

干不违反《 15、监事2 、完整的承诺函 承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 夫路桥其他股东合法权益的行为。

青文件真实、准虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承

一)本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏; (二)本公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消 三)本公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除:

(六)最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定 或无法表示意见的审计报告。保留意见、否定意见或无法表示意见 及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外

本人保证本次重大资产重组的信息披露和申请文件不存在虚假记者 争性陈述或者重大遗漏,保证其所引用相关数据的真实性和合理的 对其填实性、准确性和完整性并且相应法律报: 2、如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假 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: 立案调查的,在案件调查结论明确之前,本人将暂停转让本人在重庆

拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停等 书面申请和股票账户提交重庆路桥董事会,由重庆路桥董事会代本. 证券交易所和登记结算公司申请锁定;未在两个交易日内提交锁 清的 木 J - 授权董惠会核定后直接向证券交易所和登记结算公司报送

1、将忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权益 2. 否本次重组完成当年公司所除非经常性相应占的基本每级收收 依解释和股收益帐下上年度,导致公司期间间接收值,根据中国证 会相关规定。本人承诺: (一环无偿或以不公平条件向其他单位或者 编述利益: 也不采用其他方式损害公司利益: (一)对取分消费行为 方均或: (三下动用公司资产从事令人规管可以无关的投资;消费)。(四)决案由董事全或靠棚类的会制定的营精制度与公司的补回报。 的执行情况相挂钩; 伍)未来公布的公司股权激励的行权条件与公

真补回报措施的现代Tipochtestey。 I、本公司保证为本次重大资产重组所提供的信息、出具的说明及确认 向各中介机构提供的资料均不存在虚假记载、误导性陈述或者重大

編,并以共興安任。推明正和完整性專項相似起來與江京 之如本次直大榜产重组因影練財馬提供或者披露的信息存在虚假記 数、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之前,本公司将暂停转让本公司在重 路桥拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂 江-的书面申请和股票账户提交重庆路桥董事会,由重庆路桥董事会 公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定;未在两个交易日内提 京由诗的 木公司授权董惠会核实后直接向证券亦易证和登记结管 规情节的,本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排

1、本公司为依法设立并有效存续的企业法人,本公司具有独立的企 去人资格、独立对外承担法律责任的能力

(4) 法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购上市公

本承诺函出具后至本次重大资产重组完成前,若本公司发生不符 *本承诺事项的事实,本公司将于该等事实发生之日起3日内通知重日

在平台、1月38、進入《印度》的公司、不会因本次。在158、2013年128、2013年128年20日持有 重庆路桥股份增加而损害重庆路桥的独立性。将在资产、人员、财务、机 均和业务上继续与重庆路桥保持分开原则,并严格遵守中国证券监督管 理委员会关于上市公司独立性的相关规定,不违规利用重庆路桥提供 担保,不违规占用重庆路桥资金,保持并维护重庆路桥的独立性,维 庆路桥其他股东的合法权益。本公司将承担违反上述承诺给重庆路

F及其下属子公司外,本公司及本公司控制的其他企业不会直接或I 要从事任何与重庆路桥及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能; 竞争的业务。如本公司及本公司控制的其他企业因利用重庆路桥无 用或不愿利用的商业机会而与重庆路桥及其下属子公司经营的业 が出来、企場の中の時間の近近回・温水の中が火火下両丁で中に含り30.3 生産争・削水立力因本で同定時間は他企业将来取免他工程下野・ 定争的业务在符合相关法規要来条件計注人重庆路桥、停止经营产生 争的业务或者将相关业务转让给无关联第三方等合法方式。使本公司 本公司控制的其他企业不再从事与重庆路桥及其下属子公司主営生

相同或类似的业务,以避免同业竞争。 3、如本公司或本公司控制的其他企业获得可能与重庆路桥及其门 属子公司业务构成竞争的业务的任何商业机会,将及时通知重庆路桥 该商业机会优先提供给重庆路桥。

4.如违反以上承诺,本公司将对因相关行为而给重庆路桥或其下8 "公司运成的颁大事但赔偿责任。 本次交易之前,本公司与重庆路桥股份有限公司 简称 重庆路桥" :下属子公司、重庆渝涪高速公路有限公司及其下属子公司之间不存

2、本次交易完成后,本公司及本公司控制的其他企业将尽可能减 重庆路桥及其下属子公司之间不必要的关联交易,不会利用自身作

路桥控股股东之地位,谋求重庆路桥在业务合作等方面给予优于 第三方的有利条件,也不会谋求与重庆路桥达成交易的优先权和 现他二月可将中原行。这个实践来与重庆和的比较及参加的北方代码。 3、若需发生必要且不可避免的关键交易。本公司及本公司控制的 他企业将与重优路桥及其下属于公司投版公平、公允、等价有偿等原则 收照有关法律法规和重庆路桥公司章程等相关管理制度的规定,履行材 实内部块策程序。依法签署协议,并及时履行信息披露义务,关联交易行 将依照与无关联第三方进行相同或相似交易时的市场公允价格确定 证关联交易价格公允,亦不会利用该等交易从事任何损害重庆路桥

4、若违反上述承诺,本公司将对因相关行为而给重庆路桥或其下服

纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。 2、不存在涉嫌重大违法行为的情形,不存在因涉嫌犯罪被司法机 家信春或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形,不存在受到:

E监会行政处罚或证券交易所公开谴责的情形 3、本公司及本公司主要管理人员亦不存在未按期偿还大额债务、 承诺及被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律

4、不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法

上述承诺期满后将按照法律、法规及中国证监会的有关规定执行 2、本次交易完成后6个月内如重庆路桥股票连续20个交易日的收 F发行价,或者交易完成后6个月期末收盘价低于发行价的,上述

4、根据有关法规规定及相关协议约定,本公司向重庆路桥负有利 \$义务及减值补偿义务,本公司因本次发行所获上市公司股份的解告

N越权干预上市公司经营管理活动;

一 本公司将切实履行就本次重组标的资产做出的业绩承诺及对

纷,不存在质押、抵押、其他担保或第三方权益等任何权利限制情况 不存在被法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖该等股权之情形;本 等有的该等股权过户或者转移不存在法律障碍;后续如交易成功。

用权证将于2017年12月31日前办理完毕,地上办公用房和养护工区 的权属证书将于2019年12月31日前办理完毕。如届时上述土地使用 1地上房屋相关权屋证书未能办理完毕,本公司将承担给重庆路桥股

6产品(截至2016年5月31日未经审计账面价值为314,953.00万元)的 7或受益人,若相关信托产品出现风险未能在信托到期时实现

各中介机构提供的资料均不存在虚假记载、误导性陈述或者重大 并对其真实性、准确性和完整性承担相应法律责任 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

2如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假

公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定;未在两个交易日内提 定申请的,本公司授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公 促送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定;董事会未向证券交 和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的,授权证券交

1、本公司为依法设立并有效存续的企业法人,本公司具有独立的 长人资格、独立对外承担法律责任的能力。 2、截至本承诺函出具日,本公司不存在《止市公司收购管理办法》

规定的不得收购上市公司的以下情形: 负有数额较大债务,到期未清偿,且处于持续状态;

2)最近3年有重大市法行为或者涉嫌有重大市法行为;

重庆信持

关于上市公

|关事项的承

性承诺事项的事实,本公司将于该等事实发生之日起3日内通知重

2、不存在涉嫌重大违法行为的情形,不存在因涉嫌犯罪被

4、不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的其他重大违法

证监会行政处罚或证券交易所公开谴责的情形。 3、本公司及本公司主要管理人员亦不存在未按期偿还大额债务、 行承诺及被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律

十 木次重组对由小科资老权益保护的宏排

一)严格履行上市公司信息披露义务 司及相关信息披露义务人将严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《公开发行证券的公司 信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为 的通知》等相关注律注抑要求。切字履行信息披露 V 各、及时、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交 价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后,公司将继续按照相关法规的要求,真实、准确、完整地披露公

司本次交易的进展情况。 (二)严格履行上市公司审议及表决程序 公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。由于本次交易构成关联交易,相关 议案在是论事争会前设计关策障率已避要表决 独立演事就有关事项进行了事前认可计及表了独立意见。公司在 召开股东大会审议相关议案时关联股东将回避表决,其所持有表决权将不计人出席股东大会的表决权总数。 (三)股东大会及网络投票安排

上市公司在审议本次交易的董事会后发出召开临时股东大会的通知,除召开现场会议外,还将向股东提供 网络投票平台、股东可以在网络投票时间内通过相关系统行使表决权。除上市公司的董事、监事、高级管理人员、

