

国联民生证券承销保荐有限公司

关于江苏华西村股份有限公司

收购报告书

之

2024 年第四季度及 2025 年第一季度

持续督导意见

财务顾问



国联民生保荐

GUOLIAN MINSHENG INVESTMENT BANKING

中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号

签署日期：二〇二五年五月

声 明

国联民生保荐接受信息披露义务人江阴市人民政府国有资产监督管理委员会的委托，担任其收购江苏华西村股份有限公司股权之财务顾问。根据《上市公司收购管理办法》第六十九条、第七十一条、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》第三十一条等有关规定，持续督导期自上市公司公告收购报告书之日起至本次权益变动完成后 12 个月止。

华西股份于 2025 年 4 月 29 日披露了 2024 年年度报告和 2025 年一季度报告，通过日常沟通和审慎核查，结合华西股份 2024 年年度报告、2025 年一季度报告及其他相关公告，国联民生保荐出具本持续督导意见。

本财务顾问特别提醒投资者注意，本持续督导意见不构成对上市公司的任何投资建议；投资者根据本持续督导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。

本财务顾问未委托或授权其他任何机构或个人提供未在本持续督导意见中刊载的信息和对本持续督导意见做任何解释或者说明，同时本财务顾问提请投资者认真阅读上市公司发布的 2024 年年度报告、2025 年一季度报告及其他信息披露文件。

目 录

声 明	2
目 录	3
释 义	4
一、交易资产的交付或过户情况	5
（一）本次收购情况概述	5
（二）本次收购实施过程中履行报告、公告义务情况	5
（三）本次收购的交付或过户情况	5
（四）财务顾问核查意见	6
二、交易各方承诺履行情况	6
三、收购人后续计划落实情况	6
（一）主营业务情况	6
（二）上市公司（含子公司）资产及业务出售、合并、与他人合资合作情况	6
（三）上市公司现任董事会或高级管理人员变动情况	6
（四）上市公司章程条款修改情况	7
（五）现有员工聘用情况	7
（六）上市公司分红政策情况	7
（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的事项	7
四、公司治理和规范运作情况	7
五、收购中约定的其他义务的履行情况	7
六、持续督导总结	7

释 义

华西股份、上市公司、公司	指	江苏华西村股份有限公司
江阴市国资办、收购人	指	江阴市人民政府国有资产监督管理委员会
华西集团	指	江苏华西集团有限公司
凝秀建设	指	江阴市凝秀建设投资发展有限公司
华士综服	指	江阴市华士镇综合服务中心
本次无偿划转	指	华士综服将其直接持有的凝秀建设 51.00% 股权无偿划转予江阴市国资办
本次收购	指	通过本次无偿划转，进而使江阴市国资办通过华西集团和凝秀建设间接控制华西股份 38.61% 的股权。本次收购的实施不会导致上市公司直接控股股东和实际控制人发生变化，上市公司的直接控股股东仍为华西集团，实际控制人仍为江阴市国资办。
本意见	指	国联民生证券承销保荐有限公司关于江苏华西村股份有限公司收购报告书之 2024 年第四季度及 2025 年第一季度持续督导意见
本持续督导期	指	2024 年 10 月 31 日至 2025 年 3 月 31 日期间
《收购报告书》	指	《江苏华西村股份有限公司收购报告书》
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
本财务顾问、国联民生保荐	指	国联民生证券承销保荐有限公司（曾用名：华英证券有限责任公司）
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《江苏华西村股份有限公司章程》

一、交易资产的交付或过户情况

（一）本次收购情况概述

为加快推进澄东南智造区建设，进一步优化镇属国有资本布局，推动江阴市澄东南智造区产业提档升级、集聚集约发展，实现资产、资源、人才有效配置和集约化管理，发挥国有企业在澄东南智造区高质量发展和重大项目高水平建设中的战略引导作用，江阴市人民政府对江阴市澄东南地区国有企业进行改革重组。

由此，江阴市国资办通过国有股权无偿划转的方式取得华士综服直接持有的凝秀建设 51.00% 股权，从而通过凝秀建设间接控制华西股份 82,129,483 股股份的表决权，占华西股份总股本的 9.27%。本次无偿划转完成后，江阴市国资办通过华西集团和凝秀建设间接控制华西股份合计 342,129,483 股股份的表决权，占华西股份总股本的 38.61%。

