

北京市中银（上海）律师事务所

关于

罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司

支付现金购买资产之重大资产重组

补充法律意见书



中银律师事务所
ZHONG YIN LAW FIRM

北京 上海 深圳 厦门 福州 成都 长沙 贵阳 南宁 济南 青岛 银川 台北 多
伦多

地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 9 楼

邮编：200120 电话：021-68869532

北京市中银（上海）律师事务所
关于罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司
支付现金购买资产之重大资产重组
补充法律意见书

致：罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司

北京市中银（上海）律师事务所（以下简称“本所”）接受罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司的委托，担任其本次支付现金购买资产之重大资产重组（以下简称“本次重组”或“本次交易”）的特聘专项法律顾问，为本次交易出具法律意见书。

本所律师已为公司本次交易出具了《北京市中银（上海）律师事务所关于罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司支付现金购买资产之重大资产重组补充法律意见书》（以下简称“《法律意见书》”）。

根据全国股份转让系统公司出具的《关于罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司重大资产重组信息披露的反馈问题清单》（以下简称“《反馈问题清单》”）的内容，本所律师就《反馈问题清单》中需要律师核查并发表意见的有关法律问题出具本补充法律意见书。

本补充法律意见书是对《法律意见书》的补充，并构成《法律意见书》不可分割的组成部分。本所在《法律意见书》中承诺和声明的事项继续适用于本补充法律意见书。除非上下文另有说明，在本补充法律意见书中所使用的术语和定义与《法律意见书》中使用的术语和定义具有相同的含义。

基于上述，本所律师依据相关法律法规的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具如下补充法律意见：

正文

1、关于控制权认定。根据披露文件：本次交易前，挂牌公司、上海苍航、华恒仪表（浙江）有限公司及温州公用事业发展集团苍南水务有限公司分别持有浙江罗美特 51%、29%、15%及 5%股权，但挂牌公司未将公司纳入合并报表范围。本次交易标的为浙江罗美特 2%股权，此次交易后公司将取得浙江罗美特的控制权。

请公司：（1）结合持股比例、对浙江罗美特在生产、经营、内部管理等方面的影响，说明本次交易前公司是否已实质控制浙江罗美特，未将其纳入合并报表范围的原因及合理性，是否符合《企业会计准则》规定。（2）结合前次股权转让情况，说明公司是否存在应履行重大资产重组程序而未及时履行的情形；（3）结合此次购买标的公司股权情况，说明公司此次交易后是否对标的公司构成有效控制，公司治理和内部控制是否健全、有效。

请独立财务顾问、律师及会计师核查上述事项并发表明确意见。

公司回复：

（一）结合持股比例、对浙江罗美特在生产、经营、内部管理等方面的影响，说明本次交易前公司是否已实质控制浙江罗美特，未将其纳入合并报表范围的原因及合理性，是否符合《企业会计准则》规定。

1、结合持股比例、对浙江罗美特在生产、经营、内部管理等方面的影响，说明本次交易前公司是否已实质控制浙江罗美特，未将其纳入合并报表范围的原因及合理性。

（1）标的公司治理情况

标的公司自初始设立以来各股东持股比例、董事会席位、生产、经营、内部管理等方面的影响如下：

1) 标的公司初始设立

挂牌公司主要经营场所在上海，人工、租金等生产成本较高，降低了公司竞争力，2020 年挂牌公司拟将生产转移至温州苍南以降低生产成本，挂牌公司通过对接当地国资等资源，与华恒仪表、苍南水务及五位自然人共同设立标的公司，标的公司实际设立时股权架构多元化，其中挂牌公司持股 30%，为标的公司第一大股东，公司重大决策以各股东协商共同决定。各股东持股比例、董

事会席位、各股东参与标的公司经营决策、各股东参与标的公司生产内部管理情况具体如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例	董事会席位	各股东参与标的公司经营决策	各股东参与标的公司生产、内部管理
1	罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	3,000	30%	2	通过董事会表决形式，共同经营决策	总经理为叶斌，主导内部管理
2	华恒仪表（浙江）有限公司	2,000	20%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	生产负责人为华恒委派
3	阮允耿	1,000	10%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	
4	陈景庆	1,000	10%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	
5	徐海燕	1,000	10%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	
6	吴娟霞	1,000	10%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	
7	苍南县水务集团有限公司	500	5%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	
8	黄飞云	500	5%		-	
合计		10,000	100%	8		财务负责人、销售负责人为股东共同协商委派

2）2023年5月，浙江罗美特第一次股权转让

原自然人股东（阮允耿、黄飞云、陈景庆）因自身资金实力有限，面临对其所认缴的较高出资额（合计 2500 万元）后续实缴的较大压力，而目标公司浙江罗美特处于发展初期阶段，对资金有迫切需求。自然人股东作为转让方将股权转让给资金实力更强的受让方一方面使自然人股东得以合理退出，规避未来出资风险；另一方面为公司引入了有能力承诺按期足额缴纳后续出资的新股东，保障了公司发展所需的稳定资本来源。本次股权转让后，各股东持股比

例、董事会席位、各股东参与标的公司经营决策、各股东参与标的公司生产内部
管理情况具体如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例	董事会席位	各股东参与标的公司经营决策	各股东参与标的公司生产、内部管理
1	罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	4,500	45%	3	通过董事会表决形式，共同经营决策	总经理为叶斌，主要负责内部管理
2	华恒仪表（浙江）有限公司	3,000	30%	2	通过董事会表决形式，共同经营决策	生产负责人为华恒委派
3	徐海燕	1,000	10%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	
4	吴娟霞	1,000	10%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	
5	苍南县水务集团有限公司	500	5%	0	-	
合计		10,000	100%	7		财务负责人、销售负责人为股东共同协商委派

3）2024 年 3 月，浙江罗美特第二次股权转让

徐海燕、吴娟霞均为华恒仪表（浙江）有限公司股东，华恒仪表（浙江）有限公司及其两位自然人股东将其持有的浙江罗美特股权转让给上海苍航：一是考虑浙江罗美特处于亏损状态，尚处于需要长期投入和培育的初期发展阶段，二是未来出资义务压力较大，将对应股权出售有利于减少对华恒仪表财务报表的负面影响，同时可以降低未来出资压力。本次股权转让后，各股东持股比例、董事会席位、各股东参与标的公司经营决策、各股东参与标的公司生产内部管理情况具体如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例	董事会席位	各股东参与标的公司经营决策	各股东参与标的公司生产、内部管理
1	罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	4,500	45%	2	通过董事会表决形式，共同经营决策	
2	上海苍航能源科技有限公司	3,500	35%	2	通过董事会表决形式，	总经理为叶朋，主要负责内部管理，为苍

					共同经营决策	航委派；财务负责人 为苍航委派
3	华恒仪表（浙江）有限公司	1,500	15%	2	通过董事会 表决形式， 共同经营决策	生产负责人为华恒委派
4	苍南县水务集团有限公司	1,000	10%	0	-	
合计		10,000	100%	6		销售负责人为股东共同协商委派

