

---

北京德恒（济南）律师事务所  
关于荣成康派斯新能源车辆股份有限公司  
2026 年第一次股票定向发行的  
法律意见

---



北京德恒(济南)律师事务所  
DeHeng Law Offices (Jinan)

地址：山东省济南市高新区舜泰北路 567 号银丰科技公园 2 号楼  
邮编：250102 网址：[www.dehenglaw.com](http://www.dehenglaw.com) 电话：（86）531-8166 3606

目 录

目 录..... 1

释 义..... 2

正 文..... 6

一、关于发行主体合法合规性的意见 ..... 6

二、关于发行人公司治理规范性的意见 ..... 10

三、关于本次定向发行是否需要履行注册程序的意见 ..... 14

四、关于现有股东优先认购安排合法合规性的意见 ..... 14

五、关于发行对象是否符合投资者适当性要求的意见 ..... 15

六、关于发行对象是否属于失信联合惩戒对象、是否存在股权代持及是否为持股平台的意见 . 17

七、关于发行对象认购资金来源合法合规性的意见 ..... 18

八、关于本次定向发行决策程序合法合规性的意见 ..... 18

九、关于认购协议等本次发行相关法律文件合法合规性的意见 ..... 21

十、关于新增股票限售安排合法合规性的意见 ..... 22

十一、关于本次定向发行的结论性意见 ..... 22

## 释 义

本法律意见中，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

德恒/本所	指	北京德恒（济南）律师事务所
本所经办律师	指	北京德恒（济南）律师事务所项目经办律师
公司/发行人/康派斯	指	荣成康派斯新能源车辆股份有限公司
康派斯有限	指	荣成康派斯新能源车辆有限公司，发行人股改前名称
本次定向发行	指	发行人 2026 年第一次临时股东会审议通过的《关于〈荣成康派斯新能源车辆股份有限公司股票定向发行说明书〉的议案》议案中的股票发行事宜
青藤投资	指	山东青藤产业投资有限公司，本次定向发行的发行对象
主办券商/国联民生	指	国联民生证券承销保荐有限公司
《定向发行说明书》	指	《荣成康派斯新能源车辆股份有限公司股票定向发行说明书》
《股份认购协议》	指	康派斯与本次定向发行股份认购对象签订的《股份认购协议》
股转公司/全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《治理规则》	指	《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》
《定向发行规则》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行规则》
《定向发行指南》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行业务指南》
《投资者适当性管	指	《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办

理办法》		法》
《适用指引第 1 号》	指	《全国中小企业股份转让系统股票定向发行业务规则适用指引第 1 号》
《公司章程》	指	《荣成康派斯新能源车辆股份有限公司章程》
中登北京分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
股权登记日	指	2026 年 1 月 30 日
报告期	指	2023 年、2024 年、2025 年 1-9 月
元	指	人民币元

## 北京德恒（济南）律师事务所

### 关于荣成康派斯新能源车辆股份有限公司

### 2026 年第一次股票定向发行的

### 法律意见

德恒 11F20260026-01 号

致：荣成康派斯新能源车辆股份有限公司

本所接受发行人的委托，为发行人本次定向发行提供专项法律服务，并根据《公司法》《证券法》《监督管理办法》《治理规则》《定向发行规则》《定向发行指南》《适用指引第 1 号》和《投资者适当性管理办法》等有关法律、法规和股转系统的业务规则，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，为本次定向发行出具本法律意见。

对本法律意见，本所经办律师作出如下声明：

1. 本所及经办律师依据《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》等规定及本法律意见出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见所认定的事实真实、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。

2. 发行人保证已向本所经办律师提供了为出具本法律意见必需的真实、完整、有效的原始书面材料副本或口头说明，并无虚假隐瞒和重大遗漏之处，文件材料为副本或复印件的均与原件一致和相符。

3. 本所经办律师同意公司在相关材料中引用或按照监管部门的要求引用本法律意见的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，本所经办律师有权且有责任对引用后的相关内容进行审阅和确认。

4. 对于本法律意见至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所经办律师有赖于政府有关部门、公司或其他有关单位出具的证明文件。

5. 本法律意见仅就与本次发行有关的法律问题发表意见，本所同意本法律意见作为发行人本次发行所必备的法律文件，随同其他备案材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

6. 本所经办律师仅对本次定向发行的有关法律问题发表意见，而不对发行人的会计、审计、验资、资产评估等专业事项和报告发表意见。本所经办律师在本法律意见中对有关会计报表、审计、验资报告和资产评估报告中某些数据和结论的引用，并不意味着本所经办律师对该等数据和结论的合法性、真实性和准确性做出任何明示或默示的担保或保证，对于该等文件及所涉内容本所经办律师并不具备进行核查和作出评价的适当资格。

