

国金证券股份有限公司关于中达安股份有限公司

子公司拟发起设立投资并购基金的核查意见

中达安股份有限公司（以下简称“公司”、“达安股份”或“发行人”）经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]310号”《关于核准广东达安项目管理股份有限公司首次公开发行股票的批复》核准，向社会公众公开发行人民币普通股（A股）21,200,000股，并在深圳证券交易所创业板上市。国金证券股份有限公司（简称“国金证券”或“保荐机构”）作为中达安股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐机构，对公司全资子公司拟发起设立投资并购基金事项进行了专项核查，具体情况如下：

一、对外投资概述

（一）对外投资基本情况

根据中达安股份有限公司的整体发展战略规划，为借助苏州雅枫投资管理有限公司（以下简称“雅枫投资”）的专业的管理团队及丰富的投资经验，以投资并购监理行业上下游优质项目为切入点，加快推动上市公司发展。公司全资子公司达安云（珠海）资产管理公司（以下简称“达安云”）拟与雅枫投资合作发起设立服务于达安股份主营业务项目管理相关领域的投资并购基金。达安云与雅枫投资双方于2019年5月31日签署了《关于设立并购基金之合作框架协议》（以下简称“合作协议”）。达安云与雅枫投资共同作为基金的普通合伙人，雅枫投资担任基金管理人，共同设立对外投资主体“广州市达安云雅枫合伙企业（有限合伙）”（暂定名，最终以工商部门核准的为准）。

（二）审批程序

公司于2019年5月31日召开的第三届董事会第九次会议、第三届监事会第七次会议审议通过了《关于全资子公司拟发起设立投资并购基金的议案》，独立董事发表了同意的独立意见。根据《创业板信息披露业务备忘录第21号》、《公司章程》的规定，上述对外投资无须提交股东大会审议批准。

（三）关于此次拟发起设立投资并购基金事项符合《创业板信息披露业务

备忘录第 21 号：上市公司与专业投资机构合作事项》中第二条第（六）项的说明

公司主要开展通信监理、土建监理、电力监理、招标代理、工程咨询、项目代建、政府采购代理等项目管理服务。在长期的积极探索与务实运营中，公司厚积薄发，凭借标准化的管理体系优势、品牌优势、人才优势、辐射全国范围的业务和营销网络优势、覆盖广泛的专业资质优势等立足国内市场。

并购基金将主要投资于与公司优质产业链相关企业，以工程监理上下游产业链为主营业务的标的公司。并购基金投资方向符合公司战略需要，属于公司主营业务相关业务，符合《创业板信息披露业务备忘录第 21 号：上市公司与专业投资机构合作事项》第二条第（六）项之规定。

二、合作方基本情况

（一）达安云

公司名称：达安云（珠海）资产管理有限公司

成立日期：2017 年 07 月 26 日

注册资本金：1000 万元人民币

商事主体类型：有限责任公司（法人独资）

注册地址：珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-33919（集中办公区）

法定代表人：庄烈忠

经营范围：资产管理、股权投资、投资管理（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）

（二）雅枫投资

公司名称：苏州雅枫投资管理有限公司

成立时间：2017 年 06 月 20 日

注册资本金：1000 万元人民币

注册地址：苏州工业园区旺墩路 125 号兴业金融大厦 603 室

法定代表人：于国庆

经营范围：投资管理、资产管理、投资咨询、创业投资。（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）

雅枫投资是专门从事并购基金、股权投资基金的管理平台。2018 年 11 月在中国证券投资基金业协会登记完成了私募基金管理人登记（编码为 P1069244）

三、投资标的基本情况

（一）基金名称：广州市达安云雅枫合伙企业（有限合伙）（暂定名，最终以工商部门核准的为准）

（二）组织形式：有限合伙企业

（三）普通合伙人和基金管理人：雅枫投资与公司共同作为基金的普通合伙人，由雅枫投资或公司担任基金管理人

（四）基金规模：人民币 5 亿元

（五）基金期限：基金存续期为 3-5 年，具体期限以双方最终签订的合伙协议为准

四、合作框架协议的主要内容

（一）合作内容

各方同意拟共同设立广州市达安云雅枫合伙企业（有限合伙），雅枫投资负责基金产品的备案、投资结构的设计、信息披露及基金投后管理；达安云负责募集基金实际规模的推进，并将协助雅枫投资的募集工作，包括与潜在投资人进行对接、协助雅枫投资进行项目介绍及退出方式的说明等。

