华泰联合证券有限责任公司

关于

宁波杉杉股份有限公司

收购报告书

之

财务顾问报告

财务顾问

华泰联合证券有限责任公司

二〇二一年十二月

财务顾问声明与承诺

一、财务顾问声明

يجـ غ يجـ غ

ط غ

غ

ط

ط غ

ط

ضي

ضي

غ

ضي

غ

ضي

ضي غ

غ شي

ط

ط

ط ضي

ط غ

ط

ط غ

二、财务顾问承诺

ط ضي

ط ضي

ط ط

يجـ غ

ضي

غ

ضي

目　录

.....1

.....4

..... ط

.....

..... غ

..... شي ضم

.....

.....

..... ٦

.....

.....

.....

..... ذ

.....

.....

ضي ٦ ضم

.....

.....

.....

.....

释　义

ضي　　ط　　ح

ط　　ط　　ط		ط　　ط
ط		ط
فج		فج
فج		
فج		
غ　　فج　　h فج		
— ط　　—		
2　　يج		يج

غج　　ضم　شخ　　غ　　ط

一、对本次收购报告书内容的核查

二、对本次收购目的核查

三、对收购人及其一致行动人主体资格、收购能力和诚信记录的核查

（一）关于收购人及其一致行动人是否具备主体资格的核查

1 فج

فج

	فج
غمم	

ڤ

ك ج ڤ ج ج ڤ

ج ڤ ك ج ج ڤ ك ج

ڤ ج ڤ ج ڤ ج ڤ

ڤ ج ڤ

ڤ ڤ ڤ ڤ ج ڤ

ج ڤ ڤ ڤ ڤ

ڤ ج ڤ ج ڤ ڤ ج

ڤ ج ڤ ج ڤ ج

مخ ح ج ڤ ڤ

ڤ ڤ

٣ ضر

٣ ٣ ٣ ٣

ح ٣ ٣ ٣

٣ شي

	2128 ج
	2,000.00
	91330206MA281M5A75
غمم	
	2016 3 11
مخ	ج ج ج ج ج ج ج ٣ ; ;ڤ غ ; ٣ ; ; ٣ ج ; غ يج , ه h
	2016 3 11 2036 3 10
	فج
خي ضر	28 777
	0574-88133937

3

غمم	
مخ	٣ ٣ ٣ ج ٣ ه h

	بخي ضر

4

يجـ	يجـ
بخي ضر	
٦ يجـ ضر	

5

	يجـ
	غمم
مخ	ج ج ج غ ڤ ج ج ج ج ج ڤ ج ٣ جـ

يجـ	نحو ضر

ضي

ضي

ضي

شي

ضم ضي

يجـ

ضي

（二）关于收购人及其一致行动人是否具备收购的经济实力的核查

1 فجـ

فجـ ثـ

فجـ

غ شجـ شجـ

فجـ

	2020 12 31	2019 12 31	2018 12 31
	2020	2019	2018

ج

غ ف

	2020 12 31	2019 12 31	2018 12 31
	2020	2019	2018

5

ه

（三）关于收购人及其一致行动人是否具备规范运作上市公司的管理能力的核查

فج

غ يج غ شي

غ

غ

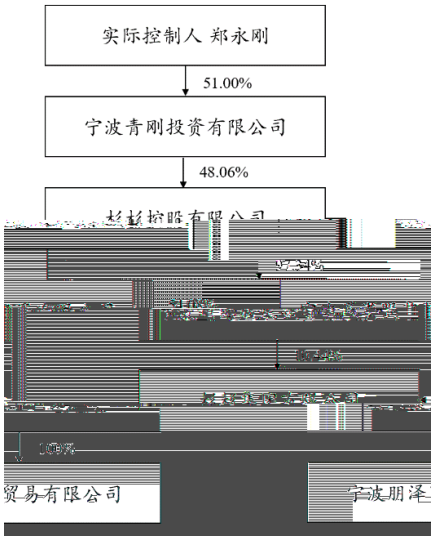
（四）关于收购人及其一致行动人是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力的核查

ضي

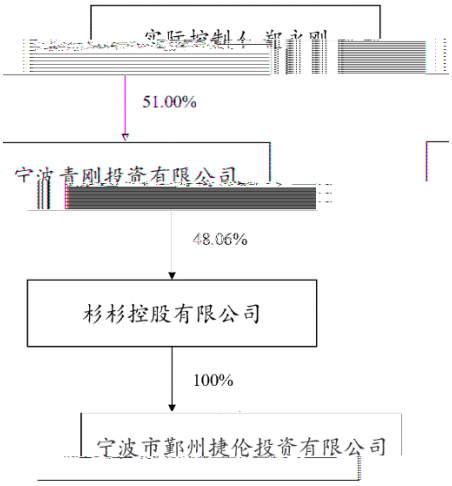
（五）关于收购人及其一致行动人是否存在不良诚信记录的核查

h

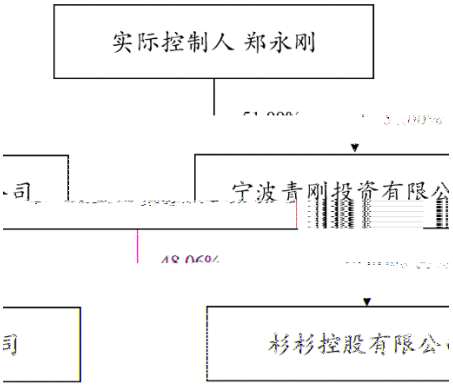
□ طم °



（三）鄞州捷伦股权控制结构



（四）杉杉控股股权控制结构



（五）对收购人及其一致行动人的一致行动关系的核查

فج فج

شخ فج

فج غج

六、对本次收购资金来源及其合法性的核查

فج

“

ضي

ضي

”

