

中信建投证券股份有限公司  
关于浙江万好万家文化股份有限公司  
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



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

二〇一七年五月

独立财务顾问声明：本督导意见所依据的文件、书面资料、业务经营数据等由浙江万好万家文化股份有限公司（原名“浙江万好万家实业股份有限公司”，以下简称“万家文化”、“上市公司”或“公司”）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。本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月公司取得中国证监会证监许可【2015】1701号文件《关于核准浙江万好万家实业股份有限公司向四川省联尔投资有限责任公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准公司向四川省联尔投资有限责任公司等发行股份购买资产并募集配套资金事宜。

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为万家文化发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次交易”）的独立财务顾问，依照《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规的相关规定，出具2016年度持续督导意见暨持续督导总结报告（以下简称“本报告”）。

## 释 义

本报告中，除非另有说明，下列词语具有下述含义：

万家文化、万好万家、上市公司、股份公司、公司、本公司	指	浙江万好万家文化股份有限公司，在上交所上市，股票代码：600576
万好万家集团	指	万好万家集团有限公司
翔通动漫	指	厦门翔通动漫有限公司，本次交易标的公司
本次交易	指	万家文化发行股份并支付现金购买翔通动漫100%股权并募集配套资金
杭州旗吉	指	杭州旗吉投资管理合伙企业（有限合伙）
四川联尔	指	四川省联尔投资有限责任公司
天厚地德	指	北京天厚地德投资管理中心（有限合伙）
翔运通达	指	北京翔运通达投资管理中心（有限合伙）
交易对方	指	标的资产翔通动漫的股东四川联尔、天厚地德、翔运通达以及配套融资认购方杭州旗吉。
业绩承诺主体/售股股东	指	标的资产翔通动漫的股东四川联尔、天厚地德、翔运通达。
交易标的、标的资产	指	翔通动漫100%股权
售股股东	指	四川联尔、天厚地德、翔运通达
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	万家文化与翔通动漫全体股东签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》
《盈利补偿协议》	指	万家文化与翔通动漫全体股东签订的《盈利预测补偿协议》
《交易报告书》、报告书	指	《浙江万好万家实业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报告书》
认购股份数	指	上市公司本次拟向各认购人分别发行的人民币普通股（A股）数量，包括本次发行完成后，由于公司送红股、转增股本等原因而增持的公司股份
交割日	指	本次交易对方将标的资产过户至上市公司名下之日
过渡期	指	评估基准日至交割日的期限
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组规定》	指	《证监会公告[2008]14号——关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、上交所	指	上海证券交易所
监管机构	指	对本次交易具有审核权限的权力机关，包括但不限于上交所、证监会及其派出机构
独立财务顾问、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
上会会计师	指	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
天册律师	指	浙江天册律师事务所
中企华评估	指	北京中企华资产评估有限责任公司
A股	指	境内上市人民币普通股
元	指	人民币元

## 一、交易资产的交付和过户情况

### （一）本次交易方案概述

公司向四川联尔、天厚地德、翔运通达发行股份及支付现金购买其持有的翔通动漫 100%的股权，并通过锁价方式向杭州旗吉非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额 302,242,650.36 元，不超过交易总额（交易标的成交价+配套募集资金-募集配套资金中用于支付现金对价部分）的 25%。本次募集的配套资金将全部用于支付标的资产现金对价。交易完成后，翔通动漫成为上市公司的控股子公司。

### （二）标的资产过户情况

#### 1、标的资产过户

根据公司 2015 年 8 月 7 日从厦门市工商行政管理局调取的《私营公司基本信息》，翔通动漫 100%的股权已经全部过户万家文化名下。翔通动漫已取得变更后的《营业执照》，标的资产股权过户至公司名下事宜已经完成。

