

北京市尚公律师事务所  
关于吉林高速公路股份有限公司  
发行股份购买资产暨关联交易  
的法律意见书



北京市尚公律师事务所

S&P LAW FIRM

2016年5月

中国·北京市东长安街10号长安大厦3层

邮编：100006

Add: At3\F Beijing Tower, No.10 East Chang An

Postcode:100006

Avenue, Beijing China

电话 (Tel): (8610) 65288888

传真 (Fax): (8610) 65226989

## 目录

一、本次重组方案 .....	5
二、本次发行相关方的主体资格 .....	10
(一) 吉林高速 .....	10
(二) 交易对方 .....	13
三、标的资产的情况 .....	15
(一) 标的资产的权属情况 .....	15
(二) 广告牌情况 .....	18
(三) 标的资产的租赁情况 .....	22
四、本次发行股份购买资产的实质条件 .....	26
五、本次重组的相关协议 .....	34
(一) 《发行股份购买资产协议》 .....	34
(二) 《利润补偿协议》 .....	34
六、与标的资产相关的债权债务和人员安置 .....	35
(一) 与标的资产相关的债权债务 .....	35
(二) 相关人员安置 .....	35
七、本次发行的授权和批准 .....	36
(一) 已获得的授权和批准 .....	36
(二) 尚待取得的授权和批准 .....	38
八、本次重组涉及的关联交易与同业竞争 .....	38
(一) 本次交易构成关联交易 .....	38
(二) 同业竞争 .....	39
九、重大资产重组及借壳上市 .....	42
(一) 本次交易不构成重大资产重组 .....	42
(二) 本次交易不构成借壳上市 .....	43
十、相关人员买卖股票情况的自查 .....	43
(一) 自查情况 .....	43
(二) 相关机构及人员买卖公司股票的情况及声明 .....	43
(三) 上市公司关于相关人员买卖股票行为的说明 .....	44
十一、本次发行股份购买资产的信息披露 .....	44
十二、本次发行涉及的中介机构及资质 .....	48
十三、结论意见 .....	48

## 释 义

除非另有说明，本法律意见书中下列词语之含义如下：

吉林高速、发行人、公司、上市公司	指	吉林高速公路股份有限公司
吉高集团、交易对方	指	吉林省高速公路集团有限公司
东北高速	指	东北高速公路股份有限公司
吉高传媒	指	吉林省高速文化传媒有限公司
吉高广告	指	吉林省高速公路广告有限公司
《发行股份购买资产框架协议》	指	吉林高速与吉高集团签署的《发行股份购买资产协议框架协议》
《发行股份购买资产协议》	指	吉林高速与吉高集团签署的《发行股份购买资产协议》
《利润补偿协议》	指	吉林高速与吉高集团签署的《利润补偿协议》
长平高速公路	指	吉林省长春至四平高速公路，国家公路主干线同江至三亚公路的长春至四平段
交易标的、标的资产、拟收购资产、拟购买资产	指	长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权
本次非公开发行、本次发行、本次交易、本次重组	指	吉林高速以非公开发行股份的方式向吉高集团购买其拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权之行为
定价基准日	指	吉林高速关于本次交易的首次董事会决议公告日，即公司第二届董事会 2016 年第一次临时会议决议公告日，即 2016 年 1 月 9 日
评估基准日	指	2015 年 9 月 30 日
《重组报告书》	指	吉林高速于 2016 年 4 月 27 日召开的第二届董事会 2016 年第三次临时会议审议通过的《吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》

交易双方	指	吉高集团和吉林高速
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所上市规则》
独立财务顾问、东北证券	指	东北证券股份有限公司
中联评估	指	中联资产评估集团有限公司
天健会所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中准会所	指	中准会计师事务所（特殊普通合伙）
本所	指	北京市尚公律师事务所
公司章程	指	吉林高速公路股份有限公司章程
元	指	人民币元

注：本法律意见书中任何表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 致：吉林高速公路股份有限公司

北京市尚公律师事务所接受吉林高速的委托，担任吉林高速本次发行股份购买资产的特聘专项法律顾问，根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《发行管理办法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》、《律师事务所证券法律业务执业规则》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号》等法律法规及规范性文件的规定，就公司本次重组出具本法律意见书。

就本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1. 本所及经办律师依据《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则》等规定及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

2. 公司及交易对方已向本所出具了书面承诺，即其已向本所律师提供了为出具本法律意见书所必需的原始书面材料、副本材料、口头或书面证言，其提供的全部文件、资料和证言均真实、准确、完整，并无任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导之处；所有原始书面材料、副本材料、复印材料上的签字和盖章均是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；其向本所律师提供的有关副本资料或复印件与原件一致。

3. 对于本法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖于公司、政府相关部门或其他有关单位出具的证明文件。这些证明文件由相关方签署确认并经本所律师适当核查，构成本所出具本法律意见书的依据。

4. 本所仅根据监管机构的明确要求对本次重组涉及的相关法律问题和事项发表法律意见，并不对有关会计、审计、评估、盈利预测等非法律专业事项发表评论。本所在本法律意见书中对有关会计报表、审计报告、评估报告等专业报告中任何数据或结论的引述，不表明本所对这些数据、结论的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证，且对于这些内容本所律师并不具备核查和做出判断的合法资格。

5. 本法律意见书仅供公司办理与本次重组相关的证券监管部门审核之目的而使用，未经本所律师书面同意，不得用于其他任何目的。

6. 本所同意公司及其他中介机构在其关于本次重组申请资料中自行引用或按中国证监会审核要求引用本法律意见书的部分内容，但不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。对于相关方未适当引用本法律意见书的内容，本所不承担责任。

7. 本所同意将本法律意见书作为公司办理与本次重组相关的证券监管部门审核事宜的必备文件，随其他申报材料一起上报，并依法对所出具的法律意见承担责任。

基于上述前提，本所律师根据有关法律、行政法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神及有关主管部门的要求，出具法律意见如下：

## 正文

### 一、本次重组方案

根据吉林高速 2016 年 4 月 27 日召开的第二届董事会 2016 年第三次临时会议决议、《重组报告书》、《发行股份购买资产框架协议》、《发行股份购买资产协议》及相关资料并经本所律师核查，本次发行的基本方案为：吉林高速拟采取非公开发行股份的方式购买吉高集团持有之长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权。本次发行股份购买资产方案的主要内容如下：

#### （一）发行股份的种类和面值

本次交易中拟发行股份的种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

#### （二）发行方式

本次股份发行的方式为向特定对象非公开发行股份并购买标的资产。

#### （三）发行对象

本次发行股份购买资产的交易对方为：吉林省高速公路集团有限公司。

#### （四）发行价格及定价依据

按照《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

公司本次发行股份购买资产的定价基准日为第二届董事会 2016 年第一次临

时会议决议公告日，即 2016 年 1 月 9 日。公司本次交易董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日和 120 个交易日公司股票交易均价及其 90% 测算结果如下：

股票价格（元/股）	前 20 个交易日	前 60 个交易日	前 120 个交易日
市场参考价（交易均价）	4.95	4.75	6.36
市场参考价（交易均价）的 90%	4.46	4.28	5.72

公司本次发行股份购买资产的发行价格为公司第二届董事会 2016 年第一次临时会议决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 4.46 元/股，最终发行价格已经公司股东大会批准，尚需取得证监会核准。

若上市公司在本次发行的定价基准日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则按中国证监会及上交所的相关规则对本次发行股份购买资产的发行价格进行相应调整。

#### （五）交易价格及发行股份数量

根据中联评估出具的《评估报告》（中联评报字[2016]第 16 号），以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日，采用收益法评估，长平高速公路沿线的广告经营权的评估价值为 9,810.58 万元，长平高速公路沿线的长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权的评估价值为 43,492.67 万元，标的资产的评估值总计为 53,303.25 万元。参考该评估结果，经本次交易双方协商，确定本次交易标的资产交易价格为 53,303.25 万元。

根据标的资产交易价格和前述发行价格计算，本次发行股份数量为 119,514,013 股。（计算公式为：股份发行数量=标的资产交易价格÷股份发行价格），具体如下表所示：

交易对方	交易总价格 （万元）	发行股份	
		金额（万元）	对应的股份数（股）
吉高集团	53,303.25	53,303.25	119,514,013

本次发行股份购买资产的最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。

#### （六）标的资产转让期限

根据 2012 年 7 月 17 日吉林省交通运输厅、吉林省物价局《关于长平高速公路改扩建项目经营年限有关问题的请示》（吉交联发[2012]第 27 号），长平高速公路改扩建项目的建设期三年（2012—2014 年），由吉林高速负责投资、建设、经营和养护管理”；及根据 2012 年 7 月 19 日吉林省人民政府《吉林省人民政府关于长平高速公路改扩建项目收费期限的批复》（吉政函[2012]第 104 号），同意长平高速公路改扩建项目作为经营性收费公路项目进行建设和经营，改扩建后收费期限 25 年，自工程建成通车之日起计算。长平高速公路改扩建项目自 2013 年 7 月开始施工建设，至 2015 年 10 月底建成通车。因此，长平高速公路改扩建后收费期限自 2015 年 10 月底至 2040 年 10 月末。

标的资产转让期限从发行股份购买资产协议生效之日起至长平高速公路收费期限届满日即 2040 年 10 月 31 日；期限届满，标的资产的转让期限需要延长的，由吉林高速根据有关法律法规办理相关法律手续再行续期。

#### （七）发行股份的锁定期安排

吉高集团承诺：因本次交易获得的吉林高速股份自上市之日起 36 个月内不得转让或解禁；若本次交易完成后 6 个月内如吉林高速股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价，吉高集团持有吉林高速股份的锁定期自动延长 6 个月；如本次交易因涉嫌所提供或披露信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，吉高集团不得转让在吉林高速拥有权益的股份；在上述锁定期内，如果吉林高速实施配股、送股、资本公积金转增股本等事项导致吉高集团增持上市公司股份的，则增持股份亦应遵守上述锁定要求；限售期满后按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

#### （八）资产交割

吉高集团应当在本次重组获得中国证监会核准批复之日起 15 个工作日内，向吉林高速交付标的资产及标的资产交付所需的全部材料，向吉林省交通运输厅递交移交标的资产的应用，并获得吉林省交通运输厅出具的关于划转相关资产经营权的批复。