7. 本法律意见仅供发行人本次定向发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

本所经办律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，在对康派斯提供的有关文件和事实进行了核查和验证的基础上，现出具本法律意见如下：

## 正 文

### 一、关于发行主体合法合规性的意见

#### （一）基本情况

根据康派斯持有的威海市行政审批服务局于 2026 年 1 月 8 日核发的统一社会信用代码为 91371082494258115E 的《营业执照》，并经本所经办律师核查，发行人前身康派斯有限成立于 2014 年 5 月 20 日。2017 年 6 月 28 日，经威海市工商行政管理局核准，康派斯有限整体变更设立康派斯。

截至本法律意见出具之日，发行人基本信息具体如下：

企业名称	荣成康派斯新能源车辆股份有限公司
统一社会信用代码	91371082494258115E
法定代表人	刘绍勋
注册资本	9,485 万元
类型	其他股份有限公司（非上市）
成立日期	2014 年 5 月 20 日
营业期限	2014 年 5 月 20 日至无固定期限
住所	山东省威海市荣成市兴隆路 187 号
经营范围	许可项目：道路机动车辆生产；特种设备制造。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车销售；汽车零配件零售；非公路休闲车及零配件销售；新能源汽车整车销售；高性能纤维及复合材料销售；货物进出口；露营地服务；市场营销策划；小微型客车租赁经营服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
存续状态	在营（开业）企业
登记机关	威海市市场监督管理局

#### （二）发行人为在股转系统挂牌的公司

根据公司提供的相关资料并经本所经办律师核查，2018 年 5 月 30 日，股转公司出具《关于同意荣成康派斯新能源车辆股份有限公司股票在全国中小企业股

份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2018]1935 号），同意公司股票在股转系统挂牌，并纳入非上市公众公司监管，证券代码：872836，证券简称：康派斯。

### （三）发行人符合《定向发行规则》第九条的规定

#### 1. 合法规范经营

根据发行人说明，并经本所经办律师查询国家企业信用信息公示系统、发行人于股转系统信息披露平台所披露的定期及临时公告、信用中国网站、市场监督管理部门、税务部门等所属管辖的相关政府部门网站公示信息，报告期内，发行人不存在因违法违规受到政府主管部门重大行政处罚的情形，发行人及下属子公司业务遵守法律、行政法规和规章的规定，符合国家产业政策以及环保、质量、安全等要求，本次发行符合《定向发行规则》第九条第一款关于合法规范经营的要求。

#### 2. 公司治理

发行人公司治理情况详见本法律意见“二、关于发行人公司治理规范性的意见”相关内容。

#### 3. 信息披露

（1）2023 年 11 月 27 日，因工作疏忽，股东未及时关注办理进度，导致未及时将股份质押事项通知公司，公司发布《股份质押的公告（补发）》，对股东股份质押事项进行了补充披露。

（2）2019 年至 2023 年，发行人控股股东、实际控制人王位元及其控制的公司存在通过借款等方式占用公司资金的情形，发行人未及时披露相关资金占用的情况。2024 年 4 月 29 日，因补充确认关联方资金占用事项以及承诺归还资金占用，发行人发布《关于补充确认关联交易暨关联方资金占用的公告》《关于新增关联方资金占用承诺事项的公告》，因已公开披露的定期报告中财务报表存在差错，发行人发布《前期会计差错更正公告》《关于弥补前期因会计差错更正和追溯调整而超额分配利润的公告》，并对 2022 年度的财务信息进行了更正。2024 年 6 月 26 日，因资金占用归还整改完毕，发行人发布《关于资金占用整改完成的公告》《承诺履行完毕公告》。



2024 年 7 月 29 日，全国股转公司出具《关于给予荣成康派斯新能源车辆股份有限公司及相关责任主体纪律处分的决定》（全国股转公司纪律处分决定书[2024]221 号），就上述资金占用及财务数据错报事项作出纪律处分，决定：给予发行人、王位元通报批评的纪律处分，并记入证券期货市场诚信档案。

2024 年 8 月 5 日，中国证监会山东监管局出具《关于对荣成康派斯新能源车辆股份有限公司及王位元、刘绍勋、刘伟才、韩炜亮采取出具警示函措施的决定》（山东证监局行政监管措施决定书[2024]84 号），就上述资金占用及财务数据错报事项，对发行人及相关责任主体采取出具警示函的监督管理措施，并记入证券期货市场诚信档案数据库。

