

中信建投证券股份有限公司
关于
北京华录百纳影视股份有限公司
变更部分募集资金投资项目
的核查意见

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“保荐机构”）作为北京华录百纳影视股份有限公司（以下简称“华录百纳”或“公司”）2016年度非公开发行业股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2015年修订）》、《上市公司监管指引第2号-上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等文件的要求，对华录百纳本次变更部分募集资金投资项目事项进行了核查，核查情况如下：

一、募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准北京华录百纳影视股份有限公司非公开发行业股票的批复》（证监许可【2016】1227号）核准，公司向5名特定投资者非公开发行人民币普通股（A股）103,922,495股，每股发行价格为21.08元，募集资金总额为2,190,686,194.60元，扣除发行费用后募集资金净额为2,172,109,175.67元。上述募集资金到位情况已经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具的中天运[2016]验字第90089号《验资报告》验证确认。公司对募集资金采取了专户存储，并与保荐机构、募集资金专户开立银行签署了相应的募集资金三方监管协议。

二、募集资金使用情况

2016年10月12日，公司召开第二届董事会第三十七次会议及第二届监事会第二十次会议，审议通过了《关于以募集资金置换预先已投入募投项目自筹资金的议案》，并经公司独立董事及保荐机构发表意见，同意公司使用非公开发行股票募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金，置换金额为人民币782,363,659.10元。

2017年6月14日，公司召开第三届董事会第八次会议及第三届监事会第五

次会议审议通过《关于变更部分募集资金用途的议案》，经公司独立董事及保荐机构发表意见，并于2017年6月30日召开的2017年第一次临时股东大会审议通过，同意将部分原投向体育赛事运营板块的募集资金变更为投向影视剧内容制作项目、综艺节目制作项目，同时变更综艺节目项下分子项目的募集资金用途。变更后，募集资金投资项目总体的情况如下：

单位：万元

序号	项目类型	变更前募集资金拟投入额	变更后募集资金拟投入额
1	影视剧内容制作	电视剧	49,495.80
		电影	9,831.93
2	综艺节目制作	79,327.73	81,827.73
3	体育赛事运营	49,327.73	12,327.73
4	媒介资源集中采购	29,227.73	29,227.73
合计		217,210.92	217,210.92

注：上表中的“变更前募集资金拟投入额”为根据募集资金净额调整后的金额。

2018年12月10日，公司召开第三届董事会第二十八次会议及第三届监事会第十六次会议审议通过《关于变更部分募集资金用途的议案》，经公司独立董事及保荐机构发表意见，并于2018年12月26日召开的2018年第二次临时股东大会审议通过，同意将部分原投向综艺节目制作项目的募集资金变更为投向媒介资源集中采购项目，变更媒介资源集中采购项目类别下的子项目、综艺节目制作项目类别下的分子项目及影视剧内容制作项目类别下分子项目的募集资金用途。变更后，募集资金投资项目总体的情况如下：

单位：万元

序号	项目类型	变更前募集资金拟投入额	变更后募集资金拟投入额
1	影视剧内容制作	电视剧	83,995.80
		电影	9,831.93
2	综艺节目制作	81,827.73	59,085.24
3	体育赛事运营	12,327.73	12,327.73
4	媒介资源集中采购	29,227.73	51,970.22
合计		217,210.92	217,210.92

注：上表中的“变更前募集资金拟投入额”为经2017年6月30日召开的股东大会审议的募集资金用途变更后的拟投入额。

2018年12月10日，公司召开第三届董事会第二十八次会议审议通过《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意延长影视剧内容制作项目、综艺节目制作项目、体育赛事运营项目、媒介资源集中采购项目的实施期限至2020年

5月。

截至2019年3月26日，公司累计已使用募集资金119,393.38万元，募集资金余额104,709.81万元（包括累计收到的银行存款利息扣除银行手续费等的净额）。

三、变更募集资金投资项目的原由

（一）原募投项目计划和实际投资情况

该次非公开发行股票募集资金全部用于公司影视剧、综艺、体育以及媒介代理业务板块。

单位：万元

序号	项目类型		募集资金拟投入额	已投入募集资金金额	募集资金余额
1	影视剧内容制作	电视剧	83,995.80	34,236.02	49,759.78
		电影	9,831.93	0	9,831.93
2	综艺节目制作		59,085.24	48,627.91	10,457.33
3	体育赛事运营		12,327.73	12,322.80	4.93
4	媒介资源集中采购		51,970.22	24,206.65	27,763.57
合计			217,210.92	119,393.38	97,817.54

注：上表中的“募集资金拟投入额”为经2018年12月26日召开的股东大会审议的募集资金用途变更后的拟投入额。

（二）终止原项目使用募集资金的原因

1、综合考量影视行业发展趋势以及公司以往制作的影视剧市场表现，为了提高募集资金的使用效率，公司拟将原计划投入影视剧内容制作项目类别下子项目的募集资金投资于目前前期筹备相对成熟、制作期临近或正在拍摄过程中、预计效益更可观的影视剧项目。

