

西南证券股份有限公司
关于
重庆登康口腔护理用品股份有限公司
收购报告书
之
2024 年度暨 2025 年第一季度持续督导意见
(渝富控股取得机电集团 80%股权)

财务顾问：西南证券股份有限公司



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

二〇二五年四月

财务顾问声明

本财务顾问接受渝富控股委托,担任渝富控股本次收购的财务顾问。根据《上市公司收购管理办法》等法律法规的规定,西南证券本着诚实信用、勤勉尽责的精神,自登康口腔公告收购报告书至本次收购完成后的 12 个月止,对上述事项履行持续督导职责。

通过日常沟通并结合上市公司《2024 年年度报告》《2025 年第一季度报告》,本财务顾问出具本持续督导期的持续督导意见如下:

(一)本意见所依据的文件、资料及其他相关材料基于的假设前提是上述资料和意见真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏;本财务顾问未对上述资料和意见作出任何承诺或保证。

(二)本意见不构成对登康口腔的任何投资建议,投资者根据本意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险,本财务顾问不承担任何责任。

(三)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,旨在就本持续督导期发表意见,发表意见的内容仅限本意见正文所列内容,除非中国证监会另有要求,并不对与本次收购有关的其他方面发表意见。

(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意见中刊载的信息和对本意见做任何解释或说明。

(五)本财务顾问重点提醒投资者认真阅读登康口腔以及其他机构就本次收购发布的相关公告。

目录

财务顾问声明.....	2
目录.....	3
释义.....	4
一、上市公司收购情况及标的股份过户情况.....	5
二、上市公司规范运作情况.....	7
三、收购人履行公开承诺的情况.....	8
四、收购人后续计划落实情况.....	10
五、提供担保或借款等情形.....	12
六、收购中约定的其他义务的履行情况.....	12

释义

本持续督导意见中，除非文义载明，下列词语具有以下含义：

本持续督导意见/本意见	指	《西南证券股份有限公司关于重庆登康口腔护理用品股份有限公司收购报告书之 2024 年度暨 2025 年第一季度持续督导意见》
收购报告书	指	《重庆登康口腔护理用品股份有限公司收购报告书》
上市公司/登康口腔	指	重庆登康口腔护理用品股份有限公司
实际控制人/重庆市国资委	指	重庆市国有资产监督管理委员会
收购人/渝富控股	指	重庆渝富控股集团有限公司
一致行动人/重庆百货	指	重庆百货大楼股份有限公司
机电集团	指	重庆机电控股（集团）公司
控股股东/轻纺集团	指	重庆轻纺控股（集团）公司
收购/本次收购	指	渝富控股通过增资及国有股权无偿划转的方式合计取得机电集团80%的股权，从而间接支配登康口腔 59.83%的表决权。收购完成后，收购人及其一致行动人合计支配登康口腔 61.57%的表决权。本次收购不会导致登康口腔控股股东和实际控制人发生变化，登康口腔的控股股东仍为轻纺集团，实际控制人仍为重庆市国资委。
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
2024 年年度报告	指	《重庆登康口腔护理用品股份有限公司 2024 年年度报告》
2025 年第一季度报告	指	《重庆登康口腔护理用品股份有限公司 2025 年第一季度报告》
公司章程	指	《重庆登康口腔护理用品股份有限公司公司章程》
西南证券/财务顾问/本财务顾问	指	西南证券股份有限公司
元、万元	指	人民币元、万元

