

北京市京都（大连）律师事务所  
关于大连天神娱乐股份有限公司实施回购注销业绩承诺补偿股份  
的

# 法律意见书



京都律师事务所  
King & Capital Law Firm

地址：大连市沙河口区体坛路 22 号诺德大厦 19 层 01、02 室

邮编：116019

总机：0411-81825666 传真：0411-84801599

网址：[www.kingcapitaldl.com](http://www.kingcapitaldl.com)

## 目 录

目 录.....	1
前 言.....	2
正 文.....	3
一、本次交易的基本情况.....	3
二、本次回购注销的审核及批准程序.....	7
三、本次回购注销的股票数量及回购价格.....	8
四、本次实施回购注销的情况.....	16
五、结论性意见.....	16

## 前 言

### 致：大连天神娱乐股份有限公司

本所接受天神娱乐的委托，指派孙小云、高文晓律师就天神娱乐按照本次交易中关于业绩承诺及补偿的相关约定，回购注销业绩承诺方所持天神娱乐部分股票事项的专项法律顾问，并于2021年7月26日出具《关于大连天神娱乐股份有限公司重大资产重组项目业绩补偿涉及回购注销补偿股份事项之法律意见书》（以下简称《回购注销补偿股份法律意见书》）。鉴于部分业绩承诺方持有天神娱乐的股份存在质押、冻结等权利受限情况，为尽快完成业绩补偿事项，减少业绩补偿拖欠，天神娱乐拟对其他部分业绩承诺方的业绩承诺补偿股份实施回购注销工作，本次拟实施回购注销手续的涉及两名股东，涉及注销股票数额730,670股。

根据《公司法》《证券法》等法律法规和规范性文件的有关规定，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范，秉持勤勉尽责原则，现对本次拟实施回购注销手续的部分业绩承诺补偿股份事项出具本法律意见书。

除本法律意见书中有特别说明外，本法律意见书中简称和用语的含义与《回购注销补偿股份法律意见书》中的简称和用语含义相同。

本所律师在《回购注销补偿股份法律意见书》中的声明事项适用于本法律意见书。

## 正 文

### 一、本次交易的基本情况

#### （一）本次交易的批准和授权

##### 1. 本次交易的内部批准和授权

（1）2016年6月1日，天神娱乐召开第三届董事会第二十七次会议，会议审议通过了《关于天神娱乐发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金符合相关法律、法规规定的议案》《关于天神娱乐发行股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第四十三条第二款规定的议案》《关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金不构成关联交易的议案》《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性的议案》《关于批准本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有关审计报告、评估报告的议案》《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报告书（草案）〉的议案》《公司董事会关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性说明的议案》《关于提请股东大会同意授权董事会全权办理本次交易相关事宜的议案》《关于天神娱乐与合润传媒交易对方、幻想悦游交易对方签署附条件生效之〈发行股份购买资产协议〉〈发行股份及支付现金购买资产协议〉的议案》《关于天神娱乐发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金摊薄即期回报的风险提示、相关防范措施以及相关承诺的议案》。同日，天神娱乐全体独立董事就天神娱乐本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金发表独立董事意见，对本次交易进行了认可。

（2）2016年6月21日，天神娱乐召开2016年第六次临时股东大会，审议通过了《关于天神娱乐发行股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》等与本次交易相关的议案。

（3）2016年6月22日，天神娱乐召开第三届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于修订天神娱乐发行股份及支付现金购买北京合润德堂文化传媒股份有限公司96.36%股份、北京幻想悦游网络科技有限公司93.5417%股权并募集配套资金的议案》《关于公司本次交易方案调整不构成重大调整的议案》《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报告书（草案修订稿）的议案》。同日，天神娱乐全体独立董事出具了《大连天神娱乐股份有限公司独立董事关于调整重大资产重组方案相关事项的独立意见》。

