

**广发证券股份有限公司关于
蓝盾信息安全技术股份有限公司
重大资产重组新增股份部分解除限售的核查意见**

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“独立财务顾问”）作为蓝盾信息安全技术股份有限公司（以下简称“蓝盾股份”或“上市公司”）发行股份及支付现金购买广州华炜科技有限公司（以下简称“华炜科技”）100.00%股权并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”或“本次重组”）的持续督导独立财务顾问，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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》等相关法律法规及规范性文件的要求对蓝盾股份本次限售股份上市流通事项进行了核查，现将本次核查的情况发表核查意见如下：

一、本次解除限售股份的基本情况

2015年3月11日，蓝盾股份收到中国证券监督管理委员会《关于核准蓝盾信息安全技术股份有限公司向张远鹏等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】356号），核准蓝盾股份向张远鹏等17名交易对方发行股份购买相关资产并募集配套资金事宜。

通过本次交易发行股份购买资产取得新增股份的股东及其持有的限售股份数量如下：

序号	交易对方	发行股份数量（股）
1	张远鹏	4,252,650
2	史利民	2,525,011
3	梁发柱	996,801
4	张宇弋	996,801
5	程庆国	930,267
6	王兵	664,476
7	曹冬平	597,942
8	黎讴	597,942
9	张萍	597,942

10	赵隼	132,895
11	新疆阳信盈昇股权投资合伙企业（有限合伙）	996,801
12	中山中科创业投资有限公司	868,596
13	中山中科阜鑫投资管理有限公司	868,596
14	上海祥禾泓安股权投资合伙企业（有限合伙）	781,737
15	广州至善创业投资合伙企业（有限合伙）	781,737
16	中山中科恒业投资管理有限公司	390,868
17	梅州中科客家创业投资有限公司	390,868
合计		17,371,930

上述股份已于2015年4月17日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股份登记手续，股份上市日期为2015年5月5日。

2015年5月29日，上市公司实施完毕2014年年度权益分派方案。上市公司以资本公积向全体股东每10股转增12股。本次权益分派完成后，通过本次交易发行股份购买资产取得新增股份的股东及其持有的限售股份数量如下：

序号	交易对方	发行股份数量（股）
1	张远鹏	9,355,830
2	史利民	5,555,024
3	梁发柱	2,192,962
4	张宇弋	2,192,962
5	程庆国	2,046,588
6	王兵	1,461,847
7	曹冬平	1,315,472
8	黎讴	1,315,472
9	张萍	1,315,473
10	赵隼	292,369
11	新疆阳信盈昇股权投资合伙企业（有限合伙）	2,192,962
12	中山中科创业投资有限公司	1,910,911
13	中山中科阜鑫投资管理有限公司	1,910,911
14	上海祥禾泓安股权投资合伙企业（有限合伙）	1,719,821
15	广州至善创业投资合伙企业（有限合伙）	1,719,822
16	中山中科恒业投资管理有限公司	859,910
17	梅州中科客家创业投资有限公司	859,910
合计		38,218,246

2015年10月14日，上市公司实施完毕2015年半年度权益分派方案。上市公司向全体股东每10股送红股1股，以资本公积向全体股东每10股转增9股。

本次权益分派完成后，通过本次交易发行股份购买资产取得新增股份的股东及其持有的限售股份数量如下：

序号	交易对方	发行股份数量（股）
1	张远鹏	18,711,660
2	史利民	11,110,048
3	梁发柱	4,385,924
4	张宇弋	4,385,924
5	程庆国	4,093,176
6	王兵	2,923,694
7	曹冬平	2,630,944
8	黎讴	2,630,944
9	张萍	2,630,946
10	赵隼	584,738
11	新疆阳信盈昇股权投资合伙企业（有限合伙）	4,385,924
12	中山中科创业投资有限公司	3,821,822
13	中山中科阜鑫投资管理有限公司	3,821,822
14	上海祥禾泓安股权投资合伙企业（有限合伙）	3,439,642
15	广州至善创业投资合伙企业（有限合伙）	3,439,644
16	中山中科恒业投资管理有限公司	1,719,820
17	梅州中科客家创业投资有限公司	1,719,820
合计		76,436,492

目前，上市公司股本总额为 978,585,034 股，其中有限售条件流通股为 357,592,272 股，无限售条件流通股为 620,992,762 股。

二、申请解除股份限售股东履行承诺情况

1、股份锁定安排

本次交易中，通过发行股份购买资产取得的新增股份的锁定安排如下：

（1）自然人认购方（张远鹏、史利民、梁发柱、张宇弋、程庆国、王兵、曹冬平、黎讴、张萍、赵隼）：

①自然人认购方通过本次交易所认购的上市公司股份自股份发行结束之日起十二个月内不得转让。

②上述锁定期满后，上市公司在其依法公布 2015 年财务报表和华炜科技 2015 年度《专项审核报告》后，按照深交所规定的最早交易日起二十个工作日

之后，自然人认购方可转让其在本次交易中获得的上市公司股票份额的 30%。

③上市公司依法公布 2016 年财务报表和华炜科技 2016 年度《专项审核报告》后，按照深交所规定的最早交易日起二十个工作日之后，自然人认购方可转让其在本次交易中获得的上市公司股票份额的 30%。

