

广发证券股份有限公司

关于广州岭南集团控股股份有限公司
本次交易产业政策和交易类型
之

独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



二〇一六年八月

广发证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为广州岭南集团控股股份有限公司（以下简称“岭南控股”或“上市公司”）本次重组的独立财务顾问，根据中国证监会《并购重组审核分道制实施方案》、深圳证券交易所《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》（深证上〔2013〕323号）等规范性文件的要求，对岭南控股本次重组方案符合并购重组分道审核中快速审核通道要求进行了逐条说明，具体核查意见如下：

一、核查内容

1、本次重组涉及的行业或企业是否属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》支持的九大行业

岭南控股主要从事酒店经营及酒店管理等业务，其中，酒店经营业务包括客房业务、餐饮业务、商铺租赁业务等，酒店管理业务主要为酒店受托经营管理业务。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），岭南控股主营业务属于“住宿业”。岭南控股不属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》支持的九大行业。

本次交易的标的公司分别为广州广之旅国际旅行社股份有限公司（以下简称“广之旅”）、广州花园酒店有限公司（以下简称“花园酒店”）和中国大酒店，其中广之旅主要经营出境游、国内游、入境游等业务，以及酒店住宿、景区门票、航空票务等代理预定服务；花园酒店及中国大酒店主要从事高端酒店的经营管理业务，为游客及中高端商务人士提供酒店住宿、餐饮、会议等服务，以及商业物业租赁等。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），广之旅主营业务属于“商业服务业”，花园酒店及中国大酒店主营业务属于“住宿业”。广之旅、花园酒店及中国大酒店各自所属行业不符合《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等十二部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》支持并购重组的九大行业。

综上，独立财务顾问核查认为：本次重组涉及的行业或企业不属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委《关于加快推进重点行业企

业兼并重组的指导意见》支持的九大行业。

2、本次重组是否属于同行业或上下游并购

岭南控股主要从事酒店经营及酒店管理，属于旅游行业。广之旅主要经营出境游、国内游、入境游等业务，花园酒店及中国大酒店主要从事高端酒店的经营管理业务，上述业务均属于旅游行业。本次重组完成后，岭南控股旗下将拥有花园酒店、中国大酒店、东方宾馆等国内知名的高端实体酒店和系列酒店品牌，进一步夯实了原有的酒店经营管理业务，并新增加了广之旅等国内知名的旅行社品牌和业务，上市公司的主营业务将由以酒店经营和酒店管理为主扩充为酒店经营和酒店管理、旅行社业务并重的多元化业务结构，并为岭南控股旅游生态圈的打造及全国布局奠定了坚实的基础。因此本次重组有利于岭南控股和广之旅、花园酒店、中国大酒店在产业上发挥协同效应，促进产业融合，属于同行业并购。

3、本次重组是否构成借壳上市

经本独立财务顾问核查，本次交易前广州市国资委为上市公司实际控制人，本次交易完成后，公司实际控制人不变，不构成《重组办法》第十三条规定的借壳重组。

4、本次重组是否涉及发行股份

经本独立财务顾问核查，本次交易岭南控股拟以发行股份及支付现金的方式购买广之旅90.45%股权、花园酒店100%股权及中国大酒店100%股权，共支付交易对价343,692.62万元，其中现金支付49,900.00万元，股份支付293,792.62万元，发行股份价格为11.08元/股，共计发行265,155,792股。本次重组涉及发行股份。

5、上市公司及其现任董事、高管是否存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形

经本独立财务顾问核查，上市公司及其现任董事、高管不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

二、独立财务顾问结论意见

本独立财务顾问参照《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《财务顾问业务指引》等法律、法规和相关规定，中国证监会《并购重组审核分道制实施方案》、深圳证券交易所《关于配合做好并购重组审核分道制相关工作的通知》（深证上[2013]323号）等规范性文件的要求，并通过尽职调查和对重组报告书等信息披露文件进行审慎核查后认为：

1、本次重组涉及的行业或企业不属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》支持的九大行业；

2、本次重大资产重组所涉及的交易类型属于同行业或上下游并购；

3、本次重组不构成借壳上市；

4、本次重大资产重组涉及发行股份；

5、上市公司及其现任董事、高管不存在被中国证监会立案稽查尚未结案的情形。

（本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于广州岭南集团控股股份有限公司
本次交易产业政策和交易类型之独立财务顾问核查意见》之盖章页）

财务顾问主办人： _____
郭 国 刘 恺 谭 旭

广发证券股份有限公司
年 月 日