

## 北京市君合律师事务所

## 关于广东芬尼科技股份有限公司

## 申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的

## 补充法律意见（一）

广东芬尼科技股份有限公司：

北京市君合律师事务所（以下简称“本所”）接受广东芬尼科技股份有限公司（以下简称“芬尼股份”或“公司”）的委托，作为其在中国（指中华人民共和国，就本补充法律意见书而言，特指中华人民共和国大陆地区）申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让（以下简称“本次挂牌”）的特聘法律顾问，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》”）、《非上市公众公司监督管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称“《业务规则》”）、《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》（以下简称“《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》（以下简称“《审核适用指引 1 号》”）、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等法律、行政法规、规章、规范性文件的有关规定，就本次挂牌事宜，于 2025 年 6 月 16 日出具了《北京市君合律师事务所关于广东芬尼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挂牌并公开转让的法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）。

鉴于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 2025 年 6 月 26 日下发了《关于广东芬尼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》”），本所现就《审核问询函》中要求本所律师核查的事项所涉及的法律问题，出具本《北京市君合律师事务所关于广东芬尼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挂牌并公开转让的补充法律意见（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》的补充，并构成《律师工作报告》和《法律意见书》不可分割的一部分。除有特别说明外，本所在《法律意见书》中发表法律意见的前提、声明、简称、释义和假设同样适用于本补充法律意见书。对于本补充法律意见书所说明的事项，以本补充法律意见书的说明为准。

本补充法律意见书仅依据中国现行有效的法律、法规、规章和规范性文件的有关规定发表法律意见，并不对境外法律发表法律意见。

本补充法律意见书仅就与本次挂牌有关的法律问题发表意见，并不对会计、审计、资产评估、投资决策、市值预估等事宜发表意见。在本补充法律意见书中对有关审计报告、验资报告、资产评估报告、内控报告、预计市值的分析报告等专业报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证，本所并不具备核查并评价该等数据、结论的适当资格和能力。

为出具本补充法律意见书，本所审查了芬尼股份提供的有关文件及其复印件，并基于芬尼股份向本所作出的如下保证：芬尼股份已提供了出具本补充法律意见书所必须的、真实、完整的原始书面材料、副本材料、复印件或口头证言，不存在任何遗漏或隐瞒；其所提供的副本材料或复印件与正本材料或原件完全一致，各文件的原件的效力在其有效期内均未被有关政府部门撤销，且于本补充法律意见书出具日均由其各自的合法持有人持有；其所提供的文件及文件上的签名和印章均是真实的；其所提供的文件及所述事实均为真实、准确和完整。所有已签署或将签署文件的各方，均依法存续并取得了适当授权以签署该等文件。对于出具本补充法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所依赖有关政府部门或者其他有关机构出具的证明性文件和/或芬尼股份及相关当事人的说明/确认出具本补充法律意见书。

本补充法律意见书仅供公司本次挂牌之目的使用，不得用作任何其它目的。本所律师同意公司将本补充法律意见书作为其申请本次挂牌的申请材料的组成部分，并对本补充法律意见书承担责任。

本所同意公司部分或全部在本次挂牌的《公开转让说明书》中自行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的有关内容，但该等引用不应采取任何可能导致对本所意见的理解出现偏差的方式进行。

本所依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了核查验证，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所律师依据《管理办法》《业务规则》《股票挂牌规则》《审核适用指引 1 号》等相关规定及中国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对公司提供的文件及有关事实进行了审查和验证，现出具本补充法律意见书。

## 正文

## 一、《审核问询函》问题 1

关于销售方式。根据申报文件，（1）报告期内，公司外销收入占比分别为 52.20%、57.36%，以 ODM 销售为主；（2）经销收入占比分别为 36.59%、34.32%。

请公司：（1）关于境外销售。①说明境外销售前五大客户的基本情况（包括但不限于成立时间、注册资本、实际控制人、主营业务、经营规模等）、客户类型、合作稳定性等，经营规模与公司销售规模的匹配性，公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员等关键人员与境外主要客户是否存在潜在或实质的关联关系或其他利益往来；②说明境内外销售毛利率差异的原因及合理性；各期末境外销售应收账款的期后回款情况；境外销售收入与报关收入、出口退税、运保费的匹配性。（2）关于经销商销售。①按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》补充披露关于经销商销售有关事项；②说明经销模式下报告期各期前五大客户的基本情况（包括但不限于公司名称、成立时间、实缴资本、实际控制人、经营规模等）、合作期限、客户稳定性、销售金额及占比等，经营规模与公司销售规模的匹配性、合作的稳定性；③报告期内经销商家数及增减变动情况、复购率、公司对主要经销商销售内容，是否与公司存在实质或潜在的关联关系，是否存在委托持股或其他利益安排，是否存在非经营性资金往来；④说明公司经销商中是否存在公司（前）员工及其配偶设立的经销商，各期销售金额及占比，公司与此类经销商开展业务的必要性和商业合理性，是否仅销售公司产品，相关销售收入是否真实；⑤说明报告期内是否存在通过向经销商压货等方式提前确认收入的情形；经销方式下相关商品是否实现终端销售；⑥说明经销方式下，是否存在客户为自然人或个体工商户、第三方回款、现金收款等特殊情形，如是，说明原因，是否符合行业经营特征，前述主体具体情况，与公司是否存在关联关系或其他利益安排，公司销售环节内部控制是否健全有效；⑦说明公司对经销商是否存在返利政策及具体内容，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。（3）说明报告期内线上销售收入的金额及比例，销售平台、线上收入确认时点等。

请律师按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》中关于境外销售的要求，核查境外销售有关情况。

（一）请律师按照《挂牌审核业务规则适用指引第 1 号》中关于境外销售的要求，核查境外销售有关情况

根据《审核适用指引 1 号》1-8“境外销售”的规定，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。

1.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

报告期内，公司实际从事出口业务的主体包括芬尼股份、芬尼节能、芬尼环保、云雷智能、安徽芬尼与斯派科。报告期内，公司产品（包括 ODM 产品和自主品牌产品）的主要出口国家为澳大利亚、法国、德国、美国、荷兰、阿拉伯联合酋长国、西班牙、南非共和国、英国、巴西、瑞典、加拿大和墨西哥。

根据相关境外律师出具的关于公司产品进口情况的相关法律意见及补充确认，以及公司的说明，公司及其相关控股子公司作为产品出口商，除所出口的相关产品需取得必要的认证外，公司及其相关控股子公司无需取得其他资质或许可；报告期内，公司及其相关控股子公司在上述国家不存在被处罚或者立案调查的情形。

2.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

（1）结算方式、跨境资金流动、结换汇

公司及其从事境外销售业务的子公司与境外客户的结算方式包括现汇结算和信用证结算。报告期内，公司主要境外客户结算方式如下：公司向客户提交货运提单前收取 100% 货款或交付等额信用证或投保中信保。

公司境外销售涉及的跨境资金流动及结换汇以美元为主，另有少部分欧元及人民币，具体情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2024 年   |           | 2023 年   |           |
|--------|----------|-----------|----------|-----------|
|        | 原币<br>金额 | 人民币<br>金额 | 原币<br>金额 | 人民币<br>金额 |
| 美元结算   | 9,732.58 | 69,278.98 | 9,576.59 | 67,461.42 |
| 欧元结算   | 439.19   | 3,400.19  | 583.16   | 4,464.01  |
| 外币结算合计 | -        | 72,679.17 | -        | 71,925.43 |
| 人民币结算  | 8,743.58 | 8,747.63  | 9,970.97 | 10,567.85 |
| 境外收入合计 | -        | 81,426.80 | -        | 82,493.27 |

（2）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

报告期内，芬尼股份、芬尼节能、芬尼环保、云雷智能、安徽芬尼与斯派科已根据法律法规办理了海关备案，均具备相关进出口业务资质。

报告期内，芬尼股份、芬尼节能、芬尼环保、云雷智能、安徽芬尼与斯派科境外销

售业务涉及的结算、跨境资金流动及结换汇均按照中国相关法律法规的要求办理。上述主体已办理了贸易外汇收支企业名录登记，已在具有经营外汇资质的银行开立相应的外币账户，并结合生产经营需求、资金安排计划等依法办理相关的收汇、结汇、换汇等跨境资金流动相关事项，相关结换汇业务具有真实的交易背景。

经查询国家外汇管理局广东省分局与安徽省分局网站，报告期内公司及相关控股子公司不存在被外汇管理部门处以行政处罚的情况。

根据相关《无违法违规证明公共信用信息报告》《法人与非法人组织公共信用信息报告（无违法违规证明版）》及海关部门出具的《企业信用状况证明》，并经查询国家税务总局广东省税务局及安徽省税务局网站、中国海关企业进出口信用信息公示平台，报告期内公司及相关控股子公司不存在因进出口活动违反相关税务法律法规而受到行政处罚的行为。

综上，报告期内，公司及其相关子公司境外销售业务的结算方式、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

就上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1. 查阅境外律师就公司的主要产品进口国的进口情况出具的法律意见书及相关确认邮件，取得公司的确认函，核查公司及相关控股子公司在境外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；

2. 抽取公司及从事出口业务的子公司的境外销售的协议、信用证、收款银行流水，并取得公司的说明，核查公司境外销售的模式、结算方式、跨境资金流动及结换汇情况；

3. 查阅公司及芬尼节能、芬尼环保、云雷智能、安徽芬尼与斯派科的海关报关单位备案文件，查询中国海关企业进出口信用信息公示平台，核查公司及相关子公司取得的进出口资质情况；

4. 查阅公司及芬尼节能、芬尼环保、云雷智能、安徽芬尼与斯派科已开立的银行外币账户交易明细、国家外汇数字外管平台（ASOne）的贸易外汇收支企业名录管理信息，抽查报告期内的涉外收入申报单、境外销售合同（订单）、报关单、发票、收款银行回单、信用证，检索国家外汇管理局广东省分局与安徽省分局网站，核查公司及相关子公司报告期内的外汇结算情况及处罚情况；

5. 查阅公司及芬尼节能、芬尼环保、云雷智能、安徽芬尼与斯派科的出口退（免）税备案表，抽查报告期内的出口退（免）税申报文件及主管税务机关对出口退税的审批记录；查阅《无违法违规证明公共信用信息报告》《法人与非法人组织公共信用信息报

告（无违法违规证明版）》及海关部门出具的《企业信用状况证明》，检索国家税务总局广东省税务局及安徽省税务局网站、中国海关企业进出口信用信息公示平台查询相关处罚信息，核查公司及相关控股子公司遵守税务相关法律法规的情况。

### （三）核查意见

经核查，报告期内，公司及其相关子公司境外销售业务的结算方式、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、《审核问询函》问题 5

关于控股股东、实际控制人。根据申报文件，（1）宗毅、张利及张达威为公司共同控股股东及共同实际控制人；（2）股东田玉梅与宗毅于 2016 年离婚，邢桂娟与张利于 2019 年离婚。请公司：（1）结合公司章程、公司股东大会、董事会及监事会表决情况、董监事和高管提名和选任情况、公司经营管理的实际决策等情况，说明控股股东、实际控制人认定依据是否充分、合理、准确；（2）说明宗毅、张利及张达威一致行动关系持续稳定性，分歧解决机制的执行情况及有效性，是否存在导致公司控制权变动的潜在风险；（3）说明田玉梅与宗毅，邢桂娟与张利离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况，是否存在公司股份权属分割的未尽事宜，是否存在代持，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请主办券商、律师核查上述事项并对公司控股股东、实际控制人认定准确性发表明确意见。

（一）结合公司章程、公司股东大会、董事会及监事会表决情况、董监事和高管提名和选任情况、公司经营管理的实际决策等情况，说明控股股东、实际控制人认定依据是否充分、合理、准确

1.报告期内的公司股东大会、董事会及监事会表决情况、董监事和高管提名和选任情况、公司经营管理的实际决策等情况

### （1）公司股东大会、股东会的表决情况

①张利、宗毅与张达威、广州财宜和广州丰芬（张达威为广州财宜和广州丰芬的执行事务合伙人）在股东大会、股东会的相关事项表决中实际保持一致行动

宗毅与张利分别于 2015 年 11 月 8 日、2020 年 3 月 18 日及 2021 年 12 月 24 日签订《一致行动协议》，前述三份《一致行动协议》关于两人一致行动的具体约定基本一致，相关约定如下：i.双方一致同意，在芬尼股份股东大会、董事会就任何事项进行表决时采取一致行动，保持投票的一致性。双方将按协议约定程序和方式行使在芬尼股份股东大会、董事会的表决权；ii.任一方按照相关法律法规的规定或芬尼股份章程的约定向芬尼股份股东大会、董事会提出提案或临时提案，均应事先与协议另一方协商一致，否则不得向芬尼股份股东大会、董事会提出提案或临时提案；iii.双方应在芬尼股份股东大会

会、董事会召开日两日前，就股东大会、董事会审议事项的表决情况协调一致，并严格按协调一致的立场行使其表决权；如双方不能对股东大会、董事会决议事项达成一致意见，则双方均必须按届时直接持有芬尼股份股份较多的一方的意见行使表决权；iv.任一方如需委托其他机构或个人出席芬尼股份股东大会、董事会及行使表决权的，只能委托协议另一方作为其代理人，并按前述协调一致的立场在授权委托书中分别对列入股东大会、董事会议程的每一审议事项作赞成、反对或弃权的指示。

张利之子张达威于 2024 年 10 月 12 日入职子公司芬尼节能，担任芬尼节能的事业部总经理，主要职责为管理，参与公司的重要子公司芬尼节能的经营管理活动，在公司的经营决策中发挥重要作用。张达威于 2024 年 12 月芬尼股份定向增发完成后直接持有公司 0.11%股份，截至本补充法律意见书出具日，张达威未在芬尼股份担任职务，其直接持有的股份以及作为广州财宜与广州丰芬的执行事务合伙人可以实际控制公司的股份合计 13.25%。2024 年 12 月 16 日，宗毅、张利与张达威签订《一致行动协议》，约定：i.各方一致同意，在芬尼股份股东会、董事会就任何事项进行表决时采取一致行动，保持投票的一致性。各方将按协议约定程序和方式行使在芬尼股份股东会、董事会的表决权；ii.任一方按照相关法律法规的规定或芬尼股份章程的约定向芬尼股份股东会、董事会提出提案或临时提案，均应事先与协议其他方协商一致，否则不得向芬尼股份股东会、董事会提出提案或临时提案；iii.各方应在芬尼股份股东会、董事会召开日两日前，就股东大会、董事会审议事项的表决情况协调一致，并严格按协调一致的立场行使其表决权；如各方不能对股东会、董事会决议事项达成一致意见，则各方均必须按届时直接持有芬尼股份股份较多的一方的意见行使表决权；iv.任一方如需委托其他机构或个人出席芬尼股份股东会、董事会及行使表决权的，只能委托协议其他方作为其代理人，并按前述协调一致的立场在授权委托书中分别对列入股东会、董事会议程的每一审议事项作赞成、反对或弃权的指示。协议的有效期自各方签署协议之日起至各方均不再作为芬尼股份直接股东及董事之日止，张利与宗毅于 2021 年 12 月 21 日签订的《一致行动协议》于协议生效之日终止。

自 2023 年 1 月 1 日至本补充法律意见书出具日，实际控制人张利、宗毅、张达威（作为公司的直接股东，下同）、广州财宜和广州丰芬均出席了历次股东大会、股东会；在公司历次股东大会、股东会中，宗毅、张利、张达威、广州财宜和广州丰芬在股东大会、股东会的审议事项中的表决意见均一致。因此，在公司股东大会、股东会的实际运作中，宗毅、张利、张达威与广州财宜和广州丰芬就股东大会、股东会的相关表决事项实际保持一致行动。

## ②宗毅、张利、张达威能够控制公司股东大会、股东会的表决情况

截至本补充法律意见书出具日，张利直接持有公司 22.93%股份，通过广州财宜与广州丰芬合计间接持有公司 1.62%股份，为公司的第一大股东；宗毅直接持有公司 20.25%股份，通过广州财宜与广州丰芬合计间接持有公司 0.21%股份，为公司的第二大股东；张达威直接持有公司 0.11%股份，通过广州财宜与广州丰芬合计间接持有公司 2.37%

股份。张利、宗毅和张达威合计直接和间接持有公司 47.50%股份。此外，截至本法律意见出具日，张达威为广州财宜与广州丰芬的执行事务合伙人，故张达威可以实际控制广州财宜与广州丰芬所持有的芬尼股份合计 13.14%股份，宗毅、张利与张达威可以实际控制芬尼股份合计 56.44%的股份。

《公司章程》第七十三条规定：“股东会决议分为普通决议和特别决议。股东会作出普通决议，应当由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。股东会作出特别决议，应当由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过”。此外，《公司章程》不存在特别表决安排或表决权差异安排的规定。截至本补充法律意见书出具日，宗毅、张利、张达威、广州财宜与广州丰芬合计直接持有公司 56.44%的股份，且除张利、宗毅、张达威、广州财宜与广州丰芬外，其他单一股东直接持股比例均未超过 10%，因此，就股东会的普通决议事项，张利、宗毅和张达威具有决定性的影响。

自 2023 年 1 月 1 日至本补充法律意见书出具日，公司历次股东大会、股东会均由董事会召集，实际控制人张利、宗毅、张达威及其代表的广州财宜与广州丰芬均出席了历次股东大会、股东会；公司历次股东大会、股东会中不存在股东投反对票的情形，除回避表决情形外，公司其他股东与张利、宗毅、张达威、广州财宜与广州丰芬在相关会议决议的表决意见相一致，且公司历次股东大会、股东会的全部审议议案均获通过。据此，张利、宗毅和张达威通过其实际支配的公司股份，能够对公司股东大会、股东会的决议产生重大影响，能够对公司实施有效的控制。

综上所述，张利、宗毅和张达威能够控制公司股东大会、股东会的运作及重大决策。

## （2）公司董事会的表决情况

### ①张利与宗毅在董事会表决中实际保持一致行动

根据前述张利、宗毅签订的《一致行动协议》，张利与宗毅在公司董事会的相关事项的表决中应采取一致行动。

自 2023 年 1 月 1 日至本补充法律意见书出具日，张利和宗毅均出席了公司历次董事会；在公司历次董事会中，宗毅、张利在董事会的审议事项中的表决意见均一致。因此，在公司董事会的实际运作中，宗毅、张利就董事会的相关表决事项实际保持一致行动。

### ②宗毅与张利能够对董事会的表决情况产生重大影响

自 2023 年 1 月 1 日至本补充法律意见书出具日，张利与宗毅在公司董事会占有席位的情况如下：公司董事会共有 9 名董事，其中 6 名为非独立董事，3 名为独立董事，宗毅、张利均担任董事；自 2023 年 1 月 1 日至今，宗毅一直担任公司的董事长，张利一直担任公司的副董事长。除张利、宗毅以外的公司其他董事均由张利、宗毅向董事会推荐候选人后由董事会提名。

《公司章程》第一百二十三条规定：“董事会会议应当由全体董事的过半数出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过”；第一百一十七条规定：“董事长召集、主持董事会会议”；第一百一十八条规定：“董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长履行职务”。根据公司的董事会会议资料及其确认，自 2023 年 1 月 1 日至今，宗毅一直担任公司的董事长，张利一直担任公司的副董事长；公司历次董事会所通过决议中不存在董事投反对票的情形，且除回避表决情形外，公司其他董事与公司董事长宗毅、副董事长张利对董事会议案的表决意见相一致。

基于上述，张利、宗毅能够对董事会的运作及决策产生重大影响，能够实施有效的控制。

### **（3）公司监事会的运作及决策情况**

公司监事会主要负责对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，保障股东权益、公司利益和员工的合法权益。报告期内，公司监事会按照《公司章程》《广东芬尼科技股份有限公司监事会议事规则》的规定履行了相应的职责，未发生监事会对实际控制人在股东大会、股东会、董事会的表决结果或董事、高级管理人员履职情况提出异议或否定意见等情形。

### **（4）董事、监事和高级管理人员的提名和选任情况**

#### **①董事的提名和选任情况**

如前所述，自 2023 年 1 月 1 日至今，除张利、宗毅以外的公司其他董事包括非独立董事黄纯毅、李文彬、彭玉坤、王保银，及独立董事吴静、庄学敏、邱新，上述董事均由张利、宗毅向董事会推荐候选人后由董事会提名。

根据公司及宗毅、张利的说明，提名董事候选人前，由实际控制人宗毅和张利商议并提出董事候选人，再由张利、宗毅向董事会推荐候选人后由董事会提名。根据公司目前有效的《公司章程》的相关规定，董事的任免由股东会以普通决议通过，即由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。据此，张利、宗毅、张达威通过其支配的公司的股份，能够决定董事的提名和选任。

#### **②监事的提名和选任情况**

自 2023 年 1 月 1 日至今，除职工代表监事外的其他监事包括毛维民、高翔、张占文，上述监事均由张利、宗毅向监事会推荐候选人后由监事会提名。

根据公司及宗毅、张利的说明，提名非职工代表监事候选人前，由实际控制人宗毅和张利商议并提出监事候选人，再由张利、宗毅向监事会推荐候选人后由监事会提名。根据公司目前有效的《公司章程》的相关规定，非职工代表监事的任免由股东会以普通决议通过，即由出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。据此，

张利、宗毅、张达威通过其支配的公司的股份，能够决定非职工代表监事的提名和选任。

### ③高级管理人员的提名和选任情况

自 2023 年 1 月 1 日至今，除总经理张利以外的其他公司高级管理人员包括财务总监李文彬和副总经理兼董事会秘书彭玉坤。

根据《公司章程》《广东芬尼科技股份有限公司董事会议事规则》的相关规定，公司的高级管理人员包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书；董事会根据董事长的提名，聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；董事会根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员。高级管理人员的聘任须经全体董事的过半数通过。

报告期内，关于总经理、副总经理、财务总监及董事会秘书的董事会议案均获通过，不存在董事投反对票或弃权票的情况。自 2023 年 1 月 1 日至今，宗毅一直担任公司的董事长，张利一直担任公司的副董事长兼总经理。如前所述，张利、宗毅能够对董事会的运作及决策产生重大影响，能够实施有效的控制；张利、宗毅、张达威通过其支配的公司的股份，能够决定董事的提名和选任。据此，张利、宗毅、张达威能够决定公司高级管理人员的提名和选任。

综上，张利、宗毅、张达威通过其支配的公司的股份，能够决定公司董事、非职工代表监事和高级管理人员的提名和选任。

### （5）公司经营管理的实际决策情况

自 2023 年 1 月 1 日至今，张利一直担任公司的总经理，张利在担任公司总经理期间主要负责部署、落实、督促、检查董事会决议的执行，对公司的日常经营管理进行决策等。张利在担任公司总经理期间，能够对公司的战略发展方向、日常经营管理决策以及重要人事任命等重要事项产生重大影响，能够有效控制公司经营管理的实际运作。

## 2.控股股东、实际控制人认定依据是否充分、合理、准确

《公司法》第二百六十五条规定：“（二）控股股东，是指其出资额占有限责任公司资本总额超过百分之五十或者其持有的股份占股份有限公司股本总额超过百分之五十的股东；出资额或者持有股份的比例虽然低于百分之五十，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会的决议产生重大影响的股东。（三）实际控制人，是指通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人”。《审核适用指引 1 号》第 1-6 规定：“申请挂牌公司实际控制人的认定应当以实事求是为原则，尊重公司的实际情况，以公司自身认定为主，并由公司股东确认……共同控制权一般通过公司章程、协议或者其他安排予以明确，有关章程、协议及其他安排必须合法有效、权利义务清晰、责任明确……实际控制人的配偶和直系亲属，如其持有公司股份达到 5%以上或者虽未达到 5%但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，主办券商及律师应当说明上述主体是否为共同实际控制人。”

宗毅与张利均为公司的创始人，自公司整体变更为股份有限公司以来，张利与宗毅两人一直维持公司的前两大股东地位；张达威系张利的儿子，其于 2024 年 10 月入职公司的重要子公司芬尼节能，担任事业部总经理，参与芬尼节能的经营管理活动，在公司的经营决策中发挥重要作用，且其直接持有的股份以及作为广州财宜与广州丰芬的执行事务合伙人可以实际控制的公司股份合计 13.25%。截至本补充法律意见书出具日，宗毅、张利与张达威可以实际控制芬尼股份合计 56.44%的股份。

如前所述，张利、宗毅和张达威通过其实际支配的公司股份，能够控制公司股东大会、股东会的运作及重大决策，对董事会的运作及决策产生重大影响，决定公司董事、非职工代表监事和高级管理人员的提名和选任；宗毅和张利在其担任公司的董事长/副董事长、总经理期间能够对公司的董事会的决议和经营管理的实际运作情况产生重大影响。张利、宗毅和张达威能够对公司实施有效控制。公司及公司股东以实事求是为原则，根据公司的实际情况认定报告期内公司的共同控股股东和共同实际控制人为张利、宗毅与张达威，其中，自 2024 年 10 月 12 日起，公司增加认定张达威为公司的共同实际控制人之一。

据此，公司认定张利、宗毅与张达威为公司共同控股股东、共同实际控制人的依据充分、合理、准确。

## （二）宗毅、张利及张达威一致行动关系持续稳定性，分歧解决机制的执行情况及有效性，是否存在导致公司控制权变动的潜在风险

### 1.宗毅、张利及张达威一致行动关系持续稳定性

根据张利、宗毅和张达威于 2024 年 12 月 16 日签订的《一致行动协议》，该协议的有效期限自各方签署该协议之日起至各方均不再作为芬尼股份直接股东及董事之日止，除此之外，宗毅、张利与张达威的一致行动关系不存在其他附条件或可撤销的安排，亦不存在期满后的安排。

张利、宗毅、张达威、广州财宜和广州丰芬已就挂牌后的股份锁定事项作出如下承诺：“本人/本企业在本次挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为本次挂牌前本人/本企业所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。在此期间内，本人/本企业不转让或者委托他人管理本人/本企业持有的公司的股份，也不会由公司收购本人/本企业持有的上述股份。”此外，根据张利、宗毅、张达威、广州财宜和广州丰芬的确认，目前各方均无退出持股或转让其所持公司股份的计划，张利、宗毅亦无辞任公司董事的计划。

因此，宗毅、张利与张达威的一致行动关系具有持续稳定性。

### 2.分歧解决机制的执行情况及有效性，是否存在导致公司控制权变动的潜在风险

根据上述《一致行动协议》，如各方不能对股东会、董事会决议事项达成一致意见，则各方均必须按届时直接持有芬尼股份股份较多的一方的意见行使表决权。自 2023 年

1月1日至本补充法律意见书出具日,在公司股东会、董事会的表决过程中,张利、宗毅和张达威的表决意见一致,不存在意见分歧的情形,不存在分歧解决机制失效的情况。《一致行动协议》的分歧解决机制明确、有效,不存在导致公司控制权变动的潜在风险。

(三)说明田玉梅与宗毅,邢桂娟与张利离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况,是否存在公司股份权属分割的未尽事宜,是否存在代持,是否存在纠纷或潜在纠纷

1.田玉梅与宗毅离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况,是否存在公司股份权属分割的未尽事宜,是否存在代持,是否存在纠纷或潜在纠纷

(1)田玉梅与宗毅离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况

①根据田玉梅与宗毅于2016年6月13日签订的《离婚协议书》,双方离婚时关于财产分割的约定如下:

A.企业股权

| 序号 | 企业股权                                                             | 权利归属 |
|----|------------------------------------------------------------------|------|
| 1  | 佛山市顺德区鑫雷节能设备有限公司 30.77%的股权                                       | 田玉梅  |
| 2  | 珠海惠鑫投资合伙企业(有限合伙) 47.71%的合伙企业财产份额                                 | 田玉梅  |
| 3  | 广州欧华电气有限公司 16.67%的股权                                             | 宗毅   |
| 4  | 广州市冠雷塑料制品有限公司 27.18%的股权                                          | 田玉梅  |
| 5  | 佛山市顺德区华雷金属制品有限公司 20%的股权                                          | 田玉梅  |
| 6  | 芬尼克兹国际有限公司 50%的股权(包括芬尼克兹国际有限公司持有的广州银量投资咨询有限责任公司和广州纬华节能设备有限公司的股权) | 宗毅   |
| 7  | 广东芬尼科技股份有限公司 9,102,984 股股份(即广东芬尼科技股份有限公司 16.82%的股权)              | 宗毅   |
| 8  | 广东芬尼科技股份有限公司 5,491,216 股股份(即广东芬尼科技股份有限公司 10.15%的股权)              | 田玉梅  |
| 9  | 珠海财宜投资管理企业(有限合伙) 24.61%的合伙企业财产份额                                 | 田玉梅  |
| 10 | 珠海丰芬投资管理企业(有限合伙) 25.40%的合伙企业财产份额                                 | 田玉梅  |

B.房产

| 序号 | 房产                         | 权利归属 |
|----|----------------------------|------|
| 1  | 佛山市顺德区****路****苑****路****号 | 田玉梅  |
| 2  | 广州市珠江新城****路****公寓         | 田玉梅  |
| 3  | 番禺区****路****号****公寓        | 田玉梅  |
| 4  | 南沙****区****座****房          | 宗毅   |
| 5  | 南沙区****座****号              | 田玉梅  |
| 6  | 南沙区****大道****街****号        | 田玉梅  |
| 7  | 佛山市顺德区****路****座****号      | 田玉梅  |

C. 现金及分红

宗毅与田玉梅就二人现金存款及宗毅自公司取得分红款项的分割事项进行了约定。

#### D. 其他财产

双方各自私人生活用品及首饰归各自所有。

#### ②债权债务归属情况

根据上述离婚协议书及宗毅、田玉梅的确认，婚姻存续期间，宗毅与田玉梅无共同债权和共同债务。

#### ③公司运营安排情况

根据宗毅与田玉梅于 2016 年 6 月 13 日签订的《离婚协议书》，宗毅将其直接持有的公司 10.15% 的股份、广州财宜 24.61% 的合伙企业财产份额和广州丰芬 25.40% 的合伙企业财产份额分割给田玉梅，并约定同意双方就各自直接或间接持有的公司股权对涉及公司经营事项的表决保持一致行动。宗毅和田玉梅已于报告期之前的 2018 年 8 月 8 日签署了《一致行动解除协议》，解除双方在《离婚协议书》中关于上述一致行动的约定。自 2018 年 8 月 8 日至今，不存在田玉梅通过公司章程、协议或者其他安排明确其与宗毅或张利或张达威构成一致行动或共同实际控制的情形。

田玉梅自成为公司股东以来，未在公司及公司控股子公司担任过任何职务，未向公司提出任何股东大会、股东会提案或提议召开股东大会或股东会、董事会，公司董事会中亦无田玉梅提名的人选。因此，田玉梅除在股东大会、股东会中行使股东表决权外，一直以来并未参与公司的具体运营管理，田玉梅对公司日常经营管理不产生影响。

### **（2）宗毅与田玉梅不存在公司股份权属分割的未尽事宜，不存在代持，不存在纠纷或潜在纠纷**

根据本所律师就离婚真实性、离婚财产分割情况及其真实性、合法性、合理性对宗毅与田玉梅的访谈及其确认，除上述于 2016 年 6 月 13 日签订的《离婚协议书》外，宗毅与田玉梅就财产分割事项未签署其他书面文件或有其他口头协议或承诺；就《离婚协议书》约定的相关企业的股权/合伙企业份额，相关转让和工商登记备案手续已办理完毕，由受让方直接持有。宗毅与田玉梅不存在公司股份权属分割的未尽事宜，就各自持有的公司股份不存在代持的情况，双方就离婚财产分割事项不存在纠纷或潜在纠纷。

## **2. 邢桂娟与张利离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况，是否存在公司股份权属分割的未尽事宜，是否存在代持，是否存在纠纷或潜在纠纷**

### **（1）邢桂娟与张利离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况**

①根据张利与邢桂娟于 2019 年 12 月 31 日签订的《离婚协议书》，双方离婚时关于财产分割的约定如下：

A.企业股权

| 序号 | 企业股权                                                     | 权利归属 |
|----|----------------------------------------------------------|------|
| 1  | 广东芬尼科技股份有限公司 24,118,688 股股份<br>(即广东芬尼科技股份有限公司 23.18%的股权) | 张利   |
| 2  | 芬尼克兹国际有限公司 50%的股权<br>(包括芬尼克兹国际有限公司持有的广州银量投资咨询有限责任公司)     | 张利   |
| 3  | 珠海财宜投资管理企业(有限合伙) 30.86%的合伙企业财产份额                         | 张利   |
| 4  | 珠海丰芬投资管理企业(有限合伙) 2%的合伙企业财产份额                             | 张利   |
| 5  | 广东芬尼方舟智能家居有限公司 50%的股权                                    | 张利   |
| 6  | 广州裂变联盟投资合伙企业(有限合伙) 19.8%的合伙企业财产份额                        | 张利   |
| 7  | 广东无边界教育培训有限公司 8%的股权                                      | 张利   |
| 8  | 广州金创管理咨询合伙企业(有限合伙) 50%的合伙企业财产份额                          | 张利   |
| 9  | 广州金瑞管理咨询合伙企业(有限合伙) 1.54%的合伙企业财产份额                        | 张利   |
| 10 | 苏州分享高新医疗产业创业投资有限公司(有限合伙) 3.33%的合伙企业财产份额                  | 张利   |
| 11 | 广州登高望远文化发展有限公司 3.8%的股权                                   | 张利   |
| 12 | 广州市宗哥说文化传播有限责任公司 60%的股权                                  | 张利   |
| 13 | 佛山市顺德区鑫雷节能设备有限公司 23.08%的股权                               | 邢桂娟  |
| 14 | 广州市壹套节能设备有限责任公司 13.19%的股权                                | 邢桂娟  |
| 15 | 广州纬华节能设备有限公司 32.5%的股权                                    | 邢桂娟  |
| 16 | 广州市冠雷塑料制品有限公司 32.92%的股权                                  | 邢桂娟  |
| 17 | 佛山市顺德区华雷金属制品有限公司 20%的股权                                  | 邢桂娟  |
| 18 | 佛山晖泽换热设备有限公司 13.36%的股权                                   | 邢桂娟  |
| 19 | 广州居有爱科技有限公司 27.27%的股权                                    | 邢桂娟  |
| 20 | 广州金烨投资有限公司 26.52%的股权<br>(包括广州金烨投资有限公司持有的芜湖金烨金属制品有限公司的股权) | 邢桂娟  |
| 21 | 广州市威雷制冷工程设备有限公司 8%的股权                                    | 邢桂娟  |
| 22 | 广州艺云企业管理咨询合伙企业(有限合伙) 14.63%的合伙企业财产份额                     | 邢桂娟  |
| 23 | 佛山市顺德区恩泽颐环保节能科技有限公司 25%的股权                               | 邢桂娟  |