（3）2024 年 9 月，康派斯全资子公司荣成康度金属表面处理有限公司申请银行授信，康派斯提供连带责任保证担保，最高担保金额为 5,000 万元，占康派斯最近一期经审计净资产 30.21%，康派斯未及时履行审议程序，未及时披露。2024 年 12 月，康派斯全资子公司荣成房车家园智能科技有限公司申请银行授信，康派斯以名下房产提供最高额抵押担保，最高担保金额为 1,500 万元，占康派斯最近一期经审计净资产 9.06%，康派斯未及时履行审议程序，未及时披露。

针对上述事项，2025 年 3 月 14 日公司召开第三届董事会第九次会议，审议通过《关于补充确认对全资子公司提供担保的议案》，2025 年 4 月 2 日公司召开股东会，审议通过《关于补充确认对全资子公司提供担保的议案》。公司对上述担保事项进行了追认审议，并于 2025 年 3 月 18 日补充披露了《补充确认对全资子公司提供担保的公告》。

（4）公司与荣成市国有资本运营有限公司分别于 2017 年 2 月签署了《债权投资协议》、于 2019 年 11 月 11 日签署了《债权投资协议之补充协议》、于 2022 年签署了《债权投资协议之补充协议二》，就荣成市国有资本运营有限公司出借给康派斯 3,000 万元借款事宜进行了约定。后经双方协商一致，修改上述《债权投资协议》第 2.2 条、第 4.1 条、第 5.1 条，并于 2025 年 5 月 8 日达成《债权投资协议之补充协议三》。

针对上述事项，2025 年 8 月 25 日公司召开了第三届董事会第十三次会议审议通过《关于补充审议关联交易的议案》，2025 年 9 月 9 日公司召开股东会，

审议通过《关于补充审议关联交易的议案》。公司对上述关联交易事项进行了追认审议，并于 2025 年 8 月 25 日发布《关于补充披露关联交易的公告》，对上述事项进行了补充披露。

经核查，发行人上述情形违反了《治理规则》《监督管理办法》中关于信息披露的相关规定，构成报告期内信息披露违规情形。截至本法律意见出具之日，发行人已对违规情形进行了整改，召开董事会、监事会、股东会就相关议案进行了补充审议和公告，并对相关违规事实及整改情况进行了补充披露。除上述情况以外，根据发行人提供的资料并经本所经办律师核查，报告期内，发行人按照《监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》等相关法律法规的规定履行信息披露义务，不存在其他因信息披露违法或违规，被中国证监会及其派出机构采取行政监管措施或行政处罚或被股转系统采取自律监管措施或纪律处分的情形。根据发行人提供的会议文件及公告信息，本次发行已经发行人董事会、股东会审议通过，发行人已按相关规定就本次发行履行了相应的信息披露义务。

综上，鉴于发行人已对报告期内信息披露违规情形进行了整改，本所经办律师认为，截至本法律意见出具之日，本次发行符合《定向发行规则》第九条第一款关于信息披露的要求。

#### 4. 发行对象

根据发行人提供的资料并经本所经办律师核查，本次发行对象为符合投资者适当性管理规定的投资者（详见本法律意见之“五、关于发行对象是否符合投资者适当性要求的意见”），本次发行符合《定向发行规则》第九条第一款关于发行对象的要求。

5. 发行人是否存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害的情形

##### （1）违规对外担保

2024 年，康派斯为全资子公司荣成康度金属表面处理有限公司、荣成房车家园智能科技有限公司申请银行授信提供担保，未及时履行审议程序，属于违规

对外担保情形。截至本法律意见出具之日，公司对上述担保事项进行了追认审议，并于 2025 年 3 月 18 日补充披露了《补充确认对全资子公司提供担保的公告》，具体情况详见本节前述“（三）发行人符合《定向发行规则》第九条的规定”之“3. 信息披露”相关内容。

## （2）资金占用

2019 年至 2023 年，发行人控股股东、实际控制人王位元及其控制的公司存在通过借款等方式占用公司资金的情形，截至本法律意见出具之日，上述资金占用情形已经整改完毕，具体情况详见本法律意见“二、关于发行人公司治理规范性的意见”相关内容。

