



湖南启元律师事务所

关于湖南元亨科技股份有限公司

申请股票在全国中小企业股份转让系统

公开转让并挂牌的

补充法律意见书（一）

二〇二四年八月

**致：湖南元亨科技股份有限公司**

湖南启元律师事务所（以下简称“本所”）接受湖南元亨科技股份有限公司（以下简称“公司”或“元亨科技”）的委托，担任元亨科技申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌（以下简称“本次挂牌”）的专项法律顾问。

本所已经根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）等法律、法规和《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》及其他相关法律、法规的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就公司本次挂牌事宜进行了法律核查，并出具了《湖南启元律师事务所关于湖南元亨科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）于 2024 年 7 月 8 日出具《关于湖南元亨科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函》（以下简称“《审核问询函》”），本所就《审核问询函》提出的问题进行了补充核查并出具《湖南启元律师事务所关于湖南元亨科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》（以下简称“本补充法律意见书”）。

本补充法律意见书是对《法律意见书》有关内容的补充，并构成《法律意见书》不可分割的一部分。

除本补充法律意见书有特别说明外，本所及本所律师在《法律意见书》中发表法律意见的前提、假设和有关用语释义同样适用于本补充法律意见书。

为出具本补充法律意见书，本所及本所指派经办本次挂牌的签字律师（以下简称“本所律师”）特作出如下声明：

（一）为出具本补充法律意见书，本所律师根据现行有效的中国法律、法规及规范性文件的规定和要求，严格履行法定职责，对元亨科技提供的法律文件、资料进行了审查和验证。同时，还查阅了本所律师认为出具本补充法律意见书所需查阅、验证的其他法律文件、资料和证明，并就有关事项向元亨科技有关人员进行了必要的询问或讨论。

（二）本所出具本补充法律意见书是基于元亨科技向本所保证：元亨科技已向本所提供为出具本补充法律意见书所必需的书面资料或口头陈述，一切足以影响本补充法律意见书的事实和资料均已向本所披露；元亨科技向本所提供的资料和陈述真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，所有资料上的签字和/或印章均是真实、有效的，有关副本资料或复印件与正本或原件相一致。

（三）本所在出具本补充法律意见书时，对于与法律相关的业务事项履行了法律专业人士特别的注意义务，对其他业务事项履行了普通人一般的注意义务；对从国家机关、具有管理公共事务职能的组织以及会计师事务所、资产评估机构、保荐机构直接取得的文书，本所在履行《律师事务所从事证券法律业务管理办法》规定的注意义务后，将其作为出具本补充法律意见书的依据；对于不是从以上主体直接取得的文书，本所经核查和验证后，将其作为出具本补充法律意见书的依据；对于从公共机构抄录、复制的材料，本所在其经该公共机构确认后，将其作为出具本补充法律意见书的依据；对于本所出具本补充法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所根据元亨科技、政府有关部门以及其他相关机构、组织或个人出具的证明文件并经审慎核查后作出判断。

（四）在本补充法律意见书中，本所仅就与本次挂牌有关的中华人民共和国（以下简称“中国”）境内法律事项发表意见，并不对中国境外的其他任何法律管辖区域的法律事项发表意见，也不对会计、审计、资产评估、投资决策

等专业事项发表意见；本所在本补充法律意见书中对有关验资报告、财务报表、审计报告、审核或鉴证报告、资产评估报告等专业文件中某些数据和/或结论的引用，并不意味着本所对这些数据和/或结论的真实性、准确性、完整性作任何明示或默示的保证。

（五）本所同意将本补充法律意见书作为元亨科技向全国股转公司为本次挂牌所提交的申请文件，随其他申报材料一起上报。

（六）本所同意元亨科技在申报材料中引用或按照全国股转公司审核要求引用本补充法律意见书中的部分或全部内容；但因元亨科技引用而导致法律上的歧义或曲解的，本所及本所律师不承担法律责任。

（七）本补充法律意见书除特别说明外所有数值保留两位小数，如出现总数与各分项数值之和不符的情况，均为四舍五入原因造成。

（八）本补充法律意见书仅供元亨科技为本次挂牌之目的而使用，不得被任何人或单位用于其他任何目的。

## 目 录

|                   |    |
|-------------------|----|
| 目 录.....          | 4  |
| 正 文.....          | 5  |
| 《审核问询函》之问题 1..... | 5  |
| 《审核问询函》之问题 2..... | 25 |
| 《审核问询函》之问题 3..... | 39 |
| 《审核问询函》之问题 4..... | 49 |
| 《审核问询函》之问题 8..... | 51 |
| 《审核问询函》之补充事项..... | 60 |

## 正文

### 《审核问询函》之问题 1

1.关于股权代持。根据申请文件，公司历史沿革中股权代持涉及主体数量较多且存在部分被代持人代他人持有的嵌套情形。

请公司说明以下事项：（1）以列表形式全面梳理历史沿革中股权代持的形成、演变、解除过程，代持人与被代持人的对应关系，代持原因及合理性，代持关系和代持解除的确认依据及其充分性；公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认；（2）公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形；（3）结合股权代持情况，以列表形式说明公司历史沿革各时点股东人数穿透计算后是否存在超过 200 人的情形；（4）2023 年 9 月，韦启红将其持有公司的全部股份转让给陈力的原因及合理性，是否存在股权代持。

请主办券商、律师核查上述事项，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见，并说明以下核查事项：（1）结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在利益输送问题；（2）结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明股权代持核查程序是否充分有效，如对公司控股股东、实际控制人，持股的董事、监事、高级管理人员、员工，员工持股平台出资主体以及持股 5%以上的自然人股东等出资前后的资金流水核查情况；（3）公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。

回复：

一、以列表形式全面梳理历史沿革中股权代持的形成、演变、解除过程，代持人与被代持人的对应关系，代持原因及合理性，代持关系和代持解除的确

认依据及其充分性；公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认

（一）以列表形式全面梳理历史沿革中股权代持的形成、演变、解除过程，代持人与被代持人的对应关系，代持原因及合理性，代持关系和代持解除的确认依据及其充分性

| 时间及事项             | 代持人 | 被代持人 | 被代持股数/股 | 次被代持人 | 次被代持股数/股 | 形成、演变、解除过程                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 代持原因及合理性                                                                                                                      | 代持关系和代持解除的确认依据及其充分性                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|-----|------|---------|-------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2010年4月，元亨有限第二次增资 | 陈力  | 靳青   | 308,588 | /     | /        | 1、2010年4月起，陈力于增资过程中形成与靳青等5人的股权代持关系；<br>2、2016年12月，公司整体由有限公司变更为股份有限公司时以净资产转股，公司注册资本增加，各股东所持公司股数增加，陈力为靳青等5人代持股数同比例增加；<br>3、2018年11月，陈力将为靳青等5人代持的股权进行还原，还原方式包括：还原至被代持方本人名下、代被代持方向第三方转让股权。本次还原完毕后，陈力与靳青等5人的股权代持关系解除。                                                                                                                                             | 本次新增入股人数较多，基于投资便利性考虑，同时鉴于《公司法（2005年修订）》对有限责任公司股东人数的限制为50人，本次增资股东所增持股权均通过委托陈力、汪迪文出资的形式，由陈力、汪迪文代为持有其对元亨有限公司实际享有的股权，本次代持形成具有合理性。 | 针对代持关系和代持解除事项，本所律师核查了相关的《股份代管协议》《股份代管终止及过户协议》《公证书》及股权转让款项支付凭证等资料，同时，本所律师就代持关系和代持解除事项对相关股东均进行了访谈确认，相关股东均已明确确认：<br>“1、本人就公司、三元恒通/元亨利贞历史沿革过程中发生的历次股份/权益变动，包括但不限于历次增资、历次股份/权益转让、历次股权激励计划实施等相关事宜均无异议。就该等事项与公司、公司实际控制人、公司董监高、公司其他股东（包括现有股东和历史股东）之间均不存在任何未尽事宜、争议或者潜在纠纷；<br>2、本人所持有的公司股份，均系本人以自有资金合法取得，该等股份均为本人所拥有； |
|                   |     | 何艺   | 308,589 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 刘兵   | 308,588 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 刘泽鹰  | 308,589 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 陈庆   | 257,157 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   | 汪迪文 | 傅立新  | 691,632 | /     | /        | 1、2010年4月起，汪迪文于增资过程中形成与傅立新等28人的股权代持关系；<br>2、本次代持形成过程中，汪迪文替周立泉、张荣奎、杨何军、段建聪及言玲代持的股权中，还存在部分由周立泉代彭俊峰、张荣奎代蔡雪千、杨何军、段建聪及言玲代朱和昌持有的情况，形成双层代持关系；<br>3、2016年9月，汪迪文将为上述傅立新等28名隐名股东代持的股权转让给由被代持方按被代持股权数成立的持股平台三元恒通，以此实现股权代持还原。本次还原完毕后，汪迪文与傅立新等28人的股权代持关系解除；<br>4、汪迪文与傅立新等28人的股权代持关系解除后，周立泉、张荣奎、杨何军、段建聪及言玲成为三元恒通合伙人，该5人为他人代持股权转让为于三元恒通平台继续代持；<br>5、2016年12月，公司整体由有限公司变更为股份 |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 曾向阳  | 645,464 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 吴哲兴  | 272,494 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 周立泉  | 265,125 | 彭俊峰   | 28,818   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 夏文科  | 201,726 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 张荣奎  | 172,908 | 蔡雪千   | 57,636   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 林泉   | 172,908 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 吴加胜  | 143,239 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 李涛   | 143,239 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                   |     | 徐伟   | 143,239 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| 时间及事项 | 代持人 | 被代持人 | 被代持股数/股 | 次被代持人 | 次被代持股数/股 | 形成、演变、解除过程                                                                                                                                                                                                                                            | 代持原因及合理性 | 代持关系和代持解除的确认依据及其充分性                                                                                                                                                        |
|-------|-----|------|---------|-------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |     | 王海娟  | 140,952 | /     | /        | 有限公司时以净资产转股，公司注册资本增加，各股东所持公司股数增加，周立泉、张荣奎、杨何军、段建聪及言玲为他人代持的股权数同比例增加；<br>6、2023年5月，周立泉、张荣奎、杨何军、段建聪及言玲将为他人代持的股权进行还原，其中周立泉代彭俊峰、张荣奎代蔡雪千代持的股权采取代持方购买代持股权的方式进行还原，杨何军、段建聪及言玲为朱和昌代持的股权采取将代持股权还原至朱和昌名下的方式进行还原。本次还原完毕后，周立泉与彭俊峰、张荣奎与蔡雪千、杨何军、段建聪及言玲与朱和昌之间的股权代持关系解除。 |          | 3、目前，本人不存在受他人委托，代他人持有公司股份的情形，也不存在委托他人，由其代为持有公司股份的情形；<br>4、本人所持有的公司股份不存在权属纠纷，不存在质押、冻结、查封或其他权利限制的情形；<br>5、本人行使相关股东权利不受任何限制。”<br>综上，相关代持关系和代持解除已经各股东通过访谈、说明及公证等形式明确确认，认定依据充分。 |
|       |     | 胡峥   | 115,272 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 黎英姿  | 78,781  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 言玲   | 78,781  | 朱和昌   | 24,288   |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 陈济宇  | 78,781  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 蔡德兵  | 78,781  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 段建聪  | 78,781  | 朱和昌   | 46,109   |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 杨何军  | 78,781  | 朱和昌   | 24,288   |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 刘芬   | 71,619  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 徐来   | 57,636  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 石惠   | 42,971  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 刘峥   | 42,971  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 夏论书  | 42,971  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 姚海兵  | 28,818  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |
|       |     | 周朝辉  | 28,818  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                       |          |                                                                                                                                                                            |

| 时间及事项                 | 代持人                  | 被代持人 | 被代持股数/股 | 次被代持人 | 次被代持股数/股 | 形成、演变、解除过程                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 代持原因及合理性                                                                                                                                                                                                                      | 代持关系和代持解除的确认依据及其充分性 |
|-----------------------|----------------------|------|---------|-------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|                       |                      | 施修军  | 28,647  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 余爱荣  | 23,504  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 陈波   | 17,291  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
| 2016 年 12 月，元亨科技第一次增资 | 陈力、汪迪文、熊博、彭建国、吴哲兴、徐新 | 朱和昌  | 298,703 | /     | /        | <p>1、2016 年 12 月起，陈力、汪迪文、熊博、彭建国、吴哲兴及徐新 6 人于增资过程中形成与朱和昌等 43 人的股权代持关系；本次代持实际系六位管理层共同代为出资，未与被代持方形成一一对应关系；</p> <p>2、本次代持形成过程中，陈力、汪迪文、熊博、彭建国、吴哲兴及徐新 6 人为言玲代持的股权中，还存在由言玲代朱和昌持有的情况，形成双层代持关系；</p> <p>3、2018 年 11 月，陈力、汪迪文、熊博、彭建国、吴哲兴及徐新 6 人将为朱和昌等 43 人代持的股权进行还原，还原方式包括：还原至被代持方本人名下、代被代持方向第三方转让股权。本次还原完毕后，陈力、汪迪文、熊博、彭建国、吴哲兴及徐新 6 人与朱和昌等 43 人的股权代持关系解除；</p> <p>4、陈力、汪迪文、熊博、彭建国、吴哲兴及徐新 6 人与朱和昌等 43 人的股权代持关系解除后，前述 6 人替言玲代持的股份（实际上全部为言玲替朱和昌持有）先还原至言玲名下，言玲为朱和昌代持的股权转为于三元恒通平台继续代持；</p> <p>5、2023 年 5 月，言玲将为朱和昌代持的股权进行</p> | <p>为了平衡各股东所持股权比例及加强公司实际控制人控制权，本次增资时，各股东均将部分出资额委托公司管理层代为出资，由陈力、汪迪文、熊博、彭建国、吴哲兴、徐新代为持有其对元亨科技实际享有的部分股权，本次代持形成具有合理性；</p> <p>本次代持系实际出资人委托公司六位管理层共同代为持有被代持股份，代持人与被代持人未能就代持股份数量（被代持股份数量）形成一一对应的关系，但本次代持情形中的代持人合计为被代持人代持股份的数量、被代持人</p> |                     |
|                       |                      | 欧阳晨星 | 267,704 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 汤志红  | 166,232 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 张丽   | 151,478 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 游漫江  | 138,526 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 韦启红  | 119,999 | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 周运路  | 80,312  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 黄明华  | 78,960  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 熊昊   | 66,926  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 龙旭萍  | 60,951  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 黄国兴  | 55,411  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |
|                       |                      | 魏国志  | 44,618  | /     | /        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                               |                     |

