

国泰君安证券股份有限公司

关于我爱我家控股集团股份有限公司重大资产重组

限售股份上市流通的核查意见

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”或“独立财务顾问”）作为昆明百货大楼（集团）股份有限公司（现更名为“我爱我家控股集团股份有限公司”，以下简称“昆百大”、“我爱我家”“公司”或“上市公司”）发行股份及支付现金的方式购买北京我爱我家房地产经纪有限公司（以下简称“我爱我家房地产经纪”、“标的公司”）84.44%的股权并募集配套资金暨关联交易（以下简称“前次交易”）的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，对我爱我家前次交易形成的部分限售股上市流通情况进行了审慎核查，具体核查情况如下：

一、本次解除限售的股份的基本情况

（一）本次解除限售股份取得的基本情况

经中国证券监督管理委员会 2017 年 10 月 30 日核发的《关于核准昆明百货大楼(集团)股份有限公司向刘田等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]1948 号）核准，截至 2018 年 2 月 5 日，昆百大实施完成了前次交易，在前次交易之非公开发行股份及支付现金购买资产事项中，公司向刘田等 15 名交易对方发行股份购买资产的发行数量为 455,170,945 股，该新增股份于 2017 年 12 月 29 日上市，股份性质为有限售条件流通股。本次解除限售股份为上述非公开发行股份购买资产的新增股份。

（二）本次解除限售股份取得后的变动情况

经公司 2018 年 6 月 6 日召开的 2017 年年度股东大会批准，公司于 2018 年 6 月 27 日实施完成了 2017 年年度权益分派方案，其中，以资本公积金向股权登记日 2018 年 6 月 26 日登记在册的公司全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增 543,577,119 股。本次重大资产重组中参与非公开发行股份购买资产的股东的持股总数相应增加。

（三）本次申请解除限售股份的具体情况

本次申请解除限售股份为上述非公开发行股份购买资产的部分新增股份及其孳息股份。根据相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件的有关规定，结合相关股东在上述非公开发行股份购买资产事项中做出的锁定期安排及业绩承诺实现情况，本次共有 8 名股东提出解除限售申请，合计申请解除限售股份 119,681,471 股，占公司总股本的 5.08%，相关情况具体如下：

序号	发行股份购买资产发行对象	前次交易非公开发行新增股份上市时持有的限售股份数量（股）	2017年年度权益分派实施完成后持有的限售股份数量(股)	截止目前持有的限售股份数量（股）	限售期安排
1	刘田	56,801,950	73,842,535	29,537,015	业绩承诺补偿义务人承诺，其通过本次交易取得的股份自2017年12月29日上市之日起12个月内不转让。同时，自上述锁定期届满后，分三期解禁：①在业绩承诺期间第一年应补偿金额确定后，锁定股份可解禁30%；②在业绩承诺期间第二年应补偿金额确定后，可再解禁30%；③在业绩承诺期间第三年应补偿金额确定后，剩余的40%全部解禁。
2	张晓晋	46,080,007	59,904,009	23,961,605	
3	李彬	46,080,007	59,904,009	23,961,605	
4	北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）（现名“上海新中吉文企业管理有限公司（有限合伙）”）	27,642,516	35,935,271	14,374,109	
5	北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）（现名“上海龙撼企业管理有限公司（有限合伙）”）	27,642,516	35,935,271	14,374,109	
6	达孜时潮投资管理有限公司	19,791,947	25,729,531	10,291,813	
7	陆斌斌	4,912,257	6,385,934	2,554,374	
8	徐斌	1,205,462	1,567,101	626,841	
合计		230,156,662	299,203,661	119,681,471	

鉴于我爱我家房地产经纪已达到业绩承诺期间第三年业绩承诺的净利润数，因此，上述 8 名股东提出业绩承诺期间第三期解除限售申请，申请将其持有的本次交易非公开发行新增股份及其孳息股份的剩余 40% 锁定股份全部解除限售。

