

湖南启元律师事务所
关于
武汉卓目科技股份有限公司
申请股票在全国中小企业股份转让系统
公开转让并挂牌的
补充法律意见书（一）



湖南省长沙市芙蓉区建湘路393号世茂环球金融中心63层

电话：0731-82953778 传真：0731-82953779

网站：www.qiyuan.com

目 录

正 文	3
一、《审核问询函》问题 1：历史沿革与股权激励的合理性	3
二、《审核问询函》问题 2：合作生产模式信息披露充分性及合法合规性	30
三、《审核问询函》问题 5：其他问题	33

致：武汉卓目科技股份有限公司

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

本所根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《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》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《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）》和《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》等法律、行政法规、部门规章和规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就公司本次挂牌事宜出具了《湖南启元律师事务所关于武汉卓目科技股份有限公司申请股票在全国中小企业股份转让系统公开转让并挂牌的法律意见书》（以下简称“法律意见书”）。

全国股转公司于 2025 年 9 月 25 日出具《关于武汉卓目科技股份有限公司股票公开转让并挂牌申请文件的审核问询函》（以下简称“《审核问询函》”），本所就《审核问询函》提出的相关事项进一步核查，现出具《湖南启元律师事务所关于关于武汉卓目科技股份有限公司股票公开转让并挂牌的补充法律意见书（一）》（以下简称“本补充法律意见书”）。本补充法律意见书是对《法律意见书》有关内容进行补充与调整，对于上述文件中未发生变化的内容、关系、简称、定义，除非有必要，本所将不在本补充法律意见书中重复表述。

本所出具本补充法律意见书，是基于公司已保证向本所提供了发表法律意见所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或口头证言。

本所已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对公司的行为以及本次申请的合法、合规、真实、有效性进行了充分的核查验证，保证本补充法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

本所同意将本补充法律意见书作为公司本次挂牌所必备的法定文件，随同其他申报材料一同上报，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

本所同意公司部分或全部在《公开转让说明书》中自行引用或按股转公司审核要求引用本补充法律意见书的内容，但公司作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，并且应将涉及引用的相关文件送交本所审阅确认后再报送或发出。

正文

一、《审核问询函》问题 1：历史沿革与股权激励的合理性

根据申请文件：（1）公司整体变更为股份有限公司后共有多次增资及股权转让，其中2024年7月整体变更后第一次增资价格与2023年10月转让价格差异较大，2025年7月至8月增资及转让存在新老股东价格不一致情形。（2）2024年5月、2025年5月员工持股平台卓德承、卓毅航存在两次出资额转让，计算股份支付金额参考价格为80.83元/出资额、156.975元/出资额。（3）申请人员工持股平台卓楚铭存在4名外部合伙人，卓毅航存在1名外部合伙人。（4）公司存在2次非货币出资，2016年4月吾绘典仪、合力卓、快点超将其各自对公司的债权转为股权，2016年6月卓恩师将其对公司的债权转为股权。

（1）关于股权增资及转让价格合理性。请公司：①以表格形式列示公司设立以来历次增资/股权转让的情况，包括但不限于增资/转让的背景及原因、日期、主体、份额或数量、价格及定价依据、资金来源等。②结合历次股权转让/增资时点的定价依据、投后估值、业绩情况等，说明时间相近的股权转让/增资价格差异的合理性及定价公允性，是否存在未披露的股权代持、利益输送或其他利益安排。

（2）关于股权激励具体情况及相关会计处理合规性。请公司：①说明历次股权激励的具体情况，包括内部决策程序的履行、被激励对象及身份、出资金额及持有份额、对应股数、入股价格、出资来源、权益工具的公允价值及确认方法，股份支付相关会计处理是否符合规定。②结合不同股权激励时点公司业绩变化、行业特点、公司市盈率水平、同期外部机构估值或入股价格，说明历次股份支付公允价值确认依据及合理性，公允价值变动情况及原因。

（3）关于历史沿革中的非货币出资合理性。请公司：①说明吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师对公司债权形成的具体原因及合理性。②说明公司历史沿革中涉及债权债务抵消出资的真实性，内部决策程序履行的齐备性。③结合债权债务抵消时公司的盈利、负债情况说明是否存在损害公司债权人利益的情形，是否

存在潜在纠纷隐患。

(4) 关于员工持股平台合伙人入股合理性。请公司：①说明公司员工持股平台中外部人员的具体情况。②结合外部人员身份、与发行人的关系、对发行人生产经营的贡献等方面，说明外部人员入伙员工持股平台的原因及合理性，入伙资金来源，是否存在代持情形，相关人员与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键核心人员、客户、供应商是否存在关联关系或其他潜在利益安排。③说明发行人员工持股平台是否存在合伙人向公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员或公司关联方借款入股的情形，是否存在代持情形。

请主办券商、律师对事项(1)(3)(4)进行核查并发表明确意见；对公司是否符合“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，持股的董事、监事、高级管理人员、员工，员工持股平台出资主体以及持股超过5%的自然人股东出资前后以及分红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，是否存在利益输送问题。③公司是否存在未解除、未披露的股权代持、份额代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。④公司股东人数是否超过200人。

请主办券商、会计师对事项(2)进行核查并发表明确意见。

【核查程序】

针对上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1、查阅了公司自成立至今的全套工商档案资料；

2、查阅了公司历次股权转让/增资的股权（股份）转让协议、增资协议及公司内部决议文件、增资款/股权转让价款的支付凭证、完税凭证、大信事务所出具的《专项复核报告》《验资报告》；

3、对全体现有直接股东进行了访谈，查阅了前述提供的调查表、承诺函，取得部分直接股东提供的出资前后三个月银行流水；

4、查阅了公司历次股权变动前后公司的财务报表、公司报告期的《审计报告》；

5、查阅了公司出具的说明文件，并访谈了公司管理人员，了解相关股东对公司债权形成的原因、背景；

6、查阅了公司与吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师分别签署的《借款协议》《债权转实收资本协议》、相关借款流入公司的银行流水、卓目有限股东会决议；

7、查阅了坤元出具的坤元评报〔2025〕3-39号《武汉吾绘典仪科技合伙企业（有限合伙）、武汉合力卓信息科技合伙企业（有限合伙）、武汉快点超科技合伙企业（有限合伙）对武汉卓目科技有限公司实施债转股所涉及的债权追溯性资产评估项目资产评估报告》和坤元评报〔2025〕3-38号《武汉卓恩师科技合伙企业（有限合伙）对武汉卓目科技有限公司实施债转股所涉及的债权追溯性资产评估项目资产评估报告》、大信事务所出具的《专项复核报告》；

8、查阅了相关股东将债权转为对卓目有限的实缴出资时，卓目有限的财务报表；

9、查阅了公司员工持股平台的工商档案；

10、查阅了公司历次股权激励的会议文件、股权激励方案；

11、查阅了员工持股平台外部人员填写的调查表、出具的承诺函，对外部人员及外部人员入股时公司时任执行董事、总经理进行了访谈；

12、查阅了外部人员入股员工持股平台的价款支付凭证以及出资时点前后三个月的银行流水；

13、查阅了员工持股平台历次合伙协议、财产份额转让协议、合伙人会议决议、合伙人出资凭证；

14、查阅了吾绘典仪工商档案、三名员工合伙人寇文豪、杨阳、付强入伙的合伙的合伙协议、合伙人会议决议，三名员工合伙人出资凭证；

15、查阅了控股股东卓视云、实际控制人、直接或间接持股的董事、监事、高级管理人员、持股超5%的自然人股东访谈笔录、调查表、承诺函、出资时点前后三个月与分红后三个月银行流水；

16、查阅了员工持股平台全体合伙人和吾绘典仪员工合伙人身份证、填写的调查表、出具的承诺函、向持股平台出资时点前后三个月、分红后三个月的银行流水，并对员工持股平台出资金额1万元以上的合伙人进行了访谈；

17、查阅了公司出具的确认文件，并登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站进行查询；

18、访谈了历史上股权代持相关方，查阅了股权代持双方出具的声明函以及公证书；

19、查阅了公司的股东名册、机构股东的营业执照、公司章程或合伙协议、私募基金备案证明、机构股东出具的确认函、自然人股东的身份证件，并对照《非上市公众公司监管指引第4号—股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》的规定，穿透计算公司最终出资人数，确认股东人数是否超过200人。

【核查结果及回复】

（一）关于股权增资及转让价格合理性。以表格形式列示公司设立以来历次增资/股权转让的情况，包括但不限于增资/转让的背景及原因、日期、主体、份额或数量、价格及定价依据、资金来源等；结合历次股权转让/增资时点的定价依据、投后估值、业绩情况等，说明时间相近的股权转让/增资价格差异的合理性及定价公允性，是否存在未披露的股权代持、利益输送或其他利益安排。

1、以表格形式列示公司设立以来历次增资/股权转让的情况，包括但不限于增资/转让的背景及原因、日期、主体、份额或数量、价格及定价依据、资金来源等

公司自 2015 年 7 月设立以来，历次增资/股权转让的情况如下表所示：

序号	时间	变更事项	股权转让方	股权受让方/增资方	转让/增资注册资本/股份数（万元/万股）	转让/增资价格	股权转让/增资背景及原因	定价依据	资金来源
1	2016 年 5 月	卓目有限第一次增资	/	吾绘典仪	100.00	1 元/注册资本	卓目有限经营发展需要运营资金，且吾绘典仪、合力卓、快点超看好公司未来发展前景	公司成立初期，股东按照 1 元/注册资本参与本次增资	增资方对卓目有限债权转为实缴注册资本
				合力卓	500.00				
				快点超	400.00				
2	2018 年 5 月	卓目有限第一次股权转让	周严	卓视云	139.28	1 元/实缴注册资本	公司股权结构进行调整：公司实施股权激励，卓楚铭、卓德承、卓毅航为员工持	公司发展初期，且转让方注册资本未完全实缴，转让双	受让方自有资金
			合力卓		500.00				
			吾绘典仪		66.40				
			快点超		44.80				

