

国信证券股份有限公司
关于杭州园林设计院股份有限公司
股票上市保荐书

深圳证券交易所：

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]528 号”文核准，杭州园林设计院股份有限公司（以下简称“杭州园林”、“发行人”或“公司”）不超过 1,600.00 万股社会公众股公开发行已于 2017 年 4 月 20 日刊登招股说明书。发行人本次公开发行股票总量为 1,600.00 万股，全部为公开发行新股。发行人已承诺在发行完成后将尽快办理工商登记变更手续。国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）认为发行人申请其股票上市完全符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的有关规定，特推荐其股票在贵所上市交易。现将有关情况报告如下：

如无特别说明，本上市公告书中简称或名词的释义与《杭州园林设计院股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》释义相同。

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

注册中文名称：	杭州园林设计院股份有限公司
英文名称：	Hangzhou Landscape Architecture Design Institute Co., Ltd.
注册资本：	4,800.00 万元（本次发行前）； 6,400.00 万元（本次发行后）
法定代表人：	何韦
有限公司成立日期：	2001 年 11 月 13 日
股份公司设立日期：	2011 年 2 月 12 日
住所：	杭州市西湖区杨公堤 32 号

经营范围：服务：园林、古建筑设计（甲级）、咨询，工程设计（市政公用行业风景园林甲级、建筑行业建筑工程甲级），室内美术装饰、城市规划（乙级）编制和可行性研究、建筑物维修保护。（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）主营业务

公司从事风景园林设计行业多年，凭借西湖风景名胜区综合保护工程、西溪国家湿地公园等一系列经典作品，“杭州园林设计院”在全国享有一定的知名度。公司主要提供以整体性解决方案为核心的风景园林设计服务，具体包括前期设计、方案设计、扩初设计、施工图设计、施工配合等。

（三）设立情况

公司系由杭园有限整体变更设立的股份有限公司。2010年12月18日，杭园有限股东会决议以2010年11月30日为审计和评估基准日由有限责任公司整体变更为股份有限公司。根据天健会计师事务所有限公司2010年12月25日出具的天健审（2010）4325号《审计报告》，杭园有限截至2010年11月30日的净资产为85,191,661.46元。

2011年1月2日，经杭园有限股东会决议，杭园有限以截至2010年11月30日经审计的净资产为基础，按1:0.563435比例折合股份4,800万股，整体变更为股份有限公司。2011年1月18日，杭州园林创立大会决议同意将杭园有限整体变更为股份有限公司。2011年1月20日，天健会计师事务所有限公司出具天健验（2011）28号《验资报告》，验证截至2011年1月18日杭州园林各股东出资到位。2011年2月12日，杭州园林在杭州市工商行政管理局完成工商变更登记，取得变更后的《企业法人营业执照》。

（四）主要财务数据及财务指标

公司最近三年及一期的主要财务数据及财务指标如下：

1、资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产合计	291,913,905.85	301,504,533.31	194,353,624.08	192,165,127.23
负债合计	109,082,116.45	124,148,015.12	35,917,114.13	37,240,147.60
所有者权益合计	182,831,789.40	177,356,518.19	158,436,509.95	154,924,979.63
归属于母公司所有者权益合计	182,831,789.40	177,356,518.19	158,436,509.95	154,924,979.63

注：2014-2016 年数据业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-3 月数据未经审计，下同。

2、利润表主要数据

单位：元

项 目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	26,465,356.27	116,201,786.51	108,159,580.17	113,313,228.63
营业利润	6,542,411.38	29,206,444.08	15,738,540.46	26,634,687.09
利润总额	6,542,790.17	29,224,728.42	15,579,785.87	27,182,860.50
净利润	5,475,271.21	25,243,832.13	14,052,941.97	23,441,904.92
归属于母公司所有者的净利润	5,475,271.21	25,243,832.13	14,052,941.97	23,441,904.92
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	5,474,614.42	25,182,600.10	14,117,184.05	22,907,870.63

3、现金流量表主要数据

单位：元

项 目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	-21,974,730.20	13,989,612.20	7,309,265.80	-11,450,380.30
投资活动产生的现金流量净额	-43,363.38	-132,970,263.71	9,572,628.03	-4,177,644.10
筹资活动产生的现金流量净额	-961,875.00	82,126,488.61	-10,541,411.65	-16,788,700.57
现金及现金等价物净增加额	-22,979,968.58	-36,854,162.90	6,340,482.18	-32,416,724.97