B.房产

张利名下的以下三套房产及三个车位的处置方案如下:

| 序号 | 房产/车位                           | 权利归属 |
|----|---------------------------------|------|
| 1  | 广东省佛山市顺德区****路****号             | 邢桂娟  |
| 2  | 广东省佛山市顺德区****路****花园地下车库****号车位 | 邢桂娟  |
| 3  | 广东省佛山市顺德区****路****花园地下车库****号车位 | 邢桂娟  |
| 4  | 广东省佛山市顺德区****路****花园地下车库****号车位 | 邢桂娟  |
| 5  | 番禺区****街****路****号              | 邢桂娟  |
| 6  | 番禺区****街****路****号              | 邢桂娟  |

除上述三套房产和三个车位外,双方其他各自名下拥有的房产归属房产证上的证载权属人。双方各自的私人生活用品及首饰归各自所有。

②债权债务归属情况

根据上述《离婚协议书》，婚姻存续期间，张利与邢桂娟没有共同的债权、债务，亦无个人债务。

### ③公司运营安排情况

根据上述《离婚协议书》，就张利与邢桂娟离婚前张利直接持有的公司股份以及其直接持有的广州财宜和广州丰芬的财产份额，在张利与邢桂娟离婚后仍为张利持有，该等协议不存在关于公司运营安排情况的约定。

邢桂娟自公司成立之日起至今并未直接或间接持有公司股份、广州财宜和广州丰芬的财产份额，其不曾在公司及公司控股子公司处有任职经历，不曾参与过公司任何经营决策。

### **（2）张利与邢桂娟不存在公司股份权属分割的未尽事宜，不存在代持，不存在纠纷或潜在纠纷**

根据本所律师就离婚真实性、离婚财产分割情况及其真实性、合法性、合理性对张利及邢桂娟的访谈及其确认，张利与邢桂娟离婚系双方的真实意愿；离婚财产分割综合考虑了双方的任职经历、财产价值等多种因素，离婚财产分割真实、合理、合法，双方均无异议。张利与邢桂娟不存在公司股份权属分割的未尽事宜，张利所持有的公司股份不存在股份代持，双方就离婚财产分割事项不存在纠纷或潜在纠纷。

### **（四）核查程序**

就上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1. 查阅公司现行有效的《公司章程》、股东会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则以及最近 2 年的股东大会、股东会、董事会、监事会的会议文件，核查公司股东大会、股东会、董事会、监事会的表决情况及公司经营管理情况；

2. 查阅公司最近 2 年的股东大会、股东会会议文件和董事会会议文件，了解最近 2 年公司董事会组成情况和总经理的任职情况，取得公司关于董事和高级管理人员的提名与任命情况以及总经理的具体职务的说明；

3. 查阅张利、宗毅历次签订的《一致行动协议》以及张利、宗毅与张达威最新签订的《一致行动协议》，取得张利、宗毅、张达威、广州财宜和广州丰芬出具的股份锁定承诺函，取得张利、宗毅、张达威、广州财宜和广州丰芬的书面确认，核查相关《一致行动协议》的约定内容，宗毅、张利及张达威一致行动关系持续稳定性，分歧解决机制的执行情况及有效性，是否存在导致公司控制权变动的潜在风险；

4. 取得公司全体股东关于实际控制人认定的确认函，确认公司的实际控制人；

5. 查阅《公司法》《审核适用指引 1 号》关于认定控股股东、实际控制人的相关规定，分析公司的共同控股股东、实际控制人认定依据是否充分、合理、准确；

6. 查阅宗毅与田玉梅签订的离婚协议书与《一致行动解除协议》，查阅公司的股东大会、股东会、董事会会议文件，查阅田玉梅出具的《确认函》，就双方离婚相关问题访谈宗毅、田玉梅，了解双方离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况，是否存在公司股份权属分割的未尽事宜，是否存在代持、纠纷或潜在纠纷；查询中国裁判文书网，确认双方是否存在纠纷；

7. 查阅张利与邢桂娟的离婚协议、离婚证，取得邢桂娟调查表，查阅公司的股东大会、股东会、董事会会议文件，就双方离婚相关问题访谈张利、邢桂娟，了解双方离婚时的财产分割、债权债务归属、股权分割、公司运营安排等情况，是否存在公司股份权属分割的未尽事宜，是否存在代持、纠纷或潜在纠纷；查询中国裁判文书网，确认双方是否存在纠纷。

### （五）核查意见

经核查，本所律师认为：

1. 张利、宗毅和张达威通过其实际支配的公司股份，能够控制公司股东大会、股东会的运作及重大决策，对董事会的运作及决策产生重大影响，决定公司董事、非职工代表监事和高级管理人员的提名和选任；宗毅和张利在其担任公司的董事长/副董事长、总经理期间能够对公司的董事会的决议和经营管理的实际运作情况产生重大影响。张利、宗毅和张达威能够对公司实施有效控制，公司认定张利、宗毅与张达威公司的共同控股股东、共同实际控制人的依据充分、合理、准确。

2. 宗毅、张利与张达威的一致行动关系具有持续稳定性，《一致行动协议》的分歧解决机制明确、有效，不存在导致公司控制权变动的潜在风险。

3. 宗毅与田玉梅不存在公司股份权属分割的未尽事宜，就各自持有的公司股份不存在代持的情况，双方就离婚财产分割事项不存在纠纷或潜在纠纷。张利与邢桂娟不存在公司股份权属分割的未尽事宜，张利所持有的公司股份不存在股份代持，双方就离婚财产分割事项不存在纠纷或潜在纠纷。

### 三、《审核问询函》问题 6

关于历史沿革。根据申报文件，公司通过广州财宜和广州丰芬进行股权激励，报告期内公司向部分股东进行股份定向增发。

请公司：（1）补充披露①股权激励计划的主要内容，包括但不限于有效期、获授权益、行使权益的条件以及变更、调整和终止实施等安排；②制定股权激励计划履行的决策程序；③股权激励计划目前的执行情况，是否已实施完毕，是否存在预留份额及后续授予计划；④股权激励行权价格的确定原则，以及和最近一年经审计的净资产或评估值的差异情况；⑤股权激励计划对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面可能产生的影响；⑥说明股份支付费用的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性，结合股权激励安排、合伙协议等说明股份支付的会计处理是否符合《企业会计

准则》的相关规定，股份支付计入管理费用、销售费用或研发费用的依据及准确性，对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性，是否符合相关规定。说明上述股权转让的背景原因及合理性、增发价格、依据及公允性，是否存在利益输送或其他特殊利益安排。（2）补充披露历史沿革中是否存在其他股权代持情形，如存在，请披露股权代持的形成、演变、解除过程；说明①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；②公司股东人数是否存在超过 200 人的情形。

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，说明对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资前后的资金流水核查情况，并说明股权代持核查程序是否充分有效；（2）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，是否存在不正当利益输送问题；（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）补充披露①股权激励计划的主要内容，包括但不限于有效期、获授权益、行使权益的条件以及变更、调整和终止实施等安排；②制定股权激励计划履行的决策程序；③股权激励计划目前的执行情况，是否已实施完毕，是否存在预留份额及后续授予计划；④股权激励行权价格的确定原则，以及和最近一年经审计的净资产或评估值的差异情况；⑤股权激励计划对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面可能产生的影响；⑥说明股份支付费用的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性，结合股权激励安排、合伙协议等说明股份支付的会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定，股份支付计入管理费用、销售费用或研发费用的依据及准确性，对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性，是否符合相关规定。说明上述股权转让的背景原因及合理性、增发价格、依据及公允性，是否存在利益输送或其他特殊利益安排

《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“（五）股权激励情况或员工持股计划”已补充披露公司的股权激励计划及股份支付情况，具体内容如下：

“1.股权激励计划的主要内容，包括但不限于有效期、获授权益、行使权益的条件以及变更、调整和终止实施等安排

公司设立较早，公司在发展过程中通过直接向核心员工增发新股或股权转让直接进行激励，不存在事先制定股权激励计划并实施的情况。

## 2.制定股权激励履行的决策程序

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在执行的股权激励计划，无需履行内部决

策程序。

3.股权激励计划目前的执行情况，是否已实施完毕，是否存在预留份额及后续授予计划

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在执行的股权激励计划，均已在股权交割时点实施完毕，不存在预留份额及后续授予计划。

4.股权激励行权价格的确定原则，以及和最近一年经审计的净资产或评估值的差异情况

公司确认股权支付均为因股权增发或股权转让产生的一次性确认的股份支付，不涉及行权价格确认的情形。股份增发或转让的价格参见本小节之‘6、（1）股份支付费用确认情况、计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性’。

5.股权激励计划对公司经营状况、财务状况、控制权变化等方面可能产生的影响

截至本公开转让说明书签署日，公司不存在已执行的股权激励计划。

报告期内，由于员工通过直接或间接持股而产生的股权/财产份额变化，公司存在确认股份支付的情形，相应股份支付对公司经营成果、财务状况的影响如下：

单位：万元

| 年度     | 报表科目 | 股份支付金额 | 利润总额/资产总额  | 影响比例  |
|--------|------|--------|------------|-------|
| 2024 年 | 管理费用 | 448.54 | 10,540.60  | 4.26% |
|        | 资本公积 | 448.54 | 132,996.65 | 0.34% |
| 2023 年 | 管理费用 | 14.53  | 15,972.92  | 0.09% |
|        | 资本公积 | 14.53  | 119,621.81 | 0.01% |

注：上表中的管理费用和研发费用的影响比例对应利润总额，未分配利润和资本公积的影响比例对应资产总额。

由上表可知，股份支付对公司的财务状况、经营成果的影响较小。公司已实施的股权激励旨在鼓励且激发公司管理人员、核心人员及骨干的积极性，提高了公司的经营效率。经核查，报告期内，公司股东穿透后不存在超过 200 人的情形。股权激励实施前后，公司控股股东未发生变化，股权激励对公司控制权无影响。

6.股份支付费用的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性，公司股份支付的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定的说明，及股份支付计入管理费用、销售费用或研发费用的依据及准确性，对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性，及符合相关规定的说明。与股份支付相关股权转让的背景原因及合理性、增发价格、依据及公允性，不存在利益输送或其他特殊利益安排的说明。

（1）股份支付费用确认情况、计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性

公司自设立以来，股权变动中股份支付的确认情况，计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性如下：

| 序号 | 时间          | 变动情况                                                                               | 增资/股权转让/合伙份额变动价格                     | 是否涉及股份支付及判断依据 | 计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性                                                           |
|----|-------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2017 年 3 月  | 向公司董事、监事、高级管理人员（对象为宗毅、李文彬、左向前、刘远辉、彭玉坤及刘敏，均为截至股权登记日的在册股东）合计发行 500.00 万股人民币普通股       | 2.60 元/股                             | 是             | 以 8 倍市盈率及公司 2016 年度经审计后扣除非经常损益后的净利润计算公允价值，具有合理性                                 |
| 2  | 2024 年 12 月 | 向公司核心员工张靖、李文彬、刘远辉、王保银、张达威、高翔、毛维民及彭玉坤（均为截至股权登记日的直接或间接股东）合计发行不超过 120.00 万股人民币普通股     | 7.16 元/股                             | 是             | 以 12 倍市盈率及 2024 年末公司经审计后扣除非经常损益后的净利润计算公允价值，具有合理性                                |
| 3  | 2019 年 4 月  | 广州丰芬合伙人王凯退伙，公司员工李文彬认缴 4 万元出资额                                                      | 1.04 元/股                             | 是             | 参照 2019 年度芬尼股份扣除非经常损益后的净利润，以 12 倍市盈率（主要系参考同期同行业上市公司平均市盈率以及未上市的流动性折价后确定）计算公司公允价值 |
|    | 2019 年 11 月 | 广州丰芬合伙人易毅将出资额 30.00 万元转让给公司员工李文彬；<br>广州丰芬合伙人刘敏认缴出资额自 8 万元减至 1 万元，公司员工李文彬认缴 7 万元出资额 | 易毅转让价格 1.56 元/股；<br>李文彬认缴价格 1.04 元/股 | 是             |                                                                                 |
|    | 2020 年 3 月  | 广州丰芬合伙人刘敏退伙，公司员工李文彬认缴 1 万元出资额                                                      | 1.04 元/股                             | 是             |                                                                                 |

除上述事项外，存在部分核心员工直接或间接持股的公司非全资子公司股权/财产份额变动中股份支付的确认情况、计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性如下：

| 序号 | 时间      | 子公司名称 | 变动情况                                                                             | 增资/股权转让/合伙份额变动价格 | 是否涉及股份支付及判断依据                                   | 计算股份支付费用时公允价值确定依据及合理性                               |
|----|---------|-------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1  | 2022年5月 | 芬尼泳池  | 公司前员工曹海潮以及现员工陈峰、王星减少通过广州泳新管理咨询合伙企业（有限合伙）持有的芬尼泳池注册资本共 27 万元，员工罗明等 6 人增加注册资本 27 万元 | 1.00 元/股         | 本次股权转让系公司为鼓励核心员工，以注册资本定价，交易定价低于公允价值，公司对其确认为股份支付 | 以芬尼泳池 2020 年评估价值结合 2021 年度芬尼泳池实现的净利润确定的公允价值，具有合理性   |
| 2  | 2023年8月 | 芬尼泳池  | 公司现员工闫钊、前员工曾祥钦、李垒减少通过广州泳新管理咨询合伙企业（有限合伙）持有的芬尼泳池注册资本共 9 万元，员工王星、刘笑增加注册资本 9 万元      | 1.00 元/股         | 本次股权转让系公司为鼓励核心员工，以注册资本定价，交易定价低于公允价值，公司对其确认为股份支付 | 以截止 2023 年 6 月 30 日芬尼泳池账面每股净资产 2.61 元/股计算公允价值，具有合理性 |

（2）公司股份支付的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定的说明，及股份支付计入管理费用、销售费用或研发费用的依据及准确性，对报告期股份支付费用在经常性损益或非经常性损益列示的合理性及符合相关规定的说明

公司设立以来，不存在事前约定的股权激励计划，公司股份支付确认均与股权变动相关。

公司设立以来，直接股东股权变动而确认股份支付的情况包括 2017 年 3 月定增、2024 年 12 月定增，间接股东股权变动而确认股份支付的情况为广州丰芬 2019 年 4 月、2019 年 11 月及 2020 年 3 月相关的股权变动。相关股份支付的计算过程，是否符合会计准则的要求及计入管理费用、销售费用或研发费用的情况如下：

#### ①2017 年 3 月定增

2017 年 3 月公司向部分股东实施定向增发，本次增发定价为 2.60 元/股，本次定向增发金额为 1,300 万元。以公司 2024 年度合并扣非净利润及 8 倍 PE 计算公司增资前公允价值 3.31 亿元，增资后公允价值 3.44 亿元。因此根据增资前后增发对象穿透最终持有公司股权比例对应的公允价值及增资成本的差额，确定本次定向增发的股份支付费用 1,235.32 万元。股份支付计算方法和过程如下：

单位：股、元

| 项目                  | 序号        | 金额/股数          |
|---------------------|-----------|----------------|
| 定向增发前公司公允价值         | A1        | 331,110,793.44 |
| 定向增发前参与员工最终持股比例     | B1        | 23.29%         |
| 定向增发前参与定增员工享有公司股权价值 | C1=A1*B1  | 77,115,703.79  |
| 定向增发                | D         | 5,000,000      |
| 每股定向增发价格（元/股）       | E         | 2.60           |
| 募集资金总额              | F=D*E     | 13,000,000.00  |
| 定向增发后公司公允价值         | A2=A1+F   | 344,110,793.44 |
| 定向增发后参与员工最终持股比例     | B2        | 29.77%         |
| 定向增发后参与定增员工享有公司股权价值 | C2        | 102,453,214.76 |
| 确认股份支付金额            | G=C2-C1-F | 12,353,173.27  |

该股份支付的会计分录如下：

借：管理费用 1235.32 万元

贷：资本公积 1235.32 万元

上述处理符合会计准则的要求。

②2024 年 12 月定增

2024 年 12 月公司向部分股东实施定向增发，本次定向增发金额为 801.78 万元。同行业可比公司美的集团、格力电器、海尔智家在 2024 年 12 月 31 日的平均市盈率为 12.37 倍，以公司 2024 年度合并扣非净利润及 12 倍 PE 计算公司增资前公允价值 12.09 亿元，增资后公允价值 12.17 亿元。因此根据增资前后增发对象穿透最终持有公司股权比例对应的公允价值及增资成本的差额，确定本次定向增发的股份支付费用 448.54 万元。股份支付计算方法和过程如下：

单位：股、元

| 项目                  | 序号       | 金额/股数            |
|---------------------|----------|------------------|
| 定向增发前公司公允价值         | A1       | 1,209,184,494.00 |
| 定向增发前参与员工最终持股比例     | B1       | 9.37%            |
| 定向增发前参与定增员工享有公司股权价值 | C1=A1*B1 | 113,278,942.66   |
| 定向增发                | D        | 1,119,800.00     |

| 项目                  | 序号             | 金额/股数            |
|---------------------|----------------|------------------|
| 每股定向增发价格（元/股）       | E              | 7.16             |
| 募集资金总额              | $F=D \times E$ | 8,017,768.00     |
| 定向增发后公司公允价值         | $A2=A1+F$      | 1,217,202,262.00 |
| 定向增发后参与员工最终持股比例     | B2             | 10.33%           |
| 定向增发后参与定增员工享有公司股权价值 | C2             | 125,782,061.75   |
| 确认股份支付金额            | $G= C2-C1-F$   | 4,485,351.08     |

该股份支付的会计分录如下：

借：管理费用 448.54 万元

贷：资本公积 448.54 万元

上述处理符合会计准则的要求。

### ③广州丰芬股权变动确认的股份支付

参照 2019 年度芬尼股份扣除非经常损益后的净利润 5,104.73 万元，以 12 倍市盈率（主要系参考同期同行业上市公司平均市盈率以及未上市的流动性折价后确定）计算公司公允价值为 61,256.71 万元，公司每股公允价值约 5.89 元/股。由于转让价格低于股权转让时的公允价格，因此前述股权/份额变动涉及股份支付，具体情况如下：

单位：股、元

| 项目            | 序号             | 金额/股数          |
|---------------|----------------|----------------|
| 转让时点公司公允价值（元） | A              | 612,567,094.32 |
| 股本总数（股）       | B              | 104,051,200    |
| 每股公允价格（元/股）   | $C=A/B$        | 5.89           |
| 转让芬尼股份数量（股）   | D              | 404,091        |
| 转让股份对应公允价值（元） | $E=C \times D$ | 2,380,095.99   |
| 转让股份支付对价（元）   | F              | 570,000.00     |
| 确认股份支付金额（元）   | $G=E-F$        | 1,810,095.99   |

该股份支付的会计分录如下：

借：管理费用 181.01 万元

贷：资本公积 181.01 万元

上述处理符合会计准则的要求。

公司设立以来，因员工持股子公司的股权变动而确认股份支付的情况为 2022 年芬尼泳池部分持股员工股权转让及 2023 年 8 月芬尼泳池部分持股员工股权转让。相关股份支付的计算过程，是否符合会计准则的要求及计入挂牌公司管理费用、销售费用或研发费用的情况如下：

① 2022 年 5 月芬尼泳池股权转让

芬尼股份为完成对董监高通过持股平台广州泳新管理咨询合伙企业（有限合伙）持有的子公司芬尼泳池少数股权收购，委托坤元资产评估有限公司对芬尼泳池全部权益价值进行了评估，并出具《资产评估报告》坤元评报[2021]620 号，评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，评估值 1,337.45 万元。该次股份支付计算过程中确定的芬尼泳池全部权益公允价值以前述评估值为基础，同时结合 2021 年度芬尼泳池实现的净利润确定的公允价值为 1,752.77 万元，由于转让价格低于股权转让时的公允价格，因此本次股权变动涉及股份支付。本次股权变动确认股份支付金额情况如下：

单位：股、元

| 项目                    | 序号      | 金额/股数         |
|-----------------------|---------|---------------|
| 转让时点芬尼泳池公允价值          | A       | 17,527,674.98 |
| 芬尼泳池注册资本              | B       | 6,600,000.00  |
| 每股公允价格（元/股）           | $C=A/B$ | 2.66          |
| 转让芬尼泳池注册资本            | D       | 270,000.00    |
| 转让股份对应公允价值            | $E=C*D$ | 717,041.25    |
| 转让对价                  | F       | 270,000.00    |
| 芬尼泳池确认股份支付金额          | $G=E-F$ | 447,041.25    |
| 转让时点芬尼股份持有子公司芬尼泳池股份比例 | H       | 69.55%        |
| 挂牌公司按照持股比例计算承担股份支付金额  | $I=G*H$ | 310,896.87    |

本次股份支付按照芬尼股份持股比例计算承担的股份支付金额，并确认会计分录如下：

借：管理费用 44.70 万元

贷：资本公积 31.09 万元

少数股东权益 13.61 万元

上述处理符合会计准则的要求。

## ②2023 年 8 月芬尼泳池股权转让

该次股份支付计算过程中确定的芬尼泳池全部权益公允价值以芬尼泳池截至 2023 年 6 月 30 日净资产为准，每股公允价值约 2.61 元/股。由于转让价格低于股权转让时的公允价格，因此本次股权变动涉及股份支付。本次股权变动确认股份支付金额情况如下：

单位：股、元

| 项目                    | 序号    | 金额/股数         |
|-----------------------|-------|---------------|
| 转让时点芬尼泳池公允价值          | A     | 17,252,533.33 |
| 芬尼泳池注册资本              | B     | 6,600,000.00  |
| 每股公允价格（元/股）           | C=A/B | 2.61          |
| 转让芬尼泳池注册资本            | D     | 90,000.00     |
| 转让股份对应公允价值            | E=C*D | 235,261.82    |
| 转让对价                  | F     | 90,000.00     |
| 芬尼泳池确认股份支付金额          | G=E-F | 145,261.82    |
| 转让时点芬尼股份持有子公司芬尼泳池股份比例 | H     | 70%           |
| 挂牌公司按照持股比例计算承担股份支付金额  | I=G*H | 101,022.99    |

本次股份支付按照芬尼股份持股比例计算承担的股份支付金额，并确认会计分录如下：

借：管理费用 14.53 万元

贷：资本公积 10.10 万元

少数股东权益 4.42 万元

上述处理符合会计准则的要求。

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》《监管规则适用指引——发行类第 5 号》等有关规定，股份立即授予或转让完成且没有明确约定等待期等限制条件的，股份支付

费用原则上应一次性计入发生当期，并作为偶发事项计入非经常性损益。公司自设立以来的股份支付均因为增资或股权转让形成的一次性费用，在各会计期间内计入了非经常性损益。

(3) 与股份支付相关股权转让的背景原因及合理性、增发价格、依据及公允性，不存在利益输送或其他特殊利益安排的说明。

公司上述形成股份支付的增发/股权转让/合伙份额变动背景及合理性、增发/转让/变动价格、依据及公允性如下：

| 序号 | 主体   | 时间       | 变动情况                                                                        | 增发/转让/合伙份额变动的背景原因及合理性                         | 增发/转让/变动价格        | 定价依据及公允性                                                               |
|----|------|----------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 芬尼股份 | 2017年3月  | 向公司董事、监事、高级管理人员（对象为宗毅、李文彬、左向前、刘远辉、彭玉坤及刘敏，均为截至股权登记日的在册股东）合计发行 500 万股人民币普通股   | 募集资金用于公司对新设立的控股子公司实缴注册资本及对外投资设立控股子公司          | 2.60 元/股          | 综合考虑了公司所处行业、公司成长性、市盈率、每股净资产等多种因素，并与本次认购对象沟通后，协商确认价格。定价低于公允价值的金额已确认股份支付 |
| 2  |      | 2024年12月 | 向公司核心员工张靖、李文彬、刘远辉、王保银、张达威、高翔、毛维民及彭玉坤（均为截至股权登记日的直接或间接股东）合计发行不超过 120 万股人民币普通股 | 鼓励公司核心人员为公司长远发展做出贡献，带有激励性质                    | 7.16 元/股          | 以公司 2023 年 12 月 31 日公司每股净资产为定价依据。定价低于公允价值的金额已确认股份支付                    |
| 3  | 广州丰芬 | 2019年4月  | 合伙人王凯退伙，公司员工李文彬认缴 4 万元出资额                                                   | 王凯因离职主动退出，公司核心员工李文彬认缴                         | 1 元/出资额（广州丰芬股权价格） | 以 1 元/出资额定价，交易定价低于公允价值，已确认股份支付                                         |
| 4  |      | 2019年11月 | 合伙人易毅将出资额 30.00 万元转让给公司员工李文彬；合伙人刘敏认缴出资额自 8 万元减至 1 万元，公司员工李文彬认缴 7 万元出资额      | 易毅因资金周转需求转让出资额至公司核心员工李文彬；刘敏因资金周转需求减少出资额，李文彬认缴 | 1 元/出资额（广州丰芬股权价格） |                                                                        |

| 序号 | 主体   | 时间      | 变动情况                                                                       | 增发/转让/合伙份额变动的背景原因及合理性         | 增发/转让/变动价格        | 定价依据及公允性                              |
|----|------|---------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 5  |      | 2020年3月 | 合伙人刘敏退伙，公司员工李文彬认缴1万元出资额                                                    | 刘敏因资金周转需求退伙，李文彬认缴             | 1元/出资额（广州丰芬股权价格）  |                                       |
| 6  | 芬尼泳池 | 2022年5月 | 公司前员工曹海潮以及现员工陈峰、王星减少通过广州泳新管理咨询合伙企业（有限合伙）持有的芬尼泳池注册资本共27万元，员工罗明等6人增加注册资本27万元 | 因离职或鼓励骨干员工入股而减少出资额，员工持股平台内部转让 | 1.00元/股（芬尼泳池股权价格） | 以注册资本定价，交易定价低于公允价值，定价低于公允价值的金额已确认股份支付 |
| 7  |      | 2023年8月 | 公司现员工闫钊、前员工曾祥钦、李垒减少通过广州泳新管理咨询合伙企业（有限合伙）持有的芬尼泳池注册资本共9万元，员工王星、刘笑增加注册资本9万元    | 因离职或资金周转需求退出，员工持股平台内部转让       | 1.00元/股（芬尼泳池股权价格） | 以注册资本定价，交易定价低于公允价值，定价低于公允价值的金额已确认股份支付 |

经了解上述历次股权变动背景，并取得工商登记资料、出资协议及挂牌公司股东调查表，相关股权转让具有合理性，不存在利益输送或其他特殊利益安排。”

（二）补充披露历史沿革中是否存在其他股权代持情形，如存在，请披露股权代持的形成、演变、解除过程；说明①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；②公司股东人数是否存在超过200人的情形

1.补充披露历史沿革中是否存在其他股权代持情形，如存在，请披露股权代持的形成、演变、解除过程

《公开转让说明书》“第一节 基本情况”之“四、公司股本形成概况”之“(六) 其他情况”已补充说明公司股权代持的形成、演变、解除过程，具体情况如下：

“根据公司说明并经核查，公司历史沿革中已退出股东芬尼投资存在间接股东代持情形，其形成、演变及解除过程具体情况如下：

#### ① 股权代持的形成

2013 年，芬尼股份前身芬尼有限迅速发展，为提升员工工作积极性，特别是对芬尼有限发展作出较大贡献的中高层员工，亟需通过股权激励留住关键人才。2013 年底，芬尼有限实际控制人张利和宗毅决定对芬尼有限员工予以股权激励，激励方式是张利和宗毅将其持有的芬尼投资部分股权转让给芬尼有限员工，以达到相关被激励人员间接持有芬尼有限股权的目的。上述股权激励会引起芬尼投资股东较为频繁地变动，为节省因其股东频繁变动导致需办理工商变更登记手续而产生的管理成本，芬尼投资决定将各股东所持股权集中到张利和宗毅名下进行管理。

2013 年 11 月 22 日，彭玉坤与张利签署《委托持股协议》，约定彭玉坤委托张利代持其在芬尼投资的 22 万元出资额，占芬尼投资注册资本 4.30%。

2013 年 11 月 22 日，温鸿传与张利签署《委托持股协议》，约定温鸿传委托张利代持其在芬尼投资的 4 万元出资额，占芬尼投资注册资本 0.78%。

2013 年 11 月 22 日，冯锦恩与张利签署《委托持股协议》，约定冯锦恩委托张利代持其在芬尼投资的 4 万元出资额，占芬尼投资注册资本 0.78%。

2013 年 11 月 25 日，左向前与宗毅签署《委托持股协议》，约定左向前委托宗毅代持其在芬尼投资的 46 万元出资额，占芬尼投资注册资本 8.98%。

2013 年 11 月 27 日，秦政伟与张利签署《委托持股协议》，约定秦政伟委托张利代持其在芬尼投资的 4 万元出资额，占芬尼投资注册资本 0.78%。

2013 年 11 月 28 日，段一曼与宗毅签署《委托持股协议》，约定段一曼委托宗毅代持其在芬尼投资的 4 万元出资额，占芬尼投资注册资本 0.78%。

2013 年 11 月 28 日，张占文与张利签署《委托持股协议》，约定张占文委托张利代持其在芬尼投资的 8 万元出资额，占芬尼投资注册资本 1.56%。

2013 年 12 月 31 日，芬尼有限的中高层员工以 1 元/注册资本的价格购买芬尼投资股权，股权来源于宗毅和张利原持有的股权，其中，宗毅转让其原出资中的 50 万元，张利转让其原出资中的 42 万元，分别由张占文认购 8 万元（累计持有出资额 8 万元）、秦政伟认购 4 万元（原持有出资额 4 万元，认购后累计持有出资额 8 万元）、温鸿传认购 4 万元（累计持有出资额 4 万元）、冯锦恩认购 4 万元（累计持有出资额 4 万元）、段一曼认购 4 万元（累计持有出资额 4 万元）、左向前认购 46 万元（累计持有出资额 46

