

**广发证券股份有限公司**  
**关于天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组**  
**延期复牌的核查意见**

天津天海投资发展股份有限公司（以下简称“公司”、“天海投资”）因筹划重大资产重组事项，公司股票于2016年2月15日起停牌。2016年2月19日，公司发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组停牌公告》（公告编号：临2016-015），公司股票自2016年2月19日起连续停牌，进入重大资产重组程序。

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）担任本次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》及上海证券交易所《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等有关规定，对天海投资延期复牌事项进行了核查。相关核查意见如下：

**一、前期信息披露情况**

2016年2月17日，公司召开了2016年第一次临时董事会会议、2016年第一次临时监事会会议，审议通过了《关于签署附条件生效的〈合并协议及计划〉（AGREEMENT AND PLAN OF MERGER）的议案》，并于2016年2月19日发布了《天津天海投资发展股份有限公司2016年第一次临时董事会会议决议公告》（公告编号：临2016-016）、《天津天海投资发展股份有限公司2016年第一次临时监事会会议决议公告》（公告编号：临2016-017）、《天津天海投资发展股份有限公司关于公司子公司收购 Ingram Micro Inc.100%股权的提示性公告》（公告编号：临2016-018）。

2016年2月19日，公司发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组停牌公告》（公告编号：临2016-015）。公司分别于2016年2月26日、2016年3月4日、2016年3月11日、2016年3月18日发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（公告编号：临2016-019、临2016-020、临2016-021、临2016-024）。

2016年3月19日，公司发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组继续停牌公告》（公告编号：临2016-025），公司股票自2016年3月19日起预计继续停牌时间不超过1个月。公司分别于2016年3月25日、2016年4月1日、2016年4月8日发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（公告编号：临2016-026、临2016-027、临2016-029）。

2016年4月11日，公司第八届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司重大资产重组继续停牌的议案》，并于2016年4月12日发布了《天津天海投资发展股份有限公司第八届第十八次董事会决议公告》（公告编号：2016-030）。公司于2016年4月15日发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（公告编号：临2016-032）

2016年4月19日，公司发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组继续停牌公告》（公告编号：临2016-034），公司股票自2016年4月19日起预计继续停牌时间不超过1个月。公司分别于2016年4月22日、2016年4月29日发布了《天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组进展公告》（公告编号：临2016-035、临2016-045）。

## 二、本次重组方案概述

### （一）交易对方

本次重组的交易对方 Ingram Micro Inc.（以下简称“IMI”）是一家在美国纽约证券交易所上市的公司，股票代码：IM。

### （二）交易方式

公司为本次并购在美国特拉华州设立一家子公司 GCL Acquisition, Inc.（以下简称为“并购主体”），与 IMI 实施美国特拉华州公司法所规定的法定合并。即由并购主体与 IMI 实施合并，合并后 IMI 原发行在外的普通股全部注销，IMI 原有股权激励计划相应终止和取消，并购主体并入 IMI，IMI 作为并购完成后存续的实体从纽约证券交易所下市，成为公司的子公司。原持有 IMI 发行在外的普通股的股东将获得 38.90 美元/股的现金对价，交易价款预计约为 60 亿美元，全部现金支付。

### （三）标的资产情况

标的资产为 IMI 100% 的股权。

IMI 成立于 1979 年，总部位于美国加利福尼亚州尔湾市，是一家全球性的 IT 供应链综合服务商。2015 年，IMI 以 465 亿美元的营业额在《财富》杂志公布的全球 500 强中排名第 230 位，其在全球 45 个国家设立了分支机构，公司业务遍及全球，并为世界范围内近 200,000 家经销商提供解决方案和服务。

### 三、重大资产重组停牌期间所开展的主要工作

截至目前，本次重大资产重组进程如下：

经公司 2016 年第一次临时董事会会议审议核准，公司及并购主体于 2016 年 2 月 17 日（纽约时间），与 IMI 签署了附条件生效的《合并协议及计划》（AGREEMENT AND PLAN OF MERGER）以及其他相关协议等法律文件。

公司正在按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定，组织有关各方积极推进本次重大资产重组工作。截止目前，中介机构正在有序开展尽职调查等各项工作。

### 四、本次延期复牌原因及时间安排

#### （一）延期复牌原因

由于本次重组涉及海外收购，IMI 业务遍及全球，本次交易所涉及的尽职调查、评估等工作量较大且目前尚未完成，公司股票无法在原预计时间复牌。

#### （二）本次延期复牌的时间安排

根据上海证券交易所《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等相关法律法规的要求，公司拟向上海证券交易所申请公司股票自 2016 年 5 月 19 日起继续停牌不超过 2 个月，并将该事项提交公司 2016 年第二次临时股东大会审议。

### 五、广发证券关于天海投资延期复牌的专项核查意见

经广发证券核查，本次重大资产重组正在积极推进之中，但由于本次重组涉及海外收购，IMI 业务遍及全球，本次交易所涉及的尽职调查、评估等工作量较大且目前尚未完成，公司无法按照原计划于 2016 年 5 月 19 日前复牌。本次延期复牌有利于天海投资进一步细化本次重组相关工作，并有效防止股价异常波动，避免损害公司及中小股东利益。

经核查，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免公司股价异常波动，在停牌期间，公司严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定，根据重大资产重组的进展情况，及时履行信息披露义务。

综上，广发证券认为公司本次延期复牌具有合理性。天海投资申请延期复牌符合《上市公司重大资产重组管理办法》及上海证券交易所《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》等有关规定，不存在损害中小投资者利益的情形。广发证券将督促公司履行相关信息披露义务，遵守相关规定及承诺，协助公司持续推进本次重大资产重组事项。

（本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于天津天海投资发展股份有限公司重大资产重组延期复牌的核查意见》之盖章页）

广发证券股份有限公司

年 月 日