除上述情况以外，根据发行人《定向发行说明书》《企业信用报告》、定期报告及发行人承诺，并经本所经办律师查询证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）、股转系统监管公开信息（[http://www.neeq.com.cn/disclosure/supervise\\_dynamic.html](http://www.neeq.com.cn/disclosure/supervise_dynamic.html)），截至本法律意见出具之日，发行人不存在违规对外担保、资金占用或者其他权益被控股股东、实际控制人严重损害情形。

## （四）发行人及相关主体不属于失信联合惩戒对象

根据《定向发行说明书》并经本所经办律师查询国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）、信用中国网（<https://www.creditchina.gov.cn>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn>）、中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn>）、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun>），截至本法律意见出具之日，发行人及其法定代表人、控股股东、实际控制人、现任董事、高级管理人员及控股子公司不存在被列入失信被执行人名单的情况，不属于失信联合惩戒对象。

综上，本所经办律师认为，截至本法律意见出具之日，发行人本次发行符合《定向发行规则》第九条规定，发行人及相关主体不属于失信联合惩戒对象。

## 二、关于发行人公司治理规范性的意见

根据发行人公告文件、《公司章程》以及其他内部治理制度、发行人挂牌以

来的“三会”会议文件、审计机构天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2023 年度《审计报告》和 2024 年度《审计报告》，北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2023 年度《审计报告》，截至本法律意见出具之日，发行人公司治理规范，具体情况如下：

（一）发行人已按照《公司法》和中国证监会的相关规定制定了《公司章程》，并建立了《股东会议事规则》《董事会议事规则》等公司内部治理制度；

（二）发行人股东会、董事会职责明晰，公司治理结构能够确保股东，特别是中小股东充分行使法律、行政法规及《公司章程》规定的合法权利，以确保公司股东对法律、行政法规和《公司章程》规定的公司重大事项有知情权和参与权；

（三）发行人已经制定《投资者关系管理制度》，以保护投资者的合法权益；

（四）发行人自挂牌以来，股东会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等符合法律、行政法规和《公司章程》的规定，会议记录完整保存。发行人董事会作出的决议在其职权范围或股东会授权范围内，不存在董事会代替股东会对超出董事会职权范围和授权范围的事项作出决议的情形；

（五）发行人已经按照相关规定建立会计核算体系、财务管理和风险控制等制度。审计机构对发行人报告期内各年度财务报表进行了审计；

（六）发行人已经制定《关联交易管理制度》，并建立了表决权回避制度，以保障关联交易遵循平等、自愿、等价、有偿的原则进行，维护发行人的合法权益。发行人报告期内的主要关联交易已履行或补充履行了相应的审议程序，不存在损害发行人利益的情形；

（七）2019 年至 2023 年，发行人控股股东、实际控制人王位元及其控制的公司存在通过借款等方式占用公司资金的情形，资金占用及规范情况如下：

#### 1. 资金占用整体规范情况

2019 年至 2023 年存在控股股东、实际控制人王位元通过其控制的公司、亲属或控制的他人账户等占用公司资金情形，截至 2024 年 6 月末公司资金占用已

完成整改，具体情况如下：

单位：万元

期间	期初占用余额	当期新增	当期归还	期末占用余额
2019 年	-59.83	4,567.25	4,654.04	-146.62
2020 年	-146.62	11,253.41	8,627.61	2,479.18
2021 年	2,479.18	10,465.76	11,638.13	1,306.81
2022 年	1,306.81	19,497.52	17,623.43	3,180.90
2023 年	3,180.90	25,141.31	26,767.64	1,554.57
2024 年 1-6 月	1,554.57	26.74	1,581.31	-

注 1：2019 年度存在资金占用情形，期末占用余额为负数，故 2019 年末已归还；

注 2：2022、2023 年“当期新增”“期末占用余额”包含资金占用利息。

实际控制人于 2023 年底归还大部分占用资金，但受资金压力影响，截至 2023 年末仍有 1,554.57 万元（含利息）未予归还，实际控制人承诺将于 2024 年 6 月 30 日之前归还剩余占用资金及利息。截至 2024 年 6 月 25 日，公司实际控制人已将剩余占用资金及利息全部归还，完成整改。

2. 资金占用规范措施及有效性

为杜绝此类事件再次发生，公司采取如下整改措施：

（1）根据最新的法律法规及规范运作指引等相关规则，进一步健全企业内部控制制度，完善内部控制的运行程序，设立董事会审计委员会。公司将加强内部控制培训，提高合规意识，提高规范运作水平。并严格执行资金支付制度，提升规范运作水平，强化执行力度，坚决杜绝资金占用问题，保证公司的规范运作，切实维护全体股东特别是中小股东的利益。