万元)、彭玉坤认购 22 万元 (累计持有出资额 22 万元)。

根据此次股权转让的转让方和受让方签署的确认函,各转让方和受让方已对此次转让的背景、受让方委托转让方代持、转让价格和转让价款的收付等问题予以了确认。

本次股权转让未办理工商登记。此次股权转让后,芬尼投资的实际股权结构为:

| 序号 | 实际股东姓名 | 名义股东姓名 | 出资额 (万元) | 出资比例 (%) |
|----|--------|--------|----------|----------|
| 1  | 张利     | 张利     | 142.00   | 27.73    |
| 2  | 宗毅     | 宗毅     | 114.00   | 22.27    |
| 3  | 左向前    | 宗毅     | 46.00    | 8.98     |
| 4  | 彭玉坤    | 张利     | 22.00    | 4.30     |
| 5  | 戈盾     | 戈盾     | 8.00     | 1.56     |
| 6  | 田光龙    | 田光龙    | 8.00     | 1.56     |
| 7  | 张波     | 张波     | 8.00     | 1.56     |
| 8  | 张靖     | 张靖     | 8.00     | 1.56     |
| 9  | 祝志明    | 祝志明    | 8.00     | 1.56     |
| 10 | 张占文    | 张利     | 8.00     | 1.56     |
| 11 | 陈伟杰    | 陈伟杰    | 4.00     | 0.78     |
| 12 | 陈武科    | 陈武科    | 4.00     | 0.78     |
| 13 | 冯炳南    | 冯炳南    | 4.00     | 0.78     |
| 14 | 高翔     | 高翔     | 4.00     | 0.78     |
| 15 | 郭彩金    | 郭彩金    | 4.00     | 0.78     |
| 16 | 何延东    | 何延东    | 4.00     | 0.78     |
| 17 | 黄劲松    | 黄劲松    | 4.00     | 0.78     |
| 18 | 匡小金    | 匡小金    | 4.00     | 0.78     |
| 19 | 兰辉     | 兰辉     | 4.00     | 0.78     |
| 20 | 梁晓恩    | 梁晓恩    | 4.00     | 0.78     |
| 21 | 廖汉光    | 廖汉光    | 4.00     | 0.78     |
| 22 | 刘传清    | 刘传清    | 4.00     | 0.78     |
| 23 | 刘万才    | 刘万才    | 4.00     | 0.78     |
| 24 | 刘杨     | 刘杨     | 4.00     | 0.78     |
| 25 | 卢根祥    | 卢根祥    | 4.00     | 0.78     |
| 26 | 卢丽君    | 卢丽君    | 4.00     | 0.78     |
| 27 | 毛维民    | 毛维民    | 4.00     | 0.78     |
| 28 | 蒙修仁    | 蒙修仁    | 4.00     | 0.78     |
| 29 | 彭芬     | 彭芬     | 4.00     | 0.78     |
| 30 | 秦政伟    | 秦政伟    | 4.00     | 0.78     |
|    |        | 张利     | 4.00     | 0.78     |
| 31 | 田驰     | 田驰     | 4.00     | 0.78     |
| 32 | 田亮     | 田亮     | 4.00     | 0.78     |
| 33 | 王星     | 王星     | 4.00     | 0.78     |
| 34 | 魏文华    | 魏文华    | 4.00     | 0.78     |
| 35 | 伍香云    | 伍香云    | 4.00     | 0.78     |
| 36 | 张东乾    | 张东乾    | 4.00     | 0.78     |
| 37 | 张路平    | 张路平    | 4.00     | 0.78     |
| 38 | 张群甫    | 张群甫    | 4.00     | 0.78     |

| 序号 | 实际股东姓名 | 名义股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------|--------|---------|---------|
| 39 | 张应洲    | 张应洲    | 4.00    | 0.78    |
| 40 | 周文兴    | 周文兴    | 4.00    | 0.78    |
| 41 | 左琳     | 左琳     | 4.00    | 0.78    |
| 42 | 温鸿传    | 张利     | 4.00    | 0.78    |
| 43 | 冯锦恩    | 张利     | 4.00    | 0.78    |
| 44 | 段一曼    | 宗毅     | 4.00    | 0.78    |
| 合计 |        |        | 512.00  | 100.00  |

上述股权转让后，宗毅和张利的名义持股和实际持股情况如下：

| 股东姓名 | 名义出资额（万元） | 名义出资比例（%） | 实际出资额（万元） | 实际出资比例（%） |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 张利   | 184.00    | 35.94     | 142.00    | 27.73     |
| 宗毅   | 164.00    | 32.03     | 114.00    | 22.27     |

## ② 2014 年 7 月，芬尼投资股权转让

2014 年 4 月 30 日，宗毅分别与戈盾、祝志明、张波、冯炳南、何延东、卢根祥、陈伟杰、张应洲、毛维民、高翔、廖汉光、张群甫、兰辉、刘杨、王星、周文兴、左琳、田亮、匡小金签署了《股权转让协议书》，约定宗毅受让该等股东持有的芬尼投资全部股权。

2014 年 4 月 30 日，张利分别与张靖、卢丽君、田驰、刘万才、刘传清、秦政伟、黄劲松、陈武科、魏文华、彭芬、张东乾、伍香云、梁晓恩、蒙修仁、郭彩金、张路平、田光龙签署了《股权转让协议书》，约定张利受让该等股东持有的芬尼投资全部股权。

2014 年 6 月 30 日，芬尼投资通过了《股东会决议》，同意上述股权转让，原章程作废，启用新章程。

上述股权转让中，卢丽君、田驰、刘万才、刘传清为实际退股，其他转让方的股权转让为名义上的股权转让。为明确委托持股关系，2014 年 6 月 5 日，张利与张靖、秦政伟、黄劲松、陈武科、魏文华、彭芬、张东乾、伍香云、梁晓恩、蒙修仁、郭彩金、张路平、田光龙签署了《委托持股协议》，约定张靖等 13 名原登记在册的实际出资人委托张利代为行使实际出资人因对芬尼有限投资（通过芬尼投资间接投资）而产生的股东权利。2014 年 6 月 19 日，宗毅与戈盾、祝志明、张波、冯炳南、何延东、卢根祥、陈伟杰、张应洲、毛维民、高翔、廖汉光、张群甫、兰辉、刘杨、王星、周文兴、左琳、田亮、匡小金签署了《委托持股协议》，约定戈盾等 19 名原登记在册的实际出资人委托宗毅代为行使实际出资人因对芬尼有限投资（通过芬尼投资间接投资）而产生的股东权利。

2014 年 7 月 1 日，匡小金与宗毅签署了《股权转让协议》，约定匡小金将其出资 4 万元（占公司注册资本的 0.78%）全部实际转让给宗毅，转让价格为 4 万元。匡小金实

际退出对芬尼有限的投资（通过芬尼投资间接投资）。

根据广州市工商局南沙分局于 2014 年 7 月 7 日出具的《准予变更登记（备案通知书）》（（穗）工商（南）内变字[2014]第 10201407020033 号），芬尼投资股东变更为张利、宗毅。

本次股权转让后的名义股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 张利   | 260.00  | 50.78   |
| 2  | 宗毅   | 252.00  | 49.22   |
| 合计 |      | 512.00  | 100.00  |

此次股权转让及代持后，宗毅实际持有 118 万元出资，张利实际持有 158 万元出资。芬尼投资的实际股权结构及代持关系如下：

| 序号 | 实际股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 代持人 |
|----|--------|---------|---------|-----|
| 1  | 张利     | 158.00  | 30.86   | —   |
| 2  | 宗毅     | 118.00  | 23.05   | —   |
| 3  | 左向前    | 46.00   | 8.98    | 宗毅  |
| 4  | 彭玉坤    | 22.00   | 4.30    | 张利  |
| 5  | 戈盾     | 8.00    | 1.56    | 宗毅  |
| 6  | 田光龙    | 8.00    | 1.56    | 张利  |
| 7  | 张波     | 8.00    | 1.56    | 宗毅  |
| 8  | 张靖     | 8.00    | 1.56    | 张利  |
| 9  | 祝志明    | 8.00    | 1.56    | 宗毅  |
| 10 | 张占文    | 8.00    | 1.56    | 张利  |
| 11 | 陈伟杰    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 12 | 陈武科    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 13 | 冯炳南    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 14 | 高翔     | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 15 | 郭彩金    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 16 | 何延东    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 17 | 黄劲松    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 18 | 兰辉     | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 19 | 梁晓恩    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 20 | 廖汉光    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 21 | 刘杨     | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 22 | 卢根祥    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 23 | 毛维民    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 24 | 蒙修仁    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 25 | 彭芬     | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 26 | 秦政伟    | 8.00    | 1.56    | 张利  |
| 27 | 田亮     | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 28 | 王星     | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 29 | 魏文华    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 30 | 伍香云    | 4.00    | 0.78    | 张利  |

| 序号 | 实际股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） | 代持人 |
|----|--------|---------|---------|-----|
| 31 | 张东乾    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 32 | 张路平    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 33 | 张群甫    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 34 | 张应洲    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 35 | 周文兴    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 36 | 左琳     | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 37 | 温鸿传    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 38 | 冯锦恩    | 4.00    | 0.78    | 张利  |
| 39 | 段一曼    | 4.00    | 0.78    | 宗毅  |
| 合计 |        | 512.00  | 100.00  |     |

③ 2015 年 7 月，芬尼投资股权转让

2015 年 6 月 29 日，廖汉光与宗毅签署了《股权转让协议书》，约定廖汉光将其实际持有的芬尼投资 4 万元出资（占公司注册资本的 0.78%）全部转让给宗毅，转让价格为 4 万元。

2015 年 7 月 8 日，冯炳南与宗毅签署了《股权转让协议书》，约定冯炳南将其实际持有的芬尼投资 4 万元出资（占公司注册资本的 0.78%）全部转让给宗毅，转让价格为 4 万元。

廖汉光、冯炳南系实际退股。此次股权转让后，宗毅实际持有 126 万元出资，张利实际持有 158 万元出资。芬尼投资的实际股权结构为：

| 序号 | 实际股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------|---------|---------|
| 1  | 张利     | 158.00  | 30.86   |
| 2  | 宗毅     | 126.00  | 24.61   |
| 3  | 左向前    | 46.00   | 8.98    |
| 4  | 彭玉坤    | 22.00   | 4.30    |
| 5  | 戈盾     | 8.00    | 1.56    |
| 6  | 田光龙    | 8.00    | 1.56    |
| 7  | 张波     | 8.00    | 1.56    |
| 8  | 张靖     | 8.00    | 1.56    |
| 9  | 祝志明    | 8.00    | 1.56    |
| 10 | 张占文    | 8.00    | 1.56    |
| 11 | 陈伟杰    | 4.00    | 0.78    |
| 12 | 陈武科    | 4.00    | 0.78    |
| 13 | 高翔     | 4.00    | 0.78    |
| 14 | 郭彩金    | 4.00    | 0.78    |
| 15 | 何延东    | 4.00    | 0.78    |
| 16 | 黄劲松    | 4.00    | 0.78    |
| 17 | 兰辉     | 4.00    | 0.78    |
| 18 | 梁晓恩    | 4.00    | 0.78    |
| 19 | 刘杨     | 4.00    | 0.78    |
| 20 | 卢根祥    | 4.00    | 0.78    |

| 序号 | 实际股东姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|--------|---------|---------|
| 21 | 毛维民    | 4.00    | 0.78    |
| 22 | 蒙修仁    | 4.00    | 0.78    |
| 23 | 彭芬     | 4.00    | 0.78    |
| 24 | 秦政伟    | 8.00    | 1.56    |
| 25 | 田亮     | 4.00    | 0.78    |
| 26 | 王星     | 4.00    | 0.78    |
| 27 | 魏文华    | 4.00    | 0.78    |
| 28 | 伍香云    | 4.00    | 0.78    |
| 29 | 张东乾    | 4.00    | 0.78    |
| 30 | 张路平    | 4.00    | 0.78    |
| 31 | 张群甫    | 4.00    | 0.78    |
| 32 | 张应洲    | 4.00    | 0.78    |
| 33 | 周文兴    | 4.00    | 0.78    |
| 34 | 左琳     | 4.00    | 0.78    |
| 35 | 温鸿传    | 4.00    | 0.78    |
| 36 | 冯锦恩    | 4.00    | 0.78    |
| 37 | 段一曼    | 4.00    | 0.78    |
| 合计 |        | 512.00  | 100.00  |

## ④ 股权代持解除

2015年7月13日，广州财宜经珠海市横琴新区工商局核准成立。

根据设立时的广州财宜的合伙协议及广州金本色会计师事务所出具的金会验字[2015]45号《验资报告》，广州财宜设立时各合伙人的出资额和出资比例如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|-------|---------|---------|
| 1  | 张利    | 158.00  | 30.86   |
| 2  | 宗毅    | 126.00  | 24.61   |
| 3  | 左向前   | 46.00   | 8.98    |
| 4  | 彭玉坤   | 22.00   | 4.30    |
| 5  | 戈盾    | 8.00    | 1.56    |
| 6  | 田光龙   | 8.00    | 1.56    |
| 7  | 张波    | 8.00    | 1.56    |
| 8  | 张靖    | 8.00    | 1.56    |
| 9  | 祝志明   | 8.00    | 1.56    |
| 10 | 张占文   | 8.00    | 1.56    |
| 11 | 陈伟杰   | 4.00    | 0.78    |
| 12 | 陈武科   | 4.00    | 0.78    |
| 13 | 高翔    | 4.00    | 0.78    |
| 14 | 郭彩金   | 4.00    | 0.78    |
| 15 | 何延东   | 4.00    | 0.78    |
| 16 | 黄劲松   | 4.00    | 0.78    |
| 17 | 兰辉    | 4.00    | 0.78    |
| 18 | 梁晓恩   | 4.00    | 0.78    |
| 19 | 刘杨    | 4.00    | 0.78    |

| 序号 | 合伙人姓名 | 出资额（万元） | 出资比例（%） |
|----|-------|---------|---------|
| 20 | 卢根祥   | 4.00    | 0.78    |
| 21 | 毛维民   | 4.00    | 0.78    |
| 22 | 蒙修仁   | 4.00    | 0.78    |
| 23 | 彭芬    | 4.00    | 0.78    |
| 24 | 秦政伟   | 8.00    | 1.56    |
| 25 | 田亮    | 4.00    | 0.78    |
| 26 | 王星    | 4.00    | 0.78    |
| 27 | 魏文华   | 4.00    | 0.78    |
| 28 | 伍香云   | 4.00    | 0.78    |
| 29 | 张东乾   | 4.00    | 0.78    |
| 30 | 张路平   | 4.00    | 0.78    |
| 31 | 张群甫   | 4.00    | 0.78    |
| 32 | 张应洲   | 4.00    | 0.78    |
| 33 | 周文兴   | 4.00    | 0.78    |
| 34 | 左琳    | 4.00    | 0.78    |
| 35 | 温鸿传   | 4.00    | 0.78    |
| 36 | 冯锦恩   | 4.00    | 0.78    |
| 37 | 段一曼   | 4.00    | 0.78    |
| 合计 |       | 512.00  | 100.00  |

广州财宜的出资结构与芬尼投资的实际出资结构完全一致。

2015年8月6日，芬尼投资与广州财宜签署《股东转让出资合同书》，约定芬尼投资将其持有的芬尼有限的出资512万元（占芬尼有限注册资本的31.22%）全部转让给广州财宜，转让价格为512万元。张利和宗毅将其受托持有的芬尼投资股权所对应的出资款返还给实际出资人，从而终止了代持关系，并在广州财宜层面还原了原芬尼投资的实际持股情况。

2015年8月25日，广州市工商局核发《准予变更登记（备案）通知书》（穗工商（市局）内变字[2015]第01201508200070号），核准了芬尼有限的上述股权转让。”

**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**

**（1）公司是否存在影响股权明晰的问题**

截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份股东持有的股份均为各自真实持有，股权权属清晰，不存在通过委托持股、信托持股或其他协议安排代其他人持股的情形，不存在被冻结、质押等情形，也不存在股权争议、纠纷或潜在纠纷情形，不存在影响股权明晰的问题。

**（2）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**

如本补充法律意见书之“三、《审核问询函》问题6”之第（三）部分之“3、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，是否存在不正当利益输送问题”所述，芬尼股份历次增资和股权转让具有合理背景，历次增资和转让价格具有合理的定价依据，不存在股东异常入股事项，不存在规避持股限制等法律法规规定的情形。

### 3.公司股东人数是否存在超过 200 人的情形

截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份共有股东 40 名，包括张利等 38 名自然人股东及广州财宜、广州丰芬 2 家合伙企业股东，经穿透后股东人数为 74 人，芬尼股份股东人数不存在超过 200 人的情形。

（三）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，说明对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资前后的资金流水核查情况，并说明股权代持核查程序是否充分有效；（2）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，是否存在不正当利益输送问题；（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

#### 1.就公司是否符合“股权明晰”的挂牌条件发表明确意见

经核查，芬尼股份历史上存在的间接股东代持情形已解除；截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份的股权结构清晰，不存在委托持股的情形，各股东所持股份未被设置质押及其他第三方权益，亦不存在权属争议或潜在纠纷，不存在影响股权明晰的问题；公司符合“股权明晰”的挂牌条件。

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，说明对公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资前后的资金流水核查情况，并说明股权代持核查程序是否充分有效

芬尼股份历次股权变动涉及的相关文件，以及公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5%以上的自然人股东等主体出资前后的流水证明核查情况具体如下：

| 序号 | 时间      | 股权变动事项               | 相关方资金流水核查                           | 其他客观证据核查情况  | 直接股东是否存在代持 |
|----|---------|----------------------|-------------------------------------|-------------|------------|
| 1  | 2011.03 | 芬尼有限成立，注册资本为 1500 万元 | 芬尼投资已于 2015 年 11 月注销，银行账户亦已同步注销，因此无 | 验资报告、出资银行凭证 | 否          |

| 序号 | 时间      | 股权变动事项                                                                                                                               | 相关方资金流水核查                                                                                                        | 其他客观证据核查情况                                      | 直接股东是否存在代持               |
|----|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|
|    |         |                                                                                                                                      | 法核查其当时出资前后的银行流水；已核查张利、宗毅、左向前、李文彬、刘远辉、彭玉坤、王保银、旷震、向光富、杜泽波出资账户出资前后三个月资金流水                                           |                                                 |                          |
| 2  | 2012.11 | 芬尼有限股权转让，股东李宗保退出，将占公司注册资本1.07%共16万元中的8万元出资额转让给实际控制人宗毅，另外的8万元出资额转让给实际控制人张利                                                            | 现金支付，不涉及资金流水                                                                                                     | 1.芬尼有限股东会决议；<br>2.股权转让协议；<br>3.确认函              | 否                        |
| 3  | 2013.06 | 芬尼有限股权转让，股东周宏森退出，将占公司注册资本0.27%共4万元出资额转让给实际控制人张利                                                                                      | 现金支付，不涉及资金流水                                                                                                     | 1.芬尼有限股东会决议；<br>2.股权转让出资合同书；<br>3.确认函           | 否                        |
| 4  | 2014.02 | 芬尼有限增资，新增股东严旭，出资140万元，出资额占增资后芬尼有限注册资本的8.54%，增资后注册资本变更为1640万元                                                                         | 不涉及                                                                                                              | 1.芬尼有限股东会决议；<br>2.验资报告；<br>3.出资银行凭证             | 芬尼股份直接股东不存在代持，芬尼投资股东存在代持 |
| 5  | 2015.08 | 股权转让及增资，股东芬尼投资将占公司注册资本31.22%共512万元出资额转让给广州财宜，同时，芬尼有限通过增资及换股收购方式对芬尼节能、芬尼环保进行了同一控制下企业合并。本次变更完成后，芬尼有限注册资本增至5412万元，芬尼节能、芬尼环保原股东变更为芬尼有限股东 | 由于广州财宜、广州丰芬于2019年自珠海迁址至广州时已注销当时的银行账户，因此无法核查其出资前后流水；其他股东在芬尼有限通过增资及换股收购方式对芬尼节能、芬尼环保进行了同一控制下企业合并情况下成为芬尼有限股东，不涉及资金流水 | 1.芬尼有限股东会决议；<br>2.增资协议、股权转让协议；<br>3.资产评估报告、验资报告 | 芬尼股份直接股东不存在代持，芬尼投资股东代持解除 |
| 6  | 2015.11 | 变更公司形式，有限公司整体变更为股份有限公司                                                                                                               | 不涉及资金流水                                                                                                          | 1.芬尼有限股东会决议、芬尼股份有限公司股东大会决议；<br>2.发起人协议；         | 否                        |

| 序号 | 时间      | 股权变动事项                                                                                                      | 相关方资金流水核查                               | 其他客观证据核查情况                                                                                                                                                                | 直接股东是否存在代持 |
|----|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |         |                                                                                                             |                                         | 3.验资报告                                                                                                                                                                    |            |
| 7  | 2016.11 | 股权转让，实际控制人张利将其持有的芬尼股份 1,000 股股份通过全国股转系统转让给芬尼股份原股东魏文华                                                        | 芬尼股份第一次全国股转系统挂牌期间，通过全国股转系统交易，无法查询交易资金流水 | 中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的《持股 5%以上股东每日持股变化名单》、协议转让交易当日价格截图、确认函                                                                                                                | 否          |
| 8  | 2016.11 | 股权分割，实际控制人宗毅与其配偶田玉梅离婚，宗毅将其直接持有的芬尼股份 5,491,216 股股份（即芬尼股份 10.15%的股份）分割给田玉梅，本次股权分割通过中国证券登记结算有限责任公司北京分公司非交易过户办理 | 不涉及资金流水                                 | 芬尼股份在全国股转系统指定信息披露平台上披露的《广东芬尼科技股份有限公司关于股权过户提示性公告》（公告编号：2016-034）、《广东芬尼科技股份有限公司权益变动报告书》（公告编号：2016-035）及《广东芬尼科技股份有限公司权益变动报告书》（公告编号：2016-036）、《关于公司第一大股东变更的公告》（公告编号：2016-064） | 否          |
| 9  | 2017.03 | 定向增发，芬尼股份向公司董事、监事、高级管理人员（对象为宗毅、李文彬、左向前、刘远辉、彭玉坤及刘敏）定向增发新股。本次定增完成后，芬尼股份注册资本增至 5912 万元                         | 已核查宗毅、李文彬、左向前、刘远辉、彭玉坤出资账户出资前后三个月资金流水    | 1.芬尼股份董事会、股东大会决议；<br>2.验资报告；<br>3.股份认购出资银行凭证                                                                                                                              | 否          |
| 10 | 2017.10 | 利润分配及资本公积转增股本。本次增资完成后，芬尼股份注册资本增至 9459.20 万元                                                                 | 不涉及资金流水                                 | 1.芬尼股份董事会、股东大会决议；<br>2.审计报告；<br>3.完税凭证                                                                                                                                    | 否          |
| 11 | 2018.06 | 未分配利润转增股本。本次增资完成后，芬尼股份注册资本增至 10405.12 万元                                                                    | 不涉及资金流水                                 | 1.芬尼股份董事会、股东大会决议；<br>2.审计报告                                                                                                                                               | 否          |

| 序号 | 时间      | 股权变动事项                                                                              | 相关方资金流水核查                                       | 其他客观证据核查情况                                                | 直接股东是否存在代持 |
|----|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------|
| 12 | 2018.07 | 终止新三板挂牌                                                                             | 不涉及资金流水                                         | 不涉及                                                       | 否          |
| 13 | 2024.12 | 定向增发，芬尼股份向其直接或间接股东张靖、李文彬、刘远辉、王保银、张达威、高翔、毛维民及彭玉坤定向增发新股。本次定增完成后，芬尼股份注册资本增至 10517.1 万元 | 已核查张靖、李文彬、刘远辉、王保银、张达威、高翔、毛维民及彭玉坤出资账户出资前后三个月资金流水 | 1.芬尼股份董事会、股东大会决议；<br>2.股份认购协议；<br>3.验资报告；<br>4.股份认购出资银行凭证 | 否          |

持股平台广州财宜历史沿革历次财产份额变动涉及的相关文件，以及合伙人出资前后的流水证明核查情况具体如下：

| 序号 | 时间      | 财产份额变动事项                                    | 相关方资金流水核查                                   | 其他客观证据核查情况                                 | 合伙人是否存在代持 |
|----|---------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------|
| 1  | 2015.07 | 广州财宜设立                                      | 已核查广州财宜设立时入伙且目前仍持有财产份额的合伙人当时出资账户出资前后三个月资金流水 | 1.工商档案<br>2.出资银行凭证                         | 否         |
| 2  | 2016.08 | 合伙人宗毅与其配偶田玉梅离婚，对宗毅持有广州财宜的财产份额进行分割并过户给田玉梅    | 不涉及                                         | 1.工商档案<br>2.芬尼股份在全国股转系统挂牌期间的公告文件           | 否         |
| 3  | 2020.03 | 张达威入伙广州财宜并认缴出资 79 万元                        | 已核查张达威出资账户出资前后三个月资金流水                       | 1.工商档案                                     | 否         |
| 4  | 2021.10 | 张波、戈盾、张应洲、周文兴将所持合计出资额 24 万元转让给张利、宗毅并从广州财宜退伙 | 已核查张利、宗毅出资账户出资前后三个月资金流水                     | 1.工商档案<br>2.合伙企业出资转让协议<br>3.完税凭证           | 否         |
| 5  | 2024.12 | 左向前将所持 32.2 万元出资额转让给新入伙合伙人李文彬               | 已核查李文彬出资账户出资前后三个月资金流水                       | 1.工商档案<br>2.份额转让款支付银行凭证<br>3.完税凭证<br>4.确认函 | 否         |

经核查，持股平台广州丰芬历史沿革历次财产份额变动涉及的相关文件，以及合伙人出资前后的流水证明核查情况具体如下：

| 序号 | 时间      | 财产份额变动事项                                                       | 相关方资金流水核查                                   | 其他客观证据核查情况                                        | 合伙人是否存在代持 |
|----|---------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|
| 1  | 2015.07 | 广州丰芬设立                                                         | 已核查广州丰芬设立时入伙且目前仍持有财产份额的合伙人当时出资账户出资前后三个月资金流水 | 1.工商档案<br>2.出资银行凭证                                | 否         |
| 2  | 2016.08 | 合伙人宗毅与其配偶田玉梅离婚，对宗毅持有广州丰芬的财产份额进行分割并过户给田玉梅                       | 不涉及                                         | 1.工商档案<br>2.芬尼股份在全国股转系统挂牌期间的公告文件                  | 否         |
| 3  | 2017.09 | 罗晓华退伙，李文彬认缴 2 万元出资额，张达威入伙并认缴 115 万元出资额，张利认缴出资额自 125 万元减至 10 万元 | 已核查李文彬、张达威出资账户出资前后三个月资金流水                   | 1.工商档案<br>2.张达威的出资银行凭证                            | 否         |
| 4  | 2019.04 | 王凯退伙、李文彬认缴 4 万元出资额                                             | 已核查李文彬出资账户出资前后三个月资金流水                       | 1.工商档案<br>2.出资银行凭证                                | 否         |
| 5  | 2019.11 | 易毅将所持 30 万元出资额转让给李文彬；刘敏认缴出资额自 8 万元减至 1 万元、李文彬认缴 7 万元出资额        | 已核查李文彬出资账户出资前后三个月资金流水                       | 1.工商档案<br>2.广州丰芬银行账户对账单<br>3.份额转让款支付银行凭证<br>4.确认函 | 否         |
| 6  | 2020.03 | 刘敏退伙，李文彬认缴 1 万元出资额                                             | 已核查李文彬出资账户出资前后三个月资金流水                       | 1.工商档案<br>2.广州丰芬银行账户对账单                           | 否         |
| 7  | 2021.10 | 张应洲向张利、宗毅分别转让 1 万元出资额并退伙                                       | 已核查张利、宗毅出资账户出资前后三个月资金流水                     | 1.工商档案<br>2.合伙企业出资转让协议<br>3.完税凭证                  | 否         |

综上，公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员，持股 5%以上的自然人股东以及员工持股平台合伙人不存在股权代持情形，股权代持核查程序充分有效。

**3.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，是否存在不正当利益输送问题**

自成立以来，公司历次入股背景、入股价格及资金来源等情况如下：

| 序号 | 时间      | 变动情况                 | 增资及股权转让的背景原因 | 增资或股权转让价格    | 定价依据            | 资金来源 |
|----|---------|----------------------|--------------|--------------|-----------------|------|
| 1  | 2011.03 | 芬尼有限设立，注册资本为 1500 万元 | 公司设立         | 每元出资额 1.00 元 | 公司设立，按照注册资本平价出资 | 自有资金 |

| 序号 | 时间      | 变动情况                                       | 增资及股权转让的背景原因                                                               | 增资或股权转让价格    | 定价依据                                                       | 资金来源 |
|----|---------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------|------|
| 2  | 2012.11 | 李宗保将 80,000 元出资额转让给宗毅, 将 80,000 元出资额转让给张利  | 原股东李宗保退出, 股东股权转让                                                           | 每元出资额 1.00 元 | 公司发展初期, 尚未形成稳定盈利能力, 双方协商按注册资本平价转让                          | 自有资金 |
| 3  | 2013.06 | 周宏森将 40,000 元出资额转让给张利                      | 原股东周宏森退出, 股东股权转让                                                           | 每元出资额 1.00 元 | 公司发展初期, 尚未形成稳定盈利能力, 双方协商按注册资本平价转让                          | 自有资金 |
| 4  | 2014.02 | 公司增加注册资本 1,400,000 元, 全部由严旭出资              | 芬尼股份为扩大国内销售规模, 引入销售战略顾问                                                    | 每元出资额 1.00 元 | 增资拓展扩张业务具有一定不确定性, 双方协商公司发展初期, 按照注册资本平价出资                   | 自有资金 |
| 5  | 2015.08 | 芬尼投资将 5,120,000 元出资额转让给广州财宜                | 为解决芬尼有限原股东芬尼投资的股东层面存在的股权代持问题, 芬尼投资将其持有的芬尼有限股权全部转让给出资结构与芬尼投资实际出资结构完全一致的广州财宜 | 每元出资额 1.00 元 | 芬尼投资转让股权给广州财宜, 转让时广州财宜的出资结构与芬尼投资的实际出资结构完全一致, 因此平价转让        | 自有资金 |
| 6  | 2015.08 | 芬尼节能的全体股东和芬尼环保的股东 (除芬尼有限外) 以上述两公司股权向芬尼有限增资 | 芬尼有限通过增资及换股收购方式对芬尼节能、芬尼环保进行同一控制下企业合并                                       | 每元出资额 1.41 元 | 芬尼有限、芬尼节能和芬尼环保均系宗毅、张利共同控制的企业, 三家企业的主要股东重合, 各方以资产评估值为基础协商定价 | -    |
| 7  | 2016.11 | 张利将其持有的芬尼股份 1,000 股股份通过全国股转系统转让给魏文华        | 为宗毅离婚股权分割提供价格参考                                                            | 1.87 元/股     | 双方协商与股份转让日芬尼股份收盘价一致                                        | 自有资金 |
| 8  | 2016.11 | 公司实际控制人之一宗毅将其直接持有的芬尼股份 5,491,216 股股份       | 宗毅与田玉梅离婚, 财产分割                                                             | -            | 通过全国股转系统对宗毅持有的芬尼股份股份                                       | -    |

| 序号 | 时间      | 变动情况                                                                                                      | 增资及股权转让的背景原因                                                  | 增资或股权转让价格 | 定价依据                                                | 资金来源 |
|----|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------|------|
|    |         | (即公司 10.15%的股份)分割并过户给田玉梅                                                                                  |                                                               |           | 进行分割并过户给田玉梅,不涉及定价                                   |      |
| 9  | 2017.03 | 向公司董事、监事、高级管理人员(对象为宗毅、李文彬、左向前、刘远辉、彭玉坤及刘敏,均为截至股权登记日的在册股东)合计发行 5,000,000 股人民币普通股。本次定增完成后,芬尼股份注册资本增至 5912 万元 | 募集资金将用于公司对新设立的控股子公司实缴注册资本及对外投资设立控股子公司,以适应公司经营规模不断增长及未来发展战略的需要 | 2.60 元/股  | 综合考虑了公司所处行业、公司成长性、市盈率、每股净资产等多种因素,并与本次认购对象沟通后,协商确认价格 | 自有资金 |
| 10 | 2017.10 | 以未分配利润向全体股东每 10 股送红股 5 股,同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 1 股。本次增资完成后,芬尼股份注册资本增至 9459.20 万元                           | 与所有股东分享公司发展的经营成果,同时兼顾对投资者的合理回报                                | -         | -                                                   | -    |
| 11 | 2018.06 | 以未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 1.60 元(含税)、送红股 1 股(含税)。本次增资完成后,芬尼股份注册资本增至 10405.12 万元                             | 与所有股东分享公司发展的经营成果,同时兼顾对投资者的合理回报                                | -         | -                                                   | -    |
| 12 | 2024.12 | 向公司直接或间接股东张靖、李文彬、刘远辉、王保银、张达威、毛维民、高翔、彭玉坤发行合计 111.98 万股股份。本次定向增发完成后,芬尼股份注册资本增至 10517.1 万元。                  | 鼓励公司核心人员为公司长远发展做出贡献,带有激励性质                                    | 7.16 元/股  | 参照芬尼股份 2023 年 12 月 31 日每股净资产确定                      | 自有资金 |

综上,公司股东入股价格不存在明显异常;公司历史沿革中,存在间接股东代持的情形,已通过设立广州财宜进行代持还原,具体详见本补充法律意见书之“三、《审核问询函》问题 6”之第(二)部分之“1.补充披露历史沿革中是否存在其他股权代持情形,如存在,请披露股权代持的形成、演变、解除过程”,除此之外,入股行为不存在股权代持未披露的情形,不存在不正当利益输送问题。

(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

经核查，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。

#### （五）核查程序

就上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1. 查阅代持主体与被代持主体的确认函，并对芬尼股份实际控制人进行访谈，了解芬尼投资股权代持的原因、背景；

2. 查阅芬尼投资和广州财宜的工商档案、芬尼投资股权代持双方签署的《委托持股协议》《股权转让协议》及代持主体与被代持主体签署的确认函、广州财宜设立时的验资报告、相关转账凭证及分红流水等，核查芬尼投资股权代持及解除的具体过程，核查股权代持及解除协议的签署情况、相关款项的支付情况，确认芬尼股份历史上的股权代持情形已解除；

3. 查阅芬尼股份工商内档及历次增资、股权转让协议，广州财宜、广州丰芬工商内档及历次入伙、退伙文件，核查芬尼股份、广州财宜、广州丰芬历史沿革变动情况，了解芬尼股份是否存在影响股权明晰的问题；

4. 查阅公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员、员工持股平台合伙人以及持股 5% 以上的自然人股东等主体出资账户出资前后的资金流水、出资账户注销证明文件，以及公司控股股东、实际控制人、部分转让股东签署的确认函；

5. 查阅芬尼股份工商登记资料、股东名册、直接和间接股东填写的调查函、相关转账凭证、完税凭证、验资报告、评估报告、审计报告、芬尼股份挂牌期间的证券持有人名册等，并在国家企业信用信息公示系统及全国股转系统核查，核查芬尼股份历次股权变动情况，核查历次出资、增资、股权转让的背景原因、交易价格、定价依据、资金来源，以及是否存在股权代持情形，是否存在不正当利益输送；

