

中信建投证券股份有限公司
关于湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关
联交易涉及资产过户情况
之
独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



签署日期：二〇一七年十一月

声明

中信建投证券受湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司委托，担任本次重组的独立财务顾问。根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》与《格式准则 26 号》等法律法规的有关要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎调查，出具本次重组资产过户情况的核查意见。

1、本核查意见所依据的文件、材料由交易各方提供，本次交易各方均已向本独立财务顾问保证：其所提供的有关本次重大资产重组的相关信息真实、准确和完整，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司披露的文件内容不存在实质性差异，确信上市公司申报文件和信息披露文件真实、准确、完整。

3、本核查意见不构成对上市公司的任何投资建议，投资者根据本核查意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

4、本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本核查意见中列载的信息和对本核查意见做任何解释或者说明。

目录

一、本次交易方案概述	4
(一) 发行股份及支付现金购买资产	4
(二) 发行股份募集配套资金	5
二、本次交易已履行的决策程序及报批程序	6
三、标的资产过户情况	8
四、本次交易后续事项	8
五、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异	9
六、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况	9
七、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关 联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形	9
八、相关协议及承诺的履行情况	9
(一) 相关协议履行情况	9
(二) 相关承诺履行情况	9
九、独立财务顾问核查意见	10

除非另有所指，否则本核查意见中所有释义与《湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司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》中释义相同。

一、本次交易方案概述

本次交易中，天润数娱拟通过发行股份并支付现金的方式购买曾飞、曾澍、程霄、天津大拇指和骅威文化等五名交易对方合计持有的拇指游玩 100.00% 股权和舟山虹软、广州维动和深圳国金等三名交易对方合计持有的虹软协创 100.00% 股权，并向公司实际控制人赖淦锋控制的企业恒润互兴发行股份募集配套资金。

本次交易完成后，上市公司将直接持有拇指游玩和虹软协创 100.00% 的股权。本次发行股份及支付现金购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

（一）发行股份及支付现金购买资产

1、发行股份及支付现金购买拇指游玩 100% 股权

根据中企华资产评估出具的“中企华评报字(2017)第 3447 号”《资产评估报告书》，以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日，拇指游玩全部股东权益价值评估值为 109,293.58 万元。基于上述评估结果，经公司与交易对方协商，本次交易标的资产拇指游玩作价为 109,000.00 万元。依据拇指游玩《发行股份及支付现金购买资产协议书》，发行股份支付对价金额为 65,400.00 万元，占全部收购价款的 60.00%；现金对价金额为 43,600.00 万元，占全部收购价款的 40.00%。本次交易股份支付对价部分，以 13.05 元/股的发行价格计算，本次交易天润数娱向曾飞等五名交易对方非公开发行的股票数量合计为 5,011.49 万股，详细情况如下表：

序号	交易对方	获得对价（万元）	上市公司股份支付（万股）	现金支付（万元）	对应标的公司权益比例
1	曾飞	8,284.00	634.79	-	6.72%
2	曾澍	6,213.00	476.09	-	5.04%
3	程霄	6,213.00	476.09	-	5.04%
4	天津大拇指	65,581.67	2,380.46	34,516.67	53.20%
5	骅威文化	22,708.33	1,044.06	9,083.33	30.00%

合计	109,000.00	5,011.49	43,600.00	100.00%
----	------------	----------	-----------	---------

2、发行股份及支付现金购买虹软协创 100%股权

根据中企华资产评估出具的“中企华评报字(2017)第 3442 号”《资产评估报告书》，以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日，虹软协创全部股东权益价值评估值为 62,536.48 万元。基于上述评估结果，经公司与交易对方协商，本次交易标的资产虹软协创作价为 62,500.00 万元。依据虹软协创《发行股份及支付现金购买资产协议书》，发行股份支付对价金额为 26,875.00 万元，占全部收购价款的 43.00%；现金对价金额为 35,625.00 万元，占全部收购价款的 57.00%。本次交易股份支付对价部分，以 13.05 元/股的发行价格计算，本次交易天润数娱向舟山虹软等两名交易对方非公开发行的股票数量合计为 2,059.39 万股，详细情况如下表：

