

**国信证券股份有限公司关于
北京汇冠新技术股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
之
2016 年度持续督导报告**

独立财务顾问



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

签署日期：二〇一七年四月

独立财务顾问声明

经中国证券监督管理委员会《关于核准北京汇冠新技术股份有限公司向刘胜坤等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2016]3077号）核准，北京汇冠新技术股份有限公司向刘胜坤等合计发行 19,125,416 股股份购买恒峰信息技术有限公司 100%股权并募集配套资金不超过 51,700 万元。

2016 年 6 月，国信证券股份有限公司接受北京汇冠新技术股份有限公司委托，担任上述重大资产重组的独立财务顾问。国信证券股份有限公司依照《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等相关法律法规规定，按照行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用和勤勉尽责的原则，在审慎调查的基础上，就该重大资产重组事项的持续督导情况出具本工作报告书。

本报告书所依据的文件、书面资料、业务经营数据等由北京汇冠新技术股份有限公司提供并保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺愿对所提供资料的合法性、真实性和完整性承担全部责任。本独立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报告中刊载的信息和本持续督导报告做任何解释或者说明。

释 义

在本报告中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

汇冠股份、本公司、公司、上市公司	指	北京汇冠新技术股份有限公司
和君商学	指	北京和君商学在线科技股份有限公司，直接持有上市公司 24.01% 的股权，是上市公司的控股股东
恒峰信息、恒峰股份、标的公司	指	广东恒峰信息技术股份有限公司， 2016年8月16日 更名为恒峰信息技术股份有限公司，并已于 2016年12月29日 变更为恒峰信息技术有限公司
交易对方	指	刘胜坤、杨天骄、云教投资、沈海红、上海源美、中广影视、何旭、纳兴投资、柯宗庆、仝昭远、马渊明、杉华股权、陈瑾、廖志坚、叶奇峰、梁雪雅、杨绪宾、杉华创业、饶书天、郭苑平
交易标的、标的资产	指	交易对方合计持有的恒峰信息 100% 股权
业绩承诺方	指	刘胜坤、杨天骄、沈海红和云教投资
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	上市公司拟发行股份及支付现金购买恒峰信息 100% 股权，同时拟向不超过 5 名特定投资者发行股份募集配套资金
云教投资	指	广州云教峰业投资企业（有限合伙），交易对方之一
纳兴投资	指	广州纳兴投资企业（有限合伙），交易对方之一
中广影视	指	中广影视产业无锡创业投资企业（有限合伙），交易对方之一
上海源美	指	上海源美企业管理有限公司，交易对方之一
杉华创业	指	广州市杉华创业投资基金合伙企业（有限合伙），交易对方之一
杉华股权	指	广州市杉华股权投资基金合伙企业（有限合伙），交易对方之一
中同华评估、评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
天元律师	指	北京市天元律师事务所
独立财务顾问、国信证券	指	国信证券股份有限公司
《购买资产协议》	指	北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之协议书
《购买资产协议的补充协议》	指	北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之协议书的补充协议
《盈利预测补偿协议》	指	北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产之盈利预测补偿协议
本评估报告、《评估报告》	指	中同华评估为本次交易出具的《北京汇冠新技术股份有限公司拟收购广东恒峰信息技术股份有限公司 100% 股权项目资产评估报告书》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、深交所	指	深圳证券交易所
评估基准日	指	2016年3月31日
定价基准日	指	公司第三届董事会第十次会议决议公告日
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

敬请注意，本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

第一节 本次交易基本情况

一、本次交易方案概述

本次交易方案为：公司拟通过向刘胜坤、杨天骄、沈海红、何旭等 14 名自然人及云教投资、上海源美、中广影视、纳兴投资、杉华股权、杉华创业等 6 家机构以非公开发行股份和支付现金相结合的方式购买其共同持有的恒峰信息 100% 股权。中同华评估以 2016 年 3 月 31 日为评估基准日，出具了《评估报告》，对恒峰信息 100% 股权进行了评估，采用收益法评估的评估值为 81,200.00 万元。根据评估结果并经交易各方充分协商，恒峰信息 100% 股权的整体价值确定为 80,600.00 万元。其中：以发行股份方式向交易对方合计支付 56,420.00 万元，占交易对价的 70%；以现金方式向交易对方合计支付 24,180.00 万元，占交易对价的 30%。交易完成后，恒峰信息成为上市公司全资子公司。

