

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

关于

深圳市同洲电子股份有限公司

详式权益变动报告书

之

财务顾问核查意见

财务顾问



**申万宏源证券承销保荐有限责任公司**  
SHENWAN HONGYUAN FINANCING SERVICES CO., LTD

（新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）

北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室）

二零一七年十月

# 声 明

本财务顾问按照证券行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，发表本财务顾问核查意见，旨在对本次权益变动作出独立、客观、公正的判断和评价，以供广大投资者及有关各方参考，并在此特作如下声明：

（一）本财务顾问与本次权益变动所有当事方均无任何利益关系，就本次权益变动所发表的有关意见是完全独立地进行的。

（二）有关资料提供方已对本财务顾问作出承诺，对其所提供的一切书面材料、文件或口头证言资料的真实性、准确性、完整性和及时性负责；不存在任何可能导致本财务顾问核查意见失实或产生误导的重大遗漏。

（三）本财务顾问没有委托或授权其他任何机构和个人提供未在本财务顾问核查意见中刊载的信息和本核查意见做任何解释或说明。

（四）本财务顾问并不对其他中介机构的工作过程与工作结果承担任何责任，本核查意见也不对其他中介机构的工作过程与工作结果发表任何意见与评价。

（五）本财务顾问特别提醒投资者注意，本财务顾问核查意见不构成对本次权益变动各方及其关联公司的任何投资建议；投资者根据本财务顾问核查意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本财务顾问不承担任何责任。

（六）本财务顾问特别提醒本次交易相关主体及投资者认真阅读信息披露义务人出具的详式权益变动报告书以及有关此次权益变动各方发布的相关公告。

（七）在担任财务顾问期间，本财务顾问执行了严格的保密措施及内部防火墙制度。

# 目 录

声 明.....	2
目 录.....	3
释 义.....	4
绪 言.....	5
一、对详式权益变动报告书内容的核查.....	6
二、对信息披露义务人本次权益变动目的的核查.....	6
三、对信息披露义务人基本情况的核查.....	6
四、对信息披露义务人的辅导与督促情况的说明.....	13
五、对权益变动方式的核查.....	13
六、对信息披露义务人的收购资金来源及其合法性的核查.....	15
七、对信息披露义务人是否履行了必要的授权和批准程序的核查.....	15
八、关于信息披露义务人在过渡期间保持上市公司稳定经营做出的安排.....	15
九、对信息披露义务人后续计划的核查.....	16
十、对本次权益变动对上市公司独立性和持续发展影响的核查.....	17
十一、对在收购标的上是否设定其他权利，是否存在收购价款之外其他补偿安排的核查.....	19
十二、对信息披露义务人与上市公司之间重大交易的核查.....	19
十三、对前六个月内买卖上市公司股票情况的核查.....	20
十四、对上市公司原控股股东、实际控制人及其关联方是否存在未清偿对公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形的核查.....	20
十五、对信息披露义务人是否拟提出豁免申请的核查.....	20
十六、对是否存在其他重大事项的核查.....	21
十七、财务顾问意见.....	21



## 释 义

本核查意见中，除非另有说明，下列词汇具有如下含义：

本公司、上市公司、同洲电子	指	深圳市同洲电子股份有限公司
信息披露义务人、小牛龙行	指	深圳市小牛龙行量化投资企业（有限合伙）
执行事务合伙人、盛世启航	指	盛世启航实业（深圳）有限公司
小牛商置	指	深圳市小牛商置资产管理有限公司
《仲裁裁决书》	指	深圳仲裁委员会于 2016 年 4 月 7 日出具的编号为（2016）深仲裁字第 557 号的《深圳仲裁委员会裁决书》
《协议书》	指	《袁明与深圳市小牛龙行量化投资企业（有限合伙）关于深圳市同洲电子股份有限公司之协议书》
本次权益变动	指	因本次交易导致信息披露义务人直接持有的同洲电子股份比例由之前的 0%变更为 16.50%
目标股份	指	袁明先生依据《协议书》的约定转让并过户给信息义务披露人的、其所持有的同洲电子 123,107,038 股股份
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
申万宏源、本财务顾问、财务顾问	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
权益变动报告书、报告书	指	《深圳市同洲电子股份有限公司详式权益变动报告书》
本核查意见、核查意见	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于深圳市同洲电子股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

