

新时代证券股份有限公司

关于深圳美丽生态股份有限公司与王仁年修正业绩对赌协议补偿计算公式的财务顾问意见

2018年4月27日，深圳美丽生态股份有限公司（前称北京深华新股份有限公司，以下简称“美丽生态”、“上市公司”）于2017年年度报告中披露了江苏八达园林有限责任公司（以下简称“标的资产”或“八达园林”）2017年度业绩完成情况，2017年王仁年因业绩亏损和八达园林资产减值应补偿公司合计金额89,552.09万元，该金额与按照重组时美丽生态与王仁年所签的《盈利预测补偿协议》及《关于<盈利预测补偿协议>之补充协议》中约定的王仁年与美丽生态的业绩对赌协议补偿计算公式计算金额存在差异，新时代证券股份有限公司（以下简称“新时代证券”）现就差异原因及对原业绩对赌协议补偿计算公式的修正情况说明如下：

一、差异原因

根据重组时美丽生态与王仁年所签的《盈利预测补偿协议》及《关于<盈利预测补偿协议>之补充协议》，王仁年与上市公司的业绩对赌协议补偿计算公式为：

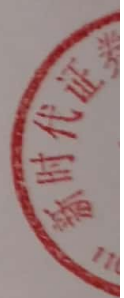
(1) 当期业绩补偿的金额=（当期承诺净利润数-当期实际净利润数）×上市公司持有八达园林的股权比例；

(2) 当期资产减值补偿的金额=当期期末标的资产减值额×上市公司持有八达园林的股权比例-当期已支付的业绩承诺补偿金额；

(3) 当期期末标的资产减值额=标的资产作价-期末标的资产评估值（扣除业绩承诺期内的增资、减资、接受赠与及利润分配等因素的影响）。

根据上述公式计算，王仁年2017年度应补偿的金额为：业绩补偿54,300万元加上资产减值补偿46,752.09万元，合计为101,052.09万元。

年报披露的补偿金额与公式计算结果不一致，其原因是：由于2016年12月31日标的资产已减值11,500万元，且王仁年已履行完2016年度的资产减值



补偿，按照原有公式计算，2017年标的资产累计减值额101,052.09万元未减去2016年标的资产已减值的11,500万元，出现重复计算。年度报告中披露的补偿金额为：标的资产累计减值额101,052.09万元减去2016年标的资产减值额11,500万元后为89,552.09万元。

二、对原业绩对赌协议补偿计算公式的修正情况

因上述公式（3）的“当期期末标的资产减值额”的公式计算时未扣除以前年度已完成补偿的金额，有违商业逻辑，王仁年提出异议，美丽生态经与王仁年协商，将前述王仁年与美丽生态签订的盈利预测补偿协议中的计算公式：“（3）当期期末标的资产减值额=标的资产作价-期末标的资产评估值（扣除业绩承诺期内的增资、减资、接受赠与及利润分配等因素的影响）”修正为：“（3）当期期末标的资产减值额=标的资产作价-已完成补偿的金额-期末标的资产评估值（扣除业绩承诺期内的增资、减资、接受赠与及利润分配等因素的影响）”，公平合理的计算王仁年对未完成业绩及资产减值的补偿数额。

三、独立财务顾问意见

新时代证券作为美丽生态发行股份及支付现金购买江苏八达园林有限责任公司并募集配套资金暨关联交易事项的独立财务顾问，认为：（1）由于《盈利预测补偿协议》及其补充协议中的补偿计算公式有违正常的商业逻辑，存在不合理性，使得美丽生态2017年年度报告中披露的补偿金额与按该公式计算的金额存在差异；（2）经王仁年与上市公司协商对原公式中不合理内容进行修正，修正后的业绩补偿公式具有公平性与合理性，符合正常的商业逻辑。

新时代证券股份有限公司

2018年7月25日

1101080754471