

国信证券股份有限公司
关于桐昆集团股份有限公司
非公开发行限售股上市流通的核查意见

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”或“保荐机构”）作为桐昆集团股份有限公司（以下简称“桐昆股份”或“公司”）非公开发行股票的保荐机构，根据《公司法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及规范性文件的规定，对桐昆股份本次限售股上市流通事宜进行了认真、审慎的核查，核查情况如下：

一、本次限售股上市类型及基本情况

经中国证券监督管理委员会 2016 年 1 月 14 日出具的《关于核准桐昆集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]101 号）核准，桐昆股份非公开发行 26,833.63 万股，本次非公开发行股票完成后，公司总股本为 123,193.63 万股。

本次非公开发行新增股份的登记托管及限售手续已于 2016 年 6 月 8 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成。

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，本次非公开发行股票的限售期如下：

序号	发行对象	认购股份(股)	限售期(月)
1	浙江桐昆控股集团有限公司	26,833,631	36
2	金鹰基金管理有限公司	53,881,932	12
3	建信基金管理有限责任公司	53,670,000	12
4	西部利得基金管理有限公司	53,670,000	12
5	国寿安保基金管理有限公司	53,447,106	12
6	上海金元百利资产管理有限公司	26,833,631	12
	合计	268,336,300	—

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

本次限售股形成后至今，公司股本数量未发生变化。

三、与本次限售股上市流通的有关承诺

国寿安保基金管理有限公司、上海金元百利资产管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、金鹰基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司承诺：认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不转让。

截至本核查意见出具日，本次申请解除股份限售的股东严格履行了上述承诺，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

三、本次限售股的上市流通情况

本次限售股的上市流通数量为 241,502,669 股，上市流通日期为 2017 年 6 月 8 日，具体明细情况如下：

单位：股

序号	发行对象	股东名称	所持限售股数量	本次上市流通数量	剩余限售股数量
1	金鹰基金管理有 限公司	金鹰基金-浦发银行-深圳前海金 鹰资产管理有限公司	53,667,262	53,667,262	0
		金鹰基金-工商银行-金鹰华创 定增1号资产管理计划	214,670	214,670	0
2	建信基金管理有 限责任公司	建信基金-兴业银行-华鑫信托-华 鑫信托·慧智投资68号结构化集合 资金信托计划	53,670,000	53,670,000	0
3	西部利得基金管 理有限公司	西部利得基金-宁波银行-华鑫国 际信托-慧智投资70号结构化集合 资金信托计划	53,670,000	53,670,000	0
4	国寿安保基金管 理有限公司	国寿安保基金-渤海银行-华鑫信 托-华鑫信托·慧智投资69号结构 化集合资金信托计划	53,447,106	53,447,106	0
5	上海金元百利资 产管理有限公司	金元百利资产-宁波银行-金元百 利桐昆定增2号专项资产管理计划	26,833,631	26,833,631	0

四、本次限售上市流通前后公司股本结构变动表

股份类别		本次上市前（股）	变动数（股）	本次上市后（股）
有限售条件的 流通股份	境内非国有法人	268,336,300	-241,502,669	26,833,631
	有限售条件的流 通股份合计	268,336,300	-241,502,669	26,833,631
无限售条件的 流通股份	A 股	963,600,000	241,502,669	1,205,102,669
	无限售条件的流 通股份合计	963,600,000	241,502,669	1,205,102,669
股份总额		1,231,936,300	0	1,231,936,300

五、保荐机构的核查意见

经核查，保荐机构认为：本次限售股上市流通符合《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定，本次限售股解除限售的数量和上市流通的时间符合相关法律法规及限售承诺，桐昆股份对本次限售股上市流通事项的信息披露真实、准确、完整，国信证券对桐昆股份非公开发行限售股上市流通事项无异议。

【本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于桐昆集团股份有限公司非公开发行限售股上市流通的核查意见》之签字盖章页】

保荐代表人：



黄 衡



任绍忠

