

**摩根士丹利华鑫证券有限责任公司、
华泰联合证券有限责任公司
关于宋城演艺发展股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套
资金暨关联交易
之
2016 年度持续督导意见
暨持续督导总结报告**

独立财务顾问（联席主承销商）

摩根士丹利华鑫证券
MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES



华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO., LTD

签署日期：二〇一七年三月

独立财务顾问声明：本督导意见所依据的文件、书面资料、业务经营数据等由宋城演艺发展股份有限公司（以下简称“宋城演艺”、“上市公司”、“公司”或“发行人”）及相关当事人提供并对其真实性、准确性和完整性承担全部责任。独立财务顾问对本次督导所发表意见的真实性、准确性和完整性负责。

2015 年 7 月 20 日，宋城演艺领取了中国证监会出具的《关于核准宋城演艺发展股份有限公司向刘岩等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2015〕1725 号）核准文件。中国证监会核准了宋城演艺本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜。

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司、华泰联合证券有限责任公司（以下简称“独立财务顾问”）担任宋城演艺本次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，依照《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 109 号）等法律法规的有关规定，对宋城演艺进行持续督导。2016 年度，独立财务顾问通过现场和非现场的方式对宋城演艺重组进行了督导，独立财务顾问现将相关事项的督导发表如下意见：

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）本次交易方案概述

根据宋城演艺与杭州宋城集团控股有限公司（以下简称“宋城集团”）、刘岩等 8 名自然人股东于 2015 年 3 月 17 日签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，宋城演艺拟通过向特定对象非公开发行股份的方式，购买刘岩等 8 名自然人股东持有的北京六间房科技有限公司（以下简称“六间房”）38%股权，拟通过支付现金的方式购买宋城集团持有的六间房 62%股权。交易完成后，六间房将成为宋城演艺的全资子公司。

上市公司向不超过 5 名特定投资者发行股份募集配套资金，全部用于支付本次交易现金对价。本次募集配套资金金额不超过 65,000 万元，且不超过本次交易总金额（交易总金额=根据宋城集团资金实际占用期限调整后的实际交易金额+募集配套资金金额-募集配套资金中用于支付现金对价部分）的 25%。剩余现金

对价由上市公司自筹资金解决。

（二）相关资产过户或交付情况

2015 年 7 月 31 日，北京六间房科技有限公司（以下简称“六间房”）100%股权已过户至宋城演艺名下，相关工商变更登记手续已办理完毕。

2015 年 7 月 31 日，立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了信会报字[2015]第 114692 号《验资报告》，经其审验认为：截至 2015 年 7 月 31 日止，宋城演艺已收到刘岩等 8 名自然人股东的募集资金总额 988,000,000.00 元，其中增加注册资本（股本）为人民币 36,701,332.00 元，增加资本公积股本溢价为人民币 951,298,668.00 元。变更后的注册资本为人民币 594,391,532.00 元、股本为人民币 594,391,532.00 元。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2015 年 8 月 3 日出具的《股份登记申请受理确认书》和《证券持有人名册》，宋城演艺已于 2015 年 8 月 3 日为刘岩、姜宏、朱晓明、杨小龙、高宇庆、卢宝刚、王望记、孙明琪办理本次非公开发行股份登记手续，本次发行的 36,701,332 股 A 股股份到账后已正式列入上市公司的股东名册。

（三）非公开发行股票募集配套资金的实施情况

2015 年 11 月 26 日，宋城演艺向青岛城投金融控股集团有限公司、天治基金管理有限公司、深圳中植产投文化投资合伙企业（有限合伙）发出《缴款通知书》，通知投资者将认购款划至独立财务顾问（联席主承销商）指定的收款账户。

截至 2015 年 11 月 30 日，青岛城投金融控股集团有限公司、天治基金管理有限公司、深圳中植产投文化投资合伙企业（有限合伙）已足额将认购款汇入独立财务顾问（联席主承销商）为本次发行开立的专用账户。立信会计师于 2015 年 12 月 1 日出具了信会师报字[2015]第 310917 号《验资报告》。根据该报告，截至 2015 年 11 月 30 日下午 17:00 止，独立财务顾问（联席主承销商）指定的银行账户已收到本次非公开发行全部募股认购缴款共计人民币 649,999,988.28 元。

