

国泰君安证券股份有限公司
关于张家界旅游集团股份有限公司非公开发行的
发行过程和认购对象合规性之审核报告

中国证券监督管理委员会：

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2017]88号文）核准，张家界旅游集团股份有限公司（以下简称“公司”、“发行人”或“张家界”）于2017年6月启动非公开发行人民币A股普通股股票（以下简称“本次发行”）。保荐机构（主承销商）国泰君安证券股份有限公司（以下简称“保荐机构（主承销商）”或“国泰君安”）根据《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等规范性法律文件以及张家界2016年第一次临时股东大会和2017年第一次临时股东大会通过的本次发行相关决议，对发行人本次发行的发行过程和认购对象的合规性进行了核查，现将有关情况报告如下：

一、发行概况

（一）发行价格

本次发行的定价基准日为九届董事会四次会议决议公告日。发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即不低于10.39元/股（定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日公司股票交易总额/定价基准日前20个交易日公司股票交易总量）。公司于2017年5月24日实施了2016年度利润分配，每10股派发现金红利0.84元（含税），因此，本次非公开发行股票的发行价格由不低于10.39元/股调整为不低于10.31元/股。

本次发行采取投资者询价方式确定发行价格。首轮认购共有4家投资者提交《申购报价单》，按照价格优先，认购金额优先、认购时间优先等原则确认发行对象，首轮认购确定发行价格为10.31元/股，首轮配售数量45,489,813股，首轮募集资金金额468,999,972.03元，尚未达到本次募集资金总额。根据证监许可

[2017]88 号文核准并经 2016 年度权益分派实施调整后，本次非公开发行不超过 116,391,852 股（含本数），对应募集资金金额上限为 1,199,999,994.12 元，与首轮认购募集资金金额差额 731,000,022.09 元。

由于首轮认购后申购投资者认购资金尚未达到本次发行股票拟募集资金额，根据认购邀请书规则，张家界和保荐机构（主承销商）协商决定启动追加认购。本次追加认购时间为 2017 年 6 月 28 日前任何一个交易日的 9:00-17:00，以及 2017 年 6 月 28 日当天 9:00-12:00。在上述规定时间内，共有 6 家投资者按照《认购邀请书（追加认购）》参与追加认购，符合追加认购条件。根据追加认购邀请书中确定的配售原则，确认本次追加认购股数 38,492,724 股，追加认购募集资金金额 396,859,984.44 元。最终确认的发行价格为 10.31 元/股，总计发行 83,982,537 股，募集资金总额 865,859,956.47 元。

（二）发行数量

本次发行的发行数量为 83,982,537 股，不超过中国证监会核准并经 2016 年度利润分配方案实施调整后的发行数量上限 116,391,852 股。

（三）发行对象

本次发行确定的发行对象为张家界市经济发展投资集团有限公司、诺德基金管理有限公司、国机资本控股有限公司、金东资本投资有限公司、深圳市益田集团股份有限公司、中意资产管理有限责任公司（以其管理的两个保险产品）参与认购）、财通基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司和中原股权投资管理有限公司，共计 10 家发行对象，符合公司 2016 年第一次临时股东大会、2017 年第一次临时股东大会决议以及《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的要求。

（四）募集资金额

本次发行募集资金总额为人民币 865,859,956.47 元，扣除本次发行费用（含税）人民币 26,475,798.70 元，募集资金净额为人民币 839,384,157.77 元。

经核查，保荐机构（主承销商）认为，本次发行的发行价格、发行数量、发

行对象及募集资金净额符合发行人 2016 年第一次临时股东大会、2017 年第一次临时股东大会决议和《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的相关规定。

二、本次非公开发行股票批准情况

（一）董事会和股东大会审议通过

1、2016 年 3 月 21 日，公司第九届董事会第四次会议审议通过了本次非公开发行股票方案及相关事宜。

2、公司于 2016 年 4 月 28 日召开 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了本次非公开发行方案。

3、2017 年 4 月 6 日，公司召开 2017 年第二次临时董事会，审议通过了《关于延长公司非公开发行股票股东大会决议有效期的议案》以及《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司非公开发行股票相关事项有效期的议案》等议案。

4、2017 年 4 月 24 日，公司召开了 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了上述议案。

5、公司于 2017 年 4 月 21 日召开九届八次董事会暨 2016 年度董事会、2017 年 5 月 15 日召开 2016 年年度股东大会审议通过了《关于 2016 年度利润分配及公积金转增股本预案》。公司以 2016 年 12 月 31 日总股本 320,835,149 股为基准，向全体股东每 10 股派现金股利 0.84 元（含税），分红金额为 26,950,152.52 元，不送红股，也不实施公积金转增股本。按照公司 2017 年 5 月 18 日公告的《张家界旅游集团股份有限公司关于 2016 年年度权益分派实施公告》，公司 2016 年度利润分配方案的股权登记日为 2017 年 5 月 23 日，除息日为 2017 年 5 月 24 日，现金红利发放日为 2017 年 5 月 24 日。日前，该利润分配方案已实施完毕。公司 2016 年度利润分配方案实施后，本次非公开发行股票的发行底价调整为不低于 10.31 元/股；本次非公开发行股票的数量相应调整为不超过 116,391,852 股（含本数）。

