

国金证券股份有限公司

关于

深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司

重大资产置换及发行股份购买资产暨关联

交易并募集配套资金

之

持续督导报告

独立财务顾问



二〇一六年四月

声明

国金证券股份有限公司接受深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司（以下简称“宝鹰股份”）的委托，担任宝鹰股份发行股份购买资产之独立财务顾问。根据《公司法》、《证券法》、《上市公司收购管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等法律规范的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，结合宝鹰股份 2015 年年度报告，出具宝鹰股份本次交易实施情况的持续督导报告。

本独立财务顾问对本次交易实施情况所出具持续督导报告的依据是宝鹰股份等本次交易涉及的各方当事人提供的资料，上述资料提供方已向本独立财务顾问保证，其所提供的为出具本持续督导报告所依据的所有文件和材料真实、准确、完整、及时，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性负责。

本持续督导报告不构成对宝鹰股份的任何投资建议，投资者根据本持续督导报告所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本持续督导报告中刊载的信息和对本报告做任何解释或者说明。

本独立财务顾问提请投资者认真阅读宝鹰股份董事会发布的相关评估报告、审计报告、盈利预测审核报告、法律意见书、年度/半年度报告等文件。

目 录

声明	2
释 义	4
一、本次交易概况	6
二、本次交易实施情况	7
三、相关承诺的履行情况	9
四、盈利预测的实现情况	14
五、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状	15
六、公司治理结构与运行情况	16
七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项	18

释 义

除非另有说明，下列简称在本报告书中的含义如下：

本公司/上市公司/公司/宝鹰股份/发行人	指	深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司/曾用名深圳成霖洁具股份有限公司（股票代码：002047）
成霖股份	指	上市公司曾用简称
交易对方	指	置入资产全体股东，包括古少明、宝贤投资、宝信投资、李素玉、东方富海（芜湖）二号、联创晋商、长华宏信、瑞源投资、吴玉琼、龙柏翌明
GLOBE UNION （BVI）	指	GLOBE UNION INDUSTRIAL（BVI）CORP.，系上市公司股东
注入资产/购买资产/置入资产	指	深圳市宝鹰建设集团股份有限公司100%股权
标的公司/宝鹰建设	指	深圳市宝鹰建设集团股份有限公司
置出资产	指	上市公司截至2012年12月31日扣除货币资金14,700.00万元以及位于深圳市观澜街道福民（宗地号为A924-0002）的土地使用权及其地上建筑物以外的全部经营性资产和负债，置出资产的范围以中企华出具的中企华评报字[2013]第3181号评估报告书为准
本次交易	指	重大资产置换、发行股份购买资产、股份转让及配套融资
本次重组/重大资产重组	指	重大资产置换、发行股份购买资产及股份转让
本次重大资产置换/重大资产置换	指	本公司以截至2012年12月31日扣除货币资金14,700.00万元以及位于深圳市观澜街道福民（宗地号为A924-0002）的土地使用权及其地上建筑物以外的全部经营性资产和负债与古少明持有的标的公司的等值股权进行置换
本次发行股份购买资产/发行股份购买资产	指	本公司向交易对方非公开发行股份购买其拥有的标的公司股权
本次股份转让/股权转让	指	古少明以自有资金4,700.00万元及置出资产作为对价，购买本公司控股股东GLOBE UNION INDUSTRIAL（BVI）CORP.持有的本公司的107,622,239股存量股份
本次配套融资/配套融资/重组配套融资	指	本次重组完成后，以不低于2.74元/股向不超过10名特定投资者询价非公开发行股份，募集本次重组的配套资金，募集资金总额不超过80,000.00万元
古少明及其一致行动人	指	古少明、深圳市宝贤投资有限公司、深圳市宝信投资控股有限公司、吴玉琼