6. 查阅芬尼投资股权代持主体与被代持主体签署的确认函，检索中国裁判文书网等网站，核查解除代持是否符合被代持人意愿、相关股权代持/解除是否存在潜在纠纷或争议；

7. 查阅芬尼股份及其直接或间接股东的工商登记资料/身份证件、工作经历、缴纳社会保险证明、劳动合同、芬尼股份直接和间接股东填写的调查函、芬尼股份出具的承诺函，并取得《证监会系统离职人员信息查询比对结果》，核查历史上新增股东（追溯至最终自然人）的基本情况，核查芬尼股份目前股权结构中是否存在委托持股、信托持股，核查芬尼股份股东的适格性，是否涉及规避持股限制等法律法规规定的情形；

8. 在中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站查询，核查芬尼股份是否存在股权纠纷。

#### （六）核查意见

经核查，本所律师认为：

1.芬尼股份历史上存在的间接股东代持情形已解除；截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份的股权结构清晰，不存在委托持股的情形，各股东所持股份未被设置质押及其他第三方权益，亦不存在权属争议或潜在纠纷，不存在影响股权明晰的问题；

2.芬尼股份历次增资和股权转让具有合理背景，历次增资和转让价格具有合理的定价依据，不存在股东异常入股事项，不存在规避持股限制等法律法规规定的情形；

3.截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份股东人数不存在超过 200 人的情形；

4.截至本补充法律意见书出具日，公司控股股东、实际控制人，持有公司股份的董事、监事、高级管理人员，持股 5%以上的自然人股东以及员工持股平台合伙人不存在股权代持情形，股权代持核查程序充分有效；

5.公司股东入股价格不存在明显异常，入股行为不存在股权代持未披露的情形，不存在不正当利益输送问题；

6.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。

#### 四、《审核问询函》问题 7（1）

关于子公司及参股公司。根据申报文件，公司设立多家子公司，三家系同一控制下合并取得；公司在境外设立子公司；公司部分子公司存在少数股东的情形；公司持有广州纬华节能设备有限公司 32.5%的股份。

请公司：①说明设立多家子公司的原因，现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位合作模式及未来规划，子公司取得方式、实际主营业务情况，资产、负债、技术、人员分布情况，分别按母公司、子公司补充披露主要产品的分布信息，是否主要依靠子公司拓展业务，报告期内子公司的分红情况；②子公司相关收购的背景及原因、取得的价格、定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，合并子公司对公司生产经营及业绩情况的影响。③说明子公司参股股东情况，共同投资背景，与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况，股权转让价格及公允性；④说明境外投资的原因及必要性，境外子公司业务与公司业务是否具有协同关系，结合境外投资相关法律法规，补充说明公司投资设立及增资境外企业是否履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序；是否符合《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定；公司是否取得境外子公司所在国家或地区律师关于前述公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见，前述事项是否合法合规；⑤说明参股公司其他股东基本情况，共同投资的背景，公司就共同投资事项履行的审议程序及合法合规性，出资价格、定价依据及公允性，公司与纬华节能的业务或

资金往来情况，相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及与公司主营业务之间的关系。

请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。

（一）说明设立多家子公司的原因，现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位合作模式及未来规划，子公司取得方式、实际主营业务情况，资产、负债、技术、人员分布情况，分别按母公司、子公司补充披露主要产品的分布信息，是否主要依靠子公司拓展业务，报告期内子公司的分红情况

#### 1. 设立多家子公司的原因，现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位合作模式及未来规划

公司设立多家子公司的原因，现有组织架构下对母公司、子公司的业务定位合作模式及未来规划具体如下：

| 序号 | 子公司名称 | 设立/取得背景                         | 业务定位               | 与母公司合作模式                                                 | 未来规划                    |
|----|-------|---------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------|
| 1  | 芬尼节能  | 开拓国内外热泵市场，出口泳池热泵，国内空气源热泵        | 热泵产研销一体            | 自主研发，自主销售                                                | 产品主要面向海外市场              |
| 2  | 安徽芬尼  | 布局中原的生产基地                       | 热泵整机制造主体           | 自主生产，销售给芬尼能源                                             | 产品主要面向国内、外市场            |
| 3  | 芜湖金烨  | 布局供应链配套业务                       | 上游配件制造主体           | 作为独立的供应商向母公司提供配件，以母公司的采购需求为准，按单加工                        | 产品主要面向国内、外市场            |
| 4  | 国匠冷暖  | 布局供应链配套业务                       |                    | 作为独立的供应商向母公司提供配件，以母公司的采购需求为准，按单加工                        | 产品主要面向国内、外市场            |
| 5  | 斯派科   | 为了保证芬尼供应链的稳定性，提高翅片换热器的质量、降低采购成本 |                    | 作为独立的供应商向母公司提供翅片换热器，以母公司的采购需求为准，按单加工                     | 产品主要面向国内、外市场            |
| 6  | 芬尼能源  | 拓展国内家用采暖热泵市场                    | 下游家用产品研发及销售主体      | 自主研发家用采暖热泵，产品面向经销商销售；家用热水器主要系母公司研发及生产，家用采暖热泵主要系安徽芬尼生产    | 产品主要面向国内市场，产品遍布全国       |
| 7  | 芬尼环保  | 发展工业热泵，占据工业能源改造市场               | 下游烘干热泵整机研发与销售      | 自主研发工业烘干热泵，产品面向经销商或甲方销售；报告期内产品主要系芬尼节能生产，部分产品系芬尼泳池生产      | 产品主要面向国内、外市场            |
| 8  | 芬尼电器  | 拓展国内家用热水器市场                     | 下游家用产品研发及销售主体      | 自主研发家用空气能热水器，产品面向经销商销售；报告期内家用热水器主要系母公司生产，家用采暖热泵主要系安徽芬尼生产 | 产品主要面向境内终端市场，销售无恒系统相关产品 |
| 9  | 芬尼泳池  | 聚焦国内商用泳池恒温、除湿热泵行业细分领域，拓展国内商     | 下游商用及工业用特种热泵研发及销售主 | 以母公司基础研究为技术支撑，在研发、采购、生产、销售等环节保持独立运营能力                    | 产品主要面向国内家用/商用等泳池市场      |

| 序号 | 子公司名称 | 设立/取得背景             | 业务定位        | 与母公司合作模式                                                                                 | 未来规划                           |
|----|-------|---------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
|    |       | 用热泵市场份额             | 体           |                                                                                          |                                |
| 10 | 芬蓝环境  | 发展污泥烘干热泵市场          | 污泥烘干产品运营主体  | 部分项目通过母公司参与招投标销售                                                                         | 产品主要面向国内外市场                    |
| 11 | 芬尼净水  | 打造好家好水好空气，提供全屋解决方案。 | 水处理产品运营主体   | 基于芬尼股份平台对外销售                                                                             | 产品主要面向国内市场                     |
| 12 | 芬迪环优  | 打造好家好水好空气，提供全屋解决方案。 | 空气处理产品运营主体  | 部分产品委托母公司生产空气净化器                                                                         | 注销                             |
| 13 | 云雷智能  | 布局集团智能控制产品线         | 中间产品制造及销售主体 | 对于智能控制产品：云雷智能负责研发和委外加工生产，部分产品供给母公司，部分产品云雷智能自行拓展渠道、对外销售；对于地源热泵产品：云雷智能负责产品的研发和销售，母公司负责生产制造 | 产品主要面向：1. 国内的长江流域市场；2. 欧美发达经济体 |
| 14 | 泰国芬尼  | 布局海外生产基地            | 泳池热泵整机制造主体  | 以芬尼节能基础研究为技术支撑，自主生产泳池热泵                                                                  | 产品主要面向泰国市场、美国市场                |

公司及子公司有明确的业务定位、合作模式及未来规划情况，子公司与公司主营业务相关且具有协同性。

2.子公司取得方式、实际主营业务情况，资产、负债、技术、人员分布情况

公司子公司的取得方式、实际主营业务情况，资产、负债、技术、人员分布情况如下：

单位：万元

| 序号 | 基本信息  |         |                       | 截至 2024 年末的运营情况 |           |                                     |         |
|----|-------|---------|-----------------------|-----------------|-----------|-------------------------------------|---------|
|    | 子公司名称 | 取得方式    | 主营业务情况                | 资产总额            | 负债总额      | 技术情况                                | 人员分布（人） |
| 1  | 芬尼节能  | 同一控制下合并 | 热泵研发、生产和销售            | 66,821.19       | 24,404.71 | 发明专利 143 个，实用新型专利 515 个，外观设计专利 50 个 | 961     |
| 2  | 安徽芬尼  | 新设      | 热泵整机成品制造              | 18,395.91       | 3,226.31  | 发明专利 3 个，实用新型专利 36 个，外观设计专利 6 个     | 171     |
| 3  | 芜湖金烨  | 同一控制下合并 | 公司配件制造，主要产品为钣金        | 3,395.19        | 1,104.74  | 实用新型专利 10 个                         | 75      |
| 4  | 国匠冷暖  | 新设      | 公司配件制造                | 5,815.51        | 5,400.33  | 实用新型专利 16 个                         | 76      |
| 5  | 斯派科   | 新设      | 配件研发、生产和销售，主要产品为翅片换热器 | 2,222.76        | 690.06    | 实用新型专利 8 个                          | 42      |
| 6  | 芬尼能源  | 新设      | 热泵产品研发及销售             | 8,890.44        | 3,268.00  | 发明专利 13 个，实用新型专利 49 个，              | 64      |

| 序号 | 基本信息  |         |                     | 截至 2024 年末的运营情况 |          |                                  |             |
|----|-------|---------|---------------------|-----------------|----------|----------------------------------|-------------|
|    | 子公司名称 | 取得方式    | 主营业务情况              | 资产总额            | 负债总额     | 技术情况                             | 人员分布<br>(人) |
|    |       |         |                     |                 |          | 外观设计专利 6 个                       |             |
| 7  | 芬尼环保  | 新设      | 工农业烘干产品研发及销售        | 1,123.66        | 1,336.25 | 发明专利 8 项。实用新型专利 23 项，外观设计专利 1 项； | 11          |
| 8  | 芬尼电器  | 同一控制下合并 | 热泵产品研发及销售           | 2,032.88        | 855.63   | 发明专利 2 项，实用新型专利 25 项，外观设计专利 2 项  | 31          |
| 9  | 芬尼泳池  | 新设      | 商用及工业用特种热泵研发、生产及销售  | 2,868.66        | 1,048.3  | 发明专利 3 项，实用新型专利 38 项             | 28          |
| 10 | 芬蓝环境  | 新设      | 污泥烘干产品研发、生产及销售      | 6,163.44        | 5,147.4  | 发明专利 6 项，实用新型专利 25 项，外观设计专利 1 项； | 37          |
| 11 | 芬尼净水  | 新设      | 水处理产品研发与销售          | 174.13          | 83.12    | 发明专利 1 项，实用新型专利 8 项，外观设计专利 9 项；  | 3           |
| 12 | 芬迪环优  | 新设      | 空气处理产品研发与销售         | 0.06            | 8.60     | 发明专利 1 项，实用新型专利 7 项，外观设计专利 1 项；  | -           |
| 13 | 云雷智能  | 新设      | 智能控制器和地源热泵产品研发和销售   | 1,483.80        | 481.48   | 发明专利 2 项，实用新型专利 5 项，外观设计专利 5 项；  | 21          |
| 14 | 泰国芬尼  | 新设      | 热泵生产和泰国地区的销售、美国出口销售 | -               | -        | /                                | -           |

注 1：2025 年 3 月 17 日，芬迪环优股东会作出决议，同意芬迪环优进行破产清算。

注 2：公司存在多个子公司共同开发的部分专利，已分别在各个子公司主体下单独计数。

3.分别按母公司、子公司补充披露主要产品的分布信息，是否主要依靠子公司拓展业务，报告期内子公司的分红情况

《公开转让说明书》已在“第一节 基本情况”之“六、公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业、参股企业的基本情况”之“(一)公司控股子公司或纳入合并报表的其他企业”补充披露以下内容：

“报告期各期，公司各主体主要产品的营业收入情况如下：

单位：万元

| 产品或业务    | 子公司  | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|----------|------|-----------|---------|-----------|---------|
|          |      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
| 采暖（制冷）热泵 | 芬尼股份 | 75.17     | 0.14%   | 190.38    | 0.36%   |
|          | 芬尼节能 | 32,441.17 | 61.54%  | 43,046.66 | 81.66%  |
|          | 芬尼环保 | 8.67      | 0.02%   | -         | 0.00%   |
|          | 芬尼能源 | 12,203.36 | 23.15%  | 15,074.61 | 28.60%  |
|          | 广州云雷 | 828.38    | 1.57%   | 611.13    | 1.16%   |
|          | 芬尼泳池 | 285.66    | 0.54%   | 174.01    | 0.33%   |
|          | 芬尼电器 | 6,873.45  | 13.04%  | 8,298.77  | 15.74%  |
|          | 安徽芬尼 | -         | 0.00%   | 1.97      | 0.00%   |
|          | 小计   | 52,715.86 | 100.00% | 67,397.54 | 100.00% |
| 泳池恒温热泵   | 芬尼股份 | 42,699.05 | 85.87%  | 38,190.52 | 89.73%  |
|          | 广州云雷 | 751.66    | 1.51%   | 480.92    | 1.13%   |
|          | 芬尼泳池 | 1,883.47  | 3.79%   | 2,032.35  | 4.78%   |
|          | 安徽芬尼 | 4,390.74  | 8.83%   | 1,856.68  | 4.36%   |
|          | 小计   | 49,724.92 | 100.00% | 42,560.47 | 100.00% |
| 生活热水热泵   | 芬尼股份 | 12,780.63 | 57.19%  | 19,676.51 | 66.04%  |
|          | 芬尼节能 | 6,990.17  | 31.28%  | 7,096.89  | 23.82%  |
|          | 芬尼能源 | 1,276.94  | 5.71%   | 1,318.63  | 4.43%   |
|          | 广州云雷 | 40.52     | 0.18%   | 81.62     | 0.27%   |
|          | 芬尼泳池 | 138.38    | 0.62%   | 173.06    | 0.58%   |
|          | 芬尼电器 | 1,122.81  | 5.02%   | 1,446.50  | 4.86%   |
|          | 安徽芬尼 | -         | 0.00%   | -         | 0.00%   |
|          | 小计   | 22,349.44 | 100.00% | 29,793.20 | 100.00% |
| 烘干相关热泵   | 芬尼股份 | 2,251.40  | 47.89%  | 1,708.85  | 19.92%  |
|          | 芬尼节能 | -         | 0.00%   | -         | 0.00%   |
|          | 芬尼环保 | 1,192.61  | 25.37%  | 226.48    | 2.64%   |
|          | 芬尼泳池 | -         | 0.00%   | -         | 0.00%   |
|          | 芬蓝环境 | 1,256.90  | 26.74%  | 6,542.02  | 76.26%  |
|          | 安徽芬尼 | -         | 0.00%   | 101.07    | 1.18%   |

| 产品或业务  | 子公司  | 2024 年度   |         | 2023 年度   |         |
|--------|------|-----------|---------|-----------|---------|
|        |      | 金额        | 占比      | 金额        | 占比      |
|        | 小计   | 4,700.91  | 100.00% | 8,578.41  | 100.00% |
| 其他主营业务 | 芬尼股份 | 1,932.49  | 17.08%  | 1,838.79  | 20.29%  |
|        | 芬尼节能 | 2,957.77  | 26.14%  | 2,192.92  | 24.20%  |
|        | 芬尼环保 | 218.92    | 1.93%   | 3.44      | 0.04%   |
|        | 芬尼能源 | 1,036.04  | 9.15%   | 1,051.89  | 11.61%  |
|        | 芬尼净水 | 562.14    | 4.97%   | 812.43    | 8.96%   |
|        | 广州云雷 | 1,072.60  | 9.48%   | 1,029.22  | 11.36%  |
|        | 芬尼泳池 | 28.45     | 0.25%   | 37.49     | 0.41%   |
|        | 芬蓝环境 | 14.69     | 0.13%   | 23.59     | 0.26%   |
|        | 芬尼电器 | 174.19    | 1.54%   | 168.79    | 1.86%   |
|        | 芬迪环优 | 317.83    | 2.81%   | 529.11    | 5.84%   |
|        | 斯派科  | 1,129.65  | 9.98%   | 909.16    | 10.03%  |
|        | 安徽芬尼 | 171.56    | 1.52%   | 91.57     | 1.01%   |
|        | 芜湖金烨 | 605.75    | 5.35%   | 84.61     | 0.93%   |
|        | 拓源精密 | 1,094.61  | 9.67%   | 290.31    | 3.20%   |
|        | 小计   | 11,316.71 | 100.00% | 9,063.34  | 100.00% |
| 总计     |      | 140,807.8 | -       | 157,393.0 | -       |

注：以上销售收入不包含对合并报表范围内主体的销售

报告期各期，母公司合并抵消后的营业收入分别为 23,414.53 万元及 17,039.69 万元，占主营业务收入的比重分别为 14.88%和 12.10%，全资子公司芬尼节能合并抵消后的营业收入分别为 90,526.98 万元及 85,088.16 万元，占主营业务收入的比重分别为 57.52%和 60.43%。由于公司业务链条涉及研发、生产、销售，拥有采暖（制冷）热泵、泳池恒温热泵、烘干相关热泵、生活热水热泵等多条产品线且销售区域涵盖境内、外，公司在战略层面使用了不同主体开展在不同区域、产品线的主要业务。报告期内，公司营业收入主要来自全资子公司芬尼节能及母公司芬尼股份，存在以母公司为主导、依赖全资子公司进行业务拓展的情形，具有合理性。

报告期内，公司子公司实际发放的分红情况如下：

单位：万元

| 公司名称 | 2024 年 | 2023 年  |
|------|--------|---------|
| 芬尼节能 | -      | 8000.00 |
| 芬尼能源 | 500.00 | 500.00  |
| 芬尼泳池 | 200.00 | 100.00  |
| 芬蓝环境 | 67.20  | -       |
| 芬尼电器 | 200.00 | 120.00  |
| 斯派科  | -      | 65.00   |
| 合计   | 967.20 | 8785.00 |

注：上表为当年度实际支付的分红金额。

2022 年度，由于公司全资子公司芬尼节能实现业绩较好，综合盈利表现及现金流情况，于 2023 年度发放了较多现金分红。公司可以对控股子公司的利润分配进行有效控制，在盈利并满足分红的法定条件下，现有财务管理制度和分红条款能够保证公司未来具备现金分红能力。”

（二）子公司相关收购的背景及原因、取得的价格、定价依据及公允性，是否履行相应审议程序，合并子公司对公司生产经营及业绩情况的影响

1.子公司相关收购的背景及原因、取得价格、定价依据及公允性

截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份向关联方或第三方收购股权，且仍存续的子公司包括芬尼节能、芬尼环保、安徽芬尼、芬尼能源、芬尼净水、云雷智能、芬尼泳池、芬尼电器、斯派科、芬迪环优、泰国芬尼。该等子公司相关股权收购的背景及原因、取得价格、定价依据及公允性情况具体如下：

| 子公司名称  | 收购交易基本情况                                                                       | 收购子公司股权的背景原因                                                                                                                                              | 取得价格、定价依据及公允性                                                                                                                                                  |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 芬 尼 节能 | 芬尼有限 2015 年 11 月通过增资及换股收购方式对芬尼节能进行了同一控制下企业合并，芬尼节能全体股东按持股比例认缴芬尼有限新增注册资本 3280 万元 | 股权收购前，芬尼有限、芬尼节能和芬尼环保自成立时起一直系芬尼股份实际控制人宗毅、张利控制的企业。芬尼有限主要从事家用空气源热泵热水器的研发、生产、销售，芬尼节能主要从事空气源热泵产品的研发、生产、销售，芬尼环保主要从事工农业用烘干热泵的研发和销售。3 家公司在主营业务、客户、技术等方面存在一定程度的重合。 | 认购芬尼有限注册资本的价格为每元注册资本 1.41 元，参照坤元资产评估有限公司（以下简称“坤元评估”）出具的《资产评估报告》（坤元评报[2015]425 号）基于评估基准日 2015 年 7 月 31 日的评估价值 4619.22 万元，并基于芬尼节能股东对芬尼有限经营情况和发展前景的认知，经双方平等友好协商确定 |

| 子公司名称 | 收购交易基本情况                                                                                                                                                                                                                      | 收购子公司股权的背景原因                                                                    | 取得价格、定价依据及公允性                                                                                                                                                                                             |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                                                                                                                                                                                                                               | 为整合芬尼股份的业务布局，避免同业竞争，规范关联交易，并实现在新三板挂牌，芬尼有限 2015 年 11 月通过增资及换股方式收购芬尼节能、芬尼环保股权。    | 对芬尼有限的增资金额 3280 万元及认购价格每元注册资本 1.41 元，收购价格具有公允性                                                                                                                                                            |
| 芬尼环保  | 芬尼有限 2015 年 11 月通过增资及换股收购方式对芬尼环保进行了同一控制下企业合并，芬尼环保合计持股 90% 的股东按持股比例认缴芬尼有限新增注册资本 492 万元                                                                                                                                         |                                                                                 | 认购芬尼有限注册资本的价格为每元注册资本 1.41 元，参照坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2015]424 号）基于评估基准日 2015 年 7 月 31 日的评估价值 692.86 万元（芬尼环保 90% 股权的评估值），并基于芬尼环保股东对芬尼有限经营情况和发展前景的认知，经双方平等友好协商确定对芬尼有限的增资金额 492 万元及认购价格每元注册资本 1.41 元，收购价格具有公允性 |
| 安徽芬尼  | 2021 年 1 月，芬尼节能收购广东利毅达投资咨询有限公司 <sup>1</sup> （以下简称“利毅达投资”）持有的安徽芬尼 3000 万元注册资本（实缴出资 1500 万元）、收购广州金瑞管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“金瑞管理”）持有的安徽芬尼 1300 万元注册资本（实缴出资 389.9 万元）、收购广州金创管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“金创管理”）持有的安徽芬尼 500 万元注册资本（实缴出资 150 万元） | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情况，为进一步规范关联交易，芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股权 | 取得利毅达投资所持股权的对价为 1440 万元，取得金瑞管理所持股权的对价为 374.3040 万元，取得金创管理所持股权的对价为 144 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]21 号）的评估值 4958.25 万元，经双方协商定价，收购价格具有公允性                                                               |
| 芬尼能源  | 芬尼股份 2021 年 10 月收购张靖持有的芬尼能源 116 万元注册资本、收购张靖、李文彬、王保银、高翔、毛维民及广州亲畅管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“广州亲畅”）其他合伙人通过广州亲畅间接持有的芬尼能源 100 万元注册资本                                                                                                      | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情况，为进一步规范关联交易，芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股权 | 取得张靖所持股权的对价为 192.958025 万元，取得广州亲畅所持股权的对价为 166.343125 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]617 号），以评估价值 2309.89 万元扣除当年年度分红 313.77 万元后，经双方协商定价，收购价格具有公允性                                                          |
| 芬尼    | 芬尼股份 2017 年 10 月收购                                                                                                                                                                                                            | 田亮不再担任芬尼净水总经理                                                                   | 每元出资额 1 元，企业发                                                                                                                                                                                             |

<sup>1</sup> 曾用名广州市暖阳节能科技有限公司、广东芬尼方舟智能家居有限公司、广东银量方舟智能家居有限公司。

| 子公司名称  | 收购交易基本情况                                                                                           | 收购子公司股权的背景原因                                                                                                                                             | 取得价格、定价依据及公允性                                                                                         |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 净 水    | 田亮所持芬尼净水 92 万元注册资本(实缴出资额 92 万元)                                                                    | 职务, 因此向芬尼股份转让所持有芬尼净水股权                                                                                                                                   | 展初期, 尚未形成稳定盈利能力, 按照注册资本定价, 定价具有公允性                                                                    |
|        | 芬尼股份 2021 年 6 月收购广州甜润净水咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“甜润净水”)14 名合伙人通过甜润净水间接持有的芬尼净水 92 万元注册资本                    | 由于芬尼净水持续亏损, 因此部分持有甜润净水的财产份额合伙人, 通过甜润净水转让芬尼净水股权后从甜润净水退伙                                                                                                   | 取得左述人员所持股权的对价合计 75.289311 万元, 参考坤元评估出具的《资产评估报告》(坤元评报[2021]616 号)的评估值 818.36 万元确定, 并经双方协商定价, 收购价格具有公允性 |
|        | 芬尼股份 2021 年 9 月收购李文彬、王保银、高翔、张靖及甜润净水其他合伙人通过甜润净水间接持有的芬尼净水 84 万元注册资本                                  | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情况, 为进一步规范关联交易, 芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股权; 此外, 由于芬尼净水持续亏损, 因此部分持有甜润净水的财产份额其他合伙人, 通过甜润净水转让芬尼净水股权后从甜润净水退伙          | 取得左述人员所持股权的对价合计 68.742414 万元, 参考坤元评估出具的《资产评估报告》(坤元评报[2021]616 号)的评估值 818.36 万元并经双方协商定价, 收购价格具有公允性     |
|        | 芬尼股份 2025 年 6 月收购刘巨力、刘翠娥通过甜润净水间接持有的芬尼净水 68 万元注册资本                                                  | 芬尼净水业务调整, 经销商合伙人退出, 且员工刘巨力离职, 因此持有甜润净水财产份额的合伙人通过甜润净水转让芬尼净水股权后从甜润净水退伙                                                                                     | 芬尼股份取得甜润净水出资额对价为 57,984.50 元, 参考芬尼净水 2025 年 5 月 31 日净资产定价, 具有公允性                                      |
| 云 雷 智能 | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔、张达威、毛维民及广州云狗管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“广州云狗”)其他合伙人通过广州云狗间接持有的云雷智能 170 万元注册资本 | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情况, 为进一步规范关联交易, 芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股权; 此外, 由于云雷智能持续亏损, 且员工谭懿离职, 因此部分持有广州云狗的财产份额其他合伙人, 通过广州云狗转让云雷智能股权后从广州云狗退伙 | 取得左述人员所持股权的对价合计 92.744202 万元, 参考坤元评估出具的《资产评估报告》(坤元评报[2021]615 号)的评估值 545.55 万元并经双方协商定价, 收购价格具有公允性     |
| 芬 尼 泳池 | 芬尼股份 2021 年 6 月收购陈雷持有的芬尼泳池 24 万元注册资本                                                               | 经销商与芬尼股份不再继续合作, 因此向芬尼股份转让所持芬尼泳池的股权                                                                                                                       | 取得陈雷所持股权的对价为 41.03967 万元, 参考 2020 年 12 月 31 日的净资产折算定价, 具有公允性                                          |
|        | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔及广州泳新管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“广州泳新”)其他合伙人通过广州泳新间接持有的芬尼泳池合计                  | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情况, 为进一步规范关联交易, 芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股                                                                         | 取得左述人员所持股权的对价合计 66.689463 万元, 参考坤元评估出具的《资产评估报告》(坤元评报[2021]620 号), 以评估值 1337.45 万元扣除当年                 |

| 子公司名称 | 收购交易基本情况                                                                                              | 收购子公司股权的背景原因                                                                                                                               | 取得价格、定价依据及公允性                                                                                                        |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 39 万元注册资本                                                                                             | 权                                                                                                                                          | 年度分红 208.86 万元后，经双方协商定价，收购价格具有公允性                                                                                    |
| 芬尼电器  | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔及广州芬智管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“广州芬智”）其他合伙人通过广州芬智间接持有的芬尼电器 165 万元注册资本            | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情况，为进一步规范关联交易，芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股权；此外，由于不看好芬尼电器发展，因此部分持有广州芬智财产份额的其他合伙人，通过广州芬智转让芬尼电器股权后从广州芬智退伙 | 取得左述人员所持股权的对价合计 120.339945 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]619 号）的评估值 673.42 万元定价，收购价格具有公允性                           |
|       | 芬尼股份 2024 年 12 月收购广州芬智所持芬尼电器 135 万元注册资本及田亮持有的芬尼电器 100 万元注册资本                                          | 因芬尼电器业务调整，员工持股平台及田亮退出持有芬尼电器股权                                                                                                              | 取得广州芬智所持股权的对价为 173.721777 万元，取得田亮所持股权的对价为 130.291333 万元，参考芬尼电器 2024 年 10 月 31 日净资产折算定价，具有公允性                         |
| 斯派科   | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔、彭玉坤、张达威、张靖及其他广州派克管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“广州派克”）的合伙人通过广州派克间接持有的斯派科 145 万元注册资本 | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情况，为进一步规范关联交易，芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股权                                                            | 取得左述人员所持股权的对价合计 159.293286 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]612 号），以评估值 1160.76 万元扣除当年年度分红 62.18 万元后，经双方协商定价，收购价格具有公允性 |
| 芬迪环优  | 芬尼股份 2019 年 12 月收购李杰持有的芬迪环优 15 万元注册资本、收购岳维阳持有的芬迪环优 50 万元注册资本                                          | 由于芬迪环优持续亏损，且员工岳维阳离职，因此岳维阳及李杰将所持芬迪环优股权转让给芬尼股份                                                                                               | 取得岳维阳所持股权的对价为 15.2622 万元，岳维阳实缴注册资本为 18 万元，按 2019 年 10 月 31 日净资产折算定价，价格公允；李杰尚未实缴出资，受让方按注册资本原价收购股权并将股权转让款实缴出资，具有公允性    |
|       | 芬尼股份 2021 年 6 月收购郑林持有的芬迪环优 20 万元注册资本、收购唐梓豪持有的芬迪环优 5 万元注册资本                                            | 由于芬迪环优持续亏损，且员工唐梓豪离职，因此公司员工将所持芬迪还原股权转让给芬尼股份                                                                                                 | 取得郑林所持股权的对价为 10.393503 万元，取得唐梓豪所持股权的对价为 2.598376 万元，按照芬迪环优 2020 年 12 月 31 日的净资产值，经双方协商定价，收购价格具有公允性                   |
|       | 芬尼股份 2021 年 10 月收购王保银持有的芬迪环优 10 万元注册资本、李文彬持有的                                                         | 在子公司股权结构中存在芬尼股份与董事、监事、高级管理人员及其近亲属共同投资的情                                                                                                    | 取得王保银、李文彬所持股权的对价均为 5.349597 万元，取得张达威、刘远辉                                                                             |

| 子公司名称 | 收购交易基本情况                                                                                                            | 收购子公司股权的背景原因                                                                  | 取得价格、定价依据及公允性                                                                                                              |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 芬迪环优 10 万元注册资本、张达威持有的芬迪环优 20 万元注册资本、刘远辉持有的芬迪环优 20 万元注册资本、张波持有的芬迪环优 5 万元注册资本、周文兴持有的芬迪环优 5 万元注册资本以及戈盾持有的芬迪环优 5 万元注册资本 | 况，为进一步规范关联交易，芬尼股份收购了上述人员直接或间接持有的相关子公司的股权；此外，由于芬迪环优持续亏损，因此公司员工将所持芬迪环优股权转让给芬尼股份 | 所持股权的对价均为 10.699194 万元，取得张波、周文兴、戈盾所持股权的对价均为 2.674798 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]618 号）的评估值 363.77 万元，经双方协商定价，收购价格具有公允性 |
| 泰国芬尼  | 芬尼股份及芬尼节能 2025 年 3 月分别收购宗毅、张利所持泰国芬尼 200 股股份                                                                         | 在子公司股权结构中存在芬尼股份及其子公司与实际控制人共同投资的情况，为进一步规范关联交易，芬尼股份收购了上述人员直接持有的相关子公司的股权         | 无偿转让，由于宗毅、张利未实缴泰国芬尼的注册资本，因此本次股权收购未支付对价。                                                                                    |