（二）本次发行监管部门核准过程

1、2016年4月20日，公司公告收到湖南省国有资产监督管理委员会核发的《湖南省国资委关于张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（湘国资产权函[2016]48号），原则同意本公司的非公开发行股票方案，即发行数量不超过11,549.5668万股，发行价格不得低于10.39元/股，其中张家界市经济发展投资集团有限公司以现金不少于1亿元参与认购。

2、2016年11月23日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过公司非公开发行A股股票的申请。

3、2017年5月24日，公司公告收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]88号），核准公司非公开发行不超过115,495,668股新股。

4、2017年5月25日，公司已向中国证监会就2016年度利润分配实施后调整发行底价及发行数量上限等事项履行了会后事项相关程序，本次非公开发行股数上限相应调整为不超过116,391,852股新股。

经核查，国泰君安认为本次发行经过了发行人股东大会的授权，并获得中国证监会的核准。

三、本次发行的具体情况

（一）发出认购邀请书的情况

2017年6月15日，张家界本次非公开发行共向295名特定对象发出《张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》（下称“《认购邀请书》”）及其附件《张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票申购报价单》（下称“《申购报价单》”）等认购邀请文件。上述特定对象包括：发行人前20大股东（剔除3名关联方后）20家、证券投资基金管理公司48家，保险机构投资者18家，证券公司22家，私募投资基金、其他机构及个人投资者187家。

本次发出邀请函对象名单与《张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单》一致。具体名单如下表所示：

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单

总序号	分序号	类型	机构名称
1	1	前 20 大股东	张家界市经济发展投资集团有限公司
2	2	前 20 大股东	中国建银投资有限责任公司
3	3	前 20 大股东	陕西文化产业投资管理有限公司
4	4	前 20 大股东	黄钺
5	5	前 20 大股东	刘红波
6	6	前 20 大股东	佛山市洋昇投资有限公司
7	7	前 20 大股东	苏文强
8	8	前 20 大股东	中意人寿保险有限公司
9	9	前 20 大股东	张恒毓
10	10	前 20 大股东	朱禹霖
11	11	前 20 大股东	中意资产管理有限责任公司
12	12	前 20 大股东	刘延辉
13	13	前 20 大股东	刘东生
14	14	前 20 大股东	中国民生信托有限公司
15	15	前 20 大股东	罗永安
16	16	前 20 大股东	深圳前海厚润德财富管理有限公司
17	17	前 20 大股东	庞村
18	18	前 20 大股东	华安未来资产管理（上海）有限公司
19	19	前 20 大股东	沈为民
20	20	前 20 大股东	周立年
21	1	保险	合众人寿保险股份有限公司
22	2	保险	泰康资产管理有限责任公司
23	3	保险	民生通惠资产管理有限公司
24	4	保险	国华人寿保险股份有限公司
25	5	保险	信诚人寿保险有限公司
26	6	保险	天安财产保险股份有限公司
27	7	保险	君康人寿保险股份有限公司
28	8	保险	太平资产管理有限公司
29	9	保险	太平洋资产管理有限公司
30	10	保险	中国人寿保险股份有限公司
31	11	保险	华泰资产管理有限公司
32	12	保险	中国人保资产管理股份有限公司
33	13	保险	华夏人寿保险股份有限公司
34	14	保险	中再资产管理股份有限公司
35	15	保险	华夏久赢资产管理有限责任公司
36	16	保险	新华资产管理股份有限公司
37	17	保险	平安资产管理有限责任公司
38	18	保险	中国人寿资产管理有限公司
39	1	基金	金鹰基金管理有限公司
40	2	基金	诺德基金管理有限公司
41	3	基金	东海基金管理有限责任公司
42	4	基金	东吴基金管理有限公司

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单

总序号	分序号	类型	机构名称
43	5	基金	汇添富基金管理股份有限公司
44	6	基金	上银基金管理有限公司
45	7	基金	九泰基金管理有限公司
46	8	基金	华泰柏瑞基金管理有限公司
47	9	基金	融通基金管理有限公司
48	10	基金	前海开源基金管理有限公司
49	11	基金	安信基金管理有限责任公司
50	12	基金	宝盈基金管理有限公司
51	13	基金	创金合信基金管理有限公司
52	14	基金	泰达宏利基金管理有限公司
53	15	基金	平安大华基金管理有限公司
54	16	基金	方正富邦基金管理有限公司
55	17	基金	北信瑞丰基金管理有限公司
56	18	基金	新华基金管理股份有限公司
57	19	基金	金元顺安基金管理有限公司
58	20	基金	红土创新基金管理有限公司
59	21	基金	德邦基金管理有限公司
60	22	基金	兴业基金管理有限公司
61	23	基金	银华基金管理股份有限公司
62	24	基金	南方基金管理有限公司
63	25	基金	汇安基金管理有限责任公司
64	26	基金	景顺长城基金管理有限公司
65	27	基金	信诚基金管理有限公司
66	28	基金	财通基金管理有限公司
67	29	基金	鹏华基金管理有限公司
68	30	基金	大成基金管理有限公司
69	31	基金	广发基金管理有限公司
70	32	基金	国投瑞银基金管理有限公司
71	33	基金	泓德基金管理有限公司
72	34	基金	浙商基金管理有限公司
73	35	基金	兴全基金管理有限公司
74	36	基金	易方达基金管理有限公司
75	37	基金	工银瑞信基金管理有限公司
76	38	基金	诺安基金管理有限公司
77	39	基金	天弘基金管理有限公司
78	40	基金	华夏基金管理有限公司
79	41	基金	富国基金管理有限公司
80	42	基金	博时基金管理有限公司
81	43	基金	华安基金管理有限公司
82	44	基金	嘉实基金管理有限公司
83	45	基金	光大保德信基金管理有限公司
84	46	基金	建信基金管理有限责任公司

