

国元证券股份有限公司

关于黄山旅游发展股份有限公司募集资金投资项目建设延期事项的核查意见

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为黄山旅游发展股份有限公司（以下简称“黄山旅游”或“公司”）2015年非公开发行股票项目的持续督导保荐机构（持续督导期至2016年年度报告披露日止，本次仅对剩余募集资金的使用履行持续督导职责），根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律法规和规范性文件的要求，对黄山旅游的募集资金投资项目“黄山风景名胜区北海宾馆环境整治改造项目”建设的再次延期事项进行了核查，具体核查情况及核查意见如下：

一、募集资金及其投资项目基本情况

（一）募集资金基本情况

经中国证监会《关于核准黄山旅游发展股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]994号）核准，黄山旅游向特定投资者非公开发行26,850,000股股票，发行价格18.55元/股，募集资金总额49,806.75万元，扣除发行费用940.62万元后，募集资金净额为48,866.13万元。上述募集资金已于2015年8月6日到达公司账户，并经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）会验字[2015]3294号《验资报告》验证。

（二）募集资金投资项目的承诺情况

根据公司非公开发行股票方案及部分募投项目节余资金的使用安排，上述募集资金的投资项目及其使用计划如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目总投资额 (计划数) | 其中：募集资金投资额 (节余募集资金调整后) |
|----|---------------------|-----------------|---------------------------|
| 1 | 黄山风景名胜区玉屏索道改造项目 | 17,865.80 | 12,000.00 |
| 2 | 黄山风景名胜区北海宾馆环境整治改造项目 | 28,000.00 | 30,166.13 |
| 3 | 偿还银行贷款 | 6,700.00 | 6,700.00 |
| 合计 | | 52,565.80 | 48,866.13 |

注：若本次实际募集资金净额低于项目所需资金额，不足部分由公司自筹解决。
上述1、2两项募集资金投资项目的承诺建设期均为2年。

目前，上述第1、3项募集资金投资项目均已实施完毕，尚余第2项“黄山风景区北海宾馆环境整治改造项目”仍处于实施之中。

二、关于募投项目“黄山风景区北海宾馆环境整治改造项目”建设的再次延期事项的核查情况

（一）首次延期建设及截至目前的实施情况

1、首次延期建设情况

针对“黄山风景区北海宾馆环境整治改造项目”的首次延期建设事宜，黄山旅游已经2017年4月12日召开的第六届监事会第14次会议和第六届董事会第23次会议审议通过并予以公告。

2、截至目前的实施情况

该项目的设计方案于2017年10月底报安徽省住建厅备案，设计方案报备后，公司多次组织对宾馆的内部功能、交通流线进行研究、论证，目前基本敲定内部功能布局，正式开展建筑施工图设计、景观及室内装饰方案设计，正在推进项目详细设计工作，以及施工招标准备工作等。

（二）再次延期建设的原因及预计开工时间

1、再次延期建设的原因

该项目的建设地址位于黄山的核心景区北海景区，北海宾馆因其特殊的历史地位和重要性而备受社会各界关注，因此，公司多方听取行业专家和社会各界意见与建议，同时，由于景区内项目施工难度大，公司多次组织设计单位和行业专家充分研究论证，以便选择安全合理的实施方案，影响了整体设计进度，导致该项目推进延后。

2、再次延期后，项目的预计开工时间

公司结合目前已经开展的项目建设筹备情况，预计该项目将在2018年下半年开工建设。

（三）再次延期建设对公司经营的影响

该项目建设的再次延期，会在一定程度上延迟项目预期效益的实现。但公司从黄山风景区实际情况出发，兼顾长远发展的考虑，今后将积极合理调配现有资

源，采取相应的应对措施，保证项目能够按新的计划顺利实施。

（四）再次延期建设事项所履行的审批程序

2018年4月10日，黄山旅游分别召开第六届董事会第36次会议和第六届监事会第23次会议，审议通过了《关于募集资金投资项目建设延期的议案》；公司独立董事亦对本事项发表了同意意见。

三、关于募投项目“黄山风景名胜区北海宾馆环境整治改造项目”建设延期事项的核查意见

经核查，国元证券认为：本次黄山旅游再次延期建设“黄山风景名胜区北海宾馆环境整治改造项目”符合公司及项目的实际情况，不涉及该募集资金投资项目的实施主体、实施方式、主要投资内容的变更，不存在变相改变募集资金投向，或因不当变更而损害公司股东利益的情形，符合《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》以及公司《募集资金管理办法》等规定。

因此，国元证券对黄山旅游再次延期建设“黄山风景名胜区北海宾馆环境整治改造项目”事项无异议。

（以下无正文）

(此页无正文，为国元证券股份有限公司《关于黄山旅游发展股份有限公司
募集资金投资项目建设延期事项的核查意见》之签章页)

保荐代表人(签名): 朱淼武 贾世宝
朱淼武 贾世宝

保荐机构(公章): 国元证券股份有限公司
2018年 4月 10日

