制作 刘 雄 证券日报
电话:010-83251716 E-mail:zqrb9@zqrb.sina.net 2023 年 12 月 19 日 星期二

华泰联合证券有限责任公司关于万达电影股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见

财务顾问

华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

二〇二三年十二月

声 明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》《公开发行证券公司信息披露内容与格式准则第 15 号——权益变动报告书》《公开发行证券公司信息披露内容与格式准则第 16 号——上市公司收购报告书》等相关法律、法规的规定,华泰联合证券有限责任公司(简称"本财务顾问")按照行业公认的业务标准、道德规范,本着诚实信用、勤勉尽责的精神,对本次权益变动的相关情况和资料进行了核查,对《万达电影股份有限公司详式权益变动报告书》所披露的内容出具核查意见。

本财务顾问特作出如下声明:

一、本财务顾问依据的有关资料由信息披露义务人提供。信息披露义务人已向本财务顾问作出承诺,保证其所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料,副本资料或复印件与其原始资料或原件一致,所有文件的签名、印章均是真实的;所有文件和材料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

二、本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信息披露义务人申报文件的内容不存在实质性差异。

三、本财务顾问特别提醒投资者注意,本财务顾问核查意见不构成对本次权益变动各方及其关联公司的任何投资建议;投资者根据本财务顾问核查意见所作出的任何投资决策而产生的相应风险,本财务顾问不承担任何责任。

四、本核查意见所述事项并不代表有权机关对于本次交易相关事项的实质性判断、确认或批准。

五、本财务顾问特别提醒本次交易相关主体及投资者认真阅读信息披露义务人出具的详式权益变动报告书以及有关此次权益变动各方发布的相关公告。

六、本财务顾问与本次权益变动各方当事人均无任何利益关系,就本次详式权益变动报告书所发表的核查意见是完全独立进行的。

七、在担任财务顾问期间,本财务顾问执行了严格的保密措施及内部防火墙制度。

释 义

在本核查意见中,除非文义另有所指,下列简称或名称具有如下含义:

本核查意见/财务顾问核查意见	指	《华泰联合证券有限责任公司关于万达电影股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见》
报告书、详式权益变动报告书	指	《万达电影股份有限公司详式权益变动报告书》
信息披露义务人、儒意投资、本公司	指	上海儒意投资管理有限公司
儒意影视	指	上海儒意影视制作有限公司
中国儒意	指	中国儒意控股有限公司,香港上市公司(0136.HK)
万达电影、上市公司	指	万达电影股份有限公司
万达投资	指	北京万达投资有限公司
北京昕润	指	北京昕润企业管理发展有限公司
万达文化	指	北京万达文化产业集团有限公司
协议签署日	指	2023 年 12 月 12 日
本次权益变动、本次交易、本次股权转让	指	信息披露义务人通过现金收购方式受让北京昕润、万达文化、王健林合计持有的万达投资 51.00%股权的交易
《股权转让协议》	指	儒意投资与万达文化、北京昕润以及王健林于 2023 年 12 月 12 日就本次交易签署的《关于北京万达投资有限公司之股权转让协议》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《格式准则 15 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 15 号——权益变动报告书》(2020 年修订)
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
元、千元、万元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元

本核查意见中所引用的财务数据和财务指标,如无特殊说明,指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本核查意见中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

财务顾问核查意见

本财务顾问就本次权益变动的以下事项发表专业意见:

一、关于详式权益变动报告书所披露信息的真实性、准确性和完整性

本财务顾问基于诚实信用、勤勉尽责的原则,已按照执业规则规定的工作程序,对信息披露义务人编制的详式权益变动报告书涉及的内容进行了尽职调查,并对详式权益变动报告书进行了审阅及必要核查,未发现虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。信息披露义务人已出具声明,承诺详式权益变动报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

基于上述分析和安排,本财务顾问认为:信息披露义务人在其编制的详式权益变动报告书中所披露的信息真实、准确、完整,符合《证券法》《收购管理办法》《格式准则第 15 号》等法律、法规及规范性文件对上市公司详式权益变动报告书的信息披露要求。

二、对信息披露义务人基本情况的核查

(一)信息披露义务人基本情况

经核查,截至本核查意见签署日,信息披露义务人的基本情况如下:

