

广发证券股份有限公司
关于龙麟佰利联集团股份有限公司
参与发起设立产业投资基金的核查意见

广发证券股份有限公司（全文简称“保荐机构”、“广发证券”）作为龙麟佰利联集团股份有限公司（以下简称“龙麟佰利”、“公司”）非公开发行股票的保荐机构，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》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定，就公司参与发起设立产业投资基金事项进行了审慎核查，核查情况具体如下：

一、对外投资概述

为了实现公司在钛白粉领域的战略布局，公司拟与上海赛领资本管理有限公司（以下简称“赛领资本”）共同发起设立赛领佰利联产业投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“赛领佰利联”、“基金”），围绕公司主营业务展开投资，从而实现公司的战略目标。基金目标规模为 10.10 亿元，公司（或公司制定主体）拟以自有资金认缴出资基金 10.049 亿元。

2018 年 2 月 10 日，公司第六届董事会第七次会议审议通过了《关于参与发起设立产业投资基金的议案》，公司独立董事对该事项进行了事前认可并发表了同意的独立意见，尚需提交公司股东大会审议。本次对外投资不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形，无需经有关部门批准。

截至本核查意见出具之日，赛领资本系国有控股的有限责任公司，与公司不存在关联关系，本次对外投资不构成关联交易。

二、基金参与方介绍

截至本核查意见出具之日，赛领资本基本情况具体如下：

公司名称：上海赛领资本管理有限公司

统一社会信用代码：913100000512951794

住所：上海市浦东新区灵岩南路 728 号 7 幢

类型：有限责任公司（国有控股）

法定代表人：JAMES XIAO DONGLIU

注册资本：10,000 万元人民币

成立日期：2012 年 08 月 17 日

经营范围：股权投资基金管理，实业投资，投资管理，投资咨询。

截至本核查意见出具之日，赛领资本的出资结构如下所示：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	赛领资本管理有限公司	9,000.00	90.00
2	上海正吾投资咨询有限公司	1,000.00	10.00
合计		10,000.00	100.00

截至本核查意见出具之日，赛领资本系国有控股的有限责任公司，与公司不存在关联关系。

三、基金基本情况

1、基金名称：赛领佰利联产业投资基金合伙企业（有限合伙）（具体以实际注册核准的名称为准）；

2、基金规模：目标规模人民币 10.1 亿元；

3、基金存续时间：存续时间为 5 年，前 4 年为投资期，后 1 年为退出期。经普通合伙人提议并经单独或合计占有限合伙人（不包括违约合伙人）合计认缴出资额之和 50% 以上的有限合伙人同意，管理人有权决定延期，每次延期 1 年，延期次数不超过 2 次；

4、基金形式：基金组织形式为有限合伙制；

5、有限合伙人及认缴出资额：有限合伙人目标认缴出资额为人民币 10 亿元，由公司指定主体担任；

6、普通合伙人及认缴出资金额：普通合伙人目标认缴出资金额为人民币 1,000 万元，为新设的有限合伙企业，由赛领资本指定主体和公司指定主体按照 51% 和 49% 比例出资设立。由赛领资本指定主体作为该新设有限合伙企业的普通合伙人。

7、执行事务合伙人：赛领资本提名执行事务合伙人委派代表，执行事务合伙人应将其对合伙企业的管理职责授予管理公司实施。

8、管理公司：赛领资本指定的主体；

9、管理费：投资期内，管理公司按基金认缴出资金额的 2% 收取年度管理费，退出期内，管理公司按基金认缴出资金额的 1.7% 收取年度管理费；管理费为每年度缴付一次（每年度的第一季度缴付至管理公司账户）；

10、投资策略：围绕公司现有业务的拓展和延伸开展境内外并购及投资业务；

11、出资安排：基金采取承诺认缴、分期通知实缴方式。有限合伙人出资 1 亿元后，基金宣告成立，并到基金业协会进行备案。后续根据项目投资进度，由普通合伙人向有限合伙人发出缴付出资书面通知，有限合伙人在收到每期缴付出资通知后 10 个工作日内付款。

12、投融资决策机制：基金设投资决策委员会，负责项目投资和退出决策。投资决策委员会由五名成员组成，其中：赛领资本指派三名、公司指派二名。投资决策委员会决议事项需经全体成员投票通过。投资决策委员会主席由赛领资本提名。

