

粤开证券股份有限公司

关于交信（浙江）信息发展股份有限公司

以债转股及引入外部投资者对控股子公司增资暨关联交易的核查 意见

粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”、“保荐人”）作为交信（浙江）信息发展股份有限公司（以下简称“信息发展”、“公司”）向特定对象发行股票的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号——创业板上市公司规范运作》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第13号——保荐业务》等有关法律、法规和规范性文件的规定，对公司以债转股及引入外部投资者对控股子公司增资暨关联交易的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、概述

（一）基本情况

为适应公司控股子公司交信北斗（海南）科技有限公司（以下简称“交信北斗海南”）战略布局和经营发展需要，优化资本结构，公司拟使用募集资金对交信北斗海南提供的部分借款转为对其增资，同时将引入战略投资者嘉兴熠斗创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“熠斗创业”）、黑龙江北大仓酒类销售有限责任公司（以下简称“北大仓”）、上海坤厚德交通科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“坤厚德”），共同对控股子公司交信北斗海南进行增资扩股。

本次增资各方拟合计出资23,000万元，认购交信北斗海南新增注册资本7,823.8333万元，其中，公司拟使用募集资金借款形成的债权出资，金额为15,000万元，认缴注册资本5,102.50万元；熠斗创业拟现金出资4,000万元，认缴注册资本1,360.6667万元；北大仓拟现金出资2,000万元，认缴注册资本680.3333万元；坤厚德拟现金出资2,000万元，认缴注册资本680.3333万元；交信北斗海南其他原股东均放弃本次增资优先认缴权。根据江苏中企华中天

资产评估有限公司出具的《交信北斗（海南）科技有限公司拟增资扩股事宜涉及其股东全部权益价值资产评估报告》（苏中资评报字（2025）第1219号）（以下简称“《资产评估报告》”），截至评估基准日2024年12月31日，交信北斗海南股东全部权益的评估值为60,400.00万元，折合2.9593元/注册资本。参考《资产评估报告》中给出的评估值，并综合考虑交信北斗海南的业务发展情况，经交易各方友好协商，本次增资价格为2.9397元/注册资本，增资总额为23,000万元，其中7,823.8333万元计入注册资本，其余15,176.17万元计入资本公积。

本次增资完成后，交信北斗海南的注册资本将由20,410.00万元增加至28,233.8333万元，公司持有交信北斗海南的股权比例为54.9429%。本次增资完成后，交信北斗海南仍为公司控股子公司，不会导致公司合并报表范围发生变化。

（二）募集资金情况

经中国证券监督管理委员会《关于同意上海信联信息发展股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可（2023）592号），同意交信（浙江）信息发展股份有限公司（原名称“上海信联信息发展股份有限公司”）向特定对象发行股票的注册申请。公司本次向特定对象发行了人民币普通股股票43,103,448股，发行价格为16.24元/股，本次发行的募集资金总额为699,999,995.52元，扣除发行费（不含增值税）人民币25,249,625.88元，实际募集资金净额为人民币674,750,369.64元。

本次发行的募集资金扣除发行费用后，募集资金净额用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金总额
1	北斗自由流建设项目	119,187.16	50,000.00
2	补充流动资金	20,000.00	17,475.04
合计		139,187.16	67,475.04

公司于2023年10月17日召开第五届董事会第四十次会议及第五届监事会第二十八次会议、于2023年10月17日召开2023年第五次临时股东大会，审议通过了《关于使用部分募集资金对控股子公司提供财务资助以实施募集资金

投资项目的议案》，同意拟使用募集资金不超过人民币50,000万元对募投项目实施主体、公司控股子公司交信北斗（海南）科技有限公司（以下简称“交信北斗海南”）提供财务资助，以实施募集资金投资项目北斗自由流建设项目。

（三）本次交易构成关联交易

交信北斗海南为公司与关联方共同投资的子公司，其股东包括交信（上海）私募基金管理有限公司（以下简称“交信基金”）、交信北斗科技有限公司（以下简称“交信北斗科技”）、交信天玑（海南经济特区）企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“交信天玑”）。上述关联方均放弃本次对交信北斗海南同比例增资，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，本次交易构成关联交易。

（四）审议程序

2025年12月4日，公司召开第六届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于以债转股及引入外部投资者对控股子公司增资暨关联交易的议案》，关联董事回避表决，同时，本次关联交易事项在提交董事会审议前已经独立董事专门会议审议通过。上述事项还需提交公司股东会审议。