（4）2016年9月29日，天神娱乐召开第三届董事会第三十二次会议，会议审议通过了《关于放弃根据发行价格调整方案调整发行股份购买资产中股份发行价格的议案》《关于调整本次重组募集配套资金股份发行价格调整机制的议案》《关于调整本次重组募集配套资金股份发行价格的议案》。同日，天神娱乐全体独立董事发表了独立意见，同意公司调整募集配套资金股份发行价格调整机制及发行价格。

（5）2016年10月10日，天神娱乐召开2016年第八次临时股东大会，审议通过了《关于调整本次重组募集配套资金股份发行价格调整机制的议案》《关于调整本次重组募集配套资金股份发行价格的议案》。

（6）2016年10月12日，天神娱乐召开第三届董事会第三十三次会议，会议审议通过了《关于拟对公司正在进行的重大资产重组方案进行调整的议案》《关于向中国证监会申请中止重大资产重组审查的议案》。

（7）2016年10月14日，天神娱乐召开第三届董事会第三十四次会议，审议通过了《关于调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》《关于公司本次交易方案调整不构成重大调整的议案》《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报告书（草案）修订稿〉及其摘要的议案》《关于公司与幻想悦游交易对方签署附条件生效的〈发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议〉的议案》《关于批准本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有关审计报告、评估报告、天神娱乐备考财务报表审阅报告的议案》《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的议案》。2016年10月17日，天神娱乐全体独立董事发表了独立意见，同意调整本次交易方案。

（8）2016年10月20日，天神娱乐召开第三届董事会第三十五次会议，会议审议通过了《关于向中国证监会撤回中止重大资产重组审查申请的议案》。

## 2. 中国证监会的核准

2016年12月13日，中国证监会下发《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），核准天神娱乐向王玉辉发行12,486,875股股份、向陈嘉发行1,142,616股股份、向林莹发行816,155股股份、向徐沃坎发行652,924股股份、向张飞雄发行489,693股股份、

向德清时义投资合伙企业（有限合伙）发行 3,042,019 股股份、向彭小澎发行 1,223,276 股股份、向中国文化产业投资基金（有限合伙）发行 424,757 股股份、向丁杰发行 2,803,352 股股份、向德清初动信息科技合伙企业（有限合伙）发行 1,061,880 股股份、向王倩发行 1,528,027 股股份、向王一飞发行 541,150 股股份、向陶瑞娣发行 484,306 股股份、向刘涛发行 203,675 股股份、向浙江华策影视股份有限公司发行 2,180,376 股股份、向深圳市同威创业投资有限公司发行 189,909 股股份、向北京智合联投资咨询有限公司发行 157,298 股股份、向丁宝权发行 94,979 股股份、向罗平发行 20,104 股股份、向陈纪宁发行 14,830 股股份、向牛林生发行 11,505 股股份购买相关资产；核准天神娱乐非公开发行不超过 31,936,371 股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金；该批复自下发之日起 12 个月内有效。

## （二）本次交易的业绩承诺及补偿安排

### 1. 幻想悦游业绩承诺及补偿的约定情况

根据《幻想悦游收购协议》，幻想悦游业绩承诺及补偿的约定情况如下：

#### （1）业绩承诺情况

幻想悦游业绩承诺方共同承诺：幻想悦游 2016 至 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 25,000 万元、32,500 万元、40,625 万元，累计不少于 98,125 万元。

#### （2）业绩补偿

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天神娱乐支付补偿。当年的补偿金额按照如下方式计算：

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺扣非净利润数－截至当期期末累积实现扣非净利润数）÷三年累积承诺扣非净利润总和×341,651.71 万元－已补偿现金金额－（已补偿股份数额（如有）×发行价格）。

