

北京市金杜律师事务所
关于浙江嘉益保温科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
补充法律意见书（一）

致：浙江嘉益保温科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受浙江嘉益保温科技股份有限公司（以下简称发行人或公司）委托，担任发行人首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称本次发行上市）的专项法律顾问。

本所根据《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（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）》《公开发行证券公司信息披露的编报规则第12号——公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》等中华人民共和国（以下简称中国，为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）现行有效的法律、行政法规、规章和规范性文件和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）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，已于2020年6月30日出具了《北京市金杜律师事务所关于浙江嘉益保温科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》）、《北京市金杜律师事务所关于浙江嘉益保温科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》（以下简称《法律意见书》）。

根据深圳证券交易所（以下简称深交所）于2020年7月31日下发的审核函

[2020]010220 号《关于浙江嘉益保温科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称《问询函》），本所及本所律师对《问询函》所载相关法律事项进行核查。同时，鉴于天健已对发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1 月至 3 月（以下简称三年一期或报告期）的财务状况进行了审计并出具了《浙江嘉益保温科技股份有限公司审计报告》（天健审[2020] 9268 号）（以下简称《审计报告》）、《关于浙江嘉益保温科技股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审[2020] 9269 号）（以下简称《内控报告》），发行人招股说明书及其他申报文件也发生了部分修改和变动，本所现就 2020 年 1 月至 3 月期间（以下简称本期间）发行人发生的重大法律事项变化情况进行核查并出具本补充法律意见书。

本补充法律意见书是对本所已出具的《律师工作报告》《法律意见书》的内容进行补充，并构成《律师工作报告》《法律意见书》不可分割的组成部分。本所在《律师工作报告》《法律意见书》中发表法律意见的前提、假设和有关用语释义同样适用于本补充法律意见书。

在本补充法律意见书中，本所仅就与发行人本次发行上市有关的法律问题发表意见，而不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项发表意见。本所仅根据现行有效的中国法律法规发表意见，并不根据任何中国境外法律发表意见。本所不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项及境外法律事项发表意见，在本补充法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告及境外法律意见的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本所及本所律师同意将本补充法律意见书作为发行人申请本次发行上市所必备的法律文件，随其他申报材料一起提交深交所和中国证监会审查，并依法对所出具的补充法律意见书承担相应的法律责任。本补充法律意见书仅供发行人为本本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

本所及本所律师依据上述法律、行政法规、规章及规范性文件和中国证监会、深交所的有关规定以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，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人本次发行上

市相关事项进行了充分的核查验证，现出具补充法律意见如下：

目 录

第一部分 关于《问询函》所涉事项之核查意见.....	5
一、 《问询函》问题 1.关于同业竞争.....	5
二、 《问询函》问题 2.关联交易.....	16
三、 《问询函》问题 4.关于专利技术.....	28
四、 《问询函》问题 5.关于自主品牌.....	44
五、 《问询函》问题 6.关于资产收购.....	56
六、 《问询函》问题 7.关于客户.....	68
七、 《问询函》问题 9.关于境外销售.....	80
八、 《问询函》问题 17.现金交易.....	81
九、 《问询函》问题 18.关于财务规范性核查.....	88
第二部分 本期间本次发行有关事项的补充法律意见.....	95
一、 发行人仍具备本次发行上市的主体资格.....	95
二、 本次发行上市的实质条件.....	95
三、 发行人的业务.....	98
四、 关联方和关联交易的变化情况.....	100
五、 发行人主要财产的变化情况.....	101
六、 发行人的重大债权债务.....	103
七、 发行人的重大资产变化及收购兼并.....	103
八、 发行人章程修改的变化情况.....	104
九、 发行人董事会、监事会及股东大会的变化情况.....	104
十、 发行人董事、监事、高级管理人员的情况.....	105
十一、 发行人的税务.....	105
十二、 发行人的环境保护和产品质量、技术等标准.....	106
十三、 发行人的劳动及社会保障.....	107
十四、 诉讼、仲裁或行政处罚.....	108
十五、 本次发行上市的总体结论性意见.....	109