二、申请解除限售股东履行承诺情况

(一) 本次申请解除股份限售的特定投资者承诺

在公司前次交易中，相关各方就前次交易相关事项作出承诺。其中，本次申请解除限售股份持有人刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌严格履行了所作出的承诺，不存在违反承诺的情形。

本次解除限售股份持有人具体承诺事项及履行情况如下：

承诺人	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
作为交易对方中的刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、	<p>关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺：</p> <p>1.交易对方承诺，本次交易所提供的材料或信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就所提供材料和信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>2.交易对方承诺，如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在昆百大拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交公司董事会，由董事会代其向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限公司深圳分公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定；公司董事会未报送其身份信息和账户信息的，授权深交所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结果发现存在违法违规情节，其锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>3.交易对方声明，其向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实的、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，系准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；并保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；在参与本次交易期间，其将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深交所的有关规定，及时向昆百大披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如违反上述承诺及声明，其对由此而引发的相关各方的全部损失承担个别和连带的法律责任。</p>	2017年2月26日	履行完毕	经中国证监会证监许可[2017]1948号核准，截至2018年2月5日，公司发行股份及支付现金购买北京我爱我家房地产经纪有限公司84.44%股权并募集配套事项已实施完成。该承诺已履行完毕。
参与业绩承诺的交易对方刘田、张晓晋、李彬、	<p>减少和规范关联交易的承诺：</p> <p>1.参与业绩承诺的交易对方承诺，将按照有关规定行使股东权利；在股东大会对涉及其及其控制的相关企业的关联交易进行表决时，回避表决。</p>	2017年2月24日	持续履行	持续履行中。截至目前，无违反承诺情形。

<p>茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌</p>	<p>2.参与业绩承诺的交易对方承诺,将避免一切非法占用昆百大及其合并范围内子公司的资金、资产的行为,不要求昆百大及其子公司向其及其控制的相关企业提供任何形式的担保;其及其控制的相关企业将尽可能避免和减少与昆百大及其子公司的关联交易;对无法避免或有合理原因而发生的关联交易,将遵循市场公正、公平、公开的原则,依法签订协议,履行合法程序,按照有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序,不通过关联交易损害昆百大及其他股东的合法权益;对于因违反上述承诺而给昆百大或其子公司造成的一切损失,承担赔偿责任。</p> <p>上述减少和规范关联交易的承诺一经作出即生效,自承诺人持有昆百大股份及依照有关规定被认定为昆百大关联人期间均持续有效且不可变更或撤销。</p>			
<p>参与业绩承诺的交易对方刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌</p>	<p>避免同业竞争的承诺:</p> <p>1.参与业绩承诺的交易对方承诺,其目前未在与昆百大、我爱我家房地产经纪及其子公司业务相同或相似的其他公司或者经济组织中担任职务;其投资或者单独控制的及/或其作为实际控制人之一的相关企业,目前均未以任何形式从事与昆百大、我爱我家房地产经纪及其子公司的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动;且在本次交易完成后,也不会以任何形式从事或参与对昆百大及其子公司目前或今后从事的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动或给予该等业务或活动任何支持。</p> <p>2.参与业绩承诺的交易对方承诺,本次交易完成后,将根据有关法律法规的规定确保昆百大及其子公司在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性;将不利用昆百大股东的身份,进行其他任何损害昆百大及其子公司权益的活动;如其及相关企业从任何第三者获得的任何商业机会与昆百大及其子公司目前或今后从事的主营业务可能构成同业竞争的,其及相关企业将立即通知昆百大,并尽力将该等商业机会让与昆百大及其子公司;如昆百大认定其或其投资或控制的相关企业正在或将要从事的业务与昆百大及其子公司存在同业竞争,其及其投资或控制的其他企业将终止或向无关联第三方转让相关企业的有关业务和资产;如其及其控制的其他企业与昆百大及其子公司因同业竞争产生利益冲突,则优先考虑昆百大及其子公司的利益。其对因违反上述承诺及保证而给昆百大造成的经济损失承担赔偿责任。</p> <p>除非法律另有规定,自上述避免同业竞争的承诺函出具之日起,该承诺均不可撤销;如法律另有规定,造成该承诺及保证部分内容无效或不可执行,不影响承诺人在该承诺函项下其它承诺及保证的效力。</p>	<p>2017年2月24日</p>	<p>持续履行</p>	<p>持续履行中。截至目前,无违反承诺情形。</p>
<p>参与业绩承诺的交易对方刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、</p>	<p>股份锁定的承诺:</p> <p>1.参与业绩承诺的交易对方通过本次交易取得的昆百大股份,自该等股份发行结束之日起12个月内不得转让。同时,为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性,承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后,分如下三期解禁(解禁股份数量应扣除依据承诺人按《发</p>	<p>2017年2月24日</p>	<p>按规定履行</p>	<p>限售股份登记已办理完毕。限售期限自2017年12月29日开始,并已于2018年12月28日届满。</p>