综上，芬尼股份收购上述子公司股权的定价系基于评估价值、账面净资产值、并考虑企业盈利能力稳定性、转让方出资额实缴情况等因素，经双方协商的方式确定，定价公允。

## 2. 子公司相关收购是否履行相应审议程序

经核查，上述子公司相关股权收购履行的相应审议程序具体情况如下：

| 子公司名称 | 收购交易基本情况                                                                                                                               | 子公司的审议程序               | 芬尼股份的审议程序                                                                                             |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 芬尼节能  | 芬尼有限 2015 年 11 月通过增资及换股收购方式对芬尼节能进行了同一控制下企业合并，芬尼节能全体股东按持股比例认缴芬尼有限新增注册资本 3280 万元                                                         | 芬尼节能股东会决议通过左述收购涉及的股权转让 | 芬尼有限股东会审议通过左述收购                                                                                       |
| 芬尼环保  | 芬尼有限 2015 年 11 月通过增资及换股收购方式对芬尼环保进行了同一控制下企业合并，芬尼环保合计持股 90% 的股东按持股比例认缴芬尼有限新增注册资本 492 万元                                                  | 芬尼环保股东会决议通过左述收购涉及的股权转让 | 芬尼有限股东会审议通过左述收购                                                                                       |
| 安徽芬尼  | 2021 年 1 月，芬尼节能收购利毅达投资持有的安徽芬尼 3000 万元注册资本（实缴出资 1500 万元）、收购金瑞管理持有的安徽芬尼 1300 万元注册资本（实缴出资 389.9 万元）、收购金创管理持有的安徽芬尼 500 万元注册资本（实缴出资 150 万元） | 安徽芬尼股东会决议通过左述股权转让      | 芬尼股份第二届董事会第十次会议审议通过了左述股权转让相关议案，关联董事回避表决。独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2021 年第一次临时股东大会审议通过了上述议案，关联股东回避表决 |
| 芬尼能源  | 芬尼股份 2021 年 10 月收购张靖持有的芬尼能源 116 万元注册资本、收购张靖、李文彬、王保银、高翔、毛维民及广州亲畅其他合伙人通过广州亲畅间接持有的芬尼能源 100 万元注册资本                                         | 芬尼能源股东会决议通过左述股权转让      | 芬尼股份第三届董事会第五次会议审议通过了左述股权转让议案，关联董事回避表决。独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬                                        |

| 子公司名称 | 收购交易基本情况                                                                 | 子公司的审议程序          | 芬尼股份的审议程序                                                                                            |
|-------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                                                                          |                   | 尼股份 2021 年年度股东大会审议通过了上述议案, 关联股东回避表决                                                                  |
| 芬尼净水  | 芬尼股份 2017 年收购田亮所持芬尼净水 92 万元注册资本                                          | 芬尼净水股东会决议通过左述股权转让 | 2017 年 8 月 8 日经芬尼股份总经理审批同意                                                                           |
|       | 芬尼股份 2021 年 6 月收购甜润净水所持芬尼净水 92 万元注册资本                                    | 芬尼净水股东会决议通过左述股权转让 | 2021 年 6 月 11 日经芬尼股份总经理审批同意                                                                          |
|       | 芬尼股份 2021 年 9 月收购李文彬、王保银、高翔、张靖及甜润净水其他合伙人通过甜润净水间接持有的芬尼净水 84 万元注册资本        | 芬尼净水股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第三届董事会第五次会议审议通过了左述股权转让相关议案, 关联董事回避表决。独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2021 年年度股东大会审议通过了上述议案, 关联股东回避表决 |
|       | 芬尼股份 2025 年 6 月收购刘巨力、刘翠娥通过甜润净水间接持有的芬尼净水 64 万元注册资本                        | 芬尼净水股东会决议通过左述股权转让 | 2025 年 5 月 31 日经芬尼股份总经理审批同意                                                                          |
| 云雷智能  | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔、张达威、毛维民及广州云狗其他合伙人通过广州云狗间接持有的云雷智能 170 万元注册资本 | 云雷智能股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第三届董事会第五次会议审议通过了左述股权转让相关议案, 关联董事回避表决。独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2021 年年度股东大会审议通过了上述议案, 关联股东回避表决 |
| 芬尼泳池  | 芬尼股份 2021 年 6 月收购陈雷持有的芬尼泳池 24 万元注册资本                                     | 芬尼泳池股东会决议通过左述股权转让 | 2021 年 5 月 25 日经芬尼股份总经理审批同意                                                                          |
|       | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔及广州泳新其他合伙人通过广州泳新间接持有的芬尼泳池合计 39 万元注册资本        | 芬尼泳池股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第三届董事会第五次会议审议通过了左述股权转让相关议案, 关联董事回避表决。独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2021 年年度股东大会审议通过了上述议案, 关联股东回避表决 |
| 芬尼电器  | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔及广州芬智其他合伙人通过广州芬智间接持有的芬尼电器 165 万元注册资本         | 芬尼电器股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第三届董事会第五次会议审议通过了左述股权转让相关议案, 关联董事回避表决。独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2021 年年度股东大会审议通过了上述议案, 关联股东回避表决 |

| 子公司名称 | 收购交易基本情况                                                                                                                                                         | 子公司的审议程序          | 芬尼股份的审议程序                                                                                            |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 芬尼股份 2024 年 12 月收购广州芬智所持芬尼电器 135 万元注册资本及田亮持有的芬尼电器 100 万元注册资本                                                                                                     | 芬尼电器股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第三届董事会第二十次会议及 2024 年第二次临时股东大会审议通过了左述股权转让相关议案                                                     |
| 斯派科   | 芬尼股份 2021 年 10 月收购李文彬、王保银、高翔、彭玉坤、张达威、张靖及其他广州派克的合伙人通过广州派克间接持有的斯派科 145 万元注册资本                                                                                      | 斯派科股东会决议通过左述股权转让  | 芬尼股份第三届董事会第五次会议审议通过了左述股权转让相关议案，关联董事回避表决。独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2021 年年度股东大会审议通过了上述议案，关联股东回避表决   |
| 芬迪环优  | 芬尼股份 2019 年 12 月收购李杰持有的芬迪环优 15 万元注册资本、收购岳维阳持有的芬迪环优 50 万元注册资本                                                                                                     | 芬迪环优股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第二届董事会第五次会议及 2019 年第三次临时股东大会审议通过左述股权转让相关议案                                                       |
|       | 芬尼股份 2021 年 6 月收购郑林持有的芬迪环优 20 万元注册资本、收购唐梓豪持有的芬迪环优 5 万元注册资本                                                                                                       | 芬迪环优股东会决议通过左述股权转让 | 2021 年 5 月 8 日经芬尼股份总经理审批同意                                                                           |
|       | 芬尼股份 2021 年 10 月收购王保银持有的芬迪环优 10 万元注册资本、李文彬持有的芬迪环优 10 万元注册资本、张达威持有的芬迪环优 20 万元注册资本、刘远辉持有的芬迪环优 20 万元注册资本、张波持有的芬迪环优 5 万元注册资本、周文兴持有的芬迪环优 5 万元注册资本以及戈盾持有的芬迪环优 5 万元注册资本 | 芬迪环优股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第二届董事会第十二次会议，审议通过左述股权转让相关议案，关联董事回避表决，独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2020 年年度股东大会审议通过前述议案，关联股东回避表决   |
| 泰国芬尼  | 芬尼股份及芬尼节能 2025 年 3 月分别收购宗毅、张利所持泰国芬尼 200 股股份                                                                                                                      | 泰国芬尼股东会决议通过左述股权转让 | 芬尼股份第四届董事会第二次会议，审议通过左述股权转让相关议案，关联董事回避表决，独立董事就上述议案出具事前认可意见与独立意见。芬尼股份 2025 年第一次临时股东大会审议通过前述议案，关联股东回避表决 |

综上，芬尼股份及其相关子公司已就子公司上述股权收购履行了相应的审议程序。

3.合并子公司对公司生产经营及业绩情况的影响

报告期内，芬尼节能、芬尼环保、安徽芬尼、芬尼能源、芬尼净水、云雷智能、芬尼泳池、芬尼电器、斯派科、芬迪环优、泰国芬尼一直为公司合并报表范围内的子公司，公司一直主导子公司的生产经营。

报告期内，上述子公司的经营情况如下：

单位：万元

| 序号 | 公司名称 | 项目   | 2024 年度    | 2023 年度    |
|----|------|------|------------|------------|
| 1  | 芬尼节能 | 总资产  | 66,821.19  | 56,714.56  |
|    |      | 净资产  | 42,416.48  | 35,193.45  |
|    |      | 营业收入 | 104,035.37 | 103,835.56 |
|    |      | 净利润  | 7,171.39   | 5,406.00   |
| 2  | 芬尼环保 | 总资产  | 1,123.66   | 324.16     |
|    |      | 净资产  | -212.59    | -146.64    |
|    |      | 营业收入 | 1,423.37   | 237.24     |
|    |      | 净利润  | -65.95     | -179.77    |
| 3  | 安徽芬尼 | 总资产  | 18,395.91  | 19,814.14  |
|    |      | 净资产  | 15,169.60  | 13,751.13  |
|    |      | 营业收入 | 36,944.49  | 29,719.75  |
|    |      | 净利润  | 1,418.47   | 1,872.65   |
| 4  | 芬尼能源 | 总资产  | 8,890.44   | 6,850.83   |
|    |      | 净资产  | 5,622.44   | 5,448.85   |
|    |      | 营业收入 | 15,115.45  | 17,886.79  |
|    |      | 净利润  | 673.59     | 1,662.95   |
| 5  | 芬尼净水 | 总资产  | 174.13     | 306.53     |
|    |      | 净资产  | 91.01      | 207.37     |
|    |      | 营业收入 | 567.38     | 814.99     |
|    |      | 净利润  | -116.36    | -223.29    |
| 6  | 云雷智能 | 总资产  | 1,483.80   | 957.16     |
|    |      | 净资产  | 1,002.32   | 558.04     |
|    |      | 营业收入 | 3,217.72   | 2,607.81   |
|    |      | 净利润  | 444.29     | 287.03     |
| 7  | 芬尼泳池 | 总资产  | 2,868.66   | 3,095.47   |
|    |      | 净资产  | 1,820.36   | 1,920.79   |
|    |      | 营业收入 | 2,959.90   | 3,140.49   |

| 序号 | 公司名称 | 项目   | 2024 年度  | 2023 年度   |
|----|------|------|----------|-----------|
|    |      | 净利润  | 96.33    | 459.38    |
| 8  | 芬尼电器 | 总资产  | 2,032.88 | 2,399.60  |
|    |      | 净资产  | 1,177.25 | 1,486.35  |
|    |      | 营业收入 | 8,545.89 | 10,587.48 |
|    |      | 净利润  | -110.11  | 553.34    |
| 9  | 斯派科  | 总资产  | 2,222.76 | 1,881.34  |
|    |      | 净资产  | 1,532.70 | 1,423.04  |
|    |      | 营业收入 | 4,345.71 | 2,595.47  |
|    |      | 净利润  | 109.66   | -152.78   |
| 10 | 芬迪环优 | 总资产  | 0.06     | 85.60     |
|    |      | 净资产  | -8.54    | 11.63     |
|    |      | 营业收入 | 381.71   | 533.16    |
|    |      | 净利润  | -20.17   | -27.30    |
| 11 | 泰国芬尼 | 总资产  | -        | -         |
|    |      | 净资产  | -        | -         |
|    |      | 营业收入 | -        | -         |
|    |      | 净利润  | -        | -         |

完成对上述公司的股权结构调整后，公司厘清简化了整体股权结构，明晰了业务布局，整合了相关公司业务范围，降低了运营成本，增强了公司的综合实力。

（三）子公司参股股东情况，共同投资背景，与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况，股权转让价格及公允性

截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份子公司的参股股东情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性情况如下：

1.芬尼净水

经核查，芬尼净水的简要历史沿革情况、股权转让价格及公允性具体情况如下：

| 时间   | 股权变动  | 具体情况        | 设立时/变动后股权结构 | 股权转让价格及公允性       |
|------|-------|-------------|-------------|------------------|
| 2017 | 公 司 成 | 注册资本 1000 万 | 芬尼股份 600    | 每元出资额 1 元，公司设立时入 |

| 时间          | 股权变动    | 具体情况                                  | 设立时/变动后股权结构             | 股权转让价格及公允性                                                                            |
|-------------|---------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 年 5 月       | 立       | 元                                     | 万元、甜润净水 308 万元、田亮 92 万元 | 股，定价具有公允性                                                                             |
| 2017 年 10 月 | 第一次股权转让 | 田亮将 92 万元出资额（实缴出资额 92 万元）转让给芬尼股份      | 芬尼股份 692 万元、甜润净水 308 万元 | 每元出资额 1 元，企业发展初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价，定价具有公允性                                          |
| 2021 年 6 月  | 第二次股权转让 | 甜润净水将 92 万元出资额转让给芬尼股份                 | 芬尼股份 784 万元、甜润净水 216 万元 | 75.289311 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]616 号）的评估值 818.36 万元确定，定价具有公允性               |
| 2021 年 9 月  | 第三次股权转让 | 甜润净水将 84 万元出资额转让给芬尼股份                 | 芬尼股份 868 万元、甜润净水 132 万元 | 68.742414 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]616 号）的评估值 818.36 万元确定，定价具有公允性               |
| 2025 年 6 月  | 第四次股权转让 | 甜润净水将 68 万元出资额转让给芬尼股份，将 64 万元出资额转让给兰辉 | 芬尼股份 936 万元，兰辉 64 万元    | 芬尼股份取得甜润净水出资额对价为 57,984.50 元，兰辉取得甜润净水出资额对价为 54,573.65 元，参考 2025 年 5 月 31 日净资产定价，具有公允性 |

截至本补充法律意见书出具日，芬尼净水直接及间接参股股东的持股比例/出资比例、基本情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性具体如下：

| 参股股东名称及其持股比例    | 基本情况       | 共同投资背景          | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                 |
|-----------------|------------|-----------------|--------|-------------------------------------------------|
| 兰辉，持有芬尼净水6.4%股权 | 芬尼净水董事、总经理 | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 兰辉所持股权受让价格为 54,573.65 元，参考2025年5月31日净资产定价，具有公允性 |

## 2. 芬尼能源

经核查，芬尼能源的简要历史沿革情况、股权转让价格及公允性具体情况如下：

| 时间          | 股权变动    | 具体情况                                | 设立时/变动后股权结构                                                                                | 股权转让价格及公允性                                        |
|-------------|---------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 2016 年 10 月 | 公司成立    | 注册资本 1200 万元                        | 芬尼股份 720 万元、广州亲畅 292 万元、张靖 112 万元、刘杨 20 万元、蔡汝克 20 万元、陈汝杰 4 万元、李典志 8 万元、刘志文 12 万元、周建建 12 万元 | 每元出资额 1 元，企业设立时入股，定价具有公允性                         |
| 2016 年 12 月 | 第一次股权转让 | 周建建将 4 万元出资额转让给蔡汝克，将 4 万元出资额转让给刘杨，将 | 芬尼股份 720 万元、广州亲畅 292 万元、张靖 116 万元、刘杨 24 万元、蔡汝克 24 万                                        | 每元出资额 1 元，转让方未实缴注册资本，受让方按注册资本原价收购股权并将股权转让款实缴出资，具有 |

| 时间          | 股权变动    | 具体情况                                        | 设立时/变动后股权结构                                                            | 股权转让价格及公允性                                                                                                                                   |
|-------------|---------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |         | 4 万元出资额转让给张靖，上述转让的注册资本全部未实缴                 | 元、陈汝杰 4 万元、李典志 8 万元、刘志文 12 万元                                          | 公允性                                                                                                                                          |
| 2021 年 10 月 | 第二次股权转让 | 张靖将 116 万元出资额转让给芬尼股份；广州亲畅将 100 万元出资额转让给芬尼股份 | 芬尼股份 936 万元、广州亲畅 192 万元、刘杨 24 万元、蔡汝克 24 万元、陈汝杰 4 万元、李典志 8 万元、刘志文 12 万元 | 张靖所持股权转让价格为 192.958025 万元，广州亲畅所持股权转让价格为 166.343125 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]617 号），以评估价值 2309.89 万元扣除当年年度分红 313.77 万元后，经双方协商定价，定价具有公允性 |

截至本补充法律意见书出具日，芬尼能源直接及间接参股股东的持股比例/出资比例、基本情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性具体如下：

| 参股股东名称及其持股比例       | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例 (%) | 基本情况              | 共同投资背景          | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                                                       |
|--------------------|-------------|--------|----------|-------------------|-----------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 广州亲畅，持有芬尼能源 16% 股权 | 外部人员、员工持股平台 | 李善友    | 14.6341  | 芬尼股份实际控制人之一宗毅的朋友  | 看好公司发展前景        | 否      | 每元出资额 1 元，企业设立时入股，定价具有公允性                                                                             |
|                    |             | 魏文华    | 9.7561   | 原芬尼节能总经办行政总监，现已退休 | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 每元出资额 1 元，其中：12 万元出资额为企业设立时入股，定价公允；4 万元出资额为 2016 年 9 月认缴出资额，持股平台投资公司芬尼能源成立初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性 |
|                    |             | 黄反之    | 7.3171   | 芬尼股份实际控制人之一宗毅的朋友  | 看好公司发展前景        | 否      | 每元出资额 1 元，企业设立时入股，定价具有公允性                                                                             |
|                    |             | 戴妮     | 7.3171   |                   |                 | 否      |                                                                                                       |
|                    |             | 崔欣欣    | 7.3171   |                   |                 | 否      |                                                                                                       |
|                    |             | 李佳     | 7.3171   | 芬尼股份              | 公司激励            | 否      | 每元出资额                                                                                                 |
|                    |             | 吴正奎    | 2.4390   |                   |                 |        |                                                                                                       |

| 参股股东名称及其持股比例 | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况                  | 共同投资背景       | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                    |
|--------------|-------------|--------|---------|-----------------------|--------------|--------|--------------------------------------------------------------------|
|              |             |        |         | 质量部高级来料检验员            | 励员工，鼓励员工参与创业 |        | 1元，企业设立时入股，定价具有公允性                                                 |
|              |             | 彭芬     | 2.4390  | 芬尼节能财务中心副部长           |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 李显峰    | 2.4390  | 芬尼节能财务中心价格审核资深专员      |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 凌嫦     | 2.4390  | 芬尼节能研究院标准化经理、芬迪环优监事   |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 许俊杰    | 2.4390  | 云雷智能执行董事兼总经理          |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 向光富    | 2.4390  | 芬蓝环境董事兼副总经理           |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 朱永军    | 2.4390  | 芬尼股份技术研发部结构高级工程师      |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 伍香云    | 2.4390  | 芬尼股份综合管理部经理           |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 何燕云    | 2.4390  | 芬尼节能财务中心财务专家          |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 陈明     | 2.4390  | 前芬尼能源销售部资深业务经理、现经销商股东 |              | 否      | 每元出资额1元,2017年11月新入伙认缴出资额,持股平台投资公司芬尼能源成立初期,尚未形成稳定盈利能力,按照注册资本定价具有公允性 |
|              |             | 熊杨     | 2.4390  | 芬尼节能芬尼方舟事业部副总经理       |              | 否      |                                                                    |
|              |             | 黄劲松    | 2.4390  | 芬尼股份审计部审计高级专员         |              | 否      | 每元出资额1元,企业设立时入股,定价具有公允性                                            |
|              |             | 李银     | 2.4390  | 芬尼能源                  |              | 否      | 每元出资额                                                              |

| 参股股东名称及其持股比例 | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况               | 共同投资背景 | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                           |
|--------------|-------------|--------|---------|--------------------|--------|--------|---------------------------------------------------------------------------|
|              |             |        |         | 国内营销中心技术支持主管       |        |        | 1元,2017年5月新入伙认缴出资额,持股平台投资公司芬尼能源成立初期,尚未形成稳定盈利能力,按照注册资本定价具有公允性              |
|              |             | 杨元龙    | 2.4390  | 芬尼节能生产部高级仓库组长      |        | 否      | 每元出资额1元,企业设立时入股,定价具有公允性                                                   |
|              |             | 刘杨     | 2.4390  | 芬尼能源副总经理           |        | 否      | 每元出资额1元,2021年11月新入伙认缴出资额,持股平台投资公司芬尼能源盈利能力尚不稳定,且净资产和注册资本差异较小,按照注册资本定价具有公允性 |
|              |             | 郭润标    | 2.4390  | 芬尼能源市场服务部技术支持资深工程师 |        | 否      | 每元出资额1元,企业设立时入股,定价具有公允性                                                   |
|              |             | 周鑫杰    | 2.4390  | 芬尼能源国内营销中心销售部长     |        | 否      | 每元出资额1元,2017年11月新入伙认缴出资额,持股平台投资公司芬尼能源成立初期,尚未形成稳定盈利能力,按照注册资本定价具有公允性        |
|              |             | 王超毅    | 2.4390  | 芬尼节能海外营销中心海外综合业务部长 |        | 否      | 每元出资额1元,2017年11月新入伙认缴出资额,持股平台投资公司芬尼能源成立初期,尚未形成稳定盈利能力,按照注册资本定价具有公允性        |
|              |             | 闫钊     | 2.4390  | 斯派科总经理办公           |        | 否      | 每元出资额1元,企业设                                                               |

| 参股股东名称及其持股比例         | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况  | 共同投资背景 | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                                                                          |
|----------------------|-------------|--------|---------|-------|--------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      |             |        |         | 室副总经理 |        |        | 立时入股,定价具有公允性                                                                                                             |
| 刘杨, 持有芬尼能源 2% 股权     | 芬尼能源监事      | /      | /       | /     |        | 否      | 每元出资额 1 元, 其中: 1.67% 股权出资额为 2016 年 10 月公司设立时入股, 定价公允; 0.33% 股权出资额为 2016 年 12 月原股东转让, 芬尼能源成立初期, 尚未形成稳定盈利能力, 按照注册资本定价具有公允性 |
| 蔡汝克, 持有芬尼能源 2% 股权    | 芬尼能源副总经理    | /      | /       | /     |        | 否      |                                                                                                                          |
| 刘志文, 持有芬尼能源 1% 股权    | 芬尼能源应用研究部部长 | /      | /       | /     |        | 否      |                                                                                                                          |
| 李典志, 持有芬尼能源 0.67% 股权 | 芬尼能源产品开发部部长 | /      | /       | /     |        | 否      | 每元出资额 1 元, 公司设立时入股, 定价具有公允性                                                                                              |
| 陈汝杰, 持有芬尼能源 0.33% 股权 | 芬尼能源国内市场部长  | /      | /       | /     |        | 否      |                                                                                                                          |

### 3. 斯派科

经核查, 斯派科的简要历史沿革情况、股权转让价格及公允性具体情况如下:

| 时间          | 股权变动    | 具体情况                   | 设立时/变动后股权结构                       | 股权转让价格及公允性                                                                                             |
|-------------|---------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2019 年 5 月  | 公司成立    | 注册资本 1000 万元           | 芬尼股份 600 万元、广州派克 310 万元、彭景华 90 万  | 每元出资额 1 元, 公司设立时入股, 定价具有公允性                                                                            |
| 2021 年 10 月 | 第一次股权转让 | 广州派克将 145 万元出资额转让给芬尼股份 | 芬尼股份 745 万元、广州派克 165 万元、彭景华 90 万元 | 159.293286 万元, 参考坤元评估出具的《资产评估报告》(坤元评报[2021]612 号), 以评估值 1160.76 万元扣除当年年度分红 62.18 万元后, 经双方协商定价, 定价具有公允性 |

截至本补充法律意见书出具日，斯派科直接及间接参股股东的持股比例/出资比例、基本情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性具体如下：

| 参股股东名称及其持股比例            | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况          | 共同投资背景          | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                                                                                                                    |
|-------------------------|-------------|--------|---------|---------------|-----------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 广州派克，广州派克持有斯派科 16.5% 股权 | 员工持股平台      | 彭景华    | 6.0606  | 斯派科执行董事兼经理    | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 每元出资额 1 元，企业设立时入股，定价公允；2019 年 12 月认缴出资额 15 万元，持股平台投资公司斯派科成立初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性；2025 年 3 月认缴出资额 5 万元，因企业盈利能力不稳定，经协商按注册资本定价，定价具有合理性，但公司针对交易价格低于公允价值的部分确认股份支付 |
|                         |             | 张雄艳    | 12.1212 | 国匠冷暖总经理办公室总经理 |                 | 否      | 每元出资额 1 元，企业设立时入股，定价具有公允性                                                                                                                                          |
|                         |             | 何军     | 9.0909  | 斯派科技术工艺部长     |                 | 否      | 每元出资额 1 元，其中 5 万元出资额为 2019 年 12 月新入伙认缴出资额，10 万元出资额为 2020 年 4 月认缴出资额；上述变动时，持股平台投资公司                                                                                 |

| 参股股东名称及其持股比例 | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例 (%) | 基本情况                | 共同投资背景 | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                                                                    |
|--------------|-------------|--------|----------|---------------------|--------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |             |        |          |                     |        |        | 斯派科成立初期, 尚未形成稳定盈利能力, 按照注册资本定价具有公允性                                                                                 |
|              |             | 周锐刚    | 6.0606   | 斯派科生产部部长            |        | 否      | 每元出资额 1 元, 2020 年 8 月新入伙认缴出资额, 持股平台投资公司斯派科成立初期, 尚未形成稳定盈利能力, 按照注册资本定价具有公允性                                          |
|              |             | 罗胜     | 6.0606   | 芜湖金烨总经理办公室总经理       |        | 否      | 每元出资额 1 元, 企业设立时入股, 定价具有公允性                                                                                        |
|              |             | 田亮     | 6.0606   | 芬尼节能泰国公司筹备副总经理      |        | 否      |                                                                                                                    |
|              |             | 凌嫦     | 6.0606   | 芬尼节能研究院标准化经理、芬迪环优监事 |        | 否      | 每元出资额 1 元, 其中 5 万元出资额为企业设立时入股, 定价公允; 5 万元出资额为 2020 年 4 月认缴出资额; 财产份额变动时, 持股平台投资公司斯派科成立初期, 尚未形成稳定盈利能力, 按照注册资本定价具有公允性 |
|              |             | 魏文华    | 6.0606   | 原芬尼节能总经办行政总监, 现已退休  |        | 否      | 每元出资额 1 元, 企业设立时入股, 定价具有公允性                                                                                        |
|              |             | 李显峰    | 3.0303   | 芬尼节能                |        | 否      |                                                                                                                    |

| 参股股东名称及其持股比例 | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例 (%) | 基本情况             | 共同投资背景 | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                  |
|--------------|-------------|--------|----------|------------------|--------|--------|------------------------------------------------------------------|
|              |             |        |          | 财务中心价格审核资深专员     |        |        | 每元出资额1元,2020年4月新入伙认缴出资额,持股平台投资公司斯派科成立初期,尚未形成稳定盈利能力,按照注册资本定价具有公允性 |
|              |             | 雷朋飞    | 3.0303   | 芬尼节能研究院院长        |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 梁展悦    | 3.0303   | 芬尼节能研究院软件开发高级工程师 |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 谢卓锐    | 3.0303   | 芬尼节能研究院副院长       |        | 否      | 每元出资额1元,企业设立时入股,定价具有公允性                                          |
|              |             | 张声雄    | 3.0303   | 安徽芬尼总经理办公室运营总监   |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 刘孟     | 3.0303   | 国匠冷暖总经理办公室副总经理   |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 彭芬     | 3.0303   | 芬尼节能财务中心副部长      |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 何燕云    | 3.0303   | 芬尼节能财务中心财务专家     |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 黄劲松    | 3.0303   | 芬尼股份审计部高级专员      |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 吴洁云    | 3.0303   | 芬尼节能研究院电控开发经理    |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 张平     | 3.0303   | 芬尼节能海外泳池事业部总经理   |        | 否      |                                                                  |
|              |             | 兰辉     | 3.0303   | 芬尼净水董事、总经理       |        | 否      |                                                                  |

| 参股股东名称及其持股比例  | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况           | 共同投资背景 | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                      |
|---------------|-------------|--------|---------|----------------|--------|--------|------------------------------------------------------|
|               |             | 陈艳珍    | 3.0303  | 芬尼节能财务中心出纳初级专员 |        | 否      |                                                      |
|               |             | 闫钊     | 3.0303  | 斯派科总经理办公室副总经理  |        | 否      | 每元出资额1元,2023年9月新入伙认缴出资额,企业盈利能力不稳定,经协商按注册资本定价,定价具有公允性 |
| 彭景华,持有斯派科9%股权 | 斯派科执行董事兼经理  | /      | /       | /              |        | 否      | 每元出资额1元,公司设立时入股,定价具有公允性                              |

#### 4.云雷智能

经核查,云雷智能的简要历史沿革情况、股权转让价格及公允性具体情况如下:

| 时间       | 股权变动    | 具体情况                | 设立时/变动后股权结构                 | 股权转让价格及公允性                                                                |
|----------|---------|---------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 2018年3月  | 公司成立    | 注册资本1,000万元         | 芬尼股份600万元、广州云狗310万元、许俊杰90万元 | 每元出资额1元,公司设立时入股,定价具有公允性                                                   |
| 2021年10月 | 第一次股权转让 | 广州云狗170万元出资额转让给芬尼股份 | 芬尼股份770万元、广州云狗140万元、许俊杰90万元 | 92.744202万元,参考坤元评估出具的《资产评估报告》(坤元评报[2021]615号)的评估值545.55万元并经双方协商定价,定价具有公允性 |

截至本补充法律意见书出具日,云雷智能直接及间接参股股东的持股比例/出资比例、基本情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性具体如下:

| 参股股东名称及其持股比例 | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况  | 共同投资背景      | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性         |
|--------------|-------------|--------|---------|-------|-------------|--------|-------------------------|
| 广州云狗,持有云雷    | 员工、经销商持股平台  | 张昂     | 36      | 经销商股东 | 经销商股东看好公司发展 | 否      | 每元出资额1元,企业设立时入股,定价具有公允性 |
|              |             | 魏文华    | 12      | 原芬尼   | 公司激励员       | 否      |                         |

| 参<br>股<br>东<br>名<br>称<br>及<br>其<br>持<br>股<br>比<br>例 | 基<br>本<br>情<br>况<br>及<br>共<br>同<br>投<br>资<br>背<br>景 | 间<br>接<br>股<br>东<br>姓<br>名 | 出<br>资<br>比<br>例<br>(%) | 基<br>本<br>情<br>况                                    | 共<br>同<br>投<br>资<br>背<br>景 | 关<br>联<br>关<br>系<br>情<br>况 | 股<br>权/财<br>产<br>份<br>额<br>转<br>让<br>价<br>格<br>及<br>公<br>允<br>性                                                  |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 智 能<br>14%<br>股权                                    |                                                     |                            |                         | 节 能 总<br>经 办 行<br>政 总 监,<br>现 已 退<br>休              | 工, 鼓励员<br>工参与创业            |                            |                                                                                                                  |
|                                                     |                                                     | 张文聪                        | 12                      | 云 雷 智<br>能 销 售<br>部 高 级<br>业 务 经<br>理               |                            | 否                          | 每元出资额 1<br>元, 2020 年 7<br>月新入伙认缴<br>出资额, 持股<br>平台投资公司<br>云雷智能成立<br>初期, 尚未形<br>成稳定盈利能<br>力, 按照注册<br>资本定价具有<br>公允性 |
|                                                     |                                                     | 彭景华                        | 8                       | 斯 派 科<br>执 行 董<br>事 兼 经<br>理                        |                            | 否                          | 每元出资额 1<br>元, 企业设立<br>时入股, 定价<br>公允                                                                              |
|                                                     |                                                     | 朱晓娟                        | 4                       | 芬 尼 节<br>能 质 量<br>中 心 整<br>机 测 试<br>中 级 工<br>程 师    |                            | 否                          |                                                                                                                  |
|                                                     |                                                     | 易毅                         | 4                       | 芬 蓝 环<br>境 董 事<br>长 兼 总<br>经 理                      |                            | 否                          |                                                                                                                  |
|                                                     |                                                     | 凌嫦                         | 4                       | 芬 尼 节<br>能 研 究<br>院 标 准<br>化 经 理、<br>芬 迪 环<br>优 监 事 |                            | 否                          |                                                                                                                  |
|                                                     |                                                     | 向光富                        | 4                       | 芬 蓝 环<br>境 董 事<br>兼 副 总<br>经 理                      |                            | 否                          |                                                                                                                  |
|                                                     |                                                     | 杨元龙                        | 4                       | 芬 尼 节<br>能 生 产<br>部 高 级<br>仓 库 组<br>长               |                            | 否                          |                                                                                                                  |

| 参股东名称及其持股比例      | 基本情况及共同投资背景  | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况        | 共同投资背景          | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                           |
|------------------|--------------|--------|---------|-------------|-----------------|--------|-----------------------------------------------------------|
|                  |              | 彭芬     | 4       | 芬尼节能环保中心副部长 |                 | 否      |                                                           |
|                  |              | 许旺     | 4       | 云雷智能销售高级经理  | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 每元出资额 1 元，2024 年 12 月新入伙认缴出资额，因企业盈利能力不稳定，经协商按注册资本定价，具有公允性 |
|                  |              | 艾志永    | 4       | 云雷智能研发副部长   | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 每元出资额 1 元，企业设立时入股，定价公允                                    |
| 许俊杰，持有云雷智能 9% 股权 | 云雷智能执行董事兼总经理 | /      | /       | /           | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 每元出资额 1 元，公司设立时入股，定价具有公允性                                 |