宝贤投资	指	深圳市宝贤投资有限公司，系标的公司股东
宝信投资	指	深圳市宝信投资控股有限公司，系标的公司股东
东方富海（芜湖）二号	指	东方富海（芜湖）二号股权投资基金（有限合伙），系标的公司股东
联创晋商	指	北京联创晋商股权投资中心（有限合伙），系标的公司股东
长华宏信	指	深圳市长华宏信创业投资合伙企业（有限合伙），系标的公司股东
瑞源投资	指	北京瑞源投资中心（有限合伙），系标的公司股东
龙柏翌明	指	北京市龙柏翌明创业投资管理中心（有限合伙），系标的公司股东
《资产置换及发行股份购买资产协议》	指	本公司与交易对方签署的《重大资产置换及发行股份购买资产协议》
《股份转让协议》	指	古少明与GLOBE UNION（BVI）签署的《股份转让协议》
《盈利补偿协议》	指	本公司与古少明及其一致行动人签署的《盈利预测补偿协议》
审计、评估基准日	指	2012年12月31日
定价基准日	指	公司第四届董事会第二十二次会议决议公告日
国金证券/独立财务顾问	指	国金证券股份有限公司
瑞华/会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙），中瑞岳华与国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）合并成立了瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《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》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《非公开发行实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所上市规则》（2012年修订）

国金证券股份有限公司关于

深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司

重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金

之持续督导报告

经中国证监会《关于核准深圳成霖洁具股份有限公司重大资产重组及向古少明等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2013]1509号）核准，上市公司重大资产重组及向古少明等发行股份购买相关资产并募集配套资金事宜已实施完毕，国金证券作为上市公司本次重大资产重组的独立财务顾问，依照《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等有关法律法规之规定，对宝鹰股份进行持续督导。本独立财务顾问现将2015年相关事项的督导意见报告如下：

一、本次交易概况

2013年5月31日，上市公司与深圳市宝鹰建设集团股份有限公司全体股东以及 GLOBE UNION (BVI) 签署了《重大资产置换及发行股份购买资产协议》。同日，GLOBE UNION (BVI) 与古少明签署了《股份转让协议》。根据上述协议，本次交易方案包括：

1、重大资产置换；2、发行股份购买资产；3、股份转让；4、募集重组配套资金。其中，第1项、第2项和第3项交易同时生效，互为前提，任何一项内容因未获得监管机构批准而无法付诸实施，其他项均不予实施；第4项以前3项交易的成功实施为前提，但不构成前3项交易的实施前提，其成功与否不影响前3项交易的实施。

（一）重大资产置换

上市公司拟以截至评估基准日2012年12月31日扣除货币资金14,700.00万元以及位于深圳市观澜街道福民（宗地号为A924-0002）的土地使用权及其

地上建筑物以外的全部经营性资产和负债作为置出资产，与古少明直接持有的宝鹰建设股权中的等值部分进行置换。

（二）发行股份购买资产

上市公司向古少明非公开发行股份，购买古少明直接持有的宝鹰建设评估值中超过置出资产评估值的差额部分的深圳市宝鹰建设集团股份有限公司股份。

同时，上市公司分别向宝贤投资、宝信投资、李素玉、东方富海（芜湖）二号、联创晋商、长华宏信、瑞源投资、吴玉琼、龙柏翌明非公开发行股份，购买其各自持有的宝鹰建设全部股份。

上述资产置换及发行股份购买资产完成后，上市公司将拥有宝鹰建设 100% 股份。

（三）股份转让

古少明以自有资金 4,700.00 万元及上市公司向其出售的置出资产为对价，受让 GLOBE UNION（BVI）持有的上市公司 107,622,239 股股份。

（四）募集重组配套资金

为提高本次重组绩效，增强重组完成后上市公司持续经营能力，上市公司计划向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集本次重组的配套资金，募集资金总额不超过 80,000.00 万元。

二、本次交易实施情况

（一）置入及置出资产实施情况

1、置入资产交付及过户

宝鹰股份于 2013 年 11 月 20 日设立了全资子公司深圳市宝鹰投资控股有限公司（以下简称“宝鹰投资”），注册资本为 100 万元。

2013 年 12 月 2 日，宝鹰建设 100% 股权已过户至宝鹰股份及宝鹰投资名下，过户完成后，宝鹰股份直接持有宝鹰建设 99% 股权，并通过宝鹰投资间接持有

宝鹰建设 1%股权，合计控制宝鹰建设 100%股权。

本次交易宝鹰建设的相关工商变更登记手续已完成。宝鹰建设原股东已经履行完毕向宝鹰股份交付置入资产的义务。

2014 年 1 月 23 日，宝鹰股份完成注册资本工商登记变更。

2、置出资产交付及过户

依照《资产置换及发行股份购买资产协议》、《股权转让协议》及《资产交割协议》的约定，置出资产由上市公司直接交付给 GLOBE UNION（BVI）及其指定第三方深圳成霖实业有限公司并办理相应的变更登记或过户手续，2013 年 12 月 4 日上市公司与古少明、深圳成霖实业有限公司签署《资产交割确认书》。

