

浙商证券股份有限公司
关于
汉嘉设计集团股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产预案
之
独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



二〇一八年十月

声明与承诺

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”、“独立财务顾问”）接受汉嘉设计集团股份有限公司（以下简称“汉嘉设计”、“上市公司”）的委托，担任本次交易的独立财务顾问，就重组预案出具独立财务顾问核查意见。本独立财务顾问意见是依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《格式准则第 26 号》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律、法规、文件的有关规定和要求，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，通过尽职调查和对重组预案等文件的审慎核查后出具的，以供证监会、深交所审核及有关各方参考。

浙商证券（以下简称“本独立财务顾问”）声明和承诺如下：

1、本独立财务顾问与上市公司及交易各方无其他利益关系，就本次交易所发表的有关意见是完全独立进行的。

2、本独立财务顾问意见所依据的资料由本次交易所涉及的交易各方提供。交易对方均已承诺，保证其及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。上市公司及全体董事、监事、高级管理人员均已承诺，保证提供或者披露的信息真实、准确、完整，并对其虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

3、本独立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上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异。

4、本独立财务顾问已对上市公司和交易对方披露的本次交易预案的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求。

5、本独立财务顾问有充分理由确信上市公司委托财务顾问出具意见的重组方案符合法律、法规和证监会及深交所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整、不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6、本独立财务顾问有关本次预案的核查意见已经提交本独立财务顾问内核

机构核查，内核机构同意出具本核查意见。

7、本独立财务顾问在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易，操纵市场和证券欺诈问题。

8、本独立财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本独立财务顾问意见中列载的信息和本核查意见做任何解释或者说明。

9、本独立财务顾问同意将本核查意见作为本次交易所必备的法定文件，随其他重组文件报送相关监管机构并上网公告。

10、本独立财务顾问特别提请上市公司的全体股东和广大投资者认真阅读上市公司董事会发布的《汉嘉设计集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产预案》全文及相关公告。

11、本独立财务顾问特别提请上市公司的全体股东和广大投资者注意本核查意见旨在对本次交易预案做出独立、客观、公正的评价，以供有关各方参考，但不构成对上市公司的任何投资建议，对投资者依据本核查意见所做出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

目录

| | |
|--|----|
| 声明与承诺..... | 1 |
| 目录..... | 3 |
| 释义..... | 4 |
| 第一节 绪言..... | 7 |
| 一、本次交易方案概述..... | 7 |
| 二、本次交易涉及的股票发行价格及发行数量..... | 7 |
| 三、锁定期安排..... | 10 |
| 四、现金对价支付安排..... | 13 |
| 五、业绩承诺、奖励及补偿安排..... | 15 |
| 第二节 对重组预案的核查意见..... | 20 |
| 一、关于重组预案是否符合《重组管理办法》、《重组若干规定》、《格式准则第 26 号》及《备忘录 13 号》的要求之核查意见..... | 20 |
| 二、关于交易对方出具书面承诺和声明之核查意见..... | 20 |
| 三、关于附条件生效的交易合同之核查意见..... | 21 |
| 四、关于上市公司董事会决议记录之核查意见..... | 21 |
| 五、关于本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第十一条、第四十三条和《重组若干规定》第四条要求之核查意见..... | 22 |
| 六、关于本次交易是否构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市之核查意见..... | 26 |
| 七、关于本次交易标的资产相关问题之核查意见..... | 27 |
| 八、关于充分披露重大不确定性因素和风险事项之核查意见..... | 27 |
| 九、关于重组预案中是否存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之核查意见..... | 27 |
| 十、关于上市公司停牌前股票价格波动情况之核查意见..... | 28 |
| 十一、本次核查结论性意见..... | 28 |
| 第三节 独立财务顾问的内核程序及内核意见..... | 31 |
| 一、独立财务顾问内核程序..... | 31 |
| 二、独立财务顾问内核意见..... | 31 |

释义

除非特别说明，以下简称在本核查意见中具有如下含义：

| | | |
|--------------|---|---|
| 上市公司、公司、汉嘉设计 | 指 | 汉嘉设计集团股份有限公司（股票代码：300746） |
| 城建集团 | 指 | 浙江城建集团股份有限公司，上市公司控股股东 |
| 标的公司、杭设股份 | 指 | 杭州市城乡建设设计院股份有限公司 |
| 杭设有限 | 指 | 杭州市城乡建设设计院有限公司，标的公司前身 |
| 众纳科创 | 指 | 杭州众纳科创投资有限公司，标的公司原股东 |
| 本次交易、本次重组 | 指 | 汉嘉设计本次发行股份及支付现金购买资产事项 |
| 交易标的资产 | 指 | 标的公司杭设股份 85.68% 股权 |
| 交易对方 | 指 | 高重建等 97 名杭设股份股东，包括：高重建、潘大为、范雯雯、康平、蔡光辉、冯文俊、顾紫娟、王英达、王胜炎、金嗣红、李剑虹、毛燕波、姚政、陈豫君、俞翔、张财强、汪学著、严立华、邬玉伟、李保顺、廖冬青、莫青枫、陈柯江、何传芬、史红莉、徐英姿、朱爱华、孟庆文、唐卫红、吴小英、刘文俊、李威信、王松波、孙蔡阳、王华、王春玲、魏淑艳、李丰丰、李洵、程敏、张继明、张立辉、张敏、求伟杰、金洛楠、许振中、陈红花、程芸、潘慧娟、姜迅、孙琦、邱玲娣、李慎霄、唐丽玲、郭杨斌、潘凌涛、余爱平、许长才、宣张莺、寿剑彬、李田凯、陈一实、蔡熠、周经纬、宋金一、孙斌杰、傅坚阳、潘文佳、秦绪生、钱凡排、孙荣泽、王丰、黄延、吴碧中、叶锐、王鹏梁、江中伟、王思良、田文勇、杨路明、黄俭、李巧红、朱建娟、潘仲华、孙佩奇、史敏佳、任利荣、黄蔡炯、孙云兆、楼丹、周华珍、朱峰、饶燕、解鸾书、王维明、张玲、唐林峰 |
| 补偿义务人、业绩承诺方 | 指 | 高重建等 69 名杭设股份股东，包括：高重建、潘大为、范雯雯、康平、蔡光辉、冯文俊、顾紫娟、王英达、王胜炎、金嗣红、李剑虹、毛燕波、姚政、陈豫君、俞翔、张财强、汪学著、严立华、邬玉伟、李保顺、廖冬青、陈柯江、徐英姿、唐卫红、吴小英、刘文俊、李威信、王松波、王华、魏淑艳、李丰丰、李洵、程敏、张继明、张立辉、求伟杰、金洛楠、许振中、李慎霄、唐丽玲、郭杨斌、许长才、寿剑彬、李田凯、陈一实、蔡熠、周经纬、宋金一、孙斌杰、傅坚阳、潘文佳、秦绪生、钱凡排、孙荣泽、王丰、黄延、吴碧中、叶锐、王鹏梁、江中伟、王思良、田文勇、杨路明、黄俭、任利荣、黄蔡炯、朱峰、解鸾书、唐林峰 |
| 承诺扣非净利润 | 指 | 补偿义务人承诺标的公司在 2018 年、2019 年、2020 年、2021 年实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 3,890 万元、4,620 万元、5,400 万元、6,230 万元 |

