

国泰君安证券股份有限公司
关于浙江传化股份有限公司重大资产重组
停牌前股价波动的核查意见

浙江传化股份有限公司（以下简称“传化股份”）因筹划重大事项，其股票自 2015 年 1 月 5 日开市起停牌，自 2015 年 2 月 28 日起按重大资产重组事项继续停牌。根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字【2007】128 号）的相关规定，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“本公司”、“国泰君安”）作为传化股份的独立财务顾问，对传化股份重大资产重组停牌前股价波动进行了核查，现说明如下：

传化股份股票于 2015 年 1 月 5 日停牌，停牌前最后一个交易日为 2014 年 12 月 31 日，停牌前第 21 个交易日为 2014 年 12 月 3 日。本次发行股份购买资产并募集配套资金事项公告停牌前 20 个交易日内传化股份股价、同期深圳综合指数（399106）、同期中小板综合指数（399101）、同期行业板块指数（Wind 证监会化学制品指数 833123）的波动情况如下表所示：

日期	股票收盘价(元/股)	深圳综合指数(点)	中小板综合指数(点)	证监会化学制品指数(点)
2014 年 12 月 3 日	10.40	1,428.58	8,225.58	2077.56
2014 年 12 月 31 日	9.07	1,415.19	7,698.01	1983.20
波动幅度	-12.79%	-2.60%	-6.41%	-4.54%

综上所述，国泰君安认为：剔除同期深圳综合指数因素影响后，传化股份股价在本次重大资产重组事宜公告前 20 个交易日内累计涨幅为-10.19%；剔除同期中小板综合指数因素影响后，传化股份股价在本次重大资产重组事宜公告前 20 个交易日内累计涨幅为-6.38%；剔除同期同行业板块影响因素后，传化股份股价在本次重大资产重组事宜公告前 20 个交易日内累计涨幅为-8.25%，均未超过 20%。

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于浙江传化股份有限公司重大资产重组停牌前股价波动的核查意见》之签章页）

国泰君安证券股份有限公司

2015年6月12日