上述应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

如幻想悦游业绩承诺方当年度需向公司承担补偿义务的，则其应以其各自在本次交易取得、但尚未出售的对价股份进行补偿，具体补偿方式如下：

应补偿的股份数量=补偿义务人当期应补偿额度/本次交易发行股票的发行价格。公司将总价人民币 1 元的价格定向回购业绩承诺方所持有的应补偿的公司股份数量（含

该应补偿股份之上基于派息、送股、资本公积金转增股本新增股份或利益），并按照相关法律规定予以注销。

每年的应补偿金额在幻想悦游业绩承诺方之间按照各自转让的幻想悦游出资额占幻想悦游业绩承诺方合计转让的幻想悦游出资额的比例进行分担。具体补偿比例如下：

序号	业绩承诺方名称	在幻想悦游原持股比例	业绩补偿比例
1	王玉辉	50.5158%	62.460%
2	丁杰	9.1667%	11.334%
3	宁波时义	8.3333%	10.303%
4	宁波初动	4.1667%	5.152%
5	陈嘉	3.2025%	3.960%
6	林莹	2.2875%	2.829%
7	徐沃坎	1.8300%	2.263%
8	张飞雄	1.3725%	1.698%
合计		80.8750%	100.000%

## 2. 合润传媒业绩承诺及补偿的约定情况

根据《合润传媒收购协议》的约定，合润传媒业绩承诺及补偿的约定情况如下：

### （1）业绩承诺情况

合润传媒业绩承诺方承诺：合润传媒 2016 年至 2018 年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 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，即每年增长率不低于 25%。

### （2）业绩补偿

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天神娱乐支付补偿。当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺扣非净利润数—截至当期期末累积实现扣非净利润数）÷三年累积承诺扣非净利润总和×74,200 万元—已支付补偿。

上述应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

如合润传媒业绩承诺方当年度需向公司承担补偿义务的，则其应先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿。具体补偿方式如下：

①当年应补偿股份数量的计算公式为：当年应补偿股份数量=当年应补偿金额/对价股份的发行价格

②天神娱乐在承诺期内实施转增或股票股利分配等除权除息事项的，则补偿股份数

量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1+转增或送股等除权除息比例）。

③天神娱乐就补偿股份数已分配的现金股利应作相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利×当年应补偿股份数量。

以上所补偿的股份由公司以1元总价回购并予以注销。

每年的应补偿金额在合润传媒业绩承诺方之间按照各自转让的合润传媒出资额占合润传媒业绩承诺方合计转让的合润传媒出资额的比例进行分担。具体补偿比例如下：

序号	业绩承诺方名称	在合润传媒原持股比例	业绩补偿比例
1	王倩	31.6998%	65.6663%
2	王一飞	12.0410%	24.9430%
3	智合联	3.5000%	7.2503%
4	罗平	0.4473%	0.9266%
5	陈纪宁	0.3300%	0.6836%
6	牛林生	0.2560%	0.5303%
合计		48.2741%	100.0000%

## 二、本次回购注销的审核及批准程序

2021年7月26日，天神娱乐召开第五届董事会第十九次会议，审议通过《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》《关于召开2021年第一次临时股东大会的议案》。同日，公司独立董事发表独立意见：认为公司董事会对本次《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》的审议及表决符合《公司法》《深圳证券交易所股票上市规则（2020年修订）》等有关法律法规、规范性文件和《公司章程》的规定。业绩承诺方履行业绩补偿的方式符合相关法律法规的规定，不存在损害公司和全体股东特别是中小股东利益的情形，同意将该议案提交股东大会审议。

2021年7月26日，天神娱乐召开第五届监事会第十一次监事会议，审议通过《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》。

2021年8月16日，天神娱乐召开2021年第一次临时股东大会，审议通过《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》。

综上，本所律师认为，本次回购注销已经取得必要的批准和授权，履行了必要的内部批准程序，相关程序合法、有效。

### 三、本次回购注销的股票数量及回购价格

#### （一）幻想悦游业绩承诺完成情况、补偿方式及本次业绩补偿安排

##### 1. 业绩承诺完成情况

根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《大连天神娱乐股份有限公司关于重大资产重组购买资产 2016 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告（2）》、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于大连天神娱乐股份有限公司重大资产重组购买资产 2017 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告》和《关于大连天神娱乐股份有限公司重大资产重组购买资产 2018 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告》，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. 补偿的具体方式