（2）完善公司内部审计部门的职能，加强内部审计部门对公司内部控制制度执行情况的监督力度，提高内部审计工作的深度和广度，加大对关键环节的监督检查力度，特别是将密切关注和跟踪大额资金往来情况，及时弥补内部控制缺陷漏洞，降低公司经营风险，促进公司健康、稳定、可持续发展。

（3）积极督促实际控制人将无存续必要的关联公司及时清理注销，定期如实向公司汇报关联公司情况，确保关联方被完整辨识和认定，定期或不定期检查公司与关联方的资金往来情况，重点关注控股股东及关联方非经营性资金往来情况，对相关业务部门大额资金使用进行动态跟踪，对疑似关联方资金往来事项及时向董事会审计委员会汇报，杜绝关联方的非经营性资金占用情况的发生。

（4）进一步加强公司大股东、董事、监事、高级管理人员、财务负责人及其他相关人员对《公司法》《证券法》《治理规则》等相关法律法规、规范性文件的学习，充分认识资金占用问题的危害性，强化风险责任意识，提高规范运作水平，持续加强培训力度，切实按照监管规则和公司制度规范运作，将强化学习作为完善公司治理的前提和基本要求，同时强化与监管机构的沟通，将相关学习内容结合公司实际情况贯彻到日常工作中。

针对上述事项，公司补充履行了内部审议程序，并披露了《关于补充确认关联交易暨关联方资金占用的公告》《关于新增关联方资金占用承诺事项的公告》《关于资金占用整改完成的公告》《关于承诺事项履行完毕的公告》等公告。截至本法律意见出具之日，公司未发生资金占用等财务不规范的事项，整改措施切实有效，公司能够规范运行，内控有效性显著提高。

### 3. 公司治理制度、内控制度执行有效性

公司根据《公司法》《证券法》《非上市公众公司监督管理办法》以及全国中小企业股份转让系统有限责任公司制定的相关法律法规及规范性文件及其他相关法律、法规和《公司章程》的要求，不断完善法人治理结构，建立行之有效的内控管理体系，确保公司规范运作。

公司股东会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求，且均严格按照相关法律法规，履行各自的权利和义务，公司重大生产经营决策、投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行。

公司建立健全了采购与付款、销售与收款、存货及资产管理、财务管理、关联交易、研发管理等各个关键环节的内控制度。

截至本法律意见出具之日，公司治理制度、内控制度完备且得到有效执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用。今后公司将进一步完善内控制度的健全，不断强化内控制度的执行和监督检查，防范重大风险。

除上述情况外，报告期内，发行人股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员不存在实施侵占公司资金、利益输送等损害发行人利益的行为；发行人不存在违规对外担保情形。

综上，本所经办律师认为，截至本法律意见出具之日，发行人公司治理规范，不存在违反《公司法》《监督管理办法》第二章、《治理规则》等相关法律法规、业务规则的情形。

### 三、关于本次定向发行是否需要履行注册程序的意见

根据《监督管理办法》第四十九条规定，“股票公开转让的公众公司向特定对象发行股票后股东累计超过二百人的，应当持申请文件向全国股转系统申报，中国证监会基于全国股转系统的审核意见依法履行注册程序。股票公开转让的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过二百人的，中国证监会豁免注册，由全国股转系统自律管理。”

根据中登北京分公司出具的股权登记日为 2026 年 1 月 30 日的《全体证券持有人名册》以及《定向发行说明书》，本次定向发行前发行人股东为 21 名，本次发行后发行人股东为 22 名，股东人数累计未超过 200 人。

综上，本所经办律师认为，发行人本次定向发行后股东人数累计不超过 200 人，中国证监会豁免注册，无需履行注册程序。

### 四、关于现有股东优先认购安排合法合规性的意见

经本所经办律师核查，发行人《公司章程》中已经明确约定，“公司为增加注册资本发行新股时，股东不享有优先认购权，股东会决议决定股东享有优先认购权的除外。”

2026 年 1 月 20 日，发行人第三届董事会第十五次会议审议通过了《关于公

司本次定向发行股份现有股东无优先认购安排的议案》，明确本次定向发行对象已确定，且根据公司章程，公司现有股东不享有优先认购权，公司对现有在册股东参与本次定向发行不做优先认购安排。

2026 年 2 月 6 日，发行人 2026 年第一次临时股东会审议通过了《关于公司本次定向发行股份现有股东无优先认购安排的议案》，明确本次定向发行对象已确定，且根据公司章程，公司现有股东不享有优先认购权，公司对现有在册股东参与本次定向发行不做优先认购安排。