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单			
总序号	分序号	类型	机构名称
85	47	基金	海富通基金管理有限公司
86	48	基金	申万菱信基金管理有限公司
87	1	证券公司	中国银河证券股份有限公司
88	2	证券公司	天风证券股份有限公司
89	3	证券公司	东海证券股份有限公司
90	4	证券公司	申万宏源证券有限公司
91	5	证券公司	安信证券股份有限公司
92	6	证券公司	财富证券有限责任公司
93	7	证券公司	中信证券股份有限公司
94	8	证券公司	广州证券股份有限公司
95	9	证券公司	华鑫证券有限责任公司
96	10	证券公司	广发证券股份有限公司
97	11	证券公司	国信证券股份有限公司
98	12	证券公司	东方证券股份有限公司
99	13	证券公司	东莞证券股份有限公司
100	14	证券公司	东吴证券股份有限公司
101	15	证券公司	西南证券股份有限公司
102	16	证券公司	中银国际证券有限责任公司
103	17	证券公司	渤海证券股份有限公司
104	18	证券公司	第一创业证券股份有限公司
105	19	证券公司	华融证券股份有限公司
106	20	证券公司	海通证券股份有限公司
107	21	证券公司	国联证券股份有限公司
108	22	证券公司	西部证券股份有限公司
109	1	私募及其他	张克强
110	2	私募及其他	利得资本管理有限公司
111	3	私募及其他	江苏瑞华投资控股集团有限公司
112	4	私募及其他	南京瑞森投资管理合伙企业（有限合伙）
113	5	私募及其他	西藏瑞华资本管理有限公司
114	6	私募及其他	中广核财务有限责任公司
115	7	私募及其他	上海汽车集团财务有限责任公司
116	8	私募及其他	安徽新安金融集团股份有限公司
117	9	私募及其他	北京和聚投资管理有限公司
118	10	私募及其他	湾流投资有限公司
119	11	私募及其他	珠海中兵广发投资基金管理有限公司
120	12	私募及其他	上海朗实投资管理中心（有限合伙）
121	13	私募及其他	歌斐诺宝（上海）资产管理有限公司
122	14	私募及其他	上海诚鼎新扬子投资合伙企业（有限合伙）
123	15	私募及其他	中新融创资本管理有限公司
124	16	私募及其他	兴业财富资产管理有限公司
125	17	私募及其他	南京瑞达信沅股权投资合伙企业（有限合伙）
126	18	私募及其他	上海甄投资产管理有限公司

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单			
总序号	分序号	类型	机构名称
127	19	私募及其他	云南能源金融控股有限公司
128	20	私募及其他	中国对外经济贸易信托有限公司
129	21	私募及其他	深圳市前海恒兆亿基金管理有限公司
130	22	私募及其他	陕西金控创新投资管理有限公司
131	23	私募及其他	中安股权投资基金（深圳）有限公司
132	24	私募及其他	济南西进正则股权投资合伙企业（有限合伙）
133	25	私募及其他	西藏鼎鑫投资管理有限公司
134	26	私募及其他	锦绣中和（北京）资本管理有限公司
135	27	私募及其他	上海景沣股权投资基金管理有限公司
136	28	私募及其他	深圳市昊博投资管理有限公司
137	29	私募及其他	深圳市鼎萨恒顺投资有限公司
138	30	私募及其他	兵工财务有限责任公司
139	31	私募及其他	安徽省铁路发展基金股份有限公司
140	32	私募及其他	深圳尚辰投资企业（有限合伙）
141	33	私募及其他	西藏泓涵股权投资管理有限公司
142	34	私募及其他	杭州城创投资管理有限公司
143	35	私募及其他	北京韬蕴十号股权投资中心（有限合伙）
144	36	私募及其他	中投天琪期货有限公司
145	37	私募及其他	浙商控股集团上海资产管理有限公司
146	38	私募及其他	易方达资产管理有限公司
147	39	私募及其他	安信乾盛财富管理（深圳）有限公司
148	40	私募及其他	上海景沣优添投资中心（有限合伙）
149	41	私募及其他	南京本正投资有限公司
150	42	私募及其他	深圳市创新投资集团有限公司
151	43	私募及其他	国机资本控股有限公司
152	44	私募及其他	鹏华资产管理有限公司
153	45	私募及其他	深圳市融通资本管理股份有限公司
154	46	私募及其他	翁仁源
155	47	私募及其他	中原股权投资管理有限公司
156	48	私募及其他	广州市玄元投资管理有限公司
157	49	私募及其他	物产同合（杭州）投资管理有限公司
158	50	私募及其他	郭军
159	51	私募及其他	上海顶天投资有限公司
160	52	私募及其他	浙银渝富（杭州）资本管理有限公司
161	53	私募及其他	方正东亚信托有限责任公司
162	54	私募及其他	王敏
163	55	私募及其他	北京点石汇鑫投资管理有限公司
164	56	私募及其他	兴证证券资产管理有限公司
165	57	私募及其他	华泰证券（上海）资产管理有限公司
166	58	私募及其他	陈华松
167	59	私募及其他	深圳龙鳞资本管理有限公司
168	60	私募及其他	誉华资产管理(上海)有限公司