序号	交易对方	获得对价 (万元)	上市公司股份 支付(万股)	现金支付 (万元)	对应标的公司 权益比例
1	舟山虹软	49,375.00	1,891.76	24,687.50	70%
2	广州维动	8,750.00	-	8,750.00	20%
3	深圳国金	4,375.00	167.62	2,187.50	10%
合计		62,500.00	2,059.39	35,625.00	100.00%

3、发行价格

本次交易涉及的发行股份购买资产定价基准日为上市公司第十届董事会第二十七次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的 90%，即 13.05 元/股。

公司如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价格和发行股数将根据有关规则进行相应调整。

4、发行数量

按照前述发行价格计算，本次发行股份购买资产涉及的发行 A 股股票数量为 70,708,809 股。

(二) 发行股份募集配套资金

本次交易拟向恒润互兴发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过

83,271.00 万元，不超过以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，其中 79,225.00 万元用于支付收购标的资产的现金对价，剩余 4,046.00 万元用于支付本次交易的中介机构费用。本次交易配套融资发行股份的定价基准日为发行期首日。发行股份募集配套资金的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

本次拟发行股份募集资金的股份数量=83,271.00 万元÷配套资金发行价格，最终发行数量不超过本次发行前公司股本总额 754,479,856 股的 20%，即 150,895,971 股。最终价格确定后，如前述配套融资认购方认购股份数量的总和超过 150,895,971 股，公司本次非公开发行股份的数量为 150,895,971 股，即两者孰低原则。

公司如有派发股利、送股、转增股本等除权除息事项，则发行价格和发行股数将根据有关规则进行相应调整。

二、本次交易已履行的决策程序及报批程序

1、上市公司已履行的程序

2017 年 5 月 24 日，上市公司召开第十届董事会第二十七次会议，审议通过了本次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的相关议案。

2017 年 7 月 10 日，上市公司召开 2017 年第二次临时股东大会，审议通过了本次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的相关议案。

2、标的公司及交易对方已履行的内部决策程序

(1) 拇指游玩

2017 年 5 月 23 日，骅威文化召开第三届董事会第三十三次（临时）会议，同意向天润数娱出售所持拇指游玩的全部股权；同意天润数娱与拇指游玩的全体股东签署的拇指游玩《发行股份及支付现金购买资产协议》以及与本次交易有关的议案。

2017 年 5 月 24 日，天津大拇指召开合伙人会议审议通过了向天润数娱出售拇指游玩 53.20% 股权的议案和放弃本次交易对拇指游玩其他股权的优先购买权

的议案。

2017年6月12日，骅威文化召开2017年第二次临时股东大会审议通过了《关于出售参股子公司深圳市拇指游玩科技有限公司股权的议案》。

2017年6月13日，拇指游玩召开股东会议审议通过了曾飞、曾澍、程霄、骅威文化、天津大拇指将所持有的拇指游玩100%股权出售给天润数娱的议案，曾飞、曾澍、程霄、骅威文化、天津大拇指放弃优先购买权。

（2）虹软协创

2017年5月24日，舟山虹软合伙人会议作出决议，同意向天润数娱出售所持虹软协创的全部股权；同意天润数娱与虹软协创的全体股东签署的虹软协创《发行股份及支付现金购买资产协议》以及与本次交易有关的议案。

2017年5月24日，广州维动作出股东会决议，同意向天润数娱出售所持虹软协创的全部股权；同意天润数娱与虹软协创的全体股东签署的虹软协创《发行股份及支付现金购买资产协议》以及与本次交易有关的议案。

2017年5月24日，深圳国金执行事务合伙人作出决定，同意向天润数娱出售所持虹软协创的全部股权；同意天润数娱与虹软协创的全体股东签署的虹软协创《发行股份及支付现金购买资产协议》以及与本次交易有关的议案。

2017年5月24日，虹软协创召开股东会审议通过了舟山虹软、广州维动、深圳国金将所持有的虹软协创100%股权出售给天润数娱的议案，舟山虹软、广州维动、深圳国金放弃优先购买权。

（3）恒润互兴

2017年5月24日，恒润互兴召开股东会审议通过了参与认购天润数娱非公开发行股票的议案。

3、中国证券监督管理委员会的审核程序

2017年9月27日，经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组委员会召开的2017年第58次工作会议审核，上市公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得无条件审核通过。

2017年11月9日，公司已收到《关于核准湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司向曾飞等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017]1995号），本次交易正式获得核准。