| 时间及事项 | 代持人 | 被代持人 | 被代持股数/股 | 次被代持人 | 次被代持股数/股 | 形成、演变、解除过程                                           | 代持原因及合理性          | 代持关系和代持解除的确认依据及其充分性 |
|-------|-----|------|---------|-------|----------|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|       |     | 王俊   | 41,525  | /     | /        | 还原，采取将代持股权还原至朱和昌名下的方式进行还原。本次还原完毕后，言玲与朱和昌之间的股权代持关系解除。 | 各自持有公司股份的数量清晰、明确。 |                     |
|       |     | 汪迪武  | 38,789  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 夏武   | 33,462  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 戴聪   | 32,361  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 曾向阳  | 382,333 | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 周立泉  | 127,444 | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 黎英姿  | 37,871  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 言玲   | 37,871  | 朱和昌   | 37,871   |                                                      |                   |                     |
|       |     | 陈济宇  | 37,871  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 蔡德兵  | 37,871  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 段建聪  | 37,871  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 杨何军  | 37,871  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 刘芬   | 34,428  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 王海娟  | 67,755  | /     | /        |                                                      |                   |                     |
|       |     | 石惠   | 20,656  | /     | /        |                                                      |                   |                     |

| 时间及事项 | 代持人 | 被代持人 | 被代持股数/股 | 次被代持人 | 次被代持股数/股 | 形成、演变、解除过程 | 代持原因及合理性 | 代持关系和代持解除的确认依据及其充分性 |
|-------|-----|------|---------|-------|----------|------------|----------|---------------------|
|       |     | 刘峥   | 20,656  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 夏论书  | 20,656  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 施修军  | 13,772  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 张荣奎  | 83,116  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 林泉   | 83,116  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 傅立新  | 332,463 | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 夏文科  | 96,968  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 姚海兵  | 13,853  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 陈波   | 8,312   | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 胡峥   | 55,411  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 吴加胜  | 68,853  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 李涛   | 68,854  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 徐伟   | 68,854  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 余爱荣  | 11,298  | /     | /        |            |          |                     |
|       |     | 周朝辉  | 13,853  | /     | /        |            |          |                     |

| 时间及<br>事项 | 代持人 | 被代持人 | 被代持股<br>数/股 | 次被<br>代持人 | 次被代持<br>股数/股 | 形成、演变、解除过程 | 代持原因及合理性 | 代持关系和代持解除的确<br>认依据及其充分性 |
|-----------|-----|------|-------------|-----------|--------------|------------|----------|-------------------------|
|           |     | 徐来   | 27,705      | /         | /            |            |          |                         |

**（二）公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认**

如前所述，截至本补充法律意见书出具日，公司历史沿革中历次股权代持均已在申报前解除。

本所律师已对相关代持人与被代持人进行访谈，了解公司历次代持情形的形成、演变及解除情况，并获取了相关股权代持人员签署的访谈问卷或公证书等文件对股权代持事项进行确认。

经核查，公司历次股权演变涉及的股权代持事项及代持还原均系双方真实意思表示，不存在纠纷或潜在纠纷。

**二、公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形**

自有限公司成立以来历次股权变动的具体情况、原因及背景、增资/转股价格及定价依据等具体情况如下：

单位：元/股、元/注册资本

| 时间          | 股权变动的具体情况                                                                                                                                                  | 原因及背景                                                 | 增资/<br>转股价格 | 定价依据                                                                                                               | 资金来源                    | 价款是否支付 | 是否存在代持情形       |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------|----------------|
| 2005 年 12 月 | 有限公司成立，注册资本为 400.00 万元。                                                                                                                                    | -                                                     | 1.00        | -                                                                                                                  | 自有资金                    | 是      | 否              |
| 2007 年 7 月  | 有限公司注册资本由 400.00 万元增加至 600.00 万元。                                                                                                                          | 为扩大经营规模，筹集有限公司发展所需资金。                                 | 1.00        | 成立初期，按 1 元/注册资本增资。                                                                                                 | 自有资金                    | 是      | 否              |
| 2009 年 5 月  | 罗忠一将其持有全部出资额转让给陈力、陈庆、黄国兴、王俊；熊博将其持有 2,450,247.00 元出资额转让给何艺等 20 人；汪迪文将其持有 64,463.00 元出资额转让给汪迪武、朱和昌；王毅将其持有 400,000.00 元出资额转让给靳青；张平将其持有 92,893.00 元出资额转让给欧阳晨星。 | 系在有限公司成立初期，引进有意愿入股公司的其他股东，以促进公司发展，确保有限公司核心经营管理团队的稳定性。 | 1.00        | 受让方陈力、陈庆系转让方罗忠一子女；受让方熊昊系转让方熊博的兄弟；受让方汪迪武系汪迪文的兄弟，相关转让未实际支付对价。除此之外，其他转受让双方不存在关联关系。除上述情形外，本次其他股权转让协议约定的转让价格为 1 元/注册资本。 | 自有资金                    | 是      | 否              |
| 2010 年 4 月  | 有限公司注册资本由 600.00 万元增至 2,000.00 万元。                                                                                                                         | 为扩大经营规模，筹集有限公司发展所需资金。                                 | 1.00        | 公司发展初期，按 1 元/注册资本增资。                                                                                               | 自有资金；代持部分为实际出资人（被代持人）出资 | 是      | 是，已在申报前解除代持并披露 |
| 2013 年 3 月  | 张平将其持有 107,107.00 元出资额转让给其配偶韦启红。                                                                                                                           | 张平与韦启红系夫妻关系，系夫妻间持股调整。                                 | -           | 近亲属之间的股权转让，未实际支付对价。                                                                                                | -                       | -      | 否              |
| 2016 年 9 月  | 彭璐将其持有 29,752.00 元出资额转让给彭建国；汪迪文将其持有 234,626.00 元出资额转让给游漫江、83,027.00 元出资额转让给韦启红；陈力将其持有 571,162.00                                                           | 陈庆与陈力系兄妹，彭璐系彭建国女儿。除此之外，其他转受让双方不存在关联关系。本次转让系股东根据自有持    | 1.30        | 陈庆与陈力系兄妹，彭璐系彭建国女儿，相关转让未实际支付对价。除此之外，其他转受让双方不存在关联关系。除上述情形外，本次转让价格系                                                   | 自有资金                    | 是      | 否              |

|             |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                     |      |                                                                                 |                         |   |                |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---|----------------|
|             | 元出资额转让给陈庆。                                                                                                                                                                                                      | 股意愿实施的个人转股行为。                                                       |      | 转受让方根据公司截至 2016 年 3 月 31 日每股净资产为基础协商确定。                                         |                         |   |                |
| 2016 年 9 月  | 邓三林将其持有 29,752.00 元出资额转让给刘兵；刘金凤将其持有 29,752.00 元出资额转让给刘兵；汪迪文将其持有 16,426.00 元出资额转让给汪迪武、685,394.00 元出资额转让给何艺、685,394.00 元出资额转让给刘泽鹰、3,966,130.00 元出资额转让给三元恒通、55,500.00 元出资额转让给元亨利贞；陈力将其持有 5,494,500.00 元出资额转让给元亨利贞。 | 本次转让系股东根据自有持股意愿实施的个人转让行为，其中，汪迪文转让给三元恒通为股权代持的还原，元亨利贞受让股份为同一控制下的股权调整。 | 1.30 | 本次股权转让中同一控制下的股权调整及代持还原未涉及价款的支付，其他部分转让价格系转受让方根据公司截至 2016 年 3 月 31 日每股净资产为基础协商确定。 | 自有资金                    | 是 | 否              |
| 2016 年 12 月 | 变更为股份公司，股份总额变更为 34,700,548.00 元。                                                                                                                                                                                | 有限公司整体变更为股份有限公司。                                                    | -    | -                                                                               | -                       | - | -              |
| 2016 年 12 月 | 股份公司股本由 34,700,548.00 元增加至 50,000,000.00 元。                                                                                                                                                                     | 为扩大经营规模，公司由有意愿入股或增持公司股份的股东增资入股公司。                                   | 2.00 | 以公司截至 2016 年 9 月 30 日经审计每股净资产 1.04 元/股为依据，确定本次增资价格为 2 元/股。                      | 自有资金；代持部分为实际出资人（被代持人）出资 | 是 | 是，已在申报前解除代持并披露 |
| 2018 年 11 月 | 元亨利贞将所持公司 500.00 万股股份转让给三元恒通。                                                                                                                                                                                   | 陈力个人名下股份在持股平台之间的平移。                                                 | -    | 本次股权转让系同一控制下不同持股主体的股权平移，未实际支付对价。                                                | -                       | - | 否              |
| 2018 年 11 月 | 股份公司进行股权代持还原及股份转让。即（1）代持人将原代持股份转让至被代持人名下；（2）股东根据个人持股意愿，                                                                                                                                                         | 本次股权转让系对历史沿革中存在的股权代持事项进行规范，同时兼顾部分股东个人对外转股的意愿而进行的                    | 4.50 | 本次股权转让中代持还原部分未支付对价；股东间个人转股的部分价格为 4.5 元/股，由各股东之间协商而定。                            | 自有资金                    | 是 | 否              |

|                |                                                          |                                   |       |                                         |      |   |   |
|----------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------|-----------------------------------------|------|---|---|
|                | 协商确定转股事宜。                                                | 转股。                               |       |                                         |      |   |   |
| 2019 年<br>9 月  | 熊博将其持有公司的 90.00 万股股份转让给了陈力、彭建国、游漫江、龙旭萍、戴聪 5 人。           | 熊博因个人资金需要，具有对外转股意愿，并与受让方协商确定本次转股。 | 4.50  | 由各方参照前次转股（2018 年 11 月）的转股价格协商确定本次转股价格。  | 自有资金 | 是 | 否 |
| 2022 年<br>12 月 | 美的基金认购公司新增股本 2,343,750.00 股，股份公司股本总额增加至 52,343,750.00 股。 | 引进战略投资者，筹集公司发展所需资金，完善公司法人治理结构。    | 12.80 | 按与机构投资者协商确定的投前估值定价，确定本次增资价格为 12.80 元/股。 | 自有资金 | 是 | 否 |
| 2023 年<br>9 月  | 韦启红退股，并将其持有公司的全部 55.00 万股股份以 400.40 万元转让给陈力。             | 韦启红因个人资金需要而退股。                    | 7.28  | 按韦启红与受让方陈力协商确定本次转股价格为 7.28 元/股。         | 自有资金 | 是 | 否 |

如前所述，公司股东出资真实合法有效、股权结构及权属清晰，除已经披露的代持及代持解除事项外，不存在委托代持、质押、诉讼、冻结等影响股权权属清晰的情况，不存在影响股权明晰的问题；公司历次股权变动均具有真实的背景，增资/转股价格及定价依据均具有合理性，不存在入股交易价格明显异常的情形；公司股东不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形。

综上所述，截至本补充法律意见书出具日，公司不存在影响股权明晰的问题，相关股东不存在异常入股情形，不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形。

### 三、结合股权代持情况，以列表形式说明公司历史沿革各时点股东人数穿透计算后是否存在超过 200 人的情形

自有限公司成立以来，公司历次股权变动时点经穿透计算后股东人数的具体情况如下：

| 股权变动事项及时点               | 直接股东人数 | 经穿透间接股东人数 | 经穿透被代持股东人数 | 重复计算的股东人数 | 剔除重复后股东人数 |
|-------------------------|--------|-----------|------------|-----------|-----------|
| 2005 年 12 月，有限公司成立      | 5      | 0         | 0          | 0         | 5         |
| 2007 年 7 月，有限公司第一次增资    | 5      | 0         | 0          | 0         | 5         |
| 2009 年 5 月，有限公司第一次股权转让  | 27     | 0         | 0          | 0         | 27        |
| 2010 年 4 月，有限公司第二次增资    | 27     | 0         | 35         | 6         | 56        |
| 2013 年 3 月，有限公司第二次股权转让  | 27     | 0         | 35         | 6         | 56        |
| 2016 年 9 月，有限公司第三次股权转让  | 27     | 0         | 35         | 6         | 56        |
| 2016 年 9 月，有限公司第四次股权转让  | 25     | 29        | 8          | 8         | 54        |
| 2016 年 12 月，整体变更股份公司    | 25     | 29        | 8          | 8         | 54        |
| 2016 年 12 月，股份公司第一次增资   | 25     | 30        | 50         | 50        | 55        |
| 2018 年 11 月，股份公司第一次股权转让 | 25     | 31        | 50         | 51        | 55        |
| 2018 年 11 月，股份公司第二次股权转让 | 25     | 85        | 3          | 3         | 110       |
| 2019 年 9 月，股份公司第三次股权转让  | 25     | 85        | 3          | 3         | 110       |
| 2022 年 12 月，股份公司第二次增资   | 26     | 92        | 3          | 3         | 118       |
| 2023 年 9 月，股份公司第四次转让    | 25     | 92        | 0          | 3         | 114       |

如上所示，自有限公司成立以来，公司历次股权变动时点经穿透计算后股东人数均不超过 200 人，公司不存在股东超过 200 人的情形。

#### **四、2023 年 9 月，韦启红将其持有公司的全部股份转让给陈力的原因及合理性，是否存在股权代持**

2023 年 9 月，股东韦启红因个人资金需求，经与陈力协商，将其持有公司 55.00 万股股份转让给陈力，转让价格系转受让双方参照公司最近一年经营业绩协商确定为 7.28 元/股。本次股权转让系韦启红个人出于资金安排而与陈力协商确定的转股事宜，具有合理性，不存在股权代持的情形。

**五、请主办券商、律师核查上述事项，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见，并说明以下核查事项：（1）结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在利益输送问题；（2）结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明股权代持核查程序是否充分有效，如对公司控股股东、实际控制人，持股的董事、监事、高级管理人员、员工，员工持股平台出资主体以及持股 5%以上的自然人股东等出资前后的资金流水核查情况；（3）公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议**

**（一）请主办券商、律师核查上述事项，就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见**

如本补充法律意见书之“《审核问询函》之问题1”之“一、以列表形式全面梳理历史沿革中股权代持的形成、演变、解除过程，代持人与被代持人的对应关系，代持原因及合理性，代持关系和代持解除的确认依据及其充分性；公司股权代持行为是否在申报前解除还原，是否取得全部代持人与被代持人的确认”至“四、2023 年 9 月，韦启红将其持有公司的全部股份转让给陈力的原因及合理性，是否存在股权代持”及“六、核查程序及核查意见”所述，本所律师已经对前述事项进行了核查并发表了相关核查意见。