注：本核查意见除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 绪 言

本次权益变动为信息披露义务人通过协议方式受让袁明先生持有的上市公司 123,107,038 股股份，占同洲电子总股本的 16.50%。本次权益变动完成后，信息披露义务人持有同洲电子 123,107,038 股股份，占上市公司总股本的 16.50%，将成为上市公司的第一大股东。

根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 15 号——权益变动报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》等相关法律、法规的要求，深圳市小牛龙行量化投资企业（有限合伙）构成本次交易的信息披露义务人并履行了披露详式权益变动报告书等信息披露义务。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律及规范性文件的规定，申万宏源接受信息披露义务人委托，担任本次交易的认购方财务顾问，并就其披露的详式权益变动报告书有关内容出具核查意见，以供投资者和有关各方参考。

本财务顾问已对出具核查意见所依据的事实进行了尽职调查，对本核查意见内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责之义务。

## 一、对详式权益变动报告书内容的核查

信息披露义务人编制的《深圳市同洲电子股份有限公司详式权益变动报告书》分为十一个部分，分别为释义、信息披露义务人介绍、本次权益变动的目的、权益变动的方式、资金来源、后续计划、对上市公司的影响、与上市公司之间的重大交易、前六个月买卖上市交易股份的情况、其他重大事项与备查文件。经核查，本财务顾问认为，信息披露义务人编制的详式权益变动报告书符合《上市公司收购管理办法》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第15号——权益变动报告书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》等法律、法规及规范性文件对上市公司详式权益变动报告书的信息披露要求，未见重大遗漏、虚假记载或误导性陈述。

## 二、对信息披露义务人本次权益变动目的的核查

本次权益变动系为偿还债务，袁明先生将目标股份以协议转让的方式转让给信息义务披露人所致。本次权益变动完成后，小牛龙行将成为同洲电子的第一大股东，小牛龙行将按照有利于上市公司可持续发展、有利于股东利益的原则，保持上市公司生产经营活动的正常进行；未来，小牛龙行将不排除通过依法行使股东权利促进对上市公司资产结构与业务结构调整谋求上市公司长期、健康发展，提升上市公司的盈利能力，为全体股东带来良好回报。

本财务顾问认为，小牛龙行成为公司的第一大股东，有利于上市公司的生产经营活动，实现公司的进一步发展，从而提升上市公司的盈利能力，实现可持续发展。信息披露义务人本次权益变动目的未与现行法律法规要求相违背，符合我国证券市场的监管原则。