序号	时间	变更事项	股权转让方	股权受让方/增资方	转让/增资注册资本/股份数（万元/万股）	转让/增资价格	股权转让/增资背景及原因	定价依据	资金来源
				卓楚铭	140.88		股平台，通过股权受让的方式入股卓目有限；卓视云作为创始团队持股平台，卓恩师系过去为卓目有限发展提供过资金支持的合伙人持股平台，因看好公司未来发展前景，均通过股权受让方式入股公司。	方协商一致按照 1 元/实缴注册资本定价	
				卓德承	112.80				
				卓毅航	74.52				
				卓恩师	27.00				
3	2021 年 12 月	卓目有限第二次股权转让	卓视云	汪鼎文	72.12	1 元/注册资本	二人持股方式变更，由通过卓视云间接持股变更为直接持股	二人持股方式调整，按照 1 元/注册资本定价	受让方将应支付的股权转让款与卓视云应支付的退伙款进行抵消
				张青林	80.76				
4	2023 年 10 月	卓目有限第三次股权转让	卓楚铭	沈佳	15.12	3.12 元/注册资本	聘任沈佳为公司高管，系引进人	结合沈佳的个人背景、	受让方自有及自筹
			卓德承		2.40				

序号	时间	变更事项	股权转让方	股权受让方/增资方	转让/增资注册资本/股份数（万元/万股）	转让/增资价格	股权转让/增资背景及原因	定价依据	资金来源
		让	周严		6.48		才并对其进行股权激励	管理经验等，与 2023 年 8 月公司股权激励授予价格相同，系根据 2023 年 6 月 30 日公司每股净资产定价，即 3.12 元/注册资本	资金
5	2023 年 10 月	卓目有限第四次股权转让	卓视云	周严	18.00	1 元/注册资本	四名实际控制人将部分通过卓视云间接持有的卓目有限股权转变为直接持有	本质是四名实际控制人持股方式调整，按照 1 元/注册资本定价	受让方将应支付的股权转让款与卓视云应支付的退伙款进行抵消
				邓德祥	18.00				
				陈曦	18.00				
				孙世磊	18.00				
6	2024 年 7 月	公司第一次增资	/	光庭投资	129.8969	23.0952 元/股	外部投资方看好公司未来发展前景，希望通过投	结合公司经营与业务发展情况，经	增资方自有资金
				华慧众创	77.0721				
				国翼回天	43.2990				

序号	时间	变更事项	股权转让方	股权受让方/增资方	转让/增资注册资本/股份数（万元/万股）	转让/增资价格	股权转让/增资背景及原因	定价依据	资金来源
				科创新引擎	8.6598		资获取投资收益	各方协商确定按照公司投前估值为9.7 亿元定价，即23.0952 元/股	
				洪创众志	0.8660				
7	2024 年 11 月-2025 年 1 月	公司第一次股权转让	卓视云	苏州丰源	37.1649	26.9071 元/股	转让方希望实现部分投资收益；受让方看好公司未来发展前景，希望通过投资获取投资收益	结合卓目科技经营与业务发展情况，经转让各方协商一致，确定本次股份转让按照公司估值为12 亿元定价，即26.9071 元/股	受让方自有资金
			张青林	九派投资	22.8564				
				黄焜	1.3008				
				宁波琥珀	18.5825				
				科创新引擎	18.4524				
				洪创众志	0.1301				
			汪鼎文	九派投资	31.5902				
8	2025 年 6 月-8 月	公司第二次增资	/	湖北科创投	44.5980	44.8451 元/股	外部投资方看好公司未来发展前景，希望通过投	结合卓目科技经营与业务发展情	增资方自有资金
				花山一号	22.2990				

序号	时间	变更事项	股权转让方	股权受让方/增资方	转让/增资注册资本/股份数（万元/万股）	转让/增资价格	股权转让/增资背景及原因	定价依据	资金来源
				广发乾和	32.7483		资获取投资收益	况，经各方协商一致，确定本次增资按照公司投前估值为20亿元定价，即44.8451元/股	
				擎鼎咨询	0.7001				
				精诚投资	11.1495				
				珞珈梧桐	11.1495				
				朱文	2.2298				
9	2025年6月-8月	公司第二次股权转让	汪鼎文	厦门翊腾	19.6755	38.1184元/股	转让方希望实现部分投资收益；受让方看好公司未来发展，希望通过投资获取投资收益	结合卓目科技经营与业务发展情况，经转让各方协商一致，按照市场惯例，参考投资机构本轮增资公司投前估值20亿元的基础上，按照8.5折的价格适当折让，	受让方自有资金
			张青林		19.6755				
			汪鼎文	致道知产	19.6755				
			张青林		19.6755				
			卓楚铭		5.3096				
			卓德承		4.6611				
			卓毅航		3.1463				
			卓视云	苏州顺融	52.4681				
			九派投资	湖北科创投	38.0503				
			黄焜		1.3008				
			九派投资	绿色生产	16.3963				

序号	时间	变更事项	股权转让方	股权受让方/增资方	转让/增资注册资本/股份数（万元/万股）	转让/增资价格	股权转让/增资背景及原因	定价依据	资金来源
			科创新引擎	力	8.6598			即按照投前估值 17 亿元定价，即 38.1184 元 / 股	
			卓视云	广发乾和	25.6848				
			卓楚铭		4.8533				
			卓德承		4.2662				
			卓毅航		2.8770				
			洪创众志		0.8479				
			卓视云	擎鼎咨询	0.5492				
			卓楚铭		0.1038				
			卓德承		0.0912				
			卓毅航		0.0615				
			洪创众志		0.0181				

2、结合历次股权转让/增资时点的定价依据、投后估值、业绩情况等，说明时间相近的股权转让/增资价格差异的合理性及定价公允性，是否存在未披露的股权代持、利益输送或其他利益安排

截至本补充法律意见书出具日，自公司设立至今，历史上共六次股权转让及三次增资，其中时间相近（指时间间隔在一年以内）的股权转让/增资价格差异的具体情况如下：

序号	时间	变更事项	具体情况	转让/增资价格 (元每注册资本/股)	股权转让/增资背景及原因	定价依据	投后估值(万元)	公司最近一年净利润(万元)	与前期价格差异的合理性及定价公允性
1.	2023 年 10 月	卓目有限第三次股权转让	①卓楚铭将其持有卓目有限注册资本 15.12 万元转让给沈佳；②卓德承将其持有卓目有限注册资本 2.4 万元转让给沈佳；③周严将其持有卓目有限注册资本 6.48 万元转让给沈佳	3.12	聘任沈佳为公司高管，系引进人才并对其股权激励	结合沈佳的个人背景、管理经验等，与 2023 年 8 月公司股权激励授予价格相同，系根据 2023 年 6 月 30 日公司每股净资产定价	不涉及	1,706.65	/
2.	2023 年 10 月	卓目有限第四次股权转让	①卓视云向周严转让其持有卓目有限出资额 18 万元；②卓视云向邓德祥转让其持有卓目有限出资额 18 万元；③卓视云向陈曦转让其持有卓目有限出资额 18 万元；④卓视云向孙世磊转让其持有卓目有限出资额 18 万元	1.00	四名实际控制人将部分通过卓视云间接持有的卓目有限股权转变为直接持有	本质是四名共同实际控制人持股方式调整，按照 1 元/注册资本定价	不涉及	1,706.65	见前述定价依据，为股东持股方式与股权结构调整，按照 1 元/注册资本定价具有合理性
3.	2024 年 7 月	公司第一次增	公司注册资本由 4,200 万元变更为 4,459.7938 万元：①	23.0952	看好公司未来发展前景，希望通	公司 203 年净利润较前	103,000	3,195.78	见前述定价依据，为交

序号	时间	变更事项	具体情况	转让/增资价格 (元每注册资本/股)	股权转让/增资背景及原因	定价依据	投后估值(万元)	公司最近一年净利润(万元)	与前期价格差异的合理性及定价公允性
		资	光庭投资以人民币 3,000 万元增资款认购公司 1,298,969 股股份；②宜昌华慧以人民币 1,780 万元增资款认购公司 770,721 股股份；③武汉国翼以人民币 1,000 万元增资款认购公司 432,990 股股份；④科创引擎以人民币 200 万元增资款认购公司 86,598 股股份；⑤武汉洪创以人民币 20 万元增资款认购公司 8,660 股股份		过投资获取投资收益	一年度增长 87.25%，结合卓目科技经营与业务发展情况，经各方协商确定公司投前估值为 97,000 万元		(2023 年度)	易各方基于市场原则协商确定，较前期价格增高具备合理性及公允性
4.	2024 年 11 月-2025 年 1 月	公司第一次股权转让	①卓视云转让卓目科技 37.1649 万股给苏州丰源；②张青林分别将所持卓目科技 22.8564 万股股份、1.3008 万股股份转让给九派宏涛、黄焜；③汪鼎文将所持卓目科技 31.5902 万股股份转让给九派宏涛	26.9100	转让方存在资金需求，同时希望变现部分投资收益；受让方看好公司未来发展前景，希望通过投资获取投资收益	公司预计 2024 年度营业收入较前一年度继续增长，结合卓目科技经营与业务发展情况，经转让各方协商一致，确	12,0000	3,195.78 (2023 年度)	本次为老股转让，为交易各方基于市场原则协商确定。前次为增资，本次转让与前次时间相隔较近，但基于公司业

序号	时间	变更事项	具体情况	转让/增资价格 (元每注册资本/股)	股权转让/增资背景及原因	定价依据	投后估值(万元)	公司最近一年净利润(万元)	与前期价格差异的合理性及定价公允性
						定本次股份转让按照公司估值为120,000万元定价			务展 望 良 好，估值较前次有所增长，具有合理性及公允性
5.	2025 年 6-8 月	公司第二次增资	公司注册资本由人民币 4,459.7938 万元增加至人民币 4,584.6680 万元：①湖北科投以 2,000 万元认缴公司新增注册资本 44.5980 万元；②武汉光谷以 1,000 万元认缴公司注册资本 22.2990 万元；③广发乾和以 1,468.6008 万元认缴公司新增注册资本 32.7483 万元；④擎鼎管理以 31.3961 万元认缴公司新增注册资本 0.7001 万元；⑤湖北精诚以 500 万元认缴公司新增注册资本 11.1495 万元；⑥合肥高新以 500 万元认缴公司新	44.8451	看好公司未来发展，希望通过投资获取投资收益	受外部需求提高及内部产品多元化双重驱动下，公司 2025 年上半年业绩比去年同期大幅增长，结合卓目科技经营与业务发展情况，经各方协商一致，确定本次增资按照公司投前估	120,000	3,890.63	见前述定价依据，本次增资估值增幅较大，主要系 2025 年上半年公司业绩增长良好。价格为交易各方基于市场原则协商确定，较前期价格增高具备合理性及公允性