截至本补充法律意见书出具日，公司全体股东所持公司的股份权属清晰，各股东持有公司的股份不存在争议或潜在纠纷的情形，不存在冻结或其他权利限制情况；公司历史上存在的股权代持情况均已在申报前解除还原，公司不存

在未解除、未披露的股权代持事项。公司股权符合“股权明晰”的挂牌条件。

（二）结合公司股东入股价格是否存在明显异常以及入股背景、入股价格、资金来源等情况，说明入股行为是否存在股权代持未披露的情形，是否存在利益输送问题

公司历次股权变动涉及入股背景、入股价格、资金来源、价款支付情况、是否存在代持情形等情况如下：

单位：元/股、元/注册资本

| 时间          | 股权变动的具体情况                                                                                                                                                  | 原因及背景                                                 | 增资/转股价格 | 资金来源                    | 价款是否支付 | 是否存在代持情形      | 是否存在利益输送 |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------|-------------------------|--------|---------------|----------|
| 2005 年 12 月 | 有限公司成立，注册资本为 400.00 万元。                                                                                                                                    | -                                                     | 1.00    | 自有资金                    | 是      | 否             | 否        |
| 2007 年 7 月  | 有限公司注册资本由 400.00 万元增加至 600.00 万元。                                                                                                                          | 为扩大经营规模，筹集有限公司发展所需资金。                                 | 1.00    | 自有资金                    | 是      | 否             | 否        |
| 2009 年 5 月  | 罗忠一将其持有全部出资额转让给陈力、陈庆、黄国兴、王俊；熊博将其持有 2,450,247.00 元出资额转让给何艺等 20 人；汪迪文将其持有 64,463.00 元出资额转让给汪迪武、朱和昌；王毅将其持有 400,000.00 元出资额转让给靳青；张平将其持有 92,893.00 元出资额转让给欧阳晨星。 | 系在有限公司成立初期，引进有意愿入股公司的其他股东，以促进公司发展，确保有限公司核心经营管理团队的稳定性。 | 1.00    | 自有资金                    | 是      | 否             | 否        |
| 2010 年 4 月  | 有限公司注册资本由 600.00 万元增至 2,000.00 万元。                                                                                                                         | 为扩大经营规模，筹集有限公司发展所需资金。                                 | 1.00    | 自有资金；代持部分为实际出资人（被代持人）出资 | 是      | 是，已在申报解除代持并披露 | 否        |
| 2013 年 3 月  | 张平将其持有 107,107.00 元出资额转让给其配偶韦启红。                                                                                                                           | 张平与韦启红系夫妻关系，系夫妻间持股调                                   | -       | -                       | -      | 否             | 否        |

|             |                                                                                                                                                                                                                 |                                                                      |      |                         |   |              |   |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|---|--------------|---|
|             |                                                                                                                                                                                                                 | 整。                                                                   |      |                         |   |              |   |
| 2016 年 9 月  | 彭璐将其持有 29,752.00 元出资额转让给彭建国；汪迪文将其持有 234,626.00 元出资额转让给游漫江、83,027.00 元出资额转让给韦启红；陈力将其持有 571,162.00 元出资额转让给陈庆。                                                                                                     | 陈庆与陈力系兄妹，彭璐系彭建国女儿。除此之外，其他转受让双方不存在关联关系。本次转让系股东根据自有持股意愿实施的个人转股行为。      | 1.30 | 自有资金                    | 是 | 否            | 否 |
| 2016 年 9 月  | 邓三林将其持有 29,752.00 元出资额转让给刘兵；刘金凤将其持有 29,752.00 元出资额转让给刘兵；汪迪文将其持有 16,426.00 元出资额转让给汪迪武、685,394.00 元出资额转让给何艺、685,394.00 元出资额转让给刘泽鹰、3,966,130.00 元出资额转让给三元恒通、55,500.00 元出资额转让给元亨利贞；陈力将其持有 5,494,500.00 元出资额转让给元亨利贞。 | 本次转让系股东根据自有持股意愿实施的个人转让行为，其中，汪迪文转让给三元恒通系股份代持还原行为，元亨利贞受让股份为同一控制下的股权调整。 | 1.30 | 自有资金                    | 是 | 否            | 否 |
| 2016 年 12 月 | 变更为股份公司，股份总额变更为 34,700,548.00 元。                                                                                                                                                                                | 有限公司整体变更为股份有限公司。                                                     | -    | -                       | - | -            | 否 |
| 2016 年 12 月 | 股份公司股本由 34,700,548.00 元增加至 50,000,000.00 元。                                                                                                                                                                     | 为扩大经营规模，公司由有意愿入股或增持公司股份的股东增资入股公司。                                    | 2.00 | 自有资金；代持部分为实际出资人（被代持人）出资 | 是 | 是，已申报解除代持并披露 | 否 |
| 2018 年 11 月 | 元亨利贞将所持公司 500.00 万股股份转让给三元恒通。                                                                                                                                                                                   | 陈力个人名下股份在持股平台之间的平移。                                                  | -    | -                       | - | 否            | 否 |
| 2018 年 11 月 | 股份公司进行股权代持还原及股份转让。                                                                                                                                                                                              | 本次股权转让系对历史                                                           | 4.50 | 自有资金                    | 是 | 否            | 否 |

|             |                                                          |                                           |       |      |   |   |   |
|-------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|------|---|---|---|
|             | 即（1）代持人将原代持股份转让至被代持人名下；（2）股东根据个人持股意愿，协商确定转股事宜。           | 沿革中存在的股权代持事项进行规范，同时兼顾部分股东个人对外转股的意愿而进行的转股。 |       |      |   |   |   |
| 2019 年 9 月  | 熊博将其持有公司的 90.00 万股股份转让给了陈力、彭建国、游漫江、龙旭萍、戴聪 5 人。           | 熊博因个人资金需要，具有对外转股意愿，并与受让方协商确定本次转股。         | 4.50  | 自有资金 | 是 | 否 | 否 |
| 2022 年 12 月 | 美的基金认购公司新增股本 2,343,750.00 股，股份公司股本总额增加至 52,343,750.00 股。 | 引进战略投资者，筹集公司发展所需资金，完善公司法人治理结构。            | 12.80 | 自有资金 | 是 | 否 | 否 |
| 2023 年 9 月  | 韦启红退股，并将其持有公司的全部 55.00 万股股份以 400.40 万元转让给陈力。             | 韦启红因个人资金需要而退股。                            | 7.28  | 自有资金 | 是 | 否 | 否 |

注：本表历次股权变动涉及转股/增资价格的定价依据请参见本补充法律意见书之“《审核问询函》之问题 1”之“二、公司是否存在影响股权明晰的问题，相关股东是否存在异常入股事项，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形”的相关内容。

如上所示，公司历次股权变动涉及的股东入股均具有真实的背景，股东入股的定价依据充分、入股价格合理，不存在明显异常的情形。公司历次股权变动涉及股东入股的相关价款已经支付完毕。历次股权变动中涉及的代持情形均已在申报前解除，不存在股权代持未披露的情形，不存在利益输送问题。

（三）结合入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证、流水核查情况等客观证据，说明股权代持核查程序是否充分有效，如对公司控股股东、实际控制人，持股的董事、监事、高级管理人员、员工，员工持股平台出资主体以及持股 5%以上的自然人股东等出资前后的资金流水核查情况

1、获取并查阅公司历次股权变动涉及的三会决议资料、工商登记资料，获

取了入股协议、出资人及受让人的出资凭证文件，查阅公司历次增资涉及的验资报告和出资单据，核查其出资的真实性、有效性；

2、获取并查阅公司关于股份数量确认的股东会文件，核查公司历史沿革中代持方与被代持方签署的代持协议及还原协议，获取了代持还原中涉及的价款支付凭证，确认相关代持情况已经解除，各方之间不存在争议或潜在纠纷；

3、获取并审查了自然人股东、持股平台自然人股东的调查表文件，核查股东身份是否适格，是否存在通过代持规避持股限制等法律法规规定的情形；

4、取得了公司自然人股东、持股平台自然人股东的公证书文件，访谈了公司自然人股东、持股平台自然人股东等相关人员，对于其自持有股份以来的变动情况进行确认，确认其持有股份均为本人持有，不存在委托持股、信托持股或其他利益输送安排，不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形，不存在纠纷或潜在纠纷；

5、获取公司直接自然人股东及持股平台自然人股东报告期内分红前后3个月的银行流水，核查公司代持情形解除的真实性、彻底性。

经核查，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具日，公司现有股东的股权清晰、权属分明。公司历次股权变动过程中存在的代持情形已在本次申报前完成了解除还原，公司不存在未解除、未披露的代持情形。公司在改制设立、历次增资与股权转让等历史沿革事项中，股本演变过程和结果真实有效，股权权属清晰明确。公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件，股权代持的核查程序充分、有效。

#### **（四）公司是否存在未解除、未披露的股权代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议**

如前所述，除前述已披露的且已解除的股权代持事项外，截至本补充法律意见书出具日，公司不存在其他股权代持事项。

根据公司股东填写的个人信息调查表及访谈记录，并经登录企查查或天眼查、中国执行信息公开网、中国裁判文书网等网站查询，截至本补充法律意见

书出具日，公司不存在股权纠纷及潜在争议。

综上，截至本补充法律意见书出具日，公司不存在未解除、未披露的股权代持事项，不存在股权纠纷或潜在争议。

## 六、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

就上述事项，本所律师进行了包括但不限于如下核查程序：

1、获取并查阅公司历次代持形成的协议及代持解除的协议，取得了相关代持人及被代持人关于具体代持情况的书面确认说明，获取了公司相关股东对于自身股权演变的公证文件，并书面审查了公司关于股份数量确认的股东会文件；

2、对公司自然人股东进行访谈，了解其持股演变情况：涉及增资或股权转让的价款是否已经支付完毕；涉及股权代持的形成、演变及解除情况；截至目前是否存在股权代持及是否因股权事项产生争议或纠纷等事项；

3、获取了公司历次股份代持形成阶段的验资报告、股权代持解除中涉及价款支付的凭证文件；

4、获取并查阅公司全套工商资料，重点核查了历次增资及股权转让所涉及的工商登记资料、内部决策文件、验资报告、股权转让/增资协议、价款支付凭证、相关资产负债表或审计报告及纳税文件；

5、获取并书面审查了公司及持股平台股东名单、公司及持股平台股东的调查表、美的基金登记备案相关资料，结合工商等资料，核查是否存在通过代持规避持股限制等法律法规规定的情形，核查公司历次股权演变时点经穿透后的股东人数，是否存在股东人数超过 200 人的情形；

6、核查公司直接自然人股东及持股平台自然人股东报告期内分红前后 3 个月的银行流水；

7、对于韦启红退股事项，重点核查韦启红入股公司的相关协议、价款支付凭证等资料，并访谈相关当事人，了解其退股的背景，核查其退股的合理性；

8、登录企查查、中国执行信息公开网、中国裁判文书网等网站查询，核查公司是否存在相关股权的争议或纠纷。

## **（二）核查意见**

经核查，本所律师认为：

1、公司历史沿革中历次代持形成及代持解除情形真实有效，且均已在申报前解除还原。公司历次代持中的代持人与被代持人已就历次代持的形成过程、代持涉及股份数量、代持解除情况进行了确认及公证，历次代持形成的原因具有合理性，代持关系和代持解除的确认依据具有充分性。

2、公司股东出资真实合法有效、股权结构及权属清晰，除已经披露的代持及代持解除事项外，不存在委托代持、质押、诉讼、冻结等影响股权权属清晰的情况，不存在影响股权明晰的问题；公司历次股权变动均具有真实的背景，增资/转股价格及定价依据均具有合理性，不存在入股交易价格明显异常的情形；公司股东不涉及规避持股限制等法律法规规定的情形。

3、自公司成立以来，始终不存在经穿透计算权益持有人数后公司实际股东超过 200 人的情形。

4、股东韦启红将其持有公司的全部股份转让给陈力系其本人出于个人资金需求原因而与陈力达成的股权转让合意，系双方真实意思表示，股权转让的相关款项已支付完毕，股权转让原因及转让定价合理，不存在股权代持的情形。

5、公司全体股东所持公司的股份权属清晰，各股东持有公司的股份不存在争议或潜在纠纷的情形，不存在冻结或其他权利限制情况；公司历史上存在的股权代持情况均已在申报前彻底解除还原，公司不存在未解除、未披露的股权代持事项。公司股权符合“股权明晰”的挂牌条件。

6、公司历次股权变动涉及的股东入股均具有真实的背景，股东入股的定价依据充分、入股价格合理，不存在明显异常的情形。公司历次股权变动涉及股东入股的相关价款已经支付完毕。历次股权变动中涉及的代持情形均已在申报前解除，不存在股权代持未披露的情形，不存在利益输送问题。

7、截至本补充法律意见书出具日，公司现有股东的股权清晰、权属分明。公司历次股权变动过程中存在的代持情形已在本次申报前完成了解除还原，公司不存在未解除、未披露的代持情形。公司在改制设立、历次增资与股权转让等历史沿革事项中，股本演变过程和结果真实有效，股权权属清晰明确。公司符合“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的挂牌条件，股权代持的核查程序充分、有效。

8、截至本补充法律意见书出具日，公司不存在未解除、未披露的股权代持事项，不存在股权纠纷或潜在争议。

## 《审核问询函》之问题 2

2.关于特殊投资条款。根据申请文件，2022 年公司增资引入广东美的智能科技产业投资基金管理中心时签订特殊投资条款，触发回购的情形包括公司在 2025 年 12 月 31 日之前未能上市、公司 2023 年、2024 年、2025 年任一年实际主营业务收入或实际扣非后净利润期末数低于期初数。

请公司：（1）全面梳理并以列表形式说明现行有效的全部特殊投资条款，逐条说明是否符合《股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》关于“1-8 对赌等特殊投资条款”的要求，并将上述内容在公开转让说明书之“公司股权结构”之“其他情况”进行集中披露；（2）结合相关主体签订有关终止或变更特殊投资条款的协议或补充协议，详细说明变更或终止特殊投资条款协议是否真实有效；如存在恢复条款，说明具体恢复条件，是否符合挂牌相关规定；（3）说明优先购买权及优先清算权的可执行性，是否与公司章程存在冲突，是否可能导致争议或纠纷，是否影响股权清晰性、稳定性；（4）如存在现行有效的回购条