达孜时潮、陆斌斌、徐斌	行股份及支付现金购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向昆百大补偿金额及本次交易中昆百大向我爱我家房地产经纪股东发行股份的价格计算得出的股份数量。本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照下述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行)：			
	①在业绩承诺期间第一年应补偿金额确定后，锁定股份可解禁 30%；		12个月	鉴于该部分股份的限售期限已届满，且我爱我家房地产经纪已达到业绩承诺期间第一年业绩承诺的净利润数，参与业绩承诺 8 名股东所持第一期 30% 限售股份的解除限售变更登记手续于 2018 年 12 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成，并于 2019 年 1 月 2 日在深圳证券交易所上市流通。该承诺已履行完毕。
	②在业绩承诺期间第二年应补偿金额确定后，锁定股份可再解禁 30%；		24个月	鉴于该部分股份的限售期限已届满，且我爱我家房地产经纪已达到业绩承诺期间第二年业绩承诺的净利润数，参与业绩承诺 8 名股东所持第二期 30% 限售股份的解除限售变更登记手续于 2019 年 5 月 10 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成，并于 2019 年 5 月 13 日在深圳证券交易所上市流通。该承诺已履行完毕。
	③在业绩承诺期间第三年应补偿金额确定后，剩余的 40% 锁定股份可全部解禁。		36个月	鉴于该部分股份的限售期限已届满，且我爱我家房地产经纪已达到业绩承诺期间第三年业绩承诺的净利润数，公司于 2020 年 5 月 22 日在中国证券登记结算有限责任公司深

