

中信建投证券股份有限公司

关于天娱数字科技（大连）集团股份有限公司

非公开发行股份上市流通的核查意见

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”或“本独立财务顾问”）作为天娱数字科技（大连）集团股份有限公司（以下简称“天娱数科”、“上市公司”或“公司”）重大资产重组的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》等有关规定和要求，对天娱数科非公开发行股份上市流通的相关情况进行了核查，并发表意见如下：

一、公司 2017 年非公开发行情况及股本变化情况

1、2016 年 12 月 15 日，公司收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准大连天神娱乐股份有限公司向王玉辉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2016〕3080 号），2017 年 4 月，公司向 10 名北京幻想悦游网络科技有限公司（以下简称“幻想悦游”）股东、11 名北京合润德堂文化传媒股份有限公司（以下简称“合润传媒”）股东合计发行 29,569,706 股股份购买相关资产。

上述非公开发行新增股份于 2017 年 4 月 18 日在深圳证券交易所上市，公司总股本由 292,086,511 股增至 321,656,217 股。

2、公司第三届董事会第四十二次会议、2016 年年度股东大会审议通过了 2016 年度权益分派方案，分派方案为：以公司总股本 321,656,217 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.1226 元人民币现金，同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 18 股。

公司总股本由 321,656,217 股增至 900,637,407 股。

3、公司第三届董事会第四十次会议、第三届监事会第二十一次会议、2017 年第二次临时股东大会审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》；公司第三届董事会第四十五次会议、第三届监事会第二十四次会议审议通过了《关于调整限制性股票回购价格和回购数量的议案》，决定对尹春芬已获授但尚未解锁的全部限制性股票 196 万股进行回购注销，回购价格为 17.45 元/股。公司已于 2017 年 7 月 14 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司（以下简称“中国结算”）办理完成了上述股票的回购和注销登记手续。

公司总股本由 900,637,407 股减少至 898,677,407 股。

4、公司第三届董事会第四十七次会议、2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺具体补偿方式的议案》、《关于签署〈大连天神娱乐股份有限公司接受股份及现金补偿的协议〉的议案》，因未完成业绩承诺，业绩承诺方上海集观需向公司进行补偿，股份补偿对应的股份数量为 2,107,118 股。本次回购的股份已于 2017 年 8 月 30 日在中国结算完成回购和注销登记手续。

公司总股本由 898,677,407 股减少至 896,570,289 股。

5、公司召开第三届董事会第四十六次会议、第三届监事会第二十五次会议、2017 年第三次临时股东大会审议通过了《关于回购注销未达到第二个解锁期解锁条件的限制性股票的议案》，因公司层面业绩未达标，同意公司按照《管理办法》、《激励计划（草案）》的相关规定，对除尹春芬之外的 4 名激励对象第二个解锁期所涉及的已授予但未满足解锁条件的总计 168 万股限制性股票进行回购注销；因公司进行了 2016 年度权益分派，同意对该 168 万股限制性股票的回购价格和数量进行相应调整，调整后的回购数量为 470.4 万股，回购价格为 20.09 元/股。公司已于 2017 年 10 月 17 日在中国结算办理完成了上述 470.4 万股限制性股票的回购和注销登记手续。

公司总股本由 896,570,289 股减少至 891,866,289 股。

6、2017 年 12 月，公司依照中国证券监督管理委员会核发的《关于核准大连天神娱乐股份有限公司向王玉辉等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2016〕3080 号），向颐和银丰（天津）投资管理有限公司共 1 名投资者发行了人民币普通股（A 股）44,980,611 股募集配套资金。

上述非公开发行新增股份于 2017 年 12 月 12 日在深圳证券交易所上市，公司总股本由 891,866,289 股增至 936,846,900 股。

7、公司召开第四届董事会第九次会议、第四届监事会第七次会议、2018 年第三次临时股东大会审议通过了《关于回购注销未达到第三个解锁期解锁条件的限制性股票的议案》，因第三个解锁期解锁条件未能达成，同意公司按照《上市公司股权激励管理办法》、《限制性股票激励计划（草案）》的相关规定，对除尹春芬之外的 4 名激励对象第三个解锁期所涉及的已授予但未满足解锁条件的总

