

国浩律师（南京）事务所

关于

江苏紫天传媒科技股份有限公司

2020年创业板向特定对象发行A股股票

之

补充法律意见书（二）（修订稿）



中国江苏省南京市汉中路309号B座5、7、8层 邮编：210036
5、7-8/F, Block B, 309 Hanzhongmen Street, Nanjing, China, 210036
电话/Tel: +86 25 8966 0900 传真/Fax: +86 2589660966
网址/Website: <http://www.grandall.com.cn>

2021年5月

国浩律师（南京）事务所

关于江苏紫天传媒科技股份有限公司

2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之

补充法律意见书（二）（修订稿）

致：江苏紫天传媒科技股份有限公司

国浩律师（南京）事务所接受江苏紫天传媒科技股份有限公司（以下简称“紫天科技”、“发行人”或“公司”）委托，担任其 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股份的特聘专项法律顾问。

本所律师根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等法律、法规和中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神对发行人的相关文件资料和已存事实进行了核查和验证，并于 2020 年 12 月出具了《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）及《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）。本所律师根据深交所上市审核中心于 2021 年 1 月 25 日下发的审核函[2021]020030 号《关于江苏紫天传媒科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》，分别于 2021 年 2 月 28 日、2021 年 3 月 19 日出具了《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之补充法律意见书（一）》（以下简称“《补充法律意见书（一）》”）及《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之补充法律意见书（一）（修订稿）》（以下简称“《补充法律意见书（修订稿）》”）。根据深交所上市审核中心于 2021 年 3 月 25 日下发的审核函[2021]020081 号《关于江苏紫天传媒科技股份有限公

司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》（以下简称“《第二轮审核问询函》”），于 2021 年 4 月 19 日出具了《关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之补充法律意见书（二）》（以下简称“《补充法律意见书（二）》”）。现根据深交所对本次发行审核的进一步要求，本所对《第二轮审核问询函》中部分问题进行了补充核查并更新了相应内容，现出具本《关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之补充法律意见书（二）（修订稿）》（以下简称“本补充法律意见书”）。

第一节 律师声明的事项

为出具本补充法律意见书，本所及本所经办律师特作出如下声明：

一、本补充法律意见书中未涉及的内容以《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（一）（修订稿）》《补充法律意见书（二）》为准，本所律师在前述法律文件中的声明事项亦适用于本补充法律意见。如无特别说明，本补充法律意见中所使用的术语、名称、缩略语与本所出具的《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（一）（修订稿）》《补充法律意见书（二）》中的含义相同。

二、本所律师根据《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整、及时，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

三、本所律师同意将本补充法律意见书作为发行人本次发行申请的法律文件，随同其他申报材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

四、发行人已向本所保证：其已经向本所律师提供了为出具本补充法律意见书所必需的真实、完整、有效的原始书面材料、副本材料或者口头证言。

五、对于本补充法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖有关政府部门、发行人或其他有关单位出具的证明文件出具本补充法律意见书。

六、本所律师已经审阅了本所律师认为出具本补充法律意见书所需的有关文件和资料，并据此出具本补充法律意见；但对于会计、审计、资产评估等专业事项，本补充法律意见书只作引用，不进行核查且不发表法律意见；本所律师在本补充法律意见书中对于有关会计、审计、资产评估等专业文件之数据和结论的引用，并不意味着本所律师对这些数据、结论的真实性作出任何明示或默示的同意或保证，且对于这些内容本所律师并不具备核查和作出判断的合法资格。

七、本所律师未授权任何单位或个人对本补充法律意见书作任何解释或说明。

八、本补充法律意见书系对《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（一）（修订稿）》《补充法律意见书（二）》的补充，《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（一）（修订稿）》《补充法律意见书（二）》与本补充法律意见书不一致的部分以本补充法律意见书为准。

九、本补充法律意见书仅供发行人为本次发行申报之目的使用，不得用作其他任何用途。

本所根据相关法律、行政法规、规章及规范性文件的要求及中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具本补充法律意见书如下：

第二节 正文

问题 1：本次发行对象杭州欣赐科技有限公司（以下简称欣赐科技）的股东为郑岚、何倩。依据 2021 年 2 月 28 日发行人提交的反馈回复，何倩在 2021 年 2 月 18 日出具的《声明及承诺函》中承诺：“本人作为上市公司间接股东期间，参与上市公司股东召开的股东会、合伙人会议审议公司经营相关决策并行使表决权时，本人将与本人配偶之母姚海燕保持一致意见。”发行人认为，欣赐科技重大决策由郑岚、何倩共同作出，何倩为姚海燕之儿媳，且已出具对外决策与姚海燕保持一致的《声明及承诺函》，何倩为姚海燕之一致行动人，因此，欣赐科技为上市公司控股股东安常投资、实际控制人姚海燕、郑岚控制的关联人。根据 2021 年 3 月 19 日发行人更新的反馈回复，何倩在 2021 年 3 月 10 日出具的《声明和承诺函》中进一步承诺：“本人声明，姚海燕系本人配偶之母，基于家族财产配置考虑，由本人出资投资欣赐科技，并享有相应比例的投资收益权。本人声明，本人所持有欣赐科技股权对应的表决权归姚海燕所有。本人承诺，本人出席欣赐科技股东会审议公司经营相关决策并行使表决权时，以姚海燕的意见为准。”发行人认为，欣赐科技的股东为郑岚、何倩，何倩持有的欣赐科技股权对应的表决权归姚海燕所有，其参与欣赐科技股东审议欣赐科技经营决策并行使表决权时将以姚海燕的意见为准，因此，欣赐科技的经营决策由郑岚、姚海燕实际作出，欣赐科技的实际控制人为郑岚、姚海燕。本次发行认购资金的具体来源为发行人实际控制人全额提供。请发行人补充说明：（1）结合欣赐科技成立以来重大决策情况、历次股东会决议情况等，说明姚海燕是否实际行使表决权及其依据；（2）请结合两次回复说明董事会作出本次发行相关董事会决议时欣赐科技的控制权归属情况，欣赐科技是否符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定；（3）实际控制人为欣赐科技提供资金的具体方式，结合实际控制人名下企业盈利和分红情况、资产和财务情况，说明认购资金是否全部来源于自有资金，以及何倩是否为姚海燕代持欣赐科技股权，本次发行是否符合《注册办法》第六十六条及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 6 问的相关规定；（4）两次回复对欣赐科技的实际控制人认定存在重大差异的原因，是否存在为满足发行条件而出具相应承诺的情形，认定郑岚、姚海燕为欣赐科技实际控制人的依据是否真实准确。

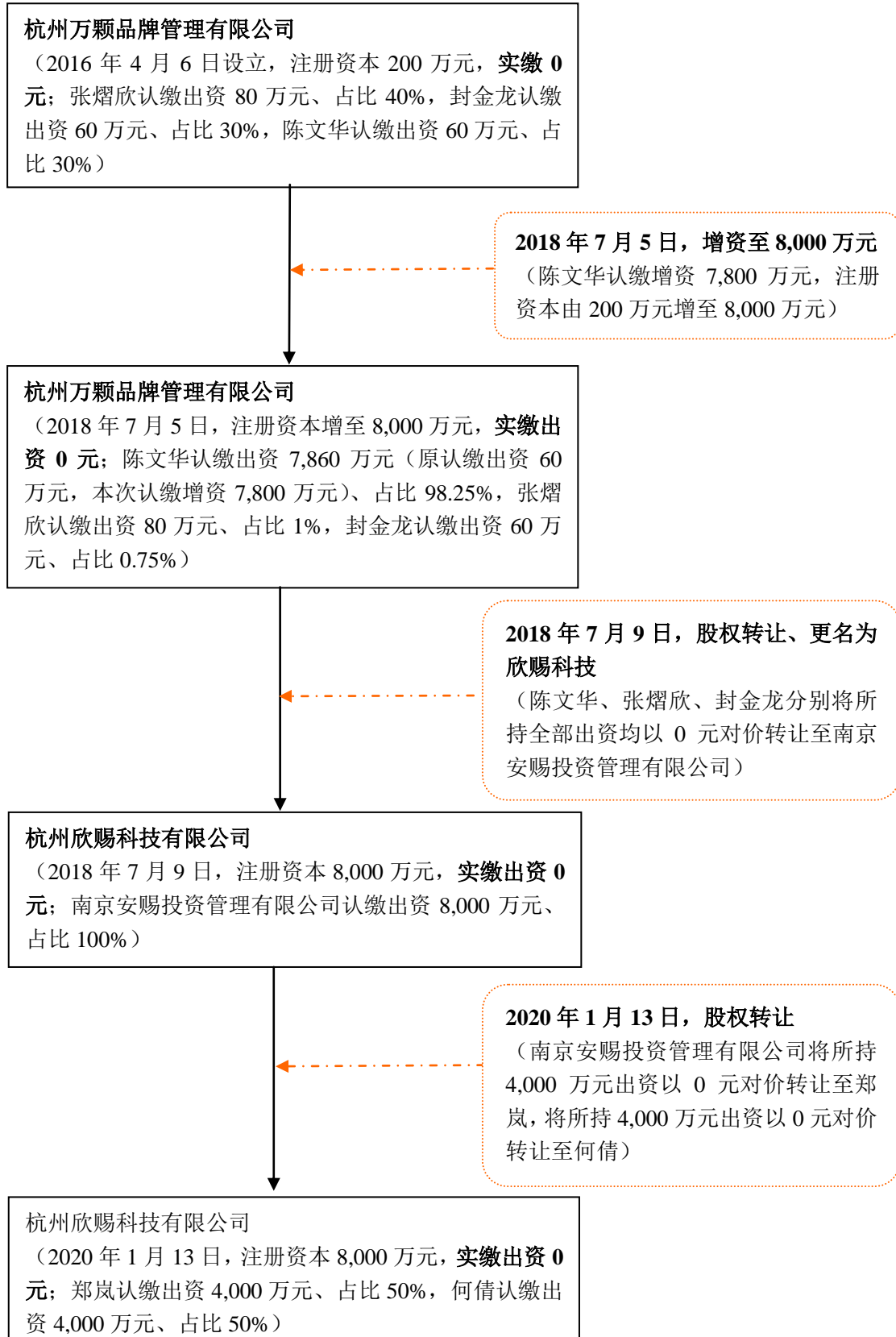
请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见，并就两次问询回复核查结论不一致的原因、核查程序的合规性、审慎性发表明确意见。

