

中泰证券股份有限公司
关于上海复旦上科多媒体股份有限公司
出售资产暨重大资产重组之
2020 年度持续督导意见书

独立财务顾问



二〇二一年四月

公司声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”或“独立财务顾问”）受上海复旦上科多媒体股份有限公司（以下简称“复旦上科”）委托，担任复旦上科本次出售资产暨重大资产重组的独立财务顾问，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《非上市公司重大资产重组管理办法》和全国中小企业股份转让系统颁布的信息披露规则等法律法规的要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，经过审慎调查，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，遵循客观、公正原则，结合复旦上科 2020 年年度报告，出具本次重大资产重组的持续督导意见，本独立财务顾问特作如下声明：

1、本意见书所依据的文件、资料及其他相关材料由相关方提供，公司及交易对方对所提供的信息真实性、准确性、完整性负责，确保不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对所提供的信息的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任；

2、本持续督导意见不构成对挂牌公司的任何投资建议或意见，对投资者根据本持续督导意见做出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任；

3、本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本持续督导意见中列示的信息或对本持续督导意见做任何解释或说明；

4、本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读挂牌公司发布的其他相关公告，查阅有关文件。

目录

释义	4
一、交易资产的交付或者过户情况	5
二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施的执行情况	5
三、公司治理结构与运行情况	6
四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响的状况	6
五、盈利预测的实现情况	7
六、业绩对赌的实现情况	7
七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项	8

释义

在本持续督导意见书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

复旦上科、挂牌公司、公众公司	指	上海复旦上科多媒体股份有限公司
交易对方、昆山文商旅	指	昆山阳澄湖文商旅集团有限责任公司
东方视讯、标的公司、目标公司	指	昆山东方视讯体育有限公司（现已更名为昆山卓越体育文化发展有限公司），公司原持股 90.00%的控股子公司
交易标的、标的资产	指	公司持有的昆山东方视讯体育有限公司 90.00%股权
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
独立财务顾问、中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
《重组办法》	指	《非上市公众公司重大资产重组管理办法》
万元、元	指	人民币万元、人民币元

一、交易资产的交付或者过户情况

本次交易为复旦上科向昆山文商旅出售东方视讯 90.00%股权、东方视讯其他股东昆山阿拉丁文化产业发展中心(有限合伙)向昆山文商旅出售东方视讯 10.00%股权的认缴权。经公司与昆山文商旅协商,本次东方视讯 90%股权的交易价格为 19,800.00 万元。东方视讯于 2019 年 12 月 24 日办理完成了工商变更登记手续。至此,标的资产过户完毕。

二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施的执行情况

1、本次交易签署的相关协议及其履行情况

2019 年 11 月 11 日,复旦上科和昆山文商旅签署了《股权转让协议》,对本次交易的交易价格、定价依据、支付方式、交割安排等事项作出了约定。根据以上《股权转让协议》,复旦上科向昆山文商旅出售东方视讯 90.00%股权的交易价格为 19,800.00 万元,截至本持续督导意见出具日,昆山文商旅已经向公司支付了全部股权转让价款。

根据交易方签署的《股权转让协议》约定,东方视讯在截至基准日(2019 年 7 月 31 日)的全部负债,在工商变更完成日后由东方视讯继续清偿。其中,主要包括:

东方视讯向银行借款的本金 4,883 万元,由昆山文商旅在工商变更完成日起 30 日内协调以其他银行贷款进行置换或以其他合法方式清偿完毕,同时解除原有的公司及其实际控制人孙峰、王晓峰夫妇提供的全部保证担保及抵押担保,具体方案由昆山文商旅与贷款银行交通银行股份有限公司昆山分行协商确定并须征得公司同意。该等银行借款的相应利息,在完成前述置换或清偿之前,仍由东方视讯根据与贷款银行签订并已向昆山文商旅披露的固定资产贷款合同计付,受新冠疫情的影响,2020 年 3 月 16 日实际完成解除公司及实际控制人孙峰、王晓峰夫妇为标的公司所提供的担保责任,原借款仍由标的公司继续偿还,目前,已不涉及挂牌公司为其提供担保,挂牌公司不存在因标的公司无法及时向银行还款而承担违约责任的义务。

