

北京博星证券投资顾问有限公司
关于
江苏中成星耀企业策划股份有限公司
收购报告书
之
财务顾问报告

财务顾问

 **北京博星证券投资顾问有限公司**
BESTAR Beijing Bestar Securities Investment Consulting Co.,Ltd

二〇二五年九月

目录

释义	3
第一节 序言	4
第二节 收购人财务顾问承诺与声明	5
一、财务顾问承诺	5
二、财务顾问声明	5
第三节 财务顾问意见	7
一、收购人编制的收购报告书所披露的信息真实、准确、完整	7
二、本次收购的目的及方案	7
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	8
四、对收购人进行证券市场规范化运作辅导的情况	14
五、收购人的收购资金来源及其合法性	15
六、收购人履行的授权和批准程序	15
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是否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	16
十二、关于不注入金融类、房地产类企业或资产的承诺	17
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、中成星耀、 被收购公司、挂牌公司	指	江苏中成星耀企业策划股份有限公司（原名“江苏恒镇 泰环保科技股份有限公司”）
收购人、山河华道	指	重庆山河华道科技有限公司
恒晟锦益	指	重庆恒晟锦益企业服务有限公司
天成伍号	指	重庆天成伍号企业管理服务合伙企业（有限合伙）
一致行动人	指	恒晟锦益、天成伍号
本次收购	指	山河华道解除表决权委托，取得所持有中成星耀 12,379,799 股普通股股份（占中成星耀总股本的 61.90%） 的表决权，从而取得中成星耀的控制权
《表决权委托协议之解除协 议》	指	山河华道、李泽鑫、罗洁宏、李浩彬和施旭东于 2025 年 9 月 9 日签署了《表决权委托协议之解除协议》
收购报告书	指	《江苏中成星耀企业策划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江苏中成星耀企 业策划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列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

收购人通过本次收购取得公众公司的控制权，收购人拟利用自身资源协助公众公司业务开展，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 3 月 22 日，山河华道与转让方李泽鑫、罗洁宏、李浩彬和张志学签署了《股权转让协议》，山河华道通过特定事项协议转让方式受让李泽鑫、罗洁宏、李浩彬和张志学持有的中成星耀 12,529,799 股普通股股份（占中成星耀总股本的 62.65%），上述拟转让股份中李泽鑫、罗洁宏和李浩彬持有股份的表决权

已委托施旭东行使，山河华道与施旭东于 2024 年 6 月 19 日、2025 年 6 月 19 日签署《表决权委托协议》进行约定，山河华道收购李泽鑫、罗洁宏、李浩彬持有的公众公司 12,379,799 股股份（占中成星耀总股本的 61.90%），该股份过户完成后表决权亦由施旭东行使。

2024 年 12 月 10 日，上述拟转让股份过户完成，山河华道成为公众公司第一大股东，施旭东仍为公众公司实际控制人。

本次收购系山河华道、李泽鑫、李浩彬、罗洁宏与施旭东签署《表决权委托协议之解除协议》，山河华道解除与施旭东的表决权委托，取得所持有中成星耀 12,379,799 股股份（占中成星耀总股本的 61.90%）的表决权，从而取得中成星耀的控制权。

中成星耀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，收购人山河华道持有公众公司 12,529,799 股股份，占公众公司总股本的 62.65%，其中持有表决权股份数量为 150,000 股，占中成星耀总股本的 0.75%；一致行动人恒晟锦益持有公众公司 1,422,665 股股份，占公众公司总股本的 7.11%，一致行动人天成伍号持有公众公司 190,000 股股份，占公众公司总股本的 0.95%。

本次收购完成后，收购人及一致行动人持有公众公司股份未发生变化，山河华道持有公众公司表决权股份为 12,529,799 股，占公众公司总股本的 62.65%。收购人及一致行动人合计持有公众公司 14,142,464 股股份，占公众公司总股本的 70.71%，拥有表决权股份比例为 70.71%。

