

北京博星证券投资顾问有限公司
关于
云南天行健营销服务股份有限公司
收购报告书
之
财务顾问报告
(修订稿)

财务顾问



二〇二四年五月

目 录

第一节 序言	3
第二节 收购人财务顾问承诺与声明	4
一、财务顾问承诺	4
二、财务顾问声明	4
第三节 财务顾问意见	6
一、收购人编制的收购报告书所披露的信息真实、准确、完整	6
二、本次收购的目的及方案	6
三、收购人的主体资格、收购实力、管理能力、履约能力及诚信记录	7
四、对收购人进行证券市场规范化运作辅导的情况	11
五、收购人的收购资金来源及其合法性	12
六、收购人履行的授权和批准程序	12
七、收购过渡期内保持公众公司稳定经营作出的安排	12
八、收购人提出的后续计划及本次收购对公众公司经营和持续发展的影响	13
九、收购标的的权利限制情况及其他安排	13
十、收购人及其关联方与被收购公司之间是否存在业务往来，收购人与被收购公司的董事、监事、高级管理人员是否就其未来任职安排达成某种协议或者默契	14
十一、公众公司原控股股东、实际控制人及其关联方未清偿对公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形	14
十二、关于不注入私募基金、类金融相关业务和房地产开发及投资类资产的承诺	15
十三、 本次收购对公众公司同业竞争的影响	15
十四、中介机构与收购人、被收购公司及本次收购行为之间关联关系	16
十五、关于收购项目聘请第三方机构情况的说明	16
十六、财务顾问意见	16

释 义

除非本财务顾问报告另有所指，下列简称具有如下含义：

公众公司、天健股份、被收购公司、挂牌公司	指	云南天行健营销服务股份有限公司
收购人、顺云科技	指	安徽顺云智能科技有限公司
皇朝投资	指	云南皇朝投资合伙企业（有限合伙）
登帝投资	指	云南登帝投资合伙企业（有限合伙）
创优贸易	指	昆明创优贸易合伙企业（有限合伙）
转让方	指	张盖群先生、皇朝投资、登帝投资、创优贸易
本次收购	指	收购人通过协议转让方式受让转让方合计持有的公众公司36,397,100股股份，占公众公司总股本的99.9981%
《股份转让协议》	指	2024年5月8日，收购人与转让方签署的《股份转让协议》
收购报告书	指	《云南天行健营销服务股份有限公司收购报告书（ 修订稿 ）》
本报告书、本财务顾问报告	指	《北京博星证券投资顾问有限公司关于云南天行健营销服务股份有限公司收购报告书之财务顾问报告（ 修订稿 ）》
收购方财务顾问、博星证券	指	北京博星证券投资顾问有限公司
《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》
《收购管理办法》	指	《非上市公众公司收购管理办法》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《第5号准则》	指	《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第5号—权益变动报告书、收购报告书和要约收购报告书》
《投资者管理办法》	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本报告书中所涉数据的尾数差异或不符系四舍五入所致。

第一节 序言

根据《公司法》《证券法》《收购管理办法》《第5号准则》及其他相关法律、法规及规范性文件的有关规定，博星证券接受收购人的委托，担任本次收购的收购方财务顾问，对本次收购行为及相关披露文件的内容进行核查并出具财务顾问报告。

本财务顾问报告按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的精神，经过审慎的尽职调查，在认真查阅相关资料和充分了解本次收购行为的基础上，就本次收购行为及相关披露文件的内容出具核查意见，以供广大投资者及有关各方参考。

第二节 收购人财务顾问承诺与声明

一、财务顾问承诺

（一）本财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与收购人披露文件的内容不存在实质性差异。

（二）本财务顾问已对收购人关于本次收购的披露文件进行核查，确信披露文件的内容与格式符合相关法规规定。

（三）本财务顾问有充分理由确信本次收购符合法律、法规和有关监管机构的规定，有充分理由确信收购人披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

（四）本财务顾问在担任收购人财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行内部防火墙制度，除收购方案操作必须的与监管部门沟通外，未泄漏与收购相关的尚未披露的信息。

二、财务顾问声明

（一）本报告书所依据的文件、资料及其他相关材料由收购人提供，收购人已向本财务顾问保证：其出具本报告书所提供的所有文件和材料均真实、完整、准确，并对其真实性、准确性、完整性承担责任。

（二）本财务顾问基于“诚实信用、勤勉尽责”的原则，已按照执业规则规定的工作程序，旨在就收购报告书相关内容发表意见，发表意见的内容仅限收购报告书正文所列内容，除非全国中小企业股份转让系统有限责任公司另有要求，并不对与本次收购行为有关的其他方面发表意见。

