

西南证券股份有限公司

关于大唐电信科技股份有限公司

有限售条件的流通股上市流通申请的核查意见书

西南证券股份有限公司（以下简称“本独立财务顾问”、“西南证券”）担任大唐电信科技股份有限公司（以下简称“公司/上市公司/发行人/大唐电信”）2014 年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次交易”）的独立财务顾问。根据《证券法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，西南证券对本次交易形成的限售股解禁情况进行了核查。

本独立财务顾问保证核查意见内容的真实、准确和完整，对核查意见的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

大唐电信 2014 年 6 月实施完成了收购广州要玩娱乐网络技术有限公司（现已更名为“广州要玩娱乐网络技术股份有限公司”，以下简称“要玩娱乐”）100% 股权并同时向东海证券股份有限公司等 7 家机构非公开发行股份募集配套资金 42,018.6075 万元的重大资产重组。

一、大唐电信重大资产重组方案及实施情况

（一）重大资产重组方案简介

2014 年 3 月 28 日，中国证监会出具《关于核准大唐电信科技股份有限公司向周浩等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]332 号），核准大唐电信通过发行股份和支付现金相结合的方式，购买周浩、陈勇、叶宇斌、陈灵、康彦尊、黄勇、浙江弘帆创业投资有限公司（现已更名为“杭州弘帆企业管理咨询有限公司”，以下简称“弘帆创投”）、广州世宝投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“世宝投资”）、海通开元投资有限公司（以下简称“海通开元”）

合法持有的要玩娱乐 100%股权，并发行股份募集配套资金和使用公司自有资金用于支付购买上述股权的部分现金对价。具体方式如下：（1）公司收购要玩娱乐 100%股权所需支付对价合计 168,074.4300 万元，其中，65%的对价以发行股份的方式支付，合计发行 10,258.0631 万股，35%的对价以现金支付，合计支付 58,826.0580 万元；（2）本次拟募集配套资金用于支付要玩娱乐 25%股权的交易对价 42,018.6075 万元，本次募集配套资金的发行价 11.11 元/股，发行 3,782.0528 万股；（3）本次交易中，所需支付要玩娱乐 10%股权的现金对价 16,807.4494 万元，由公司以自有资金进行支付。

本次交易涉及发行股份购买资产和募集配套资金两部分，定价基准日均为公司第五届董事会第四十三次会议决议公告日。发行股份购买资产发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 10.65 元/股；发行股份募集配套资金发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%即 9.59 元/股，最终实际发行价格为 11.11 元/股。

（二）重组方案实施情况

1、发行股份购买资产实施情况概述

发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A 股）

发行股票的方式：向特定对象非公开发行

每股面值：人民币 1.00 元

发行数量：10,258.0631 万股

发行价格：本次发行股份定价基准日为 2013 年 6 月 27 日，即第五届董事会第四十三次会议决议公告日，发行股份购买资产发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 10.65 元/股。

发行股票对象：本次发行股份购买资产的发行对象为周浩、陈勇、叶宇斌、陈灵、康彦尊、黄勇、弘帆创投、世宝投资、海通开元。

本次发行的对价：周浩、陈勇、叶宇斌、陈灵、康彦尊、黄勇、弘帆创投、世宝投资、海通开元合法持有的要玩娱乐 100%股权。具体方式如下：公司收购

要玩娱乐 100%股权所需支付对价合计 168,074.4300 万元，其中，65%的对价以发行股份的方式支付，合计发行 10,258.0631 万股，35%的对价以现金支付，合计支付 58,826.0580 万元。

本次中资评估以 2013 年 3 月 31 日为评估基准日，对要玩娱乐进行了评估，并出具了评估报告（中资评报字[2013]202 号）。上述评估报告已经国务院国资委备案。

要玩娱乐经审计的净资产（母公司）账面价值为 10,452.80 万元，经评估，资产基础法评估价值为 112,264.05 万元，增值额为 101,811.25 万元，增值率 974.01%；收益现值法评估价值为 168,074.43 万元，增值额为 157,621.63 万元，增值率为 1,507.94%。

本次评估选取收益法估值作为最终评估结果。经国资委备案、交易各方协商同意，要玩娱乐 100%股权的最终估值和交易作价为 168,074.43 万元。

2、资产过户、验资及股权登记情况

2014 年 4 月 25 日，本次交易标的要玩娱乐 100%股权过户手续及相关工商登记已经完成。本次变更后，公司为要玩娱乐的唯一股东，要玩娱乐成为公司 100%控股的全资子公司。

2014 年 4 月 28 日，立信会计（特殊普通合伙）对公司新增股本 10,258.0631 万元进行了审验，并出具信会师报字[2014]第 710882 号验资报告。

2014 年 5 月 12 日，本次发行股份完成证券变更登记，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》，变更后公司股份总数为 844,287,944 股。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

