

华泰联合证券有限责任公司

关于返利网数字科技股份有限公司

重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易 之部分限售股解禁上市流通的核查意见

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“独立财务顾问”）作为返利网数字科技股份有限公司（以下简称“返利科技”、“公司”或“上市公司”）重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）的独立财务顾问，根据《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》《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的规定，对返利科技本次交易限售股解禁并上市流通事项进行了核查，具体核查情况如下：

一、本次限售股上市类型

本次限售股上市流通类型为返利科技 2021 年 3 月非公开发行的股份，具体情况如下：

（一）本次交易发行限售股核准情况

2021 年 2 月 24 日，公司收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于核准江西昌九生物化工股份有限公司重大资产置换及向上海享锐企业管理咨询事务所（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2021] 533 号），核准公司向上海享锐企业管理咨询事务所（有限合伙）（以下简称“上海享锐”）发行 198,006,528 股股份、向上海鹄睿企业管理咨询事务所（有限合伙）（以下简称“上海鹄睿”）发行 87,271,614 股股份、向 Yifan Design Limited（以下简称“Yifan”）发行 25,427,187 股股份、向 NQ3 Ltd.（以下简称“NQ3”）发行 76,264,798 股股份、向 Orchid Asia VI Classic Investment Limited（以下简称“Orchid”）发行 66,506,304 股股份、向 SIG China Investments Master Fund III, LLLP（以下简称“SIG”）发行 18,261,287 股股份、向 QM69 Limited（以下简称“QM69”）发行 36,846,052 股股份、向 Rakuten Europe S.à.r.l.（以下简称“Rakuten”）发行 16,573,284 股股份、向 Viber Media S.à.r.l（以下简称“Viber”）发行 4,516,839 股股份、向上海睿净企业管理咨询事务所（有限合伙）（以下简称“上海

睿净”)发行 9,260,512 股股份、向上海曦鹄企业管理咨询事务所(有限合伙)(以下简称“上海曦鹄”)发行 13,018,324 股股份、向上海曦丞企业管理咨询事务所(有限合伙)(以下简称“上海曦丞”)发行 10,039,253 股股份、向上海熉颀企业管理咨询事务所(有限合伙)(以下简称“上海熉颀”)发行 9,976,583 股股份、向上海渲曦企业管理咨询事务所(有限合伙)(以下简称“上海渲曦”)发行 9,978,440 股股份购买相关资产,并核准公司非公开发行股份募集配套资金不超过 1.30 亿元。

(二) 本次交易发行限售股股份登记时间

2021 年 3 月 19 日,公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》,上市公司本次发行股份购买资产的新增股份登记手续已办理完毕。

(三) 本次交易发行限售股锁定期安排

本次交易发行股份的发行结果、回购后限售股数量、前期解禁股数及限售股锁定期安排如下:

序号	发行对象	发股数量 (股) (A)	2021年业绩补偿已 回购股份 (股) (B)	2023年3 月解禁股 数(股) (C)	2022年业绩补偿已 回购股份 (股) (D)	2023年12 月解禁股 数(股) (E)	2024年2 月解禁股 数(股) (F)	2023年业绩补 偿已回购股份 (股) (G)	2024年8月 解禁股数 (股) (H)	2024年10月 解禁股数 (股) (I)	持有限售股 数量(股) (J=A-B-C- D-E-F-G-H-I)	限售期 (月)
1	上海亨锐	198,006,528	31,788,927	-	43,953,443	-	-	61,987,868	60,276,290	-	-	36
2	上海鹄睿	87,271,614	14,020,403	-	19,385,523	-	-	27,339,548	26,526,140	-	-	36
3	NQ3	76,264,798	12,253,832	9,815,907	16,942,947	-	6,805,656	23,894,765	6,551,691	-	-	24
4	Orchid	66,506,304	10,683,547	8,562,249	14,771,769	-	5,937,425	20,832,735	-	5,718,579	-	24
5	QM69	36,846,052	5,916,610	4,746,012	8,180,691	2,057,528	1,234,517	11,537,289	-	3,173,405	-	24
6	Yifan	25,427,187	4,084,611	3,273,585	5,647,649	1,418,777	851,267	7,964,922	-	2,186,376	-	24
7	SIG	18,261,287	2,934,938	2,349,568	4,058,036	-	-	5,723,079	-	3,195,666	-	24
8	Rakuten	16,573,284	2,663,876	2,132,151	3,683,250	-	-	5,194,514	2,899,493	-	-	24
9	上海曦鹄	13,018,324	2,093,713	944,289	2,894,905	408,898	245,339	4,082,706	2,348,474	-	-	24个月,葛永昌因持有上海曦鹄合伙人的权益而通过本企业在本次交易中间