计 168 万股限制性股票进行回购注销；因公司已实施 2016 年度权益分派，同意对该 168 万股限制性股票的回购价格和数量进行相应调整，调整后的回购数量为 470.4 万股，回购价格为 22.18 元/股。公司已于 2018 年 12 月 28 日在中国结算办理完成了上述 470.4 万股限制性股票的回购和注销登记手续。

公司总股本由 936,846,900 股减少至 932,142,900 股。

8、公司根据《大连天神娱乐股份有限公司重整计划》（以下简称“《重整计划》”），以总股本 932,142,900 股为基数共计转增 730,871,061 股，按照每 10 股约转增 7.84 股的比例实施资本公积金转增股本。本次资本公积金转增股份不向公司原股东分配，用于向债权人分配抵偿债务以及由管理人根据《重整计划》规定进行处置。

公司总股本由 932,142,900 股增加至 1,663,013,961 股。

9、公司召开了第五届董事会第十九次会议、第五届监事会第十一次会议、2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司重大资产重组标的资产未完成业绩承诺具体补偿方式的议案》，鉴于部分业绩承诺方持有公司的股份存在质押、冻结等权利受限情况，公司已对其他部分业绩承诺方的业绩承诺补偿股份进行回购注销工作。2021 年 12 月 15 日和 2022 年 6 月 16 日，公司分别在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成了合润传媒 2 名业绩承诺方合计 730,670 股和幻想悦游、合润传媒 12 名业绩承诺方合计 17,797,471 股的补偿股份回购注销手续。

本次回购注销完成后，公司总股本共计减少 18,528,141 股。

10、2022 年 6 月 1 日，公司召开了第五届董事会第三十三次会议和第五届监事会第十六次会议，审议通过《关于 2020 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就的案》。截至 2022 年 6 月 22 日行权期结束，本次自主行权期内实际行权共计 1,010.00 万份。

公司总股本增加 10,100,000 股，变更为 1,654,585,820 股。

截止目前，公司总股本为 1,654,585,820 股，有限售条件流通股为 194,538,453 股（含高管锁定股、首发后限售股及股权激励限售股），本次解除限售后公司有限售条件流通股为 184,215,666 股。

二、申请解除股份限售股东履行承诺的情况

(一) 申请解除股份限售股东关于股票锁定期的承诺

股东名称	锁定期
陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎	<p>股份自上市之日起满 12 个月，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 46%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×46%-当年应补偿股份数；股份自登记至其名下之日起满 24 个月，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 82%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×82%-截至当期累计应补偿股份数；股份自登记至王玉辉等交易对方名下之日起满 36 个月，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数。</p>
王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、北京智合联投资咨询有限公司（以下简称“智合联”）	<p>本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起十二个月内不得转让；本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起满十二个月时，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过各自本次认购的全部股份的 40%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×40%-当年应补偿股份数；本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起满二十四个月时，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 70%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×70%-截至当期累计应补偿股份数；本人（本公司）获得的标的股份自该等股份上市之日起满三十六个月时，可转让或上市交易（即“解锁”）的公司股份不超过本次各自认购的全部股份的 100%。如按照业绩承诺应补偿股份的，则解锁股份须扣除该部分应补偿股份，即：解锁股份数=本次认购的全部股份数×100%-截至当期累计应补偿股份数。若本人（本公司）违反上述承诺，将承担由此造成的一切经济、法律责任。锁定期届满后，标的股份转让按照中国证券监督管理委员会以及深圳证券交易所相关规定执行。</p>

(二) 申请解除股份限售股东关于标的公司业绩的承诺

1、申请解除股份限售股东的业绩承诺情况

(1) 幻想悦游的业绩承诺情况

幻想悦游原股东王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄、宁波时义、德清初动信息科技合伙企业(有限合伙)（已更名为：宁波初动股权投资管理合伙企业(有限合伙)，以下简称“宁波初动”）（以下统称“幻想悦游业绩承诺方”）共同承诺：幻想悦游 2016 年、2017 年及 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 25,000 万元、32,500 万元、40,625 万元，三年累计不少于 98,125 万

元。如果幻想悦游在 2016 年、2017 年和 2018 年实际实现的累积净利润未达到 98,125 万元，则幻想悦游业绩承诺方应向公司支付补偿。

经审计，幻想悦游未完成 2018 年度承诺利润及业绩承诺期累计承诺利润总和。具体情况如下：

	2016 年	2017 年	2018 年	合计
承诺利润（元）	250,000,000.00	325,000,000.00	406,250,000.00	981,250,000.00
实际完成利润（元）	256,510,216.94	331,631,488.17	140,970,740.32	729,112,445.43
完成比例	102.60%	102.04%	34.70%	74.30%

