

中信证券股份有限公司
关于湖南军信环保股份有限公司首次公开发行前
已发行股份部分解除限售并上市流通的
核查意见

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）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”）在深圳证券交易所创业板上市的保荐人，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 13 号——保荐业务》《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，对军信股份首次公开发行前已发行股份部分解除限售并上市流通的事项进行了审慎核查，核查意见如下：

一、首次公开发行前已发行股份概况及本次上市流通的限售股形成后至今公司股本数量变化情况

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首次公开发行股票注册的批复》（证监许可[2022]254 号）同意注册，公司公开发行人民币普通股票（A 股）6,834.00 万股，并于 2022 年 4 月 13 日在深圳证券交易所创业板上市交易。首次公开发行前总股本为 205,000,000 股，首次公开发行股票完成后，公司总股本为 273,340,000 股。

2022 年 5 月 27 日，公司 2021 年年度股东大会审议通过了《关于 2021 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增 136,670,000 股，转增后公司总股本由 273,340,000 股变更为 410,010,000 股。

公司通过发行股份及支付现金的方式向湖南仁联企业发展有限公司等 19 名交易对方购买其持有的湖南仁和环境科技有限公司 63%股权，同时向不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金（以下简称“重大资产重组”）。

2024年7月29日，中国证券监督管理委员会出具了《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）。公司按计划实施完成了重大资产重组及配套募集资金的事项，公司总股本由410,010,000股变更为563,643,459股。

2025年5月26日，公司2024年年度股东大会审议通过了《关于2024年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》，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，转增后公司总股本由563,643,459股变更为789,100,842股。

截至本核查意见出具日，公司有限售条件流通股为558,762,720股，占总股本的比例为70.8101%。无限售条件流通股为230,338,122股，占总股本的比例为29.1899%。

本次申请解除限售的股份为首次公开发行前已发行的部分股份，涉及的限售股股东共3名，分别是湖南军信环保集团有限公司（以下简称“军信集团”）、湖南道信投资咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“湖南道信”）、戴道国，限售期为自上市之日起36个月。因公司股票发行上市后6个月内连续20个交易日的收盘价均低于发行价，触发锁定期延长承诺的履行条件，该3名股东的股份锁定到期日由2025年4月12日延长至2025年10月12日。同时，实际控制人戴道国承诺：自公司重大资产重组完成之日起18个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的上市公司股份，也不由上市公司回购该等股份。2025年1月24日，公司的重大资产重组及配套募集资金项目实施完毕，由于军信集团和湖南道信均受戴道国实际控制，因此该3名股东的股份锁定到期日均延长至2026年7月23日，并于2026年7月24日起上市流通。本次申请解除限售的股份数量为393,950,686股，占公司当前总股本的比例为49.9240%。剩余限售股数量为164,812,034股，占公司当前总股本的比例为20.8861%。

二、申请解除股份限售股东的相关承诺及履行情况

本次申请解除股份限售的股东共3名，分别为：军信集团、湖南道信、戴道国。

（一）本次申请解除股份限售的股东在公司《首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》和《首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书》做出的承诺具体情况如下：

1、股东军信集团承诺

“（1）军信集团自湖南军信环保股份有限公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

（2）军信集团直接或间接持有的公司股票若在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于首次公开发行时的发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司直接或间接持有公司股票的锁定期自动延长 6 个月。如果因公司派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。

（3）军信集团将遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和有关法律法规以及中国证监会规章、规范性文件中关于股份转让的限制性规定，并将严格遵守本公司就限制股份转让作出的承诺。

（4）若军信集团未履行上述承诺，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上就未履行股票锁定期承诺向股东和社会公众投资者道歉。若本公司因未履行承诺事项而获得收入，则所得的收入归公司所有。若因本公司未履行上述承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。”

2、股东湖南道信承诺

“（1）本企业自湖南军信环保股份有限公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本企业直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

（2）本企业直接或间接持有的公司股票若在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于首次公开发行时的发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，

本企业直接或间接持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。如果因公司派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。

（3）本企业将遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和有关法律法规以及中国证监会规章、规范性文件中关于股份转让的限制性规定，并将严格遵守本企业就限制股份转让作出的承诺。

（4）若本企业未履行上述承诺，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上就未履行股票锁定期承诺向股东和社会公众投资者道歉。若本企业因未履行承诺事项而获得收入，则所得的收入归公司所有。若因本企业未履行上述承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。”

3、股东戴道国承诺

“（1）自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

（2）本人作为公司董事长，应当向公司申报所持有的本公司股份及变动情况，在任职期内每年转让的股份不超过所直接和间接持有公司股份总数的 25%，在离职后半年内，不转让本人所持有的公司股份；在申报离任 6 个月后的 12 个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股票数量占本人所直接和间接持有公司股票总数的比例不超过 50%。