序号	发行对象	发股数量 (股) (A)	2021年业绩补偿已 回购股份 (股) (B)	2023年3 月解禁股 数(股) (C)	2022年业绩补偿已 回购股份 (股) (D)	2023年12 月解禁股 数(股) (E)	2024年2 月解禁股 数(股) (F)	2023年业绩补 偿已回购股份 (股) (G)	2024年8月 解禁股数 (股) (H)	2024年10月 解禁股数 (股) (I)	持有限售股 数量(股) (J=A-B-C- D-E-F-G-H-I)	限售期 (月)
												接取得-并 拥有权益 的上市公 司股份限 售期36个 月
10	上海曦丞	10,039,253	1,617,020	1,288,169	2,235,797	557,181	334,308	3,153,161	853,617	-	-	24
11	上海渲曦	9,978,440	1,598,326	1,289,265	2,209,950	559,957	335,975	3,116,708	868,259	-	-	24
12	上海爻颀	9,976,583	1,598,326	1,288,727	2,209,950	559,648	335,788	3,116,708	867,436	-	-	24
13	上海睿净	9,260,512	1,486,163	1,193,672	2,054,866	-	-	2,897,993	-	-	1,627,818	24
14	Viber	4,516,839	729,061	578,035	1,008,047	-	-	1,421,656	780,040	-	-	24
合计		581,947,005	93,469,353	37,461,629	129,236,823	5,561,989	16,080,275	182,263,652	101,971,440	14,274,026	1,627,818	-

NQ3、Orchid、SIG、QM69、Yifan、Rakuten、Viber、上海睿净、上海曦丞、上海渲曦、上海炫颀、上海曦鹄（除葛永昌间接持有部分）认购的股份自发行结束之日起 24 个月内不得转让，上市流通时间最早为 2023 年 3 月 20 日；上海亨锐、上海鹄睿及上海曦鹄（葛永昌间接持有部分）认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，上市流通时间最早为 2024 年 3 月 20 日。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

2021 年 3 月 19 日，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券变更登记证明》，公司发行股份购买资产的新增股份登记手续已办理完毕，发行股份数量为 581,947,005 股，均为有限售条件的流通股，发行完成后公司的股份数量为 823,267,005 股。

2021 年标的公司未实现业绩承诺，触发业绩承诺补偿条款。公司以人民币 1 元回购 14 家业绩补偿义务方所持 93,469,353 股股份并予以注销。2022 年 11 月 22 日至 12 月 20 日，公司分批次回购除 SIG 外 13 家业绩补偿义务人股份共计 90,534,415 股，并于 2022 年 12 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕前述回购股份的注销手续。注销完成前，公司股份总额为 823,267,005 股，回购股份注销完成后，公司股份总额为 732,732,590 股。2023 年 1 月 18 日，公司回购 SIG 应补偿股份 2,934,938 股，并于 2023 年 1 月 20 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕前述回购股份的注销手续，注销完成后，公司股份总额为 729,797,652 股。