本关联交易未构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，不需要经有关部门批准。

二、增资方与关联方的基本情况

（一）本次增资交易对方

1、嘉兴熠斗创业投资合伙企业（有限合伙）

（1）基本情况

统一社会信用代码：91330402MAEQ2EPT1J

企业类型：有限合伙企业

出资额：8,040万人民币

执行事务合伙人：杭州杭广熠熠私募基金管理合伙企业（有限合伙）

主要经营场所：浙江省嘉兴市南湖区东栅街道南江路1856号基金小镇1号

楼216室-27（自主申报）

经营范围：一般项目：创业投资（限投资未上市企业）；股权投资（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）。

熠斗创业不属于失信被执行人。

（2）合伙人信息

合伙人名称	出资比例	认缴出资额（万元）
张挺	49.7512%	4000
刘佳佳	24.8756%	2000
荣小红	24.8756%	2000
杭州杭广熠熠私募基金管理合伙企业（有限合伙）	0.4975%	40

（3）关联关系说明

公司与熠斗创业不存在关联关系。

2、黑龙江北大仓酒类销售有限责任公司

（1）基本情况

统一社会信用代码：91230200692632673J

法定代表人：刘兴宝

注册资本：5,000万人民币

注册地址：黑龙江省齐齐哈尔市龙沙区海山胡同10号

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：许可项目：酒类经营；烟草制品零售；食品销售；道路货物运输（不含危险货物）。一般项目：广告设计、代理；广告制作；广告发布。

北大仓不属于失信被执行人。

（2）股权结构

股东名称	持股比例	认缴出资额（万元）
齐齐哈尔市美鹤园林工程有限公司	90%	4500
海南睿程企业管理咨询有限责任公司	10%	500

(3) 关联关系说明

公司与北大仓不存在关联关系。

3、上海坤厚德交通科技合伙企业（有限合伙）

(1) 基本情况

统一社会信用代码：91310230MACCUJQY97

执行事务合伙人：郑小龙

出资额：500万人民币

主要经营场所：上海市崇明区新海镇星村公路700号（上海新海经济开发区）

企业类型：有限合伙企业

经营范围：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）。（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）

坤厚德不属于失信被执行人。

(2) 合伙人信息

合伙人名称	出资比例	认缴出资额（万元）
郑小龙	99.8%	499
杨建	0.2%	1

(3) 关联关系说明

公司与坤厚德不存在关联关系。

(二) 关联方

1、交信（上海）私募基金管理有限公司

(1) 基本情况

统一社会信用代码：91310000MA1FL6812N

法定代表人：杨桐

注册资本：1,000万人民币

注册地址：上海市虹口区东大名路391-393号4层

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（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）

交信基金不属于失信被执行人。

（2）股权结构

股东名称	持股比例	认缴出资额（万元）
中信资本股权投资（天津）股份有限公司	30%	300
正大产业资本管理（海南）有限公司	30%	300
上海里城股权投资基金管理有限公司	24%	240
上海朗荣投资管理有限公司	16%	160

（3）关联关系说明

公司控股股东交信北斗（嘉兴）股权投资有限公司管理人为交信基金，交信基金法定代表人为公司董事杨桐先生，交信基金董事长为公司董事顾成先生，本次交易构成关联交易。

（4）主要财务情况

单位：万元

主要财务数据	2025年9月30日/2025年1-9月 (未经审计)	2024年12月31日/2024年度 (经审计)
资产总额	3,842.17	3,122.82
负债总额	8,643.90	7,629.74
净资产	-4,801.74	-4,506.93
营业收入	156.05	554.73
净利润	-294.81	-554.11

2、交信北斗科技有限公司

（1）基本情况

统一社会信用代码：91110302587708605W

法定代表人：李晶

注册资本：5,000万人民币

注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街6号1115室

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；投资；资产管理；投资咨询、企业管理咨询；销售通讯设备、电子产品；计算机系统服务；应用软件开发；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.4以上的云计算数据中心除外）；货物进出口、技术进出口、代理进出口；劳务分包；施工总承包；专业承包；经营电信业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；施工总承包、专业承包、经营电信业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

交信北斗科技不属于失信被执行人。

（2）股权结构

股东名称	持股比例	认缴出资额（万元）
交通运输通信信息集团有限公司	100%	5,000

（3）关联关系说明

在本次交易发生之日前十二个月内，公司实际控制人为交通运输通信信息集团有限公司，交通运输通信信息集团有限公司持有交信北斗科技100%股份，交信北斗科技视为公司关联方，本次交易构成关联交易。