款（结合具体回购条款），详细说明回购触发的可能性、回购方所承担的具体义务；结合回购方各类资产情况，详细说明触发回购条款时回购方是否具备独立支付能力，是否可能因回购行为影响公司财务状况，触发回购条款时对公司的影响；公司是否存在因业绩对赌而调节收入的风险，后续如何防范相关风险；

（5）反稀释权中约定“控股股东应保证目标公司新增注册资本的价格不低于投资方本次增资的价格”，公司是否实质上承担义务。

请主办券商、律师补充核查以上事项，并发表明确意见。

回复：

一、全面梳理并以列表形式说明现行有效的全部特殊投资条款，逐条说明是否符合《股票挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》关于“1-8 对赌等特殊投资条款”的要求，并将上述内容在公开转让说明书之“公司股权结构”之“其他情况”进行集中披露

根据公司提供的资料，公司、主要股东与美的基金于2022年12月6日签署了《湖南元亨科技股份有限公司增资协议》（以下简称“《增资协议》”）及《<湖南元亨科技股份有限公司增资协议>之补充协议》（以下简称“《补充协议》”），对于特殊投资条款进行了约定。同时，相关主体分别于2024年4月17日、2024年7月18日签署《<湖南元亨科技股份有限公司增资协议>之补充协议（二）》（以下简称“《补充协议（二）》”）及《<湖南元亨科技股份有限公司增资协议>之补充协议（三）》（以下简称“《补充协议（三）》”），对于特殊投资条款进行解除。

根据《补充协议》《补充协议（二）》《补充协议（三）》的具体内容，并对照《1号指引》关于“1-8对赌等特殊投资条款”的规定，截至目前，公司签署的现行有效的特殊投资条款情况如下：

| 序号 | 特殊投资条款名称 | 特殊投资条款的具体内容                                 | 义务主体         | 更改或清理情况                     | 目前有效条款是否符合要求 |
|----|----------|---------------------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| 1  | 股权转让限制   | 2.1.1 在目标公司上市前，非经投资方书面同意，控股股东不得转让其直接持有的目标公司 | 三元恒通、元亨利贞、陈力 | 公司不作为左述特殊投资条款的义务或责任承担主体，触发条 | 是            |

|   |         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                   |                                                                                                                                                  |   |
|---|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|   |         | <p>股权，也不得在其持有的股权上设置抵押、质押等权利负担，实际控制人不得以直接或间接方式转让其直接或间接持有的目标公司股权，也不得在其直接或间接持有股权上设置抵押、质押等权利负担。</p> <p>2.1.2 如果投资方书面同意控股股东向第三人转让其对目标公司的股权，投资方有权要求按照同等条件将其持有目标公司的全部股权转让给拟受让股权的第三人。</p> <p>2.1.3 在目标公司上市前，若控股股东计划转让部分或全部股权，应当至少提前15 个工作日将拟转让的股权数量、价格、其他条件及拟受让人等信息以书面形式告知投资方，投资方应当在收到上述通知之日起10 个工作日内决定是否同意该项转让及是否要求行使权利。</p> <p>2.1.4 控股股东应当保证投资方根据第 2.1.2、2.1.3 条所享有的权利的行使；非经投资方书面同意，在投资方收到行使上述权利所应收到的全部股权转让价款之前，控股股东不得转让其股权或者签署相应的协议。</p> |                   | <p>件未与公司市值挂钩，未损害公司及其他股东合法权益、未违反公司章程相关规定，符合《1号指引》的要求，不属于根据规定需要清理的情形。</p>                                                                          |   |
| 2 | 投资人转让便利 | <p>2.5.1 如果投资方拟转让目标公司的股权且目标公司现有股东放弃其优先受让权的，目标公司和控股股东保证受让股权的第三方享有投资方按照《增资协议》和本补充协议所享有的所有权利和利益，同时协助投资方办理相应的股权转让手续。</p> <p>在目标公司上市前，若投资方将股权转让给与其无关联关系第三方（即非投资方关联方），控股股东有权在同等条件下可享受优先受让权。</p> <p>2.5.2 在目标公司上市前，前述情形下的股权受让方应当符合相关法律法规对拟上市公司股东资格的要求。</p> <p>2.5.3 尽管有前述约定，在目标公司上市前，非经控股股东和实际控制人同意投资方不得将</p>                                                                                                                               | 元亨科技、三元恒通、元亨利贞、陈力 | <p>《补充协议》约定的特殊投资条款中公司作为义务或责任承担主体的部分均已经终止，左述特殊投资条款涉及公司针对第三方可能承担的义务或责任实质上均已经终止，清理后的特殊投资条款的触发条件未与公司市值挂钩，未损害公司及其他股东合法权益、未违反公司章程相关规定，符合《1号指引》的要求。</p> | 是 |

|   |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                  |                                                                                             |   |
|---|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|   |      | 其持有的股权转让给从事目标公司核心业务的竞争对手。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                  |                                                                                             |   |
| 3 | 股份回购 | <p>3.1 发生下列情形之一的，投资方有权将其持有的目标公司全部或者部分股权按照本补充协议约定的条件和条款转让给目标公司实际控制人和/或主要股东（以下简称“回购主体”）：</p> <p>①在2025年12月31日之前，目标公司未能上市；</p> <p>②目标公司2023、2024、2025三年任一年实际主营业务收入且实际扣非后净利润期末数低于期初数（即未实现年度增长）。目标公司实际主营业务收入及实际扣非后净利润根据由具有证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告确认。</p> <p>3.2 发生本补充协议第 3.1条项下列情形之一的，回购主体按照投资方增资款总额回购或受让投资方的股权，回购或受让股权价格=投资方增资款总额（不包含持股期间的分红款、利息和其他费用）。</p> <p>投资方自回购条件触发后，如选择将目标公司全部或部分股份转让，应在2025年12月31日后12个月内向目标公司发出书面回购要求，否则投资方回购权丧失，甲方四同意豁免除外。</p> <p>如果投资方根据本条发出书面回购要求的，回购主体应当在投资方书面通知发出之日起三十日内将上述股权转让价款支付至投资方指定账户。</p> <p>如果回购主体未能如期支付股权转让价款的，每逾期一日，回购主体应当向投资方支付应支付而未支付金额的万分之五作为违约金。</p> <p>回购主体可以指定第三方受让前述股份，前提是该第三方书面承诺其将承担等同于回购主体本补充协议项下的全部责任和义务，并且回购主体为第三方所承担责任和义务履行承担连带保证责任。</p> | 三元恒通、元亨利贞、熊博、陈力、彭建国、汪迪文、游漫江、靳青、刘兵、陈庆、朱和昌、欧阳晨星、何艺 | 公司不作为左述特殊投资条款的义务或责任承担主体，触发条件未与公司市值挂钩，未损害公司及其他股东合法权益、未违反公司章程相关规定，符合《1号指引》的要求，不属于根据规定需要清理的情形。 | 是 |

综上，截至本法律意见书出具日，公司已经签署《补充协议（二）》《补充协议（三）》对《补充协议》中约定的特殊投资条款进行清理，清理后的现行有效的特殊投资条款符合《1号指引》的相关规定。

二、结合相关主体签订有关终止或变更特殊投资条款的协议或补充协议，详细说明变更或终止特殊投资条款协议是否真实有效；如存在恢复条款，说明具体恢复条件，是否符合挂牌相关规定

（一）结合相关主体签订有关终止或变更特殊投资条款的协议或补充协议，详细说明变更或终止特殊投资条款协议是否真实有效

经核查，公司、主要股东及美的基金已经分别于2024年4月17日、2024年7月18日签署《补充协议（二）》《补充协议（三）》对《补充协议》中约定的特殊投资条款进行清理，《补充协议（二）》《补充协议（三）》的签署方均为具有完全民事行为能力的自然人和依法有效存续的企业，签署和履行该协议系各方的真实意思表示，不存在法律、法规规定的合同无效情形。截至本补充法律意见书出具日，双方未因协议的履行发生纠纷，也未签署其他与本次增资相关的协议或存在其他特殊投资约定。

综上，本所律师认为，前述关于变更或终止特殊投资条款协议真实有效。

（二）如存在恢复条款，说明具体恢复条件，是否符合挂牌相关规定

根据《补充协议（二）》《补充协议（三）》，对于相关特殊投资条款的恢复条款约定如下：

| 协议名称      | 恢复条款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《补充协议（二）》 | 第二条 本协议第一条提及的相关条款中元亨科技需承担的义务自元亨科技向股转公司递交申请挂牌材料并被受理之日起终止，所有相关权利义务自终止之日起对各方不再具有法律约束力，若公司向股转公司递交申请挂牌材料并被受理之日晚于 2024 年 12 月 31 日，则相关条款不再终止。<br>第三条 各方同意并确认，尽管有本协议第一、二条的约定，本协议第一条提及的相关条款中元亨科技的义务自下述任一情形（“恢复情形”）发生之日起恢复效力，且该等恢复效力具有追溯力：（1）公司提交股转系统挂牌申请受理后主动撤回申请、被动撤回申请或被股转公司终止审查；（2）公司在提交股转系统挂牌申请受理之日起 12 个月内未完成挂牌；（3）公司于股转系统成功挂牌后以任何原因终止在股转系统挂牌（但因申报上海证券交易所、深圳证券交易所上市而根据相关法律规定终止挂牌的除外） |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《补充协议（三）》 | <p>第二条 本补充协议第一条提及的相关条款自本补充协议生效之日起终止，所有相关权利义务自终止之日起对各方不再具有法律约束力，若公司向股转公司递交申请挂牌材料并被受理之日晚于 2024 年 12 月 31 日，则相关条款不再终止。</p> <p>第三条 各方同意并确认，尽管有本补充协议第一、二条的约定，本补充协议第一条提及的相关条款自下述任一情形（“恢复情形”）发生之日起恢复效力，且该等恢复效力具有追溯力：（1）公司提交股转系统挂牌申请受理后主动撤回申请、被动撤回申请或被股转公司终止审查；（2）公司在提交股转系统挂牌申请受理之日起 12 个月内未完成挂牌；（3）公司于股转系统成功挂牌后以任何原因终止在股转系统挂牌（但因申报上海证券交易所、深圳证券交易所上市而根据相关法律规定终止挂牌的除外）。</p> |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

因此，上述《补充协议（二）》《补充协议（三）》约定的特殊投资条款终止情况的恢复条件为挂牌失败，公司在本次挂牌审查期间和挂牌成功后相关特殊投资条款终止部分不会恢复。如本次无法成功挂牌或公司挂牌后又终止挂牌，则公司仍为非公众公司，该等条款恢复不适用《1号指引》的规定。除此之外，相关特殊投资条款不存在其他恢复条款。

综上，《补充协议（二）》《补充协议（三）》中关于特殊投资条款恢复条款的相关约定符合挂牌等相关法律法规的规定。

**三、说明优先购买权及优先清算权的可执行性，是否与公司章程存在冲突，是否可能导致争议或纠纷，是否影响股权清晰性、稳定性**

2022 年 12 月 6 日，公司、主要股东与美的基金签订了《增资协议》及《补充协议》，《补充协议》约定“优先认购权”、“优先清算权”的具体内容如下：

| 权利名称  | 权利内容                                                                                                                                                                    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 优先认购权 | 如果目标公司在上市前再融资，目标公司和控股股东承诺投资方具有认购目标公司新增注册资本的优先认购权，其认购的价格、条款和条件应与其他潜在认购人相同，经目标公司股东大会同意的股权激励除外。                                                                            |
| 优先清算权 | 若目标公司发生任何清算、解散或终止情形或任何致使目标公司控制权发生变动的兼并、收购、或目标公司出售全部或绝大部分资产，各方同意投资方享有比目标公司其他股东优先获得清偿的权利，使得投资方获得其增资款总额或者按照其在目标公司的持股比例有权获得的金额（孰高者为准）。如上述方案未能执行，控股股东应以其可获得的可分配清算财产为限补偿给投资方。 |

2024 年 7 月 18 日，公司、主要股东与美的基金签订了《补充协议（三）》，《补充协议（三）》终止了原《补充协议》中约定的“优先认购权”“优先清

算权”等条款涉及相关主体的全部权利义务。

综上，截至本补充法律意见书出具日，原《补充协议》约定的优先认购权及优先清算权均已终止，不会与公司章程存在冲突，不会导致公司存在可能的争议或纠纷，不会影响公司股权清晰性、稳定性。

四、如存在现行有效的回购条款（结合具体回购条款），详细说明回购触发的可能性、回购方所承担的具体义务；结合回购方各类资产情况，详细说明触发回购条款时回购方是否具备独立支付能力，是否可能因回购行为影响公司财务状况，触发回购条款时对公司的影响；公司是否存在因业绩对赌而调节收入的风险，后续如何防范相关风险

（一）如存在现行有效的回购条款（结合具体回购条款），详细说明回购触发的可能性、回购方所承担的具体义务

1、现行有效回购条款的具体内容及回购方所承担的具体义务

根据公司、主要股东与美的基金签订的《增资协议》及历次补充协议，截至本补充法律意见书出具日，上述协议中约定的现行有效回购条款的具体内容如下：

| 权利人  | 义务人                                              | 条款内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 美的基金 | 陈力、三元恒通、元亨利贞、熊博、彭建国、汪迪文、游漫江、靳青、刘兵、陈庆、朱和昌、欧阳晨星、何艺 | 发生下列情形之一的，投资方有权将其持有的目标公司全部或者部分股权按照本补充协议约定的条件和条款转让给目标公司实际控制人和/或主要股东（以下简称“回购主体”）：<br>（1）在 2025 年 12 月 31 日之前，目标公司未能上市；（2）目标公司 2023、2024、2025 三年任一年实际主营业务收入且实际扣非后净利润期末数低于期初数（即未实现年度增长）。目标公司实际主营业务收入及实际扣非后净利润根据由具有证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告确认。发生本补充协议第 3.1 条项下列情形之一的，回购主体按照投资方增资款总额回购或受让投资方的股权，回购或受让股权价格=投资方增资款总额（不包含持股期间的分红款、利息和其他费用）。<br>投资方自回购条件触发后，如选择将目标公司全部或部分股份转让，应在 2025 年 12 月 31 日后 12 个月内向目标公司发出书面回购要求，否则投资方回购权丧失，甲方四同意豁免除外。<br>如果投资方根据本条发出书面回购要求的，回购主体应当在投资方书面通知发出之日起三十日内将上述股权转让价款支 |

|  |  |                                                                                                                                                                                  |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>付至投资方指定账户。</p> <p>如果回购主体未能如期支付股权转让价款的，每逾期一日，回购主体应当向投资方支付应支付而未支付金额的万分之五作为违约金。</p> <p>回购主体可以指定第三方受让前述股份，前提是该第三方书面承诺其将承担等同于回购主体本补充协议项下的全部责任和义务，并且回购主体为第三方所承担责任和义务履行承担连带保证责任。</p> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