（二）股权转让实施情况

根据中登深圳分公司于 2013 年 12 月 23 日出具的存量股权过户的《证券过户登记确认书》，古少明受让 Globe Union（BVI）持有的上市公司合计 107,622,239 股股份的过户手续已办理完毕。

（三）上市公司发行股份购买资产之新增股份的实施情况

2013 年 12 月 25 日，上市公司收到中登深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》。上市公司向宝鹰建设全体股东发行股份认购资产总计发行的 610,926,608 股人民币普通股（A 股）股份登记到账后将正式列入上市公司的股东名册。

2013 年 12 月 31 日，本次发行股份购买资产之新增股份在深交所上市。

（四）非公开发行股份募集配套资金的实施情况

本次交易募集配套资金总额为 799,995,300.00 元，扣除发行费用后实际募集资金净额人民币 766,305,300.00 元。本次发行新增股份已于 2014 年 3 月 20 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管相关事宜，

2014 年 4 月 8 日，本次非公开发行股份募集配套资金之新增股份在深交所上市。

（五）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易各方已履行了相关协议，本次交易标的资产过户手续已经办理完毕，存量股过户已办理登记手续，宝鹰股份非公开发行股份购买资产及募集配套资金所新增的股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记，并在深圳证券交易所上市，合法有效。

三、相关承诺的履行情况

（一）锁定期承诺

古少明本次通过协议收购 GLOBE UNION（BVI）持有的上市公司的 107,622,239 股股份，自上市公司向古少明发行股份购买资产之新增股份上市之日起 36 个月不转让。

古少明及其一致行动人宝贤投资、宝信投资和吴玉琼以资产认购的上市公司股份自发行结束之日起至 36 个月届满之日以及《盈利预测补偿协议》约定的盈利补偿义务履行完毕之日较晚者不进行转让，但按照其与发行人签署的《盈利预测补偿协议》进行回购的股份除外。

李素玉、东方富海（芜湖）二号、联创晋商、长华宏信、瑞源投资、龙柏翌明对其各自在本次发行股份购买资产中认购的本公司的股份自发行结束之日起 12 个月内不转让，上述限售股份可上市流通日为 2014 年 12 月 31 日。

特定投资者以现金认购的上市公司非公开发行的股份自发行结束之日起 12 个月内不进行转让，上述限售股份可上市流通日为 2015 年 4 月 8 日。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，上述各承诺主体不存在违反该承诺的情形。

（二）保证上市公司独立性承诺

本次交易完成后，古少明作为公司实际控制人及控股股东，宝信投资、宝贤投资及吴玉琼作为古少明的一致行动人，就关于保障上市公司独立性做出承诺，承诺保证上市公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性。

1、人员独立

“（1）保证上市公司生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于本人/本公司控制的其他企业。

（2）保证上市公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公司工作、并在上市公司领取薪酬，不在本人/本公司控制的其他企业兼职担任高级管理人员。

（3）保证本人/本公司推荐出任上市公司董事、监事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，本人/本公司不干预上市公司董事会和股东大会作出的人事任免决定。”

2、资产独立

“（1）保证上市公司及其子公司资产的独立完整；保证本次置入上市公司的资产权属清晰、不存在瑕疵。

（2）保证本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业不违规占用上市公司资产、资金及其他资源。

3、财务独立

（1）保证上市公司设置独立的财务会计部门和拥有独立的财务核算体系和财务管理制度。

（2）保证上市公司在财务决策方面保持独立，本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业不干涉上市公司的资金使用。

（3）保证上市公司保持自己独立的银行账户，不与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业共用一个银行账户。”

4、机构独立

“（1）保证上市公司及其子公司依法建立和完善法人治理结构，并与本人/本公司控制的其他企业的机构完全分开；保证上市公司及其子公司与本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分

开。

（2）保证上市公司及其子公司独立自主运作，本人/本公司不会超越上市公司董事会、股东大会直接或间接干预上市公司的决策和经营。”

5、业务独立

“（1）保证上市公司拥有独立的生产和销售体系；在本次交易完成后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质一级具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖于本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业。