标的资产交割之日为吉高集团将标的资产依法移交给吉林高速，并且吉林省

交通运输部出具相关确认吉林高速依法取得标的资产的证明文件之日。

### （九）过渡期间损益归属

交易双方同意并确认，自评估基准日（不含当日）起至标的资产交割日（含当日）止，标的资产产生的盈利由吉林高速享有，标的资产产生的亏损由交易对方承担并在标的资产交割审计报告出具后 10 日内以现金方式一次性补足。

### （十）本次发行前滚存利润的安排

本次发行前上市公司的滚存利润由本次发行后的新老股东共享。

### （十一）违约责任

除不可抗力因素外，任何一方如未能履行其在本协议项下之义务或承诺或所作出的陈述或保证失实或严重有误，则该方应被视作违约。

违约方应当根据守约方的要求继续履行义务、采取补救措施或向守约方支付全面和足额的赔偿金。上述赔偿金包括直接损失和间接损失的赔偿，但不得超过违反协议一方订立协议时预见到或者应当预见到的因违反协议可能造成的损失。

如果一方违反本协议的约定，则守约方应书面通知违约方予以改正或作出补救措施，并给予违约方十五个工作日的宽限期。如果宽限期届满违约方仍未适当履行本协议或未以守约方满意的方式对违约行为进行补救，则本协议自守约方向违约方发出终止本协议的通知之日终止。

### （十二）业绩补偿安排

根据《重组管理办法》等相关法律法规的规定，采取收益现值法等基于未来收益预期的估值方法对拟购买资产进行评估并作为定价参考依据的，交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

依据吉高集团与上市公司签订的《利润补偿协议》，吉高集团作为利润补偿义务人承诺：本次交易的利润承诺期间为 2016 年至 2019 年，吉高集团承诺标的资产 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年度扣除非经常性损益后的净利润将分别不低于 1,415 万元、5,718 万元、5,833 万元和 5,841 万元。若标的资产在利润承诺期内累积实现的净利润数未达到累积承诺净利润数，则吉高集团应

先以股份方式进行补偿，若股份不足补偿的，不足部分以现金方式补偿。具体补偿数量如下：

吉高集团应补偿金额=（2016年至2019年累积承诺净利润数-2016年至2019年累积实际净利润数）÷2016年至2019年累积承诺净利润数×本次交易的总对价

吉高集团应补偿股份数量=应补偿金额÷本次发行的股份价格

上市公司在承诺期内实施资本公积金转增股本或分配股票股利的，则应补偿股份数量相应调整为：

当期应补偿股份数量（调整后）=当期应补偿股份数（调整前）×（1+转增或送股比例）

上市公司在承诺期内已分配的现金股利应作相应返还，计算公式为：

返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利（以税后金额为准）×当期应补偿股份数量

在2019年度结束时，吉林高速应聘请具有证券业务资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试。如果拟购买资产期末减值额>（已补偿股份总数×发行价格+已补偿现金总金额），则除对业绩承诺补偿股份所约定的补偿以外，吉高集团还应按照下述方法向吉林高速另行补偿：

吉高集团需要补偿金额=标的资产期末减值额-已补偿股份总数×发行价格-已补偿现金

但是，吉高集团向吉林高速支付的补偿总额不超过其因本次交易所获对价的合计数。

在确定需要进行补偿时，吉高集团应以股份方式进行补偿，上市公司以1.00元的价格向吉高集团定向回购该等补偿股份，并在60日内完成注销手续；若股份不足以补偿的，吉高集团应以现金方式向吉林高速支付不足部分。

### （十三）决议有效期

与本次重组的有关决议有效期为自吉林高速股东大会审议通过之日起12个月内有效。如果公司已于该有效期内取得中国证监会对本次发行的核准文件，则该有效期自动延长至本次发行完成日。

经核查，本所律师认为：公司本次重组方案合法、有效，不存在违反法律、法规及规范性文件中相关强制性、禁止性规定的情形。

## 二、本次发行相关方的主体资格

### （一）吉林高速

#### 1. 公司概况

吉林高速系在吉林省工商行政管理局登记注册并在上交所上市的股份有限公司，股票简称：“吉林高速”，股票代码：601518。

经查验，吉林高速现持有注册号为 220000000149648 的《营业执照》，住所：长春市宽城区兰家镇兰家大街 155 号；法定代表人：韩增义（现由冯秀明代行）；注册资本：1,213,200,000 元人民币；公司类型：股份有限公司（上市、国有控股）；经营范围：公路投资、开发、建设、养护和经营管理；建筑材料生产、经销；公路工程咨询；设计、制作、代理发布国内各类广告业务；房地产开发（凭资质证书经营）；农林牧产品加工；进出口贸易（国家禁止的品种除外）；生物工程开发；汽车清洗；汽车配件及金属材料、机电设备及配件、通讯设备销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

吉林高速《公司章程》第八条规定，董事长为公司的法定代表人。2015 年 8 月，公司前任董事长韩增义因个人原因辞去公司董事、董事长及在董事会各专业委员会中的职务，董事长职务由副董事长冯秀明代为履行。公司目前法定代表人尚未进行工商变更，目前由冯秀明代行法定代表人相关职责。

#### 2. 公司设立后上市及股本变化情况

##### （1）公司设立情况

发行人系经吉林省人民政府《吉林省人民政府关于东北高速公路股份有限公司分立重组上市预案的批复》（吉政函〔2010〕10 号）、吉林省交通运输厅《关于东北高速公路股份有限公司分立重组上市方案的批复》（吉交函〔2010〕6 号）批复，并经中国证券监督管理委员会《关于核准东北高速公路股份有限公司分立重组上市预案的批复》（证监许可〔2010〕194 号）核准，由原东北高速分立新设的股份有限公司。发行人于 2010 年 3 月 1 日在吉林省工商行政管理局注册成立，注册资本为 121,320 万元人民币，公司总股本为 121,320 万股。

##### （2）2010 年股票上市

2010年3月17日，上海证券交易所以上证发字[2010]11号文件核准发行人股票上市，股票代码：601518。2010年3月19日，公司股票在上交所挂牌交易，证券简称“吉林高速”，证券代码“601518”。公司总股本为121,320.00万股，其中非限售流通股为61,639.64万股，限售流通股为59,680.36万股。

### (3) 2013年限售股份上市流通

2013年5月3日，经上交所批准，吉高集团持有的59,680.36万股限售股上市流通。至此，吉林高速全部股份为非限售流通股。

## 3. 公司股权结构及前十大股东情况

### (1) 公司的股本结构

截至2016年3月31日，公司的股本结构如下：

股份类别	股票数量(股)	比例(%)
<b>一、非限售流通股</b>	<b>1,213,200,000</b>	<b>100.</b>
1、人民币普通股	1,213,200,000	100
2、境内上市外资股	0	0
3、境外上市外资股	0	0
<b>二、限售流通股</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1、国家持股	0	0
2、国有法人持股	0	0
3、其他内资持股	0	0
4、外资持股	0	0
<b>三、总股本</b>	<b>1,213,200,000</b>	<b>100</b>

### (2) 前十大股东情况

截至2016年3月31日，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量(股)	占总股本比例(%)
吉林省高速公路集团有限公司	国有法人	596,803,607	49.19
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	189,662,887	15.63
李霞	其他	4,231,798	0.35

法国兴业银行	其他	2,310,700	0.19
陈峰	其他	2,044,973	0.17
王华建	其他	1,806,200	0.15
李光宇	其他	1,795,365	0.15
谭富明	其他	1,677,444	0.14
中国证券金融股份有限公司	其他	1,624,800	0.13
张东明	其他	1,560,400	0.13
合计		803,508,174	66.23

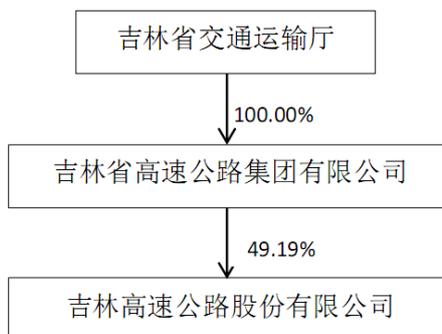
#### 4. 控股股东及实际控制人情况

##### (1) 控股股东

截至 2016 年 3 月 31 日，吉高集团直接持有吉林高速 596,803,607 股股票，占吉林高速总股本的 49.19%，为其控股股东。

##### (2) 实际控制人

吉林高速的控股股东为吉高集团，吉高集团于 1993 年 8 月 6 日经吉林省人民政府批准成立，吉林省交通运输厅持有吉高集团 100% 股权。因此，吉林省交通运输厅为公司实际控制人。



##### (3) 本次重组对控股股东及实际控制人控制地位的影响

本次交易完成后，吉林高速将因本次交易新增 11,951.40 万股股份，吉林高速总股本增加至 133,271.40 万股。本次交易完成前后吉林高速的股本结构如下：

股东名称	本次发行前		本次发行后	
	持股数量（万股）	持股比例	持股数量（万股）	持股比例
吉高集团	59,680.36	49.19%	71,631.76	53.75%
其他股东	61,639.64	50.81%	61,639.64	46.25%
合计	121,320.00	100.00%	133,271.40	100.00%

## 5. 公司最近三年控股权变动情况及重大资产重组情况

### （1）最近三年的控股权变动情况

经核查，公司自 2010 年分立重组上市后，公司控股股东为吉高集团、实际控制人为吉林省交通运输厅，至本法律意见书出具之日未发生变动。吉高集团直接持有吉林高速 596,803,607 股股票，占吉林高速总股本的 49.19%。

### （2）最近三年重大资产重组情况

经核查，公司最近三年未进行重大资产重组。

## 6. 上市公司合法合规情况

经核查，根据报告期内吉林高速公开披露的信息，及吉林省交通运输厅、工商管理部门、税务管理部门、社保管理部门出具的证明，及发行人及其董事、监事和高级管理人员的承诺，公司持续经营期间不存在重大违法、违规行为，不存在依据相关法律、法规及公司章程的规定需要终止或撤销法人资格的情形。

经核查，本所认为，公司设立的程序、资格、条件及方式符合当时法律、法规和规范性文件的规定，并得到了有权部门的批准；公司为依法设立并有效存续的上市公司；截至本法律意见书出具之日，公司不存在根据相关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定需要终止或被撤销法人资格的情形，公司依法具备本次发行的主体资格。