（二）基金规模

基金的总规模初定为 5 亿元人民币，分两期募集，首期募集额为 2-3 亿元，其余资金原则上自首期基金设立起一年之内完成募集。

（三）基金期限

基金存续期为 3-5 年，具体期限以双方最终签订的合伙协议为准。

（四）投资方向

- 1、标的公司为具有水利、电力、市政、轨道交通、高速公路、能源化工、海航运七大方向专业工程监理资质；
- 2、或者具有以上专业方向的工程设计、造价、项目管理、全过程咨询或 EPC 总承包资质；
- 3、标的公司为某区域内（地级市）业绩排行前三企业；
- 4、标的公司在现有业务区域内能够保持每年自身业绩增长不低于 10%。

（五）并购基金管理和决策机制

1、并购基金管理

雅枫投资负责基金产品的备案、投资结构的设计、信息披露及基金投后管理及 70%基金份额的募集；达安云负责募集基金实际规模 30%的基金份额的推进，并将协助雅枫投资的募集工作。

2、投资决策

基金将下设投资决策委员会，并在适当时候设立顾问委员会，投资决策委员会由 5 名决策委员组成，达安云将指派 2 名相关人员作为基金决策委员会的成员，达安云指派的人员在投资决策委员会里面享有对投资标的一票否决权。

（六）基金的收益分批原则

1、基金在清盘时整体收益分配基本原则如下：在基金取得收益后，首先应当按比例偿还全体合伙人投资本金，后续剩余可分配收益在普通合伙人及有限合伙人之间按照 20%对 80%的比例进行分配。具体以合伙协议的约定为准。

2、基金托管人：有托管资质的商业银行。

五、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

（一）对外投资的目的

公司拟借助雅枫投资的专业经验、能力及资源，发挥并购基金的资金优势，重点投资于与达安股份优质产业链相关企业以及国内优质的创新成长型项目企业，通过并购与引进优质项目，提高公司的综合竞争力。

（二）存在的风险

1、本次对外投资设立并购基金无需公司股东大会审批、但需要注册登记机关审批，存在一定的不确定性。

2、本次设立的并购基金在投资过程中可能面临宏观经济、行业周期、投资标的的公司经营管理、交易方案设计等多种因素的影响，投资后无法实现预期收益的风险，包括在企业并购前可能存在战略决策风险、标的选择不当风险，并购实施过程中可能存在信息不对称等操作风险和企业并购后因管理、企业文化差异而产生的整合风险。为控制上述风险，公司将积极敦促基金管理人寻找符合公司发展需求的投资项目，加强投前可行性论证和投后管理，科学设计交易方案，降低投资风险。

公司将根据项目后续进展情况履行相关程序和信息披露义务，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

（三）对公司的影响

本次对外投资设立并购基金，将有助于推动公司投资于与达安股份优质产业链相关企业，围绕工程监理上下游产业链进行战略发展布局，提高公司综合竞争力。从短期来看，对公司经营业绩不会产生重大影响。从长期来看，并购基金投资的项目可作为公司并购标的池，在标的达到一定的盈利能力和规范程度后可由公司择机收购，降低公司并购项目前期的决策风险、财务风险，减少并购过程中的不确定性，提高并购效率，降低投资风险，更好地保护公司及股东的利益。

六、监事会、独立董事意见

（一）监事会意见

经审核，监事会认为：公司全资子公司达安云拟发起设立投资并购基金事项符合公司的发展战略，有利于加快推进公司并购工作，降低投资并购的风险，实现公司持续、健康、稳定发展。本次交易符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规以及《公司章程》的有关规定，并已履行必要、合规的决策程序，符合公司及全体股东的利益。

（二）独立董事意见

公司第三届董事会第九次会议审议通过了《关于全资子公司拟发起设立投资并购的议案》。本次董事会会议的召集召开程序、表决程序及方式符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

公司全资子公司达安云拟发起设立投资并购基金事项符合公司发展战略，有利于公司借助专业机构的投资能力及团队，加快推进公司并购工作，降低投资并购的风险，实现公司持续、健康、稳定发展。本次交易遵循公开、公平、公正的原则，没有损害公司和中小股东的利益，不会对公司的独立性构成影响，符合公司及全体股东的利益。因此，我们一致同意《关于全资子公司拟发起设立投资并购基金的议案》。

七、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：本次关于公司全资子公司拟发起设立投资并购基金事项已经公司董事会、监事会审议批准，全体独立董事均发表了同意意见，履行了必要的审批程序，无需提交股东大会审议。本次关于公司全资子公司拟发起设立投资并购基金决策程序符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规的规定，保荐机构同意本次公司参与投资设立投资并购基金的安排。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于中达安股份有限公司子公司拟发起设立投资并购基金的核查意见》之签章页）

保荐代表人（签字）：

陈钟林 林岚

保荐机构（公章）：国金证券股份有限公司

年 月 日