###### （1）业绩补偿金额

根据《幻想悦游收购协议》业绩承诺方应向上市公司支付补偿金额共计人民币 877,892,743.27 元。

即：（截至当期期末累积承诺扣非净利润数 981,250,000.00 元—截至当期期末累积实现扣非净利润数 729,112,445.43 元）÷ 三年累积承诺扣非净利润总和 981,250,000.00 元×3,416,517,050.80 元—已补偿 0 元=877,892,743.27 元。

###### （2）业绩补偿方式

幻想悦游业绩承诺方承诺：先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿。

业绩承诺方应向上市公司进行补偿的股份及应返还的现金情况如下：

1) 根据《幻想悦游收购协议》业绩承诺方应向公司进行补偿股份 34,802,487 股。

即：当年应补偿金额 877,892,743.27 元/对价股份的发行价格 70.63 元=当年应补偿股份数量 12,429,460 股。

公司在承诺期内实施转增或股票股利分配等除权除息事项的，则补偿股份数量相应调整为：当年应补偿股份数 12,429,460 股 × (1 + 转增或送股等除权除息比例 1.8) = 补偿股份数量（调整后）34,802,487 股。

2) 根据《幻想悦游收购协议》业绩承诺方应返还补偿股份数已分配的现金股利 5,820,218.83 元。

即：截至补偿前每股已获得的现金股利 0.1672 元（考虑了公司 2017 年及 2018 年现金股利分配情况）× 当年应补偿股份数量 34,802,487 股 = 返还金额 5,820,218.83 元。

公司于 2017 年 5 月 12 日实施了 2016 年度权益分派：以公司总股本 321,656,217 股为基数，向全体股东每 10 股派发 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。公司于 2018 年 7 月 2 日实施了 2017 年度权益分派：以公司总股本 936,846,900 股为基数，向全体股东每 10 股派发 0.2 元人民币现金。

### 3) 业绩承诺各方分担业绩补偿的情况

业绩承诺方	业绩补偿比例	补偿股份数量（股）	现金股利返还金额（元）
王玉辉	62.460%	21,738,182	3,635,400.44
丁杰	11.334%	3,944,655	659,687.17
宁波时义	10.303%	3,586,022	599,711.03
宁波初动	5.152%	1,793,033	299,859.11
陈嘉	3.960%	1,378,114	230,469.87
林莹	2.829%	984,367	164,621.34
徐沃坎	2.263%	787,494	131,697.07
张飞雄	1.698%	590,620	98,772.80
<b>合计</b>	<b>100.0000%</b>	<b>34,802,487</b>	<b>5,820,218.83</b>

注：以上计算，除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

### 3. 本次业绩补偿安排

#### (1) 法院裁定批准公司《重整计划》中关于本次业绩补偿的内容

法院裁定批准的《重整计划》中关于本次业绩补偿的内容如下：根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议的约定，因合润传媒未完成业绩承诺，王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联作为业绩承诺方应对公司履行业绩补偿义务；因

幻想悦游未完成业绩承诺，宁波时义、宁波初动、王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄作为业绩承诺方应对公司履行业绩补偿义务。

在法院裁定批准本重整计划后，前述业绩承诺方作为债权人取得的抵债股票中，根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议的约定计算应补偿的股票数量应提存至管理人指定的证券账户，抵债股票数量超过应补偿股票数量的部分应直接划转至相关业绩承诺方指定的证券账户。本重整计划执行完毕后，管理人将提存的股票划转至公司指定的证券账户，后续经公司董事会、股东大会审议相关业绩补偿方案后履行业绩补偿义务。前述业绩承诺方取得的抵债股票数量如小于应补偿股票数量的，相关业绩承诺方应附加目前所持有的股票经公司董事会、股东大会审议相关业绩补偿方案后履行业绩补偿义务。

(2) 提存至管理人证券账户用于完成本次业绩补偿的股份情况

业绩承诺方	应补偿股数（股）	管理人提存股份（股）	提存股份缺口（股）
王玉辉	23,036,666	5,630,887	17,405,779
丁杰	4,180,280	4,180,281	-
宁波时义	3,800,226	3,800,226	-
宁波初动	1,900,136	1,900,136	-
陈嘉	1,460,433	1,460,433	-
林莹	1,043,166	1,043,166	-
徐沃坎	834,533	834,533	-
张飞雄	625,900	625,900	-
<b>合计</b>	<b>36,881,340</b>	<b>19,475,562</b>	<b>17,405,779</b>