4、主要财务指标

项 目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
-----	-----------	------------	------------	------------

流动比率	6.37	3.66	4.91	3.61
速动比率	6.37	3.66	4.91	3.61
资产负债率（母公司）（%）	37.37	41.18	18.48	19.38
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例（%）	0.43	0.48	0.47	0.57
归属于发行人股东的每股净资产（元）	3.81	3.69	3.30	3.23
项 目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014年度
应收账款周转率（次）	0.33	1.69	1.82	2.96
存货周转率（次）	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润（万元）	819.38	3,420.82	1,884.48	3,036.77
归属于发行人股东的净利润（万元）	547.53	2,524.38	1,405.29	2,344.19
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	547.46	2,518.26	1,411.72	2,290.79
利息保障倍数	7.80	18.53	-	-
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.46	0.29	0.15	-0.24
每股净现金流量（元）	-0.48	-0.77	0.13	-0.68

二、申请上市的股票发行情况

发行人本次公开发行前总股本为 4,800.00 万股，本次公开发行 1,600.00 万股，不进行老股转让。本次发行后总股本为 6,400.00 万股，公开发行的股份占发行后总股本的比例为 25.00%。

（一）本次发行股票的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A 股）
2、每股面值	1.00 元
3、发行股数	本次发行股票数量不超过 1,600 万股，占发行后总股本的比例不低于 25.00%，均为公开发行新股
4、发行价格	9.04 元/股

5、市盈率	22.97 倍（每股收益按照 2016 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）
6、发行前每股净资产	3.69 元（按照 2016 年 12 月 31 日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算）
7、发行后每股净资产	4.48 元（按照 2016 年 12 月 31 日经审计的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算）
8、市净率	2.02 倍（按照发行价格除以发行后每股净资产计算）
9、发行方式	采用直接定价方式，全部股份通过网上向社会公众投资者发行，不进行网下询价和配售
10、发行对象	在深圳证券交易所开立 A 股股东账户并已开通创业板市场交易账户的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
11、承销方式	余额包销
12、预计募集资金总额和净额	募集资金总额为 14,464.00 万元，扣除与发行有关的费用总金额 3,514.30 万元，募集资金净额为 10,949.70 万元。立信会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2017 年 4 月 29 日对本公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验，并出具了信会师报字[2017]第 ZF10503 号《验资报告》。

（二）发行人股东自愿锁定股份及减持意向的承诺

1、公司实际控制人及董事何韦、吕明华、周为、刘克章、葛荣承诺

自发行人股份上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所直接或间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。

发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于本次发行的发行价，本人持有的发行人股票将在上述锁定期限届满后自动延长 6 个月的锁定期（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）；在延长锁定期内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

本人直接、间接持有的本次发行前已发行的公司股份在承诺的锁定期满后减持的，将提前五个交易日向公司提交减持原因、减持数量、未来减持计划、减持对公司治理结构及持续经营影响的说明，并由公司在减持前三个交易日予以公

告。

本人在上述锁定期满后两年内减持本人直接、间接持有的本次发行前已发行的公司股份，每年转让的股份不超过本人在公司首次公开上市之日持股数量的20%，且减持价格不低于本次发行的发行价，如自公司首次公开发行股票至上述减持公告之日公司发生过派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价格和减持数量应相应调整。

在本人于发行人担任董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接和间接持有的发行人股份总数的25%；离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份。若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起6个月内申报离职的，自申报离职之日起18个月内不转让本人直接和间接持有的发行人股份；在首次公开发行股票上市之日起第7个月至第12个月之间申报离职的，自申报离职之日起12个月内不转让本人直接和间接持有的发行人股份。

上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期相关情形，如有锁定延长期，则顺延；（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经承担赔偿责任；本人减持发行人股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深交所的相关规定执行；本人不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

如违反前述承诺，本人同意接受如下处理：在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在10个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长3个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，并在获得收入的5日内将前述收入付至发行人指定账户；若因未履行承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿发行人或者其他投资者的相关损失。

2、公司其他董事、监事、高级管理人员承诺

公司董事高艳、监事童存志、周国林、吴新、高级管理人员李永红、邵如建承诺：

自发行人股份上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所直接或间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。