本次发行股份购买资产的标的资产为翔通动漫 100%的股权，标的资产的债权债务均由标的公司依法独立享有和承担，本次标的资产的交割不涉及债权债务的转移。

#### 2、验资情况

2015 年 10 月 28 日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对万家文化发行股份购买资产新增注册资本以及实收资本进行了审验，出具了信会师报字[2015]第 610714 号号《验资报告》。经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审验，截至 2015 年 10 月 27 日，万家文化已收到四川联尔等以其拥有的经评估股权认缴的新增注册资本（实收资本）合计人民币 116,549,786 元。截至 2015 年 10 月 27 日止，万家文化变更后的累计注册资本为人民币 634,968,627 元，实收资本人民币 634,968,627 元。

#### 3、过渡期间损益的确认和归属

根据《重组协议》，自审计/评估基准日次日起至资产交割日止，交易标的所产生的收益或其他原因而增加的净资产由万家文化享有，所发生的亏损由亏损由标的资产翔通动漫的股东四川联尔、天厚地德、翔运通达以现金方式补足。

### （三）配套资金募集情况

截至 2015 年 10 月 26 日止，发行对象已将认购资金全额 302,347,956.69 元汇入独立财务顾问（主承销商）为本次发行开立的专用账户（开户行：中信银行北京西单支行，账户名称：中信建投证券股份有限公司，账号：7112310182700000774）。本次发行不涉及购买资产或者以资产支付，认购款项全部以现金支付。2015 年 10 月 27 日，独立财务顾问（主承销商）将上述认购款项扣除承销费后的余额划转至万家文化指定的本次募集资金专户内。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）就募集资金到账事项出具了信会师报字[2015]第 610714 号《验资报告》，确认募集资金到账。根据该验资报告，截至 2015 年 10 月 27 日止，万家文化通过向社会非公开发行人民币普通股（A 股）38,614,043 股，募集资金合计 302,347,956.69 元，扣除发行费用（包括承销费用、验资费用等）人民币 17,700,000 元，净募集资金人民币 284,647,956.69 元。其中增加股本 38,614,043 元，增加资本公积 246,033,913.69 元。

#### （四）配套募集资金使用情况

根据《交易报告书》所披露的用途，本次募集的配套资金将全部用于支付标的资产现金对价。实际募集配套募集资金与支付标的资产现金对价缺口部分，由公司自筹资金解决。截至本报告出具日，万家文化本次募集配套资金已经全部使用完毕。

#### （五）证券发行登记等事宜的办理状况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2015 年 11 月 6 日出具的《证券变更登记证明》，万家文化向四川联尔发行 55,873,514 股股份、向天厚地德发行 53,217,148 股股份、向翔运通达发行 7,459,124 股股份、向杭州旗吉发行 38,614,043 股股份的证券登记手续已经办理完毕。

2015 年 11 月 13 日，上市公司披露了《关于发行股份购买资产并募集配套资金之发行结果暨股本变动公告》。

#### （六）独立财务顾问意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易标的资产的交付及过户已办理完毕，上市公司已经合法有效地取得标的资产，并已完成本次发行股份购买资产及募集配套资金新增股份登记手续。