### （二）交易对方

本次发行股份购买资产的交易对方为吉林省高速公路集团有限公司。

## 1. 基本情况

吉高集团目前持有注册号为 220000000092630 的《营业执照》，注册资本 270,000 万元，公司类型为有限责任公司（国有独资），法定代表人为韩增义（由张清田代行），注册地址为长春市经济技术开发区浦东路 1658 号，经营范围：高速公路开发建设、管理、养护；房屋租赁；机械设备租赁；五金建材（不含木材）、机电设备、汽车配件、沥青、日用百货、服装；住宿、餐饮、汽车维修、石油及成品油、食品的销售（由分支机构凭资质开展经营活动）；设计、制作、代理国内各类广告业务；发布路牌、灯箱、霓虹灯广告业务；进出口贸易（国家法律法规禁止的除外）。根据全国企业信用信息公示系统查询结果，吉高集团登记状态为：在营（开业）企业。

根据吉高集团出具的有关说明，前任董事长韩增义因个人原因不再担任董事长职务，目前由张清田代任董事长，同时代行法定代表人职责，工商登记尚未变更。

## 2. 股权及控制关系

吉林省交通运输厅持有吉高集团 100% 股权，为吉高集团的控股股东和实际控制人，股权结构如下图：



## 3. 吉高集团与吉林高速的关联关系

本次交易的交易对方吉高集团为上市公司吉林高速的控股股东，根据《上市规则》相关规定，交易对方与上市公司之间构成关联关系。

本所律师认为：根据交易对方提供的资料并经本所律师核查，交易对方为依法设立并有效存续的企业法人，截至本法律意见书出具之日，交易对方不存在依据有关法律、法规、规范性文件规定或章程规定需要终止的情形，依法具备参与本次重组的主体资格。

### 三、标的资产的情况

根据《收费公路权益转让办法》的规定，收费公路权益是指收费公路的收费权、广告经营权、服务设施经营权。本次重组的标的资产为吉高集团拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权。长平高速公路沿线的广告经营权对应的载体为长平高速公路沿线的广告牌；长平高速公路沿线的长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权对应的载体为长平高速公路沿线的三对服务区服务设施。因此，本次重组的标的资产即长平高速公路沿线的广告经营权和服务区的服务设施经营权属于收费公路权益。

#### （一）标的资产的权属情况

##### 1. 广告经营权的权属情况

2006年12月12日，吉林省交通运输厅发文《关于将高速公路广告经营管理权授权给吉林省高速公路集团有限公司的通知》（吉交发[2006]46号）：吉林省交通运输厅决定将全省高速公路的广告经营管理权授权给吉高集团，吉高集团独家拥有全省高速公路（高速公路用地和建筑控制区内）的广告经营管理权，未经吉高集团书面授权，任何单位或个人不得从事高速公路广告业务，有关部门也不得审批此项业务。

2007年1月11日，吉高集团发文《关于将全省高速公路广告经营管理权委托给吉林省高速文化传媒有限公司的通知》（吉高集团资管[2007]2号），将全省高速公路的广告经营管理权委托给吉高传媒独家经营管理，负责统一经营管理全省高速公路广告业务及其相关业务。

2013年5月30日，吉林省交通运输厅发文《关于划转长平高速有关资产经营权的通知》（吉交财[2013]91号），长平高速公路服务区、广告资产注入工作是吉林高速增资扩股，筹措资金，实现长平高速公路改扩建工程的重要工作，省委、省政府高度重视。根据前一阶段资产评估工作进展情况，省厅决定将高速公路管理局管理的长平高速公路5个服务区（四平服务区、靠山屯服务区、陶家屯服务区、公主岭服务区、长春服务区）及附属设施和6个广告牌的经营权划转吉高集团。划转后，吉高集团要配合吉林高速抓紧组织对长平高速公路沿线服务区及附属设施和广告经营权进行整体评估，尽快完成资产注入工作。

2013年9月12日吉林高速公路管理局与吉高集团签署了《长平高速公路沿线六块广告牌经营权移交书》和《长平高速公路六块广告牌经营权移交书补充协议》，明确约定，吉林省高速公路管理局将长平高速公路的六块广告牌经营权移交给吉高集团。

吉高集团承诺：自标的资产交割日起，吉高集团终止对吉高传媒委托经营长平高速公路沿线广告经营权的授权；对于仍在履行的广告经营合同，负责敦促吉高传媒配合上市公司办理合同权利义务转让和相关合同主体变更的工作；对于仍在履行的服务区经营合同，吉高集团承诺配合上市公司办理合同权利义务转让和相关合同主体变更的工作。

根据吉高集团出具的《关于交易资产权属状况的承诺》，吉高集团合法拥有长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权；拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权权属清晰，不存在任何争议或潜在纠纷，没有设置抵押、质押、留置等任何担保权益，也不存在任何可能导致上述资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序，产权过户或者转移不存在法律障碍。

2016年5月17日，吉林省交通运输厅下发了《关于同意吉林省高速公路集团有限公司以资产认购吉林省高速公路股份有限公司股份的批复》，同意吉高集团以拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区、四平服务区的服务设施经营权认购吉林高速非公开发行的股份，标的资产的交易价格为人民币53,303.25万元，认购吉林高速119,514,013股，认购完成后吉高集团持有吉林高速53.75%的股份；标的资产的转让期限为自发行股份购买资产协议生效之日起至2040年10月31日。

据此，吉高集团拥有长平高速公路沿线的广告经营权，标的资产权属清晰，不存在抵押、质押等担保事项。

## 2. 服务设施经营权的权属情况

2013年3月30日，吉林省高速公路管理局出具《长平高速公路沿线服务设施经营权和部分广告经营权产权情况说明》：长平高速公路沿线共设置服务区五处，分别为靠山屯服务区、陶家屯服务区、四平服务区、公主岭服务区及长春服

务区由吉林省高速公路管理局投资，经营权归属于吉林省高速公路管理局，分别由吉林省高速公路管理局所属的吉林省高速公路管理局四平管理处、吉林省高速公路实业总公司公主岭养护服务中心及吉林省高速公路实业总公司管控。

2013年5月30日，吉林省交通运输厅发文《关于划转长平高速有关资产经营权的通知》（吉交财[2013]91号）：长平高速公路服务区、广告资产注入工作是吉林高速增资扩股，筹措资金，实现长平高速公路改扩建工程的重要工作，省委、省政府高度重视；根据前一阶段资产评估工作进展情况，省厅决定将高速公路管理局管理的长平高速公路5个服务区（四平服务区、靠山屯服务区、陶家屯服务区、公主岭服务区、长春服务区）及附属设施和6个广告牌的经营权划转给吉高集团；划转后，吉高集团要配合吉林高速抓紧组织对长平高速公路沿线服务区及附属设施和广告经营权进行整体评估，尽快完成资产注入工作。

2013年9月12日，吉林高速公路管理局与吉高集团签署了《长平高速公路沿线服务区经营权移交书》、《长春服务区经营权移交书》、《公主岭服务区经营权移交书》、《四平服务区经营权移交书》、《长平高速公路沿线服务区经营权移交书补充协议》，吉林省高速公路管理局将上述三个服务区的服务设施经营权移交给吉高集团；上述服务区承包方亦在移交书上签字盖章确认；由此，服务区承包经营合同的相应权利义务移转至吉高集团。

根据吉高集团出具的《关于交易资产权属状况的承诺》，吉高集团合法拥有长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权；拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权权属清晰，不存在任何争议或潜在纠纷，没有设置抵押、质押、留置等任何担保权益，也不存在任何可能导致上述资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序，产权过户或者转移不存在法律障碍。

2016年5月17日，吉林省交通运输厅下发了《关于同意吉林省高速公路集团有限公司以资产认购吉林省高速公路股份有限公司股份的批复》，同意吉高集团以拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区、四平服务区的服务设施经营权认购吉林高速非公开发行的股份，标的资产的交易价格为人民币53,303.25万元，认购吉林高速119,514,013股，认购完成后吉高集团持有吉林高速53.75%的股份；标的资产的转让期限为自发行股份购买资产协议

生效之日起至 2040 年 10 月 31 日。

据此，吉高集团合法拥有标的资产中的长平高速公路沿线之长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权，标的资产权属清晰，不存在抵押、质押等担保等事项。

## （二）广告牌情况

2013年，长平高速公路改扩建工程项目全面开工，吉高集团依据该高速公路改扩建后情况重新对广告牌进行了规划。根据吉高集团出具的《关于长平高速公路改扩建后广告牌规划的说明》及中联评估出具的《评估报告》（中联评报字[2016]第16号），长平高速公路途经主要节点、服务区等位置总共规划108座广告牌，其中：双面单立柱56座，跨线广告牌39座，落地广告6座，雨棚广告6座，三面单立柱1座。目前，长平高速公路沿线的广告牌由吉高集团全资子公司吉高传媒经营管理，108块广告牌如下表所示：

序号	位置	媒体类型	媒体规格
1	四平收费站内广场 1 号点位	落地广告	6m x 18m / 30m x 8m
2	四平收费站内广场 2 号点位	落地广告	6m x 18m / 30m x 8m
3	四平收费站外广场 3 号点位	落地广告	6m x 18m / 30m x 8m
4	四平收费站外广场 4 号点位	落地广告	6m x 18m / 30m x 8m
5	十家堡收费站外广场 3 号点位	落地广告	6m x 18m / 30m x 8m
6	十家堡收费站外广场 4 号点位	落地广告	6m x 18m / 30m x 8m
7	长平匝道环线内	T 型 3 面	6m x 18m
8	K853+650	桥体	50m x 4m
9	K857+300	桥体	50m x 4m
10	K860+150	桥体	50m x 4m
11	K863+650	桥体	50m x 4m
12	K868+100	桥体	50m x 4m
13	K871+100	桥体	50m x 4m
14	K881	桥体	50m x 4m
15	K896+400	桥体	50m x 4m