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单			
总序号	分序号	类型	机构名称
169	61	私募及其他	北京京泰阳光投资有限公司
170	62	私募及其他	东方辰天贸易有限公司
171	63	私募及其他	永和中投（北京）投资基金管理有限公司
172	64	私募及其他	睢才股权投资基金管理（上海）有限公司
173	65	私募及其他	华宝信托有限责任公司
174	66	私募及其他	江苏悦达善达股权投资基金管理有限公司
175	67	私募及其他	郭庆文
176	68	私募及其他	上海通晟资产管理有限公司
177	69	私募及其他	博时资本管理有限公司
178	70	私募及其他	广证领秀投资有限公司
179	71	私募及其他	上海博观投资管理有限公司
180	72	私募及其他	北京紫马投资基金管理有限公司
181	73	私募及其他	上海阿杏投资管理有限公司
182	74	私募及其他	北京中乾证融投资管理有限公司
183	75	私募及其他	达湾投资管理（上海）有限公司
184	76	私募及其他	深圳兴通投资管理有限公司
185	77	私募及其他	陕西文化产业投资控股集团有限公司
186	78	私募及其他	深圳朴素资本管理有限公司
187	79	私募及其他	瑞锐投资管理咨询（上海）有限公司
188	80	私募及其他	深圳前海上善金石投资管理有限公司
189	81	私募及其他	湖南华昌盛资产管理股份有限公司
190	82	私募及其他	湖南五洲资本管理有限公司
191	83	证券公司	太证资本管理有限责任公司
192	84	私募及其他	南方工业资产管理有限责任公司
193	85	私募及其他	宁夏宁金基金管理有限公司
194	86	私募及其他	东方邦信资本管理有限公司
195	87	私募及其他	盛世景资产管理股份有限公司
196	88	私募及其他	山东省国有资产投资控股有限公司
197	89	私募及其他	深圳晟大投资有限公司
198	90	私募及其他	广东华美国际投资集团有限公司
199	91	私募及其他	深圳市定赢投资顾问有限公司
200	92	私募及其他	中融国际信托有限公司
201	93	私募及其他	湖南万泰华瑞投资管理有限公司
202	94	私募及其他	启迪云泽资本管理有限公司
203	95	私募及其他	王飞
204	96	私募及其他	淮海天玺投资管理有限公司
205	97	私募及其他	安信信托股份有限公司
206	98	私募及其他	湖南轻盐创业投资管理有限公司
207	99	私募及其他	江苏新扬子造船有限公司
208	100	私募及其他	广州金融控股集团有限公司
209	101	私募及其他	中兵投资管理有限责任公司
210	102	私募及其他	中国北方工业公司

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单

总序号	分序号	类型	机构名称
211	103	私募及其他	浙江传化股份有限公司
212	104	私募及其他	建信信托有限责任公司
213	105	私募及其他	浙江省发展资产经营有限公司
214	106	私募及其他	名城金控（集团）有限公司
215	107	私募及其他	厦门恒兴集团有限公司
216	108	私募及其他	厦门建发集团有限公司
217	109	私募及其他	山东省文化产业投资有限公司
218	110	私募及其他	上海国际港务（集团）股份有限公司
219	111	私募及其他	信达投资有限公司
220	112	私募及其他	厦门福信集团有限公司
221	113	私募及其他	湖北省国有资本运营有限公司
222	114	私募及其他	山东高速投资控股有限公司
223	115	私募及其他	常州投资集团有限公司
224	116	私募及其他	河北港口集团有限公司
225	117	私募及其他	北京龙杉伟业资本投资有限公司
226	118	私募及其他	合星资产管理有限公司
227	119	私募及其他	远东国际租赁有限公司
228	120	私募及其他	浙江浙商证券资产管理有限公司
229	121	私募及其他	广发乾和投资有限公司
230	122	私募及其他	新疆凯迪投资有限责任公司
231	123	私募及其他	新疆天山产业投资基金管理有限公司
232	124	私募及其他	长江投资（芜湖）有限公司
233	125	私募及其他	雅利（上海）资产管理有限公司
234	126	私募及其他	弘毅远方基金管理有限公司
235	127	私募及其他	万思资本管理北京有限公司
236	128	私募及其他	航天科工财务有限责任公司
237	129	私募及其他	中信并购基金管理有限公司
238	130	私募及其他	靖烨投资集团有限公司
239	131	私募及其他	江西高技术产业投资股份有限公司
240	132	私募及其他	西证创新投资有限公司
241	133	私募及其他	浙江浙商创新资本管理有限公司
242	134	私募及其他	和君融智资产管理有限公司
243	135	私募及其他	上海锦臻资产管理有限公司
244	136	私募及其他	上海建工集团投资有限公司
245	137	私募及其他	中国华融资产管理股份有限公司
246	138	私募及其他	河北港口集团上海投资有限公司
247	139	私募及其他	金圆资本管理（厦门）有限公司
248	140	私募及其他	广西铁路发展投资基金（有限合伙）
249	141	私募及其他	贵州铁路发展基金管理有限公司
250	142	私募及其他	中国长城资产管理公司
251	143	私募及其他	广东恒健投资控股有限公司
252	144	私募及其他	上海景林资产管理有限公司

