

长城证券股份有限公司
关于
南方黑芝麻集团股份有限公司
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
之限售股份解除限售的核查意见

长城证券股份有限公司（以下简称“长城证券”）作为南方黑芝麻集团股份有限公司（以下简称“黑芝麻”）2017年发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次重组”）的独立财务顾问，根据《中华人民共和国公司法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，对黑芝麻本次重组部分限售股份上市流通事项进行了核查，核查情况及核查意见如下：

一、本次解除限售股份取得的基本情况

根据黑芝麻提供的2017年第三次临时股东大会决议及经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《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），公司于2017年12月向刘世红等共35名对象发行新股合计78,186,128股，作为公司收购上海礼多多电子商务有限公司（以下简称“礼多多”）100%股权的主要支付对价，该新增股份已于2018年1月17日在深圳证券交易所上市，本次股份发行的具体情况如下：

序号	发行对象	发行股份数量 (股)	限售期 (月)
1	刘世红	29,645,107	36

2	广西黑五类食品集团有限责任公司	19,639,958	36
3	杨泽	4,573,590	36
4	北京东方华盖创业投资有限公司	5,079,614	12
5	宁波鼎锋明德致知投资合伙企业（有限合伙）	3,317,204	12
6	宁波鼎锋海川投资管理中心（有限合伙）	2,852,480	12
7	深圳海德恒润财经咨询有限公司	3,921,604	12
8	南京长茂宏懿股权投资基金合伙企业（有限合伙）	1,520,246	12
9	李洪波	1,277,408	12
10	北京熙信永辉投资中心（有限合伙）	906,950	12
11	杭州小咖股权投资合伙企业（有限合伙）	634,865	12
12	北京华盖卓信股权投资合伙企业（有限合伙）	894,177	12
13	宁波梅山保税港区蕴仁投资合伙企业（有限合伙）	608,098	12
14	宁波鼎锋明德正心投资合伙企业（有限合伙）	509,680	12
15	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	447,088	12
16	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	544,170	12
17	刘世恒	255,479	36
18	邵强	191,609	36
19	郭宏亮	191,609	36
20	高振玲	191,609	36

21	樊洁	127,739	36
22	卢星	102,191	36
23	高建生	102,191	36
24	汪志华	63,869	36
25	曹敬琳	63,869	36
26	李剑明	63,869	36
27	陈仲华	63,869	36
28	刘双	63,869	36
29	粟以能	63,869	36
30	江小玲	63,869	36
31	吉慧平	51,095	36
32	郭懿颖	51,095	36
33	颜培林	51,095	36
34	徐凯	38,321	36
35	黄娇	12,773	36
合计		78,186,128	-

1、截至2019年1月17日，刘世红、杨泽2名股东的第一限售期满；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、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）、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)一鼎锋海川新三板1号基金、浙商证券资管一国泰君安一浙商金惠新三板启航3号集合资产管理计划共13名股东所持股份限售期满,公司予以办理了刘世红、杨泽所持的第一期限售股份及北京东方华盖等13名股东所持股份的限售解除手续,本次办理解除限售股份数量为28,671,285股,上市流通日为2019年1月25日。

2、截至2019年4月30日,刘世红、杨泽2名股东所持的第二期限售股份限售期满,公司办理相关解除限售手续。本次办理解除限售股份数量为10,265,609股,上市流通日为2019年8月14日。

3、礼多多 2017-2019 年三年累计实际完成的扣非净利润金额为 21,970.06 万元,比承诺的扣非净利润金额 22,500.00 万元少 529.94 万元,根据本公司与业绩补偿义务人签署的《盈利预测补偿协议》,业绩补偿义务人应补偿本公司 16,486,922.57 元,未完成的承诺业绩以回购注销业绩补偿义务人持有公司的股份补偿,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。据此,按照公司发行股份购买礼多多交易的每股发行价格人民币 6.88 元计算,业绩补偿义务人应补偿本公司股份合计为 2,396,355 股(应补偿股份=当年应补偿金额/本次发行股份的价格=16,486,922.57 元/每股 6.88 元=2,396,355 股)。各业绩补偿义务人的具体补偿股份情况如下所示:

序号	补偿义务方	各补偿义务方 补偿比例	各补偿义务方 补偿金额(元)	各补偿义务方 补偿股份数(股)
1	刘世红	60.2097%	9,926,732.83	1,442,839
2	杨泽	9.2890%	1,531,477.48	222,598
3	黑五类集团	27.9224%	4,603,539.81	669,119
4	刘世恒	0.3632%	59,883.46	8,704
5	邵强	0.2724%	44,912.57	6,528
6	郭宏亮	0.2724%	44,912.57	6,528
7	高振玲	0.2724%	44,912.57	6,528
8	樊洁	0.1816%	29,941.75	4,352
9	卢星	0.1453%	23,953.39	3,482

10	高建生	0.1453%	23,953.39	3,482
11	汪志华	0.0908%	14,970.86	2,176
12	曹敬琳	0.0908%	14,970.86	2,176
13	李剑明	0.0908%	14,970.86	2,176
14	陈仲华	0.0908%	14,970.86	2,176
15	刘双	0.0908%	14,970.86	2,176
16	粟以能	0.0908%	14,970.86	2,176
17	江小玲	0.0908%	14,970.86	2,176
18	吉慧平	0.0726%	11,976.68	1,741
19	郭懿颖	0.0726%	11,976.68	1,741
20	颜培林	0.0726%	11,976.68	1,741
21	徐凯	0.0545%	8,982.53	1,306
22	黄娇	0.0182%	2,994.18	434
合计		100.00%	16,486,922.57	2,396,355