第一部分 关于《问询函》所涉事项之核查意见

一、《问询函》问题 1.关于同业竞争

申报材料显示，实际控制人控制的元众新能源曾于 2017 年从事过食品饮料容器的生产、销售，存在与发行人经营相同业务的情形，2017 年 10 月后元众新能源完全停止食品饮料容器相关业务，处置相关生产设备，实质上已不存在与发行人经营相同或相似业务的情形。

实际控制人陈曙光兄弟陈向东控制的企业武义东达从事塑料杯、不锈钢杯的生产、销售业务。武义东达供应商与公司供应商存在少数重叠情况，所采购的内容主要为塑料粒子和不锈钢配件，公司对重合供应商采购金额占当年采购总额的比重较小。

请发行人：

（1）披露元众新能源截至目前的主营业务、生产经营规模、客户与供应商是否与发行人存在重叠、相关生产设备的处置安排、承接方、是否存在由发行人控股股东、实际控制人及其关联方承接的情形；

（2）披露武义东达设立背景、简要历史沿革、股权变动、主要产品、经营规模、主要财务数据、销售渠道、供应商和客户情况，与发行人重叠客户或供应商对应的销售和采购金额、占比；结合双方人员的交叉任职情况、武义东达的核心技术来源、核心技术人员构成，披露双方是否存在人员混同的情形；结合武义东达的客户来源，披露双方是否存在相互转介客户的情形；

（3）说明并披露发行人是否在资产、业务、人员、机构和财务等方面保持了独立性；

（4）披露武义东达与生产塑料杯和不锈钢杯相关的资产规模、人员投入、技术工艺、产能、产量、销量等生产经营数据和平均销售单价、毛利率、销售收入、占比等主要财务指标；对比与武义东达在生产技术、产品定位、客户、供应商、销售区域等方面的差异，分析说明并披露武义东达与发行人是否存在业务竞争关系，是否会导致发行人与武义东达之间的非公平竞争、存在利益输送、相互或者单方让渡商业机会情形，发行人如何保证未来武义东达不会进入发行人市场，武

义东达生产与发行人同类产品对发行人未来拓展国内市场、开展自主品牌经营产生的影响。

请保荐人、发行人律师按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 5 的要求核查并发表明确意见。

回复：

（一）披露元众新能源截至目前的主营业务、生产经营规模、客户与供应商是否与发行人存在重叠、相关生产设备的处置安排、承接方、是否存在由发行人控股股东、实际控制人及其关联方承接的情形

1.元众新能源截至目前的主营业务、生产经营规模、客户与供应商是否与发行人存在重叠

根据元众新能源出具的说明并经本所律师实地走访元众新能源经营地，截至本补充法律意见书出具之日，元众新能源无实际经营活动，无客户与供应商资源，亦不存在与发行人重合的客户与供应商。

2.元众新能源相关生产设备的处置安排

根据元众新能源与相关方签署的租赁协议和资产转让协议及元众新能源出具的说明，并经本所律师访谈出租方，报告期内，元众新能源历史上曾从事塑料杯的生产，主要生产设备为注塑机、输配电设备、包装台、推车以及废水废气处理设备，元众新能源停止塑料杯生产后，已向第三方返还租赁的注塑机设备；由于包装台等设备属于定制设备，再利用价值较低，已经作为废旧物资对外处置；剩余输配电设备、废水及废气等处理设备处于闲置状态。

综上，不存在由发行人控股股东、实际控制人及其关联方承接元众新能源相关资产的情形。

（二）披露武义东达设立背景、简要历史沿革、股权变动、主要产品、经营规模、主要财务数据、销售渠道、供应商和客户情况，与发行人重叠客户或供应商对应的销售和采购金额、占比；结合双方人员的交叉任职情况、武义东达的核心技术来源、核心技术来源构成，披露双方是否存在人员混同的情形；结合武义东达的客户来源，披露双方是否存在相互转介绍客户的情形

1.武义东达的设立背景

根据武义东达的工商资料、本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络的查询，并经本所律师访谈武义东达总经理陈子敬，2015年2月，武义东达塑料制品厂设立，陈向东为武义东达塑料制品厂经营者。因生产经营需要，2017年3月，陈向东申请注销武义东达塑料制品厂，并申请设立武义东达。武义东达承接了武义东达塑料制品厂的资产、相关业务以及债权债务。

