

## 新奥生态控股股份有限公司

# 重大资产置换、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）与预案差异情况对比说明

中信证券股份有限公司接受委托担任新奥生态控股股份有限公司（以下简称“新奥股份”或“上市公司”）本次重大资产置换、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的独立财务顾问。

2019年9月11日，新奥股份披露了《新奥生态控股股份有限公司重大资产置换、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预案》及相关公告。根据上海证券交易所下发的《关于新奥生态控股股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函》（上证公函【2019】2792号）的要求，新奥股份对相关文件进行了修订和补充，并于2019年10月17日披露了《新奥生态控股股份有限公司重大资产置换、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预案（修订稿）》（以下简称“重组预案”）。

2019年11月22日，新奥股份披露了《新奥生态控股股份有限公司重大资产置换、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》（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	与重组预案差异情况说明
声明	声明	1、更新上市公司声明、交易对方声明及相关证券服务机构及人员声明。
释义	释义	1、补充更新部分释义。
重大事项提示	重大事项提示	1、根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议之补充协议》更新本次交易方案； 2、根据上市公司与募集配套资金认购方签署的《非公开发行股份认购协议》更新本次交易方案以及募集配套资金情况； 3、根据估值报告更新标的资产以及置出资产的估值定价情况及对标的资产和置出资产定价公允性的分析，以及更新本次交易是否构成重大资产重组或重组上市的分析； 4、根据 Santos 分红情况相应更新联信创投的持股数

重组报告书章节	重组预案章节	与重组预案差异情况说明
		量与比例； 5、补充本次交易对上市公司主要财务指标的影响分析； 6、更新本次交易已经履行及尚需履行的审批程序和其他事宜； 7、补充更新本次交易相关方作出的重要承诺的情况； 8、根据备考审阅报告更新本次交易摊薄即期回报的情况。
重大风险提示	重大风险提示	1、更新与本次交易相关的风险，包括标的公司的估值风险、管理风险、交易完成后上市公司的持续经营及整合风险、募集配套资金未能实施或募集金额低于预期的风险； 2、更新与标的资产的主要业务与经营风险，包括财务风险、经营风险； 3、更新其他风险，包括置出资产信息披露风险。
第一章 本次交易概况	第一章 本次交易概况	1、根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议之补充协议》更新本次交易具体方案、签订合同情况； 2、根据上市公司与募集配套资金认购方签署的《非公开发行股份认购协议》更新本次交易方案、募集配套资金情况以及签订合同情况； 3、根据本次交易是否符合境外投资法律法规、审批、信息披露等情况更新本次交易的决策和批准情况； 4、根据估值报告更新标的资产和置出资产的估值作价情况，以及更新本次交易是否构成重大资产重组或重组上市的分析； 5、补充本次交易对上市公司主要财务指标以及股权结构的影响分析； 6、更新本次交易已经履行及尚需履行的审批程序和其他事宜。
第二章 上市公司基本情况	第二章 上市公司基本情况	1、无补充更新。
第三章 交易对方基本情况	第三章 交易对方基本情况	1、补充关于交易对方新奥国际、精选投资，以的历史沿革、财务数据、下属公司情况说明； 2、新增关于募集配套资金认购方新奥控股的情况说明。
第四章 置出资产基本情况	第四章 置出资产基本情况	1、补充关于置出资产联信创投、Santos的历史沿革、下属子公司、诉讼行政处罚及违法情况； 2、补充联信创投持有的Santos股份是否存在法律法规限制、公司是否存在减持安排等事项。
第五章 置入资产基本情况	第五章 置入资产基本情况	1、根据审计报告对标的公司的主要财务指标进行更新； 2、补充了关于置入资产的历史沿革、会计政策相关