4）2024 年 12 月，浙江罗美特第三次股权转让

本次股权转让系上海苍航将其所持浙江罗美特 6%股权（对应出资额：600 万元）转让给罗美特，由于本次股权转让的 6%股权均未实缴出资，实际转让价款为 0。挂牌公司通过持股比例的提升，可以在现有的多方股东及董事会共同决策的背景下提高话语权；对上海苍航而言，其认可由罗美特承担更多战略责任，且上海苍航在股权转让前后其均为第二大股东，该次股权转让可以在保留对浙江罗美特重大影响力的同时降低未来出资压力。本次股权转让后，各股东持股比例、董事会席位、各股东参与标的公司经营决策、各股东参与标的公司生产内部管理情况具体如下：

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例	董事会席位	各股东参与标的公司经营决策	各股东参与标的公司生产、内部管理
1	罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	5,100	51%	3	通过董事会 表决形式， 共同经营决策	销售负责人为罗美特委派
2	上海苍航能源科技有限公司	2,900	29%	2	通过董事会 表决形式， 共同经营决策	总经理为叶朋，主要负责内部管理，为苍航委派；财务负责人 为苍航委派
3	华恒仪表（浙江）有限公司	1,500	15%	1	通过董事会 表决形式， 共同经营决策	生产负责人为华恒委派
4	苍南县水务集团有限公司	500	5%	0	-	
合计		10,000	100%	7*		

*注：剩余 1 名董事为职工董事

本次重大资产重组交易前标的公司主要管理人员为总经理叶朋、财务负责人颜波、分管销售副总全宁、分管技术副总李丕想等，高管团队在董事会的决策下负责公司具体经营，其中叶朋、颜波为标的公司第二大股东委派，标的公司引入的外部经营团队，以借力其同行业上市公司管理工作背景，提升企业管理专业化水平；全宁为挂牌公司委派，借助挂牌公司在销售渠道上的优势；李丕想为引入的外部技术人员，以增强公司技术水平。

（2）标的公司章程、股东会、董事会等约定

公司章程中约定，股东会议事规则约定如下：“公司股东会由全体股东组成。股东会是公司的权力机构。股东会以召开股东会会议的方式议事，法人股东由法定代表人参加，自然人股东由本人参加，因事不能参加可以书面委托他人参加。股东会作出决议，应当经代表过半数表决权的股东通过。股东会作出修改公司章程、增加或者减少注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式的决议，应当经代表三分之二以上表决权的股东通过。”

标的公司章程中关于董事会的约定如下：“公司设董事会，其成员为7人，经股东会选举产生。董事会以召开董事会会议的方式议事，董事因事不能参加，可以书面委托他人参加。董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决，应当一人一票。董事会作出决议，应当经全体董事的过半数通过。”

根据标的公司股东会、董事会议事规则，股东会的召开需董事会召集，形成有效决议需半数或三分之二以上表决权通过；而董事会的召开及形成决议，均需经全体董事的过半数通过，自公司成立以来，董事会中来源于单一股东的董事人数均小于等于3人，无单一股东持有超过半数董事会席位，能够控制董事会召开及作出决议。

综上所述，本次交易前挂牌公司持股比例为51%，在董事会席位7席中拥有3席，在经营决策时与其他股东共同决定，在生产及内部管理中委派销售负责人，总经理、财务负责人、生产负责人等其他关键管理人员由其他股东委派，公司未实质控制浙江罗美特，未将其纳入合并报表范围具有合理性。

2、是否符合《企业会计准则》规定。

根据《企业会计准则》第三十四章合并财务报表：“控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。控制的定义包含三项基本要素：一是投资方拥有对被投资方的权力，二是因参与被投资方的相关活动而享有可变回报，三是有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断投资方是否能够控制被投资方时，当且仅当投资方具备上述三要素时，才能表明投资方能够控制被投资方。”

具体分析如下：

（1）投资方拥有对被投资方的权力

1）评估被投资方的设立目的和设计

被投资方设立时的股东为罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司、华恒仪表（浙江）有限公司、阮允耿、陈景庆、徐海燕、吴娟霞、苍南县水务集团有限公司、黄飞云，持股比例分别为 30%、20%、10%、10%、10%、10%、5%、5%；被投资方的设立目的为依托当地资源，生产各类燃气、水务仪表等产品，降低罗美特生产成本，完善苍南当地产业链布局，同时为股东带来投资回报。

2）识别被投资方的相关活动及其决策机制

被投资方的相关活动主要为生产各类燃气、水务仪表等产品，决策机制主要为董事会审议重大事项，管理层负责实际执行。

3）确定投资方拥有的与被投资方相关的权力

本次交易前，投资方罗美特拥有的被投资方相关的权力为委派三名董事进入董事会参与重大事项决策。

（2）因参与被投资方的相关活动而享有可变回报

投资方参与被投资方的相关活动，期末按照持股比例享有收益或承担亏损，享有可变回报。

（3）有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额

1）投资方的代理人

本次交易前，投资方的代理人为其委派的3位董事，其他股东亦通过委派董事的形式拥有决策权，标的公司的决策行为系由董事会各董事表决形式决定。

2) 实质代理人

在判断控制时，投资方应当考虑与所有其他方之间的关系、他们是否代表投资方行动（即，识别投资方的实质代理人），以及其他方之间、其他方与投资方之间如何互动。上述关系不一定在合同安排中列明。当投资方（或有能力主导投资方活动的其他方）能够主导某一方代表其行动时，被主导方为投资方的实质代理人。

本次交易前，投资方罗美特与所有其他股东均为独立法人，无关联关系，其他股东不代表投资方罗美特行动，其他方之间、其他方与投资方罗美特之间独立发表意见，投资方罗美特不能主导某一方代表其行动。因投资方罗美特与其他各股东方无关联关系，无法主导其他方行动，根据标的公司章程，公司董事会决议须经全体董事的过半数通过，投资方罗美特无法单独运用对被投资方的权力影响其回报金额。

综上所述，本次交易前公司拥有对被投资方的权力，可以参与被投资方的相关活动而享有可变回报，但无法单独运用对被投资方的权力影响其回报金额；上述三要素自被投资方成立以来至本次交易前均未发生改变；因此本次交易前公司未实质控制浙江罗美特，未将其纳入合并报表范围具有合理性，符合《企业会计准则》规定。

（二）结合前次股权转让情况，说明公司是否存在应履行重大资产重组程序而未及时履行的情形；

（1）前次股权转让基本情况

挂牌公司与标的公司从事同一领域业务，标的公司成立背景情况如下：挂牌公司主要经营场所在上海，人工、租金等生产成本较高，降低了公司竞争力，2020年挂牌公司拟将生产转移至温州苍南以降低生产成本，挂牌公司通过对接当地国资等资源，与华恒仪表、苍南水务及五位自然人共同设立标的公司，标的公司实际设立时股权架构多元化，其中挂牌公司持股30%，为标的公司第一大股东，公司重大决策以各股东协商共同决定。