综上，本所经办律师认为，本次定向发行现有股东优先认购安排符合《监督管理办法》《定向发行规则》等规范性要求。

## 五、关于发行对象是否符合投资者适当性要求的意见

### （一）投资者适当性相关规定

《监督管理办法》第四十三条规定，“本办法所称定向发行包括股份有限公司向特定对象发行股票导致股东累计超过二百人，以及公众公司向特定对象发行股票两种情形。

前款所称特定对象的范围包括下列机构或者自然人：

（一）公司股东；

（二）公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工；

（三）符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他非法人组织。

股票未公开转让的公司确定发行对象时，符合第二款第（三）项规定的投资者合计不得超过三十五名。

核心员工的认定，应当由公司董事会提名，并向全体员工公示和征求意见，由监事会发表明确意见后，经股东会审议批准。

投资者适当性管理规定由中国证监会另行制定。”

《投资者适当性管理办法》第四条规定，“投资者参与创新层股票交易应当



符合下列条件：

- （一）实收资本或实收股本总额 100 万元人民币以上的法人机构；
- （二）实缴出资总额 100 万元人民币以上的合伙企业；
- （三）申请权限开通前 10 个交易日，本人名下证券账户和资金账户内的资产日均人民币 100 万元以上（不含该投资者通过融资融券融入的资金和证券），且具有本办法第六条规定的投资经历、工作经历或任职经历的自然人投资者。”

《投资者适当性管理办法》第六条规定，“自然人投资者参与挂牌公司股票交易的，应当具有 2 年以上证券、基金、期货投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者具有《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第一款第一项规定的证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等，以及经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人等金融机构的高级管理人员任职经历。

具有前款所称投资经历、工作经历或任职经历的人员属于《证券法》规定禁止参与股票交易的，不得参与挂牌公司股票交易。”

（二）本次定向发行对象

1. 发行对象和认购股数

根据发行人《第三届董事会第十五次会议决议公告》《2026 年第一次临时股东大会决议公告》《定向发行说明书》及《股份认购协议》，并经本所经办律师核查，发行人最终确定的本次定向发行的发行对象、认购股数、发行价格、认购金额、认购方式如下：

序号	发行对象	发行对象类型			认购数量（股）	认购金额（元）	认购方式
1	青藤投资	新增投资者	非自然人投资者	普通非金融类工商企业	8,300,000	63,080,000.00	现金
合计	-	-			8,300,000	63,080,000.00	-

2. 发行对象基本情况及是否符合投资者适当性要求

(1) 青藤投资

根据青藤投资持有的统一社会信用代码为 91371082MAG0FN4U1Q 的《营业执照》，并经本所经办律师核查，青藤投资基本情况具体如下：

发行对象	山东青藤产业投资有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地址	山东省威海市荣成市崂山街道海湾南路 102 号数字经济产业园 3 号楼 302 室
成立日期	2025 年 10 月 18 日
出资额	1,000 万元人民币
统一社会信用代码	91371082MAG0FN4U1Q
法定代表人	王位元
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
经营期限	2025 年 10 月 18 日至无固定期限
登记机关	荣成市市场监督管理局

经本所律师核查，青藤投资是由公司董事长、实际控制人王位元和董事、总经理刘绍勋共同出资设立的有限责任公司，不属于私募投资基金或私募投资基金管理人。根据青藤投资提供的《证明》文件显示，青藤投资已开通了全国股转系统挂牌公司股票公开交易权限，其已开通一类合格投资者交易权限。

综上，本所经办律师认为，本次定向发行对象符合《监督管理办法》和《投资者适当性管理办法》关于投资者适当性的要求，具备参与本次定向发行认购的资格。

六、关于发行对象是否属于失信联合惩戒对象、是否存在股权代持及是否为持股平台的意见

(一) 发行对象是否属于失信联合惩戒对象的意见

根据发行对象提供的《营业执照》并经本所经办律师登录国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）、信用中国网（<https://www.creditchina.gov.cn>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn>）、中国裁判文书

网（<http://wenshu.court.gov.cn>）、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun>）对本次定向发行对象进行核查，并根据本次定向发行对象出具的说明文件等资料，截至本法律意见出具之日，本次定向发行对象未被列入失信被执行人名单，也未被采取联合惩戒措施，不属于失信联合惩戒对象。

## （二）发行对象是否存在股权代持的意见

根据本次定向发行《股份认购协议》中相关书面承诺及《定向发行说明书》等资料，并经本所经办律师核查，发行对象通过本次定向发行所认购的公司股票均为其真实持有，认购资金系合法自有资金，不存在股份代持情形。