重组报告书章节	重组预案章节	与重组预案差异情况说明
		处理、主营业务情况、行政处罚、诉讼仲裁、立项/环保/行业准入等有关报批事项及业务资质的情况； 3、更新了对外担保和资产质押、标的公司下属公司的情况。
第六章 发行股份情况	第六章 发行股份情况	1、根据估值报告及上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议之补充协议》更新本次交易标的资产的估值及作价情况； 2、根据上市公司与募集配套资金认购方签署的《非公开发行股份认购协议》更新本次交易方案以及募集配套资金情况； 3、补充本次交易前后上市公司股本结构变化。
第七章 置出资产与置入资产估值情况	无	1、根据估值报告补充置入置出资产的估值情况； 2、补充对置入置出资产估值公允性及合理性的说明； 3、补充独立董事、董事会对本次交易估值事项的意见。
第八章 本次交易合同的主要内容	无	1、补充上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》、《发行股份购买资产之补充协议》的情况； 2、补充上市公司与募集配套资金认购方签署的《非公开发行股份认购协议》的情况。
第九章 本次交易的合规性分析	无	1、补充本次交易符合《重组管理办法》相关规定的说明； 2、补充本次交易不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形； 3、补充本次交易符合《实施细则》及相关监管问答的要求； 4、补充独立财务顾问与律师的意见。
第十章 管理层讨论与分析	无	1、补充本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论与分析、本次交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析、标的资产的财务状况、盈利能力及未来趋势分析； 2、补充本次交易对上市公司的持续经营能力、上市公司未来发展前景以及上市公司财务指标和非财务指标影响的分析。
第十一章 财务会计信息	无	1、根据审计报告补充标的公司最近两年的财务报表； 2、根据备考审阅报告补充上市公司最近一年的备考财务报表。
第十二章 同业竞争和关联交易	无	1、补充本次交易完成前后上市公司的同业竞争情况、本次交易完成后避免同业竞争的措施； 2、补充本次交易完成前标的公司的关联交易情况、本次交易完成前后上市公司的关联交易情况、本次

重组报告书章节	重组预案章节	与重组预案差异情况说明
		交易对上市公司关联交易的影响、本次交易完成后规范关联交易的措施。
第十三章 风险因素	第七章 风险因素	1、更新与本次交易相关的风险，包括标的公司的估值风险、管理风险、交易完成后上市公司的持续经营及整合风险、募集配套资金未能实施或募集金额低于预期的风险； 2、更新与标的资产的主要业务与经营风险，包括财务风险、经营风险； 3、更新其他风险，包括置出资产信息披露风险。
第十四节 其他重要事项	第八章 其他重要事项	1、补充本次交易完成后，上市公司是否存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；上市公司是否存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形； 2、补充披露上市公司负债结构是否合理，是否存在因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况； 3、补充上市公司最近十二个月内资产交易情况； 4、更新本次交易对上市公司治理机制的影响； 5、补充本次交易后上市公司现金分红政策及相应安排、董事会对上述情况的说明； 6、根据备考审阅报告补充本次交易摊薄上市公司即期回报的情况； 7、更新对本次交易标的资产定价公允性的分析。
第十五章 独立董事及中介机构关于本次交易的意见	第九章 独立董事及中介机构关于本次交易的意见	1、更新独立董事意见、独立财务顾问意见、法律顾问意见。
第十六章 本次有关中介机构及经办人员	无	1、补充本次交易的各中介机构基本情况及经办人员信息。
第十七章 声明与承诺	第十章 声明与承诺	1、更新全体董事、监事及高级管理人员声明； 2、补充交易对方、相关中介机构的声明。
备查文件	无	1、补充备查文件及备查地点。

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。

（本页无正文，为《新奥生态控股股份有限公司重大资产置换、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）与预案差异情况对比说明》之盖章页）

新奥生态控股股份有限公司

年 月 日

（本页无正文，为中信证券股份有限公司关于《新奥生态控股股份有限公司重大资产置换、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）与预案差异情况对比说明》之盖章页）

中信证券股份有限公司

年 月 日