(3) 公司与业绩承诺方协商，就业绩补偿逾期履行的利息情况

经公司与业绩承诺方协商，因业绩承诺方未能按期履行业绩补偿义务，应支付逾期履行的利息，为此补偿公司股份 2,078,853 股，补偿公司已分配的现金股利 347,658.47 元。

业绩承诺各方分担业绩补偿逾期履行利息的情况如下：

业绩承诺方	业绩补偿比例	逾期利息对应的补偿股份数量（股）	逾期利息对应的现金股利返还金额（元）
王玉辉	62.460%	1,298,484	217,152.93

丁杰	11.334%	235,626	39,405.01
宁波时义	10.303%	214,203	35,822.47
宁波初动	5.152%	107,103	17,911.45
陈嘉	3.960%	82,319	13,766.63
林莹	2.829%	58,799	9,833.31
徐沃坎	2.263%	47,039	7,866.64
张飞雄	1.698%	35,279	5,899.98
<b>合计</b>	<b>100.0000%</b>	<b>2,078,853</b>	<b>347,658.41</b>

注：以上计算，除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

#### （4）本次业绩补偿的具体安排

根据《重整计划》《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议、业绩补偿利息情况，本次业绩补偿安排具体如下：

业绩承诺方	业绩补偿比例	补偿股份数量（股）	现金股利返还金额（元）
王玉辉	62.460%	23,036,666	3,852,553.36
丁杰	11.334%	4,180,280	699,092.18
宁波时义	10.303%	3,800,226	635,533.50
宁波初动	5.152%	1,900,136	317,770.56
陈嘉	3.960%	1,460,433	244,236.50
林莹	2.829%	1,043,166	174,454.64
徐沃坎	2.263%	834,533	139,563.71
张飞雄	1.698%	625,900	104,672.79
<b>合计</b>	<b>100.0000%</b>	<b>36,881,340</b>	<b>6,167,877.24</b>

注：以上计算，除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

本次业绩承诺补偿方案中涉及的补偿股份，由公司重整管理人从业绩承诺方作为公司债权人取得的抵债股票中直接扣除，划转至公司指定的证券账户并注销。业绩承诺方作为公司债权人取得的抵债股票不足以覆盖补偿股份的部分，由公司1元总价回购并

予以注销。

现金股利返还部分由业绩承诺方划转至上市公司指定账户。

关于本次幻想悦游业绩补偿的业绩承诺方除王玉辉之外，其他业绩承诺方作为公司债权人取得的抵债股票被提存至管理人证券账户的部分，均可以覆盖其应补偿的股份。业绩承诺方王玉辉持有公司股份存在被质押、冻结及轮候冻结等权利受限情况，且其作为公司债权人取得的抵债股票被提存至管理人证券账户的 5,630,887 股，因借贷纠纷，已被北京市第二中级人民法院向公司管理人发送协助执行通知书，要求将此部分股票划转给其债权人，用于清偿债务。业绩承诺方王玉辉后续业绩补偿执行情况尚具有不确定性，以最终执行情况为准。

## （二）合润传媒业绩承诺完成情况、补偿方式及本次业绩补偿安排

### 1. 业绩承诺完成情况

根据中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《大连天神娱乐股份有限公司关于重大资产重组购买资产 2016 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告（2）》、中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于大连天神娱乐股份有限公司重大资产重组购买资产 2017 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告》和《关于大连天神娱乐股份有限公司重大资产重组购买资产 2018 年度业绩承诺实现情况的专项审核报告》，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. 补偿的具体方式

