

华泰联合证券有限责任公司

关于

中路股份有限公司

本次交易产业政策和交易类型

之

独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



签署日期：二〇一八年十一月

根据上交所《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》等法规规定的要求，本独立财务顾问审阅了与本次交易相关的《中路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报告书（草案）》及各方提供的资料，对本次交易涉及的四个方面发表如下核查意见：

一、本次重大资产重组涉及的行业或企业是否属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”以及《关于并购重组审核分道制“豁免/快速通道”产业政策要求的相关问题与解答（2018年10月19日）》中新增的“高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、电力装备、新一代信息技术、新材料、环保、新能源、生物产业；党中央、国务院要求的其他亟需加快整合、转型升级的产业”等重点支持推进兼并重组的行业或企业

经核查，本次交易标的公司上海悦目的主营业务为护肤品的研发、生产和销售。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，标的公司所属行业为化学原料和化学制品制造业（C26）。同时，标的公司主要依赖互联网进行线上销售，受到电子商务行业影响较大。

上市公司中路股份主营业务为生产经营自行车、保龄设备、棋牌桌和塑胶跑道。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，其所属行业为“C 制造业”之“37 铁路、船舶、航天航空和其他运输设备制造业”。

综上，华泰联合证券认为：本次重大资产重组涉及的行业与企业不属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确定的“汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业”以及《关于并购重组审核分道制“豁免/快速通道”产业政策要求的相关问题与解答（2018年10月19日）》中新增的“高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、电力装备、新一代信息技术、新材料、环保、新能源、生物产业；党中央、国务院要求的其他亟需加快整合、转型升级的产业”等重点

支持推进兼并重组的行业或企业。

二、本次重大资产重组所涉及的交易类型是否属于同行业或上下游并购，是否构成借壳上市

上市公司中路股份主营业务为生产经营自行车、保龄设备、棋牌桌和塑胶跑道。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，其所属行业为“C 制造业”之“37 铁路、船舶、航天航空和其他运输设备制造业”。

本次交易标的公司上海悦目的主营业务为护肤品的研发、生产和销售。根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）的规定，其所属行业为“C 制造业”之“26 化学原料和化学制品制造业”。

综上，华泰联合证券认为：本次重组涉及的交易不属于同行业并购或上下游并购。

本次交易前，陈荣直接及间接持有 131,871,052 股上市公司股份，占总股本的 41.03%，为上市公司实际控制人。

本次募集配套资金总额不超过 148,215.00 万元，募集配套资金金额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100.00%。配套融资发行股份数量将不超过本次交易前上市公司总股本的 20%，本次交易前上市公司的总股本为 321,447,910 股，所以本次配套融资的发行股份数量不超过 64,289,582 股。

本次交易完成后，考虑配套融资，以合计发行股份 336,985,842 股计算，陈荣直接和间接合计持股比例将变更为 34.23%；不考虑配套融资，本次交易后，陈荣直接和间接合计持股比例将变更为 37.93%。

无论是否考虑配套融资的影响，陈荣仍将为本公司的实际控制人，本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人的变更。

综上所述，华泰联合证券认为：本次交易完成后，公司的实际控制人未发生变更，本次交易不构成重组上市。

三、本次重组是否涉及发行股份

本次交易中，中路股份拟通过向特定对象非公开发行股份及支付现金的方式购买黄晓东、张目、陈荣及上海携励持有的上海悦目 100%的股权。并且，上市公司拟通过询价方式向不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 148,215.00 万元。

综上，华泰联合证券认为：本次重组涉及发行股份。

四、上市公司是否存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形

经核查，上市公司不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

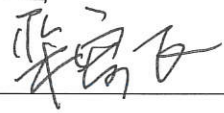
(本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于中路股份有限公司本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见》之签字盖章页)

法定代表人：

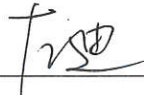


刘晓丹

财务顾问主办人：

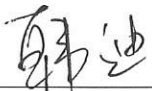


栾宏飞



左迪

财务顾问协办人：



韩迪



尹彤

华泰联合证券有限责任公司



2018年1月7日