（2）保证本人/本公司及本人/本公司控制的其他企业避免与上市公司及其子公司发生同业竞争。

（3）保证严格控制关联交易事项，尽快能减少上市公司及其子公司与本人/本公司控制的其他企业之间的持续性关联交易。独具非法占用上市公司资金、资产的行为，并不要求上市公司及其子公司向本人/本公司控制的其他企业提供任何形式的担保。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则，与对非关联企业的交易价格保持一致，并及时进行信息披露。

（4）保证不通过单独或一致行动的途径，以依法形式股东权利以外的任何方式，干预上市公司的重大决策事项，影响上市公司资产、人员、财务、机构、业务的独立性。”

截至本报告书出具日，上述承诺履行情况如下：

在资产独立方面，标的资产都已完成交割，宝鹰建设 100%股权已由上市公司实际控制，置出资产也已完成交割。上市公司的资产独立完整，与控股股东、实际控制人的资产严格分开。控股股东、实际控制人不存在占用上市公司资金、资产等不规范情形。

在人员独立方面，上市公司已经建立并拥有独立完整的劳动、人事管理体系，高级管理人员均在上市公司及其控制的子公司任职并领取薪酬，不在控股股东、实际控制人关联企业中担任除董事、监事之外的其他职务。控股股东、实际控制人向上市公司推荐董事、监事、经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，

不存在干预上市公司董事会和股东大会行使职权做出人事任免决定的情形。

在财务独立方面，上市公司拥有独立的财务会计部门，已建立独立的财务核算体系和财务管理制度，独立开设银行账户，依法独立纳税。上市公司能够独立做出财务决策，控股股东、实际控制人未干预上市公司的资金使用。

在机构独立方面，上市公司已建立起独立、完整的组织机构。股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

经核查，本独立财务顾问认为：古少明及其一致行动人严格履行关于保障上市公司独立性做出承诺，没有违反该承诺的情形。

（三）关于避免同业竞争的承诺

古少明作为公司实际控制人及控股股东，宝信投资、宝贤投资及吴玉琼作为古少明的一致行动人，签署了《关于避免同业竞争的承诺函》：

“1、本人/本公司目前未直接从事建筑装饰工程的设计与施工方面的业务；除拟置入上市公司的深圳市宝鹰建设集团股份有限公司及其下属公司从事建筑装饰工程的设计与施工业务外，本人/本公司控制的其他企业不存在从事建筑装饰工程的设计与施工业务的情形；

2、本人/本公司将不以直接或间接的方式从事与上市公司（包括上市公司下属公司，下同）相同或相似的业务，以避免与上市公司的生产经营构成可能的直接的或者间接的业务竞争；保证将采取合法及有效的措施，促使本人/本公司控制的其他企业不从事或参与与上市公司的生产经营相竞争的任何活动的业务；

3、如本人/本公司和本人/本公司控制的其他企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与上市公司的生产经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会通知上市公司，如在通知中所指定的合理期间内上市公司作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则尽力将该商业机会优先提供给上市公司；

4、如违反以上承诺，本人/本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给上市公司造成的所有直接或间接损失。

5、上述承诺在本人/本公司对上市公司拥有控制权或能够产生重大影响的期

间内持续有效期不可变更或撤销。”

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺仍有效，上述各主体不存在违反该承诺的情形。

（四）关于规范关联交易的承诺

古少明作为公司实际控制人及控股股东，宝信投资、宝贤投资及吴玉琼作为古少明的一致行动人，签署了关于规范关联交易的承诺函：

“1、本人/本公司将充分尊重上市公司的独立法人地位，保障上市公司独立经营、自主决策；

2、本人/本公司保证承诺人以及承诺人控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括上市公司控制的企业，以下统称“承诺人的关联企业”），今后原则上不与上市公司发生关联交易；

3、如果上市公司在今后的经营活动中必须与承诺人或承诺人的关联企业发生不可避免的关联交易，承诺人将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、上市公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与上市公司依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且承诺人及承诺人的关联企业将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；

4、本人/本公司及本人/本公司的关联企业将严格和善意地履行其与上市公司签订的各种关联协议；本人/本公司及本人/本公司的关联企业将不会向上市公司谋求任何超出该等协议规定以外的利益或者收益；

5、如违反上述承诺给上市公司造成损失，承诺人将向上市公司作出赔偿。”

