

中信建投证券股份有限公司

关于上海隧道工程股份有限公司部分有限售条件的流通股上市流通之核查意见

中信建投证券股份有限公司（简称“中信建投证券”、“独立财务顾问”）接受上海隧道工程股份有限公司（简称“隧道股份”、“上市公司”或“公司”）的委托，担任隧道股份 2012 年发行股份购买资产暨重大资产重组（关联交易）的独立财务顾问。本独立财务顾问根据《证券法》、《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》等相关规定，按照独立财务顾问行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对隧道股份 2012 年重大资产重组非公开发行的部分限售股份的上市流通事项进行了核查，并出具核查意见如下：

一、本次重大资产重组方案介绍

本次重组为隧道股份向上海城建（集团）公司（简称“城建集团”）、上海国盛（集团）有限公司（简称“国盛集团”）以及上海盛太投资管理有限公司（简称“盛太投资”）发行股份，购买城建集团持有的上海基础设施建设发展有限公司 54% 股权、上海城建投资发展有限公司 100% 股权、上海市第一市政工程有限公司 100% 股权、上海建设机场道路工程有限公司 100% 股权、上海煤气第一管线工程有限公司 100% 股权、上海煤气第二管线工程有限公司 100% 股权、上海市地下空间设计研究总院有限公司 100% 股权、上海燃气工程设计研究有限公司 30% 股权，以及购买国盛集团、盛太投资分别持有的上海基础设施建设发展有限公司 36% 股权和 10% 股权。本次交易完成后，城建集团仍为上市公司控股股东，上海市国资委仍为上市公司实际控制人。

二、本次重大资产重组审批、资产过户及股份发行事项

（一）本次重大资产重组审批情况

2011年7月4日，隧道股份召开2011年第一次临时股东大会，审议通过了本次

重大资产重组相关议案。2012年3月15日，隧道股份取得了中国证监会《关于核准上海隧道工程股份有限公司向上海城建（集团）公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2012]314号），同日城建集团取得了中国证监会《关于核准豁免上海城建（集团）公司要约收购上海隧道工程股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2012]315号）。

（二）本次重大资产重组资产过户情况

隧道股份接到中国证监会批复后及时开展了资产交割工作，具体情况如下：

标的资产	工商变更完成日期	变更后营业执照注册号	变更后隧道股份持股比例
上海基础设施建设发展有限公司	2012年5月23日	310109000507421	100%
上海城建投资发展有限公司	2012年5月16日	310228000407936	100%
上海市第一市政工程有限公司	2012年5月23日	310103000030619	100%
上海建设机场道路工程有限公司	2012年5月22日	310227000527957	100%
上海煤气第一管线工程有限公司	2012年5月22日	310109000187424	100%
上海煤气第二管线工程有限公司	2012年5月24日	310115000064493	100%
上海市地下空间设计研究总院有限公司	2012年5月30日	310103000004184	100%
上海燃气工程设计研究有限公司	2012年5月22日	310115000714282	30%

截至2012年5月30日，隧道股份本次非公开发行股份购买资产所涉及的相关标的公司的工商变更登记工作均已完成，本次重组标的资产已经全部过户完毕。

（三）本次重大资产重组股份发行情况

2012年6月26日，隧道股份收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的证券变更登记证明。隧道股份分别向城建集团、国盛集团和盛太投资发行412,922,755股、119,124,963股和33,090,267股股份的相关证券登记手续已办理完毕。

本次发行前、后，上市公司股权结构变化如下：

股份类别	本次发行前		本次变动	本次发行后	
	股份数量 (股)	持股比例	股份数量 (股)	股份数量 (股)	持股比例
一、有限售条件股份合计	-	-	565,137,985	565,137,985	43.52%
城建集团	-	-	412,922,755	412,922,755	31.80%
国盛集团	-	-	119,124,963	119,124,963	9.17%
盛太投资	-	-	33,090,267	33,090,267	2.55%
二、无限售条件股份合计	733,521,347	100.00%	-	733,521,347	56.48%
人民币普通股 (A股)	733,521,347	100.00%	-	733,521,347	56.48%
三、股份总数	733,521,347	100.00%	-	1,298,659,332	100.00%

经核查，本独立财务顾问认为：本次重组的审批程序符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的要求；本次重组所涉及的相关资产已经全部办理完毕了相应的工商变更登记手续；隧道股份向城建集团、国盛集团及盛太投资发行的565,137,985股股份的相关证券登记手续已办理完毕。

三、本次限售股上市流通的有关承诺

本次重大资产重组完成后，对于城建集团、国盛集团及盛太投资本次以资产认购取得的上市公司新发行的股份，城建集团承诺：“本次认购的股份发行完成并自登记在本公司名下可交易之日起36个月内不转让，之后按中国证监会及上交所有关规定执行”；国盛集团、盛太投资承诺：“本次认购的股份自发行完成并登记在各自名下可交易之日起12个月内不转让，之后按中国证监会及上交所有关规定执行”。

国盛集团、盛太投资持有公司的限售流通股份已于2013年6月25日限售期届满。

本次申请上市的限售股持有人城建集团无上述承诺之外的上市特别承诺，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况，亦不存在限售期内非经营

性占用上市公司资金的情况。

四、本次限售股形成后至今限售股数量变化情况

隧道股份于2014年4月25日召开公司2013年年度股东大会，审议通过了公司2013年度利润分配预案：即，隧道股份以利润分配方案实施股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股送红股5股并派发现金红利3元（含税），同时以资本公积转增股本，向全体股东每10股转增5股，上述利润分配方案已于2014年6月17日实施完毕。此次利润分配方案实施后，城建集团持有公司的有限售条件流通股由原412,922,755股变更为825,845,510股。

五、本次限售股上市流通情况

- 1、本次限售股上市流通数量为825,845,510股；
- 2、本次限售股上市流通时间为2015年6月26日；
- 3、本次限售股份上市流通明细清单：

股东名称	持有限售股数量（股）	持有限售股占上市公司总股本比例	本次上市流通数量(股)	剩余限售股数量（股）	限售期截止日
城建集团	825,845,510	26.27%	825,845,510	0	2015年6月25日

经核查，本独立财务顾问认为：根据城建集团相关限售承诺，城建集团持有的825,845,510股限售股的限售期将于2015年6月25日届满。

六、独立财务顾问核查意见

本独立财务顾问核查后认为：城建集团严格履行了本次重组中做出的限售承诺，其持有的825,845,510股限售股的限售解除和上市流通符合相关法律、法规及规范性文件的规定，中信建投证券同意城建集团持有的限售股份上市流通。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海隧道工程股份有限公司部分有限售条件的流通股上市流通之核查意见》之盖章页）