序号	位置	媒体类型	媒体规格
16	K899+450	桥体	50m x 4m
17	K902+500	桥体	50m x 4m
18	K921+100	桥体	50m x 4m
19	K923+900	桥体	50m x 4m
20	K924+700	桥体	50m x 4m
21	K935+950	桥体	50m x 4m
22	K940+150	桥体	50m x 4m
23	K940+850	桥体	50m x 4m
24	K941+350	桥体	50m x 4m
25	K949+700	桥体	50m x 4m
26	K953+700	桥体	50m x 4m
27	K954+600	桥体	50m x 4m
28	k959+250	桥体	50m x 4m
29	K960+100	桥体	50m x 4m
30	长平匝道环线内	桥体	50m x 4m
31	四平收费站外互通匝道立交桥上 跨普通公路	桥体广告	50m x 4m
32	K856	桥体广告	50m x 4m
33	四平出口匝道桥（普通公路上跨）	桥体广告	50m x 4m
34	K865+200	桥体广告	50m x 4m
35	K866+450	桥体广告	50m x 4m
36	K871+100	桥体广告	50m x 4m
37	K881+150	桥体广告	50m x 4m
38	K886+500	桥体广告	50m x 4m
39	K889	桥体广告	50m x 4m
40	K893+600	桥体广告	50m x 4m
41	K901+250	桥体广告	50m x 4m
42	K907+50	桥体广告	50m x 4m
43	K908+950	桥体广告	50m x 4m

序号	位置	媒体类型	媒体规格
44	K914+850	桥体广告	50m x 4m
45	K917+700	桥体广告	50m x 4m
46	K948+550	桥体广告	50m x 4m
47	四平收费站外互通匝道 5 号点位	双面单立柱	6m x 18m
48	K862+400 (沈阳方向)	双面单立柱	6m x 18m
49	K863 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
50	十家堡互通 1 号点位	双面单立柱	6m x 18m
51	十家堡互通 2 号点位	双面单立柱	6m x 18m
52	K903+450 (公主岭服务区哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
53	K903+450 (公主岭服务区沈阳方向)	双面单立柱	6m x 18m
54	公主岭收费站外广场 1 号点位	双面单立柱	6m x 18m
55	公主岭收费站外广场 2 号点位	双面单立柱	6m x 18m
56	公主岭收费站外广场 3 号点位	双面单立柱	6m x 18m
57	公主岭互通 K908 (沈阳方向)	双面单立柱	6m x 18m
58	公主岭互通 K908 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
59	距范家屯收费站 100 米 (左)	双面单立柱	6m x 18m
60	距范家屯收费站 100 米 (右)	双面单立柱	6m x 18m
61	K875+750 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
62	891+700 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
63	891+700 (沈阳方向)	双面单立柱	6m x 18m
64	893+100 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
65	893+150 (沈阳方向)	双面单立柱	6m x 18m
66	K894+850 (沈阳方向)	双面单立柱	6m x 18m
67	K904+400 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
68	K907+500 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
69	K907+650	双面单立柱	6m x 18m
70	K914+850 (沈阳方向)	双面单立柱	6m x 18m

序号	位置	媒体类型	媒体规格
71	924+600（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
72	929+900（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
73	K938+850（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
74	K938+850（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
75	K940+550（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
76	K948+200（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
77	K949+400（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
78	K955+450（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
79	K956+400（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
80	K957+250（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
81	K957+900（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
82	k957+900（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
83	k958+200（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
84	k958+250（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
85	k958+500（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
86	k958+900（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
87	k958+900（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
88	K960+100（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
89	长平匝道环线内	双面单立柱	6m x 18m
90	长平匝道环线内	双面单立柱	6m x 18m
91	长平匝道环线内	双面单立柱	6m x 18m
92	长平匝道环线内	双面单立柱	6m x 18m
93	长平匝道环线内	双面单立柱	6m x 18m
94	K851（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
95	K851+600（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
96	K851+600（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m
97	K852+50（沈阳方向）	双面单立柱	6m x 18m
98	K852+50（哈尔滨方向）	双面单立柱	6m x 18m

序号	位置	媒体类型	媒体规格
99	K852+300 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
100	K852+500 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
101	K852+750 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
102	K853+50 (哈尔滨方向)	双面单立柱	6m x 18m
103	五里坡收费站	雨棚广告	120m x 7m
104	四平收费站	雨棚广告	60m x 4m
105	十家堡收费站	雨棚广告	60m x 4m
106	郭家店收费站	雨棚广告	60m x 4m
107	公主岭收费站	雨棚广告	60m x 4m
108	范家屯收费站	雨棚广告	60m x 4m

### (三) 标的资产的租赁情况

#### 1. 广告牌的租赁情况

截至评估基准日，正在履行的广告牌租赁合同情况如下：

序号	广告牌	合同名称	甲方	乙方	广告经营管理费	合同期限
1	双面单立柱广告牌 4 块，跨线桥广告牌 1 块	高速公路路牌广告经营合同	吉高传媒	长春金色年华传媒有限公司	15.5 万元/年	2012 年 6 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
2	双面单立柱广告牌 7 块，跨线桥广告牌 15 块	高速公路路牌广告经营合同	吉高传媒	长春金色年华传媒有限公司	53 万元/年	2012 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日
3	双面单立柱广告牌 5 块，跨线桥广告牌 11 块	高速公路路牌广告经营合同	吉高传媒	长春金色年华传媒有限公司	43.5 万元/年	2013 年 4 月 1 日至 2018 年 4 月 1 日
4	双面单立柱广告牌 5 块，跨线桥广告牌 1 块，	高速公路路牌广告经营合同	吉高传媒	长春天合广告传媒有限公司	18.5 万元/年	2012 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日

序号	广告牌	合同名称	甲方	乙方	广告经营管理费	合同期限
5	双面单立柱广告牌 16 块, 跨线桥广告牌 1 块	高速公路路牌广告经营合同	吉高传媒	长春天合广告传媒有限公司	30.5 万元/年	2012 年 9 月 30 日至 2017 年 9 月 30 日
6	“T”型单立柱广告牌 2 块, 收费站雨棚广告牌 1 块	高速公路广告业务合同	吉林省高速公路实业总公司	吉林省中辰广告有限责任公司	16 万元/年	2009 年 11 月 6 日至 2017 年 11 月 6 日
7	双面单立柱广告牌 1 块	高速公路广告业务合同	吉林省高速公路实业总公司	吉林省冬阳广告装潢有限责任公司	5 万/年	2008 年 11 月 1 日至 2018 年 11 月 1 日

## 注:

(1) 就序号 1、2、3 合同, 吉高传媒(甲方)与长春金色年华传媒有限公司(乙方)签订的《高速公路路牌广告经营合同补充协议》约定, 甲方同意原合同顺延至长平高速公路改造工程完工, 广告牌迁移完成, 可正常经营使用。自 2013 年 7 月 1 日起至长平高速公路改造工程完工, 广告牌迁移完成, 可正常经营使用时, 按原合同约定继续收取广告经营管理费。在长平高速公路改扩建期间, 如乙方的广告牌上仍有广告画面, 则广告经营管理费乙方仍须按原合同规定的费用标准向甲方交纳。因长平高速公路改造, 原合同签订的广告点位, 可以保留的继续保留, 不能保留的可在长平高速公路上寻找新的广告点位迁移。如经甲乙双方确认一致后, 没有符合迁移条件的广告点位, 原广告点位废除, 废除的广告位不再继续履行合同。

(2) 就序号 4、5 合同, 吉高传媒(甲方)与长春天合广告传媒有限公司(乙方)签订的《高速公路路牌广告经营合同补充协议》约定, 甲方同意双方原合同顺延至长平高速公路改造工程完工, 广告牌迁移完成, 可正常经营使用。自 2013 年 7 月 1 日起至长平高速公路改造工程完工, 广告牌迁移完成, 可正常经营使用时, 按原合同约定继续收取广告经营管理费。在长平高速公路改扩建期间, 如乙方的广告牌上仍有广告画面, 则广告经营管理费乙方仍须按原合同规定的费用标准向甲方交纳。因长平高速公路改造, 原合同签订的广告点位, 可以保留的继续保留, 不能保留的可在长平高速公路上寻找新的广告点位迁移。如经甲乙双

方确认一致后，没有符合迁移条件的广告点位，原广告点位废除，废除的广告位不再继续履行合同。

(3) 序号 6、7 合同所涉广告牌系由吉林省高速公路管理局移交而来，因此合同签订主体均为吉林省高速公路管理局下属公司吉林省高速公路实业总公司。根据吉林省高速公路管理局与吉高集团签署的《长平路广告牌移交表》，吉林省中辰广告有限责任公司和吉林省冬阳广告装潢有限责任公司代表均在上述移交表上签字确认，表明该合同相应的权利义务已经转移至吉高集团。

## 2. 服务区的租赁情况

本次重组中的部分标的资产为长平高速公路沿线五对服务区中的三对服务区之服务设施经营权，即长春服务区、公主岭服务区及四平服务区。吉高集团对服务区采取的经营方式是租赁经营，截至评估基准日的情况如下：

服务区名称		合同名称	出租方	承租方	租金	合同期限
长春服务区	长春服务区 (南北区加油站、南北区修配厂、南区小二楼、南区平房)	《承包经营协议》	吉林省高速公路实业总公司 长春服务区	吉林省众诚汽车服务连锁有限公司	185 万/年	2010 年 8 月 1 日至 2016 年 7 月 31 日
	长春服务区 (北区宾馆)	《长春服务区承包经营合同》 《终止合同》	吉林省高速公路实业总公司	王冰松	55.2 万/年	2014 年 5 月 30 日终止

服务区名称	合同名称	出租方	承租方	租金	合同期限
	协议书》				
公主岭服务区	《合同书》 及《关于公主岭服务区合同包拆分的补充协议》	吉林省高速公路实业总公司	吉林省众诚汽车服务连锁有限公司	213 万/年	2005 年 11 月 1 日至 2015 年 11 月 1 日
四平服务区	《长平高速公路四平服务区 BOT 项目建设与经营合同书》 及补充协议	吉林省高速公路实业总公司	吉林省众诚汽车服务连锁有限公司	300 万/年	2005 年 9 月 15 日至服务区拆迁

## 注：

## (1) 长春服务区

长春服务区北区宾馆原由王冰松承包经营，2014 年 5 月 25 日，吉林省高速公路实业总公司与王冰松签订《终止合同协议书》，双方协议同意合同于 2014 年 5 月 30 日终止。截至目前，长春服务区北区除加油站外，并未进行经营活动，吉高集团仅维持其公共服务功能。长春服务区南北区加油站、南北区修配厂、南区小二楼、南区平房租赁给吉林省众城汽车服务连锁有限公司经营，目前合同正在履行。

