

中信证券股份有限公司

关于湖南军信环保股份有限公司发行股份及支付现金 购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股份解禁 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”、“独立财务顾问”）担任湖南军信环保股份有限公司（以下简称“军信股份”或“公司”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金（以下简称“本次交易”）的独立财务顾问和首次公开发行股票并在深圳证券交易所创业板上市的保荐人，根据《上市公司重大资产重组管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》等有关规定的要求，对公司向特定对象发行股份之限售股份解禁上市流通事项进行了审慎核查，并发表本核查意见，具体情况如下：

一、本次解除限售股份的基本情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意湖南军信环保股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金注册的批复》（证监许可〔2024〕1105号），公司向特定对象发行人民币普通股A股48,017,606股，每股面值1元，发行价格16.00元/股，募集资金总额为人民币768,281,696.00元。

本次向14名特定对象发行股票，对应的具体对象情况如下：

| 序号 | 发行对象名称 | 发行股数 (股) | 上市日期 | 限售期 |
|----|-------------------|-------------|------------|-----|
| 1 | 瑞众人寿保险有限责任公司-自有资金 | 1,562,500 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 2 | 瑞众人寿保险有限责任公司-分红产品 | 330,106 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 3 | 南昌市国金产业投资有限公司 | 2,750,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 4 | 建投投资有限责任公司 | 1,562,500 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 5 | 湖南兴湘资本管理有限公司 | 2,375,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 6 | 振兴嘉杰壁虎一号私募证券投资基金 | 1,875,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |

| 序号 | 发行对象名称 | 发行股数 (股) | 上市日期 | 限售期 |
|----|------------------------------|-------------|------------|-----|
| 7 | 江苏高投毅达绿色转型产业投资基金(有限合伙) | 3,750,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 8 | 湖南省土壤污染防治基金(有限合伙) | 1,875,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 9 | 湖南升华立和信息产业创业投资基金合伙企业(有限合伙) | 2,500,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 10 | 国家绿色发展基金股份有限公司 | 21,250,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 11 | 长沙湘江基石创新发展基金合伙企业(有限合伙) | 1,562,500 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 12 | 财通基金管理有限公司 | 1,375,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 13 | 青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿95号私募证券投资基金 | 1,375,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 14 | 诺德基金管理有限公司 | 3,875,000 | 2025年1月24日 | 6个月 |
| 合计 | | 48,017,606 | - | - |

二、股份发行后至今公司股本变动情况

本次向特定对象发行股票完成后，公司总股本由 515,625,853 股增加至 563,643,459 股，加上 2024 年年度权益分派方案以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股，合计转增 225,457,383 股。截至本核查意见出具日，公司总股本为 789,100,842 股，其中有限售条件的股份数量为 650,989,679 股，占公司总股本的 82.50%；无限售条件的股份数量为 138,111,163 股，占公司总股本的 17.50%。因资本公积金转增股本原因，对本次解除限售股东持有的限售股份数量进行相应的调整。

三、本次申请解除股份限售的股东履行承诺情况

瑞众人寿保险有限责任公司-自有资金、瑞众人寿保险有限责任公司-分红产品南昌市国金产业投资有限公司、建投投资有限责任公司、湖南兴湘资本管理有限公司、振兴嘉杰壁虎一号私募证券投资基金、江苏高投毅达绿色转型产业投资基金(有限合伙)、湖南省土壤污染防治基金(有限合伙)、湖南升华立和信息产业创业投资基金合伙企业(有限合伙)、国家绿色发展基金股份有限公司、长沙湘江基石创新发展基金合伙企业(有限合伙)、财通基金管理有限公司、青岛

鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 95 号私募证券投资基金、诺德基金管理有限公司均做出股份限售承诺如下：

1、本次募集配套资金发行对象认购的股份自发行完成之日（指本次发行的股份上市之日：2025 年 1 月 24 日）起 6 个月内不得转让。自发行的股份上市之日起至该等股份解禁之日止，发行对象由于上市公司资本公积转增股本、未分配利润转增股本、股份分割、合并、配股、派息等除权除息事项增持的上市公司股份，亦应遵守上述锁定安排。