问题回复：

一、结合欣赐科技成立以来重大决策情况、历次股东会决议情况等，说明姚海燕是否实际行使表决权及其依据

（一）欣赐科技历史沿革

根据向杭州市萧山区市场监督管理局查询取得的杭州欣赐科技有限公司（以下简称“欣赐科技”）工商档案，欣赐科技历史上股权变更图示如下：



1、2016年4月6日，杭州万颗品牌管理有限公司设立

2016年4月6日，杭州万颗品牌管理有限公司在杭州市西湖区市场监督管理局登记成立，并取得了《营业执照》（统一社会信用代码：91330106MA27X9P78M），注册资本为200万元人民币。

杭州万颗品牌管理有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	张熠欣	80	0	40.00%
2	封金龙	60	0	30.00%
3	陈文华	60	0	30.00%
合计		200	0	100.00%

2、2018年7月5日，增资至8,000万元

2018年7月4日，杭州万颗品牌管理有限公司召开股东会，全体股东张熠欣、封金龙和陈文华出席了本次会议，与会股东一致同意：增加认缴出资7,800万元，陈文华原拥有60万元出资，现追加认缴出资7,800万元，出资方式为货币，合计认缴出资7,860万元，占比98.25%。

2018年7月5日，杭州市拱墅区市场监督管理局核发《准予变更登记通知书》，同意本次增资事宜。

该次增资完成后，杭州万颗品牌管理有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	陈文华	7,860	0	98.25%
2	张熠欣	80	0	1.00%
3	封金龙	60	0	0.75%
合计		8,000	0	100.00%

3、2018年7月9日，股权转让

2018年7月9日，杭州万颗品牌管理有限公司召开股东会，全体股东张熠欣、封金龙和陈文华出席了本次会议，与会股东一致同意：陈文华将其所持杭州万颗品牌管理有限公司7,860万元出资（实缴0元、占比98.25%）转让给南京安赐投资管理有限公司（以下简称“安赐投资”），张熠欣将其所持杭州万颗品牌管

理有限公司 80 万元出资（实缴 0 元、占比 1%）转让给安赐投资，封金龙将其所持杭州万颗品牌管理有限公司 60 万元出资（实缴 0 元、占比 0.75%）转让给安赐投资。此时，安赐投资的股东为郑岚、姚海燕，持股比例均为 50%。

2018 年 7 月 9 日，陈文华、张熠欣、封金龙分别与安赐投资签订《股权转让协议》，约定基于股权转让方陈文华、张熠欣、封金龙实缴出资均为 0 元，因此转让对价均为 0 元。

2018 年 7 月 9 日，杭州万颗品牌管理有限公司唯一股东安赐投资作出股东决定，同意委派何倩为公司执行董事兼经理（法定代表人）、变更公司名称变更为杭州欣赐科技有限公司，并修改公司章程。

2018 年 7 月 9 日，杭州市拱墅区市场监督管理局核发《准予变更登记通知书》，同意本次股权转让、公司名称变更等事宜。

该次股权转让完成后，杭州欣赐科技有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	认缴出资比例
1	南京安赐投资管理有限公司	8,000	0	100%
	合计	8,000	0	100%

根据安赐投资、安赐投资股东郑岚和姚海燕分别出具的说明，并经访谈郑岚、姚海燕，2018 年 7 月 9 日安赐投资受让陈文华、张熠欣、封金龙分别持有的杭州万颗品牌管理有限公司 7,860 万元出资（实缴 0 元、占比 98.25%）、80 万元出资（实缴 0 元、占比 1%）、60 万元出资（实缴 0 元、占比 0.75%）时，基于陈文华、张熠欣、封金龙的实缴出资均为 0 元，杭州万颗品牌管理有限公司账面无资产且一直未开展任何经营业务，因此，股权转让对价均为 0 元；陈文华、张熠欣、封金龙与郑岚、姚海燕（及其名下包括安赐投资在内的所有控制的机构）不存在任何关联关系；该次股权转让系真实交易，不存在代持行为。

4、2020 年 1 月 13 日，股权转让

2020 年 1 月 3 日，杭州欣赐科技有限公司唯一股东安赐投资作出股东决定，同意安赐投资将所持 4,000 万元出资（实缴 0 元、占比 50%）转让给郑岚，将所持 4,000 万元出资（实缴 0 元、占比 50%）转让给何倩。

2020年1月3日，安赐投资分别与郑岚、何倩签署《股权转让协议》，约定基于股权转让方安赐投资实缴出资为0元，因此转让对价为0元。

2020年1月13日，杭州市市场监督管理局核发《准予变更登记通知书》，同意本次股权转让等事宜。

该次股权转让完成后，杭州欣赐科技有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	认缴出资比例
1	郑岚	4,000	0	50%
2	何倩	4,000	0	50%
合计		8,000	0	100%

注：发行人实际控制人为郑岚、姚海燕；何倩系姚海燕之子 LIXING（李想）先生的配偶。

根据安赐投资、安赐投资股东郑岚和姚海燕、何倩分别出具的说明，并经访谈郑岚、姚海燕、何倩，2020年1月3日安赐投资将所持4,000万元出资（实缴0元、占比50%）转让给郑岚，将所持4,000万元出资（实缴0元、占比50%）转让给何倩，基于安赐投资的实缴出资为0元，欣赐科技账面无资产且一直未开展任何经营业务，因此，股权转让对价均为0元；该次股权转让的背景为郑岚、姚海燕作为安赐投资的股东，决定将安赐投资所持欣赐科技股权变更为其个人直接持有，其中姚海燕基于其家族财产规划与配置的考虑，决定将姚海燕所对应的欣赐科技50%股权登记在何倩名下[详见本补充法律意见书问题回复一之（二）]，该次股权转让系真实交易，不存在代持行为；根据欣赐科技最新公司章程，其股东郑岚、何倩的出资时间均为2032年7月3日前，截至本补充法律意见书出具日，欣赐科技的认缴出资为8,000万元（实缴出资为0元），郑岚、何倩均未向欣赐科技缴付其认缴出资。

（二）欣赐科技控制权自2018年7月起变更至郑岚、姚海燕名下

2016年4月6日，陈文华、张熠欣和封金龙共同出资设立杭州万颗品牌管理有限公司。

2018年7月，陈文华、张熠欣和封金龙将其所持杭州万颗品牌管理有限公

司的全部出资转让给郑岚（系上市公司董事长姚小欣先生的母亲）、姚海燕（系上市公司董事长姚小欣先生的姑姑）共同控制的安赐投资；同时，杭州万颗品牌管理有限公司更名为杭州欣赐科技有限公司。

