

---

华龙证券股份有限公司

关于

宜昌交通旅游产业发展集团有限公司

收购湖北宜昌交运集团股份有限公司

暨申请豁免要约收购之

财务顾问报告

财务顾问



甘肃省兰州市东岗西路 638 号

二〇一五年六月

---

## 第一节 重要事项提示

宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“宜昌市国资委”）持有湖北宜昌交运集团股份有限公司（以下简称“宜昌交运”）47,604,636 股股份，占宜昌交运总股本的 35.66%，宜昌市国资委为宜昌交运控股股东及实际控制人。

根据宜昌市人民政府“宜府函【2014】197 号”《市人民政府关于宜昌市级国有投融资公司改革重组方案的批复》文件精神，宜昌市国资委将其持有的宜昌交运全部股权无偿划转至宜昌交通旅游产业发展集团有限公司（以下简称“交旅集团”）。本次划转完成后，交旅集团成为宜昌交运控股股东，实际控制人未发生变化，仍为宜昌市国资委。

2015 年 5 月 18 日，宜昌市国资委与交旅集团签署《国有股权无偿划转协议》，宜昌市国资委将其持有的宜昌交运全部股权无偿划转至交旅集团。根据《上市公司收购管理办法》的规定，收购人通过无偿划转方式取得上市公司股份的行为构成了对上市公司的收购，需取得中国证监会对本次收购无异议，并需要向中国证监会申请豁免要约收购义务。受收购人交旅集团委托，华龙证券股份有限公司（以下简称“财务顾问”或“本财务顾问”）担任本次收购的财务顾问，对上述收购行为及相关披露文件进行核查并发表财务顾问意见。

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司收购管理办法》等相关法律及规范性文件的规定，本财务顾问按照业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的精神，经过审慎的尽职调查，在认真阅读相关资料和充分了解本次收购行为的基础上，就本次收购的收购报告书相关内容出具本财务顾问报告。

## 第二节 财务顾问声明

1、本财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与收购人公告文件及申报文件的内容不存在实质性差异。

2、本财务顾问已对收购人公告文件及申报文件进行核查，确信公告文件及申报文件的内容与格式符合相关法规规定。

3、本财务顾问有充分理由确信本次收购符合法律、行政法规和中国证监会的规定，有充分理由确信收购人披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

4、本财务顾问就本次收购所出具的专业意见已提交本财务顾问内核机构审查，并获得通过。

5、本财务顾问在担任收购人财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行内部防火墙制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈情形。

6、本财务顾问与收购人就收购后的持续督导事宜，已经按照相关法规的要求订立协议。

7、本财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本财务顾问报告中列载的信息和对本财务顾问报告做任何解释或者说明。

8、特别提醒投资者注意，本财务顾问报告不构成对本次收购各方及其关联方公司的任何投资建议，投资者根据本财务顾问报告所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本财务顾问不承担任何责任。投资者应认真阅读本次收购各方发布的关于本次收购的相关公告。

## 目 录

第一节 重要事项提示 .....	0
第二节 财务顾问声明 .....	1
目 录 .....	2
释 义 .....	4
第三节 财务顾问意见 .....	5
一、对收购人本次收购报告书内容的核查情况 .....	5
二、对收购人本次收购目的的核查情况 .....	5
（一）深化改革，理顺政企的关系 .....	6
（二）优化资源配置，发挥协同效应 .....	6
三、对收购人本次收购必备文件、主体资格、规范运作等方面的核查情况 .....	6
（一）收购人本次收购必备文件的核查 .....	6
（二）收购人主体资格情况的核查 .....	7
（三）收购人控股股东、实际控制人情况的核查 .....	8
（四）对收购人是否具备收购的经济实力的核查 .....	9
（五）对收购人是否具备规范运作上市公司的管理能力的核查 .....	9
（六）对是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力的核查 .....	9
（七）是否存在不良记录的核查 .....	9
四、对收购人进行规范化运作辅导情况 .....	9
五、收购人的股权结构及其控股股东、实际控制人支配收购人的方式 .....	10
（一）收购前收购人股权控制结构 .....	10
（二）收购完成后收购人股权控制结构 .....	10
六、收购人的收购资金来源及合法性 .....	11
七、收购人履行的授权和批准程序 .....	11
（一）本次收购已履行的批准程序 .....	11
（二）本次收购尚未履行的批准程序 .....	11
八、收购过渡期保持上市公司稳定经营的安排 .....	11
九、收购人后续计划及对宜昌交运的影响 .....	12
（一）收购人的后续计划 .....	12
（二）同业竞争和关联交易情况 .....	13

十、关于本次收购标的设定其他权利及其他补偿安排 .....	16
十一、关于收购人及其关联方与被收购公司之间业务往来，收购人与被收购公司的董事、监事、高级管理人员任职安排 .....	16
(一) 收购人及其关联方与被收购公司之间业务往来情况 .....	16
(二) 收购人与被收购公司的董事、监事、高级管理人员任职安排 .....	17
十二、原控股股东、实际控制人及其关联方损害上市公司利益的情况 .....	17
十三、收购人申请豁免要约收购的理由 .....	17
十四、本次无偿划转前交易双方买卖上市交易股份的情况 .....	18
(一) 收购人买卖上市公司股份的情况 .....	18
(二) 宜昌市国资委买卖上市公司股份的情况 .....	19
十五、本财务顾问承诺 .....	19

## 释 义

本报告中，除非另有所指，下列词语之特定含义如下：

上市公司、宜昌交运	指	湖北宜昌交运集团股份有限公司，股票代码：002627
收购人、交旅集团	指	宜昌交通旅游产业发展集团有限公司
公交集团	指	宜昌公交集团有限责任公司，交旅集团持有 75%的出资
三峡旅游度假区公司	指	宜昌三峡旅游度假区开发有限公司，交旅集团持有 100%的出资
财务顾问、本财务顾问	指	华龙证券股份有限公司
宜昌市国资委	指	宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会
本次收购	指	宜昌市国资委将其持有的宜昌交运 47,604,636 股股份（占宜昌交运总股本的 35.66%）无偿划转至交旅集团
划转标的	指	宜昌市国资委持有的宜昌交运 47,604,636 股股份的权益
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所	指	深圳证券交易所
中登公司深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
收购报告书、本报告书	指	宜昌交通旅游产业发展集团有限公司《收购报告书》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
《国有股权无偿划转协议》	指	宜昌市国资委和交旅集团签署的《国有股权无偿划转协议》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

### 第三节 财务顾问意见

本财务顾问接受收购人的委托后，严格遵守行业规范和职业道德，保持独立性，对收购人的相关情况进行了详尽的尽职调查。并根据中国证监会的相关规定，就本次收购以下事项发表财务顾问意见。本财务顾问报告的有关分析基于如下基础：

- 1、国家现行的法律、法规无重大变化，本次交易双方所处行业的国家政策及市场环境无重大变化；
- 2、本次交易各方遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；
- 3、本次交易各方所提供的资料真实、准确、完整、合法；
- 4、本次交易能够获得有关部门的批准，不存在其他障碍，并能及时完成；
- 5、无其它不可抗力因素造成的重大不利影响。

#### 一、对收购人本次收购报告书内容的核查情况

收购人已按照《证券法》、《收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号--上市公司收购报告书》等相关法律法规及规范性文件的要求编写了《收购报告书》及其摘要。在该《收购报告书》中，收购人对收购人介绍、收购决定及收购目的、收购方式、资金来源、后续计划、对上市公司的影响分析、与上市公司之间的重大交易、前 6 个月内买卖宜昌交运上市交易股份的情况等内容进行了详细披露。