序号	时间	变更事项	具体情况	转让/增资价格 (元每注册资本/股)	股权转让/增资背景及原因	定价依据	投后估值(万元)	公司最近一年净利润(万元)	与前期价格差异的合理性及定价公允性
			增注册资本 11.1495 万元； ⑦朱文以 100 万元认缴公司新增注册资本 2.2298 万元			值为 200,000 万元定价			
6.	2025 年 6-8 月	公司第二次股权转让	①汪鼎文、张青林分别将所持公司 19.6755 万股转让给厦门翊腾；②汪鼎文、张青林分别将其所持卓目科技 19.6755 万股股份转让给武汉致道，卓楚铭、卓德承、卓毅航分别将其所持卓目科技 5.3096 万股、4.6611 万股、3.1463 万股股份转让给武汉致道；③卓视云将其所持卓目科技 52.4681 万股转让给苏州顺融；④九派宏涛、黄焜分别将其所持卓目科技 38.0503 万股、1.3008 万股股份转让给湖北科投；⑤九派宏涛、科创新引擎分别将其所持卓目科技股份 16.3963 万股、8.6598 万股股份转让给绿色	38.1185	转让方希望变现部分投资收益；受让方看好公司未来发展前景，希望通过投资获取投资收益	参考投资机构本轮增资公司投前估值 20 亿元的基础上，按照 8.5 折的价格适当折让，即按照投前估值 170,000 万元定价	205,600	3,890.63	①见前述定价依据，为交易各方基于市场原则协商确定； ②本轮同次老股转让价格低于增资价格系由于公司在本轮股权融资过程中涉及多家投资机构，本次股权转让系由原股东发起并确定受让方，原股东获取部分溢

序号	时间	变更事项	具体情况	转让/增资价格 (元每注册资本/股)	股权转让/增资背景及原因	定价依据	投后估值(万元)	公司最近一年净利润(万元)	与前期价格差异的合理性及定价公允性
			生产力；⑥卓视云、卓楚铭、卓德承、卓毅航、洪创众志分别将其所持卓目科技 25.6848 万股、4.8533 万股、4.2662 万股、2.8770 万股、0.8479 万股股份转让给广发乾和；⑦卓视云、卓楚铭、卓德承、卓毅航、洪创众志分别将其所持卓目科技 5,492 股、1,038 股、912 股、615 股、181 股股份转让给擎鼎管理						价利益，股权转让时原股东基于投资时长、收益考量等经协商后对股权转让价格做出让步。转让股权时适当打折，符合相关交易惯例；同次定价存在差异具有合理性及公允性。

如上表所示，公司自设立至今，时间相近（指时间间隔在一年以内）的股权转
让/增资价格存在差异具有合理性和公允性。根据上表历次股权变动所涉及的协议
及决议文件、出资及完税凭证、大信出具的《专项复核报告》《验资报告》，相关主
体出具的调查表、承诺函并经本所律师对相关股东进行的访谈，截至本补充法律意
见书出具日，公司不存在未披露的股权代持、利益输送或其他利益安排。

**（二）关于历史沿革中的非货币出资合理性。请公司：①说明吾绘典仪、合
力卓、快点超、卓恩师对公司债权形成的具体原因及合理性。②说明公司历史沿
革中涉及债权债务抵消出资的真实性，内部决策程序履行的齐备性。③结合债权
债务抵消时公司的盈利、负债情况说明是否存在损害公司债权人利益的情形，是
否存在潜在纠纷隐患。**

**1、说明吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师对公司债权形成的具体原因及合
理性**

根据公司出具的说明文件，并经本所律师访谈公司管理人员，吾绘典仪、合力
卓、快点超、卓恩师对公司债权形成的具体原因为：

卓目有限于 2015 年 7 月设立，公司创立初期主要资金来源为自有资金，注册
资本及实缴资本较小且无前期资本积累，银行借款等融资较为困难，而公司日常运
营和业务发展亟需大量资金投入，公司自有资金有限无法完全满足生产经营需求，
故存在对外融资需求。陈曦、邓德祥等看好公司发展前景，因此作为合伙人设立了
吾绘典仪、合力卓、快点超三个持股平台，打算通过股权投资方式入股卓目有限，
但因吾绘典仪、合力卓、快点超的合伙人筹措出资款的时间不一，为了不影响卓目
有限正常生产经营，吾绘典仪、合力卓、快点超将自有资金逐步借给卓目有限，由
此形成了对卓目有限的债权，债权的形成具有合理性。

同样地，因看好公司发展前景，2016 年 6 月，邓德祥、田茂等人成立卓恩师
拟通过增资方式入股卓目有限，但因短时间内未能和公司及公司原有股东协商确定
卓恩师的持股比例，为了满足公司发展所需资金投入，因此卓恩师提供借款给卓目
有限，由此形成对卓目有限的债权，债权的形成具有合理性。

2、说明公司历史沿革中涉及债权债务抵消出资的真实性，内部决策程序履行的齐备性

根据公司与相关股东签署的借款协议、债权转实收资本协议、相关借款流入公司的银行流水、卓目有限的股东会决议、评估机构关于债权出资出具的追溯评估报告、大信事务所出具的验资复核报告以及本所律师对相关股东的访谈，公司历史沿革中相关股东将对卓目有限的债权转为实收资本履行了如下程序：

（1）2016 年初，公司与吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师分别签署了借款协议。

（2）2016 年 4 月 30 日，卓目有限股东会作为决议，同意吾绘典仪、合力卓、快点超分别将截至 2016 年 4 月 30 日对公司享有的债权转为实收资本；同日，吾绘典仪、合力卓、快点超与公司及公司时任股东签署《债权转实收资本协议》，约定吾绘典仪、合力卓、快点超分别将截至 2016 年 4 月 30 日对公司享有的债权本金 99 万元、228 万元、245 万元转为对公司的实缴出资，前述协议签订之日起，卓目有限与吾绘典仪、合力卓、快点超的债权债务关系了结。

2019 年 1 月 31 日，卓目有限股东会作为决议，同意卓恩师将截至 2019 年 1 月 31 日对公司享有的债权本金 104,625 元转为对公司的实缴出资；同日，卓恩师与公司及公司时任股东签署《债权转实收资本协议》，约定卓恩师将截至 2019 年 1 月 31 日对公司享有的债权本金 104,625 元转为对公司的实缴出资，前述协议签订之日起，卓目有限与卓恩师的债权债务关系了结。

（3）2025 年 6 月，针对上述债权转为实收资本事宜，坤元分别出具了坤元评报〔2025〕3-39 号《武汉吾绘典仪科技合伙企业（有限合伙）、武汉合力卓信息科技合伙企业（有限合伙）、武汉快点超科技合伙企业（有限合伙）对武汉卓目科技有限公司实施债转股所涉及的债权追溯性资产评估项目资产评估报告》和坤元评报〔2025〕3-38 号《武汉卓恩师科技合伙企业（有限合伙）对武汉卓目科技有限公司实施债转股所涉及的债权追溯性资产评估项目资产评估报告》，对相关债权的市场价值进行了追溯评估；

（4）吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师的债权出资经大信事务所完成了验资复核，大信事务所于 2025 年 8 月出具了《专项复核报告》，确认前述股东的债权出资已到位。

综上，本所认为，吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师与卓目有限签署了《借款协议》，前述股东将债权转为对卓目有限的实缴出资已经卓目有限股东会审议通过，并签订了书面的《债权转实收资本协议》，债权出资分别经评估机构和审计机构进行了追溯评估和验资复核。因此，前述股东的债权出资真实、合法、有效，在前述股东将债权转为对公司实缴出资的同时，其与卓目有限之间的债权债务关系已了结。

3、结合债权债务抵消时公司的盈利、负债情况说明是否存在损害公司债权人利益的情形，是否存在潜在纠纷隐患

根据公司提供的财务报表，相关股东将债权转为对公司实缴出资时，卓目有限的盈利、负债情况如下表所示：

项目	吾绘典仪、合力卓、快点超债权转为实收资本		卓恩师债权转为实收资本	
	2016.03.31/2016 年 1-3 月（债权转为实收资本前）	2016.04.30/2016 年 1-4 月（债权转为实收资本后）	2018.12.31/2018 年度（债权转为实收资本前）	2019.01.31/2019 年 1 月（债权转为实收资本后）
负债总额（万元）	703.76	144.25	1,765.81	821.75
净利润（万元）	-103.20	-242.12	806.14	13.94

根据公司的确认，相关股东将债权转为对卓目有限的实缴出资时，卓目有限不存在已到期但尚未清偿的其他债权，且相关股东将债权转为对卓目有限的实缴出资后，公司的实收资本增加，偿债能力明显增强，因此，不存在损害公司其他债权人利益的情形。此外，截至本补充法律意见书出具日，根据公司的确认并经本所律师登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站进行查询，公司不存在因前述事宜与债权人发生诉讼、仲裁的情形，亦不存在潜在纠纷隐患。

(三) 关于员工持股平台合伙人入股合理性。请公司：说明公司员工持股平台中外部人员的具体情况。结合外部人员身份、与发行人的关系、对发行人生产经营的贡献等方面，说明外部人员入伙员工持股平台的原因及合理性，入伙资金来源，是否存在代持情形，相关人员与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键核心人员、客户、供应商是否存在关联关系或其他潜在利益安排。说明发行人员工持股平台是否存在合伙人向公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员或公司关联方借款入股的情形，是否存在代持情形。

1、说明公司员工持股平台中外部人员的具体情况。结合外部人员身份、与发行人的关系、对发行人生产经营的贡献等方面，说明外部人员入伙员工持股平台的原因及合理性，入伙资金来源，是否存在代持情形，相关人员与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键核心人员、客户、供应商是否存在关联关系或其他潜在利益安排。