## 二、交易各方当事人承诺的履行情况

截至本报告书出具日，本次交易申报及实施过程中，相关各方就本次交易有关事项出具了如下承诺：

承诺事项	承诺主体	承诺内容
业绩承诺	四川联尔、天厚地德及翔运通达	翔通动漫 2014 至 2016 年度经审计合并报表归属于母公司的净利润（不含非流动性资产处置损益）不低于人民币 9,300.00 万元、12,090.00 万元、15,717 万元，且扣除非经常性损益后合并报表归属于母公司的净利润不低于人民币 8,370.00 万元、10,988.30 万元、14,145.30 万元。此外，2017 年度扣除非经常性损益后合并报表归属于母公司的净利润不低于人民币 15,548.36 万元。
股份锁定承诺	四川联尔、天厚地德、翔运通达、杭州旗吉	本次非公开发行中认购的万好万家股份自新增股份登记日起 36 个月内不得转让。
	四川联尔、天厚地德及翔运通达	承诺：如逾期未能如约收回应收账款，其在本次非公开发行中认购的万好万家股份中的相应股票在 36 个月锁定期届满后，将继续锁定至补偿义务履行完毕之日止，以作为翔通动漫按约收回应收账款的担保。
应收账款回收承诺	四川联尔、天厚地德及翔运通达	1、标的公司截至 2014 年 4 月 30 日止的应收账款(扣除坏账计提金额)应在 2016 年年度审计报告出具日前收回 90%以上。如果逾期未能收回，则相关承诺主体应在 2016 年年度审计报告出具之日起 60 日内，按照 2016 年年度审计报告出具日前实际已收回本款所述的应收账款与本款所述的应收账款总额 90%的差额的 3 倍承担坏账损失补偿并以现金方式支付给万好万家。 2、标的公司 2016 年年末的应收账款(扣除坏账计提金额)应在 2018 年年度审计报告出具日前收回 90%以上，相关承诺主体应当尽力与债务人沟通，采取磋商、诉讼等手段促使债务人归还，如果逾期未能全部收回，则相关承诺主体应在 2018 年年度审计报告出具之日起 60 日内，按照 2018 年年度审计报告出具日前实际已收回本款所述的应收账款与本款所述的应收账款总额 90%的差额的 3 倍承担坏账损失补偿并以现金方式支付给万好万家。
同业竞争承诺	万好万家集团、四川联尔、天厚地德及杭州旗吉	1、本公司/本人将不以直接或间接的方式从事、参与与万好万家及其下属企业经营业务构成潜在的直接或间接竞争的业务；保证将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人控制的其他企业不从事、参与与万好万家及其下属企业的经营运作相竞争的任何业务。 2、如万好万家进一步拓展其业务范围，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业将不与万好万家拓展后的业务相竞争；可能与万好万家拓展后的业务产生竞争的，本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业将按照如下方式退出与万好万家的竞争：A、停止与万好万家构成竞争或可能构成竞争的业务；B、将相竞争的业务纳入到万好万家来经营；C、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。
规范关联交易承诺	万好万家集团、四川联尔、天厚地德及杭州旗吉	1、本公司\企业控制的企业及本合伙企业推荐的董事、监事、高级管理人员将尽可能避免与万好万家的关联交易，本公司\企业不会利用自身作为股东/董事之地位谋求与万好万家在业务合作等方面给予优于其他第三方的权利； 2、本公司\企业不会利用自身作为万好万家股东/董事之地位谋求与万好万家优先达成交易的权利； 3、若存在确有必要且不可避免的关联交易，本公司\企业控制的企业及本公司\企业推荐的董事、监事、高级管理人员将与万好万家按照公平、公允、等价有偿等原则依法签订协议，履行合法程序，并将按照有关法律、法规规范性文件的要求和《浙江万好万家实业股份有限公司章程》的规定，依法履行信息披露义务并履行相关内部决策、报批程序，保证不以任何与市场价格相比显失公允的条件与万好万家进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害万好万家及其他股东的合法权益的行为。
社保承诺	四川联尔、天厚地德和翔运通达	厦门翔通动漫有限公司及下属控股（并表）子公司存在未足额和未全员缴纳社会保险及住房公积金的情形，由此给贵公司及/或厦门翔通动漫有限公司及/或厦门翔通动漫有限公司下属各子公司造成的损失、纠纷、责任或罚款的，或需承担的补缴责任，均由本公司/合伙企业承