④上市公司依法公布 2017 年财务报表和华炜科技 2017 年度《专项审核报告》后，按照深交所规定的最早交易日起二十个工作日之后，自然人认购方可转让其在本次交易中获得的上市公司股票份额的 40%。

⑤自然人认购方应确保华炜科技 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年度经审计经营活动现金流量净额以及 2017 年末应收账款余额在 2017 年度《专项审核报告》出具日之前回款的合计金额不低于上述各年度经审计实际净利润合计金额的 65%（即“2014 年度至 2017 年度经审计经营活动产生的现金流量净额合计额+2017 年末经审计应收账款余额在 2018 年 1 月 1 日至《专项审核报告》（2017 年度）出具之日应收账款回款额 \geq 2014 年度至 2017 年度经审计实际净利润合计金额 \times 65%”），否则自然人认购方届时所持有的上市公司所有股份应在依法公布 2017 年财务报表和标的公司 2017 年度《专项审核报告》及《减值测试报告》后，按照深交所规定的最早交易日起延长锁定 12 个月。

⑥在利润补偿期内（2014 年-2017 年），如自然人认购方需就标的公司实现净利润数不足的情形实施补偿的，自然人认购方所持股份应于当年补偿实施完毕后方可解锁，且已补偿的股份数量应计入当年解锁数量，即自然人认购方当年应解锁股票数量=根据本条有关约定计算得出当年可解锁数量-应补偿股份数量。按照上述方式计算出当年应解锁股票数量如为负数的，应相应在下一年度解锁股票数量中予以扣减。

⑦若自然人认购方根据《盈利预测补偿协议》的约定在利润补偿期内因实际净利润数低于承诺净利润数或因减值测试而触发补偿条款的，则自然人认购方应在依据《盈利预测补偿协议》的约定完成当年需补偿的净利润数后方可转让其所持上市公司相应股份。

⑧本次交易完成后，若自然人认购方之任何一方被上市公司选举或聘任为董事、监事及/或高级管理人员的，还应遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《上市公司

董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等相关法律、法规和规范性文件的相关规定，并应遵守中国证监会、深交所等监管部门针对上市公司董事、监事及高级管理人员持股情况变动不时颁布之其他约束性规定。

(2) 非自然人认购方（中山中科创业投资有限公司、中山中科阜鑫投资管理有限公司、中山中科恒业投资管理有限公司、梅州中科客家创业投资有限公司、新疆阳信盈昇股权投资合伙企业（有限合伙）、上海祥禾泓安股权投资合伙企业（有限合伙）、广州至善创业投资合伙企业（有限合伙））：

①非自然人认购方通过本次交易所认购上市公司股份自股份发行结束之日起十二个月内不得转让。

②上述锁定期满后，上市公司在其依法公布 2015 年财务报表和华炜科技 2015 年度《专项审核报告》后，按照深交所规定的最早交易日起二十个工作日之后，非自然人认购方可转让其在本次交易中获得的上市公司股票份额的 40%。

③上市公司依法公布 2016 年财务报表和华炜科技 2016 年度《专项审核报告》后，按照深交所规定的最早交易日起二十个工作日之后，非自然人认购方可转让其在本次交易中获得的上市公司股票份额的 60%。

2、业绩承诺与补偿安排

根据蓝盾股份与利润补偿方（张远鹏、史利民、梁发柱、张宇弋、程庆国、王兵、曹冬平、黎讴、张萍、赵隼）签署的《蓝盾信息安全技术股份有限公司与认购方之盈利预测补偿协议》，利润补偿方对华炜科技在利润补偿期实现的净利润数进行下述承诺：华炜科技在利润补偿期（2014 年-2017 年）实现的净利润总额不低于 16,200 万元，且 2014 年度净利润不低于 2,800 万元，2015 年度净利润不低于 3,600 万元，2016 年度净利润不低于 4,500 万元，2017 年度净利润不低于 5,300 万元。

上述净利润是指华炜科技合并报表中扣除非经常性损益前后归属于母公司股东净利润的孰低值。上市公司将在利润补偿期各年年度报告中披露华炜科技实际净利润与同期承诺净利润的差异情况，并在利润补偿期各会计年度的《专项审核报告》出具后确定的华炜科技在补偿测算期间各会计年度实际净利润与承诺净利润差异作为确定利润补偿方应补偿股份及/或现金数及具体实施依据。

