

中信证券股份有限公司关于深圳赤湾港航股份有限公司 重大资产重组拟收购标的公司招商局港口控股有限公司实施 2017 年 度权益分派事项对交易方案影响的核查意见

一、深圳赤湾港航股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项方案概述

根据深圳赤湾港航股份有限公司（以下简称“深赤湾”或“上市公司”）第九届董事会 2018 年度第五次临时会议审议通过的相关内容，上市公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”或“本次重大资产重组”）方案主要内容如下：（一）深赤湾拟以发行 A 股股份的方式向招商局投资发展有限公司（China Merchants Investment Development Company Limited，以下简称“CMID”）收购其持有的招商局港口控股有限公司（以下简称“招商局港口”）1,269,088,795 股普通股股份（约占招商局港口已发行普通股股份总数的 38.72%）；（二）招商局集团（香港）有限公司（以下简称“招商局香港”）与深赤湾签署《一致行动协议》，约定本次发行股份购买资产完成后，招商局香港就其受托行使的招商局港口 753,793,751 股普通股股份（约占招商局港口已发行普通股股份总数的 23%）的表决权应当与深赤湾在招商局港口股东大会审议事项的表决上无条件保持一致，并以深赤湾的意见为准进行表决；（三）深赤湾拟采用询价方式向不超过 10 名特定投资者发行 A 股股份募集配套资金，募集配套资金总金额不超过 400,000.00 万元，发行股份数量不超过 128,952,746 股。

《一致行动协议》的生效与募集配套资金的实施以本次发行股份购买资产的生效和实施为条件，但发行股份购买资产及《一致行动协议》的生效和实施不以募集配套资金的成功实施为前提，最终募集配套资金发行成功与否不影响本次发行股份购买资产及《一致行动协议》的生效和实施。

二、本次交易标的资产招商局港口权益分派事宜及其影响

2018 年 7 月 17 日，招商局港口向股东派发截至 2017 年 12 月 31 日止年度的末期股息（相当于招商局港口每股普通股 0.59 港元），股东可选择以股代息的

方式获取前述分红，将收取的股份数=持有不选择收取现金的现有股份数目×(0.59 港元÷16.844 港元)。CMID 选择以股代息方式获取其所持招商局港口股份应享有的全部分红，因此获得新增股份 44,452,765 股。招商局港口前述分红实施完毕后，CMID 持有招商局港口 1,313,541,560 股普通股股份，占招商局港口已发行普通股股份总数的 39.51%。根据本次交易中深赤湾与 CMID 签署的《发行股份购买资产协议》的相关约定：“如在过渡期间，标的公司发生派送股票股利、配股、资本公积转增股本事项，CMID 就其所持标的股份获得相应股份，则该等股份应一并向深赤湾转让”，本次发行股份购买资产的标的资产调整为 CMID 持有的招商局港口 1,313,541,560 股普通股股份（约占招商局港口已发行普通股股份总数的 39.51%）。除上述因招商局港口实施分红导致的本次交易方案的更新事项外，本次标的资产的作价未发生变化。

此外，鉴于招商局联合发展有限公司（China Merchants Union (BVI) Limited，以下简称“CMU”）选择以现金方式获取招商局港口上述分红，招商局香港受托行使的招商局港口 753,793,751 股普通股股份数量不变，占招商局港口已发行普通股股份总数的比例由 23%下降至 22.67%。

三、财务顾问核查意见

经核查，本次交易独立财务顾问中信证券股份有限公司认为：

1、深赤湾与 CMID 于 2018 年 6 月 19 日签署的本次交易《发行股份购买资产协议》约定，如在本次收购的过渡期间，标的公司发生派送股票股利、配股、资本公积转增股本事项，CMID 就其所持标的股份获得相应股份，则该等股份应一并向深赤湾转让。上述因招商局港口实施分红导致的本次交易方案的更新事项符合交易双方签署协议中的相关约定；

2、上述交易方案更新事项为标的资产招商局港口实施年度分红后，根据《发行股份购买资产协议》进行的补充调整，本次交易标的资产的作价未发生变化，不构成对原交易方案的重大调整；

3、本次交易的过渡期间，标的公司招商局港口如继续发生股票股利、配股、资本公积转增股本事项，本次重大资产重组的交易方案将根据交易双方签署的《发行股份购买资产协议》的相关约定进行调整，相关调整不涉及交易方案的实

质调整，不构成本次重组方案的重大调整。（以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司关于深圳赤湾港航股份有限公司重大资产重组拟收购标的公司招商局港口控股有限公司实施 2017 年度权益分派事项对交易方案影响的核查意见》之盖章页)