公司名称	上海儒意投资管理有限公司
法定代表人	杨宇
成立日期	2015 年 12 月 25 日
注册资本	1,000 万元人民币
企业类型	有限责任公司
注册地址	上海市松江区富永路 425 弄 212 号 3139 室
统一社会信用代码	91310117MA1J137Q71
经营范围	投资管理,资产管理。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
经营期限	2015-12-25 至 2035-12-24
股东名称	1、柯利明 99.00%; 2、北京筑梦启明文化艺术有限公司 1.00%;
通讯地址	上海市松江区富永路 425 弄 212 号 3139 室
通讯方式	021-33521291

信息披露义务人已出具《上海儒意投资管理有限公司关于收购人不存在<上市公司收购管理办法>第六条规定情形及符合<上市公司收购管理办法>第五十条规定的说明》,确认:

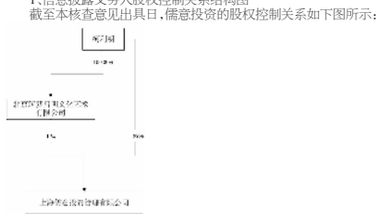
"儒意投资不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的情形,能够依照《上市公司收购管理办法》第五十条的规定提供相应文件。"

根据信息披露义务人出具的相关说明并经核查,本财务顾问认为:截至本核查意见签署日,信息披露义务人具备收购万达电影的主体资格,不存在《收购管理办法》第六条规定的情形及法律法规禁止收购上市公司的情形,能够提供《收购管理办法》第五十条规定的文件。

(二)信息披露义务人相关产权与控制关系

1、信息披露义务人股权控制关系结构图

截至本核查意见出具日,儒意投资的股权控制关系如下图所示:



2、信息披露义务人的控股股东、实际控制人的基本情况

截至本核查意见出具日,柯利明先生直接持有儒意投资 99.00%股权,通过北京筑梦启明文化艺术有限公司间接持有儒意投资 1.00%的股权,为儒意投资的控股股东及实际控制人。

柯利明先生,男,1983 年 4 月出生,中国国籍,无境外永久居留权,研究生学历。现任中国儒意控股有限公司执行董事兼董事长、Pumpkin Films Limited 执行总裁。柯利明曾经以投资者及制作人身份带领及投资《保你平安》《交换人生》《独行月球》《你好李焕英》《送你一朵小红花》《动物世界》《缝纫机乐队》《致青春·原来你还在这里》《致我们终将逝去的青春》《老男孩猛龙过江》等电影以及《情满九道弯》《老中医》《老酒馆》《爱情的边疆》《北平无战事》《琅琊榜》《芈月传》《咱们相爱吧》等电视剧。

3、信息披露义务人及其控股股东、实际控制人所控制或施加重大影响的核心企业和核心业务的情况

截至本核查意见签署日,儒意投资控制或施加重大影响的核心企业情况如下:

序号	企业名称	注册资本	本公司持股比例/出资比例		经营范围
			直接	间接	
1	上海欢澜置业有限公司	10,000 万元人民币	100%	-	房地产开发;物业管理;房产经纪;商务信息咨询;企业管理咨询;从事货物及技术的进出口业务,转口贸易,区内企业间的贸易及贸易代理。
2	北京欢澜置业有限公司	1,000 万元人民币	-	100%	房地产开发;物业管理;经济贸易咨询;企业管理咨询;货物进出口、技术进出口、代理进出口;资运代理。

截至本核查意见签署日,儒意投资的控股股东及实际控制人柯利明先生除本公司及上述企业外能够控制或施加重大影响的核心企业情况如下:

序号	企业名称	注册资本/股本	柯利明持股比例/出资比例		经营范围
			直接	间接	
1	北京筑梦启明文化艺术有限公司	10 万元	100%	-	文艺创作;组织文化艺术交流活动(不含演出);销售文具用品、五金交电;企业管理咨询。
2	永新县常青藤文化服务中心(有限合伙)	50 万	49%	-	影视文化艺术活动交流与策划,影视文化领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、文学创作,会展服务,企业形象策划,礼仪服务,影视器材、服装、道具租赁。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
3	北京儒意欣欣影业投资有限公司	1,000 万	0.1%	通过永新县常青藤文化服务中心(有限合伙)持有 50.9%	广播电视节目制作;互联网信息服务;投资管理;投资咨询;广告设计、制作、代理、发布;图文设计、制作;租赁影视器材,影视设备、舞台服装;影视策划;摄影服务;销售电子产品,日用品,办公用品,服装鞋帽,针纺织品,珠宝首饰,家用电器,玩具。【"1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益";企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
4	甜橙影业(北京)有限公司	300 万	-	通过北京儒意欣欣影业投资有限公司持有 51%	电影摄制;组织文化艺术交流活动(不含演出);租赁建筑工程机械设备;市场调查;经济贸易咨询;企业管理咨询;公共关系服务;企业策划;设计、制作、代理、发布广告;承办展览展示活动;会议服务;电脑动画设计;翻译服务;摄影扩印服务;文艺创作;礼仪服务;广播电视节目制作;互联网信息服务;电影发行;从事互联网文化活动;演出经纪。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;广播电视节目制作、互联网信息服务、电影发行、从事互联网文化活动、演出经纪以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
5	上海儒意接盘侠影视制作有限公司	300 万	-	通过北京儒意欣欣影业投资有限公司持有 51%	广播电视节目制作,电影发行,电影制片,影视文化艺术活动交流策划,舞台艺术造型策划,文学创作,企业营销策划,展览展示服务,摄影摄像服务,翻译服务,影视器材、服装、舞台灯光音响设备租赁(除金融租赁),设计、制作广告,利用自有媒体发布各类广告。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动】
6	Virtual Cinema Holding Limited	US$1.00	100%	-	Produce and distribute TV Shows
7	Pumpkin Films Limited	US$50,000	100%	-	Produce and distribute TV Shows
8	中国儒意	HKD2.32 亿	-	16.34%	主要从事内容制作及线上流媒体业务、互联网社区服务及相关业务以及制造及销售配件

上述企业中,北京筑梦启明文化艺术有限公司、永新县常青藤文化服务中心(有限合伙)、北京儒意欣欣影业投资有限公司、甜橙影业(北京)有限公司、上海儒意接盘侠影视制作有限公司、Virtual Cinema Holding Limited、Pumpkin Films Limited 目前均无实质经营业务。

(三)信息披露义务人的主要业务及最近三年财务状况的简要说明

儒意投资的主营业务为投资管理及资产管理。

儒意投资最近三年及一期合并财务报表的主要财务数据如下所示:

单位:万元

项目	2023 年 9 月 30 日/2023 年 1-9 月	2022 年末/2022 年度	2021 年末/2021 年度	2020 年末/2020 年度
资产总额	27,098.62	27,416.26	28,070.78	3,872.51
负债合计	30,483.58	30,475.04	30,457.84	5,331.90
所有者权益合计	-3,384.96	-3,058.78	-2,387.07	-1,459.39
营业总收入	80.35	92.51	41.63	87.38
利润总额	-326.19	-671.71	-950.42	-650.81
净利润	-326.19	-671.71	-950.42	-650.81
归属于母公司所有者的净利润	-326.19	-671.71	-950.42	-628.07
资产负债率	112.49%	111.16%	108.50%	137.69%

注:儒意投资财务数据未经审计。

(四)对信息披露义务人及其控股股东最近五年是否受到行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁及诚信记录的核查

根据信息披露义务人出具的相关声明并经核查,本财务顾问认为:截至本核查意见签署日,儒意投资及其控股股东、实际控制人柯利明先生最近五年未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚,亦不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况,不存在与证券市场相关的重大不良诚信记录。

(五)信息披露义务人董事、监事、高级管理人员情况

截至本核查意见签署日,儒意投资的董事、监事、高级管理人员情况如下:

序号	姓名	职务	性别	国籍	长期居住地	有无境外永久居留权
1	杨宇	执行董事、总经理	男	中国	中国	无
2	陈聪	监事	男	中国	中国	无

截至本核查意见签署日,上述人员最近五年未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚,亦不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况,不存在与证券市场相关的重大不良诚信记录。

(六)信息披露义务人及其控股股东、实际控制人在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况

经核查,截至本核查意见签署日,儒意投资不存在于境内、境外其他上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份 5%的情况。

儒意投资的控股股东、实际控制人柯利明先生持有中国儒意(0136.HK)总股本 16.34%的股份,同时柯利明先生通过个人全资公司 Pumpkin Films Limited 获授中国儒意 18.34 亿股股份的认股权证,该等认股权证尚未被行权,认股权证在行权前不构成中国儒意的普通股。

