

**东兴证券股份有限公司**  
**关于中弘控股股份有限公司**  
**为并购基金提供差额补足义务的核查意见**

东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）作为中弘控股股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”、“中弘股份”或“中弘控股”）非公开发行股票的持续督导机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》等法律法规的规定，东兴证券对中弘股份本次为并购基金提供差额补足义务事项进行了审慎核查，核查情况及核查意见如下：

**一、差额补足义务情况概述**

中弘股份下属全资子公司新疆中弘永昌股权投资管理有限公司（以下简称“中弘永昌”）与募旗国泰（北京）投资基金管理有限公司（以下简称“募旗国泰”）、上海东信股权投资基金管理有限公司（以下简称“上海东信”）、中信信托有限责任公司（以下简称“中信信托”）、华融华侨资产管理股份有限公司（以下简称“华融华侨”）和华融（福建自贸试验区）投资股份有限公司（以下简称“华融自贸”）于2017年11月2日共同签署了《天津世隆企业管理咨询合伙企业（有限合伙）之有限合伙协议》（以下简称《有限合伙协议》），共同设立天津世隆企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“基金”、“并购基金”、“世隆基金”或“本合伙企业”）。（具体情况详见同日披露的公司2017-122号公告）

根据《合伙协议》约定，中弘永昌作为劣后级有限合伙人出资100,000万元。中信信托作为优先级有限合伙人认缴出资350,000万元，华融华侨和华融自贸作为中间级有限合伙人分别出资90,000万元和60,000万元，依据《合伙协议》，优先级和中间级有限合伙人有权优先于劣后级有限合伙人获得投资本金及投资收益的分配，直至优先级和中间级有限合伙人收回全部本金及按照约定年化收益率计算的投资收益。

鉴于中弘永昌对世隆基金优先级和中间级有限合伙人的份额转让具有优先受让权，为确保中信信托、华融华侨和华融自贸收回投资本金和获得约定收益，



实现投资顺利退出，本公司拟按照约定条件提供差额补足义务。

公司本次提供差额补足义务实质为一种担保行为。本次为中信信托、华融华侨和华融自贸提供担保的最高额度不超过约 63 亿元（以优先级和中间级有限合伙人实缴出资额及投资期限内累计收益总金额合计数），具体担保金额以实际发生的差额计算结果为准。

## 二、世隆基金基本情况

公司名称：天津世隆企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

公司类型：有限合伙企业

经营场所：天津市武清开发区福源道北侧总部创业基地 C10 号楼 526 室

执行事务合伙人：募旗国泰（北京）投资基金管理有限公司（委派代表：王耀辉）

设立时间：2015 年 6 月 9 日

统一社会信用代码：91120222340939575M

经营范围：企业管理咨询，商务信息咨询，会议服务，展览展示服务，企业营销策划，工程监理，建筑工程管理，市场调查。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

各合伙人及出资情况如下：

合伙人名称	身份	出资额（万元）	出资比例（%）
募旗国泰（北京）投资基金管理有限公司	普通合伙人/执行合伙事务的合伙人	50	0.008
上海东信股权投资基金管理有限公司	普通合伙人	50	0.008
中信信托有限责任公司	优先级有限合伙人	350,000	58.324
华融华侨资产管理股份有限公司	中间级有限合伙人	90,000	14.998
华融（福建自贸试验区）投资股份有限公司	中间级有限合伙人	60,000	9.998
新疆中弘永昌股权投资管理有限公司	劣后级有限合伙人	100,000	16.664
合计		600,100	100

中弘永昌是本公司间接持有的全资子公司，本公司与世隆基金其他合伙人之间不存在关联关系。（其他合伙人的基本情况详见同日披露的公司 2017-122 号公告）



### 三、签署的《差额支付协议》主要内容

(一) 公司、世隆基金、募旗国泰与中信信托签署的《差额支付协议》主要内容

#### 1、投资收益的补足

根据《有限合伙协议》的约定，基金将于支付日依次向优先级有限合伙人、中间级有限合伙人按照约定计算方式进行投资收益和/或投资本金分配。如《有限合伙协议》所约定的任何一个支付日前【1】日，基金账户内的可分配资金不足以支付《有限合伙协议》约定的中信信托作为基金优先级有限合伙人的当期投资收益和/或投资本金金额，基金及募旗国泰应向中信信托发出书面通知告知该等情况，中弘控股将根据中信信托发出的《差额补足通知书》承担差额补足义务。中弘控股应将按如下方式计算的差额补足款项直接支付给中信信托：当期投资收益差额补足款=中信信托作为基金优先级有限合伙人的当期投资收益-基金账户内的可分配资金中已向中信信托支付的当期投资收益-中信信托当期已收到的权利维持费；投资本金金额差额补足款=中信信托作为基金优先级有限合伙人的实缴出资额余额-基金账户内的可分配资金中已向中信信托支付的投资本金-中信信托当期已收到的收购价款金额。