## (2) 公主岭服务区

公主岭服务区经营合同已于 2015 年 11 月 1 日到期，该服务区承租经营方的招标工作尚未进行，后续租赁经营合同尚未正式签署。

## (3) 四平服务区

四平服务区的经营合同已经于 2013 年 3 月 15 日到期。根据 2013 年 7 月 16 日吉林省高速公路实业总公司与吉林省众诚汽车服务连锁有限公司签订的《吉林省高速公路四平服务区补充协议书》，在长平高速公路改扩建过程中由吉林省众诚汽车服务连锁有限公司继续经营

四平服务区，直至服务区拆迁为止。

根据长平高速公路改扩建工程方案的设计，四平服务区移位新建（简称“新建四平服务区”），截至2014年5月15日，原四平服务区已经停止营业，服务区经营合同自动终止。

吉高集团于2015年7月就新建四平服务区的对外租赁经营发布了《吉林省高速公路服务区租赁项目招标公告》，并委托吉林省交通招标咨询中心对“吉林省高速公路服务区租赁项目”进行国内公开招标，招标采用资格后审方式进行，项目招标评标工作于2015年8月结束；吉高集团于2015年8月18日出具《中标通知书》，新建四平服务区的第一中标人为中国石油天然气股份有限公司吉林销售分公司、四平市安通汽车综合服务有限公司和四平市雅顿商务酒店有限公司组成的联合体，中标价（年租金）3030万元。由于四平服务区移位新建工程尚未完成，吉高集团计划于主要工程完成后与中标方正式签署四平服务区的运营合同；如果在标的资产交割日，吉高集团仍然未与上述中标人签订租赁经营合同，则在标的资产交割后，吉林高速将根据吉高集团招标的结果及规定，与中标人签署新建四平服务区的对外租赁经营合同。

根据吉高集团的承诺及其与吉林高速签订的《发行股份购买资产协议》，吉高集团将于标的资产交割日将正在履行的合同移交给吉林高速，并协助办理合同主体变更程序，由吉林高速继续履行该合同；自交割日起，合同的权利义务转移给吉林高速。如因长平高速公路改扩建导致的前述合同履行中可能涉及的违约、补偿、赔偿等义务与责任，均全部由吉高集团承担；如吉林高速代吉高集团先行承担的，吉高集团应当及时向吉林高速偿付相应的款项及利息。

经核查，本所律师认为，吉高集团合法拥有标的资产，标的资产权属清楚，标的资产上不存在抵押、质押等担保事项，不存在阻碍标的资产交割的因素。

#### 四、本次发行股份购买资产的实质条件

本所律师依据《公司法》、《证券法》、《发行管理办法》、《重组管理办法》等相关法律规定，对吉林高速本次发行具备的实质性条件进行了逐项核查。

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定



## 1. 本次交易符合国家产业政策

根据《重组报告书》，公路运输与国民经济活动密切相关，对于国民经济的发展具有支撑作用，向来得到国家的高度重视和大力支持。近年来，我国陆续出台了《关于进一步促进公路水路交通运输业平稳较快发展的指导意见》、《关于进一步促进道路运输行业健康稳定发展的通知》、《关于印发“十二五”综合交通运输体系规划的通知》以及《关于印发促进综合交通枢纽发展的指导意见的通知》以及《关于印发促进综合交通枢纽发展的指导意见的通知》等一系列法规、政策，极大地促进了我国高速公路产业的发展。本次交易拟收购资产为吉高集团拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的经营权，该标的资产注入吉林高速后，吉林高速经营性资产的完整性将明显提升，有助于优化上市公司资产，进一步提升上市公司盈利能力，增强上市公司的整体实力和后续发展能力。因此，本次交易符合国家大力发展高速公路的产业政策。

## 2. 本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

根据《重组报告书》，吉林高速的主营业务为收费公路的投资、开发、建设和经营管理，不属于高能耗、高污染的行业，标的资产为长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的经营权，系无形资产，不涉及环境保护问题。因此，本次交易不存在违反有关环境保护的法律和行政法规规定的情形。

## 3. 本次交易符合土地管理方面的有关法律和行政法规的规定

根据《重组报告书》，交易对方吉高集团拟转让给吉林高速的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的经营权均为上级管理部门移交所得，标的资产为无形资产，不涉及国有土地使用权的转让等事宜。

## 4. 本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定

根据《重组报告书》，本次交易完成后，吉林高速所从事的各项生产经营业务不构成垄断行为，本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规的相关规定的情形。

**本所律师认为：本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、**

反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项、《重组若干规定》第四条第（一）项之规定。

## （二）本次交易完成后吉林高速仍符合股票上市条件

根据《重组报告书》，本次交易前，吉林高速总股本为 121,320 万股，其中吉高集团持有 49.19%，为公司控股股东。本次交易，吉林高速拟向吉高集团发行 119,514,013 股以购买吉高集团拥有的标的资产。以此计算，本次交易完成后，吉林高速总股本数为 1,332,714,013 股，社会公众持有的股份占公司股份总数的比例不低于 25%，公司的股本总额和股份分布符合《证券法》、《上市规则》的相关规定，不会导致上市公司不符合股票上市条件。

**本所律师认为：本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项之规定。**

## （三）本次交易所涉及的标的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

根据《重组报告书》并经本所律师核查，本次交易涉及的标的资产的定价以具有相关证券业务资格的资产评估机构中联评估出具的并经吉林省交通运输厅备案的资产评估报告为参考依据，由交易双方协商确定，相关评估机构及经办人员与标的资产、交易对方及上市公司均没有利益关系或冲突，具有独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

本次交易依法进行，由上市公司董事会提出方案，聘请有关中介机构出具审计、评估、法律、独立财务顾问等相关报告。在本次交易遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，充分保护全体股东，且公司的独立董事已发表独立意见认为本次交易的定价方式公平、合理，不存在损害上市公司及其他股东利益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

公司第二届董事会 2016 年第三次临时会议已审议通过了《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的意见的议案》，认为本次发行股份购买资产的评估机构具有独立性，评估

假设前提具有合理性，评估方法与评估目的具有相关性，评估定价具有公允性。公司独立董事关注了本次交易的背景、交易价格的公允性以及重组完成后公司未来的发展前景，对本次交易方案提交董事会表决前进行了事前认可，同时就本次交易发表了独立意见，对本次交易的公平性给予认可。

**综上所述，本所律师认为：本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。**

**（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

根据《重组报告书》，本次交易的标的资产为吉高集团拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权。根据吉林省交通运输厅出具的《吉林省交通运输厅关于将高速公路广告经营管理权授权给吉林省高速公路集团有限公司的通知》（吉交发[2006]46号）和《关于划转长平高速有关资产经营权的通知》（吉交财[2013]91号）以及交易对方出具的承诺与声明，截至本法律意见书出具之日，吉高集团合法拥有长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权。

吉高集团出具了《关于交易资产权属状况的承诺》：吉高集团合法拥有长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权；拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权权属清晰，不存在任何争议或潜在纠纷，没有设置抵押、质押、留置等任何担保权益，也不存在任何可能导致上述资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序，产权过户或者转移不存在法律障碍。

吉高集团在与吉林高速签署的《发行股份购买资产协议》中约定：双方同意，在标的资产交割日正在履行尚未到期的长平高速公路沿线的广告牌租赁合同和服务区租赁合同，乙方将于标的资产交割日移交给甲方，并协助办理合同主体变更程序，由甲方继续履行该合同；自交割日起，合同的权利义务转移给甲方；如

因长平高速公路改扩建导致的前述合同或者相关合同履行已经或今后可能涉及的违约、补偿、赔偿等义务与责任，均全部由乙方承担；如甲方代乙方先行承担的，乙方应当及时向甲方偿付相应的款项及利息。

**本所律师认为：本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定、《重组若干规定》第四条第（二）项之规定。**

**（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

根据《重组报告书》，上市公司主要以收费公路的投资、开发、建设和经营管理为核心业务。东北高速分立上市时，吉高集团承诺向吉林高速注入资产，之后吉高集团着手向吉林高速注入长营高速公路、长春绕城高速公路南段和长平一级公路等高速公路资产，但是由于交通运输部暂停受理收费公路资产上市审批事项，导致吉高集团原资产注入承诺无法如期履行。为完成承诺，吉高集团重新选择其拥有的优质资产计划注入吉林高速。

本次交易吉林高速拟购买吉高集团拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权等资产。通过本次交易，吉林高速资产规模有所增加，进一步提升公司盈利能力，增强公司的整体实力和后续发展能力。

**综上所述，本所律师认为：本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定、《重组若干规定》第四条第（四）项之规定。**

**（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定**

根据《重组报告书》并经本所律师核查，本次交易前上市公司在业务、资产、

财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

本次重组完成后，吉高集团保证吉林高速在人员、资产、财务、机构及业务方面继续与吉高集团及其控制的其他企业完全分开，以保持上市公司在业务、资产、人员、财务和机构方面的独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项、《重组若干规定》第四条第（四）项之规定。

#### **（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

根据《重组报告书》并经本所律师核查，本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、上交所的相关规定，在《吉林高速公路股份有限公司章程》的框架下，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，并建立了比较完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法履行职责。

本次交易完成后，上市公司将继续依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，根据实际情况对上市公司及其子公司的公司章程进行全面修订，并依法依规对董事会、监事会成员以及上市公司高管人员进行适当调整，以适应本次交易后的业务运作及法人治理要求，完善上市公司治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

#### **（八）本次发行股份购买资产有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力**

根据《重组报告书》并经本所律师核查，本次交易向吉林高速注入盈利能力较好的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权等资产，将进一步丰富上市公司的业务范围，有利于上市公司未来多元化发展。本次交易完成后，吉林高速资产规模有所增加，盈利能力及持续发展能力进一步增强，因此，本次交易有利于提高上市公司资产质量，改善

公司财务状况和增强持续盈利能力，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

**（九）本次交易有利于上市公司减少关联交易，增强独立性，并采取相应措施以避免同业竞争**

根据《重组报告书》并经本所律师核查，本次交易完成后，吉林高速将拥有长平高速公路沿线的广告经营权，但是吉林高速与吉高集团在广告经营业务上不存在同业竞争关系。吉高集团及其下属子公司拥有吉林省内除长平高速公路沿线广告经营权之外的其高速公路的广告经营权，与吉林高速所拥有长平高速公路沿线的广告经营权完全不在一个区域，高速公路沿线的广告经营具有鲜明地域性特征。吉高集团将长平高速公路沿线的广告经营权注入吉林高速之后，吉林高速广告经营业务仅限于长平高速公路沿线及服务区，与吉高集团及其下属子公司经营的广告经营业务不会发生重合或者冲突，因此双方不存在实质竞争关系，也不会对上市公司业务产生任何不利影响进而损害上市公司及其他股东利益的情况。