2.武义东达的历史沿革及股权变动

根据武义东达的工商资料、本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络的查询，并经本所律师访谈武义东达总经理陈子敬，2017年3月，陈向东认缴出资40万元，徐平认缴出资10万元，共同设立了武义东达，从事塑料杯的生产、销售业务，法定代表人为陈向东。武义东达自设立以来未发生过注册资本和股权结构变化。

3.武义东达的主要产品

根据武义东达提供的财务明细账及本所律师对武义东达总经理陈子敬的访谈，报告期内，武义东达的主要产品为塑料杯。

4.武义东达主要经营规模及财务数据

报告期内，武义东达的经营规模及主要财务数据如下（未经审计）：

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产总额 (万元)	608.16	418.20	511.90
净资产 (万元)	248.07	198.11	163.93
营业收入 (万元)	1,515.81	1,371.26	2,170.99
净利润 (万元)	50.05	36.16	39.04

5.武义东达报告期内主要客户与供应商

根据武义东达提供的供应商名单及本所律师对武义东达总经理陈子敬的访谈，报告期内，武义东达前五大客户及供应商的情况如下：

①.前五大客户

年度	序号	客户名称	销售含税金额 (万元)
2020年 1-3月	1	武义启越家居用品有限公司	66.61
	2	永康市瑞科商贸有限公司	32.59
	3	武义鑫诚日用品有限公司	24.23
	4	宁波和煦进出口有限公司	21.95
	5	永康市万翔进出口有限公司	9.42
	合计		154.81
2019 年度	1	永康市瑞科商贸有限公司	684.44
	2	武义鑫诚日用品有限公司	367.55
	3	武义启越家居用品有限公司	291.58
	4	宁波和煦进出口有限公司	184.93
	5	永康市万翔进出口有限公司	108.14
	合计		1,636.65
2018 年度	1	永康市瑞科商贸有限公司	514.45
	2	武义鑫诚日用品有限公司	290.56
	3	永康市兴邦工贸有限公司	196.02
	4	武义启越家居用品有限公司	184.59
	5	宁波和煦进出口有限公司	119.32
	合计		1,304.95
2017 年度	1	淄博广厚国际贸易有限公司	1,057.18
	2	永康市瑞科商贸有限公司	306.36
	3	武义鑫诚日用品有限公司	273.99
	4	浙江一达通企业服务有限公司	239.86
	5	永康市万翔进出口有限公司	165.29
	合计		2,042.68

注：2017年度的客户与供应商信息已包含2017年1-3月武义东达塑料制品厂的交易数据。

②.前五大供应商

年度	序号	供应商名称	采购含税金额 (万元)
2020年	1	宁波特升贸易有限公司	46.42

年度	序号	供应商名称	采购含税金额 (万元)
1-3月	2	宁波塑昌贸易有限公司	34.80
	3	武义县新兴文教用品厂	10.00
	4	苏州宇智宸新材料有限公司	8.13
	5	武义康源家居用品有限公司	6.79
	合计		106.13
2019年度	1	江西震平实业有限公司	273.44
	2	江西省南洋国际实业有限公司	238.35
	3	宁波塑昌贸易有限公司	192.74
	4	金华英豪汽车有限公司	87.00
	5	江西宇茂塑胶有限公司	65.78
	合计		857.31
2018年度	1	宁波塑昌贸易有限公司	261.19
	2	上海鸿网贸易有限公司	147.07
	3	江西省南洋国际实业有限公司	146.60
	4	武义鑫特五金厂	90.50
	5	东莞翌铖新材料有限公司	86.02
	合计		731.39
2017年度	1	武义金腾杯业有限公司	459.01
	2	宁波塑昌贸易有限公司	419.20
	3	金华恩图日用品有限公司	216.36
	4	宁波成阳兴模具有限公司	178.97
	5	浙江美塑成塑料工贸有限责任公司	114.14
	合计		1,387.67