本次交易上市公司同时向 4 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金，发行价格为 28.30 元/股，募集资金总额为 516,999,993.30 元，其中，上市公司向上海迎睿股权投资基金管理有限公司发行 388.6925 万股股份、向中融基金管理有限公司发行 388.6925 万股股份、向天弘基金管理有限公司发行 388.6925 万股股份、向前海开源基金管理有限公司发行 660.7776 万股股份，共计 1,826.8551 万股股份。

二、交易资产的交割及股份上市情况

2016 年 12 月 19 日，公司取得中国证监会下发的《关于核准北京汇冠新技术股份有限公司向刘胜坤等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可 [2016] 3077 号），核准本次交易。

（一）标的资产的过户与验资情况

广州市工商行政管理局于 2016 年 12 月 30 日核准了恒峰信息的股东变更事宜并签发了新的营业执照，恒峰信息的股东由刘胜坤、杨天骄、沈海红、何旭等 14 名自然人及云教投资、上海源美、中广影视、纳兴投资、杉华股权、杉华创业等 6 家机构变更为汇冠股份。汇冠股份已持有恒峰信息 100% 的股权，标的资产的过户手续已办理完成。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 1 月 4 日出具了瑞华验字【2017】02330001 号《验资报告》，对公司新增注册资本 19,125,416 元进行了审验。本次交易对价股份发行完成后，公司注册资本总额（股本总额）将变更为 239,632,682 元。

2017 年 2 月 14 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具了《股份登记申请受理确认书》、《证券持有人名册》和《上市公司股份未到账结构表》。经确认，本次增发股份将于该批股份上市日的前一个交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

2017 年 3 月 3 日，上市公司发行股份购买资产新增 19,125,416 股股份在深圳证券交易所创业板上市。

（二）募集配套资金情况

2017 年 3 月 13 日，在北京市天元律师事务所的见证下，经发行人、主承销商与律师的共同核查确认，共 14 家投资者参与了本次发行，并最终由上海迎睿股权投资基金管理有限公司等 4 家投资者获得配售，合计配售 18,268,551 股，发行价格 28.30 元/股，募集资金总额为人民币 516,999,993.30 元。

经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（中兴财光华审验字（2017）第 202010 号）验证，截至 2017 年 3 月 17 日，主承销商已收到 4 家参与公司本次募集配套资金的发行对象所缴纳的认购股款 516,999,993.30 元。

2017 年 3 月 20 日，主承销商国信证券已将上述认购款项扣除财务顾问费及承销费后的募集资金净额 496,999,993.30 元划转至公司指定的本次募集资金专户内，并经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（中兴财光华审验字（2017）第 202011 号）验证。

本次上市公司向上海迎睿股权投资基金管理有限公司等 4 名募集配套资金发行对象发行新增 18,268,551 股股份正在办理新增股份登记、上市工作。

（三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司与交易对方已完成交易资产的过户，恒峰信息已经完成相应的工商变更，上市公司已完成验资。上市公司向交易对方发行的

19,125,416 股人民币普通股已完成新增股份登记、上市工作。上市公司向上海迎睿股权投资基金管理有限公司等 4 名发行对象募集配套资金合计发行 18,268,551 股股份正在办理新增股份登记、上市工作。

第二节 交易各方当事人相关承诺的履行情况

一、发股对象关于所认购的股份锁定期的承诺

根据《购买资产协议》，上市公司向刘胜坤、杨天骄、沈海红、上海源美、中广影视、何旭、纳兴投资、柯宗庆、仝昭远、马渊明、杉华股权、陈瑾、廖志坚、叶奇峰、梁雪雅、杨绪宾、杉华创业、饶书天、郭苑平发行股份购买恒峰信息 100% 股权，其通过本次交易取得上市公司新增股份的锁定期安排如下：