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单

总序号	分序号	类型	机构名称
253	145	私募及其他	上海海通证券资产管理有限公司
254	146	私募及其他	蓝巨投资控股集团有限公司
255	147	私募及其他	上海汽车集团股权投资有限公司
256	148	私募及其他	上海浦东科技投资有限公司
257	149	私募及其他	中赋投资管理（上海）有限公司
258	150	私募及其他	湖南高新创投财富管理有限公司
259	151	私募及其他	安徽省铁路建设投资基金有限公司
260	152	私募及其他	广东温氏投资有限公司
261	153	私募及其他	安徽中安资本投资基金有限公司
262	154	私募及其他	青岛城投金控股权投资管理有限公司
263	155	私募及其他	青岛城投金融控股集团有限公司
264	156	私募及其他	上海浦江正宜投资管理有限公司
265	157	私募及其他	深圳君盛青湾投资企业（有限合伙）
266	158	私募及其他	深圳天风天成资产管理有限公司
267	159	私募及其他	中广核资本控股有限公司
268	160	私募及其他	兴业国际信托有限公司
269	161	私募及其他	金东资本投资有限公司
270	162	私募及其他	第一创业创新资本管理有限公司
271	163	私募及其他	上海英昊资产管理有限公司
272	164	私募及其他	深圳市益田集团股份有限公司
273	165	私募及其他	浙江财通资本投资有限公司
274	166	私募及其他	江苏汇鸿汇升投资管理有限公司
275	167	私募及其他	南京双安资产管理有限公司
276	168	私募及其他	宁波梅山保税港区长甲宏泰投资中心（有限合伙）
277	169	私募及其他	上海诚鼎投资管理有限公司
278	170	私募及其他	上海国鑫投资发展有限公司
279	171	私募及其他	上海中植鑫莽投资管理有限公司
280	172	私募及其他	上银瑞金资本管理有限公司
281	173	私募及其他	西藏瑞华投资发展有限公司
282	174	私募及其他	浙银合一（杭州）资产管理有限公司
283	175	私募及其他	成都返乡兴业股权投资基金管理有限公司
284	176	私募及其他	农银汇理（上海）资产管理有限公司
285	177	私募及其他	中国银河投资管理有限公司
286	178	私募及其他	西安投资控股有限公司
287	179	私募及其他	北京盛世景投资管理有限公司
288	180	私募及其他	上海市北高新股份有限公司
289	181	私募及其他	浙江新国悦投资管理有限公司
290	182	私募及其他	招商财富资产管理有限公司
291	183	私募及其他	上海诚鼎扬子投资合伙企业（有限合伙）
292	184	私募及其他	上海洪鑫源实业有限公司
293	185	私募及其他	深圳远致富海七号投资企业（有限合伙）
294	186	私募及其他	中航鑫港担保有限公司

张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票拟询价对象名单			
总序号	分序号	类型	机构名称
295	187	私募及其他	广发证券资产管理（广东）有限公司

经核查，保荐机构（主承销商）认为，张家界本次发行认购邀请文件的发送范围符合《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的规定以及发行人 2016 年第一次临时股东大会、2017 年第一次临时股东大会通过的本次发行相关议案。同时，认购邀请文件真实、准确、完整的事先告知了询价对象关于本次选择发行对象、确定认购价格、分配数量的具体规则和时间安排等相关信息。

（二）投资者申购报价情况

2017 年 6 月 20 日 9:00-12:00 点，在《认购邀请书》规定时限内，保荐机构（主承销商）共收到 4 份《申购报价单》，除 1 家基金公司无需缴纳定金外，当日 12:00 点前共收到 3 家投资者缴付的申购定金。本次所有参与认购的投资者报价均符合认购邀请书要求。

首轮投资者具体申购报价情况如下：

序号	申购对象全称	申购对象类型	申购价格（元/股）	申购金额（元）	是否是有效报价
1	张家界市经济发展投资集团有限公司	控股股东	-	100,000,000.00	不适用
2	诺德基金管理有限公司	基金	10.32	123,000,000.00	是
3	国机资本控股有限公司	私募及其他	10.31	123,000,000.00	是
4	金东资本投资有限公司	私募及其他	10.31	123,000,000.00	是