| | | |
|--------------|---|---|
| 实现扣非净利润 | 指 | 标的公司在 2018 年、2019 年、2020 年、2021 年实际实现的扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润 |
| 基准日 | 指 | 本次交易的评估基准日，为 2018 年 6 月 30 日 |
| 交割日 | 指 | 交易对方持有的标的资产过户至汉嘉设计名下之日，即标的资产之上的股东权利、义务、风险和 responsibility 全部转由上市公司享有及承担之日 |
| 过渡期间 | 指 | 自评估基准日（不包括基准日当日）起至交割日（包括交割日当日）止的期间 |
| 报告期 | 指 | 2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月 |
| 预案、本预案 | 指 | 《汉嘉设计集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产预案》 |
| 《购买资产协议》 | 指 | 《汉嘉设计集团股份有限公司与杭州市城乡建设设计院股份有限公司股东之发行股份及支付现金购买资产协议》 |
| 《盈利补偿协议》 | 指 | 《汉嘉设计集团股份有限公司与杭州市城乡建设设计院股份有限公司股东关于发行股份及支付现金购买资产的盈利补偿协议》 |
| 浙商证券、独立财务顾问 | 指 | 浙商证券股份有限公司 |
| 雍行所、律师 | 指 | 北京雍行律师事务所 |
| 中汇所、审计机构 | 指 | 中汇会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 天源评估、评估机构 | 指 | 天源资产评估有限公司 |
| 中国证监会、证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所、交易所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 股转系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统 |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| 住建部 | 指 | 中华人民共和国住房和城乡建设部 |
| 交通运输部 | 指 | 中华人民共和国交通运输部 |
| 《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》 |
| 《重组管理办法》 | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》 |
| 《发行管理办法》 | 指 | 《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》 |
| 《重组若干规定》 | 指 | 《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》 |
| 《备忘录 13 号》 | 指 | 《创业板信息披露业务备忘录第 13 号：重大资产重组相关事项（2016 修订）》 |
| 《格式准则第 26 号》 | 指 | 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组》 |

| | | |
|---------|---|--------------------|
| 《上市规则》 | 指 | 《深圳证券交易所创业板股票上市规则》 |
| 元、万元、亿元 | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元 |

如无特别说明，本核查意见中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上有差异，系由四舍五入造成。

第一节 绪言

一、本次交易方案概述

公司拟向高重建、潘大为、范霁雯、康平等 97 名交易对方以发行股份及支付现金的方式收购杭设股份 85.68%的股权，其中，向交易对方合计支付的股份对价暂定为 3.03 亿元；向交易对方合计支付现金对价暂定为 2.80 亿元，合计作价 5.83 亿元。