5.芬迪环优

经核查，芬迪环优的简要历史沿革情况、股权转让价格及公允性具体情况如下：

| 时间          | 股权变动          | 具体情况                              | 设立时/变动后股权结构                                                                                                                                                      | 股权转让价格及公允性                                                                      |
|-------------|---------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 2019 年 3 月  | 公 司 成 立       | 注册 资 本 700 万 元                    | 芬尼股份 420 万元、蒙修仁 70 万元、岳维阳 50 万元、唐梓豪 5 万元、凌嫦 5 万元、魏文华 10 万元、刘远辉 20 万元、张达威 10 万元、王保银 10 万元、李文彬 10 万元、张波 5 万元、周文兴 5 万元、戈盾 5 万元、张昂 20 万元、李丽琴 20 万元、郑林 20 万元、李杰 15 万元 | 每元出资额 1 元，公司设立时入股，定价具有公允性                                                       |
| 2019 年 12 月 | 第 一 次 股 权 转 让 | 岳维阳将 50 万元出资额，李杰将 15 万元出资额转让给芬尼股份 | 芬尼股份 485 万元、蒙修仁 70 万元、唐梓豪 5 万元、凌嫦 5 万元、魏文华 10 万元、刘远辉 20 万元、张达威 10 万元、王保银 10 万元、李文彬 10 万元、张波 5 万元、周文兴 5 万                                                         | 岳维阳所持股权的转让价格为 15.2622 万元，由于岳维阳实缴注册资本为 18 万元，按 2019 年 10 月 31 日净资产折算定价，价格公允；李杰尚未 |

| 时间          | 股权变动    | 具体情况                                                                                                | 设立时/变动后股权结构                                                                                                                                   | 股权转让价格及公允性                                                                                                                                                    |
|-------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |         |                                                                                                     | 元、戈盾 5 万元、张昂 20 万元、李丽琴 20 万元、郑林 20 万元                                                                                                         | 实缴出资，受让方按注册资本原价收购股权并将股权转让款实缴出资，具有公允性                                                                                                                          |
| 2020 年 8 月  | 第二次股权转让 | 张昂将 10 万元出资额转让给张达威                                                                                  | 芬尼股份 485 万元、蒙修仁 70 万元、唐梓豪 5 万元、凌嫦 5 万元、魏文华 10 万元、刘远辉 20 万元、张达威 20 万元、王保银 10 万元、李文彬 10 万元、张波 5 万元、周文兴 5 万元、戈盾 5 万元、张昂 10 万元、李丽琴 20 万元、郑林 20 万元 | 每元出资额 1 元，张昂转让的注册资本未实缴，受让方按注册资本原价收购股权并将股权转让款实缴出资，具有公允性                                                                                                        |
| 2021 年 6 月  | 第三次股权转让 | 郑林将 20 万元出资额，唐梓豪将 5 万元出资额转让给芬尼股份                                                                    | 芬尼股份 510 万元、蒙修仁 70 万元、凌嫦 5 万元、魏文华 10 万元、刘远辉 20 万元、张达威 20 万元、王保银 10 万元、李文彬 10 万元、张波 5 万元、周文兴 5 万元、戈盾 5 万元、张昂 10 万元、李丽琴 20 万元                   | 郑林所持股权转让价格为 10.393503 万元，唐梓豪所持股权转让价格为 2.598376 万元，按照芬迪环优 2020 年 12 月 31 日的净资产折算定价，定价具有公允性                                                                     |
| 2021 年 10 月 | 第四次股权转让 | 王保银将 10 万元出资额，李文彬将 10 万元出资额，张达威将 20 万元出资额，刘远辉将 20 万元出资额，张波将 5 万元出资额，周文兴将 5 万元出资额，戈盾将 5 万元出资额转让给芬尼股份 | 芬尼股份 585 万元、蒙修仁 70 万元、凌嫦 5 万元、魏文华 10 万元、张昂 10 万元、李丽琴 20 万元                                                                                    | 王保银、李文彬所持股权转让价格均为 5.349597 万元，张达威、刘远辉所持股权转让价格均为 10.699194 万元，张波、周文兴、戈盾所持股权转让价格均为 2.674798 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2021]618 号）的评估值 363.77 万元，经双方协商定价，定价具有公允性 |

截至本补充法律意见书出具日，芬迪环优参股股东的持股比例、基本情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性具体如下：

| 参股股东姓名及其持股比例       | 基本情况               | 共同投资背景          | 关联关系情况 | 股权转让价格及公允性                |
|--------------------|--------------------|-----------------|--------|---------------------------|
| 蒙修仁，持有芬迪环优 10%股权   | 原芬迪环优执行董事兼总经理，现已离职 | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 每元出资额 1 元，公司设立时入股，定价具有公允性 |
| 李丽琴，持有芬迪环优 2.86%股权 | 经销商股东              | 经销商股东看好公司发展     | 否      |                           |
| 张昂，持有芬迪环优 1.43%股权  | 经销商股东              |                 | 否      |                           |
| 魏文华，持有芬迪环优 1.43%股权 | 原芬尼节能总经办行政总监，现已退休  | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      |                           |
| 凌嫦，持有芬迪环           | 芬尼节能研究院            |                 | 否      |                           |

| 参股股东姓名及其持股比例 | 基本情况         | 共同投资背景 | 关联关系情况 | 股权转让价格及公允性 |
|--------------|--------------|--------|--------|------------|
| 优 0.71%股权    | 标准化经理、芬迪环优监事 |        |        |            |

## 6. 芬尼泳池

经核查，芬尼泳池的简要历史沿革情况、股权转让价格及公允性具体情况如下：

| 时间       | 股权变动    | 具体情况                  | 设立时/变动后股权结构                               | 股权转让价格及公允性                                                                                                |
|----------|---------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018年4月  | 公司成立    | 注册资本660万元             | 芬尼股份 396 万元、广州泳新 186 万元、陈峰 54 万元、陈雷 24 万元 | 每元出资额 1 元，公司设立时入股，定价具有公允性                                                                                 |
| 2021年6月  | 第一次股权转让 | 陈雷将 24 万元出资额转让给芬尼股份   | 芬尼股份 420 万元、广州泳新 186 万元、陈峰 54 万元          | 股权转让价格为 41.03967 万元，参考 2020 年 12 月 31 日的净资产折算定价，具有公允性                                                     |
| 2021年10月 | 第二次股权转让 | 广州泳新将 39 万元出资额转让给芬尼股份 | 芬尼股份 459 万元、广州泳新 147 万元、陈峰 54 万元          | 股权转让价格为 66.689463 万元，参考坤元评估出具的《资产评估报告》(坤元评报[2021]620号)，以评估值 1337.45 万元扣除当年年度分红 208.86 万元后，经双方协商定价，定价具有公允性 |

截至本补充法律意见书出具日，芬尼泳池直接及间接参股股东的持股比例/出资比例、基本情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性具体如下：

| 参股股东姓名及其持股比例            | 基本情况及共同投资背景 | 间接股东姓名 | 出资比例(%) | 基本情况         | 共同投资背景          | 关联关系情况 | 股权/财产份额转让价格及公允性                                                                                                                                                                              |
|-------------------------|-------------|--------|---------|--------------|-----------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 广州泳新，持有芬尼泳池 22.27 27%股权 | 员工持股平台      | 陈峰     | 18.3673 | 芬尼泳池执行董事兼总经理 | 公司激励员工，鼓励员工参与创业 | 否      | 每元出资额1元，其中6万元出资额为企业设立时入股，定价公允；6万元出资额为2021年6月认缴出资额，持股平台投资企业芬尼泳池成立初期，未来发展存在一定不确定性，按照注册资本定价具有公允性；12万元出资额为2025年1月认缴出资额，因企业盈利能力不稳定，经协商按注册资本定价，定价具有合理性，但公司针对交易价格低于公允价值的部分确认股份支付；3万元出资额为2025年6月认缴出资 |

| 参股<br>股东<br>姓名<br>及其<br>持股<br>比例 | 基本情<br>况及共<br>同投资<br>背景 | 间接股<br>东姓名 | 出资比<br>例（%<br>） | 基本情况                | 共同<br>投资<br>背景 | 关联<br>关系<br>情况 | 股权/财产份额转让价<br>格及公允性                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------|-------------------------|------------|-----------------|---------------------|----------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |                         |            |                 |                     |                |                | 额，因企业盈利能力不稳定，经协商按注册资本定价，定价具有合理性，但公司针对交易价格低于公允价值的部分确认股份支付                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                  |                         | 王星         | 24.4898         | 芬尼泳池<br>副总经理、<br>监事 |                | 否              | 每元出资额1元，其中15万元出资额为企业设立时入股，定价公允；6万元出资额为2021年6月认缴出资额，持股平台投资企业芬尼泳池成立初期，未来发展存在一定不确定性，按照注册资本定价具有公允性；6万元出资额为2023年8月认缴出资额，交易定价低于公允价值，公司对其确认为股份支付；9万元出资额为2025年1月认缴出资额，公司盈利能力尚不稳定，且净资产和注册资本差异较小，按照注册资本定价，定价具有合理性，但公司针对交易价格低于公允价值的部分确认股份支付；3万元出资额为2025年6月认缴出资额，因企业盈利能力不稳定，经协商按注册资本定价，定价具有合理性，但公司针对交易价格低于公允价值的部分确认股份支付 |
|                                  |                         | 夏涛         | 8.1633          | 芬尼泳池<br>销售部高级业务经理   |                | 否              | 每元出资额1元，2022年5月新入伙认缴出资额，以注册资本定价，交易定价低于公允价值，公司对其确认为股份支付                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                  |                         | 周岱姣        | 6.1224          | 芬尼泳池<br>综合管理部综合高级专员 |                | 否              | 每元出资额1元，企业设立时入股，定价具有公允性                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                  |                         | 彭景华        | 6.1224          | 斯派科执行<br>董事兼        |                | 否              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| 参股<br>股东<br>姓名<br>及其<br>持股<br>比例 | 基本情<br>况及共<br>同投资<br>背景 | 间接股<br>东姓名 | 出资比<br>例（%<br>） | 基本情况                                    | 共同<br>投资<br>背景 | 关联<br>关系<br>情况 | 股权/财产份额转让价<br>格及公允性                                                                                                            |
|----------------------------------|-------------------------|------------|-----------------|-----------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |                         |            |                 | 经理                                      |                |                |                                                                                                                                |
|                                  |                         | 魏文华        | 4.0816          | 原芬尼节<br>能总经办<br>行政总监，<br>现已退休           |                | 否              |                                                                                                                                |
|                                  |                         | 刘笑         | 4.0816          | 芬尼泳池<br>综合管理部项目<br>管理主管                 |                | 否              | 每元出资额1元，2022<br>年5月新入伙认缴出<br>资额，以注册资本定<br>价，交易定价低于公<br>允价值，公司对其确<br>认为股份支付；2023<br>年8月认缴出资额，<br>交易定价低于公允价<br>值，公司对其确认为<br>股份支付 |
|                                  |                         | 谭伟康        | 4.0816          | 芬尼泳池<br>研发部系统结构副<br>高级工程师               |                | 否              | 每元出资额1元，2025<br>年6月新入伙认缴出<br>资额，因企业盈利能<br>力不稳定，经协商按<br>注册资本定价，定价<br>具有合理性，但公司<br>针对交易价格低于公<br>允价值的部分确认股<br>份支付                 |
|                                  |                         | 欧启俊        | 4.0816          | 芬尼泳池<br>研发部系统结构副<br>高级工程师               |                | 否              | 每元出资额1元，2025<br>年1月新入伙认缴出<br>资额，因企业盈利能<br>力不稳定，经协商按<br>注册资本定价，定价<br>具有合理性，但公司<br>针对交易价格低于公<br>允价值的部分确认股<br>份支付                 |
|                                  |                         | 何延东        | 2.0408          | 芬尼节能<br>生产部生产经理                         |                | 否              | 每元出资额1元，企业<br>设立时入股，定价公<br>允                                                                                                   |
|                                  |                         | 田亮         | 2.0408          | 芬尼节能<br>泰国公司筹备副总<br>经理、芬尼电器执<br>行董事兼总经理 |                | 否              |                                                                                                                                |
|                                  |                         | 陈家爵        | 2.0408          | 芬尼节能<br>海外营销中心综合<br>服务部主管               |                | 否              |                                                                                                                                |
|                                  |                         | 熊杨         | 2.0408          | 芬尼节能<br>芬尼方舟                            |                | 否              |                                                                                                                                |

| 参<br>股<br>东<br>姓<br>名<br>及<br>其<br>持<br>股<br>比<br>例 | 基<br>本<br>情<br>况<br>及<br>共<br>同<br>投<br>资<br>背<br>景 | 间<br>接<br>股<br>东<br>姓<br>名 | 出<br>资<br>比<br>例<br>(%) | 基<br>本<br>情<br>况             | 共<br>同<br>投<br>资<br>背<br>景 | 关<br>联<br>关<br>系<br>情<br>况 | 股<br>权/财<br>产<br>份<br>额<br>转<br>让<br>价<br>格<br>及<br>公<br>允<br>性 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                     |                                                     |                            |                         | 事业部副<br>总经理                  |                            |                            |                                                                 |
|                                                     |                                                     | 李显峰                        | 2.0408                  | 芬尼节能<br>财务中心<br>价格审核<br>资深专员 |                            | 否                          |                                                                 |
|                                                     |                                                     | 彭芬                         | 2.0408                  | 芬尼节能<br>财务中心<br>副部长          |                            | 否                          |                                                                 |
|                                                     |                                                     | 周成钊                        | 2.0408                  | 安徽芬尼<br>仓储物流<br>科仓储物<br>流经理  |                            | 否                          |                                                                 |
|                                                     |                                                     | 肖勇                         | 2.0408                  | 芬尼节能<br>质量中心<br>制程质量<br>主管   |                            | 否                          |                                                                 |
|                                                     |                                                     | 黄茜                         | 2.0408                  | 芬尼节能<br>海外市场<br>部海外市<br>场部长  |                            | 否                          |                                                                 |
|                                                     |                                                     | 刘孟                         | 2.0408                  | 国匠冷暖<br>总经理办<br>公室副总<br>经理   |                            | 否                          |                                                                 |
| 陈峰，<br>持有芬<br>尼泳池<br>8.181<br>8%股<br>权              | 芬尼泳<br>池执行<br>董事兼<br>总经理                            | /                          | /                       | /                            |                            | 否                          |                                                                 |

## 7.芬蓝环境

经核查，芬蓝环境的简要历史沿革情况、股权转让价格及公允性具体情况如下：

| 时<br>间           | 股<br>权<br>变<br>动 | 具<br>体<br>情<br>况            | 设<br>立<br>时/变<br>动<br>后<br>股<br>权<br>结<br>构                                                                            | 股<br>权<br>转<br>让<br>价<br>格<br>及<br>公<br>允<br>性 |
|------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 2018<br>年8月      | 公司成<br>立         | 注 册 资 本<br>1,000万元          | 芬尼股份520万元、北京纬纶<br>华业环保科技有限公司<br>(以下简称“北京纬纶”)360<br>万元、易毅60万元、叶昌宏12<br>万元、向光富12万元、夏可进<br>10万元、褚川川10万元、陈<br>林杰8万元、魏文华8万元 | 每元出资额1元，公司设立<br>时入股，定价具有公允性                    |
| 2019<br>年10<br>月 | 第一次<br>股权转<br>让  | 褚川川将10万<br>元出资额转让<br>给熊浩、夏可 | 芬尼股份520万元、北京纬纶<br>360万元、易毅60万元、叶昌<br>宏17万元、向光富17万元、                                                                    | 每元出资额1元，公司处于<br>成立初期，尚未形成稳定<br>盈利能力，按照注册资本     |

| 时间       | 股权变动    | 具体情况                                              | 设立时/变动后股权结构                                                                                                    | 股权转让价格及公允性                                |
|----------|---------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|          |         | 进分别将5万元出资额转让给向光富、叶昌宏                              | 熊浩10万元、陈林杰8万元、魏文华8万元                                                                                           | 定价具有公允性                                   |
| 2019年12月 | 第二次股权转让 | 北京纬纶分别将20万元出资额转让给郭卓一、张艳萍、郑可奏、姬小龙并分别将10万元转让给陈丽华、马书 | 芬尼股份520万元、北京纬纶260万元、易毅60万元、张艳萍20万元、郭卓一20万元、郑可奏20万元、姬小龙20万元、叶昌宏17万元、向光富17万元、熊浩10万元、马书10万元、陈丽华10万元、陈林杰8万元、魏文华8万元 | 每元出资额1元，公司处于成立初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性 |
| 2021年12月 | 第三次股权转让 | 郑可奏将20万元出资额转让给陈先依                                 | 芬尼股份520万元、北京纬纶260万元、易毅60万元、张艳萍20万元、郭卓一20万元、陈先依20万元、姬小龙20万元、叶昌宏17万元、向光富17万元、熊浩10万元、马书10万元、陈丽华10万元、陈林杰8万元、魏文华8万元 | 每元出资额1元，公司尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性        |
| 2022年10月 | 第四次股权转让 | 熊浩将10万元出资额转让给易毅                                   | 芬尼股份520万元、北京纬纶260万元、易毅70万元、张艳萍20万元、郭卓一20万元、陈先依20万元、姬小龙20万元、叶昌宏17万元、向光富17万元、熊浩10万元、马书10万元、陈丽华10万元、陈林杰8万元、魏文华8万元 | 每元出资额1元，公司尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性        |
| 2023年1月  | 第五次股权转让 | 陈丽华将10万元出资额转让给北京纬纶                                | 芬尼股份520万元、北京纬纶270万元、易毅70万元、张艳萍20万元、郭卓一20万元、姬小龙20万元、陈先依20万元、叶昌宏17万元、向光富17万元、易毅70万元、马书10万元、陈林杰8万元、魏文华8万元         | 每元出资额1元，公司尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性        |

截至本补充法律意见书出具日，芬蓝环境直接及间接参股股东的持股比例/出资比例、基本情况、共同投资背景、与公司、公司董事、监事及高级管理人员关联关系情况、股权转让价格及公允性具体如下：

| 参股股东姓名及其持股比例     | 基本情况           | 共同投资背景                          | 关联关系情况 | 股权转让价格及公允性                                                                      |
|------------------|----------------|---------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 北京纬纶，持有芬蓝环境27%股权 | 新三板挂牌企业、芬蓝环境客户 | 北京纬纶认可芬蓝环境产品及业务模式，看好公司未来发展，入股合作 | 否      | 每元出资额1元，其中360万元为公司设立时入股，定价公允；10万元为2023年1月退出股东陈丽华退出转让，公司尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性 |

| 参股股东姓名及其持股比例     | 基本情况                                        | 共同投资背景                          | 关联关系情况 | 股权转让价格及公允性                                                                                 |
|------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 易毅，持有芬蓝环境7%股权    | 芬蓝环境董事长兼总经理                                 | 公司激励员工，鼓励员工参与创业                 | 否      | 每元出资额1元，其中60万元出资额为公司设立时入股，定价公允；10万元出资额为2022年10月原合伙人熊浩退出转让，公司尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性       |
| 陈先依，持有芬蓝环境2%股权   | 原系北京纬纶的员工，现为龙港市天马包装有限公司股东（持股50%），并任执行董事兼总经理 | 陈先依与北京纬纶有业务往来，因看好芬蓝环境的污泥处理业务而入股 | 否      | 每元出资额1元，2021年12月北京纬纶员工郑可奏将所持股权转让给北京纬纶员工陈先依，双方协商结果，企业发展初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性          |
| 张艳萍，持有芬蓝环境2%股权   | 北京纬纶市场总监、董事，芬蓝环境董事                          | 北京纬纶所持股权内部调整，将部分股权转让给其高管        | 否      | 每元出资额1元，2019年12月原股东北京纬纶将部分所持股权转让给其高管，公司处于成立初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性                     |
| 姬小龙，持有芬蓝环境2%股权   | 原北京纬纶董事、副总经理，现已离职                           |                                 | 否      |                                                                                            |
| 郭卓一，持有芬蓝环境2%股权   | 芬蓝环境董事，原北京纬纶董事会董事、董事会秘书                     |                                 | 否      |                                                                                            |
| 叶昌宏，持有芬蓝环境1.7%股权 | 芬蓝环境生产副部长                                   | 公司激励员工，鼓励员工参与创业                 | 否      | 每元出资额1元，其中12万元出资额为公司设立时入股，定价公允；5万元出资额为2019年10月原股东夏可进退出转让，公司处于成立初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性 |
| 向光富，持有芬蓝环境1.7%股权 | 芬蓝环境董事兼副总经理                                 |                                 | 否      | 每元出资额1元，其中12万元出资额为公司设立时入股，定价公允；5万元出资额为2019年10月原股东夏可进退出转让，公司处于成立初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性 |
| 马书，持有芬蓝环境1%股权    | 北京纬纶工艺负责人，监事                                | 北京纬纶所持股权内部调整，将部分股权转让给其高管        | 否      | 每元出资额1元，2019年12月原股东北京纬纶将部分所持股权转让给其高管，公司处于成立初期，尚未形成稳定盈利能力，按照注册资本定价具有公允性                     |
| 魏文华，持有芬蓝环境0.8%股权 | 原芬尼节能总经办行政总监，现已退休                           | 公司激励员工，鼓励员工参与创业                 | 否      | 每元出资额1元，公司设立时入股，定价具有公允性                                                                    |
| 陈林杰，持有芬蓝环境0.8%股权 | 原芬蓝环境技术研发部副部长，现已离职                          |                                 | 否      |                                                                                            |

## 8.境外投资情况

根据《德国法律意见》，Phnix-Europe GmbH 于 2024 年 5 月 23 日成立，注册地址为 Europasliste 53, 54343 Föhren Hetzerath；Phnix-Europe GmbH 的股权结构为：公司持有 60,000 欧元出资额；WTG Quantor GmbH 持有 40,000 欧元出资额。截至本补充法律意见书出具日，公司尚未实缴 Phnix-Europe GmbH 的出资额，Phnix-Europe GmbH 尚未开展经营业务。

经核查，WTG Quantor GmbH 为芬尼股份的业务合作方，在 Phnix-Europe GmbH 设立时按每 1 欧元出资额 1 欧元的价格出资入股，与芬尼股份共同投资的原因为看好德国热泵市场前景且双方具有合作基础，愿意为芬尼股份开拓德国业务，WTG Quantor GmbH 与芬尼股份、芬尼股份董事、监事及高级管理人员不存在关联关系。

综上，除上述披露的情况外，子公司参股股东与公司、公司董事、监事及高级管理人员不存在关联关系情况，股权转让价格公允。

（四）境外投资的原因及必要性，境外子公司业务与公司业务是否具有协同关系，结合境外投资相关法律法规，补充说明公司投资设立及增资境外企业是否履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序；是否符合《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定；公司是否取得境外子公司所在国家或地区律师关于前述公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见，前述事项是否合法合规

### 1.境外投资的原因及必要性，境外子公司业务与公司业务是否具有协同关系

公司进行的境外投资主要包括芬尼（泰国）有限公司和德国公司 Phnix-Europe GmbH。

#### （1）芬尼（泰国）有限公司

公司对芬尼（泰国）有限公司的定位为东南亚生产制造基地。根据公司的说明，设立泰国基地的原因在于：

##### ① 可以减轻美国关税影响，进一步增加公司在美国市场的份额

报告期内，公司出口美国热泵产品的额外关税税率为 25%。2025 年以来，美国多次对华出口产品加征关税，尽管 2025 年 5 月部分加征关税政策暂停实施，但是美国对中国税率的具体适用税率、适用期间、适用行业等仍处在动态调整中，截至目前，公司向美国客户出口货物被征收的关税税率为 45%附加税并叠加 10%的对等关税，合计 55%。未来国际贸易仍然存在摩擦持续加剧的可能性。

公司拥有成熟的美国客户群体和销售渠道，但受限于美国高昂的关税，公司美国市场的业务拓展程度较为有限。报告期内，公司对美国客户的销售金额及占比如下：

单位：万元

| 项目           | 2024年      | 2023年      |
|--------------|------------|------------|
| 外销美国收入       | 8,862.34   | 4,770.55   |
| 外销收入         | 81,426.81  | 82,493.27  |
| 营业收入         | 141,947.95 | 158,021.69 |
| 外销美国收入占外销收入比 | 10.88%     | 5.78%      |
| 外销美国收入占营业收入比 | 6.24%      | 3.02%      |

在泰国建立新的生产基地目的在于减少由中国出口产品到美国所面临的关税影响。美国对中国制造的热泵征收的关税显著提高了产品在美国市场的最终售价，严重削弱了公司的价格竞争力，威胁到其市场份额和盈利能力。通过在泰国投资设厂，公司将生产环节部分或全部转移到这个东南亚国家。

## ② 泰国拥有制造业优势，并在热泵制造领域拥有较为深厚的基础

泰国拥有相对可控的综合成本。汽车装配、电子组装行业培养了数量充足的技术熟练工。人工人力成本低于广东和芜湖的制造基地。工业用地租金显著低于中国沿海。供应链协同效益明显，本地空调/制冷产业链成熟，压缩机、换热器等核心部件易获取。物流效率领先，拥有全球集装箱吞吐量前二十的林查班港，可以直达欧美主要航线。

大金（Daikin）在泰国罗勇府设立了大金全球三大涡旋压缩机生产基地之一，实现压缩机核心部件（涡旋盘、电机）的本地化生产，供应全球市场。生产家用/商用空调，辐射东南亚、澳洲、中东市场。

松下（Panasonic）在巴真武里工厂是松下在东南亚最大的空调制造基地，实现了本地化生产换热器、电机等制冷系统组件。生产分体式、窗式空调及高端冰箱，辐射东盟、中东、非洲（如尼日利亚、沙特）。

公司可以充分利用当地的制造业优势和热泵制造业基础，实现快速的产业布局。

## （2）德国公司Phnix-Europe GmbH

公司对 Phnix-Europe GmbH 的定位为销售公司，设立德国公司的原因在于：

德国是欧洲最大的经济体，也是全球巨大的单一热泵市场之一。其庞大的存量建筑（尤其是老旧房屋）和明确的“去天然气化”政策，创造了持续且强劲的需求。直接设立销售公司，是企业贴近需求源头、最大化市场份额的基础。

德国市场的成功具有极强的区域辐射力。其技术标准、消费者偏好和安装商网络模式常被周边国家（如奥地利、瑞士、比荷卢）借鉴。立足德国，即获得了影响整个德语区乃至中欧市场的桥头堡。

德国对暖通设备的安全性、能效、环保性有着全欧洲最严格的标准和最复杂的认证流程。本地销售公司能更高效地处理产品认证、能效标签注册、技术文档，确保产品快速合法上市。

热泵是复杂的系统工程，安装和售后服务（保修、维修、备件供应）至关重要。本地销售公司能协调建立高效的售后服务网络，提供快速的技术支持和问题解决，极大提升品牌声誉和客户满意度。

在德国设立公司可以建立本土身份。“德国公司”的身份显著增强了品牌在本地消费者、安装商和合作伙伴心中的可信度和亲近感，减轻了对外国品牌的天然疑虑。这对于需要长期投入（设备寿命可达 15-20 年）的耐用品较为重要。

综上所述，公司在泰国和德国的投资具备必要性，境外公司业务与公司业务具有协同关系。

## 2.结合境外投资相关法律法规，补充说明公司投资设立及增资境外企业是否履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关的备案、审批等监管程序

根据《企业境外投资管理办法》，国家发展和改革委员会在国务院规定的职责范围内，履行境外投资主管部门职责，根据维护国家利益和国家的需要，对境外投资进行宏观指导、综合服务和全程监管。投资主体开展境外投资，应当履行境外投资项目核准、备案等手续，报告有关信息，配合监督检查。根据《境外投资管理办法》，商务部和省级商务主管部门按照企业境外投资的不同情形，分别实行备案和核准管理。根据《中华人民共和国外汇管理条例》，境内机构向境外直接投资活动，应当按照国务院外汇管理部门的规定办理登记。

公司已就投资 Phnix-Europe GmbH 于 2024 年 3 月 22 日取得广东省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4400202400252 号），并于 2024 年 3 月 28 日取得广东省发展和改革委员会核发的境外投资项目备案通知书（粤发改开放函[2024]752 号）。公司已就此次境外投资事项取得了外汇业务登记凭证。

根据《德国法律意见》，Phnix-Europe GmbH 已经在德国维特利希地方法院（Amtsgericht Wittlich）注册。

公司已就投资泰国芬尼于 2025 年 2 月 10 日取得广东省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4400202500133 号），并于 2025 年 2 月 20 日取得广东省发展和改革委员会核发的境外投资项目备案通知书（粤发改开放函[2025]337 号）。公司及芬尼节能已就此次境外投资事项取得了外汇业务登记凭证。

根据《泰国法律意见》，泰国芬尼的设立及变更事项已依法经泰国商业发展厅注册、登记。

综上所述，芬尼股份及芬尼节能投资设立及增资境外企业已履行相应阶段在发改部

门、商务部门、外汇管理部门应履行的备案、审批等监管程序，Phnix-Europe GmbH 经德国维特利希地方法院注册设立、泰国芬尼的设立及变更事项经泰国商务部商业发展厅注册、登记。

### 3. 公司投资设立及增资境外企业是否符合《关于进一步指导和规范境外投资方向的指导意见》规定

《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》（国办发[2017]74号）（以下简称“《指导意见》”）对企业境外投资进行了规范和引导，将企业境外投资分为“鼓励开展的境外投资”“限制开展的境外投资”以及“禁止开展的境外投资”三大类。

根据《德国法律意见》《泰国法律意见》及公司的确认，Phnix-Europe GmbH 与泰国芬尼均依法设立并有效存续，未开展任何实际业务。根据《德国法律意见》，Phnix-Europe GmbH 的主营业务为开发、建造、营销和销售用于建筑及其他应用的机械、设备和电子组件，特别是用于空调和加热的热泵及相关组件，主要面向欧洲市场；此外还可以提供与上述业务相关的咨询、服务及其他服务。根据《泰国法律意见》及公司确认，泰国芬尼经营目标为公司品牌的热水器、热泵、空调和空气净化器的生产，并通过所有媒介进行商业展示和公关宣传。据此，Phnix-Europe GmbH 及泰国芬尼均不属于《指导意见》规定的限制或禁止类对外投资。芬尼股份及芬尼节能投资设立及增资境外企业符合《指导意见》的有关规定。

### 4. 公司是否取得境外子公司所在国家或地区律师关于前述公司设立、股权变动、业务合规性、关联交易、同业竞争等问题的明确意见，前述事项是否合法合规

经核查，公司已取得盈科（泰国）律师事务所于 2025 年 5 月 13 日就泰国芬尼出具的《泰国法律意见》以及盈科慕尼黑律师事务所于 2025 年 5 月 16 日就 Phnix-Europe GmbH 出具的《德国法律意见》，该等法律意见对泰国芬尼及 Phnix-Europe GmbH 的设立、股权变动及业务合规性发表了明确意见，法律意见具体如下：

根据《泰国法律意见》，泰国芬尼已依法根据泰国《民商法典》注册成立，具有法律效力，但尚未开始运营从事相关业务；泰国芬尼的业务不属于外资公司需要申请的泰国开展业务许可的范围，可正常开展业务；泰国芬尼已依法向泰国商业发展部完成注册程序并妥善登记股东名称变更事项，股东芬尼股份及芬尼节能均具备完全的股票所有权，且为合法股东；泰国芬尼从未被法律判决处罚或受到任何案件处罚。

根据《德国法律意见》，Phnix-Europe GmbH 为根据德国法律正式设立并有效存在的有限责任公司，并且是一个独立的法人实体，具有以其自身名义开展业务、起诉或被起诉的能力和权利，并且具有完全的法律能力、权力、授权和法律权利拥有财产；该公司的章程、商业登记及其他组成文件符合德国适用法律的要求，并且有效；自该公司成立以来至 2025 年 5 月 16 日，股权未发生变动；该公司业务活动符合其注册地址的法律要求，尤其是在提供与建筑设备和能源效率相关的服务方面，符合欧洲市场的需求；自成立以来，该公司未受到任何行政处罚或刑事处罚，该公司运营合法合规，未发生任

何违规行为，无任何记录表明该公司曾因违法行为受到主管部门的处罚或警告。

根据《审计报告》以及公司确认，Phnix-Europe GmbH 及泰国芬尼在报告期内未与公司合并报表范围外的关联方发生关联交易；Phnix-Europe GmbH 及泰国芬尼均未实际开展业务经营，与公司之间不存在同业竞争。

综上，公司已取得所在国家律师关于该等境外子公司的设立、股权变动、业务合规性等问题的明确意见，根据《德国法律意见》及《泰国法律意见》，前述事项合法合规；报告期内，Phnix-Europe GmbH 及泰国芬尼未与公司合并报表范围外的关联方发生关联交易，且与公司之间不存在同业竞争。

（五）参股公司其他股东基本情况，共同投资的背景，公司就共同投资事项履行的审议程序及合法合规性，出资价格、定价依据及公允性，公司与纬华节能的业务或资金往来情况，相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及与公司主营业务之间的关系

### 1. 参股公司其他股东基本情况及共同投资背景

截至本补充法律意见书出具日，公司拥有一家参股公司纬华节能，该参股公司其他股东的基本情况如下：

| 其他股东姓名 | 持股比例             | 基本情况                     | 共同投资的背景                                                                                                                                                                                                                         |
|--------|------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 邢桂娟    | 持有纬华节能 32.5% 股权  | 实际控制人张利前妻                | 邢桂娟、张国庆、胡胜华、刘远辉、李文彬、宗毅自2017年6月受让芬尼克兹国际有限公司持有纬华节能100%股权后成为纬华节能的股东；<br>由于纬华节能与芬尼股份合作历史较长、关系良好，芬尼股份看好纬华节能的发展前景，同时为规范关联交易，故芬尼股份于2020年3月决定收购实际控制人、董事宗毅及董事、高级管理人员李文彬所持纬华节能的股权；在收购过程中，纬华节能当时其他股东张国庆、胡胜华、邢桂娟、刘远辉无出售意愿，从而形成与芬尼股份共同投资纬华节能 |
| 张国庆    | 持有纬华节能 20% 股权    | 芬尼节能前员工，于2008年3月从芬尼节能离职  |                                                                                                                                                                                                                                 |
| 刘远辉    | 持有纬华节能 10.01% 股权 | 芬尼节能副总经理                 |                                                                                                                                                                                                                                 |
| 胡胜华    | 持有纬华节能 5% 股权     | 芬尼节能前员工，于2008年10月从芬尼节能离职 |                                                                                                                                                                                                                                 |

