

北京博星证券投资顾问有限公司

关于

厦门恒利来实业股份有限公司

收购报告书

之

财务顾问报告

财务顾问



二〇二四年十月

## 目录

释义 .....	3
第一节 序言 .....	5
第二节 收购人财务顾问承诺与声明 .....	6
一、财务顾问承诺 .....	6
二、财务顾问声明 .....	6
第三节 财务顾问意见 .....	8
一、收购人编制的收购报告书所披露的信息真实、准确、完整 .....	8
二、本次收购的目的及方案 .....	8
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 .....	9
四、对收购人进行证券市场规范化运作辅导的情况 .....	13
五、收购人的收购资金来源及其合法性 .....	14
六、收购人履行的授权和批准程序 .....	14
七、收购过渡期内保持公众公司稳定经营作出的安排 .....	15
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 .....	15
九、收购标的的权利限制情况及其他安排 .....	15
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 .....	16
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 .....	16
十二、关于不注入金融类、房地产类企业或资产的承诺 .....	16
十三、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 .....	17
十四、关于收购项目聘请第三方机构情况的说明 .....	17
十五、财务顾问意见 .....	17

## 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、公司、恒利来、被收购公司、挂牌公司	指	厦门恒利来实业股份有限公司
收购人、甄美投资、受让方	指	甄美（上海）投资管理有限公司
中恒瑞鑫	指	厦门市思明区中恒瑞鑫管理咨询合伙企业（有限合伙）
海阔医疗	指	南昌海阔医疗投资合伙企业（有限合伙）
天成星耀	指	重庆天成星耀企业管理集团有限公司
中恒鑫业	指	厦门市思明区中恒鑫业管理咨询合伙企业（有限合伙）
转让方	指	公众公司股东曾焕炳、彭宝密、中恒瑞鑫、海阔医疗、天成星耀、中恒鑫业
本次收购	指	收购人拟通过大宗交易或特定事项协议转让方式收购转让方持有的公众公司 5,999,031 股股份（占公司总股本的 54.51%），成为公众公司控股股东
《股份转让协议》	指	2024 年 10 月 30 日，甄美投资与转让方签署的《股份转让协议》
收购报告书	指	《厦门恒利来实业股份有限公司收购报告书》
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厦门恒利来实业股份有限公司收购报告书之财务顾问报告》
收购人财务顾问、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

本次收购的目的为收购人拟借助资本市场平台，在保持公众公司经营稳定的基础上，拓宽公众公司业务领域，收购人拟借助自身资源协助公众公司拓展与大健康领域相关的业务，通过品牌赋能、供应链终端体系赋能提高公众公司的持续盈利能力和长期发展潜力，提升公众公司股份价值和取得股东回报。

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

2024年10月30日，甄美投资与转让方签署《股份转让协议》，甄美投资拟通过大宗交易或特定事项协议转让方式收购曾焕炳持有的公众公司1,974,875股无限售流通股和1,481,156股限售股，收购彭宝密持有的公众公司250,000股

无限售流通股和 187,500 股限售股，收购中恒瑞鑫持有的公众公司 600,000 股无限售流通股，收购中恒鑫业持有的公众公司 405,000 股无限售流通股，收购天成星耀持有的公众公司 550,250 股无限售流通股，收购海阔医疗持有的公众公司 550,250 股无限售流通股，