具体发行股份及支付现金购买资产支付的对价情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量 (股) | 本次交易转 让股份数量 (股) | 股份对价(元) | 现金对价(元) | 总对价(元) |
|----|------|-------------|-----------------------|---------------|---------------|----------------|
| 1 | 高重建 | 11,736,000 | 11,736,000 | 85,715,199.00 | 56,793,372.43 | 142,508,571.43 |
| 2 | 潘大为 | 4,800,000 | 4,800,000 | 30,308,571.43 | 27,977,142.86 | 58,285,714.29 |
| 3 | 范霁雯 | 3,360,000 | 3,360,000 | 21,216,000.00 | 19,584,000.00 | 40,800,000.00 |
| 4 | 康平 | 3,360,000 | 3,360,000 | 21,216,000.00 | 19,584,000.00 | 40,800,000.00 |
| 5 | 蔡光辉 | 2,240,000 | 2,240,000 | 14,144,000.00 | 13,056,000.00 | 27,200,000.00 |
| 6 | 冯文俊 | 1,920,000 | 1,920,000 | 12,123,428.57 | 11,190,857.14 | 23,314,285.71 |
| 7 | 顾紫娟 | 1,520,000 | 1,520,000 | 9,597,714.29 | 8,859,428.57 | 18,457,142.86 |
| 8 | 王英达 | 1,440,000 | 1,440,000 | 9,092,571.43 | 8,393,142.86 | 17,485,714.29 |
| 9 | 王胜炎 | 1,040,000 | 1,040,000 | 6,566,857.14 | 6,061,714.29 | 12,628,571.43 |
| 10 | 金嗣红 | 1,040,000 | 1,040,000 | 6,566,857.14 | 6,061,714.29 | 12,628,571.43 |
| 11 | 李剑虹 | 960,000 | 960,000 | 6,061,714.29 | 5,595,428.57 | 11,657,142.86 |
| 12 | 毛燕波 | 960,000 | 960,000 | 6,061,714.29 | 5,595,428.57 | 11,657,142.86 |
| 13 | 姚政 | 960,000 | 960,000 | 6,061,714.29 | 5,595,428.57 | 11,657,142.86 |
| 14 | 陈豫君 | 805,000 | 805,000 | 5,083,000.00 | 4,692,000.00 | 9,775,000.00 |
| 15 | 俞翔 | 560,000 | 560,000 | 3,536,000.00 | 3,264,000.00 | 6,800,000.00 |
| 16 | 张财强 | 520,000 | 520,000 | 3,283,428.57 | 3,030,857.14 | 6,314,285.71 |
| 17 | 汪学著 | 400,000 | 400,000 | 2,525,714.29 | 2,331,428.57 | 4,857,142.86 |
| 18 | 严立华 | 400,000 | 400,000 | 2,525,714.29 | 2,331,428.57 | 4,857,142.86 |
| 19 | 邬玉伟 | 368,000 | 368,000 | 2,323,657.14 | 2,144,914.29 | 4,468,571.43 |
| 20 | 李保顺 | 368,000 | 368,000 | 2,323,657.14 | 2,144,914.29 | 4,468,571.43 |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量 (股) | 本次交易转 让股份数量 (股) | 股份对价(元) | 现金对价(元) | 总对价(元) |
|----|------|-------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 21 | 廖冬青 | 336,000 | 336,000 | 2,121,600.00 | 1,958,400.00 | 4,080,000.00 |
| 22 | 莫青枫 | 336,000 | 336,000 | 2,121,600.00 | 1,958,400.00 | 4,080,000.00 |
| 23 | 陈柯江 | 335,000 | 335,000 | 2,115,285.71 | 1,952,571.43 | 4,067,857.14 |
| 24 | 何传芬 | 272,000 | 272,000 | - | 3,302,857.14 | 3,302,857.14 |
| 25 | 史红莉 | 267,000 | 267,000 | - | 3,242,142.86 | 3,242,142.86 |
| 26 | 徐英姿 | 263,000 | 263,000 | 1,660,657.14 | 1,532,914.29 | 3,193,571.43 |
| 27 | 朱爱华 | 256,000 | 256,000 | - | 3,108,571.43 | 3,108,571.43 |
| 28 | 孟庆文 | 256,000 | 256,000 | 1,616,457.14 | 1,492,114.29 | 3,108,571.43 |
| 29 | 唐卫红 | 250,000 | 250,000 | 1,578,571.43 | 1,457,142.86 | 3,035,714.29 |
| 30 | 吴小英 | 240,000 | 240,000 | 1,515,428.57 | 1,398,857.14 | 2,914,285.71 |
| 31 | 刘文俊 | 240,000 | 240,000 | 1,515,428.57 | 1,398,857.14 | 2,914,285.71 |
| 32 | 李威信 | 193,000 | 193,000 | 1,218,657.14 | 1,124,914.29 | 2,343,571.43 |
| 33 | 王松波 | 192,000 | 192,000 | 1,212,342.86 | 1,119,085.71 | 2,331,428.57 |
| 34 | 孙蔡阳 | 192,000 | 192,000 | 1,212,342.86 | 1,119,085.71 | 2,331,428.57 |
| 35 | 王华 | 192,000 | 192,000 | 1,212,342.86 | 1,119,085.71 | 2,331,428.57 |
| 36 | 王春玲 | 184,000 | 184,000 | 1,161,828.57 | 1,072,457.14 | 2,234,285.71 |
| 37 | 魏淑艳 | 160,000 | 160,000 | 1,010,285.71 | 932,571.43 | 1,942,857.14 |
| 38 | 李丰丰 | 160,000 | 160,000 | 1,010,285.71 | 932,571.43 | 1,942,857.14 |
| 39 | 李洵 | 160,000 | 160,000 | 1,010,285.71 | 932,571.43 | 1,942,857.14 |
| 40 | 程敏 | 159,000 | 159,000 | 1,003,971.43 | 926,742.86 | 1,930,714.29 |
| 41 | 张继明 | 156,000 | 156,000 | 985,028.57 | 909,257.14 | 1,894,285.71 |
| 42 | 张立辉 | 143,000 | 143,000 | 902,942.86 | 833,485.71 | 1,736,428.57 |
| 43 | 张敏 | 135,000 | 135,000 | - | 1,639,285.71 | 1,639,285.71 |
| 44 | 求伟杰 | 128,000 | 128,000 | 808,228.57 | 746,057.14 | 1,554,285.71 |
| 45 | 金洛楠 | 128,000 | 128,000 | 808,228.57 | 746,057.14 | 1,554,285.71 |
| 46 | 许振中 | 115,000 | 115,000 | 726,142.86 | 670,285.71 | 1,396,428.57 |
| 47 | 陈红花 | 112,000 | 112,000 | - | 1,360,000.00 | 1,360,000.00 |
| 48 | 程芸 | 112,000 | 112,000 | - | 1,360,000.00 | 1,360,000.00 |
| 49 | 潘慧娟 | 112,000 | 112,000 | - | 1,360,000.00 | 1,360,000.00 |
| 50 | 姜迅 | 112,000 | 112,000 | - | 1,360,000.00 | 1,360,000.00 |
| 51 | 孙琦 | 112,000 | 112,000 | - | 1,360,000.00 | 1,360,000.00 |
| 52 | 邱玲娣 | 112,000 | 112,000 | - | 1,360,000.00 | 1,360,000.00 |
| 53 | 李慎霄 | 108,000 | 108,000 | 681,942.86 | 629,485.71 | 1,311,428.57 |
| 54 | 唐丽玲 | 82,000 | 82,000 | 517,771.43 | 477,942.86 | 995,714.29 |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量 (股) | 本次交易转 让股份数量 (股) | 股份对价(元) | 现金对价(元) | 总对价(元) |
|----|------|-------------|-----------------------|------------|------------|------------|
| 55 | 郭杨斌 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 56 | 潘凌涛 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 57 | 余爱平 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 58 | 许长才 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 59 | 宣张莺 | 80,000 | 80,000 | - | 971,428.57 | 971,428.57 |
| 60 | 寿剑彬 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 61 | 李田凯 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 62 | 陈一实 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 63 | 蔡熠 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 64 | 周经纬 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 65 | 宋金一 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 66 | 孙斌杰 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 67 | 傅坚阳 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 68 | 潘文佳 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 69 | 秦绪生 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 17 | 钱凡排 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 71 | 孙荣泽 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 72 | 王丰 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 73 | 黄延 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 74 | 吴碧中 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 75 | 叶锐 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 76 | 王鹏梁 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 77 | 江中伟 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 78 | 王思良 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 79 | 田文勇 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 80 | 杨路明 | 80,000 | 80,000 | 505,142.86 | 466,285.71 | 971,428.57 |
| 81 | 黄俭 | 72,000 | 72,000 | 454,628.57 | 419,657.14 | 874,285.71 |
| 82 | 李巧红 | 64,000 | 64,000 | - | 777,142.86 | 777,142.86 |
| 83 | 朱建娟 | 64,000 | 64,000 | - | 777,142.86 | 777,142.86 |
| 84 | 潘仲华 | 64,000 | 64,000 | 404,114.29 | 373,028.57 | 777,142.86 |
| 85 | 孙佩奇 | 60,000 | 60,000 | 378,857.14 | 349,714.29 | 728,571.43 |
| 86 | 史敏佳 | 50,000 | 50,000 | 315,714.29 | 291,428.57 | 607,142.86 |
| 87 | 任利荣 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |
| 88 | 黄蔡炯 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |

| 序号 | 股东名称 | 持股数量 (股) | 本次交易转 让股份数量 (股) | 股份对价(元) | 现金对价(元) | 总对价(元) |
|----|-----------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 89 | 孙云兆 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |
| 90 | 楼丹 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |
| 91 | 周华珍 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |
| 92 | 朱峰 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |
| 93 | 饶燕 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |
| 94 | 解鸾书 | 48,000 | 48,000 | 303,085.71 | 279,771.43 | 582,857.14 |
| 95 | 王维明 | 38,000 | 38,000 | 239,942.86 | 221,485.71 | 461,428.57 |
| 96 | 张玲 | 32,000 | 32,000 | - | 388,571.43 | 388,571.43 |
| 97 | 唐林峰 | 4,000 | 4,000 | 25,257.14 | 23,314.29 | 48,571.43 |
| | 合计 | 47,979,000 | 47,979,000 | 302,932,941.86 | 279,669,201.00 | 582,602,142.86 |

二、本次交易涉及的股票发行价格及发行数量

(一) 发行价格

经交易各方协商,本次发行股份购买资产的发行价格为不低于董事会决议公告日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%,即 19.82 元/股。

在定价基准日至发行日期间,如上市公司实施派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权除息事项,本次发行股份购买资产的发行价格将按照相关规则进行相应调整。

