

国泰君安证券股份有限公司

关于甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司重大资产重组

延期复牌的核查意见

甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司（以下简称“刚泰控股”、“公司”）因筹划重大事项，经公司申请，公司股票已于2016年7月25日起停牌（公告编号：2016-079）。2016年8月6日，公司发布了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司重大资产重组停牌公告》（公告编号：2016-082），披露上述重大事项构成重大资产重组（以下简称“本次重大资产重组”）。国泰君安证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为刚泰控股本次重大资产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》、上海证券交易所《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，对刚泰控股延期复牌事项进行审慎核查，并出具核查意见如下：

一、本次重大资产重组的进展情况

2016年7月26日，公司发布了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司重大事项停牌公告》（公告编号：2016-079），披露公司拟筹划重大事项，该事项可能涉及重大资产重组，经公司申请，公司股票自2016年7月25日开市起停牌。

2016年8月6日，公司发布了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司重大资产重组停牌公告》（公告编号：2016-082），披露公司筹划的重大事项构成重大资产重组，经公司申请，公司股票自2016年7月25日起预计停牌不超过1个月。

2016年8月25日，公司发布了《甘肃刚泰控股（集团）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：2016-091），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，经公司申请，公司股票自2016年8月25日起继续停牌不超过1个月。

2016年9月23日，公司召开第九届董事会第四次会议，审议通过了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司关于公司重大资产重组继续停牌的议案》，并于2016年9月24日发布了《甘肃刚泰控股（集团）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：2016-095），公司股票自2016年9月25日起继续停牌，预计停牌时间不超过1个月。

2016年9月29日，公司召开第九届董事会第五次会议，审议通过了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司关于公司重大资产重组继续停牌的议案》，申请公司股票自2016年10月25日起预计继续停牌不超过2个月，并提请于2016年10月21日召开公司2016年第五次临时股东大会，审议公司重大资产重组继续停牌议案。

2016年9月30日、10月21日，公司发布了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司重大资产重组进展公告》（公告编号：2016-097、2016-103）。

2016年10月21日，公司召开2016年第五次临时股东大会，审议通过了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司关于公司重大资产重组继续停牌的议案》。

上述信息披露文件刊载于《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

二、本次重大资产重组方案概况

（一）标的资产情况

1、浙江金牛文化产业有限公司（以下简称“浙江金牛”），主要从事贵金属工艺品的研发、生产、加工及销售。浙江金牛的控股股东为中恒裕升控股有限公司，实际控制人为叶亮。公司拟收购浙江金牛大多数或全部股东权益，获得对该公司的控制权。

2、海外某珠宝品牌、设计及零售商，在欧洲、美国及亚洲均有直营或经销商门店分布。公司拟收购该公司50%以上股权，获得对该公司的控股权。

除上述标的资产外，公司正与国内其他标的资产进行沟通、协商，不排除将其他标的资产纳入本次重大资产重组的可能性。

（二）交易方式

本次重大资产重组拟采取发行股份及支付现金的方式购买资产，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，尚未最终确定。本次重大资产重组不会导致公司控制权发生变更，不构成借壳上市。本次重大资产重组方案仅为各相关方初步论证的框架性方案，本次重大资产重组涉及的具体事项及交易方案尚未最终确定，存在重大不确定性。

（三）与现有交易对方沟通、协商的情况

公司正会同本次重组相关各方就标的资产范围、交易对方、交易方案、具体

执行流程进行论证及协商。2016年10月24日，公司与浙江金牛的全体股东签订了股权收购意向协议，尚未与其他标的资产签订重组框架或意向协议。

（四）本次重大资产重组是否涉及前置审批

本次重组涉及海外收购，将涉及相关前置审批程序，可能涉及到发改部门境外投资项目核准或备案、商务部门境外投资备案和经营者集中申报以及办理境外直接投资外汇登记等审批程序。

三、本次延期复牌的必要性及原因

根据上海证券交易所《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》（上证发[2016]19号），本次重大资产重组符合《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》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”的情形。由于本次重大资产重组可能涉及发行股份收购海外资产，程序较复杂，公司与交易对方的商业谈判期较长，前期准备工作、尽职调查、审计、资产评估工作量相对较大，且涉及海外资产所在国政府相关部门以及国内发改部门、商务部门、外汇管理部门等有关部门审批和备案，公司预计无法按原定时间复牌。

为维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，2016年9月29日公司第九届董事会第五次会议、2016年10月21日公司2016年第五次临时股东大会审议通过了《甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司关于公司重大资产重组继续停牌的议案》，同意公司申请股票自2016年10月25日起预计继续停牌不超过2个月。

四、后续工作安排及预计复牌时间

为确保本次重大资产重组工作申报、披露的资料真实、准确、完整，保障本次重大资产重组工作的顺利进行，避免公司股价异常波动，保护广大投资者合法权益，公司股票自2016年10月25日起继续停牌不超过2个月。在股票继续停牌期间，独立财务顾问将督促公司根据本次重大资产重组的进展情况，及时履行信息披露义务，并继续抓紧推进本次重大资产重组所涉及的各项相关工作，待相关工作完成后，独立财务顾问将督促公司及时召开董事会会议审议本次重大资产重组事项并及时复牌。

五、独立财务顾问的核查意见

经核查，本次重大资产重组正在积极推进之中。但由于本次重大资产重组在收购境内资产的同时还涉及收购海外资产，相关的审计、资产评估和尽职调查工作较为复杂，相关各方需要较长时间商讨论证重组方案。因此，预计本次重大资产重组无法在 3 个月内完成。本次延期复牌有利于上市公司进一步细化本次重大资产重组相关工作，并能防止公司股价异常波动，避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延期复牌具有合理性。刚泰控股申请延期复牌符合《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》（上证发[2016]19 号）等有关规定，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。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于甘肃刚泰控股（集团）股份有限公司重大资产重组延期复牌的核查意见》之盖章页）

国泰君安证券股份有限公司

2016年10月24日