本次收购完成后，公众公司控股股东变更为山河华道，实际控制人变更为王杨。

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）收购人简介

截至本财务顾问报告签署之日，收购人山河华道基本情况如下：

名称	重庆山河华道科技有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人独资）
注册地	重庆市渝北区回兴街道食品城大道 18 号负 4 号重庆广告产业园地下车库幢负 1-2
法定代表人	王杨
注册资本	500 万元
统一社会信用代码	91500103MAABQTAY89
成立日期	2021 年 5 月 26 日
经营期限	长期
经营范围	许可项目：网络文化经营；第二类增值电信业务；第一类增值电信业务；广播电视台节目制作经营；电视剧制作。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：软件开发；企业管理；市场营销策划；会议及展览服务；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业形象策划；计算机系统服务；组织文化艺术交流活动；广告设计、代理；广告制作；广告发布；数字文化创意软件开发；专业设计服务；计算机软硬件及辅助设备批发；居民日常生活服务；非居住房地产租赁；电影制片。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
主要业务	未实际开展业务
行业	商务服务业
通讯地址	重庆市渝北区回兴街道食品城大道 18 号负 4 号重庆广告产

	业园地下车库幢负 1-2
联系电话	15310119499

截至本财务顾问报告签署之日，一致行动人恒晟锦益基本情况如下：

名称	重庆恒晟锦益企业服务有限公司
企业性质	有限责任公司
注册地	重庆市渝北区回兴街道食品城大道 18 号重庆广告产业园附 93 号
法定代表人	雷苗苗
注册资本	200 万元
统一社会信用代码	91500112MA61AT1J4F
成立日期	2020 年 12 月 25 日
经营期限	长期
经营范围	一般项目:商务代理代办服务；园区管理服务；标准化服务；远程健康管理服务；创业空间服务；商务秘书服务；项目策划与公关服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)
主要业务	企业管理咨询(截至目前已调整经营范围，不再新增企业管理咨询业务)
所属行业	商务服务业
通讯地址	重庆市渝北区回兴街道食品城大道 18 号重庆广告产业园附 93 号
联系电话	15310119499

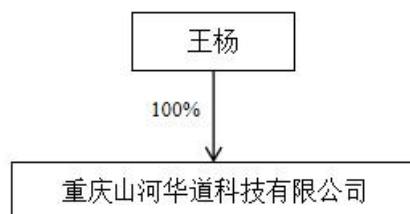
截至本财务顾问报告签署之日，一致行动人天成伍号基本情况如下：

名称	重庆天成伍号企业管理服务合伙企业(有限合伙)
企业性质	有限合伙企业
注册地	重庆市渝北区回兴街道食品城大道 18 号重庆广告产业园附 93 号
执行事务合伙人	王杨
注册资本	200 万元
统一社会信用代码	91500112MAD7WE5U78
成立日期	2023 年 12 月 15 日
经营期限	长期
经营范围	一般项目：企业管理咨询；企业形象策划；市场营销策划；会议及展览服务。(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法

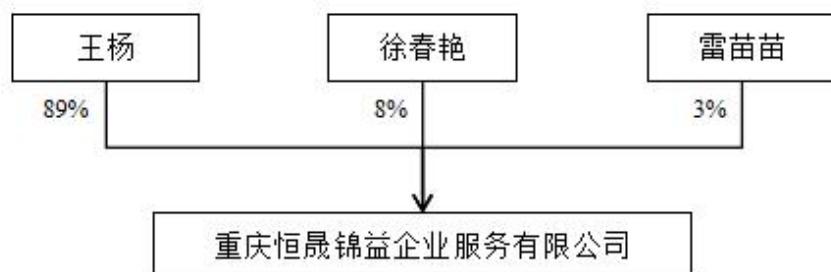
	自主开展经营活动)
主要业务	未实际开展业务
所属行业	商务服务业
通讯地址	重庆市渝北区回兴街道食品城大道 18 号重庆广告产业园附 93 号
联系电话	15310119499

