

广发证券股份有限公司
关于
广东奥飞动漫文化股份有限公司
本次交易产业政策和交易类型
之
独立财务顾问核查意见



二〇一三年十一月

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“独立财务顾问”）作为广东奥飞动漫文化股份有限公司（以下简称“奥飞动漫”或“上市公司”）本次重组的独立财务顾问，根据中国证监会《并购重组审核分道制实施方案》、深圳证券交易所《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》（深证上〔2013〕323号）等规范性文件的要求，对奥飞动漫本次重组方案符合并购重组分道审核中快速审核通道要求进行了逐条说明，具体核查意见如下：

一、核查内容

1、本次重组涉及的行业或企业是否属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》支持的九大行业

经本独立财务顾问核查，本次标的公司方寸科技及爱乐游的主营业务为移动终端游戏，属于电子信息行业，符合《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》支持并购重组的九大行业。

2、本次重组是否属于同行业或上下游并购

动漫和游戏在产业链延伸及拓展方面具有天然共通性。一方面，动漫产业可以向游戏产业拓展：目前，奥飞动漫已构建起一条以玩具营销为盈利基础，以动漫品牌和卡通形象为核心，从内容创作、品牌授权、媒体传播到产品设计、市场营销的完整动漫产业链。目前公司动漫品牌形象“喜羊羊与灰太狼”、“铠甲勇士”已授权研发出相关游戏。未来公司可以将“巴拉啦小魔仙”、“开心宝贝”、“火力少年王”等优秀动漫品牌形象开发成更多的游戏产品。另一方面，游戏产业也可以向动漫产业拓展：上海淘米网络科技有限公司2009年推出一款专为中国儿童开发的科幻社区养成类网页游戏《赛尔号》受到普遍欢迎，后授权奥飞动漫负责开发《赛尔号》同系列动漫产品，奥飞动漫在获授权当年实现的《赛尔号》动漫产品销售收入已超过千万。未来，公司可以将自有游戏品牌形象开发相关动漫产品，以实现游戏产业向动漫产业的拓展。由于优秀动漫品牌形象或优秀游戏品牌形象已具有较高的知名度和庞大的客户群体，因此对于相关衍生系列产品的成功具有极大的促进作用，能够构建具有协同效应的产业链。

3、本次重组是否构成借壳上市

经本独立财务顾问核查，本次交易完成后，公司控股股东及实际控制人仍为蔡东青先生，不构成《重组办法》第十二条规定的借壳重组。

4、本次重组是否涉及发行股份

经本独立财务顾问核查，本次交易奥飞动漫拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买方寸科技100%股权和爱乐游100%股权，共支付交易价格692,000,000.00元，其中，以现金支付443,093,477.20元，剩余248,906,522.80元以发行股份的方式支付，发行股份价格为26.65元/股，共计发行9,339,832股。本次重组涉及发行股份。

二、独立财务顾问结论意见

本独立财务顾问参照《公司法》、《证券法》、《重组办法》和《财务顾问业务指引》等法律、法规和相关规定，中国证监会《并购重组审核分道制实施方案》、深圳证券交易所《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》（深证上〔2013〕323号）等规范性文件的要求，并通过尽职调查和对重组报告书等信息披露文件进行审慎核查后认为：

1、本次重组涉及的行业或企业属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》支持的九大行业；

2、本次重大资产重组所涉及的交易类型属于同行业或上下游并购；

3、本次重组不构成借壳上市；

4、本次重大资产重组涉及发行股份。

【本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于广东奥飞动漫文化股份有限公司
本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见》之签字盖章页】

广发证券股份有限公司

2013年11月8日