2、进一步明确媒介资源集中采购项目类别下子项目、综艺节目制作项目类别下子项目的投资范围。

四、变更后募投项目情况说明

（一）变更项目基本情况和投资计划

本次变更后，募集资金投资项目总体的情况如下：

单位：万元

序号	项目类型		变更前募集资金拟投入额	变更后募集资金拟投入额
1	影视剧内容制作	电视剧	83,995.80	89,894.96
		电影	9,831.93	3,932.77

2	综艺节目制作	59,085.24	59,085.24
3	体育赛事运营	12,327.73	12,327.73
4	媒介资源集中采购	51,970.22	51,970.22
合计		217,210.92	217,210.92

注：上表中的“变更前募集资金拟投入额”为经 2018 年 12 月 26 日召开的股东大会审议的募集资金用途变更后的拟投入额。

（二）变更后募投项目的具体情况

本次公司拟对“媒介资源集中采购”类别下的子项目、“综艺节目制作”类别下的子项目及“影视剧内容制作”类别下的部分子项目募集资金用途进行变更。

1、媒介资源集中采购项目类别下的子项目募集资金用途变更

本次变更，公司进一步规整明确媒介资源集中采购项目的子项目投资范围。具体项目如下：

单位：万元

序号	变更后项目名称	变更前项目名称	变更后实施主体	变更前拟投入募集资金金额	变更前拟投入募集资金结余	变更后拟投入募集资金金额	进展情况
1	央视及前五大卫视（湖南卫视、浙江卫视、东方卫视、江苏卫视和北京卫视）全频道软性、硬广等广告资源	湖南卫视+芒果 TV：《晚会类节目》、湖南卫视《金鹰独播剧场》、《钻石独播剧场》以及其他时段软性、硬广等全频道广告资源以及全网站软性、硬广等广告资源 江苏卫视：全频道软性、硬广等广告资源 北京卫视：全频道软性、硬广等广告资源 浙江卫视：全频道软性、硬广等广告资源	北京百纳京华文化传媒有限公司	15,000.00	15,000.00	27,763.57	前期筹备
				10,000.00	8,266.17		
				2,000.00	2,000.00		
				2,000.00	1,600.00		

		东方卫视： 全频道软 性、硬广等 广告资源		1,000.00	897.40		
--	--	--------------------------------	--	----------	--------	--	--

2、综艺节目制作项目类别下的子项目募集资金用途变更

本次变更，公司拟将募集资金原计划投资的定制类节目范围进行进一步明确，具体项目如下：

单位：万元

序号	变更后项目名称	变更前项目名称	变更后实施主体	变更前拟投入募集资金金额	变更前拟投入募集资金结余	变更后拟投入募集资金金额	进展情况
1	与央视、前五大卫视（湖南卫视、浙江卫视、东方卫视、江苏卫视和北京卫视）及互联网平台合作的大型节目，包括但不限于承包经营晚会项目、6.18（京东购物节）及11.11（天猫购物节）等大型节目	与主流卫视合作的自主研发的大型晚会类节目，主要针对每年的6.18（京东购物节）、11.11（天猫购物节）等大型购物节日，与购物平台、主流卫视及各大品牌联合制作的招商引流类晚会	北京百纳京华文化传媒有限公司	13,499.90	10,457.33	10,457.33	前期筹备

3、影视剧内容制作项目类别下的部分子项目募集资金用途变更

本次变更，公司拟将原计划用于投资影视剧内容制作项目类别下的部分子项目的募集资金及募集资金结余变更用途，同时变更项目实施主体，具体项目如下：

单位：万元

序号	变更后项目名称及类别	变更前项目名称及类别	变更后实施主体	变更前拟投入募集资金金额	变更前拟投入募集资金结余	变更后拟投入募集资金金额	进展情况
1	电视剧《灿烂的你》（原名：一生有你）	电视剧《我不是精英》	喀什华录百纳影视有限公司	2,966.39	926.39	2,752.77	前期筹备
		电视剧《漫长的告白》		2,466.39	1,826.39		

