

## 国信证券股份有限公司关于深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案之独立财务顾问核查意见

### 特别风险提示

本报告所述词语或简称与本稿标题“释义”所述词语或简称具有相同含义。天威视讯于2015年10月29日召开第七届董事会第六次会议，审议通过了《深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案》，拟通过支付现金购买深广广电集团持有的宜和股份60%股权，受天威视讯董事会委托，国信证券担任本次交易的独立财务顾问，就本次交易出具核查意见。

《深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案》中所涉及的各项资产的审计、评估和盈利预测审核工作仍在进行中，上市公司全体董事已声明保证《预案》中所引用的相关资料的真实性和合理性。上市公司将在相关审计、评估、盈利预测审核完成后再次召开董事会，编制并披露《深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》及其摘要，届时将披露拟购买资产经审计的财务数据、资产评估结果以及经核实的盈利预测数据。

天威视讯本次交易相关事项已经审计师出具了第六次验资报告，尚需满足多项条件方可完成，包括：（1）本次交易所涉及的资产评估工作完成并确定交易价格后，尚需经上市公司再次召开董事会审议通过本次重大资产购买暨关联交易方案；（2）深圳市国资委对本次交易的资产评估价值予以核准或备案并批准本次交易方案；（3）上市公司股东大会批准本次交易方案。

《国信证券股份有限公司关于深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案之独立财务顾问核查意见》系依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》等法律、法规、文件的相关规定和要求，根据本次交易各方提供的有关资料编制而成。

本核查意见根据目前项目进展情况以及可能面临的不确定性，就本次交易的有关风险因素做出特别说明，提醒投资者认真阅读《深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案》所披露的风险提示内容，注意投资风险。

### 释义

本案、预案	指	深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案
本协议、标的资产、标的公司、交易标的	指	深圳广电集团持有的宜和股份
上市公司、本公司、天威视讯	指	深圳市天威视讯股份有限公司
深广广电	指	深圳广播电视集团
审计报告	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告
评估报告	指	德信信资产评估有限公司出具的深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易涉及的标的资产和标的公司股权的评估报告
公司章程	指	深圳市天威视讯股份有限公司章程
资产购买协议	指	深圳市天威视讯股份有限公司与深广广电集团签订的《支付现金购买资产协议》
盈利预测补偿协议	指	深圳市天威视讯股份有限公司与深广广电集团签订的《盈利预测补偿协议》
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》
重组管理办法	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《若干问题的规定》	指	《深圳证券交易所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》
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《备忘录17号》	指	《上市公司信息披露监管备忘录第17号：重大资产重组相关事宜》
证监会、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
国信证券、独立财务顾问	指	国信证券股份有限公司
深圳律师事务所	指	广东深证律师事务所
立信会计、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
德信信、德信信资产评估机构	指	德信信资产评估有限公司
IPTV	指	交互式网络电视，是一种利用宽带有线电视网络，集互联网、多媒体、通讯等多种技术于一体，向家庭用户提供包括数字电视在内的多种交互式服务的多媒体交互式网络电视
新闻出版广电总局	指	中华人民共和国新闻出版广电总局
商务部	指	中华人民共和国商务部
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
最近一期及上一期	指	2015年1-6月、2014年度
最近一期及上一期	指	2015年1-6月、2014年度、2013年度
评估基准日	指	2015年6月30日

### 第一节 序言

一、本次交易的具体方案  
本次交易为：天威视讯拟通过支付现金购买深广广电集团持有的宜和股份60%股权。

二、协议签署  
天威视讯于2015年10月29日与深广广电集团签署了附条件生效的《支付现金购买协议》，拟通过支付现金购买深广广电集团持有的宜和股份60%股权。其中约定拟以在下列条件全部成就后生效：1、上市公司董事会、股东大会依据国家法律、法规及规章的规定，对公司章程予以批准并批准本次交易在内的重大资产重组方案；2、本次交易获得深圳市国资委批准。

三、标的资产的定价原则及交易价格  
本次交易的评估基准日为2015年6月30日，评估机构德信信对标的资产进行了预评，经初步评估，标的资产和标的公司的预估值为21,000万元。标的资产的预估值截至评估基准日未经审计的净资产账面价值为9,962.22万元，预估值增值率为110.80%。该预估值系由公司管理层基于2015年6月30日现有的经营能力和市场情况对未来业绩的承诺与预期。评估师为独立客观、公正、合理地出具评估报告，本集团已与深广广电集团签订了《支付现金购买协议》，将此次交易价格定为12,600万元。如最终评估结果发生变动，交易双方将根据最终评估结果协商调整交易价格。