				圳分公司办理完成参与业绩承诺8名股东第三期,即其持有的剩余 40%限售股份的解除限售预登记手续,并将于上市日2020年5月26日前一交易日收市后正式完成解除限售的变更登记。该承诺已履行完毕。
	2.若本次交易完成后,承诺人担任昆百大董事或高级管理人员,则其通过本次交易取得的昆百大股份的锁定期还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的25%的限制及其他相关限制。 承诺人本次交易所认购昆百大新股的限售期,最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。		按规定履行	截至目前,无违反承诺的情形。
交易对方中的刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌	持有标的资产股权合法、完整、有效性的承诺: 1.标的公司我爱我家房地产经纪不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。 2.作为我爱我家房地产经纪的股东,承诺人合法、完整、有效地持有我爱我家房地产经纪股权,不存在代其他主体及委托他人持有我爱我家房地产经纪股权的情形。其依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰,不存在抵押、质押等权利限制的情形,不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。 3.本次交易实施完成前,承诺人将确保标的资产产权清晰,不发生抵押、质押等权利限制的情形,不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。 如果上述承诺不实,承诺人承担相应的法律责任。	2017年2月26日	履行完毕	本次交易之发行股份及支付现金购买资产事项已经完成,本次交易标的资产已于2017年12月18日过户至公司名下。该承诺已履行完毕。
交易对方中的刘田、新中吉文、徐斌、茂林泰洁、张晓晋、李彬、达孜时潮、陆斌斌	关于60个月内不谋求上市公司实际控制权的承诺: 为保证昆百大控制权的稳定性,本次交易完成后,承诺人认可并尊重谢勇作为昆百大实际控制人的地位,不对谢勇在昆百大经营发展中的实际控制地位提出任何形式的异议。自本次交易完成后60个月内,承诺人不谋求上市公司的控制权,且其中刘田和新中吉文不与本次交易除刘田/新中吉文以外的其他交易对方及昆百大其他股东、徐斌和茂林泰洁不与本次交易除徐斌/茂林泰洁以外的其他交易对方及昆百大其他股东、其他承诺人不与本次交易的其他交易对方及上市公司其他股东通过口头或书面的一致行动协议、约定或安排谋求共同扩大对昆百大表决权数量。	2017年3月19日	60个月	持续履行中。截至目前,无违反承诺情形。
参与业绩承诺的交易对方刘田、张晓晋、李彬、	保证上市公司独立性的承诺: 本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。承诺人及其控制的其他企业不以任何方式违法违规占用昆百大的资金、资产;不以昆百大资产为承诺人及其控制的其他企业的债务违规提供担保。	2017年2月24日	持续履行	持续履行中。截至目前,无违反承诺情形。

茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌				
业绩承诺的补偿义务人刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌	<p>业绩承诺及补偿安排：</p> <p>1.自 2017 年 1 月 1 日起，北京我爱我家房地产经纪有限公司截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元。</p> <p>2.我爱我家房地产经纪各利润补偿年度的实际净利润由双方认可的本公司届时聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具《专项审核报告》予以确定。若自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家房地产经纪截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的实际累积净利润数低于当年累积净利润预测数的，业绩承诺的补偿义务人按照《标的资产业绩承诺补偿协议》及《标的资产业绩承诺补偿之补充协议》的约定履行补偿义务。</p>	2017 年 6 月 4 日	3 个会计年度	根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）针对本次交易出具的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度相关重大资产重组业绩承诺实现情况说明的审核报告，截至 2019 年 12 月 31 日，我爱我家房地产经纪 2017 年度、2018 年度及 2019 年度实现的经审计的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润为 187,511.02 万元，已完成业绩承诺方做出的业绩承诺，无须补偿。该承诺已履行完成。
交易对方中的刘田、新中吉文，徐斌、茂林泰洁，张晓晋、李彬、达孜时潮、陆斌斌、	<p>关于不担任/不向昆百大推荐董事、监事及高级管理人员的承诺：</p> <p>1.本次交易完成后 60 个月内，承诺人将不会且不与昆百大其他股东联合向昆百大提出提名董事、监事及高级管理人员候选人的议案；本次交易完成后 60 个月内，承诺人将不会且不与昆百大其他股东联合向昆百大提出罢免公司在任董事、监事或高级管理人员，改组公司董事会、监事会，新增公司董事会、监事会成员等改变公司董事会、监事会现有人员组成结构或对董事会、监事会、高级管理人员组成结构产生实质性影响的议案。</p> <p>2.自然人交易对方刘田、徐斌、张晓晋、李彬、陆斌斌、要嘉佳、赵铁路承诺，本次交易完成后 60 个月内，其不担任昆百大董事、监事及高级管理人员。</p>	2017 年 3 月 19 日	60 个月	持续履行中。截至目前，无违反承诺情形。

注：自 2018 年 4 月 27 日起，公司中文名称由“昆明百货大楼(集团)股份有限公司”变更为“我爱我家控股集团股份有限公司”，公司简称相应由“昆百大”变更为“我爱我家”。