3、交信天玑（海南经济特区）企业管理合伙企业（有限合伙）

（1）基本情况

统一社会信用代码：91469027MAA92YA27U

执行事务合伙人：交信（嘉兴）项目管理有限公司

出资额：985万人民币

主要经营场所：海南省海口市江东新区琼山大道63-1号和风家园海口市

美兰区动迁工作指挥部-3786

企业类型：有限合伙企业

经营范围：一般项目：企业管理；企业管理咨询；创业投资（限投资未上市企业）；企业总部管理（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

交信天玑不属于失信被执行人。

（2）合伙人信息

合伙人名称	出资比例	认缴出资额（万元）
交信（嘉兴）项目管理有限公司	20.3046%	200
交信（上海）私募基金管理有限公司	79.6954%	785

（3）关联关系说明

公司控股股东交信北斗（嘉兴）股权投资有限公司管理人交信基金间接持有交信天玑100%股份，本次交易构成关联交易。

（4）主要财务情况

单位：万元

主要财务数据	2025年9月30日/2025年1-9月 (未经审计)	2024年12月31日/2024年度 (未经审计)
资产总额	985.00	985.00
负债总额	985.10	985.10
净资产	-0.10	-0.10
营业收入	0	0
净利润	0	-0.01

三、增资对象的基本情况

（一）基本情况

企业名称：交信北斗（海南）科技有限公司

统一社会信用代码：91460000MA5TFMB98Q

注册地址：海南省海口市龙华区金贸街道金贸东路4号海口华润中心三期华润大厦C座33层3308号

法定代表人：顾成

注册资本：20,410万人民币

成立时间：2019年12月9日

营业期限：2019-12-09至无固定期限

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：许可经营项目：建筑智能化系统设计；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务；建设工程设计；测绘服务；互联网信息服务；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）（许可经营项目凭许可证件经营）
一般经营项目：信息系统集成服务；软件开发；人工智能公共数据平台；人工智能双创服务平台；人工智能应用软件开发；地理遥感信息服务；信息技术咨询服务；物联网技术服务；大数据服务；互联网数据服务；卫星遥感数据处理；导航终端制造；导航终端销售；智能车载设备制造；智能车载设备销售；仪器仪表销售；仪器仪表制造；电子产品销售；电子元器件与机电组件设备销售；普通机械设备安装服务；电动汽车充电基础设施运营；充电桩销售；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；机动车充电销售；集中式快速充电站；商务代理代办服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；软件销售（经营范围中的一般经营项目依法自主开展经营活动，通过国家企业信用信息公示系统（海南）向社会公示）

交信北斗海南不属于失信被执行人。

（二）主要财务情况

交信北斗海南最近一年及一期的主要财务数据如下所示：

单位：万元

主要财务数据	2025年9月30日/2025年1-9月 (未经审计)	2024年12月31日/2024年度 (经审计)
资产总额	43,294.44	30,814.72
负债总额	44,544.29	27,028.84
净资产	-1,249.85	3,785.88
营业收入	2,659.03	1,368.63
净利润	-5,035.74	-6,066.76

（三）评估情况

为本次交易提供评估服务的符合规定条件的评估机构，江苏中企华中天资产评估有限公司出具了《交信北斗（海南）科技有限公司拟增资扩股事宜涉及其股东全部权益价值资产评估报告》（苏中资评报字(2025)第1219号）。

1、评估基准日

本次评估基准日为2024年12月31日。

2、评估对象

评估对象为交信北斗（海南）科技有限公司的股东全部权益价值。

3、评估方法

本次评估采用资产基础法、收益法进行评估。

4、评估结论

（1）资产基础法评估结果

在评估基准日2024年12月31日，交信北斗（海南）科技有限公司总资产账面价值为30,814.72万元，总负债为27,028.84万元，净资产为3,785.88万元。

采用资产基础法评估后的总资产价值为36,705.67万元，总负债为23,463.94万元，净资产为13,241.73万元，净资产增值9,455.85万元，增值率249.77%。

（2）收益法评估结果

在评估基准日2024年12月31日，在企业持续经营及本报告所列假设条件下，交信北斗（海南）科技有限公司股东全部权益账面价值为3,785.88万元，采用收益法评估的股东全部权益价值为60,400.00万元（取整到百万），评估增值56,614.12万元，增值率1495.40%。