（三）政府有关部门及全国中小企业股份转让系统有限责任公司对本报告书内容不负任何责任，对其内容的真实性、准确性和完整性不作任何保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。同时，本财务顾问提醒投资者注意，本报告书不构成对公众公司的任何投资建议或意见，对投资者根据本报告书做出的任何投

资决策可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。

（四）本财务顾问没有委托或授权其他任何机构和个人提供未在本报告书中刊载的信息和对本报告书做任何解释或说明。

（五）本报告书仅供本次收购事宜报告作为附件使用。未经本财务顾问书面同意，本报告书不得被用于其他任何目的，也不得被任何第三方使用。

第三节 财务顾问意见

本财务顾问就本次收购的以下事项发表专业意见：

一、收购人编制的收购报告书所披露的信息真实、准确、完整

根据对收购人编制收购报告书所依据的文件材料进行认真核查以及对收购报告书所披露事实的查证，未发现虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；收购人已向本财务顾问出具关于所提供文件真实、准确、完整的承诺函，承诺为本财务顾问出具财务顾问报告提供的一切资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

基于上述分析和安排，本财务顾问认为收购人在收购报告书中所披露的信息真实、准确、完整，符合《证券法》《收购管理办法》《第5号准则》等法律、法规对公众公司收购信息真实、准确、完整披露的要求。

二、本次收购的目的及方案

（一）本次收购的目的

收购人本次收购目的为利用公众公司平台，优化公众公司整体发展战略，进一步完善公众公司治理结构、提高经营能力及运营质量，通过整合双方资源和优势，在合适的时候根据法律法规的要求开拓新业务，寻找新的利润增长点，进而提升公众公司价值和股东回报。

经核查，本财务顾问认为：收购人的收购目的未与现行法律、法规要求相违背。

（二）本次收购的方案

收购人拟通过协议转让的方式受让张盖群先生、皇朝投资、登帝投资、创优贸易分别持有的公众公司股份 19,795,189 股、8,367,020 股、4,979,891 股、3,255,000 股，合计受让公众公司股份 36,397,100 股（占公众公司总股本的 99.9981%），

成为公众公司的控股股东。

天健股份公司章程及本次收购方案不涉及要约收购条款，本次收购不涉及触发要约收购的情形。

本次收购前，收购人未持有公众公司股份，公众公司控股股东、实际控制人为张盖群先生。

本次收购完成后，收购人持有天健股份 36,397,100 股股份，占公众公司总股本的 99.9981%。公众公司控股股东变更为顺云科技，实际控制人变更为周克顺先生。

截至本财务顾问报告签署日，本次收购完成前后公众公司股份变动情况如下：

股东姓名或名称	本次收购前		本次收购完成后	
	持股数量（股）	持股比例（%）	持股数量（股）	持股比例（%）
顺云科技	0	0	36,397,100	99.9981
张盖群	19,795,189	54.3857	0	0
皇朝投资	8,367,020	22.9877	0	0
登帝投资	4,979,891	13.6818	0	0
创优贸易	3,255,000	8.9428	0	0
其他一名股东	700	0.0019	700	0.0019
总计	36,397,800	100	36,397,800	100

经核查，本财务顾问认为，本次收购的方案未与现行法律、法规要求相违背。

三、收购人的主体资格、收购实力、管理能力、履约能力及诚信记录

（一）收购人提供了本次收购信息披露所要求的必备证明文件

本财务顾问基于诚实信用、勤勉尽责的原则，对收购人提交收购报告书涉及的内容进行了尽职调查，并对收购报告书及收购人提供的必备证明文件进行了审阅及必要核查。本财务顾问履行上述程序后认为，收购人已经按照《证券法》《收购管理办法》和《第 5 号准则》等法律、法规的规定提交了必备的证明文件，不