因其他股东资金紧张，无法履行出资义务，挂牌公司分次购买了标的公司15%、6%股权，截止2024年末达到51%，董事会席位共7人，其中挂牌公司、上海苍航、华恒仪表、标的公司分别提名3人、2人、1人、1人，实际经营团队以叶朋、颜波等职业经理人为主，公司重大决策以各股东协商共同决定，挂牌公司未实际取得标的公司控制权。基于上述情况，2024年12月挂牌公司收购标的公司6%股权前后，各股东持股比例、董事会席位、各股东参与标的公司经营决策、各股东参与标的公司生产内部管理情况具体如下：

1) 2024年3月，浙江罗美特第二次股权转让

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例	董事会席位	各股东参与标的公司经营决策	各股东参与标的公司生产、内部管理
1	罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	4,500	45%	2	通过董事会表决形式，共同经营决策	
2	上海苍航能源科技有限公司	3,500	35%	2	通过董事会表决形式，共同经营决策	总经理为叶朋，主要负责内部管理，为苍航委派；财务负责人为苍航委派
3	华恒仪表（浙江）有限公司	1,500	15%	2	通过董事会表决形式，共同经营决策	生产负责人为华恒委派
4	苍南县水务集团有限公司	1,000	10%	0	-	
合计		10,000	100%	6		销售负责人为股东共同协商委派

2) 2024年12月，浙江罗美特第三次股权转让

序号	股东姓名/名称	认缴出资额（万元）	持股比例	董事会席位	各股东参与标的公司经营决策	各股东参与标的公司生产、内部管理
1	罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	5,100	51%	3	通过董事会表决形式，共同经营决策	销售负责人为罗美特委派
2	上海苍航能源科技有限公司	2,900	29%	2	通过董事会表决形式，共同经营决策	总经理为叶朋，主要负责内部管理，为苍航委派；财务负责人为苍航委派

3	华恒仪表（浙江）有限公司	1,500	15%	1	通过董事会表决形式，共同经营决策	生产负责人为华恒委派
4	苍南县水务集团有限公司	500	5%	0	-	
合计		10,000	100%	7*		

*注：剩余 1 名董事为职工董事

前次股权转让不构成控制的论述索引至“（一）结合持股比例、对浙江罗美特在生产、经营、内部管理等方面的影响，说明本次交易前公司是否已实质控制浙江罗美特，未将其纳入合并报表范围的原因及合理性，是否符合《企业会计准则》规定。”之回复。

（2）重大资产重组管理办法相关规定

根据《非上市公众公司重大资产重组管理办法》第二条：“公众公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

（一）购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到百分之五十以上；

（二）购买、出售的资产净额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末净资产额的比例达到百分之五十以上，且购买、出售的资产总额占公众公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报表期末资产总额的比例达到百分之三十以上。”

第四十条：“计算本办法第二条规定的比例时，应当遵守下列规定：

（一）购买的资产为股权的，且购买股权导致公众公司取得被投资企业控股股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准；出售股权导致公众公司丧失被投资企业控股权的，其资产总额、资产净额分别以被投资企业的资产总额以及净资产额为准。

除前款规定的情形外，购买的资产为股权的，其资产总额、资产净额均以成交金额为准；出售的资产为股权的，其资产总额、资产净额均以该股权的账面价值为准；”

2024年12月挂牌公司收购标的公司6%股权，由于未实际控制公司，计算标准为：成交金额与购买资产孰高金额为1,004.89万元（购买资产总额的6%），占2023年总资产比例为9.58%，占2023年净资产比例为12.77%，未达到重大资产重组标准。

综上所述，前次股权转让情况不构成重大资产重组情形，公司不存在应履行重大资产重组程序而未及时履行的情形。

（三）结合此次购买标的公司股权情况，说明公司此次交易后是否对标的公司构成有效控制，公司治理和内部控制是否健全、有效。

标的公司自成立后持续亏损状态，标的公司2025年上半年度财务报表未有明显好转，同时因无一方股东在董事会上席位超过半数，导致各方意见难以迅速统一，重大事项的决策时间较长；下半年挂牌公司拟改变董事会决策现状，并希望更深入的参与标的公司经营，以改变亏损现状，经与其他股东协商继续增持标的公司股份并重组董事会，获取标的公司控制权。挂牌公司此次购买标的公司2%股权，本次重组后，标的公司拟修订公司章程并召开董事会重组董事会成员，董事会人数保持7人不变，由挂牌公司委派4名董事，董事人数占比将超过50%。

本次重组后，挂牌公司将持有标的公司股份53%，并在改组后共计7席的董事会中占据4个席位，董事会席位与表决权比例均超过半数，根据公司章程对股东会、董事会议事规则的约定，挂牌公司能够实际控制标的公司。

综上所述，公司此次交易后对标的公司构成有效控制，公司治理和内部控制健全、有效。

（四）律师核查程序及核查意见

1、核查程序

（1）查阅标的公司工商信息、公司章程等文件，分析标的公司历史沿革、董事会组成、各股东在生产、经营、内部管理等方面的影响；

（2）查阅《非上市公众公司重大资产重组管理办法》、《企业会计准则》，分析前次股权转让情况是否属于重大资产重组情形、是否符合企业会计准则关于控制的认定。

2、核查意见

经本所律师核查：

（1）结合持股比例、对浙江罗美特在生产、经营、内部管理等方面的影响，本次交易前公司未实质控制浙江罗美特，未将其纳入合并报表范围具有合理性，符合《企业会计准则》规定；

（2）结合前次股权转让情况，公司不存在应履行重大资产重组程序而未及时履行的情形；

（3）结合此次购买标的公司股权情况，公司此次交易后对标的公司构成有效控制，公司治理和内部控制健全、有效。

2、关于标的公司持续亏损。根据披露文件：报告期内，标的公司营业收入分别为 529.68 万元、3,457.47 万元和 1026.27 万元，净利润分别为-375.56 万元、-1,297.58 万元和-885.57 万元，持续为负。

请公司：（1）结合公司在手订单、未来盈亏平衡分析、现金流量、报告期主要财务指标等，量化分析公司报告期内持续亏损的原因以及未来应对持续亏损的具体措施及有效性，是否仍需要持续对外融资，现有融资渠道、融资能力是否满足公司正常开展生产经营以及未来融资计划，进一步说明公司是否具备持续经营能力。（2）结合行业周期性、市场需求变化、公司主要产品及原材料价格变动、主要客户情况、产能利用率、产销率、公司在手订单情况等因素，量化分析报告期内公司营业收入大幅增加的原因及合理性。（3）结合同类产品市场价格、公司向非关联第三方销售价格等，说明关联销售和采购的必要性、定价依据及公允性，如与市场价格存在差异，模拟测算关联销售对公司报告期内收入、净利润等经营业绩指标的影响，是否存在代垫成本费用或利益输送等情况；说明交易对方及其关联方是否与公司、控股股东、实际控制人、董监高及其近亲属之间是否存在关联关系或其他利益安排。（4）结合标的资产经营业绩、货币资金余额、主要偿债指标、现金流情况等，量化分析本次交易完成后挂牌公司在盈利能力、资产负债率等方面的变化，并结合该等情况补充披露本次交易是否有利于挂牌公司改善财务状况、增强持续经营能力，是否符合《非上市公众公司重大资产重组管理办法》第四条第（三）款相关规定。