(七)信息披露义务人及其控股股东、实际控制人在境内、境外持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司及保险公司的情况

经核查,截至本核查意见签署日,儒意投资及其控股股东、实际控制人柯利明先生不存在于境内、境外持股 5%以上的银行、信托公司、证券公司及保险公司的情况。

三、关于信息披露义务人的辅导与督促情况的说明

本财务顾问已对信息披露义务人进行证券市场规范化运作的必要辅导,信息披露义务人已经基本熟悉有关法律、行政法规和中国证监会的规定,充分了解应承担的义务和责任。

本财务顾问将督促信息披露义务人依法履行涉及本次权益变动的报告、公告及其他法定义务。

四、对权益变动目的及批准程序的核查

(一)对本次权益变动的目的的核查

根据柯利明先生及儒意投资出具的说明,万达电影作为电影行业的龙头企业,院线电影放映业务具有市场领先的市场份额,同时亦覆盖电影投资、制作、发行、放映的全产业链业务能力。柯利明先生基于对万达电影长期投资价值的认可及未来发展前景的信心,拟通过收购万达文化、北京昕润以及王健林合计持有的万达投资 51.00%股权成为万达电影的实际控制人,儒意投资将成为万达电影的控股股东。

本次交易完成后,柯利明先生及儒意投资将结合自身资源及管理经验,按照有利于上市公司可持续发展、有利于股东利益的原则,助力上市公司长期健康发展,提升上市公司的盈利能力,为全体股东带来良好回报。

经核查,本财务顾问认为:信息披露义务人本次权益变动的目的明确、理由充分,符合现行法律、法规的要求。

(二)对信息披露人未来 12 个月内继续增持股份或处置其已拥有权益股份的计划的核查

经核查,截至本核查意见签署日,信息披露义务人暂无增加或减少其在上市公司中拥有权益的计划安排。

本次权益变动构成对上市公司接收购,依据《上市公司收购管理办法》第七十四条:"在上市公司收购中,收购人持有的被收购公司的股份,在收购完成后 18 个月内不得转让。"因此,信息披露义务人已作出承诺:除法律法规或监管要求另有规定之外,本次权益变动完成之日起 18 个月内,本公司不转让持有的万达投资的股权,本公司控制的万达投资不减持上市公司万达电影股份。若本公司承诺的锁定期与最新的法律法规或监管要求不相符,本公司将根据最新的法律法规或监管要求进行相应调整。

(三)对本次权益变动信息披露义务人所履行的决策程序的核查

本财务顾问查阅了信披露义务人关于本次权益变动的决策文件,根据儒意投资《公司章程》规定及要求,2023 年 12 月 12 日,儒意投资已召开股东会决议通过本次交易的相关事项。

五、对权益变动方式的核查

(一)对信息披露义务人在上市公司中拥有权益的股份数量、比例及变动情况的核查

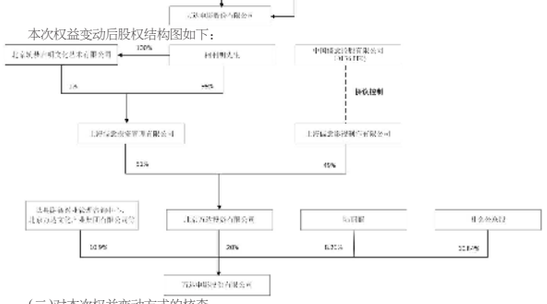
经核查,信息披露义务人在上市公司中拥有权益的股份数量、比例及变动情况如下:

本次权益变动前,儒意投资未持有万达电影的任何股份及权益。儒意投资的控股股东、实际控制人柯利明先生持有香港上市公司中国儒意(0136.HK)总股本 16.34%的股份,中国儒意通过协议控制的儒意影视在本次交易前已持有万达电影控股股东万达投资 49.00%的股权。

本次权益变动完成后,上市公司的直接控股股东未发生变化,间接控股股东变更为儒意投资,实际控制人将由王健林先生变更为柯利明先生。柯利明先生通过儒意投资持有上市公司控股股东万达投资 51.00%的股份,通过万达投资间接控制上市公司 20.00%的股份。此外,柯利明先生亦持有中国儒意 16.34%的股份,中国儒意通过儒意影视持有万达投资 49%股权。

