

西南证券股份有限公司关于云南旅游股份有限公司 2014 年 发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之非公开发 行限售股上市流通事项的审核意见

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”、“独立财务顾问”）作为云南旅游股份有限公司（以下简称“云南旅游”、“公司”）2014 年度资产重组募集配套资金之非公开发行股票并上市的独立财务顾问，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规和规范性文件的要求，西南证券对云南旅游募集配套资金之非公开发行限售股上市流通的事项进行了审慎核查，核查情况如下：

一、云南旅游发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之非公开发行 限售股份情况

根据中国证监会于2014年11月25日出具的《关于核准云南旅游股份有限公司向杨清等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]1257号），云南旅游向杨清、卢鹰、胡娜、胡九如、秦威、胥晓中、陆曙炎、许刚、王吉雷、葛建华、金永民、张建国、罗海峰、毛汇、石荣婷、杨小芳、顾汉强（以下简称“杨清等17名自然人”）及常州中驰投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“中驰投资”）发行36,624,277股股份，收购其持有的江南园林股权，同时向财通基金管理有限公司、第一创业证券股份有限公司、东海基金管理有限责任公司、新华基金管理有限公司等4名特定投资者非公开发行16,761,904股股份募集配套资金，合计新增股份数量53,386,181股。本次交易实施完毕后，云南旅游总股本由312,010,107股增加至365,396,288股。

2014 年 12 月 23 日，云南旅游在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了本次发行股份购买资产和募集配套资金之非公开发行的相关股份登记及股份限售手续。中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2014 年 12 月 23 日出具了《股份登记申请受理确认书》。公司股份总数由 312,010,107 股变

更为 365,396,288 股，本次发行新增股份为有限售条件流通股，以上 22 名股东认购的限售股份锁定期自上市之日起分别按下表所示锁定：

序号	股东	证券数量（股）	承诺自上市之日起锁定期（月）
1	杨清	9,194,983	12
		12,259,976	24
		9,194,983	36
2	中驰投资	358,460	12
		477,947	24
		358,460	36
3	卢鹰	379,061	12
		505,416	24
		379,061	36
4	胡娜	329,618	12
		439,492	24
		329,618	36
5	胡九如	329,618	12
		439,492	24
		329,618	36
6	秦威	54,937	12
		73,248	24
		54,937	36
7	胥晓中	54,937	12
		73,248	24
		54,937	36
8	陆曙炎	131,847	12
		175,797	24
		131,847	36
9	许刚	54,937	12
		73,248	24
		54,937	36

10	王吉雷	27,468	12
		36,625	24
		27,468	36
11	葛建华	10,987	12
		14,650	24
		10,987	36
12	金永民	10,987	12
		14,650	24
		10,987	36
13	张建国	10,987	12
		14,650	24
		10,987	36
14	罗海峰	10,987	12
		14,650	24
		10,987	36
15	毛汇	10,987	12
		14,650	24
		10,987	36
16	石荣婷	5,494	12
		7,324	24
		5,494	36
17	杨小芳	5,494	12
		7,324	24
		5,494	36
18	顾汉强	5,494	12
		7,324	24
		5,494	36
19	财通基金管理有限公司	5,800,000	12
20	第一创业证券股份有限公司	2,000,000	12
21	东海基金管理有限责任公司	5,000,000	12
22	新华基金管理有限公司	3,961,904	12

2014年12月31日，发行股份购买资产和募集配套资金之非公开发行新增股份获得深圳证券交易所的批准在深交所上市。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

经2015年5月5日召开的云南旅游2014年度股东大会审议，决议通过云南旅游2014年度权益分派事项，云南旅游以公司现有总股本365,396,288股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。本次权益分派股权登记日为2015年5月13日，除权除息日为2015年5月14日。本次权益分派实施完毕后，云南旅游总股本由365,396,288股变更为730,792,576股。

三、本次限售股上市流通的有关承诺

根据上述22名股东对于限售股上市流通的承诺（锁定期的承诺参见本核查意见“一、云南旅游发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金之非公开发行限售股份情况”），因本次交易所取得的股份，由于云南旅游送红股、转增股本等原因增持的部分，亦应遵守锁定承诺。2015年5月14日，云南旅游实施完毕资本公积金转增股本后，上述22名股东所持限售股限售承诺如下：

序号	股东	证券数量（股）	承诺自上市之日起 锁定期（月）
1	杨清	18,389,966	12
		24,519,952	24
		18,389,966	36
2	中驰投资	716,920	12
		955,894	24
		716,920	36
3	卢鹰	758,122	12
		1,010,832	24
		758,122	36
4	胡娜	659,236	12
		878,984	24
		659,236	36
5	胡九如	659,236	12

		878,984	24
		659,236	36
6	秦威	109,874	12
		146,496	24
		109,874	36
7	胥晓中	109,874	12
		146,496	24
		109,874	36
8	陆曙炎	263,694	12
		351,594	24
		263,694	36
9	许刚	109,874	12
		146,496	24
		109,874	36
10	王吉雷	54,936	12
		73,250	24
		54,936	36
11	葛建华	21,974	12
		29,300	24
		21,974	36
12	金永民	21,974	12
		29,300	24
		21,974	36
13	张建国	21,974	12
		29,300	24
		21,974	36
14	罗海峰	21,974	12
		29,300	24
		21,974	36
15	毛汇	21,974	12
		29,300	24