2015 年 12 月 1 日，立信会计师出具了信会师报字[2015]第 115657 号验资报告。根据验资报告，本次发行募集资金总额为 649,999,988.28 元，扣除本次发行费用人民币 17,050,000.00 元，本次募集资金净额为人民币 632,949,988.28 元，新增注册资本人民币 21,753,681.00 元，资本公积资本溢价人民币 611,196,307.28 元。

宋城演艺已于 2015 年 12 月 7 日就本次增发股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料，并取得了中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2015 年 12 月 8 日出具的《股份登记申请受理确认书》、《证券持有人名册（在册股东与未到账股东合并名册）》、《上市公司股份未到账结构表》。本次新增 21,753,681 股股份已到账并正式列入上市公司的股东名册。

经核查，独立财务顾问认为：截止本意见出具日，交易对方与宋城演艺已经完成资产的交付与过户，六间房已经完成相应的工商变更；宋城演艺已经完成工商验资；宋城演艺本次发行股份购买资产并募集配套资金合计新增的 58,455,013 股股份已在中国登记结算有限责任公司深圳分公司登记和深圳证券交易所创业板上市，宋城演艺已完成注册资本的工商变更登记手续并修订公司章程。

二、相关协议及承诺的履行情况

（一）相关协议的履行情况

2015 年 3 月 17 日，公司与杭州宋城集团控股有限公司、刘岩、姜宏、朱晓明、杨小龙、高宇庆、卢宝刚、王望记、孙明琪签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》。

2015 年 3 月 17 日，公司与杭州宋城集团控股有限公司、Six Rooms Holdings、刘岩、姜宏、朱晓明、杨小龙、高宇庆、卢宝刚、王望记、孙明琪签署了附条件生效的《业绩承诺与补偿协议》。

经核查，独立财务顾问认为：截至本意见出具日，上述协议均已生效并正在履行中，未发现违反协议约定的行为。

（二）相关承诺的履行情况

1、发行股份及支付现金购买资产的交易对方

在本次交易过程中，交易对方杭州宋城集团控股有限公司、刘岩、姜宏、朱晓明、杨小龙、高宇庆、卢宝刚、王望记、孙明琪分别出具了《关于提供资料真实、准确、完整的承诺函》、《关于避免同业竞争的承诺函》、《关于减少及规范关联交易的承诺函》、《关于与宋城演艺进行发行股份购买资产交易的承诺函》、《关于股份锁定的承诺》、《关于未受处罚的承诺函》等承诺，以上承诺的主要内容已在《宋城演艺发展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暨关联交易报告书》中披露。

2、发行股份并募集配套资金的交易对方

公司与本次发行股份募集配套资金的交易对方签署了如下承诺：

参与本次发行股份募集配套资金的交易对方青岛城投金融控股集团有限公司、天治基金管理有限公司、深圳中植产投文化投资合伙企业（有限合伙）在提交《申购报价单》时均作出承诺：本单位/本人及其最终认购方不包括独立财务顾问（联席主承销商）和发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及与上述机构和人员存在关联关系的关联方，并保证配合独立财务顾问（联席主承销商）对本单位/本人的身份进行核查。本单位如属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》所规定的私募投资基金，则已按以上法律法规的规定完成了私募基金管理人的登记和私募基金产品成立的备案。

发行人、发行人的控股股东、发行人的董事、监事、高级管理人员均已出具承诺：本公司/本人及与本公司/本人存在关联关系的关联方未通过直接或间接方式参与本次宋城演艺非公开发行股票的发行认购，如有违反，自愿承担责任。

此外，根据《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》及发行人第五届董事会第二十八次会议通过的《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中募集配套资金部分的发行价格及定价原则、限售期的议案》等规定，上述参与本次发行的青岛城投金融控股集团有限公司、天治基金管理有限公司、深

