

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
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

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐”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”）公开发行可转换公司债券的保荐机构，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 2016 年非公开发行的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批复》（证监许可[2016]101 号）核准，公司非公开发行 268,336,300 股，本次非公开发行股票完成后，公司总股本为 1,231,936,300 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	—

本次上市流通的限售股涉及股东为浙江桐昆控股集团有限公司，该股东系公

司控股股东，锁定期为 36 个月，现锁定期已满，拟于 2019 年 6 月 10 日起上市流通（2019 年 6 月 8 日、2019 年 6 月 9 日为非交易日）。上述其余股东均已在 2017 年 6 月 8 日解除限售。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

（1）2017 年非公开发行股票

经中国证券监督管理委员会《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[2017]1936 号）核准批准，公司于 2017 年 11 月非公开发行人民币普通股 69,444,444 股，每股面值 1 元，每股发行价人民币 14.40 元，募集资金总额人民币 999,999,993.60 元，扣除发行费用合计 10,999,444.38 元后的募集资金净额为 989,000,549.22 元。以上募集资金到位情况已由天健会计师事务所审验确认，并由其出具了《验资报告》（天健验[2017]467 号）。

本次非公开发行股票完成后，公司的总股本为 1,301,380,744 股。

2017 年 11 月 29 日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕本次发行新增股份登记托管及股份限售手续。

（2）2017 年资本公积转增股本

2018 年 3 月 11 日，公司第七届董事会第十二次会议审议了公司 2017 年度利润分配及资本公积金转增股本的议案。公司以 2017 年 12 月 31 日总股本 1,301,380,744 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.4 元（含税）；以 2017 年 12 月 31 日总股本 1,301,380,744 股为基数，向全体股东每 10 股转增 4 股。上述议案经 2018 年 4 月 3 日召开的公司 2017 年度股东大会审议通过，且于 2018 年 5 月 16 日实施完毕。公司注册资本由人民币 1,301,380,744 元变更为人民币 1,821,933,041 元。总股本由 1,301,380,744 股变更为 1,821,933,041 股。

本次公积金转增股本后，公司控股股东浙江桐昆控股集团有限公司持有的 2016 年非公开发行限售股相应增加至 37,567,083 股。

（3）2018 年公开发行可转换公司债券



经中国证券监督管理委员会《关于核准桐昆集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1632号）核准，桐昆集团股份有限公司于2018年11月19日公开发行了3,800万张可转换公司债券，发行价格为每张100元，募集资金总额为人民币3,800,000,000.00元，扣除发行费人民币23,283,018.85元（不含税金额）后，实募集资金净额人民币3,776,716,981.15元。上述募集资金已全部到位，天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司本次公开发行可转换公司债券的资金到位情况进行了审验，并由其出具《验资报告》（天健验[2018]428号）。上述可转换公司债券于2019年5月23日起进入转股期，经公司权益分派调整后的转股价为12.51元/股。

截至2019年3月31日，公司总股本仍为1,821,933,041股。

三、本次限售股上市流通的有关承诺

浙江桐昆控股集团有限公司承诺：认购的股份自发行结束之日起36个月内不转让。

截至本公告日，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。

四、控股股东及其关联方资金占用情况

公司不存在控股股东及其关联方占用资金情况。

五、本次限售股上市流通情况

（一）本次限售股上市流通数量为37,567,083股；

（二）本次限售股上市流通日期为2019年6月10日；

（三）本次限售股上市流通明细表

序号	股东名称	持有限售股数量	持有限售股占公司总股本比例（%） 【注】	本次上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
1	浙江桐昆控股集团有限公司	37,567,083	2.06%	37,567,083	-
	合计	37,567,083	2.06%	37,567,083	-

注：公司总股本数计算口径为截止 2019 年 3 月 31 日公司股本数，系 1,821,933,041 股。

六、股本变动结构表

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	37,567,083	-37,567,083	-
	有限售条件的流 通股份合计	37,567,083	-37,567,083	-
无限售条件的 流通股份	A 股	1,784,365,958	37,567,083	1,821,933,041
	无限售条件的流 通股份合计	1,784,365,958	37,567,083	1,821,933,041
股份总额		1,821,933,041	-	1,821,933,041

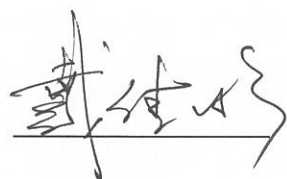
注：公司总股本数计算口径为截止 2019 年 3 月 31 日公司股本数，系 1,821,933,041 股。

七、保荐机构核查意见


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，申万宏源承销保荐对桐昆股份 2016 年度非公开发行限售股上市流通事项无异议。

(本页无正文, 为《申万宏源证券承销保荐有限责任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》之签章页)

保荐代表人:



戴佳明



王明希

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2019年5月31日