发行人上市后 6 个月内如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次发行的发行价，或者上市后 6 个月期末收盘价低于本次发行的发行价，本人持有的发行人股票将在上述锁定期限届满后自动延长 6 个月的锁定期（若上述期间发行人发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为的，则发行价以经除息、除权等因素调整后的价格计算）；在延长锁定期内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

在本人于发行人担任董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人直接和间接持有的发行人股份总数的 25%；离职后半年内，不转让本人直接和间接持有的发行人股份。若本人在发行人首次公开发行股票上市之日起 6 个月内申报离职的，自申报离职之日起 18 个月内不转让本人直接和间接持有的发行人股份；在首次公开发行股票上市之日起第 7 个月至第 12 个月之间申报离职的，自申报离职之日起 12 个月内不转让本人直接和间接持有的发行人股份。

上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期相关情形，如有锁定延长期，则顺延；（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经承担赔偿责任；本人减持发行人股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深交所的相关规定执行；本人不因职务变更、离职等原因，而放弃履行上述承诺。

如违反前述承诺，本人同意接受如下处理：在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至发行人指定账户；若因未履行承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿发行人或者其他投资者的相关损失。

作为公司董事、监事、高级管理人员家庭成员的自然人股东周红、赵策承诺：在其家庭成员周为/高艳担任公司董事、监事、高级管理人员期间，其股份锁定期限参照周为/高艳签署的《关于所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期的承诺》执行。

3、其他股东承诺

公司股东园展投资、鸿园投资承诺：

自发行人股份上市之日起 36 个月内，本企业不转让或者委托他人管理本企业所直接或间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购本企业直接或者间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。

本企业直接、间接持有的本次发行前已发行的公司股份在承诺的锁定期满后减持的，将提前五个交易日向公司提交减持原因、减持数量、未来减持计划、减持对公司治理结构及持续经营影响的说明，并由公司在减持前三个交易日予以公告。

本企业在上述锁定期满后两年内减持本企业直接、间接持有的公司股份合计不超过本企业在公司首次公开上市之日持股数量的 70%（其中锁定期满后的 12 个月内减持数量不超过 40%），且减持价格不低于本次发行的发行价，如自公司首次公开发行股票至上述减持公告之日公司发生过派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价格和减持数量应相应调整。

上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形，如有锁定延长期，则顺延；（2）如发生本企业需向投资者进行赔偿的情形，本企业已经承担赔偿责任；本企业减持发行人股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深交所的相关规定执行。

如违反前述承诺，本企业同意接受如下处理：在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，并在获得收入的 5 日内将前

述收入付至发行人指定账户；若因未履行承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿发行人或者其他投资者的相关损失。

公司股东邓冶、李勇、毛翊天、任仁义、杨永君、郑文、瞿晓晔、王琇琇、魏彩萍、俞丹炯、俞炯奇、俞纓、卓荣承诺：

自发行人股份上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所直接或间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人直接或者间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。

上述锁定期届满后，在满足以下条件的前提下，方可进行减持：（1）上述锁定期届满且没有延长锁定期相关情形，如有锁定延长期，则顺延；（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经承担赔偿责任；本人减持发行人股票时，将依照《公司法》、《证券法》、中国证监会和深交所的相关规定执行。

如违反前述承诺，本人同意接受如下处理：在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，并在获得收入的 5 日内将前述收入付至发行人指定账户；若因未履行承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿发行人或者其他投资者的相关损失。

公司股东园展投资其他股东承诺：

自发行人股份上市之日起 36 个月内，本人不转让或者委托他人管理本人所间接持有的发行人本次发行前已发行的股份，也不由发行人回购本人间接持有的发行人本次发行前已发行的股份。

如违反前述承诺，本人同意接受如下处理：在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下，在 10 个交易日内回购违规卖出的股份，且自回购完成之日起将所持全部股份的锁定期自动延长 3 个月；若因未履行承诺事项而获得收入的，所得的收入归发行人所有，并在获得收入的 5 日内将前述收

入付至发行人指定账户；若因未履行承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，则依法赔偿发行人或者其他投资者的相关损失。

三、保荐机构对于发行人是否符合上市条件的说明

杭州园林股票上市符合《中华人民共和国证券法》和《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的上市条件：

