

# 华泰联合证券有限责任公司关于天下秀数字文化(集团)股份有限公司吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易之2020年度持续督导的核查意见

## 独立财务顾问



华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

签署日期:二零二一年四月

除非文义载明,在持续督导核查意见中下列简称具有如下含义:

天下秀公司,HTS,秀秀	指	天下秀数字科技(集团)股份有限公司
华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司
瑞星集团	指	北京瑞星集团控股有限公司,系天下秀数字科技(集团)股份有限公司前身
瑞星创投	指	北京瑞星创业投资管理有限公司,瑞星集团全资子公司
现金选择权提供方	指	本次吸收合并北京天下秀科技股份有限公司的现金选择权提供方
标的公司,天下秀股份	指	北京天下秀科技股份有限公司
秀天下秀 香港	指	ShowWorld(HongKong) Limited
微博财经,WB Online	指	WB Online Investment Limited
利和投资	指	青岛利和投资合伙企业(有限合伙),曾用名北京利和投资合伙企业(有限合伙)
永墨	指	青岛永墨股权投资合伙企业(有限合伙)
海南金盈	指	海南金盈投资管理合伙企业(有限合伙)
厦门康盈	指	厦门康盈股权投资合伙企业(有限合伙)
厦门康盈	指	厦门康盈股权投资合伙企业(有限合伙)
福建开升	指	福建开升投资管理合伙企业(有限合伙)
北京安盈	指	北京安盈投资管理合伙企业(有限合伙)
中安创投	指	中安创投(北京)投资管理有限公司
上海外朴	指	上海外朴股权投资合伙企业(有限合伙)
利和投资	指	利和投资(青岛)股权投资合伙企业(有限合伙)
文盈投资	指	宁波文盈股权投资合伙企业(有限合伙)
杭州长盛	指	杭州长盛股权投资合伙企业(有限合伙)
恒远投资	指	深圳市恒远股权投资合伙企业(有限合伙)
SINA 新浪集团	指	SINA Corporation,曾在纳斯达克上市的中国互联网公司,股票代码为SINA
微众银行	指	微众银行(北京)信息技术有限公司
交易对方	指	ShowWorld(HK, 微博财经,利和投资,永墨,厦门康盈,福建开升,北京安盈,中安创投,上海外朴,利和投资,文盈投资,杭州长盛,恒远投资)
《吸收合并协议》及其补充协议	指	现金选择权与天下秀股份于2019年12月11日,2019年4月20日签署的《广西金盈股权投资合伙企业与北京天下秀科技股份有限公司之现金选择权补充协议》及《换股吸收合并协议》
《盈利预测补偿协议》	指	现金选择权与天下秀股份于2019年4月20日签署的《广西金盈股权投资合伙企业与北京天下秀科技股份有限公司之盈利预测补偿协议》
本次重大资产重组	指	天下秀数字科技(集团)股份有限公司吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易
《重组报告书》	指	《广西金盈股权投资合伙企业吸收合并北京天下秀科技股份有限公司关联交易报告书(修订稿)》
本核查意见	指	《华泰联合证券有限责任公司关于天下秀数字文化(集团)股份有限公司吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易之2020年度持续督导的核查意见》
《公司章程》	指	《天下秀数字科技(集团)股份有限公司章程》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市公司重大资产重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》(2016年修订)
上交所	指	上海证券交易所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
元万	指	人民币元,万元
华泰联合证券/华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
律师/律师事务所	指	北京市通商律师事务所
会计师/中审/中汇/中审亚太	指	中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)
评估师/北京天健兴业资产评估有限公司	指	北京天健兴业资产评估有限公司
报告期	指	2020年度

注:本核查意见中部分合计数字与加各加数直接相加之和在尾数上存在差异,均为四舍五入所致。

### 独立财务顾问声明

华泰联合证券有限责任公司(以下简称“华泰联合证券”)作为天下秀数字文化(集团)股份有限公司吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易(以下简称“本次交易”)的独立财务顾问,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律法规的有关规定,就本次吸收合并暨关联交易事项,结合上市公司2020年度财务报告,出具本核查意见,并作出如下声明:

1.本持续督导意见所依据的文件、材料及交易各方提供,本次交易各方均已向本独立财务顾问保证,其所提供的有关本次重大资产重组的信息真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2.本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务,有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司披露的文件内容不存在实质性差异。