(二) 发行数量

本次发行股份及支付现金购买资产的商定交易价格暂定为 5.83 亿元,扣除现金支付的 2.80 亿元交易对价后的 3.03 亿元对价由上市公司以发行股份方式支付。按发行价格 19.82 元/股计算,共计发行股份数量 15,284,158 股。本次发行股份购买资产涉及的最终发行数量将以标的资产的交易价格为依据,并经中国证监会核准的数额为准。暂定发行情况如下所示:

| 序号 | 股东名称 | 股份对价(元) | 拟发行股份数量(股) |
|----|------|---------------|------------|
| 1 | 高重建 | 85,715,199.00 | 4,324,682 |

| 序号 | 股东名称 | 股份对价（元） | 拟发行股份数量（股） |
|----|------|---------------|------------|
| 2 | 潘大为 | 30,308,571.43 | 1,529,191 |
| 3 | 范霁雯 | 21,216,000.00 | 1,070,433 |
| 4 | 康平 | 21,216,000.00 | 1,070,433 |
| 5 | 蔡光辉 | 14,144,000.00 | 713,622 |
| 6 | 冯文俊 | 12,123,428.57 | 611,676 |
| 7 | 顾紫娟 | 9,597,714.29 | 484,243 |
| 8 | 王英达 | 9,092,571.43 | 458,757 |
| 9 | 王胜炎 | 6,566,857.14 | 331,324 |
| 10 | 金嗣红 | 6,566,857.14 | 331,324 |
| 11 | 李剑虹 | 6,061,714.29 | 305,838 |
| 12 | 毛燕波 | 6,061,714.29 | 305,838 |
| 13 | 姚政 | 6,061,714.29 | 305,838 |
| 14 | 陈豫君 | 5,083,000.00 | 256,458 |
| 15 | 俞翔 | 3,536,000.00 | 178,405 |
| 16 | 张财强 | 3,283,428.57 | 165,662 |
| 17 | 汪学著 | 2,525,714.29 | 127,432 |
| 18 | 严立华 | 2,525,714.29 | 127,432 |
| 19 | 邬玉伟 | 2,323,657.14 | 117,237 |
| 20 | 李保顺 | 2,323,657.14 | 117,237 |
| 21 | 廖冬青 | 2,121,600.00 | 107,043 |
| 22 | 莫青枫 | 2,121,600.00 | 107,043 |
| 23 | 陈柯江 | 2,115,285.71 | 106,724 |
| 24 | 徐英姿 | 1,660,657.14 | 83,786 |
| 25 | 孟庆文 | 1,616,457.14 | 81,556 |
| 26 | 唐卫红 | 1,578,571.43 | 79,645 |
| 27 | 吴小英 | 1,515,428.57 | 76,459 |
| 28 | 刘文俊 | 1,515,428.57 | 76,459 |
| 29 | 李威信 | 1,218,657.14 | 61,486 |
| 30 | 王松波 | 1,212,342.86 | 61,167 |
| 31 | 孙蔡阳 | 1,212,342.86 | 61,167 |
| 32 | 王华 | 1,212,342.86 | 61,167 |
| 33 | 王春玲 | 1,161,828.57 | 58,618 |

| 序号 | 股东名称 | 股份对价（元） | 拟发行股份数量（股） |
|----|------|--------------|------------|
| 34 | 魏淑艳 | 1,010,285.71 | 50,973 |
| 35 | 李丰丰 | 1,010,285.71 | 50,973 |
| 36 | 李洵 | 1,010,285.71 | 50,973 |
| 37 | 程敏 | 1,003,971.43 | 50,654 |
| 38 | 张继明 | 985,028.57 | 49,698 |
| 39 | 张立辉 | 902,942.86 | 45,557 |
| 40 | 求伟杰 | 808,228.57 | 40,778 |
| 41 | 金洛楠 | 808,228.57 | 40,778 |
| 42 | 许振中 | 726,142.86 | 36,636 |
| 43 | 李慎霄 | 681,942.86 | 34,406 |
| 44 | 唐丽玲 | 517,771.43 | 26,123 |
| 45 | 郭杨斌 | 505,142.86 | 25,486 |
| 46 | 潘凌涛 | 505,142.86 | 25,486 |
| 47 | 余爱平 | 505,142.86 | 25,486 |
| 48 | 许长才 | 505,142.86 | 25,486 |
| 49 | 寿剑彬 | 505,142.86 | 25,486 |
| 50 | 李田凯 | 505,142.86 | 25,486 |
| 51 | 陈一实 | 505,142.86 | 25,486 |
| 52 | 蔡熠 | 505,142.86 | 25,486 |
| 53 | 周经纬 | 505,142.86 | 25,486 |
| 54 | 宋金一 | 505,142.86 | 25,486 |
| 55 | 孙斌杰 | 505,142.86 | 25,486 |
| 56 | 傅坚阳 | 505,142.86 | 25,486 |
| 57 | 潘文佳 | 505,142.86 | 25,486 |
| 58 | 秦绪生 | 505,142.86 | 25,486 |
| 59 | 钱凡排 | 505,142.86 | 25,486 |
| 60 | 孙荣泽 | 505,142.86 | 25,486 |
| 61 | 王丰 | 505,142.86 | 25,486 |
| 62 | 黄延 | 505,142.86 | 25,486 |
| 63 | 吴碧中 | 505,142.86 | 25,486 |
| 64 | 叶锐 | 505,142.86 | 25,486 |
| 65 | 王鹏梁 | 505,142.86 | 25,486 |

| 序号 | 股东名称 | 股份对价（元） | 拟发行股份数量（股） |
|----|-----------|-----------------------|-------------------|
| 66 | 江中伟 | 505,142.86 | 25,486 |
| 67 | 王思良 | 505,142.86 | 25,486 |
| 68 | 田文勇 | 505,142.86 | 25,486 |
| 69 | 杨路明 | 505,142.86 | 25,486 |
| 70 | 黄俭 | 454,628.57 | 22,937 |
| 71 | 潘仲华 | 404,114.29 | 20,389 |
| 72 | 孙佩奇 | 378,857.14 | 19,114 |
| 73 | 史敏佳 | 315,714.29 | 15,929 |
| 74 | 任利荣 | 303,085.71 | 15,291 |
| 75 | 黄蔡炯 | 303,085.71 | 15,291 |
| 76 | 孙云兆 | 303,085.71 | 15,291 |
| 77 | 楼丹 | 303,085.71 | 15,291 |
| 78 | 周华珍 | 303,085.71 | 15,291 |
| 79 | 朱峰 | 303,085.71 | 15,291 |
| 80 | 饶燕 | 303,085.71 | 15,291 |
| 81 | 解鸾书 | 303,085.71 | 15,291 |
| 82 | 王维明 | 239,942.86 | 12,106 |
| 83 | 唐林峰 | 25,257.14 | 1,274 |
| | 合计 | 302,932,941.86 | 15,284,158 |

在定价基准日至发行日期间，如上市公司实施派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权除息事项，本次发行股份购买资产的发行价格将按照相关规则进行相应调整。