等组成者合计均存上的公司的证明和证明的证据或组队等的。1948次次,据他发布的股票情况将单继统计并予以被露。 此外,上市公司聘请的法律顺问将对本次临时股东大会的召集、召开程序、出席会议人员资格、会议召集人 资格、会议表决程序和表决结果是否符合有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定,会议决议是否合法有效 发表明确意见。

资产的损益。该等审计应由各方共同认可的具有证券期货业务资格的会计师事务所完成 标的资产在过渡期间产生的盈利、收益归上市公司所有,亏损及损失等由交易对方承担

本次交易向交易对方发行的股份需进行适当期限的锁定,具体股份限售安排详见本报告书 "重大事项提 示"之"四、发行股份购买资产情况之(八)发行股份的锁定期" 六)本次交易摊蒲当期毎股收益的埴补回报安排

1、基于上市公司备考合并财务报表数据的每股收益变化情况 根据立信会计师出具的《备考审阅报告》,上市公司最近一年每股收益变化情况对比如下;

20,628.9 11,864.2 11,864. 除非经常性损益后的基本每股收益 模拟扣除渝涪 33%股权投资收益中对应渝涪高速非经常性损益) (元/股) 分) 优/股)

分在本次交易前不计人上市公司的非经常性损益,但在本次交易完成后会计人上市公司合并口径非经常性损 益。为客观反映交易前后相关数据的变化情况,上表计算了上市公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者 的净利润(模拟扣除渝涪高速33%股权投资中对应渝涪高速非经常性损益部分),并据此计算了相应的每股收

注2:上市公司扣除非经常性揭益后归属于毌公司所有者的净利润(模拟扣除油溶高速33 对应渝涪高速自身非经常性损益部分)=上市公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润-渝涪高

根据上表,本次交易完成后,由于报告期内渝涪高速计入非经常性损益的投资收益金额较大,故而上市公司 2015年度扣除非经常性损益后的备考每股收益将有所摊薄。如将上市公司在本次交易前持有渝涪高速33%股权 投资收益中对应渝涪高速自身非经常性损益部分模拟扣除,则上市公司扣除非经常性损益后归属于母公司所 有者的毎股收益摊薄的程度会大幅降低

1)假设在本报告书签署日至发行日期间,上市公司不存在派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息

事項。本次表产程份詢买資产部的的沒行价格为6.6元/股、发行競技为90,524,222段。 2)假设上市公司現有业务2016年度归属于母公司所有者的争称词(不包括本次交易前持有渝倍高速33% 股权对应投资收益。下同)与上市公司2015年度扣除以权益法计量的渝治高速33%股权对应投资收益10.316.20 万元后的归属于母公司所有者的净利润相等,即上市公司现有业务2016年度扣除非经常性损益前/后的归属于 ·司所有者的净利润分别为12.158.78万元和10.312.70万元。此假设仅用于分析本次交易摊薄即期回报对公司

设公司所有省的身种间的效约21,188.8为元和10,412.7的7元。即成设以用于分析本公交的增薄即期回报对公司主要财务指除影响,不代表公司大未业建备污渍腿。 3) 假设渝浩高速2016年和除非经常性损益前/后担属于毋公司所有者的净利润分别为33,602.03万元和13, 115.11万元,该等数据与渝涪高速的盈利预测数一致。

4)假设公司在2016年9月30日完成本次交易。此假设仅用于分析本次交易摊蘸即期回报对公司主要财务指 标的影响,不构成对本次交易实际完成时间的判断,最终完成时间以经中国证监会核准后实际发行完成时间为

5)假设本次交易完成后,上市公司2016年扣除非经常性损益前归属于母公司所有者的净利润=上市公司现 有业务2016年和除非经常性担急的归属于地公司所有者的净利用。 (總計高級2016年和除非经常性担益前归属于母公司所有者的净利润) 7708、即35,680.21万元,此假设仅用于分析本次交易掩离即期回报对公司主要财

务指标的影响,不代表公司对于未来业绩的预测。 6)假设本次交易完成后,上市公司2016年扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润=上市公司现 有业务2016年和除非经常性担益后口属于设立可持有者的争利调,准治高速2016年和除非经常性组益后归属于设立可持有者的争利调,33%+渝治高速2016年和除非经常性组益后归属于设立可持有者的争利调、33%+渝治高速2016年和除非经常性损益后归属于设立可所有者的争利调、37%× 1/4,即15,853.83万元。此假设仅用于分析本次交易推薄即期回报对公司主要财务指标的影响,不代表公司对于

7)假设宏观经济环境、行业情况、公司经营环境未发生重大不利变化。上述假设仅为测算本次交易擁薄即 期回报对公司主要财务指标的影响,不代表公司对2015年、2016年经营情况及趋势的判断,亦不构成盈利预测。 投资者不应据此进行投资决策,投资者据此进行投资决策造成损失的,公司不承担赔偿责任。 (2)对2016年度公司每股收益指标的影响

主要财务指标/项目	2015年 (实际)	2016年 预测)
一、股份		
期末总股本 (元)	907,742,000	1,211,266,222
总股本加权平均数 6元)	907,742,000	983,623,055
二、净利润		
扣除非经常性损益前归属于母公司所有者的净利	22,474.99	35,680.21
润(万元)		
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利	20,628.90	15,853.83
润 (万元)		
三、毎股收益		
扣除非经常性损益前基本每股收益 (元/股)	0.25	0.29
扣除非经常性损益前稀释每股收益 6元/股)	0.25	0.29
扣除非经常性损益后基本每股收益 (元/股)	0.23	0.10
扣除非经常性损益后稀释每股收益 (元/股)	0.23	0.16

速2016年1-9月月屆于母公司的有者牵利河的79地因同一控制下企业合并指金额计人上市公司电经常性损益使得上市公司2016年1所第一些制工来随着油洛高速计人非经 常性损益的投资收益逐渐减少,上市公司扣除非经常性损益后的每股收益将有所提升。3、选择本次重大资产重

本次重大资产重组有利于增强公司的持续经营能力。本次交易前,公司营业收入主要由长江石板坡大桥和 墨陵江石厂大桥的路桥费收入。塞华嘉陵江大桥和长寿湖旅游中用高速公路BOT项目收入、L程管理收入三部分构成。其中,路桥费收入和BOT项目收入在2013年—2015年合计占比分别为98.05%。93.07%和96.64%,是公司主 要的营业收入来源。但是,长江石板坡大桥的收费权即将于2016年底到期,并导致公司未来营业收入每年减少5, 309.36万元。约占上市公司2015年营业收入的16.57%。如届时没有新项目接续。会给上市公司的盈利能力和持续 经营带来负面影响。本次交易完成后,公司将合计持有渝涪高速70%股权,能够对其实施控制并合并财务报表, 可以在增强公司持续经营能力的同时,进一步深化公司路桥主业。

本次重大资产重组还能够消除公司与控股股东国信控股之间的同业竞争。本次交易前,国信控股直接持有 淪涪高速37%股权、并通过公司间接持有淪涪高速33%股权、能够对渝涪高速实施控制。由于渝涪高速与公司均 从事高速公路收费业务,故在本次交易前存在同业竞争。本次交易完成后,公司将持有渝涪高速70%股权,上述

4、填补回报的具体措施 (1)公司现有业务板块运营状况及发展态势,面临的主要风险及改进措施

型基础设施建设施工业务、BOT业务以及公路、桥梁经营、维护和管理,并具有市政公用工程施工总承包壹级资

司营业收入主要由长江石板坡大桥和嘉陵江石门大桥的路桥费收入。嘉华嘉陵江大桥和长寿湖旅游专用 比分别为98.05%、93.07%和96.64%,是公司主要的营业收入来源。但是,公司长江石板坡大桥的收费权将于2016 年底到期,如届时没有新项目接续,公司的路桥费收入和盈利能力将受到较大影响

收干业 从副担诵油收购涂这宫油17%股权对甘宁旅纳制社人并财象担主笔方式 进一事巡少既有败妖士 业,增强持续经营能力。同时,公司还将择机切人其他盈利能力稳定良好的新领域,打造新的利润增长点,提升公

(2)提高公司日常运营效率、降低公司运营成本、提升公司经营业绩的具体措施)加快完成对标的资产的整合管理,努力提升整体经营效率和盈利能力

本次交易完成后,公司将尽快完成对标的资产的整合工作,并加强内部管理,从日常经营等各个方面进一步 推进标的资产的"降本增效",提升渝涪高速的经营效益。同时,公司还将合理运用各种融资工具和渠道,严格控 制资金成本、提高资金使用效率、在保证满足公司业务发展资金需求的前提下、深化对公司日常经营和资金运用

