

北京博星证券投资顾问有限公司  
关于  
北京海达信通科技股份有限公司  
收购报告书  
之  
财务顾问报告  
(修订稿)

财务顾问



二〇二六年一月

## 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、本次收购的授权和批准情况 .....	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 .....	14
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 .....	15
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 .....	15
十二、关于不注入金融类、房地产类企业或资产的承诺 .....	15
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 .....	16
十四、关于收购项目聘请第三方机构情况的说明 .....	16
十五、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：

公司、公众公司、ST 海达信、被收购公司	指	北京海达信通科技股份有限公司
收购人	指	王丽
转让方	指	公众公司控股股东、实际控制人董坤
本次收购	指	收购方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 12,410,100 股股份（占公众公司总股本的 95.46%）
收购报告书	指	《北京海达信通科技股份有限公司收购报告书（ <b>修订稿</b> ）》
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北京海达信通科技股份有限公司收购报告书之财务顾问报告（ <b>修订稿</b> ）》
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
《股份转让协议》	指	2025 年 12 月 26 日，收购人与转让方签署的《王丽与董坤关于北京海达信通科技股份有限公司股份转让协议》
《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：本报告中若出现总数与所列数值总和出现尾差，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

本次收购目的系收购人看好公众公司的投资价值，通过本次收购取得公众公司控制权。王丽自2004年起从事传统出版行业，在出版行业积累了丰富的工作经验及行业资源，计划向出版数字化转型，已开始进行数字内容开发与技术研发。本次收购完成后，王丽拟利用自身资源，积极帮助公众公司寻求具有市场发展潜力的项目，包括但不限于融合智能技术的出版信息化解决方案业务，并适时为公众公司引入满足数字出版需求的技术人才和管理人才，协助公众公司开展数字出版业务，将文化内容与数字技术融合，形成覆盖出版全链条的电子信息化服务体系，提升公司价值并取得股东回报。

经核查，收购人已详细说明本次收购的目的，已在《收购报告书》中补充披露。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

2025 年 12 月 26 日，收购人与转让方签署《股份转让协议》，收购人拟通过特定事项协议转让或大宗交易方式收购转让方持有的公众公司 12,410,100 股无限售条件流通股（占公众公司总股本的 95.46%）。

ST 海达信《章程》第四十六条第二款规定：“公司被收购时，收购人不需要向全体股东发出全面要约收购，但应按照法律、法规、规范性文件的规定履行相关信息披露、备案、申报等义务”，此外本次收购方案不涉及进行要约收购条款，因此本次收购不涉及触发要约收购的情形。

本次收购前，收购人不持有公众公司股份。

本次收购完成后，收购人持有公众公司 12,410,100 股股份（占公众公司总股本的 95.46%），公众公司控股股东及实际控制人变更为王丽女士。

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、收购人基本情况

王丽，女，1980 年 8 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：4130011980\*\*\*\*\*；最近五年主要任职：2004 年 11 月至今，担任北京品书营销策划有限公司执行董事、经理；2006 年 9 月至今，担任北京网达天下教育科技有限公司监事；2014 年 9 月至今，担任三板汇投资顾问集团有限公司监事；



2016年1月至今，担任汇力三板汇（北京）投资基金管理有限公司董事。

截至本财务顾问报告出具日，三板汇投资顾问集团有限公司、汇力三板汇（北京）投资基金管理有限公司基本情况如下：

序号	名称	成立时间	注册资本	实缴资本	主营业务	员工人数(名)	社保缴纳人数(名)	实际控制人
1	三板汇投资顾问集团有限公司	2014年9月11日	5,000万元	0元	投资咨询	9	9	王丽直接持有10%，其丈夫李浩持有90%
2	汇力三板汇（北京）投资基金管理有限公司	2016年1月20日	3,000万元	0元	非证券业务的投资管理、咨询	1	0	三板汇投资顾问集团有限公司直接持有60%，王丽丈夫李浩持有40%

截至本财务顾问报告出具日，三板汇投资顾问集团有限公司、汇力三板汇（北京）投资基金管理有限公司实际控制人基本情况如下：

(1) 王丽基本情况详见本小节内容。

(2) 李浩，男，1977年5月出生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：4130271977\*\*\*\*\*；最近五年主要任职如下：2006年9月至今，担任北京网达天下教育科技有限公司执行董事兼总经理；2014年9月至今，担任三板汇投资顾问集团有限公司执行董事兼经理；2015年2月至今，担任深圳三板汇股权投资基金管理有限公司执行董事兼总经理；2015年10月至今，担任北方工业股权交易中心有限责任公司执行董事兼总经理；2016年1月至今，担任汇力三板汇（北京）投资基金管理有限公司董事长兼经理；2016年10月至今，担任三板汇企业孵化器有限公司财务负责人。

截至本财务顾问报告出具日，除本次收购相关事项外，三板汇投资顾问集团有限公司、汇力三板汇（北京）投资基金管理有限公司及其实际控制人李浩、王丽夫妇与北京海达信通科技股份有限公司及其股东、实际控制人之间不存在任何关联关系。收购人已在《收购报告书》中补充披露。

## 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，且不存在下列情形：

- （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）《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。

收购人已开通了股转一类合格投资者交易权限，具备交易基础层挂牌公司股票资格。收购人符合《投资者管理办法》规定，具有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》第六条规定的不得收购公众公司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。