存在任何重大遗漏、虚假记载或误导性陈述。

（二）对收购人是否具备主体资格的核查

1、收购人基本情况

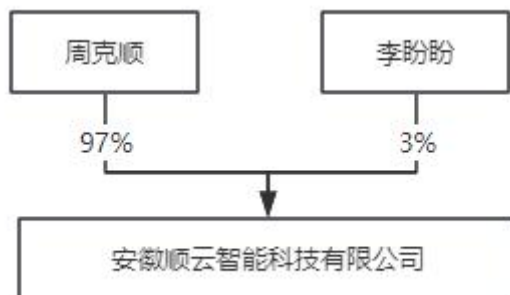
（1）收购人基本情况

截至本财务顾问报告签署日，收购人基本情况如下：

名称	安徽顺云智能科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址/通讯地址	安徽省芜湖市鸠江区安徽芜湖鸠江经济开发区联东 U 谷鸠江区高端智能装备产业园第 1 号地 1 期 3 # 号楼 1-3 层
邮政编码	241060
法定代表人	周克顺
注册资本	800 万元
统一社会信用代码	91340207MA8MY41E9P
成立日期	2021 年 6 月 30 日
经营期限	2021 年 6 月 30 日至无固定期限
经营范围	一般项目：科技中介服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；5G 通信技术服务；软件开发；物业管理；专业保洁、清洗、消毒服务；城市绿化管理；停车场服务；网络技术服务；云计算装备技术服务；物联网技术服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；劳务服务（不含劳务派遣）（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）许可项目：建筑智能化工程施工；城市生活垃圾经营性服务；酒类经营（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）
所属行业	物业管理
主要业务	小区物业、商场安保、保洁业务
联系电话	18019525538

（2）收购人股权结构

截至本财务顾问报告签署日，收购人股权结构下图所示：



(3) 收购人的控股股东、实际控制人基本情况

截至本财务顾问报告签署日，根据上述收购人的股权结构图，周克顺先生持有顺云科技 97% 股权，系顺云科技控股股东、实际控制人，其基本情况如下：

周克顺，男，中国国籍，身份证号码为：3426231979*****，无其他国家或地区的居留权。最近五年的主要任职：2014 年 6 月至今，历任芜湖顺天保洁服务有限公司执行董事、总经理、财务负责人；2021 年 6 月至今，担任顺云科技执行董事兼总经理；2023 年 9 月至今，担任芜湖纳斯达克商务酒店有限公司执行董事。

(4) 收购人与公众公司的关联关系

截至本财务顾问报告签署日，收购人未持有公众公司股份，与公众公司不存在关联关系。

2、收购人的主体资格及投资者适当性

收购人具有良好的诚信记录，不属于失信联合惩戒对象，不存在利用公众公司收购损害被收购公司及其股东的合法权益的情况，收购人及其实际控制人承诺不存在下列情形：

- (1) 负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；
- (2) 最近两年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- (3) 最近两年有严重的证券市场失信行为；
- (4) 《公司法》第一百四十六条规定的情形；
- (5) 法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购公众公司的其他

情形。

截至本财务顾问报告签署日，收购人已在国元证券芜湖北京中路证券营业部开通了股转一类投资者权限，符合《投资者管理办法》规定，具备受让股转系统挂牌公司股票资格。

经核查，本财务顾问认为：收购人不存在《收购管理办法》第六条规定的情形及法律法规禁止收购公众公司的情形，具备收购公众公司的主体资格。

3、收购人及其董事、监事及高级管理人员最近两年所受处罚及涉及诉讼、仲裁情况

截至本财务顾问报告签署日，收购人董事、监事、高级管理人员情况如下：

序号	姓名	曾用名	性别	职位	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
1	周克顺	无	男	执行董事兼总经理	中国	安徽省芜湖市	无
2	刘芳	无	女	监事	中国	安徽省南陵县	无
3	李盼盼	无	男	财务负责人	中国	安徽省芜湖市	无

截至本财务顾问报告签署日，收购人及其董事、监事、高级管理人员最近两年内不存在曾受到过行政处罚（与证券市场相关）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

（三）对收购人是否具备收购的经济实力的核查

收购人受让转让方持有的公众公司 36,397,100 股股份，交易总对价为 10,919,130.00 元，每股交易价格 0.30 元。

经核查收购人提供的资金证明材料，收购人具备本次收购的经济实力。

（四）对收购人是否具备规范运作公众公司的管理能力的核查

本财务顾问报告出具前，本财务顾问已对收购人董事、监事及高级管理人员进行了关于规范运作公众公司的法律、行政法规和中国证监会的规定的辅导，主要内容为相关法律法规、公众公司规范治理、公众公司股东应承担的义务和责任等。收购人董事、监事及高级管理人员通过接受辅导熟悉了有关法律、行政法规

和中国证监会的规定，并了解了其应承担的义务和责任。

本财务顾问认为：收购人具备规范化运作公众公司的管理能力；同时，本财务顾问也将督促收购人遵守法律、行政法规、中国证监会的规定、股转系统相关规则以及公司章程，依法行使股东权利，切实履行承诺或者相关约定，依法履行信息披露和其他法定义务。