2020年1月，郑岚、姚海燕决定将安赐投资所持欣赐科技股权变更为由安赐投资的股东直接持有，即根据郑岚、姚海燕分别持有安赐投资50%、50%股权比例的情况，将安赐投资持有的欣赐科技100%股权，按照相同股权比例分别落实到郑岚、姚海燕个人名下。其中，姚海燕考虑到其个人已年逾70岁，需要逐步安排家族财产规划与配置，姚海燕拟将其通过安赐投资持股的欣赐科技中姚海燕对应的股权登记在何倩名下（注：2020年1月姚海燕通过安赐投资持股的杭州鼎赐实业有限公司等的股权亦变更登记在何倩名下），且在未来一段时间内需加强对子女在公司管理方面的培养和指导。LIXIANG（李想）先生为姚海燕独子，澳大利亚国籍，长期担任上市公司董事、总经理，其与何倩结婚十余年，长期以来夫妻感情深厚。姚海燕经与LIXIANG（李想）先生、何倩召开家庭会议共同商议，考虑到LIXIANG（李想）的外籍身份可能导致欣赐科技工商变更登记手续较为繁琐，且何倩于2018年7月9日安赐投资受让取得欣赐科技100%股权时起即开始担任欣赐科技的执行董事、法定代表人，对欣赐科技的情况较为熟悉，故决定将姚海燕所对应的欣赐科技50%股权登记在何倩名下。同时考虑到何倩目前拥有的企业经营管理经验较少，仍需要较长时间的锻炼，以及有利于欣赐科技长远发展等综合因素，姚海燕要求何倩在欣赐科技股东会上表决时需与姚海燕的意见保持一致，以姚海燕的意见为准。

由此，郑岚、姚海燕一致同意将安赐投资持有的欣赐科技50%的股权转让给郑岚、另50%股权转让给何倩。因此，欣赐科技的股权由安赐投资分别转让给郑岚、何倩后，欣赐科技仍由郑岚、姚海燕实际控制。

（三）欣赐科技2018年7月以来的重大决策情况、历次股东会决议情况

2018年7月以来，欣赐科技召开的历次股东会及表决情况如下：

时间	届次	决议事项	表决结果	姚海燕授意何倩的意见
2018.7.9	1	变更名称、修改章程、委派执行董事、监事	安赐投资股东一致决议通过	—

时间	届次	决议事项	表决结果	姚海燕授意何倩的意见
2019.3.12	2	变更经营范围、修改章程	安赐投资股东一致决议通过	—
2019.9.15	3	变更住所、修改章程	安赐投资股东一致决议通过	—
2020.1.3	4	安赐投资将所持欣赐科技 100% 股权分别转让给郑岚 50%、何倩 50%	安赐投资股东一致决议通过	—
2020.1.3	5	变更股东、公司类型、住所、出资时间，并修改章程，选举执行董事、监事	郑岚、何倩一致决议通过	同意
2020.2.19	6	同意欣赐科技认购上市公司非公开发行股票 27,894,702 股，授权执行董事签署附条件生效的股份认购协议等关于本次认购的相关文件	郑岚、何倩一致决议通过	同意
2020.9.15	7	变更公司住所，并修改公司章程	郑岚、何倩一致决议通过	同意
2020.10.22	8	变更执行董事	郑岚、何倩一致决议通过	同意
2020.11.10	9	同意欣赐科技按照上市公司董事会审议通过的发行股票方案认购股票，同意与上市公司签署《附条件生效的股份认购协议之补充协议》	郑岚、何倩一致决议通过	同意

经核查，何倩作为股东参加的欣赐科技股东会决议时，其就审议事项均投了同意票；姚海燕系紫天科技董事、总经理 LI XIANG（李想）之母亲，何倩系 LI XIANG（李想）之配偶，系姚海燕之儿媳；根据对姚海燕、何倩的访谈，何倩在欣赐科技股东会行使表决权时，均征求了姚海燕的意见，与姚海燕的意见保持一致，以姚海燕的意见为准。

二、请结合两次回复说明董事会作出本次发行相关董事会决议时欣赐科技的控制权归属情况，欣赐科技是否符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定。

2020年2月19日发行人召开第三届董事会第四十三次会议审议本次非公开发行股票的相关事项（后调整为向特定对象发行股份）时，欣赐科技的股东已由安赐投资调整为郑岚、何倩。

如前所述，欣赐科技自 2018 年 7 月全部股权变更至安赐投资名下起，其一直系由郑岚、姚海燕实际控制。虽然 2020 年 1 月安赐投资将其所持欣赐科技股权调整至郑岚、何倩名下，但何倩在欣赐科技行使股东权利时需与姚海燕的决策意见保持一致，以姚海燕的意见为准。

为进一步书面明确何倩相关决策意见形成过程，2021 年 2 月 18 日和 3 月 10 日，何倩分别出具声明及/和承诺函，确认其分别作为紫天科技间接股东和欣赐科技股东期间，将与其配偶母亲姚海燕的决策意见保持一致，以姚海燕的意见为准。

因此，发行人于 2020 年 2 月 19 日召开第三届董事会第四十三次会议时，欣赐科技系郑岚、姚海燕实际控制，符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定。

三、实际控制人为欣赐科技提供资金的具体方式，结合实际控制人名下企业盈利和分红情况、资产和财务情况，说明认购资金是否全部来源于自有资金，以及何倩是否为姚海燕代持欣赐科技股权，本次发行是否符合《注册办法》第六十六条及《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》第 6 问的相关规定

根据郑岚、姚海燕出具的说明，并经适当核查，公司实际控制人郑岚、姚海燕就欣赐科技本次认购紫天科技向特定对象发行股票的资金来源预计包括：实际控制人家族购买信托产品价值约 1.39 亿元；应收南京卧龙湖置业有限公司约 2.2 亿元；实际控制人通过安赐投资对外投资参与的众多项目，包括通过嘉兴保航股权投资基金合伙企业（有限合伙）、新余市中青兄弟投资中心（有限合伙）等多个合伙企业平台投资的绍兴贝斯美化工股份有限公司、中国中铁股份有限公司、湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司等，前述投资项目未来可获得的投资收益预计不低于 1 亿元；以上资金如有不足部分，实际控制人亦可以通过新余市安常投资中心（有限合伙）质押其持有的上市公司股票方式进行融资予以补充；届时，实际控制人郑岚、姚海燕将据实调整认购资金来源方式，确保认购资金及时到位。

根据《江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年度创业板向特定对象发行 A

股股票预案（修订稿）》以及郑岚、姚海燕、何倩出具的说明，欣赐科技本次认购紫天科技向特定对象发行股票的资金总额不超过 43,041.53 万元（含 43,041.53 万元），欣赐科技认缴注册资本 8,000 万元将于 2021 年 6 月 30 日前全部实缴到位（其中郑岚实缴出资 4,000 万元，何倩实缴出资 4,000 万元），同时，郑岚、姚海燕将提供不少于 35,041.53 万元（43,041.53 万元-8,000 万元=35,041.53 万元）自有或自筹资金通过借款的方式注入欣赐科技。

针对本次发行，欣赐科技出具了《杭州欣赐科技有限公司关于认购江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年度向特定对象发行股票资金来源之承诺》，具体承诺如下：“本公司保证具有足够的合法资金认购江苏紫天传媒科技股份有限公司本次向特定对象发行的股票，本次认购资金为本公司自有资金或合法自筹的资金，不存在对外募集、代持等结构化安排，亦不存在利用其它结构化的方式进行融资的情形。本次认购资金不存在直接或间接来源于江苏紫天传媒科技股份有限公司的情况，亦不存在江苏紫天传媒科技股份有限公司为本公司认购资金提供担保、补偿或其他财务资助的情形”。

针对本次发行，紫天科技出具了《关于不存在为杭州欣赐科技有限公司认购本公司 2020 年向特定对象发行提供资金等情形的承诺函》，具体承诺如下：“本公司及本公司控制的企业不存在且不会直接或间接为杭州欣赐科技有限公司认购本公司 2020 年向特定对象发行股票提供资金或为其募集资金提供任何形式担保，不存在向杭州欣赐科技有限公司提供其他财务资助补偿、承诺收益或其他协议安排的情形”。

针对本次发行，公司实际控制人郑岚和姚海燕出具了《关于杭州欣赐科技有限公司认购资金来源的承诺》，具体承诺如下：“欣赐科技本次认购紫天科技向特定对象发行股票的资金为本人及本人家族自有或合法筹集的资金，本人保证本次欣赐科技的认购资金不存在对外募集、代持等结构化安排，亦不存在利用其它结构化的方式进行融资的情形。本次认购资金不存在直接或间接来源于紫天科技的情况，亦不存在紫天科技为欣赐科技本次向特定对象发行的认购资金提供担保、补偿或其他财务资助的情形。”