### 2. 公司履行的审议程序及合法合规性

2020年2月11日，芬尼股份召开第二届董事会第六次会议，审议通过《关于公司收购宗毅和李文彬持有广州纬华节能设备有限公司股权的议案》，同意芬尼股份收购宗毅、李文彬所持纬华节能 32.5% 的股权，关联董事宗毅、李文彬回避了表决。

2020年2月27日，芬尼股份召开2020年第一次临时股东大会会议，审议通过前述议案，关联股东宗毅、李文彬回避了表决。

综上，公司就上述共同投资事项已履行内部审议程序，审议程序合法合规。

### 3. 出资价格及定价依据、公允性

2020年2月27日，纬华节能召开股东会，同意宗毅所持纬华节能注册资本份额27.50%（共82.50万元出资额）、李文彬所持纬华节能注册资本份额5.00%（共14.99万元出资额）转让给芬尼股份。

同日，宗毅、李文彬分别与芬尼股份签署了股权转让协议，宗毅所持纬华节能注册资本份额27.50%（共82.50万元出资额）、李文彬所持纬华节能注册资本份额5.00%（共14.99万元出资额）转让给芬尼股份，转让价格分别为611.32万元、111.08万元。根据芬尼股份提供的转让价款支付凭证，上述股权转让价款已支付完毕。

转让价格定价依据参考坤元评估出具的《资产评估报告》（坤元评报[2020]49号）。根据该评估报告，于2019年11月30日，纬华节能股东全部权益价值评估值为1905.38万元。基于评估结果，各方协商确定此次股权转让价格为每元出资额7.41元。

综上，芬尼股份收购纬华节能股权的股权转让价格以评估结果确定，具备公允性。

4.公司与纬华节能的业务或资金往来情况，相关交易的交易内容、交易金额、交易背景以及与公司主营业务之间的关系

纬华节能主要经营产品为不锈钢储能产品，具体包含太阳能水箱、热泵水箱、缓冲水箱、壁挂炉水箱、电加热水箱、商用大水箱、多功能水箱、管道加热器等多类产品。

公司与纬华节能的交易系主营业务采购产生，公司向纬华节能采购的产品为以水箱内胆以及相关配件。水箱内胆是热泵的重要部件，水箱提前储存好加热到设定温度的热水，确保在需要时能随时提供足够的热水量，这是水箱最基本也是最重要的作用。热泵通过吸收环境中的热能（来自空气、水或土壤）来加热水，但这个加热过程需要时间，不像燃气或电加热那么快。水箱避免了即开即热模式下可能出现热水供应不足或等待时间过长的的问题。

为实现水箱加热功能，水箱需要安装电子阳极。历史上存在公司采购电子阳极，然后由纬华节能通过外协加工的形式，安装在水箱内胆上再销售给公司的情形。后续公司调整合作模式，由纬华节能直接采购电子阳极，安装后与水箱整体销售给公司。

报告期内，公司与纬华节能具体交易金额如下：

单位：万元

| 项目   | 2024年度 | 2023年度 |
|------|--------|--------|
| 采购   | 352.56 | 486.70 |
| 委托加工 |        | 207.42 |
| 合计   | 352.56 | 694.12 |

报告期内公司，公司与纬华节能的资金往来情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2024年度 | 2023年度 |
|----|--------|--------|
| 收款 | 585.10 | 650.00 |
| 付款 | 471.92 | 819.45 |

公司收到纬华节能付款系分红款。付款金额与交易金额差异主要系付款与交易时间性差异造成，付款金额变动趋势与交易金额趋势相同。

#### （六）核查程序

本所律师履行了以下核查程序：

- 1.取得并分析芬尼股份销售大表及母、子公司报表，了解各子公司资产、负债构成，分析母公司、子公司分产品的收入构成；
- 2.查阅芬尼股份及各子公司专利清单、知识产权证书、员工名册，了解各公司技术情况及人员分布；
- 3.查阅公司及其下属子公司的组织架构图、主要经营合同，了解各公司的主要业务开展情况；
- 4.访谈芬尼股份控股股东、实际控制人，了解芬尼股份收购子公司股权的背景原因；
- 5.查阅芬尼股份、被收购子公司的工商档案、芬尼股份与子公司股东签订的相关股权收购交易文件以及股权收购价款支付凭证以及《泰国法律意见》，核查芬尼股份收购相关子公司的交易真实性以及收购价格；
- 6.查阅评估机构就子公司股权收购出具的资产评估报告及财务报表，核查芬尼股份收购子公司股权的定价依据及公允性；
- 7.查阅利毅达投资、金瑞管理、金创管理、甜润净水、广州亲畅、广州泳新、广州芬智、广州派克、广州云狗的全套工商档案，核查其历史沿革及合伙人基本情况；
- 8.取得了芬尼股份三会会议文件、总经理审批文件及被股权收购子公司的工商档案，核查子公司股权收购的相应审议程序；
- 9.查阅芬尼股份控股子公司及各公司持股平台甜润净水、广州亲畅、广州泳新、广州派克、广州云狗的全套工商档案，并在国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站查询该等控股子公司及各公司持股平台公示信息，核查其现时参股股东的出资额、出资比例、入股时间、入股价格；
- 10.查阅芬尼股份控股子公司报告期内的员工名册、工资表、社会保险及住房公积金汇缴记录、内部钉钉系统的通讯录以及芬尼股份提供的子公司持股平台信息表以及参

股股东与芬尼股份或其控股子公司签署的劳动合同，确认现时参股股东的名单并核查其在芬尼股份及控股子公司处的任职情况；

11.针对前员工股东，根据该等股东在芬尼股份及/或其控股子公司处的社会保险汇缴记录、离职前的劳动合同、离职证明、本人填写的调查表等资料及芬尼股份的书面说明，确认该等股东在芬尼股份及其控股子公司处的任职情况及离职时间；

12.查阅参股自然人股东填写的调查函，核查其基本情况、入股背景、入股价格及定价依据、入股资金来源，是否存在代持情形以及与芬尼股份控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员是否存在关联关系；

13.查阅芬蓝环境参股股东北京纬纶的最新营业执照、全套工商档案，对北京纬纶进行访谈并取得芬尼股份的书面确认，核查北京纬纶及其员工入股芬蓝环境的原因以及与芬尼股份控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员是否存在关联关系；在全国股转系统查询北京纬纶的基本信息、股东情况及董监高任职情况；

14.查阅芬尼股份控股子公司历次增资、股权转让及各公司持股平台甜润净水、广州亲畅、广州泳新、广州派克、广州云狗合伙人入伙、退伙的资金支付凭证，核查历次增资、股权转让、入伙及退伙相关款项的支付情况；

15.查阅境外投资泰国芬尼、Phnix-Europe GmbH 的发改、商务及外汇相关备案、登记文件；

16.查阅泰国芬尼、Phnix-Europe GmbH 注册所在地律师就泰国芬尼、Phnix-Europe GmbH 出具的法律意见；

17.查阅芬尼股份《审计报告》以及芬尼股份出具的书面确认，核查境外投资泰国芬尼、Phnix-Europe GmbH 是否涉及同业竞争情况；

18.查阅纬华节能的工商内档、公司章程、股权转让协议、评估报告、股权转让对价支付凭证等资料，核查芬尼股份收购纬华节能股权的情况、股权收购价格、定价依据及其公允性；

19.查阅芬尼股份就收购纬华节能股权召开董事会、股东大会等会议文件，了解芬尼股份收购纬华节能股权的审议程序及合法合规性；

20.取得芬尼股份、宗毅、李文彬关于芬尼股份收购纬华节能股权的说明，了解芬尼股份入股纬华节能的背景原因；

21.访谈公司管理层，了解公司在泰国及德国投资的商业考量；检索泰国和德国的公开信息，了解泰国及德国的产业情况；

22.取得公司采购明细表，了解公司与纬华节能的交易金额；取得公司和纬华节能的银行流水，了解公司与其资金往来；访谈公司管理层，了解与纬华节能交易与公司主

营业务的关系。

### （七）核查意见

经核查，本所律师认为：

1.根据本所律师所具备的法律专业知识所能够作出的合理判断，公司及子公司有明确的业务定位、合作模式及未来规划情况，各子公司与公司主营业务相关且具有协同性。子公司具备相关资产、技术和人员；报告期内，公司营业收入主要来自全资子公司芬尼节能及母公司，存在依赖全资子公司进行业务拓展的情形，具有合理性；

2.芬尼股份收购相关子公司股权的定价系基于评估价值、账面净资产值、并考虑企业盈利能力稳定性、转让方出资额实缴情况等因素，经双方协商的方式确定，定价公允；

3.芬尼股份及其相关子公司已就子公司相关股权收购履行相应的审议程序；

4.除前述披露的情况外，子公司参股股东与公司、公司董事、监事及高级管理人员不存在关联关系情况，股权转让价格公允；

5.根据本所律师所具备的法律专业知识所能够作出的合理判断，公司在泰国和德国的投资具备必要性，境外公司业务与公司业务具有协同关系；

6.芬尼股份及芬尼节能投资设立及增资境外企业已履行发改部门、商务部门、外汇管理部门、境外主管机构等主管机关相应阶段应履行的备案、审批等监管程序；

7.芬尼股份及芬尼节能投资设立及增资境外企业符合《指导意见》的有关规定；

8.芬尼股份已取得所在国家律师关于该等境外子公司的设立、股权变动、业务合规性等问题的明确意见，根据《德国法律意见》及《泰国法律意见》，前述事项合法合规；报告期内，Phnix-Europe GmbH 及泰国芬尼未与公司合并报表范围外的关联方发生关联交易，且与芬尼股份之间不存在同业竞争；

9.芬尼股份就共同投资纬华节能事项已履行内部审议程序，审议程序合法合规；

10.芬尼股份收购纬华节能股权的股权转让价格以评估结果确定，具备公允性；

11.根据本所律师所具备的法律专业知识所能够作出的合理判断，公司与纬华节能的交易系主营业务采购产生。付款金额系与交易金额差异主要系付款与交易时间性差异造成，付款金额变动趋势与交易金额趋势相同。公司收到纬华节能付款系分红款。

### 五、《审核问询函》问题 7（2）

关于招投标。根据申报文件，公司存在招投标获取订单的情形。请公司说明报告期内通过招投标获得的主要订单情况、订单金额及占当期销售收入比重、标的来源及招投标模式、招投标流程及具体实施情况、合法规范情况、未按规定实施招投标（如有）可

能引发的风险及规范措施、是否构成重大违法违规；公司防范商业贿赂的内部制度建立及执行情况。

请主办券商、律师核查上述事项并发表明确意见。

（一）请公司说明报告期内通过招投标获得的主要订单情况、订单金额及占当期销售收入比重、标的来源

1.截至 2025 年 5 月 31 日，报告期内通过招投标获得的前五大订单及其状态如下表所示：

单位：万元

| 年份     | 客户名称                     | 订单条款                              | 订单状态    | 订单金额     |
|--------|--------------------------|-----------------------------------|---------|----------|
| 2024 年 | 内蒙古平庄煤业（集团）有限责任公司物资供应分公司 | 公司向客户提供空气源热泵及辅助设备，设备验收后质保 2 年     | 验收完成    | 717.44   |
|        | 齐齐哈尔高新技术产业开发区管理委员会       | 公司向客户提供空气源热泵设备，设备验收后质保 1 年        | 已发货，未验收 | 700.80   |
|        | 深圳市固戍水质净化有限公司            | 公司向客户提供低温干化机设备，设备验收后质保 2 年        | 验收完成    | 375.04   |
|        | 邢台旭阳安能热力有限公司             | 公司向客户提供空气源热泵设备，设备验收后质保 1 年        | 已发货，未验收 | 341.68   |
|        | 深圳市深水生态环境技术有限公司          | 公司向客户提供污泥低温干化系统成套设备，设备验收后质保 2 年   | 已发货，未验收 | 323.01   |
|        | 合计                       |                                   |         | 2,457.97 |
| 2023 年 | 江苏省环境工程技术有限公司            | 公司向客户提供深度脱水（污泥干化）成套设备，设备验收后质保 2 年 | 验收完成    | 1,338.14 |
|        | 浙江城建建设集团有限公司鹰潭分公司        | 公司向客户提供泳池系统，设备验收后质保 2 年           | 验收完成    | 486.73   |
|        | 广州市番禺污水处理有限公司            | 公司向客户提供污泥干化机设备，设备验收后质保 2 年        | 验收完成    | 483.19   |
|        | 中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司    | 公司向客户提供空气源热泵热水系统，设备验收后质保 1 年      | 验收完成    | 410.66   |
|        | 华菱发展建设有限公司               | 公司向客户提供泳池设备，设备验收后质保 2 年           | 验收完成    | 365.85   |
|        | 合计                       |                                   |         | 3,084.57 |

2.报告期内确认营业收入中通过招投标取得的金额及占比情况如下表所示：

单位：万元

| 年份     | 收入金额       | 招投标金额    | 招投标占比 |
|--------|------------|----------|-------|
| 2024 年 | 141,947.95 | 4,063.09 | 2.86% |
| 2023 年 | 158,021.69 | 7,301.15 | 4.62% |

**（二）招投标模式、招投标流程及具体实施情况、合法规范情况、未按规定实施招投标（如有）可能引发的风险及规范措施、是否构成重大违法违规**

**1.招投标模式、招投标流程及具体实施情况**

根据公司的《商用招投标项目管理制度》等内部制度、主要招投标订单的招投标文件和项目合同以及公司的说明，报告期内公司参与的招投标模式主要为公开招标，公司的投标流程及具体实施情况如下：

**（1）投标流程**

招投标专员收集招投标项目信息，业务经理对收到的招投标项目信息进行评估、跟进、结果反馈。招标信息经内部审批后，由招投标专员根据招标文件准备投标文件，招投标组长负责审核投标文件内容，出具审核意见，并按照公司的招投标管理制度的规定提交公司内部审批。就部分重要的招投标项目，组织财务中心、研究院、营销总监等对投标文件内容进行会审。公司向招标人提交投标文件后，如公司中标，则公司与客户安排项目合同的签署工作。

**（2）具体实施情况**

根据公司提供的招投标文件、项目合同以及公司的说明，对于报告期内通过招投标方式获得的主要订单，公司及其控股子公司均已按照客户招标文件的要求缴纳投标保证金、编制投标文件及开展其他投标工作，公司及其控股子公司在中标后与客户签署项目合同。

**2.合法规范情况、未按规定实施招投标（如有）可能引发的风险及规范措施、是否构成重大违法违规**

根据公司的说明并经本所律师核查，就报告期内通过招投标方式获得的主要订单，公司及其控股子公司均按照法律规定、公司内部制度与客户要求履行了相应的投标程序。

《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》第三条规定：“依法必须进行招标的工程

建设项目的具体范围和规模标准，由国务院发展改革部门会同国务院有关部门制订，报国务院批准后公布施行。”第八条规定：“国有资金占控股或者主导地位的依法必须进行招标的项目，应当公开招标；……”

《中华人民共和国政府采购法》第二条第二款规定：“本法所称政府采购，是指各级国家机关、事业单位和团体组织，使用财政性资金采购依法制定的集中采购目录以内的或者采购限额标准以上的货物、工程和服务的行为。”第四条规定：“政府采购工程进行招标投标的，适用招标投标法。”第二十七条规定：“采购人采购货物或者服务应当采用公开招标方式的，其具体数额标准，属于中央预算的政府采购项目，由国务院规定；属于地方预算的政府采购项目，由省、自治区、直辖市人民政府规定；因特殊情况需要采用公开招标以外的采购方式的，应当在采购活动开始前获得设区的市、自治州以上人民政府采购监督管理部门的批准。”

根据《必须招标的工程项目规定》第二条、第五条的规定，使用国有企业事业单位资金，并且该资金占控股或者主导地位的项目的重要设备、材料等货物的采购单项合同估算价在 200 万元以上的必须招标。

根据上述规定，经抽查报告期内公司及其控股子公司通过招投标方式获得的主要订单的项目招投标资料，包括项目招标文件、投标文件、中标通知书、项目合同等资料并经公司确认，报告期内，公司及其控股子公司不存在应履行未履行招投标程序的情形。

根据相关《无违法违规证明公共信用信息报告》《法人与非法人组织公共信用信息报告（无违法违规证明版）》以及公司的确认，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国及百度搜索引擎等网站进行公开查询，报告期内，公司及其控股子公司不存在因违反招标投标法律法规的规定而被处以行政处罚的情形。

### （三）公司防范商业贿赂的内部制度建立及执行情况

公司已制定相关内部管理制度以防范商业贿赂：

1.公司《企业文化与团队建设管理制度》规定：“企业管理高压线内容包括：……向公司员工及相关合作方收受或索取有价值的物品或其他有偿服务”；

2.公司已在内部发布《关于开展廉洁、纪律工作的通知》，要求：（1）与内部员工签署《廉洁协议》，约定员工不得通过任何方式、手段获取不正当利益；（2）与供应商及客户签订《廉洁合作协议》，约定相关供应商或客户保证依法开展经营活动，尤其不得进行任何形式的商业贿赂行为，不得以任何方式直接或间接允诺向公司员工或其利害关系人发生任何不正当利益往来，公司亦禁止公司员工与供应商或客户发生任何不正当利益往来。同时，公司已制定了关于财务会计、财务管理等方面的内控制度，对财务和业务行为进行规范，防止商业贿赂等不正当竞争行为。

根据相关《无违法违规证明公共信用信息报告》《法人与非法人组织公共信用信息

报告（无违法违规证明版）》、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的无犯罪记录证明及其出具的承诺函以及公司的确认，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国及百度搜索引擎等网站进行公开查询，报告期内，公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在因商业贿赂而受到处罚或被起诉的情形。

综上，报告期内，公司已建立防范商业贿赂的相关内部管理制度，相关制度可以有效执行。

#### （四）核查程序

就上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1. 查阅公司的《商用招投标项目管理制度》等内部制度，抽查公司报告期内通过招投标方式获得的主要订单的项目招投标资料，包括项目招标文件、投标文件、中标通知书、项目合同等资料，查阅公司及其子公司的《无违法违规证明公共信用信息报告》《法人和非法人组织公共信用信息报告（无违法违规证明版）》，在国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、百度搜索引擎等网站进行公开查询，取得公司的说明，核查公司报告期内的招投标模式、招投标流程及具体实施情况、合法规范情况，是否存在应履行未履行招投标程序的情形，是否存在因违反招标投标法律法规的规定而被处以行政处罚的情形；

2. 查阅公司提供的全套内部管理制度及《关于开展廉洁、纪律工作的通知》，抽查公司及其控股子公司报告期内与客户及供应商签订的《廉洁协议》和《廉洁合作协议》；查阅公司及其子公司的《无违法违规证明公共信用信息报告》《法人和非法人组织公共信用信息报告（无违法违规证明版）》、公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的无犯罪记录证明及其出具的承诺函以及公司的书面确认，并在国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、百度搜索引擎等网站进行公开查询，核查公司防范商业贿赂的内部制度的建立和执行情况。

#### （五）核查意见

经核查，本所律师认为：

1. 报告期内，公司及其控股子公司不存在应履行未履行招投标程序的情形，不存在因违反招标投标法律法规的规定而被处以行政处罚的情形；

2. 报告期内，公司已建立防范商业贿赂的相关内部制度，相关制度可以有效执行。

#### 六、《审核问询函》问题 7（3）

关于前次 IPO 及二次申报。公司曾于 2016 年 4 月 12 日至 2018 年 7 月 11 日在全国股转系统挂牌；并分别于 2020 年、2022 年申请科创板、深交所主板 IPO。请公司说明：①申请挂牌及挂牌期间披露信息、IPO 申请文件及反馈回复内容与本次申报披露信息是否一致，存在相关差异的原因及合理性；②前次终止挂牌后异议股东权益保护措施及执行情况，是否存在侵害异议股东的情形或纠纷；③摘牌期间的股权管理情况，是否委托托管机构登记托管，如否，摘牌期间股权管理是否存在纠纷或争议；④前次 IPO 申报相关现场检查/自律监管措施/行政处罚（如涉及）的具体情况，公司采取的整改规范措施及其有效性、具体执行情况，对公司本次申请挂牌的影响；⑤IPO 申报与本次申报是否存在相关中介机构更换的情形；前次撤回申报及本次更换中介机构（如有）的原因；⑥前次申报及问询回复中已披露且对投资者决策有重要影响的信息是否已充分披露；⑦公司是否存在与 IPO 申报及本次挂牌相关的重大媒体质疑情况，如存在，说明具体情况、解决措施及其有效性、可执行性。

请主办券商、律师及会计师核查上述事项并发表明确意见。

（一）申请挂牌及挂牌期间披露信息、IPO 申请文件及反馈回复内容与本次申报披露信息是否一致，存在相关差异的原因及合理性

1.申请挂牌及挂牌期间信息披露与本次申报的差异

（1）信息披露规则的差异

公司前次申请挂牌系遵照《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引》《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》等相关规定编制公开转让说明书和制作申请文件。

由于全面实行股票发行注册制制度规则发布实施，公司本次挂牌申请系遵照《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》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 2 号—公开转让股票申请文件》《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第 1 号—申报与审核》等相关规定编制公开转让说明书、制作申请文件。

（2）申报报告期的差异

公司前次申请挂牌及挂牌期间公开披露材料涉及期间为 2013 年 1 月 1 日至 2015 年 8 月 31 日。本次公司申请在全国股转系统挂牌的报告期为 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。由于报告期的变化，本次申报时对公司基本情况、业务、财务数据等内容进行了更新，因此相关信息披露出现差异，部分信息披露差异如下：

| 内容   | 前次挂牌申报信息                                   | 本次申请文件及《公开转让说明书》披露信息                      | 差异说明                        |
|------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|
| 所属行业 | 根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司从事的行业属于电气机 | 根据国家统计局发布的《国民经济行业分类代码表（GB/T4754-2017）》，公司 | 本次申报文件根据公开转让说明书格式要求及最新发布的行业 |

| 内容      | 前次挂牌申报信息                                                                                                                                                                                                                                                               | 本次申请文件及《公开转让说明书》披露信息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 差异说明                                                     |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|         | 械和器材制造业（行业代码 C38）和通用设备制造业（行业代码 C34）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类代码表（GB/T4754-2011）》，公司业务涵盖制冷、空调设备制造（行业代码 C3464）和燃气、太阳能及类似能源家用器具制造（行业代码 C3861）。根据全国股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司业务属于制冷、空调设备制造（行业代码 C3464）和燃气、太阳能及类似能源家用器具制造（行业代码 C3861），根据全国股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为 12101511 工业机械业。 | 业务涵盖制冷、空调设备制造（行业代码 C3464）。根据全国股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司业务属于制冷、空调设备制造（行业代码 C3464），根据全国股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为 12101511 工业机械业。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 分类指引，列示各行业分类指引下的主要行业，不存在实质性差异。                           |
| 主要产品及服务 | 空气源热泵产品可以分为商用、家用及工业用，其中：商用空气能热泵产品主要有商用空气能热水器、超低温空气能热水器、采暖/制冷热泵、泳池热泵、空调末端等，主要应用于酒店、宾馆、度假村、学校、医院、洗浴中心等场所；家用空气源热泵产品主要有家用空气能热水器、冷气热水器、家用采暖热泵等，主要应用于家庭、别墅、公寓、办公楼等场所；工业用空气源热泵产品主要有高温空气源热泵、高温水源热泵、高温烘干热泵等，主要应用于电镀染色，啤酒生产，饮料生产，牛奶生产，纺织印染等需要高温热水的生产工艺及烟叶、食品、药材、木材、建材、纸板等物料的烘干。  | <p>公司的主要产品为空气源热泵及其相关产品，公司产品功能主要划分为泳池恒温热水、采暖（制冷）、生活热水和烘干等，广泛应用于家庭、商业和工农业等三大领域。</p> <p><b>1、泳池恒温类产品</b><br/>泳池恒温类热泵产品是一种集恒温、除湿、空调于一体的新型高效节能设备。它广泛用于室内泳池的恒温、加热、除湿，具有性能稳定、安全环保、运行效率高的特点；主要产品示例如下：.....</p> <p><b>2、采暖（制冷）类产品</b><br/>采暖（制冷）类产品主要包括冷暖型空气源热泵产品、超低温变频空气源热泵采暖机组等，该类产品集中央空调、地暖等多重功能于一体；主要产品示例如下：.....</p> <p><b>3、生活热水类产品</b><br/>公司生活热水类产品可以为用户提供温度高达75℃的生活热水，通过全自动智能控制技术能精准控制水温，低能耗，更有安全无污染、能够免费提供冷气的节能特点；生活热水类产品主要产品示例如下：.....</p> <p><b>4、烘干类产品</b><br/>烘干类产品主要应用于环保、</p> | 根据挂牌公司最新的产品功能划分、产品应用领域等，本次申报文件对公司原披露的主要产品及服务进行了调整、更新和补充。 |

| 内容         | 前次挂牌申报信息                                                                                          | 本次申请文件及《公开转让说明书》披露信息                                                                                                                    | 差异说明                                                                                                        |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                                                                                   | 农业以及锂电制造等多种工农业领域，主要产品示例如下：……                                                                                                            |                                                                                                             |
| 风险因素       | 一、新产品、新技术开发风险<br>二、行业竞争加剧的风险<br>三、关联采购占比较高的风险<br>四、大额票据结算风险<br>五、原材料价格波动风险<br>六、供应商风险<br>七、汇率波动风险 | 一、市场竞争加剧风险<br>二、外部地区事件引致的市场风险<br>三、境外ODM客户销售收入下滑的风险<br>四、毛利率波动的风险<br>五、主要原材料价格波动的风险<br>六、存货跌价的风险<br>七、核心技术泄密的风险<br>八、知识产权风险<br>九、汇率波动风险 | 本次申报文件根据公司实际经营情况及行业环境的变化增加了部分风险因素，对已消除的风险进行删除，并对部分风险因素进行了重新梳理、分析，不存在实质性差异。                                  |
| 控股股东、实际控制人 | 宗毅、张利                                                                                             | 宗毅、张利、张达威                                                                                                                               | 张利之子张达威于2024年10月入职芬尼节能，担任芬尼节能的事业部总经理，宗毅、张利及张达威于2024年12月签订最新《一致行动协议》，合计可以控制公司56.44%股份，公司增加认定张达威为公司共同实际控制人之一。 |
| 竞争优势、竞争劣势  | 竞争优势：研发优势、品牌优势、销售优势、产品优势<br>竞争劣势：面临提升管理水平、引进优秀人才的难题、融资渠道限制                                        | 1、竞争优势<br>（1）持续专注热泵行业的技术积累优势<br>（2）持续创新和迅速迭代的产品优势<br>（3）优质的海外客户资源<br>（4）多领域专业人才优势<br>2、竞争劣势<br>（1）未形成规模经济的制造成本劣势<br>（2）融资渠道单一的劣势        | 本次申报文件对公司原披露的竞争优势和竞争劣势进行了调整和补充                                                                              |

| 内容     | 前次挂牌申报信息                                                                         | 本次申请文件及《公开转让说明书》披露信息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 差异说明                                                                                                                                 |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 核 心 技术 | 喷气增焓控制技术、全热回收技术、风机卸载技术、变频控制技术、滑移除霜控制技术、WiFi无线控制技术、电子膨胀阀控制技术、哨子型风机的开发及应用、手势感应控制技术 | 超低温喷气增焓热泵技术、高效换热技术、智能除霜技术、基于闭式承压的变频热水机系统及其控制技术、应用R290冷媒的泳池恒温热泵系统及其变频控制技术、R290冷媒采暖热泵应用技术、变频驱动技术、全热回收变频三联供热泵技术、变频超低温复叠热泵系统及其控制、热泵机组集中控制技术、双芯片集成变频控制技术、多级软件远程升级技术、四系统变频热泵控制器硬件备份控制技术、设备故障自诊断、智能修复与自动派单技术、基于AI的自适应频率调节的节能热泵技术、基于AI的智慧电网峰谷控制技术、基于AI的光伏与热泵联动技术、R290冷媒泄漏检测和防护技术、低水温低环温低流量除霜及制冷防冻技术、基于AI的故障预判技术、基于AI的气候自适应除霜技术、基于AI的热泵+锅炉混动技术 | 全热回收技术、风机卸载技术、WiFi 无线控制技术、哨子型风机的开发及应用、手势感应控制技术是前次新三板挂牌时拥有的核心技术，随着公司业务发展和研发技术进展情况，上述技术不再是公司的核心技术，因此予以剔除；增加披露公司最新的核心技术，并对更名的核心技术进行更新披露 |
| 可 比 公司 | 格力电器、美的集团、海尔智家、万和电气                                                              | 格力电器、美的集团、海尔智家、华天成、派沃股份                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 本次申报文件根据公司业务发展和可比公司实际情况，剔除了不适用的可比公司万和电气，增加了华天成、派沃股份                                                                                  |
| 关 联 方  | 1.本公司主要股东情况<br>2.本公司的子公司情况<br>3.本公司的其他关联方情况                                      | 1、控股股东、实际控制人<br>2、其他直接或间接持有公司5%以上股份的股东及其一致行动人<br>3、董事、监事及高级管理人员<br>4、与前述第1项至第3项所述关联自然人关系密切的家庭成员<br>5、前述第1项至第4项所述关联自然人直接或间接控制、具有重大影响以及担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或其他组织<br>6、公司控股公司、参股公司<br>7、其他关联方                                                                                                                                    | 根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等法律法规相关规定及重要性原则，对关联方进行了更详细的划分和披露，剔除了不再属于关联方的中山科迪塑料五金制品有限公司、张武兵、黄文忠等，增加披露了广州居有爱科技有限公司、董事、监事、高级管理人员等            |

综上，本次申报披露的信息与前次申报挂牌披露的信息不存在重大差异，但存在部分差异，主要系申报报告期发生变化、适用规则不同、财务数据及公司相关情况发生变

化等原因所致。本次申报公司根据报告期内的最新情况，对信息披露事项进行了重新梳理和更新，提高了信息披露质量。

## **2.IPO 申请文件及反馈回复与本次申报信息披露的差异**

本次申报与前次科创板及主板 IPO 申报信息披露差异情况具体如下：

### **（1）信息披露规则的差异**

公司前次科创板及主板 IPO 申请系遵照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 57 号——招股说明书》等相关规定编制招股说明书和制作申请文件。

公司本次挂牌申请系遵照《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》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 2 号—公开转让股票申请文件》《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第 1 号—申报与审核》等相关规定编制公开转让说明书、制作申请文件。

