

国都证券股份有限公司

关于

上海易连实业集团股份有限公司

详式权益变动报告书

之

2023 年半年度持续督导意见

财务顾问



国都证券股份有限公司  
GUODU SECURITIES CO., LTD

二零二三年九月

## 目 录

声 明.....	2
释 义.....	3
一、上市公司权益变动情况.....	4
（一）权益变动概况.....	4
（二）权益变动的公告情况.....	5
（三）股权变更登记情况.....	6
（四）财务顾问核查意见.....	7
二、收购人及上市公司依法规范运作情况.....	7
三、收购人及一致行动人履行公开承诺情况.....	7
（一）本次权益变动公开承诺情况.....	7
（二）财务顾问核查意见.....	8
四、收购人落实后续计划的情况.....	8
（一）后续计划落实情况.....	8
（二）财务顾问核查意见.....	12
五、提供担保或者借款情况.....	12
六、收购中约定的其他义务的履行情况.....	12

## 声 明

国都证券股份有限公司（以下简称“国都证券”、“财务顾问”）接受上海圣太商贸有限公司（以下简称“上海圣太”）委托，担任其本次权益变动的财务顾问。根据《上市公司收购管理办法》的规定，财务顾问自 2022 年 11 月 29 日上海易连实业集团股份有限公司（以下简称“上海易连”、“上市公司”）公告《上海易连实业集团股份有限公司详式权益变动报告书》起至本次权益变动完成后 12 个月内履行持续督导职责。根据 2023 年半年度报告及日常沟通，国都证券出具了《国都证券股份有限公司关于上海易连实业集团股份有限公司详式权益变动报告书之 2023 年半年度持续督导意见》（以下简称“本意见”）。

本财务顾问根据《上市公司收购管理办法》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》等规定，出具本意见。

本意见根据上海圣太、谦谦德合提供的相关材料编制，相关方已保证其所提供的为出具本意见所依据的所有文件和材料真实、准确、完整、及时，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性负责。

财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本意见中列载的信息和对本意见做任何解释或者说明。

本持续督导意见不构成对上海易连的任何投资建议，对投资者根据本持续督导意见所作出的任何投资决策可能产生的风险，财务顾问不承担任何责任。



## 释 义

本意见中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

上海圣太	指	上海圣太商贸有限公司
谦谦德合	指	宁波谦谦德合管理咨询有限责任公司
上市公司、上海易连	指	上海易连实业集团股份有限公司
西格玛控股	指	西格玛控股（杭州）有限公司
合伙企业、浙发易连	指	杭州浙发易连商务管理合伙企业（有限合伙），系上市公司控股股东
《合伙协议》	指	收购人及其一致行动人与北京圆丰贞元科技发展有限公司、杭州哲恒企业管理咨询有限责任公司共同签署的《杭州浙发易连商务管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》
新玛商务	指	新玛（丽水）商务管理有限公司
北京圆丰	指	北京圆丰贞元科技发展有限公司，系本次交易中受让新玛（丽水）商务管理有限公司 25%财产份额的第三方新入伙有限合伙人。
本次权益变动	指	宁波谦谦德合管理咨询有限责任公司拟出资 1,000 万元收购西格玛控股（杭州）有限公司持有的杭州浙发易连商务管理合伙企业（有限合伙）1.43%的财产份额。上海圣太商贸有限公司拟出资 51,475 万元分别收购西格玛控股（杭州）有限公司持有的合伙企业 12.84%的财产份额、新玛（丽水）商务管理有限公司持有的合伙企业 60.59%的财产份额。
本意见	指	《国都证券股份有限公司关于上海易连实业集团股份有限公司详式权益变动报告书之 2023 年半年度持续督导意见》
本持续督导期间	指	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
《财产份额转让协议》	指	西格玛控股（杭州）有限公司、新玛（丽水）商务管理有限公司、北京圆丰贞元科技发展有限公司、信息披露义务人及其一致行动人于 2022 年 11 月 28 日共同签署的《杭州浙发易连商务管理合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》
《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	《上市公司收购管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本意见中所涉及数据尾数差异系四舍五入造成