2)进一步优化公司治理结构,强化公司持续发展的制度保障 本次交易后,公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件 的要求,持续优化公司治理结构,确保董事会能够按照公司意程的规定行使职权、做出科学决策,保障独立董事

3)不断完善利润分配政策,强化投资者回报机制 根据中国配置会发布的《关于进一步落末上市公司观金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司观金分红》的要求,为完善公司利润分配政策,增强利润分配的透明度、保护公众投资者合法权益、公司已在公司章程中对利润分配政策尤其是观金分红、保护中小投资者利益等内容进行了明确规定。为建立 对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制,对利润分配做出制度性安排,保证利润分配政策的连续性和稳定 性,公司还根据相关法律法规的要求制定了《重庆路桥股份有限公司未来三年(2016年度-2018年度)股东回报

确的利润分配政策,并在公司业务发展过程中不断进行完善,从而给予投资者合理回报,保障股东特别是中小股

在內面。 、上市公司董事、高級管理人员、国信控股关于本次重组掩薄即期回报填补措施的承 根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》(证监会公告 [2015]31号)的要求,上市公司董事、高级管理人员承诺将忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权 益。若本次重组完成当年公司扣除非经常性损益后的基本每股收益或稀释每股收益低于上年度,导致公司即期

一)不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益; 二)对职务消费行为进行约束;

)不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动;

同时,上市公司控股股东国信控股承诺,该公司及该公司直接或间接控制的除重庆路桥及其控股子公司以

(二)不侵占上市公司利益; (三)本公司将切实履行就本次重组标的资产做出的业绩承诺及承诺业绩无法完成时的补偿责任;

(四)本公司将督促上市公司切实履行填补回报措施。 十一、其他需要提醒投资者重点关注的事项 公司聘请摩根士丹利华鑫证券有限责任公司担任本次交易的独立财务顾问。摩根士丹利华鑫证券有限责任 中国证监会批准依法设立,具有保荐机构资格。

n.cn)浏览本报告书全文及中介机构出具的意见 投资者在评价本公司本次重大资产重组时,除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外,

还应认真考虑下述各项风险因素。 由于剔除大盘因素和同行业板块因素影响,上市公司股票价格波动已达到中国证监会《关于规范上市公司

的可能性,从而导致本次交易存在被暂停、终止或取消的潜在风险。此外,在本次交易审核过程中,监管机构的审 核要求也可能对交易方案产生影响,如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致,则本次交易存在中止或 取消的可能。提请投资者关注上述本次交易被暂停、中止或取消的各项风险 二、本次重组审批风险 本次重组尚需满足多项审批条件后方可实施,包括但不限于本次交易方案需经上市公司股东大会表决通

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。尽管公司已经按照相关规定制

定了严格的保密措施,公司董事会也已按要求在本报告书中对相关内幕信息知情人及其直系亲属等不存在内

过,中国证监会核准本次交易等。本次交易中,上述事项能否以及何时获得表决通过或取得核准存在不确定性。 如上述某项审批事项未能及时获得通过,则本次交易存在对交易方案进行调整甚至无法继续推进的风险

华康评估出具的《资产评估报告》(重康评报字(2016)第143号),以2015年12月31日为评估基准日,渝涪高速 37%股权评估值为199.111.89万元,评估增值率为74.26%,评估增值较高。 37%成次[PICIE] 3797。[11.87]7元。[PICIPIEE 平374-28%。[PICIPIEE 区域。 虽然那代和此在呼代站提出,严格规则评估的根果规定。据行了数层积又多,并参考了重庆台乐工程咨询 有限公司、重庆国际投资咨询集团有限公司出具的(重庆渝沿高速公路(渝长段+长沿段)交通量及收费预测咨 询报告》,但由于收益法基于一系列假设和对未来的预测,如未来情况出现预期之外的较大变化,可能导致标的

截至本报告书签署日,渝涪高速G50江北收费站有部分土地使用权(约80.27亩)和地上房屋(办公用房和 养护工区用房)尚未取得权属证书。目前,渝涪高速正在积极办理土地使用权相关手续,待相关文件补充完整后

估值与实际情况不符的情况。提请投资者注意评估增值较大的风险。

即向有关部门遵空办证申请。同时,相关地块上建设的办公用房及养护工区房屋权证也将在该等土地使用权证 80年刊大阪 國東文外下級。 內理完結后設時申请办理。計算上途未办理权同能主的土地使用权地上房屋。同信投展表演。 2600 27亩土地使用权和地上房屋尚未取得权属证书不会导致重庆渝洛高速公路有限公司无法正常经营,预计 G50江北收费站土地使用权及地上房屋的权属证书办理不存在实质性法律障碍。本公司将协助并督促重庆渝涪 高速公路有限公司尽早办毕相关权属证书,预计十地使用权证将于2017年12月31日前办理完毕,地上办公用房 网建龙沙市校区195年99年195天900年12月3日日かり理定年。如明年上述土地使用好地上房屋科及属证书 本株沙工区用房权国属工将年200年12月3日日かり理定年。如明年上述土地使用农地上房屋科农属证书 未能办理完毕,本公司将承担给重庆路桥股份有限公司造成的全部损失。"提请投资者注意上述权属规范事项 可能给本次重组及上市公司带来的相关风险。

五、中旬26年以上8月2日 市27年 截至本报告年签署日、渝治高速持有的合肥科技农商行16,984万段段权(截至2015年12月31日账面价值为 41,101.28万元)、渝治高速公路30年收费权(对应固定资产截至2015年12月31日账面价值为306,772,90万元)均 为其自身银行借款提供质押担保。若发行人未能如期偿还银行借款,则将面临被债权人主张担保债权而导致 产被折价抵偿或拍卖、变卖的风险,从而给公司带来财产损失并影响公司的正常运营。提请投资者注意上述事 可能给本次重组及上市公司带来的相关风险。 六、标的资产业绩承诺实现的风险

根据上市公司与国信控股签署的《业绩补偿协议》,国信控股承诺渝涪高速2016年、2017年和2018年扣除非 常性损益后的归属母公司股东净利润分别不低于13,115.11万元、21,236.78万元和30,787.95万元 (渝涪高速 7,857.61万元和11,391.54万元)。因渝涪高速计人非经常性损益的投资收益金额较大,为保障上市公司及中小朋 东利益、国信控股还承诺;渝涪高速2016年、2017年和2018年扣除非经常性损益前的归属母公司股东净利润 水中語。118日1123220-1188日 [188] [188] [188] [189] [

标的资产的盈利预测是以其现时经营能力结合当前情况,本着谨慎原则作出的。由于盈利预测所依据的各 种假设具有不确定性,如国家政策、宏观经济、监管政策、行业竞争、标的资产自身经营管理等因素均会对盈利预 计解处条件 "中间企正"。如此图本条块、企工定口、温自从除门上水上"小河"的 日司江岛自由中国《中国》的解结集产生解中,继续承诺明片、如上还图案发生英文变化、则存在业绩产诺古法实现的风险。可能导致本报告 书披露的上述业绩承诺与未来实际经营情况存在差异,提起投资者注意上述风险。

七、交易完成后上市公司当期每股收益摊薄的风险 根据立信会计师出具的《备考审阅报告》,本次交易完成后,上市公司2015年度扣除非经常性损益前/后的 投资收益金额较大,故而扣除非经常性损益后的每股收益存在一定程度摊薄。如将上市公司在本次交易前持有 渝涪高速33%股权投资收益中对应渝涪高速自身非经常性损益部分模拟扣除,则上市公司扣除非经常性损益局 明国市经公司等人以及收益工作公益的现金记者中华亚巴巴亚国际/现金的证法,对上省。1911年代 中国国市经公司所有者的争称间有所增加,北海非经常性报益后日国市经公司所有省的最职收益推荐报度也大 编降低,具体数据参见本报告书"重大事项提示"之"七、本次重组对上市公司的影响"之"(三)对上市公司主 要财务指标的影响"。预计未来随着计人渝涪高速非经常性损益的投资收益逐渐减少,上市公司扣除非经常性

上市公司已制定了填补当期每股收益摊薄的措施,并拟通过提高整合绩效、完善内控制度等措施,为上市公 司持续稳定发展提供保障,但仍存在相关措施未能实现预期效果导致每股收益摊薄无法填补的风险。

八、交易标的对上市公司持续经营影响的风险 高速公路的使用需求与宏观经济活跃度紧密相关,经济周期变化会导致经济活动对运输能力要求的变化 进而导致公路交通流量及收费总量的变化。如果宏观经济增速进一步放缓,拟收购标的资产的通行费收入可能 出现下降,对公司经营业绩造成不利影响。