四、本次非公开发行股票的定价和股票分配情况

（一）首轮认购定价情况

根据投资者申购报价情况，并且根据《认购邀请书》中规定的定价原则，本次发行最终价格确定为 10.31 元/股，与发行底价 10.31 元/股（经 2016 年度分红调整后）相同，相对于公司股票 2017 年 6 月 19 日（T-1）收盘价 10.78 元/股折价 4.36%，相对于 2017 年 6 月 20 日（T 日）前 20 个交易日均价 10.38 元/股折价 0.67%。

（二）首轮发行对象及数量的确定原则

在发行价格确定后，张家界市经济发展投资集团有限公司、诺德基金管理有限公司、国机资本控股有限公司、金东资本投资有限公司等 4 名投资者以 468,999,972.03 元现金认购本次非公开发行股票 45,489,813 股。

本次配售采取“价格优先、认购金额优先、认购时间优先”的原则。如果本次发行的有效认购金额小于本次募集资金上限（12 亿元）并且有效认购股数超过本次发行股数上限（116,391,852 股），则发行价为全部有效报价投资者的最低申报价格，提交有效报价的投资者全部入围。

（三）首轮发行对象及获配情况

首轮认购规模为 45,489,813 股，募集资金总额 468,999,972.03 元，未超过股东大会决议和中国证监会证监许可 [2017] 88 号文核准并经 2016 年度利润分配实施调整后的发行股数和募集资金上限。

首轮认购发行对象确定为 4 家，均为本次认购邀请文件发送的对象，未有不在邀请名单中的新增投资者。具体配售结果如下：

序号	发行对象	发行对象类型	配售股数（股）	配售金额（元）	占发行总量比例（%）	锁定期（月）
1	张家界市经济发展投资集团有限公司	控股股东	9,699,321	99,999,999.51	21.32%	36
2	诺德基金管理有限公司	基金	11,930,164	122,999,990.84	26.23%	12
3	国机资本控股有限公司	私募及其他	11,930,164	122,999,990.84	26.23%	12
4	金东资本投资有限公司	私募及其他	11,930,164	122,999,990.84	26.23%	12
总计			45,489,813	468,999,972.03	100%	-

（四）追加认购及最终获配情况

首轮认购确定发行价格为 10.31 元/股，首轮配售数量 45,489,813 股，首轮募集资金金额 468,999,972.03 元，尚未达到本次募集资金总额。根据证监许可 [2017]88 号文核准并经 2016 年度权益分派实施调整后，本次非公开发行不超过 116,391,852 股（含本数），对应募集资金金额上限为 1,199,999,994.12 元，与首轮认购募集资金金额差额 731,000,022.09 元。

2017 年 6 月 21 日，根据认购邀请书规则并经发行人与保荐机构（主承销商）

协商后，确定本次发行启动追加认购程序。保荐机构（主承销商）向首轮发送认购邀请书的 295 名特定对象发出了《认购邀请书（追加认购）》，并于同日启动追加认购，追加认购时间为 2017 年 6 月 28 日前任何一个交易日的 9:00-17:00，以及 2017 年 6 月 28 日当天 9:00-12:00。

截至 2017 年 6 月 28 日 12:00，国泰君安簿记中心收到了深圳市益田集团股份有限公司、中意资产管理有限责任公司、财通基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司、中原股权投资管理有限公司和张家界市经济发展投资集团有限公司的有效追加认购。除财通基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司为基金公司，无需缴纳定金；张家界市经济发展投资集团有限公司为首轮确定的发行对象，无需缴纳定金外，深圳市益田集团股份有限公司、中意资产管理有限责任公司、中原股权投资管理有限公司在规定时间内足额缴纳认购定金。上述 6 家投资者的申购报价均符合有效申购要求，均为本次认购邀请文件发送的对象，未有不在邀请名单中的新增投资者。具体申购明细如下表：

序号	发行对象	追加认购股数（股）	追加认购金额（元）	是否为首轮已获配投资者	是否为有效申购
1	深圳市益田集团股份有限公司	19,398,642	199,999,999.02	否	是
2	中意资产管理有限责任公司	6,000,000	61,860,000.00	否	是
3	财通基金管理有限公司	5,334,626	54,999,994.06	否	是
4	北信瑞丰基金管理有限公司	3,879,728	39,999,995.68	否	是
5	中原股权投资管理有限公司	2,909,796	29,999,996.76	否	是
6	张家界市经济发展投资集团有限公司	969,932	9,999,998.92	是	是
合计		38,492,724	396,859,984.44	-	-

保荐机构（主承销商）对有效《追加认购申购单》进行簿记建档，并根据追加认购的配售原则进行配售。

结合首轮认购的获配结果及追加认购结果，本次发行最终发行对象共计 10 家。其中，中意资产管理有限责任公司以其管理的两个保险产品参与认购，视为两个发行对象；诺德基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司分别以其管理的基金认购，上述三家基金管理公司分别视为一个发行对象。

结合首轮认购的获配结果及追加认购结果，本次发行最终确定的发行价格为 10.31 元/股，发行数量为 83,982,537 股，募集资金总额为 865,859,956.47 元，未超过股东大会决议和中国证监会证监许可 [2017] 88 号文核准并经 2016 年度利润分配实施调整后的发行股数和募集资金上限。