## （三）发行对象是否为持股平台的意见

根据本次定向发行《股份认购协议》中相关书面承诺及《定向发行说明书》等资料，并经本所经办律师核查，发行对象青藤投资是依法设立的有限责任公司，以自有资金从事投资活动，不属于单纯以认购股份为目的而设立且不具有实际经营业务的持股平台。

综上，本所经办律师认为，本次定向发行对象不属于失信联合惩戒对象及持股平台，不存在股权代持情况，符合《监管规则适用指引——非上市公司类第 1 号》《全国中小企业股份转让系统诚信监督管理指引》等规则要求。

## 七、关于发行对象认购资金来源合法合规性的意见

根据《股份认购协议》中相关书面承诺及《定向发行说明书》等资料，并经本所经办律师核查，本次定向发行的认购方式为现金认购，青藤投资认购资金为合法自有资金，资金来源合法合规。

综上，本所经办律师认为，本次定向发行的发行对象认购资金来源合法合规。

## 八、关于本次定向发行决策程序合法合规性的意见

### （一）关于本次定向发行决策程序合法合规的说明

根据《定向发行说明书》、发行人公开披露的信息、发行人说明及会议资料，并经本所经办律师核查，发行人就本次定向发行履行了如下决策程序：

## 1. 本次定向发行的董事会及董事会审计委员会审议程序

2026 年 1 月 20 日，发行人召开第三届董事会第十五次会议，审议通过了《关于〈荣成康派斯新能源车辆股份有限公司股票定向发行说明书〉的议案》《关于公司本次定向发行股份现有股东无优先认购安排的议案》《关于公司与发行对象签署附生效条件的〈股份认购协议〉的议案》《关于设立募集资金专项账户并签订〈募集资金三方监管协议〉的议案》《关于修订〈公司章程〉的议案》《关于提请股东会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》等与本次定向发行相关的议案。

经本所经办律师核查，发行人董事会审议上述议案时，因本次定向发行认购对象青藤投资为公司董事长、实际控制人王位元和董事、总经理刘绍勋共同出资设立的有限责任公司，构成发行人关联方，关联董事王位元、刘绍勋对《关于〈荣成康派斯新能源车辆股份有限公司股票定向发行说明书〉的议案》《关于公司本次定向发行股份现有股东无优先认购安排的议案》《关于公司与发行对象签署附生效条件的〈股份认购协议〉的议案》《关于提请股东会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》进行了回避表决。

在第三届董事会第十五次会议召开前，发行人董事会审计委员会已经对拟提请董事会决议的发行文件中的财务信息进行审核并过半数表决通过。发行人已按照法律、法规及业务规则的要求在全国股转系统信息披露平台披露了相关公告。

## 2. 本次定向发行的股东会审议程序

2026 年 2 月 6 日，发行人召开 2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于〈荣成康派斯新能源车辆股份有限公司股票定向发行说明书〉的议案》《关于公司本次定向发行股份现有股东无优先认购安排的议案》《关于公司与发行对象签署附生效条件的〈股份认购协议〉的议案》《关于设立募集资金专项账户并签订〈募集资金三方监管协议〉的议案》《关于修订〈公司章程〉的议案》《关于提请股东会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》等与本次定向发行相关的议案。

经本所经办律师核查，发行人股东会审议上述议案时，因本次定向发行认购

对象青藤投资为公司董事长、实际控制人王位元和董事、总经理刘绍勋共同出资设立的有限责任公司，构成发行人关联方，关联股东王位元、荣成康派斯股权投资中心（有限合伙）（王位元担任其执行事务合伙人）、荣成好运塑胶有限公司（王位元与其法定代表人、执行董事、总经理、股东王敏系叔侄关系）对《关于〈荣成康派斯新能源车辆股份有限公司股票定向发行说明书〉的议案》《关于公司本次定向发行股份现有股东无优先认购安排的议案》《关于公司与发行对象签署附生效条件的〈股份认购协议〉的议案》《关于提请股东会授权董事会全权办理本次股票发行相关事宜的议案》进行了回避表决。发行人已按照法律、法规及业务规则的要求在全国股转系统信息披露平台披露了相关公告。

综上，本所经办律师认为，发行人董事会审计委员会已经按照《定向发行规则》第二十九条等规定对本次发行文件进行审核，关于本次定向发行的上述董事会及股东会审议程序合法合规。