恒利来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。

本次收购完成后，收购人持有公众公司 5,999,031 股（占公司总股本的 54.51%）。

本次收购前，曾焕炳为公众公司的控股股东，曾焕炳、彭宝密为公众公司实际控制人。本次收购完成后，甄美投资成为公众公司控股股东，公众公司实际控制人变更为黄庆武、卜素。

本财务顾问核查后认为，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、收购人介绍

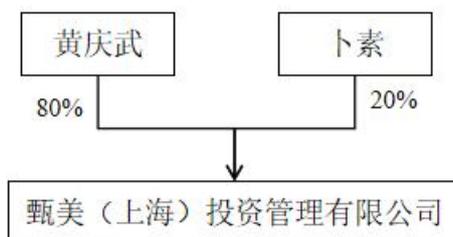
##### （1）收购人基本情况

截至本财务顾问报告签署之日，收购人甄美投资基本情况如下：

名称	甄美（上海）投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区奥纳路 79 号 1 幢二层 2063 室
法定代表人	黄庆武
注册资本	1000 万元
统一社会信用代码	91310115324363182P
成立日期	2015 年 1 月 9 日
经营期限	2015 年 1 月 9 日至 2045 年 1 月 8 日
经营范围	投资管理,资产管理,实业投资,商务咨询、投资咨询、企业管理咨询（以上咨询均除经纪）,电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务）、网络工程、文化艺术交流活动策划,从事医疗科技,生物科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,会展会务服务,计算机系统集成、电脑图文设计制作,从事货物及技术的进出口业务,一类医疗器械、陶瓷制品、石器制品、珠宝首饰、箱包、照明设备、摄影器材、机械设备、环保设备、仪器仪表、电子产品及配件、木材、家具、汽车零配件、针纺织品、服装鞋帽、工艺礼品（除文物）、办公用品、体育器材、日用百货、化妆品、矿产品（除专控）、建筑材料的销售。【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】
主要业务	投资管理
行业	商务服务业
通讯地址	中国（上海）自由贸易试验区奥纳路 79 号 1 幢二层 2063 室
通讯电话	13970976688

(2) 收购人股权结构

截至本财务顾问报告签署之日，收购人甄美投资的股权结构如下图所示：



(3) 收购人实际控制人基本情况

黄庆武持有甄美投资80%的股权，为甄美投资控股股东；黄庆武与卜素系夫妻关系，合计持有甄美投资100%股权，黄庆武与卜素为甄美投资实际控制人，基本情况如下：

黄庆武，男，1966年10月出生，中国国籍，身份证号码：360102196610\*\*\*\*，无境外永久居留权。最近5年主要任职：2015年1月至今，担任甄美（上海）投资管理有限公司执行董事；2023年05月至今担任南昌同一济甄美医疗美容门诊部有限公司监事；2022年01月至今担任甄选医美邦（杭州）网络科技有限公司执行董事、总经理；2023年10月至今，担任南昌红谷滩甄美医疗美容有限公司执行董事、总经理；2017年10月至今，担任杭州东方医疗管理有限公司监事；2016年7月至今，担任甄美（上海）医疗投资管理有限公司执行董事；2018年6月至今，担任黄庆武整形医生集团（深圳）有限公司执行董事、总经理；2023年11月至今，担任南昌王府甄美美容医院有限公司执行董事、总经理；2023年12月至今，担任南昌天高医疗投资合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人。

卜素，女，1967年5月出生，中国国籍，身份证号码：360102196705\*\*\*\*，无境外永久居留权。最近5年主要任职：2022年6月9日至今，担任南昌黄派美学信息咨询有限公司执行董事、总经理；2017年5月至今，担任杭州东方医疗管理有限公司执行董事、总经理；此外，卜素在甄美（上海）投资管理有限公司、南昌王府甄美美容医院有限公司等公司任职监事。

## 2、收购人的主体资格及投资者适当性

收购人及其实际控制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，且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。

因此，收购人及其实际控制人不存在《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。

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。收购人已在山西证券股份有限公司成都天府广场证券营业部开通了股转一类合格投资者权限，具备交易基础层挂牌公司股票的投资资格。

### 3、收购人及其董事、监事、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之日，收购人董事、监事、高级管理人员如下：

序号	姓名	职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
1	黄庆武	执行董事	中国	上海	否
2	卜素	监事	中国	上海	否

截至本财务顾问报告签署之日，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

甄美投资受让转让方持有的公众公司 5,999,031 股股份，交易总对价为 2,099,660.85 元，每股交易对价为 0.35 元，本次收购资金来源于收购人自有资金。