圳中植产投文化投资合伙企业（有限合伙）所认购的股份自上市之日起 12 个月内不得转让。

经核查，独立财务顾问认为：截至本意见出具日，上述承诺对象未发生违反承诺的事项和行为。

三、盈利预测的实现情况

2015 年 3 月 17 日，公司与杭州宋城集团控股有限公司、刘岩等 8 名自然人、Six Rooms Holdings 签订了《业绩承诺与补偿协议》。业绩承诺方刘岩等 8 名自然人、Six Rooms Holdings 承诺，六间房 2015 年至 2018 年扣除非经常性损益的净利润分别不低于 15,100 万元、21,100 万元、27,500 万元和 35,700 万元。

根据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审阅的北京六间房科技有限公司财务报表，六间房 2015 年、2016 年实际实现扣除非经常性损益的净利润分别为 16,207.24 万元、22,960.15 万元，2015 年和 2016 年业绩承诺已经实现。

经核查，独立财务顾问认为：上市公司发行股份购买资产涉及的六间房 2016 年度实际实现的归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润超过交易对方对其该年度的业绩承诺水平，2016 年度业绩承诺已经实现。

四、配套募集资金及使用情况

（一）发行股份购买资产并募集配套资金的基本情况

根据公司 2015 年 3 月 17 日召开的第五届董事会第十八次会议、2015 年 4 月 2 日召开的 2015 年第一次临时股东大会决议及 2015 年 9 月 24 日召开的第五届董事会第二十八次会议，并经 2015 年 7 月 20 日中国证券监督管理委员会“证监许可（2015）1725”文《关于核准宋城演艺发展股份有限公司向刘岩等发行股份购买资产并募集资金的批复》核准同意，公司以非公开方式向不超过 5 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 65,000 万元。公司实际向 3 家机构投资者以每股 29.88 元发行人民币普通股（A 股）2,175.3681 万股，募集资金总额为 649,999,988.28 元，未超过发行人股东大会决议和中国证监会证

监许可[2015]1725 号文规定的上限。本次发行募集资金总额为 649,999,988.28 元，扣除本次发行费用 17,050,000.00 元，本次发行募集资金净额为 632,949,988.28 元。上述募集资金到位情况已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并于 2015 年 12 月 1 日出具了信会师报字[2015]第 115657 号验资报告。

（二）发行股份购买资产并募集配套资金的实际使用情况

1、募集资金使用情况

根据公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书披露的配套募集资金运用方案，本次募集配套资金扣除发行费用后，将全部用于支付本次交易现金对价。2015 年 12 月 1 日，扣除承销和发行费用公司收到募集资金净额 632,949,988.28 元，

2015 年 12 月 9 日根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定支付给杭州宋城集团控股有限公司 631,909,300.95 元用于公司收购北京六间房科技有限公司股权。

2016 年 5 月 13 日，公司支付给宋城集团的第三期收购资金 161,200,000.00 元时，考虑到募集资金账户仍有余额，公司用募集资金账户结余支付 1,084,337.23 元，用自有资金支付 160,115,662.77 元。

截止 2016 年 12 月 31 日，公司合计使用募集资金 632,993,638.18 元，中国工商银行股份有限公司浙江省分行营业部账号为 1202021129800019242 的银行账户内余额 142.75 元（使用募集中金额及账户内余额合计包括累计募集资金产生的利息收入减手续费后净额 43,792.65 元）。2016 年 12 月，公司考虑非公开发行股票募集资金已经全部使用完毕，将募集资金结余 142.75 元在 2017 年 1 月转入自有资金账户并注销银行专户。

2、募集资金变更情况

公司发行股份购买资产并募集配套资金，募集资金实际投资项目与发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金上市报告书披露的募集资金运用方案一致，无实际投资项目变更情况。