请独立财务顾问、律师和会计师核查上述事项并发表明确意见。

公司回复：

（一）结合公司在手订单、未来盈亏平衡分析、现金流量、报告期主要财务指标等，量化分析公司报告期内持续亏损的原因以及未来应对持续亏损的具体措施及有效性，是否仍需要持续对外融资，现有融资渠道、融资能力是否满足公司正常开展生产经营以及未来融资计划，进一步说明公司是否具备持续经营能力。

1、标的公司盈亏平衡分析

经测算，公司的主要固定成本如下：

项目	金额（万元）	备注
设备折旧	350	
房屋折旧	550	包含已出租部分
职工薪酬	1300	
财务费用	240	借款利息
合计	2440	

经测算，公司的变动成本占收入的比例如下：

项目	占比	备注
材料成本	40%	
其他费用	13%	
合计	53%	

每年度公司生产场地出租取得租金收入 750 万元。

盈亏平衡测算过程具体如下：需实现盈亏平衡，则需满足主营业务收入+租金收入=固定成本+变动成本。

即：主营业务收入-变动成本=固定成本-租金收入

即：主营业务收入-主营业务收入*53%=1690 万元

可得：实现盈亏平衡的主营业务收入为 3,600 万元，营业收入为 4,350 万元。

2、标的公司报告期主要财务指标

指标	2025 年 1-6 月	2024 年	2023 年
营业收入（万元）	1,026.27	3,457.47	529.68
营业成本（万元）	458.47	2,916.98	527.41
销售毛利（万元）	567.79	540.49	2.27
净利润（万元）	-885.57	-1,297.58	-375.56
销售毛利率	55.33%	15.63%	0.43%
销售净利率	-86.29%	-37.53%	-70.90%
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	1,151.88	2,524.57	892.47

经营活动产生的现金流量净额（万元）	-185.13	-959.96	64.48
-------------------	---------	---------	-------

由上表，2023 年及 2024 年，标的公司营业收入分别为 529.68 万元、3,457.47 万元，均低于实现盈亏平衡的营业收入；2025 年公司的营业收入为 3,728.88 万元（未经审计），亦未达到实现盈亏平衡的营业收入目标。燃气水务仪表行业具有规模导向属性。为增强产品的市场占有率和竞争力，公司需要持续提升产能规模，而厂房及产线建设等需要高额的固定资产投入，对应固定资产折旧金额较大。报告期内，公司处于产能快速爬坡阶段，产线持续建设并不断升级，相关资产转固后产生的折旧等固定成本较高且金额持续增加。新增产能带来的规模效应尚未完全显现，收入规模仍未能覆盖全部成本费用。因此，报告期内，标的公司持续亏损的原因系标的公司处于发展初期，市场尚在开拓阶段，销售规模有限，而前期为生产经营投入所购置的厂房、设备等资产折旧与摊销金额较大，叠加研发、人员薪酬及市场推广等期间费用较高，导致整体收入难以覆盖各项成本与费用，阶段性处于亏损状态。

报告期内，标的公司收入偏低，无法覆盖各项成本与费用的主要原因系：①标的公司所处行业通常通过招投标及商务谈判方式获取订单，大型集团客户及国有企业客户的采购通常严格遵循招投标流程，但标的公司成立时间较短，目前尚未满足相关投标资质要求，因此在报告期内均通过商务谈判方式获取订单，从而导致客户及收入规模有限；②目前标的公司水务类产品主要供给其所在地苍南地区，2023 年和 2024 年，受益于苍南县需要进行的供水建设和改造的小区项目较多，其对标的公司水务类产品采购需求较大；2025 年苍南县整体供水系统改造业务暂停，因此标的公司 2025 年水务类产品收入下降较大。

3、在手订单及未来应对持续亏损的具体措施

截至本补充法律意见书出具日，标的公司在手订单金额约为 3,000 万元，其中燃气类业务在手订单为 2,600 万元，水务类在手订单为 400 万元，预计将在 2026 年度完成交付并确认收入。上述在手订单规模已达到实现盈亏平衡所需主营业务收入的 83.33%。标的公司已满足招投标基本要求，未来可以独立参与招投标项目获取订单。

尽管 2025 年度受苍南县供水系统改造项目阶段性暂停影响，水务业务收入出现下滑，但根据相关规划，该区域小区供水改造工程预计将于 2026 年重新启

动，将为公司水务类产品带来可预期的增量需求。此外，标的公司将持续推进市场开拓，预计 2026 年还将新增其他订单。

综合现有在手订单规模、区域市场恢复预期及持续获取订单的能力，标的公司 2026 年度营业收入实现盈亏平衡点具有较高可能性，由此推动净利润由负转正，逐步改善标的公司持续经营状况。

针对当前销售不足从而导致持续亏损的现状，公司制定的具体措施主要包括：

①交易完成后，浙江罗美特作为挂牌公司罗美特的控股子公司，将进一步整合挂牌公司的品牌影响力和规模资源，系统推进对城市燃气公司、大型工业用户等关键客户的覆盖。标的公司将积极、规范参与各类大型企业的招标采购流程，提升项目中标率与订单质量，持续扩大在重点客户市场的占有率。

②积极与燃气工程商、专业设计院及监理单位建立异业合作机制，通过信息共享与项目联动，拓展项目来源渠道，提高市场覆盖与项目获取能力。

③在保障基础款产品符合法规与成本要求的前提下，针对高压、腐蚀性环境、低流量测量等特殊工况需求，开发高附加值定制化产品系列，以差异化技术方案解决客户痛点，提升产品竞争壁垒与毛利水平。

④通过开展产品技术、行业政策、大客户销售策略及解决方案设计等专项培训，提升销售团队综合素养，推动其从传统销售向“技术+商务”顾问式角色转型，增强客户信任与项目落地能力。

综上，通过整合母公司资源打破招标壁垒、拓展合作网络提前布局项目信息、发展高附加值产品提高盈利水平，并打造专业销售团队提升订单落地能力，上述措施覆盖了市场准入、订单获取与价值实现等关键环节，有利于提升标的公司市场开拓能力、增强产品竞争力和优化销售体系，针对性解决当前销售不足而导致持续亏损的经营问题。

4、是否仍需要持续对外融资

2025 年 1-6 月，标的公司经营活动产生的现金流量净额为-185.13 万元。截至 2025 年 6 月 30 日，标的公司无短期借款，长期借款余额 7,990 万元，一年内到期的非流动资产为 1,500 万元。标的公司已完成土地、厂房等大额主要资产购置以及主要生产线建设，且目前标的公司产能利用率较低，具备充足产

