
光大证券股份有限公司

关于大连天神娱乐股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

部分限售股份解除限售的核查意见

光大证券股份有限公司（以下简称“光大证券”或“独立财务顾问”）作为大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“天神娱乐”、“上市公司”或“公司”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的独立财务顾问，对天神娱乐发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金部分限售股解除限售事项进行了审慎核查，现将核查情况及核查意见发表如下：

一、公司非公开发行情况及股本情况

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股东、11名北京合润德堂文化传媒股份有限公司股东合计发行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 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司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 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成了上述 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、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 12 月，公司向颐和银丰（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。

截止目前，公司总股本为 936,846,900 股，有限售条件流通股为 417,846,859 股，本次解除限售后公司有限售条件流通股为 382,257,070 股。

二、申请解除股份限售股东履行承诺情况

1、交易对方关于股票锁定期的承诺

(1) 关于股票锁定期的承诺事项

交易对方	锁定期
王玉辉、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、德清时义、彭小澎	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。
丁杰、德清初动	股份自上市之日起满 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。
文投基金	本合伙企业获得的标的股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。
王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联	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。
陶瑞娣、刘涛、丁宝权、同威投资、华策影视	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以任何形式转让；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，可以转让总标的股份的 100%；本次发行结束后，本人（本公司）由于天神娱乐送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期的约定；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。

（2）承诺履行情况

各承诺方严格履行上述承诺事项，不存在违背上述承诺的情形。

（3）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，各承诺方严格履行上述承诺事项，不存在违背上述承诺的情形。

2、交易对方关于标的公司业绩的承诺

（1）业绩承诺情况

王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、张飞雄、徐沃坎、德清时义及德清初动承诺北京幻想悦游网络科技有限公司（以下简称“幻想悦游”）在 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。幻想悦游在承诺年度实际利润未达到当年度承诺净利润的，幻想悦游业绩承诺方将按照《幻想悦游收购协议》的约定向上市公司进行补偿。

王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生及智合联承诺北京合润德堂文化传媒有限责任公司（以下简称“合润传媒”）在 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。合润传媒在承诺年度实际利润未达到当年度承诺净利润的，合润传媒业绩承诺方将按照《合润传媒收购协议》的约定向上市公司进行补偿。

（2）承诺履行情况

经审计，幻想悦游 2016 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为 25,651.02 万元，超出业绩承诺数 651.02 万元，完成率为 102.60%；2017 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为 33,163.15 万元，超出业绩承诺数 663.15 万元，完成率为 102.04%。幻想悦游相关承诺方已完成对幻想悦游 2016 年度、2017 年度的业绩承诺。

经审计，合润传媒 2016 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为 5,306.07 万元，低于业绩承诺数 193.93 万元，完成率为 96.47%，相关承诺方未完成对合润传媒 2016 年度的业绩承诺；合润传媒 2017 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为 6,984.40 万元，超出业绩承诺数 109.40 万元，完成率为 101.59%，相关承诺方已完成对合润传媒 2017 年度的业绩承诺。因合润传媒 2016 年业绩承诺未实现，相关承诺方须对上市公司进行业绩补偿，目前业绩补偿方案暂未确定，合润传媒 6 位业绩承诺方（王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生及智合联）暂不申请股份解除限售，待确定补偿方案后，再申请解除限售。

（3）财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：标的公司幻想悦游 2016 年度和 2017 年度的业绩承诺均已完成；标的公司合润传媒 2017 年度业绩承诺已完成，2016 年度业绩承诺未完成，2016 年度合润传媒业绩承诺完成率为 96.47%。上市公司将尽快确定具体的补偿方案，按照相关规定及时披露后续进展情况。本独立财务顾问将继续积极履行持续督导职责，督促上市公司及相关各方履行法定程序和相关承诺，保护中小投资者利益。

3、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。

4、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：2018 年 4 月 27 日。

2、本次解除限售股份的数量为 35,589,789 股，占公司股份总数的 3.7989%。

3、公司 2017 年非公开发行有限售条件流通股 127,775,788 股（除权后），本次申请解除有限售条件流通股 35,589,789 股后，公司 2017 年非公开发行有限售条件流通股共 92,185,999 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 13 家。

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	股东全称	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	王玉辉	34,963,250	16,083,095	18,880,155	34,963,250	1.7167%
2	陈嘉	3,199,325	1,471,690	1,727,635	3,199,325	0.1571%
3	林莹	2,285,234	1,051,208	1,234,026	286,360	0.1122%
4	徐沃坎	1828187	840966	987221	0	0.09%
5	张飞雄	1,371,140	630,724	740,416	154,000	0.0673%
6	德清时义投资合伙企业（有限合伙）	8,517,653	3,918,120	4,599,533	8,517,653	0.4182%
7	彭小澎	3,425,173	1,575,580	1,849,593	3,425,173	0.1682%
8	中国文化产业投资基金（有限合伙）	1,189,320	1,189,320	0	0	0.1269%
9	陶瑞娣	1,356,057	1,356,057	0	0	0.1447%
10	刘涛	570,290	570,290	0	0	0.0609%
11	丁宝权	265,941	265,941	0	265,941	0.0284%
12	深圳市同威创业投资有限公司（已更名为新疆同威创业投资有限公司）	531,745	531,745	0	0	0.0568%
13	浙江华策影视股份有限公司	6,105,053	6,105,053	0	0	0.6517%
	合计	65,60	35,589,789	30,018,579	50,811,702	3.7989%

序号	股东全称	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
		8,368				

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：

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	417,846,859	--	35,589,789	382,257,070
二、无限售条件流通股	519,000,041	35,589,789	--	554,589,830
三、股份总数	936,846,900	--	--	936,846,900

四、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次限售股份解除限售数量、上市流通数量及时间符合《公司法》、《证券法》、《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》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规范性文件的要求；截至核查意见出具日，上市公司与本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整；光大证券对上市公司此次限售股份上市流通无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《光大证券股份有限公司关于大连天神娱乐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部分限售股份解除限售的核查意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人：

赵荣涛

王星苏

光大证券股份有限公司

年 月 日