本次权益变动前股权结构图如下:

本次权益变动后股权结构图如下:



(二)对本次权益变动方式的核查

经核查,本次权益变动方式如下:

本次权益变动方式为间接收购上市公司控制权。2023 年 12 月 12 日,万达文化、北京昕润以及王健林与儒意投资签署《股权转让协议》,以共计 21.55 亿元的转让价格受让万达投资 51.00%股权。本次权益变动完成后,儒意投资通过控制万达投资间接控制上市公司总股本的 20.00%。

经核查,本财务顾问认为,本次权益变动方式符合现行法律、法规的规定。

(三)对本次权益变动《股权转让协议》主要内容的核查

经核查,本次权益变动《股权转让协议》的主要内容如下:

转让方(甲方):万达文化集团(转让方 1)、北京昕润(转让方 2)、王健林先生(转让方 3)

受让方(乙方):儒意投资

目标公司:万达投资

1、股权转让及转让价款

(1)甲方将其合计持有的目标公司 51%股权(对应注册资本 153,000 万元)(以下简称"标的股权")连同本协议中约定的与之相关的权利义务按照本协议的约定转让给乙方。

(2)本次交易的交易对价合计人民币 21.55 亿元(以下简称"转让价款"),各转让方的转让比例及转让对价如下表所示。乙方应以人民币现金形式支付。基于交割时现状交易的原则,除本协议另有约定外,股权转让价款不因任何理由进行调整。

转让方	股权比例	对应注册资本(元)	转让对价(元)
万达文化	20%	600,000,000	845,098,040
北京昕润	29.8%	894,000,000	1,259,196,080
王健林	1.2%	36,000,000	50,705,880
合计:	51%	1,530,000,000	2,155,000,000

2、交割与付款

(1)乙方可自行或指定第三方将全部转让价款付至本协议约定的甲方指定账户;甲方有权要求乙方承担金额不超过转让价款金额的特定甲方债务的方式替代对应金额的转让价款的现金支付。

(2)转让方 2 应在除本协议约定前提条件第三项以外的其它前提条件均满足或被豁免后五个工作日内,与乙方共同向北京市朝阳区市场监督管理局("市场监督管理局")提交 29.8%标的股权转让登记申请。乙方应在该等股权转让登记完成后五个工作日内,向本协议规定的指定收款账户支付首笔转让价款人民币 8.62 亿元。

(3)转让方 1 和转让方 3 应在乙方支付 8.62 亿元转让价款后五个工作日内,与乙方共同向市场监督管理局提交 20%和 1.2%标的股权转让登记申请、标的公司名称变更登记、法定代表人变更登记申请以及市场监督管理局要求的前述变更所需其它相关文件("变更文件")。乙方应在前述变更完成以及本协议约定前提条件第三项约定的条件满足后三个月内,向本协议规定的指定账户支付其余的人民币 12.93 亿元的转让价款。乙方付清全部转让价款为本次交易的交割("交割"),付清转让价款之日为交割日(以下简称"交割日")。自交割日起,受让方就标的股权享有股东权利并承担股东义务,标的股权对应的所有未分配利润归受让方享有。

(4)如果因甲方主观故意原因导致本次交易无法继续履行(包括但不限于标的股权和/或万达电影股份存在权属瑕疵或者甲方在本协议有效期内将标的股权和/或万达电影股份另行出售,或甲方不配合办理标的股权的变更登记手续),则乙方有权决定终止本次交易,要求甲方退还乙方已支付的全部款项(如有)并承担违约责任。

(5)双方确认,受限于甲方在本协议中作出的陈述与保证,在交割日,甲方将标的股权以交割日或股权转让过户登记日现状移交给乙方。若相关标的股权在交割日前已经根据本协议转让登记至乙方名下,则乙方应自转让登记日起承担与该等标的股权相关的股东义务及全部风险和责任。

(6)甲方进一步承诺,在万达电影章程允许的情况下,甲方应促使一致行动人包括但不限于莘县融智兴业管理咨询中心(有限合伙)、北京万达文化产业集团有限公司等,配合乙方在交割日后的一个月内,按照本协议约定完成对万达电影董事会的改组,包括但不限于促使过半数原万达电影董事(包含三名非独立董事)辞职并由乙方推荐的人选接替,并由乙方推荐的董事担任万达电影董事长和法人代表,并且在甲方及其一致行动人对万达电影持股的情况下,持续在万达电影股东大会选举董事时投票支持符合前述约定的乙方推荐董事。