截至本补充法律意见书出具日，实际控制人郑岚、姚海燕将通过上述资金调

度、投资收益等方式筹集资金，实际控制人具备筹集认购资金的能力，本次认购股份资金将全部来源于自有或自筹资金，不存在对外募集、代持等结构化安排，亦不存在利用其它结构化的方式进行融资的情形；本次认购资金不存在直接或间接来源于上市公司的情况，亦不存在上市公司为欣赐科技认购资金提供担保、补偿或其他财务资助的情形；上市公司实际控制人具有较强的资金实力为欣赐科技本次认购紫天科技向特定对象发行股票提供资金保障。

2020年1月，姚海燕考虑到其个人已年逾70岁，同时基于家族财产规划与配置考虑，姚海燕决定将欣赐科技50%股权登记在何倩名下，但考虑到何倩拥有的企业经营管理经验较少，仍需要较长时间的锻炼，以及有利于欣赐科技长远发展等综合因素，姚海燕要求何倩在欣赐科技股东会上表决时需与姚海燕的意见保持一致，以姚海燕的意见为准。何倩与姚海燕系同一家庭成员，因此，何倩不存在为姚海燕代持欣赐科技股权的情形。

综上，欣赐科技作为上市公司实际控制人控制的企业，本次认购股份资金将全部来源于自有或自筹资金，实际控制人具备筹集认购资金的能力，符合《注册办法》第六十六条及《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题6的相关规定。

四、两次回复对欣赐科技的实际控制人认定存在重大差异的原因，是否存在为满足发行条件而出具相应承诺的情形，认定郑岚、姚海燕为欣赐科技实际控制人的依据是否真实准确。

（一）2021年2月28日出具的《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司2020年创业板向特定对象发行A股股票之补充法律意见书（一）》中关于欣赐科技的实际控制人的认定

《补充法律意见书》中主要结合了欣赐科技股东会决议结果、欣赐科技执行董事的选任及经营管理决策，以及何倩为明确其作为紫天科技间接股东期间，在参与上市公司股东召开的股东会、合伙人会议审议公司经营相关决策并行使表决权时与姚海燕意见保持一致的安排而出具的《声明及承诺函》，认定欣赐科技为上市公司控股股东安常投资、实际控制人姚海燕、郑岚控制的关联人。欣赐科技的实际控制人为郑岚、姚海燕。具体过程如下：

1、欣赐科技的股东会决议结果

根据发行人提供的欣赐科技全套工商登记资料、最新营业执照和公司章程，以及欣赐科技最近一年股东会的相关文件，郑岚、何倩均出席了历次股东会，其二人合计持有欣赐科技 100%表决权。根据欣赐科技公司章程的规定，股东会会议由股东按出资比例行使表决权，股东会每项决议需代表多少表决权的股东通过规定如下：（1）股东会对公司增加或减少注册资本、分立、合并、解散或变更公司形式作出决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过；（2）公司可以修改章程，修改公司章程的决议必须经代表三分之二以上表决权的股东通过；（3）股东会对公司为公司股东或者实际控制人提供担保作出决议，必须经出席会议的除上述股东或受实际控制人支配的股东以外的其他股东所持表决权的过半数通过；（4）股东会的其他决议必须经代表二分之一以上表决权的股东通过。

2、欣赐科技执行董事的选任及经营管理决策

目前，欣赐科技不设董事会，设执行董事一人，由股东会选举产生。目前，欣赐科技的执行董事兼总经理为郑岚，系欣赐科技股东会经全体股东郑岚、何倩一致同意选举产生。

3、何倩出具《声明及承诺函》

2021年2月18日，何倩出具《声明及承诺函》，其作为紫天科技间接股东作出声明及承诺如下：“本人作为上市公司间接股东期间，参与上市公司股东召开的股东会、合伙人会议审议公司经营相关决策并行使表决权时，本人将与本人配偶之母姚海燕保持一致意见。”

综上所述，欣赐科技的股东为郑岚、何倩，其重大决策由郑岚、何倩共同作出，而何倩为姚海燕之儿媳，且已出具对外决策与姚海燕保持一致的《声明及承诺函》，何倩为姚海燕之一致行动人，因此，欣赐科技为上市公司控股股东安常投资、实际控制人姚海燕、郑岚控制的关联人，符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定。

（二）2021年3月19日出具的《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司2020年创业板向特定对象发行A股股票之补充法律意见书

（一）（修订稿）》中关于欣赐科技的实际控制人的认定

为进一步明确何倩作为欣赐科技股东，在欣赐科技股东会表决时与姚海燕保持一致意见的安排，何倩于2021年3月10日出具《声明和承诺函》。《补充法律意见书（修订稿）》认定欣赐科技的经营决策由郑岚、姚海燕实际作出，欣赐科技的实际控制人为郑岚、姚海燕。具体过程如下：

1、欣赐科技的股东会决议结果

根据发行人提供的欣赐科技全套工商登记资料、最新营业执照和公司章程，以及欣赐科技最近一年股东会的相关文件，郑岚、何倩均出席了历次股东会，其二人合计持有欣赐科技100%表决权。根据欣赐科技公司章程的规定，股东会会议由股东按出资比例行使表决权，股东会每项决议需代表多少表决权的股东通过规定如下：（1）股东会对公司增加或减少注册资本、分立、合并、解散或变更公司形式作出决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过；（2）公司可以修改章程，修改公司章程的决议必须经代表三分之二以上表决权的股东通过；（3）股东会对公司为公司股东或者实际控制人提供担保作出决议，必须经出席会议的除上述股东或受实际控制人支配的股东以外的其他股东所持表决权的过半数通过；（4）股东会的其他决议必须经代表二分之一以上表决权的股东通过。

2、欣赐科技执行董事的选任及经营管理决策

目前，欣赐科技不设董事会，设执行董事一人，由股东会选举产生。目前，欣赐科技的执行董事兼总经理为郑岚，系欣赐科技股东会经全体股东郑岚、何倩一致同意选举产生。

3、何倩出具《声明及承诺函》

2021年3月10日，何倩出具《声明和承诺函》，其作为欣赐科技股东承诺如下：“本人声明，姚海燕系本人配偶之母，基于家族财产配置考虑，由本人出资投资欣赐科技，并享有相应比例的投资收益权。本人声明，本人所持有欣赐科技股权对应的表决权归姚海燕所有。本人承诺，本人出席欣赐科技股东会审议公司经营相关决策并行使表决权时，以姚海燕的意见为准。本人保证有权签署本声明和承诺，且本声明和承诺一经签署即对本人构成有效的、合法的、具有约束力

的责任，不可撤销。本人保证严格履行本声明和承诺中的各项内容，如违反本声明和承诺，本人将承担相关法律责任。”

2021年2月18日，何倩出具《声明及承诺函》，其作为紫天科技间接股东作出声明及承诺如下：“本人作为上市公司间接股东期间，参与上市公司召开的股东会、合伙人会议审议公司经营相关决策并行使表决权时，本人将与本人配偶之母姚海燕保持一致意见。本人保证有权签署本声明及承诺，且本声明及承诺一经签署即对本人构成有效的、合法的、具有约束力的责任，并在本人作为上市公司间接股东期间持续有限，不可撤销。本人保证严格履行本声明及承诺中的内容，如违反本声明及承诺，本人将承担相关法律责任。”

综上所述，欣赐科技的股东为郑岚、何倩，何倩持有的欣赐科技股权对应的表决权归姚海燕所有，其参与欣赐科技股东审议欣赐科技经营决策并行使表决权时将以姚海燕的意见为准，因此，欣赐科技的经营决策由郑岚、姚海燕实际作出，欣赐科技的实际控制人为郑岚、姚海燕，符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定。

（三）两次回复对欣赐科技的实际控制人认定不存在重大差异的说明，及不存在为满足发行条件而出具相应承诺，认定郑岚、姚海燕为欣赐科技实际控制人的依据是否真实准确

结合欣赐科技最近一年的股东会决议、执行董事选任、经营管理决策，以及何倩于2021年2月18日基于其上市公司间接股东身份出具的“本人作为上市公司间接股东期间，参与上市公司召开的股东会、合伙人会议审议公司经营相关决策并行使表决权时，本人将与本人配偶之母姚海燕保持一致意见”的《声明及承诺函》，本所律师于2021年2月28日出具《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司2020年创业板向特定对象发行A股股票之补充法律意见书（一）》时，发表意见如下：“综上所述，欣赐科技的股东为郑岚、何倩，其重大决策由郑岚、何倩共同作出，而何倩为姚海燕之儿媳，且已出具对外决策与姚海燕保持一致的《声明及承诺函》，何倩为姚海燕之一致行动人，因此，欣赐科技为上市公司控股股东安常投资、实际控制人姚海燕、郑岚控制的关联人，符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定。”