如上所示，当回购条款约定的触发条件达成时，陈力等 13 名主要股东需按照投资方增资款总额回购或受让投资方的股权，回购或受让股权价格=投资方增资款总额（不包含持股期间的分红款、利息和其他费用）。

## 2、说明回购触发的可能性

根据陈力等 13 名主要股东与美的基金签署的相关协议，回购条款的触发条件如下：

（1）在 2025 年 12 月 31 日之前，目标公司（即元亨科技）未能上市；

（2）目标公司 2023、2024、2025 三年任一年实际主营业务收入、实际扣非后净利润期末数低于期初数（即 2023-2025 年任意年度两项指标均未实现年度正增长）。

如前所述，公司现行有效回购条款的触发条件为“公司未能在 2025 年 12 月 31 日前实现上市目标且 2023-2025 任一年度主营业务收入、扣除非经常性损益后净利润两项指标均未实现年度正增长”。

2023 年度，公司扣除非经常性损益后净利润为 6,552.41 万元，较 2022 年增长 9.50%。截至本补充法律意见书出具日，上述回购条款约定的触发条件暂未达成。

此外，根据《北京证券交易所股票上市规则（试行）》第 2.1.3 条：“发行人申请公开发行并上市，市值及财务指标应当至少符合下列标准中的一项：

（一）预计市值不低于 2 亿元，最近两年净利润均不低于 1,500 万元且加权平均净资产收益率平均不低于 8%，或者最近一年净利润不低于 2,500 万元且加权平均净资产收益率不低于 8%”。截至目前，公司最近一轮融资投前估值已超过 2

亿元。2022 年度、2023 年度实现净利润（扣除非经常性损益后孰低，下同）分别为 5,984.06 万元、6,552.41 万元，加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后孰低，下同）分别为 32.79%、25.96%。公司最近两年实现净利润均不低于 1,500 万元，最近两年加权平均净资产收益率均不低于 8%，公司最近两年相关指标符合前述上市标准的要求。但如公司于 2025 年 12 月 31 日前未完成上市，或 2024-2025 任一年度主营业务收入且扣除非经常性损益后净利润两项指标均未实现年度正增长，则上述回购条款存在触发的可能性。

综上，截至目前，公司现行有效的回购条款的触发条件暂未达成。如公司未能于 2025 年 12 月 31 日前完成上市，或 2024-2025 任一年度主营业务收入且扣除非经常性损益后净利润两项指标均未实现年度正增长，则相关回购条款存在触发的可能性。

**（二）结合回购方各类资产情况，详细说明触发回购条款时回购方是否具备独立支付能力，是否可能因回购行为影响公司财务状况，触发回购条款时对公司的影响**

#### **1、触发回购条款时回购方应承担的回购义务**

根据现行有效回购条款的约定，当回购条件触发时，回购主体需按照投资方增资款总额回购或受让投资方的股权，回购金额=投资方增资款总额（不包含持股期间的分红款、利息和其他费用）。

截至本补充法律意见书出具日，根据协议约定的回购金额计算公式，投资方美的基金初始投资金额为 3,000 万元，即其有权要求回购主体回购其持有股份的金额不超过 3,000 万元。

#### **2、回购主体具备承担回购义务的支付能力**

截至本补充法律意见书出具日，2022 年至今，陈力等 13 名股东获取公司分红金额情况如下：

单位：万元

| 项目                    | 获取公司分红的金额（税后） |          |          |          |
|-----------------------|---------------|----------|----------|----------|
|                       | 2024 年        | 2023 年   | 2022 年   | 合计       |
| 陈力等 13 名回购义务人取得公司分红金额 | 1,747.60      | 3,106.08 | 1,035.36 | 5,889.04 |

如上所示，2022 年至今，陈力等 13 名股东获取公司分红（税后）合计金额为 5,889.04 万元，大于其作为回购义务主体未来可能承担回购义务时涉及回购金额的最大值。

此外，截至 2023 年 12 月 31 日，陈力等 13 名股东享有公司经审计未分配利润金额情况如下：

单位：万元

| 项目                               | 金额/比例     |
|----------------------------------|-----------|
| 截至 2023 年 12 月 31 日公司经审计未分配利润金额① | 13,536.41 |
| 陈力等 13 名股东持有公司股份的比例②             | 83.47%    |
| 陈力等 13 名股东依持股比例享有公司未分配利润金额③=①*②  | 11,298.84 |

如上所示，截至 2023 年 12 月 31 日，陈力等 13 名股东享有公司经审计未分配利润金额为 11,298.84 万元。截至本补充法律意见书出具日，公司日常经营现金流充沛，未来有能力进行现金分红，能够为陈力等 13 名股东履行未来潜在的回购义务提供充足的资金保障。

综上，陈力等 13 名股东具备承担回购义务的支付能力，具备充足的履约能力。

### 3、公司是否可能因回购行为影响财务状况，触发回购条款时对公司的影响

#### （1）公司不会因股东的回购行为对财务状况造成重大不利影响

##### 1) 公司并非回购条款的回购义务人

如前所述，根据现行有效回购条款的约定，当回购条款触发时，美的基金有权要求陈力等 13 名股东承担回购义务，公司并非回购条款涉及回购义务的履约义务人，亦不会因此承担具体回购义务。

2) 如触发回购义务，陈力等 13 名股东具备充足的履约能力

如未来触发约定的回购条件，按约定回购金额的计算公式，回购义务人陈力等 13 名股东需承担最大回购金额不超过 3,000 万元。截至本补充法律意见书出具日，陈力等 13 名股东最近三年（仅计算 2022-2024 年期间，下同）自公司取得现金分红款金额合计为 5,889.04 万元，远超过未来触发回购义务时其可能履行回购义务涉及回购金额的最大值。

因此，如未来触发回购义务，陈力等 13 名股东具备充足的履约能力。

3) 公司现金储备充足，财务状况良好，具备良好的分红基础

截至 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金金额为 11,373.21 万元，流动资产金额为 62,898.03 万元，资产负债率为 63.05%。公司现金储备充足，财务状况良好，具备良好的现金分红条件。

因此，如未来触发回购义务，公司具备充足的现金储备及良好的财务状况，具备良好的分红基础。

综上，如未来触发回购义务，公司不会因股东的回购行为对财务状况造成重大不利影响。

(2) 如触发回购，不会对公司造成重大不利影响

如前所述，公司并非回购条款涉及回购义务的履约义务人，亦不会因此承担具体回购义务，不会因回购事项导致直接大额现金支出。现行有效回购条款约定的回购义务人陈力等 13 名股东过去三年已从公司获取了远超其未来履行回购义务时需承担回购金额最大值的现金分红款，具备履约能力，其 13 人并不完全依赖于公司未来现金分红款以履行潜在回购义务，如公司进行现金分红亦不会对公司财务状况造成重大不利影响。

此外，根据现行有效回购条款的约定，如触发回购义务，公司实际控制人陈力具有履约能力，其将因履行回购义务后而增加其持有及控制公司股份表决

权的比例，不会导致公司控制权的变化。公司其他主要股东如履行回购义务亦不影响其各自担任公司董事、监事、高级管理人员的任职资格，不会对公司治理、生产经营等事项产生重大不利影响。

综上，如未来触发回购条款，公司部分股东履行回购义务不会对公司控制权、公司治理、生产经营等事项造成重大不利影响。

### **（三）公司是否存在因业绩对赌而调节收入的风险，后续如何防范相关风险**

公司不同销售合同约定的履约义务有所不同，因此存在签收、验收等收入确认方式，具体相关的确认单据及内外部证据详见《西部证券股份有限公司与湖南元亨科技股份有限公司关于湖南元亨科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函之回复》之“问题4.关于经营业绩”之“五、报告期各期签收、验收确认收入的金额及占比，收入确认具体单据和内外部证据是否齐全，进一步说明公司收入确认准确性，是否存在通过调节收入确认时点调节收入情形”。公司主要业务环节涉及的内外部证据齐全，收入确认方式准确，不存在调节收入的情形。

公司对于主要业务环节已建立一系列完善的流程及内控制度，包括《合同评审程序》《产品运输确认流程》《财务管理制度》《应收款管理办法》等，相关制度得到有效执行，能够保证收入确认时点准确，从而防范因业绩对赌调节收入的风险。

### **五、反稀释权中约定“控股股东应保证目标公司新增注册资本的价格不低于投资方本次增资的价格”，公司是否实质上承担义务**

根据公司、主要股东及美的基金于2022年12月6日签署的《补充协议》，对于反稀释权的相关约定如下：

“2.3.1 在目标公司上市前，如果目标公司增加注册资本的，目标公司和控股股东应保证目标公司新增注册资本的价格（以下简称“新增资价格”）不低于投资方本次增资的价格。否则，非经投资方书面同意，目标公司不得接受该

新投资，经目标公司股东大会同意的股权激励除外。

2.3.2 如果新增资价格低于投资方本次增资的价格，投资方有权要求控股股东和/或目标公司对其进行现金或股权补偿，使得经过补偿后的投资方本次增资的价格不高于新增资价格。控股股东保证按照投资方要求行使表决权和签署相关法律文件，以确保投资方提出的补偿方案的实施。上述补偿方案包括但不限于：目标公司定向分红、定向资本公积转增注册资本、控股股东以人民币一元价格向投资方转让部分股权。上述补偿应当在目标公司新增注册资本完成之日或者之前实施完成。

股权补偿计算方式：

补偿股份数 = 投资方支付的增资款总额/新增资每股价格-本次增资投资方取得的股份数。

现金补偿计算方式：

现金补偿款 = 投资方支付的增资款总额- 本次增资投资方取得的股份数x新增资每股价格。

4.1各方在此确认：本次增资完成后，目标公司若实施股权激励和员工持股的股份比例超过总股本【10%】，投资方有权按照与实施股权激励和员工持股相同的价格增资至本轮增资完成后股权比例”。

因此，根据上述约定，元亨科技、三元恒通、元亨利贞及陈力为《补充协议》2.3.1、2.3.2 条款的义务或责任承担主体；元亨科技、主要股东均为《补充协议》4.1条款的义务或责任承担主体。

但自美的基金入股公司后，公司不存在通过增资方式引进其他投资者的情形，未曾触发上述条款约定条件而承担实质义务。

此外，根据公司、主要股东及美的基金于2024年7月18日签署的《补充协议（三）》，上述反稀释条款自《补充协议（三）》生效之日起终止，所有相关权利义务自终止之日起对各方不再具有法律约束力，在本次挂牌审查期间和挂

牌成功后不会恢复。

综上，截至本法律意见书出具日，《补充协议》中约定的反稀释条款已经终止，在本次挂牌审查期间和挂牌成功后不会恢复，公司不会实质承担义务。

## 六、核查程序及核查意见

### （一）核查程序

就上述事项，本所律师进行了包括但不限于如下核查程序：

- 1、书面审查了公司、主要股东与美的基金签署的增资协议及历次补充协议；
- 2、访谈公司管理层，了解公司增资协议涉及特殊投资条款签订的背景及解除情况；
- 3、书面审查了美的基金增资有关的内部决策文件；
- 4、查阅了《公司法》《1号指引》《公司章程》的相关规定；
- 5、获取公司最近三年分红涉及的分红决策文件及股东分红明细、报告期内股东获取分红的资金流水、公司最近一年《审计报告》及财务报表文件；
- 6、获取公司报告期内的主要业务合同、抽取了报告期内的签收（验收）单据、记账凭证、业务发票等原始凭证、公司的内部控制制度，并对财务总监就内控事项进行了访谈。

### （二）核查意见

经核查，本所律师认为：

- 1、公司现行有效的全部特殊投资条款符合《1号指引》关于“1-8对赌等特殊投资条款”的相关要求。
- 2、公司、主要股东已与美的基金就特殊投资条款的终止签订了相关补充协议，补充协议真实有效。补充协议约定的恢复条件为挂牌失败，公司在本次挂牌审查期间和挂牌成功后相关特殊投资条款终止部分不会恢复，如本次无法成

功挂牌或公司挂牌后又终止挂牌，则公司仍为非公众公司，该等条款恢复不适用《1号指引》的规定，符合挂牌等相关法律法规的规定。

3、公司已终止了原《补充协议》约定的“优先认购权”及“优先清算权”，上述条款终止后不会与公司章程存在冲突，不会导致公司存在可能的争议或纠纷，不会影响公司股权清晰性、稳定性。

4、截至目前，公司现行有效回购条款未达到触发条件。如未来触发回购，陈力等 13 名股东具备承担回购义务的支付能力，具备充足的履约能力。如未来触发回购条款，公司部分股东履行回购义务不会对公司财务状况、控制权、公司治理、生产经营等事项造成重大不利影响。公司已建立有效的内部控制制度，不存在因业绩对赌而导致调节收入的情形。

5、截至本补充法律意见书出具日，《补充协议》中约定的反稀释条款已经终止，在本次挂牌审查期间和挂牌成功后不会恢复，公司不会实质承担义务。

### **《审核问询函》之问题 3**

**3.关于业务合规性。根据申请文件：（1）公司业务开展中存在劳务分包、劳务外包、外协；（2）公司排污许可证未覆盖报告期。**

请公司说明：（1）界定劳务分包、劳务外包、外协服务的依据；劳务分包商的具体情况、交易金额、成立时间、交易金额、取得资质的齐备性，公司分包是否需要并取得业主方、总包方的事前同意或事后确认，是否符合法律规定及合同约定，是否存在争议或潜在纠纷，劳务分包业务是否合法合规；（2）公司是否存在未按照建设进度办理排污许可证即投入使用的情形，如是，投入使用期间的污染物排放情况，是否按规定处理污染物，是否导致严重环境污染，是否可能受到行政处罚，是否构成重大违法行为；（3）报告期内是否存在应履行未履行招标手续、不满足竞标资质违规获取的项目合同，如存在，相关项目合同是否存在被认定为无效的风险，是否属于重大违法违规行为；是否存在串通投标、围标、陪标等违规行为以及商业贿赂、不正当竞争的情形，是否受到