(1) 说明公司员工持股平台中外部人员的具体情况。结合外部人员身份、与发行人的关系、对发行人生产经营的贡献等方面，说明外部人员入伙员工持股平台的原因及合理性

经核查，截至本补充法律意见书出具日，公司员工持股平台卓楚铭、卓德承、卓毅航外部人员具体情况如下：

序号	姓名	所在员工持股平台	入伙时间	出资价格	身份背景
1	何楚	卓楚铭	2020.10	1 元/出资额	武汉大学教师
2	瞿涛	卓楚铭	2018.1	1 元/出资额	武汉大学教师
3	夏巧桥	卓楚铭	2018.1	1 元/出资额	华中师范大学教师
4	石文轩	卓楚铭	2018.1	1 元/出资额	武汉大学教师
5	颜佳	卓毅航	2018.2	1 元/出资额	武汉大学教师

根据上述外部人员填写的调查表、公司的确认，上述外部人员均为高等院校在职教师，除通过员工持股平台间接持有公司股份外，与公司不存在关联关系。

瞿涛、夏巧桥、石文轩、颜佳在公司成立早期曾给予公司技术指导，且其看好

公司未来发展前景；卓目有限于 2017 年 12 月召开股东会，审议通过了《武汉卓目科技有限公司股权激励方案》，前述人员作为公司 2018 年股权激励计划的激励对象，通过认购公司员工持股平台设立时财产份额的方式间接持有卓目有限的股权。

何楚为武汉大学信号处理研究室教授，遥感 SAR 图像解析方面研究专家，能为公司 SAR 卫星智能仿真测试系统研发提供技术指导，因此根据公司股东会的授权，卓目有限于 2020 年 10 月作出执行董事决定，同意何楚作为股权激励对象，从而间接持有卓目有限的股权。

据此，本所认为，上述外部人员入伙公司员工持股平台具备合理性。

（2）入伙资金来源，是否存在代持情形，相关人员与公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员、关键核心人员、客户、供应商是否存在关联关系或其他潜在利益安排。

经查阅上述外部人员出资前后三个月银行流水，上述人员入伙的资金均来源于自有资金或自筹合法资金；经查阅上述人员入股价款支付凭证、查阅其股东调查表、承诺函，并对上述人员进行访谈，上述人员所持有的合伙企业财产份额或间接持有的卓目科技股份均为本人实际真实持有，不存在任何第三方的权益，不存在代持情形，其与公司实际控制人、董监高、关键核心人员、客户、供应商不存在关联关系或其他潜在利益安排。

2、说明发行人员工持股平台是否存在合伙人向公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员或公司关联方借款入股的情形，是否存在代持情形。

根据公司员工持股平台合伙人填写的调查表、出具的承诺函、向员工持股平台出资时点前后三个月的银行流水，公司董事、监事、高级管理人员出具的承诺函以及本所律师对员工持股平台合伙人的访谈，公司员工持股平台合伙人不存在向公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员或公司关联方借款入股的情形，不存在代持情形。

（四）请主办券商、律师对公司是否符合“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，持股的董事、监事、高级管理人员、员工，员工持股平台出资主体以及持股超过 5%的自然人股东出资前后以及分红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，是否存在利益输送问题。③公司是否存在未解除、未披露的股权代持、份额代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。④公司股东人数是否超过 200 人。

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，持股的董事、监事、高级管理人员、员工，员工持股平台出资主体以及持股超过 5%的自然人股东出资前后以及分红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；

（1）对公司控股股东、实际控制人，直接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员以及持股 5%以上的自然人股东入股协议、决议文件、支付凭证、完税凭证及相关资金流水的核查情况。

经核查，公司控股股东、实际控制人，直接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员以及持股 5%以上的自然人股东涉及的持股主体为卓视云、陈曦、邓德祥、周严、孙世磊、沈佳。本所律师核查了前述主体各期出资相关的工商登记资料、验资报告/银行回单、股权交易支付凭证、银行流水、股东（大）会决议、股东调查表等资料，具体核查程序如下：

序号	时间	主体	取得股权具体方式	缴款方式	出资前后三个月流水核查	报告期内分红银行卡银行流水	其他核查程序	是否存在股权代持
1	2015.07	周严	卓目有限设立	银行转账	自筹资金	核查无异常	股东会决议、验资报告、缴款凭证、访谈记录、确认函	否
2	2016.04	邓德祥	卓目有限第一次增资，邓德祥通过吾绘典仪、合力卓、快点超间接持有卓目有限股权	银行转账	自有资金		股东会决议、合伙协议、验资报告、缴款凭证、访谈记录、确认函	是（注）
3	2016.04	陈曦	卓目有限第一次增资，陈曦通过合力卓、快点超间接持有卓目有限股权	银行转账	自有资金			否
4	2016.04	孙世磊	卓目有限第一次增资，孙世磊通过合力卓、快点超间接持有卓目有限股权	银行转账	自有资金			否
5	2018.05	卓视云	卓目有限第一次股权转让，卓视云受让周严、合力卓、吾绘典仪、快点超持有的卓目有限股权	银行转账	自有资金		股东会决议、股权转让协议、支付凭证、访谈记录、确认函	否
6	2018.05	邓德祥	卓目有限第一次股权转让，邓德祥通过卓视云、吾绘典仪、卓恩师间接持有卓目有限股权	银行转账	自有资金			否
7	2018.05	陈曦	卓目有限第一次股权转让，陈曦通过卓视云间接持有卓目有限股权	银行转账	自有资金			否
8	2018.05	孙世磊	卓目有限第一次股权转让，孙世磊通过卓视云、吾绘典仪、卓恩师间接持有卓目有限股权	银行转账	自有、自筹资金			否
9	2018.05	周严	卓目有限第一次股权转让，周严直接和通过卓视云间接持有卓目有限股权	银行转账	自有、自筹资金			否

序号	时间	主体	取得股权具体方式	缴款方式	出资前后三个月流水核查	报告期内分红银行卡银行流水	其他核查程序	是否存在股权代持
10	2023.10	沈佳	卓目有限第三次股权转让，沈佳受让卓楚铭、卓德承周严持有的卓目有限股权	银行转账	自有、自筹资金		股东会决议、股权转让协议、支付凭证、访谈记录、确认函	否
11	2023.10	邓德祥、陈曦、孙世磊、周严	卓目有限第四次股权转让，卓视云将其持有的卓目有限股权分别转让给邓德祥、陈曦、孙世磊、周严四人	间接持有变更为直接持股，未实际支付	—		股东会决议、股权转让协议、访谈记录、确认函	否

注：邓德祥通过合力卓、快点超持有的卓目有限的股权曾由李华代持，2018 年代持关系解除。

（2）对间接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入伙协议、决议文件、支付凭证、完税凭证及相关资金流水的核查情况

经核查，卓目科技员工持股平台为卓楚铭、卓德承、卓毅航，间接持有公司股份的董事、监事、高级管理人员为冯勇、杜飞飞、江堃、喻世德，四人均为员工持股平台合伙人。截至本补充法律意见书出具日，卓楚铭共有合伙人 29 名，卓德承共有合伙人 36 名，卓毅航共有合伙人 42 名，公司另有三名员工通过吾绘典仪持有公司股份。经核查卓楚铭、卓德承、卓毅航全部合伙人及吾绘典仪三名员工合伙人的入伙的合伙协议/财产份额转让协议、合伙人会议决议、自然人股东调查表、承诺函、出资凭证及出资卡前后三个月银行流水，卓楚铭、卓德承、卓毅航全部合伙人及吾绘典仪三名员工合伙人出资来源于其自有或自筹资金。经查询上述卓楚铭、卓德承、卓毅航全部合伙人及吾绘典仪三名员工合伙人分红后三个月的银行流水，不存在分红后资金异常转出给他人的情况。卓目科技不存在股权代持情形，代持核查程序充分、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，是否存在利益输送问题

如前文所述，公司股东入股价格具有公允性和合理性，不存在明显异常的情况，相关股东入股公司具有合理背景，资金来源为自有或自筹资金，公司历史上历次股权转让/增资的具体情况详见本补充法律意见书之“《审核问询函》问题 1：历史沿革与股权激励的合理性”之“（一）关于股权增资及转让价格合理性”。

据此，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，公司股东入股行为不存在股权代持未披露的情形，不存在利益输送问题。

3、公司是否存在未解除、未披露的股权代持、份额代持事项，是否存在股权纠纷或潜在争议。

经核查，本所认为，公司历史上曾经存在的股权代持已解除，上述事项的形成、演变和解除过程详见《法律意见书》正文“七、公司的股本及其演变之“（六）公司历史上的间接股权代持及解除情况”。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、份额代持事项，不存在股权纠纷或潜在争议。

4、公司股东人数是否超过 200 人。

根据公司提供的《股东名册》、自然人股东身份证明，非自然人股东的营业执照、公司章程或合伙协议、私募基金股东的私募基金备案证明、非自然人股东出具的确认函，公司现有 31 名股东，相关股东穿透核查后（追溯至自然人）的股东人数为 115 名，具体情况如下：

股东姓名/名称	股东性质	计算股东（人）	计算说明
卓视云	有限合伙企业	0	穿透计算后人数为 0 人（剔除重复计算的股东邓德祥、陈曦、周严、孙世磊）
卓楚铭	有限合伙企业	5	穿透计算后为员工持股平台（按 1 人计算）与 4 名外部股东（夏巧桥、瞿涛、石文轩、何楚）
卓德承	有限合伙企业	1	穿透计算后为员工持股平台（按

股东姓名/名称	股东性质	计算股东（人）	计算说明
			1 人计算）
卓毅航	有限合伙企业	2	穿透计算后为员工持股平台（按 1 人计算）与 1 名外部股东（颜佳）
周严	自然人	1	-
张青林	自然人	1	-
汪鼎文	自然人	1	-
光庭投资	有限责任公司	1	穿透后股东为上市公司武汉光庭信息技术股份有限公司
吾绘典仪	有限合伙企业	7	穿透计算后股东为 7 人（剔除重复计算的股东邓德祥、孙世磊）
卓恩师	有限合伙企业	2	穿透后股东为 2 名自然人（剔除重复计算的股东邓德祥、孙世磊、田茂）
沈佳	自然人	1	-
湖北科投	有限合伙企业	1	已备案的私募基金
宜昌华慧	有限合伙企业	12	穿透后为 12 名自然人
广发乾和	有限责任公司	1	穿透后股东为上市公司广发证券股份有限公司
陈曦	自然人	1	-
孙世磊	自然人	1	-
邓德祥	自然人	1	-
武汉国翼	有限合伙企业	1	已备案的私募基金
苏州丰源	有限合伙企业	2	穿透后为 1 名自然人和 1 家已备案的私募基金
武汉光谷	有限合伙企业	1	已备案的私募基金
宁波琥珀	有限责任公司	5	穿透后股东为 5 名自然人
厦门翊腾	有限合伙企业	3	穿透后股东为 3 名自然人
朱文	自然人	1	-
苏州顺融	有限合伙企业	1	已备案的私募基金
武汉致道	有限合伙企业	1	已备案的私募基金
科创新引擎	有限合伙企业	1	已备案的私募基金