经核查，报告期内武义东达和发行人的客户无重合；供应商有少部分重合。

6.结合双方人员的交叉任职情况、武义东达的核心技术来源、核心技术人员构成，披露双方是否存在人员混同的情形

根据本所律师对武义东达总经理陈子敬的访谈，报告期内，武义东达的人员未在发行人任职或担任具体工作。

武义东达的主营业务为塑料杯的生产、销售，塑料杯的生产涉及的技术为业内传统的注塑、吹塑两步法工艺；武义东达不具备独立生产不锈钢器皿的能力，

不锈钢杯为外购不锈钢杯体与自行生产的塑料杯盖进行组装，自设立以来，武义东达在生产过程中未形成专利技术与专有技术，无核心技术人员。报告期内，武义东达与公司不存在人员混同的情形。

7. 供应商和客户、采购和销售渠道与发行人的重合情况

(1) 客户、销售渠道重叠情况

根据武义东达提供的客户清单及本所律师对武义东达总经理陈子敬的访谈，报告期内，发行人与武义东达不存在客户重叠的情形。发行人主要客户为国际知名的食品、饮品容器品牌商，而武义东达主要通过外贸公司、经销商等渠道进行销售，双方主要客户及销售渠道互不相同。

武义东达的客户来源较为单一，主要依靠与既有客户持续合作中发现新的合作机会并促成新的交易。武义东达从未参加展会与对外推广活动，报告期内武义东达的主要客户较为稳定，不存在与发行人相互转介客户的情形。

(2) 供应商、采购渠道重叠情况

根据武义东达提供的供应商清单及本所律师对武义东达总经理陈子敬的访谈，双方有少数供应商重叠的情况。报告期内，武义东达与发行人向重叠供应商采购情况如下：

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
重叠供应商数量（家）	-	2	1	8
公司重叠供应商交易金额（万元）	-	15.25	1.57	755.77
重叠供应商数量占公司供应商数量比例	-	0.83%	0.34%	2.65%
重叠供应商交易金额占公司采购额比例	-	0.09%	0.01%	4.32%

2017年度发行人和武义东达重叠供应商采购金额较大，主要为武义金腾杯业有限公司，发行人向其采购不锈钢杯体526.28万元；武义东达向其采购不锈钢杯体459.01万元，用于不锈钢器皿的组装及销售。2018年起，武义东达未再从事不锈钢器皿的组装与销售业务，未再向该公司进行采购。

(三) 说明并披露发行人是否在资产、业务、人员、机构和财务等方面保持

了独立性

1.发行人拥有完整、权属清晰、独立于元众新能源、武义东达的经营性资产

发行人的生产厂区位于武义县白洋街道牛背金村金牛路，元众新能源的生产厂区位于龙游县龙游经济开发区金星大道92号，已出租给第三方使用，武义东达的生产厂区位于武义县熟溪街道东南工业区。三者不存在生产场地、设备交叉使用等情形。发行人拥有独立于元众新能源、武义东达，且完整、权属清晰的生产设备、土地、厂房等经营性资产。

2.发行人与元众新能源、武义东达之间业务独立，不存在关联交易

发行人主要从事日用不锈钢真空保温器皿的研发设计、生产与销售业务，截至本补充法律意见书出具之日，元众新能源无实际经营，武义东达的主营业务为塑料器皿的生产与销售。发行人与武义东达均面向市场独立经营，发行人的产品定位于境内外中高端消费市场，武义东达的客户为贸易商或经销商，产品定位于境内外的低端消费市场，双方销售渠道独立，不存在双方共用或让渡商业资源的情形。报告期内，发行人与元众新能源、武义东达之间未发生关联交易。

3.发行人与元众新能源、武义东达高级管理人员、财务人员不存在交叉任职

发行人拥有独立的人事管理部门及员工队伍，根据相关规定与员工签订劳动合同。发行人与元众新能源、武义东达的高级管理人员、财务人员均不存在交叉任职的情形。

4.发行人与元众新能源、武义东达在机构方面保持独立

发行人有健全的职能部门和内部经营管理机构，该等机构独立行使职权。元众新能源目前无实际经营业务。发行人与元众新能源、武义东达在机构方面保持独立。

5.发行人与元众新能源、武义东达在财务方面保持独立

发行人与武义东达均设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，制定了规范的财务会计制度并有效执行。元众新能源因未开展实际经营，因此聘请了一名兼职会计。发行人与元众新能源、武义东达开设有独立的银行账户，报告期内不存在共用银行账户的情形，不存在资金拆借的情形。