		担，且翔通动漫股东之间为连带责任。
任职承诺及竞业禁止承诺	王伟志、陆京生、齐国龙、常晓	对各自公司的商业秘密负有保密义务；自本次重大资产重组交割日起连续在各自公司任职不低于五年；五年期满后如该等核心技术人员和管理人员离开的，在离开后的一年内将不到与各自公司业务相同或类似的单位工作，也不会自行或与他人合作经营与各自公司业务相同或类似的业务。且上述人员已与各自公司签署并向万好万家提供符合本条要求的劳动合同和保密与竞业禁止合同。
无关联关系及一致行动关系承诺	四川联尔、天厚地德、翔运通达和杭州旗吉	翔通动漫股东与万好万家集团之间不存在关联关系或一致行动关系；翔通动漫股东之间不存在关联关系或一致行动关系；杭州旗吉承诺：“本企业及本企业的执行事务合伙人与浙江万好万家实业股份有限公司及其控股股东万好万家集团有限公司、实际控制人孔德永以及董事、监事、高级管理人员不存在直接或间接控制或被控制，董事、监事或高管交叉任职，近亲属关系或其他关联关系，也不存在一致行动关系。2、本企业及本企业的执行事务合伙人与厦门翔通动漫有限公司现有股东四川省联尔投资有限责任公司、北京天厚地德投资管理中心（有限合伙）和北京翔运通达投资管理中心（有限合伙）及其董事、监事、高级管理人员之间不存在直接或间接控制或被控制，董事、监事或高管交叉任职，近亲属关系或其他关联关系，也不存在一致行动关系。”
其他承诺	四川联尔、天厚地德及翔运通达	承诺：未负有数额较大的到期未清偿债务；未涉及与经济纠纷有关的重大诉讼或仲裁，不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺正在履行中，未发生违反承诺的情形。

### 三、已公告的盈利预测或者利润预测的实现情况

#### （一）盈利预测情况

本次重大资产重组的业绩承诺补偿期间为 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年。业绩承诺主体四川联尔、天厚地德及翔运通达承诺：翔通动漫 2014 至 2016 年度经审计合并报表归属于母公司的净利润（不含非流动性资产处置损益）不低于人民币 9,300.00 万元、12,090.00 万元、15,717.00 万元，且扣除非经常性损益后合并报表归属于母公司的净利润不低于人民币 8,370.00 万元、10,988.30 万元、14,145.30 万元，2017 年度扣除非经常性损益后合并报表归属于母公司的净利润不低于人民币 15,548.36 万元。

#### （二）盈利预测完成情况

根据翔通动漫管理层编制的《关于厦门翔通动漫有限公司 2016 年度业绩承诺完成情况的说明》及上会会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上会师报字（2017）第 2965 号《关于厦门翔通动漫有限公司业绩承诺完成情况鉴证报告》，翔通动漫 2016 年度经审计合并报表归属于母公司的净利润（不含非流动性资产处置损益）人民币 12,781.43 万元，未达到承诺书 15,717.00 万元；扣



除非经常性损益后合并报表归属于母公司股东的净利润人民币 12,797.91 万元，未达到承诺数 14,145.30 万元。补偿义务人需要对万家文化进行业绩补偿。

鉴于上述情况，公司对截至 2016 年 12 月 31 日收购翔通动漫形成的商誉进行了减值测试。根据减值测试结果，截至 2016 年 12 月 31 日公司收购翔通动漫形成的商誉可回收金额为 139,394.54 万元，较翔通动漫资产组购买日公允价值持续计算的可辨认净资产与商誉之和 142,178.80 万元减少 2,784.26 万元。根据《企业会计准则》相关规定的要求，为更加真实、准确地反映公司截止 2016 年 12 月 31 日的资产状况和财务状况，公司认为收购翔通动漫形成的商誉存在减值迹象，公司从审慎角度出发，对收购翔通动漫形成的商誉计提减值准备 2,784.26 万元。

### （三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：根据上会会计师出具的鉴证报告，截至本持续督导工作总结报告出具日，翔通动漫 2016 年度业绩承诺未完成。业绩承诺主体四川联尔、天厚地德及翔运通达应按照《盈利补偿协议》中约定的补偿条款及公式对上市公司进行补偿。鉴于翔通动漫 2017 年度业绩承诺期间尚未届满，本独立财务顾问将持续关注标的资产的盈利预测实现情况。