三、锁定期安排

本次重组交易中，取得股份对价的交易对方均遵守中国证监会《重组管理办法》的法定限售期的规定。除遵守法定限售期外，补偿义务人还需遵守《购买资产协议》约定的限售期安排。

1、法定限售期

按照中国证监会《重组管理办法》第四十六条的规定：特定对象以资产认购

而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；属于下列情形之一的，36 个月内不得转让：（一）特定对象为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；（二）特定对象通过认购本次发行的股份取得上市公司的实际控制权；（三）特定对象取得本次发行的股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月。

本次重组交易，取得股份对价的交易对方均需要遵守中国证监会上述限售期的规定。

2、补偿义务人的限售期

补偿义务人除了需要遵守上述法定限售期的规定外，在本次发行中取得的新增股份分三次解禁，解禁时间和比例分别为：

①自上述股份上市之日起满 12 个月之后，标的公司 2018 年度及 2019 年度实际盈利情况的《专项审核意见》披露后并且已经履行完毕其当年度应当履行的补偿义务（如有）后（以较晚满足的条件满足之日为准），上述股份中的 30% 扣除上述补偿义务履行过程中应补偿股份数的部分解除限售。

②自上述股份上市之日起满 24 个月之后，标的公司 2020 年度实际盈利情况的《专项审核意见》披露后并且已经履行完毕其当年度应当履行的补偿义务（如有）后（以较晚满足的条件满足之日为准），上述股份中的 30% 扣除上述补偿义务履行过程中应补偿股份数的部分解除限售。

③自上述股份上市之日起满 36 个月之后，标的公司 2021 年度实际盈利情况的《专项审核意见》披露后并且已经履行完毕其当年度应当履行的补偿义务（如有）后（以较晚满足的条件满足之日为准），上述股份中的 40% 扣除上述补偿义务履行过程中应补偿股份数的部分解除限售。

若交易对方成为汉嘉设计董事、监事或高级管理人员的，或者交易对方所持股份超过汉嘉设计总股本 5% 的，则参照中国证监会相关规定解禁。

如果业绩承诺期的任何一个年度结束后，标的公司未达到业绩承诺的 90%，则作为补偿义务人持有的扣除股份赔偿后剩余锁定的股份限售期自动延长 12 个月。

标的公司实际控制人和补偿义务人所持有的上市公司股份在限售期内及未解禁前不得质押。

除另有约定外，限售期满后，其他股东所持股份一次性解除限售。

本次发行完毕后，交易对方由于汉嘉设计发生送股、转增股本等事项增持的上市公司股份，亦遵照前述锁定期约定比照执行，在此后相应股份的解禁按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

四、业绩承诺、奖励及补偿安排

（一）承诺利润数

补偿义务人承诺杭设股份 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年度经审计的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币 3,890 万元、4,620 万元、5,400 万元、6,230 万元。

业绩承诺期间的每个会计年度结束时，如杭设股份截至当期期末累计实际净利润数小于截至当期期末累计承诺净利润数的（即业绩承诺期内 2018 年实际实现净利润累计到 2019 年、2020 年和 2021 年，2019 年实际实现净利润累计到 2020 年和 2021 年，2020 年实际实现净利润累计到 2021 年计算），则补偿义务人应根据约定向上市公司进行补偿。

（二）补偿的安排

1、业绩承诺期间的每个会计年度结束时，由上市公司聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产 2018 年、2019 年、2020 年、2021 年在年度报告的盈利情况基础上出具专项审核意见，并保持与本次重组一致的会计原则（包括但不限于收入、成本等的确认原则与本次重组一致）。如根据前述专项审核意见，杭设股份截至当期期末累积实际净利润数小于截至当期期末累积承诺净利润数的，则承担业绩承诺补偿义务的高重建等 69 名交易对方应按各自在本次交易中获得的对价比例对上市公司进行补偿，补偿义务人应先以其持有的汉嘉设计的股票进行补偿，股票补偿不足的，以现金进行补偿。

补偿义务人各自承担的补偿比例如下表：

| 序号 | 交易对方名称 | 承担补偿比例（%） |
|----|--------|-----------|
|----|--------|-----------|

| 序号 | 交易对方名称 | 承担补偿比例 (%) |
|----|--------|------------|
| 1 | 高重建 | 26.31% |
| 2 | 潘大为 | 10.76% |
| 3 | 范霁雯 | 7.53% |
| 4 | 康 平 | 7.53% |
| 5 | 蔡光辉 | 5.02% |
| 6 | 冯文俊 | 4.30% |
| 7 | 顾紫娟 | 3.41% |
| 8 | 王英达 | 3.23% |
| 9 | 王胜炎 | 2.33% |
| 10 | 金嗣红 | 2.33% |
| 11 | 李剑虹 | 2.15% |
| 12 | 毛燕波 | 2.15% |
| 13 | 姚 政 | 2.15% |
| 14 | 陈豫君 | 1.80% |
| 15 | 俞 翔 | 1.26% |
| 16 | 张财强 | 1.17% |
| 17 | 汪学著 | 0.90% |
| 18 | 严立华 | 0.90% |
| 19 | 邬玉伟 | 0.83% |
| 20 | 李保顺 | 0.83% |
| 21 | 廖冬青 | 0.75% |
| 22 | 陈柯江 | 0.75% |
| 23 | 徐英姿 | 0.59% |
| 24 | 唐卫红 | 0.56% |
| 25 | 吴小英 | 0.54% |
| 26 | 刘文俊 | 0.54% |
| 27 | 李威信 | 0.43% |
| 28 | 王松波 | 0.43% |
| 29 | 王 华 | 0.43% |
| 30 | 魏淑艳 | 0.36% |
| 31 | 李丰丰 | 0.36% |
| 32 | 李洵 | 0.36% |

| 序号 | 交易对方名称 | 承担补偿比例 (%) |
|----|--------|------------|
| 33 | 程敏 | 0.36% |
| 34 | 张继明 | 0.35% |
| 35 | 张立辉 | 0.32% |
| 36 | 求伟杰 | 0.29% |
| 37 | 金洛楠 | 0.29% |
| 38 | 许振中 | 0.26% |
| 39 | 李慎霄 | 0.24% |
| 40 | 唐丽玲 | 0.18% |
| 41 | 郭杨斌 | 0.18% |
| 42 | 许长才 | 0.18% |
| 43 | 寿剑彬 | 0.18% |
| 44 | 李田凯 | 0.18% |
| 45 | 陈一实 | 0.18% |
| 46 | 蔡熠 | 0.18% |
| 47 | 周经纬 | 0.18% |
| 48 | 宋金一 | 0.18% |
| 49 | 孙斌杰 | 0.18% |
| 50 | 傅坚阳 | 0.18% |
| 51 | 潘文佳 | 0.18% |
| 52 | 秦绪生 | 0.18% |
| 53 | 钱凡排 | 0.18% |
| 54 | 孙荣泽 | 0.18% |
| 55 | 王丰 | 0.18% |
| 56 | 黄延 | 0.18% |
| 57 | 吴碧中 | 0.18% |
| 58 | 叶锐 | 0.18% |
| 59 | 王鹏梁 | 0.18% |
| 60 | 江中伟 | 0.18% |
| 61 | 王思良 | 0.18% |
| 62 | 田文勇 | 0.18% |
| 63 | 杨路明 | 0.18% |
| 64 | 黄俭 | 0.16% |

| 序号 | 交易对方名称 | 承担补偿比例 (%) |
|----|--------|------------|
| 65 | 任利荣 | 0.11% |
| 66 | 黄蔡炯 | 0.11% |
| 67 | 朱峰 | 0.11% |
| 68 | 解鸾书 | 0.11% |
| 69 | 唐林峰 | 0.01% |
| | 合计 | 100.00% |