注：由于四舍五入的原因，本持续督导意见中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

一、上市公司收购情况及标的股份过户情况

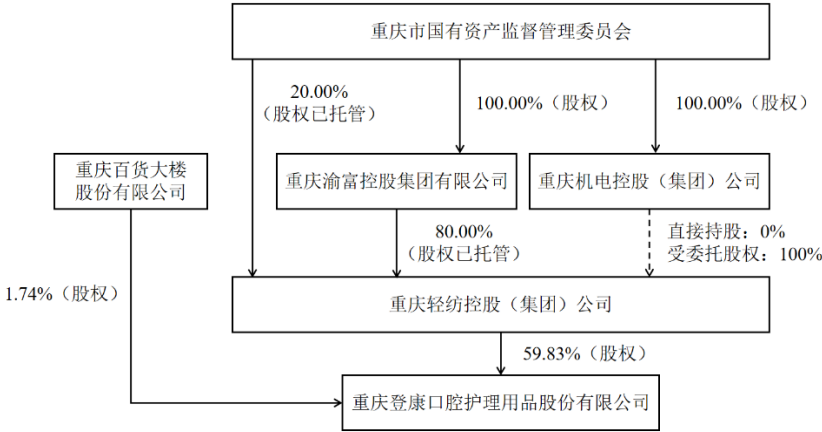
（一）本次收购情况

为深化国有资本授权经营体制改革，增强国企战略协同、业务协同，促进国企高质量发展，2025 年 2 月 26 日，渝富控股通过增资及国有股权无偿划转的方式合计取得机电集团 80%的股权。

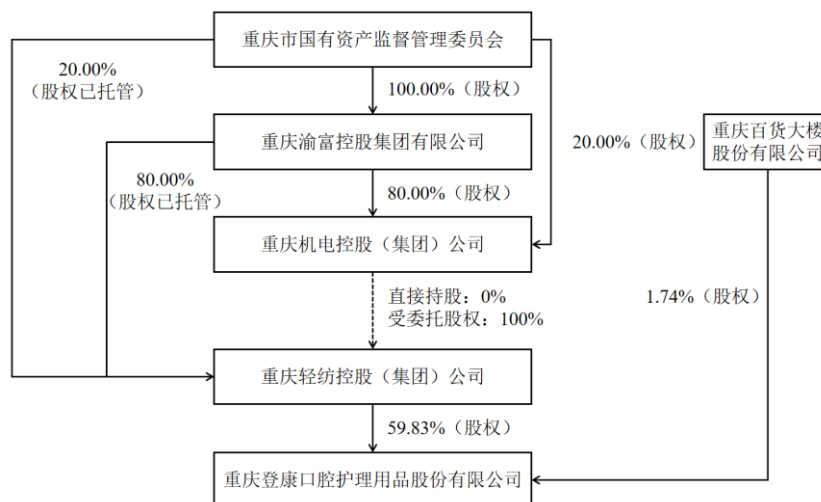
本次收购实施前，渝富控股出资轻纺集团 144,000 万元，占轻纺集团注册资本的比例 80.00%，轻纺集团直接持有上市公司 103,012,300 股股份，占上市公司总股本比例 59.83%。轻纺集团为上市公司控股股东，重庆市国资委为上市公司实际控制人。

2025 年 1 月 2 日，重庆市国资委和渝富控股作为轻纺集团持股 20%和 80%的股东，与轻纺集团、机电集团签订《托管协议》，将轻纺集团委托给机电集团管理，行使除股东收益权和托管标的股权处置权外的其他股东及股东会权利/职权，并履行相关股东及股东会议义务。

综上所述，本次收购实施前，收购人因将轻纺集团委托机电集团管理，不能支配上市公司的表决权。因受托管理轻纺集团，机电集团能够通过轻纺集团间接支配上市公司 59.83%的表决权；重庆百货持有登康口腔 1.74%的股份。登康口腔股权控制关系如下：



本次收购完成后，渝富控股合计取得机电集团 80%的股权，机电集团的控股股东将由重庆市国资委变更为渝富控股，渝富控股能够通过机电集团间接支配登康口腔 59.83%的表决权，渝富控股及其一致行动人重庆百货合计支配登康口腔 61.57%的表决权。登康口腔股权控制关系如下：