（五）对收购人是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力的核查

经核查，本次收购中，除已按要求披露的情况外，收购人不存在需承担其他附加义务的情况。

（六）对收购人及其实际控制人是否属于失信联合惩戒对象的核查

经查阅收购人及其董事、监事、高级管理人员、实际控制人的征信报告并获取其出具的承诺文件、检索中国证券监督管理委员会网站证券期货市场失信记录查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统及信用中国网站等，截至本财务顾问报告签署日，收购人及其董事、监事、高级管理人员、实际控制人最近两年内未被列入失信被执行人名单、未被列入证券期货市场失信人员名单或被采取市场禁入措施的情形，也未发现被列入其他失信联合惩戒对象名单的情形。收购人及其董事、监事、高级管理人员、实际控制人不存在股转公司《全国中小企业股份转让系统诚信监督管理指引》中不得收购挂牌公司的情形。

本财务顾问认为，收购人其董事、监事、高级管理人员、实际控制人不存在不良诚信记录，不属于失信联合惩戒对象。

四、对收购人进行证券市场规范化运作辅导的情况

本财务顾问报告出具前，本财务顾问已对收购人董事、监事及高级管理人员进行了相关辅导，主要内容为相关法律法规、公众公司规范治理、公众公司股东应承担的义务和责任等。收购人董事、监事及高级管理人员通过接受辅导熟悉了有关法律、行政法规和中国证监会的规定，并了解了其应承担的义务和责任。同时，本财务顾问也将督促收购人遵守法律、行政法规、中国证监会的规定、股转

系统相关规则以及公司章程，依法行使股东权利，切实履行承诺或者相关约定，依法履行信息披露和其他法定义务。

五、收购人的收购资金来源及其合法性

根据收购人出具的声明及提供的证明文件，本次收购资金来源于自有资金及自筹资金，其中自有资金为 90.9130 万元，自筹资金包括股东周克顺及其控股公司借款 511 万元、股东李盼盼借款 50 万元、芜湖中拓装饰工程有限公司借款 90 万元、周克顺朋友孙志远借款 60 万元、韩金水借款 150 万元、刘芳借款 140 万元（前述借款期限均为五年）。

收购人承诺：本次收购资金的来源合法合规，不存在利用本次收购的股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，也不存在直接或间接利用被收购公司资源获得其他任何形式财务资助的情形，不存在以证券支付本次收购款项情形、不存在他人委托持股、代持股份情形。

经核查，本财务顾问认为，收购人的收购资金来源合法，不存在利用本次收购的股份向银行等金融机构质押取得融资的情形。

六、收购人履行的授权和批准程序

（一）收购人的批准和授权

2024 年 3 月 12 日，顺云科技股东会决议，同意本次收购事项。

（二）尚需履行的授权和批准

本次交易尚需向股转系统报送材料并履行相关程序。本次收购的相关文件将按照《收购管理办法》的规定在指定的信息披露平台进行披露。

七、收购过渡期内保持公众公司稳定经营作出的安排

根据《收购管理办法》第十七条规定：以协议方式进行公众公司收购的，自签订收购协议起至相关股份完成过户的期间为公众公司收购过渡期。本次收购过

渡期为收购人签署股份转让协议之日（2024年5月8日）起至收购人受让的公众公司股份全部完成过户登记之日。

为保持公众公司收购过渡期内的稳定经营，收购人承诺如下：

“1、在过渡期内，本公司不得通过控股股东提议改选公众公司董事会，确有充分理由改选董事会的，来自本公司的董事不得超过董事会成员总数的 1/3；

2、被收购公司不得为本公司及其关联方提供担保；

3、被收购公司不得发行股份募集资金；

4、在过渡期内，被收购公司除继续从事正常的经营活动或者执行股东大会已经作出的决议外，被收购公司董事会提出拟处置公司资产、调整公司主要业务、担保、贷款等议案，可能对公司的资产、负债、权益或者经营成果造成重大影响的，应当提交股东大会审议通过。”

截至本财务顾问报告签署日，收购过渡期内，收购人没有对公众公司资产、业务、董事会成员及高级管理人员进行重大调整的计划。顺云科技承诺遵守《非上市公众公司收购管理办法》中关于过渡期的相关规定。经核查，本次收购符合《收购管理办法》第十七条关于协议收购过渡期的要求，能够保持公众公司在收购过渡期内的稳定经营。

八、收购人提出的后续计划及本次收购对公众公司经营和持续发展的影响

对本次收购的后续计划，收购人在收购报告书中进行了详细披露。经核查，本财务顾问认为，收购人对本次收购的后续计划符合相关法律、法规规定，不会对公众公司及其他投资者产生不利影响。