为进一步明确何倩作为欣赐科技股东，在欣赐科技股东会表决时与姚海燕保持一致意见的安排，何倩于 2021 年 3 月 10 日出具《声明和承诺函》，“本人声明，本人所持有欣赐科技股权对应的表决权归姚海燕所有；本人承诺，本人出席欣赐科技股东会审议公司经营相关决策并行使表决权时，以姚海燕的意见为准”。本所律师于 2021 年 3 月 19 日出具《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之补充法律意见书（一）（修订稿）》时，发表意见如下：“综上所述，欣赐科技的股东为郑岚、何倩，何倩持有的欣赐科技股权对应的表决权归姚海燕所有，其参与欣赐科技股东会审议欣赐科技经营决策并行使表决权时将以姚海燕的意见为准，因此，欣赐科技的经营决策由郑岚、姚海燕实际作出，欣赐科技的实际控制人为郑岚、姚海燕，符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定。”

可见，《补充法律意见书》中明确：明确欣赐科技的股东为郑岚、何倩，其重大决策由郑岚、何倩共同作出，而何倩为姚海燕之儿媳，且已出具对外决策与姚海燕保持一致的《声明及承诺函》，何倩为姚海燕之一致行动人，欣赐科技为上市公司控股股东安常投资、实际控制人姚海燕、郑岚控制的关联人，界定欣赐科技的实际控制人为郑岚和姚海燕。《补充法律意见书（修订稿）》中明确：为进一步明确何倩作为欣赐科技股东，在欣赐科技股东会表决时与姚海燕保持一致意见的安排，何倩持有的欣赐科技股权对应的表决权归姚海燕所有，其参与欣赐科技股东会审议欣赐科技经营决策并行使表决权时将以姚海燕的意见为准，因此，欣赐科技的经营决策由郑岚、姚海燕实际作出，欣赐科技的实际控制人为郑岚、姚海燕。

综上，两次回复均明确何倩在欣赐科技行使股东权利时将与姚海燕的意见保持一致，以姚海燕的意见为准，不存在实质性差异，亦不存在为满足发行条件而出具承诺的情形，认定郑岚、姚海燕为欣赐科技实际控制人的依据真实准确。

五、核查程序及核查意见

（一）核查程序

本所律师履行了如下核查程序：

- 1、获取并查阅了欣赐科技的工商登记资料；
- 2、获取并查阅了欣赐科技 2018 年 7 月以来的历次股东会决议；
- 3、访谈了姚海燕、何倩，形成访谈笔录；
- 4、获取并查阅了郑岚、姚海燕出具的关于欣赐科技认购资金来源的书面说明；
- 5、获取并查阅了应收南京卧龙湖置业有限公司 2.2 亿元的协议；
- 6、获取并查阅了嘉兴保航股权投资基金合伙企业（有限合伙）的投资协议，在企查查网站查询了安赐投资、新余市中青兄弟投资中心（有限合伙）、绍兴贝斯美化工股份有限公司、湖南天润数字娱乐文化传媒股份有限公司的基本信息、股权结构，并截图留存；
- 7、查阅了中国中铁股份有限公司的相关公告；
- 8、获取并查阅了实际控制人家族购买光大信托-海誉 2 号集合资金信托计划的信托合同（1.39 亿元）；
- 9、获取并查阅了新余市安常投资中心（有限合伙）持有上市公司股票之《证券过户审查登记表》；
- 10、安赐投资关于欣赐科技 2018 年 7 月和 2020 年 1 月股权变更出具的说明；
- 11、郑岚、姚海燕、何倩分别出具的关于欣赐科技 2018 年 7 月和 2020 年 1 月股权变更、欣赐科技本次认购资金来源方式的说明。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、姚海燕系紫天科技董事、总经理 LI XIANG（李想）之母亲，何倩系 LI XIANG（李想）之配偶，系姚海燕之儿媳，何倩在欣赐科技股东会行使表决权时，均征求了姚海燕的意见，与姚海燕的意见保持一致，并按姚海燕的决策意见表决；

2、2020 年 2 月 19 日发行人召开第三届董事会第四十三次会议审议本次非

公开发行股票的相关事项（后调整为向特定对象发行股份）时，欣赐科技系发行人实际控制人郑岚、姚海燕实际控制，符合《注册办法》第五十七条中关于发行对象的相关规定；

3、欣赐科技作为上市公司实际控制人控制的企业，本次认购股份资金将全部来源于自有或自筹资金，实际控制人具备筹集认购资金的能力，欣赐科技认缴注册 8,000 万元将于 2021 年 6 月 30 日前全部实缴到位，同时，郑岚、姚海燕将提供不少于 35,041.53 万元自有或自筹资金通过借款的方式注入欣赐科技，何倩不存在为姚海燕代持欣赐科技股权的情形，符合《注册办法》第六十六条及《创业板上市公司证券发行上市审核问答》问题 6 的相关规定；

4、《补充法律意见书》和《补充法律意见书（修订稿）》虽然文字表述上略有差异，但均明确何倩在欣赐科技行使股东权利时将与姚海燕的意见保持一致，以姚海燕的意见为准，不存在实质性差异，亦不存在为满足发行条件而出具承诺的情形，认定郑岚、姚海燕为欣赐科技实际控制人的依据真实准确。

问题 2：2021 年 1 月 16 日，发行人披露收到江苏证监局出具的《关于对江苏紫天传媒科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》。经江苏证监局调查，2017 年 6 月 15 日，发行人与徐斌和王廷伟（以下简称交易对方）签署《股权转让协议》，以现金 2.5 亿元收购交易对方持有的深圳市橄榄叶科技有限公司（以下简称橄榄叶）100% 股权，后将橄榄叶纳入合并报表范围。发行人于 2017 年支付了 3,000 万元，剩余款项根据橄榄叶科技各年业绩实现情况分期支付，发行人后续未支付剩余款项。2019 年 4 月 22 日，发行人与交易对方签署《解除协议》，终止前述《股权转让协议》，交易对方无需支付 2018 年业绩补偿款，而发行人则转让相应股权并收回 3,000 万元，工商变更也已完成，该股权转让款来源于新余市启源资产投资中心（有限合伙）（以下简称启源资产）。依据申请文件，交易对方徐斌、王廷伟返还的股权转让款资金来源于发行人实际控制人控制的其他企业，不来源于发行人，不构成对发行人资金的占用。

请发行人补充说明：（1）发行人购买及出售橄榄叶股权的相关交易是否具有真实交易实质；（2）发行人于 2017 年支付的 3000 万元股权转让款是否最终流向发行人实际控制人或其控制的其他企业，是否构成实际控制人对发行人的资金占用，是否涉及违法违规，是否属于《注册办法》第十一条第（六）项规定的情形；（3）交易对方无需支付 2018 年业绩补偿款是否涉及承诺变更或豁免，如是，发行人是否按照《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的要求履行审议程序和信息披露义务。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见，请会计师核查上述（1）（2）并发表明确意见。

问题回复：

一、发行人购买及出售橄榄叶股权的相关交易是否具有真实交易实质

（一）发行人购买橄榄叶股权的背景和主要内容

1、股权受让协议签订的背景

（1）上市公司自身业务转型需求

上市公司自成立至 2017 年 7 月收购橄榄叶 100% 股权之前，专业从事锻压设

备的研发、生产和销售业务，并为客户提供个性化、多样化、系统化的金属及非金属成型解决方案，主要产品为各类液压机和机械压力机，产品主要应用于汽车、船舶、交通、能源、轻工家电、航空航天、军工、石油化工等重要行业或领域。随着我国宏观经济增速逐步放缓，上市公司主营业务所处的金属成型机床制造行业受影响较为明显，主要产品的终端市场需求存在较大程度的下滑，上市公司的营业收入整体呈现稳中下降趋势，加之行业内竞争加剧、销售价格下降、人工成本增加等多重因素影响，上市公司原有主营业务的盈利空间也逐步受到挤压，2015年、2016年、2017年1-6月，上市公司分别实现营业收入25,043.98万元、25,497.62万元和11,669.83万元，各期归属于母公司股东的净利润分别为628.11万元、223.65万元和120.93万元，上市公司持续处于微利状态，盈利能力相对较弱。

在此情形下，上市公司亟需在传统主业之外寻找新的突破口、挖掘新的盈利增长点，努力实现公司未来业绩的持续、稳定增长和股东回报的稳步提升，从而保护公司股东的长远利益。基于此，2015年下半年以来，上市公司开启战略转型之路，积极寻求向新兴行业进行业务拓展，并计划采用对优质标的资产通过战略投资、资本市场并购重组等方式进一步加速上市公司的转型升级。