(7)本次交易根据本协议规定进行交割后,目标公司按照适用法律法规及公司章程规定对万达电影享有权利并承担责任(包括但不限于董事、监事提名权)。乙方承诺:在上述董事会改组中,甲方或其关联方亦有权提名 2 名万达电影董事(其中包括一名非独立董事),乙方及其关联方应当(且应促使其关联方、一致行动人及目标公司)通过标的公司将甲方或其关联方提出的符合条件的董事人选向万达电影进行推荐,并在选举该等甲方推荐董事的股东大会上投赞成票;并且在本次交易完后甲方及其一致行动人不主动减持所持万达电影股份的前提下,持续在万达电影股东大会选举董事时投票支持符合前述约定的甲方推荐董事。

3、甲方的权利义务

(1)甲方应当及时提供需要甲方准备的股权转让文件,办理股权转让涉及的税务申报,并与乙方共同办理交割。甲方应获取本协议下完成本次交易所必需的授权,并且该等授权在交割日处于有效状态。

(2)甲方应在交割日前清理完成万达投资债权债务,使得万达投资除持有万达电影股份外无任何其他实质性资产和负债(包括或有负债)。

(3)乙方明确知晓并认可,甲方在本协议签署前已向乙方披露因万达电影发行股份购买资产(详见 2019 年 4 月 23 日,中国证监会核发的《关于核准万达电影股份有限公司向北京万达投资有限公司等发行股份购买资产的批复》(证监许可[2019]817 号))而产生了万达投资的业绩承诺补偿义务、双方确认、交割日后,因前述事项产生的万达投资业绩承诺补偿义务,由转让方 1、转让方 2 负责处理以使该等补偿义务不对乙方作为万达投资股东在万达投资的合并报表层面权益造成负面影响。乙方应当予以配合。但如果补偿义务未能成功转移,使得万达投资实际承担了相应补偿义务,则转让方 1、转让方 2 应向乙方补偿。

(4)甲方承诺促使大连万达商业管理集团(包括各关联公司或子公司,合称"万达商管")与万达电影(含分公司与子公司)存续的租赁合同(万达商管为出租方、万达电影为承租方)剩余期限不低于 10 年(本条所述剩余期限应自 2024 年 1 月 1 起算),并且 10 年租期到期后可再延长 10 年。若现有租赁合同剩余年限不足 10 年的,甲方承诺促使万达商管同意以换签合同或签署补充协议的形式将租赁合同期限调整为不低于 10 年,且合同到期后可续展 10 年。甲方同意促使万达商管在其所有自有产权的项目在同等条件下优先与万达电影合作,租金参照同级别万达广场的标准予以约定。

4、乙方的权利义务

(1)乙方应按照本协议的约定,及时支付标的股权转让价款。

(2)乙方应采取一切必要的行动和措施申请并获得依据相关法律法规与实施本次交易相关以及本协议项下的所有监管部门审批程序,并及时提供相关信息和资料。

(3)乙方应当及时提供标的股权过户登记所需要的相关文件并按期与甲方共同办理交割。

5、前提条件

本次交易的交割以下述条件根据本协议得到适当满足或豁免为前提:

(1)乙方取得履行本协议所需的全部监管审批(如需)。

(2)甲方已根据本协议约定清理完成万达投资债权债务。

(3)甲方已使使万达商管与万达电影(含分公司与子公司)存续的租赁合同(万达商管为出租方、万达电影为承租方)剩余期限不低于 10 年(本条所述剩余期限应自 2024 年 1 月 1 日起算),若既有租赁合同剩余年限不足 10 年的,甲方应已促使万达商管同意以换签合同或签署补充协议的形式将租赁合同期限调整为不低于 10 年,且 10 年租期到期后可续展 10 年。

(4)万达投资未发生重大不利变化。

6、过渡期及交割后义务

(1)双方确认,受限于甲方在本协议中作出的陈述与保证,标的股权按照交割日现状进行交易和交割。

(2)乙方对标的股权及万达投资基于尽职调查的过程和结果已有充分的了解,甲方承诺在其知悉范围内未隐瞒标的股权及万达投资相关的、对标的股权的价值有重大不利影响的信息。自本协议签署之日至交割日期间,除本协议明确约定事项(包括但不限于清理万达投资债权债务)外,万达投资不应发生股本变动、改变主营业务或经营方向、出售万达电影股份、新增负债和或有负债等可能影响标的股权价值的非经营性重大事项。