本财务顾问按照诚实信用和勤勉尽责的原则，对收购人按照规定的内容与格式制作申报文件进行了指导，并对《收购报告书》的内容进行了核查和验证。

本财务顾问核查后认为：收购人披露的《收购报告书》及其摘要未发现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，其所披露的内容真实、准确、完整。

#### 二、对收购人本次收购目的的核查情况

本次收购事项是宜昌市国资委根据宜昌市人民政府“宜府函【2014】197 号”《市人民政府关于宜昌市级国有投融资公司改革重组方案的批复》文件精神，将

其持有的宜昌交运 47,604,636 股股份（占宜昌交运总股本的 35.66%）全部无偿划转至交旅集团。本财务顾问对收购人收购目的进行核查，收购目的如下：

### （一）深化改革，理顺政企的关系

收购人是宜昌市国资委根据宜昌市人民政府关于宜昌市级国有投融资公司改革重组方案批复文件精神设立的国有投融资管理平台，是宜昌市政府为了贯彻落实国家、省、市关于深化改革的决策部署，加快剥离融资平台公司政府融资功能，进一步理顺政府和市场关系的需要。

本次收购完成后，可以加快实现政府投融资平台由贷款主体向产业经营实体的公司化转型，促进原以项目建设为导向的融资建设平台向以投资经营为目标的资产运营公司转变，同时也有利于做实经营业务，增强造血功能，强化风险管控。

### （二）优化资源配置，发挥协同效应

宜昌市政府以十八大和十八届三中、四中全会精神为指导，整合现有平台。宜昌市国资委除将宜昌交运国有股权无偿划转至交旅集团外，还将宜昌公交集团、宜昌三峡旅游度假区开发有限公司的相关经营性国有资产整合后一并划入交旅集团。

本次股权划转完成后，上述公司的经营性资产均由交旅集团统一运营管理，交旅集团按照市场化运作方式，优化资源配置，发挥各部分资产的协同效应，增强国有企业的竞争力，有效实现国有资产的保值增值。

本财务顾问核查后认为：上述情况是收购人本次收购的真实目的，收购人本次收购目的不存在违反法律法规的情形。

## 三、对收购人本次收购必备文件、主体资格、规范运作等方面的核查情况

### （一）收购人本次收购必备文件的核查

本财务顾问基于诚实信用、勤勉尽责的原则，已按照执业规则规定的工作程序，对收购人提交收购报告书涉及的内容进行了尽职调查，并对收购报告书及收购人提供的必备证明文件进行了审阅及必要核查。



本财务顾问核查后认为：收购人已经按照《证券法》、《收购管理办法》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号--上市公司收购报告书》等法律、法规的规定提交了必备的证明文件，不存在任何重大遗漏、虚假记载或误导性陈述。

## （二）收购人主体资格情况的核查

### 1、收购人基本情况

名称：宜昌交通旅游产业发展集团有限公司

注册地：宜昌市西陵区夷陵大道 83 号

法定代表人：柳兵

注册资本：100,000 万元

营业执照号码：420500000236797

组织机构代码：33178002-1

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：三峡旅游新区基础设施建设投资与经营；旅游资源开发及经营；旅游产品开发、生产、销售（不含工商登记前置审批事项）；国有资本运营；文化会展；设计、制作、代理、发布国内各类广告业务；旅游策划；票务代理、停车服务；汽车租赁（以上均不含需前置许可项目）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

经营期限：长期

税务登记证号码：鄂地税字 420501331780021

股东及发起人情况：宜昌市国资委持有交旅集团 100% 的出资

通讯地址：宜昌市西陵区夷陵大道 83 号

通讯方式：0717-6561268

### 2、收购人财务状况

收购人交旅集团于 2015 年 3 月 18 日在宜昌市工商局办理了设立登记，设立时间不足一年，无可披露的财务资料。交旅集团是由宜昌市国资委出资设立的国有资产运作平台，经营运作宜昌市的交通、旅游等国有资产，资信状况良好。

### 3、收购人的主要业务

收购人的主要业务是对宜昌市属的公交、港口、旅游等国有资产进行运营和管理，实现国有资产的保值、增值。

截止本报告书签署日，收购人除根据宜昌市政府改革文件精神划入并持有宜昌公交集团有限责任公司和宜昌三峡旅游度假区开发有限公司的出资外，未经营其他业务。

### 4、收购人对外投资情况

截至本财务顾问报告签署日，收购人交旅集团根据除根据宜昌市政府改革文件精神划入并持有宜昌公交集团有限责任公司和宜昌三峡旅游度假区开发有限公司的出资外，不存在其他对外投资。具体如下：

序号	出资企业名称	注册资本 (万元)	法定 代表人	出资额 (万元)	出资比例 (%)	主要业务
1	宜昌公交集团有限责任公司	5,000	丁涛	3,750	75	城市道路区域内公共交通的运营与服务
2	宜昌三峡旅游度假区开发有限公司	4,782.12	梁宜	4782.12	100	旅游景区的开发与经营

本财务顾问核查后认为：截至本财务顾问报告签署日，收购人交旅集团为合法存续的有限公司，不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的情形及法律法规禁止收购上市公司的情形，交旅集团具备收购上市公司的主体资格。

#### (三) 收购人控股股东、实际控制人情况的核查

收购人是根据宜昌市人民政府关于市级国有投融资公司改革重组方案批复文件的精神，由宜昌市国资委出资设立的国有资产运作平台，收购人的控股股东、实际控制人均为宜昌市国资委。

宜昌市国资委不从事具体业务经营。宜昌市国资委是根据“宜发【2004】13号”《中共宜昌市委、宜昌市人民政府关于宜昌市政府机构改革方案的实施意见》的文件要求而设立的，为宜昌市人民政府直属特设行政机构，代表宜昌市政府履行出资人职责。

根据“宜府办发【2010】76号”文件对宜昌市国资委的职责具体规定如下：“市国资委为市政府工作部门，根据宜昌市政府授权，代表宜昌市政府依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》和《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律法规履行出资人职责，监管市属企业的国有资产、加强国有资产管理，承担监管企业国有资产保值增值责任。”

#### （四）对收购人是否具备收购的经济实力的核查

经本财务顾问核查，本次收购为国有股权无偿划转，不涉及资金对价。

#### （五）对收购人是否具备规范运作上市公司的管理能力的核查

收购人交旅集团已根据《公司法》等法律法规的要求进行运作，公司治理结构较为健全，并能得到良好的执行。

本财务顾问核查后认为：收购人基本具备规范化运作上市公司的管理能力。同时，财务顾问也将承担起持续督导的责任，督促收购人遵守有关法律、法规和监管部门制定的部门规章的规定和要求，协助收购人规范化运作和管理上市公司。

#### （六）对是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力的核查

本财务顾问核查后认为：本次收购中，收购双方已按要求进行信息披露和履行批准程序，除无偿划转协议约定的条款外，收购人交旅集团不存在需承担其他附加义务的情况。

#### （七）是否存在不良记录的核查

本财务顾问核查后认为：收购人交旅集团自设立以来，其董事、监事、高级管理人员在最近五年，未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