2017年，上市公司结合自身竞争优势，确立了装备制造业和广告服务业双主业发展的战略目标，并制定了分阶段开展的战略实施规划，先行以新设公司或小体量收购方式进入广告服务行业，后续通过资源整合实现内生式增长，同时积极探索对广告行业优质资产进行并购及投资的可行性，加快公司战略目标的实现，为公司带来新的利润增长点，改善公司业绩压力，增强公司的可持续发展能力，提高公司的资产回报率，实现股东利益的最大化。按照上述战略规划，上市公司积极寻求广告行业的优质资产和人才。

（2）橄榄叶当时良好的发展前景

橄榄叶成立于2015年7月，致力于为客户提供移动互联网领域的全案策划和精准广告投放服务，能够依托其丰富的新媒体、流媒体、自媒体推广渠道及自媒体资源积累、行业经验，为客户定制全方位移动端推广方案；橄榄叶全资子公司为聚网络成立于2015年10月，主要为客户提供IOS系统领域的精准广告投放服务，其核心技术优势突出，拥有自主研发的广告精准投放系统，可以通过分

析用户行为来引领真实用户并可反向根据用户行为模式来同步优化广告展示体验，以此达到最佳的广告投放效果，因此，橄榄叶具有丰富的互联网广告行业经验及良好的发展前景。

2、股权转让协议的主要内容

2017年6月15日，公司（甲方）与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟（乙方）针对收购橄榄叶股权签署了《股权转让协议》，主要内容如下：

（1）关于业绩补偿部分的主要内容

“徐斌、王廷伟承诺，交割后，橄榄叶截至2017年9月30日、2017年12月31日、2018年度、2019年度（以下合称“业绩承诺期”）所实现经审计的扣除非经常损益后净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别不低于人民币1,500万元、2,000万元、2,600万元、3,400万元（以下简称“净利润承诺数”）。……如在业绩承诺期内，橄榄叶截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计净利润承诺数，则徐斌、王廷伟应在当年度橄榄叶年度审计报告出具之日起的十（10）个工作日内，向紫天科技支付补偿。”

（2）关于股权转让款支付部分的主要内容

1) 各方确认，本次交易首笔股权转让款已由甲方向乙方支付，共计人民币伍佰万元整；

2) 自橄榄叶办理完毕甲方收购标的股权的工商变更登记手续之日起七个工作日内，甲方向乙方支付第二笔股权转让款共计人民币贰仟伍佰万元整；

3) 自橄榄叶按照本协议约定实现所承诺的2017年9月30日扣非后净利润金额之日（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度橄榄叶审计报告之日为准）起七个工作日内，甲方向乙方支付人民币1,000万元，如橄榄叶未完成截止2017年9月30日净利润应承诺数的，甲方有权从本条所约定支付价款中扣除乙方当期应补偿金额并视为乙方已履行补偿义务；

4) 自橄榄叶按照本协议约定实现所承诺的2017年度扣非后净利润金额之日（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度橄榄叶审计报告之日为准）起七个工作日内，甲方向乙方支付余款（即交易对价除去前述首笔及第二笔股权转让款后余款，下同）的40%，共计人民币捌仟捌佰万元整；

5) 自橄榄叶按照本协议约定实现所承诺的2018年度扣非后净利润金额之日

（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度橄榄叶审计报告之日为准）起七个工作日，甲方向乙方支付余款的 40%，共计人民币捌仟捌佰万元整，如橄榄叶未完成 2018 年度净利润承诺数的，甲方有权从本条所约定支付价款中扣除乙方当期应补偿金额并视为乙方已履行补偿义务；

6)自橄榄叶按照本协议约定实现所承诺的 2019 年度扣非后净利润金额之日（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度橄榄叶审计报告之日为准）起七（7）个工作日，甲方向乙方支付余款共计人民币叁仟肆佰万元整，如橄榄叶未完成 2019 年度净利润承诺数的，甲方有权从本条所约定支付价款中扣除乙方当期应补偿金额并视为乙方已履行补偿义务”及“如在业绩承诺期内，橄榄叶截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计净利润承诺数，则乙方应当在当年度橄榄叶年度审计报告出具之日起的十个工作日内，向甲方支付补偿。具体补偿方式如下所述：当期应补偿金额=（业绩承诺期内截至当期期末累计承诺净利润数-截至当期期末累计实际净利润数）÷业绩承诺期限内各年的承诺净利润数总和所取得交易对价总额-累计已补偿金额。

自签订协议后，发行人于 2017 年累计向徐斌、王廷伟支付股权价款 3,000 万元，于 2018 年支付股权价款 200 万元，共计支付 3,200 万元股权价款。

（二）发行人出售橄榄叶股权的背景和主要内容

1、解除协议签订的背景

2019 年公司解除股权转让协议主要系原股东考虑到橄榄叶在 2018 年由于：

（1）受 IOS 系统的升级变化影响，橄榄叶原有广告推广模式已不适应更新后的 IOS 环境；

（2）橄榄叶信息服务业务主要为线上游戏推广业务，受 2018 年 3 月原国家新闻出版广电总局因机构改革停止发放游戏版号以及 2018 年 8 月国家新闻出版署宣布将对网络游戏实施总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量等政策影响，2018 年线上游戏发行量骤减，橄榄叶线上游戏推广业务面临重创，未能完成 2018 年度业绩对赌，且在可预见的 2019 年完成业绩对赌也存在较大不确定性，橄榄叶的主营业务模式已与 2016 年和 2017 年有本质区别，橄榄叶正在寻求新的业务、获取新的利润来源，新业务尚处于孵化期，且橄榄叶的业务变动导致其与紫天科技的主营业务不再契合。

因此，经原股东与上市公司协商一致，为双方共同利益考虑，决定将橄榄叶 100%股权转让给原股东，鉴于上市公司尚有股权转让款未支付给原股东，为操作程序简便考虑，具体方式上采用双方解除收购协议，并由原股东退回之前已收到的股权款项，并重新取得橄榄叶 100%股权。

2、解除协议的主要内容

2019年4月22日，考虑到当前的市场因素和橄榄叶的业务情况，公司与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟签署《解除协议》，双方协商一致解除前述《股权转让协议》，协议约定：“公司应将橄榄叶 100%股权返还徐斌、王廷伟，徐斌、王廷伟应向公司返还公司已支付的股权转让价款 3,000 万元，徐斌、王廷伟应于本协议生效后 2 日内向公司支付前述 3,000 万元。”

2019年4月22日，公司已经收到原股东王廷伟返还的股权收购款 800 万元，2019年4月23日，收到原股东王廷伟返款的股权收购款 400 万元、徐斌返款的股权收购款 1,800 万元，并于 2019 年 6 月完成了橄榄叶的工商变更登记。

（三）未支付后续款项以及未要求交易对方业绩补偿的原因及合理性，是否具有商业实质、交易是否真实，是否存在虚构交易情形

1、橄榄叶业绩承诺及其完成情况

根据公司与徐斌、王廷伟签署的《股权转让协议》，徐斌、王廷伟承诺橄榄叶截至 2017 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年度、2019 年度实现经审计的扣除非经常损益后净利润分别不低于人民币 1,500 万元、2,000 万元、2,600 万元、3,400 万元。如在业绩承诺期内，橄榄叶截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计净利润承诺数，则徐斌、王廷伟应在当年度橄榄叶年度审计报告出具之日起的十个工作日内，向公司支付补偿。

橄榄叶截至 2017 年 9 月 30 日、2017 年度、2018 年度扣除非经常损益后的净利润分别为 1,740.26 万元、2,067.80 万元和-401.42 万元，截至 2017 年 9 月 30 日、2017 年度的业绩承诺已经实现，2018 年度业绩承诺未能实现。

橄榄叶从成立起其利润主要来源于 IOS 系统手游营销，2018 年橄榄叶受系统的升级变化及所处游戏行业发展动态和行业监管政策变化的影响，提供主要利润的主营业务受到较大的冲击，故未能完成承诺业绩。

2、未支付后续款项以及未要求交易对方业绩补偿的原因及合理性

公司（甲方）与徐斌、王廷伟（乙方）签署的《股权转让协议》约定：

（1）各方确认，本次交易首笔股权转让款已由甲方向乙方支付，共计人民币伍佰万元整；

（2）自橄榄叶办理完毕甲方收购标的股权的工商变更登记手续之日起七个工作日内，甲方向乙方支付第二笔股权转让款共计人民币贰仟伍佰万元整。上述两笔股权转让款合计 3,000 万元已经按照约定支付完毕。

其余股权支付款项，则是分别根据截止 2017 年 9 月 30 日扣除非经常损益后的净利润、2017 年度扣除非经常损益后的净利润、2018 年度扣除非经常损益后的净利润、2019 年度扣除非经常损益后的净利润的实现情况分阶段支付，若未能实现承诺净利润，则上市公司有权从约定支付价款中扣除业绩承诺方当期应补偿金额并视为业绩承诺方已履行业绩补偿义务。

