对价	拟发行股数	
浙江启臣 100%股权											
1	大晟资产	45.45%	12,500.00	-	12,500.00	20,868,113.00	11,500.00	-	11,500.00	19,198,664.00	1,000.00
2	郭虎	36.55%	10,050.00	1,943.00	8,107.00	13,534,224.00	9,246.00	1,787.56	7,458.44	12,451,486.00	804.00
3	张翼飞	6.00%	1,650.00	319.00	1,331.00	2,222,036.00	1,518.00	293.48	1,224.52	2,044,273.00	132.00
4	姚银可	2.73%	750.00	145.00	605.00	1,010,017.00	690.00	133.40	556.60	929,216.00	60.00
5	周逸怀	2.73%	750.00	145.00	605.00	1,010,017.00	690.00	133.40	556.60	929,216.00	60.00
6	石煜磊	2.73%	750.00	145.00	605.00	1,010,017.00	690.00	133.40	556.60	929,216.00	60.00
7	张亚军	2.18%	600.00	116.00	484.00	808,013.00	552.00	106.72	445.28	743,372.00	48.00
8	周国平	1.64%	450.00	87.00	363.00	606,010.00	414.00	80.04	333.96	557,529.00	36.00
	小计	100.00%	27,500.00	2,900.00	24,600.00	41,068,447.00	25,300.00	2,668.00	22,632.00	37,782,972.00	2,200.00
核三力 45%股权											
1	南华资产	35.00%	18,375.00	10,290.00	8,085.00	13,497,496.00	18,375.00	10,290.00	8,085.00	13,497,496.00	-
2	戴石良	1.50%	750.00	420.00	330.00	550,918.00	690.00	386.40	303.60	506,845.00	60.00
3	李国荣	1.20%	600.00	336.00	264.00	440,734.00	552.00	309.12	242.88	405,475.00	48.00
4	戈玉华	1.10%	550.00	308.00	242.00	404,007.00	506.00	283.36	222.64	371,686.00	44.00
5	蔡益青	0.80%	400.00	224.00	176.00	293,823.00	368.00	206.08	161.92	270,317.00	32.00
6	符建文	0.50%	250.00	140.00	110.00	183,639.00	230.00	128.80	101.20	168,948.00	20.00
7	李晓洋	0.40%	200.00	112.00	88.00	146,911.00	184.00	103.04	80.96	135,158.00	16.00
8	俞东方	0.40%	200.00	112.00	88.00	146,911.00	184.00	103.04	80.96	135,158.00	16.00
9	曾庆益	0.40%	200.00	112.00	88.00	146,911.00	184.00	103.04	80.96	135,158.00	16.00

10	王怀杰	0.40%	200.00	112.00	88.00	146,911.00	184.00	103.04	80.96	135,158.00	16.00
11	谢海	0.40%	200.00	112.00	88.00	146,911.00	184.00	103.04	80.96	135,158.00	16.00
12	张雄	0.30%	150.00	84.00	66.00	110,184.00	138.00	77.28	60.72	101,369.00	12.00
13	许诺	0.30%	150.00	84.00	66.00	110,184.00	138.00	77.28	60.72	101,369.00	12.00
14	袁国安	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
15	赵新衡	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
16	李真	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
17	李智	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
18	刘争奇	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
19	谢钟翔	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
20	岑秉聪	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
21	彭忠勇	0.20%	100.00	56.00	44.00	73,456.00	92.00	51.52	40.48	67,580.00	8.00
22	刘伟	0.10%	50.00	28.00	22.00	36,728.00	46.00	25.76	20.24	33,790.00	4.00
23	张谷	0.10%	50.00	28.00	22.00	36,728.00	46.00	25.76	20.24	33,790.00	4.00
24	尹嘉娃	0.10%	50.00	28.00	22.00	36,728.00	46.00	25.76	20.24	33,790.00	4.00
25	冯春华	0.10%	50.00	28.00	22.00	36,728.00	46.00	25.76	20.24	33,790.00	4.00
26	卢爱玲	0.10%	50.00	28.00	22.00	36,728.00	46.00	25.76	20.24	33,790.00	4.00
27	章玉玲	0.10%	50.00	28.00	22.00	36,728.00	46.00	25.76	20.24	33,790.00	4.00
28	杨斌	0.10%	50.00	28.00	22.00	36,728.00	46.00	25.76	20.24	33,790.00	4.00
	小计	45.00%	23,375.00	13,090.00	10,285.00	17,170,284.00	22,975.00	12,866.00	10,109.00	16,876,465.00	400.00
	总计	-	50,875.00	15,990.00	34,885.00	58,238,731.00	48,275.00	15,534.00	32,741.00	54,659,437.00	2,600.00

二、本次重组方案调整不构成重大调整

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第二十八条,《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第二十八条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见 15 号》等法律法规的规定,本次重组方案所涉及的收购标的资产、交易对方未发生变更,本次交易调减募集配套资金 956.00 万元,调整的交易标的交易作价占原标的资产交易作价的比例为 5.11%,未超过 20%,该等调整不构成重组方案重大调整。

三、本次重组方案调整履行的相关审议程序

2022 年 5 月,公司召开第五届董事会第二十五次会议,审议通过了《关于本次重组方案调整不构成重大调整的议案》等相关议案,同意上市公司对本次重组的交易方案进行调整。

四、独立财务顾问核查意见

经核查,本独立财务顾问认为:本次重组的交易方案调整不构成重大调整。

(以下无正文)

（本页无正文，为《九州证券股份有限公司关于珠海市乐通化工股份有限公司本次交易方案调整不构成重大调整之独立财务顾问核查意见》之签章页）

独立财务顾问主办人：_____

赖昌源

徐海平

九州证券股份有限公司

2022 年 5 月 13 日