

中国国际金融股份有限公司

关于海航凯撒旅游集团股份有限公司

重大资产重组停牌期间进展信息披露的真实性、继续停牌的合理性和 6 个月内复牌可行性的核查意见

海航凯撒旅游集团股份有限公司（以下简称“凯撒旅游”或“公司”）因筹划重大事项，公司股票（证券简称：“凯撒旅游”；证券代码：“000796”）自 2018 年 1 月 19 日上午开市起停牌，并于 2018 年 2 月 2 日开市起转入重大资产重组程序并继续停牌，目前本次重大重组所涉及的工作仍有序推进中。

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“独立财务顾问”）担任凯撒旅游本次重大资产重组的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称“《重组管理办法》”）及深交所《主板信息披露业务备忘录第 9 号——上市公司停复牌业务》（以下简称“《停复牌业务备忘录》”）等有关规定，对凯撒旅游本次重大资产重组停牌期间进展信息披露的真实性、继续停牌的合理性和 6 个月内复牌的可行性发表专项核查意见。

一、停牌期间重组进展信息披露的真实性

2018 年 1 月 20 日，凯撒旅游发布了《关于重大事项停牌的公告》（公告编号：2018-006），因筹划重大事项，经向深圳证券交易所（以下简称“深交所”）申请，公司股票于 2018 年 1 月 19 日开市起停牌。2018 年 1 月 26 日，公司发布了《关于重大事项停牌进展的公告》（公告编号：2018-007）。

经核实，公司确认正在筹划重大事项构成重大资产重组（以下简称“本次重大资产重组”），经公司向深交所申请，公司股票于 2018 年 2 月 2 日开始起转入重大资产重组程序并继续停牌，并于 2018 年 2 月 2 日发布《关于重大资产重组的停牌公告》（公告编号：2018-011）。此后，公司于 2018 年 2 月 9 日发布了《关于重大资产重组停牌进展的公告》（公告编号：2018-015）。

由于本次重组涉及的工作量较大，重组方案尚需进一步协商、确定和完善，经公司向深交所申请，公司股自 2018 年 2 月 22 日开始起继续停牌不超过 1 个月，并于 2018 年 2 月 22 日发布了《关于重大资产重组停牌期满申请继续停牌的公告》（公告编号：2018-018）。此后，公司分别于 2018 年 3 月 1 日、3 月 8 日、3 月 15 日分别发布了《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-020）、《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-025）、《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-026）。

2018 年 3 月 16 日，公司召开第八届董事会第三十四次会议，审议通过《关于重大资产重组停牌期满申请继续停牌的议案》，同意向深交所申请，公司股票自 2018 年 3 月 19 日开市起继续停牌，并承诺原则上公司筹划重大资产重组累计停牌时间不超过 3 个月。公司于 2018 年 3 月 17 日发布了《关于重大资产重组停牌期满申请继续停牌的公告》（公告编号：2018-028）。此后，公司分别于 2018 年 3 月 24 日、3 月 31 日分别发布了《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-029）、《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-030）。

鉴于本次重大资产重组涉及境外资产整合，同时需要境内外有权机关的审批或备案，相关审计、评估、尽职调查等工作程序复杂且尚未完成，因此公司预计无法在停牌累计不超过 3 个月的时间内，即 2018 年 4 月 18 日前按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 26 号——上市公司重大资产重组（2017 年修订）》（以下简称“《26 号准则》”）的要求披露本次重组信息。因此，经公司于 2018 年 4 月 3 日召开的第八届董事会第三十五次会议审议，公司于 2018 年 4 月 19 日起继续停牌事项，并承诺原则上筹划本次重大资产重组累计停牌时间不超过 6 个月，并将此事项提请公司股东大会予以审议。此后，公司于 2018 年 4 月 13 日发布了《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-041）。2018 年 4 月 18 日，公司召开 2018 年第四次临时股东大会，审议并通过了《关于重组停牌期满申请继续停牌的议案》，经公司向深交所申请，公司股票自 2018 年 4 月 19 日开始起继续停牌，并承诺公司证券因筹划各类事项的连续停牌时间自停牌首日起累计不超过 6 个月，并分别于 2018 年 4 月 26 日、5 月 5 日、5 月 12 日、5 月 19 日发布《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-050）、《关于重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2018-055）、《关于重大资产重

组停牌进展公告》(公告编号：2018-059)、《关于重大资产重组停牌进展公告》(公告编号：2018-061)。

股票停牌期间，公司严格按照《重组管理办法》、《停复牌业务备忘录》等相关法律法规和规范性文件的有关规定，严格履行相关决策程序，充分关注事项进展并及时履行信息披露义务，至少每 5 个交易日发布一次重组停牌期间的进展公告。

经核查，本独立财务顾问认为，公司在股票停牌期间的重组进展信息披露真实。

二、继续停牌的合理性

由于本次重大资产重组事项涉及的工作量较大，相关准备工作尚未全部完成，相关方就本次重大资产重组事项仍需进一步沟通、论证和完善，且公司尚需与若干监管机构就交易方案进行沟通，并需取得上述机构的原则性同意，公司预计无法于本次重大资产重组停牌期满 4 个月内公告重大资产重组方案并复牌。

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司停牌期间重组进展信息披露真实、准确。本次重大资产重组相关的尽职调查、审计、评估等工作量较大，重组方案尚需进一步协商、完善和论证，预计较难在停牌之日起 4 个月内完成。本次延期复牌有利于保证公平信息披露，有利于确保本次重大资产重组工作披露的文件真实、准确、完整，保障本次重大资产重组工作顺利进行，并能防止公司股价异常波动，有利于保护公司及中小股东利益。考虑到本次重组的复杂性，上市公司继续停牌具有必要性和合理性。

三、6 个月复牌的可行性

停牌期间，公司及相关方正在积极推进本次重大资产重组事项。目前各中介机构正在有序开展尽职调查、审计、评估等各项工作，结合尽职调查进展进一步对方案进行论证与完善，并与相关监管机构就方案的备案、批复等事项积极沟通。

公司承诺，公司将加快推进上述工作，根据《26 号准则》、《停复牌业务备忘录》等规定于 2018 年 7 月 18 日前披露重大资产重组相关信息，并在停牌期间

根据相关事项进展情况，严格按照有关法律、法规规定履行信息披露义务，至少每五个交易日发布一次重大资产重组进展公告。

经核查，本独立财务顾问认为，公司自 2018 年 1 月 19 日停牌以来，严格按照《重组管理办法》、《停复牌业务备忘录》等相关法律、法规规定编制信息披露文件并履行信息披露义务，公司停牌期间重组进展信息披露真实；考虑到本次重大资产重组的相关准备工作，公司继续停牌具有合理性；公司及相关方正在积极推进相关重组事宜，停牌期满 6 个月内（即 2018 年 7 月 18 日前）复牌具有可行性。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于海航凯撒旅游集团股份有限公司重大资产重组停牌期间进展信息披露的真实性、继续停牌的合理性和6个月内复牌可行性的核查意见》之盖章页）

