

中国银河证券股份有限公司

关于上海至正道化高分子材料股份有限公司

终止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 事项之独立财务顾问核查意见

中国银河证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为上海至正道化高分子材料股份有限公司（以下简称“至正股份”、“上市公司”）本次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（以下简称“本次重组”）的独立财务顾问，按照相关规定审慎核查了本次重组的历程及终止的原因，出具本核查意见如下：

一、本次重组的主要历程

2018年8月3日，上市公司披露《关于签署〈股份收购意向协议〉的提示性公告》。

2018年10月25日，上市公司召开了第二届董事会第八次会议，审议通过了《关于〈上海至正道化高分子材料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暨关联交易预案〉及其摘要的议案》等相关议案。

2018年11月9日，上市公司收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对上海至正道化高分子材料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暨关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函[2018]2623号）。

2018年11月17日，上市公司披露了《关于延期回复上海证券交易所问询函的公告》。

2018年11月24日，上市公司披露了《上海至正道化高分子材料股份有限公司关于上海证券交易所函〉的回复公告》（公告编号：2018-043）以及《上海至

正道化高分子材料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暨关联交易预案（修订稿）及其摘要的修订稿等相关文件。

2018年12月7日，上市公司披露了《重大资产重组进展公告》（公告编号：2018-045）。

2018年12月25日，上市公司披露了《重大资产重组进展公告》（公告编号：2018-047）。

2019年1月12日，上市公司披露了《重大资产重组进展公告》（公告编号：2019-001）。

2019年1月25日，上市公司披露了《重大资产重组进展公告》（公告编号：2019-003）。

2019年2月25日，上市公司披露了《重大资产重组进展公告》（公告编号：2019-006）。

2019年3月25日，上市公司披露了《重大资产重组进展公告》（公告编号：2019-014）。

2019年4月20日，上市公司披露了《关于拟终止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事项的提示性公告》（公告编号：2019-017），拟终止本次重组事项。

2019年4月22日，上市公司召开了第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于终止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的议案》，上市公司决定终止本次重组事项。

二、本次重组终止的原因

本次重组自启动以来，上市公司及相关各方对本次交易事项进行了多次磋商，积极推动本次重组的相关工作。因国内市场环境、经济环境、融资环境等客观情况发生了较大变化，经充分审慎研究，公司及交易对方认为现阶段继续推进本次重大资产重组的有关条件不成熟，已不具备继续推进本次重组交易的相关条件。

鉴于此，为保护上市公司和广大投资者利益，经交易各方审慎研究和友好协商，交易各方决定终止本次发行股份及支付现金购买资产事项。

三、本次重组终止履行的程序

2019年4月22日，上市公司召开了第二届董事会第十次会议，审议通过了《关于终止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的议案》，上市公司决定终止本次重组事项。独立董事发布了独立意见，同意终止本次重组事项。本次重组终止程序符合中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的相关规定。

四、本次重组终止对上市公司的影响

2018年10月24日，上市公司与交易对方签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》；上市公司与业绩承诺方签署了《盈利预测补偿协议》；上市公司与至正集团签署了《附条件生效的非公开发行股份认购协议》；上市公司与付瑞英签署了《附条件生效的非公开发行股份认购协议》。

鉴于本次交易的正式方案尚未经上市公司董事会、股东大会批准及中国证监会核准，上述协议的主要条款及本次交易尚未正式生效。上市公司与上述交易各方已协商一致，《终止协议》正在签署中。

目前，上市公司整体经营状况正常。本次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事项的终止不会对上市公司的正常生产经营和财务状况产生不利影响。

五、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为，上市公司本次终止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事项的原因具有合理性；终止事项已经董事会审议通过，独立董事发表了独立意见，终止本次重组的程序符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定。

（本页无正文，为《中国银河证券股份有限公司关于上海至正道化高分子材料股份有限公司终止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事项之独立财务顾问核查意见》之签章页）

中国银河证券股份有限公司

2019年4月22日