

海通证券股份有限公司关于上海世茂股份有限公司

非公开发行限售股上市流通的核查意见

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”或“保荐机构”）作为上海世茂股份有限公司（以下简称“世茂股份”或“公司”）非公开发行A股股票的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《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》和《上海证券交易所股票上市规则》等规定，对世茂股份2015年非公开发行的限售流通股申请上市流通事项进行了审慎核查，核查情况如下：

一、本次限售股上市类型

（一）本次限售股上市类型为非公开发行限售股

（二）非公开发行限售股的核准情况

1、2015年9月18日，上海世茂股份有限公司（以下简称“公司”或“世茂股份”）2015年非公开发行股票（以下简称“本次非公开发行”）申请经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发行审核委员会审核通过。

2、2015年11月3日，中国证监会下发《关于核准上海世茂股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2015]2481号），核准公司本次非公开发行。

（三）非公开发行限售股的登记情况

本次非公开发行限售股份已于2015年12月24日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

（四）非公开发行限售期锁定期安排

本次非公开发行限售股份的锁定期为自发行结束之日2015年12月24日起12个月内不得转让。

二、本次限售股形成后至今公司股本数量变化情况

本次限售股形成后，公司2015年年度股东大会审议通过了公司2015年度利润分配方案，即以公司2015年12月31日的总股本1,913,861,358股为基数，向全体股东按每10股派发现金股利1.1元(含税)，合计派发210,524,749.38元；同时以资本公积金向全体股东每10股转增4股，共计765,544,543股。

2016年6月16日公司实施完毕上述分配方案。

上述利润分配方案实施完成后，导致公司股本数发生变化，本次非公开发行限售股的股份变动情况如下：

序号	股东名称	利润分配实施前持股数（股）	利润分配实施后持股数（股）
1	华夏人寿保险股份有限公司	50,556,117	70,778,564
2	天安财产保险股份有限公司	30,333,670	42,467,138
3	申万菱信基金管理有限公司	24,064,711	33,690,596
4	华泰柏瑞基金管理有限公司	19,211,324	26,895,854
5	北京隆达创展科贸有限公司	15,166,835	21,233,569
6	泰康资产管理有限责任公司	12,335,694	17,269,970

三、本次限售股上市流通的有关承诺

鉴于中国证监会发布的《上市公司证券发行管理办法》与《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，限售股份在本次发行结束之日起12个月内不得转让。公司配合特定投资者办理限售股份的锁定事宜。华夏人寿保险股份有限公司等6名特定投资者承诺：认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

限售期内，上述限售股持有股东均严格履行了相关承诺，不存在相关承诺未履行影响本次限售股上市流通的情况。

本次申请解除股份限售的股东不存在非经营性占用公司资金的情形，公司也不存在对其违法违规担保的情况。

四、本次限售股上市流通情况

（一）本次限售股上市流通数量为212,335,691股；

（二）本次限售股上市流通日期为2016年12月26日（本次非公开发行新增股份为有限售条件流通股，自发行结束之日2015年12月24日起12个月内不得转让，原定上市时间为2016年12月24日，因遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日即2016年12月26日上市流通）；

（三）本次限售股上市流通明细清单

序号	股东名册	持有限售股数量（股）	持有限售股占公司总股本比例	本次上市流通数量（股）	剩余限售股数量（股）
1	华夏人寿保险股份有限公司	70,778,564	2.64%	70,778,564	0
2	天安财产保险股份有限公司	42,467,138	1.58%	42,467,138	0
3	申万菱信基金管理有限公司	33,690,596	1.26%	33,690,596	0
4	华泰柏瑞基金管理有限公司	26,895,854	1.00%	26,895,854	0

5	北京隆达创展科贸有限公司	21,233,569	0.79%	21,233,569	0
6	泰康资产管理有限责任公司	17,269,970	0.64%	17,269,970	0

五、股本变动结构表

单位：股		本次上市前	变动数	本次上市后
有限售条件流通股	其他境内法人持有股份	212,335,691	-212,335,691	0
	有限售条件的流通股份合计	212,335,691	-212,335,691	0
无限售条件流通股	A股	2,467,070,210	212,335,691	2,679,405,901
	无限售条件的流通股份合计	2,467,070,210	212,335,691	2,679,405,901
股份总额		2,679,405,901	0	2,679,405,901

六、保荐机构核查意见

1、世茂股份本次限售股份解除限售的数量、上市流通时间均符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规和规章的要求，其上市流通不存在实质性障碍；

2、世茂股份本次解禁限售股份持有人严格履行了非公开发行时做出的承诺；本次申请解除股份限售的股东不存在非经营性占用世茂股份资金的情形，世茂股份也不存在对其违法违规担保的情况。

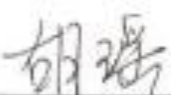
3、世茂股份本次解禁限售股份流通上市的信息披露真实、准确、完整。

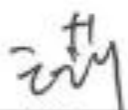
综上，保荐机构对世茂股份本次非公开发行限售股份解禁事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于上海世茂股份有限公司非公开发行限售股上市流通的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：


胡 瑶


王 莉



年 月 日