根据《重组报告书》并经本所律师核查，本次交易完成后，吉林高速将拥有长平高速公路沿线长春服务区、公主岭服务区以及四平服务区的服务设施经营权，但不包括长平高速沿线靠山屯服务区和陶家屯服务区的服务设施经营权；该两服务区由投资经营单位改扩建，陶家屯服务区投资开发经营合同的履行期将于2025年8月30日终止，靠山屯服务区投资开发经营合同的履行期将于2018年8月25日终止，合同期满后建筑物及设施无偿归吉高集团所有。因该两服务区合同尚在履行，经营权由投资方和吉高集团共享，不适宜作为标的资产注入上市公司。

吉高集团承诺：本次交易完成后，待靠山屯服务区投资开发合同履行期限届满，将该服务区的服务设施经营权交由吉林高速托管；待陶家屯服务区投资开发合同履行期限届满后，将该两服务区服务设施经营权注入吉林高速，避免与吉林高速形成同业竞争。待靠山屯服务区的服务设施经营权交由吉林高速托管以及后期该服务区和陶家屯服务区的服务设施经营权一起注入吉林高速之前，吉高集团将继续履行靠山屯服务区和陶家屯服务区的现有投资开发经营合同直至合同到期，在合同履行期限内，该两服务区继续由相应投资方自主独立经营，吉高集团每年依据现有投资开发经营合同获取固定数量收益，不会干涉该两服务区的自主独立运营。

本次交易完成后，吉高集团与吉林高速就长平高速公路沿线的服务区服务设施经营权可能构成潜在的同业竞争关系。根据投资开发经营合同约定，目前该两服务区由投资方自主经营，吉高集团并不参与经营，获取较少的固定收益。从表面形式看吉高集团与上市公司均从事长平高速公路沿线服务设施经营权的租赁经营业务；但从实质上判断，由于吉高集团不参与投资方租赁经营实质业务，亦不可能获取合同外收益。因此，吉高集团和吉林高速不会出现实质性同业竞争关系，吉高集团不因此损害上市公司及其他股东利益。

吉高集团出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》、《关于避免同业竞争的声明与承诺》和《减少与规范关联交易的承诺函》，因此在相关各方切实履行有关承诺的情况下，本次交易有利于上市公司规范和减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性。符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

#### **（十）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

根据公司相关《审计报告》并经本所律师核查，天健会计师事务所对吉林高速 2015 年财务报告进行了审计，并出具无保留意见的《审计报告》（天健审[2016]3-305 号），上市公司不存在最近一年财务会计报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项之规定。

#### **（十一）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

截至本法律意见书出具之日，公司现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项之规定。

#### **（十二）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

本次上市公司发行股份购买的吉高集团拥有的长平高速公路沿线的广告经

营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权等资产均为上级管理部门移交所得，标的资产权属清晰，不存在抵押、担保等事项。该资产不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况。

因此，上市公司发行股份所购买资产权属清晰，交易各方能在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组管理办法》第四十三条第（四）项之规定。

综上，本所律师认为：公司本次重组符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组若干规定》关于上市公司重大资产重组及发行股份购买资产规定的实质条件。

## 五、本次重组的相关协议

### （一）《发行股份购买资产协议》

本次交易双方吉林高速与吉高集团为达成本次交易，于2016年1月8日签署了《发行股份购买资产框架协议》，于2016年4月27日签署了《发行股份购买资产协议》；就本次交易方案、交割、期间损益、协议生效条件、承诺与保证、税款和费用、协议的履行/变更/解除、违约责任、保密、适用法律和争议解决等事项作出了明确约定。

### （二）《利润补偿协议》

鉴于本次重组的标的资产最终采用收益法的评估结果，本次交易双方吉林高速与吉高集团签署了《利润补偿协议》，通过该协议对本次交易的标的资产在利润承诺期（即2016年、2017年、2018年度、2019年度）的利润预测数、标的资产在利润承诺期内累积实现的净利润数未达到累积承诺净利润数差异的确定、补偿实施、资产减值测试与资产减值补偿、补偿数额的上限及调整、违约责任、争议解决、生效等事项作出了明确约定，以保证本次重组后标的资产的累积实现的净利润数达到累积承诺净利润数。

经核查，本所律师认为：上述协议均系协议各方真实意思表示，协议内容合法有效，对各签署方均具有法律约束力。

## 六、与标的资产相关的债权债务和人员安置

### （一）与标的资产相关的债权债务

#### 1. 与广告经营权有关的债权债务

标的资产中长平高速公路沿线的广告经营权对应的载体为长平高速公路沿线的广告牌，吉高集团对广告牌的经营方式为对外租赁经营；本次重组涉及吉高集团已经签订尚未履行完毕的合同主体变更，及债权债务的承继，具体情况见本法律意见书三/（三）/1“广告牌的租赁情况”。

#### 2. 与服务区服务设施经营权有关的债权债务

标的资产中长平高速公路沿线的长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权对应的载体为长平高速公路沿线的三对服务区中的服务设施，吉高集团对三对服务区的经营方式为对外租赁经营；本次重组涉及吉高集团已经签订尚未履行完毕的合同主体变更，及债权债务的承继，具体情况见本法律意见书三/（三）/2“服务区的租赁情况”。

经核查，本所律师认为，吉高集团将长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区及四平服务区的服务设施经营权转让给吉林高速，在标的资产交割完成后，吉林高速成为上述广告经营权和服务区服务设施经营权的新的所有者，对于尚未到期的租赁经营合同，吉林高速将承继吉高集团的主体资格继续履行合同，并承继合同的债权债务；吉高集团承诺，如因长平高速公路改扩建导致的前述合同履行中可能涉及的违约、补偿、赔偿等义务与责任，均全部由吉高集团承担；如吉林高速代吉高集团先行承担的，吉高集团应当及时向吉林高速偿付相应的款项及利息。因此，本次重组中债权债务的处理不会损害上市公司的利益，也不会损害债权人的利益。

### （二）相关人员安置

交易双方确认，本次交易涉及的标的资产为广告经营权和服务设施经营权，

因此不涉及相关人员的安置。

**经核查，本所律师认为，本次交易不涉及人员安置。**

## 七、本次发行的授权和批准

### （一）已获得的授权和批准

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本次发行已取得了如下批准及授权：

#### 1. 吉林高速已取得的批准及授权

2016年1月8日，吉林高速召开的第二届董事会2016年第一次临时会议，审议通过了与本次重组相关的下述议案：《关于公司本次发行股份购买资产符合相关法律、法规规定的议案》、《关于本次发行股份购买资产方案的议案》、《关于〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案〉及〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案摘要〉的议案》、《关于公司签署附条件生效的〈吉林高速公路股份有限公司与吉林省高速公路集团有限公司之发行股份购买资产框架协议〉的议案》、《关于公司发行股份购买资产构成关联交易的议案》、《关于本次交易符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条相关规定的议案》、《关于本次重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产暨关联交易相关事宜的议案》、《关于提请公司股东大会批准吉高集团免于以要约收购方式增持公司股份的议案》、《关于暂不召开临时股东大会审议本次交易相关事项的议案》。

2016年4月27日，吉林高速召开第二届董事会2016年第三次临时会议，审议通过了与本次发行相关的下述议案：《关于公司本次发行股份购买资产符合相关法律、法规规定的议案》、《关于本次发行股份购买资产方案的议案》、《关于〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）摘要〉的议案》、《关于公司签署附条件生效的〈吉林高速公路股份有限公司与吉林省高速公路集团有限公司之发行股份购买资产协议〉的议案》、《关于公司签署〈

吉林高速公路股份有限公司发行股份购买吉林省高速公路集团有限公司资产之利润补偿协议>的议案》、《关于批准本次交易有关审计报告及资产评估报告的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的意见的议案》、《关于本次重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》、《关于提请公司股东大会批准吉高集团免于以要约收购方式增持公司股份的议案》、《关于召开 2016 年第二次临时股东大会的议案》。

2016 年 5 月 18 日，吉林高速召开 2016 年第二次临时股东大会会议，审议通过了与本次发行相关的下述议案：《关于公司发行股份购买资产构成关联交易的议案》、《关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条相关规定的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产暨关联交易相关事宜的议案》、《关于公司本次发行股份购买资产符合相关法律、法规规定的议案》、《本次交易方案》、《关于<吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>及<吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）摘要>的议案》、《关于公司签署附条件生效的<吉林高速公路股份有限公司与吉林省高速公路集团有限公司之发行股份购买资产协议>的议案》、《关于公司签署<吉林高速公路股份有限公司发行股份购买吉林省高速公路集团有限公司资产之利润补偿协议>的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的意见的议案》、《关于提请公司股东大会批准吉高集团免于以要约收购方式增持公司股份的议案》。

2016 年 5 月 31 日，吉林高速召开第二届董事会 2016 年第五次临时会议，审议通过了与本次发行相关的下述议案：《关于审议更新后的<吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）（补充 2015 年及 2016 年 1-3 月财务数据）>及其摘要、审计报告、备考审阅报告的议案》、《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》。

## 2. 吉高集团已取得的批准及授权

2016 年 4 月 18 日，吉高集团召开董事会会议，审议通过了以标的资产认购吉林高速本次非公开发行股份的相关议案。

### 3. 相关政府部门的批准

#### (1) 《资产评估报告》的审核备案

2016年4月11日，本次发行涉及标的资产的《资产评估报告》已经吉林省交通运输厅审核备案。

2016年5月17日，吉林省交通运输厅下发了《关于同意吉林省高速公路集团有限公司以资产认购吉林省高速公路股份有限公司股份的批复》。

经核查，本所律师认为：本次发行已履行了现阶段所必需的批准及授权，符合现行法律、法规的规定及相关各方章程的约定。本次发行已取得的相关批准及授权合法有效。

#### (二) 尚待取得的授权和批准

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本次发行尚需取得如下批准及授权，在取得如下批准及授权后，公司可依法实施本次发行：