综上所述，发行人在资产、业务、人员、机构和财务等方面保持了独立性。

（四）披露武义东达与生产塑料杯和不锈钢杯相关的资产规模、人员投入、技术工艺、产能、产量、销量等生产经营数据和平均销售单价、毛利率、销售收入、占比等主要财务指标；对比与武义东达在生产技术、产品定位、客户、供应商、销售区域等方面的差异，分析说明并披露武义东达与发行人是否存在业务竞争关系，是否会导致发行人与武义东达之间的非公平竞争、存在利益输送、相互或者单方让渡商业机会情形，发行人如何保证未来武义东达不会进入发行人市场，武义东达生产与发行人同类产品对发行人未来拓展国内市场、开展自主品牌经营产生的影响

1.武义东达塑料杯与不锈钢杯生产与销售的相关经营数据及主要财务指标

（1）武义东达的资产规模

根据武义东达提供的财务数据，截至 2020 年 3 月 31 日，武义东达与塑料杯生产相关的固定资产规模为 87.41 万元，为机器设备和运输工具等。

（2）武义东达的人员（截至 2020 年 7 月 31 日）

人员	人数
管理人员	10 人
生产人员	10 人
合计	20 人

（3）武义东达的技术工艺

根据本所律师对武义东达总经理陈子敬的访谈，武义东达具备完整生产塑料杯的技术工艺，主要生产流程为：采购塑料粒子原材料，将上述原材料通过模具进行注塑、吹塑两步法工艺生产杯盖与杯体，形成客户要求的款型，再将杯盖与杯体进行组装、贴标、包装后装箱入库。

根据本所律师对武义东达总经理陈子敬的访谈并经本所律师走访武义东达的经营场所，武义东达不具备不锈钢杯生产能力，目前已无不锈钢杯生产的业务。

（4）武义东达的主要产品的产能与产销情况

项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
产能（万只）	57.50	230.00	230.00	230.00
产量（万只）	18.50	215.00	225.00	229.25
销量（万只）	20.06	219.00	215.00	227.49
产能利用率	32.17%	93.48%	97.83%	99.67%

注：2020年1-3月的产能按年产能的四分之一计算。

(5) 武义东达的产品的销售收入、销售单价及毛利率

项目	2020年1-3月				2019年度			
	销售单价(元)	毛利率(%)	收入(万元)	占比(%)	销售单价(元)	毛利率(%)	收入(万元)	占比(%)
塑料器皿	7.01	10.46	140.60	100	6.92	10.75	1,515.80	100
不锈钢器皿	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	140.60	100	-	-	1,515.80	100
项目	2018年度				2017年度			
	销售单价(元)	毛利率(%)	收入(万元)	占比(%)	销售单价(元)	毛利率(%)	收入(万元)	占比(%)
塑料器皿	6.07	3.76	1,304.10	100	6.38	8.11	1,234.38	56.86
不锈钢器皿	-	-	-	-	27.57	7.45	936.52	43.14
合计	-	-	1,304.10	100	-	-	2,170.90	100

注：2018年度、2019年度、2020年1-3月，武义东达未组装不锈钢器皿。

2.武义东达与发行人是否存在业务竞争关系、非公平竞争、利益输送或者单方让渡商业机会的情形

发行人与武义东达在生产技术、产品定位、客户、供应商、销售区域的具体情况如下：

项目	武义东达	发行人
生产技术	塑料器皿：传统注塑、吹塑两步法成型工艺； 不锈钢器皿：基础的组装；	塑料器皿：一步法成型工艺； 不锈钢器皿：具备完整的生产能力与工艺；