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺仍有效，上述各主体不存在违反该承诺的情形。

（五）关于标的资产盈利预测补偿的承诺

根据古少明及其一致行动人与本公司签署的《盈利补偿协议》，注入资产宝鹰建设 2013 年、2014 年和 2015 年实现的经具有证券业务资格的会计师事务所

审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别不低于 20,550.72 万元、26,074.14 万元和 31,555.62 万元。

若置入资产在补偿期扣除非经常性损益后的实际净利润数不足净利润预测数，古少明、吴玉琼、宝贤投资、宝信投资同意对实际净利润数与净利润预测数的差额按各自持有的股份相互之间的相对比例计算各自应当补偿的部分进行补足。

古少明、吴玉琼、宝贤投资、宝信投资同意以股份回购方式补偿实际净利润数不足净利润预测数的差额，将其获得的认购股份按照下列公式计算股份回购数，该部分股份将由本公司以 1 元总价回购并予以注销。应回购的补偿股份数量按照如下公式计算：

补偿期内每年应补偿股份的数量=（截至当期期末累积净利润预测数－截至当期期末累积实际净利润数）×认购股份总数÷补偿期限内各年的净利润预测数总和－已补偿股份数量

古少明及宝贤投资吴玉琼、宝信投资同意，如果具有证券从业资格的会计师事务所出具的专项审核意见表明实际净利润数不足净利润预测数，则在专项审核意见出具之日起 10 个交易日内，由上市公司董事会计算确定股份回购数量，向股东大会提出以总价人民币 1 元的价格定向回购股份的议案。在上市公司股东大会通过上述定向回购股份的议案后 30 日内，由上市公司办理相关股份的回购及注销手续。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺仍有效，古少明及宝贤投资吴玉琼、宝信投资、不存在违反该承诺的情形。

四、盈利预测的实现情况

本次交易盈利预测补偿期限为 2013 年、2014 年及 2015 年。本次交易的交易对方古少明及其一致行动人宝贤投资、宝信投资、吴玉琼承诺标的公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度实现的经具有证券业务资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润分别不低于 20,550.72

万元、26,074.14 万元和 31,555.62 万元，如果实际利润低于上述承诺利润的，则古少明及其一致行动人将按照与上市公司签署的《盈利补偿协议》的规定进行补偿。

根据宝鹰股份编制的《关于盈利预测实现情况的专项说明》和瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）编制的《关于深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（瑞华核字[2016] 48250019 号），2015 年度宝鹰建设扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润情况如下：

单位：万元

项目	实现数	预测数	差异	完成率
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32,424.48	31,555.62	868.86	102.75%

经核查，本独立财务顾问认为：宝鹰股份 2015 年实现的净利润数大于古少明及其一致行动人承诺的净利润数。古少明及其一致行动人不存在需要补偿的情形。

五、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

（一）业务发展现状

2015 年公司深入推动综合建筑装饰装修设计及施工主营业务健康发展，公司业绩持续增长、知名度持续增高、团队执行力持续增强，公司一方面深耕国内工程业务，促其业务稳定发展；另一方面，公司加大“一带一路”海外业务拓展力度，海外业务收入显著增长。此外，公司积极利用资本市场平台和企业运营平台，努力塑造良好的资本市场形象，大胆有效实施收购兼并及对外扩张计划，寻求新的业务增长点和利润贡献点

2015 年度公司整体资产质量、经营管理水平、盈利能力和抗风险能力已得到显著提升，公司实现营业总收入 685,366.13 万元，较上年同期增长 27.33%；实现营业利润 48,727.59 万元，较上年同期增长 32.93%；归属于上市公司股东的净利 33,541.55 万元，较上年同期增长 24.79%。

公司发行股份购买的资产宝鹰建设主营业务为建筑装饰工程的设计与施工。

2015 年度宝鹰建设主营业务保持稳定增长，承接的业务工程范围和规模持续扩大，影响力逐步提高。2015 年度宝鹰建设实现营业收入 497,621.56 万元，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 32,424.48 万元，达到 2015 年的业绩承诺。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：宝鹰股份在本持续督导期间的实际经营情况未出现与《深圳成霖洁具股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金报告书（修订稿）》中“董事会就本次交易对上市公司影响的讨论与分析”的相关分析有重大差异的情形。