本次收购符合《收购管理办法》第六十三条第一款第（一）项规定的免于发出要约的情形。

（二）本次收购实施过程中履行报告、公告义务情况

1、上市公司于 2024 年 10 月 26 日公告《江苏华西村股份有限公司简式权益变动报告书》《江苏华西村股份有限公司收购报告书摘要》《江苏华西村股份有限公司关于江阴市凝秀建设投资发展有限公司股权无偿划转免于发出要约的提示性公告》。

2、上市公司于 2024 年 10 月 31 日公告《江苏华西村股份有限公司收购报告书》《华英证券有限责任公司关于江苏华西村股份有限公司收购报告书之财务顾问报告》《北京大成（深圳）律师事务所关于江苏华西村股份有限公司收购报告书之法律意见书》《北京大成（深圳）律师事务所关于江阴市人民政府国有资产监督管理委员会免于发出要约事宜之法律意见书》。

（三）本次收购的交付或过户情况

2024 年 10 月 17 日，本次股权无偿划转办理了工商变更登记，江阴市国资办登记成为凝秀建设 51% 股权的股东。

本次变更未导致上市公司控股股东和实际控制人发生变化，上市公司的控股股东仍为华西集团，实际控制人仍为江阴市国资办。

（四）财务顾问核查意见

经核查，本财务顾问认为：截至本持续督导期末，收购人、上市公司已根据相关规定履行了与本次收购有关的信息披露义务。上述标的资产收购事宜的过户登记手续已于 2024 年 10 月 17 日办理完成，本次权益变动实施完成。

二、交易各方承诺履行情况

根据《收购报告书》及上市公司相关公告，收购人出具了《关于保证上市公司独立性的承诺函》《关于避免同业竞争的承诺函》《关于减少和规范关联交易的承诺函》。

经查阅上市公司公开信息披露文件并结合与收购人及上市公司的日常沟通，本持续督导期内，收购人不存在违反相关承诺的情形。

三、收购人后续计划落实情况

经核查，自上市公司收购报告书公告以来，收购人相关后续计划落实情况如下：

（一）主营业务情况

经核查，本持续督导期间，上市公司主营业务未发生重大改变或调整。

（二）上市公司（含子公司）资产及业务出售、合并、与他人合资合作情况

经核查，本持续督导期间，上市公司未发生重大资产和业务出售、合并、与他人合资或合作的情况，上市公司未发生重大资产购买或置换情况。

（三）上市公司现任董事会或高级管理人员变动情况

经核查，本持续督导期间，上市公司不存在对董事、监事、高级管理人员进行调整、更换的情形。

（四）上市公司章程条款修改情况

经核查，本持续督导期间，上市公司公司章程未发生修订。

（五）现有员工聘用情况

经核查，本持续督导期间，上市公司现有员工聘用情况未发生重大变动。

（六）上市公司分红政策情况

经核查，本持续督导期间，上市公司不存在分红政策重大调整的情况。

（七）其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的事项

经核查，本持续督导期间，上市公司未发生对业务和组织结构有重大影响的事项。

四、公司治理和规范运作情况

截至本持续督导期末，上市公司按照中国证监会有关上市公司治理的规定和深交所《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，本持续督导期间，上市公司股东大会、董事会、监事会独立运作，不存在重大违反公司治理和内控制度相关规定的情形，收购人及其关联方不存在要求上市公司违规提供担保或者借款等损害上市公司利益的情形。

五、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，收购人不存在未履行其他约定义务的情况。

六、持续督导总结

综上所述，本财务顾问认为：本持续督导期内，江阴市国资办依法履行了收购的报告和公告义务，江阴市国资办按照中国证监会和深交所对上市公司控股股东的相关要求规范运作；未发现收购人存在违反公开承诺的情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国联民生证券承销保荐有限公司关于江苏华西村股份有限公司收购报告书之 2024 第四季度及 2025 年第一季度持续督导意见》之签字盖章页）

财务顾问主办人：

崔文俊

崔文俊

陈思远

陈思远

朱杨泽

朱杨泽

国联民生证券承销保荐有限公司

2025年5月12日