东方视讯向公司借款 49,591,211.18 元，由东方视讯在交接完成日起 30 日内通过昆山文商旅向东方视讯提供股东借款的方式清偿完毕，受新冠疫情的影响，东方视讯实际于 2020 年 4 月 23 日向公司完成支付。

受 2020 年初新冠疫情的影响，上述股权转让款、解除公司及实际控制人为标的公司担保和标的公司向公司还款事项有所延迟。为此，公司已于 2020 年 4 月 30 日召开第二届董事会第十一次会议审议通过免除交易对方延期履行违约责任的相关议案并进行披露。截至本持续督导意见出具日，除上述延迟履行情况以外，《股权转让协议》实际履行情况与约定不存在重大实质性差异。

2、关于关联交易的承诺

公司及公司实际控制人已书面承诺在未来公司发生的各项关联交易中严格执行相关法律法规及公司规章制度中有关关联交易的决策程序并保证定价公允性。

截至本持续督导意见出具日，公司及公司实际控制人均正常履行相关承诺，未出现违反相关承诺的情形。

三、公司治理结构与运行情况

本次交易前，公司按照《公司法》、《证券法》及《非上市公众公司监督管理办法》等有关法律法规规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。公众公司上述规范法人治理的机制、制度及措施不因本次交易而发生重大变化。本次交易完成后，公众公司将继续保持其健全有效的法人治理结构。

综上，本独立财务顾问认为，本次交易前后公众公司的治理情况未发生重大变化，本次交易完成后，公司将继续保持健全有效的法人治理结构。

四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响的状况

经审计，最近三年的主要会计数据及财务指标情况如下：

项 目	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
总资产（元）	237,809,218.49	364,796,095.63	333,976,263.46
归属于挂牌公司股东的	138,598,560.09	200,013,499.56	152,581,533.58

净资产（元）			
营业收入（元）	91,066,016.35	143,042,349.43	242,738,600.08
毛利率（%）	11.44	6.97	19.93
归属于挂牌公司股东的净利润（元）	-4,014,939.47	66,511,965.98	14,286,508.37
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-2.44	36.48	10.66
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-4.35	-12.82	8.58
每股收益（元/股）	-0.06	0.95	0.21

公司 2020 年末的总资产较 2019 年末下降 34.81%，主要因 2020 年公司偿还银行贷款 17,000,000.00 元，并向全体股东派发现金红利（含税）共计 57,400,000.00 元；

公司 2020 年末归属于挂牌公司股东的净资产较 2019 年末下降 30.71%，主要原因为向全体股东派发现金红利（含税）共计 57,400,000.00 元所致；

2020 年度，公司营业收入较上年同期减少 51,976,333.08 元，降幅为 36.34%，2020 年度发生亏损 4,014,939.47 元，主要因 2020 年度受春节假期较早以及国内新型冠状病毒疫情蔓延影响，公司及上下游开工较晚，在建项目进度放缓，完工进度拉长；同时行业客户同样处于复产复工缓慢的状态，市场需求相应减少，导致营业收入较去年降幅较大。

本独立财务顾问认为，本次交易后，公司将把业务重点回归于科技文化类场馆的策划、设计、研发、建设一体化服务及科技文化工程建设运营全局性咨询服务业务，本次交易有助于公司进一步巩固主营业务、有利于提高公司长远发展和更好地回馈公司股东。

五、盈利预测的实现情况

本次重大资产重组不涉及盈利预测的情况。

六、业绩对赌的实现情况

本次重大资产重组不涉及业绩对赌的情况。

七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

本次交易各方按照重组方案履行各方责任和义务，但受 2020 年春节假期及新冠疫情等影响，交易对方向公司支付股权转让款、标的公司解除公司及实际控制人为其担保及标的公司向公司还款延迟完成，2020 年 4 月 30 日，公司已召开第二届董事会第十一次会议对免除交易对方延期履行违约责任的事项进行审议并通过，截至本持续督导意见出具日，实际实施方案与公布的重组方案不存在重大实质性差异。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于上海复旦上科多媒体股份有限公司出售资产暨重大资产重组之 2020 年度持续督导意见书》签字页）

中泰证券股份有限公司
2021 年 5 月 6 日