## 三、对信息披露义务人基本情况的核查

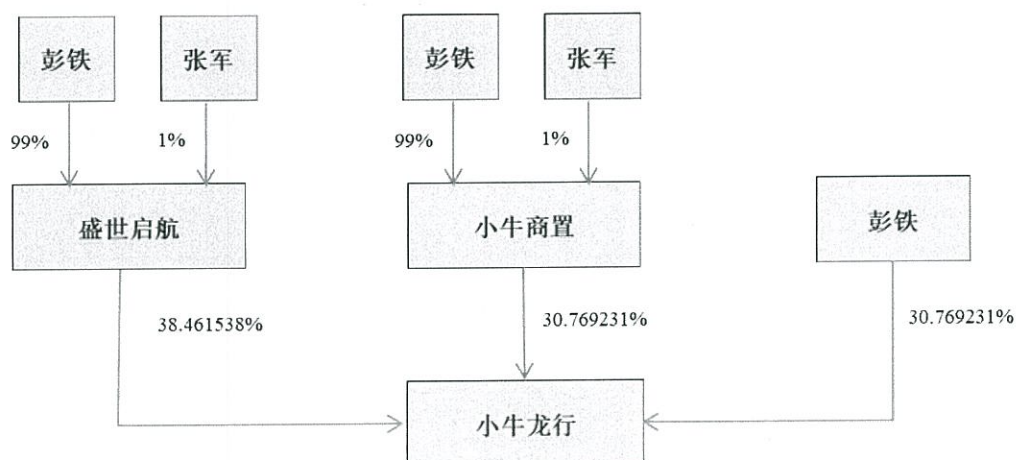
### （一）对信息披露义务人主体资格的核查

本次权益变动的信息披露义务人具体情况如下：



企业名称	深圳市小牛龙行量化投资企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
经营场所	深圳市福田区彩田北路与北环大道交汇处新浩壹都A座42楼
合伙人	执行事务合伙人：盛世启航实业（深圳）有限公司（委派代表：张军） 有限合伙人：彭铁、深圳市小牛商置资产管理有限公司
认缴出资额	9.75 亿元
合伙期限	2014 年 8 月 8 日至 2024 年 8 月 8 日
统一社会信用代码	914403003119285358
经营范围	受托资产管理、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；投资咨询；企业管理咨询；经济信息咨询，股权投资，受托管理股权投资基金（不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）
通讯地址	深圳市福田区彩田北路与北环大道交汇处新浩壹都A座42楼
联系电话	0755-32981999

截至本核查意见出具之日，小牛龙行的权益结构如下图所示：



盛世启航为小牛龙行的普通合伙人与执行事务合伙人，彭铁先生持有盛世启航 99%的股权，系盛世启航的控股股东，因此，小牛龙行的实际控制人为彭铁先生。自设立以来，小牛龙行的实际控制人未发生变更。

#### 1、普通合伙人的基本情况

小牛龙行的普通合伙人为盛世启航，其为一家在深圳注册设立的有限责任公司，基本情况如下：

企业名称	盛世启航实业（深圳）有限公司
企业类型	有限责任公司
注册地址	深圳市南山区粤海街道高新园高新南一道富诚科技大厦四楼
法定代表人	彭铁
注册资本	5,000 万元
统一社会信用代码	91440300MA5DR8DY8Y
经营范围	投资兴办实业（具体项目另行申报）；电子产品、计算机软、硬件及其应用网络产品、自动化控制设备、无线移动电子信息产品、移动通讯终端的技术开发。
经营期限	2016 年 12 月 23 日至 2066 年 12 月 23 日

## 2、有限合伙人的基本情况

### （1）小牛商置的基本情况

企业名称	深圳市小牛商置资产管理有限公司
企业类型	有限责任公司
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）
法定代表人	彭铁
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91440300335011369P
经营范围	一般经营项目：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）；投资管理、投资顾问；企业管理咨询；股权投资；自有物业租赁；物业管理；品牌策划；房地产经纪；为酒店提供管理服务；为餐饮企业提供管理服务；投资兴办实业；国内贸易、经营进出口业务（不含专营、专卖、专控商品）（以上经营范围法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。 许可经营项目：机动车停放服务。
成立日期	2015 年 3 月 18 日
经营期限	永续经营



(2) 实际控制人彭铁的基本情况

姓名	彭铁
性别	男
国籍	中国
身份证号码	43050319750106××××
住所	湖南省邵阳市北塔区北塔社区居民委员会××××
通讯地址	深圳市福田区华富街道彩田北路与北环大道交汇处新浩壹都 A 座 43 楼
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

根据信息披露义务人出具的相关说明并经核查,本次权益变动信息披露义务人不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的以下情形:(1) 负有数额较大债务,到期未清偿,且处于持续状态;(2) 最近 3 年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为;(3) 最近 3 年有严重的证券市场失信行为;或(4) 法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购上市公司的其他情形。

经核查,本财务顾问认为,截至本核查意见出具之日,信息披露义务人不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定不得收购上市公司的情形,具备本次收购的主体资格。信息披露义务人能够按照《上市公司收购管理办法》第五十条的规定提供相关文件。