### （三）对收购人是否具备收购的经济实力的核查

根据收购人与转让方签署的《股份转让协议》，收购人受让转让方持有的公众公司 12,410,100 股股份，每股交易对价为 0.13 元，交易总对价为 1,613,313.00 元，支付方式为现金。

经核查收购人提供的银行资产证明、资金流水等实力证明文件，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，收购人具备一定的企业经营管理经验，本财务顾问对收购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，收购人具备规范化运作公众公司的管理能力。

（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）对收购人是否属于失信联合惩戒对象的核查

经查阅收购人的征信报告并获取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、全国人民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，收购人不存在不良诚信记录，不属于失信联合惩戒对象。

#### （七）对收购人是否存在行政处罚、刑事处罚及涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况的核查

经核查，收购人最近2年未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、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。

综上，本财务顾问认为：收购人具备《收购管理办法》规定的主体资格，具备履行收购人义务的能力，具备规范运作公众公司的管理能力，不存在不良诚信记录，不存在被列入失信联合惩戒对象名单、被执行联合惩戒的情形，未违反股转公司发布的《全国中小企业股份转让系统诚信监督管理指引》的相关规定。

### 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

根据收购人出具的承诺及提供的证明文件，本次收购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。

经核查，本财务顾问认为，收购人具有履行相关收购义务的能力，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。

## 六、本次收购的授权和批准情况

### （一）本次收购已履行的批准和授权

收购人为自然人，本次收购行为系收购人真实意思表示，无需取得其他人的批准和授权。

### （二）尚需履行的授权和批准

1、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。

2、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

收购过渡期内，收购人承诺遵守《非上市公众公司收购管理办法》关于收购过渡期的要求，具体如下：

“1、在过渡期内，本人不得通过控股股东提议改选北京海达信通科技股份有限公司（以下简称“公众公司”）董事会，确有充分理由改选董事会的，来自本人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人及其关联

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

### （一）对公众公司主要业务的调整计划

截至本财务顾问报告出具日，公众公司经营不佳，收购人计划借助自身资源及资金协助公众公司开拓数字出版业务。本次收购完成后，收购人将积极帮助公众公司寻求具有市场发展潜力的项目，包括但不限于融合智能技术的出版信息化解决方案业务，并适时为公众公司引入满足数字出版需求的技术人才和管理人才，协助公众公司开展数字出版业务，并根据公众公司实际情况需要对其主营业务进行调整，收购人承诺届时将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

目前全球出版业正经历着数字化转型的深刻变革，中国出版发行行业在政策扶持、技术创新与市场需求的共同作用下，展现出蓬勃的发展活力与巨大的发展潜力，需求端对数据管理、生产流程优化的需求明确。挂牌公司原有技术团队在软件开发领域的经验可快速适配数字出版需求，借助收购人的行业资源（如出版机构合作网络）具备快速拓展销售渠道的能力。该业务调整实施具备行业发展潜力及可行性。

### （二）对公众公司管理层的调整计划

本次收购完成后未来 12 个月内，收购人将根据公众公司的实际需要，本着有利于维护公众公司和全体股东的合法权益的原则，按照《公司法》、公司章程等相关规定，适时对公众公司董事会成员和高级管理人员提出必要的调整建议。

如未来收购人就公众公司管理层提出调整建议，将会严格履行必要的法律程序和信息披露义务。

### （三）对公众公司组织机构的调整

截至本财务顾问报告出具日，收购人暂无未来 12 个月内对公众公司组织结构进行调整的计划；如果根据公司实际情况需要进行组织机构的调整，收购人承诺将按照有关法律法规之要求，履行相应的法定程序和义务。

### （四）对公众公司章程进行修改的计划

截至本财务顾问报告出具日，收购人暂无未来 12 个月内对公众公司章程进行调整的计划；如果根据公司实际情况需要修改公司章程，收购人将依据《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》等有关法律、法规的规定提出修改公司章程的建议，并及时履行信息披露义务。

### （五）对公众公司资产进行处置的计划

截至本财务顾问报告出具日，收购人暂无未来 12 个月内对公众公司资产进行处置的计划，如果根据公司实际情况需要对公司现有资产进行处置，收购人承诺将按照有关法律、法规之规定，履行相应的法定程序和义务。

### （六）对公司员工聘用做出调整的计划

截至本财务顾问报告出具日，收购人暂无未来 12 个月内对公众公司员工聘用做出调整的计划；如果根据公司业务调整需要对公司人员进行聘用与解聘，公司将按照公司制度及相关法律、法规的要求，做到员工聘用与解聘的合法合规。

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，本次收购对公众公司经营和持续发展未有不不利影响。**收购人已详细说明对挂牌公司主营业务的后续安排，该安排对公众公司业务调整实施具备行业发展潜力及可行性，已在《收购报告书》中补充披露。**

## 九、收购标的的权利限制情况及其他安排

收购人本次收购的公众公司股份均为无限售条件流通股，不存在股权质押、冻结等其他权利限制情况。

收购人承诺，收购人持有的 ST 海达信股份在本次收购完成后 12 个月内不对外转让。

## 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，收购人及其关联方不存在收购前 24 个月内与公众公司之间存在关联交易情况；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。

## 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

经核查公众公司公告及公众公司原控股股东、实际控制人出具的说明，截至本财务顾问报告签署之日，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。

如因本人违反承诺而导致公众公司遭受任何经济损失，本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北京海达信通科技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 张瑞平

牟佳琦

张瑞平

北京博星证券投资顾问有限公司