- （一）股票发行申请经中国证监会核准，并已公开发行；
- （二）杭州园林股本总额为 6,400.00 万元，不少于人民币 3,000.00 万元；
- （三）公开发行的股票为杭州园林发行后股份总数的 25%；
- （四）发行后发行人股东人数不少于 200 人；
- （五）杭州园林最近三年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载；
- （六）深圳证券交易所要求的其他条件。

四、保荐机构是否存在可能影响公正履行保荐职责情形的说明

经核查，保荐机构不存在下列可能影响公正履行保荐职责的情况：

- （一）保荐机构及其大股东、实际控制人、重要关联方持有发行人的股份合计超过百分之七；
- （二）发行人持有或者控制保荐机构股份超过百分之七；
- （三）保荐机构的保荐代表人或者董事、监事、经理、其他高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等可能影响公正履行保荐职责的情形；
- （四）保荐机构及其大股东、实际控制人、重要关联方为发行人提供担保或融资。

保荐机构与发行人不存在关联关系，并保证不利用在上市过程中获得的内幕信息进行内幕交易，为自己或他人谋取利益。

五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项

- （一）作为杭州园林的保荐机构，已在证券发行保荐书中做出如下承诺：

1、本保荐机构已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书；

2、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

3、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

4、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

5、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

6、保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

7、保证发行保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

8、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

9、自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施；

10、因保荐机构为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

（二）本保荐机构承诺，自愿按照《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，自证券上市之日起持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。

（三）本保荐机构承诺，将遵守法律、行政法规和中国证监会对推荐证券上市的规定，接受证券交易所的自律管理。

六、对发行人持续督导期间的工作安排

事项	安排
(一) 持续督导事项	国信证券将根据与发行人签订的保荐协议、在本次发行股票上市当年的剩余时间及以后3个完整会计年度内对发行人进行持续督导。
1、督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用发行人资源的制度	强化发行人严格执行中国证监会有关规定的意识，认识到占用发行人资源的严重后果，完善各项管理制度和发行人决策机制。
2、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	建立对高管人员的监管机制，督促高管人员与发行人签订承诺函、完善高管人员的激励与约束体系。
3、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	尽量减少关联交易、关联交易达到一定数额需经独立董事发表意见并经董事会（或股东大会）批准。
4、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向证监会、证券交易所提交的其他文件	建立与发行人信息及时沟通渠道，督促发行人负责信息披露的人员学习有关信息披露要求和规定。
5、持续关注发行人募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项	建立与发行人信息沟通渠道，根据募集资金专用账户的管理协议落实监管措施、定期对项目进展情况进行跟踪和督促。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	严格按照中国证监会有关文件的要求规范发行人担保行为的决策程序，要求发行人对所有担保行为与保荐人进行事前沟通。
(二) 保荐协议对保荐人的权利、履行持续督导责任的其他主要约定	按照保荐制度有关规定积极行使保荐职责；严格履行保荐协议、建立通畅的沟通联系渠道。
(三) 发行人和其他中介机构配合保荐人履行保荐职责的有关约定	会计师事务所、律师事务所持续对发行人进行关注，并进行相关业务的持续培训。
(四) 其他安排	无

七、保荐机构和相关保荐代表人的联系地址、电话

保荐机构（主承销商）：国信证券股份有限公司

保荐代表人：朱仙掌、钟德颂

联系地址：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

电话：0571-85316112

传真：0571-85316108

联系人：朱仙掌

八、保荐机构认为应当说明的其他事项

本保荐机构特别提醒投资者重点关注并认真阅读招股说明书“重大事项提示”以及“第四节 风险因素”等有关章节。

九、保荐机构对本次股票上市的推荐结论

保荐机构国信证券认为：杭州园林申请其股票上市符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规的相关要求，杭州园林股票具备在深圳证券交易所上市的条件。国信证券同意担任杭州园林本次发行上市的保荐机构，推荐其股票在深圳证券交易所上市交易，并承担相关保荐责任。

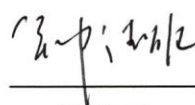
特此推荐，请予批准。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于杭州园林设计院股份有限公司股票上市保荐书》之签字盖章页）

保荐代表人：


朱仙掌


钟德颂

法定代表人：


何 如