(2) 申报报告期的差异

公司前次科创板申报的报告期为 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日，前次主板申报的报告期及审核期为 2019 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。本次公司申请在全国股转系统挂牌的报告期为 2023 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。由于报告期的变化，本次申报时对公司基本情况、业务、财务数据等内容进行了更新，因此相关信息披露出现变化，部分信息披露变化情况如下：

| 内容                             | 前次科创板申报信息                                                                         | 前次主板申报信息                                                           | 本次申请文件及<br>《公开转让说明书》披露信息                                                 | 差异说明                                                                                                                                                        |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 控 股<br>股 东、<br>实 际<br>控 制<br>人 | 宗毅、张利                                                                             | 宗毅、张利                                                              | 宗毅、张利、张达威                                                                | 张利之子张达威于 2024 年 10 月入职芬尼节能，担任芬尼节能的事业部总经理，宗毅、张利及张达威于 2024 年 12 月签订最新《一致行动协议》，合计可以控制公司 56.44% 股份，公司增加认定张达威为公司共同实际控制人之一。报告期内，张利、宗毅始终为公司的第一、二大股东，公司的实际控制人未发生变化。 |
| 所 属<br>行 业                     | 根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司从事的行业属于通用设备制造业（行业代码 C34）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》国家标准 | 根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C38 电气机械和器材制造业”；根据《国民经济行业分类》国家标准 | 根据国家统计局发布的《国民经济行业分类代码表表表（GB/T4754-2017）》，公司业务涵盖制冷、空调设备制造（行业代码 C3464）。根据全 | 本次申请文件根据公开转让说明书格式要求及最新发布的行业分类指引，列示各行业分类指引下的主要行业，不存                                                                                                          |

| 内容            | 前次科创板申报信息                                                                                                                                                                                                                                                                      | 前次主板申报信息                                                                                                                                       | 本次申请文件及<br>《公开转让说明书》披露信息                                                                         | 差异说明    |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
|               | 经济行业分类代码表（GB.T4754-2011）》，公司业务涵盖制冷、空调设备制造（行业代码 C3464）和燃气、太阳能及类似能源家用器具制造（行业代码 C3861）。根据国家发改委公布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016 版）》，公司所属行业属于“6 新能源产业”之“6.5 其它新能源产业”中的“地源热泵与采暖、空调、热水联供系统，水（气）源热泵系统”；根据国家统计局发布的《战略性新兴产业分类（2018）》（国家统计局令第 23 号），公司所属行业为“节能环保产业”之“高效节能通用设备制造”中的“制冷、空调设备制造”。 | （GB/T4754-2017），公司业务主要涉及行业为：“C38 电气机械和器材制造业”。                                                                                                  | 国股转系统《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司业务属于制冷、空调设备制造（行业代码 C3464），根据全国股转系统《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为 12101511 工业机械业。 | 在实质性差异。 |
| 主 要 产 品 及 服 务 | 公司的主要产品为空气源热泵及相关产品，按产品应用领域可以划分为家用、商业、工农业三大系列；按产品应用功能可以划分为热水、冷暖、烘干等。现将公司主要产品按产品应用领域详细介绍如下：                                                                                                                                                                                      | 公司的主要产品为空气源热泵及其相关产品，公司产品功能主要划分为泳池热水、采暖制冷、生活热水和烘干等，广泛应用于家庭、商业和工农业等三大领域。<br><br>1、泳池恒温类产品泳池恒温类热泵产品是一种集恒温、除湿、空调于一体的新型高效节能设备。它广泛用于室内泳池的恒温、加热、除湿，具有 | 主板申请及本次申请文件根据产品的应用场景进行了重新类，并修改了相关表述，同时收入根据公司主要产品口径的变化进行了重分类                                      |         |

| 内容 | 前次科创板申报信息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 前次主板申报信息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 本次申请文件及<br>《公开转让说明书》披露信息 | 差异说明 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------|
|    | <p><b>1、家用领域</b></p> <p>在家用领域,公司的主要产品有泳池热泵、采暖/制冷(两联供)热泵和热泵热水器。其中泳池热泵用于家庭泳池水的加热、恒温,大部分出口欧盟、北美等发达地区;采暖/制冷(两联供)热泵产品可实现“一机两用”,能在超宽幅环境温度(-35℃至 52℃)下稳定运行,一台设备可同时满足全家的采暖和制冷需求,部分产品可实现“一机三用”,在采暖和制冷的基础上还可用于供应生活热水;热泵热水器输出热水温度最高可达 75℃,通过智能控制技术能精确控制热水温度,还可根据需要为厨房提供所需的冷气。</p> <p><b>2、商业领域</b></p> <p>在商业领域,公司的主要产品有采暖/制冷(两联供)热泵、热泵热水机、泳池热泵。采暖/制冷(两联供)热泵主要应用于大型公共场合(如酒店、</p> | <p>性能稳定、安全环保、运行效率高的特点;主要产品示例如下: .....</p> <p><b>2、采暖(制冷)类产品</b>采暖(制冷)类产品主要包括冷暖型空气源热泵产品、超低温变频空气源热泵采暖机组等,该类产品集中央空调、地暖等多重功能于一体;主要产品示例如下: .....</p> <p><b>3、生活热水类产品</b>生活热水类产品输出热水温度最高可达 80℃,通过全自动智能控制技术能精准控制水温,低能耗,更有安全无污染、能够免费提供冷气的节能特点;生活热水类产品主要产品示例如下: .....</p> <p><b>4、烘干类产品</b>烘干类产品主要应用于工农业领域,分为印刷烘干系列、谷物烘干系列、木材烘干系列三大类,主要产品示例如下: .....</p> |                          |      |

| 内容                    | 前次科创板申报信息                                                                                                                                                                                                  | 前次主板申报信息                                                                                                            | 本次申请文件及<br>《公开转让说明书》披露信息 | 差异说明                                               |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|
|                       | <p>购物中心、写字楼、学校、医院、体育馆等)的夏季空调、冬季供暖;热泵热水机主要用于酒店、学校、医院等场所的中央热水供应;三集一体泳池恒温除湿热泵主要用于体育馆、学校、酒店等场所泳池水的加热、恒温以及室内环境除湿。</p> <p><b>3、工农业领域</b></p> <p>在工农业领域,公司的主要产品有:工业领域的高温热水、印刷烘干、污泥烘干热泵等;农业领域主要有大棚供暖、农作物烘干热泵等。</p> |                                                                                                                     |                          |                                                    |
| 竞争<br>优势、<br>竞争<br>劣势 | <p><b>1、发行人在行业中的竞争优势</b></p> <p>(1) 技术与创新优势</p> <p>(2) 产品优势</p> <p>(3) 海外市场优势</p> <p>(4) 人才优势</p>                                                                                                          | <p><b>1、竞争优势</b></p> <p>(1) 持续专注热泵行业的技术积累优势</p> <p>(2) 持续创新和迅速迭代的产品优势</p> <p>(3) 优质的海外客户资源</p> <p>(4) 多领域专业人才优势</p> |                          | <p>主板申请及本次申请文件较科创板申请文件对公司原披露的竞争优势和竞争劣势进行了调整和补充</p> |

| 内容      | 前次科创板申报信息                                                                                                                                        | 前次主板申报信息                                                                                                                                                                                                        | 本次申请文件及<br>《公开转让说明书》披露信息                                                                                                                                                                                                                                         | 差异说明                      |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
|         | <p>2、发行人在行业中的竞争劣势</p> <p>（1）相较于传统家电和空调制造企业的成本劣势</p> <p>（2）业务规模扩张受限于资金压力</p>                                                                      | <p>2、竞争劣势</p> <p>（1）未形成规模经济的制造成本劣势</p> <p>（2）融资渠道单一的劣势</p>                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                  |                           |
| 核 心 技 术 | <p>直热循环热水系统控制技术、变频驱动技术、超低温喷气增焓热泵技术、三集一体泳池除湿技术、热泵机组集中控制技术、控制系统参数可靠性提升技术、双芯片集成变频控制技术、高效换热技术、智能除霜技术、热泵物联网通讯技术、热泵运行检测技术、R744 冷媒技术应用、一体式变频热泵热水器技术</p> | <p>超低温喷气增焓热泵技术、高效换热技术、智能除霜技术、基于闭式承压的变频热水机系统及其控制技术、应用 R290 冷媒的泳池恒温热泵系统及其变频控制技术、R290 冷媒采暖热泵应用技术、变频驱动技术、全热回收变频三联供热泵技术、变频超低温复叠热泵系统及其控制、热泵机组集中控制技术、双芯片集成变频控制技术、多级软件远程升级技术、四系统变频热泵控制器硬件备份控制技术、设备故障自诊断、智能修复与自动派单技术</p> | <p>超低温喷气增焓热泵技术、高效换热技术、智能除霜技术、基于闭式承压的变频热水机系统及其控制技术、应用 R290 冷媒的泳池恒温热泵系统及其变频控制技术、R290 冷媒采暖热泵应用技术、变频驱动技术、全热回收变频三联供热泵技术、变频超低温复叠热泵系统及其控制、热泵机组集中控制技术、双芯片集成变频控制技术、多级软件远程升级技术、四系统变频热泵控制器硬件备份控制技术、设备故障自诊断、智能修复与自动派单技术、基于 AI 的自适应频率调节的节能热泵技术、基于 AI 的智慧电网峰谷控制技术、基于 AI 的光</p> | <p>本次申报文件更新至公司最新的核心技术</p> |

| 内容   | 前次科创板申报信息                                                                                                                                                          | 前次主板申报信息                                                                                                                                                                                                                    | 本次申请文件及《公开转让说明书》披露信息                                                                                | 差异说明                                                                                                           |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                             | <p>伏与热泵联动技术、R290 冷媒泄漏检测和防护技术、低水温低环温低流量除霜及制冷防冻技术、基于 AI 的故障预判技术、基于 AI 的气候自适应除霜技术、基于 AI 的热泵+锅炉混动技术</p> |                                                                                                                |
| 可比公司 | 格力电器、美的集团、海尔智家、华天成、派沃股份、同益科技                                                                                                                                       | 格力电器、美的集团、海尔智家、华天成、派沃股份、同益科技                                                                                                                                                                                                | 格力电器、美的集团、海尔智家、华天成、派沃股份                                                                             | 本次申报文件根据公司业务发展和可比公司实际情况，剔除了终止挂牌的同益科技                                                                           |
| 关联方  | <p>（一）直接或间接控制公司的自然人、法人或其他组织</p> <p>（二）直接或间接持有发行人 5%以上股份的自然人</p> <p>（三）发行人的董事、监事、高级管理人员</p> <p>（四）与上述（一）（二）（三）所述关联自然人关系密切的家庭成员</p> <p>（五）直接持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织</p> | <p>1、控股股东、实际控制人</p> <p>2、其他直接或间接持有公司 5%以上股份的股东及其一致行动人</p> <p>3、董事、监事及高级管理人员</p> <p>4、与前述第 1 项至第 3 项所述关联自然人关系密切的家庭成员</p> <p>5、前述第 1 项至第 4 项所述关联自然人直接或间接控制、具有重大影响以及担任董事、高级管理人员的，除公司及其控股子公司以外的法人或其他组织</p> <p>6、公司控股公司、参股公司</p> | <p>1、存在控制关系的关联方</p> <p>2、关联法人及其他机构</p> <p>3、其他关联方</p>                                               | <p>根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等法律法规相关规定及重要性原则对关联方信息进行更新，根据《公开转让说明书》格式要求更改了披露形式。报告期内，公司监事由高翔变为张占文，关联方人剔除了已注销的公司</p> |

| 内容 | 前次科创板申报信息                                                                                                                                                                                                                | 前次主板申报信息 | 本次申请文件及<br>《公开转让说明书》披露信息 | 差异说明 |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------|------|
|    | <p>(六)直接或间接控制发行人的法人或其他组织的董事、监事、高级管理人员或其他主要负责人</p> <p>(七)由上述(一)至(六)所列关联法人或关联自然人直接或间接控制的,或者由前述关联自然人(独立董事除外)担任董事、高级管理人员的法人或其他组织,但发行人及其控股子公司除外</p> <p>(八)间接持有发行人5%以上股份的法人或其他组织</p> <p>(九)发行人控股子公司及重要参股公司</p> <p>(十)其他关联方</p> | 7、其他关联方  |                          |      |

综上,本次申报披露的信息与前次科创板、主板申请文件及反馈回复披露的信息不存在重大差异,但存在部分差异,主要系申报报告期发生变化、财务数据及公司相关情况发生变化等原因所致。本次申报公司根据报告期内的最新情况,对信息披露事项进行了重新梳理和更新,提高了信息披露质量。

## **（二）前次终止挂牌后异议股东权益保护措施及执行情况，是否存在侵害异议股东的情形或纠纷**

根据公司于 2018 年 5 月 21 日在全国股转系统披露的《广东芬尼科技股份有限公司关于拟申请股票终止挂牌对异议股东权益保护措施的公告》，为保护异议股东的利益，公司控股股东、实际控制人张利、宗毅针对就公司股票终止在全国股转系统挂牌事项有异议的股东作出了承诺，承诺由张利、宗毅或其指定的第三方对异议股东所持公司股份进行回购，具体如下：

1. 回购对象包括：（1）以本次股东大会股权登记日为准，未出席 2018 年第三次临时股东大会的股东；（2）以本次股东大会股权登记日为准，出席 2018 年第三次临时股东大会，并对《关于拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》投有效反对票或弃权票的股东。

2. 回购价格不低于股东取得该部分股份时的成本价格（考虑公司除权除息对股价的影响），具体回购价格及方式以双方协商为准。

3. 回购有效期为自公司 2018 年第三次临时股东大会决议公告披露之日起 10 个工作日内。异议股东应在回购有效期内以书面或邮件方式明确提出回购申请。该回购申请材料包含异议股东取得该部分股份的交易流水单、股份数量、异议股东的有效联系方式等必要信息，公司拟于股东大会审议通过后 10 个转让日内向全国股转系统提交终止挂牌申请，具体终止挂牌时间以全国股转系统批准的时间为准。若因异议股东自身原因导致上述股份回购安排未能在承诺期届满前实施完成的，则上述承诺逾期自动失效，承诺人有权不再继续履行该承诺（承诺人自愿继续履行的除外）。

根据公司于 2018 年 6 月 6 日在全国股转系统披露的《广东芬尼科技股份有限公司 2018 年第三次临时股东大会决议公告》，《关于拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》的反对股数 0 股，占该次股东会有表决权股份总数的 0.00%；弃权股数 0 股，占该次股东会有表决权股份总数的 0.00%。根据公司的确认，自公司 2018 年第三次临时股东大会决议公告披露之日起 10 个工作日内，公司未收到其他未出席该次股东大会的股东提交的回购申请。

根据公司的说明并经核查公司的股东大会会议文件，检索中国裁判文书网与企查查等网站，就公司前次终止挂牌，公司股东与公司、公司当时的实际控制人不存在纠纷。

因此，前次终止挂牌后公司已采取了异议股东权益保护措施，前次终止挂牌不存在异议股东，不存在侵害异议股东的情形或纠纷。

## **（三）摘牌期间的股权管理情况，是否委托托管机构登记托管，如否，摘牌期间股权管理是否存在纠纷或争议**

根据全国股转公司出具的《关于同意广东芬尼科技股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]2296 号），公司股票自 2018 年 7 月

11 日起终止在全国股转系统挂牌。公司自全国股转系统摘牌期间，未委托中国证券登记结算有限责任公司或区域股权市场等托管机构登记托管股权，公司根据《公司法》及《公司章程》相关规定以制定股东名册的方式自行管理公司股权。

根据公司的说明并经本所律师登录全国股转系统网站、中国裁判文书网进行核查，摘牌期间公司的股权管理不存在纠纷或争议。

综上，自公司于全国股转系统摘牌后至本补充法律意见书出具日，公司未委托托管机构登记托管股权，公司股票摘牌期间的股权管理不存在纠纷或争议。

**（四）前次 IPO 申报相关现场检查/自律监管措施/行政处罚（如涉及）的具体情况，公司采取的整改规范措施及其有效性、具体执行情况，对公司本次申请挂牌的影响**

经核查，前次 IPO 申报不存在相关现场检查、自律监管措施或行政处罚的情形。

**（五）IPO 申报与本次申报是否存在相关中介机构更换的情形；前次撤回申报及本次更换中介机构（如有）的原因**

#### **1.IPO 申报与本次申报是否存在相关中介机构更换的情形**

经核查，公司本次申报与公司 2022 年申报深交所主板 IPO 不存在中介机构更换的情形。公司 2022 年申报深交所主板 IPO 与 2020 年申报科创板 IPO 存在更换保荐机构的情形，即保荐机构由国元证券股份有限公司变更为中信证券股份有限公司，除此之外，律师事务所北京市君合律师事务所，审计机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）均未发生变更。

#### **2.前次撤回申报的原因**

根据公司的说明，前次撤回科创板 IPO 申报的原因如下：（1）公司的科创属性和前次申报的科创板板块定位存在一定的错配，公司行业虽然具有节能环保属性，但硬科技含量相对较弱；（2）关联交易占比相对较高。前次科创板申报时，关联采购占总采购额的 25%-27%，对应的品类关联交易采购额占同类采购比例超过 50%；（3）公司历史净利润相对较低，公司申报科创板的报告期为 2017 年-2020 年 9 月，其中报告期最后一个完整会计年度 2019 年扣非归母净利润为 5104.73 万元；（4）公司拟对公司及子公司的股权结构进行调整，涉及公司股东及部分子公司的股权结构变化。

根据公司的说明，前次撤回深交所主板 IPO 申报的原因如下：基于公司自身业务发展方向及战略规划考虑，并经审慎研究当前我国资本市场的市场环境等因素，经与保荐机构深入沟通及经公司内部审议程序后申请撤回深交所主板 IPO 申报。

**（六）前次申报及问询回复中已披露且对投资者决策有重要影响的信息是否已充分披露**

本次挂牌申请文件系根据《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》《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 2 号——公开转让股票申请文件》等有关规定履行信息披露义务，前次 IPO 申报及问询回复中已披露且对投资者决策有重要影响的信息在本次挂牌申请文件中均已充分披露。

（七）公司是否存在与 IPO 申报及本次挂牌相关的重大媒体质疑情况，如存在，说明具体情况、解决措施及其有效性、可执行性

1.与 IPO 申报相关的重大媒体质疑具体情况、解决措施及其有效性、可执行性

自公司 2023 年 3 月向主板注册制平移以来相关的媒体报道及其关注点如下：

| 序号 | 日期         | 源发媒体      | 标题                                      | 文章属性 | 关注点        |
|----|------------|-----------|-----------------------------------------|------|------------|
| 1  | 2023/4/4   | 热泵市场      | 实力彰显，芬尼荣获国家级双料大奖！朝年销100亿目标阔步前进          | 正面   | 公司荣誉及战略介绍  |
| 2  | 2023/4/8   | 大众证券报     | 芬尼科技关联收购亏损企业企业被收购前还“突击”引入20名股东          | 敏感   | 营业收入、股权结构  |
| 3  | 2023/4/23  | 大众证券报     | 芬尼科技业务独立性存疑：与重要供应商关系匪浅供应商股东离职离婚“神同步”    | 敏感   | 关联关系       |
| 4  | 2023/6/30  | 证券之星      | IPO动态：芬尼科技拟在深交所主板上市募资8.5亿元              | 中性   | 基本信息、营业收入  |
| 5  | 2023/7/10  | 澎湃新闻      | 广州南沙多举措推进制造业数字化转型升级，赋能“双核”建设            | 正面   | 政策利好、数字化转型 |
| 6  | 2023/7/10  | Tech4Pump | 一家做热泵的传统制造企业，有了自己的数字化“热泵”               | 正面   | 行业利好、改进升级  |
| 7  | 2023/7/11  | 同壁财经      | 芬尼科技已回复审核问询函：广东省专精特新企业，专注于热泵及其相关产品      | 中性   | 业务模式、实际控制人 |
| 8  | 2023/7/18  | 科技日报      | 一家热泵制造企业的数字化转型之路 芬尼科技实现“研产供销存服财”全过程线上管理 | 正面   | 企业转型       |
| 9  | 2023/7/24  | 张戈BP      | 数字赋能，书写湾区经济新篇章                          | 正面   | 主营业务       |
| 10 | 2023/8/17  | 金融界       | 芬尼科技拟IPO募资8.5亿元，其中超2亿元用于补流              | 中性   | 营业收入、投资风险  |
| 11 | 2023/8/24  | 钛媒体       | 芬尼科技：感情不再利益在，两位实控人前妻向公司高价卖货   IPO观察     | 敏感   | 关联关系       |
| 12 | 2023/9/26  | 估值之家      | 芬尼科技IPO：疫情期间业绩虽仍然傲人，但细节或暴露其粉饰报表         | 敏感   | 业绩真实性及可持续性 |
| 13 | 2023/9/28  | 权衡财经      | 芬尼科技董监高薪酬超两千万，OEM外销为主，募投产能存疑            | 敏感   | 海外销售       |
| 14 | 2023/10/19 | 金证研       | 芬尼科技：前员工成立经销商后或“藕断丝连”涉嫌选择性披露关联客户        | 敏感   | 关联关系       |
| 15 | 2023/12/29 | 证券之星      | IPO动态：芬尼科技拟在深交所主板上市募资8.5亿元              | 中性   | 基本信息、募资情况  |
| 16 | 2024/1/27  | 亚洲清洁能源    | 空气能品牌携手中国高铁，打造清洁能源行业速度与激情               | 正面   | 品牌宣传       |

| 序号 | 日期        | 源发媒体     | 标题                                    | 文章属性 | 关注点            |
|----|-----------|----------|---------------------------------------|------|----------------|
| 17 | 2024/2/23 | 慧聪热泵网    | 疑似空气能专业品牌前三强老板对2024年的市场判断流出.....      | 正面   | 未来发展、IPO进程     |
| 18 | 2024/5/29 | 万点研究     | 前员工成经销商，芬尼科技的关联交易追问                   | 敏感   | 关联交易、募投项目      |
| 19 | 2024/6/29 | 金融界      | 广东芬尼科技股份有限公司IPO已问询，保荐机构为中信证券          | 中性   | IPO进程、基本信息     |
| 20 | 2024/6/29 | 证券之星     | IPO动态：芬尼科技拟在深交所主板上市募资8.5亿元            | 中性   | 募投项目、财务数据      |
| 21 | 2024/6/30 | 爱美火视界    | 芬尼科技二度闯关深市主板IPO，现金分红“掏空”利润，背后股东关系错综复杂 | 敏感   | 2016年现金分红、关联交易 |
| 22 | 2024/7/9  | 创业最前线    | 与前妻、前员工“藕断丝连”，芬尼科技业绩双降为哪般？            | 敏感   | 业绩下滑、产能利用率下滑   |
| 23 | 2024/7/9  | 财信股民说    | 芬尼科技上市，实控人离婚风波，业绩下滑和产能利用率下降，拟上市募资8.5亿 | 敏感   | 业绩下滑、产能利用率下滑   |
| 24 | 2024/7/10 | GPLP犀牛财经 | 芬尼科技IPO：应收账款增大境外销售占比较高                | 敏感   | 业绩下滑、应收账款增大    |
| 25 | 2024/7/11 | 碳观察      | 芬尼：能效革新与绿色发展之路                        | 正面   | 盈利能力、发展情况      |
| 26 | 2024/7/12 | 慧聪热泵网    | 他家年销15.8亿，豪赚1.59亿，怪不得家电企业纷纷挤进来做热泵     | 中性   | 盈利能力           |
| 27 | 2024/7/13 | 制冷快报     | 芬尼科技更新上市申请审核动态，已回复审核问询函               | 中性   | 基本信息，上市动态      |
| 28 | 2024/7/19 | 碳观察      | 冠军见证，中国芬尼！芬尼以单项冠军之势霸屏全国高铁（qq.com）     | 正面   | 竞争实力、行业地位      |
| 29 | 2024/7/20 | 野马财经     | “前妻”成供应商，芬尼科技年入18亿冲刺上市！（qq.com）       | 敏感   | 关联交易、股份权属      |

如上表所示，IPO 申报期间，公司存在关于业绩波动、关联交易、海外销售占比高等方面的媒体质疑。公司相关事项已在本次申报文件和反馈回复中如实披露分析，不存在尚需解决的事项。

2. 与本次挂牌相关的重大媒体质疑具体情况、解决措施及其有效性、可执行性

自公司申请本次挂牌以来相关的媒体报道及其关注点如下：

| 序号 | 日期        | 源发媒体  | 标题                       | 文章属性 | 关注点       |
|----|-----------|-------|--------------------------|------|-----------|
| 1  | 2025/6/25 | 南沙投资  | 优企向南 “既要又要”，南沙这家企业创出了一片天 | 正面   | 业务模式，品牌宣传 |
| 2  | 2025/7/2  | 中国财富网 | 蓝海博弈：芬尼与张默闻的全球商业战略交响曲    | 正面   | 公司发展战略介绍  |

|   |          |       |                                  |    |      |
|---|----------|-------|----------------------------------|----|------|
| 3 | 2025/7/7 | 中国经营网 | 2025全球品牌升级大会即将启幕，芬尼世界大品牌吹响全球集结号！ | 正面 | 品牌宣传 |
|---|----------|-------|----------------------------------|----|------|

如上表所示，经公开网络核查，暂未发现公司存在与本次挂牌相关的重大媒体质疑。

#### （八）核查程序

就上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1. 取得了公司前次新三板挂牌申请、科创板 IPO 申请、主板 IPO 申请的申报材料，并和本次申报材料进行了比较；
2. 查阅公司在全国股转系统披露的相关公告、公司第一次挂牌期间的股东大会会议文件，检索中国裁判文书网与企查查等网站，并取得公司的确认，核查公司前次终止挂牌后异议股东权益保护措施及执行情况，是否存在侵害异议股东的情形或纠纷；
3. 查阅全国股转公司向公司出具的函件、《公司章程》及公司摘牌后的股东大会会议文件，登录全国股转系统网站、中国裁判文书网，并取得公司的确认，核查公司摘牌期间的股权管理情况，是否委托托管机构登记托管，摘牌期间股权管理是否存在纠纷或争议；
4. 检索证监会网站、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站及企查查网站等，并取得公司的确认，核查公司前次 IPO 申报相关现场检查/自律监管措施/行政处罚（如涉及）的具体情况；
5. 查阅公司前次申报文件与本次挂牌申请文件、公司的三会会议文件，取得公司的说明，了解前次 IPO 申报与本次申报是否存在相关中介机构更换的情形以及前次撤回申报的原因；
6. 查阅公司前次申报及问询回复文件与本次挂牌申请文件，核查前次申报及问询回复中已披露且对投资者决策有重要影响的信息是否已充分披露；
7. 通过公开渠道检索媒体关于公司 IPO 申报及本次挂牌相关的媒体质疑情况。

#### （九）核查意见

经核查，本所律师认为：

1. 本次申报披露的信息与前次申报挂牌、前次科创板及主板 IPO 申报及反馈回复披露的信息不存在重大差异，但存在部分差异，主要系申报报告期发生变化、适用规则不同、财务数据及公司相关情况发生变化等原因所致。本次申报公司根据报告期内的最新情况，对信息披露事项进行了重新梳理和更新，提高了信息披露质量；

2. 前次终止挂牌后公司已采取了异议股东权益保护措施，前次终止挂牌不存在异议股东，不存在侵害异议股东的情形或纠纷；

3. 自公司于全国股转系统摘牌后至本补充法律意见书出具日，公司未委托托管机构登记托管股权，公司股票摘牌期间的股权管理不存在纠纷或争议；

4. 前次 IPO 申报不存在相关现场检查、自律监管措施或行政处罚的情形；

5. 公司本次申报与公司 2022 年申报深交所主板 IPO 不存在中介机构更换的情形，公司 2022 年申报深交所主板 IPO 与 2020 年申报科创板 IPO 存在更换保荐机构的情形。公司前次撤回科创板 IPO 申报及撤回深交所主板 IPO 申报的原因具有合理性；

6. 前次 IPO 申报及问询回复中已披露且对投资者决策有重要影响的信息在本次挂牌申请文件中均已充分披露；

7. IPO 申报期间，公司存在关于业绩波动、关联交易、海外销售占比高等方面的媒体质疑。公司相关事项已在本次申报文件和反馈回复中如实披露分析，不存在尚需解决的事项。

8. 经公开网络核查，暂未发现公司存在与本次挂牌相关的重大媒体质疑。

#### 七、《审核问询函》问题 7（6）之④至⑦

请公司：……④说明公司是否存在通过控股股东、实际控制人控制的其他企业，将资金或资产变相投入幼儿教育咨询业务的情形。⑤说明公司内部监督机构的设置是否符合《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挂牌公司治理规则》等规定，是否需要并制定调整计划，调整计划的具体内容、时间安排及完成进展。⑥说明公司章程及内部制度是否符合《公司法》《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》《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挂牌公司治理规则》等规定，是否需要并按规定完成修订，修订程序、修订内容及合法合规性，并在问询回复时上传修订后的文件。⑦说明申报文件 2-2 及 2-7 是否符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第 1 号——申报与审核》附件及官网模板要求，如需更新，请在问询回复时上传更新后的文件。

请主办券商、律师核查上述事项④-⑦并发表明确意见。

（一）公司是否存在通过控股股东、实际控制人控制的其他企业，将资金或资产变相投入幼儿教育咨询业务的情形

经访谈控股股东、实际控制人及检索其控制企业公开信息，控股股东、实际控制人控制的其他企业中，广州弗瑞教育发展咨询有限公司从事幼儿教育咨询业务，具体开展业务的平台为广州市番禺区大龙街爱问幼儿园。经核实报告期内芬尼股份及对应公司银行流水，芬尼股份与广州弗瑞教育发展咨询有限公司和广州市番禺区大龙街爱问幼儿园

无销售、采购关系及资金往来。公司不存在通过控股股东、实际控制人控制的其他企业，将资金或资产变相投入幼儿教育咨询业务的情形。

**（二）公司内部监督机构的设置是否符合《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挂牌公司治理规则》等规定，是否需要并制定调整计划，调整计划的具体内容、时间安排及完成进展**

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份设监事会，负责检查芬尼股份财务，监督芬尼股份董事、高级管理人员履职的合法合规性等工作，维护公司及股东的合法权益。监事会根据芬尼股份现时有效的《公司章程》及《广东芬尼科技股份有限公司监事会议事规则》履行职责。

芬尼股份已作出内部监督机构设置调整安排，拟在本次挂牌完成后即取消监事会并由董事会审计委员会行使监事会的职权，前述调整安排已经芬尼股份董事会、股东会审议批准，具体情况如下：

2025年3月17日，芬尼股份第四届董事会第三次会议审议通过了《公司章程（草案）》《广东芬尼科技股份有限公司董事会审计委员会工作制度》；2025年4月3日，芬尼股份2025年第二次临时股东会审议通过了《公司章程（草案）》。根据前述会议决议审议通过的《关于制订〈广东芬尼科技股份有限公司章程（草案）〉的议案》，芬尼股份自公司股票在全国股份转让系统挂牌后即取消监事会，由董事会审计委员会行使监事会的职权。

综上，芬尼股份内部监督机构的设置符合《股票挂牌规则》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》（以下简称“《挂牌公司治理规则》”）的规定；芬尼股份已就公司内部监督机构的调整作出安排，本次挂牌完成后即取消监事会并由董事会审计委员会行使监事会的职权，上述调整安排已经芬尼股份董事会及股东会审议批准。

**（三）公司章程及内部制度是否符合《公司法》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《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挂牌公司治理规则》等规定，是否需要并按规定完成修订，修订程序、修订内容及合法合规性，并在问询回复时上传修订后的文件。**

2025年3月17日，公司召开第四届董事会第三次会议，审议通过了于本次挂牌后实施的《公司章程（草案）》《广东芬尼科技股份有限公司股东会议事规则（草案）》《广东芬尼科技股份有限公司董事会议事规则（草案）》《广东芬尼科技股份有限公司董事会审计委员会工作制度》。

2025年4月3日，公司召开2025年第二次临时股东会，审议通过了上述《公司章程（草案）》《广东芬尼科技股份有限公司股东会议事规则（草案）》《广东芬尼科技股份有限公司董事会议事规则（草案）》。

经本所律师核查，上述《公司章程（草案）》及相关内部制度的内容符合《公司法》

《股票挂牌规则》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《挂牌公司治理规则》的规定，且已经公司董事会、股东会审议通过，将自公司股票在全国股份转让系统挂牌后生效，相关审议程序合法合规。

**（四）申报文件 2-2 及 2-7 是否符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求，如需更新，请在问询回复时上传更新后的文件**

经本所律师核查，申报文件 2-2《广东芬尼科技股份有限公司与中信证券股份有限公司推荐挂牌并持续督导协议书》及 2-7《中信证券股份有限公司关于广东芬尼科技股份有限公司股票挂牌申请文件受理关注要点落实情况表》《中信证券股份有限公司关于广东芬尼科技股份有限公司全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核关注要点落实情况表》符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求。

#### **（五）核查程序**

就上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1. 访谈控股股东、实际控制人及检索其控制企业公开信息；
2. 对比芬尼股份内部监督机构的设置是否符合《股票挂牌规则》《挂牌公司治理规则》等规则；
3. 查阅芬尼股份报告期内董事会、监事会、股东大会、股东会会议文件；
4. 查阅芬尼股份现行及挂牌后适用的《公司章程》、内部制度以及相关会议决议等文件，并与《公司法》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《股票挂牌规则》《挂牌公司治理规则》等规定进行对比；
5. 查阅全国股转公司于 2025 年 4 月 25 日发布的《关于发布<全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则>等 36 件规则的公告》（股转公告[2025]186 号）；
6. 对比公司申请文件 2-2、2-7 是否符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求。

#### **（六）核查意见**

经核查，本所律师认为：

1. 公司不存在通过控股股东、实际控制人控制的其他企业，将资金或资产变相投入幼儿教育咨询业务的情形；
2. 芬尼股份内部监督机构的设置符合《股票挂牌规则》《挂牌公司治理规则》的规定；芬尼股份已就公司内部监督机构的调整作出安排，本次挂牌完成后即取消监事会并

由董事会审计委员会行使监事会的职权，上述调整安排已经芬尼股份董事会及股东会审议批准；

3. 《公司章程（草案）》及相关内部制度的内容符合《公司法》《股票挂牌规则》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《挂牌公司治理规则》的规定，且已经公司董事会、股东会审议通过，将自公司股票在全国股份转让系统挂牌后生效，相关审议程序合法合规；

4. 申报文件 2-2《广东芬尼科技股份有限公司与中信证券股份有限公司推荐挂牌并持续督导协议书》及 2-7《中信证券股份有限公司关于广东芬尼科技股份有限公司股票挂牌申请文件受理关注要点落实情况表》《中信证券股份有限公司关于广东芬尼科技股份有限公司全国中小企业股份转让系统股票挂牌审核关注要点落实情况表》符合《全国中小企业股份转让系统股票公开转让并挂牌业务指南第1号——申报与审核》附件及官网模板要求。

## 八、其他补充说明问题

（一）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，请按要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

本所律师已对照《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》《股票挂牌规则》《审核适用指引1号》等规定进行审慎核查。经核查，芬尼股份不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。公司本次财务报告审计截止日为2024年12月31日，截至本次挂牌的《公开转让说明书》签署日尚未超过7个月，无需按相关要求补充披露、核查，并更新推荐报告。

（二）为落实中国证监会《监管规则适用指引——北京证券交易所类第1号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的工作要求，中介机构应就北交所辅导备案进展情况、申请文件与辅导备案文件一致性出具专项核查报告并与问询回复文件一同上传。

截至本补充法律意见书出具日，芬尼股份尚未申请北交所辅导备案，故不适用《监管规则适用指引——北京证券交易所类第1号：全国股转系统挂牌公司申请在北京证券交易所发行上市辅导监管指引》的相关工作要求。

本补充法律意见书正本一式三份，自本所经办律师签字并加盖本所公章之日起生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京市君合律师事务所关于广东芬尼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挂牌并公开转让的补充法律意见（一）》之签字盖章页）



单位负责人：\_\_\_\_\_

华晓军

经办律师：\_\_\_\_\_

张 平

经办律师：\_\_\_\_\_

王 毅

经办律师：\_\_\_\_\_

郭 曦

2025 年 7 月 11 日