刘胜坤、杨天骄、沈海红对本次交易项下取得的对价股份自发行结束日并完成股份登记之日起 12 个月内不得进行转让；上述锁定期届满后，其所取得的对价股份分三次解禁：第一期，自对价股份发行结束并完成股份登记之日起满 12 个月的，其本次取得的对价股份中的 27% 可解除锁定，如刘胜坤、杨天骄、沈海红届时需履行业绩补偿义务，则应在履行完毕业绩补偿义务后将该部分可以解锁的股份中剩余部分解除锁定；第二期，自对价股份发行结束并完成股份登记之日起满 24 个月的，其本次取得的对价股份中的 32% 可解除锁定，如刘胜坤、杨天骄、沈海红届时需履行业绩补偿义务，则应在履行完毕业绩补偿义务后将该部分可以解锁的股份中剩余部分解除锁定；第三期，自对价股份发行结束并完成股份登记之日起满 36 个月且业绩补偿义务已履行完毕，其本次取得的对价股份中尚未解锁的剩余股份可解除锁定。

上海源美、中广影视、何旭、纳兴投资、柯宗庆、仝昭远、马渊明、杉华股权、陈瑾、廖志坚、叶奇峰、梁雪雅、杨绪宾、杉华创业、饶书天、郭苑平对本次交易项下取得的对价股份自发行结束日并完成股份登记之日起 12 个月内不得进行转让。如取得本次发行的股份时，其持续拥有恒峰信息的全部或部分股份不足十二个月，则分别承诺自其因该等恒峰信息股份而取得的对价股份发行结束并完成股份登记之日起三十六个月内不转让其在本次发行中取得的上市公司股份。

配套募集资金的发行对象上海迎睿股权投资基金管理有限公司、中融基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司，其本次认购的上市公司股票的上市锁定期为 12 个月，自发行结束之日起开始计算。

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

二、关于对实现业绩承诺情况

2016年7月8日，上市公司与本次交易的交易对方刘胜坤、杨天骄、沈海红、云教投资签署《盈利预测补偿协议》，确认本次交易项下标的公司的业绩承诺期限为三年，即2016、2017和2018年度。恒峰信息在上述业绩承诺期内每年度应实现的承诺净利润分别不低于5,200万元、6,500万元、8,100万元。上述净利润指恒峰信息合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，且该净利润应扣减基于“智慧教育云计算数据中心建设与运营”所产生的一切损益。

标的公司的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定。除非法律、法规规定或上市公司同意该笔会计政策、会计估计，否则，未经上市公司批准，业绩承诺方在业绩承诺期内不得改变标的公司的会计政策、会计估计。

根据瑞华会计师的审计结果，恒峰信息2016年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为5,495.22万元，实现了2016年业绩承诺。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告出具之日，恒峰信息2016年度承诺净利润已完成，相关各方严格按照相关协议履约。

三、关于对避免同业竞争的承诺

上市公司控股股东和君商学、实际控制人王明富，以及交易对方刘胜坤、杨天骄、沈海红、云教投资均对上市公司出具了避免同业竞争的承诺函，避免本人/本企业及本人/本企业实际控制的其他企业与汇冠股份的潜在同业竞争，具体内容详见上市公司公告的《北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

四、关于减少及规范关联交易的承诺

本次发行股份购买及支付现金购买资产的交易对方刘胜坤、杨天骄、沈海红、上海源美、中广影视、何旭、纳兴投资、柯宗庆、仝昭远、马渊明、杉华股权、陈瑾、廖志坚、叶奇峰、梁雪雅、杨绪宾、杉华创业、饶书天、郭苑平均出具了减少及规范关联交易的承诺，具体内容详见上市公司公告的《北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

五、任职期限及竞业限制的承诺

标的资产恒峰信息核心管理团队刘胜坤、杨天骄、沈海红向上市公司承诺了任职期限及竞业限制，具体内容详见上市公司公告的《北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