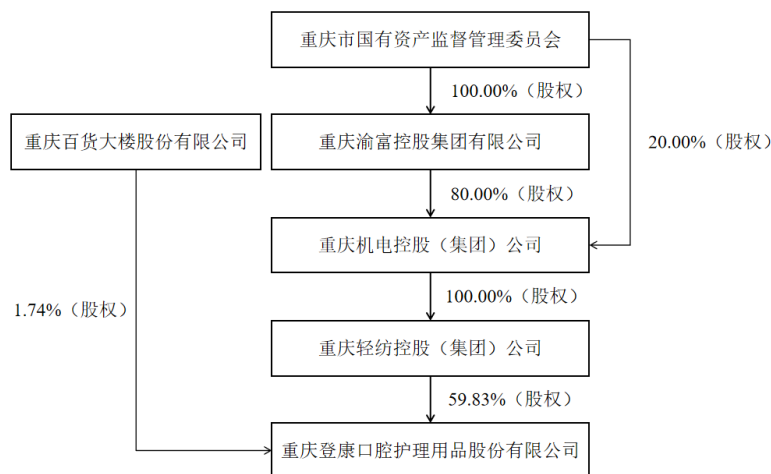


本次收购不会导致登康口腔控股股东和实际控制人发生变化，登康口腔的控股股东仍为轻纺集团，实际控制人仍为重庆市国资委。

（二）本次收购的后续事项

2025 年 2 月 28 日，渝富控股将所持轻纺集团 80%股权无偿划转给机电集团。同时，重庆市国资委将所持轻纺集团 20%股权无偿划转给机电集团。具体内容详见登康口腔于 2025 年 3 月 1 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《重庆登康口腔护理用品股份有限公司关于控股股东国有股权无偿划转暨<托管协议>解除的提示性公告》（公告编号：2025-005）。

上述股权划转后，机电集团将直接持有轻纺集团 100%股权，重庆市国资委、渝富控股、机电集团、轻纺集团签订的《托管协议》解除，登康口腔的股权控制关系如下：



股权划转完成后，机电集团由受托管理轻纺集团，变为直接持有轻纺集团 100%股权，不涉及登康口腔表决权的变动。上述股权划转不会导致登康口腔控

股股东和实际控制人发生变化，登康口腔的控股股东仍为轻纺集团，实际控制人仍为重庆市国资委。

（三）本次收购公告情况

2025 年 2 月 27 日，登康口腔披露了《重庆登康口腔护理用品股份有限公司关于控股股东上层股权结构发生变动暨涉及股东权益变动的提示性公告》。

2025 年 3 月 1 日，登康口腔披露了《重庆登康口腔护理用品股份有限公司收购报告书摘要》等相关公告文件。

2025 年 3 月 7 日，登康口腔披露了《西南证券股份有限公司关于重庆登康口腔护理用品股份有限公司收购报告书暨免于发出要约收购申请之财务顾问报告》《重庆登康口腔护理用品股份有限公司收购报告书》《北京德恒（重庆）律师事务所关于重庆渝富控股集团有限公司免于发出要约事宜的法律意见》《北京德恒（重庆）律师事务所关于<重庆登康口腔护理用品股份有限公司收购报告书>的法律意见》等相关公告文件。

2025 年 4 月 18 日，登康口腔披露了《重庆登康口腔护理用品股份有限公司关于重庆渝富控股集团有限公司收到国家市场监督管理总局<经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书>暨控股股东上层股权结构变动的进展公告》。

2025 年 4 月 30 日，登康口腔披露了《重庆登康口腔护理用品股份有限公司关于控股股东上层股权结构变动完成工商变更登记的公告》。

（四）标的股份过户情况

截至本意见签署日，本次收购涉及的工商变更已办理完毕，收购人已及时签署相关协议，并依法履行报告和公告义务。

（五）财务顾问核查意见

经核查，收购人已办理完毕工商变更程序，并依法履行报告和公告义务。

二、上市公司规范运作情况

本持续督导期内，上市公司按照中国证监会有关上市公司治理的规定和深圳证券交易所上市规则的要求规范运作，已建立了良好的公司治理结构和规范的内部控制制度。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，上市公司股东会、董事会、监事会独立运作，未发现其存在违反公司治理和内控制度相关规定的情形。收购人及一致行动人依法行使对上市公司的权益、履行义务，未发现其存在违法违规行为。