（二）上述承诺履行情况

截至本核查意见签署日，本次申请解除股份限售的股东均严格履行了上述承诺，未发生违反上述承诺的情形。

(三) 非经营性占用上市公司资金和违规担保情况

截至本核查意见签署日,本次申请解除股份限售的股东不存在非经营性占用公司资金的情形,公司也不存在对其进行违规担保的情形。

三、本次解除限售的股份上市流通安排

1、本次解除限售股份可上市流通日为 2020 年 5 月 26 日。

2、本次申请解除限售股份的股东共计 8 名,申请解除限售股份合计 119,681,471 股,占公司总股本的 5.08%。

3、本次解除限售股份可上市流通情况如下:

序号	限售股份持有人名称	持有限售股份数量(股)	本次解除限售股份数量(股)	本次解除限售股份数占其持有的非公开发行新增股份及其孳息股份的比例	本次解除限售股份数占公司总股本的比例	冻结的股份数量(股)
1	刘田	29,537,015	29,537,015	40%	1.25%	0
2	张晓晋	23,961,605	23,961,605	40%	1.02%	0
3	李彬	23,961,605	23,961,605	40%	1.02%	0
4	上海新中吉文投资管理中心(有限合伙)(原名“北京新中吉文投资管理中心(有限合伙)”)	14,374,109	14,374,109	40%	0.61%	0
5	上海龙撼企业管理中心(有限合伙)(原名“北京茂林泰洁投资管理中心(有限合伙)”)	14,374,109	14,374,109	40%	0.61%	0
6	达孜时潮投资管理有限公司	10,291,813	10,291,813	40%	0.44%	0
7	陆斌斌	2,554,374	2,554,374	40%	0.11%	0
8	徐斌	626,841	626,841	40%	0.03%	0
	合计	119,681,471	119,681,471	-	5.08%	0

注:(1)本次解除限售比例来源于限售股份持有人在本次重大资产重组事项中做出的相关承诺;

(2)限售股份持有人持有的非公开发行新增股份及其孳息股份数量为2017年非公开发行股份购买资产的新增股份与资本公积金转增股本之和;

(3)本次解除限售股份数量=限售股份持有人持有的非公开发行新增股份及其孳息股份数量*业绩承诺期间第三期解除限售比例。本次解除限售股份数量为限售股份持有人持有的本次重大资产重组中非公开发行新增股份及其孳息股份数量的剩余 40%锁定股份,不适用四舍五入原则。

四、本次解除限售前后上市公司的股本结构

股份性质	本次限售股份解除限售前		本次增减变动		本次限售股份解除限售后	
	数量（股）	比例（%）	增加（股）	减少（股）	数量（股）	比例（%）
一、限售条件流通股	557,760,403	23.68		119,681,471	438,078,932	18.60
高管锁定股	97,582,155	4.14			97,582,155	4.14
首发后限售股	460,178,248	19.54		119,681,471	340,496,777	14.46
二、无限售条件流通股	1,797,740,448	76.32	119,681,471		1,917,421,919	81.40
三、总股本	2,355,500,851	100.00			2,355,500,851	100.00

注：（1）除特别说明外所有数值保留2位小数，若出现合计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。

（2）本次限售股份解除限售后公司股本结构以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司具体办理完毕后的数据为准。

五、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问就我爱我家本次限售股份上市流通事项发表核查意见如下：

- 1、本次限售股份上市流通符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的规定；
- 2、本次限售股份解除限售的数量和上市流通的时间符合相关法律、法规及限售承诺；
- 3、上市公司对本次限售股份上市流通事项的信息披露真实、准确、完整；
- 4、独立财务顾问对我爱我家控股集团股份有限公司本次重大资产重组限售股份解禁事项无异议。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于我爱我家控股集团股份有限公司重大资产重组限售股份上市流通的核查意见》之盖章页）



国泰君安证券股份有限公司

2020年5月22日