3.本持续督导意见不构成对上市公司的任何投资建议,投资者应根据本持续督导意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险,本独立财务顾问不承担任何责任。

4.本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构或个人提供本持续督导意见中列载的信息,且本核查意见仅供投资者阅读,不作为任何法律意见。

5.本独立财务顾问提醒投资者认真阅读上市公司发布的与本次交易相关的文件全文,本次交易方案概述。

根据本次吸收合并交易各方签署的《吸收合并协议》及其补充协议及上市公司于2019年4月20日召开的第九届董事会第七次会议、2019年5月21日召开的2018年年度股东大会审议通过《重组报告书》及其他相关决议文件,本次交易方案的主要内容如下:

(一)本次交易整体方案

上市公司向天下秀股份全体股东发行购买天下秀股份100%股权,并对天下秀股份进行吸收合并,上市公司为吸收合并方,天下秀股份为被吸收合并方,吸收合并完成后,天下秀股份的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利和义务,天下秀股份持有的46,040,062股上市公司股票将相应注销,天下秀股份作为现金选择权提供方将为上市公司的全体股东提供现金选择权。本次交易完成后,天下秀股份的全体股东将成为上市公司的股东。

本次交易采用发行股份的方式,发行股份定价基准日为上市公司第九届董事会第七次会议决议公告日,发行价格为3.00元/股,不低于定价基准日前60个交易日上市公司股票均价的90%,如上市公司在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的,发行价格亦将作相应调整。

本次交易中,上市公司向天下秀股份全体股东发行股份的具体情况如下:

序号	交易对方	持有天下秀股份数量(股)	合计持股比例(%)	发行完成后,持有上市公司股份数量(股)	持股比例(%)
1	ShowWorld(HK, 微博财经)	24,98%	99,794,275	33,616,760	33.62%
2	利和投资	11.09%	44,337,288	147,726,614	14.78%
3	永墨	9.45%	38,165,630	127,186,438	12.72%
4	康盈投资	7.64%	30,116,227	100,387,904	10.04%
5	康盈投资	7.47%	29,850,340	99,561,207	9.96%
6	厦门康盈	7.47%	29,850,340	99,561,207	9.96%
7	福建开升	7.73%	28,853,289	96,510,890	9.65%
8	北京安盈	28.0028%	111,002,888	365,602,297	36.56%
9	杭州长盛	4.56%	19,721,723	65,206,703	6.52%
10	海南金盈	4.47%	17,843,308	59,479,942	5.95%
11	文盈投资	2.83%	11,203,625	37,646,500	3.76%
12	中安创投	2.12%	8,556,276	28,519,270	2.85%
13	上海外朴	1.43%	5,703,816	19,012,847	1.90%
14	上海外朴	1.14%	4,563,639	15,210,206	1.52%
15	恒远投资	0.74%	2,975,503	9,919,766	0.99%
16	恒远投资	0.74%	2,975,503	9,919,766	0.99%
合计		100.00%	399,500,000	1,331,666,669	133.17%

(二)本次交易对上市公司股权结构的影响

本次吸收合并完成后,上市公司股权结构如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
天下秀	46,040,062	11.60%	-	0.00%
新嘉集团合计控制	-	-	480,342,364	28.58%
其中:ShowWorld(HK)	-	-	332,616,760	19.79%
微博财经	-	-	147,726,614	8.79%
李耀奇合计控制	-	-	222,607,286	13.28%
其中:利和投资	-	-	147,726,614	8.79%
永墨	-	-	127,186,438	7.61%
康盈	-	-	100,387,904	5.95%
康盈与厦门康盈合计控制	-	-	199,002,414	11.94%
其中:康盈投资	-	-	99,561,207	5.92%
厦门康盈	-	-	99,441,207	5.92%
福建安盈	-	-	100,387,904	5.97%
福建开升	-	-	95,443,291	5.67%
杭州长盛	-	-	65,206,703	3.92%
文盈投资	-	-	37,646,500	2.28%
中安创投	-	-	28,519,270	1.73%
中安创投与上海外朴合计控制	-	-	34,223,143	2.09%
上海外朴	-	-	19,012,847	1.13%
上海外朴	-	-	28,210,296	0.91%
安盈投资	-	-	15,210,206	0.91%
恒远投资	-	-	9,919,766	0.59%
其他股东	348,738,768	88.34%	348,738,768	20.75%
合计	394,793,708	100.00%	1,680,420,315	100.00%