九、收购标的的权利限制情况及其他安排

截至本报告书签署日，张盖群先生担任公众公司董事长兼总经理，张盖群先生持有公众公司股份的 75%（14,846,392 股）为高管限售股。

收购人承诺：收购人持有的公众公司的股份，在本次收购完成后 12 个月内

不进行转让，但在同一实际控制人控制的不同主体之间转让不受上述 12 个月的限制。除上述外，若中国证券监督管理委员会或者全国中小企业股份转让系统对限售另有规定的，承诺遵守该等规定。

除上述情况外，本次收购涉及的公众公司股份不存在其他权利限制，包括但不限于股份被质押、冻结等情况。

十、收购人及其关联方与被收购公司之间是否存在业务往来，收购人与被收购公司的董事、监事、高级管理人员是否就其未来任职安排达成某种协议或者默契

经核查，收购人及其关联方与公众公司之间不存在关联交易情况，未发生收购人与被收购公司的董事、监事、高级管理人员就未来任职安排达成任何协议或默契。

本次收购完成后，收购人就被收购公司的董事、监事、高级管理人员的安排，将严格按照《公司法》《证券法》《收购管理办法》等相关法律法规和公司现行章程的规定进行，满足公众公司的实际发展需要，维护公众公司和全体股东的合法权益的原则。

十一、公众公司原控股股东、实际控制人及其关联方未清偿对公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形

截至本财务顾问报告签署日，公众公司控股股东、实际控制人为张盖群先生。

2023 年 1 月至 6 月，公众公司实际控制人张盖群先生向公众公司借款 88.75 万元用于个人使用。截至 2023 年 9 月 11 日，张盖群先生占用资金及利息已全部归还公众公司（具体内容详见公众公司 2023 年 9 月 12 日《关于资金占用整改完成的公告》）。

根据公众公司相关公告及转让方出具的说明，截至本财务顾问报告签署日，张盖群先生、皇朝投资、登帝投资、创优贸易及其关联方不存在未清偿对公众公司的负债、未解除公众公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形。

十二、关于不注入私募基金、类金融相关业务和房地产开发及投资类资产的承诺

收购人及其实际控制人（以下简称“承诺人”）承诺：

“（一）完成收购后，在相关监管政策明确前，不会将私募基金及管理业务及其他具有金融属性的资产置入云南天行健营销服务股份有限公司（以下简称“公众公司”），不会利用公众公司直接或间接从事私募基金及管理业务或其他具有金融属性的企业从事的业务，不会利用公众公司为私募基金及管理业务或其他具有金融属性的企业提供任何形式的帮助。

（二）完成收购后，在相关监管政策明确前，不会将控制的房地产开发业务置入公众公司，不会利用公众公司直接或间接从事房地产开发业务，不会利用公众公司为房地产开发业务提供任何形式的帮助。

如因承诺人违反承诺而导致公众公司遭受任何经济损失，承诺人将对公众公司进行相应赔偿。”

十三、本次收购对公众公司同业竞争的影响

本次收购前，顺云科技与天健股份不存在同业竞争。天健股份主要从事品牌车用润滑油、品牌汽车防冻液、品牌波箱油、自有品牌健行快养贴牌产品等汽车美容护理用品等产品的经销。本次收购前，收购人实际控制人周克顺控制的企业芜湖纳斯达克商务酒店有限公司主营业务为酒店运营管理、芜湖顺天保洁服务有限公司主营业务为小区物业商场安保、保洁业务，与天健股份不存在同业竞争。

十四、中介机构与收购人、被收购公司及本次收购行为之间关联关系

经核查，本财务顾问认为：本次收购的各中介机构与收购人、被收购公司以及本次收购行为之间不存在关联关系。

十五、关于收购项目聘请第三方机构情况的说明

博星证券在本次财务顾问业务中不存在聘请第三方中介机构或个人的情形。收购人除聘请本财务顾问、律师事务所等该类项目依法需要聘请的证券服务机构以外，不存在直接或间接有偿聘请第三方机构或个人的行为，符合《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》的相关规定。

十六、财务顾问意见

综上所述，本财务顾问认为：收购人为本次收购签署的《收购报告书》内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，符合《收购管理办法》《第5号准则》及其他有关法律、法规及规范性文件的规定；收购人的主体资格、市场诚信状况符合《收购管理办法》的有关规定；收购人具有履行相关承诺的实力，其对本次交易承诺得到有效实施的情况下，公众公司、中小股东及广大投资者的利益可以得到充分保护。

(本页无正文,为《北京博星证券投资顾问有限公司关于云南天行健营销服务股份有限公司收购报告书之财务顾问报告》签字盖章页)

法定代表人: 袁光顺
袁光顺

财务顾问主办人: 牟佳琦 竞乾
牟佳琦 竞乾

北京博星证券投资顾问有限公司