### 四、对收购人进行规范化运作辅导情况

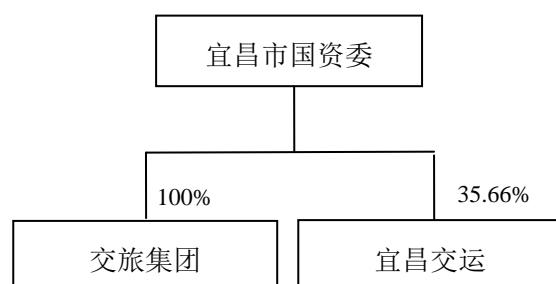
本财务顾问已对收购人及其董事、监事、高级管理人员等进行了相关辅导和证券知识培训，主要内容包括上市公司规范运作及信息披露、上市公司的治理要求、避免同业竞争、减少和规范关联交易、与上市公司实现业务、资产、人员、

机构、财务“五分开”等。

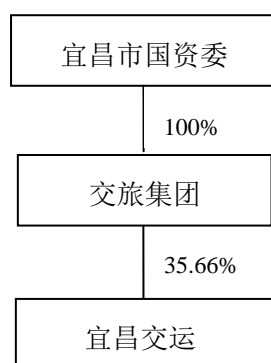
截至本财务顾问报告签署日，收购人依法履行了报告、公告和其他法定义务。本财务顾问仍将及时督促其依法履行后续的报告、公告和其他法定义务。在本次收购完成后的持续督导期间，本财务顾问还将与其他中介机构一同持续对收购人进行进一步的辅导，加强其管理人员对相关法律法规的理解，以实现上市公司的规范运作。

## 五、收购人的股权结构及其控股股东、实际控制人支配收购人的方式

### （一）收购前收购人股权控制结构



### （二）收购完成后收购人股权控制结构



本财务顾问核查后认为：收购人交旅集团和收购标的宜昌交运在本次收购前后的实际控制人未发生变化，均为宜昌市国资委。

## 六、收购人的收购资金来源及合法性

本次收购为国有股权在同一实际控制人下的无偿划转，无需支付对价。

本财务顾问核查后认为：本次收购不涉及收购资金的来源，也不涉及以证券支付收购价款的情形。

## 七、收购人履行的授权和批准程序

### （一）本次收购已履行的批准程序

1、2015年4月9日，宜昌市国资委主任办公会审议，同意将其持有的湖北宜昌交运集团股份有限公司全部国有股权无偿划转至交旅集团。

2、2015年4月13日，收购人召开董事会，审议并通过了向宜昌市国资委申请将其持有的湖北宜昌交运集团股份有限公司国有股权无偿划转至交旅集团的决议。

3、2015年5月11日，宜昌市人民政府出具《关于同意无偿划转湖北宜昌交运集团股份有限公司国有股权的批复》（宜府函【2015】39号），同意将宜昌市国资委将其持有的湖北宜昌交运集团股份有限公司的全部国有股权无偿划转至交旅集团。

4、2015年6月4日，国务院国资委出具《关于无偿划转宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会所持湖北宜昌交运集团股份有限公司全部股份有关问题的批复》（国资产权【2015】418号）批复，同意本次国有股权无偿划转事项。

### （二）本次收购尚未履行的批准程序

本次收购尚需中国证监会对本次国有股权无偿划转事项无异议并同意豁免交旅集团以要约方式收购宜昌交运股份。

本财务顾问核查后认为：收购人交旅集团已经履行了必要的授权和批准程序。

## 八、收购过渡期保持上市公司稳定经营的安排

根据《国有股权无偿划转协议》的约定：

1、被划转企业继续原有经营管理模式不变，无职工分流安置的安排。被划

转企业与员工之间签订的劳动合同继续有效，本次划转不影响职工的利益，不涉及被划转企业的员工安置。

2、划出方应承担在标的股权完成工商登记过户前的包括被划转企业债权、债务、资产等在内的全部股东责任。划出方在划入方获得标的股权的同时，将其享有的股东权利转移至划入方。

3、被划转公司在本次划转完成之后，将继续存续，其对外经营不受影响。

4、被划转公司在本次划转完成之前的债权债务继续由被划转公司享有和承担。

本财务顾问核查后认为：划转双方已经签订了无偿划转协议，并对人员安置、债权、债务等方面做出了明确的约定；另外，本次收购完成后，标的公司宜昌交运的实际控制人未发生变化，仍为宜昌市国资委。因此，本次国有股权无偿划转不会对宜昌交运的生产经营活动及管理团队产生实质性影响，不会对宜昌交运的经营稳定性产生实质性影响。

## 九、收购人后续计划及对宜昌交运的影响

### （一）收购人的后续计划

#### 1、对上市公司主营业务改变或调整计划

截至本财务顾问报告签署日，交旅集团未来 12 个月暂无改变宜昌交运主营业务的计划，也暂无对宜昌交运主营业务进行重大调整的计划。

#### 2、重大的资产、负债处置或者其他重大重组计划

截至本财务顾问报告签署日，交旅集团未来 12 个月暂无对宜昌交运或其子公司的资产和业务进行出售的计划。

#### 3、调整上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划

截至本财务顾问报告签署日，交旅集团未来 12 个月暂无对宜昌交运现任董事会或高级管理人员的组成进行重大调整的计划。

交旅集团与其他股东之间未就董事、高级管理人员的任免存在任何合同或者默契。

#### 4、对可能阻碍收购上市公司控制权的上市公司章程条款的修改计划

截至本财务顾问报告签署日，交旅集团暂无对可能阻碍收购上市公司控制权的上市公司章程条款进行重大修改的计划。

#### 5、对上市公司现有员工聘用计划作重大变动的计划

截至本财务顾问报告签署日，交旅集团未来 12 个月暂无对宜昌交运现有员工聘用计划作重大变动的计划。

#### 6、上市公司分红政策的调整计划

截至本财务顾问报告签署日，除监管机构及证券交易所颁布新的规则需要修改分红政策外，交旅集团未来 12 个月暂无对宜昌交运现有分红政策进行重大调整的计划。

#### 7、其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

截至本财务顾问报告签署日，交旅集团未来 12 个月暂无其他对宜昌交运业务和组织结构有重大影响的计划。

本财务顾问核查后认为：本次收购完成后，宜昌交运实际控制人没有发生变化，上市公司人员独立、资产完整和财务独立不因本次收购而发生变化，不会影响宜昌交运的独立经营能力，宜昌交运在采购、生产、销售以及知识产权等方面将继续保持独立。本次收购完成后，交旅集团与宜昌交运将依然保持各自独立的企业运营体系，能够充分保证上市公司与控股股东各自的人员独立、资产完整、财务独立。交旅集团将严格按照有关法律、法规及宜昌交运《公司章程》的规定，通过上市公司股东大会依法行使自己股东权利的同时承担股东相应的义务。

### （二）同业竞争和关联交易情况

#### 1、同业竞争情况

##### （1）收购人及关联方和宜昌交运主要业务情况

本次收购完成前，交旅集团通过无偿划转方式持有公交集团 75% 的出资、持有三峡旅游度假区公司 100% 的出资；收购完成后，交旅集团持有宜昌交运 35.66% 的股份。各公司主要业务情况如下：