2、本次向特定对象发行的发行对象因由本次发行取得的公司股份在限售期届满后减持还需遵守中国证监会、深圳证券交易所以及《公司章程》等相关规定。

3、根据相关法律、法规或其承诺，认购本次向特定对象发行股票的特定对象持有股份的限售期另有规定或约定的，则服从相关规定或约定。

除上述承诺外，本次申请上市流通的股东无其他特别承诺。

截至本核查意见出具日，本次解除限售股份的股东均严格履行了上述承诺，不存在违反上述承诺的情形。

四、本次解除限售股份的上市流通安排

- 1、本次解除限售股份上市流通日为 2025 年 7 月 24 日（星期四）。
- 2、本次解除限售的股份数量为 67,224,648 股，占公司总股本的 8.52%。
- 3、本次解除限售的股东共计 14 名，对应 26 个证券账户。
- 4、本次解除限售具体情况如下：

| 序号 | 发行对象名称 | 持有股份的证券账户名称 | 所持限售股份总数（股） | 本次解除限售股份数量（股） | 本次可上市流通股数占公司总股本的比例（%） |
|----|-------------------|-----------------------------------|-------------|---------------|-----------------------|
| 1 | 湖南省土壤污染防治基金（有限合伙） | 湖南省财信产业基金管理有限公司—湖南省土壤污染防治基金（有限合伙） | 2,625,000 | 2,625,000 | 0.33 |

| 序号 | 发行对象名称 | 持有股份的证券账户名称 | 所持限售股份总数（股） | 本次解除限售股份数量（股） | 本次可上市流通股数占公司总股本的比例（%） |
|----|----------------------------|--|-------------|---------------|-----------------------|
| 2 | 建投投资有限责任公司 | 建投投资有限责任公司 | 2,187,500 | 2,187,500 | 0.28 |
| 3 | 湖南兴湘资本管理有限公司 | 湖南兴湘资本管理有限公司 | 3,325,000 | 3,325,000 | 0.42 |
| 4 | 湖南升华立和信息产业创业投资基金合伙企业（有限合伙） | 上海广沅私募基金管理有限公司—湖南升华立和信息产业创业投资基金合伙企业（有限合伙） | 3,500,000 | 3,500,000 | 0.44 |
| 5 | 长沙湘江基石创新发展基金合伙企业（有限合伙） | 基石资产管理股份有限公司—长沙湘江基石创新发展基金合伙企业（有限合伙） | 2,187,500 | 2,187,500 | 0.28 |
| 6 | 南昌市国金产业投资有限公司 | 南昌市国金产业投资有限公司 | 3,850,000 | 3,850,000 | 0.49 |
| 7 | 振兴嘉杰壁虎一号私募证券投资基金 | 四川振兴嘉杰私募证券投资基金管理有限公司—振兴嘉杰壁虎一号私募证券投资基金 | 2,625,000 | 2,625,000 | 0.33 |
| 8 | 瑞众人寿保险有限责任公司-自有资金 | 瑞众人寿保险有限责任公司-自有资金 | 2,187,500 | 2,187,500 | 0.28 |
| 9 | 瑞众人寿保险有限责任公司-分红产品 | 瑞众人寿保险有限责任公司-分红产品 | 462,148 | 462,148 | 0.06 |
| 10 | 江苏高投毅达绿色转型产业投资基金（有限合伙） | 江苏高投毅达绿色转型产业投资基金（有限合伙） | 5,250,000 | 5,250,000 | 0.67 |
| 11 | 财通基金管理有限公司 | 财通基金—长沙产投盈创二号新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）—财通基金玉泉 566 号单一资产管理计划 | 1,400,000 | 1,400,000 | 0.18 |
| 12 | | 财通基金—山东铁路发展基金有限公司—财通基金天禧定增鲁金 1 号单一资产管理计划 | 350,000 | 350,000 | 0.04 |

