

民生证券股份有限公司

关于上海华东电脑股份有限公司

盈利预测实现情况的核查意见

民生证券股份有限公司(以下简称“本财务顾问”)作为上海华东电脑股份有限公司(以下简称“华东电脑”)发行股份购买资产暨重大资产重组的独立财务顾问,根据《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第 53 号)的有关规定,对华东电脑编制的《关于盈利预测实现情况的说明》进行专项核查。

一、发行股份购买资产暨重大资产重组方案简介

华东电脑与中国电子科技集团公司第三十二研究所(即:华东计算技术研究所)(以下简称“华东所”)、自然人宋世民、自然人张为民、自然人郭文奇、自然人周彬、自然人薛雯庆、自然人张宏、自然人谢瀚海和自然人李仲于 2010 年 1 月 10 日及 2010 年 3 月 31 日分别签署了《上海华东电脑股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易协议》及《上海华东电脑股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易补充协议》,华东电脑向华东计算技术研究所、自然人宋世民、自然人张为民、自然人郭文奇、自然人周彬、自然人薛雯庆、自然人张宏、自然人谢瀚海和自然人李仲定向发行 A 股普通股股票,用于收购华东计算技术研究所、自然人宋世民、自然人张为民、自然人郭文奇、自然人周彬、自然人薛雯庆、自然人张宏、自然人谢瀚海和自然人李仲持有的上海华讯网络系统股份有限公司(以下简称“华讯网络公司”)合计 91%的股权,本次发行的股票性质为人民币普通股,股票面值为 1 元人民币。每股发行价等于定价基准日前二十个交易日华东电脑 A 股股票交易均价,即 11.58 元/股,在定价基准日至发行日期间,若股票除权、除息的,发行股票及发行数量按规定做相应调整,并根据目标资产评估值相应调整本公司非公开发行股票数量,具体方式以华东电脑股东大会决议内容为准。

2010年3月31日华东电脑第六届董事会第十次会议审议通过了《关于公司发行股票购买资产的议案》。

2011年12月27日华东电脑第六届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司发行股份购买资产方案进行非重大调整的议案》。因原交易对方之一张宏决定不参与华东电脑非公开发行股份购买其持有的上海华讯网络系统有限公司2.9%股权事项，且该行为已经华讯网络有限股东会审议通过，就华东电脑发行股份购买资产方案进行以下非重大调整：

(1) 交易对方：华东计算技术研究所、宋世民、张为民、郭文奇、周彬、薛雯庆、李仲和谢瀚海；

(2) 交易标的：交易对方所合计持有的华讯网络有限88.1%的股权；

(3) 交易价格：根据上海东洲资产评估有限公司出具的《企业价值评估报告》(沪东洲资评报字第DZ100003045号和沪东洲资评报字第DZ100003045-1号)，上海华讯网络系统有限公司于评估基准日(2009年12月31日)的股东全部权益价值为人民币1,981,000,000元，华东电脑与交易对方确定交易标的所对应的价值为人民币1,745,261,000元，即交易价格。

发行数量：本次非公开发行的股份数量为150,713,387股。

未调整事项仍以华东电脑2010年第一次临时股东大会通过的公司非公开发行股份购买资产暨关联交易相关决议为准。

二、盈利预测情况

2010年3月31日，华东电脑与华东所，宋世民、张为民、郭文奇、张宏、周彬、薛雯庆、李仲、谢瀚海八名自然人签订《上海华东电脑股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易协议之盈利预测补偿协议》并于2011年12月27日签订了《上海华东电脑股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易之盈利预测补偿协议》。

根据上述协议，各方同意仅以股份补偿方式履行盈利预测补偿义务，即交易对方同意华东电脑以人民币1.00元的总价回购交易对方持有的一定数量的华东电脑股份。补偿股份数量的上限为本次非公开发行股票交易对方取得的华东电脑股份总量，即150,713,387股，单个交易对方每年的股份补偿部分数量按以下公式计算确定： $(\text{截至当期期末累积预测净利润数} - \text{截至当期期末累积实际净利润数}) \times \text{该交易对方认购股份总数} \div \text{补偿期限内各年的预测净利润数总和} - \text{已补偿股份数量}$ 。业绩补偿期限为三年，即2012年、2013年、2014年，补偿期内任一年度拟注入资产的实际盈利小于同一年度的预测利润，则在华东电脑该年度的年度报告披露后10个交易日内计算应回购的股份数量，并将交易对方持有的该等数量股份划转至华东电脑董事会设立的专门账户进行锁定，该部分锁定股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。

根据上海东洲资产评估有限公司出具的《企业价值评估报告》（沪东洲资评报字第 DZ100003045 号及第 DZ100003045-1 号），华讯网络有限的 2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年净利润预测数分别为 17,660.20 万元、20,390.90 万元、23,474.60 万元和 26,927.20 万元。2012 年度华讯网络有限预计实现利润总额 24,179.00 万元，预计实现净利润 20,469.00 万元，其中归属母公司股东的净利润 19,875.40 万元。

三、盈利预测实现情况核查意见

本财务顾问核查了华东电脑编制的《关于盈利预测实现情况的说明》和中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华专审字【2013】第 0587 号《关于上海华东电脑股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》。华讯网络有限 2012 年度实现利润总额 24,391.98 万元，实现净利润 20,694.27 万元（含少数股东损益），其中归属母公司股东的净利润 20,094.14 万元，均超过其预测值。华东电脑兑现了 2012 年度业绩承诺。

本财务顾问对华东电脑编制的《关于盈利预测实现情况的说明》无异议。

(本页无正文,为《民生证券股份有限公司关于上海华东电脑股份有限公司盈利预测实现情况的核查意见》之盖章页)

财务顾问主办人: 王汉魁 王汉魁 李枫 李枫

项目协办人: 蔡硕 蔡硕