## 四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

### （一）上市公司经营情况

#### 1、翔通动漫的经营情况分析

2016 年翔通动漫及其子公司实现收入共计 7.00 亿元，较之去年 5.57 亿增长 1.43 亿元，归属母公司利润从 1.23 亿元提高到 1.30 亿元，实现了较大幅度的增长。主要的原因如下：

翔通动漫及其所有的子公司的动漫及衍生业务，包括与三大电信运营商的合作业务在 2016 年继续保持高速增长。在电信运营商对于手机动漫业务投入的逐步加大和积极投入优势资源发展动漫基地业务的大背景下，翔通动漫一方面以三大移动运营商动漫基地的核心内容提供商身份持续向最终用户提供优质动漫内容；另一方面利用自身丰富的移动互联网动漫运营经验，以运营商渠道商和中国移动动漫基地运营支撑方身份，全方位参与动漫基地业务的运营。公司和中国移动咪咕文化及其所属各个内容基地和合作方 2016 年合作深度和广度继续加强。作为中国移动旗下负责数字内容运营的唯一实体，咪咕公司业务

涵盖音乐、视频、阅读、游戏、动漫等领域。截至目前，咪咕旗下已汇聚超过 1000 万首歌曲、370 万条视频、1220 路音视频直播、50 万册书刊、3 万款游戏、37 万集动漫画，已成为目前国内最大的正版数字内容汇聚平台之一。伴随着咪咕公司在内容方面的继续布局和持续投入，作为与其合作的渠道与合作伙伴的公司也都会从中获益巨大。

翔通动漫旗下游戏业务板块在 2016 年取得突破性进展，公司大力布局手游研发和发行业务，在自研游戏和对外提供游戏外包开发的同时，大力开展手游发行业务。游戏发行品牌万家游戏（www.vanggame.com）专注精品移动游戏的研运一体化，汇聚精品游戏，坚持聚焦品类，聚焦发行地区，为玩家提供高品质的移动游戏。万家游戏在港澳台新马地区，2016 年 5 月成功发行手机移动游戏《猪来了》，在 2016 年 2 次获得 Google Play 台湾地区精品游戏推荐，Facebook 台湾地区年度经典游戏推广案例，并荣膺 Google Play 台湾地区 2016 年最佳对战手游，公测 60 天即问鼎 Google Play 台湾地区免费榜、畅销榜、苹果 IOS 台湾地区免费榜、畅销榜四榜第一，上线至今长期畅销榜霸榜，成为港澳台新马地区现象级手游大作。未来万家游戏将以其出色的品牌营销能力，专注于中长线产品运营，专业的效果营销能力，持续创造好游戏的工匠精神，坚持自研+代理的产品组合，打造全球玩家热爱的游戏品牌。同时其他游戏发行和平台业务收入也取得了较好的成绩。

2016 年翔通动漫全年收入的毛利率约为 36.56%左右，较之 2015 年 45.47% 的毛利率有所下降，主要的原因是 2016 年翔通动漫应对市场需求变化和中国移动布局调整，公司进行了相应业务扩充，依托在动漫业务中建立的渠道优势，为 MM、视频等基地的内容提供商提供渠道推广服务，并成为新的收入增长点。渠道推广业务并不直接与中国移动进行结算，而是与中国移动的推广渠道进行结算，因此相较公司原有直接和运营商合作的业务而言毛利率较之为低。

## 2、黄河金融平台的经营情况分析

2016 年，众联在线实现收入共计 1,538.40 万元，较之去年 423.91 万元增长 1,114.49 万元，同比增长 262.91%，实现净利润 738.66 万元。

2016 年，黄河金融主动拥抱监管，以《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》为标准，以合规为第一要务，积极通过调整项目类型、控制单笔项目金额、降低单个合作机构担保的贷款余额等措施，实现借贷项目小额分散、

合作机构担保能力充足的目标。目前，黄河金融平台上约 95% 的项目均为单个个人借款用户 20 万以下、单个企业借款用户 100 万以下的借贷项目，符合监管要求；与此同时，在保证项目合规的基础上，黄河金融取得了通信管理局颁发的 ICP 许可证，通过了公安等级保护三级测评，完成了北京银行客户资金存管上线。