2	电视剧《最美的音符》	电视剧《我的兄弟是乾隆》	东阳华录百纳影视有限公司	7,000.00	7,000.00	7,000.00	前期筹备
3	电视剧《从明天起》	电视剧《天价绯闻》(原名:优雅战斗)	北京华录百纳影视股份有限公司	7000.00	6,148.00	6,148.00	前期筹备
4	电视剧《华丽绽放》	电视剧《为爱而生》	北京华录百纳影视股份有限公司	7,000.00	6,987.14	6,987.14	前期筹备
5	电视剧《星空下》	电视剧《女孩别哭》	北京华录百纳影视股份有限公司	7,000.00	7,000.00	4,000.00	前期筹备
6	电视剧《天涯共此时》		北京百纳荟萃文化传媒有限公司			3,000.00	前期筹备
7	电视剧《建国大业》(原名:光荣与梦想)	电影《灵魂拥抱》	喀什华录百纳影视有限公司	1,966.39	1,966.39	5,899.16	拍摄阶段
		电影《通关密语》		1,966.39	1,966.39		
		电影《生死恋人》		1,966.39	1,966.39		

注:上表中项目名称为暂定名称,未来可能根据项目具体情况修改。

(三) 变更募集资金投资项目的可行性分析

1、产业政策的支持

随着我国整体经济规模的日益增长与居民文化消费水平的不断提高,国家对文化产业的重视程度也水涨船高。《文化部“十三五”时期文化产业发展规划》将“到2020年文化产业要成为国民经济支柱性产业”列为目标。根据该目标,文化产业未来的增加值至少应该达到5万亿元,年均名义增长率至少要保持13%以上,这也就意味着作为文化产业重要组成部分的影视产业在“十三五”期间将保持总体上的高速增长。

近年来,国家的宏观性政策以及地方支持政策为文化产业实现快速发展提供了良好的政策环境,为文化内容制作行业营造了一个较为宽松和有利的发展环境。

2、精品文化内容的市场需求旺盛,具备良好的盈利能力

我国正处于文化内容行业的黄金发展期,其核心驱动要素来自于城乡居民消费结构的升级及文化消费水平的提升,其直接驱动力来自于视频媒体行业(包括传统电视媒体和网络视频媒体)的竞争加剧以及由此带来的版权购买支出的高速

增长。在此背景下，内容的数量和形态日益繁荣，节目的制作水准逐步提高；传统媒体版权价格不断上涨，新媒体版权收益带来新的增长点。

（四）变更募集资金投资项目的风险及应对措施

1、内容制作行业政策风险

目前，政府对行业的监管最主要体现为制作许可制度和内容管理制度。尽管公司在影视产品的制作领域拥有丰富的经验，但如公司未来不能继续贯彻政策导向、与主流价值观保持一致，则公司的变更募集资金投向生产的影视产品可能无法进入市场，或者进入市场后被勒令停止播放，导致公司无法收回制作成本。同时，如果公司的影视产品未能严格把握好政策导向，违反行业政策，公司可能面临被监管部门处罚甚至取消市场准入资格的风险。为避免此类风险，募投项目实施过程中公司将严把立项关，在节目内容上积极创新，在节目质量上精益求精。

2、受整体经济环境影响风险

虽然近年我国经济发展情况良好，但如果遇到经济下行压力及企业经营情况不佳，公司募投项目实施过程中可能出现招商情况不佳，盈利低于预期等情况，公司将会根据项目投资方向，尽量选择卫视的核心节目及经营情况良好的企业，避免造成募投项目损失。

五、本次变更部分募集资金用途履行的程序

（一）公司于2019年3月29日召开的第三届董事会第三十三次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》，董事会同意此次变更部分募集资金用途的事项。

（二）公司监事会于2019年3月29日召开第三届监事会第二十次会议审议通过了《关于变更部分募集资金用途的议案》。与会监事一致认为，本次变更部分募集资金用途能有效提高募集资金的使用效率，使募集资金发挥更大的盈利能力，提高股东回报，不会对公司生产经营情况产生不利影响，且符合全体股东的利益，不存在损害中小股东利益的情形，没有违反中国证监会、深圳证券交易所及公司关于上市公司募集资金使用的有关规定。因此，监事会同意本次变更部分募集资金用途的事项。

（三）独立董事意见

经审核，公司独立董事认为公司本次募集资金投资项目变更是结合近期公司经营发展的需要作出的谨慎决定，变更后的募集资金投资项目仍为公司核心业务，具有较好的经济效益，变更方案符合公司发展战略，有利于提高募集资金使用效率，不存在损害股东利益的情况，符合全体股东利益最大化原则，内容及程序符合《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》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》和相关制度的规定。因此，全体独立董事一致同意本次变更部分募集资金用途事项并同意提交股东大会审议。

六、保荐机构意见

公司本次变更部分募集资金投资项目事项已经公司第三届董事会第三十三次会议、第三届监事会第二十次会议审议通过，独立董事发表了明确同意的意见，履行了必要的程序，审批程序符合《公司章程》、《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》等有关规定。本保荐机构对华录百纳本次变更部分募集资金投资项目事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文,为《中信建投证券股份有限公司关于北京华录百纳影视股份有限公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人: _____

董军峰

张铁

中信建投证券股份有限公司

2019年3月29日