

中泰证券股份有限公司
关于山东高速路桥集团股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之
部分限售股份上市流通的核查意见

中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”或“独立财务顾问”）作为山东高速路桥集团股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“山东路桥”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求，对山东路桥本次部分限售股解禁并上市流通事项进行了审慎核查，并出具核查意见如下：

一、本次解除限售股份的基本情况

1、本次限售股上市的类型为非公开发行限售股。

2、非公开发行限售股核准情况

山东路桥于 2020 年 9 月 18 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准山东高速路桥集团股份有限公司向山东铁路发展基金有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2020]2220 号），核准公司向山东铁路发展基金有限公司发行 200,551,804 股股份、向光大金瓯资产管理有限公司发行 30,082,770 股股份购买相关资产；核准公司非公开发行股份募集配套资金不超过 10 亿元。

公司非公开发行股份募集配套资金的最终配售结果如下：

序号	认购对象名称	获配股数（股）	认购金额（元）
1	山东高速集团有限公司	41,237,113	199,999,998.05
2	山东高速投资控股有限公司	61,855,670	299,999,999.50
3	中国人寿资产管理有限公司（注）	10,309,278	49,999,998.30
4	四川交投创新投资发展有限公司	77,113,402	373,999,999.70

5	红塔证券股份有限公司	15,670,103	75,999,999.55
	合计	206,185,566	999,999,995.10

注：中国人寿资产管理有限公司以其管理的“中国人寿资管-中国银行-国寿资产-PIPE2020 保险资产管理产品”参与认购。

3、非公开发行限售股股份登记情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2020 年 11 月 11 日出具的《股份登记申请受理确认书》，其已受理山东路桥募集配套资金的非公开发行新股登记申请。相关股份登记到账后将正式列入上市公司的股东名册。经深交所批准，该等新增股份已于 2020 年 11 月 24 日在深交所上市。

4、非公开发行限售股锁定期安排

山东高速集团有限公司、山东高速投资控股有限公司认购的本次募集配套资金所发行股份的锁定期为自本次发行股份上市之日起18个月，中国人寿资产管理有限公司、四川交投创新投资发展有限公司、红塔证券股份有限公司认购的本次募集配套资金所发行股份的锁定期为自本次发行股份上市之日起6个月。

本次解除限售上市流通股为公司向中国人寿资产管理有限公司、四川交投创新投资发展有限公司、红塔证券股份有限公司等共3名投资者非公开发行募集配套资金的103,092,783股股份，上市流通日期为2021年5月24日。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

上述募集配套资金完成后，上市公司新增有限售条件股份206,185,566股，公司总股本增加至1,556,959,203股。募集配套资金的股份发行至今，公司股票期权激励计划4名激励对象行权57000份，行权后，公司总股本增加至1,557,016,203股。自上述行权完成至本核查意见出具日，公司总股本未发生变化。

三、本次解除限售股东的承诺履行情况

中国人寿资产管理有限公司、四川交投创新投资发展有限公司、红塔证券股份有限公司认购公司非公开发行的股份时承诺：“本公司将按照《上市公司证券

发行管理暂行办法》及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关要求，承诺获配股份自本次非公开发行新增股份上市之日起锁定6个月，在此期间内不予转让。本次获配的股份因上市公司分配股票股利、资本公积金转增等形式所衍生取得的股份亦遵守上述股份锁定安排，在限售期届满后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行，相关法律、法规对本次非公开发行股票认购对象持有股份的锁定期另有规定的，则服从相关规定。”

截至本核查意见出具日，上述承诺正常履行，限售股东无违反上述承诺的情况。

四、本次解除限售股份的上市流通安排

- 1、本次解除限售股份的上市流通日期为2021年5月24日；
- 2、本次解除限售股份的股东数量为3名，股份数量为103,092,783股，占公司总股本的比例为6.62%；
- 3、本次解除限售股份的上市流通情况如下：

序号	股东全称	所持限售股份总数（股）	本次解除限售数量（股）	本次实际可上市流通数量（股）
1	中国人寿资产管理有限公司	10,309,278	10,309,278	10,309,278
2	四川交投创新投资发展有限公司	77,113,402	77,113,402	77,113,402
3	红塔证券股份有限公司	15,670,103	15,670,103	15,670,103
合计		103,092,783	103,092,783	103,092,783

本次解除限售股份的上市流通情况以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司最终办理结果为准。

五、本次解除限售前后公司股本结构变动

单位：股

股份性质	本次变动前		本次变动增减 (+/-)		本次变动后	
	股份数量	比例	股份数量	比例	股份数量	比例
一、限售条件流通股/非流通股	1,146,903,020	73.66%	-103,092,783	-6.62%	1,043,810,237	67.04%
二、无限售条件流通股	410,113,183	26.34%	+103,092,783	+6.62%	513,205,966	32.96%
三、总股本	1,557,016,203	100.00%	0	0.00%	1,557,016,203	100.00%

注：本次解除限售前后公司股本结构变动情况以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司最终办理结果为准。

六、独立财务顾问核查意见

经核查，中泰证券认为：公司本次限售股份解除限售的股份数量、上市流通时间符合《公司法》《证券法》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和规范性文件的规定；截至本核查意见出具日，本次解除限售股东不存在违反其在认购非公开发行的股份时做出的承诺的情况；公司对本次限售股份上市流通事项的信息披露真实、准确、完整。独立财务顾问对公司本次限售股份上市流通无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于山东高速路桥集团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之部分限售股份上市流通的核查意见》之签章页）

财务顾问主办人： _____

孙参政

马睿

中泰证券股份有限公司

2021年5月19日