#### （1）业绩补偿金额

根据《合润传媒收购协议》，合润传媒业绩承诺方应向上市公司支付补偿金额共计人民币 111,358,237.64 元。

即：（截至当期期末累积承诺扣非净利润数 209,690,000.00 元—截至当期期末累积实现扣非净利润数 178,220,041.98 元）÷ 三年累积承诺扣非净利润总 209,690,000.00 元和 × 742,000,000 元—已支付补偿 0 元=当期应补偿金额

111,358,237.64 元。

## （2）业绩补偿方式

合润传媒业绩承诺方承诺：先以其各自在本次交易中取得但尚未出售的对价股份进行补偿，仍不足补偿的部分由其以现金补偿。

业绩承诺方应向上市公司进行补偿的股份及应返还的现金情况如下：

1) 根据《合润传媒收购协议》，合润传媒业绩承诺方应向上市公司进行补偿股份 4,414,598 股。

即：当年应补偿金额 111,358,237.64 元/对价股份的发行价格 70.63 元=当年应补偿股份数量 1,576,642 股。

公司在承诺期内实施转增或股票股利分配等除权除息事项的，则补偿股份数量相应调整为：当年应补偿股份数 1,576,642 股×（1+转增或送股等除权除息比例 1.8）=补偿股份数量（调整后）4,414,598 股。

2) 根据《合润传媒收购协议》，合润传媒业绩承诺方应返还补偿股份数已分配的现金股利 738,278.47 元。

即：截至补偿前每股已获得的现金股利 0.1672 元（考虑了公司 2017 年及 2018 年现金股利分配情况）×当年应补偿股份数量 4,414,598 股=返还金额 738,278.47 元。

公司于 2017 年 5 月 12 日实施了 2016 年度权益分派：以公司总股本 321,656,217 股为基数，向全体股东每 10 股派发 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。公司于 2018 年 7 月 2 日实施了 2017 年度权益分派：以公司总股本 936,846,900 股为基数，向全体股东每 10 股派发 0.2 元人民币现金。

## 3) 业绩承诺各方分担业绩补偿的情况

业绩承诺方	业绩补偿比例	补偿股份数量（股）	现金股利返还金额（元）
王倩	65.6663%	2,898,902	484,799.92
王一飞	24.9430%	1,101,132	184,148.66
智合联	7.2503%	320,070	53,527.14
罗平	0.9266%	40,905	6,840.77
陈纪宁	0.6836%	30,178	5,046.84
牛林生	0.5303%	23,411	3,915.13

合计	100.0000%	4,414,598	738,278.47
----	-----------	-----------	------------

注：以上计算，除特别说明外，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

### 3. 本次业绩补偿安排

#### (1) 法院裁定批准公司《重整计划》中关于本次业绩补偿的内容

人民法院裁定批准的《重整计划》中关于本次业绩补偿的内容如下：根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议的约定，因合润传媒未完成业绩承诺，王倩、王一飞、罗平、陈纪宁、牛林生、智合联作为业绩承诺方应对公司履行业绩补偿义务；因幻想悦游未完成业绩承诺，宁波时义、宁波初动、王玉辉、丁杰、陈嘉、林莹、徐沃坎、张飞雄作为业绩承诺方应对公司履行业绩补偿义务。

在法院裁定批准本重整计划后，前述业绩承诺方作为债权人取得的抵债股票中，根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议的约定计算应补偿的股票数量应提存至管理人指定的证券账户，抵债股票数量超过应补偿股票数量的部分应直接划转至相关业绩承诺方指定的证券账户。本重整计划执行完毕后，管理人将提存的股票划转至公司指定的证券账户，后续经公司董事会、股东大会审议相关业绩补偿方案后履行业绩补偿义务。前述业绩承诺方取得的抵债股票数量如小于应补偿股票数量的，相关业绩承诺方应附加目前所持有的股票经公司董事会、股东大会审议相关业绩补偿方案后履行业绩补偿义务。

#### (2) 提存至管理人证券账户用于完成本次业绩补偿的股份情况

业绩承诺方	应补偿股数（股）	管理人提存股份（股）	提存股份缺口（股）
王倩	3,075,457	3,075,457	0
王一飞	1,168,196	777,090	391,106
智合联	339,564	0	339,564
罗平	43,396	43,396	0
陈纪宁	32,016	32,016	0
牛林生	24,837	24,837	0
合计	4,683,466	3,952,796	730,669