五、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

（一）总体经营情况

宋城演艺主要从事文化演艺和泛娱乐业务。经过多年的发展，公司已经形成了现场演艺、互联网演艺和旅游休闲三大板块，成为具有独特模式的、富有创意的文化娱乐集团，是国际权威组织公布的全球主题公园集团十强企业，连续七届被评为“全国文化企业三十强”。

1、现场演艺业务

现场演艺业务主要为千古情系列演出和主题公园集群，包括《宋城千古情》、《三亚千古情》、《丽江千古情》、《九寨千古情》等，其收入主要来源于演出门票收入。根据公司 2016 年年报披露，2016 年度公司现场演艺收入达到 137,079.34 万元，同比增长 8.40%，实现稳步增长。

2016 年度，公司持续推进各景区内容活动和配套升级、提升客户体验，分别在杭州宋城旅游区和丽江千古情景区推出大型实景演出《西施恋歌》和《丽江恋歌》，九寨千古情景区于 2016 年 2 月入选四川省“第五批省级文化产业示范基地”，4 月入围“中国旅游文化演艺票房 20 强”，经营势头良好。

项目拓展方面，2016 年度，公司继续推进项目异地复制，持续布局新领域，包括：与湖南省张家界市人民政府于 2016 年 5 月正式签约《张家界千古情》项目，将积极参与张家界全域旅游开发建设，在张家界建设旅游文化主题公园；与上海世博会、桂林旅游的合作项目已基本完成各大项目所有演出的策划和编创及景区的规划和设计工作，上海世博会项目的签约标志着公司向旅游演艺向城市演艺迈出重要一步；2016 年 11 月 9 日，宋城演艺发布公告，成立全资子公司 Songcheng (Australia) Entertainment PTY LTD，在澳大利亚昆士兰州黄金海岸市建设澳大利亚传奇王国项目、一期投资 4 亿澳元，敲定海外第一个项目的布局，公司将用自己最为擅长的“文化演艺+主题公园”的经营理念，全新打造 3 大演艺秀和 4 个主题公园；此外，基于公司战略考虑，公司终止泰山剧院托管合同和武夷山项目。

营销方面，公司继续围绕景区活动进行多项线上策划营销，2016 年全年策

划推出了新春大庙会、花痴节、辣椒节三大主题活动，三亚景区推出冬季三亚夏威夷草裙舞节，丽江宋城旅游区举办人与牦牛比赛发呆、全身泡进辣椒缸吃辣大赛、纳西美女骑马炒马锅饭活动等，湘湖景区推出万圣主题活动，并在其主题活动的引导下开展了多个广受年轻群体热爱的专题活动，丰富了客户的游乐形式，获得了良好的营销效果。

2015 年、2016 年，在国际主题公园及景点行业权威组织 TEA 及顾问集团 AECOM 联合发布的《2014 年全球主题公园调查报告》及《2015 年全球主题公园调查报告》中，公司连续两年与迪斯尼集团、环球娱乐集团等列入“全球主题公园集团十强”；公司旗下杭州宋城景区继续在大陆主题公园中领跑，在亚太范围位列第八、在全球范围内排名从第十八位上升至第十七位；此外，公司旗下丽江景区、三亚景区、九寨宋城旅游区也首次入围排名，其中丽江景区在亚太范围位列第十一、在全球范围位列第二十五，三亚景区和九寨宋城旅游区分别位居亚太第十八和第二十。“千古情”作为一个强大的 IP，品牌已经走向全国，凸显了公司以“演艺”为核心的竞争力，中国演艺行业龙头地位得到持续巩固和加强。