本次交易完成后,上市公司无控股股东,上市公司实际控制人仍为新嘉集团和李耀奇,上市公司的实际控制人未发生变更。

(一)本次交易的决策过程和批准情况

1.上市公司已履行的决策和批准程序

2018年12月11日,上市公司召开第九届董事会第七次会议,审议通过了本次重大资产重组预案及相关议案,并同意天下秀股份签署相关协议。

2019年3月26日,上市公司召开职工代表大会,审议通过了《关于本次吸收合并的交易方案和本次重组涉及的职工安置方案的议案》。

2019年4月28日,上市公司召开第九届董事会第十一次会议,审议通过了本次交易方案、本次重组报告书(草案)及相关议案,并同意签署《换股吸收合并协议补充协议》、《盈利预测补偿协议》。

2019年5月21日,上市公司召开2018年年度股东大会,审议通过本次交易方案,并审议批准ShowWorld(HK, 微博财经,利和投资,永墨,厦门康盈,福建开升)股份回购方案并授权董事会办理回购事宜。

2019年9月6日,中国证监会核准本次交易;

2019年12月10日,上市公司收到广西证监局出具的《广西证监局关于天下秀数字文化(集团)股份有限公司吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易的批复》(商证核字[2019]896号),批复原则同意广西证监局核准北京天下秀数字文化(集团)有限公司、原则同意ShowWorld(HongKong) Limited, WB Online Investment Limited因上述吸收合并注销注册。

2.标的公司履行的决策和批准程序

2018年11月30日,天下秀股份召开董事会,同意本次交易方案,同意与上市公司签署相关协议;

2018年12月31日,天下秀股份召开股东大会,同意本次交易方案并授权法定代表人签署文件及办理具体事宜;

2019年12月28日,天下秀股份召开职工代表大会,审议通过了《关于本次吸收合并的交易方案和本次交易涉及的职工安置方案的议案》。

3.交易对方已履行的决策和批准程序

本次重组的相关交易对方均已分别通过各自内部程序决议同意参与本次交易,并同意签署本次交易的相关协议、承诺函等文件。

(二)本次交易实施情况

1.资产交割及过户情况

慧金科技于2019年12月10日与天下秀股份签署《资产交割协议》,约定以2019年12月10日为本次交易的交割日,自交割日起,天下秀股份的全部资产、负债、合同及其他一切权利、义务和责任均由天下秀股份享有和承担。

上市公司于2019年12月28日发布了《关于吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易资产过户情况的公告》(编号:临2019-111,以下简称“资产过户情况的公告”),该公告载明:除微众银行(北京)信息技术有限公司(以下简称“微众银行”)、专利、软件著作权未实际办理过户手续外,天下秀股份已就本次交易涉及的经营性资产、软件资产、知识产权等资产办理了过户手续,天下秀股份已就本次交易涉及的资产过户情况编制了《资产交割清单》,并于2019年12月28日签署了《资产交割清单》,天下秀股份已就本次交易涉及的资产过户情况编制了《资产交割清单》,并于2019年12月28日签署了《资产交割清单》。

截至本核查意见出具日,天下秀股份已完成微众银行、专利、软件著作权的资产过户手续。

2.债务承接情况

上市公司于2019年5月30日刊登了《广西金盈股权投资合伙企业(有限合伙)公告》,天下秀股份亦于2019年6月6日在《中国证券报》P03版刊登了《北京天下秀科技股份有限公司吸收合并公告》。上市公司及天下秀股份已就本次吸收合并事宜履行了债权人通知程序,在公告期限内未收到任何债权人关于追偿债务相关债务或提供担保的要求,亦未收到任何债权人明确表达不同意本次吸收合并的声明。

根据《吸收合并协议》及其补充协议、《资产交割协议》的约定,自交割日起,天下秀股份的全部债务由上市公司承接。

### 3. 验资情况

2019年12月11日,中汇会计师事务所对上市公司本次吸收合并进行了验资并出具了《验资报告》(中汇会验[2019]6096号),根据《验资报告》,截至2019年12月11日,上市公司已收到交易对方以天下秀股份净资产缴纳的新增注册资本合计人民币1,331,666,669元,鉴于本次吸收合并后天下秀股份持有的上市公司股份46,040,062股予以注销,本次吸收合并新增注册资本为人民市1,285,626,607元,变更后上市公司的注册资本为人民币1,680,420,315元。