股东姓名/名称	股东性质	计算股东（人）	计算说明
合肥高新	有限合伙企业	1	已备案的私募基金
湖北精诚	有限责任公司	2	穿透后股东为 2 名自然人
擎鼎管理	有限合伙企业	54	穿透后股东为 54 名自然人
绿色生产力	有限合伙企业	1	已备案的私募基金
武汉洪创	有限合伙企业	2	穿透后股东为 2 名自然人
股东人数合计（剔除重复计算）		115	-

如上表所示，截至本补充法律意见书出具日，相关股东穿透核查并剔除重复股东后（追溯至自然人）的股东人数为 115 名，未超过 200 人。

【核查结论】

综上所述，本所认为：

1、本补充法律意见书已以表格形式列示公司设立以来历次增资/股权转让的情况；公司自设立至今，时间相近（指时间间隔在一年以内）的股权转让/增资价格存在差异具有合理性和公允性；根据公司历次股权变动所涉及的协议及决议文件、出资及完税凭证、大信事务所出具的《专项复核报告》《验资报告》以及相关股东入股前后三个月的银行流水，相关主体出具的调查表、承诺函并经本所律师对相关股东进行的访谈，截至本补充法律意见书出具日，公司不存在未披露的股权代持、利益输送或其他利益安排。

2、吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师历史上形成的对公司的债权具有合理性；吾绘典仪、合力卓、快点超、卓恩师与卓目有限签署了《借款协议》，前述股东将债权转为对卓目有限的实缴出资已经卓目有限股东会审议通过，并签订了书面的《债权转实收资本协议》，债权出资分别经评估机构和审计机构进行了追溯评估和验资复核。因此，前述股东的债权出资已履行内部决策程序，出资真实、合法、有效，在前述股东将债权转为对公司实缴出资的同时，其与卓目有限之间的债权债务关系已了结；相关股东将债权转为对卓目有限的实缴出资时，卓目有限不存在已到期但尚未清偿的其他债权，且相关股东将债权转为对卓目有限的实缴

出资后，公司的实收资本增加，偿债能力明显增强，因此相关股东将债权转为对卓目有限的实缴出资，不存在损害公司其他债权人利益的情形；此外，截至本补充法律意见书出具日，根据公司的确认并经本所律师登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站进行查询，公司不存在因前述事宜与债权人发生诉讼、仲裁的情形，亦不存在潜在纠纷隐患。

3、公司员工持股平台五名外部人员均为高等院校在职教师，除通过员工持股平台间接持有公司股份外，与公司不存在关联关系；外部人员对公司生产经营具有一定贡献，且看好公司未来发展前景，经公司内部有权机关审议通过，同意外部人员通过参与公司的股权激励计划从而间接持有公司股权，因此其入股公司员工持股平台具备合理性。外部人员入股公司员工持股平台的资金来源为自有或自筹的合法资金，所持有的合伙企业财产份额或间接持有的卓目科技股份均为本人实际真实持有，不存在任何第三方的权益，不存在代持情形，其与公司实际控制人、董监高、关键核心人员、客户、供应商不存在关联关系或其他潜在利益安排。公司员工持股平台合伙人不存在向公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员或公司关联方借款入股的情形，不存在代持情形。

4、本所律师对控股股东、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、分红前后的资金流水进行了核查，并取得相关协议、公司决议、支付凭证、完税凭证、验资报告等客观证据，与取得了前述主体出具的调查表、承诺函，并对公司股东、员工持股平台部分合伙人进行访谈，股权代持核查程序充分、有效。经核查，前述主体不存在股权代持情形。

5、截至本补充法律意见书出具日，公司股东入股行为不存在股权代持未披露的情形，不存在利益输送问题；公司不存在未解除、未披露的股权代持、份额代持事项，不存在股权纠纷或潜在争议；公司股东人数未超过 200 人。

二、《审核问询函》问题 2：合作生产模式信息披露充分性及合法合规性

根据申请文件：（1）公司业务为智能化图像处理软硬件产品和解决方案，主要产品为航天智能图像处理产品、航空智能图像处理产品和金融机具智能图像处理产品。公司的光学遥感卫星智能快视云平台使用现有服务器及专用设备进行资源整合，实现存量资源盘活与高效利用。（2）公司在服务过程中积累了丰富的测试案例与高质量正负样本库，支撑构建出行业领先的高准确率检测识别模型，并降低后续迭代产品的测试误报率。（3）公司将 SMT 贴片、DIP 插件及基本测试工序委托外协服务提供商开展，各期外协采购服务金额分别为 561.75 万元、442.69 万元、133.95 万元。

请公司：（1）以通俗易懂的表述说明光学遥感卫星智能快视云平台的应用领域、主要功能、性能特点及产品部署方式。（2）说明公司测试案例与样本库的数据来源，是否存在外采案例或样本数据的情形，日常业务是否存在收集、存储、处置客户数据或其他敏感信息的情形，相关数据、信息获取及使用的合法合规性。

（3）说明公司对外协生产质量管理体系及执行情况，外协厂商的选择标准；报告期内外协采购服务金额与相关产品收入金额的匹配性；同类外协加工服务在不同外协加工方之间、与自主生产之间的成本差异及差异原因。（4）结合公司日常生产经营活动开展情况，说明公司产品的硬件设备是否全部通过外采取得，公司产品的硬件加工、组装工作是否全部由外协完成，公司现有的生产经营场所面积是否满足生产经营活动的开展需求。

请主办券商对上述事项进行核查并发表明确意见，请律师对事项（2）进行核查并发表明确意见，请会计师对事项（3）进行核查并发表明确意见。

【核查程序】

针对上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1、访谈公司业务人员，了解公司测试案例与样本库的数据来源以及相关数据、信息获取及使用的合法合规性；

2、查阅了《湖北省企业信用报告（无违法违规证明版）》《武汉市企业专用信用报告（无违法违规记录证明）》，以及在国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国裁判文书网等公开平台进行核查。

【核查结果及回复】

经核查，本所认为：

（一）说明公司测试案例与样本库的数据来源，是否存在外采案例或样本数据的情形，日常业务是否存在收集、存储、处置客户数据或其他敏感信息的情形，相关数据、信息获取及使用的合法合规性。

经本所律师访谈公司业务人员，在航天航空领域，公司测试案例与样本库的数据来源主要为：①公开渠道：公司自成立以来，长期系统性地收集、清洗、标注国内外开源社区、学术会议、研究机构等发布的公开数据，形成公司基础样本库；②自主采集：针对业务涉及的特定非涉密公开场景需求，公司通过自主研发的软硬件设备开展实地数据采集工作，构建贴近业务应用场景的高质量、高可靠实测样本库；③仿真生成：基于多年项目经验积累，公司深刻理解各类前沿应用场景的数据特征，依托先进算法模型生成高度逼真的合成数据，有效补充公司测试案例与样本库。公司不存在外采案例或样本数据的情形，相关数据来源符合法律法规与监管要求。

公司在航天航空业务开展过程中，如需使用客户数据，仅在提供合同约定服务、售后技术支持等必要场景下，于客户指定的办公区域内，严格遵守国家有关保密法律法规及客户相关保密规定，基于客户自身设备和授权范围进行数据访问与分析。相关数据资料主要用于模型训练、系统优化、故障排查等合同明确约定的技术服务用途，无法复制、下载、存储及带离现场。同时，公司对参与数据获取和使用的员工进行严格的保密培训，确保客户数据不被泄露或违规使用。

报告期内，公司不存在数据泄露、违规使用客户数据或其他敏感信息的情形，亦未收到任何相关客户关于数据获取或使用的投诉。根据《湖北省企业信用报告（无违法违规证明版）》《武汉市企业专用信用报告（无违法违规记录证明）》，并经

登录国家企业信用信息公示系统、信用中国、中国裁判文书网等公开平台进行网络核查，公司不存在因数据、信息获取或使用违规而受到行政处罚、诉讼或仲裁的记录。

【核查结论】

综上所述，本所认为，公司航天航空领域测试案例与样本库的数据来源为开源数据、公司自主采集与仿真生成，不存在外采案例或样本数据的情形，日常业务中不涉及收集、存储、处置客户数据或其他敏感信息的情形，对客户数据或其他敏感信息的获取及使用遵循法律法规、合同约定与客户要求，不存在违法违规情形。

三、《审核问询函》问题 5：其他问题

(1) 关于招投标合规性。请公司：①说明通过招投标获取的订单金额和占比，招投标的中标率，与同行业可比公司中标率的差异及原因。②说明订单获取的合法合规性，是否存在未履行招投标手续的项目合同，如是，请说明是否存在被认为无效的风险，是否属于重大违法违规行为，以及公司的风险控制措施。③说明报告期内是否存在商业贿赂、围标、串标等违法违规行为，是否因此受到行政处罚，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。

(2) 关于公司董事投资及任职合规性。根据申请文件，报告期内，公司董事陈曦、孙世磊在武汉大学任教。请公司：①说明陈曦、孙世磊设立公司并担任公司董事是否符合高校教师兼职或设立公司的相关法律法规或规范性文件规定。②说明公司其他股东报告期内是否存在教职管理岗兼职或公务员兼职的情形，若存在，是否符合相关法律法规或规范性文件规定。

(3) 关于公司治理合规性。请公司：①在公开转让说明书“公司治理”章节“公司股东会、董事会、监事会的建立健全及运行情况”中补充披露公司内部监督机构的设置情况，相关设置是否符合《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。②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。③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。