(2) 收购人股权结构

截至本财务顾问报告签署之日，山河华道的股权结构如下图所示：



截至本财务顾问报告签署之日，恒晟锦益的股权结构如下图所示：



截至本财务顾问报告签署之日，天成伍号的股权结构如下图所示：



(3) 收购人实际控制人基本情况

王杨持有山河华道100%的股权，系山河华道的控股股东、实际控制人；王杨持有恒晟锦益89%股权，为恒晟锦益的控股股东、实际控制人；王杨持有天成

伍号37.30%的合伙份额并担任其执行事务合伙人，系天成伍号的控股股东、实际控制人。

王杨，男，1988年12月出生，中国国籍，身份证号码：500384198812*****，无境外永久居留权。最近五年主要任职：2021年5月至今，担任重庆山河华道科技有限公司执行董事兼总经理；2024年7月11日至今，历任江苏宝之钢模具有限公司董事、监事。

2、收购人的主体资格及投资者适当性

收购人、一致行动人及其控股股东、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，不存在通过本次收购损害被收购公司及其股东合法权益的情况，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2年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- 3、最近2年有严重的证券市场失信行为；
- 4、存在《公司法》第一百七十八条规定的情形；
- 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之日，收购人已开通股转一类合格投资者业务，具备交易基础层挂牌公司股票的资格。收购人符合《投资者管理办法》规定。

经核查，本财务顾问认为：收购人、一致行动人及其控股股东、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。

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，山河华道董事、监事、高级管理人员任职情况如下：

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	王杨	执行董事兼经理	中国	重庆	否
2	邬启波	监事	中国	重庆	否

截至本财务顾问报告签署之日，恒晟锦益董事、监事、高级管理人员任职情况如下：

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	雷苗苗	执行董事兼总经理	中国	重庆	否
2	邬启波	监事	中国	重庆	否

截至本财务顾问报告签署之日，天成伍号董事、监事、高级管理人员任职情况如下：

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	王杨	执行事务合伙人委派代表	中国	重庆	否

截至本财务顾问报告签署之日，收购人、一致行动人及其控股股东、实际控制人、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

收购人通过解除表决权委托取得公众公司的控制权，本次收购不涉及交易对价。

（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及一致行动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。收购人及一致行动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：收购人及一致行动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及一致行动人遵守法律、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，收购人及一致行动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

经查阅收购人及一致行动人的征信报告并获取收购人及一致行动人出具的承诺文件；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、一致行动人及其董事、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、一致行动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、一致行动人及其董事、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及一致行动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。收购人及一致行动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及一致行动人遵守法律、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

收购人通过解除表决权委托取得公众公司的控制权，本次收购不涉及交易对价。

六、收购人履行的授权和批准程序

（一）收购人的批准和授权

2025年9月3日，收购人股东决定，同意通过本次收购取得中成星耀的控制权。

（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

收购人通过解除表决权委托取得公众公司的控制权，本次收购不涉及收购过渡期。

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

本次收购涉及的公众公司股份均为无限售流通股，不存在股权质押、冻结等权利限制情况。

收购人及一致行动人承诺，本次收购完成后 12 个月内，收购人及一致行动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。

经核查，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，除已公告事项外，收购人及其关联方与公众公司之间不存在其他关联交易情况，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是否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

根据公众公司相关公告及公众公司原控股股东、实际控制人施旭东出具的说明，公众公司原控股股东、实际控制人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担保或者损害公众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、一致行动人及其实际控制人（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、一致行动人、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；收购人及一致行动人的主体资格、市场诚信状况符合《收购管理办法》的有关规定；收购人财务状况良好，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江苏中成星耀企业策划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: 竟乾 牟佳琦
竟乾 牟佳琦