渝洛高速所在的交通基础设施行业作为国民经济基础产业,其经营情况与国家产业政策密切相关,虽然渝 洛高速目前所处区域因国家西部大开发战略得到政策挟持,但在国民经济发展的不同阶段。国家对产业政策和 区域政策会有不同程度的调整,未来政策的变化可能对渝涪高速的经营产生不利影响。包括但不限于:

1-4次原守田地理20/42。 渝洛高速的主要出多收入主要来源于车辆通行费、而车辆通行费收费标准的调整必须经重庆市政府交通 主管部门会同同级价格主管部门申核后,报本级人民政府审查批准,并依照相关法律、行政法规的规定进行听 正,因此,收费价格的调整主要取决于国家相关政策和政府部门的审批。如果目前实行的通行费收费标准未来 现下调,或在总体物价水平及经营成本上升时保持不变,会在一定程度上影响渝涪高速的经营业绩和收益力 根据《国务院关于批转交通运输部等部门重大节假日免收小型客车通行费实施方案的通知》(国发[2012]

号) 和《交通运输部关于切实做好重大节假日免收小型客车通行费有关工作的通知》(交公路发 37号)和《交通金额形关于即须做对土发了限日型收入小室各半进行资件关上中的通知》(交公路发现125分)的要求,从2012年所会收置高速公路在车车,清晰节、旁方,但其下及其选年时期间,或收费公路上行量使了施及以下小型客车来行免费通行。本次注入资产主营业务为高速公路,在重大节假日需执行该免费政策规定 会给项目收益带来一定的影响,上述政策效应已在标的资产历史经营业绩中体现。如果未来国家修订上述重大 假日免费政策或者发布其他公路通行费减免费政策,将影响标的公司的通行费收入

虽然渝涪高速公路在重庆路网中具有重要地位,区位优势明显,但在重庆沿江高速公路(G50S)于2013年 12月通车后,由于其与渝涪高速公路运输方向相同,2014年内对渝涪高速公路产生了较大分流,导致渝涪高速公 12月29年16.由丁共三湖信仰認至公的金融 [19附回]。2014年1943届信仰部建公的广生] 求入方面。 寻戏制度问题这 終(G5)通行等收入从2013年69.28亿元减少至3014年的8.85亿元。2015年上半年7倍,洛江高速公路和 费收入增幅开始逐步放缓,渝洽高速公路日均通行费收入也新趋稳定,自2015年下半年起至今,沿江高速公路和 俞涪高速公路日均通行费收入均未出现大幅波动,渝涪高速公路日均通行费已基本保持稳定。虽然沿江高速公 路通车两年多来对渝涪高速公路的分流影响已基本结束,但如两江新区——南川高速公路、渝长高速复线和渝 铁路建成通车后,后续仍可能带来一定分流影响和竞争风险。

高速公路在车辆昼夜使用的情况下会受到正常磨损,需要定期对路桥表面进行养护,以保证路桥表面具备 良好的通行环境。如果需要维修的路桥范围较大,所需维修时间较长,除增大运营成本外,还会影响路桥的通行

高速公路在经营过程中,如遭遇洪涝、塌方、地震等自然灾害或大型物体撤击、货车严重超载等其他事件,可 能会对路桥设施造成破坏并导致路桥暂时无法正常通行:如遇浓雾、大雪、暴雨等恶劣天气,也会导致高速公路 局部基至全部短时间关闭;如发生重大交通事故,也可能发生堵车、通行能力减弱等情况。上述情形均可能导致 命治高速通行费收入减少、维修养护成本增加,并可能造成财产损失和人员伤亡,从而对其经营业绩和声誉造成

命治高速2014年、2015年经审计的合并口径投资收益分别为27.538.08万元、31.861.57万元,占当期合并C 业利润的比例分别为92.46%、94.50%。渝涪高速投资收益占比较高主要是因为投资收益金额较大且财务费用

渝涪高速的投资收益主要由可供出售金融资产在持有期间的投资收益、按成本核算的长期股权(分类为可 (出国主義の大阪の大工工会社)の出土金融の(1年37年)が明治が大阪の大阪の大阪、1888年(大阪代東安)の東京の大阪の大阪、1888年(大阪代東安)、大阪、1888年(大阪、1888年(大阪代東安)、大阪、1888年(大阪、1888年(大阪代東安)、大阪、1888年(大阪代東安)、大阪、1888年(大阪、188 供出售金融资产但按成本核算的股权投资)在持有期间的投资收益分别为18,859.41万元、26,016.51万元,占对 7年度总投资收益的比例分别为68.48%、81.65%

版学及企业及成成成成的比例为70万/08-46%。10.33%。 截至2016年5月3日、油溶高速持有的可供出售金融资产(不包括分类为可供出售金融资产但按成本核算 的股权投资)未经审计账面价值为375.953.00万元,金额较高。该等可供出售金融资产包括重庆信托设立的信托 产品或信托受益权 (账面价值314,953.00万元)、平安银行天天盈非保本人民币公司理财计划 (账面价值1 000.00万元),但主報行"惶夢技也"系列理财产品、账面价值10,000万元),你但主银行"惶路金哩财土丰利系列"理财产品(账面价值34,000.00万元)。虽然该栾金融理财产品此前未曾出现到期进约情形,但由于相关产品 并不承诺投资者本金不受损失,因此后续仍存在一定投资风险,由于投资收益金额较大、占比较高,如果未来相 关投资未能取得预期收益,可能会对渝涪高速的利润水平造成较大影响。

针对渝洛高速持有的上述重庆信托相关信托产品或信托受益权(截至2016年5月31日未经审计账面价值为 314/953.00万元,固倍控股性加加下海法。本公安易完成后,现在1大至5人(数主2009-3731日本企业1年级的23300万元)。国信控股性加加下海法。本公安易完成后,现实海洛高速公路有股公司作为若干重庆信托公立的信托产品(截至2016年5月31日未经审计帐面价值为314,953.00万元)的特有方或受益人,若相关信托产品 出现风险未能在信托到期时实现信托财产分配的,本公司承诺于该等信托产品到期时,按重庆渝涪高速公路有 限公司投资该信托产品的本金余额及信托文件约定的预期收益率,全额受让该等信托产品项下的信托受益权

司控股股东国信控股权与中电建路标集团有限公司、四川石化建设集团有限公司合作投资建设高速公 本报告书签署日,虽然该等投资仍处于筹划阶段,但因其涉及高速公路项目,故而可能会与重庆路桥构成潜在

为解决潜在同业竞争问题,固信控股承诺;"1、本次交易前,除本公司持股37%的重庆渝涪高速公路有限公 关业务外,本公司及本公司控制的其他企业的主营业务不存在与重庆路桥股份有限公司(简称"重庆路 桥")及其下属子公司主营业务构成竞争的情形。

2、本次交易完成后,在本公司作为重庆路桥控股股东期间,除重庆路桥及其下属子公司外,本公司及本公司 控制的其他企业不会直接或问题从事任何与重庆经济的选择,这个公司经营的业务构成竞争或可能的政策。 业务。如本公司及本公司及主动的其他企业因利用重庆路桥及其下属了公司经营的业务构成竞争或可能和竞赛的 业务。如本公司及本公司控制的其他企业因利用重庆路桥及其 下属子公司经营的业务产生竞争,则本公司及本公司控制的其他企业将采取包括但不限于将产生竞争的业务 在符合相关法规要求条件时注人重庆路桥、停止经营产生竞争的业务或者将相关业务转让给无关联第三方等 治法方式,使本公司及本公司控制的其他企业不再从事与重庆路桥及其下属子公司主营业务相同或类似的业

3、如本公司或本公司控制的其他企业获得可能与重庆路桥及其下属于公司业务构成竞争的业务的任何商

本次交易前,公司最近三年的关联交易主要为接受控股股东国信控股担保、购买关联方益民基金管理有限 司发行的债券型基金和货币基金、认购单一第一大股东重庆信托设立的信托计划、关联方股权转让和关联方 7付款研练_公司与关联方之间不存在购销商品,提供和接受劳务等日常经营性关联交易,也不存在为关

