

华西证券股份有限公司

关于《重庆港九股份有限公司

发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》

与预案差异情况的对比说明

重庆港九股份有限公司（以下简称“重庆港九”或“上市公司”）拟向重庆港务物流集团有限公司（以下简称“港务物流集团”）及其国投交通控股有限公司（以下简称“国投交通”）发行股份购买国投重庆果园港务有限公司（以下简称“果园港务”）100.00%股权、重庆珞璜港务有限公司（以下简称“珞璜港务”）49.82%股权和重庆市渝物民用爆破器材有限公司（以下简称“渝物民爆”）67.71%股权（以下简称“本次交易”），其中，向国投交通发行股份购买其持有的果园港务51.00%股权，向港务物流集团购买其持有的珞璜港务49.89%股权和渝物民爆67.71%股权。华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”或“独立财务顾问”）受重庆港九委托，担任本次交易的独立财务顾问。

2019年3月26日，重庆港九披露了《重庆港九股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案》及相关公告。根据上海证券交易所下发的《关于对重庆港九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（2019）0417号）的要求，重庆港九对相关文件进行了修订和补充，并于2019年4月25日披露了《重庆港九股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案（修订稿）》（以下简称“重组预案”）。

2019年7月12日，重庆港九披露了《重庆港九股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”）及相关公告。

重组报告书与重组预案的主要差异情况如下：

重组报告书章节	重组预案章节	差异情况说明
声明	声明	无差异
释义	释义	补充更新部分释义

重大事项提示	重大事项提示	新增“（一）本次交易方案简要介绍”、“（二）本次交易构成重大资产重组、构成关联交易、不构成重组上市”、“（三）本次交易完成后，持有上市公司5%以上股份的股东或者实际控制人持股情况或者控制公司的情况以及上市公司的业务构成变化情况”、“（五）目标资产估值情况简要介绍”、“（六）本次交易对上市公司影响的简要介绍”、“（七）本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序”、“（八）本次交易相关方作出的重要承诺”、“（九）上市公司的控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见，及控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次交易复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划”、“（十）本次交易对中小投资者权益保护的安排”。
重大风险提示	重大风险提示	1.更新了“2. 本次交易可能摊薄上市公司即期回报的风险”； 2.新增了“（四）业绩未达预期及业绩补偿无法覆盖的风险”；
第一节 本次交易概况	第一节 本次交易概况	1.更新了“三、本次交易的决策过程和批准情况”； 2.新增“五、本次交易对上市公司的影响”； 3.删除了“五、本次交易不构成重组上市”。
第二节 交易各方	第二节 交易各方	新增上市公司“（六）最近三年的主要财务指标” 更新交易对方最近一年经审计财务数据，并删除2017年财务报表。
第三节 目标公司	第三节 目标公司	1.新增了目标公司相应的“（二）历史沿革”、“（四）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债、或有负债情况”、“（五）主营业务具体情况”、“（七）目标资产的出资瑕疵或影响其合法存续的情况以及取得目标公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件情况”、“（八）最近三年曾进行与交易、增资或改制相关的评估或估值情况”、“（九）重要的下属企业情况”、“（十）涉及土地使用权、矿业权等资源类权利以及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等等有关报批事项”、“（十一）涉及许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产的情况”、“（十二）涉及债权债务转移的情况”、“（十三）报告期内的会计政策及相关会计处理”； 2.删除了目标公司相应的“（四）报告期主要财务指标”、“（五）预估值及拟定价”。
第四节 目标资产评估	无	新增章节
第五节 发行股份情况	第四节 本次发行股份情况	新增了“一、上市公司发行股份的价格、定价原则及合理性分析”、“三、上市公司拟发行股份的数量、占发行后总股本的比例”、“四、交易对方关于锁定所持股份的相关承诺”、“五、上市公司发行股份前后主要财务数据和其他重要经济指标的对照表”、“六、本次发行股份前后上市公司的股权结构”。

第六节 本次交易主要合同	无	新增章节
第七节 本次交易的合规性分析	无	新增章节
第八节 管理层讨论与分析	无	新增章节
第九节 财务会计信息	无	新增章节
第十节 同业竞争与关联交易	无	新增章节
第十一节 风险因素	第五节 本次交易的特别风险提示	1.更新了“2. 本次交易的审批风险”、“4. 本次交易可能摊薄上市公司即期回报的风险”； 2.新增了“（三）业绩未达预期及业绩补偿无法覆盖的风险”； 3.删除了“一、本次交易尚需履行的审批程序”、“3. 审计、评估工作尚未完成的风险”。
第十二节 其他重要事项	第六节 其他重要事项说明	1.更新了“四、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况”； 2.新增了“七、独立财务顾问和律师事务所对本次交易出具的结论性意见”、“八、本次交易所聘请的独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构名称、法定代表人、住所、联系电话、传真，以及有关经办人员的姓名”； 3.删除了“一、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次交易的原则性意见”、“二、上市公司的控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划”、“三、保护投资者合法权益的相关安排”、“七、上市公司股票连续停牌前未发生异动的说明”、“十一、待补充披露的信息提示”。
第十三节 各方声明	第九节 上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明	新增了“四、独立财务顾问声明”、“五、法律顾问声明”、“六、审计机构声明”、“七、资产评估机构声明”。
无	第七节 相关证券服务机构对本预案已披露内容发表的核查意见	删除章节
无	第八节 独立董事意见	删除章节

注：本说明表所述词语或简称与重组报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

根据中国证监会的相关说明，本次重组报告书所披露的重组方案与预案（修订稿）的差异不属于重组方案的重大调整，购买资产所发行的股份价格无需重新确定。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华西证券股份有限公司关于<重庆港九股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）>与预案差异情况的对比说明》之签章页）

华西证券股份有限公司

2019年7月15日