(3)自交割日起标的股权对应的万达投资的损益、权利、义务由乙方按照万达投资章程享有和承担,但本协议另有约定除外。

(4)双方确认,在交割日,双方对目标公司现状移交,并签署移交确认书,移交确认书签署当日为移交日("移交日")。为免疑义,本协议下"移交"是指目标公司的公章、财务章、营业执照正副本原件等核心证照、银行账户 U-Key(如有)的交付。

(5)双方明确:①注册为目标公司及其子公司(含万达电影)所拥有的含中英文"万达"的商标、商号、标志、标识等(合称"万达品牌"),均不在本次转让交易范围内,应在双方商定的不晚于交割后 12 个月的合理期限内无偿转让给甲方指定主体,前述转让后,如目标公司及其子公司需继续使用上述万达品牌中含有中英文"万达电影"、"万达国际电影"、"万达院线"、"万达影城"或其它与影业、院线、影城运营相关的商标、商号、标志、标识等("万达电影相关品牌"),甲方应在无偿受让同时使受让主体与目标公司或其子公司签署许可使用协议,具体约定以许可使用协议为准;②对于注册为目标公司及其子公司(含万达电影)所拥有的专利以及著作权中的财产性权利等知识产权("其它知识产权"),应在双方商定的不晚于交割后 12 个月的合理期限内,就其归属进行甄别与协商,原则为:1)只有标公司和/或万达电影及其子公司使用的,应仍归属于原权利主体,2)仅甲方及其关联方使用的,则应无偿转让给甲方指定主体,3)甲方及其关联方为主要使用主体,但目标公司和/或万达电影及其子公司亦有使用的,则亦应无偿转让给甲方指定主体,但转让同时应通过签署许可使用协议免费许可目标公司和/或万达电影及其子公司使用。

双方进一步明确:

①乙方应确保上述万达品牌和其它知识产权仅可由目标公司及其子公司自用于日常经营业务,未经甲方同意不得授权其他方使用;

②甲方或甲方关联方在申请新商标时如遇万达品牌存在商标在先阻挡的情况,乙方应确保目标公司及其子公司应无条件配合签署同意与甲方或甲方关联方申请的商标共存的协议。

③在需进行万达品牌和其它知识产权相关维权行为的情况下,乙方应确保目标公司及其子公司充分配合,并向甲方指定主体出具相关授权文件。

(6)乙方应在交割日后 1 个月内清理完成甲方或其关联方为万达电影债务提供的全部担保,如因未能及时清理导致甲方或其关联方承担了担保责任的,乙方应予以补偿。

(7)甲乙双方应充分合作,共同确保目标公司及其子公司业务经营的平稳过渡。

7、违约责任

(1)本协议签署后,除不可抗力以外,任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务,或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺,应按照法律规定承担相应法律责任。

(2)违约方应当根据守约方的要求继续履行义务、采取补救措施或向守约方支付赔偿金。上述赔偿金包括对守约方遭受的直接和间接损失的赔偿,但不得超过违约方订立本协议时预见到的或者应当预见到的因其违反本协议可能对其他方造成的损失。

(3)除前述及本协议其他条款中约定的违约责任外,如一方未能在本协议约定的期限内向其他方付款,其还应就应付未付部分按照每日万分之三的利率就逾期之日起至实际付款的期间内向收款的一方额外支付逾期付款违约金。

(4)除本协议另有约定外,本协议一方应承担的违约责任,不因本协议的终止或解除而免除。

8、本协议的签订及生效

本协议经双方正式签署后成立,并于乙方取得本协议所规定的主管部门同意后全部生效。如为办理必要的手续及申报目的需签署其他文件的,无论该等文件的内容为何,与本协议约定不一致的均以本协议约定为准。

经核查,本财务顾问认为,本次权益变动所涉及的协议主要内容符合法律法规规定。鉴于本次交易的前提条件尚未完全满足,资金筹措尚未完全到位,本次交易最终完成的节奏尚存一定的不确定性。