公司名称	主要资产	主要业务
交旅集团	均为股权类资产。其中：持有宜昌公交集团有限责任公司 75% 的出资，持有宜昌三峡旅游度假区开发有限公司 100% 的出资	对宜昌市交通、旅游相关的国有资产进行运营和管理
公交集团	城市公交客运资产、公交站场（点）	城市道路区域内公共交通的运营与服务
三峡旅游度假区公司	宜昌峡口风景区的旅游景点，主要包括三游洞、世外桃源、快乐谷等 8 个景点及旅游增值服务项目	旅游景点的经营，收入来源为旅游景点门票收入及相关服务。
宜昌交运	道路客运资产、水路客运资产、客运港站、汽车 4S 店	省内城际道路客运服务、省外长途客运服务、水上交通运输、车站港口的运营、汽车销售与服务

## （2）同业竞争情况

收购人交旅集团与宜昌交运营业执照登记项目中“票务代理、停车服务”存在重合；收购人子公司公交集团与宜昌交运营业执照登记项目中“旅游服务、停车服务、省际包车客运”等方面存在重合，但不存在实质的同业竞争。具体如下：

### ① 交旅集团与宜昌交运

重合项目	实际经营情况		是否存在实质的同业竞争
	交旅集团	宜昌交运	
票务代理	仅为工商登记项目	代理机票、火车票服务	否
停车服务	仅为工商登记项目，无停车服务等类似相关资产，未实际从事停车服务业务	自有停车场的经营，按照物价局核定的收费标准对社会车辆提供有偿停车服务	否

综上，本次收购完成后，交旅集团与宜昌交运不存在实质的同业竞争。

### ② 公交集团与宜昌交运

重合项目	实际经营情况		是否存在实质的同业竞争
	公交集团	宜昌交运	
旅游客运	公交旅游专线，10-1 路，起点为夷陵广场、终点胡金滩（三峡人家），每日定点和固定线	服务对象为团队旅游包车服务、旅行社包车服务、通勤车服务、游轮旅游（两坝一峡旅游）的配	否



	路运营, 服务对象为散客, 乘客上车投币或使用 IC 卡刷卡	套运输	
停车服务	自有站场进站线路运营车辆收费, 不提供社会车辆有偿停车服务, 停车场地为三码头客运站停车场	自有停车场的经营, 按照物价局核定的收费标准对社会车辆提供有偿停车服务, 停车服务场地为三峡游客中心停车场、长途车站停车场、中心客运站停车场和集团公司院内停车场	否
房屋租赁	自有公交站场房产租赁	自有客运站场、港口的房产租赁	否
运营线路	运营区域为市内公交固定班线	运营区域为省内、省外长途客运固定班线及城乡客运固定班线	否 <sup>注</sup>
汽车配件销售	自有运营车辆及进场车辆(宇通等)大客车的汽车维修、配件销售	整车销售(上海大众、东风风神、东风标致、东风雪铁龙、东风日产)及 4S 店维修保养等增值服务	否
省际包车客运	仅为工商登记项目, 目前无经营省际包车业务所需的运营车辆	主要在黄金周、春运、小长假期间加开临时省际班车, 运营线路不固定, 运营前申请临时包车线路牌	否

注: 由于线路规划及线路运营站点设置的原因, 宜昌交运部分城乡客运线路的中途停靠站点与公交集团部分线路的中途停靠站点存在部分重合, 但实际运营线路、起始站点和终止站点并不存在完全重合的情况, 不存在同业竞争。

公交集团目前除城市公共交通运营外, 还拥有部分省际固定班车线路经营权, 由于没有运营车辆多数已停班。目前公交集团在运营的线路为宜昌至珠海、上海静安、云阳、开县。其中: 宜昌交运无珠海线路运营权, 不产生同业竞争; 上海静安、云阳、开县与宜昌交运运营线路重合, 存在同业竞争, 但由于公交集团运营上述线路均是根据客源情况临时发班, 且逐步减少发班直至停班, 因此不会对宜昌交运的经营产生较大影响。

### (3) 避免同业竞争的承诺

为了规范和避免潜在的同业竞争, 交旅集团出具承诺: “1、如未来本公司对运营的交通、旅游资产进行整合调整, 包括但不限于采用线路置换、单独一方放弃经营或资产划转至运营方等方式, 本公司将优先保证上市公司股东的利益。2、如未来宜昌市政府因城市建设、规划等原因需要对道路客运线路进行调整, 本公司将优先保证上市公司股东的利益。3、如未来本公司及关联方与宜昌交运在长途客运、省际包车客运、旅游客运等所有道路客运方面存在同业竞争, 本公司承

诺积极协调公交集团、宜昌交运协商解决并达成一致，包括但不限于采用线路置换、单独一方放弃经营或资产划转至运营方等方式，且优先保证上市公司利益。”

本财务顾问核查后认为：收购人及其关联方与宜昌交运工商登记项目存在部分重组，但实质经营并不存在完全的同业竞争，交旅集团已出具承诺优先保证上市公司利益。

## 2、关联交易情况

本次收购前，收购人及子公司与宜昌交运同受宜昌市国资委控制，仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方，因此，不存在关联交易。本次收购前，收购人子公司公交集团与宜昌交运之间的交易主要是旅客运输票务结算、站场费用结算、两坝一峡游船票务结算等，详见本报告“十一、（一）收购人及其关联方与被收购公司之间业务往来情况”之相关内容。收购完成后，宜昌交运与收购人的关联方公交集团的上述交易将会持续。

交旅集团承诺：交旅集团履行作为宜昌交运股东的义务，交旅集团及其关联方尽量避免和减少与宜昌交运及其子公司之间的关联交易。对于不可避免的关联交易，交旅集团及其关联方承诺按照有关法律、法规和公司章程的规定履行关联交易的决策程序和信息披露义务，保证交易价格公允，不利用关联交易非法转移宜昌交运的资金、利润，不利用关联交易损害宜昌交运及非关联股东的利益。

## 十、关于本次收购标的设定其他权利及其他补偿安排

本财务顾问核查后认为：本次划转标的不存在质押、冻结等被限制转让权利的情形；也未在收购价款之外作出其他补偿安排。

## 十一、关于收购人及其关联方与被收购公司之间业务往来，收购人与被收购公司的董事、监事、高级管理人员任职安排

### （一）收购人及其关联方与被收购公司之间业务往来情况

经核查，截止本报告书签署日前 24 个月内，交旅集团及其子公司与宜昌交运及其子公司之间不存在资产交易的合计金额高于 3,000 万元或者高于被宜昌交运最近经审计的合并财务报表净资产 5% 以上的交易。

收购人及其关联方与被收购公司之间业务往来主要为客票结算、站场费用结算、两坝一峡游船票务结算等，情况如下：

交易方	交易期间	业务往来项目	累计金额(万元)
交旅集团	收购前 24 个月	无	无
公交集团及其子公司	收购前 24 个月	客票结算、公交 IC 卡结算、站场费用结算、两坝一峡游船票务结算等	1,293.29
三峡旅游度假区公司及其子公司	收购前 24 个月	代付峡口风景区设计费、审计评估等中介机构费用	106.35

## （二）收购人与被收购公司的董事、监事、高级管理人员任职安排

截至本报告书签署日，交旅集团暂无更改宜昌交运现任董事会、监事会和高级管理人员组成的计划，收购人与上市公司的董事、监事、高级管理人员未就其未来任职安排达成协议或者默契。

## 十二、原控股股东、实际控制人及其关联方损害上市公司利益的情况

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“信会师报字【2015】第 710989”号《湖北宜昌交运集团股份有限公司 2014 年度关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》，截止 2014 年 12 月 31 日，控股股东、实际控制人及其附属企业不存在占用宜昌交运资金的情形。