经核查收购人提供的资金流水，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主要负责人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。收购人主要负责人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等是否属于失信联合惩戒对象的核查

经查阅收购人出具的承诺文件；经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出具之日，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，收购人及其董事、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主要负责人进行了相关辅导，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。收购人主要负责人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、全国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

收购人承诺本次收购公众公司的资金来源于收购人自有资金，收购人具有履行相关收购义务的能力；不存在利用本次收购的股票向银行等金融机构质押取得融资的情形，亦不存在直接或间接利用公众公司资源获得其他任何形式财务资助的情况，同时不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代他人持有公司股份的情形。收购人按照《股份转让协议》约定支付本次收购对价。

本次股份转让拟采取大宗交易或特定事项协议转让方式进行过户。根据《全国中小企业股份转让系统股票交易规则》第八十六条之规定，大宗交易的成交价格应“不高于前收盘价的 130%或当日已成交的最高价格中的较高者，且不低于前收盘价的 70%或当日已成交的最低价格中的较低者。”根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股份特定事项协议转让细则》第五条规定，特定事项协议转让的转让价格“应当不低于转让协议签署日该股票大宗交易价格范围的下限”。

本次收购的转让价格为 0.35 元/股，《股份转让协议》签署日为 2024 年 10 月 30 日。2024 年 10 月 30 日，公众公司的前收盘价为 0.35 元/股，当日未有成交价。因此，本次收购的转让价格未低于转让协议签署日该股票大宗交易价格范围的下限，未高于大宗交易价格范围的上限。本次交易价格符合大宗交易及特定事项协议转让的规定。

经核查，本财务顾问认为，收购人的收购资金来源合法，未发现收购人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，本次交易价格符合大宗交易及特定事项协议转让的规定。

## 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 10 月 30 日，甄美投资召开股东会，同意本次收购恒利来 5,999,031 股股票事宜。

### （二）尚需履行的授权和批准

本次收购及相关股份权益变动活动不涉及国家产业政策、行业准入、国有股份转让、外商投资等事项，无需取得国家相关部门的批准。

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

为保障收购过渡期内公众公司的稳定经营，收购人作出如下声明：

“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；公众公司不得为本公司及其关联方提供担保；公众公司不得发行股份募集资金；公众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，公众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。”

经核查，本财务顾问认为，收购人对收购过渡期的安排符合《收购管理办法》的规定，有利于公众公司的稳定经营。

## 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

收购人本次收购的曾焕炳持有的公众公司 1,481,156 股、彭宝密持有的公众公司 187,500 股股份为高管限售股，上述限售股份待解除限售后过户给收购人。

除以上所述，本次收购的股份不存在股权质押、冻结等其他权利限制情况。

收购人承诺，本次收购完成后 12 个月内，收购人不对外直接或者间接转让持有的公众公司的股份，不委托他人管理直接或者间接持有的公众公司的股份。

经查阅收购人与股份转让方签署的《股份转让协议》及相关承诺，除收购人在本次收购完成 12 个月内不转让所持有的公众公司股份外，本次收购未在收购标的设定其他权利，未在收购价款之外作出其他补偿安排。

## **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，除已公告的事项外，未发生收购人与被收购公司其他董事、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，收购人与公众公司股东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**

经核查公众公司相关公告及公众公司控股股东、实际控制人出具的承诺，公众公司控股股东曾焕炳、实际控制人曾焕炳、彭宝密及其关联方不存在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。

## **十二、关于不注入金融类、房地产类企业或资产的承诺**

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，不会将其控制的私募基金及管理业务及其他具有金融属性的资产置入挂牌公司，不会利用挂牌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，不会利用挂牌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，不会将其控制的房地产开发业务置入挂牌公司，不会利用挂牌公司直接或间接从事房地产开发业务，不会利用挂牌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、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。

### 十四、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。

### 十五、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厦门恒利来实业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: 竞乾 单涛  
竞乾 单涛

北京博星证券投资顾问有限公司



2024年10月30日