请主办券商核查上述事项并发表明确意见，请律师核查事项（1）-（3）并发表明确意见。

【核查程序】

针对上述事项，本所律师履行了以下核查程序：

1、查阅了公司提供的投标及中标项目清单；

2、查阅了《公开转让说明书》、公司主要客户的清单；

3、查阅了《招标投标法》及其实施条例、《政府采购法》《必须招标的工程项目规定》《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》等相关法律法规、规范性文件；

4、查阅了报告期内公司与主要客户签订的销售合同、采购程序的支撑性文件（包括但不限于招标投标文件）、相关客户内部的采购规章制度，并对主要客户进行了访谈；

5、查阅了《武汉市企业专用信用报告（无违法违规记录证明）》《湖北省企业信用报告（无违法违规证明版）》、对主要客户、供应商的访谈；

6、查询了国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/>）、政府采购严重违法失信行为信息记录平台（<https://www.ccgp.gov.cn/cr/list>）、中国市场监管行政处罚文书网（<http://cfws.samr.gov.cn>）、中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn/>）等公开网站；

7、查阅了公司制定的《防范商业贿赂与反腐败管理制度》《销售与收款内部控制制度》等内部制度，以及主要客户向公司出具的廉洁告知书或公司出具的廉洁承诺函；

8、查阅了公司就业务取得合规性事宜出具的确认文件；

9、查阅国家关于高校教师兼职主要法律法规及规范性文件；

10、查阅武汉大学出具的《关于邓德祥、陈曦等十一位同志相关情况的确认函》，华中师范大学出具的《关于张青林、夏巧桥相关情况的确认函》；

11、查阅公司自然人股东及卓视云、吾绘典仪、卓恩师、卓楚铭、卓德承、卓毅航全部合伙人签署的《自然人股东调查表》、公司机构股东签署的《机构股东调查表》；

12、查阅公司股东签署的关于股东适格性的《承诺函》；

13、取得并查阅了公司组织结构图、现行有效的《公司章程》《监事会议事规则》，了解公司内部监督机构的设置情况；

14、查阅了《公司法》《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》《挂牌规则》《治理规则》等现行有效的法律法规、规范性文件；

15、查阅了公司第一届董事会第九次会议文件、2025 年第三次临时股东大会会议文件；

16、查阅了公司制定的本次挂牌后适用的《公司章程》及各项内部制度，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》《挂牌规则》《治理规则》的规定进行比对；

17、查阅了申报文件 2-2《主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》及 2-7《主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》，并与《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》附件及官网模板进行比对。

【核查结果及回复】

（一）关于招投标合规性。请公司：①说明通过招投标获取的订单金额和占比，招投标的中标率，与同行业可比公司中标率的差异及原因。②说明订单获取的合法合规性，是否存在未履行招投标手续的项目合同，如是，请说明是否存在被认为无效的风险，是否属于重大违法违规行为，以及公司的风险控制措施。③说明报告期内是否存在商业贿赂、围标、串标等违法违规行为，是否因此受到行政处罚，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。

1、说明通过招投标获取的订单金额和占比，招投标的中标率，与同行业可比公司中标率的差异及原因

（1）公司通过招投标获取的订单金额和占比

经核查，报告期内，公司根据客户单位的采购要求，主要通过招投标（含公开招标、邀请招标）、询价、商务谈判等方式获取订单。报告期各期，公司通过招投标方式获取的主营业务收入金额及占比具体如下：

订单获取方式	2025 年 1-4 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
招投标	838.94	35.17%	7,248.42	41.41%	2,278.22	17.06%
其他方式	1,546.41	64.83%	10,253.89	58.59%	11,072.28	82.94%
合计	2,385.35	100.00%	17,502.30	100.00%	13,350.50	100.00%

（2）招投标的中标率，与同行业可比公司中标率的差异及原因

经核查，报告期内，公司投标及中标的项目数量具体如下：

项目（个）	2025 年 1-4 月	2024 年度	2023 年度
投标数	12	35	10
中标数	6	17	4
中标率	50.00%	48.57%	40.00%

通过公开信息，无法查询华力创通、星图测控与智明达等可比公司的中标率情况，因此无法分析公司与同行业可比公司中标率的差异及原因。

2、说明订单获取的合法合规性，是否存在未履行招投标手续的项目合同，如是，请说明是否存在被认为无效的风险，是否属于重大违法违规行为，以及公司的风险控制措施。

（1）现行法律、法规及规范性文件中关于政府采购、招标投标的主要规定

法律法规依据	具体规定
《中华人民共和国招标投标法》	第三条 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

法律法规依据	具体规定
	<p>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。前款所列项目的具体范围和规模标准，由国务院发展计划部门会同国务院有关部门制订，报国务院批准。法律或者国务院对必须进行招标的其他项目的范围有规定的，依照其规定。</p>
《中华人民共和国招标投标法实施条例》	<p>第二条 招标投标法第三条所称工程建设项目，是指工程以及与工程建设有关的货物、服务。前款所称工程，是指建设工程，包括建筑物和构筑物的新建、改建、扩建及其相关的装修、拆除、修缮等；所称与工程建设有关的货物，是指构成工程不可分割的组成部分，且为实现工程基本功能所必需的设备、材料等；所称与工程建设有关的服务，是指为完成工程所需的勘察、设计、监理等服务。</p> <p>第八条 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；但有下列情形之一的，可以邀请招标：</p> <p>（一）技术复杂、有特殊要求或者受自然环境限制，只有少量潜在投标人可供选择；</p> <p>（二）采用公开招标方式的费用占项目合同金额的比例过大。</p> <p>有前款第二项所列情形，属于本条例第七条规定的项目，由项目审批、核准部门在审批、核准项目时作出认定；其他项目由招标人申请有关行政监督部门作出认定。</p> <p>第九条 除招标投标法第六十六条规定的可以不进行招标的特殊情况外，有下列情形之一的，可以不进行招标：</p> <p>（一）需要采用不可替代的专利或者专有技术；</p> <p>（二）采购人依法能够自行建设、生产或者提供；</p> <p>（三）已通过招标方式选定的特许经营项目投资人依法能够自行建设、生产或者提供；</p> <p>（四）需要向原中标人采购工程、货物或者服务，否则将影响施工或者功能配套要求；</p> <p>（五）国家规定的其他特殊情形。</p>
《必须招标的工程项目的规定》（发改委令第16号）	<p>第二条 全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目包括：（一）使用预算资金 200万元人民币以上，并且该资金占投资额 10% 以上的项目；（二）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。</p> <p>第三条 使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目包括：（一）使用世界银行、亚洲开发银行等国际组织贷款、援助资金的项目；（二）使用外国政府及其机构贷款、援助资金的项目。</p> <p>第四条 不属于本规定第二条、第三条规定情形的大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目，必须招标的具体范围由国务院发展改革部门会同国务院有关部门按照确有必要、严格限定的原则制订，报国务院批准。</p>

法律法规依据	具体规定
	<p>第五条 本规定第二条至第四条规定范围内的项目，其勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购达到下列标准之一的，必须招标：(一)施工单项合同估算价在 400 万元人民币以上；(二)重要设备、材料等货物的采购，单项合同估算价在 200 万元人民币以上；(三)勘察、设计、监理等服务的采购，单项合同估算价在 100 万元人民币以上。同一项目中可以合并进行的勘察、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，合同估算价合计达到前款规定标准的，必须招标。</p>
《政府采购法》	<p>第二条 在中华人民共和国境内进行的政府采购适用本法。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。政府集中采购目录和采购限额标准依照本法规定的权限制定。本法所称采购，是指以合同方式有偿取得货物、工程和服务的行为，包括购买、租赁、委托、雇用等。本法所称货物，是指各种形态和种类的物品，包括原材料、燃料、设备、产品等。本法所称工程，是指建设工程，包括建筑物和构筑物的新建、改建、扩建、装修、拆除、修缮等。本法所称服务，是指除货物和工程以外的其他政府采购对象。</p> <p>第二十六条 政府采购采用以下方式：（一）公开招标；（二）邀请招标；（三）竞争性谈判；（四）单一来源采购；（五）询价；（六）国务院政府采购监督管理部门认定的其他采购方式。公开招标应作为政府采购的主要采购方式。</p> <p>第二十八条 采购人不得将应当以公开招标方式采购的货物或者服务化整为零或者以其他任何方式规避公开招标采购。</p> <p>第二十九条 符合下列情形之一的货物或者服务，可以依照本法采用邀请招标方式采购：（一）具有特殊性，只能从有限范围的供应商处采购的；（二）采用公开招标方式的费用占政府采购项目总价值的比例过大的。</p> <p>第三十条 符合下列情形之一的货物或者服务，可以依照本法采用竞争性谈判方式采购：（一）招标后没有供应商投标或者没有合格标的或者重新招标未能成立的；（二）技术复杂或者性质特殊，不能确定详细规格或者具体要求的；（三）采用招标所需时间不能满足用户紧急需要的；（四）不能事先计算出价格总额的。</p> <p>第三十一条 符合下列情形之一的货物或者服务，可以依照本法采用单一来源方式采购：（一）只能从唯一供应商处采购的；（二）发生了不可预见的紧急情况不能从其他供应商处采购的；（三）必须保证原有采购项目一致性或者服务配套的要求，需要继续从原供应商处添购，且添购资金总额不超过原合同采购金额百分之十的。</p> <p>第三十二条 采购的货物规格、标准统一、现货货源充足且价格变化幅度小的政府采购项目，可以依照本法采用询价方式采购。</p>