截至本报告签署日，除正常经营业务往来外，原控股股东、实际控制人宜昌市国资委及其关联方不存在对宜昌交运未清偿的负债情形，不存在未解除的宜昌交运为其负债提供的担保情形，不存在损害宜昌交运利益的情形。

## 十三、收购人申请豁免要约收购的理由

交旅集团为宜昌市国资委全资的国有独资公司，本次收购经过国务院国资委批准，为同一实际控制人下的国有资产无偿划转。

本次收购前，宜昌市国资委宜昌交运 47,604,636 股股份，占宜昌交运总股本的 35.66%，本次收购事项是宜昌市国资委将其持有的宜昌交运全部股权无偿划转至交旅集团，已经触发要约收购义务。

交旅集团豁免要约收购的理由是：根据《上市公司收购管理办法》第六十三条规定：“有下列情形之一的，当事人可以向中国证监会提出免于发出要约的申请，中国证监会自收到符合规定的申请文件之日起 10 个工作日内未提出异议的，相关投资者可以向证券交易所和证券登记结算机构申请办理股份转让和过户登记手续……；（一）经政府或者国有资产管理部门批准进行国有资产无偿划转、变更、合并，导致投资者在一个上市公司中拥有权益的股份占该公司已发行股份的比例超过 30%；……”

2015 年 6 月 4 日，国务院国资委出具《关于无偿划转宜昌市人民政府国有资产监督管理委员会所持湖北宜昌交运集团股份有限公司全部股份有关问题的批复》（国资产权【2015】418 号）批复，同意宜昌市国资委将所持有的宜昌交运 47,604,636 股股份，全部无偿划转至交旅集团。因此，本次股份划转可以向中国证监会申请以简易程序免除发出要约。

本财务顾问核查后认为，交旅集团本次收购符合免于提交要约收购义务豁免申请的情形，豁免理由充分，符合豁免要约收购的条件，可以向中国证监会申请豁免要约收购义务。

## 十四、本次无偿划转前交易双方买卖上市交易股份的情况

### （一）收购人买卖上市公司股份的情况

1、本次国有股权无偿划转事实发生之日前 6 个月内，交旅集团不存在通过证券交易所的证券交易买卖上市公司股票的情况。

2、收购人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属买卖上市公司股份的情况

名称	关系	买入时间	买入数量（股）	卖出时间	卖出数量（股）
李青	收购人董事	2014-11-14	300	2014-12-15	300
		2014-12-22	300	2015-3-25	300
韩启英	收购人董事 李青之母亲	2014-11-14	1000	2014-12-15	1000
		2014-12-22	1300	2015-3-25	1300
吕小燕	收购人监事	--	--	2014-7-11	1000

	周俊之妻子	--	--	2014-7-21	1000
		--	--	2014-7-22	500
		2014-7-23	500	--	--
		--	--	2014-7-28	500

除此之外，收购人其他董事、监事、高级管理人员在本次无偿划转事实发生之日起前 6 个月，未买卖上市公司股份。

经本财务顾问核查，上述人员在买入宜昌交运股票时，收购人尚未设立，上述人员尚未知晓担任收购人董事或监事，其不具备获取本次内幕信息的条件。

## （二）宜昌市国资委买卖上市公司股份的情况

1、在本次无偿划转事实发生之日起前 6 个月，宜昌市国资委不存在买卖上市公司股票的情形。

2、宜昌市国资委主要人员其近亲属买卖上市公司股份情况

名称	关系	买入时间	买入数量（股）	卖出时间	卖出数量（股）
邓继红	副主任上官志平之妻子	2014-12-12	900	2015-3-17	900

除此之外，信息披露义务人的主要人员及其近亲属在本次无偿划转事实发生之日起前 6 个月，不存在买卖上市公司股票的情形。

经本财务顾问核查，上述人员在买入宜昌交运股票时，收购人尚未设立，其不具备获取本次内幕信息的条件。

## 十五、本财务顾问承诺

（一）本财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与收购人公告文件及申报文件的内容不存在实质性差异。

（二）本财务顾问已对收购人公告文件及申报文件进行核查，确信公告文件及申报文件的内容与格式符合相关法规规定。

（三）本财务顾问有充分理由确信本次收购符合法律、行政法规和中国证监会的规定，有充分理由确信收购人披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

（四）本财务顾问就本次收购所出具的专业意见已提交本财务顾问内核机构

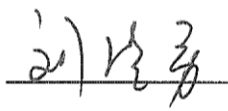
审查，并获得通过。

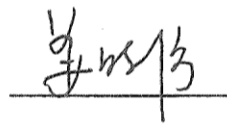
（五）本财务顾问在担任收购人财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行内部防火墙制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈情形。

（六）本财务顾问与收购人宜昌交运就收购后的持续督导事宜，已经依照相关法规要求签署了持续督导协议。

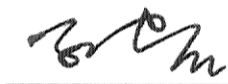
(此页无正文,为《华龙证券股份有限公司关于宜昌交通旅游产业发展集团有限公司收购湖北宜昌交运集团股份有限公司暨申请豁免要约收购之财务顾问报告》之签字盖章页。)

财务顾问主办人:

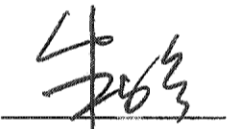
  
刘晓勇

  
姜晓强

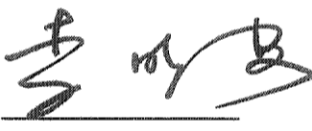
内核负责人:

  
孙凯

投资银行业务部门负责人

  
朱彤

法定代表人或授权代表:

  
李晓安



## 上市公司并购重组财务顾问专业意见附表

## 第 1 号——上市公司收购

上市公司名称	湖北宜昌交运集团股份有限公司	财务顾问名称	华龙证券股份有限公司	
证券简称	宜昌交运	证券代码	002627	
收购人名称或姓名	宜昌交通旅游产业发展集团有限公司			
实际控制人是否变化	是 <input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/>			
收购方式	通过证券交易所的证券交易 <input type="checkbox"/> 协议收购 <input type="checkbox"/> 要约收购 <input type="checkbox"/> 国有股行政划转或变更 <input checked="" type="checkbox"/> 间接收购 <input type="checkbox"/> 取得上市公司发行的新股 <input type="checkbox"/> 执行法院裁定 <input type="checkbox"/> 继承 <input type="checkbox"/> 赠与 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> (请注明) _____			
方案简介	宜昌市国资委将其持有的宜昌交运 47,604,636 股股份（占宜昌交运总股本的 35.66%）全部无偿划转至交旅集团。			
序号	核查事项	核查意见		备注与说明
		是	否	
一、收购人基本情况核查				
1.1	收购人身份（收购人如为法人或者其他经济组织填写 1.1.1-1.1.6，如为自然人则直接填写 1.2.1-1.2.6）			
1.1.1	收购人披露的注册地、住所、联系电话、法定代表人与注册登记的情况是否相符	是		
1.1.2	收购人披露的产权及控制关系，包括投资关系及各层之间的股权关系结构图，及收购人披露的最终控制人（即自然人、国有资产管理部門或其他最终控制人）是否清晰，资料完整，并与实际情况相符	是		
1.1.3	收购人披露的控股股东及实际控制人的核心企业和核心业务、关联企业，资料完整，并与实际情况相符	是		
1.1.4	是否已核查收购人的董事、监事、高级管理人员（或者主要负责人）及其近亲属（包括配偶、子女，下同）的身份证明文件	是		
	上述人员是否未取得其他国家或地区的永久居留权或者护照	是		
1.1.5	收购人及其关联方是否开设证券账户（注明账户号码）	是		0800245947