截至 2017 年 4 月 25 日，黄河金融自上线以来，已累计撮合交易逾 41 亿元，其中 2016 年度，黄河金融累计撮合成交约 24 亿元，历史到期产品本息均 100% 按时兑付。截至 2016 年 12 月 31 日，黄河金融借贷余额约 4.5 亿元。

### 3、报告期内主要经营情况

2016 年是国家“十三五”开局之年，也是推进结构性改革的攻坚之年，宏观经济在增速有所放缓的同时保持平稳。公司积极适应经济增长新常态，继续紧抓战略机遇，提升主业，加速产业转型升级。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产达 1,952,213,081.60 元，同比增长 1.56%；归属母公司所有者权益 1,826,755,460.69 元，同比增长 6.35%；资产负债率 5.61%。2016 年度，公司累计实现营业收入 716,917,815.98 元，同比增长 98.24%；实现净利润为 101,636,243.20 元，其中归属上市公司股东的净利润为 108,765,090.25 元；

#### （二）独立财务顾问意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次重大资产重组完成后，上市公司主营业务将转型为以移动互联网动漫为核心的互联网业务，并通过内生发展加外延扩张相结合的方式，充分利用上市公司所在地互联网创业环境优势、人才优势、产业集群优势，不断完善移动互联网产业布局，力争在三年内将公司打造成国内移动互联网行业兼具内容和渠道优势的全产业链公司。本次交易对上市公司盈利能力及持续经营能力的影响积极。2016 年，公司收入规模和盈利能力大幅提升，符合公司和全体股东的长远利益。

上市公司 2016 年度的业务发展情况符合重组预期和目标，与《交易报告书》管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展规划及分析相符，上市公司发展状态良好，业务发展符合预期。

## 五、公司治理结构与运行情况

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司已按照《公司法》、《证券法》

及《上市规则》等法律、法规、规章的要求，建立了较为完善的法人治理结构，形成了较为科学的决策机制、执行机制和监督机制，并通过不断的梳理和优化，形成了一套较为完善、有效、合规的内部制度体系。公司严格按照《公司章程》等制度规范运作，公司治理的实际状况符合中国证监会及上海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。

## 六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：交易各方严格按照重组方案履行各方责任和义务，实际实施方案与公布的重组方案不存在重大差异，未发现上市公司及承诺人存在可能影响履行承诺的其它重大事项。

## 七、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

2017年2月27日，公司收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《调查通知书》(编号：浙证调查字 2017044 号)，内容为：“因你公司涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，我会决定对你公司进行立案调查，请予以配合。”，调查期间，公司积极配合中国证监会的检查工作，并严格按照相关要求履行信息披露义务，截至本总结报告出具日，立案调查工作尚无结论。

## 八、持续督导总结

截至本持续督导工作总结报告出具日，本次重组的交易资产及涉及的证券已经完成交割及登记过户，并履行了资产交割的信息披露义务；重组各方均不存在违反所出具的承诺的情况；本次重组的交易对方在 2014 年、2015 年、2016 年均履行了《盈利补偿协议》的约定；自重组完成以来，上市公司的治理结构不断完善，公司法人治理结构符合现代企业制度和《上市公司治理准则》的要求。

截至本持续督导工作总结报告出具日，本独立财务顾问对上市公司本次发行股份及支付现金购买资产并向特定对象募集配套资金项目的持续督导到期。鉴于翔通动漫 2017 年度业绩承诺期间尚未届满，本独立财务顾问将持续关注标的资产的盈利预测实现情况。本独立财务顾问也特别提醒广大投资者关注重组承诺履行情况及相应的风险。

(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浙江万好万家文化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之 2016 年度持续督导意见暨持续督导总结报告》之签署页)

财务顾问主办人签名：



---

黄 平



---

张 铁

中信建投证券股份有限公司



2017年5月9日