法律法规依据	具体规定
《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》（国资发改革规〔2024〕53号）	<p>二、合理选择采购方式</p> <p>对于《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国招标投标法实施条例》、《工程建设项目施工招标投标办法》等明确规定必须采取招标方式采购的项目，中央企业应当严格执行。对于不属于工程建设项目的采购活动，未达到《必须招标的工程项目规定》（国家发展改革委令2018年第16号）所规定的招标规模标准的工程建设采购项目，以及国家招标投标相关法律法规明确可以不进行招标的项目，中央企业除自愿采取招标方式外，应当选择下列四种方式之一进行。</p> <p>（一）询比采购。适用条件为同时满足以下三种情形：一是采购人能够清晰、准确、完整地提出采购需求；二是采购标的物的技术和质量标准化程度较高；三是市场资源较丰富、竞争充分，潜在供应商不少于3家。</p> <p>（二）竞价采购。适用条件为同时满足以下四种情形：一是采购人能够清晰、准确、完整地提出采购需求；二是采购标的物的技术和质量标准化程度较高；三是采购标的物以价格竞争为主；四是市场资源较丰富、竞争充分，潜在供应商不少于3家。</p> <p>（三）谈判采购。适用条件为满足以下情形之一：一是采购标的物技术复杂或性质特殊，采购方不能准确提出采购需求，需与供应商谈判后研究确定；二是采购需求明确，但有多种实施方案可供选择，采购人需通过与供应商谈判确定实施方案；三是市场供应资源缺乏，符合资格条件供应商只有2家；四是采购由供需双方以联合研发、共担风险模式形成的原创性商品或服务。</p> <p>（四）直接采购。适用条件为满足以下情形之一：一是涉及国家秘密、国家安全或企业重大商业秘密，不适宜竞争性采购；二是因抢险救灾、事故抢修等不可预见的特殊情况需要紧急采购；三是需采用不可替代的专利或者专有技术；四是需向原供应商采购，否则将影响施工或者功能配套要求；五是有效供应商有且仅有1家；六是为保障重点战略物资稳定供应，需签订长期协议定向采购；七是国家有关部门文件明确的其他情形。</p> <p>此外，对于围绕核心主业需集团内相关企业提供必要配套产品或服务的情形，如确需采用直接采购方式，应当由集团总部采取有效措施，加强集中管理，采购人分级履行决策程序后报上级企业备案。</p>
《国防科技工业政府固定资产投资项目管理暂行办法》	第十二条项目实施管理：（二）项目单位应严格按照《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》和国防科工局有关招投标管理的规定，组织开展项目招标投标活动。

根据上述法律法规，公司销售中涉及必须招标的合同为：各级国家机关、事业单位和团体组织以及性质为国有企业的客户中，与工程建设有关的重要设备、材料

等的采购，单项合同估算价在 200 万元人民币以上的，或者各级国家机关、事业单位和团体组织使用财政性资金采购限额标准以上的货物。

(2) 公司业务订单获取合法合规，不存在应履行招投标手续而未履行的项目合同

报告期内，公司的主营业务为面向航天航空、国防军工、金融安全等领域提供智能化图像处理软硬件产品和解决方案，主要客户包括中国电子科技集团有限公司、中国航天科技集团有限公司、中国科学院、沈阳中钞信达金融设备有限公司等央企、事业单位或其下属的企、事业单位以及相关的民营企业。

从业务性质角度来看，公司的业务不属于工程建设类项目，不属于《中华人民共和国招标投标法》《中华人民共和国招标投标法实施条例》等规定的必须以招标方式进行采购的情形。

报告期内，属于央企、事业单位或其下属的企、事业单位的公司客户，按照《招标投标法》《政府采购法》《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》等相关法律法规、规范性文件或内部规章制度的规定，通过招投标、询价、单一来源采购等方式向公司采购。

报告期内，公司民营企业客户在项目开展过程中，公司与客户按照市场规则通过商务谈判达成合作意向，合同依法成立并生效，系双方的真实意思表示，合法合规。

此外，根据《武汉市企业专用信用报告（无违法违规记录证明）》《湖北省企业信用报告（无违法违规证明版）》、对主要客户的访谈并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/>）、政府采购严重违法失信行为信息记录平台（<https://www.ccgp.gov.cn/cr/list>）、中国市场监管行政处罚文书网（<http://cfws.samr.gov.cn>）、中国裁判文书网（<https://wenshu.court.gov.cn/>）等网站，

报告期内公司不存在因客户未履行招投标程序进行采购而受到行政处罚的情形，公司与主要客户不存在诉讼、仲裁等情况。

据此，本所认为，公司业务订单获取合法合规，不存在应履行招投标手续而未履行的项目合同。

3、说明报告期内是否存在商业贿赂、围标、串标等违法违规行为，是否因此受到行政处罚，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。

(1) 说明报告期内是否存在商业贿赂、围标、串标等违法违规行为，是否因此受到行政处罚，是否构成重大违法违规

根据公司的确认、《武汉市企业专用信用报告（无违法违规记录证明）》《湖北省企业信用报告（无违法违规证明版）》、对主要客户的访谈并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/>）、政府采购严重违法失信行为信息记录平台（<https://www.cccp.gov.cn/cr/list>）、中国市场监管行政处罚文书网（<http://cfws.samr.gov.cn>）等网站，公司报告期内不存在商业贿赂、围标、串标等违法违规行为，亦不存在因此而受到行政处罚的情形。

(2) 公司防范商业贿赂的内部制度建立及执行情况。

公司在日常经营过程中，严格遵守《中华人民共和国反不正当竞争法》《国家工商行政管理局关于禁止商业贿赂行为的暂行规定》等相关法律法规，以诚实守信、公平竞争的原则开展业务。

公司制定了《防范商业贿赂与反腐败管理制度》《销售与收款内部控制制度》等内部制度，对市场销售管理、销售合同订立、销售收款管理、财务与资金管理等方面进行了规定，对公司的销售环节进行了规范和监督，以防范商业贿赂等不正当竞争行为；公司严格遵守对主要客户的廉洁承诺，避免公司业务经营中存在商业贿

赂行为。同时，在日常经营中，加强对公司员工的法制教育及宣传，强化员工合法合规意识。

据此，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，公司建立了防范商业贿赂的内部制度并得到有效执行。

（二）关于公司董事投资及任职合规性。根据申请文件，报告期内，公司董事陈曦、孙世磊在武汉大学任教。请公司：①说明陈曦、孙世磊设立公司并担任公司董事是否符合高校教师兼职或设立公司的相关法律法规或规范性文件规定。②说明公司其他股东报告期内是否存在教职管理岗兼职或公务员兼职的情形，若存在，是否符合相关法律法规或规范性文件规定。

1、说明陈曦、孙世磊设立公司并担任公司董事是否符合高校教师兼职或设立公司的相关法律法规或规范性文件规定。

经核查，关于高校教师兼职或对外投资的主要规定如下：

法律法规	具体内容
科学技术部、教育部《关于充分发挥高等学校科技创新作用的若干意见》的通知	15. ...允许高校遵照国家相关政策规定，自主制订有关鼓励技术发明、转让的规定，以调动高校师生从事科技创新的积极性。鼓励和支持高校师生兼职创业，处理好相关的知识产权、股权分配等问题，处理好兼职创业与正常教学科研的关系。
中共中央纪委、教育部、监察部《关于加强高等学校反腐倡廉建设的意见》（教监〔2008〕15号）	（九）加强对领导干部的管理和监督。学校党政领导班子成员应集中精力做好本职工作，除因工作需要、经批准在学校设立的高校资产管理公司兼职外，一律不得在校内外其他经济实体中兼职。确需在高校资产管理公司兼职的，须经党委（常委）会集体研究决定，并报学校上级主管部门批准和上级纪检监察部门备案，兼职不得领取报酬。学校党政领导班子成员不得在院系等所属单位违规领取奖金、津贴等；除作为技术完成人，不得通过奖励性渠道持有高校企业的股份。要加强对领导干部遵守党的政治纪律、贯彻落实科学发展观、执行民主集中制、遵守廉洁自律规定和执行党风廉政建设责任制等情况的监督。

法律法规	具体内容
中共教育部党组关于印发《直属高校党员领导干部廉洁自律“十不准”》的通知（教党〔2010〕14号）	直属高校党员领导干部廉洁自律“十不准”： 5. 不准违反规定在校内外经济实体中兼职或兼职取酬，以及从事有偿中介活动。
中共教育部党组《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》（教党〔2011〕22号）	六、直属高校处级（中层）党员领导干部原则上不得在经济实体和社会团体等单位中兼职，确因工作需要兼职的，须经学校党委审批。十、……对校级非中共党员的领导干部兼职的管理，参照本通知执行。
中共中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（（中组发〔2013〕18号））	一、现职和不担任现职但未办理退（离）休手续的党政领导干部不得在企业兼职（任职）。二、对辞去公职或者退（离）休的党政领导干部到企业兼职（任职）必须从严掌握、从严把关，确因工作需要到企业兼职（任职）的，应当按照干部管理权限严格审批。
《教育部办公厅关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》（教人厅函〔2015〕11号）及其附件	附件明确了党政领导干部包括部机关、直属单位及其内设机构、直属高校及院系等副处级以上干部。
中共中央办公厅、国务院办公厅《关于实行以增加知识价值为导向分配政策的若干意见》	六、允许科研人员和教师依法依规适度兼职兼薪 （一）允许科研人员从事兼职工作获得合法收入。科研人员在履行好岗位职责、完成本职工作的前提下，经所在单位同意，可以到企业和其他科研机构、高校、社会组织等兼职并取得合法报酬。鼓励科研人员公益性兼职，积极参与决策咨询、扶贫济困、科学普及、法律援助和学术组织等活动。科研机构、高校应当规定或与科研人员约定兼职的权利和义务，实行科研人员兼职公示制度，兼职行为不得泄露本单位技术秘密，损害或侵占本单位合法权益，违反承担的社会责任。兼职取得的报酬原则上归个人，建立兼职获得股权及红利等收入的报告制度。担任领导职务的科研人员兼职及取酬，按中央有关规定执行。经所在单位批准，科研人员可以离岗从事科技成果转化等创新创业活动。兼职或离岗创业收入不受本单位绩效工资总量限制，个人须如实将兼职收入报单位备案，按有关规定缴纳个人所得税。

法律法规	具体内容
人力资源社会保障部《关于进一步支持和鼓励事业单位科研人员创新创业的指导意见》（人社部发〔2019〕137号）	二、支持和鼓励科研人员兼职创新、在职创办企业（四）维护兼职创新、在职创办企业人员在人事关系所在单位的合法权益。科研人员开展“双创”活动，可在保证保质保量完成本职工作的基础上，进行兼职创新、在职创办企业。兼职创新、在职创办企业人员继续享有参加职称评审、项目申报、岗位竞聘、培训、考核、奖励等各方面权利，工资、社会保险等各项福利待遇不受影响。经与人事关系所在单位协商一致，科研人员兼职创新或在职创办企业期间，可以实行相对灵活、弹性的工作时间。
《中国共产党纪律处分条例》	第一百零三条 违反有关规定从事营利活动，有下列行为之一，情节较轻的，给予警告或者严重警告处分；情节较重的，给予撤销党内职务或者留党察看处分；情节严重的，给予开除党籍处分： （一）经商办企业； （二）拥有非上市公司（企业）的股份或者证券 ……

