

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
关于武汉当代明诚文化股份有限公司
重大资产重组申请延期复牌的核查意见

武汉当代明诚文化股份有限公司（以下简称“当代明诚”、“公司”）因筹划重大事项，经公司申请，公司股票于 2017 年 2 月 14 日起停牌（公告编号：临 2017-014 号）。2017 年 2 月 27 日，公司发布了《武汉当代明诚文化股份有限公司重大资产重组停牌公告》（公告编号：临 2017-023 号），披露本次筹划的重大事项构成对公司的重大资产重组。

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源”、“独立财务顾问”）作为本次重组的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》（2016 年修订）、上海证券交易所（以下简称“上交所”）《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》（上证发[2016]19 号）等有关规定，对当代明诚延期复牌事项进行审慎核查，并出具核查意见如下：

一、前期信息披露情况

2017 年 2 月 14 日，公司发布了《武汉当代明诚文化股份有限公司重大事项停牌公告》（公告编号：临 2017-014 号），披露公司正在筹划重大事项，该事项可能涉及非公开发行股票或重大资产重组事项。经公司申请，公司股票于 2017 年 2 月 14 日起停牌。

2017 年 2 月 18 日，公司发布了《武汉当代明诚文化股份有限公司重大事项继续停牌公告》（公告编号：临 2017-018 号）。经公司申请，公司股票自 2017 年 2 月 20 日起继续停牌。

2017 年 2 月 27 日，公司发布了《武汉当代明诚文化股份有限公司重大资产重组停牌公告》（公告编号：临 2017-023 号），披露本次筹划的重大事项构成对公司的重大资产重组。经公司申请，公司股票自 2017 年 2 月 13 日起停牌不超过 30 日。

2017年3月1日，公司发布了《武汉当代明诚文化股份有限公司关于公司前十大股东持股情况公告》（公告编号：临2017-029号），披露了本次截至停牌前一个交易日（2017年2月10日）公司股东总人数及前十大股东、前十大流通股股东情况。

2017年3月13日，公司发布了《公司重大资产重组进展情况暨延期复牌公告》（公告编号：临2017-032号），披露由于本次筹划重大资产重组事项的尽职调查及前期工作尚在进行中，重组方案涉及的相关问题仍需进行深入协调、沟通和确认，重组方案的相关内容仍需要进一步商讨、论证和完善。经公司申请，公司股票自2017年3月13日起继续停牌不超过一个月。

2017年4月11日，公司召开第八届董事会第十五次会议，审议通过了《关于公司重大资产重组延期复牌的议案》，同意公司向上交所申请股票自2017年4月13日起继续停牌预计不超过一个月。同时，公司发布了《武汉当代明诚文化股份有限公司重大资产重组进展情况暨延期复牌公告》（公告编号：临2017-041号），披露公司正按照《上市公司重大资产重组管理办法》及有关法律法规组织财务顾问、法律、审计及评估等中介机构开展相关各项工作。经公司申请，公司股票自2017年4月13日起预计继续停牌不超过一个月。

2017年4月26日，公司召开第八届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司重大资产重组延期复牌的议案》，同意公司向上交所申请股票自2017年5月13日起继续停牌，继续停牌时间不超过2个月。

2017年5月12日，公司召开2017年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司重大资产重组延期复牌的议案》。同日，公司发布了《武汉当代明诚文化股份有限公司2017年第三次临时股东大会决议公告》（公告编号：2017-055）。

二、本次重大资产重组框架性方案概况

（一）重组框架协议基本内容

1、当代明诚已与最终标的资产——Super Sports Media Inc.（一家在开曼群岛注册的公司，体育行业，以下简称“新英开曼”）的核心管理层暨股东代表——李建光、喻凌霄签署合作意向书，拟通过一系列交易安排，引入财务投资人，

最终实现境内项目公司武汉市新英体育有限公司（以下简称“武汉新英”，拟设立）持有新英开曼的 100%股权。

武汉新英的全体股东包括新英开曼管理层持股主体、财务投资人控制的适合主体（将其对于武汉新英的经营控制权授予新英开曼管理层持股主体）及其他合格主体。

本次交易可能将由当代明诚向武汉新英全体股东以发行股份的方式购买资产，收购武汉新英 100%的股权（以下简称“本次交易”），并间接取得新英开曼的控制权和经营权，以促进公司的产业布局与发展。