		21,974	36
16	石荣婷	10,988	12
		14,648	24
		10,988	36
17	杨小芳	10,988	12
		14,648	24
		10,988	36
18	顾汉强	10,988	12
		14,648	24
		10,988	36
19	财通基金管理有限公司	11,600,000	12
20	第一创业证券股份有限公司	4,000,000	12
21	东海基金管理有限责任公司	10,000,000	12
22	新华基金管理有限公司	7,923,808	12

四、本次限售股上市流通情况

本次限售股上市流通数量为55,498,374股。

本次限售股上市流通日期为2016年1月5日。

限售股上市流通明细清单：

单位：股

序号	股东名称	持有限售股数量	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量	剩余限售股数量
1	杨清	61,299,884	8.39%	18,389,966	42,909,918
2	中驰投资	2,389,734	0.33%	716,920	1,672,814
3	卢鹰	2,527,076	0.35%	758,122	1,768,954
4	胡娜	2,197,456	0.30%	659,236	1,538,220
5	胡九如	2,197,456	0.30%	659,236	1,538,220
6	秦威	366,244	0.05%	109,874	256,370
7	胥晓中	366,244	0.05%	109,874	256,370
8	陆曙炎	878,982	0.12%	263,694	615,288

9	许刚		366,244	0.05%	109,874	256,370
10	王吉雷		183,122	0.03%	54,936	128,186
11	葛建华		73,248	0.01%	21,974	51,274
12	金永民		73,248	0.01%	21,974	51,274
13	张建国		73,248	0.01%	21,974	51,274
14	罗海峰		73,248	0.01%	21,974	51,274
15	毛汇		73,248	0.01%	21,974	51,274
16	石荣婷		36,624	0.01%	10,988	25,636
17	杨小芳		36,624	0.01%	10,988	25,636
18	顾汉强		36,624	0.01%	10,988	25,636
19	财通基金 有限公司	财通基金－工商银行－富春定增 56 号资产管理计划	672,186	0.09	672,186	0
20		财通基金－工商银行－永安定增 3 号资产管理计划	1,920,530	0.26	1,920,530	0
21		财通基金－工商银行－财智定增 1 号资产管理计划	1,190,728	0.16	1,190,728	0
22		财通基金－工商银行－富春定增 68 号资产管理计划	1,920,530	0.26	1,920,530	0
23		财通基金－光大银行－富春定增朝阳 1 号资产管理计划	1,113,908	0.15	1,113,908	0
24		财通基金－光大银行－金睿和定增 1 号资产管理计划	768,212	0.10	768,212	0
25		财通基金－光大银行－富春源通定增 1 号资产管理计划	960,264	0.13	960,264	0
26		财通基金－光大银行－中信定增 2 号资产管理计划	1,536,424	0.21	1,536,424	0
27		财通基金－光大银行－西南益坤定增 1 号资产管理计划	960,264	0.13	960,264	0
28		财通基金－招商银行－富春定增 53 号资产管理计划	556,954	0.07	556,954	0

29	东海基金管理 有限公司	东海基金－工商银行－东海基金－银领资产 1 号资产管理计划	1,000,000	0.13	1,000,000	0
30		东海基金－工商银行－银领资产 2 号资产管理计划	1,000,000	0.13	1,000,000	0
31		东海基金－兴业银行－鑫龙 106 号特定多客户资产管理计划	8,000,000	1.09	8,000,000	0
32	新华基金－民生银行－博观稳盈一期资产管理计划		7,923,808	1.08	7,923,808	0
33	第一创业证券－国信证券－共盈大岩量化定增集合资产管理计划		4,000,000	0.54	4,000,000	0
合计			106,772,362	14.61%	55,498,374	51,273,988

注：所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

五、股本变动结构表

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有 限 售 条 件 的 流 通 股 份	1、国家持有股份			
	2、国有法人持有股份	157,085,906		157,085,906
	3、其他境内法人持有股份	35,913,542	-34,240,728	1,672,814
	4、境内自然人持有股份	70,858,820	-21,257,646	49,601,174
	5、境外法人、自然人持有股份	0		0
	6、战略投资者配售股份	0		0
	7、一般法人配售股份	0		0
	8、其他	0		0
	有限售条件的流通股份合计	263,858,268	-55,498,374	208,359,894
无 限 售 条 件 的 流 通 股 份	A 股	466,934,308	55,498,374	522,432,682
	B 股	0		0
	H 股	0		0
	其他	0		0
	无限售条件的流通股份合计	466,934,308	55,498,374	522,432,682
股份总额		730,792,576	0	730,792,576

六、独立财务顾问机构意见

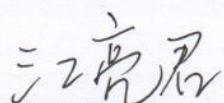
经核查，独立财务顾问西南证券就公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之非公开发行限售股份本次上市流通事项发表核查意见如下：

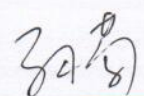
- 1、本次限售股份上市流通符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定；
- 2、本次限售股份解除限售的数量和上市流通时间符合相关法律法规及限售承诺；
- 3、本次限售股份流通上市的信息披露真实、准确、完整；
- 4、西南证券对云南旅游募集配套资金之非公开发行限售股上市流通事项无异议。

（以下无正文）

（此页无正文，为《西南证券股份有限公司关于云南旅游股份有限公司2014年发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之非公开发行限售股上市流通事项的审核意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人：


江亮君


孙菊