### 4. 现金选择权实施情况

2019年11月6日,上市公司发布《关于吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易现金选择权申报公告》(公告编号:临2019-093),于现金选择权申报期(2019年11月19日-2019年11月30日,13:00-15:00)接受全体股东就其持有现金选择权的股份进行申报。

2019年11月12日,上市公司发布了《关于现金选择权申报结果的公告》(公告编号:临2019-094),在本次现金选择权申报期内,没有投资者通过线下方式申报行使现金选择权。

综上,本次吸收合并中所涉及的股东现金选择权已实施完毕,没有投资者通过线下方式申报行使现金选择权。

根据中登公司出具的《证券变更登记记录》,上市公司已于2019年12月30日办理完毕本次吸收合并事宜发行登记事宜,本次发行的1,331,666,669股A股股份已登记至ShowWorld(HongKong) Limited等15名交易对方名下。同时,天下秀股份持有的上市公司46,040,062股股份已办理股份注销手续。

(二)独立财务顾问核查意见

经核查,本独立财务顾问认为:1.鉴于天下秀股份无形资产、专利、软件著作权的过户变更手续,天下秀股份已就本次交易全部标的资产完成了交割及过户;2.天下秀股份的全部债务已由上市公司承接;3.经中汇会计师事务所审计,上市公司注册资本变更为1,680,420,315元;4.本次吸收合并中所涉及的现金选择权已实施完毕,没有投资者通过线下方式申报行使现金选择权。

5.上市公司就本次吸收合并增发的股份已经中登公司登记,合法有效,天下秀股份持有的上市公司股份已办理股份注销手续。

6.天下秀股份作为本次交易的被吸收合并方,尚未完成注销手续。

二、交易各方当事人承诺事项履行情况

上市公司实际控制人、股东、关联方以及公司等承诺相关方在报告期内的承诺事项履行情况如下:

承诺事项	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否如期履行	是否及时严格履行
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	收购承诺	张霖、李耀奇、曹建、曹建、曹建	不存在未来12个月内继续增持上市公司的计划,如发生相关权益变动事项,信息披露义务人严格按照相关规定履行信息披露义务。	承诺时间:2019年12月20日-2020年12月30日	是	是

一、人员独立

1.保证上市公司的人员独立,其人事关系、劳动关系均与上市公司保持独立,不存在与控股股东、实际控制人及其关联方存在劳动关系的情况(以下简称“关联企业”)以外的其他组织、企业或其他经济组织(以下简称“关联企业”)。

2.保证上市公司的高级管理人员不在本公司及关联企业兼职董事,董事以外的其他职务,不在本公司及关联企业兼职。

3.保证上市公司财务人员不在本公司及关联企业兼职。

4.保证按照法律法规或者上市公司章程及其他规范性文件的规定聘任上市公司董事、监事和高级管理人员,不会超越股东大会及董事会干涉上市公司的人事任免。

二、资产独立

1.保证上市公司拥有与经营有关的业务体系和独立资产。

2.保证本公司及关联企业不占用上市公司的资金、资产及其他资源,并不要求上市公司及其关联企业提供任何形式的担保。

3.保证不以任何方式违规占用或转移上市公司资金、资产及其他资源。

三、财务独立

1.保证上市公司能够保持其独立的财务会计部门,财务核算体系完整。

2.保证上市公司能够保持其独立的银行账户,本公司及关联企业不与上市公司共用银行账户。

3.保证上市公司能够独立作出财务决策,不干预上市公司的资金使用。

四、业务独立

1.保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力,具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2.除通过合法行使股东权利之外,本公司保证不超越股东大会及董事会对上市公司经营业务经营活动进行干预。

3.保证本公司及关联企业避免从事与上市公司及关联企业具有实质性竞争的业务。

4.保证按照法律法规或者上市公司章程及其他规范性文件的规定聘任上市公司董事、监事和高级管理人员,不会超越股东大会及董事会干涉上市公司的人事任免。

二、资产独立

1.保证上市公司拥有与经营有关的业务体系和独立资产。

2.保证本公司及关联企业不占用上市公司的资金、资产及其他资源,并不要求上市公司及其关联企业提供任何形式的担保。

3.保证不以任何方式违规占用或转移上市公司资金、资产及其他资源。

三、财务独立

1.保证上市公司能够保持其独立的财务会计部门,财务核算体系完整。

2.保证上市公司能够保持其独立的银行账户,本公司及关联企业不与上市公司共用银行账户。

3.保证上市公司能够独立作出财务决策,不干预上市公司的资金使用。

四、业务独立

1.保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力,具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2.除通过合法行使股东权利之外,本公司保证不超越股东大会及董事会对上市公司经营业务经营活动进行干预。