具体补偿公式如下：

当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额

当期应当补偿股份数量=当期补偿金额/本次股份的发行价格。

根据上述公式计算当期应补偿股份数时，若计算的当期应补偿股份数存在小数点的情形，则乙方当期应补偿股份数为上述公式计算出的当期应补偿股份数取整后再加 1 股。在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

当期股份不足补偿的部分，应现金补偿。

如按以上方式计算的当年应补偿股份数量大于补偿义务人单个主体届时持有的股份数量时，差额部分由补偿义务人以现金补偿。

补偿义务人单个主体当年应补偿现金金额=（该个体当年应补偿股份数量－该个体当年实际补偿股份数量）×本次发行价格

2、上市公司在业绩承诺期间届满后还将聘请具有证券期货业务资格的审计机构对杭设股份进行减值测试，并出具关于减值测试结果的专项审核意见。如期末减值额>补偿期限内已补偿金额总数，则补偿义务人将就期末减值额与补偿期限内已补偿金额总数之间的差额进行补偿。（减值额为标的公司交易作价减去期末标的公司的评估值并扣除补偿期限内标的公司增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。）（减值测试评估时采用的包括但不限于评估假设、评估依据、重要评估参数等的选取符合资产评估准则，与本次重组资产评估不存在重大不一致）

标的公司期末减值应补偿金额=标的公司期末减值额－业绩承诺年度内已补偿金额

标的公司期末减值应另行补偿股份数=（标的公司期末减值额-业绩承诺年度内已补偿金额）÷发行价格

股份不足补偿的将以现金方式补偿。

3、如上市公司在本次交易完成后至上市公司收到全部股份补偿/或现金补偿之日期间发生送股、资本公积转增股份等除权事项，则补偿义务人实际应补偿的股份数量将根据实际情况进行除权调整；如上市公司在上述期间内有分红的，补偿股份数在补偿实施时累计获得的分红收益（以缴纳个人所得税后金额为准），应随之无偿赠与上市公司。

4、杭设股份在业绩承诺期间各年度产生的实际净利润数的计算方法应以中国现行有效的会计准则为基础。前述实际净利润数应当以扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数确定，并以上市公司聘请的具有证券期货业务资格的审计机构出具的专项审核意见中所确认的数据为准。

5、补偿义务人对汉嘉设计进行的补偿，不应超过汉嘉设计实际支付给补偿义务人的标的资产全部收购对价。

第二节 对重组预案的核查意见

一、关于重组预案是否符合《重组管理办法》、《重组若干规定》、《格式准则第 26 号》及《备忘录 13 号》的要求之核查意见

本独立财务顾问核查了上市公司董事会编制的重组预案，重组预案中披露了本次交易的背景和目的、本次交易的具体方案、上市公司基本情况、交易对方基本情况、交易标的基本情况、交易标的业务与技术、交易标的预估值情况、发行股份情况、本次交易对上市公司的影响、本次交易涉及的有关报批事项及风险因素、保护投资者权益的安排、本次交易的合规性分析、独立董事意见、独立财务顾问核查意见、其他重要事项、上市公司及全体董事声明等内容，并经上市公司董事会审议通过。

经核查，上市公司董事会编制的重组预案符合《格式准则第 26 号》、《备忘录 13 号》规定的内容与格式要求，相关内容的披露符合《重组管理办法》、《重组若干规定》的相关规定。

二、关于交易对方出具书面承诺和声明之核查意见

根据《重组若干规定》第一条的要求，“重大资产重组的交易对方应当承诺，保证其所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担个别和连带的法律责任。该等承诺和声明应当与上市公司董事会决议同时公告。”

作为本次资产重组的交易对方均已出具书面承诺，保证其及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担个别和连带的法律责任。

经核查，本次交易的交易对方已根据《重组若干规定》第一条的要求出具了书面承诺和声明，该等承诺和声明已明确记载于重组预案中。

三、关于附条件生效的交易合同之核查意见

上市公司已就购买标的公司股权与交易对方签订附条件生效的《购买资产协议》。

上市公司独立财务顾问对上述协议进行了核查。《购买资产协议》的生效条件符合相关要求。

上述《购买资产协议》规定了如下生效条件（甲方指上市公司）：

本协议除适用法律及争议的解决与定金条款外的其他条款的生效应同时满足下列条件：

- （一）甲方董事会、股东大会履行法定程序审议通过本次交易的相关议案；
- （二）甲方本次交易取得中国证监会核准。

上述条件一经同时满足，本协议即应全部生效。

经核查，上市公司已就本次发行股份及支付现金购买资产与交易对方签订附生效条件的交易合同，且交易合同的生效条件的主要条款符合《重组若干规定》第二条的要求；交易合同的主要条款齐备，符合《重组管理办法》、《重组若干规定》、《格式准则第 26 号》及相关法律、法规和规范性文件的规定；交易合同并未附带对于本次交易进展构成实质性影响的保留条款、补充协议和前置条件。

四、关于上市公司董事会决议记录之核查意见

2018 年 10 月 12 日，上市公司召开第四届董事会第十四次会议，审议并通过了本次交易符合《重组若干规定》第四条规定的议案，具体内容包括：

“1、本次发行股份及支付现金购买的资产为杭州市城乡建设设计院股份有限公司股权（以下简称“标的资产”）。本次交易标的资产不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。就本次重组涉及的相关审议或报批事项，公司已在本公司发行股份及支付现金购买资产预案中详细披露了经有关决

策机构、主管部门审议或报批的进展情况和尚需呈报批准的程序，并对可能无法获得批准的风险做出特别提示。

2、标的资产的出售方合法拥有标的资产的完整权利，不存在限制或者禁止转让的情形。标的资产不存在股东出资不实或者影响其合法存续的情况，且该等出售方已经向公司做出相关承诺。

3、本次交易前，公司及标的公司独立运营、资产完整。本次重组完成后，标的公司将成为公司控股子公司，有利于扩大公司的业务范围，提升公司的核心竞争力，进一步提高公司的资产完整性。本次重组完成后，公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面能继续保持必要的独立性。

4、本次交易有利于上市公司改善财务状况、增强持续盈利能力，有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力，有利于上市公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。”