行政处罚或存在被处罚的风险。

请主办券商及律师核查上述事项，并发表明确意见。

回复：

一、界定劳务分包、劳务外包、外协服务的依据；劳务分包商的具体情况、交易金额、成立时间、交易金额、取得资质的齐备性，公司分包是否需要并取得业主方、总包方的事前同意或事后确认，是否符合法律规定及合同约定，是否存在争议或潜在纠纷，劳务分包业务是否合法合规

#### （一）界定劳务分包、劳务外包、外协服务的依据

##### 1、劳务分包

根据《建筑业企业资质管理规定》《房屋建筑和市政基础设施工程施工分包管理办法》等相关法律法规规定，劳务分包指“施工总承包企业或者专业承包企业将其承包工程中的劳务作业发包给劳务分包企业完成的活动”。劳务分包主要是相对于建筑业专业承包而言的。

公司主营业务为冷却塔、中央空调主机等制冷设备的研发、设计、制造及销售。公司销售的冷却塔，在运抵客户项目现场后，大多需要进行现场安装的工作，现场安装内容包含大量的卸车、搬运、组装等基础性、辅助性的劳务工作，需要大量的劳力人员；同时公司冷却塔销售项目数量多、地域分布广，现场安装工作的人员调遣难度大；基于上述安装人员数量、项目特征等的考虑，为了提高公司经营效率、节省成本开支，公司通过劳务外包方式解决项目安装现场用工问题。前述安装服务属于产品销售的附加服务，不涉及工程施工总承包或者专业承包，公司与该等公司之间的委托关系属于承揽法律关系，不存在建筑施工层面的劳务分包情形，因此，将采购安装服务定义为劳务外包更合理。

##### 2、劳务外包

劳务外包并非严格意义上的劳动法律项下概念，参考《长三角地区劳务派遣合规用工指引》相关规定，劳务外包指：“用人单位（发包单位）将业务发包给承包单位，由承包单位自行安排人员按照用人单位（发包单位）要求完成

相应的业务或工作内容的用工形式”。其主要特征是发包单位与承包单位基于外包合同形成民事上的契约关系；发包单位和承包单位约定将发包单位一定工作交付给承包单位完成，由发包单位支付承包单位一定的费用；承包单位与劳动者建立劳动关系并对劳动者进行管理和支配；发包单位不能直接管理与支配承包单位的劳动者。

公司在冷却塔安装过程中，将卸车、搬运、组装等基础性、辅助性的劳务工作外包给安装服务提供商完成。此外，公司在日常生产经营活动中存在机加工、产品组装等辅助性工种，该部分工种无需具备特殊资质或技能，公司将上述工种进行外包，其专业技术能力要求相对较低，具有较强的临时性，技术水平较低，可替代性强，不涉及公司生产经营的关键工序。

公司与上述劳动者不建立劳动关系，劳动者与服务提供商建立劳动关系并由服务提供商对劳动者进行管理和支配，公司一般根据工作质量和数量等服务内容的完成情况作为结算标准，而非以服务人员的数量和人力成本为标准向服务提供商支付费用，符合劳务外包的相关规定。

### 3、外协服务

在 ISO9000 中，外协是指直接受组织控制，一般在组织的生产范围内按组织的要求作业和服务，并由组织验收，是外包的一种形式。通俗地讲：外协是指企业无法独立完成某个制造加工任务，或者能独立完成但成本较高时，选择外部单位帮助共同完成。

为提高生产效率、控制生产成本，公司将黑铁镀锌、黑铁或钣金件的激光切割等技术含量较低的非核心工艺交由外协供应商加工，外协供应商按照公司的要求完成加工作业，由公司组织验收作业成果。该作业形式符合外协的相关规定。

**（二）劳务分包商的具体情况、交易金额、成立时间、交易金额、取得资质的齐备性，公司分包是否需要并取得业主方、总包方的事前同意或事后确认，是否符合法律规定及合同约定，是否存在争议或潜在纠纷，劳务分包业务是否合法合规**

报告期内，公司前五大安装服务提供商的具体情况、交易金额、成立时间如下表所示：

| 供应商名称          | 成立时间       | 注册资本<br>(万元) | 实际控制人 | 是否主要<br>为公司提<br>供服务 | 经营规模<br>(万元)      | 资质<br>取得<br>情况 | 采购金额（万<br>元） |            |
|----------------|------------|--------------|-------|---------------------|-------------------|----------------|--------------|------------|
|                |            |              |       |                     |                   |                | 2023<br>年度   | 2022<br>年度 |
| 广州信欧电子科技有限公司   | 2009.10.16 | 10,018       | 王进营   | 否                   | 24,000-<br>25,000 | 无需<br>取得       | 267.86       | 308.33     |
| 广州锐同机电设备有限公司   | 2008.08.26 | 3,050        | 王涛涛   | 否                   | 400-500           | 无需<br>取得       | 220.82       | 134.81     |
| 岳阳达通机电设备安装有限公司 | 2021.10.13 | 100          | 卢智敏   | 是                   | 100-200           | 无需<br>取得       | 173.58       | 132.51     |
| 湖南丰盛科技发展有限公司   | 2022.03.11 | 200          | 丁元中   | 是                   | 100-200           | 无需<br>取得       | 154.58       | -          |
| 四川创能达机电工程有限公司  | 2023.03.27 | 200          | 寇进冬   | 是                   | 100-200           | 无需<br>取得       | 150.01       | -          |
| 浏阳市淮川元柯机电设备服务部 | 2021.05.06 | -            | 邹世珍   | 是                   | 100-200           | 无需<br>取得       | 102.05       | 182.55     |
| 浏阳放心机电工程服务部    | 2020.10.23 | -            | 张思奇   | 是                   | 100-200           | 无需<br>取得       | 98.89        | 156.22     |
| 浏阳市环柯机电工程服务部   | 2021.06.29 | -            | 李秋明   | 是                   | 100-200           | 无需<br>取得       | 67.77        | 143.45     |

注：公司存在部分安装服务提供商主要为公司提供服务的情形，主要系公司业务规模较大，占用安装服务提供商人员较多，安装服务提供商承接公司部分项目后难以同时向其他客户开展大规模业务，相关安装服务提供商与公司及相关方不存在关联关系。安装服务提供商具备活跃市场，竞争充分、供应充足，公司不存在对安装服务提供商依赖的情况。

公司主营业务为冷却塔、中央空调主机等制冷设备的研发、设计、制造及销售。公司销售的冷却塔，在运抵客户项目现场后，大多需要进行现场安装的工作，现场安装内容包含大量的卸车、搬运、组装等基础性、辅助性的劳务工作，需要大量的劳力人员；同时公司冷却塔销售项目数量多、地域分布广，现场安装工作的人员调遣难度大；基于上述安装人员数量、项目特征等的考虑，为了提高公司经营效率、节省成本开支，公司通过劳务外包方式解决项目安装现场用工问题。前述安装服务属于产品销售的附加服务，不涉及工程施工总承包或者专业承包，公司与该等公司之间的委托关系属于承揽法律关系，不存在建筑施工层面的劳务分包情形，相关安装服务提供商无需取得劳务分包相关的资质，无需业主方、总包方的事前同意或事后确认，符合法律规定。

公司进行外包的安装服务不涉及关键工序，相关工作较为简单，技术含量

相对较低，属于辅助性劳务工作，流动性及替代性相对较强，相关劳务外包方无需取得特定的劳务外包资质，符合法律规定。同时，公司与相关劳务外包服务商不存在争议或潜在纠纷，公司也未因相关事项受到主管行政部门的行政处罚。

二、公司是否存在未按照建设进度办理排污许可证即投入使用的情形，如是，投入使用期间的污染物排放情况，是否按规定处理污染物，是否导致严重环境污染，是否可能受到行政处罚，是否构成重大违法行为

（一）公司是否存在未按照建设进度办理排污许可证即投入使用的情形

公司主要从事冷却塔、中央空调主机等制冷设备的研发、设计、制造及销售业务。除湘阴分公司、湘潭分公司及合肥元亨外，公司及子公司元亨节能不进行相关产品的生产，相关经营场所只是进行日常办公，无需取得相关排污资质。

根据公司提供的资料，湘阴分公司、湘潭分公司及合肥元亨现行有效的排污许可证或固定污染源排污登记的具体情况如下：

| 序号 | 资质文件名称      | 持证主体  | 发证机关     | 证书编号/登记编号              | 有效期                     |
|----|-------------|-------|----------|------------------------|-------------------------|
| 1  | 排污许可证       | 湘阴分公司 | 岳阳市生态环境局 | 9143062432949427XR001T | 2023.06.19 - 2028.06.18 |
| 2  | 固定污染源排污登记回执 | 合肥元亨  | -        | 913401225801232257001X | 2020.05.21- 2025.05.20  |
| 3  | 固定污染源排污登记回执 | 湘潭分公司 | -        | 91430300MA4TGU7M42001Z | 2024.01.15- 2029.01.14  |

注：湘阴分公司排污许可证的情况如下：（1）2020年6月，湘阴分公司首次申领编号为9143062432949427XR001U的排污许可证，证书有效期限为2020年6月19日至2023年6月18日；（2）2022年8月，因其他内容变更，湘阴分公司完成了许可证的变更；（3）2023年5月，湘阴分公司对排污许可证进行延续，并取得了编号为9143062432949427XR001T的新证，证书有效期限为2023年6月19日至2028年6月18日；（4）2023年7月，因污染物排放口数量变化，湘阴分公司进行了许可证的重新申请，获取了编号为9143062432949427XR001T的证书，有效期限为2023年6月19日至2028年6月18日；（5）2023年11月，因噪音监测方案变更，湘阴分公司完成了许可证的变更。

根据上表，湘阴分公司及合肥元亨已经按照规定取得排污许可证或固定污

染源排污登记，相关资质文件能够覆盖报告期。除此之外，根据岳阳市生态环境局湘阴分局出具的环保守法证明，“湖南元亨科技股份有限公司湘阴分公司能够依据环境保护相关法律、行政法规和部门规章的规定进行生产经营活动，能够遵守环境保护政策，规范企业和管理环保设施运转正常，排放的‘三废’及其污染物已达到国家和地方规定的环保要求和总量控制要求。自2021年1月1日至今，该公司未发生环境污染事故、环境纠纷和环境违法行为，我局亦未对其作出任何行政处罚”。根据安徽省公共信用信息服务中心于2024年1月11日生成的关于合肥元亨的法人和非法人组织公共信用信息报告（无违法违规证明版），近3年（2021年1月11日至2024年1月10日），合肥元亨在生态环境领域无行政处罚和严重失信主体名单等违法违规信息。

因此，湘阴分公司及合肥元亨报告期内已经按照规定取得排污许可证或固定污染源排污登记，相关生产经营活动符合有关环境保护的要求，报告期内不存在因违反环境保护方面的法律、法规、规范性文件而受到行政处罚的情形。

除此之外，根据公司提供的相关资料并经本所律师核查，元亨科技于2021年7月2日成立湘潭分公司，在取得固定污染源排污登记回执之前存在少量生产行为，根据湘潭市生态环境局于2024年7月16日出具的证明文件，湘潭分公司上述情况违法行为轻微，没有造成危害后果。

**（二）如是，投入使用期间的污染物排放情况，是否按规定处理污染物，是否导致严重环境污染，是否可能受到行政处罚，是否构成重大违法行为**

如上所述，湘潭分公司报告期内存在未取得相关排污资质即投产的行为，其报告期内的污染物排放情况如下：

| 项目 | 污染物内容 | 2022 年度排放量/污染物处理情况              | 2023 年度排放量/污染物处理情况                      |
|----|-------|---------------------------------|-----------------------------------------|
| 固废 | 边角料   | 85.55t/a /由株洲凯源再生资源有限公司进行回收处理   | 95.07t/a/由株洲凯源再生资源有限公司、湘潭永丰机械有限公司进行回收处理 |
| 噪声 | 厂界噪声  | 符合工业企业厂界环境噪声排放标准（GB 12348—2008） | 符合工业企业厂界环境噪声排放标准（GB 12348—2008）         |
| 废水 | 生活污水  | 49.00m³/月/经化粪池预处理后排入污水处理厂处理     | 56.60m³/月/经化粪池预处理后排入污水处理厂处理             |
| 废气 | 无     | 无                               | 无                                       |

根据上表，报告期内，湘潭分公司的相关污染物排放符合规定，并已经采取有效措施对污染物进行处理。

根据湘潭市生态环境局于 2024 年 7 月 16 日出具的证明文件，“经本单位核实，元亨科技湘潭分公司于 2021 年 7 月 2 日设立。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版）该公司无须进行环境影响评价。2024 年 1 月 15 日，我局执法人员在元亨科技湘潭分公司进行检查时发现，该公司未进行固定污染源排污登记，该行为违反了《排污许可管理条例》第二十四条的规定。该公司在当日立即进行了改正，违法行为轻微，没有造成危害后果，符合《中华人民共和国行政处罚法》第三十三条不予处罚的条件，故未对该公司进行行政处罚。根据相关规定，我局已对该公司开展批评教育”。

因此，湘潭分公司报告期内未取得排污资质便投产的行为，不属于重大违法违规行，且对于相关违法行为进行了及时修正，未造成危害后果，未因该事项受到相关环保主管部门的行政处罚。除此之外，根据湘潭市生态环境局出具的证明文件，报告期内，湘潭分公司未导致严重环境污染，未因环保相关事项受到行政处罚。

**三、报告期内是否存在应履行未履行招标手续、不满足竞标资质违规获取的项目合同，如存在，相关项目合同是否存在被认定为无效的风险，是否属于重大违法违规行为；是否存在串通投标、围标、陪标等违规行为以及商业贿赂、不正当竞争的情形，是否受到行政处罚或存在被处罚的风险**

**（一）报告期内是否存在应履行未履行招标手续、不满足竞标资质违规获取的项目合同，如存在，相关项目合同是否存在被认定为无效的风险，是否属于重大违法违规行为。**

《中华人民共和国招标投标法》第三条规定：“在中华人民共和国境内进行下列工程建设项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标：（一）大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目；（二）全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目；（三）使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的

项目。”

