中信证券股份有限公司
关于江苏常宝钢管股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案调整
之独立财务顾问核查意见

江苏常宝钢管股份有限公司（以下简称“常宝股份”、“上市公司”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”）方案调整前由发行股份购买资产与配套募集资金两部分组成。

根据监管政策和市场环境变化情况，经本次重组交易各方协商一致，决定取消本次交易方案中的募集配套资金部分。

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）担任本次交易的独立财务顾问，现就本次重大资产重组方案调整出具核查意见如下：

一、本次交易方案调整概述

本次交易调整前方案概述如下：

“（一）发行股份购买资产

1、发行股份购买什邡第二医院有限责任公司（以下简称“什邡二院”）100%股权

常宝股份拟向上海嘉愈医疗投资管理有限公司（以下简称“嘉愈医疗”）发行股份购买其持有的什邡二院 80%股权，拟向什邡康德医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 4.72%股权，拟向什邡康盛医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 4.51%股权，拟向什邡康强医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 4.42%股权，拟向什邡康裕医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 6.35%股权。

2、发行股份购买宿迁市洋河人民医院有限公司（以下简称“洋河人民医院”）90%股权

常宝股份拟向嘉愈医疗发行股份购买其持有的洋河人民医院 65%股权，拟向

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

宿迁市金鹏置业有限公司（以下简称“金鹏置业”）发行股份购买其持有的洋河人民医院 25%股权。

3、发行股份购买山东瑞高投资有限公司（以下简称“瑞高投资”）100%股权

常宝股份拟向嘉愈医疗发行股份购买其持有的瑞高投资 77%股权，拟向潍坊嘉元建筑材料检测有限公司（以下简称“潍坊嘉元”）发行股份购买其持有的瑞高投资 23%股权。

（二）募集配套资金

常宝股份拟以锁定价格的方式向嘉愈医疗、江苏国投洪瑞投资有限公司（以下简称“江苏国投洪瑞”）、陈东辉、陈超、罗实劲、王建新、张文军、严帆、余志庆、干萍 10 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 136,786,120 元人民币，募集配套资金规模不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。募集配套资金的生效和实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为条件，但最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。”

本次交易调整方案后，已取消配套募集资金部分，方案概述如下：

“（一）发行股份购买资产

1、发行股份购买什邡第二医院有限责任公司（以下简称“什邡二院”）100%股权

常宝股份拟向上海嘉愈医疗投资管理有限公司（以下简称“嘉愈医疗”）发行股份购买其持有的什邡二院 80%股权，拟向什邡康德医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 4.72%股权，拟向什邡康盛医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 4.51%股权，拟向什邡康强医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 4.42%股权，拟向什邡康裕医院（有限合伙）发行股份购买其持有的什邡二院约 6.35%股权。

2、发行股份购买宿迁市洋河人民医院有限公司（以下简称“洋河人民医院”）90%股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

常宝股份拟向嘉愈医疗发行股份购买其持有的洋河人民医院65%股权，拟向宿迁市金鹏置业有限公司（以下简称“金鹏置业”）发行股份购买其持有的洋河人民医院25%股权。

3、发行股份购买山东瑞高投资有限公司（以下简称“瑞高投资”）100%股权

常宝股份拟向嘉愈医疗发行股份购买其持有的瑞高投资77%股权，拟向潍坊嘉元建筑材料检测有限公司（以下简称“潍坊嘉元”）发行股份购买其持有的瑞高投资23%股权。”

二、本次交易方案调整履行的相关程序

2017年2月22日，上市公司第三届董事会第四十六次（临时）会议，分别审议通过了《关于调整本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的方案的议案》、《关于取消本次配套融资事项不构成本次交易方案重大调整的议案》等相关议案，独立董事就本次方案调整发表了独立意见。

三、本次方案调整不构成重大调整

根据中国证监会2015年9月18日《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》：调减或取消配套募集资金不构成重组方案的重大调整。

本次交易方案调整为取消募集配套资金，根据中国证监会的规定，本次重组方案调整不构成重组方案的重大调整。

（以下无正文）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于江苏常宝钢管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方案调整之独立财务顾问核查意见》之盖章页）

财务顾问主办人：

高士博	肖文彬

中信证券股份有限公司

2017 年 2 月 22 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站