5提供担保、关联方资金拆借等情形。公司关联交易审批程序符合有关法律法规和公司章程的规定,不存在损害

公司及公司全体股东利益的情形。 本次交易完成后,上市公司的关联交易的金额将有所增加,新增关联交易主要包括:(1)渝涪高速接受控股 与本金收回,渝滨高速购买该等信托产品或信托受益权履行了符合其现行关联交易决策制度的决策程序,且该 \$产品投向为第三方非关联房地产项目、股票收益权等,不会损害上市公司及中小股东利益;同时,为保障上 品(截至2016年5月31日未经审计账面价值为314,953.00万元)的持有方或受益人,若相关信托产品出现风险 未能在信托到期时实现信托财产分配的、本公司承诺干该等信托产品到期时、按重庆渝涪高速公路有限公司补 资该信托产品的太全全额及信托文件约定的预期收益率 全额受让该等信托产品面下的信托受益权 门确保证

庆渝洛高速有限公司及重庆路桥設份有限公司不因允遭受任何损失,此后,本公司将依法向相偿。"。随着该等信托产品或信托受益权逐渐到期,预计未来该类存量关联交易的金额将逐渐减少。 此外,为进一步减少和规范本次交易完成后的关联交易,维护重庆路桥及其中小股东的合法权益,公司控股 国信控股承诺:"1、本次交易之前,本公司与重庆路桥股份有限公司(简称"重庆路桥")及其下属子公司

或对国自己经济记:1、个个父亲的之间,不公司与国众国的政权的规定可以的"他公司"(1995年)及共下属于公司、重庆渝治高进水岭有限公司及其下属子公司之间不存至是失允允劳实能交易。 2、本次交易完成后,本公司及本公司控制的其他企业将尽可能减少与重庆路桥及其下属子公司之间不必要 的关联交易,不会利用自身作为重庆路桥控股股东之地位,谋求重庆路桥在业务合作等方面给予优于市场第3 的有利条件, 也不会谋求与重庆路桥达成交易的优先权利

照公平、公允、等价有偿等原则,依照有关法律法规和重庆路桥公司章程等相关管理制度的规定,履行相关内部 决策程序,依法签署协议,并及时履行信息披露义务。关联交易价格将依照与无关联第三方进行相同或相似交易 的市场公允价格确定,保证关联交易价格公允,亦不会利用该等交易从事任何损害重庆路桥及重庆路桥其作

4、若串反上述承诺、本公司将对因相关行为而给重庆路桥或其下属子公司造成的损失承担赔偿责任。 提请投资者注意上述关联交易增加事项可能给本次重组及上市公司带来的相关风险

起实施全线道路大修工程,此后因工程需要在洛碛镇原碑垭村6村6社设置拌和场1处,占地约70亩。该地块系渝 治高速公路建设时期原拌和场用地,此后闲置多年未用,权属相对模糊。待施工单位进场后,重庆市渝北区国 \$源整理储备中心(简称"渝北土储中心")向渝涪高速交涉称重庆市政府已批准将该地块交由该中心收储。因 项目拌和场。2013年6月,渝涪高速与渝北土储中心签署了《国有土地临时租赁合同》,约定渝北土储中心将上述 地块租赁给渝涪高速使用,租期为2013年1月1日至2013年12月31日,租金共计42万元。此后,因拌和楼和机器设 各拆除需要一定时间,渝涪高速未能严格按照约定时间完成拌和场搬离,渝北土储中心向重庆市渝北区人民; 该租赁土地;支付土地占用费32.666667万元及资金占用损失;支付土地延迟搬迁违约金。在应诉过程中,渝涪高 速经核实后认为,依据重庆市渝北区国土资源管理分局于2009年3月19日颁发的房地证(201房地证2009字第 2号),该地块土地使用权人应为渝涪高速,故向渝北土储中心提出交涉,要求撤销上述起诉并归还租金,但

截至本报告书签署日,重庆市渝北区人民法院在受理该案后鉴于相关地块权属问题直接影响案件争议租 (诱合同的效力,而土地管理机关至今未就该宗地块权属作出认定且渝北土储中心拒绝撤诉,尚未正式开庭审理 该案。该案目前处于中止审理状态。如后续重庆市渝北区人民法院在经审理后作出对 渝涪高速产生一定负面影响。国信控股承诺:"就重庆渝涪高速公路有限公司与重庆市渝北区国土资源整理储 备中心相关土地未决诉讼事项,如人民法院最终作出对重庆渝涪高速公路有限公司的不利判决,本公司将承担 业给重庆渝涪高速公路有限公司造成的全部损失。"

、公司治理与整合风险

本次交易前,公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会及上交所相关法律法规的要求,不断健全内 B管理制度,持续完善法人治理结构。本次交易完成后,渝治高速将成为公司的控股子公司,公司的资 才相关变化,公司治理的有效性将面临一定风险。公司后续将继续依据有关法律法规的要求,进一步完善公司 法人治理结构,提升公司治理水平,维护上市公司及股东的利益。

同时,本次交易完成后,公司主营业务的规模扩大后,将面临业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合,如

)资产负债率上升、流动比率和速动比率下降风险

本次交易前,截至2015年12月31日、公司经申计合并口径资产负债率为55.62%;本次交易完成后,根据立信 会计师出具的《备考审阅报告》,公司合并口径资产负债率为64.89%。略有上升。同时,本次交易前,截至2015年 12月31日,公司经审计合并口径流动比率为2.95。速动比率为2.50;本次交易完成后,根据立信会计师出具的《备 考审阅报告》,公司合并口径流动比率为0.98、速动比率为0.86,下降幅度较大

公司在本次交易后资产负债率略有 上升、流动比率和速动比率下降幅度较大的主要原因是渝涪高速负债 比率将逐渐提升。如未来宏观经济形势、行业发展、公司管理等方面发生不利变化,可能导致公司偿债能力下降,

营业收入的比例分别为49.25%和45.79%。由于渝涪高速有息负债金额较高,财务费用对利润影响较大,如未来利 率水平大幅上升,将可能对公司经营业绩造成不利影响。 税 [2011]58号)、《国家税务总局关于深人实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公

012年第12号)、《国家税务总局关于执行<西部地区鼓励类产业目录>有关企业所得税问题的公告》(国家

脱务总局公告2015年第14号)、《西部地区鼓励类产业目录》(中华人民共和国国家发展和改革委员会令第1

对设在西部地区以《西部地区鼓励举产业目录》中新增鼓励举产业项目为主营业务。目其当年度主营业务收入 对设在15mm间以从15mm间以及2000时,显白来7F40时2000时,至少自分产品至分,15共当中度上高显为15人 占企业做人企图的以上的企业,自2014年10月1日起,可能按15m2年增加企业所得限已按照(图2018度积多点 关于深人实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告)(国家税务总局公告2012年第12号)第三条规定享 受企业所得税优惠政策的企业,其主营业务如不再属于《西部地区鼓励类产业目录》中国家鼓励类产业项目的, 014年10日1日起 停止地行减控15%税率缴纳企业所得税

自2013年19月1日以,7月12日(東京 1970年) 截至本邦哲本署官(論意部等合上途段版 建原理)接照15%的企业所得稅稅率申报納稅,如未来論治 高速不再符合上述稅敗伐惠規定或上述稅敗伐惠規定在2020年12月31日到期后未出台新的稅敗伐惠措施,論治 高速的净利润会受到一定负面影响,提请投资者关注相关风险。

值,给投资者带来投资风险。从本报告书披露至本次交易获得最终核准并实施完毕的期间,公司股票的市场价格 可能出现波动,从而给投资者带来一定投资风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素对本次交易带来不利影响的可能性。

第一节 本次交易概况 - 本次公易的背景及日的

(一)本次交易的背景 1、高速公路收费管理行业前景稳定

公路交通是国民经济和社会发展的基础性产业,公路基础设施发展水平代表了一个国家的发展活力和国际 竞争力。2015年以外有效应对於下行压力国家外路超影战争。 竞争力。2015年以外有效应对於下行压力国家公路基础设施建设投资继续将数级遗废增长,根据交通 运输部发布的(2015年交通运输行业发展统计公报)。2015年全年全国完成铁路公路水路翻定资产投资26。 659.00亿元,比上年增长5.5%,占全社会固定资产投资的4.7%;2015年全年全国完成公路建设投资16,513.30亿 元,比上年增长6.8%。公路基础设施建设已成为中国经济社会发展的有力支撑。

从现其何分路建设规则来看来到10年时,表现10年时,2国公路建设施设施/将处于集中建设,加快成网的关键 阶段、根据国务院批准的(国家公路网规划(2013—2030年)),国家高速公路网尚有18万公里需要新建,高速公 路建设任务依然繁重。与此同时,由于目前公路交通建设仍存在较大的资金缺口,为了保证建设资金来源,预计 未来一段时期内,"贷款修路、收费还贷"政策仍将继续实行,高速公路收费管理行业将保持稳定有序发展。