	(如为两家以上的上市公司的控股股东或实际控制人)是否未持有其他上市公司 5%以上的股份			
	是否披露持股 5%以上的上市公司以及银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况	是		
1.1.6	收购人所披露的实际控制人及控制方式与实际情况是否相符(收购人采用非股权方式实施控制的,应说明具体控制方式)	是		
1.2	收购人身份(收购人如为自然人)			
1.2.1	收购人披露的姓名、身份证号码、住址、通讯方式(包括联系电话)与实际情况是否相符			不适用
1.2.2	是否已核查收购人及其直系亲属的身份证明文件			不适用
	上述人员是否未取得其他国家或地区的永久居留权或者护照			不适用
1.2.3	是否已核查收购人最近 5 年的职业和职务			不适用
	是否具有相应的管理经验			不适用
1.2.4	收购人与最近 5 年历次任职的单位是否不存在产权关系			不适用
1.2.5	收购人披露的由其直接或间接控制的企业核心业务、关联企业的主营业务情况是否与实际情况相符			不适用
1.2.6	收购人及其关联方是否开设证券账户(注明账户号码)			不适用
	(如为两家以上的上市公司的控股股东或实际控制人)是否未持有其他上市公司 5%以上的股份			不适用
	是否披露持股 5%以上的上市公司以及银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况			不适用
1.3	收购人的诚信记录			
1.3.1	收购人是否具有银行、海关、税务、环保、工商、社保、安全生产等相关部门出具的最近 3 年无违规证明			不适用
1.3.2	如收购人设立未满 3 年,是否提供了银行、海关、税务、环保、工商、社保、安全生产等相关部门出具的收购人的控股股东或实际控制人最近 3 年的无违规证明		否	收购人控股股东、实际控制人为宜昌市国资委。宜昌市国资委为机关法人,属于非经营单位,未提供相关部门的证明文件
1.3.3	收购人及其实际控制人、收购人的高级管理人员最近 5 年内是否未被采取非行政处罚监管措施,是否未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚	是		

1.3.4	收购人是否未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，诉讼或者仲裁的结果	是		
1.3.5	收购人是否未控制其他上市公司	是		
	被收购人控制其他上市公司的，是否不存在因规范运作问题受到证监会、交易所或者有关部门的立案调查或处罚等问题			不适用
	被收购人控制其他上市公司的，是否不存在因占用其他上市公司资金或由上市公司违规为其提供担保等问题			不适用
1.3.6	收购人及其实际控制人的纳税情况	是		收购人于 2015 年 3 月 18 日设立，目前已办理了税务登记并进行纳税申报；收购人实际控制人宜昌市国资委为机关法人，仅缴纳个人所得税。
1.3.7	收购人及其实际控制人是否不存在其他违规失信记录，如被海关、国土资源、环保等其他监管部门列入重点监管对象	是		收购人设立时间较短，且不存在出口业务，未拥有土地、经营中未涉及环保事项。
1.4	收购人的主体资格			
1.4.1	收购人是否不存在《上市公司收购管理办法》第六条规定的情形	是		
1.4.2	收购人是否已按照《上市公司收购管理办法》第五十条的规定提供相关文件	是		
1.5	收购人为多人的，收购人是否在股权、资产、业务、人员等方面存在关系			不适用
	收购人是否说明采取一致行动的目的、一致行动协议或者意向的内容、达成一致行动协议或者意向的时间			不适用
1.6	收购人是否接受了证券市场规范化运作的辅导	是		
	收购人董事、监事、高级管理人员是否熟悉法律、行政法规和中国证监会的规定	是		
二、收购目的				
2.1	本次收购的战略考虑			

2.1.1	收购人本次收购上市公司是否属于同行业或相关行业的收购		否	
2.1.2	收购人本次收购是否属于产业性收购		否	
	是否属于金融性收购		否	
2.1.3	收购人本次收购后是否自行经营	是		
	是否维持原经营团队经营	是		
2.2	收购人是否如实披露其收购目的	是		
2.3	收购人是否拟在未来 12 个月内继续增持上市公司股份		否	
2.4	收购人为法人或者其他组织的,是否已披露其做出本次收购决定所履行的相关程序和具体时间	是		
三、收购人的实力				
3.1	履约能力			
3.1.1	以现金支付的,根据收购人过往的财务资料及业务、资产、收入、现金流的最新情况,说明收购人是否具备足额支付能力			不适用
3.1.2	收购人是否如实披露相关支付安排			不适用
3.1.2.1	除收购协议约定的支付款项外,收购人还需要支付其他费用或承担其他附加义务的,如解决原控股股东对上市公司资金的占用、职工安置等,应说明收购人是否具备履行附加义务的能力			不适用
3.1.2.2	如以员工安置费、补偿费抵扣收购价款的,收购人是否已提出员工安置计划			不适用
	相关安排是否已经职工代表大会同意并报有关主管部门批准			不适用
3.1.2.3	如存在以资产抵扣收购价款或者在收购的同时进行资产重组安排的,收购人及交易对方是否已履行相关程序并签署相关协议			不适用
	是否已核查收购人相关资产的权属及定价公允性			不适用
3.1.3	收购人就本次收购做出其他相关承诺的,是否具备履行相关承诺的能力	是		
3.1.4	收购人是否不存在就上市公司的股份或者其母公司股份进行质押或者对上市公司的阶段性控制作出特殊安排的情况;如有,应在备注中说明	是		
3.2	收购人的经营和财务状况			
3.2.1	收购人是否具有 3 年以上持续经营记录		否	收购人成立于 2015 年 3 月,经营未满 3 年

	是否具备持续经营能力和盈利能力	是		
3.2.2	收购人资产负债率是否处于合理水平	是		
	是否不存在债务拖欠到期不还的情况	是		
	如收购人有大额应付账款的，应说明是否影响本次收购的支付能力			不适用
3.2.3	收购人如是专为本次收购而设立的公司，通过核查其实际控制人所控制的业务和资产情况，说明是否具备持续经营能力	是		
3.2.4	如实际控制人为自然人，且无实业管理经验的，是否已核查该实际控制人的资金来源			不适用
	是否不存在受他人委托进行收购的问题			不适用
3.3	收购人的经营管理能力			
3.3.1	基于收购人自身的业务发展情况及经营管理方面的经验和能力，是否足以保证上市公司在被收购后保持正常运营	是		
3.3.2	收购人所从事的业务、资产规模、财务状况是否不存在影响收购人正常经营管理被收购公司的不利情形	是		
3.3.3	收购人属于跨行业收购的，是否具备相应的经营管理能力	是		
四、收购资金来源及收购人的财务资料				
4.1	收购资金是否不是来源于上市公司及其关联方，或者不是由上市公司提供担保、或者通过与上市公司进行交易获得资金的情况			不适用
4.2	如收购资金来源于借贷，是否已核查借贷协议的主要内容，包括借贷方、借贷数额、利息、借贷期限、担保及其他重要条款、偿付本息的计划（如无此计划，也须做出说明）			不适用
4.3	收购人是否计划改变上市公司的分配政策		否	
4.4	收购人的财务资料			
4.4.1	收购人为法人或者其他组织的，在收购报告书正文中是否已披露最近3年财务会计报表		否	收购人成立于2015年3月，不存在财务资料
4.4.2	收购人最近一个会计年度的财务会计报表是否已经具有证券、期货从业资格的会计师事务所审计，并注明审计意见的主要内容			不适用
4.4.3	会计师是否说明公司前两年所采用的会计制度及主要会计政策			不适用
	与最近一年是否一致			不适用
	如不一致，是否做出相应的调整			不适用