3.保证本公司及关联企业避免从事与上市公司及关联企业具有实质性竞争的业务。

4.保证按照法律法规或者上市公司章程及其他规范性文件的规定聘任上市公司董事、监事和高级管理人员,不会超越股东大会及董事会干涉上市公司的人事任免。

二、资产独立

1.保证上市公司拥有与经营有关的业务体系和独立资产。

2.保证本公司及关联企业不占用上市公司的资金、资产及其他资源,并不要求上市公司及其关联企业提供任何形式的担保。

3.保证不以任何方式违规占用或转移上市公司资金、资产及其他资源。

三、财务独立

1.保证上市公司能够保持其独立的财务会计部门,财务核算体系完整。

2.保证上市公司能够保持其独立的银行账户,本公司及关联企业不与上市公司共用银行账户。

3.保证上市公司能够独立作出财务决策,不干预上市公司的资金使用。

四、业务独立

1.保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力,具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2.除通过合法行使股东权利之外,本公司保证不超越股东大会及董事会对上市公司经营业务经营活动进行干预。

3.保证本公司及关联企业避免从事与上市公司及关联企业具有实质性竞争的业务。

4.保证按照法律法规或者上市公司章程及其他规范性文件的规定聘任上市公司董事、监事和高级管理人员,不会超越股东大会及董事会干涉上市公司的人事任免。

二、资产独立

1.保证上市公司拥有与经营有关的业务体系和独立资产。

2.保证本公司及关联企业不占用上市公司的资金、资产及其他资源,并不要求上市公司及其关联企业提供任何形式的担保。

3.保证不以任何方式违规占用或转移上市公司资金、资产及其他资源。

三、财务独立

1.保证上市公司能够保持其独立的财务会计部门,财务核算体系完整。

2.保证上市公司能够保持其独立的银行账户,本公司及关联企业不与上市公司共用银行账户。

3.保证上市公司能够独立作出财务决策,不干预上市公司的资金使用。

四、业务独立

1.保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力,具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2.除通过合法行使股东权利之外,本公司保证不超越股东大会及董事会对上市公司经营业务经营活动进行干预。

3.保证本公司及关联企业避免从事与上市公司及关联企业具有实质性竞争的业务。

4.保证按照法律法规或者上市公司章程及其他规范性文件的规定聘任上市公司董事、监事和高级管理人员,不会超越股东大会及董事会干涉上市公司的人事任免。

二、资产独立

1.保证上市公司拥有与经营有关的业务体系和独立资产。

2.保证本公司及关联企业不占用上市公司的资金、资产及其他资源,并不要求上市公司及其关联企业提供任何形式的担保。

3.保证不以任何方式违规占用或转移上市公司资金、资产及其他资源。

三、财务独立

1.保证上市公司能够保持其独立的财务会计部门,财务核算体系完整。

2.保证上市公司能够保持其独立的银行账户,本公司及关联企业不与上市公司共用银行账户。

3.保证上市公司能够独立作出财务决策,不干预上市公司的资金使用。

四、业务独立

1.保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力,具有面向市场独立自主持续经营的能力。

2.除通过合法行使股东权利之外,本公司保证不超越股东大会及董事会对上市公司经营业务经营活动进行干预。

3.保证本公司及关联企业避免从事与上市公司及关联企业具有实质性竞争的业务。

4.保证按照法律法规或者上市公司章程及其他规范性文件的规定聘任上市公司董事、监事和高级管理人员,不会超越股东大会及董事会干涉上市公司的人事任免。

二、资产独立

1.保证上市公司拥有与经营有关的业务体系和独立资产。

2.保证本公司及关联企业不占用上市公司的资金、资产及其他资源,并不要求上市公司及其关联企业提供任何形式的担保。

3.保证不以任何方式违规占用或转移上市公司资金、资产及其他资源。

三、财务独立

1.保证上市公司能够保持其独立的财务会计部门,财务核算体系完整。