(二) 对信息披露义务人是否具备收购上市公司经济实力的核查

1、信息披露义务人最近三年财务状况

经核查,小牛龙行成立于 2014 年 8 月 8 日,截至 2016 年 12 月 31 日,小牛龙行的主要财务数据如下:

单位:元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
总资产	985,961,251.36	935.43	2,252.69
净资产	974,424,924.85	-2,064.57	-747.31

资产负债率	1.17%	320.71%	133.17%
项目	2016 年	2015 年	2014 年
收入	694,241.26	-	-
其他营业收入	694,241.26	-	-
净利润	-573,010.58	-1,317.26	-747.31
净资产收益率	-	-	-

注：2014 年和 2015 年的财务数据未经审计；亚太集团会计师事务所（特殊普通合伙）对信息披露义务人 2016 年度财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（亚会深审字[2017]第 004 号）。

## 2、信息披露义务人的执行事务合伙人、实际控制人所控制的核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况

经核查，截至本核查意见出具之日，除本报告前述已披露的小牛龙行以外，小牛龙行的执行事务合伙人盛世启航未控制其他企业。

截至本核查意见出具之日，除本报告前述已披露的小牛龙行、盛世启航和小牛商置以外，小牛龙行的实际控制人彭铁先生所控制的其他核心企业和核心业务、关联企业及主营业务的情况如下：

序号	名称	主营业务	注册资本 (万元)	与信息披露义务人实际控制人的关系
1.	小牛资本管理有限公司	资产管理；股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）；受托管理股权投资基金；市场营销策划。	111,111.11	受实际控制人控制，实际控制人直接持有 89.73%的股权
2.	深圳市小牛在线互联网信息咨询有限公司	计算机数据库、计算机系统分析；提供计算机技术服务；网上贸易；网上咨询；网络商务服务；数据库服务；数据库管理；互联网技术推广服务；投资咨询；经济贸易咨询。	10,300	受实际控制人控制，实际控制人间接持有 89.73%的股权
3.	深圳市小牛普惠投资管理有限公司	投资管理（不含限制项目）；投资咨询（不含限制项目）；企业管理咨询（不含限制项目）；股权投资；受托资产管理（不含限制项目）；受托管理股权投资	5,000	受实际控制人控制，实际控制人间接持有 89.73%的股权



序号	名称	主营业务	注册资本 (万元)	与信息披露义务人实际控制人的关系
	限公司	资基金（不得以任何方式公开募集和发行基金，法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。		
4.	小牛新财富管理有限公司	投资咨询、经济信息咨询、市场营销策划、财务咨询、企业管理咨询、受托资产管理（以上不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）。	10,000	受实际控制人控制，实际控制人间接持有89.73%的股权
5.	深圳市小牛投资管理有限公司	股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）；受托管理股权投资基金；受托资产管理（不含保险、证券和银行业务）；投资管理（不含证券、期货、保险及其它金融业务）；企业管理咨询、财务咨询。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得许可后方可经营）。	35,000	受实际控制人控制，实际控制人间接持有89.73%的股权
6.	深圳市小牛互联网金融服务有限公司	互联网项目投资、投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理；投资咨询；股权投资（以上均不含证券、期货、保险及其它金融业务）；信息咨询、经济信息咨询、商务信息咨询、财务信息咨询、企业管理咨询、市场信息咨询；计算机软硬件的技术开发、信息技术咨询服务、计算机软硬件的技术服务、技术转让；市场调研；经营电子商务；从事广告业务。（以上各项法律、行政法规规定禁止的项目除外；法律、行政法规规定限制的项目须取得许可证后方可经营）。依托互联网技术手段提供金融中介服务；经营性互联网信息服务。	12,300	受实际控制人控制，实际控制人间接持有89.73%的股权
7.	深圳市小牛投资咨询有限公司	1、投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理及其他限制项目）；投资咨询（不含限制项目）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）2、许可经营项目：基金销售。	5,000	受实际控制人控制，实际控制人间接持有89.73%的股权
8.	深圳市小牛消费服务有限公司	投资咨询，提供金融中介服务，接受金融机构委托从事金融外包服务（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的，依法取得相关审批文件后方可	10,000	受实际控制人控制，实际控制人间接持有89.73%的股权