2. 互联网演艺业务

互联网演艺主要是六间房从事的互联网演艺业务。六间房是公司于 2015 年全资并购控股的一个基于平民艺人和粉丝关系的互联网演艺平台。六间房主要从事平台的运营业务，其收入主要来自于虚拟物品的销售收入。根据公司 2016 年年报披露，2016 年宋城六间房移动端品牌全新升级为“石榴直播”，成为行业内产品线最全、业务模式最完整、盈利能力最强的娱乐直播平台之一。2016 年度，公司互联网演艺收入达到 109,021.25 万元，同比增长 195.37%，其中六间房月均页面浏览量达 6.65 亿，累计注册用户数达 5,000 万，月均访问用户达到 4,350 万，其中网页端较 2014 年月均增长约 23%，移动端月均访问量较 2015 年增长 248%；由于用户基数的扩大，年均月人均充值金额由 2015 年的 702 元下降至 681 元；公司认为，公司多平台覆盖与社区导向的产品、运营策略驱动六间房的用户数、付费行为与盈利能力的显著提升，使六间房高效满足用户在直播娱乐领域的全部内容与社交需求，保持中国互联网演艺平台网站的领先地位。

同时，公司在强化现有主线业务的同时，进行大量新业务、新技术的储备。

2016 年 7 月，公司旗下现场娱乐基金和六间房共同发起成立“北京蜜枝科技有限公司”，积极进军二次元动画漫画游戏 ACG(Animation Comic Game 的缩写)。

3. 旅游休闲业务

旅游休闲服务业务主要是指杭州宋城旅游发展有限公司(“宋城旅游”，原公司线上商务平台杭州宋城独木桥网络科技有限公司)承载的管理输出、品牌输出、创意输出的轻资产运营模式以及网络销售平台，形成自主投资运营和景区托管运营并重、直销和分销渠道并举的格局，发挥专业优势扩大公司品牌影响力和销售。根据公司 2016 年年报披露，2016 年度，公司旅游服务业务收入达到 18,322.30 万元，同比增长 200.90%。2016 年 6 月宋城旅游与长沙宁乡县炭河古城文化旅游投资建设开发有限公司、宁乡县人民政府就“宋城·宁乡炭河里文化主题公园”项目签署《项目合作协议》，开启宋城演艺管理输出、品牌输出、创意输出的轻资产运营模式。

4、其他

2016 年，公司在“演艺宋城、旅游宋城、国际宋城、网红宋城、IP 宋城、科技宋城”战略指导下，在巩固和发展现有主线业务的基础上，在“网红宋城”、“IP 宋城”、“科技宋城”等领域取得一系列突破。根据公司 2016 年年报披露，公司于 2016 年 7 月成立杭州宋城科技发展有限公司，拟在机器人、无人机、VR、多媒体影像板块深入开展研究；12 月，公司发布战略投资美国科技公司 SPACES 及开展业务合作的公告，将作为领投方投资 410 万美元，获得 SPACES11.23%的股份及一个董事会席位，并与 SPACES 通过签署主开发协议以加快推动项目落地以及国内合资公司成立；公司旗下子公司宋城娱乐打造的中国大型演艺女团“树屋女孩”成为新晋网红，同名主打歌曲《树屋女孩》荣登 QQ 音乐巅峰榜；同时，由宋城娱乐与录客联合出品的青春悬疑性别穿越喜剧《攻爆基丁》于 2016 年 11 月正式开机；与浙江传媒学院继续教育学院联合创办了全国首个“主持与播音(新媒体主播方向)专业”，已圆满完成招生并顺利开班，以培养高素质主播人才未来服务于公司旗下现场娱乐、互联网娱乐等板块。

在并购基金方面，继成功投资嘻哈包袱铺、暖暖游戏等行业龙头企业后，公司依托旗下现场娱乐基金和 TMT 产业基金继续完善现场娱乐和互联网娱乐的投

资布局。根据公司 2016 年年报披露，2016 年，公司旗下基金完成由知名体育明星姚明先生发起设立专注于体育领域投资的曜伟基金，和由知名投资人李开复老师主导的创新工场早期投资基金等 FOF 的投资；参股了国内二次元音乐第一品牌小旭音乐、全媒体少女青春 IP 孵化平台少女映像、国内最知名的 COSPLAY 团队之一黑天视觉（天祈文化）、国内最大的青年舞蹈主题社区跳跳（上海特艺奥）、即时通讯软件（IM）研发商聊聊科技等一大批颇有潜力的项目；还发起控股了国内“虚拟偶像”经纪娱乐互动第一团队望乘科技；此外，公司还积极稳妥地按投资协议约定的价格完成了大盛国际（另加股票溢价）和本末映画等历史项目的股权转让和回购协议签署工作。

