

国信证券股份有限公司

关于山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨

关联交易之限售股份解禁上市流通的核查意见

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的有关规定，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为山东南山铝业股份有限公司（以下简称“南山铝业”或“上市公司”）发行股份购买资产暨关联交易的独立财务顾问，对南山铝业非公开发行的限售股份即将解除限售上市流通的情况进行了认真、审慎的核查，具体情况如下：

一、本次解除限售股份取得的基本情况

2016年11月8日，中国证券监督管理委员会（证监许可[2016]2527号）核准南山铝业向山东怡力电业有限公司（以下简称“怡力电业”）以非公开发行2,163,141,993.00股股份的方式购买怡力电业的电解铝生产线、配套自备电厂相关资产及负债（以下简称“本次交易”）。

2016年12月6日，上市公司就本次交易中发行股份购买资产部分新增股份数量2,163,141,993.00股向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股份登记手续，上述股份于2016年12月7日在上海证券交易所上市。

二、本次解除限售股份形成后至今上市公司股本变化情况

2016年12月6日，上市公司本次交易非公开发行股份登记完成后，上市公司总股本由7,087,960,902.00股增至9,251,102,895.00股。

2018年11月9日，经中国证监会《关于核准山东南山铝业股份有限公司配股的批复》（证监许可[2018]1316号）文件的核准，南山铝业向全体股东完成了配股发行，上市公司总股本由9,251,102,895.00股增至11,950,481,520.00股。

截至本核查意见出具日，上市公司总股本为11,950,481,520.00股。

三、本次限售股上市流通的有关承诺

本次解除限售股份的股东为发行股份购买资产的认购对象怡力电业，怡力电业关于本次限售股上市流通的有关承诺如下：

“怡力电业以资产认购的上市公司股份，自上市之日起三十六个月内不得转让，且本次交易完成后六个月内如上市公司股票连续二十个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后六个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长六个月。”

怡力电业认购的上市公司股票的上市锁定期自办理完毕股份登记手续之日起计算。截至 2017 年 4 月 19 日，上市公司股价存在连续 20 个交易日收盘价低于本次重组发行价 3.31 元/股的情况，根据怡力电业出具的《关于股份锁定的承诺函》，怡力电业所持有的 2,163,141,993.00 股股份的锁定期自动延长 6 个月，即锁定期至 2020 年 6 月 5 日。上市公司于 2017 年 4 月 19 日披露了《关于股东山东怡力电业股份有限公司延长锁定期的公告》。

截至本核查意见出具日，本次解除限售股份的股东怡力电业在锁定期内严格履行股份锁定承诺，不存在违反承诺的情形。

四、本次解除限售股份的上市流通安排

1、本次解除限售股份的上市流通日为 2020 年 6 月 8 日（星期一）。

2、本次可上市流通股份的总数为 2,163,141,993.00 股，占上市公司已发行股份总数的 18.10%。

3、本次申请解除股份限售的股东数量为 1 家。

4、股份解除限售及上市流通具体情况：

序号	股东全称	本次解除限售前所持限售股份数量（股）	本次解除限售数量（股）	本次解除限售的股份占上市公司总股本的比例	剩余限售股数量
1	山东怡力电业有限公司	2,163,141,993.00	2,163,141,993.00	18.10%	0
合计		2,163,141,993.00	2,163,141,993.00	18.10%	0

五、本次解除限售后的股本结构变动情况

本次申请解除限售的股份上市流通后，上市公司股本结构的变化情况如下：

股份类型	本次变动前		本次变动后	
	股数（股）	比例	股数（股）	比例
有限售条件流通股份	2,163,141,993.00	18.10%	0.00	0.00 %
无限售条件流通股份	9,787,339,527.00	71.90%	11,950,481,520.00	100.00%
合计	11,950,481,520.00	100.00%	11,950,481,520.00	100.00%

为了核查公司限售股份持有人承诺的履行情况，以及与之相关的其他情况，独立财务顾问国信证券重点核查了以下相关文件：

1、《山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》、《山东南山铝业股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易实施情况报告书》；

2、南山铝业出具的《关于股东山东怡力电业股份有限公司延长锁定期的公告》、《山东南山铝业股份有限公司非公开发行解禁的提示性公告》。

六、独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问国信证券就上市公司本次发行股份购买资产暨关联交易之限售股解禁上市流通事项发表核查意见如下：

1、上市公司本次申请解禁的限售股份持有人不存在违背其在上市公司发行股份购买资产暨关联交易中做出的相关承诺的情形；

2、本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间符合《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的相关规定；

3、独立财务顾问国信证券对南山铝业本次发行股份购买资产暨关联交易之限售股份解除限售及上市流通事项无异议。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于山东南山铝业股份有限公司
发行股份购买资产暨关联交易之限售股份解禁上市流通的核查意见》之盖章页)



国信证券股份有限公司

2020年5月27日