本次发行最终确定的发行对象及其配售结果如下表所示：

序号	发行对象		发行对象类型	配售股数 (股)	配售金额 (元)	占发行总量比例 (%)	锁定期 (月)
1	张家界市经济发展投资集团有限公司		控股股东	10,669,253	109,999,998.43	12.70%	36
2	诺德基金管理有限公司		基金	11,930,164	122,999,990.84	14.21%	12
3	国机资本控股有限公司		私募及其他	11,930,164	122,999,990.84	14.21%	12
4	金东资本投资有限公司		私募及其他	11,930,164	122,999,990.84	14.21%	12
5	深圳市益田集团股份有限公司		私募及其他	19,398,642	199,999,999.02	23.10%	12
6	中意资产管理有限责任公司	中意人寿保险股份有限公司-中石油年金产品	保险	6,000,000	61,860,000.00	7.14%	12
7		中意人寿保险股份有限公司-传统产品					
8	财通基金管理有限公司		基金	5,334,626	54,999,994.06	6.35%	12
9	北信瑞丰基金管理有限公司		基金	3,879,728	39,999,995.68	4.62%	12
10	中原股权投资管理有限公司		私募及其他	2,909,796	29,999,996.76	3.46%	12
合计				83,982,537	865,859,956.47	100.00%	-

最终入围的 10 家发行对象中，经投集团为公司控股股东、一般法人以其自有资金认购，不属于私募基金，无需进行相关备案。国机资本控股有限公司、金东资本投资有限公司、深圳市益田集团股份有限公司和中原股权投资管理有限公司为一般法人，不属于私募基金，各自以其自有资金参与认购，无需进行相关备案。财通基金管理有限公司管理的财通福盛定增为公募基金，中意资产管理有限责任公司管理的中意人寿保险有限公司-中石油年金产品、中意人寿保险有限公司-传统产品为保险产品，上述产品不属于私募基金，无需进行相关备案。诺德基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司管理的

产品属于《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募基金或属于其他相关备案要求的，均在规定时间内完成相关备案程序。

除公司控股股东经投集团外，参与本次发行的各发行对象在其提交的《申购报价单》中作出承诺：本次认购对象中不包括发行人的控股股东、实际控制人及其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、保荐机构（主承销商）、及与上述机构及人员存在关联关系的关联方，也不存在上述机构及人员直接认购或通过结构化等形式间接参与本次发行认购的情形。

保荐机构（主承销商）对本次发行相关认购对象的最终认购方及其资金来源进行了核查，信息如下：

序号	认购对象	认购产品	认购资金来源	委托人	出资比例	认购金额（元）
1	张家界市经济发展投资集团有限公司	张家界市经济发展投资集团有限公司	自有资金	张家界市经济发展投资集团有限公司	100.00%	109,999,998.43
2	诺德基金管理有限公司	诺德基金千金 152 号特定客户资产管理计划	资产管理计划	上海建工集团投资有限公司	100.00%	122,999,990.84
3	国机资本控股有限公司	国机资本控股有限公司	自有资金	国机资本控股有限公司	100.00%	122,999,990.84
4	金东资本投资有限公司	金东资本投资有限公司	自有资金	金东资本投资有限公司	100.00%	122,999,990.84
5	深圳市益田集团股份有限公司	深圳市益田集团股份有限公司	自有资金	深圳市益田集团股份有限公司	100.00%	199,999,999.02
6	中意资产管理有限责任公司	中意人寿保险有限公司-中石油年金产品	保险资金	中意人寿保险有限公司	100.00%	30,930,000.00
7		中意人寿保险有限公司-传统产品	保险资金	中意人寿保险有限公司	100.00%	30,930,000.00
8	财通基金管理有限公司	财通福盛定增	公募基金	-	100.00%	14,999,998.38
		外贸信托定增 3 号	资产管理计划	中国对外经济贸易信托有限公司	100.00%	29,999,996.76
		悦达善达定增三号	资产管理计划	1 悦达善达定增结构化私募基金十一号	85.00%	8,499,999.08
				1-1 悦达资本股份有限公司	49.89%	4,240,458.51
				1-2 善达龙腾定增私募基金一号	28.91%	2,457,345.71
				1-2-1 李兆明	8.62%	211,840.15
				1-2-2 刘耀进	8.62%	211,840.15
				1-2-3 张兆民	36.21%	889,728.62
				1-2-4 朱欣晔	17.24%	423,680.29
				1-2-5 周灵	9.48%	233,024.16
1-2-6 孔庆芳	19.83%	487,232.34				