## 一、上市公司权益变动情况

### （一）权益变动概况

2022 年 11 月 26 日，经浙发易连合伙人会议中全体合伙人表决：

（1）同意西格玛控股（杭州）有限公司、新玛（丽水）商务管理有限公司退伙；

（2）同意西格玛控股（杭州）有限公司、新玛（丽水）商务管理有限公司与宁波谦谦德合管理咨询有限责任公司、上海圣太商贸有限公司、北京圆丰贞元科技发展有限公司签署的《财产份额转让协议》。

2022 年 11 月 28 日，上海圣太及其一致行动人谦谦德合与西格玛控股、新玛商务、北京圆丰共同签署了《财产份额转让协议》。西格玛控股将其持有的浙发易连 1.43% 的财产份额（对应转让价款为 1,000 万元人民币）转让给宁波谦谦德合管理咨询有限责任公司，将其持有的浙发易连 12.84% 的财产份额（对应转让价款为 9,000 万元人民币）转让给上海圣太商贸有限公司；新玛商务将其持有的浙发易连 60.59% 的财产份额（对应转让价款为 42,475 万元人民币）转让给上海圣太商贸有限公司，将其持有的浙发易连 25.00% 的财产份额（对应转让价款为 17,525 万元人民币）转让给北京圆丰贞元科技发展有限公司。

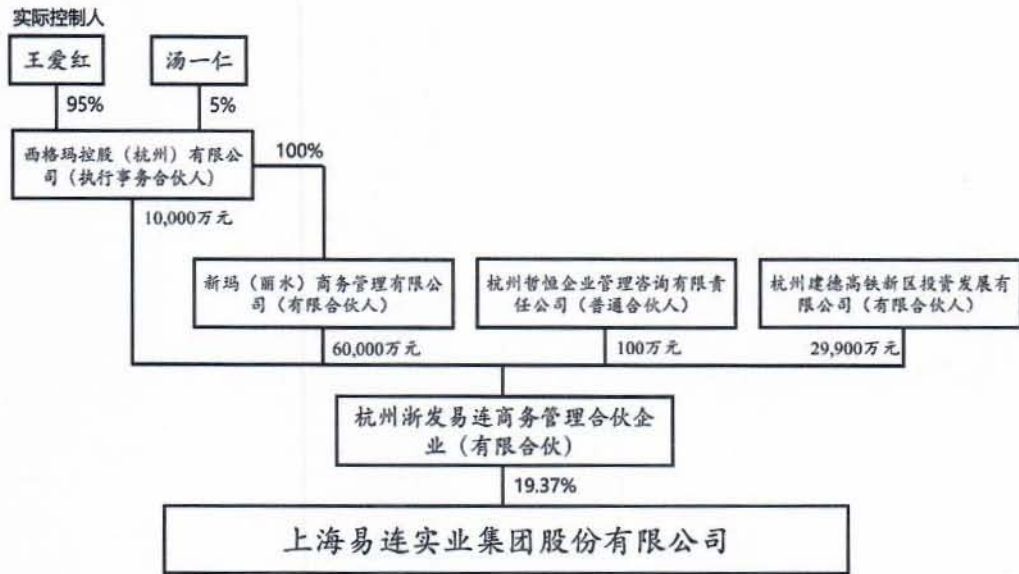
2022 年 11 月 28 日，上海圣太及其一致行动人谦谦德合与北京圆丰贞元科技发展有限公司、杭州哲恒企业管理咨询有限责任公司共同签署了《合伙协议》。

2022 年 11 月 28 日，上海圣太（及其实际控制人方丽梅）与谦谦德合（及其实际控制人柏松）签订《一致行动协议》，上海圣太及其一致行动人谦谦德合对合伙企业行使合伙人权利达成约定，自协议生效之日起，柏松在代表谦谦德合按《合伙协议》第十条第 7 款和第 8 款履行对合伙企业审议事项表决意见时，应与方丽梅（代表上海圣太）一致行动，如果双方就无法达成一致意见时，柏松同意按照方丽梅的意见行使表决权，即方丽梅的意见视为双方的一致意见。