经全体有限合伙人同意，并经普通合伙人同意，基金可向有限合伙人或金融机构举借债务。

13、投资管理团队：赛领资本和公司共同组建独立的投资管理团队，开展基金的投资管理业务。投资管理团队初期计划为不超过 6 名（含董事总经理），以赛领资本为主导来组建，公司委派一名团队成员。风险控制团队和行政管理团队由赛领资本统一安排提供。

若涉及公司所属磷化工行业的并购项目，在基金投资立项阶段，经投委会表

决同意，可聘请公司指定的投资顾问协助项目实施。

14、风险控制机制：管理公司将依照赛领资本内部控制基本规范执行。

15、收益分配顺序：基金在每一个项目退出取得项目处置收入或取得投资运营收入时，收回的本金和收益（扣除相关税费后）（“可分配收益”），按以下顺序进行分配：

①有限合伙人收回实缴出资；

②普通合伙人收回实缴出资；

③有限合伙人获得就其实缴出资计算的单利 8%/年的优先回报（自有限合伙人各笔实缴出资到账日起算至收回该部分出资日止）；

④普通合伙人获得截至分配时点,依据其在投资项目中的实缴出资比例计算,应当获得的所有投资项目累计全部可分配现金中的相应部分,扣除普通合伙人实缴出资后的金额；

⑤剩余的超额收益中，对于年化投资收益率低于 25%（含本数）的部分，有限合伙人留取 80%，其余的 12%支付给管理公司，8%支付给普通合伙人；对于年化投资收益率超过 25% 以上的部分，有限合伙人留取 70%，其余的 18%支付给管理公司，12%支付给普通合伙人。

16、会计核算方式：以合伙企业为会计核算主体，单独建账，独立核算，单独编制财务报告。

17、上市公司控股股东、实际控制人、持股 5% 以上的股东、董事、监事、高级管理人员不参与产业基金的份额认购。

四、本次对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

1、本次投资的目的

基金主要围绕公司现有业务的拓展和延伸开展境内外并购及投资业务，与公司的主营业务存在协同效应，有利于加快公司战略发展的步伐，进一步为公司有

效的产业整合提供支持，促进公司发展战略目标的实现；同时，也可能给公司带来相关的投资收益回报。

2、本次投资存在的风险

产业基金在投资过程中将受到国内外经济环境、宏观政策、行业周期、投资标的的经营管理、交易方案等多种因素影响，存在以下风险：

- （1）基金合伙人未能实际履行出资义务的风险；
- （2）存在未能寻求到合适的投资标的的风险；
- （3）存在因决策失误或外部环境发生重大变化，导致投资失败或损失的风险；
- （4）基金存续时间长，投资收益存在不可预期的风险。

对于上述风险，产业基金将制订相关管理制度，充分关注并防范风险，按照有关法律法规要求，严格风险管控，有效维护公司投资资金的安全。

3、本次投资对上市公司的影响

本次设立产业基金，是在保证公司主营业务正常发展的前提下作出的投资决策，不会对公司现有业务开展造成资金压力。本次投资通过运用合作方在境内外投资管理的经验，可为公司的资本运作提供更有效的支持，长期将有助于公司整合境内外钛白粉行业的相关企业，为公司持续、快速发展提供保障，公司预计本次投资对上市公司的业绩不会产生重大影响。

五、保荐机构核查意见

经核查，本保荐机构认为：

公司参与发起设立产业投资基金事项已经董事会、监事会审议通过，公司独立董事对该事项进行了事前认可并发表了同意的独立意见，该事项已履行了必要的审议程序，尚需提交公司股东大会审议。

公司本次设立产业基金有利于加快公司战略发展的步伐，进一步为公司有效的产业整合提供支持，促进公司发展战略目标的实现。虽然产业基金在投资过程

中将受到国内外经济环境、宏观政策、行业周期、投资标的的经营管理、交易方案等多种因素影响，存在一定的投资风险，但是，公司在保证主营业务正常发展的前提下作出该投资决策，不会对公司现有业务开展造成资金压力，同时，产业基金将制订相关管理制度，充分关注并防范风险，按照有关法律法规要求，严格风险管控，可有效维护公司投资资金的安全。

综上，上述事项符合有关《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》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关规定的要求，本保荐机构对公司参与发起设立产业投资基金事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，专用于《广发证券股份有限公司关于龙麟佰利集团股份有限公司参与发起设立产业投资基金的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

成 燕

武彩玉

广发证券股份有限公司

年 月 日