## （二）关于本次定向发行是否涉及连续发行的说明

根据《定向发行说明书》、发行人出具的《说明》文件以及在全国股转系统信息披露平台披露的公告文件，并经本所经办律师核查，发行人董事会审议本次定向发行有关事项时，发行人不存在尚未完成的普通股、优先股发行、可转换公司债券发行、重大资产重组和股份回购事宜。

综上，本所经办律师认为，发行人本次发行不涉及连续发行的情形。

（三）关于本次定向发行中发行人及发行对象是否已按照规定履行国资、外资、金融等相关主管部门的审批、核准或备案等程序的说明

### 1. 发行人

依据发行人提供的《营业执照》、中登北京分公司出具的股权登记日为 2026 年 1 月 30 日的《全体证券持有人名册》和《公司章程》，并经本所经办律师核查，发行人不属于国有企业，不属于外商投资企业，不属于金融企业，不需要履行国资、外资、金融等相关主管部门的审批、批准或备案等程序。

### 2. 发行对象青藤投资

根据《定向发行说明书》，青藤投资提供的营业执照，并经本所经办律师核查，本次发行对象青藤投资不属于国有企业，不属于外商投资企业，不属于金融企业，不需要履行国资、外资、金融等相关主管部门的审批、批准或备案等程序。

此外，因本次发行会导致国有参股股东的持股比例被动稀释或增加，公司现有股东威海市工业发展投资有限责任公司、荣成市国有资本运营有限公司和北京东方艾狄尔会展有限公司需要在本次发行完成后根据相关规定履行国有资产评估备案程序。

综上，本所经办律师认为，发行人本次定向发行决策程序符合《公司法》《证券法》《监督管理办法》《定向发行规则》等有关规定，发行决策程序合法合规，不存在连续发行情形，发行人、发行对象青藤投资无需按照规定履行国资、外资、金融等相关主管部门的审批、批准或备案程序。此外，现有股东威海市工业发展投资有限责任公司、荣成市国有资本运营有限公司和北京东方艾狄尔会展有限公司需要在本次发行完成后履行国有资产评估备案程序。

#### 九、关于认购协议等本次发行相关法律文件合法合规性的意见

经本所经办律师核查，本次定向发行对象与发行人签署了《股份认购协议》，协议内容共十条，包括：第一条 认购基本情况；第二条 股份认购；第三条 承诺事项；第四条 过渡期安排；第五条 违约责任；第六条 生效；第七条 保密；第八条 适用法律及争议解决；第九条 不可抗力；第十条 附则。

经本所经办律师核查，《股份认购协议》为协议各方的真实意思表示，协议内容不违反法律、法规的强制性规定，合法有效，不涉及业绩承诺及补偿、股份回购等特殊条款，亦不存在《适用指引第 1 号》中有关特殊投资条款的安排，符合《适用指引第 1 号》中关于特殊投资条款负面清单的相关要求。发行人董事会及股东会已审议通过《股份认购协议》，并在《定向发行说明书》中披露了协议的主要内容。

综上，本所经办律师认为，《股份认购协议》等本次发行相关法律文件符合《中华人民共和国民法典》《定向发行规则》《适用指引第 1 号》等规范性要求，不存在损害发行人及发行人股东利益的情形。

## 十、关于新增股票限售安排合法合规性的意见

根据发行人第三届董事会第十五次会议决议、2026 年第一次临时股东会决议及《定向发行说明书》，本次发行的发行对象青藤投资为公司董事长、实际控制人王位元和董事、总经理刘绍勋共同出资设立的有限责任公司，无公司董事、高级管理人员，不存在依据《公司法》《证券法》等法律规定应当予以限售的情形，同时，本次发行对象无自愿限售安排。

综上，本所经办律师认为，公司本次定向发行新增股票限售安排符合《公司法》等相关法律法规及股转系统的规定及要求。

## 十一、关于本次定向发行的结论性意见

综上所述，本所经办律师认为，公司本次定向发行符合《公司法》《证券法》《监督管理办法》《定向发行规则》《适当性管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，本次定向发行合法、合规、真实、有效。本次定向发行尚需向股转公司履行备案手续。

本法律意见一式陆份，具有同等法律效力，经本所负责人和经办律师签字并加盖公章后生效。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京德恒（济南）律师事务所关于荣成康派斯新能源车辆股份有限公司 2026 年第一次股票定向发行的法律意见》之签署页）



北京德恒（济南）律师事务所

负责人：高秀峰

高秀峰

经办律师：袁凤

袁 凤

经办律师：段振波

段振波

2026 年 2 月 6 日