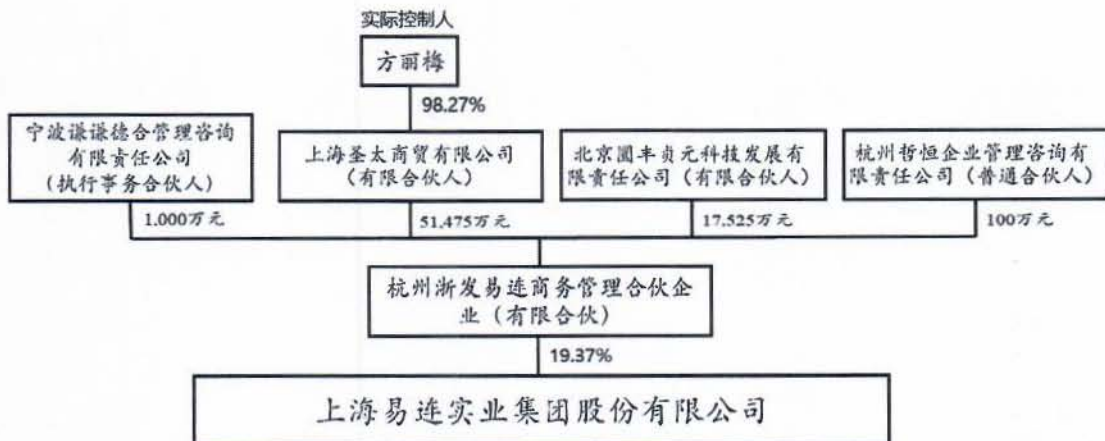
本次权益变动前，上海圣太及其一致行动人谦谦德合未持有上市公司股份。



上市公司的产权控制关系如下图所示：



本次权益变动后，上海圣太持有浙发易连 73.43%的份额，成为浙发易连的有限合伙人；谦谦德合持有浙发易连 1.43%的份额，成为浙发易连的普通合伙人和执行事务合伙人；北京圆丰持有浙发易连 25.00%的份额，成为浙发易连的有限合伙人。具体产权关系如下图所示：



本次权益变动后，浙发易连仍为上市公司的第一大股东，根据相关法律法规、《合伙协议》及上海易连《公司章程》，方丽梅女士将能够通过实际支配浙发易连对上海易连的股份表决权，从而对上海易连股东大会决议产生重大影响。因此，本次权益变动后，方丽梅女士为上海易连的实际控制人。

## (二) 权益变动的公告情况

2022 年 11 月 29 日，上市公司披露了《关于第一大股东大宗交易减持股份

超过 1%的提示性公告》（公告编号：临 2022-078）、《关于第一大股东拟协议转让部分股份暨权益变动的提示性公告》（公告编号：临 2022-079）、《关于第一大股东股权结构拟发生变动暨公司实际控制人拟变更的提示性公告》（公告编号：临 2022-080）、浙发易连出具的《简式权益变动报告书（一）》、湖南邕兴私募基金管理有限公司出具的《简式权益变动报告书（二）》、上海圣太出具的《详式权益变动报告书》。2022 年 11 月 30 日，上市公司披露了西格玛控股和新玛商务共同出具的《简式权益变动报告书》。2022 年 12 月 3 日，上市公司披露了国都证券出具的《国都证券股份有限公司关于上海易连实业集团股份有限公司详式权益变动报告书之财务顾问核查意见》。

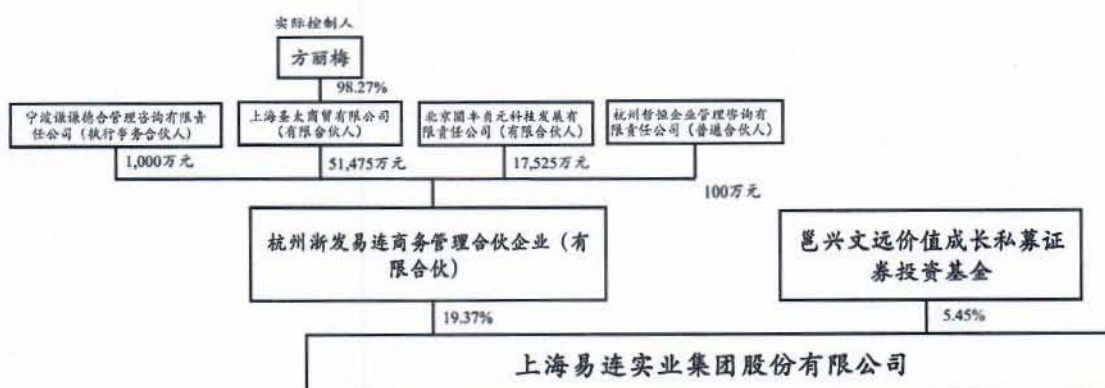
2022 年 12 月 16 日上市公司披露了《关于第一大股东协议转让部分股份完成过户登记的公告》（公告编号：临 2022-085）、《关于第一大股东完成股权结构变动暨公司实际控制人变更的公告》（公告编号：临 2022-086）。