能，预计未来无扩大投资导致的资金需求。因此，标的公司未来短期内资金需求主要来自经营活动现金缺口。

截至 2025 年 6 月 30 日，标的公司货币资金余额为 1,356.54 万元；此外，如 2026 年度公司的销售收入能达到盈亏平衡点，即销售收入达到 4,640 万元，由于折旧这一固定成本无需支付现金，公司可产生 900 万元经营性现金流入。

综上，公司目前的货币资金足以满足日常运营需求，短期内经营性现金流短缺的压力较小；未来是否需要进行外部融资，将根据实际经营业绩、现金流状况及战略资金需求动态确定。

5、现有融资渠道、融资能力是否满足公司正常开展生产经营以及未来融资计划

公司现有融资渠道主要包括银行借款、股权融资和股东借款等，相关情况如下：

银行借款：截至 2025 年 6 月末，公司与浙江苍南农村商业银行股份有限公司、中国建设银行等签订授信合同，借款余额为 9,490 万元，其中固定资产抵押借款 7,290 万元，信用借款 2,200 万元。固定资产抵押借款全部用于厂房和固定资产购置，信用借款主要用于补充流动资金。

股东资本注入：截至 2025 年 6 月 30 日，标的公司股东实缴注册资本为 8,745 万元，尚余 1,255 万元未实缴。该部分未实缴注册资本可作为公司未来重要资本金来源。后续，股东将结合标的公司实际经营发展及具体资金需求，通过完成资本实缴的方式，适时向公司注入资金，进一步补充营运资本。

股东借款：除资本金注入外，公司股东亦可根据实际经营需要，在符合法律法规及公司章程的前提下，通过提供股东借款的方式向标的公司提供临时性、补充性资金支持。

综上，公司目前已建立包含银行借款、股东资本注入及股东借款在内的融资渠道。基于当前货币资金存量、预计的经营性现金流入潜力以及现有融资渠道的覆盖能力，公司现阶段融资能力能够支持正常生产经营活动及近期到期债务的清偿。未来公司将依据实际经营进展、现金流状况及战略发展需要，综合评估并选择合适的融资方式。

（二）结合行业周期性、市场需求变化、公司主要产品及原材料价格变动、主要客户情况、产能利用率、产销率、公司在手订单情况等因素，量化分析报告期内公司营业收入大幅增加的原因及合理性。

（1）行业周期性及市场需求变化

从行业发展阶段来看，当前燃气表市场行业需求主要来源于燃气表 6-8 年使用周期驱动的旧表更换及新增普及需求，其中存量方面，全国在用电燃气表约 2.6 亿只，2027 年前需完成 1.2 亿台传统表智能化改造；新增方面，老旧小区改造、农村燃气普及提供稳定需求。

报告期内标的公司营业收入的大幅增长主要受到关联方客户采购额大幅增长的影响：①标的公司自 2024 年起与罗美特开始合作，获得罗美特的大额订单，推动当年主营业务收入增长 1,022.08 万元；②原有水务关联方客户温州公用事业发展集团苍南水务有限公司的采购额增长 900.24 万元，两家关联方合计贡献收入增长 1,922.32 万元，占 2024 年主营业务收入增长额的比例为 78.05%。

综上，报告期内燃气表市场需求稳定，标的公司由于为成立较短公司，收入增长主要受新增关联方客户罗美特以及原有关联方客户温州公用事业发展集团苍南水务有限公司的收入大幅增长影响。

（2）公司主要产品及原材料价格变动

报告期内，公司主要产品价格变动具体情况如下：

单位：元

序号	材料名称	规格型号	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
1	腰轮流量计	G65 DN50 S/1.0 级	5,730.97	5,271.75	-
2	腰轮流量计	G160 DN80 S/1.0 级	7,623.12	6,904.33	-
3	腰轮流量计	G25 DN50 L/1.0 级	3,131.04	3,113.57	-
4	气体超声流量计	HGU-G100-DN50	9,982.30	7,044.25	-
5	气体超声流量计	HGU-G1600-DN200	31,575.22	20,716.82	-

2023 年燃气业务较少，2025 年 1-6 月气体超声流量计较 2024 年单价升高主要系配置差异。

报告期内，公司主要原材料价格变动具体情况如下：

单位：元

序号	材料名称	规格型号	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
----	------	------	--------------	---------	---------

1	G1000 壳体 A（通用毛胚）	G1000MG-01A	3,971.94	4,174.60	4,053.00
2	后盖（鸿鹄一体形）（未烤漆）	SMARC03-J-008A	42.94	42.94	46.94
3	表头座-未烤漆	MTRM40/25-26	35.24	35.24	35.24
4	压力传感器 1.0MPa（数字式）	MTRM-24B	265.00	295.00	295.00
5	100 端盖（通用）（毛坯）	100MG-12	175.00	190.65	190.65
6	墙板（毛坯）	100MG-02	56.15	60.45	60.45

报告期内公司主要原材料价格较为稳定，部分原材料 2025 年 1-6 月采购价格略有下降。

（3）主要客户情况

报告期内，主要客户的销售收入如下：

时间	客户名称	是否关联方	销售金额（万元）	占主营业务收入比例	业务分类
2025 年 1-6 月	罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	是	482.41	72.73%	燃气
	浙江维度仪表有限公司	否	41.62	6.28%	燃气
	福建哈德仪表有限公司	否	19.24	2.90%	燃气
	阜阳环能新能源有限公司	否	13.25	2.00%	燃气
	临泉国能天然气有限公司	否	10.88	1.64%	燃气
	合计		567.41	85.55%	
2024 年度	温州公用事业发展集团苍南水务有限公司	是	1,402.70	46.87%	水务
	罗美特(上海)自动化仪表股份有限公司	是	1,022.08	34.15%	燃气
	苍仪科技（上海）有限公司	否	121.41	4.06%	燃气
	德宏州产投水务发展有限公司	否	90.27	3.02%	水务
	浙江维度仪表有限公司	否	66.48	2.22%	燃气
	合计		2,702.93	90.32%	
2023 年度	温州公用事业发展集团苍南水务有限公司	是	502.46	94.86%	水务
	杭州天信能源设备有限公司	否	17.70	3.34%	燃气
	杭州浩水科技有限公司	否	6.77	1.28%	水务
	苍南墨然贸易有限公司	否	2.26	0.43%	燃气
	浙江东剑智能科技有限公司	否	0.49	0.09%	燃气

	合计		529.68	100.00%	
--	----	--	--------	---------	--

报告期内，标的公司主营业务收入增长主要受以下客户销售额增长影响：

①新增燃气类关联方客户罗美特：罗美特与标的公司其他股东考虑到浙江苍南地区较上海生产、人工成本低，于 2021 年在此处建立标的公司；2021 年至 2023 年，标的公司燃气类业务处于建设阶段，标的公司在此期间购置土地、厂房并建设燃气类生产线，因此该阶段并未与罗美特发生往来。2024 年起，罗美特为外迁高成本环节、充分利用苍南地区当地低成本的优势，罗美特向标的公司采购燃气类产品，从而带来 2024 年标的公司主营业务收入大幅增长。