《中华人民共和国招标投标法实施条例》第二条规定：“招标投标法第三条所称工程建设项目，是指工程以及与工程建设有关的货物、服务。前款所称工程，是指建设工程，包括建筑物和构筑物的新建、改建、扩建及其相关的装修、拆除、修缮等；所称与工程建设有关的货物，是指构成工程不可分割的组成部分，且为实现工程基本功能所必需的设备、材料等；所称与工程建设有关的服务，是指为完成工程所需的勘察、设计、监理等服务”。

《必须招标的工程项目规定》第二条规定：“全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目包括：……”第三条规定：“使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目包括：……”，第四条规定“不属于本规定第二条、第三条规定情形的大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目，必须招标的具体范围由国务院发展改革部门会同国务院有关部门按照确有必要、严格限定的原则制订，报国务院批准。”第五条规定：“本规定第二条至第四条规定范围内的项目，其勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购达到下列标准之一的，必须招标：（一）施工单项合同估算价在 400 万元人民币以上；（二）重要设备、材料等货物的采购，单项合同估算价在 200 万元人民币以上；（三）勘察、设计、监理等服务的采购，单项合同估算价在 100 万元人民币以上……”。

公司主营业务为冷却塔、中央空调主机等制冷设备的研发、设计、制造及销售。冷却塔、中央空调主机通过热交换将建筑内或工业生产环节所产生废热吸收并散发至大气中，从而达到降温的目的，是现代建筑和工商业的配套设备，可拆除或更换，不属于构成工程不可分割的组成部分，不涉及上述《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》《必须招标的工程项目规定》规定应当履行招投标程序的情形。

报告期内，对于客户要求按招投标程序签订合同的项目，公司已按照客户要求履行相关程序，公司所获取订单均能正常履行，不存在因合同签订而产生的重大纠纷。

综上所述，公司报告期内不存在应履行未履行招标手续、不满足竞标资质违规获取的项目合同。公司报告期内按照客户要求履行投标手续的项目的合同能正常履行，不存在重大纠纷。

**（二）是否存在串通投标、围标、陪标等违规行为以及商业贿赂、不正当竞争的情形，是否受到行政处罚或存在被处罚的风险。**

报告期内，公司在按客户要求履行招投标手续的项目投标过程中，均独立参与了招投标流程，严格按照相关法律法规及招标文件要求提交投标文件，按照相关招投标程序进行公平竞争，并于中标后与客户签署业务合同，招投标过程公开、透明，符合《中华人民共和国招标投标法》及其实施条例等相关法律法规规定，不存在串通投标、围标、陪标等违规行为，亦不存在商业贿赂、不正当竞争的情形。

根据国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国执行信息公开网、中国裁判文书网、天眼查或企查查等公开网站以及公司所在地的市场监督管理部门等政府部门出具的合规证明等，报告期内，公司不存在串通投标、围标、陪标、商业贿赂、不正当竞争、未按规定参与招投标程序、不满足竞标资质获取项目等违法违规行为的记录或因此被处罚的情形或与相关方存在重大诉讼、仲裁，公司业务开展符合《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》等法律法规和规范性文件的规定。

综上，公司报告期内已按照招标文件的要求严格履行招投标程序，不存在串标、围标、陪标等违规行为，不存在商业贿赂、不正当竞争的情形，未受到行政处罚且不存在被处罚的风险。

#### **四、核查程序及核查意见**

##### **（一）核查程序**

就上述事项，本所律师进行了包括但不限于如下核查程序：

1、查阅《建筑业企业资质管理规定》《房屋建筑和市政基础设施工程施工分包管理办法》《长三角地区劳务派遣合规用工指引》等法律法规对劳务分包、

劳务外包、外协服务的界定；

2、对公司的服务安装部相关人员进行访谈，了解劳务供应商提供服务的具体内容及选定标准；获取主要劳务提供商的书面确认函及营业执照，核查其与公司的具体合作情况；

3、抽查涉及劳务服务的合同、会计凭证等原始单据；

4、通过企查查或天眼查等网站核查公司主要劳务服务提供商的基本情况；

5、获取相关部门出具的无违法违规证明并查询公司诉讼情况，核查并分析公司是否存在因劳务采购而发生争议或潜在纠纷，相关业务是否合法合规，是否因相关事项受到行政处罚；

6、通过全国排污许可证管理信息平台查询公司排污许可证、固定污染源登记回执申领及变更情况，书面审查分子公司的排污资质文件，并取得湘潭分公司报告期内污染物排放的相关记录及污染物处理的相关合同；

7、获取所在地环境保护主管部门出具的证明文件，核查公司是否存在因环保事项受到处罚的情况；

8、查阅《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》《必须招标的工程项目规定》等相关法律法规，了解公司所从事的业务是否涉及公开招投标程序；

9、抽查报告期内公司较大金额项目的招投标文件（包括招标公告、投标文件、中标文件等），了解客户招标文件中对投标人资格要求以及公司相应的资料；访谈公司销售人员，了解公司的业务获取方式及招投标相关情况；

10、书面审查走访公司报告期内的主要客户相关资料，了解其向公司采购的产品是否需履行招投标等程序，是否存在串通投标、围标及商业贿赂的情形；同时，查询国家企业信用信息公示系统、中国执行信息公开网、中国裁判文书网等公开网站，了解公司是否涉及因招投标程序不合规被予以处罚或因招投标事项与相关方存在重大诉讼、仲裁的情形。

## （二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、公司营业活动中仅存在劳务外包、外协服务，不涉及劳务分包，公司界定劳务分包、劳务外包、外协服务的依据合理。公司将冷却塔销售业务中涉及到的安装服务委托给第三方进行属于劳务外包行为，不存在建筑施工层面的劳务分包情形，相关安装服务提供商无需取得劳务分包相关的资质，无需业主方、总包方的事前同意或事后确认，符合法律规定，公司与安装服务商提供之间不存在争议或潜在纠纷，未因相关事项受到行政处罚。

2、湘潭分公司报告期内存在未取得相关排污资质即投产的行为，但相关污染物排放符合规定且已经采取有效措施对污染物进行处理，湘潭分公司已取得湘潭市生态环境局就该事项出具的证明文件，湘潭分公司前述行为未导致严重环境污染，不会受到行政处罚，不构成重大违法行为。

3、报告期内，公司不存在应履行未履行招标手续、不满足竞标资质违规获取的项目合同；公司已按照客户的相关要求严格履行招投标程序，不存在串标、围标、陪标等违规行为，不存在商业贿赂、不正当竞争的情形，未受到行政处罚且不存在被处罚的风险。

## 《审核问询函》之问题 4

**4.关于经营业绩。2022 年、2023 年，公司营业收入分别为 42,074.73 万元、41,604.91 万元；净利润分别为 6,720.01 万元、7,114.71 万元；毛利率分别为 36.99%、39.61%；公司报告期内境外销售占比分别为 3.84%、6.21%。**

请主办券商、律师及会计师按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》关于境外销售的要求进行补充核查。

回复：

**一、请主办券商、律师及会计师按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》关于境外销售的要求进行补充核查。**

根据《1 号指引》第 1-18 境外销售第二项境外销售事项的核查的规定，主办券商及律师应当重点关注境外销售业务的合规经营情况，包括公司在销售所涉国家和地区是否依法取得从事相关业务所必需的资质、许可，报告期内是否存在被相关国家和地区处罚或者立案调查的情形；相关业务模式下的结算方式、跨境资金流动、结换汇等是否符合国家外汇及税务等法律法规的规定。本所律师结合《1 号指引》1-18 规定的重点关注事项的要求进行核查，核查情况如下：

1、根据对公司境外销售负责人的访谈及公司的说明，查阅公司相关资质、许可及认证证书等，公司在销售所涉国家和地区具有从事相关业务所必需的资质、许可。

2、根据《审计报告》、公司营业外支出明细及公司的说明，公司报告期内不存在被相关国家和地区处罚或者立案调查的情形。

3、根据《公开转让说明书》以及对公司财务总监的访谈，了解公司境外销售涉及的结算方式、跨境资金流动、结换汇等情况；同时，根据公司所在地有关主管税务机关出具的证明、公司营业外支出明细及其出具的说明或守法承诺函，并经本所律师登录主管外汇、海关及税务相关网站进行查询，公司报告期内不存在外汇、税务、海关等方面违法违规及行政处罚记录。

公司已依法取得从事境外销售相关业务所必需的资质、许可；报告期内不存在被相关国家和地区处罚或者立案调查的情形；公司境外销售涉及的结算方式、跨境资金流动、结换汇等符合国家外汇及税务等法律法规的规定。

**二、核查程序及核查意见**

**（一）核查程序**

就上述事项，本所律师进行了包括但不限于如下核查程序：

1、对公司境外销售负责人及公司财务总监进行访谈、查阅《公开转让说明书》并取得公司出具的相关说明，了解公司产品在销售所涉国家和地区是否需要相应的资质和许可，了解公司境外销售涉及的结算方式、跨境资金流动、结换汇等情况；

2、查阅公司相关资质、许可及认证证书等，核查公司是否具备境外销售必需的资质；

3、书面审查《审计报告》、公司营业外支出明细、公司出具的守法承诺函及取得的有关部门的守法证明文件，登录主管外汇、海关及税务相关网站进行查询，核查公司报告期内是否存在被相关国家和地区处罚或者立案调查的情形，是否存在外汇、税务、海关等方面违法违规及行政处罚记录。

## **（二）核查意见**

经核查，本所律师认为：

公司已依法取得从事境外销售相关业务所必需的资质、许可；报告期内不存在被相关国家和地区处罚或者立案调查的情形；公司境外销售涉及的结算方式、跨境资金流动、结换汇等符合国家外汇及税务等法律法规的规定。

## **《审核问询函》之问题 8**

### **8. 关于其他事项。**

一、关于重要子公司。根据申请文件，合肥元亨冷暖设备有限公司是重要子公司。请公司：①对重要子公司按照《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》第二章第二节的要求补充披露其业务情况，说明业务资质是否合法合规，比照申请挂牌公司主体补充披露公司治理、重大资产重组、财务简表等；②说明与子公司的业务分工及合作模式及未来规划，是否主要依靠子公司拓展业务，并结合公司股权状况、决策机制、公司制度及利润分配方式等说明如何实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控

制，子公司利润、资产、收入等对公司持续经营能力的影响；说明报告期内子公司的分红情况，子公司的财务管理制度和公司章程中规定的分红条款，并说明上述财务管理制度、分红条款能否保证公司未来具备现金分红能力。请主办券商及律师核查以上事项，并发表明确意见。

二、关于现金分红。2022 年、2023 年，公司分别派现 1,500.00 万元、4,710.9375 万元。请公司说明：①分红是否履行相应内部决策程序，是否符合《公司法》《公司章程》相关规定，所涉税款是否均已缴纳，是否合法合规；②近两年分红大幅增高的原因、必要性及对公司现金流的影响，公司实际控制人及董监高所得分红款的去向，是否最终流向公司客户及供应商。请主办券商及律师核查事项①并发表明确意见。

回复：

#### 一、关于重要子公司

（一）对重要子公司按照《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 1 号——公开转让说明书》第二章第二节的要求补充披露其业务情况，说明业务资质是否合法合规，比照申请挂牌公司主体补充披露公司治理、重大资产重组、财务简表等

根据公司提供的相关资料补充披露合肥元亨的情况如下：

##### 1、业务基本情况

合肥元亨的经营范围为冷却塔、玻璃纤维制品开发、设计、生产、销售及相关服务；中央空调主机及配套设备销售、安装、调试及运营管理服务；自营和代理各类商品和技术进出口业务（国家限定的商品除外）。（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）。

合肥元亨自成立以来主要根据母公司的生产经营计划承担原材料的采购及冷却塔的生产工作，并将所生产产品销售给母公司。

##### 2、业务资质合法合规

根据相关法律法规、行业规范的规定，除《营业执照》及生产排污所取得的《固定污染源排污登记回执》外，合肥元亨的业务开展无需特殊的资质、许可，不涉及特许经营权，公司也不存在超越资质、经营范围、使用过期资质的情况，业务资质合法合规。

### 3、公司治理

| 股东会              | 董事会                                      | 监事会                  | 管理层                             |
|------------------|------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| 不设股东会，由股东行使有关职权。 | 不设董事会，只设执行董事一名。执行董事由股东任命产生。执行董事为公司法定代表人。 | 不设监事会，设监事一名，由股东任命产生。 | 公司设总经理一名，可由执行董事兼任，也可由股东另外聘任或解聘。 |

合肥元亨建立了清晰明确的组织架构、权责分明的决策机制。报告期内，合肥元亨按照相关法律法规和内部管理制度规范运作，相关机构和人员能够依法履行职责，各项重大决策严格按照公司相关文件规定的程序和规则进行，公司治理健全有效。

### 4、重大资产重组

报告期内，合肥元亨不存在重大资产重组情况。

### 5、财务简表

合肥元亨最近两年财务简表如下：

单位：万元

| 项目    | 2023 年度/2023 年末 | 2022 年度/2022 年末 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 流动资产  | 3,376.38        | 4,453.53        |
| 非流动资产 | 181.60          | 340.76          |
| 资产总额  | 3,557.99        | 4,794.29        |
| 流动负债  | 1,949.97        | 3,444.18        |
| 非流动负债 | 11.56           | 15.63           |
| 负债总额  | 1,961.53        | 3,459.81        |
| 净资产   | 1,596.45        | 1,334.48        |
| 营业收入  | 7,370.21        | 7,339.12        |
| 营业成本  | 7,034.46        | 7,019.13        |
| 利润总额  | 214.42          | 228.52          |

|     |        |        |
|-----|--------|--------|
| 净利润 | 204.05 | 196.50 |
|-----|--------|--------|

注：上表财务数据已经广东司农会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（二）说明与子公司的业务分工及合作模式及未来规划，是否主要依靠子公司拓展业务，并结合公司股权状况、决策机制、公司制度及利润分配方式等说明如何实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制，子公司利润、资产、收入等对公司持续经营能力的影响；说明报告期内子公司的分红情况，子公司的财务管理制度和公司章程中规定的分红条款，并说明上述财务管理制度、分红条款能否保证公司未来具备现金分红能力