 (8次79977) 1888 1884年 (1940年 1834年 1837年 1 石门嘉陵江大桥、嘉陵江嘉华大桥、长寿湖旅游专用高速公路的特许经营权。 但是,由于公路、桥梁收费经营权存在期限限制,收费期结束后,如果没有新的项目替代,将在一定程度影响 的经营收益。公司拥有的长江石板坡大桥、石门嘉陵江大桥收费权将分别于2016年底和2021年底到期,届时

若没有新项目接续,将对公司业绩产生不利影响。 (二)本次交易的目的 1、强化公司现有业务,消除同业竞争

、為以公司公司、1880年以及 本次交易佈分为論務高速可能較大。 治務高速日節经营管理的論語高速公路由G50沪論高速公路會长股 (东环立交至重庆长寿)和长浩高速公路(重庆长寿至重庆涪陵)组成、全长约118公里,其中,論长高速全长

85.36公里(2010年重庆市政府回购19.16公里后余66.20公里),是国家高速路网主干线沪渝高速公路在重庆的 邓分,也是重庆主城通往库区连接东部发达地区的交通干道;长涪高速公路全长33.37公里,为国道319线在重庆 即刀,近年加大于晚间红牛4公庄按水市成立记地2007之间,通过下时间成立的主天公3-27之,分回面3-78处生加大0一部分,油荷高速2份精停至非更近3個区,34线分市房工研区鱼里,也因区、54%公开发皮、海峡等渡工业园区、等数个工业园区,并能近重庆寸滩保税港区,是通往三峡库区和渝东南地区的主要通道,区位优势突出。 本次交易完成前,公司持有渝涪高速33%股权。本次交易完成后,公司将持有渝涪高速70%股权,能够对其实

:制及合并财务报表,公司将在现有路桥业务的基础上,资产规模、收入规模和盈利能力将得到提升 高速公路收费业务。故在本次交易前存在同业竞争。本次交易完成后、公司持有渝滘高速70%股权、上述同业竞

本次交易前,公司营业收入主要由长江石板坡大桥和嘉陵江石门大桥的路桥费收入、嘉华嘉陵江大桥和长 寿湖旅游专用高速公路BOT项目收入、工程管理收入三部分构成。其中,路桥费收入和BOT项目收入在2013年 -2015年合计占比分别为98.05%、93.07%和96.64%,是公司主要的营业收入来源。但是,长江石板坡大桥的收费权

本次交易完成后,公司将合计特有渝涪高速70%股权,能够对其实施控制并合并财务报表,由于渝涪高速区 - 熱空川 日甘此典权到期日为2033年9日29日 斯公尚有較长剩全期間 條餘有效桿升公司

一)已履行的决策及报批程序

2015年12月22日,公司第六届董事会第六次会议审议通过了发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金 暨美联交易陈维及相关议案。公司于2015年12月21日国信息股票署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》,与未来投资签署了附生效条件的《发行股份购买股权协议》,与未来投资签署了附生效条件的《发行股份购买股权协议》,与未来投资、国信资产、国投财富、 宁波弘睿、衢富资管、雍润投资、涌灏资管等分别签署了附条件生效的《股份认购合同》。

2016年6月12日,公司第六届董権全第十一次会议审论通过了《关于报协商调整本次重大资产重组交易方约汉案》。根据该次董事会决议,鉴于目前长顺信合下属部分光伏电站项目所涉及的电力业务许可证(发电 类)、规划许可、建设许可等标的资产必备的重要业务资质和手续文件仍未能取得,加之相关电站后续经营受当 地电力消纳及外送等因素影响较大,因此,为充分保护公司及全体股东特别是中小股东利益,公司在认真评估有 关合规性文件取得的时间进度和确定性后,取与交易对方协商对本次重大资产重组万案进行相应调整,预计将 构成方案重大调整。因该议案内容涉及关联交易,关联董事已对该议案回避表决,公司独立董事也对该议案进行 了事前认可并发表了独立意见。

2016年6月22日、公司第六届董事会第十二次会议逐项审议通过了《关于对本次重大资产重组方案进行重 大河鄉的汉蒙,沒行股份與京衛營養院会務中,一个天以及94時以他以10天1分平心組入9次,並出了泰位11五 大河鄉的汉蒙,沒行股份與京衛營養院交易執告中。草寨以居林美汉家。2016年2日、公司司信控股签 署了附条件生效的(发行股份购买资产协议)、《业绩补偿协议》;与国信控股签署了《发行股份及支付现金购 资产协议之解除协议》,与未来投资签署了《发行股份购买股权协议之解除协议》,与未来投资、国信资产、国

事前认可意见和独立意见。

本次交易已获得交易对方内部有权机构的批准 本次交易尚需履行的决策与批准程序包括

1、本次交易方案尚需取得公司股东大会的批准;

1、中八久。2017 #9019#601762、1918.7、八天37916.181。 2、本次交易尚能限申日国证签会核准。 根据相关规定,公司在取得上述全部批准前不得实施本次重组方案。本次交易能否取得上述批准或核准以 及最终取得批准或核准的时间均存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。 三、本次交易的具体方案

本次重大资产重组原交易方案分为发行股份及支付现金购买资产和发行股份募集配套资金两部分。具体包

式收购国信控股全资子公司未来投资持有的长顺信合100%股权。上述拟收购资产预估值合计约319,792.10 万 元, 其中, 拟以发行股份方式支付约161.792.10 万元股份对价

募集配套资金不超过316,000 万元,不高于本次拟购买资产交易价格的100%,用于支付收购渝涪高速股权的现 金对价、偿还长顺信合子公司金融机构借款和偿还重庆路桥银行借款。 案的议案》。根据该次董事会决议,鉴于目前长顺信合下属部分光伏电站项目所涉及的电力业务许可证(发电 类)、规划许可、建设许可等标的资产必备的重要业务资质和手续文件仍未能取得,加之相关电站后续经营受当

於了原的[中],最近[中] 可容物的则,是情的重要能力到原的中央文于[7] 外面被称。则之而文是的自然是不是, 地电力消除及免债等限累等顺势长,因此,为充分除产公司及全体股末制制是中,均聚未削益。公司在从镇市社 关合规性文件取得的时间进度和确定性后,很与交易对方协商对本次重大资产重组方案进行相应调整,预计将 构成方案重大调整。因该议案内容涉及关联交易、关联董事已对该议案回避表决、公司独立董事也对该议案进行 了事前从可并发表了独立意见。 2016年6月22日,公司第六届董事会第十二次会议逐项审议通过了(关于对本次重大资产重组方案进行重 大调整的议案》,拟对公司第六届董事会第六次会议审议通过的本次重大资产重组方案的标的资产范围、发行 股份的完价基准日与发行价数 意集配套资金等重面予以调整 因该议案内突进及关联交易 关联董事已对该议

案回避表决,公司独立董事也对该议案进行了事前认可并发表了独立意见。

本次重大资产重组调整后的交易方案为: 公司郑以发行股份方式收购公司控股股东国信控股持有的渝治高速37%股权,上述拟收购资产的评估值为 1,111.89万元,交易价格为199,111.89万元。本次交易完成后,公司将持有渝治高速70%股权,能够对渝治高速实

本次交易方案调整对比内容详见本报告书"重大事项提示"之"一、本次交易方案调整情况"

2016年6月22日,公司与国信控股签署了附条件生效的《发行股份购买资产协议》。根据上述协议,本次交易

发行股份购买资产部分的具体方案及交易合同相关主要内容如下: 相提化市逐估出具的《资产逐估报告书》(董市逐招文(2016)第143号) 渝汶高速37%股权在逐估基准日

述评估结果作为定价依据,渝涪高速37%股权的交易价格为199,111.89万元。

本次拟发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为1元。 5、定价基准日及发行价格

本次发行股份购买资产的发行定价基准日为本公司第六届董事会第十二次会议决议公告日 本次发行股份拟采用定价基准日前20个交易日公司股票交易均价7.28元/股作为市场参考价,发行价格不 市场参考价的90%。即6.56元/股。定价基准日前20个交易日股票交易均价的计算公式为;董事会决议公告日 日公司股票交易总量。经公司与交易对方协商确定本次发行价格为6.56元/股。本次发行股份购买资产的最终发

价格尚需经公司股东大会批准 将进行调整,计算结果向上进位并精确至分。发行股份数量也随之进行调整。发行价格的调整公式如下: 派送股票股利或资本公积转增股本:P1=P0/(1+n);

上述三项同时进行:P1=(P0-D+A×k)/(1+n+k) 其中:P0为调整前有效的发行价格,n为该次送股率或转增股本率,k为配股率,A为配股价,D为该次每股派