本次交易尚待取得中国证监会的核准，公司在取得上述批准/核准前不得实施本次方案。

## 八、本次重组涉及的关联交易与同业竞争

### (一) 本次交易构成关联交易

1. 本次发行股份购买资产的交易对方吉高集团为上市公司的控股股东，根据《上市规则》等相关规定，本次交易构成关联交易。

2. 本次重组标的资产的转让价格根据经具有相关证券业务资格的资产评估机构评估并报吉林省交通运输厅备案确认后的评估值确定。发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%，在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，上述发行价格将作相应调整。本次重组标的资产的交易价格及本次重组的发行价格公允有据。

3. 公司关联董事已在董事会上对涉及关联交易的议案予以回避表决，公司独立董事已就本次重组的相关事项发表了事先认可意见或独立意见。

4. 公司关联股东已在股东大会上对涉及关联交易的议案予以回避表决。

5. 为规范关联交易，吉高集团出具了《关于规范并减少关联交易的承诺函》，承诺如下：

(1) 本次交易完成后，本公司与上市公司及其子公司之间将尽量减少关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与上市公司及其子公司依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件和公司章程的规定履行决策程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；

(2) 本公司保证将按照法律法规和公司章程的规定，在审议涉及本公司的关联交易时，切实遵守在上市公司董事会/股东大会上进行关联交易表决时的回避程序；

(3) 本公司将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为；在任何情况下，不要求上市公司向本公司提供违规担保；

(4) 本公司因违反本承诺而致使本次交易完成后的上市公司及其控股子公司遭受损失，本公司将承担相应的赔偿责任。

综上，本所律师认为：本次重组构成关联交易，截至本法律意见书出具之日，公司已根据相关法律法规、规范性文件、公司章程及公司关联交易管理制度的规定，履行了现阶段所必需的程序，关联交易定价公允合理，决策程序合法有效。

## （二）同业竞争

### 1. 本次交易前上市公司的同业竞争情况

本次交易前，上市公司的控股股东为吉高集团，实际控制人为吉林省交通运输厅。截至本法律意见书签署之日，吉高集团持有公司 596,803,607 股，占公司总股本的 49.19%。吉高集团是吉林省交通运输厅下属企业，主营业务是高速公路建设、管理、养护；高速公路沿线的综合开发经营。

吉林高速系通过原东北高速分立设立。原东北高速分立过程中，吉高集团承诺：在吉林高速存续期间，吉高集团及其所控制的子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业将不会从事与吉林高速所属收费高速公路或其所从事的主营业务构成竞争的业务；如果吉林高速或证券监管部门认为吉高集团不时拥有的业务与其形成实质竞争，吉高集团将采取法律、法规及中国证监会许可的方式加以解决。吉高集团的上述承诺始终有效，吉高集团虽然拥有吉林省多条高速公路的收费权，但是与长平高速公路完全不在一个区域，双方业务不存在重合或者冲突，上市公司与吉高集团不存在同业竞争。

## 2. 本次交易后上市公司的同业竞争情况

本次交易完成后，吉林高速将拥有长平高速公路沿线的广告经营权，但是吉林高速与吉高集团及其下属子公司在广告经营业务上不存在同业竞争关系。吉高集团及其下属子公司拥有多条高速公路的广告经营权，但与吉林高速所拥有的长平高速公路沿线的广告经营权完全不在一个区域；高速公路沿线的广告经营具有鲜明地域性特征，吉高集团将长平高速公路沿线的广告经营权注入吉林高速之后，吉林高速广告经营业务仅限于长平高速公路沿线及服务区，与吉高集团及其下属子公司的广告经营业务不能发生重合或者冲突；因此双方不存在实质竞争关系，不会出现影响吉林高速开展相关业务，亦不会损害上市公司及其他股东的利益。

本次交易完成后，吉林高速将拥有长平高速公路沿线长春服务区、公主岭服务区以及四平服务区的服务设施经营权，但不包括长平高速沿线靠山屯服务区和陶家屯服务区的服务设施经营权。原因是该两服务区由投资经营单位改扩建，相关合同约定，陶家屯服务区投资开发经营合同的履行期将于 2025 年 8 月 30 日终止，靠山屯服务区投资开发经营合同的履行期将于 2018 年 8 月 25 日终止，合同期满后建筑物及设施无偿归吉高集团所有。因该两服务区合同尚在履行，经营权由投资方和吉高集团共享，不适宜作为标的资产注入上市公司。

本次交易完成后，吉高集团与吉林高速将构成潜在的同业竞争关系。目前该两服务区由投资方自主经营，吉高集团并不参与经营，而是依据已有合同获取固

定收益；因此本次交易后，尽管吉高集团与上市公司均从事长平高速公路服务设施经营权的租赁业务，但吉高集团不因该事宜损害上市公司及其他股东利益。吉高集团承诺：待靠山屯服务区投资开发合同履行期限届满，将该服务区的服务设施经营权交由吉林高速托管；待陶家屯服务区投资开发合同履行期限届满后，即将该两服务区服务设施经营权注入吉林高速，避免与吉林高速形成同业竞争；本次交易完成后，吉高集团将继续履行靠山屯服务区和陶家屯服务区的现有投资开发经营合同直至合同到期，在合同履行期限内，该两服务区继续由相应投资方自主独立经营，吉高集团每年依据现有投资开发经营合同获取固定数量收益，不会干涉该两服务区的自主独立运营。鉴于吉高集团在此期间并不直接经营该上述两服务区，亦不获取合同外收益，该阶段内吉高集团和吉林高速不会出现实质性同业竞争关系，吉高集团不因该事宜损害上市公司及其他股东利益。

吉高集团出具了《关于保持上市公司独立性的承诺函》、《关于避免同业竞争的声明与承诺》和《减少与规范关联交易的承诺函》，因此在相关各方切实履行有关承诺的情况下，本次交易有利于上市公司规范和减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性。

### 3. 吉高集团关于避免同业竞争的承诺

吉林高速系通过原东北高速分立设立。原东北高速分立过程中，吉高集团出具了《关于解决同业竞争的承诺函》，承诺如下：

在吉林高速存续期间，吉高集团及其所控制的子公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业将不会从事与吉林高速所属收费高速公路或其所从事的主营业务构成竞争的业务；如果吉林高速或证券监管部门认为吉高集团不时拥有的业务与其形成实质竞争，吉高集团将采取法律、法规及中国证监会许可的方式加以解决。

在本次交易过程中，吉高集团出具了《关于避免同业竞争的声明与承诺》，承诺如下：

(1) 本次交易的标的资产为长平高速公路沿线服务区经营权和广告经营权，但不包括靠山屯和陶家屯服务区经营权。由于该两服务区采用投资开发经营模式建成或改建，相关合同约定，陶家屯服务区投资开发经营合同的履行期将于 2025 年 8 月 30 日终止，靠山屯服务区投资开发经营合同的履行期将于 2018 年 8 月 25 日终止，合同期满后建筑物及设施无偿归吉高集团所有。因该两服务区合同

尚在履行，经营权由投资方和吉高集团共享，不适宜作为标的资产注入上市公司。

(2) 本公司承诺靠山屯服务区投资开发合同履行期限届满，将该服务区的服务设施经营权交由吉林高速托管；待陶家屯服务区投资开发合同履行期限届满后，即将该两服务区服务设施经营权注入吉林高速，避免与吉林高速形成同业竞争。

(3) 本公司因违反本承诺而致使本次交易完成后的上市公司及其控股子公司遭受损失，本公司将承担相应的赔偿责任。

综上，本所律师认为，吉高集团与吉林高速不存在广告经营的同业竞争；在服务区的服务设施经营权方面存在潜在的竞争关系，吉高集团承诺在靠山屯服务区投资开发合同履行期限届满后，将该服务区的服务设施经营权交由吉林高速托管；待陶家屯服务区投资开发合同履行期限届满后，即将该两服务区服务设施经营权注入吉林高速，避免与吉林高速形成同业竞争；本次重组不会导致公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生实质的同业竞争，控股股东及实际控制人已采取有效措施避免潜在的同业竞争。

## 九、重大资产重组及借壳上市

### (一) 本次交易不构成重大资产重组

本次交易，吉林高速拟购买吉高集团拥有的长平高速公路沿线的广告经营权和长春服务区、公主岭服务区和四平服务区的服务设施经营权，根据吉林高速经审计的 2014 年度财务报表以及交易作价情况，相关计算指标及占比情况如下：

单位：万元

财务数据	标的资产	上市公司	标的资产/上市公司占比
资产总额	53,303.25	512,277.78	10.41%
资产净额	53,303.25	278,526.80	19.14%
营业收入	-	60,415.51	-

注：上市公司财务指标均取自其 2014 年度经审计合并财务报表，标的资产总额、资产净额数据根据《重组管理办法》规定，取值本次交易价格 53,303.25 万元。

根据吉林高速经审计的 2015 年度财务报表以及交易作价情况，相关计算指标及占比情况如下：

单位：万元

财务数据	标的资产	上市公司	标的资产/上市公司占比
资产总额	53,303.25	632,401.11	8.43%
资产净额	53,303.25	285,768.93	18.65%
营业收入	-	56,150.73	-

注：上市公司财务指标均取自其 2015 年度经审计合并财务报表，标的资产资产总额、资产净额数据根据《重组管理办法》规定，取值本次交易价格 53,303.25 万元。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为。

## （二）本次交易不构成借壳上市

本次交易前后，吉林高速的控股股东、实际控制人均未发生变化，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

## 十、相关人员买卖股票情况的自查

### （一）自查情况

自查范围具体包括：（一）上市公司及其董事、监事、高级管理人员；（二）作为本次交易对方的上市公司控股股东，及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）；（三）为本次资产重组方案提供服务以及参与本次方案的咨询、制定、论证等各环节的相关专业机构及其经办人；（四）前述（一）至（三）项自然人的配偶、子女和父母；（五）其他在公司重组停牌前通过直接或间接方式知悉本次重组信息的知情人及其配偶、子女和父母。

### （二）相关机构及人员买卖公司股票的情况及声明

根据各方自查及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的查询记录，在自查期间，相关内幕知情人不存在买卖上市公司股票及其衍生品种行为。

