

**华英证券有限责任公司关于江苏宏达新材料股份有限公司
重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关
联交易与《上市公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》的
差异说明**

江苏宏达新材料股份有限公司（以下简称“宏达新材”或“上市公司”）拟以截至 2015 年 12 月 31 日的全部资产及负债与浙江永乐影视制作有限公司（以下简称“永乐影视”、“拟置入资产”）全体股东持有的永乐影视 100% 股权的等值部分进行置换；资产置换的差额由宏达新材以发行股份及支付现金的方式予以支付。同时，为提高本次重组绩效和效率，宏达新材拟向包括北京海厚泰资本管理有限公司契约型私募基金五号、拉萨智度德诚创业投资合伙企业（有限合伙）、上海九骑投资合伙企业、君丰华益新兴产业投资基金、杭州昊润资本管理有限公司契约型基金、上海嘉富诚股权投资基金管理有限公司契约型基金、徐智勇、李振、汪海波、阮元 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金（以下简称“本次交易”或“本次重大资产重组”）。

2016 年 5 月 16 日，上市公司召开第四届董事会第四十一次会议，审议通过了本次交易预案及相关议案。2016 年 6 月 24 日，上市公司召开第四届董事会第四十三次会议，审议通过本次交易的重组报告书及相关议案。鉴于宏达新材本次交易按照 2014 年 11 月 23 日实施的《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）及相关规定制定，且中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2016 年 6 月 17 日公布了《关于修改〈上市公司重大资产重组管理办法〉的决定（征求意见稿）》（以下简称“《重组管理办法（征求意见稿）》”），华英证券有限责任公司作为本次交易的独立财务顾问，对宏达新材本次交易与《重组管理办法（征求意见稿）》的差异进行说明如下：

1、本次交易中，根据评估及作价情况，拟置入资产的资产总额与交易金额孰高值为 326,278.74 万元，占上市公司 2015 年末资产总额的 315.58%，超过 100%；本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为程力栋及其一致行动人。按照《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易构成借壳上市，但 2015 年 8

月 13 日深圳证券交易所对宏达新材实际控制人朱德洪和控股股东江苏伟伦投资管理有限公司进行了公开谴责，2016 年 4 月宏达新材实际控制人朱德洪收到中国证监会行政处罚决定书，与《重组管理办法（征求意见稿）》第十三条“上市公司及其控股股东、实际控制人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，或者涉嫌犯罪或违法违规的行为终止已满 36 个月；上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到证券交易所公开谴责，不存在其他重大失信行为”的规定存在差异。

2、本次交易构成借壳上市，属于《重组管理办法（征求意见稿）》第十三条规定的交易情形，但本次交易同时配套募集资金，用于本次交易的现金对价、支付本次重组税费及中介机构费用、内容及版权采购和投资拍摄影视剧，与《重组管理办法（征求意见稿）》第四十四条第一款的规定存在差异。

3、本次交易中，上市公司原控股股东、实际控制人及其控制的关联人未就本次交易完成后 36 个月内不转让其在该上市公司中拥有权益的股份做出承诺；除程力栋、张辉及南京雪人承诺在本次重大资产重组中认购的宏达新材非公开发行股份自新增股份上市之日起 36 个月内不进行转让外，北京丰实及其他 13 位股东等交易对方承诺本次发行的股份自新增股份上市之日起 12 个月内不转让，未就其以资产认购而取得的上市公司股份自股份发行结束之日起 24 个月内不转让做出承诺，与《重组管理办法（征求意见稿）》第四十六条第二款的规定存在差异。

特此说明。

（此页无正文，为《华英证券有限责任公司关于江苏宏达新材料股份有限公司重大资产置换并发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易与<上市公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）>的差异说明》之签章页）

华英证券有限责任公司

年 月 日