2022 年标的公司未实现业绩承诺，触发业绩承诺补偿条款。公司以人民币 1 元回购 14 家业绩补偿义务方所持 129,236,823 股股份并予以注销。2023 年 7 月 26 日，公司回购除 SIG、Rakuten、上海睿净、Viber 外 10 家业绩补偿义务人股份共计 118,432,624 股，并于 2023 年 7 月 31 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司注销前述所回购的股份合计 118,432,624 股。该次注销回购股份占注销前公司总股本的 16.23%，注销完成前，公司股份总额为 729,797,652 股，回购股份注销完成后，公司股份总额为 611,365,028 股。2023 年 10 月 16 日，公司回购 Rakuten 及 Viber 应补偿股份 4,691,297 股，并于 2023 年 10 月 18 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕前述回购股份的注销手续。该次注销回购股份占注销前公司总股本 611,365,028 股的 0.77%，回购股份注销完成后，公司股份总额为 606,673,731 股。2024 年 4 月 17 日，公司回购

SIG China Investments Master Fund III,LLLP 应补偿股份 4,058,036 股，并于 2024 年 4 月 19 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕前述回购股份的注销手续。该次注销回购股份占注销前公司总股本 606,673,731 股的 0.67%，回购股份注销完成后，公司股份总额为 602,615,695 股。2024 年 11 月 11 日，公司回购上海睿净应补偿股份数 2,054,866 股。

2023 年标的公司未实现业绩承诺，触发业绩承诺补偿条款。公司以人民币 1 元回购 14 家业绩补偿义务方所持 182,263,652 股股份并予以注销。2024 年 8 月 9 日，公司回购除 Orchid、QM69、Yifan、SIG、上海睿净外 9 家业绩补偿义务人股份共计 133,307,634 股，并于 2024 年 8 月 13 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司注销前述所回购的股份合计 133,307,634 股。该次注销回购股份占注销前公司总股本的 22.12%，注销完成前，公司股份总额为 602,615,695 股，回购股份注销完成后，公司股份总额为 469,308,061 股。2024 年 9 月 13 日，公司回购 Orchid、QM69、Yifan、SIG 4 家业绩补偿义务人股份共计 46,058,025 股，并于 2024 年 9 月 19 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司注销前述所回购的股份合计 46,058,025 股。该次注销回购股份占注销前公司总股本的 9.81%，注销完成前，公司股份总额为 469,308,061 股，回购股份注销完成后，公司股份总额为 423,250,036 股。2024 年 11 月 11 日，公司回购上海睿净应补偿股份数 2,897,993 股。

2024 年 10 月 10 日，公司召开第十届董事会第五次会议和第十届监事会第四次会议，审议通过了《关于向 2024 年股票期权与限制性股票激励计划激励对象首次授予股票期权与限制性股票的议案》，同意公司以 2024 年 10 月 10 日为首次授予日，向符合条件的 26 名激励对象首次授予限制性股票 97.52 万股，授予价格为 2.40 元/股，并于 2024 年 10 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成前述限制性股票股份登记，公司股份总额由 423,250,036 股变更为 424,225,236 股。

2024 年 11 月 13 日，公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司注销完毕回购的上海睿净 2022 年度、2023 年度应补偿股份，共计 4,952,859 股，上市公司股份总额变更为 419,272,377 股。