由于 2018 年线上游戏发行量骤减，橄榄叶线上游戏推广业务面临重创，公司积极寻求业务转型，考虑到未来业绩及转型情况存在一定的不确定性，从维护上市公司利益的角度考虑，尽管橄榄叶实现了 2017 年度的承诺，公司暂时未按照约定支付该部分股权转让款，待橄榄叶经营情况明确好转后，再根据后续业绩承诺实现情况支付。

其后，橄榄叶未能完成 2018 年业绩承诺，且在可预见的 2019 年完成业绩承诺也存在较大不确定性，橄榄叶的主营业务模式已与 2016 年和 2017 年有本质区别，橄榄叶正在寻求新的业务、获取新的利润来源，新业务尚处于孵化期，且橄榄叶的业务变动导致其与紫天科技的主营业务不再契合。

鉴于上市公司尚有股权转让款未支付给原股东，而橄榄叶未能完成 2018 年业绩承诺，且在可预见的 2019 年完成业绩承诺也存在较大不确定性的情况，为操作程序简便及双方共同利益考虑，经原股东与上市公司协商一致，上市公司不再向交易对方支付后续的股权转让款，具体方式上采用双方解除股权转让协议，即上市公司向橄榄叶原股东返还橄榄叶 100% 股权，橄榄叶原股东向上市公司返还已收到的股权款项，因《股权转让协议》已解除，交易对方的业绩补偿义务已消除。

综上所述，公司收购橄榄叶 100% 的股权及后续将该股权转让协议解除，均基于公司未来发展角度、双方共同利益和操作程序简便的考虑，系合理的商业安

排，上述交易真实，不存在虚构交易的情形。

二、发行人于 2017 年支付的 3,000 万元股权转让款是否最终流向发行人实际控制人或其控制的其他企业，是否构成实际控制人对发行人的资金占用，是否涉及违法违规，是否属于《注册办法》第十一条第（六）项规定的情形

（一）发行人与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟的关系

1、橄榄叶的主营业务

橄榄叶致力于软件开发，手游测试推广，AppStore 排行榜辅助，移动互联网方案营销策划。凭借自身渠道优势及各界资源整合，本着“诚信为本，实力为先”的宗旨，为广告主提供精准高效的产品、品牌推广服务，为开发者提供最佳营销方案，追求产品和服务高质量，从而实现与客户之间真诚有效的沟通，使每一个流量价值最大化，帮助开发者创造更好的收益和用户体验。

2、发行人与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟的关系

在公司拟收购橄榄叶之前，公司与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟无任何关联关系。公司收购橄榄叶股权的决定系基于公司长期战略规划作出。公司收购橄榄叶之后，2017 年 12 月 8 日，经公司第三届董事会第二十二次会议决议，公司聘任王廷伟先生为公司副总经理，王廷伟于 2018 年 5 月 10 日辞职，除此之外，公司与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟无其他关联关系。

（二）发行人于 2017 年支付的 3,000 万股权转让款最终流向

2017 年 6 月，公司与橄榄叶科技原股东徐斌、王廷伟针对收购橄榄叶科技有限公司股权签署了《股权转让协议》，按照约定，公司于 2017 年 7 月 14 日通过公司如皋农商行开发区支行账户（账号：3206224201201000129871）分别向徐斌招商银行上海龙茗路支行（账号：6214850216424231）和王廷伟中国工商银行深圳市爱华支行（账号：6222084000002580614）转账 300 万和 200 万元股权转让款；公司于 2017 年 8 月 1 日通过公司如皋农商行开发区支行账户（账号：3206224201201000129871）分别向徐斌招商银行上海龙茗路支行（账号：6214850216424231）和王廷伟中国工商银行深圳市爱华支行（账号：6222084000002580614）转账 1,500 万和 1,000 万元股权转让款；公司于 2018 年 4 月 2 日通过其全资子公司深圳澳志国悦资产管理有限公司上海浦东发展银行（账户：97020158000007549）向王廷伟转账 200 万元股权转让款，共计支付 3,200

万元，其中 2017 年支付 3,000 万元、2018 年支付 200 万元。经与交易对方徐斌访谈确认，上述 3,200 万元股权转让款中其收到的 1,800 万元未流向发行人实际控制人及其控制的企业，另一交易对方王廷伟不接受访谈。

2019 年 4 月，考虑到当前的市场因素和橄榄叶的业务情况，发行人与徐斌、王廷伟签署《解除协议》，双方协商一致解除前述《股权转让协议》，由上市公司将橄榄叶 100% 股权返还给徐斌、王廷伟，徐斌、王廷伟向上市公司返还上市公司已支付的股权转让价款 3,000 万元。剩余 200 万元股权转让款未返还给上市公司是因为：在橄榄叶作为上市公司全资子公司期间，因上市公司资金需要，橄榄叶于 2017 年 12 月向上市公司提供暂借款 1,000 万元；2019 年 4 月，上市公司和徐斌、王廷伟签署《解除协议》后，协商于 2019 年 6 月针对上述暂借款签署了《债务免除协议》，橄榄叶同意豁免上市公司应付橄榄叶 1,000 万元暂借款的偿还义务。综上，上市公司支付给徐斌、王廷伟 3,200 万元股权转让款，徐斌、王廷伟返还 3,000 万元股权转让款并豁免橄榄叶应收上市公司暂借款 1,000 万元，上述事项未损害上市公司和股东利益。

在 2019 年 4 月签署《解除协议》后，由于徐斌、王廷伟资金筹措困难，为了充分保护上市公司利益，上市公司实际控制人于 2019 年 4 月 22 日和 4 月 23 日通过启源资产为交易对方提供支付资金，从而尽快完成橄榄叶的剥离，避免后续业绩不确定性对上市公司带来负面影响。2019 年 4 月 22 日和 4 月 23 日，徐斌、王廷伟将 3,000 万元陆续划转至公司账户。

除 2017 年公司向徐斌、王廷伟支付股权转让款 3,000 万元、2018 年支付股权转让款 200 万元，2019 年徐斌、王廷伟返还给上市公司上述股权转让款中的 3,000 万元外，上市公司与徐斌和王廷伟无其他资金往来。经核查上市公司实际控制人及其控制的企业的主要银行流水，查阅其出具的未提供银行账号说明和不存在其他控制的银行账户的承诺，上市公司实际控制人及其控制的企业未收到徐斌和王廷伟支付任何款项。

综上所述，发行人于 2017 年支付的 3,000 万元股权转让款未最终流向发行人实际控制人或其控制的其他企业，不构成实际控制人对发行人的资金占用，不涉及违法违规，不属于《注册办法》第十一条第（六）项规定的情形。

三、交易对方无需支付 2018 年业绩补偿款是否涉及承诺变更或豁免，如是，

发行人是否按照《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的要求履行审议程序和信息披露义务。

（一）业绩补偿约定及 2018 年无需支付业绩补偿不涉及承诺变更或豁免

1、业绩补偿约定

2017 年 6 月，公司与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟针对收购橄榄叶股权签署了《股权转让协议》，其中关于业绩补偿部分的主要内容如下：

“徐斌、王廷伟承诺，交割后，橄榄叶科技截至 2017 年 9 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年度、2019 年度（以下合称“业绩承诺期”）所实现经审计的扣除非经常损益后净利润（以下简称“扣非后净利润”）分别不低于人民币 1,500 万元、2,000 万元、2,600 万元、3,400 万元（以下简称“净利润承诺数”）。……如在业绩承诺期内，橄榄叶科技截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计净利润承诺数，则徐斌、王廷伟应在当年度橄榄叶科技年度审计报告出具之日起的十（10）个工作日内，向紫天科技支付补偿。具体补偿方式如下所述：当期应补偿金额=（业绩承诺期内截至当期期末累计承诺净利润数-截至当期期末累计实际净利润数）÷业绩承诺期限内各年的承诺净利润数总和所取得交易对价总额-累计已补偿金额。”

2、橄榄叶业绩承诺完成情况

截至 2017 年 9 月 30 日、2017 年度、2018 年度扣除非经常损益后的净利润分别为 1,740.26 万元、2,067.80 万元和-401.42 万元，截至 2017 年 9 月 30 日、2017 年度的业绩承诺已经实现，2018 年度业绩承诺未能实现。

3、2018 年无需支付业绩补偿不涉及承诺变更或豁免的说明

橄榄叶从成立起其利润主要来源于 IOS 系统手游营销，2018 年橄榄叶受系统的升级变化及所处游戏行业发展动态和行业监管政策变化的影响，提供主要利润的主营业务受到较大的冲击，故未能完成承诺业绩。