2、该《差额支付协议》还对违约责任、保密、争议解决及其他事项等作了约定。

(二) 公司、世隆基金、募旗国泰与华融华侨签署的《差额支付协议》主要内容

#### 1、投资收益的补足

根据《有限合伙协议》的约定，基金将于支付日依次向优先级有限合伙人、中间级有限合伙人按照约定计算方式进行投资收益和/或投资本金分配。如《有限合伙协议》所约定的任何一个支付日前【1】日，基金账户内的可分配资金不足以支付《有限合伙协议》约定的华融华侨作为基金中间级有限合伙人的当期投资收益和/或投资本金金额，基金及募旗国泰应向华融华侨发出书面通知告知该等情况，中弘控股将根据华融华侨发出的《差额补足通知书》承担差额补足义务。中弘控股应将按如下方式计算的差额补足款项直接支付给华融华侨：当期投资收

益差额补足款=华融华侨作为基金中间级有限合伙人的当期投资收益-基金账户内的可分配资金中已向华融华侨支付的当期投资收益-华融华侨当期已收到的权利维持费；投资本金金额差额补足款=华融华侨作为基金中间级有限合伙人的实缴出资额余额-基金账户内的可分配资金中已向华融华侨支付的实缴出资额-华融华侨当期已收到的收购价款金额。

2、该《差额支付协议》还对违约责任、保密、争议解决及其他事项等作了约定。

(三) 公司、世隆基金、募旗国泰与华融自贸签署的《差额支付协议》主要内容

#### 1、投资收益的补足

根据《有限合伙协议》的约定，基金将于支付日依次向优先级有限合伙人、中间级有限合伙人按照约定计算方式进行投资收益和/或投资本金分配。如《有限合伙协议》所约定的任何一个支付日前【1】日，基金账户内的可分配资金不足以支付《有限合伙协议》约定的华融自贸作为基金中间级有限合伙人的当期投资收益和/或投资本金金额，基金及募旗国泰应向华融自贸发出书面通知告知该等情况，中弘控股将根据华融自贸发出的《差额补足通知书》承担差额补足义务。中弘控股应将按如下方式计算的差额补足款项直接支付给华融自贸：当期投资收益差额补足款=华融自贸作为基金中间级有限合伙人的当期投资收益-基金账户内的可分配资金中已向华融自贸支付的当期投资收益-华融自贸当期已收到的权利维持费；投资本金金额差额补足款=华融自贸作为基金中间级有限合伙人的实缴出资额余额-基金账户内的可分配资金中已向华融自贸支付的实缴出资额-华融自贸当期已收到的收购价款金额。

2、该《差额支付协议》还对违约责任、保密、争议解决及其他事项等作了约定。

### 四、中弘卓业出具的《反担保函》

为有效规避公司实施上述差额补足义务承担赔偿责任的风险，公司控股股东中弘卓业集团有限公司（以下简称“中弘卓业”）自愿出具了《反担保函》，情



况如下：

中弘卓业承诺对于中弘控股承担差额补足义务提供反担保，同意若中弘控股承担了上述差额补足义务，则中弘卓业向中弘控股支付其已支付的同等的差额补足款项。

## 五、相关决策程序履行情况

2017年11月2日，本公司第七届董事会2017年第十五次临时会议审议通过了关于《关于为并购基金优先级和中间级有限合伙人提供差额补足义务的议案》（7票赞成，0票反对，0票弃权），公司独立董事亦发表了同意意见。本次尚需提交股东大会审议通过。

## 六、公司累计对外担保数量

本次提供差额补足义务前，本公司（含全资及控股子公司）累计对外担保金额约为1,820,491.40万元，全部为对直接或间接持有的控股子公司提供的担保，占本公司2016年12月31日经审计的总资产的3,325,888.18万元的54.74%，占净资产981,562.05万元的185.47%；占本公司2017年9月30日未经审计的总资产的3,954,110.70万元的46.04%，占净资产1,052,333.84万元的173.00%。

## 七、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：

本次公司拟为并购基金提供差额补足义务事项已经公司第七届董事会2017年第十五次临时会议审议通过，独立董事对该事项发表了同意意见，尚需股东大会审议通过后方可实施，已履行了现阶段必要的审批程序。该事项符合《公司法》、《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、规范性文件以及《公司章程》的有关规定。本保荐机构同意实施。

(此页无正文,为东兴证券股份有限公司关于中弘控股股份有限公司为并购基金提供差额补足义务的核查意见之签章页)

保荐代表人签名: 王义  
王 义

马乐  
马 乐