根据上述规定，武汉大学作为教育部直属高校，其党员领导干部禁止对外持股，亦不能违反规定在外兼职，但党员领导干部以外的教职工在外兼职或持股并无禁止性的规定。根据陈曦、孙世磊填写的《调查表》，二人均为武汉大学普通教师，不属于党员领导干部。

此外，根据武汉大学出具的《确认函》，确认“陈曦、孙世磊不属于本校党政领导干部、党员领导干部、院系领导人员，亦未担任本校副处级以上行政级别的职务，其在卓目科技兼职及/或持有股份行为未违反《中共教育部党组关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》《直属高校党员领导干部廉洁自律“十不准”》《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职(任职)问题的意见》等相关法律、法规/党内法规、规章及其他规范性文件的相关规定以及本校各项规章制度，本校不会就该等情形作出任何处罚或者处分”。

据此，本所认为，陈曦、孙世磊设立公司并担任公司董事未违反高校教师兼职或设立公司的相关法律法规或规范性文件规定。

2、说明公司其他股东报告期内是否存在教职管理岗兼职或公务员兼职的情形，若存在，是否符合相关法律法规或规范性文件规定。

经查询公司自然人股东及卓视云、吾绘典仪、卓恩师、卓楚铭、卓德承、卓毅航全部合伙人签署的《自然人股东调查表》，上述人员（曾）存在高校教师兼职的情况具体如下：

序号	股东姓名	（曾）任职单位	是否为教职管理岗	是否为公务员兼职	高校证明情况
1	邓德祥	武汉大学	已退休，持股期间非教职管理岗	否	武汉大学已出具《确认函》，确认左述包括邓德祥在内的 9 人不属于该校党政领导干部、党员领导干部、院系领导人员，亦未担任该校副处级以上行政级别的职务，其在卓目科技兼职及/或持有股份行为未违反《中共教育部党组关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》《直属高校党员领导干部廉洁自律“十不准”》《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》等相关法律、法规/党内法规、规章及其他规范性文件的相关规定以及本校各项规章制度，武汉大学不会就该等情形作出任何处罚或者处分。
2	何楚	武汉大学	否	否	
3	吴敏渊	武汉大学	已退休，持股期间非教职管理岗	否	
4	鹿瑞强	武汉大学	已退休，持股期间非教职管理岗	否	
5	颜佳	武汉大学	否	否	
6	石文轩	武汉大学	否	否	
7	瞿涛	武汉大学	否	否	
8	田茂	武汉大学	已退休，持股期间非教职管理岗	否	
9	汪鼎文	武汉大学	否	否	
10	夏巧桥	华中师范大学	否	否	华中师范大学已出具《确认函》，确认张青林、夏巧桥二人不属于该校党政领导干部、党员领导干部、院系领导人员，亦未担任该校副处级以上行政级别的职务，该校知悉并同意张青林和夏巧桥在卓目科技持有股份，该等行为符合相关法律法规、规范性文件以及本校《关于印发<华中师范大学关于专业技术人员离岗创业与兼职兼薪的管理办法（试行）>的通知》（华师行字（2018）120 号）的相关规定，该校不会就该等情形作出任何处罚或者处分。
11	张青林	华中师范大学	否	否	

如上表所示，根据上述人员填写的《调查表》以及所（曾）任职高校出具的确认文件，上述公司直接或间接股东，均为高校在职或退休教师，不存在公务员兼职的情形，且报告期内不属于高校党政领导干部、党员领导干部、院系领导人员，亦未担任高校副处级以上行政级别的职务，其在公司兼职及/或持有股份行为未违反相关法律法规及规范性文件的规定。

据此，本所认为，公司其他股东报告期内不存在教职管理岗兼职或公务员兼职的情形。

（三）关于公司治理合规性。请公司：①在公开转让说明书“公司治理”章节“公司股东会、董事会、监事会的建立健全及运行情况”中补充披露公司内部监督机构的设置情况，相关设置是否符合《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。②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。③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。

1、在公开转让说明书“公司治理”章节“公司股东会、董事会、监事会的建立健全及运行情况”中补充披露公司内部监督机构的设置情况，相关设置是否符合《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。

（1）在公开转让说明书“公司治理”章节“公司股东会、董事会、监事会的建立健全及运行情况”中补充披露公司内部监督机构的设置情况

公司已在《公开转让说明书》“第三节 公司治理”之“一、公司股东会、董事会、监事会的建立健全及运行情况”之“（三）公司监事会的建立健全及运行情况”中披露上述公司内部监督机构的设置情况，具体内容如下：“公司设置监事会作为公司内部监督机构，未在董事会下设审计委员会，不存在监事会和审计委员会同时存在的情况，相关设置符合《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。公司监事会由 3 名监事组成，包括 1 名监事会主席、1 名职工代表监事。监事会按照《公司法》《公司章程》《监事会议事规则》的规定规范运作，有效履行了监督等职责，历次会议的召集、提案、出席、表决及会议记录均合法、规范。”

（2）相关设置是否符合《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

公司内部监督机构的设置符合《挂牌规则》《治理规则》等相关规定，具体如下：

相关规定		公司内部监督机构设置情况
《全国中小企业股份转让系统股票挂牌规则》	第十四条 申请挂牌公司应当依据法律法规、中国证监会及全国股转系统相关规定制定完善公司章程和股东会、董事会、监事会议事规则，建立健全公司治理组织机构，并有效运作。申请挂牌公司按照《公司法》、部门规章、业务规则和公司章程等规定在董事会中设置由董事组成的审计委员会，行使《公司法》等规定的监事会职权的，不设监事会或者监事。	公司已依法设立监事会作为公司内部监督机构，未在董事会下设审计委员会，不存在监事会和审计委员会同时存在的情况；监事会由 3 名监事组成，其中职工监事 1 名，职工代表监事不少于三分之一。
《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》	第四十条 挂牌公司应当在公司章程中载明监事会的职责，以及监事会会议召集、召开、表决等程序，规范监事会运行机制。	公司已制定《公司章程》《监事会议事规则》明确监事会作为内部监督机构的职责与监事会会议召集、召开、表决等程序，规范了监事会的运行机制。报告期内，公司监事会能够有效运行，能够按照《公司章程》《监事会议事规则》等

相关规定		公司内部监督机构设置情况
		规定履行内部监督职责，公司内部监督机构设置和运行合法有效。

据此，本所认为，公司已依法设立监事会作为内部监督机构，未在董事会下设审计委员会，不存在监事会和审计委员会同时存在的情况，公司治理机制能够有效运行，符合《挂牌规则》《治理规则》等相关规定；根据公司的确认，结合公司治理需要和上市计划，公司将根据《公司法》制订内部监督机构调整计划，并计划于2026年1月1日前完成对公司内部监督机构的调整，公司将择期召开董事会、监事会、股东会审议公司内部监督机构调整事宜，包括取消监事会，设立董事会审计委员会并由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权等。

2、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。

公司于2025年8月20日、2025年8月21日分别召开第一届董事会第九次会议、2025年第三次临时股东会，审议通过了《关于制定公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后适用的〈公司章程（草案）〉及相关议事规则的议案》《关于制定公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后适用的公司治理制度的议案》。

公司制定的本次挂牌后适用的《武汉卓目科技股份有限公司章程》及《股东会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《关联交易管理办法》《对外投资管理办法》《对外担保管理办法》《投资者关系管理制度》《信息披露管理制度》等内部管理制度符合《公司法》《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》《挂牌规则》《治理规则》等规定，不需要进行修订。

据此，本所认为，公司制定的本次挂牌后适用的《公司章程》及各项内部治理制度符合《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，不需要修订。

3、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。

经核查，申报文件《2-2 主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》已根据《关于落实新<公司法>相关要求提交申报挂牌文件的工作提示》按照最新模板完成签署，本次无需更新。

申报文件《2-7 主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》已根据全国股转公司于 2025 年 4 月 25 日公布的《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》所附附件 2 填列，本次无需更新；《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》已根据全国股转公司于 2023 年 2 月 17 日公布的《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》模板填列，本次无需更新。

【核查结论】

综上所述，本所认为：

1、公司已披露通过招投标获取的订单金额和占比，招投标的中标率，但因可比公司数据中标数据无法准确查询，因此无法分析公司与同行业可比公司中标率的差异及原因。公司业务订单获取合法合规，不存在应履行招投标手续而未履行的项目合同；公司报告期内不存在商业贿赂、围标、串标等违法违规行为，亦不存在因此而受到行政处罚的情形；公司建立了防范商业贿赂的内部制度并得到有效执行。

2、陈曦、孙世磊设立公司并担任公司董事未违反高校教师兼职或设立公司的相关法律法规或规范性文件规定。公司其他股东报告期内不存在教职管理岗兼职或公务员兼职的情形。

3、公司已在《公开转让说明书》中披露内部监督机构设置情况。公司依法设立监事会作为内部监督机构，未在董事会下设审计委员会，不存在监事会和审计委员会同时存在的情况，公司治理机制能够有效运行，符合《挂牌规则》《治理规则》等相关规定；结合公司治理需要和上市计划，公司将根据《公司法》制订内部监督机构调整计划，并计划于 2026 年 1 月 1 日前完成对公司内部监督机构的调整，公司将择期召开董事会、监事会、股东会审议公司内部监督机构调整事宜，包括取消监事会，设立董事会审计委员会并由董事会审计委员会行使《公司法》规定的监事会的职权等。公司制定的本次挂牌后适用的《公司章程》及各项内部制度符合《公司法》《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》《挂牌规则》《治理规则》等规定，不需要修订；申报文件 2-2《主办券商与申请人签订的推荐挂牌并持续督导协议》及 2-7《主办券商关于股票公开转让并挂牌申请文件受理、审核关注要点落实情况表》内容与《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相符，无需更新。

（以下无正文）

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



负责人：

朱志怡

经办律师：

朱志怡

经办律师：

凌 芝

经办律师：

方韬宇

经办律师：

罗寰宇

签署日期：2025 年 10 月 30 日