序号	名称	主营业务	注册资本 (万元)	与信息披露义务人实际控制人的关系
	司	经营)；商务信息咨询、企业管理咨询、经济信息咨询；计算机网络集成系统的技术研发和数据结算软件开发、技术转让、技术咨询、技术服务。		

### 3、信息义务披露人出具的相关声明

信息披露义务人已出具《关于资金来源的声明》，声明：“本次权益变动涉及的向袁明支付的资金总额为不超过人民币 15 亿元，本企业承诺前述资金均为本企业自有及自筹资金。以上资金不存在直接或间接来源于深圳市同洲电子股份有限公司（以下简称“上市公司”）或者其关联方的情况，也不存在通过与上市公司进行资产置换或者其他交易取得资金的情况；以上资金来源不存在任何违法违规的情形。”

综上所述，本财务顾问认为：信息披露义务人为取得上市公司股份所涉资金全部来源于其自有资金及自筹资金，结合收购人的相关财务状况、资金实力，信息披露义务人具备履行本次收购的能力。

### （三）对信息披露义务人最近五年受行政处罚、涉及的诉讼、仲裁事项及诚信记录的核查

经核查，截至本核查意见出具之日，除与本次权益变动相关的仲裁事项（具体情况请详见本核查意见“五、权益变动方式”外，信息披露义务人在最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁；信息披露义务人的实际控制人彭铁先生在最近五年之内没有受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### （四）对信息披露义务人是否具备规范运作上市公司的管理能力的核查

信息披露义务人主营业务为受托资产管理、投资管理，其实际控制人从事投资经营管理多年，对现代化公司治理、上市公司经营、规范治理等有着丰富经

验，具备证券市场应有的法律意识及诚信意识，具备经营管理未来上市公司相关业务、资产及人员的经验及能力。

综上所述，本财务顾问认为，信息披露义务人具备规范运作上市公司的管理能力。

#### **四、对信息披露义务人的辅导与督促情况的说明**

本财务顾问已对信息披露义务人进行证券市场规范化运作的必要辅导，信息披露义务人的董事、监事和高级管理人员已经基本熟悉有关法律、行政法规和中国证监会的规定，充分了解应承担的义务和责任。

本财务顾问将督促信息披露义务人及其董事、监事、高级管理人员依法履行涉及本次交易的报告、公告及其他法定义务。

#### **五、对权益变动方式的核查**

##### **（一）信息披露义务人持有股权的变动情况**

本次权益变动前，信息披露义务人未持有上市公司股份。

本次权益变动完成后，信息披露义务人直接持有上市公司 123,107,038 股股份，占上市公司总股本的 16.50%，小牛龙行将成为上市公司第一大股东，彭铁将成为上市公司实际控制人。

##### **（二）本次权益变动的简要过程**

###### **1、借款**

2016 年 3 月 10 日，小牛龙行与袁明先生签署《借款协议》，约定小牛龙行向袁明先生提供 8.7 亿元的借款，主要用于袁明先生偿还其对国元证券股份有限公司的欠款。

###### **2、仲裁**

《借款协议》签署后，小牛龙行向袁明先生提供了 8.7 亿元借款，但袁明先生并未根据《借款协议》的约定就前述借款向小牛龙行提供符合约定的担保，构成《借款协议》项下的违约。为避免可能出现的偿债风险，小牛龙行依法向深圳仲裁委员会申请仲裁，要求袁明先生按照《借款协议》的约定向小牛龙行偿还借款。

2016 年 4 月 7 日，深圳仲裁委员会根据袁明先生与小牛龙行达成的和解作出（2016）深仲裁字第 557 号《深圳仲裁委员会裁决书》，裁决袁明先生将其持有的同洲电子 123,107,038 股股份抵偿给小牛龙行，用于清偿袁明先生对小牛龙行总额为 8.7 亿元的债务。