三、标的资产过户情况

2017年11月17日，虹软协创取得北京市工商行政管理局海淀分局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110108801169973X），虹软协创100%的股权已过户至天润数娱名下，虹软协创的类型变更为有限责任公司（法人独资）。天润数娱与舟山虹软、广州维动、深圳国金完成了标的资产过户事宜，相关工商变更登记手续已办理完毕。

2017年11月17日，拇指游玩取得深圳市市场监督管理局换发的《营业执照》（统一社会信用代码：914403000859274024），拇指游玩100%的股权已过户至天润数娱名下，拇指游玩的类型变更为有限责任公司（法人独资）。天润数娱与曾飞、程霄、曾澍、天津大拇指、骅威文化完成了标的资产过户事宜，相关工商变更登记手续已办理完毕。

本独立财务顾问认为，本次交易项下标的资产已办理完毕资产过户相关的工商登记手续，交易对方依法履行了将标的资产交付至天润数娱的法律义务。

四、本次交易后续事项

根据本次交易方案及相关法律、法规规定，标的资产过户手续办理完毕后，本次交易尚有如下后续事项待办理：

（一）天润数娱尚需在中国证监会核准的有效期限内非公开发行股票募集配套资金，但非公开发行股票募集资金的成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

（二）天润数娱本次交易涉及的新增股份尚待在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理股份登记手续，并就该等新增股份的上市交易取得深圳证券交易所的核准；

（三）天润数娱尚需向有关工商管理机关办理注册资本等事宜的变更登记手续。

本独立财务顾问认为，上述后续事宜的办理不存在实质性法律障碍。

五、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

经核查，本独立财务顾问认为，本次交易标的资产交割、过户过程中未发现相关实际情况与此前披露的信息存在差异的情况。

六、董事、监事、高级管理人员的更换情况及其他相关人员的调整情况

经核查，本独立财务顾问认为，在本次资产交割过程中，截至本核查意见出具之日，上市公司不存在董事、监事、高级管理人员发生更换的情况。

七、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形

经核查，本独立财务顾问认为，在本次交易实施过程中，截至本核查意见出具之日，没有发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形。

八、相关协议及承诺的履行情况

（一）相关协议履行情况

2017年5月24日，公司分别与曾飞等拇指游玩原股东签署了拇指游玩《发行股份及支付现金购买资产协议》；2017年5月24日，公司分别与舟山虹软等虹软协创原股东签署了虹软协创《发行股份及支付现金购买资产协议》；2017年5月24日，公司与恒润互兴签署了《附条件生效股份认购协议》。

本独立财务顾问认为，截至本核查意见签署之日，拇指游玩、虹软协创100%股份已按协议约定过户至上市公司名下，本次交易发行股份购买资产所涉标的资产的过户手续已经完成，未出现违反协议约定的行为。

（二）相关承诺履行情况

在本次交易过程中，相关方就股份锁定、避免同业竞争、规范关联交易等方面做出了相关承诺，承诺主要内容已在《湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司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》中披露。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本核查意见签署之日，上述承诺仍在履行过程中，承诺人无违反上述承诺的情形。

九、独立财务顾问核查意见

综上所述，本独立财务顾问认为，截至本核查意见签署之日：

（一）本次交易方案的内容符合《重组管理办法》、《重组规定》等法律、法规、规范性文件的规定；

（二）本次交易各方已取得必要的批准和授权，并已取得中国证监会的核准，本次交易各方可以依法实施本次交易；

（三）本次交易项下标的资产已办理完毕资产过户相关的工商登记手续，交易对方依法履行了将标的资产交付至天润数娱的法律义务；

（四）本次交易的后续事宜的办理不存在实质性法律障碍；

（五）本次交易标的资产交割、过户过程中未发现相关实际情况与此前披露的信息存在差异的情况；

（六）在本次资产交割过程中，上市公司不存在董事、监事、高级管理人员发生更换的情况；

（七）在本次交易实施过程中，没有发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形；

（八）拇指游玩、虹软协创 100%股份已按协议约定过户至上市公司名下，本次交易发行股份购买资产所涉标的资产的过户手续已经完成，未出现违反协议约定的行为；

（九）本次重组相关承诺仍在履行过程中，承诺人无违反相关承诺的情形。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司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涉及资产过户情况之独立财务顾问核查意见》之签章页）

财务顾问主办人：

钟秋松

龚建伟

中信建投证券股份有限公司

年 月 日