②水务类关联方客户温州公用事业发展集团苍南水务有限公司：该客户持有标的公司 5%股权，主要从事自来水生产与供应、水力发电等业务，经营范围涵盖建设工程设计、施工、水产养殖及检验检测服务等多个领域，负责推进市级水厂标准化建设、制水厂工程、城市农村污水提标改造项目等。2023 年和 2024 年，苍南县需要进行的供水建设和改造的小区项目较多，带动标的公司水务类产品销售收入快速增长。

③新增燃气类客户：2021 年-2023 年，标的公司燃气类产品处在资产购置及生产线配置的建设阶段，燃气类产品收入较低、客户数量少；2024 年起，标的公司逐步开拓苍仪科技（上海）有限公司、浙江维度仪表有限公司、福建哈德仪表有限公司等非关联方客户，带动主营业务收入实现一定增长。

（4）产能利用率及产销率

公司燃气流量计设计产能可达到 5000 台套-8000 台套，无线远程燃气表产能为 5 万套。2025 年 1-6 月，燃气流量计实际销售 650 台套，产能利用率为 25%，无线远程燃气表实际销售 800 台，产销率为 95%左右。

报告期内，标的公司产能利用率维持于较低区间，仍具备充足的产能空间。

综上，报告期内燃气表市场需求稳定，标的公司收入增长的原因主要系：①随着资产购置、生产线建设等环节的陆续完成，标的公司新增关联方客户罗美特并逐步开拓非关联方客户，带动燃气类产品收入快速增长；②受益于标的公司所在地苍南县 2023 年及 2024 年供水建设和改造的小区项目较多，温州公用事业发展集团苍南水务有限公司采购需求增多。标的公司收入增长主要受开拓新客户以及存量客户需求增加影响，具有合理性。

（三）结合同类产品市场价格、公司向非关联第三方销售价格等，说明关联销售和采购的必要性、定价依据及公允性，如与市场价格存在差异，模拟测算关联销售对公司报告期内收入、净利润等经营业绩指标的影响，是否存在代垫成本费用或利益输送等情况；

报告期内标的公司关联销售和关联采购具体情况如下：

1、关联销售

单位：元

关联方	交易内容	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	出售商品	4,824,142.20	10,220,757.62	-
温州公用事业发展集团苍南水务有限公司	出售商品	-	14,026,960.18	5,024,605.78

（1）燃气类业务

挂牌公司罗美特为降低生产成本，逐步将生产活动转移至标的公司，从标的公司采购后对外销售，关联交易存在必要性。标的公司销售给罗美特以外的第三方燃气流量计客户数量较少，报告期内非关联方销售金额分别为 0、368.35 万元、141.13 万元，产品规格型号与关联销售存在一定差异，向罗美特和第三方出售的同规格型号产品的情况具体如下：

2024 年度：

单位：元

项目	数量	单价	总价
G65DN50S/1.0 级	85	5,271.75	448,098.51
江苏艾卡德自控设备有限公司	48	5,748.86	275,945.28
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	37	4,652.79	172,153.23
G160DN80S/1.0 级	24	6,904.33	165,703.77
江苏艾卡德自控设备有限公司	21	7,132.74	149,787.54
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	3	5,305.41	15,916.23
G160DN80L/1.0 级	35	4,694.06	164,292.22
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	34	4,606.20	156,610.80
上海晏卿能源设备有限公司	1	7,681.42	7,681.42
G100DN80S/1.0 级	19	5,052.19	95,991.58
江苏艾卡德自控设备有限公司	5	6,274.16	31,370.80
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	14	4,615.77	64,620.78
G160DN100S/1.0 级	5	6,895.61	34,478.05
江苏艾卡德自控设备有限公司	1	7,508.85	7,508.85
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	4	6,742.30	26,969.20

MTTM-50B	2	2,405.56	4,811.11
苍仪科技（上海）有限公司	1	2,654.87	2,654.87
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	1	2,156.24	2,156.24

2025 年 1-6 月：

单位：元

项目	数量	单价	总价
Y-50	5	915.3	4,576.53
阜阳环能新能源有限公司	2	1,150.44	2,300.88
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	3	758.55	2,275.65

2024 年度标的公司向罗美特销售采用成本加成定价策略（按材料成本×1.58 倍计价），可维持合理毛利率，对其他零星销售的非关联方售价采用商业谈判的市场化定价策略，由于不同区域的市场竞争、客户结构及采购规模存在差异，公司执行了区域及客户分级差异化定价。定价策略不同导致关联方交易价格存在差异，具有合理性。

2025 年 1-6 月，公司定价策略全面转向市场导向。但由于不同区域的市场竞争、客户结构及采购规模存在差异，公司执行了区域及客户分级差异化定价。因此，向采购规模大、合作稳定的罗美特销售同类产品的单价，仍与采购零散、所处区域不同的其他客户存在一定差异。

综上所述，关联交易价格存在差异主要系不同客户、不同地区定价策略不同导致，具有合理性。

（2）水务类业务

标的公司股东苍南县水务集团有限公司为完善苍南当地产业链布局，投资入股标的公司，报告期内苍南县水务集团有限公司子公司从标的公司采购所需产品，关联交易存在必要性。标的公司销售给罗美特以外的第三方水务类客户数量较少，报告期内非关联方销售金额分别为 27.22 万元、199.45 万元、39.73 万元，产品规格型号与关联销售存在一定差异，向苍南水务和第三方出售的同规格型号产品的情况具体如下：

2023 年度

单位：个；元

项目	数量	单价	总价
DN25	13	304.97	3,964.64
苍南水务南部供水有限公司	3	336.28	1,008.84

杭州浩水科技有限公司	10	295.58	2,955.80
------------	----	--------	----------

2023 年浙江罗美特对关联方与非关联方销售同产品情况较少，经对比销售价格较为接近；2024 年不存在向关联方与非关联方销售同产品情形；2025 年 1-6 月不存在向关联方销售的情形。

如参照第三方价格销售售价，上述关联交易对 2023 年、2024 年、2025 年 1-6 月的营业收入影响金额为 0.04 万元、6.97 万元、0.12 万元，对净利润影响金额为 0.03 万元、5.93 万元、0.10 万元，对经营业绩指标的影响较小，不存在代垫成本费用或利益输送等情况。

2、关联采购

报告期内浙江罗美特关联采购情况如下：

单位：元

关联方	交易内容	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	采购商品	51,493.82	7,448,464.92	-
罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司	接受劳务	-	293,574.17	-

（1）采购商品

报告期内浙江罗美特向罗美特上海的关联采购主要系购买原材料，购买后用途用于自产燃气类产品，生产完成后对外销售。主要采购公允情况对比如下：

2025 年 1-6 月

单位：元

材料	规格型号	关联交易单价	罗美特对外采购单价
修正仪主板	-	341.17	341.17

2024 年度

单位：元

材料	规格型号	关联交易单价	罗美特对外采购单价
50 后端盖（电子）	50MG-20	209.82	217.58
50G40 壳体	50G40MG-01	520.58	532.76
80G100 壳体 A	80G100MG-01A	770.58	806.53
80G100 壳体	80G100MG-01	692.16	705.45
150G650 壳体 A（毛胚）	150G650MG-01A	3,408.85	3,409.65