（2）合润传媒的业绩承诺情况

合润传媒原股东王倩、王一飞、智合联、罗平、陈纪宁、牛林生（以下统称“合润传媒业绩承诺方”）承诺：合润传媒 2016 年、2017 年及 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润不低于 5,500 万元、6,875 万元和 8,594 万元，2016-2018 年经审计的扣非净利润累加不少于 20,969 万元。如合润传媒在承诺期限内未能实现业绩承诺的，则合润传媒业绩承诺方应向公司支付补偿。

经审计，合润传媒未完成 2016 年度、2018 年度承诺利润及业绩承诺期累计承诺利润总和。具体情况如下：

	2016 年	2017 年	2018 年	合计
承诺利润（元）	55,000,000.00	68,750,000.00	85,940,000.00	209,690,000.00
实际完成利润（元）	53,060,650.20	69,843,950.42	55,315,441.36	178,220,041.98
完成比例	96.47%	101.59%	64.37%	84.99%

2、申请解除股份限售股东的业绩补偿完成情况

本次申请解除股份限售的股东均已履行完毕业绩补偿义务。

（三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：截至本核查意见出具之日，本次申请解除股份限售的股东已履行了关于股票锁定期的承诺；本次申请解除股份限售的股东虽未完成业绩承诺，但均按照承诺履行了业绩补偿义务。

（四）本次申请解除股份限售的股东不存在占用上市公司资金的情形，上市

公司也不存在对其违规担保的情况。

(五) 本次可上市流通限售股份持有股东无追加承诺情况。

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：2022年7月11日。

2、本次解除限售股份的数量为10,322,787股，占公司股份总数的0.62%。

3、公司2017年非公开发行有限售条件流通股82,795,177股（除权后），已累积解除有限售条件流通股35,589,789股（除权后），回购注销业绩承诺补偿股份730,670股（除权后）；本次申请解除有限售条件流通股10,322,787（除权后）股后，公司2017年非公开发行有限售条件流通股共36,151,931股（除权后）尚未解锁。

4、本次申请解除股份限售的股东数量为10人。

5、限售股份持有人本次限售股份上市流通具体情况如下：

单位：股

序号	股东名称	所持限售股份总数	本次解除限售数量	本次解限后仍有限售股份数	质押/冻结股份数	本次解除限售股份数量占总股份的比例
1	陈嘉	1,727,635	1,727,635	-	-	0.1044%
2	林莹	1,234,026	1,234,026	-	-	0.0746%
3	徐沃坎	987,221	987,221	-	-	0.0597%
4	张飞雄	740,416	740,416	-	-	0.0447%
5	王倩	4,278,476	4,278,476	-	-	0.2586%
6	王一飞	1,124,114	1,124,114	-	-	0.0679%
7	罗平	56,291	56,291	-	-	0.0034%
8	陈纪宁	41,524	41,524	-	-	0.0025%
9	牛林生	32,214	32,214	-	-	0.0019%
10	智合联	100,870	100,870	-	-	0.0061%
合计		10,322,787	10,322,787	-	-	0.6239%

6、本次股份解除限售及上市流通后，公司股本结构变化情况如下表所示：

股份类型	本次变动前（股）	本次变动		本次变动后（股）
		增加（股）	减少（股）	
一、有限售条件流通股	194,538,453		8,636,617	185,901,836
高管锁定股	25,571,015	843,085		26,414,100
首发后限售股	168,967,438		9,479,702	159,487,736
二、无限售条件流通股	1,460,047,367	8,636,617		1,468,683,984
三、股份总数	1,654,585,820			1,654,585,820

注：本次申请解除股份限售的股东王一飞为公司董事，其申请解除限售股 1,124,114 股中，有 843,085 股转为高管锁定股。

四、独立财务顾问核查意见

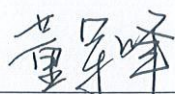
经核查，本独立财务顾问认为：

公司本次限售股份上市流通申请的股份数量、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》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规章的要求；截至本核查意见出具之日，公司与本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整；中信建投对公司本次限售股份解除限售上市流通事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于天娱数字科技（大连）集团股份有限公司非公开发行股份上市流通的核查意见》之签字盖章页)

独立财务顾问主办人：


董军峰


张 铁