三、收购人履行公开承诺的情况

（一）关于规范关联交易的承诺

为减少和规范与上市公司之间的关联交易，收购人及其一致行动人已出具《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本公司及本公司控制的其他企业将充分尊重登康口腔的独立法人地位，保障登康口腔的独立经营、自主决策。

2、本公司将尽可能地减少本公司及本公司控制的其他企业与登康口腔及其控制的企业之间可能发生的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则确定交易价格，并依法签订协议，履行合法程序，按照有关法律法规、规范性文件等规定及登康口腔公司章程规定履行决策程序和信息披露义务，保证不通过关联交易损害登康口腔及广大中小股东的合法权益。

3、本公司将杜绝一切非经营性占用登康口腔及其控制企业的资金、资产的行为，不要求登康口腔及其控制的企业向本公司或本公司控制的其他企业提供任何形式的违规担保。

4、本公司及本公司控制的其他企业将严格按照法律法规以及登康口腔公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对涉及本公司及本公司控制的其他企业的关联交易进行表决时，按照相关法律法规、规范性文件以及登康口腔公司章程的有关规定履行回避表决的义务。

5、如因本公司未履行上述承诺而给登康口腔造成损失，本公司将承担相应的法律责任。”

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在违反上述承诺的情形。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为规范及避免同业竞争问题，收购人及其一致行动人已出具《关于避免同业竞争的承诺函》，具体承诺如下：

“1、本公司及本公司控制的其他企业不会主动从事任何与登康口腔构成竞争的业务或可能构成竞争的业务。如果本公司及本公司控制的其他企业得到任何从事竞争业务的机会，应立即书面通知登康口腔，并尽力促使该业务机会按合理和公平的条款和条件首先提供给登康口腔，登康口腔享有优先权。如果登康口腔认为该商业机会适合登康口腔并行使优先权，本公司及本公司实际控制的其他公司将尽最大努力促使登康口腔获得该等商业机会。

2、如因包括但不限于行政划拨、司法裁决、企业合并等被动原因，导致本公司及本公司实际控制的其他公司从事的业务与登康口腔存在相同或类似业务的，本公司及本公司实际控制的其他公司将确保登康口腔享有充分的决策权，在登康口腔认为该等业务注入时机已经成熟时，及时以合法及适当的方式将其注入登康口腔。

3、如因本公司未履行上述承诺而给登康口腔造成损失，本公司将承担相应的法律责任。”

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在违反上述承诺的情形。

（三）关于保持上市公司独立性的承诺

为了保护上市公司的合法利益，保证上市公司的独立运作，维护广大投资者特别是中小投资者的合法权益，收购人及其一致行动人已出具《关于保持上市公司独立性的承诺函》，具体承诺如下：

“1、本次收购完成前，上市公司在人员、资产、业务、机构、财务等方面与本公司及本公司控制的其他企业完全分开，上市公司的人员、资产、业务、机构、财务独立。本次收购不存在可能导致上市公司在人员、资产、业务、机构、财务等方面丧失独立性的潜在风险。

2、本次收购完成后，本公司将严格遵守有关法律、法规、规范性文件的要求，平等行使股东权利、履行股东义务，不利用股东地位谋取不当利益，做到本公司及本公司控制的其他企业与上市公司在人员、资产、业务、机构、财务方面完全分开，不从事任何影响上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、机构

独立、财务独立的行为，不损害上市公司及其他股东的利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立性。