### 3、协议转让

为偿还债务，袁明先生与小牛龙行于 2017 年 10 月 27 日签署了《协议书》，双方就目标股份过户至小牛龙行名下事宜进行达成一致。

#### （三）拥有权益的上市公司股份是否存在任何权利限制

本次权益变动前，袁明先生在同洲电子拥有权益的股份共计 123,107,038 股，其中 123,107,000 股已经质押给小牛龙行，占其所持公司股票总数的比例为 100%，占同洲电子总股本的 16.50%。上述质押将在目标股份正式过户之前解除，在目标股份过户时信息披露义务人所持上市公司 123,107,038 股，持股比例为 16.50%，不存在被质押、冻结的情况。

除双方签署的《仲裁裁决书》、《差额补足及奖励协议》、《差额协议之补充协议》和《协议书》等披露的有关信息外，本次交易亦无附加特殊条件、不存在其他补充协议。除本核查意见已披露的情形外，协议双方未就股票投票权的行使做出其他安排。



## **六、对信息披露义务人的收购资金来源及其合法性的核查**

本次权益变动为信息披露义务人通过协议方式受让袁明持有的上市公司123,107,038股股份，占同洲电子总股本的16.50%，总计需支付1,499,997,704.511元，其中包括深圳仲裁委员会裁定的8.70亿元债务抵偿款。

经核查，信息披露义务人承诺本次权益变动涉及的资金来源均为其自有及自筹资金，以上资金不存在直接或间接来源于同洲电子或者其关联方的情况，也不存在通过与上市公司进行资产置换或者其他交易取得资金的情况，资金来源合法合规。

## **七、对信息披露义务人是否履行了必要的授权和批准程序的核查**

2017年6月2日，信息披露义务人召开合伙人大会，审议通过本次交易。

截至本核查意见出具之日，信息披露义务人与袁明已经签署《转让协议》。

在获得深交所对本次股权协议转让出具的确认文件后，信息披露义务人与袁明会按照双方签署的协议约定前往登记结算公司办理股权过户手续。

经核查，本财务顾问认为，信息披露义务人就本次权益变动已履行了必要的内部决策程序，交易双方签署了正式的《转让协议》，本次权益变动尚需获得深交所对本次股权协议转让出具的确认文件。

## **八、关于信息披露义务人在过渡期间保持上市公司稳定经营做出的安排**

经核查并经信息披露义务人出具说明，本财务顾问认为：在本次收购的过渡期间，信息披露义务人对上市公司生产经营无具体安排，亦不直接参与上市公司经营，上市公司具体生产经营由公司管理层按照上市公司既定生产经营计划实施；该等安排能够确保上市公司在收购过渡期间稳定经营，并符合相关规定。

## 九、对信息披露义务人后续计划的核查

### （一）信息披露义务人未来 12 个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划

本次权益变动完成后，信息披露义务人将按照有利于上市公司可持续发展、有利于全体股东利益的原则，保持上市公司生产经营活动的正常进行。

从增强上市公司的持续发展能力和盈利能力，以及改善上市公司资产质量的角度出发，信息披露义务人不排除在符合相关法律法规的前提下，在未来十二个月内通过依法行使股东权利促进对上市公司资产结构与业务结构调整。

上市公司一直以来致力于发展数字视讯业务、构建电视互联网产业链，本次权益变动后，上市公司将继续维持当前的经营战略与生产计划，以全体股东利益为宗旨，切实保护中小股东利益，如果信息义务披露人提出调整上市公司生产与经营的相关计划或建议，上市公司将严格按照相关法律法规规定以及公司章程，履行决策程序并及时履行信息披露义务。

### （二）未来 12 个月内拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的重组计划

从增强上市公司的持续发展能力和盈利能力，以及改善上市公司资产质量的角度出发，信息披露义务人不排除在符合相关法律法规的前提下，在未来十二个月内筹划针对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的事项，或上市公司拟购买或置换资产的重组事项。如信息披露义务人届时筹划相关事项的，将按照有关法律法规的要求，履行相应法律程序和信息披露义务。