(2)选择基准日前20个交易日股票均价的合理性 根据中国证监会相关规定,上市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

1)根据《重组办法》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 平溶产的董事会本iV公告目前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

2) 自本公司第六届董事会第六次会议决议公告日(方案调整前定价基准日)迄今已近半年,在此期间,上

結队接行(2015年12月22日)收盘的约3651.75点调整至第六届董寿会第十二次会议决议公告日(方案调整 2份基准日)前一个交易日(2016年2月8日)收盘的约227.16点,变化较为剔烈。而近期上证结指走势则相对 平稳,选择以定价基准日前20个交易日公司股票交易均价为市场参考价更能够贴近股票的市场价格,有利于本 3)选择以定价基准目前20个交易日公司股票交易均价为市场参考价,是上市公司与交易对方基于上市公

司及标的资产的内在价值、未来预期等因素进行综合考量及平等协商的结果,有利于本次交易的顺利实施。 6、股票发行数量 根据本次交易标的资产交易价格199,111.89万元及发行价格6.56元/股测算,本次向发行股份购买资产的交

国信控股 渝涪高速37%股权 在定价基准日至发行日期间,上市公司如发生分红、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项的,发行价格

将进行调整,发行股份数量也将随之进行调整。

增取得的股份),亦遵守上述锁定安排。

最终发行数量将由公司董事会提请股东大会审议批准后确定 上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至中国证监会核准本次交易前,出现下述情形的,上市公司 董事会有权在上市公司股东大会审议通过本次交易后召开会议审议是否对发行价格进行调整 無事之者核化上申公司成本人之中以上即以平人义的中日/国民体化之后为以及1到/南亚119mg; A、上证券指在任一交易目的的竞级20个交易日中至少有中个交易日的效盘点数相比上市之 进行重大调整停牌日前一交易日(2016年6月8日)的收盘点数(即2,927.16点)跌幅超过10%;或

B、中证全指交通设施指数(H30200)在任一交易目前的连续20个交易日中至少有10个交易目的收盘点数

相比上市公司因本次交易进行重大调整停牌目前一交易日(2016年6月8日)的收盘点数(即2016.69点)跌幅起

上市公司董事会决定对发行股份购买资产股票发行价格进行调整的、调价基准日为该次董事会决议公告 日、則本次交易的发行价格调整为调价基准目前20个交易目的上市公司股票交易均价的90%。发行价格调整后 国信控股承诺: "1、通过本次交易取得的重庆路桥股份自相关股份发行结束之日起36个月内不得转让,包

但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。上述承诺期满后将按照法律、法规及中国证监会的有 2、本次交易完成后6个月内如重庆路桥股票连续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的,上述股份锁定期自动延长6个月。 、通过本次交易取得的重庆路桥股份所派生的股份(如因重庆路桥分配股票股利、资本公积转增股本等原

4、根据有关法规规定及相关协议约定,本公司向重庆路桥负有利润补偿义务及减值补偿义务,本公司因本 *(依据市大在形成地区《时代》的长沙里。产业"中国公园可以出于市时"日本人。 市所该上市公司的伦的解阅以大创来组的补偿。 安日解除方前程。 国信控制还承诺:"加本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚影记载,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之前。本公司将暂停转让本公 司在重庆路桥拥有权益的股份,并于收到立案稽查诵知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户根交

锁定申请的,本公司授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并

申请锁定;董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的,授权证券交易所和登

记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现本公司存在违法违规情节的,本公司承诺锁定股份自愿用于相

此外,重庆路桥董事,监事和高级管理人员也承诺:"如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存 在虚假记载, 涅导性陈述或者重大遗漏, 被司法和关立案债务或者被中国证监会立案调查的, 在案件调查结论证 在旅家以近郊、以平日的龙龙原省里、近湖,张可达的大龙、参加里原省省水土加加亚层、北海河建设、北条村市域后的北岸、 确心的。本人将管梯种社本人在军政路桥拥有其经路的股份,并干坡效效。案格查通的网外个交易日内将管梯村上 的书面申请和股票账户提交重庆路桥董事会,由重庆路桥董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请领 定:未在两个交易日内提交锁定申请的,本人授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的 身份信息和账户信息并申请锁定;董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的 股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 9、过渡期间标的资产损益安排

标的竞产交割后。公司可避却提出对标的资产进行审计、确定审计评估基准日至交割日的过渡期间内标的资产的损益。该等审计应由各方共同认可的具有证券期货业多资格的会计师事务所完成。 标的资产在过渡期间产生的盈利、收益归上市公司所有,亏损及损失等由交易对方承担。

10、业绩承诺及补偿安排

本次发行股份购买资产的交易对方国信控股为业绩补偿承诺方

本次交易业绩补偿期间为本次重大资产重组实施完毕当年及之后的两个全计年度。即2016年、2017年和 平、各大改工等行政部分平板主义344年12月3日前末能支施完毕,则成身补偿期间作用应调整。 根据上市公司与国信控股签署的(业绩补偿协议),国信控股承诺;渝治高速2016年、2017年和2018年扣除 非经常性损益后的归属母公司股东净利润分别不低于13,115.11万元、21,236.78万元和30,787.95万元 (渝涪高速 7%股权对应的2016年 2017年 2018年却险非经常性提益后的口屋丹公司股车净利润分别不任于4.852.59万元 37mggxxx/量的2010中,2017年,2016年1周m+生2m已到星间四半周m以公司现实程序的方面介贴。1 %22-27 3787.61万元前,391.54万万,总确答高速进步整常性超越的转变收益金额较大,發挥第一市公司及中小最东利益,国信控股还承诺,渝倍高速2016年,2017年和2018年和除非整常性描述前的印属母公司股东净利润分别

不低于33,602.03万元、41,409.17万元和32,978.88万元(渝涪高速37%股权对应的2016年、2017年、2018年扣除非经 不成了350/2450月元、41,001/17元和52/08867元、福店商店357他2长以上至3016年、2017年、2018年11原非至常性抵益的的口属母公司股东海牟阔分别不低于12,4275万元、15,321.90万元和12,202.19万元)。 本次建大资产重组实施完毕后,成在2016年、2017年、2018年的会计平度结束时,由上市公司跨请具有证券期货业务资格的会计师事务所对高倍高速的实际净利润进行审查,出具专项审核意见。渝治高速的实际净利润

数与承诺净利润数的差异情况根据该会计师事务所出具的专项审核意见确定。

(2)业绩补偿的实施 业绩补偿承诺方每年应补偿的股份数量为: 应补偿股份数量=(截至当期期末累积预测争利润数-截至当期期末累积实际净利润数)÷补偿期限内各 預測净利润數包和×发行股份與享资产发行股份裁一署积已补偿股份数量 如实际净利润数与承诺净利润数出现差异,在以渝活高速扣除非经常性损益前/后的归属母公司股东净利

闰分别代人上述公式计算出两个应补偿股份数量后,业绩补偿承诺方按照应补偿股份数量孰高原则进行实际

F0时,按0取值,即已经补偿的股份不冲回。 当期业绩补偿承诺方拥有的股份不足补偿的部分,应以现金补偿,应补偿的现金为;应补偿金额=(截至当 期期末餐房状治等的损数,截至3期期末餐房水治疗等间数分,是快费期限内各年的洗涤净利润数总和×标的资产总对价—(已补偿现金金额+已补偿股份数量×本次发行股份购买资产的发行价格)

如实际净利润数与承诺净利润数出现差异,在以扣除非经常性损益前/后的归属母公司股东净利润分别代 上述公式计算出两个应补偿现金数量后,业绩补偿承诺方按照应补偿金额孰高原则进行实际补偿

(3)期末减值測试及相应补偿安排 在补偿期限届满时,上市公司聘请合格审计机构对期末渝治高速股权进行减值测试,并出具减值测试报告 及专项审核意见,上市公司董事会、独立董事及独立财务顾问对此发表意见。 如,期末率值额/和购买资产交易价格>(补偿期限内已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的发行价格 偿期限内已补偿现金金额)/和购买资产交易价格,则业绩补偿采店方将另行补偿股份。另需补偿的股份数

量=期末减值额/本次发行股份购买资产的发行价格—(补偿期限内已补偿股份总数+补偿期限内已补偿现金金 额/本次发行股份购买资产的发行价格)。 业绩补偿承诺方已补偿的全部股份数量×每股发行价格-业绩补偿承诺方补偿期限内已补偿的现金金额 前述期末減值麵为初贮平溶产交易价格減去期末初贮平溶产的评估值并和除补偿期限内初贮平溶产股东