100 控制器壳体	100MTKZ-01	667.90	708.19
型材（G10 壳体）	TPM5650	412.24	412.07
200 控制器壳体	200MTKZ-01	1,310.87	1,310.87
80 转子	80MG-04 （G100）	337.92	296.47

通过对比，浙江罗美特向罗美特上海的关联交易定价依据系参照罗美特上海对外采购单价，因此关联交易价格与罗美特对外采购单价差异很小，关联采购交易具有公允性。

（2）接受劳务

标的公司向罗美特接受劳务系部分员工有在上海缴纳社保需求，标的公司通过罗美特代扣代缴员工社保，关联交易具有必要性及公允性。

说明交易对方及其关联方是否与公司、控股股东、实际控制人、董监高及其近亲属之间是否存在关联关系或其他利益安排。

标的公司关联交易的交易对手为罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司、温州公用事业发展集团苍南水务有限公司的子公司，均为标的公司股东及其子公司，除上述关系外，交易对手与公司、控股股东、实际控制人、董监高及其近亲属之间不存在关联关系或其他利益安排。

（四）结合标的资产经营业绩、货币资金余额、主要偿债指标、现金流情况等，量化分析本次交易完成后挂牌公司在盈利能力、资产负债率等方面的变化，并结合该等情况补充披露本次交易是否有利于挂牌公司改善财务状况、增强持续经营能力，是否符合《非上市公众公司重大资产重组管理办法》第四条第（三）款相关规定。

标的公司资产经营业绩、货币资金余额、主要偿债指标、现金流情况如下：

项目	2025 年 1-6 月/2025 年 6 月 30 日	2024 年度/2024 年 12 月 31 日	2023 年度/2023 年 12 月 31 日
营业收入（万元）	1,026.27	3,457.47	529.68
净利润（万元）	-885.57	-1,297.58	-375.56
货币资金（万元）	1,356.54	668.50	770.16
流动比率	1.63	1.19	0.70
速动比率	0.92	0.62	0.45
资产负债率	66.46%	64.78%	68.84%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-185.13	-959.96	64.48

现金及现金等价物净增加额（万元）	688.04	-101.66	354.92
------------------	--------	---------	--------

交易完成后，挂牌公司的货币资金余额、主要偿债指标情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月/2025 年 6 月 30 日			2024 年度/2024 年 12 月 31 日			2023 年度/2023 年 12 月 31 日		
	交易完成后	交易完成前	变动	交易完成后	交易完成前	变动	交易完成后	交易完成前	变动
货币资金	1,473.51	116.97	1,356.54	768.81	100.32	668.49	1,098.97	328.81	770.16
资产总额	21,639.65	7,542.84	14,096.81	21,706.17	8,287.47	13,418.70	22,336.33	10,486.04	11,850.29
负债总额	13,323.83	2,073.26	11,250.57	12,317.49	2,116.67	10,200.82	12,321.84	2,615.78	9,706.06
资产负债率	0.62	0.27	0.35	0.57	0.26	0.31	0.55	0.25	0.30
流动比率	1.80	2.34	-0.54	1.67	2.42	-0.75	1.54	2.88	-1.34
速动比率	1.11	1.93	-0.82	1.06	1.91	-0.85	1.12	2.17	-1.05

如上表所示，本次交易完成后，挂牌公司资产负债率有所上升，同时流动比率与速动比率相应下降，该变动的原因系：①标的公司基于生产稳定性与长期发展需要，通过债务融资购置自持生产经营所需的厂房与土地资产，导致非流动资产与长期负债增加；②标的公司于 2021 年成立，仍处于发展初期；其所处行业通常通过招投标及商务谈判方式获取订单，大型集团客户及国有企业客

户的采购通常严格遵循招投标流程，但标的公司成立时间较短，目前尚未满足相关投标资质要求，客户基础相对薄弱，通过持续经营形成收入以对冲资产购置带来的负债能力有限，因此呈现较高的资产负债率。随着标的公司业务规模持续扩大与综合实力不断增强，积极参与公开投标以拓展多元化客户群体，其偿债能力与财务结构将通过经营积累持续优化。截至本补充法律意见书出具日，标的公司对公司贷款已有对应偿债安排：针对一年内到期的借款及需支付的利息，标的公司将综合评估届时经营性现金流入、货币资金存量及业务发展需要，以自有资金为主要来源安排还款。未来是否需要进行外部融资，将根据实际经营业绩、现金流状况及战略资金需求动态确定。因此，本次并购提升挂牌公司资产负债率预计不会对挂牌公司生产经营产生重大不利影响。

交易完成后，挂牌公司主要盈利能力指标情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月/2025 年 6 月 30 日			2024 年度/2024 年 12 月 31 日			2023 年度/2023 年 12 月 31 日		
	交易完成后	交易完成前	变动	交易完成后	交易完成前	变动	交易完成后	交易完成前	变动
营业收入	1,348.24	823.26	524.98	6,045.16	4,384.05	1,661.11	5,695.84	5,166.16	529.68
净利润	-1,152.86	-701.22	-451.64	-2,188.98	-1,699.46	-489.52	-601.37	-363.98	-237.39

如上表所示，本次交易完成后，挂牌公司营业收入，净利润各期下滑。报告期内标的公司净利润均为负数，主要系标的公司处于发展初期，市场尚在开拓阶段，销售规模有限，而前期为生产经营投入所购置的厂房、设备等资产折旧与摊销金额较大，叠加研发、人员薪酬及市场推广等期间费用较高，导致整体收入难以覆盖各项成本与费用，阶段性处于亏损状态。

由上表测算，交易完成虽然导致挂牌公司报告期内净利润进一步下滑，但该下滑为标的公司阶段性亏损导致。根据标的公司盈亏平衡分析及在手订单情况，预计其 2026 年度净利润将实现扭亏为盈，从而对挂牌公司合并报表净利润产生积极贡献。

本次合并有利于挂牌公司业务多元化。标的公司已具备成熟的水务计量产品资质、研发体系及生产能力，标的公司拥有先进的智慧水务和智慧燃气智能化制造基地，配备恒湿机械制造车间、智能水表生产流水线、工业仪表生产流水线、二供设备集成测试车间，并拥有行业领先的实验室及测试检验设备，包括金工计量室、大流量气体流量实验室、水流量实验室、电子兼容实验室，二供设备测试调试装置、修正仪高低温动态老化实验室、压力传感器自动校准测试装置、温度传感器自动校准装置、正压流量运行测试装置以及智感燃气综合管理平台、智慧水务综合管理平台等，可满足对各类智能气体流量仪表、液体流量仪表、物联网仪表和装置进行综合性能检验和测试的需要。截至报告期末，公司共拥有专利 44 项，其中发明专利 6 项。在两轮驱动下，此次合并为挂牌公司开辟了新的业务增长曲线，形成“燃气表+水表”双业务线，有利于增强业务结构的抗风险能力。