### （三）股权变更登记情况

根据上市公司控股股东浙发易连工商变更登记文件，并查询浙发易连的工商登记信息，浙发易连已于 2022 年 12 月 15 日完成本次转让的工商变更登记手续。

2022 年 12 月 16 日上市公司披露了《关于第一大股东协议转让部分股份完成过户登记的公告》（公告编号：临 2022-085）、《关于第一大股东完成股权结构变动暨公司实际控制人变更的公告》（公告编号：临 2022-086）。

本次股权转让完成后，上海易连的股权结构如下图所示：





#### （四）财务顾问核查意见

经核查，本财务顾问认为：

- 1、上市公司本次权益变动事项的实施程序符合《公司法》《证券法》《收购管理办法》等法律、法规及规范性文件的要求；
- 2、上市公司已经就本次权益变动进展情况依法及时履行了报告和公告义务；
- 3、本次权益变动涉及的转让事项已完成工商变更登记，相关手续合法有效；
- 4、相关实际情况与此前披露的信息不存在重大差异。

## 二、收购人及上市公司依法规范运作情况

本持续督导期间内，上海圣太及其一致行动人谦谦德合遵守法律、行政法规、中国证监会法规、上海证券交易所规则、上市公司章程的规定，依法行使对上海易连的股东权利和履行股东义务。上海易连按照《公司法》《证券法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》等有关法律法规及《公司章程》的要求，规范运作。

经核查，本持续督导期间内，上海圣太及其一致行动人谦谦德合与上市公司按照证监会有关上市公司治理的规定规范运作。

## 三、收购人及一致行动人履行公开承诺情况

### （一）本次权益变动公开承诺情况

序号	承诺方	承诺事项	是否履行承诺	履行情况
1	上海圣太	关于保持上市公司独立性的承诺函	是	正常履行中
2		关于避免同业竞争的承诺函	是	
3		关于规范关联交易的承诺函	是	
4		关于不改变上市公司发展计划的承诺	是	
5		关于未来 12 个月内不继续增持或处置上市公司股份的说明	是	
6		关于解决上市公司同业竞争问题的说明	是	已履行完毕
7	谦谦德合	关于保持上市公司独立性的承诺函	是	正常履行中
8		关于避免同业竞争的承诺函	是	
9		关于规范关联交易的承诺函	是	
10		关于不改变上市公司发展计划的承诺	是	



11		关于未来 12 个月内不继续增持或处置上市公司股份的说明	是	
12	方丽梅	关于保持上市公司独立性的承诺函	是	正常履行中
13		关于避免同业竞争的承诺函	是	
14		关于规范关联交易的承诺函	是	
15		关于前六个月买卖上市公司股票情况的承诺函	是	已履行完毕
16	柏松	关于保持上市公司独立性的承诺函	是	正常履行中
17		关于避免同业竞争的承诺函	是	
18		关于规范关联交易的承诺函	是	

## （二）财务顾问核查意见

经核查，截至本持续督导期末，收购人及一致行动人不存在违反在本次收购中做出承诺的情况。

## 四、收购人落实后续计划的情况

### （一）后续计划落实情况

根据《收购管理办法》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 11 号——持续督导》的相关规定及 2022 年 11 月 29 日上海圣太及其一致行动人谦谦德合披露的《详式权益变动报告书》，本财务顾问对权益变动完成后的后续计划执行情况核查如下：

#### 1、主营业务调整的情况

《详式权益变动报告书》披露：上海圣太及其一致行动人谦谦德合支持上市公司现有业务稳定发展，截至《详式权益变动报告书》出具日，不存在未来 12 个月内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的具体计划。如上市公司因其发展需要，或因市场、行业情况变化导致需要对上市公司主营业务进行调整的，上海圣太及其一致行动人谦谦德合将严格遵照上市公司治理规则及法律法规要求履行相应程序，并及时履行信息披露义务。