| 序号 | 发行对象名称 | 持有股份的证券账户名称 | 所持限售股份总数（股） | 本次解除限售股份数量（股） | 本次可上市流通股数占公司总股本的比例（%） |
|----|----------------|---|-------------|---------------|-----------------------|
| 13 | | 财通基金—久银鑫增 16 号私募证券投资基金—财通基金君享尚鼎 1 号单一资产管理计划 | 87,500 | 87,500 | 0.01 |
| 14 | | 财通基金—杭州萧山新动能自有资金投资合伙企业（有限合伙）—财通基金创启新动能 1371 号单一资产管理计划 | 43,750 | 43,750 | 0.01 |
| 15 | | 财通基金—方普安享四号私募证券投资基金—财通基金玉泉合富 1289 号单一资产管理计划 | 43,750 | 43,750 | 0.01 |
| 16 | 诺德基金管理 有限公司 | 诺德基金—青岛惠鑫投资合伙企业（有限合伙）—诺德基金浦江 901 号单一资产管理计划 | 4,375,000 | 4,375,000 | 0.55 |
| 17 | | 诺德基金—华泰汇利 1 号集合资产管理计划—诺德基金浦江 1127 号单一资产管理计划 | 262,500 | 262,500 | 0.03 |
| 18 | | 诺德基金—招商银行—诺德基金创新定增量化对冲 41 号集合资产管理计划 | 197,750 | 197,750 | 0.03 |
| 19 | | 诺德基金—长江证券股份有限公司—诺德基金创新定增量化对冲 32 号单一资产管理计划 | 28,875 | 28,875 | 0.00 |
| 20 | | 诺德基金—招商银行—诺德基金创新定增量化对冲 24 号集合资产管理计划 | 72,625 | 72,625 | 0.01 |
| 21 | | 诺德基金—北京银行—诺德基金创新定增量化对冲 26 号集合资产管理计划 | 24,500 | 24,500 | 0.00 |

| 序号 | 发行对象名称 | 持有股份的证券账户名称 | 所持限售股份总数（股） | 本次解除限售股份数量（股） | 本次可上市流通股数占公司总股本的比例（%） |
|----|--------------------------------|---|-------------------|-------------------|-----------------------|
| 22 | | 诺德基金—上海中期期货股份有限公司—诺德基金浦江涌瀛 56 号单一资产管理计划 | 26,250 | 26,250 | 0.00 |
| 23 | | 诺德基金—勤道资本定增精选二号私募股权投资基金—诺德基金浦江 1249 号单一资产管理计划 | 175,000 | 175,000 | 0.02 |
| 24 | | 诺德基金—华泰资管定增汇利 6 号单一资产管理计划—诺德基金浦江 1326 号单一资产管理计划 | 262,500 | 262,500 | 0.03 |
| 25 | 青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 95 号私募证券投资基金 | 青岛鹿秀投资管理有限公司-鹿秀驯鹿 95 号私募证券投资基金 | 1,925,000 | 1,925,000 | 0.24 |
| 26 | 国家绿色发展基金股份有限公司 | 国家绿色发展基金股份有限公司 | 29,750,000 | 29,750,000 | 3.77 |
| 合计 | | | 67,224,648 | 67,224,648 | 8.52 |

五、本次股份解除限售及上市流通后公司股本结构变动情况

| 股份性质 | 本次变动前 | | 本次变动 | | 本次变动后 | |
|------------|-------------|--------|------------|------------|-------------|--------|
| | 数量（股） | 比例 | 增加（股） | 减少（股） | 数量（股） | 比例 |
| 一、有限售条件流通股 | 650,989,679 | 82.50% | - | 67,224,648 | 583,765,031 | 73.98% |
| 高管锁定股 | 5,402,837 | 0.68% | - | - | 5,402,837 | 0.68% |
| 首发后限售股 | 215,086,842 | 27.26% | - | 67,224,648 | 147,862,194 | 18.74% |
| 首发前限售股 | 430,500,000 | 54.56% | - | - | 430,500,000 | 54.56% |
| 二、无限售条件流通股 | 138,111,163 | 17.50% | 67,224,648 | - | 205,335,811 | 26.02% |

| | | | | | | |
|-------|-------------|---------|---|---|-------------|---------|
| 三、总股本 | 789,100,842 | 100.00% | - | - | 789,100,842 | 100.00% |
|-------|-------------|---------|---|---|-------------|---------|

注：上表系根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司以 2025 年 6 月 30 日下发的股本结构表填写。本次解除限售后的股本结构表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。部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系四舍五入所致。

六、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：

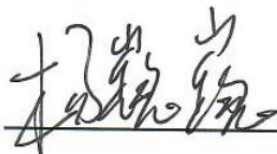
军信股份本次限售股份上市流通符合相关法律法规和规范性文件的要求；本次限售股份解除限售数量、上市流通时间符合有关法律、行政法规、部门规章、有关规则的要求；截至本核查意见出具之日，公司与本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整。

独立财务顾问对军信股份本次限售股份解除限售并上市流通申请无异议。

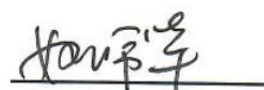
（以下无正文）

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于湖南军信环保股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股份解禁上市流通的核查意见》之签字盖章页)

独立财务顾问主办人签名：



杨巍巍



姚伟华