·、减资、接受赠与以及利润分配的影响。 上市公司在合格审计机构出具关于渝涪高速每年度实际净利润数专项审核意见后的10个工作日内,以及在 A 故审计和 松出具確信測试报告及专项审核意见后的10个工作日内,计算应回购的股份数量和现金补偿金额 如业绩补偿承诺方依据约定需进行股份补偿,上市公司应召开股东大会审议通过股份回购注销方案并于股

系大克农民在自由了上1-171回超過公司的股份。 非差方间则制度建设的股份,并平以注销。在公司财金大会通过该议案后2个月均为理定等投份注销的审查。 如业绩补偿承诺方依据约定尚需进行现金补偿,上市公司应召开股东大会审议通过业绩补偿承诺方以现金 方式支付补偿的方案并于股东大会决议公告后5个工作日内书面通知业绩补偿承诺方,业绩补偿承诺方将于收 到上市公司书面通知之日起30个工作日将应补偿的现金一次性支付至上市公司指定的银行账户 11、滚存未分配利润安排 上市公司在本次重组实施完毕前的滚存未分配利润,由本次重组完成后的新老股东按重组完成后持有上市

东大会决议公告后5个工作日内书面通知业绩补偿承诺方、上市公司将以总价人民币1.00元的价格向业绩补偿

、本次交易构成重大资产重组 本次交易标的资产的交易价格为199,111.89万元,上市公司2015年12月31日经审计的合并报表归属于母公]所有者争资产为325,751.19万元,本次标的资产的交易价格合计占公司2015年12月31日经审计的合并报表归 |于母公司所有者争资产比例为61.12%,超过50%且超过5,000万元。根据《重组办法》相关规定,本次交易构成

重大资产重组且涉及发行股份购买资产,需提交中国证监会并购重组委员会审核。 2、本次交易构成关联交易 由于本次交易抑励平济产的交易对方为公司控股股东国信控股 因此 本次交易构成关联交易

(四)本次交易构成重大资产重组、关联交易,不构成借壳上市

司的股份比例共同享有。

在公司董事会审议相关议案时,关联董事将回避表决;在公司股东大会审议相关议案时,关联股东将回避表 本次交易前,截至本报告书签署日,国信控股直接特有重庆路桥126,119,218股股票,占公司总股本的 89%,通过其控股子公司重庆信托间接持有重庆路桥135,783,192股股票,占公司总股本的14.96%;此外,重庆

信托设立并自主管理的"重庆国际信托股份有限公司—兴国1号集合资金信托计划"作为一致行动人持有重庆

000股股票,占公司总股本的1.10%,上述特股合计占公司总股本的29.95%。因此,固信控股是重庆路

由于国信控股为中外合资经营企业,根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》第6条、《中华人民共和 国中外合资经营企业法实施条例》第30条规定和国信控股公司章程,董事会为其最高权力机构,决定其一切重 玛海源、新天地投资和富春投资均为中国希格玛有限公司的全资或控股子公司,三者合计特有国信控股22.393% 股权,新化元投资和华邮股资均步北京盛联投资有限公司的金货子公司,二者合计持有国信范股16.524%股权,根据国信控股公司章程。国信控股董事会由七名董事组成,其中TF-EPP李派二名董事,希格玛海源,新天地投资 各委派一名董事,新纪元投资、华葡投资各委派一名董事,置信资产委派一名董事;同时,一般事项须经二分之 以上董事决议通过,特别事项须经出席会议的全体董事一致通过。由于国信控股任一方股东均无法单独控制董

会,故而国信控股无控股股东,重庆路桥亦无实际控制人。 按本次交易标的资产交易价格测算,本次交易完成后,国信控股将直接持有公司35.47%股权,并将通过其控 股子公司重庆信托间接持有公司11.21%股权;此外,重庆信托设立并自主管理的"重庆国际信托股份有限公 (1)公司通过从由100%时间公司11-100%以70%。 一兴国与景华资金信托计划"长少一致行动人均有公司0.83%被权,上述持股份计占公司总股本的47-51%。国 控股仍可通过其直接与一致行动人的间接持股对公司实施控制。同时,在本次交易后,由于国信控股仍无控股 股东,重庆路桥仍无实际控制人。

公司目前主要经营范围为城市路桥经营、城市基础设施建设、投资及房地产综合开发、主营业务为公路、桥

或一目的工步社会的10分域。IPB的PECEL《城田游面记文施电区、汉贝及区历》(新口)(大日)在火日 聚等大型基础的能量设施工业务。BOT业全以及公路、将整经营、排产和管理、公司省企收入主要由长江石板坡 大桥和嘉陵江石门大桥的路桥费收入、嘉华嘉陵江大桥和长寿湖旅游专用高速公路BOT项目收入、工程管理收

人三部分构成。其中,路桥费收入和BOT项目收入在2013年-2015年合计占比分别为98.05%、93.07%和96.64%、是

综上 木次交易不会导致公司控制权的变化 不构成供表上市

N司士里的的 A 來源 公司在本次交易前结有途这高速33%股权

一)对上市公司主营业务的影响

41主金的联入未需。公司任中人又勿則打得面而回返337%度26。 本次交易完成后,通过散骑前高速337%服役,公司修作主业将得到进一步深化,持续经营能力得到增强, 引与控股股东国信控股之间的同业竞争也将得以消除。继嘉陵江牛角沱大桥收费权于2010年底到期后,长江 石板坡大桥的收费权也将于2016年底到期,加届时没有新项目接续,公司的路桥费收入将受到较大影响。本次交 1888人/1919以收以企可,2010年18月3年3月18日日18日2日 1897年3月18日 1897年3月18日 1897年3月18日 1897年3月18日 1897年3月18日 1897年3月18日 1897年3日 1897年3月18日 1897年3月 1897年3

长剩余期限,因此,公司路桥主业将在本次交易后得到进一步深化,持续经营能力得到增强 (二)对上市公司股权结构的影响 的交易价格和本次发行股份购买资产的发行价格6.56元/股测算,公司拟向标的资产原股东国信控股发行股份

持股数量(段) 126,119,

10,000,

0.834

10,000,0

庆信托设立并自主管理的信托计划,属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人 本次交易前,截至本报告书签署日,国信控股直接持有重庆路桥126,119,218股股票,占公司总股本的 3.89%。通过其控股子公司重庆信托间接持有重庆路桥135.783.192股股票。占公司总股本的14.96%。此外,重庆 8桥10,000,000股股票,占公司总股本的1.10%,上述持股合计占公司总股本的29.95%,因此,国信控股是重庆路

系的控股股东。由于国信控股为中外合资经营企业,董事会为其最高权力机构且任一方股东均无法单独控制董

股子公司重庆信托间接持有公司11.21%股权;此外,重庆信托设立并自主管理的"重庆国际信托股份有限公 股东,重庆路桥仍无实际控制人。

E)对上市公司主要财务指标的影响

注1:上市公司在本次交易前持有的渝涪高速33%

根据立信会计师出具的《备考审阅报告》,本次交易前后上市公司主要财务数据及指标如下表所示 456,310.0 陪高速33%股权投资收益中对应渝涪高速非经常性 ,211,266,22

的净利润(模拟扣除渝涪高速33%股权投资中对应渝涪高速非经常性损益部分),并据此计算了相应的每股收 注2:上市公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(模拟扣除渝溶高速33%股权投资收益中

交大,故而上市公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润、扣除非经常性损益后的每股收益均不

本次交易完成后,上市公司合并口径总资产、净资产、营业收入、净利润将有较大幅度增加,扣除非经常性损 益前的每股收益有所增厚、资产负债率也有所上升。由于报告期内渝涪高速计人非经常性损益的投资收益金额

下降。如将上市公司在本次交易前持有渝涪高速33%股权投资收益中对应渝涪高速自身非经常性损益部分模 拟扣除,则上市公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润有所增加,扣除非经常性损益后归属于 公司所有者的每股收益摊薄的程度也大幅降低。预计未来随着计人渝涪高速非经常性损益的投资收益逐渐 减少,上市公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润和每股收益均将有所提升 根据《证券法》、《上市规则》等法律法规规定,上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指社会公

\持有股份低于公司股份总数的25%,公司股本总额超过人民币4亿元的,社会公众持股的比例低于10%。社会公

《不包括:(1)持有上市公司10%以上股份的股东及其一致行动人:(2)上市公司的董事、监事、高级管理人员

由于上市公司总股本在本次交易前后均超过人民币4亿元,且预计本次交易完成后社会公众持股总数仍将 超过公司总股本的10%,因此不会出现导致上市公司不符合股票上市条件的情形。

> 重庆路桥股份有限公司(盖章) 签署日期: 年 月 日