

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），核准了黑芝麻向刘世红等发行股份购买相关资产；黑芝麻于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 | 1,520,246 | 12 |

| | | | |
|----|---------------------------------|------------|----|
| | 合伙) | | |
| 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)一鼎锋海川新三板1号基金 | 447,088 | 12 |
| 16 | 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 | 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,黑芝麻予以办理了刘世红、杨泽所持的第一期限售股份及北京东方华盖等13名股东合计所持28,671,285股限售股份的限售解除手续,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,黑芝麻办理了该2名股东合计所持10,265,609股限售股份的限售解除手续,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,根据黑芝麻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黑芝麻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,按照黑芝麻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黑芝麻的股份数量合计为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 |

黑芝麻于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，黑芝麻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，黑芝麻办理了该2名股东合计所持16,129,950股限售股份的限售解除手续，上市流通日为2020年9月30日。

5、截至2021年1月18日，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19名股东所持的限售股份36个月的限售期满，黑芝麻办理了该19名股东合计所持1,752,090股限售股份的限售解除手续，上市流通日为2021年3月10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广西黑五类食品集团有限责任公司(以下简称“黑五类集团”)，对其本次发行股份购买资产过程中所获得的股份锁定期作出以下承诺：“本次交易完成后6个月内如上市公司股票连续20个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后6个月内期末收盘价低于发行价的，黑五类集团承诺其因本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长至少6个月”。

2018年1月17日自新增股份登记完成后,黑芝麻股票连续20个交易日的收盘价低于发行价,因此承诺条件已经成就,黑五类集团已严格履行承诺,将其本次交易所获的股份锁定期自上市之日起36个月后自动延长6个月,共锁定42个月。在锁定期内黑五类集团均严格履行了其在黑芝麻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 | 承诺期限 | 履行情况 |
|-------|--------|---|-------------------------|--|
| 黑五类集团 | 股份限售承诺 | <p>1、黑五类集团本次交易取得的上市公司股份中的 100% 即 19,639,958 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。在锁定期内,每年质押其取得的股权比例分别不得超过 40%、50%、70%。</p> <p>2、礼多多 2017 年度、2018 年度、2019 年度审计报告、利润承诺《专项审核报告》,以及 2019 年度结束后的《减值测试报告》出具后,若刘世红对上市公司负有股份补偿义务,则刘世红实际可解锁股份数应先予扣减应补偿股份数。在前述股份解禁前,需先扣除刘世红以前年度因未达承诺利润、减值测试要求事项而已经执行补偿的股份。锁定期届满之时,若因刘世红未能履行《发行股份及支付现金购买资产协议》及《盈利预测补偿协议》项下约定的补偿义务,则锁定期延长至补偿义务履行完毕之日。</p> <p>3、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>4、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>5、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。本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价,或者交易完成后 6 个月内期末收盘价低于发行价的,黑五类集团承诺其因本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月。</p> | 2018-01-17 至 2021-07-18 | <p>1、已严格履行自股份上市之日起36个月内不得转让,也不得委托他人管理,且不超过比例质押股份的承诺;</p> <p>2、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,刘世红及黑五类集团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);</p> <p>3、2018年1月17日新增股份登记完成后,公司股票连续20个交易日收盘价低于发行价,黑五类集团严格履行承诺,将其本次交易所获的股份锁定期自上市之日起36个月后自动延长6个月,共锁定42个月,已满42个月。承诺履行完毕,可办理解限。</p> |

三、本次拟解除限售股份的情况

1、根据黑芝麻出具的说明,本次解除限售股份可上市流通的数量合计为

18,970,839股，占公司总股本743,999,550股的2.5498%，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 | 黑五类集团 | 18,970,839 | 18,970,839 | 2.8024% | 2.5498% |
| 合计 | | 18,970,839 | 18,970,839 | 2.8024% | 2.5498% |

2、本次解除限售股份上市流通日为2021年8月10日。

3、本次申请解除限售的股东数量为1家。

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 | 67,043,778 | 9.01 | -18,970,839 | 48,072,939 | 6.46 |
| 高管锁定股 | 47,527,251 | 6.39 | 0 | 47,527,251 | 6.39 |
| 首发后限售股 | 18,970,839 | 2.55 | -18,970,839 | 0 | 0 |
| 首发前限售股 | 545,688 | 0.07 | 0 | 545,688 | 0.07 |
| 二、无限售条件流通股 | 676,955,772 | 90.99 | +18,970,839 | 695,926,611 | 93.54 |
| 三、股份总数 | 743,999,550 | 100.00 | - | 743,999,550 | 100.00 |

五、本次解除限售股东对上市公司非经营性资金占用情况的说明

中国证券监督管理委员会广西监管局（以下简称“广西证监局”）经对黑芝麻检查发现，黑芝麻在2017年、2018年期间存在未按规定披露关联方非经营性占用资金的关联交易的违规行为，自2014年起，黑芝麻陆续与深圳同行同路广告有限公司（以下简称“同行同路”）签订系列广告合同，并预付大额广告款项，其中2017年、2018年黑芝麻通过向同行同路预付广告款，间接向控股股东黑五类集团等关联方划转资金分别不少于2,053.77万元、4,746.23万元。据此，广西证监局于2019年12月19日对黑芝麻及公司董事长韦清文、董事会秘书龙耐坚、副总裁（财务负责人）李维昌采取出具警示函措施的监管措施。

黑芝麻对上述存在问题高度重视，已严格按广西证监局的要求限期进行全面整改并已全部整改完毕。独立财务顾问查阅了黑芝麻相关公告及说明、永拓会计师事

务所（特殊普通合伙）出具的《关于南方黑芝麻集团股份有限公司非经营性资金占用及其它关联方资金往来情况专项说明》（永证专字（2021）第310169号）；此外，独立财务顾问还查阅了黑五类集团相关银行转账凭证、公司自2021年1月以来的部分预付账款会计明细账。结合相关资料，独立财务顾问认为：截至目前为止，广西证监局采取监管措施事项中关于黑五类集团及其关联方资金占用事项已经全部整改完毕，本次解除限售股东（黑五类集团）已不存在对上市公司非经营性资金占用的情况。

六、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公司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8月6日