本次收购金额将根据双方均认可的具有证券从业资格评估机构出具的评估结果为依据协商确定。

（二）主要交易对方

本次重大资产重组的交易对方为武汉新英（拟设立）的全体股东，包括新英开曼管理层持股主体、财务投资人控制的适合主体以及其他合格主体。

（三）交易方式

本次重大资产重组的初步方案可能为采用发行股份的方式购买资产，并可能视情况募集配套资金，具体细节仍在与各相关方、有关部门沟通中，将根据交易进展进行调整，尚未最终确定。无论是否考虑募集配套资金，本次交易均不会导致公司控制权发生变更，不构成借壳上市。

（四）交易标的

根据前述合作意向书及当代明诚《关于重大资产重组继续停牌原因的公告》（临 2017-050 号），公司本次重大资产重组拟购买的标的资产为新英开曼 100%股权。当代明诚拟通过收购境内项目公司武汉新英股权等交易安排实现本次收购，该收购将以武汉新英完成对新英开曼的控制为前置条件。

本次交易完成后，当代明诚将间接持有新英开曼 100%股权。

（五）工作进展情况

1、当代明诚已与武汉新英的股东初步达成收购意向，并与新英开曼的核心管理层暨股东代表签署合作意向书。

2、本次交易的前置条件为武汉新英完成对新英开曼的控制。武汉新英的股东与新英开曼的股东已达成收购意向。

截至本核查意见出具之日，武汉新英已完成了名称预核准以及在武汉市商务局的外商投资企业设立备案，目前正在履行在湖北省商务厅的外商投资企业设立备案以及在武汉市外汇管理局的外商投资企业登记备案程序。

除此之外，当代明诚及有关各方正在积极推进本次重大资产重组涉及的各项

三、延期复牌的必要性及原因

根据上海证券交易所 2016 年 5 月 27 日发布的《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》（上证发〔2016〕19 号）第十三条“上市公司预计无法在停牌期满 3 个月内披露重大资产重组预案，符合以下条件之一的，可以申请延期复牌”之“（三）涉及海外收购，且对价支付方式为发行股份购买资产”的规定，本次拟申请继续停牌，具体理由及必要性如下：

1、新英开曼是一家在英属开曼群岛注册从事国际体育赛事版权分销业务的公司，且本次重大资产重组方案为公司拟通过发行股份购买资产的方式最终实现控股新英开曼 100%股权，即本次交易涉及海外收购，且对价支付方式为发行股份购买资产。

2、本次交易涉及的尽职调查、审计和评估等工作尚未完成，重组方案涉及的相关问题仍需相关各方进一步沟通、协商和论证。

四、本次延期复牌的时间安排

2017 年 4 月 26 日，公司召开第八届董事会第十七次会议，审议通过了《关于公司重大资产重组延期复牌的议案》；2017 年 5 月 12 日，公司召开 2017 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司重大资产重组延期复牌的议案》，并

予以公告。

经公司向上交所申请，公司股票自 2017 年 5 月 13 日起继续停牌，预计继续停牌时间不超过 2 个月。

五、下一步工作安排

本次重组复牌前，公司将继续积极推进重组各项工作：积极推进本次重组方案的论证、确认及完善工作；根据相关法律法规，组织中介机构对相关资产继续开展尽职调查、审计、评估等各项工作；根据《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，编制重大资产重组预案或报告书及其他相关文件；按照有关规定并结合停牌期间相关事项的进展情况，及时履行信息披露义务；及时履行本次重大资产重组所需的内部决策程序，确保本次重组顺利推进。

六、申万宏源关于公司延期复牌的专项意见

经核查，当代明诚本次重大资产重组涉及收购海外资产且对价支付方式为发行股份购买资产，相关尽职调查及监管沟通事项较为复杂，相关各方需要较长时间协商交易方案，预计本次重大资产重组相关工作无法在 3 个月内，即 2017 年 5 月 13 日前完成。

本次延期复牌有利于公司及有关各方积极、审慎推进本次重大资产重组相关工作，能够防止公司股价异常波动，以免损害公司及中小股东利益。

鉴于上述情况，独立财务顾问认为公司本次延期复牌具有合理性，符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》等有关规定，有利于推动交易顺利实施，不存在损害中小投资者利益的情形。独立财务顾问将督促公司履行相关信息披露义务，在本次重大资产重组各项工作完成之后尽快复牌。

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2017 年 5 月 12 日