(四)对本次权益变动涉及股份的权利限制情况的核查

截至本核查意见签署日,本次权益变动所涉及的万达投资股权不存在质押、冻结等任何权利限制的情形。

万达投资持有的万达电影 7000 万股股份存在质押情况,将在本次交易交割日前解除质押,预计解除不存在障碍。除前述情况外,万达投资持有的万达电影股份不存在其他质押、冻结等任何权利限制的情况。

(五)对本次权益变动尚需取得的批准的核查

经核查,截至本核查意见签署日,本次交易已履行完毕的法律程序如下:

1、2023 年 12 月 12 日,儒意投资召开股东会决议通过本次交易的相关事项。

2、2023 年 12 月 12 日,万达文化召开股东会决议通过本次交易的相关事项。

3、2023 年 12 月 12 日,北京昕润召开股东会决议通过本次交易的相关事项。

截至本核查意见签署日,本次交易尚需履行的法律程序如下:

1、办理涉及本次权益变动的工商变更登记。

2、取得履行所需的全部监管审批(如需)。

六、对资金来源的核查

本次收购方交易总对价为 21.55 亿元,儒意投资出资来源具体安排情况如下:

柯利明先生在投资人及制作人领域经营多年,具备较强的资金实力,其曾于 2015 年将其控制的北京儒意欣欣影业投资有限公司 49%的股权作价 13.23 亿出售给天神娱乐(002354)旗下并购基金。根据柯利明先生提供的存款证明,本次其将以自有资金出资 8.62 亿。

剩余 12.93 亿对价,儒意投资拟通过向银行申请并购贷款取得,视银行增信需求,可能需要将本次权益变动所得股份向银行予以质押,具体贷款情况以双方签订的贷款协议为准。并购贷款的还款来源包括但不限于投资收益、个人薪金、家庭积累以及中国儒意股票质押、减持等。

如遇到特殊事项导致并购贷款资金无法到位的情况发生,柯利明先生将通过中国儒意股票质押、增加亲友/朋友借款额度的方式筹集资金。柯利明先生目前通过 Pumpkin Films Limited 持有中国儒意(HK.0136)16.34%的股份,价值约 31 亿人民币。

经核查信息义务披露人声明及资产实力,信息披露义务人本次收购资金均来源于合法自有资金及自筹资金,不存在直接或间接来源于上市公司或其关联方的情形;不存在通过对外募集、代持、结构化安排或直接、间接使用上市公司及其关联方资金用于本次受让股份所需支付资金的情形;不存在接受上市公司或其利益相关方提供的财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形。

七、后续计划的核查

经核查,截至本核查意见签署日,信息披露义务人对上市公司的后续计划如下:

(一)在未来 12 个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划

经核查,截至本核查意见签署日,信息披露义务人没有未来十二个月内改变上市公司主营业务或对上市公司主营业务进行重大调整的明确计划。

本次权益变动完成后,信息披露义务人将按照有利于上市公司可持续发展、有利于全体股东利益的原则,保持上市公司生产经营活动的正常进行。

(二)在未来 12 个月内拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划,或上市公司拟购买或置换资产的重组计划

经核查,根据《股权转让协议》约定,信息披露义务人拟将万达电影所拥有的万达品牌(含中英文"万达"的商标、商号、标志、标识等)无偿转让予万达文化、北京昕润或王健林指定主体,未来万达电影如拟继续使用万达电影相关品牌,万达文化、北京昕润或王健林指定主体将与万达电影签署许可使用协议。除上述情况外,截至本核查意见签署日,信息披露义务人没有其他未来十二个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的明确计划。

(三)改变上市公司现任董事会或高级管理人员的组成的计划

根据《股权转让协议》约定,交割日后,信息披露义务人将根据《上市规则》《公司章程》等相关法律、法规及规范性文件对董事会、监事会进行改选。

截至本报告书签署之日,拟推荐的董事、监事人选尚未最终确定。在信息披露义务人最终确定拟推荐董事、监事后,届时将按照有关法律法规之要求,履行相应的董事、监事变更程序和披露义务。未来如根据上市公司实际情况需要,拟进一步变更上市公司董事会、监事会组成,信息披露义务人亦将严格按照相关法律法规的规定履行相关批准程序和信息披露义务。

(四)对上市公司《公司章程》的修改计划

经核查,截至本核查意见签署日,信息披露义务人