经核查，本持续督导期间内，上海圣太及其一致行动人谦谦德合未对上市公司主营业务进行重大改变或调整。

2、未来 12 个月内对上市公司或者子公司的资产、业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的重组计划

《详式权益变动报告书》披露：上海圣太及其一致行动人谦谦德合没有在未来 12 个月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计划，拟上市公司购买或置换资产的重组的具体计划。从增强上市公司的持续发展能力和盈利能力，以及改善上市公司资产质量的角度出发，如果根据上市公司实际情况，需要筹划相关事项，上海圣太及其一致行动人谦谦德合届时将严格按照相关法律法规的要求，履行相应的法律程序以及信息披露义务。

经核查，上述计划落实情况如下：

(1) 上市公司于 2022 年 9 月 28 日披露了《关于全资子公司转让资产及公司为其提供担保的公告》（公告编号：临 2022-053）。上海易连全资子公司浙江外贸界龙彩印有限公司（以下简称“浙江外贸”）将其持有的位于平湖市新仓镇工业园区的包装印刷项目工业用地使用权以及该项目用地范围内已建完成的厂房及其附属设备、设施等全部资产（以下统称“标的资产”）转让给上海海优威新材料股份有限公司（以下简称“海优新材”），转让价格为人民币 2.18 亿元（含税总价）。上市公司拟对浙江外贸作为转让方依照《资产转让合同》成立之全部义务承担连带担保责任

后续上市公司、浙江外贸、海优新材、平湖海优威应用材料有限公司（以下简称“平湖海优威”）签订《资产转让合同之补充协议》，明确受让方为海优新材新设立的全资子公司平湖海优威。2023 年 2 月 21 日，上市公司披露了《关于全资子公司资产转让完成的提示性公告》（公告编号：临 2023-005），交易各方按照《资产转让合同》及《资产转让合同之补充协议》的约定，完成了相关交易标的资产不动产产权转让登记手续，浙江外贸全额收到了资产转让款，交易完成，相应担保责任解除。

(2) 2023 年 3 月 17 日，公司召开第十届第十八次临时董事会，会议审议通过《关于设立全资子公司的议案》。2023 年 3 月 18 日，公司披露《关于设立全资子公司的公告》（公告编号：临 2023-009），公司拟设立全资子公司北京易连新能源有限责任公司（暂定名，以工商部门核准登记为准），注册资本 2 亿元人民币，经营范围为：钒产品生产、冶炼及销售等相关业务；新材料技术开发。



(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)。后续公司将在钒冶炼等领域开拓新业务,寻求新的利润增长点。

除上述情况外,无其他上市公司或者子公司的资产、业务进行出售、合并、与他人合资或合作的情况,或上市公司拟购买或置换资产的重组情况。

### 3、董事、高级管理人员的调整情况

《详式权益变动报告书》披露:上海圣太及其一致行动人谦谦德合存在未来改变上市公司现任董事会或高级管理人员的计划。后续将按照有关法律法规的要求,履行相应的法定程序和信息披露义务。

经核查,本持续督导期间内,部分董事和高级管理人员发生变更,具体情况如下:

姓名	原董事、监事和高级管理职务	现董事、监事和高级管理职务	变动日期	变动类型
赵宏光	董事长	-	2023-04-14	辞职
李文德	董事	-	2023-04-12	辞职
赖洪波	董事、总经理	-	2023-04-27	辞职
柏松	董事	董事长	2023-04-17	选举
许轼	董事会秘书、副总经理	总经理、董事会秘书	2023-04-28	聘任
许轼	董事会秘书、总经理	董事、总经理、董事会秘书	2023-05-16	选举

注:许轼先生担任董事会秘书的开始日为 2020 年 9 月 9 日,本持续督导期间内许轼先生仅涉及总经理一职的聘任和董事的选举。

### 4、对上市公司《公司章程》进行修改的情况

《详式权益变动报告书》披露:上海圣太及其一致行动人谦谦德合不存在对上市公司的公司章程条款进行修改的计划。如果根据上市公司实际情况需要进行相应修改,上海圣太及其一致行动人谦谦德合将严格按照有关法律、法规相关规定的要求,依法履行相关批准程序和信息披露义务。