### （三）上市公司关于相关人员买卖股票行为的说明

上市公司不存在相关人员买卖上市公司股票及其衍生品种的行为。

经核查，本所律师认为：上述机构及人员买卖股票行为不存在利用本次交易信息进行内幕交易和操纵市场的情形，不构成本次重组的法律障碍。

## 十一、本次发行股份购买资产的信息披露

根据吉林高速陈述并经查验，吉林高速就本次发行股份购买资产事宜已履行如下信息披露义务：

1. 2015年12月10日，吉林高速发布了《吉林高速公路股份有限公司重大事项停牌公告》（临2015-022），因筹划重大事项，公司于2015年12月9日召开董事会，决定公司股票自2015年12月10日起停牌。吉林高速公路股份有限公司承诺：公司将尽快确定是否进行上述重大事项，并于股票停牌之日起的5个工作日内（含停牌当日）公告进展情况。

2. 2015年12月17日，吉林高速发布了《吉林高速公路股份有限公司关于股票继续停牌暨重大事项进展公告》（临2015-023），确认本次公司重大事项为发行股份购买资产。鉴于该重大事项具有不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经申请，本公司股票自2015年12月17日开市起停牌不超过30日。在停牌期间，公司根据发行股份购买资产的进展情况，及时履行信息披露义务，每五个交易日发布一次有关事项的进展情况。

3. 2015年12月24日、2015年12月31日和2016年1月8日，吉林高速按照上交所的规定，在吉林高速股票停牌期间，每5个交易日发布一次重组事项进展公告，分别发布了关于重组事项的进展公告（临2015-025、026、027）。

4. 2016年1月8日，吉林高速召开第二届董事会2016年第一次临时会议，审议通过了《关于公司本次发行股份购买资产符合相关法律、法规规定的议案》、《关于本次发行股份购买资产方案的议案》、《关于〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案〉及〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案摘要〉的议案》、《关于公司签署附条件生效的〈吉林高速公路股份有限公司与吉林省高速公路集团有限公司之发行股份购买资产框架协议〉

的议案》等与本次重组相关的议案，并依法公告了本次董事会的决议内容（临 2016-002）。吉林高速独立董事也出具了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易相关事项的独立董事意见》。

5. 2016 年 1 月 9 日，吉林高速独立董事出具《关于公司发行股份购买资产暨关联交易相关事项的事前认可意见》。

6. 2016 年 1 月 9 日，吉林高速发布《关于公司股票暂不复牌的提示性公告》（临 2016-004），披露上海证券交易所需对本公司本次发行股份购买资产相关文件进行事后审核。因此，公司股票自 2016 年 1 月 11 日起继续停牌，待取得上海证券交易所审核意见后，将及时履行相关信息披露义务并按照规定另行通知复牌时间。

7. 2016 年 1 月 16 日，吉林高速发布了《关于收到上海证券交易所问询函的公告》（临 2016-005），披露了上海证券交易所出具的《关于吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函[2016]0076 号）的内容。

8. 2016 年 1 月 19 日，吉林高速发布了《关于延期回复上海证券交易所问询函并继续停牌的公告》（临 2016-006），披露相关问题的回复涉及对部分事项和数据的进一步核实、补充，需结合券商、审计、评估等相关工作进行确认和完善，且相关中介机构审核意见尚需履行内部审核流程，目前无法于上交所规定的 2016 年 1 月 18 日前对《关于吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函》进行答复，故申请延期至 2016 年 1 月 21 日进行回复，且延期恢复期间，公司继续停牌。

9. 2016 年 1 月 23 日，吉林高速发布了《关于上海证券交易所〈关于吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函〉的回复公告》（临 2016-007），对收到的《关于吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函》中的问题给予答复；发布了《东北证券股份有限公司关于上海证券交易所〈关于吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函〉之专项核查意见》；发布了《发行股份购买资产暨关联交易预案（摘要）（修订稿）》与《发行股份购买资产暨关联交易预案（修订稿）》，指出本次发行股份购买资产可能涉及的有关重大风险因素及尚需履行的审批程序进行了特别提示，提请投资者认真阅读有关内容，并注意投资风险。

10. 2016年1月23日，吉林高速发布了《关于公司股票复牌的提示性公告》（临2016-008），披露经公司申请，公司股票自2016年1月25日开市起复牌，并提醒投资者理性投资，注意投资风险。

11. 2016年1月27日，吉林高速发布了《中联资产评估集团有限公司关于上海证券交易所〈关于吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函〉之回复》，对问询函中资产评估相关问题进行了答复。

12. 2016年2月4日、2016年3月4日、2016年4月1日，吉林高速股票复牌后，吉林高速按照上交所的规定至少每月发布一次重组事项进展公告，分别发布了《关于发行股份购买资产事项进展公告》，对本次发行股份购买资产可能涉及的有关重大风险因素及尚需履行的审批程序进行了特别提示，提请投资者认真阅读有关内容，并注意投资风险（临2016-009、010、011）。

13. 2016年4月27日，吉林高速召开第二届董事会2016年第三次临时会议，审议通过了《关于公司本次发行股份购买资产符合相关法律、法规规定的议案》、《关于本次发行股份购买资产方案的议案》、《关于〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）摘要〉的议案》、《关于公司签署附条件生效的〈吉林高速公路股份有限公司与吉林省高速公路集团有限公司之发行股份购买资产协议〉的议案》、《关于公司签署〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买吉林省高速公路集团有限公司资产之利润补偿协议〉的议案》、《关于批准本次交易有关审计报告及资产评估报告的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的意见的议案》、《关于本次重组履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》、《关于提请公司股东大会批准吉高集团免于以要约收购方式增持公司股份的议案》、《关于召开2016年第二次临时股东大会的议案》等与本次重组相关的议案；并依法公告了本次董事会的决议内容（临2016-23），及独立董事出具的《关于公司发行股份购买资产暨关联交易相关事项的独立董事意见》、《关于公司发行股份购买资产暨关联交易相关事项的事前认可意见》。

14. 2016年4月28日，吉林高速发布了《关于召开2016年第二次临时股东大会的通知》（临2016-024），公告了股东大会召开的时间、地点、投票方式及会议审议事项等与本次交易相关的内容。

15. 2016年5月11日，吉林高速发布了《关于召开2016年第二次临时股

东大会的提示性公告》（临 2016-027），公告了股东大会召开的时间、地点、投票方式及会议审议事项等与本次交易相关的内容。

16. 2016年5月18日，吉林高速召开2016年第二次临时股东大会会议，审议通过了与本次发行相关的下述议案：《关于公司发行股份购买资产构成关联交易的议案》、《关于本次交易符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条相关规定的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份购买资产暨关联交易相关事宜的议案》、《关于公司本次发行股份购买资产符合相关法律、法规规定的议案》、《本次交易方案》、《关于〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）〉及〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）摘要〉的议案》、《关于公司签署附条件生效的〈吉林高速公路股份有限公司与吉林省高速公路集团有限公司之发行股份购买资产协议〉的议案》、《关于公司签署〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买吉林省高速公路集团有限公司资产之利润补偿协议〉的议案》、《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的意见的议案》、《关于提请公司股东大会批准吉高集团免于以要约收购方式增持公司股份的议案》，并依法公告了本次股东大会决议的相关内容（临 2016-032）。

17. 2016年5月31日，吉林高速召开第二届董事会2016年第五次临时会议，审议通过了与本次发行相关的下述议案：《关于审议更新后的〈吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）（补充2015年及2016年1-3月财务数据）〉及其摘要、审计报告、备考审阅报告的议案》、《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》，并依法公告了本次董事会决议的相关内容（临 2016-035），及独立董事的独立意见。

18. 公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

**经核查，本所律师认为：截至本法律意见书出具之日，上市公司已履行了法定的信息披露和报告义务，不存在应披露而未披露的合同、协议或安排。**

## 十二、本次发行涉及的中介机构及资质

### （一）独立财务顾问

东北证券持有注册号为 220000000005183 的《营业执照》和编号为 10150000 的《经营证券业务许可证》（有效期 2014 年 6 月 19 日至 2017 年 6 月 19 日），具备担任本次重组独立财务顾问的资格。

### （二）法律顾问

本所持有北京市司法局颁发的第 21101199610499490 号《律师事务所执业证书》，具备担任本次重组法律顾问的资格。

### （三）审计机构

中准会计师事务所（特殊普通合伙）持有注册号为 110108016405140 的《营业执照》、序号为 11000170 的《会计师事务所执业证书》及序号为 000375 的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（有效期 2015 年 12 月 2 日至 2017 年 12 月 1 日），具备出具与本次重组相关的审计报告的资格。

### （四）资产评估机构

中联资产评估持有注册号为 110000001312261 的《营业执照》、编号 11020008 的《资产评估资格证书》及编号 0100001001 的《证券期货相关业务评估资格证书》，具备出具与本次重组相关的资产评估报告的资格。

经核查，本所认为，参与本次发行活动的保荐机构、审计机构、资产评估机构、法律顾问等中介机构均具备相应的从业资格和资质。

## 十三、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）本次重组方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《发行管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定。

(二) 公司及本次重组交易对方依法设立并有效存续，具备实施或参与本次重组的主体资格。

(三) 本次重组符合《重组管理办法》、《重组若干规定》关于上市公司发行股份购买资产规定的实质条件。

(四) 截至本法律意见书出具之日，本次重组的标的资产权属清晰，不存在被设定担保或权利受限的情况，标的资产转让不存在法律障碍。

(五) 本次重组涉及的债权债务的转移和处理合法有效，也不涉及标的公司职工安置事项。

(六) 本次重组签署的相关协议系协议各方真实意思表示，协议内容合法有效，符合相关法律、法规及规范性文件的规定，对各签署方均具有法律约束力。

(七) 本次重组构成关联交易。公司已依法对本次重组涉及的关联交易事项履行了现阶段所必须的程序，关联交易定价公允，不存在损害公司其他股东利益的情形。本次重组不会导致公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间产生实质同业竞争。

(八) 截至本法律意见书出具之日，公司就本次重组进行的信息披露符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

(九) 本次重组的中介机构均具备相应的从业资格和资质。

(十) 本次重组不存在利用交易信息进行内幕交易和操纵市场的情形。

(十一) 本次重组已履行了现阶段所必需的批准及授权；本次重组及涉及的有关事项已经获得吉林省交通运输厅批准及备案，并经公司股东大会审议通过，尚需取得中国证监会核准后方可实施。

本法律意见书一式三份，经本所负责人和经办律师签字并加盖本所公章后生效。

(以下无正文)

(此页无正文，为《北京市尚公律师事务所关于吉林高速公路股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易的法律意见书》之签章页)

北京市尚公律师事务所

负责人:

宋焕政

经办律师:

于斐

胡晓静

2016年5月31日