六、交易对方关于不谋求上市公司控制权的承诺

本次发行股份购买及支付现金购买资产的交易对方刘胜坤、杨天骄、沈海红、上海源美、中广影视、何旭、纳兴投资、柯宗庆、仝昭远、马渊明、杉华股权、陈瑾、廖志坚、叶奇峰、梁雪雅、杨绪宾、杉华创业、饶书天、郭苑平均出具不谋求上市公司控制权的承诺。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本报告书出具日，该承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

第三节 恒峰信息收益预测及业绩承诺实现情况

根据中同华评估出具的《评估报告》，在使用收益法对恒峰信息进行评估时，预测的 2016 年净利润为 5,191.11 万元。根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于恒峰信息技术有限公司 2016 年度业绩承诺完成情况的专项审核报告》（瑞华核字[2017]02330002 号），2016 年业绩承诺的实现情况如下：

单位：万元

项目	评估预测数	利润承诺数	审计实现数	超过承诺额	完成率
净利润	5,191.11	5,200.00	5,495.22	295.22	105.68%

经核查，本独立财务顾问认为：标的公司 2016 年度业绩承诺已完成。截至本报告出具日，《盈利预测补偿协议》正在履行中，未出现违背该协议的行为。

第四节 管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

一、上市公司业务情况

在《北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》中披露，此次并购交易前上市公司业务主要有信息交互业和精密制造业两大业务板块，其中信息交互业务板块主要包括红外触摸屏、光学触摸屏、交互式电子白板及配套智能教学软件，以控股子公司广州华欣电子科技有限公司的智能教育装备为代表；精密制造业务板块主要由控股子公司深圳市旺鑫精密工业有限公司从事，业务范围包括手机、消费类电子等产品的精密结构件的研发、生产和销售。

2016年上市公司的信息交互业务和精密制造业务均取得较好发展，使公司全年业绩由亏转盈。其中广州华欣电子科技有限公司业绩继续保持快速增长态势，净利润同比增加约58%。另外，深圳市旺鑫精密工业有限公司加强了华为、HTC、联想/摩托罗拉、中诺等重点优质客户的服务力度，扩大金属业务比重，全面推进精细化管理等，净利润同比增加约34%。

二、标的资产业务情况

标的资产恒峰信息技术有限公司主要从事教育信息化业务，长期为中小学、职业学校及各级教育管理部门等各类教育机构提供教育信息化综合解决方案、教育软件服务。2016年度恒峰信息主营业务发展良好，全年实现扣除非经常性损益后的净利润5,495.22万元，较上年增长127.20%。另外，恒峰信息中标“2017年东莞市慕课教育信息化技术服务及平台基础建设项目”，项目金额5,675.89万元，主要包括智慧教育云平台、职业教育公共服务平台、基础教育信息惠民平台及慕课课程建设与运营等内容，将为恒峰信息2017年度业务继续保持增长奠定基础。

三、独立财务顾问核查意见

2016年度上市公司与标的公司主营业务均取得较快发展，标的公司业绩承诺超额完成，与在《北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书》中披露内容无实质性差异。

第五节 公司治理结构与运行情况

2016年度，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律、法规和其他的有关法律法规等的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度。公司确立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关工作制度，并在公司董事会下设立了四个专门委员会。公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》的要求。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规要求，重视信息披露，完善公司治理结构和规则，规范公司运作。上市公司能够严格按照相关法律、法规及公司管理制度的要求真实、准确、完整、及时地披露有关信息，公平地保护上市公司和所有投资者的合法权益。

第六节 与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：本次重组交易各方严格按照重组方案履行各方责任和义务，实际实施方案与公布的重组方案不存在重大差异，未发现上市公司及承诺人存在可能影响履行承诺的其它重大事项。

【本页无正文，为《国信证券股份有限公司关于北京汇冠新技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之 2016 年度持续督导报告》的签字盖章页】

独立财务顾问主办人：

刘 杰

谭杰伦

国信证券股份有限公司

年 月 日