序号	认购对象	认购产品	认购资金来源	委托人	出资比例	认购金额(元)
				1-3 誉翔定增母基金基金一号	21.20%	1,802,194.87
				1-3-1 陈浒	11.76%	212,022.93
				1-3-2 陈霞	11.76%	212,022.93
				1-3-3 李海容	12.94%	233,225.22
				1-3-4 吕志裕	11.76%	212,022.93
				1-3-5 王爱叶	11.76%	212,022.93
				1-3-6 王鑫	11.76%	212,022.93
				1-3-7 顾俊菁	11.76%	212,022.93
				1-3-8 周云娣	16.47%	296,832.10
				2 悦达善达定增私募基金十号	15.00%	1,499,999.84
				2-1 江浩	15.49%	232,394.34
				2-2 李玉琪	14.08%	211,267.58
				2-3 南通海汇资本投资有限公司	70.42%	1,056,337.91
9	北信瑞丰基金管理有限公司	北信瑞丰-睿赢定增4号资产管理计划	资产管理计划	1 长安信托·中信银行睿赢定增集合资金信托计划	100.00%	39,999,995.68
				1-1 中信银行股份有限公司	99.53%	39,811,995.70
				1-2 喻福兴	0.47%	187,999.98
10	中原股权投资管理有限公司	中原股权投资管理有限公司	自有资金	中原股权投资管理有限公司	100.00%	29,999,996.76

保荐机构（主承销商）对上述对象进行了核查，确认除了公司控股股东经投集团外，上述对象不包括发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、保荐机构（主承销商）、及与上述机构及人员存在关联关系的关联方，也不存在上述机构及人员直接认购或通过结构化等形式间接参与本次发行认购的情形。上述对象认购资金不存在直接或间接来源于上市公司及其关联方的情形。

经核查，保荐机构（主承销商）认为，本次定价及配售过程中，发行价格的确定、发行对象的选择、股份数量的分配严格贯彻了《认购邀请书》中的配售原则，发行人在定价和配售的过程中坚持了公司和全体股东利益最大化的原则，不存在采用任何不合理的规则人为操纵发行结果、压低发行价格或调控发行股数的情况。最终发行对象不超过十名，且符合股东大会决议规定条件。

（五）缴款与验资

2017年6月29日，张家界、保荐机构（主承销商）向上述确定的发行对象发出了《缴款通知书》。

截至2017年7月3日，保荐机构（主承销商）已足额收到全部发行对象的申购缴款。2017年7月4日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行认购对象缴付申购款的实收情况进行了审验，并于2017年7月4日出具了天职业字[2017]14328号《验资报告》。根据该报告，截至2017年7月3日止，国泰君安指定的认购资金专用账户已收到张旅集团本次非公开发行的全部募股认购资金共计人民币捌亿陆仟伍佰捌拾伍万玖仟玖佰伍拾陆元肆角柒分（¥865,859,956.47），发行价格10.31元/股，发行股份数为83,982,537股。截至2017年7月4日，国泰君安已将上述认购款项扣除保荐与承销费后的余额划转至公司指定的本次募集资金专户内。

2017年7月4日，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行募集资金到达发行人账户情况进行了审验，并于2017年7月5日出具了天职业字[2017]14329号《验资报告》。张旅集团本次非公开发行的人民币普通股股票每股面值为人民币1.00元，发行数量为83,982,537股，发行价格为人民币10.31元/股，募集资金总额为人民币865,859,956.47元，扣除本次发行费用人民币

26,475,798.70 元（含税），募集资金净额为人民币 839,384,157.77 元。截至 2017 年 7 月 4 日止，张旅集团已收到上述募集资金净额人民币 839,384,157.77 元（大写：人民币捌亿叁仟玖佰叁拾捌万肆仟壹佰伍拾柒元柒角柒分）。实际募集资金净额加上本次非公开发行股票发行费用可抵扣增值税进项税额 0.00 元，其中增加股本人民币 83,982,537.00 元，增加资本公积人民币 755,401,620.77 元。张旅集团本次增资前的注册资本为人民币 320,835,149.00 元，股本为人民币 320,835,149.00 元，已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）天职湘 QJ[2011]583 号验资报告予以验证。截至 2017 年 7 月 4 日止，张旅集团变更后的注册资本人民币 404,817,686.00 元，累计股本人民币 404,817,686.00 元。

五、本次非公开发行股票过程中的信息披露

2016 年 11 月 23 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过公司非公开发行 A 股股票的申请。

2017 年 5 月 23 日，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准张家界旅游集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]88 号），核准公司非公开发行不超过 115,495,668 股新股。公司于 2017 年 5 月 24 日进行了公告。

保荐机构（主承销商）将按照《上市公司证券发行管理办法》以及关于信息披露的其他法律和法规的规定督导发行人切实履行信息披露的相关义务和披露手续。

六、保荐机构（主承销商）对本次发行过程及发行对象合规性审核的结论意见

本次非公开发行的保荐机构（主承销商）对本次非公开发行过程和认购对象的合规性进行了核查，并形成如下结论意见：

（一）本次发行定价过程的合规性

上市公司本次发行过程严格遵守相关法律和法规，以及公司董事会、股东

大会及中国证监会核准批复的要求。

本次发行的定价和股票配售过程符合《公司法》、《证券法》和中国证监会颁布的《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规的有关规定。

（二）本次发行对象选择的合规性

上市公司本次非公开发行认购对象的选择公平、公正，符合公司及其全体股东的利益，符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规的规定。在发行对象的选择方面，张家界遵循了市场化的原则，保证了发行过程以及发行对象选择的公平、公正，符合张家界及其全体股东的利益。

（以下无正文）