本次重大资产重组中，交易各方当事人作出的承诺及履行情况如下：

承诺人	承诺事项	主要内容	承诺履行情况
周浩、陈勇、叶宇斌、弘帆创投	关于发行股份锁定期的承诺	自本次交易完成日起 12 个月内不得以任何形式转让、质押或进行其他形式的处分（以下简称“转让”）本次认购获得的上市公司股份，自本次交易完成日起 24 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 30%；自本次交易完成日起 36 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 60%；自本次交易完成日起 48 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 90%；自本次交易完成日起 60 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 95%；剩余股份将可以在自本次交易完成日起第 60 个月之后进行转让。	截至目前，周浩、陈勇、叶宇斌、弘帆创投没有转让此类股份，不存在违背该承诺的情形。
陈灵、康彦尊、黄勇、世宝投资、海通开元	关于发行股份锁定期的承诺	1、如在本次交易完成日当日持有要玩娱乐股权不足 12 个月，则承诺自本次交易完成日起 36 个月内不得以任何形式转让本次交易中认购的大唐电信股份；自本次交易完成日起 48 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 90%；自本次交易完成日起 60 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 95%；剩余股份将可以在自本次交易完成日起第 60 个月之后进行转让； 2、如在本次交易完成日当日持有要玩娱乐股权已届满 12 个月，则承诺自本次交易完成日起 12 个月内不得以任何形式转让本次交易中认购的大唐电信股份；自本次交易完成日起 24 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 30%；自本次交易完成日起 36 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 60%；自本次交易完成日起 48 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 90%；自本次交易完成日起 60 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 95%；剩余股份将可以在自本次交易完成日起第 60 个月之后进行转让。	截至目前，陈灵、康彦尊、黄勇、世宝投资、海通开元没有转让此类股份，不存在违背该承诺的情形。
周浩、陈勇、叶宇斌、陈灵、康彦尊、黄勇、弘帆创投、世宝投资	盈利预测及补偿承诺	承诺要玩娱乐 2014 年度、2015 年度、2016 年度当期期末累积实际净利润将不低于当期期末累积预测净利润数据，即 16,563.11 万元、20,254.64 万元和 23,707.37 万元。	截至目前，利润承诺人不存在违背该承诺的情形。
周浩、陈勇	任职承诺	除大唐电信同意外，自本次交易完成之日起，五年内不从要玩娱乐离职。	截至目前，周浩、陈勇不存在违背该承诺的情形。
周浩、陈勇	关于避免同业	1、本人在持有大唐电信股份期间及之后三年，本人及本人关系密切的家庭成员（该等家庭成	截至目前，周浩、陈勇

	竞争的承诺	员的范围参照现行有效的《上海证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》的规定）不得以任何形式（包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联合经营）从事、参与或协助他人从事任何与大唐电信届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经营活动，也不得直接或间接投资任何与大唐电信及其子公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体。 2、若本人违反上述避免同业竞争义务，应向大唐电信赔偿相当于本次非公开发行股份及现金购买资产交易价格 10%的违约金。	不存在违背该承诺的情形。
--	-------	---	--------------

注：根据上海证券交易所于 2018 年 4 月 20 日发布的上证发[2018]20 号通知，上交所对《上海证券交易所股票上市规则》中若干条文进行了修改，周浩、陈勇在剩余承诺期内应参照最新规则履行承诺。

三、大唐电信自重组实施后至今股本结构变化和股东持股变化情况

本次重大资产重组实施完成至今，公司的股本结构未发生重大变化。

经核查，上市公司提交的《有限售条件的流通股上市流通公告》中就上述内容的披露真实、准确、完整。

四、本次有限售条件流通股上市流通情况

- 1、本次有限售条件的流通股上市日期为 2018 年 5 月 14 日。
- 2、本次解除限售的股份数量为 5,129,032 股，占公司股本总额的 0.58%。
- 3、本次申请解除股份限售的股东人数为 9 人。
- 4、有限售条件的流通股上市明细清单

单位：股

序号	发行对象	发行数量	本次上市数量（股）	本次上市股份占总股本比例（%）
1	周浩	39,864,892	1,993,245	0.23
2	陈勇	35,571,883	1,778,594	0.20
3	叶宇斌	2,808,571	140,429	0.02
4	陈灵	1,430,999	71,550	0.01
5	康彦尊	1,240,199	62,010	0.01
6	黄勇	1,144,799	57,240	0.01
7	弘帆创投	5,968,227	298,411	0.03
8	世宝投资	4,292,999	214,650	0.02
9	海通开元	10,258,062	512,903	0.06
合计		102,580,631	5,129,032	0.58

- 5、本次有限售条件流通股上市前后公司股本变化情况

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件的 流通股份	1、国有法人持有股份	1,653,737	0	1,653,737
	2、其他境内法人持有股份	1,622,628	-811,314	811,314
	3、境内自然人持有股份	8,206,131	-4,103,068	4,103,063
	4、其他	429,299	-214,650	214,649
	有限售条件的流通	11,911,795	-5,129,032	6,782,763

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
	股合计			
无限售条件的流通股份	A 股	870,196,677	+5,129,032	875,325,709
	无限售条件的流通股份合计	870,196,677	+5,129,032	875,325,709
股份总额		882,108,472	0	882,108,472

五、独立财务顾问的意见

本独立财务顾问认为：以资产认购股份的周浩、陈勇、叶宇斌、陈灵、康彦尊、黄勇、弘帆创投、世宝投资、海通开元等九位股东持有的有限售条件流通股股份上市流通数量符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定，符合上市流通的条件。同时，周浩、陈勇、叶宇斌、陈灵、康彦尊、黄勇、弘帆创投、世宝投资、海通开元等九位股东仍应遵守其关于股份锁定的承诺“自本次交易完成日起 12 个月内不得以任何形式转让、质押或进行其他形式的处分（以下简称“转让”）本次认购获得的上市公司股份，自本次交易完成日起 24 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 30%；自本次交易完成日起 36 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 60%；自本次交易完成日起 48 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 90%；自本次交易完成日起 60 个月内，转让不超过本次认购股份数量的 95%；剩余股份将可以在自本次交易完成日起第 60 个月之后进行转让。”

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于大唐电信科技股份有限公司有限售条件的流通股上市流通申请的核查意见书》之签章页）

西南证券股份有限公司

2018 年 5 月 4 日