

招商证券股份有限公司

关于

云南创新新材料股份有限公司

关于上市公司并购重组审核委员会2017年第52次会
议审核意见回复之

核查意见

独立财务顾问

CMS  招商证券

二〇一七年九月

中国证券监督管理委员会：

根据贵会上市公司并购重组审核委员会 2017 年第 52 次会议审核意见的要求，招商证券股份有限公司（以下简称“本独立财务顾问”）对审核意见中相关事项进行核查并补充发表财务顾问意见。

本独立财务顾问发表意见所依据的文件、资料及其他相关材料由云南创新新材料股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“创新股份”）及上海恩捷新材料科技股份有限公司（以下简称“上海恩捷”或“标的公司”）提供，创新股份和上海恩捷已向本独立财务顾问保证：其为出具本核查意见所提供的文件和材料均真实、完整、准确，并对其真实性、准确性、完整性承担责任。

本独立财务顾问没有委托或授权其他任何机构和个人提供未在本报告中列载的信息和对本报告做任何解释或说明。

（本回复中如无特别说明，相关用语具有与《云南创新新材料股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中“释义”所定义的词语或简称相同的含义）

问题：请申请人补充披露本次交易是否需要取得商务部门对所涉外国投资者战略投资的批准等其他事项，如需要，请承诺在完成全部审批前不得实施本次重组，请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

【回复】

一、创新股份系外商投资股份有限公司

本次交易前，创新股份系外商投资企业，创新股份的控股股东为合益投资，股东 Paul Xiaoming Lee 和 Sherry Lee（创新股份实际控制人李晓明家族成员）系境外自然人，分别持有创新股份 1,955.8 万股股份（14.33%）和 799.85 万股股份（5.86%）。

二、本次交易不适用《并购规定》和《战投管理办法》

2016 年 10 月 8 日，国家发展和改革委员会和商务部发布 2016 年第 22 号公告（以下简称“《第 22 号公告》”）：“2016 年 9 月 3 日，第十二届全国人民代表

大会常务委员会第二十二次会议审议通过《关于修改〈中华人民共和国外资企业法〉等四部法律的决定》，将不涉及国家规定实施准入特别管理措施的外商投资企业设立及变更，由审批改为备案管理。经国务院批准，外商投资准入特别管理措施范围按《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》中限制类和禁止类，以及鼓励类中有股权要求、高管要求的有关规定执行。涉及外资并购设立企业及变更的，按现行有关规定执行。”

商务部发布《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法》（以下简称“《备案办法》”），《备案办法》第二条规定：“外商投资企业的设立及变更，不涉及国家规定实施准入特别管理措施的，适用本办法。”

同时，商务部条约法律司负责人就《备案办法》进行解读，指出：“就外商投资准入特别管理措施范围内的投资，对于涉及《外商投资产业指导目录（2015 年修订）》限制类和禁止类以及鼓励类中有股权要求、高管要求的领域，不论金额大小或投资方式（新设、并购）均将继续实行审批管理；对于外国投资者并购境内非外商投资企业，适用《关于外国投资者并购境内企业的规定》（商务部令 2009 年第 6 号）（以下简称“《并购规定》”），其中涉及上市公司的，适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（商务部、证监会、税务总局、工商总局、外汇局令 2005 年第 28 号）（以下简称“《战投管理办法》”）。对于外国投资者投资其他领域或采取其他方式投资的，一律实行备案管理。”

2017 年 7 月 30 日，商务部修订了《备案办法》，根据修订后的《备案办法》第七条第二款：“外商投资的上市公司引入新的外国投资者战略投资，属于备案范围的，应于证券登记结算机构证券登记前或登记后 30 日内办理变更备案手续，填报《变更申报表》。”同日，商务部发布 2017 年第 37 号公告（以下简称“《第 37 号公告》”）：“一、……自由贸易试验区外，国家规定实施准入特别管理措施的范围，自 2017 年 7 月 28 日起，依照《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》中《外商投资准入特别管理措施（外商投资准入负面清单）》的规定执行。”

根据上述规定，本独立财务顾问认为：

1、本次交易不属于外商投资准入特别管理措施范围内的投资

经核查，创新股份与上海恩捷目前所从事行业均属于《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》中鼓励外商投资产业目录，不属于外商投资准入负面清单，不存在股权要求、高管要求，因此，根据前述《第 22 号公告》和《备案办法》的规定，本次交易不属于外商投资准入特别管理措施范围内的投资，创新股份在本次交易中相关事项变更适用备案管理。

2、本次交易不适用《并购规定》及《战投管理办法》

创新股份系外商投资股份有限公司，根据商务部条约法律司负责人就《备案办法》的解读，由于本次的交易属于外国投资者并购境内外商投资企业，不属于外国投资者并购境内非外商投资企业的情况，所以本次交易不适用《关于外国投资者并购境内企业的规定》，也不适用《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》，因此无需经由商务部门关于外国投资者战略投资的审批。

3、本次交易应办理变更备案手续

经核查，创新股份与上海恩捷目前所从事行业均属于《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》中鼓励外商投资产业目录，不属于外商投资准入负面清单，因此，本次交易属于外商投资企业的股份变更，不涉及国家规定准入特别管理措施，属于备案范围。根据修订后的《备案办法》第七条的规定，创新股份作为外商投资的上市公司，在本次交易中引入新的外国投资者战略投资，且属于备案范围的，应依法办理变更备案手续。因此，本次交易适用备案规定，应进行备案登记。

结合前述解读以及本独立财务顾问、国浩律师及创新股份向云南省商务厅咨询的意见，本独立财务顾问认为，Paul Xiaoming Lee、Sherry Lee、Yan Ma、Tan Kim Chwee 与 Alex Cheng 通过本次交易分别取得创新股份 8.26%、2.31%、1.44%、2.29%和 0.68%的股份的行为属于备案登记范围，本次交易不需要取得商务部门对所涉外国投资者战略投资的批准等其他事项。

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于云南创新新材料股份有限公司关于上市公司并购重组审核委员会 2017 年第 52 次会议审核意见回复之核查意见》签署页）

财务顾问主办人：

张俊果

金蕊

招商证券股份有限公司

年 月 日