### （三）信息披露义务人对上市公司董事会、高级管理人员进行调整的计划

本次权益变动完成后，信息披露义务人将根据上市公司经营管理的需要，依法行使股东权利，向上市公司推荐合格的董事、监事候选人，由上市公司股东大会依据有关法律、法规及公司章程进行选举，并由董事会决定聘任高级管理人员。

### （四）上市公司章程修改计划



上市公司《公司章程》不存在可能阻碍本次权益变动的条款。如因适应市场环境变化、履行法律法规规定义务的需要,信息披露义务人不排除按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法规的相关规定,对上市公司章程进行必要的修改。

#### **(五) 信息披露义务人对上市公司员工聘用计划进行修改的计划**

截至本核查意见出具之日,信息披露义务人没有对同洲电子员工聘用计划进行修改的计划。如果根据上市公司实际经营需要进行相应调整的,信息披露义务人承诺将按照有关法律法规之要求,履行相应的法定程序和义务。

#### **(六) 信息披露义务人对上市公司分红政策进行修改的计划**

截至本核查意见出具之日,信息披露义务人没有调整上市公司现有分红政策的计划。但根据相关法律、法规等规范性文件的要求及上市公司自身经营发展需要所进行修订的除外。

#### **(七) 其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划**

为增强上市公司的持续发展能力和盈利能力,改善上市公司资产质量,促进上市公司长远、健康发展,信息披露义务人不排除未来 12 个月内对上市公司的业务和组织机构等进行调整的可能。如果根据上市公司实际情况需要进行上述重组和调整,信息披露义务人承诺将按照有关法律法规之要求,依法履行相应的法定程序及信息披露义务。

经核查,本财务顾问认为,信息披露义务人关于对同洲电子的后续发展计划符合《公司法》及中国证监会关于上市公司法人规范治理的相关要求,具有可行性,不会对同洲电子的持续发展产生不利影响。

### **十、对本次权益变动对上市公司独立性和持续发展影响的核查**

#### **(一) 对上市公司独立性影响的分析**



本次权益变动对上市公司的人员独立、资产完整、财务独立不会产生影响。本次权益变动完成后，同洲电子将仍然具备独立经营能力，拥有独立法人地位，继续保持管理机构、资产、人员、经营、财务等独立或完整。

为了保护上市公司的合法利益，维护广大中小投资者的合法权益，信息披露义务人已经出具了《关于避免同业竞争、规范关联交易、维护同洲电子独立性的承诺函》，承诺其将与上市公司在人员、资产、财务、机构和业务等方面相互独立。

本次权益变动完成后，信息披露义务人与上市公司之间将保持人员独立、资产完整以及财务独立，本次权益变动不会对上市公司的独立性产生不利影响。

## **（二）对信息披露义务人及关联方与上市公司之间同业竞争情况的核查**

经核查，信息披露义务人及其所控制的企业目前不存在从事与同洲电子相同或相似业务的情形，与上市公司之间不存在同业竞争。

为避免将来产生同业竞争，信息披露义务人已经出具了《关于避免同业竞争、规范关联交易、维护同洲电子独立性的承诺函》，承诺其未来不会以直接或间接地从事与上市公司的主营业务构成或可能构成竞争的业务；小牛龙行不会利用对同洲电子的第一大股东地位干涉同洲电子的生产经营活动，对于任何与同洲电子主营业务构成实质竞争的业务或业务机会，小牛龙行将采取一切措施促使该业务或业务机会按合理和公平的条件由同洲电子优先开展。目前，该承诺正在正常履行。

## **（三）对信息披露义务人及关联方与上市公司之间关联交易情况的核查**

经核查，信息披露义务人及关联方与上市公司之间关联交易情况如下：

### **1、信息披露义务人的关联方为上市公司提供借款**

2016年5月27日，信息披露义务人的关联方深圳市小牛慧赢十二号投资企业（有限合伙）向同洲电子提供借款合计1.3亿元，借款利率为年化5%，借款期限至2017年5月18日。截至本核查意见出具之日，上述借款已偿还完毕。