（3）评估结论的选取

被评估单位股东全部权益通过采用资产基础法和收益法评估后的评估值分别为13,241.73万元和60,400.00万元，差异额为47,158.27万元，差异率为78.08%。

资产基础法是从现时成本角度出发，以被评估单位账面记录的资产、负债为出发点，将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值作为被评估单位股东全部权益的评估价值。由于资产基础法固有的特性，评估师难以单独准确地对被评估单位拥有的人才优势、产品优势、客户关系、销售网络、管理能力等无形资产对被评估单位盈利能力的贡献程度单独一一进行量化估值，因此采用资产基础法无法涵盖被评估单位整体资产的完全价值。收益法评估结果涵盖了诸如人才优势、产品优势、客户关系、销售网络、管理能力等无形资产的价值，收益法得出的评估值更能客观、科学、合理地反映被评估单位的股东全部权益价值。因此本次评估采用收益法的评估结果60,400.00万元作为交信北斗（海南）科技有限公司股东全部权益价值的评估结论。

四、本次增资方案的主要内容

（一）增资方案

交信北斗海南本次拟新增注册资本7,823.8333万元，其中公司认缴注册资本5,102.5000万元，熠斗创业认缴注册资本1,360.6667万元，北大仓认缴注册资本680.3333万元，坤厚德认缴注册资本680.3333万元；交信北斗海南其他原股东均放弃本次增资优先认缴权。

根据《资产评估报告》，截至评估基准日2024年12月31日，交信北斗海南股东全部权益的评估值为60,400.00万元，折合2.9593元/注册资本。参考《资产评估报告》中给出的评估值，并综合考虑交信北斗海南的业务发展情况，经交易各方友好协商，本次增资价格为2.9397元/注册资本，增资总额为23,000万元，其中7,823.8333万元计入注册资本，其余15,176.17万元计入资本公积。

（二）本次增资前后股权结构

股东名称	增资前		增资后	
	认缴出资额 (万元)	持股比例	认缴出资额 (万元)	持股比例
交信（浙江）信息发展股份有限公司	10,410.00	51.0044%	15,512.5000	54.9429%
交信（上海）私募基金管理有限公司	5,000.00	24.4978%	5,000.0000	17.7092%
交信北斗科技有限公司	4,015.00	19.6717%	4,015.0000	14.2205%
交信天玑（海南经济特区）企业管理合伙企业（有限公司）	985.00	4.8261%	985.0000	3.4887%

嘉兴熠斗创业投资合伙企业（有限合伙）			1,360.6667	4.8193%
黑龙江北大仓酒类销售有限责任公司			680.3333	2.4096%
上海坤厚德交通科技合伙企业（有限合伙）			680.3333	2.4096%
合计	20,410.00	100.0000%	28,233.8333	100.0000%

注：上表中部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系以上百分比结果四舍五入所致。

五、关联交易定价政策及定价依据

本次增资价格系参考交信北斗海南股东全部权益的评估价值确定。根据《资产评估报告》，交信北斗海南股东全部权益在评估基准日2024年12月31日的市场价值为60,400.00万元。参考前述评估价值，并综合考虑交信北斗海南的业务发展情况，增资各方商定交信北斗海南现有全部注册资本整体以60,000万元作为投前估值，即：按照每1元注册资本对应投前估值为2.9397元的价格对交信北斗海南进行增资。本次交易遵循了客观、公平、公允的定价原则，不存在损害公司及其他股东利益，特别是中小股东利益的情形。

六、拟签订增资协议的主要内容

（一）协议各方

- 1、增资标的方：交信北斗（海南）科技有限公司（以下简称“目标公司”）
- 2、增资方：参与本次增资的目标公司现有股东（即：信息发展）及新引入参加本次增资的投资方（即：熠斗创业、北大仓、坤厚德）（以下合称“投资方”）

（二）增资方式及金额

增资方拟合计出资23,000万元，以债权及现金形式认购目标公司新增注册资本7,823.3333万元。

（三）增资价格

本次增资参考江苏中企华中天资产评估有限公司出具的《评估报告》对目标公司股权价值评估结果，各方商定目标公司现有全部注册资本整体以60,000万元作为投前估值，即：每1元注册资本对应投前估值为2.9397元。

（四）出资期限

1、投资方信息发展以债转股方式进行本次增资，债权对应的资金已于2024年12月31日前以转账方式支付到目标公司指定账户，故本协议签署之日即可视为本次增资出资到位之日。

