

**中联资产评估集团有限公司关于索通发展股份有限公司发行股份及  
支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之 2024 年度业绩承诺  
实现情况的核查意见**

中联资产评估集团有限公司接受索通发展股份有限公司（以下简称“索通发展”）的委托，对索通发展股份有限公司发行股份及支付现金购买佛山市欣源电子股份有限公司（以下简称“欣源股份”）94.9777%股份之经济行为所涉及的佛山市欣源电子股份有限公司股东全部权益价值以评估基准日 2022 年 4 月 30 日进行了评估，评估结论采用收益法的评估结果，并最终出具了中联评报字【2022】第 2955 号《索通发展股份有限公司拟发行股份及支付现金收购佛山市欣源电子股份有限公司股权项目资产评估报告》。

评估报告中披露的欣源股份的各年盈利预测，基于以下假设：

- 1、本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；
- 2、企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；
- 3、企业未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式；
- 4、本次评估假设委托人及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；
- 5、本次评估假设被评估单位能够持续取得高新技术企业认证，并享受 15%所得税优惠；
- 6、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

7. 评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

8. 本次评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响。

收益法评估是在上述基本假设以及欣源股份提供的盈利预测数据上进行的。

2022 年并购时，薛永、广州市三顺商业投资合伙企业（有限合伙）、谢志懋、薛占青、薛战峰承诺欣源股份 2024 年度净利润不低于 21,000.00 万元，业绩承诺资产 2024 年度扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润为-16,234.49 万元，实际完成数较 2024 年度承诺扣非归母净利润低 37,234.49 万元，完成情况详见下表：

单位：万元

期间	实际扣非归母净利润	承诺扣非归母净利润	差异数
2023 年度	-1,973.41	18,000.00	-19,973.41
2024 年度	-16,234.49	21,000.00	-37,234.49
合计	<b>-18,207.90</b>	<b>21,000.00</b>	<b>-57,207.90</b>

索通发展股份有限公司管理层认真分析了 2024 年的经营情况后认为：2024 年度业绩承诺资产未实现业绩承诺的主要原因系受下游行业增速放缓，市场需求不及预期，叠加锂离子电池负极材料及石墨新增产能大量投产等影响，行业产能过剩，产品价格大幅下降，欣源股份负极材料及石墨化加工价格出现大幅下降，同时石墨化代工数量亦远不及预期，产能利用率较低，导致其收入及毛利大幅下滑，整体盈利未达承诺的业绩预期。上述情况导致欣源股份盈利能力有所降低进而未能完成 2024 年度的业绩承诺。

自 2022 年 4 月 30 日至今，行业经营环境较预测时不同程度的发生了变化。从需求端看，2023 年根据高工产业研究院(GGII)2024 年《中国锂电池行业十大预测》，GGII 预计 2024 年中国锂电池市场出

货量将超 1100GWh，其中负极材料出货超 200 万吨。但根据上海有色网信息科技股份有限公司《2022-2029E 年中国人造石墨负极材料市场回顾及展望》（2025 年 1 月），2024 年中国负极材料产量仅 167 万吨，行业需求远不及预计。从供给端看，2022 年上海有色金属网（SMM）预计石墨化负极产能 2023 年或将达到 231 万吨左右，但据上海有色网信息科技股份有限公司《2022-2029E 年中国人造石墨负极材料市场回顾及展望》（2025 年 1 月），2023 年中国负极材料产能达 390 万吨，2024 年中国负极材料产能达 507 万吨，复合增长率达 105%。在产能快速扩张的背景下，产能利用率从 2022 年的 51% 下降至 2024 年的 33%，产能过剩不断加剧。

依据索通发展与承担欣源股份业绩承诺和补偿义务的交易对方签署的《索通发展股份有限公司与薛永、广州市三顺商业投资合伙企业（有限合伙）、谢志懋、薛占青、薛战峰关于佛山市欣源电子股份有限公司之利润补偿及超额业绩奖励协议》，索通发展将向欣源股份承担业绩承诺和补偿义务的交易对方回购补偿股份。根据 2024 年 12 月 10 日索通发展股份有限公司《关于回购并注销业绩补偿股份实施结果暨股份变动的公告》（公告编号：2024-085）：“根据中国证券登记结算有限责任公司于 2024 年 12 月 9 日出具的《证券过户登记确认书》，业绩承诺方合计持有公司的 42,741,705 股股票已过户至公司回购专用证券账户。公司本次回购的股份数量为 42,741,705 股，占回购前公司总股本的 7.90%，回购总价款为人民币 1 元”。索通发展股份有限公司已在 2024 年 12 月 10 日在中国证券登记结算有限责任公司注销本次所回购的 42,741,705 股股份。

针对佛山市欣源电子股份有限公司 2024 年度未能实现盈利预测目标的情况，我们深表遗憾。

(本页无正文，为《中联资产评估集团有限公司关于索通发展股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之2024年度业绩承诺实现情况的核查意见》之签字盖章页)

中联资产评估集团有限公司