4.4.4	如截至收购报告书摘要公告之日,收购人的财务状况较最近一个会计年度的财务会计报告有重大变动的,收购人是否已提供最近一期财务会计报告并予以说明			不适用
4.4.5	如果该法人或其他组织成立不足一年或者是专为本次收购而设立的,是否已比照上述规定披露其实际控制人或者控股公司的财务资料	是		收购人实际控制人宜昌市国资委为机关法人,不存在财务资料
4.4.6	收购人为上市公司的,是否已说明刊登其年报的报刊名称及时间			不适用
	收购人为境外投资者的,是否提供依据中国会计准则或国际会计准则编制的财务会计报告			不适用
4.4.7	收购人因业务规模巨大、下属子公司繁多等原因难以按要求提供财务资料的,财务顾问是否就其具体情况进行核查			不适用
	收购人无法按规定提供财务材料的原因是否属实			不适用
	收购人是否具备收购实力			不适用
	收购人是否不存在规避信息披露义务的意图			不适用
五、不同收购方式及特殊收购主体的关注要点				
5.1	协议收购及其过渡期间的行为规范			
5.1.1	协议收购的双方是否对自协议签署到股权过户期间公司的经营管理和控制权作出过渡性安排			不适用
5.1.2	收购人是否未通过控股股东提议改选上市公司董事会			不适用
	如改选,收购人推荐的董事是否未超过董事会成员的 1/3			不适用
5.1.3	被收购公司是否拟发行股份募集资金			不适用
	是否拟进行重大购买、出售资产及重大投资行为			不适用
5.1.4	被收购公司是否未为收购人及其关联方提供担保或者与其进行其他关联交易			不适用
5.1.5	是否已对过渡期间收购人与上市公司之间的交易和资金往来进行核查			不适用
	是否可以确认在分期付款或者需要履行要约收购义务的情况下,不存在收购人利用上市公司资金、资产和信用为其收购提供财务资助的行为			不适用
5.2	收购人取得上市公司向其发行的新股(定向发行)			
5.2.1	是否在上交所董事会作出定向发行决议的 3 日内按规定履行披露义务			不适用

5.2.2	以非现金资产认购的，是否披露非现金资产的最近 2 年经具有证券、期货从业资格的会计师事务所审计的财务会计报告，或经具有证券、期货从业资格的评估机构出具的有效期内的资产评估报告			不适用
5.2.3	非现金资产注入上市公司后，上市公司是否具备持续盈利能力、经营独立性			不适用
5.3	国有股行政划转、变更或国有单位合并			
5.3.1	是否取得国有资产管理部門的所有批准	是		
5.3.2	是否在上市公司所在地国有资产管理部門批准之日起 3 日内履行披露义务	是		
5.4	司法裁决			
5.4.1	申请执行人（收购人）是否在收到裁定之日起 3 日内履行披露义务			不适用
5.4.2	上市公司此前是否就股份公开拍卖或仲裁的情况予以披露			不适用
5.5	采取继承、赠与等其他方式，是否按照规定履行披露义务			不适用
5.6	管理层及员工收购			
5.6.1	本次管理层收购是否符合《上市公司收购管理办法》第五十一条的规定			不适用
5.6.2	上市公司及其关联方在最近 24 个月内是否与管理层和其近亲属及其所任职的企业（上市公司除外）不存在资金、业务往来			不适用
	是否不存在资金占用、担保行为及其他利益输送行为			不适用
5.6.3	如还款资金来源于上市公司奖励基金的，奖励基金的提取是否已经过适当的批准程序			不适用
5.6.4	管理层及员工通过法人或者其他组织持有上市公司股份的，是否已核查			不适用
5.6.4.1	所涉及的人员范围、数量、各自的持股比例及分配原则			不适用
5.6.4.2	该法人或者其他组织的股本结构、组织架构、内部的管理和决策程序			不适用
5.6.4.3	该法人或者其他组织的章程、股东协议、类似法律文件的主要内容，关于控制权的其他特殊安排			不适用
5.6.5	如包括员工持股的，是否需经过职工代表大会同意			不适用
5.6.6	以员工安置费、补偿费作为员工持股的资金来源的，经核查，是否已取得员工的同意			不适用
	是否已经有关部门批准			不适用

	是否已全面披露员工在上市公司中拥有权益的股份的情况			不适用
5.6.7	是否不存在利用上市公司分红解决其收购资金来源			不适用
	是否披露对上市公司持续经营的影响			不适用
5.6.8	是否披露还款计划及还款资金来源			不适用
	股权是否未质押给贷款人			不适用
5.7	外资收购（注意：外资收购不仅审查 5.9，也要按全部要求核查。其中有无法提供的，要附加说明以详细陈述原因）			不适用
5.7.1	外国战略投资者是否符合商务部、证监会等五部委联合发布的 2005 年第 28 号令规定的资格条件			不适用
5.7.2	外资收购是否符合反垄断法的规定并履行了相应的程序			不适用
5.7.3	外资收购是否不涉及国家安全的敏感事项并履行了相应的程序			不适用
5.7.4	外国战略投资者是否具备收购上市公司的能力			不适用
5.7.5	外国战略投资者是否作出接受中国司法、仲裁管辖的声明			不适用
5.7.6	外国战略投资者是否有在华机构、代表人并符合 1.1.1 的要求			不适用
5.7.7	外国战略投资者是否能够提供《上市公司收购管理办法》第五十条规定的文件			不适用
5.7.8	外国战略投资者是否已依法履行披露义务			不适用
5.7.9	外国战略投资者收购上市公司是否取得上市公司董事会和股东大会的批准			不适用
5.7.10	外国战略投资者收购上市公司是否取得相关部门的批准			不适用
5.8	间接收购（控股股东改制导致上市公司控制权发生变化）			不适用
5.8.1	如涉及控股股东增资扩股引入新股东而导致上市公司控制权发生变化的，是否已核查向控股股东出资的新股东的实力、资金来源、与上市公司之间的业务往来、出资到位情况			不适用
5.8.2	如控股股东因其股份向多人转让而导致上市公司控制权发生变化的，是否已核查影响控制权发生变更的各方股东的实力、资金来源、相互之间的关系和后续计划及相关安排、公司章程的修改、控股股东和上市公司董事会构成的变化或可能发生的变化等问题；并在备注中对上述情况予以说明			不适用