除上述股本变动外，自本次交易完成日至本核查意见出具日，公司总股本未发生其他变化。

三、本次限售股上市流通的有关承诺

本次申请解除股份限售的股东为上海睿净，其承诺及履行情况如下：

承诺类型	承诺方	承诺主要内容	是否及时严格履行												
股份限售	上海睿净	1、本公司/本企业因本次交易取得的上市公司新发行的股份，自发行结束之日起二十四个月内不得转让。 2、如本次交易完成后 6 个月内上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者本次交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本公司通过本次交易取得的上市公司新发行股份的锁定期自动延长至少 6 个月（若上述期间上市公司发生派息、送股、转增股本或配股等除权除息事项，则前述发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）。 3、在上述锁定期届满时，如本公司/本企业在本次交易项下的业绩补偿义务尚未履行完毕，则本公司分三期解锁其因本次发行认购取得的股份，解锁方式按照如下方式计算： <table> <tr> <th></th> <th>解锁时间</th> <th>累计可解锁股份数量</th> </tr> <tr> <td>第一期</td> <td>本公司通过本次交易获得的上市公司股份上市之日起二十四个月届满之日及本公司第一个会计年度业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（以较晚者为准）</td> <td>（承诺期第一个会计年度对应的承诺净利润总和/业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和）×本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行第一个会计年度利润补偿义务应补偿的股份数量（如有）</td> </tr> <tr> <td>第二期</td> <td>本公司通过本次交易获得的上市公司股份上市之日起二十四个月届满之日及本公司前两个会计年度业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（以较晚者为准）</td> <td>（承诺期前两个会计年度对应的承诺净利润总和/业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和）×本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行前两个会计年度利润补偿义务应补偿股份数量（如有）</td> </tr> <tr> <td>第三期</td> <td>本公司全部业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（若无业绩补偿义务，则为关于承诺业绩的专项审计报告公告之日，以较晚者为准）</td> <td>本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行利润补偿义务应补偿股份数量（如有）</td> </tr> </table> 4、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被证监会立案调查，在案件调查结论明确以前，不转让本公司/本企业在上市公司拥有权益的股份。 5、在上述股份锁定期内，本公司因上市公司送股、转增股本等原因而获得的新增股份，亦应遵照前述锁定期进行锁定。 6、如证监会及/或上海证券交易所对于上述锁定期安排有不同意见或要求的，本公司将按照证监会及/或上海证券交易所的意见或要求对上述锁定期安排进行修订并予执行。 7、上述锁定期届满后，相关股份转让和交易按届时有效的法律、法规、证监会及上海证券交易所的有关规定执行。		解锁时间	累计可解锁股份数量	第一期	本公司通过本次交易获得的上市公司股份上市之日起二十四个月届满之日及本公司第一个会计年度业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（以较晚者为准）	（承诺期第一个会计年度对应的承诺净利润总和/业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和）×本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行第一个会计年度利润补偿义务应补偿的股份数量（如有）	第二期	本公司通过本次交易获得的上市公司股份上市之日起二十四个月届满之日及本公司前两个会计年度业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（以较晚者为准）	（承诺期前两个会计年度对应的承诺净利润总和/业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和）×本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行前两个会计年度利润补偿义务应补偿股份数量（如有）	第三期	本公司全部业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（若无业绩补偿义务，则为关于承诺业绩的专项审计报告公告之日，以较晚者为准）	本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行利润补偿义务应补偿股份数量（如有）	上海睿净未及时履行 2022 年、2023 年业绩补偿义务
			解锁时间	累计可解锁股份数量											
		第一期	本公司通过本次交易获得的上市公司股份上市之日起二十四个月届满之日及本公司第一个会计年度业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（以较晚者为准）	（承诺期第一个会计年度对应的承诺净利润总和/业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和）×本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行第一个会计年度利润补偿义务应补偿的股份数量（如有）											
		第二期	本公司通过本次交易获得的上市公司股份上市之日起二十四个月届满之日及本公司前两个会计年度业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（以较晚者为准）	（承诺期前两个会计年度对应的承诺净利润总和/业绩承诺期内各年累计承诺净利润总和）×本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行前两个会计年度利润补偿义务应补偿股份数量（如有）											
		第三期	本公司全部业绩补偿义务（如有）履行完毕之日（若无业绩补偿义务，则为关于承诺业绩的专项审计报告公告之日，以较晚者为准）	本公司因本次发行认购取得的股份-本公司为履行利润补偿义务应补偿股份数量（如有）											

承诺类型	承诺方	承诺主要内容	是否及时严格履行
业绩补偿保障措施	交易对方	1、本公司/本企业保证通过本次交易获得的股份优先用于履行业绩补偿承诺，不通过质押股份等方式逃废补偿义务。 2、本公司/本企业保证自重组完成之日起至本次交易的业绩补偿完成前，对于在本次重组中获得的上市公司股份不设定质押。	上海睿净未及时履行 2022 年、2023 年业绩补偿义务

注：关于重大资产重组交易中所提供的信息真实、准确、完整的承诺、守法与诚信的承诺、保持上市公司独立性的承诺、关于拟置入资产、拟置出资产股权权属的承诺、关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明详见公司于 2021 年 2 月 25 日在指定信息披露媒体披露的《江西昌九生物化工股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之“本次交易相关方所作出的重要承诺”之（一）关于所提供信息真实、准确、完整的承诺、（二）关于守法及诚信情况的说明、（七）关于拟置入资产、拟置出资产股权权属的承诺、（八）关于不存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明。

