

**中信证券股份有限公司**  
**关于中国国际货运航空股份有限公司**  
**首次公开发行战略配售限售股上市流通的核查意见**

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“保荐人”）作为中国国际货运航空股份有限公司（以下简称“国货航”、“公司”）首次公开发行股票并在主板上市的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则（2025 年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作（2025 年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 13 号——保荐业务（2025 年修订）》等有关规定，对国货航首次公开发行战略配售限售股上市流通事项进行了核查，核查情况如下：

**一、首次公开发行股份概况**

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）2024 年 10 月 29 日出具的《关于同意中国国际货运航空股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2024〕1486 号），公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 1,321,177,520 股（超额配售选择权行使前）；根据深圳证券交易所 2024 年 12 月 26 日出具的《关于中国国际货运航空

股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上〔2024〕1131号),公司股票于2024年12月30日在深圳证券交易所(以下简称“深交所”)主板上市交易。公司首次公开发行前总股本为10,689,527,205股,首次公开发行后公司总股本增加至12,010,704,725股(超额配售选择权行使前)。公司首次公开发行超额配售选择权行使期于2025年1月28日届满,全额行使超额配售选择权后新增发行股票198,176,500股,公司总股本由12,010,704,725股增加至12,208,881,225股(超额配售选择权行使后)。其中有流通限制或限售安排的股份数量为11,369,937,283股,占发行后总股本的比例为93.13%;无流通限制或限售安排的股份数量为838,943,942股,占发行后总股本的比例为6.87%。

2025年6月30日,前述有限售条件股份中19,821,318股已解除限售并上市流通,剩余未解除限售的股份数量为11,350,115,965股,具体内容详见公司2025年6月25日披露于巨潮资讯网([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))的《中国国际货运航空股份有限公司首次公开发行网下配售限售股份上市流通的提示性公告》(公告编号:2025-041)。

公司首次公开发行上市至今未进行过股份增发、回购注销及派发过股票股利或用资本公积金转增股本等导致公司股份变动情形。

## 二、申请解除股份限售股东履行承诺情况

本次申请解除限售的股东共计 7 名，其在《中国国际货运航空股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市之上市公告书》（以下简称“《上市公告书》”）和《中国国际货运航空股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市招股说明书》（以下简称“《招股说明书》”）中做出的相关承诺一致，具体如下：

参与战略配售的投资者获配股票限售期为 12 个月。限售期自首次公开发行的股票在深交所上市之日起开始计算。限售期届满后，参与战略配售的投资者对获配股份的减持适用中国证监会和深交所关于股份减持的有关规定。

本次申请解除股份限售的股东不存在公司收购、权益变动过程中作出的承诺、其他后续追加的承诺、法定承诺和其他承诺。

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按照上述承诺要求履行持股及减持的承诺义务；本次申请解除股份限售的股东不存在非经营性占用上市公司资金的情形，公司对前述股东不存在违规担保。

### **三、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 2025 年 12 月 30 日；

2. 本次解除限售股份的数量为 660,588,760 股，占公司总股本的 5.41%；

3. 本次申请解除股份限售的股东人数为 7 名；

4. 本次股份解除限售及上市流通具体情况如下：

序号	股东全称	所持限售股份总数(股)	本次解除限售数量 (股)	备注
1	中国航空油料集团有限公司	248,996,897	248,996,897	--
2	湖北省铁路发展基金有限责任公司	74,699,068	74,699,068	--
3	北京京国盛投资基金(有限合伙)	49,799,378	49,799,378	--
4	南方工业资产管理有限责任公司	49,799,378	49,799,378	--
5	国风投创新投资基金股份有限公司	124,498,447	124,498,447	--
6	京津冀协同发展产业投资基金(有限合伙)	74,699,068	74,699,068	--
7	中国保险投资基金(有限合伙)	38,096,524	38,096,524	--
合 计		660,588,760	660,588,760	

注：国风投创新投资基金股份有限公司与杭州国改双百创新股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“杭州双百”）同为国货航股东，合计持有国货航股份比例为 5.40%，因其同受中国国新控股有限责任公司控制，为一致行动人；根据《上市公司股东减持股份管理暂行办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 18 号——股东及董事、高级管理人员减持股份（2025 年修订）》的相关规定，国风投创新投资基金股份有限公司在减持公司股份前应另行披露其减持计划。

5. 本次解除限售股份不存在被质押、冻结的情形；

6. 特别事项说明：根据《上市公告书》和《招股说明书》，（1）公司股东浙江菜鸟供应链管理有限公司（以下简称“菜鸟供应链”）、深国际控股（深圳）有限公司（以下简称“深国际”）、杭州双百、朗星有限公司（以下简称“朗星公司”）及国泰航空中国货运控股有限公司（以下简称“国泰货运”）承诺，自公司首次公开发行的股票在证券交易所上市之日起 12 个月内，前述股东不转让或者委托他人管理

其直接和/或间接持有的公司首次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购其持有的该部分股份，以及（2）根据国货航彼时全体股东于2022年6月22日签署的《发起人协议》（以下简称“《发起人协议》”），菜鸟供应链、深国际、杭州双百、朗星公司及国泰货运承诺：未经中国航空资本控股有限责任公司事先书面同意，在限售期（即2021年9月28日起满5年的期限）内不得直接转让其持有的国货航部分或全部股份，亦不得通过信托、资产证券化、质押或以其所持股份为标的的其他形式转让或处置其持有的国货航股份，也不得通过控制权变动间接转让其持有的国货航部分或全部股份；但其将持有的部分或全部股份转让至其关联方的不受上述限制；其中，菜鸟供应链前述股份转让限制的前提是公司与菜鸟供应链及其他方签署的《战略合作框架协议》已签署且持续有效，且国货航未出现《战略合作框架协议》项下的重大违约行为。鉴于《战略合作框架协议》已签署且持续有效，且国货航未出现《战略合作框架协议》项下的重大违约行为，截至本核查意见出具日，菜鸟供应链、深国际、杭州双百、朗星公司及国泰货运于《发起人协议》中承诺的股份转让限制仍然有效。菜鸟供应链、深国际、杭州双百、朗星公司及国泰货运5家股东不在本次解除限售范围内。

#### 四、本次解除限售股份上市流通前后股份变动结构表

股份性质	本次变动前	本次变动增减数量	本次变动后
------	-------	----------	-------

	数量（股）	比例	（+，-）（股）	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	11,350,115,965	92.97%	-660,588,760	10,689,527,205	87.56%
其中：首发前限售	10,689,527,205	87.56%	0	10,689,527,205	87.56%
首发后限售	660,588,760	5.41%	-660,588,760	0	0
二、无限售条件股份	858,765,260	7.03%	+660,588,760	1,519,354,020	12.44%
三、总股本	12,208,881,225	100%	0	12,208,881,225	100%

## 五、保荐人的核查意见

经核查，中信证券认为：国货航首次公开发行战略配售限售股解除限售并上市流通事项符合《深圳证券交易所股票上市规则（2025年修订）》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作（2025年修订）》等相关法律法规的要求；本次限售股份解除数量、上市流通时间符合法律法规、有关规则和股东承诺的要求。

截至核查意见出具之日，本次申请解除股份限售的股东均严格履行了公司首次公开发行股票并上市时所作出的承诺，公司与本次解禁相关的信息披露真实、准确、完整。保荐人对公司本次限售股份解禁上市流通事项无异议。

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于中国国际货运航空股份有限公司首次公开发行战略配售限售股上市流通的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

---

葛伟杰

---

李中晋

中信证券股份有限公司

2025 年 12 月 29 日