5.8.3	如控股股东的实际控制人以股权资产作为对控股股东的出资的，是否已核查其他相关出资方的实力、资金来源、与上市公司之间的业务、资金和人员往来情况，并在备注中对上述情况予以说明			不适用
5.8.4	如采取其他方式进行控股股东改制的，应当结合改制的方式，核查改制对上市公司控制权、经营管理等方面的影响，并在备注中说明			不适用
5.9	一致行动			
5.9.1	本次收购是否不存在其他未披露的一致性动人	是		
5.9.2	收购人是否未通过投资关系、协议、人员、资金安排等方式控制被收购公司控股股东而取得公司实际控制权	是		
5.9.3	收购人是否未通过没有产权关系的第三方持有被收购公司的股份或者与其他股东就共同控制被收购公司达成一致行动安排，包括但不限于合作、协议、默契及其他一致行动安排	是		
5.9.4	如多个投资者参与控股股东改制的，应当核查参与改制的各投资者之间是否不存在一致行动关系			不适用
	改制后的公司章程是否未就控制权做出特殊安排			不适用
六、收购程序				
6.1	本次收购是否已经收购人的董事会、股东大会或者类似机构批准	是		
6.2	收购人本次收购是否已按照相关规定报批或者备案	是		本次收购已经收购人董事会、宜昌市国资委、国务院国资委批准
6.3	履行各项程序的过程是否符合有关法律、法规、规则和政府部门的要求	是		
6.4	收购人为完成本次收购是否不存在需履行的其他程序	是		
6.5	上市公司收购人是否依法履行信息披露义务	是		
七、收购的后续计划及相关承诺				
7.1	是否已核查收购人的收购目的与后续计划的相符性	是		
7.2	收购人在收购完成后的 12 个月内是否拟就上市公司经营范围、主营业务进行重大调整		否	
7.3	收购人在未来 12 个月内是否拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的重组计划		否	
	该重组计划是否可实施			不适用



7.4	是否不会对上市公司董事会和高级管理人员进行调整；如有，在备注中予以说明	是		
7.5	是否拟对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改；如有，在备注中予以说明		否	
7.6	其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划		否	
7.7	是否拟对被收购公司现有员工聘用计划作出重大变动；如有，在备注中予以说明		否	
八、本次收购对上市公司的影响分析				
8.1	上市公司经营独立性			
8.1.1	收购完成后，收购人与被收购公司之间是否做到人员独立、资产完整、财务独立	是		
8.1.2	上市公司是否具有独立经营能力	是		
	在采购、生产、销售、知识产权等方面是否保持独立	是		
8.1.3	收购人与上市公司之间是否不存在持续的关联交易；如不独立（例如对收购人及其关联企业存在严重依赖），在备注中简要说明相关情况及拟采取减少关联交易的措施	是		
8.2	与上市公司之间的同业竞争问题：收购完成后，收购人与被收购公司之间是否不存在同业竞争或者潜在的同业竞争；如有，在备注中简要说明为避免或消除同业竞争拟采取的措施	是		工商登记有重合项目，但不存在同业竞争
8.3	针对收购人存在的其他特别问题，分析本次收购对上市公司的影响	是		
九、申请豁免的特别要求 (适用于收购人触发要约收购义务，拟向中国证监会申请按一般程序（非简易程序）豁免的情形)				
9.1	本次增持方案是否已经取得其他有关部门的批准			不适用
9.2	申请人做出的各项承诺是否已提供必要的保证			不适用
9.3	申请豁免的事项和理由是否充分			不适用
	是否符合有关法律法规的要求			不适用
9.4	申请豁免的理由			不适用
9.4.1	是否为实际控制人之下不同主体间的转让			不适用
9.4.2	申请人认购上市公司发行新股的特别要求			不适用
9.4.2.1	申请人是否已承诺3年不转让其拥有权益的股份			不适用
9.4.2.2	上市公司股东大会是否已同意申请人免于发出要约			不适用
9.4.3	挽救面临严重财务困难的上市公司而申请豁免要约收购义务的			不适用
9.4.3.1	申请人是否提出了切实可行的资产重组方案			不适用

9.4.3.2	申请人是否具备重组的实力			不适用
9.4.3.3	方案的实施是否可以保证上市公司具备持续经营能力			不适用
9.4.3.4	方案是否已经取得公司股东大会的批准			不适用
9.4.3.5	申请人是否已承诺 3 年不转让其拥有权益的股份			不适用
十、要约收购的特别要求 (在要约收购情况下, 除按本表要求对收购人及其收购行为进行核查外, 还须核查以下内容)				
10.1	收购人如须履行全面要约收购义务, 是否具备相应的收购实力			不适用
10.2	收购人以终止被收购公司的上市地位为目的而发出的全面要约, 是否就公司退市后剩余股东的保护作出适当安排			不适用
10.3	披露的要约收购方案, 包括要约收购价格、约定条件、要约收购的期限、要约收购的资金安排等, 是否符合《上市公司收购管理办法》的规定			不适用
10.4	支付手段为现金的, 是否在作出要约收购提示性公告的同时, 将不少于收购价款总额的 20% 作为履约保证金存入证券登记结算机构指定的银行			不适用
10.5	支付手段为证券			
10.5.1	是否提供该证券的发行人最近 3 年经审计的财务会计报告、证券估值报告			不适用
10.5.2	收购人如以在证券交易所上市的债券支付收购价款的, 在收购完成后, 该债券的可上市交易时间是否不少于 1 个月			不适用
10.5.3	收购人如以在证券交易所上市交易的证券支付收购价款的, 是否将用以支付的全部证券交由证券登记结算机构保管 (但上市公司发行新股的除外)			不适用
10.5.4	收购人如以未在证券交易所上市交易的证券支付收购价款的, 是否提供现金方式供投资者选择			不适用
	是否详细披露相关证券的保管、送达和程序安排			不适用
十一、其他事项				
11.1	收购人 (包括股份持有人、股份控制人以及一致行动人) 各成员以及各自的董事、监事、高级管理人员 (或者主要负责人) 在报告日前 24 个月内, 是否未与下列当事人发生以下交易			
	如有发生, 是否已披露			
11.1.1	是否未与上市公司、上市公司的关联方进行合计金额高于 3000 万元或者高于被收购公司最近经审计的合并财务报表净资产 5% 以上的资产交易 (前述交易按累计金额计算)	是		

11.1.2	是否未与上市公司的董事、监事、高级管理人员进行合计金额超过人民币5万元以上的交易	是		
11.1.3	是否不存在对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员进行补偿或者存在其他任何类似安排	是		
11.1.4	是否不存在对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排	是		
11.2	相关当事人是否已经及时、真实、准确、完整地履行了报告和公告义务	是		
	相关信息是否未出现提前泄露的情形	是		
	相关当事人是否不存在正在被证券监管部门或者证券交易所调查的情况	是		
11.3	上市公司控股股东或者实际控制人是否出具过相关承诺	是		
	是否不存在相关承诺未履行的情形	是		
	该等承诺未履行是否未对本次收购构成影响			不适用
11.4	经对收购人（包括一致行动人）、收购人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属、为本次收购提供服务的专业机构及执业人员及其直系亲属的证券账户予以核查，上述人员是否不存在有在本次收购前6个月内买卖被收购公司股票的行为		否	详见本报告正文“十四、本次无偿划转前交易双方买卖上市交易股份的情况”
11.5	上市公司实际控制权发生转移的，原大股东及其关联企业存在占用上市公司资金或由上市公司为其提供担保等问题是否得到解决如存在，在备注中予以说明			不适用
11.6	被收购上市公司股权权属是否清晰，不存在抵押、司法冻结等情况	是		
11.7	被收购上市公司是否设置了反收购条款		否	
	如设置了某些条款，是否披露了该等条款对收购人的收购行为构成障碍			不适用

尽职调查中重点关注的问题及结论性意见

本次股份无偿划转相关事项均符合《上市公司收购管理办法》等相关法律法规的要求和规定，收购人符合《上市公司收购管理办法》对于收购人资格的要求，此次股份无偿划转符合以简易程序申请豁免要约收购的相关规定。