#### (3) 公司与业绩承诺方协商，就业绩补偿逾期履行的利息情况

经公司与业绩承诺方协商，因业绩承诺方未能按期履行业绩补偿义务，应支付逾期

履行的利息,为此补偿公司股份 268,868 股,补偿公司已分配的现金股利 44,964.19 元。

业绩承诺各方分担业绩补偿逾期履行利息的情况如下:

业绩承诺方	业绩补偿比例	逾期利息对应的补偿股份数量(股)	逾期利息对应的现金股利返还金额(元)
王倩	65.6663%	176,555	29,526.31
王一飞	24.9430%	67,064	11,215.41
智合联	7.2503%	19,494	3,260.02
罗平	0.9266%	2,491	416.63
陈纪宁	0.6836%	1,838	307.37
牛林生	0.5303%	1,426	238.45
<b>合计</b>	<b>100.0000%</b>	<b>268,868</b>	<b>44,964.19</b>

注:以上计算,除特别说明外,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

#### (4) 本次业绩补偿的具体安排

根据《重整计划》《合润传媒收购协议》、业绩补偿利息情况,本次业绩补偿安排具体如下:

业绩承诺方	业绩补偿比例	补偿股份数量(股)	现金股利返还金额(元)
王倩	65.6663%	3,075,457	514,326.23
王一飞	24.9430%	1,168,196	195,364.08
智合联	7.2503%	339,564	56,787.17
罗平	0.9266%	43,396	7,257.40
陈纪宁	0.6836%	32,016	5,354.22
牛林生	0.5303%	24,837	4,153.58
<b>合计</b>	<b>100.0000%</b>	<b>4,683,466</b>	<b>783,242.68</b>

注:以上计算,除特别说明外,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

本次业绩承诺补偿方案中涉及的补偿股份,由公司重整管理人从业绩承诺方作为公司债权人取得的抵债股票中直接扣除,划转至公司指定的证券账户并注销。业绩承诺方作为公司债权人取得的抵债股票不足以覆盖补偿股份的部分,由公司 1 元总价回购并

予以注销。

现金股利返还部分由业绩承诺方划转至上市公司指定账户。

综上，本所律师认为，本次回购注销的股票数量和价格符合天神娱乐与业绩承诺方签订的相关协议的约定。

#### 四、本次实施回购注销的情况

本次实施回购注销手续的部分业绩补偿股份情况如下：

业绩承诺方	本次实施回购 注销股份数 (股)	占其应补偿股 份的比例	占应补偿股份 总数的比例	占回购注销前 总股本的比例
王一飞	391,106	33.48%	0.94%	0.02%
智合联	339,564	100%	0.82%	0.02%
合计	730,670	48.46%	1.76%	0.04%

上述业绩承诺方股份由天神娱乐分别以1元总价回购并予以注销。

综上，本所律师认为，本次实施回购注销手续的股票数量和价格符合相关法律法规的规定及天神娱乐业绩补偿方案的补偿安排。

#### 五、结论性意见

综上所述，本所律师认为，本次实施回购注销补偿股份事项已经取得必要的批准和授权，履行了必要的内部批准程序，相关程序合法、有效；本次回购注销的股票数量和价格符合天神娱乐与业绩承诺方签订的相关协议的约定；本次实施回购注销手续的股票数量和价格符合相关法律法规的规定及天神娱乐业绩补偿方案的补偿安排。

（以下无正文）

（本页无正文，系北京市京都（大连）律师事务所《关于大连天神娱乐股份有限公司重大资产重组项目业绩补偿涉及回购注销补偿股份事项之法律意见书》之签字页）

北京市京都（大连）律师事务所（盖章）

负责人：\_\_\_\_\_

华 洋

经办律师：\_\_\_\_\_

高文晓

\_\_\_\_\_  
孙小雲

年 月 日