

东方花旗证券有限公司

关于万方城镇投资发展股份有限公司

重大资产重组继续停牌相关事项的核查意见

东方花旗证券有限公司（以下简称“东方花旗”）拟担任万方城镇投资发展股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“万方发展”）重大资产重组的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》及有关规定，东方花旗对万方发展重大资产重组继续停牌相关事项进行了核查，相关情况如下：

一、前期信息披露情况

因筹划重大事项，经上市公司申请，上市公司股票（股票简称：万方发展，股票代码：000638）自 2017 年 7 月 18 日开市时起停牌。

鉴于上市公司筹划的重大事项为发行股份购买资产，上市公司于 2017 年 7 月 31 日发布了《万方城镇投资发展股份有限公司关于筹划重大资产重组事项继续停牌的公告》（公告编号：2017-043），上市公司股票自 2017 年 7 月 31 日开市时起继续停牌。2017 年 8 月 5 日、2017 年 8 月 12 日，上市公司发布了《万方城镇投资发展股份有限公司重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2017-045、2017-046）。2017 年 8 月 18 日，上市公司发布了《万方城镇投资发展股份有限公司关于筹划重大资产重组停牌期满申请继续停牌的公告》（公告编号：2017-047），上市公司股票自 2017 年 8 月 18 日开市时起继续停牌。2017 年 8 月 26 日、2017 年 9 月 4 日、2017 年 9 月 9 日，上市公司发布了《万方城镇投资发展股份有限公司重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2017-049、2017-057、2017-058）。2017 年 9 月 15 日，上市公司召开第八届董事会第十四次会议，审议通过了《万方城镇投资发展股份有限公司关于筹划重大资产重组停牌期满申请继续停牌的公告》（公告编号：2017-061），上市公司申请再次延期复牌，上市公司股票自 2017 年 9 月 18 日开市时起继续停牌。2017 年 9 月 23 日，上市公司发布了《万方城镇投资发展股份有限公司重大资产重组停牌进展公告》（公告编号：2017-064）。

2017年9月29日，上市公司召开第八届董事会第十五次会议，审议通过了《关于筹划重大资产重组事项申请继续停牌的议案》，并将该议案提交股东大会审议。

股票停牌期间，上市公司按照《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所《主板信息披露业务备忘录第9号——上市公司停复牌业务》等相关法律法规和规范性文件的要求，严格履行相关决策程序，及时披露相关信息，每五个交易日发布一次停牌进展公告。

二、公司停牌期间的相关工作及延期复牌的原因

公司自停牌之日起严格按照相关规定，对本次交易涉及的内幕信息知情人进行了登记和申报，根据本次重大资产重组进度报送交易进程备忘录。公司积极推进本次重大资产重组各项工作。停牌期间，公司已组织独立财务顾问、境内法律顾问、会计师等中介机构共同参与本次重大资产重组工作。公司正会同相关各方严格按照中国证监会和深圳证券交易所等监管机构的有关规定，努力推进本次重大资产重组的各项工作。

在公司股票停牌后，公司积极推进本次重大资产重组的相关工作，由于本次事项较为复杂，相关准备工作尚未全部完成，方案相关内容仍需要进一步商讨、论证和完善，且涉及的资产、业务、财务等各方面核查工作量较大，所以相关工作难以在2017年10月19日前完成并实现公司股票复牌。

三、公司预计的复牌时间

如公司股东大会审议通过继续停牌筹划重组事项的议案，公司预计停牌时间自公司停牌首日起累计不超过6个月，即最晚于2018年1月19日前披露符合《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》要求的重大资产重组信息。

四、承诺事项

如公司本次股东大会审议未通过继续停牌筹划重组事项的议案，公司将及时申请股票复牌并披露是否继续推进本次重组以及对公司的影响。

若公司决定终止重组，或者公司申请股票复牌且继续推进本次重组后仍未能披露重组方案并导致终止本次重组的，公司承诺自披露终止重组决定的相关公告之日起至少 1 个月内不再筹划重大资产重组事项。

五、东方花旗关于公司延期复牌的核查意见

经核查，东方花旗认为万方发展正积极推进本次重大资产重组事宜，但考虑到本次交易涉及的重组方案的探讨论证和完善所需时间较长，所涉及的尽职调查、审计、评估等工作量较大，与相关方的沟通工作还在持续进行中，公司延期复牌具有合理性。因此，万方发展申请延期复牌符合《上市公司重大资产重组管理办法》及有关规定，不存在损害中小投资者利益的情形。东方花旗将在职责范围内督促万方发展履行相关信息披露义务，遵守相关规定及承诺，于承诺期限内尽快复牌。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东方花旗证券有限公司关于万方城镇投资发展股份有限公司重大资产重组继续停牌相关事项的核查意见》之签章页）

东方花旗证券有限公司

2017 年 9 月 29 日