公司于 2020 年 4 月 29 日召开了第九届董事会第七次会议、第九届监事会第八次会议，于 2020 年 6 月 24 日召开了 2019 年年度股东大会，分别审议通过了《关于回购注销上海礼多多电子商务有限公司 2019 年度未完成业绩承诺对应补偿股份的议案》，同意公司回购注销业绩补偿义务人应补偿的股份。

经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司本次业绩承诺补偿股份的回购注销事宜已于2020年9月10日办理完成。

4、截至 2020 年 4 月 30 日，刘世红、杨泽 2 名股东所持的第三期限售股份限售期满，公司办理相关解除限售手续。本次办理解除限售股份数量为 16,129,950 股，上市流通日为 2020 年 9 月 30 日。

二、申请解除股份限售股东承诺履行情况

本次申请解除限售股份持有人刘世恒、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、黄娇均严格履行了其在公司本次发行股份购买资产过程

中就本次交易相关事项所作出的承诺，不存在违反相关承诺的情形，具体承诺的履行情况如下：

承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
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	股份限售承诺	<p>1、本人本次交易取得的甲方股份，自股份上市之日起36个月内不得转让，也不得委托他人管理。</p> <p>2、锁定期结束后，本人本次交易所取得的甲方股份的转让将按照中国证监会及深交所的有关规定执行。</p> <p>3、礼多多2017年度、2018年度、2019年度审计报告利润承诺的专项审核报告，以及2019年度结束后的减值测试报告出具后，若本人对上市公司负有股份补偿义务，则本人实际可解锁股份数应扣减应补偿股份数量。在前述股份解禁前，需要先扣除本人以前年度因未达承诺利润、减值测试及其他事项而已经执行补偿的股份。限售期届满之时，若因本人未能履行《盈利预测补偿协议》项下约定的补偿义务，则限售期延长至补偿义务履行完毕之日。</p> <p>4、如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。</p> <p>5、上市公司向礼多多股东发行股份结束后，由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。</p> <p>6、如监管规则或监管机构对锁定期有更长期限要求的按照监管规则或监管机构的要求执行。</p>	2017-08-14	2018-01-17至2020-01-18	礼多多2017年、2018年达成承诺业绩，2019年净利润为7,536.67万元，未达成承诺业绩，均按协议约定向公司补偿股份（相应补偿股份已经办理回购注销），并自股份上市之日起已满36个月，承诺履行完毕，可办理解限。

三、本次拟解除限售股份的情况

根据公司出具的说明，本次解除限售股份可上市流通的数量合计为1,752,090股，占公司总股本743,999,550股的0.2355%，本次解除限售的股东及其股份具体情况如下：

序号	股东名称	持有限售股份数（股）	本次可上市流通股数（股）	占解除限售前上市公司无限售条件股份比例	本次可上市流通股占公司总股本的比例
1	刘世恒	246,775	246,775	0.0370%	0.0332%
2	邵强	185,081	185,081	0.0277%	0.0249%

3	郭宏亮	185,081	185,081	0.0277%	0.0249%
4	高振玲	185,081	185,081	0.0277%	0.0249%
5	樊洁	123,387	123,387	0.0185%	0.0166%
6	卢星	98,709	98,709	0.0148%	0.0133%
7	高建生	98,709	98,709	0.0148%	0.0133%
8	汪志华	61,693	61,693	0.0092%	0.0083%
9	曹敬琳	61,693	61,693	0.0092%	0.0083%
10	李剑明	61,693	61,693	0.0092%	0.0083%
11	陈仲华	61,693	61,693	0.0092%	0.0083%
12	刘双	61,693	61,693	0.0092%	0.0083%
13	粟以能	61,693	61,693	0.0092%	0.0083%
14	江小玲	61,693	61,693	0.0092%	0.0083%
15	吉慧平	49,354	49,354	0.0074%	0.0066%
16	郭懿颖	49,354	49,354	0.0074%	0.0066%
17	颜培林	49,354	49,354	0.0074%	0.0066%
18	徐凯	37,015	37,015	0.0055%	0.0050%
19	黄娇	12,339	12,339	0.0018%	0.0017%
合计		1,752,090	1,752,090	0.2626%	0.2355%

2、本次解除限售股份上市流通日为2021年3月10日。

3、本次申请解除限售的股东数量为19人。

四、本次解除限售后公司股本结构变化

本次解除限售前后，黑芝麻的股本结构变化情况如下：

股份类型	本次限售股份 上市流通前		本次变动数 (股)	本次限售股份 上市流通后	
	股数(股)	比例(%)		股数(股)	比例(%)
一、限售条件流通股	76,670,868	10.31	-1,752,090	74,918,778	10.07

高管锁定股	55,402,251	7.45	0	55,402,251	7.45
首发后限售股	20,722,929	2.79	-1,752,090	18,970,839	2.55
首发前限售股	545,688	0.07	0	545,688	0.07
二、无限售条件流通股	667,328,682	89.69	1,752,090	669,080,772	89.93
三、股份总数	743,999,550	100.00	-	743,999,550	100.00

五、独立财务顾问核查意见

经核查，长城证券就黑芝麻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》、《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》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关法律法规和规范性文件的要求；

2、公司本次申请解除股份限售的股东严格履行了包括限售承诺在内的相关承诺；不存在违反相关承诺的情形；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、公司本次申请解除限售的股东不存在对本公司的资金占用情况、不存在违规买卖本公司股票的行为；公司也不存在对上述股东提供违规担保等损害公司利益行为的情况。

综上，长城证券对黑芝麻本次解除限售股份并上市流通事项无异议。

（本页无正文，为《长城证券股份有限公司关于南方黑芝麻集团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限售股份解除限售的核查意见》之签章页）

长城证券股份有限公司

2021年3月1日