## 2、信息披露义务人的关联方为上市公司提供担保

2017年2月21日，信息披露义务人的关联方小牛资本管理集团有限公司与广东华兴银行股份有限公司深圳分行签署了《最高额保证担保合同》（合同编号：华兴深分战三额保字第20161130001-8号），小牛资本管理集团有限公司就广东华兴银行股份有限公司深圳分行向同洲电子提供的最高额为人民币8.5亿元的贷款提供连带责任保证担保。

除前述关联交易外，信息披露义务人及关联方与上市公司之间不存在任何其他关联交易。为规范可能发生的必要的关联交易，信息披露义务人已出具《关于避免同业竞争、规范关联交易、维护同洲电子独立性的承诺函》，若信息披露义务人及其关联方未来与上市公司发生难以避免的或有合理理由存在的关联交易，信息披露义务人将严格遵守相关承诺，履行合法程序，保证关联交易定价公允、合理。

## 十一、对在收购标的上是否设定其他权利，是否存在收购价款之外其他补偿安排的核查

经核查，除信息披露义务人与袁明签订的《转让协议》，本次交易无其他附加条件，目标股份不存在其他权利情况及其他补偿安排。

## 十二、对信息披露义务人与上市公司之间重大交易的核查

经核查，截至本核查意见出具之日前24个月内，除本次交易外，信息披露义务人未有与下列当事人发生以下重大交易：

（一）与上市公司及其子公司进行的合计金额高于3,000万元或者高于上市公司最近经审计的合并财务报表净资产5%以上的交易；

（二）与上市公司的董事、监事和高级管理人员进行的合计金额超过人民币5万元以上的交易；



（三）对拟更换的上市公司董事、监事和高级管理人员进行补偿或者存在任何类似安排；

（四）对上市公司有重大影响的其他与上市公司正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

本财务顾问认为，信息披露义务人及其董事、监事、高级管理人员在截至本核查意见出具之日前 24 个月内，未与同洲电子及其子公司发生重大资产交易，不存在对拟更换的同洲电子董事、监事、高级管理人员进行补偿就其未来任职安排达成某种协议或者默契。

### **十三、对前六个月内买卖上市公司股票情况的核查**

根据信息披露义务人出具的自查报告，在权益变动报告书签署日前6个月内，信息披露义务人、实际控制人彭铁先生、执行事务合伙人盛世启航委派代表张军先生及其直系亲属，没有通过深圳证券交易所交易系统买卖上市公司股份的情形。

经核查，本财务顾问认为，信息披露义务人、信息披露义务人主要负责人及其直系亲属未在权益变动报告书签署日前6个月内买卖上市公司股票。

### **十四、对上市公司原实际控制人是否存在未清偿对公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形的核查**

经核查，袁明先生不存在未清偿对上市公司的负债、未解除上市公司为其负债提供的担保或者损害上市公司利益的其他情形。

### **十五、对信息披露义务人是否拟提出豁免申请的核查**

经核查，本次权益变动不需要提出豁免申请，因此，信息披露义务人没有拟提出豁免申请的安排。



## **十六、对是否存在其他重大事项的核查**

经核查，本财务顾问认为，除详式权益变动报告书已经披露的有关本次权益变动的信息外，信息披露义务人不存在为避免对详式权益变动报告书内容产生误解而必须披露的其他重大信息；信息披露义务人也不存在根据中国证监会和交易所规定应披露未披露的其他重大信息。

## **十七、财务顾问意见**

本财务顾问已履行勤勉尽责义务，对信息披露义务人的权益变动报告书的内容进行了核查和验证，未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对此承担相应的责任。

(此页无正文，为申万宏源证券承销保荐有限责任公司《关于深圳市同洲电子股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见》之签署页)

财务顾问主办人：



管建

林健晖

法定代表人：



薛军

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2017年10月27日