本次合并有利于挂牌公司降低合并层面整体营业成本。挂牌公司原位于综合成本较高的上海地区，而标的公司地处生产成本更具优势的浙江苍南地区。交易完成后，双方原有的市场化关联交易将转为内部协同生产，挂牌公司可系统性地将生产订单向低成本区域倾斜，通过资源配置优化降低合并层面整体营业成本，从而直接提升主营业务毛利率与盈利能力。

本次合并有利于通过资产整合提高挂牌公司生产能力和快速响应市场的能力。本次交易完成将使挂牌公司直接获得标的公司已形成的实体资产基础。截至 2025 年 6 月 30 日，标的公司净资产规模已超 6,000 万元，其自有的土地、厂房及成熟生产线构成了即时可用的产能资源。通过收购并表，挂牌公司避免了自建产能的时间周期与资本投入，有利于快速实现生产资源的扩充与优化。

综上，预计本次交易有利于改善财务状况和增强持续经营能力，不存在可能导致公众公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《非上市公众公司重大资产重组管理办法》第四条第（三）款的规定。

挂牌公司在《重大资产重组报告书》“第六节 本次交易的合规性分析”之“二、本次交易符合《重组管理办法》第四条的规定”之“（三）实施重大资产重组后有利于提高公众公司资产质量和增强持续经营能力，不存在可能导致

公众公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形”修改补充披露如下：

“报告期内标的公司净利润均为负数，主要系标的公司处于发展初期，市场尚在开拓阶段，销售规模有限，而前期为生产经营投入所购置的厂房、设备等资产折旧与摊销金额较大，叠加研发、人员薪酬及市场推广等期间费用较高，导致整体收入难以覆盖各项成本与费用，阶段性处于亏损状态。根据标的公司盈亏平衡分析及在手订单情况，预计其 2026 年度净利润将实现扭亏为盈，从而对公众公司合并报表净利润产生积极贡献。

本次合并有利于挂牌公司业务多元化。标的公司已具备成熟的水务计量产品资质、研发体系及生产能力，标的公司拥有先进的智慧水务和智慧燃气智能化制造基地，配备恒湿机械制造车间、智能水表生产流水线、工业仪表生产流水线、二供设备集成测试车间，并拥有行业领先的实验室及测试检验设备，包括金工计量室、大流量气体流量实验室、水流量实验室、电子兼容实验室，二供设备测试调试装置、修正仪高低温动态老化实验室、压力传感器自动校准测试装置、温度传感器自动校准装置、正压流量运行测试装置以及智感燃气综合管理平台、智慧水务综合管理平台等，可满足对各类智能气体流量仪表、液体流量仪表、物联网仪表和装置进行综合性能检验和测试的需要。截至报告期末，公司共拥有专利 44 项，其中发明专利 6 项。在两轮驱动下，此次合并为挂牌公司开辟了新的业务增长曲线，形成“燃气表+水表”双业务线，有利于增强业务结构的抗风险能力。

本次合并有利于挂牌公司降低合并层面整体营业成本。挂牌公司原位于综合成本较高的上海地区，而标的公司地处生产成本更具优势的浙江苍南地区。交易完成后，双方原有的市场化关联交易将转为内部协同生产，挂牌公司可系统性地将生产订单向低成本区域倾斜，通过资源配置优化降低合并层面整体营业成本，从而直接提升主营业务毛利率与盈利能力。

本次合并有利于通过资产整合提高挂牌公司生产能力和快速响应市场的能力。本次交易完成将使挂牌公司直接获得标的公司已形成的实体资产基础。截至 2025 年 6 月 30 日，标的公司净资产规模已超 6,000 万元，其自有的土地、

厂房及成熟生产线构成了即时可用的产能资源。通过收购并表，挂牌公司避免了自建产能的时间周期与资本投入，有利于快速实现生产资源的扩充与优化。

综上所述，本次交易有利于公众公司增强持续经营能力，不存在可能导致公众公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。”

律师核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、取得并查看标的公司 2023 年、2024 年及 2025 年 1-6 月财务报告及审计报告；

2、取得并查看挂牌公司 2023 年、2024 年财务报告及审计报告，2025 年 1-6 月财务报告；

3、对标的公司管理层进行访谈，了解标的公司经营情况，包括产品市场需求、产品及原材料单价变动、产能、持续亏损原因、未来措施、在手订单、资金需求等情况，以及本次交易的背景和原因；

4、查阅标的公司征信报告，了解标的公司授信及贷款情况；

5、对挂牌公司管理层进行访谈，了解挂牌公司经营情况以及本次交易的背景和原因；

6、分析同产品关联销售和采购的必要性及公允性，模拟测算对公司报告期经营指标的影响，了解关联交易对手方与标的公司关联关系。

（二）核查意见

经本所律师核查：

1、分析标的公司在手订单、未来盈亏平衡分析、现金流量、报告期主要财务指标等，标的公司报告期内持续亏损的原因主要系销售收入未达盈亏平衡点要求，未来通过持续拓展燃气及水务业务，预计将扭亏为盈；公司目前已建立包含银行借款、股东资本注入及股东借款在内的融资渠道，公司现阶段融资能力能够支持正常生产经营活动及近期到期债务的清偿，未来将依据实际经营进展、现金流状况及战略发展需要，综合评估并选择合适的融资方式，具备持续经营能力。

2、分析行业周期性、市场需求变化、公司主要产品及原材料价格变动、主要客户情况、产能利用率、产销率、公司在手订单情况等，报告期内公司营业

收入大幅增加的原因系新增关联方客户罗美特以及原有关联方客户温州公用事业发展集团苍南水务有限公司的收入大幅增长影响，具有合理性。

3、分析同类产品市场价格、公司向非关联第三方销售价格等，说明关联销售和采购的具有必要性及公允性，模拟测算关联销售对公司报告期内收入、净利润等经营业绩指标的影响较小，不存在代垫成本费用或利益输送等情况；交易对方及其关联方与公司、控股股东、实际控制人、董监高及其近亲属之间不存在关联关系或其他利益安排。

4、分析标的资产经营业绩、货币资金余额、主要偿债指标、现金流情况等情形，本次交易有利于提高挂牌公司的资产质量和增强持续经营能力，不存在可能导致挂牌公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，公司已在重大重组报告书中补充披露本次交易有利于挂牌公司改善财务状况、增强持续经营能力，符合《非上市公众公司重大资产重组管理办法》第四条第（三）款相关规定。

本补充法律意见书正本一式叁份，无副本，经本所律师签字并经本所盖章后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京市中银（上海）律师事务所关于罗美特（上海）自动化仪表股份有限公司支付现金购买资产之重大资产重组补充法律意见书》签署页）

北京市（中银）上海律师事务所

（盖章）

负责人：

吴滨

吴滨：

经办律师：

邵艳贞：

邵艳贞

王 波：

王波

2026年2月4日