经核查，上市公司董事会已经按照《重组若干规定》第四条的要求对相关事项进行了明确判断，并记录于董事会决议记录中。

五、关于本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第十一条、第四十三条和《重组若干规定》第四条要求之核查意见

（一）对本次交易的整体方案是否符合《重组管理办法》第十一条的核查

经核查，本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第十一条要求。具体说明如下：

1、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

（1）本次交易符合国家产业政策

杭设股份属于工程设计咨询服务行业，根据《产业结构调整指导目录》，杭设股份的主营业务属于鼓励类第三十二项商务服务业中：3、工程咨询服务（包括规划编制与咨询、投资机会研究、可行性研究、评估咨询、工程勘查设计、招

标代理、工程和设备监理、工程项目管理等)。本次交易符合国家相关的产业政策。

(2) 本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

杭设股份不属于重污染行业,报告期内均遵守了国家和地方关于环保方面的法律法规,未发生重大环境污染事故。

(3) 本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

报告期内,杭设股份能够遵守国家关于土地管理方面有关法律和行政法规的规定,不存在土地管理法律和行政法规规定的重大违法情形。

(4) 本次交易不存在违反《中华人民共和国反垄断法》和其他反垄断行政法规的相关规定的情形

本次交易完成后,未来上市公司的市场份额未达到《中华人民共和国反垄断法》中对于市场支配地位的认定条件。

综上所述,本次交易符合国家相关产业政策,符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定。

2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易完成后,社会公众股东合计持有的股份不会低于发行后总股本的25%,不会出现导致汉嘉设计不符合股票上市条件的情形。

3、本次交易所涉及的资产定价公允,不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

(1) 标的资产定价情况

本次交易的最终交易价格将以具有从事证券期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估结果为基础,经交易双方协商共同确定。

本次评估机构的选聘程序合法合规,评估机构及其经办评估师与公司及本次交易的交易对方不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突,评估机构及其经办人员与公司、本次交易对方及标的公司之间除正常的业务往来关系外,不存在其他关联关系,具有充分的独立性。在评估过程中,评估机构及其经办评估师依据国家有关资产评估的法律法规,独立、客观、公正地完成评估工作。本次评估选取的评估方法适当、评估的基本假设合理,评估结果公允,且本次交易已经履行现阶段依照相关法律、法规规定所应履行的程序,不存在损害上市公

司和股东合法权益的情形。

（2）本次交易程序的合法合规情况

本次交易依法进行，由汉嘉设计董事会提出方案，聘请具有证券业务资格的审计机构、评估机构，律师和独立财务顾问等中介机构出具相关报告，并将按程序报送有关监管部门。整个交易严格履行法律程序，充分保护全体股东利益，尤其是中小股东的利益，不存在损害上市公司及全体股东权益的情形。

（3）发行股份的定价

根据《重组管理办法》的相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份及支付现金购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

汉嘉设计向交易对方发行股份购买资产的股票发行价格为汉嘉设计审议本次交易相关事项董事会决议公告日（定价基准日）前20个交易日股票均价的90%，每股发行价格为人民币19.82元。本次购买资产所发行股份的定价符合《重组管理办法》的相关规定。

4、本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的为杭设股份85.68%股权。

交易对方依法拥有标的资产的完整权益，不存在质押、被司法冻结、查封等权利瑕疵，也不存在产权纠纷以及可能被第三人主张权利等潜在争议的情形。

本次交易涉及的标的资产产权清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的控股子公司，不涉及债权债务的转移问题。

5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司本次交易完成后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

考虑到标的公司的发展前景，本次交易完成后，上市公司合并报表的营业收入、净利润都将有所提高，在标的公司实现业绩承诺的基础上上市公司的每股收益将增加，从而增强公司的持续经营能力。

本次交易完成后，公司的生产经营符合相关法律法规的规定，不存在因违反法律、法规和规范性文件而导致公司无法持续经营的情形，也不存在可能导致上

市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

6、本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立

本次交易前后，上市公司实际控制人没有发生变化。

本次交易前，公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面均已独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

本次交易的标的资产为完整经营性资产，在本次交易前，标的公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面即已与控股股东、实际控制人及其控制的企业保持独立。收购完成后上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的企业保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

7、有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已建立了较为完善的法人治理结构，本次交易完成后，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，继续执行相关的议事规则或工作细则，保持健全、有效的法人治理结构。

（二）对本次交易的整体方案是否符合《重组管理办法》第四十三条的核查

经核查，本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第四十三条要求，具体说明如下：

1、有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

考虑到标的公司的发展前景，本次交易完成后，上市公司合并报表的营业收入、净利润都将有所提高，在标的公司实现业绩承诺的基础上，上市公司的每股收益将增加，从而增强上市公司资本实力和盈利能力。

2、不会导致上市公司增加关联交易和同业竞争

本次交易前，上市公司与标的公司不存在关联关系和关联交易，上市公司与交易对方之间不存在关联关系和关联交易。本次交易完成后，上市公司的控股股东和实际控制人未发生变化，本次交易将不会新增上市公司与控股股东、实际控

制人以及持股 5% 以上股东及其关联方之间的关联交易。

本次交易完成前，上市公司与实际控制人、控股股东及其控制的关联方之间不存在同业竞争情况。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司，上市公司控股股东、实际控制人未发生变化。本次交易不会导致上市公司与实际控制人、控股股东及其控制的关联方之间产生同业竞争情况。

3、上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告中汇所对汉嘉设计 2017 年财务报告出具了标准无保留意见的《审计报告》。

4、上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被证监会立案调查的情形

上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

5、本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并且能在约定期限内办理完毕权属转移手续

上市公司本次发行股份及支付现金购买的标的资产为杭设股份 85.68% 股权，为权属清晰的经营性资产，相关交易对方拥有的标的公司股权权属清晰，不存在质押、查封、冻结、权属争议及其他限制。本次交易所涉及的资产过户或权属转移不存在法律障碍，能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

（三）本次交易的整体方案符合《重组若干规定》第四条的各项要求

上市公司董事会对本次交易是否符合《重组若干规定》第四条相关规定做出了相应判断并记载于董事会会议决议，具体内容见“四、关于上市公司董事会决议记录之核查意见”。

经核查，本次交易的整体方案符合《重组管理办法》第十一条、第四十三条和《重组若干规定》第四条所列明的各项要求。

六、关于本次交易是否构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市之核查意见

本次交易前，上市公司股份总数为 210,400,000 股，城建集团为控股股东，

持股比例为 64.16%，岑政平、欧薇舟夫妇为实际控制人。根据上述测算，本次发行股份及支付现金购买资产完成后，上市公司股份总数为 225,684,158 股，城建集团仍为公司的控股股东，岑政平、欧薇舟夫妇仍为公司实际控制人。因此本次交易不会导致公司控制权的变化。

经核查，本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形。

七、关于本次交易标的资产相关问题之核查意见

上市公司本次发行股份及支付现金购买标的资产为杭设股份 85.68% 股权。标的资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在质押、担保、冻结或其他任何限制或禁止转让等权利限制情形，相关股权的过户不存在法律障碍。