经核查,上述计划落实情况如下:

(1) 2023年3月28日，公司召开第十届第八次董事会，会议审议通过《关于修订<公司章程>的议案》，对《公司章程》相应条款进行修订。2023年3月29日，上市公司披露《关于修订<公司章程>的公告》（公告编号：临 2023-019），本次《公司章程》具体修改内容如下：

原条款	修订后条款
第十九条 公司经发行的普通股为 672,753,072 股，其中 662,753,072 股上市流通。	第十九条 公司经发行的普通股为 672,753,072 股，其中 665,243,072 股上市流通。

(2) 2023年4月28日，公司召开第十届第九次董事会，会议审议通过《关于修订<公司章程>的议案》，结合公司现有实际情况，为提高决策效率，对《公司章程》部分条款进行修订。2023年4月29日，上市公司披露《关于修订<公司章程>的公告》（公告编号：临 2023-032）。2023年5月16日，公司召开2023年第一次临时股东大会，会议表决通过《关于修订<公司章程>的议案》。

具体修改内容如下：

原条款	修订后条款
第一百一十条 董事会由 9 名董事组成，其中独立董事占三分之一以上，设董事长 1 人，可以设副董事长 1 人。	第一百一十条 董事会由 7 名董事组成，其中独立董事占三分之一以上，设董事长 1 人，可以设副董事长 1 人。

本持续督导期间内，除上述条款进行修订外，《公司章程》其他条款保持不变。

#### 5、职工安置的情况

《详式权益变动报告书》披露：上海圣太及其一致行动人谦谦德合不存在对上市公司及其控股子公司现有员工聘用情况作重大变动的具体计划。如果根据上市公司实际情况需要进行相应调整，上海圣太及其一致行动人谦谦德合将严格按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

经核查，本持续督导期间内，上海圣太及其一致行动人未对上市公司现有



员工安置进行重大变动。

#### 6、对上市公司分红政策重大调整的计划

《详式权益变动报告书》披露：上海圣太及其一致行动人谦谦德合不存在对上市公司现有分红政策进行重大调整的具体计划。如果根据上市公司实际情况需要进行相应调整，上海圣太及其一致行动人谦谦德合将严格按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

经核查，本持续督导期间内，上海圣太及其一致行动人谦谦德合未对上市公司分红政策进行重大调整。

#### 7、关联交易情况

经核查，本持续督导期间内，收购人与上市公司不存在具有重大影响的关联交易。

#### 8、其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

《详式权益变动报告书》披露：上海圣太及其一致行动人谦谦德合不存在对上市公司业务和组织结构进行重大调整的具体计划。如果根据上市公司实际情况需要进行相应调整，上海圣太及其一致行动人谦谦德合将严格按照有关法律、法规相关规定的要求，依法履行相关批准程序和信息披露义务。

经核查，本持续督导期间内，上海圣太及其一致行动人谦谦德合未对上市公司现有业务和组织结构进行重大调整。

### （二）财务顾问核查意见

经核查，本持续督导期间内，收购人及上市公司已按照有关法律法规之要求履行上述涉及调整事项的法定程序和义务。

## 五、提供担保或者借款情况

经核查，本持续督导期间内，未发现上市公司为收购人及其一致行动人、关联方违规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

《详式权益变动报告书》披露：实际控制人方丽梅女士在本次权益变动事实发生之日起前 6 个月内通过交易所交易系统买卖上市公司股票的情况，针对上述情况，方丽梅女士已出具《关于前六个月买卖上市公司股票情况的承诺函》，经核查，方丽梅女士已通过银行转账的方式完成汇款。

该项义务已于 2023 年第一季度履行完毕，详情见 2023 年 4 月 10 日披露的《国都证券股份有限公司关于上海易连实业集团股份有限公司详式权益变动报告书之 2022 年度暨 2023 年第一季度持续督导意见》。

除上述情况外，上海圣太及其一致行动人谦谦德合不存在其他约定义务，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《国都证券股份有限公司关于上海易连实业集团股份有限公司详式权益变动报告书之 2023 年半年度持续督导意见》之签章页)

财务顾问主办人： 胡静静  
胡静静

许金洋  
许金洋

财务顾问协办人： 李嘉炜  
李嘉炜