四、独立财务顾问委派、担任本次交易的独立财务顾问，就本次交易出具本核查意见。国信证券依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组若干规定》和《财务顾问管理办法》等法律、法规、文件的相关规定和要求，根据本次交易所涉及的有关资料，按照行业公认的业务标准、道德规范、勤勉尽责，本着客观、公正的原则，在认真审阅各方提供的资料并充分了解本次交易行为的基础上，对本次重组预案发表核查意见，旨在对本次交易行为做出独立、客观、公正的评价，以供广大投资者及有关各方参考。

### 第二节 独立财务顾问的声明和承诺

一、独立财务顾问声明  
作为本次交易的独立财务顾问，国信证券声明如下：  
（一）本核查意见所依据的文件、材料由天威视讯及交易对方提供，天威视讯及交易对方均已出具承诺，对所提供信息的真实、准确、完整负责，保证该等信息不存在虚假记载、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）本核查意见是基于本次交易双方均按相关协议的条款和承诺全面履行其所应义务的基础上出具的；  
（三）本核查意见不构成对天威视讯的任何投资建议或意见，对投资者根据本核查意见作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；  
（四）本核查意见未对天威视讯或其他任何机构和人员提供未在本核查意见中列载的信息对本次核查意见做出解释或说明；  
（五）本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读就本次交易事项披露的相关公告；  
国信证券及本独立财务顾问同意将本核查意见作为本次交易必备的法定文件，随《深圳市天威视讯股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案》上报深圳证券交易所并上网公布，未经本独立财务顾问书面同意，本核查意见不得被用于其他任何目的，也不得被任何第三方使用。

二、独立财务顾问承诺  
作为本次交易之独立财务顾问，国信证券承诺如下：  
（一）本独立财务顾问已按照法律、行政法规和中国证监会的规定履行尽职调查义务，有充分依据和合理理由相信其所出具和上市公司及交易对方披露的文件内容不存在实质性差异；  
（二）本独立财务顾问已对上市公司及交易对方披露的本次重组预案的文件进行充分核查，确信该预案文件的内容和格式符合相关要求；  
（三）本独立财务顾问没有为本次重组提供财务资助，上市公司委托本独立财务顾问出具核查意见的本次重组预案文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；  
（四）有关本次重组预案的独立财务顾问核查意见已提交本独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此核查意见；  
（五）本独立财务顾问在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制制度，不存在泄露内幕信息、操纵市场行为和证券欺诈行为。

### 第三节 独立财务顾问的核查意见

一、关于重组预案是否符合《重组管理办法》、《重组若干规定》及《内容与格式准则第26号》的要求  
本独立财务顾问认真审阅由天威视讯董事会编制的重组预案，该预案包括以下主要内容，声明、重大风险提示、重大风险提示、本次交易概况、上市公司基本情况、本次重组的交易对方、交易标的的基本情况、本次交易对上市公司的影响、本次交易涉及的报批事项及风险提示、主要风险提示及应对措施、保护投资者合法权益的其他安排、独立董事和独立财务顾问对本次交易的结论性意见、其他重要事项等。

经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯董事会编制的重组预案披露的内容符合《重组管理办法》、《重组若干规定》之相关规定，重组预案披露的内容与格式符合《内容与格式准则第26号》的要求。

二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第一条的要求  
天威视讯本次交易为支付现金购买资产的交易，符合《重组若干规定》第一条的要求。同时，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第一条的要求，且不存在虚假记载、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。

三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二条的要求。

四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三条的要求。

五、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四条的要求。

六、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第五条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第五条的要求。

七、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第六条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第六条的要求。

八、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第七条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第七条的要求。

九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第八条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第八条的要求。

十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第九条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第九条的要求。

十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十条的要求。

十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十一条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十一条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十一条的要求。

十三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十二条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十二条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十二条的要求。

十四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十三条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十三条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十三条的要求。

十五、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十四条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十四条的要求。

十六、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十五条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十五条的要求。

十七、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十六条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十六条的要求。

十八、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十七条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十七条的要求。

十九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十八条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十八条的要求。

二十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十九条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第十九条的要求。

二十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十条的要求。

二十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十一条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十一条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十一条的要求。

二十三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十二条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十二条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十二条的要求。

二十四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十三条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十三条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十三条的要求。

二十五、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十四条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十四条的要求。

二十六、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十五条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十五条的要求。

二十七、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十六条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十六条的要求。

二十八、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十七条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十七条的要求。

二十九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十八条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十八条的要求。

三十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十九条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第二十九条的要求。