### 1、说明与子公司的业务分工及合作模式及未来规划，是否主要依靠子公司拓展业务

公司及子公司的业务分工、合作模式、未来规划情况如下：

| 名称   | 业务分工及合作模式                                             | 未来发展                                     |
|------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 元亨科技 | 统筹、领导包括经营管理、技术研发、市场开拓等工作，其中湘阴分公司和湘潭分公司承担原材料的采购和产品生产职能 | 继续执行经营管理、技术研发、市场开拓等工作，分公司继续负责原材料的采购和生产任务 |
| 合肥元亨 | 配合公司的生产经营计划，执行公司原材料的采购计划和生产计划，并将所生产产品销售给母公司元亨科技       | 继续负责原材料的采购和生产任务                          |
| 元亨节能 | 配合公司的生产经营计划，主要负责零配件及辅材的销售；运维、维修等服务                    | 继续负责零配件及辅材的销售；运维、维修等服务                   |

元亨科技作为母公司掌握主要核心技术、专利、商标等关键资源要素，统筹、领导包括经营管理、技术研发、市场开拓等工作，其中湘阴分公司和湘潭分公司承担原材料的采购和产品生产职能；合肥元亨主要根据母公司的生产经营计划承担原材料的采购及冷却塔的生产工作，并将所生产产品销售给母公司。元亨节能主要根据母公司的生产经营计划承担零配件及辅材的销售和运维、维修等服务，无生产环节，元亨节能对外销售收入占公司营业收入总额的比例较低，对公司经营业绩不构成重大影响。母子公司均有明确的业务分工和定位，对公司主营业务发展起到了重要的支持作用，公司未来将保持该种业务分工及合作模式。公司不存在依靠子公司拓展业务的情况。

2、结合公司股权状况、决策机制、公司制度及利润分配方式等说明如何实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制，子公司利润、资产、收入等对公司持续经营能力的影响

(1) 结合公司股权状况、决策机制、公司制度及利润分配方式等说明如何实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制

1) 股权状况

截至报告期末，公司下属子公司的股权状况及重要人员情况如下：

| 序号 | 名称   | 股权结构      | 重要人员         |
|----|------|-----------|--------------|
| 1  | 元亨节能 | 公司持股 100% | 傅立新任执行董事、经理  |
| 2  | 合肥元亨 | 公司持股 100% | 汪迪文任执行董事、总经理 |

截至报告期末，公司共拥有 2 家下属子公司，分别为元亨节能、合肥元亨，公司作为元亨节能、合肥元亨的唯一股东，分别持有上述 2 家子公司 100%股权，能够决定子公司的重大经营决策及重要人事任免。

2) 决策机制

根据公司下属子公司元亨节能、合肥元亨的《公司章程》，其决策机制情况如下：

| 序号 | 名称   | 股权结构      | 决策机制                                                                                                 |
|----|------|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 元亨节能 | 公司持股 100% | 设置 1 名执行董事及 1 名经理/总经理，均由公司任命，负责管理子公司的各项运营事宜；设置监事 1 名，亦由公司任命，并对公司负责，对公司财务、日常经营活动以及执行董事、经理/总经理的行为进行监督。 |
| 2  | 合肥元亨 | 公司持股 100% |                                                                                                      |

如上所示，公司作为元亨节能、合肥元亨 2 家子公司唯一且持股 100%的股东，能够依照子公司的《公司章程》及《公司法》的规定，对各子公司执行董事、经理/总经理等主要人员的任免、子公司经营方针等重大事项具有决定权。

3) 公司制度

公司制定的内部主要管理制度如采购、生产、销售、产品质量、财务、关联交易、对外担保等各项制度均适用于子公司，以确保各子公司合法、规范经营。因此，公司能够在制度上对各子公司进行有效的管理。

#### 4) 利润分配方式

子公司元亨节能、合肥元亨的《公司章程》均规定执行董事制定利润分配方案和弥补亏损方案，股东审议批准其利润分配方案和弥补亏损方案。公司作为上述 2 家子公司唯一且持股 100% 的股东，依法享有参与、决定各子公司利润分配的权利。

综上，公司作为元亨节能、合肥元亨唯一且持股 100% 的股东，能够依照子公司的《公司章程》《公司法》等规定，依法实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制。

#### (2) 子公司利润、资产、收入等对公司持续经营能力的影响

报告期内，公司子公司资产总额、净资产、营业收入、净利润指标占公司合并财务报表比例的情况如下：

单位：万元

| 子公司名称                           | 资产总额     | 占合并总资产比例 | 营业收入（剔除内部交易影响） | 占合并营业收入比例 | 净利润（剔除内部交易影响） | 占合并净利润比例 |
|---------------------------------|----------|----------|----------------|-----------|---------------|----------|
| <b>2023 年度/2023 年 12 月 31 日</b> |          |          |                |           |               |          |
| 合肥元亨                            | 1,936.95 | 2.70%    | 35.02          | 0.08%     | -96.69        | -1.36%   |
| 元亨节能                            | 351.91   | 0.49%    | 304.34         | 0.73%     | 120.90        | 1.70%    |
| <b>2022 年度/2022 年 12 月 31 日</b> |          |          |                |           |               |          |
| 合肥元亨                            | 1,258.79 | 1.97%    | 25.90          | 0.06%     | -97.59        | -1.45%   |
| 元亨节能                            | 464.22   | 0.73%    | 162.36         | 0.39%     | -33.92        | -0.50%   |

合肥元亨作为元亨科技的生产基地之一，其业务模式是依据母公司的合同订单来进行生产并获取利润，报告期内，除了部分废品废料以外，大部分收入为对母公司的内部交易；元亨节能主要负责零配件及辅材的销售和运维、维修

等服务，规模较小。报告期内，公司经营利润主要来源于母公司，两家子公司的资产总额、营业收入及净利润占合并报表比例均较小，不会对公司持续经营能力产生重大影响。

### 3、说明报告期内子公司的分红情况，子公司的财务管理制度和公司章程中规定的分红条款，并说明上述财务管理制度、分红条款能否保证公司未来具备现金分红能力

报告期内，子公司没有进行分红且无单独的财务管理制度，而是统一遵守母公司的财务管理制度。子公司章程中规定的分红条款如下：

| 子公司  | 利润分配条款                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合肥元亨 | <p>第十一条 公司不设股东会，股东依照《公司法》行使下列职权：.....（五）审议批准公司的利润和弥补亏损的方案.....</p> <p>第十二条 公司不设董事会，设执行董事一名.....执行董事行使下列职权：.....（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案</p> <p>第十八条 公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规执行</p>                                                                                    |
| 元亨节能 | <p>第十条 股东享有如下权利：.....（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案.....</p> <p>第十三条 公司不设董事会，设执行董事一人.....</p> <p>第十四条 执行董事对股东负责，行使下列职权：.....（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案.....</p> <p>第二十一条 公司税后利润按下列顺序分配：（一）弥补亏损；（二）提取10%的法定公积金；（三）提取 5%的任意公积金；（四）支付股利；（五）劳动用工制度按国家法律、法规及国务院劳动部门的有关规定执行。</p> |

根据子公司的公司章程，子公司的利润分配均由执行董事及股东决定，由于合肥元亨及元亨节能均为元亨科技的全资子公司，子公司执行董事由元亨科技委派，公司可以主导两家子公司的利润分配方案，对子公司的利润分配决策具有控制能力，因此根据子公司的公司章程等可以保证公司未来在盈利的情况下具备现金分红能力。

## 二、关于现金分红

根据公司提供的当时有效的《公司章程》等资料并经本所律师查询当时有效的《公司法》等法律规定，《公司章程》《公司法》等对于分红的相关规定主要如下：

| 规定名称               | 关于分红的主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中华人民共和国公司法（2018修正） | <p>第一百六十六条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。</p> <p>公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。</p> <p>公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东会或者股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。</p> <p>公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，有限责任公司依照本法第三十四条的规定分配；股份有限公司按照股东持有的股份比例分配，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。</p> <p>股东会、股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。</p> <p>公司持有的本公司股份不得分配利润。</p>                                                                                                                                                                                                                     |
| 湖南元亨科技股份有限公司章程     | <p>第三十四条 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：……（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案……</p> <p>第六十一条 下列事项由股东大会以普通决议通过：（一）董事会和监事会的工作报告；（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案……</p> <p>第八十六条 董事会行使下列职权：……（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案……</p> <p>第一百二十九条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。</p> <p>公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。</p> <p>公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。</p> <p>股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。</p> <p>公司持有的本公司股份不参与分配利润。</p> <p>第一百三十一条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后6个月内完成股利（或股份）的派发事项。</p> <p>第一百三十二条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。</p> |

经核查公司提供的报告期内的三会资料，公司已于2022年5月28日召开第二届董事会第八次会议及于2022年6月17日召开2021年年度股东大会审议通过《关于<公司 2021 年度利润分配方案>的议案》，决议“拟以现有股本50,000,000为基数，向全体股东按每股派发现金股利0.3元（含税），共派发15,000,000.00元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配”；并已于2023年5月26日召开第二届董事会第十三次会议及于2023年6月16日召开2022年年度股东大会审议通过《关于<公司 2022 年度利润分配方案>的议案》，决议“拟以现有股本5,234.375万股为基数，向全体股东按每股派发现金股利0.9元（含税），共派发4,710.9375万元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配”。

根据公司提供的报告期内股东分红流水、分红款纳税文件等资料，公司报告期内不存在弥补亏损事项，公司已经按照《公司法》《公司章程》等相关规定在进行利润分配时提取法定公积金，于股东大会召开后6个月内完成股利的派发事项，并已经完成股东分红款的代扣代缴。

综上，本所认为，公司报告期内的分红已经履行相应内部决策程序，相关利润分配方案经有权的董事会及股东大会审议通过；公司报告期内不存在弥补亏损事项，相关利润分配事项于股东大会召开后6个月内完成，并提取法定公积金，符合《公司法》《公司章程》相关规定，报告期内分红所涉税款已缴纳，合法合规。

### 三、核查程序及核查意见

#### （一）核查程序

就上述事项，本所律师进行了包括但不限于如下核查程序：

- 1、查阅子公司的营业执照、公司章程、工商档案及相关业务合同；
- 2、对公司的经营管理人员进行访谈，了解各主体的设立背景、业务分工、合作模式及未来规划、各主体需要取得的业务资质证书情况、重大资产重组情况及报告期内的分红情况等；
- 3、获取了公司子公司的守法证明文件，查阅了公司的内部管理制度；
- 4、查阅会计师出具的《审计报告》、公司及子公司报告期内的财务报表；
- 5、书面审查了公司当时有效的《公司章程》及《公司法》中对于分红的有关约定；
- 6、书面审查公司报告期内有关分红的三会文件，核查分红事项是否履行内部审议程序；
- 7、获取并审查公司提供的报告期内银行流水、分红款纳税及报告期内提取法定公积金的内部台账、凭证等文件。

## （二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、本所已经在本补充法律意见书中补充披露了重要子公司的业务情况、公司治理、重大资产重组、财务简表等，公司子公司拥有与经营相关的全部业务资质，业务资质合法合规。

2、截至本补充法律意见书出具日，公司共有 2 家全资子公司，公司与子公司业务分工明确，合作模式稳定。其中，母公司具备独立面向市场的业务能力，公司主要依托母公司对外开展相关业务，经营利润主要来源于母公司，母公司本身持续经营能力不存在重大不确定性，公司不存在主要依靠子公司拓展业务的情形。公司及子公司未来将继续保持现有业务分工及合作模式的安排。

公司作为元亨节能、合肥元亨唯一且持股 100%的股东，能够依照子公司的《公司章程》《公司法》等规定，依法实现对子公司及其资产、人员、业务、收益的有效控制。报告期内，公司经营利润主要来源于母公司，两家子公司的资产总额、营业收入及净利润占合并报表比例均较小，不会对公司持续经营能力产生重大影响。

报告期内子公司未进行分红，根据子公司的公司章程，子公司的利润分配均由执行董事及股东决定，公司可以主导两家子公司的利润分配方案，对子公司的利润分配决策具有控制能力，可以保证公司未来在盈利的情况下具备现金分红能力。

3、公司报告期内的分红已经履行相应内部决策程序，相关利润分配方案经有权的董事会及股东大会审议通过；公司报告期内不存在弥补亏损事项，相关利润分配事项于股东大会召开后6个月内完成，并提取法定公积金，符合《公司法》《公司章程》相关规定，报告期内分红所涉税款已缴纳，合法合规。

## 《审核问询函》之补充事项

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核业务规则适用指引第1号》等规定，如存在涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项，请予以补充说明；如财务报告审计截止日至公开转让说明书签署日超过7个月，请补充披露、核查，并更新推荐报告

本所已对照《非上市公众公司监督管理办法》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》《挂牌规则》《1号指引》等规定进行了审慎核查。对涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项进行核查，有以下事项需说明：

截至本补充法律意见书出具日，公司重大诉讼进展情况如下：

| 序号 | 原告   | 被告              | 案件名称                               | 案由     | 案号                  | 案件进展                                           |
|----|------|-----------------|------------------------------------|--------|---------------------|------------------------------------------------|
| 1  | 元亨科技 | 儋州罗牛山农业科技开发有限公司 | 湖南元亨科技股份有限公司与儋州罗牛山农业科技开发有限公司买卖合同纠纷 | 买卖合同纠纷 | (2023)湘0181民初11243号 | 案件已经被浏阳市人民法院受理，被告提出反诉，案件已于2024年7月12日开庭审理，待法院判决 |
| 2  | 元亨科技 | 无锡耀辉房地产开发有限公司   | 湖南元亨科技股份有限公司与无锡耀辉房地产开发有限公司买卖合同纠纷   | 买卖合同纠纷 | (2023)苏0213民初18052号 | 原被告双方之间已调解，现案件处于执行阶段                           |
| 3  | 元亨科技 | 湖北金环绿色纤维有限公司    | 湖南元亨科技股份有限公司与湖北金环绿色纤维有限公司买卖合同纠纷    | 买卖合同纠纷 | (2024)鄂0606民初6743号  | 案件已立案，尚待开庭审理                                   |

除上述情况外，公司及其分子公司不存在尚未了结或可预见的诉讼、仲裁案件。

综上，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，除已在《公开转让说明书》《法律意见书》及本补充法律意见书等公开披露的内容外，公司不存在其他涉及公开转让条件、挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重

要事项。

本补充法律意见书壹式陆份，由本所经办律师签字并加盖本所公章后生效，均为正本，无副本。

（本页以下无正文，下页为签字盖章页）



啓元律師事務所  
Qiyuan Law Firm

（本页无正文，为《湖南启元律师事务所关于湖南元亨科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》之签字盖章页）

湖南启元律师事务所  
负责人：朱志怡

经办律师：刘中明

经办律师：傅怡堃

经办律师：刘子佳

签署日期：2024年 8 月 2 日