فج

ضي

ضي

七、对本次收购是否涉及以证券支付收购价款的核查

八、对收购人授权与批准程序的核查

فجـ فجـ

فجـ

فجـ غ

ضم

يجـ

غ

九、关于过渡期间保持上市公司稳定经营的安排核查

ضي

ضي 2

غ

غ ذ

十、关于收购人及其一致行动人提出的后续计划安排核查

ط

（一）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计划

ط

ضي

ضي

غ غ

（二）未来 12 个月内对上市公司进行资产重组的计划

ط

ضي غ ف

ضي

غ

غ

（三）改变上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划

ط

2

غ

غ

（四）对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改的计划

ضي

ضي

ط

（五）对上市公司现有员工聘用作出重大变动的计划

2

ط

غ

غ

（六）对上市公司分红政策重大调整的计划

ط

غ

غ

（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

ط

ذ

غ

ذ

غ

غ

十一、关于本次收购对上市公司的影响核查

（一）本次收购对上市公司独立性的影响

فجـ

شخ

2 ڤ ضي

غ

“ 2

2

ضي 2

ضي

ضي 2

غ

ضي 2

2

غ h شي

ضي شي غ

شي غ ضي ضي

ضر

”

شخ

（二）本次收购对上市公司同业竞争的影响

ه

ضي

غ

“

ضي

غج غج

ضي

h

ضي

”

（三）本次收购对上市公司关联交易的影响

غ

“

غ

”

غ

十二、对收购上市公司股份的权利限制及收购价款之外的其他补偿安排的核查

ط ط

ضي

ضي

十三、对本次收购前 24 个月收购人及其一致行动人与上市公司之间重大交易的核查

（一）与上市公司及其子公司之间的交易

ط

2

（二）与上市公司董事、监事、高级管理人员的交易

ط

2

2

ضي 2

（三）对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿或类似安排

ضي 2 ط

ضي 2

ضي

（四）对上市公司有重大影响的协议、默契或安排

ضي 2 ط

ط ضي

ذ ضي

十四、关于上市公司原控股股东、实际控制人及其关联方是否存在未清偿对上市公司的负债、未解除上市公司为其负债提供的担保或者损害上市公司利益的其他情形核查

ضي

ضي

十五、关于本次收购符合《收购管理办法》免于发出要约情形的核查

h ضي

h

فج

فجـ

عجـ

فجـ

十六、其他重大事项的核查

ضي

ضي

ضي

十七、财务顾问意见

غ غ

يجـ غ ط

ضي

فجِ

	غ			
	2 ٦			
	ضر يج ٦ 2			
	٦			فج
	٦		٦	
	٦			
	٦			
	خي ٦			
	٦			
	ضر يج ٦ 2			
	غ ٦			
	٦			
	ضي ٦			
	٦			

	٦			
	٦		٦	
	٦			
	٦ يـ		٦	ضي
	٦ يـ			

2

ضي				
	ضي ٦ حى يجـ			

	٦			
	2 ٦ 2			
	٦			
	ضي ضي ٦			
	٦			
	٦			
	ضي ٦ ضي		٦	فج
	غ			
	٦			
	٦ غ			
	٦			
	٦ ضي			
	ذ ٦			
	٦ غ			
	٦			
	٦ ضي			

			ضي ل غ	
			ل ذ ضي	
			ل	
ضم				
			ل	
			ل	
		ل	ل	
			ضي ه ل	
			ل	
			ل	
			ل ل	
			ل ل	
			ل	
			ل	
			ل	
			ه ل يج ل	

	غجـ غجـ ٦			
	٦ غجـ			
	٦			
	٦ ضي يحـ			

	ضي ٦			
	٦			
	٦			
	2			
	٦			
	ضي ٦ غ ضي			
	ضي ٦			

[redacted]

	يجـ ٦ يـ			
	٦ مص			
	٦ يجـ			
	يجـ ٦			
	يجـ ٦ يجـ			
	يجـ ٦ ضي			
	يجـ ٦			
	يجـ ٦			
	يجـ ٦ غ			
	يجـ ٦			
	h ٦			
	h غجـ ذ ٦ غ غ ضي			
	٦ غ 2 ضي			
	ضي ذ			

	ضي ٦			
	٦ 2			
	٦			
	ضي ٦			
	٦			
	٦			
	٦			
	٦ غ			
	ضي ٦			
	٦			
	٦			
	ضي ٦ مخ		٦	
	ضي ٦ ق غ		٦	
	٦			
	٦ غ 2 ضي			

			٦ 2	
			٦	
			٦ ڤ ضي	
	٦		ضي ٦ ضي ضي	
			ضي ضي ٦ ضي	
			ضي ذ	
يجـ h				
			٦	
			٦	
			٦ غ	
			٦	
	٦		٦	
			٦	
			٦	
			لم	
			٦	
			٦	
			٦	
			٦	
			٦	
ضي				

			ضي ٦ ضي ٢	
			ضي ذّ ضي ٦	
			ضر ٦ ط غ ط	
			٦	
			ضي ضي ٦	
			٦	
			ضي ٦	
			ذّ ٦	
ط	٦		٢ ٢ ضي ضي ٦ ٢	
			ضي ضي ضي ٦	
ط ضي	٦		ضي ٦	
	٦		٦	
			٦	
غ غ يجـ غ ط ضي				

1 ——

ปีน