

# 中信证券股份有限公司

## 关于本次重组信息公布前公司股票价格波动情况的核查意见

五矿发展股份有限公司（以下简称“五矿发展”或“上市公司”）拟通过资产置换、发行股份及支付现金的方式购买中国五矿股份有限公司持有的五矿矿业控股有限公司 100%股权、鲁中矿业有限公司 100%股权，并向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金（以下简称“本次重组”或“本次交易”）。

中信证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为上市公司本次交易的独立财务顾问，对上市公司在本次重组首次公告日前 20 个交易日内股票价格波动情况进行了核查，并发表如下意见：

### 一、五矿发展股票价格波动情况

因筹划本次重组，上市公司股票于 2025 年 12 月 30 日开市时起停牌，2025 年 12 月 29 日为本次停牌前第 1 个交易日，2025 年 12 月 1 日为本次停牌前第 21 个交易日，停牌前 20 个交易日累计涨幅为 32.57%。

| 项目                           | 2025年12月1日 | 2025年12月29日 | 涨跌幅           |
|------------------------------|------------|-------------|---------------|
| 五矿发展股票收盘价格（元/股）              | 8.69       | 11.52       | 32.57%        |
| 上证A股指数（000002.SH）收盘指数（点）     | 4,103.63   | 4,157.62    | 1.32%         |
| 中信贸易流通指数（CI005408.WI）收盘指数（点） | 1,229.23   | 1,333.92    | 8.52%         |
| 剔除大盘影响                       |            |             | <b>31.25%</b> |
| 剔除行业影响                       |            |             | <b>24.05%</b> |

同期，2025 年 12 月 29 日上证 A 股指数收盘为 4,157.62 点，中信贸易流通指数收盘为 1,333.92 点，2025 年 12 月 1 日上证 A 股指数收盘为 4,103.63 点，中信贸易流通指数收盘为 1,229.23 点，上证 A 股指数、中信贸易流通指数累计涨幅分别为 1.32%、8.52%。

综上，剔除大盘及同行业板块因素影响，上市公司股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨幅超过 20%。

为避免参与人员泄露本次交易有关信息，上市公司采取了严格有效的保密措施，在筹划阶段尽可能控制知情人员的范围，减少内幕信息的传播，及时编制并签署交易进程备忘录。上市公司自申请停牌后，及时对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记，将内幕信息知情人名单上报上海证券交易所。上市公司将在重组报告书披露后，将内幕信息知情人名单提交证券登记结算机构查询相关单位及自然人二级市场交易情况，并在取得相关查询结果后及时进行披露。

## 二、独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：剔除大盘及同行业板块因素影响，上市公司股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨幅超过 20%。上市公司已于《五矿发展股份有限公司重大资产置换、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报告书（草案）》对该情况做出如下风险提示：“上市公司制定有严格的内幕信息管理制度，上市公司与交易对方在协商确定本次重组方案的过程中，遵循缩小内幕信息知情人员范围，减少内幕信息传播的原则，但仍不排除本次交易存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、中止或取消的风险。在本次交易过程中上市公司已经采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人员范围，减少内幕消息传播，但仍无法排除本次交易存在因公司股价异常波动或涉嫌内幕交易导致本次交易被暂停、中止或取消的风险。”

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于本次重组信息公布前公司股票价格波动情况的核查意见》之签字盖章页）

独立财务顾问主办人：

\_\_\_\_\_  
曲 达

\_\_\_\_\_  
肖 尧

\_\_\_\_\_  
卢宇轩

\_\_\_\_\_  
于志强

\_\_\_\_\_  
邱承豪

\_\_\_\_\_  
糜泽文

中信证券股份有限公司

2026年7月10日