（3）本人直接或间接持有的公司股票若在锁定期满后 2 年内减持的，减持价格不低于首次公开发行时的发行价；公司上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人直接或间接持有公司股票的锁定期限自动延长 6 个月。如果因公司派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，上述发行价须按照证券交易所的有关规定作相应调整。

（4）本人将遵守《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和有关法律法规以及中国证监会规章、规范性文件中关于股份转让的限制性规定，并将严格遵守本人就限制股份转让作出的承诺。

(5) 若本人未履行上述承诺，将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上就未履行股票锁定期承诺向股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行承诺事项而获得收入，则所得的收入归公司所有。若因本人未履行上述承诺给公司或者其他投资者造成损失的，将向公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。”

(二) 本次申请解除股份限售的股东戴道国在公司《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报告书》做出的承诺具体情况如下：

“ (1) 自本次交易完成之日起 18 个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或间接持有的上市公司股份，也不由上市公司回购该等股份。

(2) 本人作为上市公司实际控制人、董事长，自愿遵守相关法律法规、规范性文件关于股份转让的限制性规定，并将严格遵守本人就限制股份转让作出的承诺。

(3) 若本人未履行上述承诺，将在公司股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上就未履行股票锁定期承诺向股东和社会公众投资者道歉。若本人因未履行承诺事项而获得收入，则所得的收入归上市公司所有。若因本人未履行上述承诺给上市公司或者其他投资者造成损失的，将向上市公司或者其他投资者依法承担赔偿责任。

(三) 其他承诺

股东戴道国 2022 年增持公司股份时曾承诺“自 2022 年 9 月 28 日之日起 6 个月内增持的公司全部股份的锁定到期日自愿延长至 2025 年 9 月 27 日，承诺锁定期内将不以任何方式转让、减持或委托他人管理所持有的该部分公司股票。若在上述承诺锁定期内发生资本公积金转增股本、派送股票红利等使股份数量发生变动的事项，上述锁定股份数量相应予以调整。”除上述承诺外，本次申请解除股份限售的股东无其他特别承诺。

本次申请解除股份限售的股东不存在非经营性占用公司资金的情形，公司对其不存在违规担保。

截至本核查意见出具日，本次申请解除股份限售的股东在限售期内均严格履行了上述承诺，不存在违反上述承诺的情形。

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 2026 年 7 月 24 日（星期五）。

2、本次解除限售股东数量为 3 名。

3、本次解除限售股份数量为 393,950,686 股，占公司总股本的比例为 49.9240%。

4、本次申请解除限售股份及上市流通的具体情况如下：

序号	股东名称	首发前限售股数量 (股)	本次解除限售股 数量(股)	本次可上市流通股 数占公司总股本的 比例(%)
1	军信集团	357,217,304	357,217,304	45.2689
2	湖南道信	10,137,750	10,137,750	1.2847
3	戴道国	26,595,632	26,595,632	3.3704
合计		393,950,686	393,950,686	49.9240

注 1：本次解除限售的股份不存在质押、冻结的情形。

注 2：上述股东所持股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。如公司股票在上述期间存在派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等除权、除息行为，股份价格、股份数量按规定做相应调整。

注 3：股东戴道国先生现任公司董事长，根据相关法律、行政法规、部门规章的规定及其承诺，戴道国先生每年可转让的公司股份不超过其本人直接或者间接持有的公司股份总数的 25%。

5、上述股东除履行相关承诺外，其减持行为应严格遵从《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》等相关规定的要求，及时履行信息披露义务。公司董事会将监督相关股东在出售股份时严格遵守承诺，并在定期报告中持续披露股东履行承诺情况。

四、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	558,762,720	70.8101%	-	393,950,686	164,812,034	20.8861%

通股						
高管锁定股	24,145,972	3.0599%	-	-	24,145,972	3.0599%
首发后限售股	140,666,062	17.8261%	-	-	140,666,062	17.8261%
首发前限售股	393,950,686	49.9240%	-	393,950,686	0	0.0000%
二、无限售条件流通股	230,338,122	29.1899%	393,950,686	-	624,288,808	79.1139%
三、总股本	789,100,842	100.0000%	393,950,686	393,950,686	789,100,842	100.0000%

注：上表系参考中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司以 2026 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。

五、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：

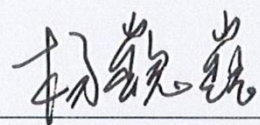
公司本次限售股份上市流通申请的股份数量、上市流通时间符合《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》以及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》等相关规定的要求以及股东承诺的内容；公司本次解除限售股份股东严格履行了其在首次公开发行股票和重大资产重组中做出的相关承诺；公司关于本次限售股份相关的信息披露真实、准确、完整。

综上所述，保荐人对公司本次首次公开发行前已发行股份部分解除限售并上市流通的事项无异议。

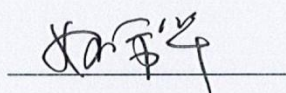
（以下无正文）

(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首次公开发行人前已发行股份部分解除限售并上市流通的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：



杨巍巍



姚伟华