经核查，本次交易的标的资产完整，权属清晰，本次交易标的资产过户或转移不存在重大法律障碍。

八、关于充分披露重大不确定性因素和风险事项之核查意见

根据《格式准则第 26 号》的规定，上市公司董事会编制的本次预案已披露了本次交易存在的重大不确定性因素和风险事项。

经核查，上市公司董事会编制的重组预案中已充分披露了本次交易存在的重大不确定性因素和风险事项。

九、关于重组预案中是否存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之核查意见

本独立财务顾问已按照《重组管理办法》、《重组若干规定》之相关规定，对拟实施本次交易的上市公司及其交易对方进行调查，核查了上市公司和交易对方提供的资料，对上市公司和标的公司的经营情况及其面临的风险和问题进行了必

要了解，对上市公司和交易对方披露的内容进行了独立判断。

上市公司及全体董事、监事、高级管理人员均已承诺，保证提供或者披露的信息真实、准确、完整，并对其虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本次交易的交易对方已声明保证其提供信息的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

经核查，上市公司董事会编制的重组预案中不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

十、关于本次交易中聘请第三方等廉洁从业情况的核查意见

本独立财务顾问已根据《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（证监会公告〔2018〕22号）、《关于强化在上市公司并购重组业务中独立财务顾问聘请第三方等廉洁从业风险防控的通知》等规范性文件的要求，对本次交易中聘请第三方等廉洁从业情况进行了核查。

经核查，在担任本次交易独立财务顾问中，浙商证券不存在各类直接或间接有偿聘请第三方的行为。

经核查，在本次交易中，汉嘉设计依法聘请了独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构，除上述依法需聘请的证券服务机构之外，汉嘉设计不存在直接或间接有偿聘请其他第三方的行为。

十一、关于上市公司停牌前股票价格波动情况之核查意见

因筹划重大资产重组事项，汉嘉设计集团股份有限公司股票自2018年10月8日起开始停牌，停牌前一交易日（2018年9月28日）收盘价格为19.77元/股，停牌前第20个交易日前一个交易日（2018年8月30日）收盘价为23.64元/股。上市公司股票在停牌前20个交易日相对大盘（创业板综指）、行业板块（证监会专业技术服务指数）的涨幅情况如下表所示：

| 项目 | 公司股价（元/股） | 创业板综指（点） | 证监会专业技术服 |
|----|-----------|----------|----------|
|----|-----------|----------|----------|

| | | | 务指数（点） |
|------------|---------|---------|-----------|
| 证券代码 | 300746 | 399102 | 883178.WI |
| 2018年8月30日 | 23.64 | 1757.76 | 8590.83 |
| 2018年9月28日 | 19.77 | 1710.10 | 8195.91 |
| 涨跌幅 | -16.37% | -2.71% | -4.60% |
| 偏离值 | | 13.66% | 11.77% |

注：偏离值=公司股价涨跌幅-上述各个指数的涨跌幅

综上，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后，公司在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，无异常波动情况，不适用《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关规定。

十二、本次核查结论性意见

本独立财务顾问参照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《重组若干规定》等法律、法规和相关规定，并通过尽职调查和对本次交易预案等信息披露文件进行审慎核查后认为：

- 1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；
- 2、本次拟购买标的的资产权属清晰，不存在质押、抵押等财产权利受限的情形；
- 3、本次交易标的的资产的定价原则公允，非公开发行股票定价方式和发行价格符合证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法权益的情形；
- 4、本次交易不影响上市公司上市地位，交易完成后可改善并提高上市公司的资产质量和盈利能力，改善上市公司财务状况，符合上市公司及全体股东的利益；
- 5、上市公司与利润补偿方关于实际盈利数未达到盈利承诺的补偿安排做出了明确约定，业绩承诺补偿实施的违约风险较小，盈利预测补偿方案切实可行、具有合理性，不会损害上市公司股东利益尤其是中小股东利益；
- 6、本次交易前后上市公司实际控制人未发生变更，不构成《重组管理办法》所规定的重组上市的情形；

7、鉴于上市公司将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会审议本次交易方案，届时本独立财务顾问将根据《重组管理办法》及相关业务准则，对本次发行股份及支付现金购买资产报告书出具独立财务顾问报告。

第三节 独立财务顾问的内核程序及内核意见

一、独立财务顾问内核程序

本独立财务顾问对投资银行业务实施的项目内部审核程序,是根据中国证监会对证券公司投资银行业务的内部控制要求制定的。具体有以下控制程序:

1、投资银行质量控制部核查:本独立财务顾问设立投资银行质量控制部(以下简称“投行质控部”)对投资银行类业务风险实施过程管理和控制。投行质控部通过对投资银行类业务实施贯穿全流程、各环节的动态跟踪和管理,最大程度前置风险控制工作,履行对投资银行类项目质量把关和事中风险管理等职责。对投资银行类项目是否符合立项、内核等标准和条件,项目组拟提交、报送、出具或披露的材料和文件是否符合法律法规、中国证监会的有关规定、自律规则的相关要求,业务人员是否勤勉尽责履行尽职调查义务等进行核查和判断。

2、合规审查:合规部门(或专职合规人员)对投行项目的协议和利益冲突情况进行审查。

3、内核机构核查:本独立财务顾问设立非常设机构内核委员会和常设机构投资银行内核办公室(以下合称“内核机构”)履行对投资银行类项目的内核程序。内核机构通过介入主要业务环节、把控关键风险节点,实现公司层面对投行业务风险的整体管控,对投资银行类项目进行出口管理和终端风险控制,履行以公司名义对外提交、报送、出具或披露材料和文件的最终审批决策职责。本项目申报材料经公司内核委员会和内核办公室审议通过后对外报送。。

二、独立财务顾问内核意见

2018年10月10日,浙商证券内核工作小组成员在仔细审阅了独立财务顾问核查意见的基础上,讨论认为:

一、汉嘉设计符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组若干规定》等法律法规及规范性文件中关于上市公司发行股份及支付现金购买资产

的基本条件。发行股份及支付现金购买资产等信息披露文件的编制符合相关法律、法规和规范性文件的要求，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况；

二、本次发行股份及支付现金购买资产的实施将有利于上市公司改善财务状况、增强持续经营能力。同意就《汉嘉设计集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产预案》出具独立财务顾问核查意见，并将核查意见上报深交所审核。

鉴于上市公司将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会审议本次重组方案，届时独立财务顾问将根据《重组管理办法》及相关业务准则，对本次发行股份及支付现金购买资产报告书出具独立财务顾问报告。

（本页无正文，为《浙商证券股份有限公司关于汉嘉设计集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产预案之独立财务顾问核查意见》之签章页）

项目协办人： _____
 高小红 何少杰

项目主办人： _____
 赵 华 孙 伟

部门负责人： _____
 周旭东

内核负责人： _____
 高 玮

法定代表人授权代表： _____
 王青山

浙商证券股份有限公司

年 月 日