三十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十条的要求。

三十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十一条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十一条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十一条的要求。

三十三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十二条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十二条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十二条的要求。

三十四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十三条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十三条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十三条的要求。

三十五、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十四条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十四条的要求。

三十六、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十五条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十五条的要求。

三十七、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十六条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十六条的要求。

三十八、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十七条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十七条的要求。

三十九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十八条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十八条的要求。

四十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十九条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第三十九条的要求。

四十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十条的要求。

四十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十一条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十一条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十一条的要求。

四十三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十二条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十二条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十二条的要求。

四十四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十三条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十三条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十三条的要求。

四十五、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十四条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十四条的要求。

四十六、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十五条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十五条的要求。

四十七、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十六条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十六条的要求。

四十八、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十七条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十七条的要求。

四十九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十八条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十八条的要求。

五十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第四十九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十九条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第四十九条的要求。

五十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第五十条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第五十条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第五十条的要求。

五十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第五十一条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第五十一条的要求。同时，本独立财务顾问认为：天威视讯本次交易符合《重组若干规定》第五十一条的要求。

行业为“163 电信、广播电视和卫星传输服务”。宜和股份主营业务为电视频道、网络购物和户外购物，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年），宜和股份所属行业为“152零售业”，零售业对于人们日常生活具有重要作用，本次交易符合国家产业政策。

（2）本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定  
宜和股份的生产经营活动符合国家和地方有关环境保护的法律、法规和规范性文件的要求，不属于高能耗、高污染、重污染的行业。本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

（3）本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定  
宜和股份未拥有土地使用权，本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定。

（4）本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定  
本次交易完成后，天威视讯从事的各项生产经营活动不构成垄断行为，本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断法律行政法规的相关规定的情形。

综上，经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合国家产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

二、不会导致上市公司不符合股票上市条件  
本次交易为支付现金购买资产，不存在影响其社会公众股东持股比例及比例。

本独立财务顾问认为：本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

三、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形  
本次交易的标的资产为宜和股份60%股权，本次交易的评估基准日为2015年6月30日，经初步评估，宜和股份60%股权预估值为人民币21,000万元，宜和股份60%股权预估值为人民币12,600万元，参考评估报告，天威视讯购买宜和股份60%股权的交易价格为12.6亿元。

上述购买资产的最终确定价格须由天威视讯董事会提交股东大会批准。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合相关法律法规、法规和规范性文件的规定，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

四、本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法  
本次交易拟购买的资产为支付现金60%股权。

根据交易对方提供的承诺及工商等相关资料，上述股份权属清晰、完整，未设置抵押、质押和担保等其它受限制的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易所涉及之资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法。

五、有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形  
本次交易前，天威视讯自身主营业务为深圳地区的有线广播电视网络的建设和运营、经营、维护、和广播电视节目的传输，本次交易完成后，天威视讯将持有宜和股份60%的股权，宜和股份主营业务为电视频道、网络购物和户外购物，交易完成后，上市公司将与宜和股份的业务互补，增强竞争力，获得全新的利润增长点，经营优势得到彰显，可持续发展能力增强。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

六、有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定  
本次交易前，天威视讯已经按照有关法律法规的规定建立规范法人治理结构和独立运营的内部控制制度，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立。本次交易为天威视讯实际控制人不会产生影响。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

七、有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构  
天威视讯已建立了健全的有效的法人治理结构，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和经营层之间权责明确、运作规范的相互协调相互制衡机制。本次交易完成后，天威视讯将按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求规范运作，继续保持健全有效的法人治理结构。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

八、本次交易符合《重组若干规定》第四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第四条的要求。

九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第五条的要求。

十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第六条的要求。

十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第七条的要求。

十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第八条的要求。

十三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第九条的要求。

十四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十条的要求。

十五、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十一条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十一条的要求。

十六、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十二条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十二条的要求。

十七、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十三条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十三条的要求。

十八、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十四条的要求。

十九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十五条的要求。

二十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十六条的要求。

二十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十七条的要求。

二十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十八条的要求。

二十三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第十九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第十九条的要求。

二十四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十条的要求。

二十五、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十一条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十一条的要求。

二十六、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十二条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十二条的要求。

二十七、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十三条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十三条的要求。

二十八、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十四条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十四条的要求。

二十九、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十五条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十五条的要求。

三十、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十六条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十六条的要求。

三十一、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十七条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十七条的要求。

三十二、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十八条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十八条的要求。

三十三、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第二十九条的要求  
经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组若干规定》第二十九条的要求。

三十四、关于本次交易是否符合《重组若干规定》第三十条的要求  
经核查，本独立财务