考虑到当时的市场因素和橄榄叶的业务情况，经上市公司第三届董事会第三十七次会议、第三届监事会第十八次会议、2018 年度股东大会审议通过，2019 年 4 月，上市公司与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟于 2019 年 4 月签署《解除协议》，双方协商一致解除前述《股权转让协议》，由上市公司将橄榄叶 100% 股权返还徐

斌、王廷伟，徐斌、王廷伟向上市公司返还上市公司已支付的股权转让价款 3,000 万元。独立董事对上述解除协议事项发表了明确同意意见。鉴于前述《股权转让协议》已解除，因此交易对方的业绩补偿义务已消除，不涉及承诺变更或豁免。

（二）未支付后续股权转让款项及未要求对方业绩补偿对上市公司的影响

1、截至 2019 年 4 月末，发行人未支付的后续股权转让款为 9,232.44 万元

根据双方签署的《股权转让协议》，发行人收购橄榄叶交易对价为 25,000 万元，关于股权转让款支付部分的主要内容：

“（1）各方确认，本次交易首笔股权转让款已由甲方向乙方支付，共计人民币伍佰万元整；

（2）自目标公司办理完毕甲方收购标的股权的工商变更登记手续之日起七个工作日内，甲方向乙方支付第二笔股权转让款共计人民币贰仟伍佰万元整；

（3）自目标公司按照本协议约定实现所承诺的 2017 年 9 月 30 日扣非后净利润金额之日（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度目标公司审计报告之日为准）起七个工作日内，甲方向乙方支付人民币 1,000 万，如目标公司未完成截止 2017 年 9 月 30 日净利润应承诺数的，甲方有权从本条所约定支付价款中扣除乙方当期应补偿金额并视为乙方已履行补偿义务；

（4）自目标公司按照本协议约定实现所承诺的 2017 年度扣非后净利润金额之日（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度目标公司审计报告之日为准）起七个工作日内，甲方向乙方支付余款（即交易对价除去前述首笔及第二笔股权转让款后余款，下同）的 40%，共计人民币捌仟捌佰万元整；

（5）自目标公司按照本协议约定实现所承诺的 2018 年度扣非后净利润金额之日（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度目标公司审计报告之日为准）起七个工作日，甲方向乙方支付余款的 40%，共计人民币捌仟捌佰万元整，如目标公司未完成 2018 年度净利润承诺数的，甲方有权从本条所约定支付价款中扣除乙方当期应补偿金额并视为乙方已履行补偿义务；

（6）自目标公司按照本协议约定实现所承诺的 2019 年度扣非后净利润金额之日（以经具备证券期货业务资格会计师事务所出具的该年度目标公司审计报告

之日为准)起七(7)个工作日,甲方向乙方支付余款共计人民币叁仟肆佰万元整,如目标公司未完成2019年度净利润承诺数的,甲方有权从本条所约定支付价款中扣除乙方当期应补偿金额并视为乙方已履行补偿义务及如在业绩承诺期内,目标公司截至当期期末累计实现净利润数低于截至当期期末累计净利润承诺数,则乙方应当在当年度目标公司年度审计报告出具之日起的十个工作日内,向甲方支付补偿。具体补偿方式如下所述:当期应补偿金额=(业绩承诺期内截至当期期末累计承诺净利润数-截至当期期末累计实际净利润数)÷业绩承诺期限内各年的承诺净利润数总和所取得交易对价总额-累计已补偿金额。”

自签订协议后,发行人于2017年累计向徐斌、王廷伟支付股权转让款3,000万元,于2018年支付股权转让款200万元。截至2019年4月,发行人已支付上述股权转让协议中约定的第(1)和(2)项股权转让款合计3,000万元,另已支付第(3)项中约定的股权转让款1,000万元中的200万元,合计3,200万元。因2017年度业绩承诺已完成,发行人还应按照第(4)项约定支付8,800万元;因2018年业绩承诺未完成,发行人还应按照第(5)项约定支付从8,800万元扣除业绩补偿款后的部分。截至2019年4月,发行人应支付而未支付的后续股权转让款为9,232.44万元,为第(3)项中剩余800万元、第(4)项中8,800万元和第(5)项中-367.56万元的合计值。即如果继续履行股权转让协议,在获得交易对方业绩补偿款9,167.56万元后,发行人还应支付而未支付的后续股权转让款为9,232.44万元。

2、2018年无需徐斌、王廷伟支付的业绩补偿款为9,167.56万元

橄榄叶已完成2017年9月30日和2017年度业绩承诺,未能完成2018年度业绩承诺。根据《股权转让协议》,徐斌、王廷伟涉及的业绩补偿金额为9,167.56万元,具体如下:

单位:万元

项目	2017年9月30日	2017年度	2018年度
承诺业绩	1,500.00	2,000.00	2,600.00
完成业绩	1,740.26	2,067.80	-401.42
应补偿金额	0.00	0.00	9,167.56

综上,如继续履行《股权转让协议》,因橄榄叶2018年度业绩承诺未完成,

需徐斌、王廷伟支付的业绩补偿款为9,167.56万元。按照协议约定，上市公司在扣除交易对方2018年度业绩补偿后还需继续支付后续股权转让款9,232.44万元。2019年4月，上市公司与交易对方徐斌、王廷伟协商签署《解除协议》，解除前述《股权转让协议》，由上市公司将橄榄叶100%股权返还徐斌、王廷伟，徐斌、王廷伟向上市公司返还上市公司已支付的股权转让价款3,000万元，即上市公司无需支付后续股权转让款，交易对方的业绩补偿义务也随之消除，有利于维护上市公司和股东利益。

四、核查程序及核查意见

（一）核查程序

- 1、获取并查阅了发行人与橄榄叶原股东签订的股权转让协议、解除协议、双方交易的银行回单；
- 2、获取并查阅了报告期内橄榄叶的主要业务合同、审计报告和财务报表；
- 3、复核报告期内会计师对橄榄叶的主要客户和供应商发放的函证；
- 4、获取并查阅了启源资产开户清单和2017年1月1日至2021年5月12日的银行流水；
- 5、获取并查阅了发行人提供的报告期内主要银行账户明细表及银行流水，对其中大额流水进行核查；获取了发行人提供的已注销的银行账户无法提供银行流水的说明；获取了发行人出具的不存在除已提供银行账户外还存在其他控制的银行账户的说明；
- 6、获取并查阅了发行人与橄榄叶原股东不存在关联方关系的声明，并通过公开渠道查询，未发现发行人与橄榄叶原股东存在关联方关系；
- 7、查阅了报告期发行人的董事会决议、信息披露文件等；
- 8、获取并查阅了报告期内实际控制人及其控制的其他主要企业的银行流水；
- 9、针对本次交易情况访谈了橄榄叶原股东徐斌，了解交易真实性和资金流向；

10、获取并查阅了实际控制人关于本次交易资金来源和去向的说明；

11、获取并查阅了实际控制人关于为徐斌、王廷伟提供资金偿还应付上市公司款项未回流至实际控制人及其控制的其他企业的承诺；

12、获取并查阅了橄榄叶同意豁免上市公司应付橄榄叶 1,000 万元暂借款的《债务免除协议》。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人收购橄榄叶及其后根据业务实际情况解除股权转让协议具备商业实质，交易真实，不存在虚构交易的情况；

2、发行人于 2017 年支付的 3,000 万元股权转让款未最终流向发行人实际控制人或其控制的其他企业，不构成实际控制人对发行人的资金占用，不涉及违法违规，不属于《注册办法》第十一条第（六）项规定的情形；

3、经上市公司第三届董事会第三十七次会议、第三届监事会第十八次会议、2018 年度股东大会审议通过，上市公司与橄榄叶原股东徐斌、王廷伟签署《解除协议》，双方协商一致解除之前签署的《股权转让协议》，由上市公司将橄榄叶 100% 股权返还徐斌、王廷伟，徐斌、王廷伟向上市公司返还上市公司已支付的股权转让价款 3,000 万元。独立董事对上述解除协议事项发表了明确同意意见。鉴于前述《股权转让协议》已解除，因此交易对方的业绩补偿义务已消除，不涉及承诺变更或豁免。

（以下无正文）

第三节 签署页

（本页无正文，系《国浩律师（南京）事务所关于江苏紫天传媒科技股份有限公司 2020 年创业板向特定对象发行 A 股股票之补充法律意见书（二）》签署页）

本法律意见书于 2021 年 月 日出具，正本一式伍份，无副本。

国浩律师（南京）事务所

负责人：马国强

经办律师：侍文文

郭如璞