利润补偿方若对上市公司进行补偿，具体补偿方式为：

(1) 首先以上市公司未向利润补偿方支付的现金对价进行补偿。

(2) 未支付现金对价部分不足补偿的，利润补偿方以通过本次交易取得的上市公司股份进行补偿。

股份补偿的计算公式为：当年应补偿股份数量=（当期应补偿金额-当期现金补偿金额）÷ 本次发行股份价格。

上市公司以人民币 1.00 元总价向利润补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。

(3) 按照以上方式计算仍不足补偿的，差额部分由利润补偿方以现金进行补偿。

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《蓝盾信息安全技术股份有限公司重大资产重组业绩承诺实现情况说明的审核报告》（大华核字[2016]002732 号）及《广州华炜科技有限公司审计报告》（大华审字[2016]005984 号），华炜科技 2015 年度实现的归属于母公司股东的净利润及归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为 3,923.69 万元、3,803.57 万元，已实现了 2015 年业绩承诺，无须进行利润补偿。

根据股份锁定安排、业绩承诺与补偿安排，张远鹏、史利民、梁发柱、张宇弋、程庆国、王兵、曹冬平、黎讴、张萍、赵隼、中山中科创业投资有限公司、中山中科阜鑫投资管理有限公司、中山中科恒业投资管理有限公司、梅州中科客家创业投资有限公司、新疆阳信盈昇股权投资合伙企业（有限合伙）、上海祥禾泓安股权投资合伙企业（有限合伙）、广州至善创业投资合伙企业（有限合伙）持有的上市公司限售股份第一期解锁条件已满足。本次申请解除股份限售的股东均严格履行了做出的各项承诺，不存在非经营性占用上市公司资金的情形，上市公司对本次申请解除股份限售的股东不存在违规担保的情形。

三、本次解除限售股份的上市流通安排

1、本次解除限售股份的上市流通日期为 2016 年 6 月 1 日。

2、本次申请解除限售的股份数量合计为 25,165,790 股，占公司股本总额的 2.57%；其中实际可上市流通的股份数量为 24,230,207 股，占公司股本总额的 2.48%。

3、本次申请解除股份限售的股东人数为 17 人。

4、股份解除限售及上市流通具体情况如下：

序号	交易对方	所持限售股份 总数（股）	股份解除限售 数量（股）	本次实际可上市 流通数量（股）
1	张远鹏	18,811,660	5,613,498	4,677,915
2	史利民	11,210,048	3,333,014	3,333,014
3	梁发柱	4,385,924	1,315,777	1,315,777
4	张宇弋	4,435,924	1,315,777	1,315,777
5	程庆国	4,143,176	1,227,952	1,227,952
6	王兵	2,973,694	877,108	877,108
7	曹冬平	2,680,944	789,283	789,283
8	黎讴	2,630,944	789,283	789,283
9	张萍	2,630,946	789,283	789,283
10	赵隽	584,738	175,421	175,421
11	阳信盈昇	4,385,924	1,754,369	1,754,369
12	中科创投	3,821,822	1,528,728	1,528,728
13	中科阜鑫	3,821,822	1,528,728	1,528,728
14	祥禾泓安	3,439,642	1,375,856	1,375,856
15	至善创投	3,439,644	1,375,857	1,375,857
16	中科恒业	1,719,820	687,928	687,928
17	中科客家	1,719,820	687,928	687,928
合计		76,836,492	25,165,790	24,230,207

四、本次解除股份限售前后股本结构变动表

	本次变动前		变动		本次变动后	
	数量（股）	比例	增加（股）	减少（股）	数量（股）	比例
一、有限售 条件股份	357,592,272	36.54%	—	25,165,790	332,426,482	33.97%
首发后个 人类限售 股份	81,036,766	8.28%	—	16,226,396	64,810,370	6.62%
股权激励	7,900,000	0.81%	—	—	7,900,000	0.81%

限售股						
首发后机构类限售股份	27,248,268	2.78%	–	8,939,394	18,308,874	1.87%
高管锁定股	241,407,238	24.67%	–	–	241,407,238	24.67%
二、无限售条件股份	620,992,762	63.46%	25,165,790	–	646,158,552	66.03%
三、股份总数	978,585,034	100.00%	–	–	978,585,034	100.00%

本次股本结构变动后，上市公司股权分布依然具备上市条件。

五、独立财务顾问的核查意见：

经核查，本独立财务顾问认为：

1、蓝盾股份的相关股东本次申请解除限售股份的数量、上市流通时间符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关法律法规的规定；

2、本次申请解除限售股份的蓝盾股份限售股份持有人严格遵守了重大资产重组时做出的股份锁定承诺和其他承诺，不存在非经营性占用上市公司资金的情形，上市公司对本次申请解除股份限售的股东不存在违规担保的情形；

3、蓝盾股份对本次限售股份上市流通事宜的信息披露真实、准确、完整。

综上所述，本独立财务顾问对蓝盾股份本次限售股份上市流通事项无异议。

（本页无正文，专用于《广发证券股份有限公司关于蓝盾信息安全技术股份有限公司重大资产重组新增股份部分解除限售的核查意见》之签章页）

项目主办人： _____
朱保力 凌 鹏 许戈文

广发证券股份有限公司

2016 年 5 月 27 日