2、投资方熠斗创业、北大仓应在本协议签署生效且目标公司及原股东出具如下文件后七（7）个工作日内将增资款项一次性支付至目标公司指定的专用账户：

（1）目标公司通过批准本次增资的股东会决议、董事会决议（如需）；

（2）目标公司控股股东批准本次增资的股东会决议、董事会决议（如需）；

（3）不参与本次增资的目标公司原股东就本次增资放弃优先认购权的书面文件。

3、投资方坤厚德应在本协议签署生效且目标公司及原股东出具如下文件后十二（12）个月内将增资款项足额支付至目标公司指定的专用账户：

（1）目标公司通过批准本次增资的股东会决议、董事会决议（如需）；

（2）目标公司控股股东批准本次增资的股东会决议、董事会决议（如需）；

（3）不参与本次增资的目标公司原股东就本次增资放弃优先认购权的书面文件。

（五）投资方的权利

投资方自本协议签署生效之日起享有股东权利，承担股东义务。目标公司当年实现的净利润及以前年度累积未分配利润由本次增资后全体股东按本次增资后持股比例共同享有。为免疑义，自本协议签署生效之日起，未经投资方书面同意，目标公司不得进行分红、派息等任何形式的权益分配。

（六）合同的生效

本协议自各方签署之日起生效。

七、本次交易目的、存在的风险及对公司的影响

(一) 本次交易的目的

公司本次使用募集资金借款形成的债权及引入外部投资者，共同对交信北斗海南进行增资，是为了适应交信北斗海南战略布局和经营发展需要，满足业务发展的资金需求，助力优化交信北斗海南的资本结构、加快技术创新、完善产品结构、扩大产能规模，进一步增强公司核心竞争力，推动公司持续、稳健发展，符合公司及子公司的长远规划和发展战略。

(二) 可能存在的风险

本次交易标的资产采用收益法和市场法进行评估，并将收益法评估结果作为最终评估结论，评估增值幅度较大。虽然评估机构在评估过程中勤勉尽责，严格遵循了资产评估相关准则规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估时假设情况不一致，特别是宏观经济波动、市场环境、目标公司实际经营状况等出现重大不利变化等情形，可能导致标的资产未来盈利达不到评估基准日时的预测，导致标的资产的估值与实际情况不符。

本次增资是基于交信北斗海南业务发展的需要，在实际经营过程中可能面临宏观经济、市场前景及行业环境等客观因素的影响，本次增资能否取得预期效果仍存在一定的不确定性。敬请广大投资者注意投资风险。

(三) 对公司的影响

本次增资完成后，交信北斗海南仍为公司控股子公司，不会导致公司合并报表范围发生变化，不会对公司财务及经营状况产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。若后续合作顺利实施，预计将对公司经营发展产生积极作用。

八、当年年初至披露日与该关联人累计已发生的各类关联交易的总金额

本年年初至本核查意见出具日，除本次交易外，公司与本次交易关联方所发生的关联交易金额为1.65万元。

九、履行的审议程序及相关专项意见

（一）董事会

2025年12月4日，公司召开第六届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于以债转股及引入外部投资者对控股子公司增资暨关联交易的议案》。

（二）独立董事意见

公司独立董事认为控股子公司交信北斗海南本次增资扩股暨关联交易事项，有利于满足交信北斗海南业务发展的资金需求，有利于促进交信北斗海南业务的持续稳健发展，有利于进一步提升交信北斗海南的核心竞争力，符合公司及控股子公司交信北斗海南的长远规划和整体利益。本次关联交易遵循了公平、公开的原则，不会对公司独立性构成不利影响。本次关联交易定价公允、合理，不存在损害公司及其他股东利益，特别是中小股东利益的情形。本次关联交易事项已经全体独立董事过半数同意，并同意将该事项提交公司董事会审议，关联董事在审议关联交易议案时应履行回避表决程序。

八、保荐人的核查意见

经核查，保荐人认为：

本次交易事项已经公司董事会审议通过，关联董事回避表决，独立董事亦明确发表了同意意见，尚需提交股东会审议，符合相关法律、法规和深圳证券交易所的相关规定，保荐人对上述事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《粤开证券股份有限公司关于交信（浙江）信息发展股份有限公司以债转股及引入外部投资者对控股子公司增资暨关联交易的核查意见》之签字盖章页）

保荐代表人：

申佩宜

徐传胜

粤开证券股份有限公司

年 月 日