六、公司治理结构与运行情况

（一）董事及监事的调整

2015 年 4 月 7 日，公司董事会发布《深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司关于副总经理辞职公告》，公告公司副总经理党建忠先生因个人原因申请辞去公司副总经理的职务。党建忠先生辞去副总经理职务后，仍担任子公司（深圳市中建南方装饰工程有限公司、印尼宝鹰建设有限公司、上海和兴行供应链管理有限公司、上海鸿洋电子商务有限公司）的董事。

2015 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第十三次会议审议并通过了《关于古少明先生申请辞去公司董事长兼总经理、董事及各董事会各专业委员会的议案》。作为公司实际控制人的古少明先生，从公司当前及中长期战略发展需要考虑，站在公司长远发展的角度，将全心专注于（1）公司海外战略发展方向，践行中国政府的“一带一路”战略，为公司实现“二次创业、二次腾飞”的宏伟目标而奋斗；（2）在“互联网+”的背景下努力实现公司的战略转型升级，往纵深推动公司的长远持续发展。因此古少明先生特向公司董事会申请辞去所担任的董事、董事长、总经理以及董事会各专门委员会的职务。古少明先生辞职后，将亲自出任印尼宝鹰建设集团的董事总裁职务。

2015 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第十三次会议审议并通过了《关于

选举公司董事长的议案》。由于公司原董事长、总经理古少明先生提请辞去公司董事长、总经理职务，根据公司章程规定及公司发展需要，同意选举董事古少波先生为公司董事长，任期至第五届董事会任期届满为止。

2015 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第十三次会议审议并通过了《关于聘任公司总经理的议案》。由于公司原董事长、总经理古少明先生提请辞去公司董事长、总经理职务，根据《公司法》、《公司章程》规定及公司发展需要，同意聘任古少波先生为公司总经理，任期至第五届董事会任期届满为止。

2015 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第十三次会议审议并通过了《关于聘任公司副总经理的议案》。根据《公司法》、《公司章程》规定及公司发展需要，经公司总经理提名，董事会提名委员会审核，董事会同意聘任张珏先生为公司副总经理，任期至第五届董事会届满之日止。

2015 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第十三次会议审议并通过了《关于推举公司董事候选人的预案》。鉴于公司原董事长古少明先生已辞去董事一职及公司发展需要，根据《公司法》、《公司章程》等规定公司董事会拟定由现有董事 7 名增加至 9 名。经董事会提名委员会提名，公司董事会审议通过，推举古朴、刘慧永、党建忠先生为公司第五届董事会非独立董事候选人，任期至第五届董事会任期届满之日止。2015 年 5 月 19 日，公司 2014 年度股东大会审议并通过了上述议案。

2015 年 4 月 26 日，公司第五届董事会第十三次会议审议并通过了《关于调整公司第五届董事会各专门委员会成员的议案》。由于公司第五届董事的变动，根据相关规定，结合公司实际情况，专门委员会成员调整如下：原战略委员会主任委员古少明先生因离任，调整为古少波先生担任其主任委员；原审计委员会委员、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员古少明先生因离任，调整为古少波先生担任其委员。

2015 年 6 月 8 日，公司第五届董事会第十五次会议审议并通过了《关于聘任公司副总经理的议案》。根据《公司法》、《公司章程》规定及公司发展需要，经公司总经理提名，董事会提名委员会审核，公司董事会同意聘任高文安先生为公司副总经理，任期至第五届董事会届满之日止。

（二）公司治理制度的完善

2015 年，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规以及监管部门的规章、规范性文件的要求，及时修订公司各项规章制度，不断完善公司法人治理结构，建立健全内部控制体系、规范公司运作，进一步提升公司的规范化和透明度，对于公司不足的地方加以改善，履行信息披露义务，提高公司规范运作水平，采取有效措施保护上市公司和投资者的合法权益。现阶段，公司治理实际情况符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

（三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：2015 年度上市公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》及有关法律、法规的要求，不断完善公司法人治理结构，符合《上市公司治理准则》的要求。

本独立财务顾问将继续在督导期内督促上市公司根据最新的法律法规修订、健全、完善其内控制度，并遵照执行。

七、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：交易各方严格按照发行股份购买资产方案履行各方责任和义务，实际实施方案与公布的发行股份购买资产方案不存在重大差异，未发现上市公司及承诺人存在可能影响履行承诺的其它重大事项。

（此页无正文，为《国金证券股份有限公司关于深圳市宝鹰建设控股集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金之持续督导报告》之签章页）

项目主办人：_____

高 俊

俞 乐

国金证券股份有限公司

年 月 日