3、如因本公司或本公司控制的其他企业违反本承诺函导致上市公司遭受损失的，本公司将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，收购人及其一致行动人不存在违反上述承诺的情形。

四、收购人后续计划落实情况

自上市公司《收购报告书》公告以来，相关后续计划落实情况如下：

（一）对上市公司主营业务的调整计划

《收购报告书》披露：本次收购不涉及对上市公司主营业务的调整。截至本报告书签署日，收购人暂无在本次权益变动完成后 12 个月内改变上市公司主营业务或对上市公司主营业务进行重大调整的计划。如未来根据产业协同或者业务需要对上市公司主营业务进行调整的，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序和信息披露义务。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，收购人未改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整。

（二）对上市公司或其子公司的资产、业务处置或重组计划

《收购报告书》披露：截至本报告书签署日，除本次收购及上市公司已公告的情形外，收购人暂无在本次权益变动完成后 12 个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的重大计划，也没有促使上市公司购买或置换资产的重大重组计划。如未来根据上市公司的实际需要发生前述情形，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序和信息披露义务。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，收购人未对上市公司及其控制的企业的资产和业务进行重大出售、合并、与他人合资或合作，或进行重大购买或置换资产的重组。

（三）对上市公司现任董事会或高级管理人员的变更计划

《收购报告书》披露：截至本报告书签署日，收购人不存在改变上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划或建议，收购人及其所控制的企业与上市公司其他股东之间就董事、高级管理人员的任免不存在任何合同或者默契。如未来根据上市公司的实际需要对现任董事会或高级管理人员组成进行调整，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序和信息披露义务。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，收购人不存在对上市公司董事、监事、高级管理人员进行更换的情形。

（四）对上市公司章程条款进行修改的计划

《收购报告书》披露：截至本报告书签署日，收购人暂无对上市公司章程条款进行修改的计划。如未来根据上市公司的实际需要进行相应修改，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序和信息披露义务。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，上市公司未修订《公司章程》。

（五）对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划

《收购报告书》披露：截至本报告书签署日，收购人不存在对上市公司现有员工聘用计划做出重大变动的计划。如未来根据上市公司的实际需要制定和实施对其现有员工聘用做出重大变动的计划，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序和信息披露义务。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，收购人未对上市公司现有员工聘用计划作出重大变动。

（六）对上市公司分红政策进行调整的计划

《收购报告书》披露：截至本报告书签署日，收购人不存在对上市公司的分红政策进行重大调整的计划。如未来根据上市公司的实际需要制定和实施对上市公司分红政策进行调整的计划，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序和信息披露义务。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，上市公司未对上市公司现有分红政策进行重大调整。

（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

《收购报告书》披露：截至本报告书签署日，收购人不存在其他对上市公司的业务和组织结构有重大影响的计划。如未来收购人根据其自身及上市公司的发

展需要对上市公司的业务和组织结构进行调整，收购人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序和信息披露义务。

经核查，本财务顾问认为：本持续督导期内，上市公司未对业务和组织结构进行重大调整。

综上，本财务顾问认为：收购人不存在违反其已公告的后续计划的情形。

五、提供担保或借款等情形

根据上市公司披露的《2024 年年度报告》及《2025 年第一季度报告》等公告文件、收购人出具的相关说明，经核查，本持续督导期内，未发现上市公司为收购人、一致行动人及其关联方提供担保或者借款等损害上市公司利益的情形。

六、收购中约定的其他义务的履行情况

经核查，本次收购中，收购人无其他约定义务，因此收购人不存在未履行其他约定义务的情况。

（以下无正文）

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于重庆登康口腔护理用品股份有限公司收购报告书之 2024 年度暨 2025 年第一季度持续督导意见（渝富控股取得机电集团 80%股权）》之签字盖章页）

财务顾问主办人：_____

王继亮

肖霁娱

邬 江

高正林

西南证券股份有限公司

2025 年 4 月 30 日