（二）2016 年度公司主要经营指标

	2016 年	2015 年	本年比上年增减(%)
营业收入（元）	2,644,228,901.65	1,694,513,980.00	56.05%
营业利润（元）	1,148,168,794.91	827,826,642.08	38.70%
利润总额（元）	1,159,786,520.57	825,125,951.62	40.56%
归属于上市公司股东的净利润（元）	902,305,171.91	630,560,934.02	43.10%
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,030,251,692.17	915,321,127.36	12.56%
基本每股收益（元/股）	0.62	0.45	37.78%
加权平均净资产收益率	15.07%	15.15%	-0.08%

经核查，独立财务顾问认为：2016 年度，宋城演艺各项业务的发展状况良好，2016 年度六间房盈利达到盈利承诺，业务发展符合预期。

六、公司治理结构与运行情况

2016 年，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《上市公司股东大会规则》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定和要求，召集、召开股东大会，能够确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权利。

（二）关于公司与控股股东

公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于实际控制人，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。宋城演艺实际控制人严格规范自己的行为，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。

（三）关于董事和董事会

公司严格按照《公司章程》规定的选聘程序选举董事；公司目前有董事共九名，其中独立董事三名，占全体董事的三分之一，董事会的人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。上市公司各位董事能够依据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等工作开展，按时出席董事会和股东大会，积极参加相关知识的培训，熟悉相关法律法规。

（四）关于监事和监事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》等的有关规定产生监事，公司监事会设监事三名，其中职工监事一名，监事会的人数及构成符合法律、法规的要求。公司监事能够按照《监事会议事规则》等的要求，认真履行自己的职责，对公司重大事项、关联交易、财务状况、董事和经理的履职情况进行有效监督并发表独立意见。

（五）绩效评价和激励约束机制

上市公司逐步建立了公正、透明的董事、监事和高级管理（经理）人员的绩效评价标准和激励约束机制，公司高级管理（经理）人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。

（六）关于相关利益者

上市公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

（七）关于信息披露与透明度

公司已指定董事会秘书为公司的投资者关系管理负责人，负责公司的信息披露、投资者关系的管理，接待股东的来访和咨询；指定《证券时报》、《上海证券报》和巨潮资讯网为公司信息披露的报纸和网站，严格按照有关法律法规的规定真实、准确、及时地披露信息，并确保所有股东有公平的机会获得信息。

（八）公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

报告期内，上市公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立，不存在与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

经核查，独立财务顾问认为：宋城演艺积极开展上市公司治理活动，公司治理的实际状况基本符合中国证监会及深圳证券交易所发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，独立财务顾问认为：本次交易各方已按照公布的发行股份及支付现金购买资产方案履行或继续履行各方责任和义务，无实际实施的方案与已公布的重组方案存在差异的其他事项。

八、持续督导总结

依照《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务

管理办法》等相关法规的规定，独立财务顾问对宋城演艺本次重大资产重组的持续督导工作已于宋城演艺 2016 年年度报告公告日到期。独立财务顾问提示投资者继续关注本次重组相关各方所作出的避免股份限售承诺、利润补偿承诺、避免同业竞争、规范关联交易等承诺的持续履行情况。

（本页无正文，为《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司、华泰联合证券有限责任公司关于宋城演艺发展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暨关联交易之 2016 年度持续督导意见暨持续督导总结报告》之签章页）

项目主办人：_____

金萌萌

周 磊

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

2017 年 月 日

（本页无正文，为《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司、华泰联合证券有限责任公司关于宋城演艺发展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暨关联交易之 2016 年度持续督导意见暨持续督导总结报告》之签章页）

项目主办人：_____

张 鹏

谢 瑾

华泰联合证券有限责任公司

2017 年 月 日