

**中银国际证券股份有限公司**

**对《中外运空运发展股份有限公司关于停牌前股票价格波动**

**未达到“128 号文”第五条相关标准的说明》之**

**独立财务顾问核查意见**

中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”）接受中外运空运发展股份有限公司（以下简称“外运发展”或“公司”）委托，担任本次中国外运股份有限公司换股吸收合并外运发展的独立财务顾问。

经核查，外运发展停牌之前最后一个交易日（2017 年 12 月 29 日）外运发展股票收盘价格为 17.28 元/股，停牌前第 21 个交易日（2017 年 12 月 1 日）外运发展股票收盘价为 17.13 元/股，该 20 个交易日（2017 年 12 月 4 日—2017 年 12 月 29 日）内外运发展股票收盘价格累计涨幅为 0.88%。

公司股票停牌前最后一个交易日（2017 年 12 月 29 日）上证指数收盘点位为 3,307.17 点，停牌前第 21 个交易日（2017 年 12 月 1 日）上证指数收盘点位为 3,317.62 点，停牌之前 20 个交易日内上证指数累计涨幅为-0.31%。剔除大盘因素影响后，外运发展股价在停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 1.19%，累计涨幅未超过 20%。

根据中国证监会公布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）及《2017 年 4 季度上市公司行业分类结果》，上市公司所属行业为“G 交通运输、仓储和邮政业”之“G58 装卸搬运与其他运输代理业”。外运发展在申银万国行业分类标准中属于交通运输行业，对应申万交通运输指数（801170.SI），外运发展股票停牌前最后一个交易日（2017 年 12 月 29 日），申万交通运输指数收盘点位为 2,907.87 点，停牌前第 21 个交易日（2017 年 12 月 1 日）申万交通运输指数收盘点位为 2,894.60 点，停牌前 20 个交易日内申万交通运输指数累计涨幅为 0.46%。剔除行业板块因素影响后，外运发展股价在停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 0.42%，累计涨幅未超过 20%。

综上所述，在分别剔除大盘因素影响和行业板块因素影响后，公司股票在停牌前 20 个交易日内累计涨幅均未超过 20%，股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条相关

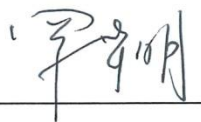
标准。中银证券认为，公司股票在可能影响股价的敏感信息公布前 20 个交易日内累计涨幅不构成股价异动。

特此说明。

(以下无正文)

(本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司对<中外运空运发展股份有限公司关于停牌前股票价格波动未达到“128 号文”第五条相关标准的说明>之独立财务顾问核查意见》之签章页)

法定代表人 (或授权代表):

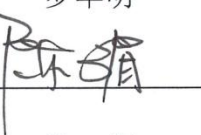


罗华明



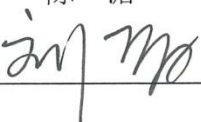
陈 湄

内核负责人:



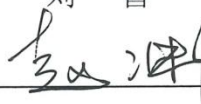
陈 湄

投资银行业务部门负责人:



刘 哲

项目主办人:



赵 渊



周煜婕

项目协办人:



孙潇童



吴 过



中银国际证券股份有限公司

2018年2月28日