针对上海睿净未及时履行 2022 年、2023 年业绩补偿义务事项，上市公司通过部署安排书面函告、委托律师、提起诉讼等方式维护公司权益。在案件审理过程中，上海市崇明区人民法院主持了调解，上市公司、上海睿净同意调解。2024 年 10 月 16 日，上海市崇明区人民法院出具《民事调解书》（（2024）沪 0151 民初 5465 号），在上海睿净按照以下协议第 1 条、第 2 条履行完毕后，公司不再就本案向上海睿净主张任何其他权利或要求，双方自愿达成调解，主要内容如下：

“1、上海睿净应于本协议生效之日 2024 年 10 月 15 日起 30 日内，履行《盈利预测补偿协议》及补充协议所约定的相应股票补偿义务，即 2022 年度及 2023 年度合计 4,952,859 股股份(2022 年度 2,054,866 股，2023 年度 2,897,993 股)，并将该部分股份过户至公司回购专用账户名下。

2、如上海睿净在上述期限内不能足额向公司履行前述应补偿义务，公司有权在上述期限届满之日起要求上海睿净就不足部分对公司进行现金补偿。现金补偿的计算方式为：不能交付的股份数量乘以 5.19 元/股。

3、双方应支付的案件相关费用 88,527.35 元由公司及上海睿净按照 40%和 60%的比例承担。

4、双方就本案无其他争议。”

2024 年 11 月 11 日，上市公司以 0.04 元人民币的总价回购上海睿净 2022 年度、2023

年度应补偿股份共计 4,952,859 股。2024 年 11 月 13 日，上市公司在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕前述回购股份的注销手续。本次注销回购股份占注销前公司总股本 424,225,236 股的 1.17%，本次回购股份注销完成后，上市公司股份总额变更为 419,272,377 股。

经核查，本独立财务顾问认为：上海睿净虽未及时履行前述承诺，但截至本核查意见出具日已履行完毕业绩补偿义务，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

四、本次限售股上市流通情况

本次解除限售股份的预计上市流通日期为 2025 年 5 月 12 日（星期一）。本次解除限售的股东共 1 名，解除限售股份共计 1,627,818 股，占公司股本总额的 0.39%，实际可上市流通数量为 1,627,818 股，占公司股本总额的 0.39%。

股份解除限售及上市流通情况如下：

序号	股东名称	持有限售股数量（股） （A）	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数（股） （B）	剩余限售股数量（股） （C=A-B）	备注
1	上海睿净	1,627,818	0.39%	1,627,818	-	解锁 100%剩余可解锁股份数
合计		1,627,818	0.39%	1,627,818	-	-

五、股本变动结构表

单位：股

项目	本次上市流通前	变动数	本次上市流通后
有限售条件的流通股份	2,603,018	-1,627,818	975,200
无限售条件的流通股份	416,669,359	1,627,818	418,297,177
股份总额	419,272,377	-	419,272,377

注：本次上市流通后，剩余 97.52 万股的有限售条件的流通股份系于 2024 年 10 月 23 日完成授予的限制性股票。

六、独立财务核查意见

经核查，本独立财务顾问就本次限售股解禁事项发表核查意见如下：

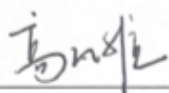
截至本核查意见出具日，返利科技本次交易发行限售股份持有人履行了其在发行前

做出的股份锁定承诺；本次限售股份解除限售数量、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》《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定；本次限售股份上市流通不存在实质性障碍。独立财务顾问对返利科技本次限售股份上市流通事项无异议。

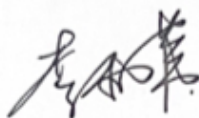
（以下无正文）

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于返利网数字科技股份有限公司重大资产置换、发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股解禁上市流通的核查意见》之签章页）

独立财务顾问主办人：



高凡雅



李雨葭