	不具备不锈钢/不锈钢真空保温器皿的生产能力	不锈钢真空保温器皿：掌握了不锈钢真空保温器皿生产的核心技术，具备完整的生产能力和设计制造能力
产品定位	低端消费市场	境内外中高端消费市场
客户	主要系小规模的外贸公司与经销商	主要系国际知名不锈钢真空保温器皿品牌商与国内终端消费者
	报告期内，发行人与武义东达无重叠客户	
供应商	主要系提供原材料塑料粒子的贸易商	主要系不锈钢卷料、钢件及硅胶配件的生产商
	武义东达与发行人存在少量供应商重叠的情形，发行人从重叠供应商采购的金额占各期采购总额比重分别为 4.32%、0.01%、0.09% 与 0.00%，占比较低。	
销售区域	境内华东地区	境内外均有覆盖
未来经营计划	武义东达将继续塑料器皿生产与销售的主营业务，并承诺不会从事不锈钢保温杯的研发、生产和销售	发行人专注于饮品、食品容器的研发设计、生产与销售。未来将继续扩大欧美市场的 OEM/ODM 的业务份额。同时积极开拓自主品牌的开发和宣传力度，形成覆盖多目标群体、多应用场景的系列产品，进一步巩固和提升整体竞争力

综上所述，报告期内武义东达与发行人之间不存在业务竞争关系，亦不存在发行人与武义东达之间的非公平竞争、利益输送、相互或者单方让渡商业机会的情形。

武义东达已出具承诺：“自本公司设立以来，在资产、人员、业务、技术、财务等方面均与浙江嘉益保温科技股份有限公司（以下简称嘉益股份）保持独立，不存在人员的交叉任职及人员混同的情形；不存在相互转介客户的情形；不存在利益输送、相互或者单方让渡商业机会的情形。

“本公司承诺，将继续保持以塑料杯的生产、销售为主营业务，不会从事不锈钢保温杯的研发、生产和销售。本公司将不会通过投资、持股、参股、联营、合作、技术转让或其他任何方式参与与嘉益股份有竞争关系的业务；不向业务与嘉益股份相同、类似或任何方面构成竞争的公司、企业或其他组织提供专有技术、销售渠道、客户信息等商业秘密。”

（五）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 5 的要求核查并发表明确意见

（1）元众新能源

根据元众新能源的工商资料、报告期内的财务报表、相关科目的明细账、生产设备租赁协议、本所律师对发行人实际控制人戚兴华、元众新能源的生产设备出租方的访谈及元众新能源出具的说明，元众新能源为发行人实际控制人戚兴华、陈曙光控制的企业，截至本补充法律意见书出具之日，元众新能源已无实际经营业务，无客户与供应商，相关生产设备的受让方与发行人控股股东、实际控制人及其关联方无关联关系，不存在由发行人控股股东、实际控制人及其关联方代为承接的情形。报告期内，元众新能源与发行人未发生关联交易。

基于上述，本所认为，截至本补充法律意见书出具之日，元众新能源与发行人不存在同业竞争的情况。

（2）武义东达

本所律师核查了武义东达的工商资料、报告期内的财务报表及相关科目明细账、发行人及其控股股东、实际控制人和董事、监事、高级管理人员的银行流水，并对武义东达总经理陈子敬进行了访谈并取得武义东达出具的书面声明。

①武义东达为发行人实际控制人近亲属控制的企业，经营场所位于武义县熟溪街道东南工业区，主要从事塑料杯的生产、销售业务，主要客户为小规模外贸公司与经销商，产品定位低端。武义东达与发行人在生产技术、产品定位、客户供应商重叠度、销售区域及未来经营计划上均存在较大差异，武义东达与发行人之间不存在业务竞争关系。

②报告期内，发行人与武义东达不存在共用经营场所的情形，不存在客户重叠的情形。因发行人与武义东达均生产塑料杯，存在部分供应商重叠的情形，但发行人向重叠供应商采购的金额占全年采购总额的比重较小。报告期内，武义东达和发行人未发生关联交易。发行人与武义东达之间不存在利益输送的情形，不存在发行人与武义东达相互或者单方让渡商业机会的情形。

③报告期内，武义东达营业收入或毛利润未达到发行人主营业务收入或毛利润的30%以上。

④武义东达已承诺未来不会从事不锈钢保温杯的研发、生产和销售。

基于上述，本所认为，截至本补充法律意见书出具之日，发行人与武义东达之间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争。

二、《问询函》问题 2.关联交易

申报材料显示，2018 年公司出资 105 万元购入北京太火红鸟科技有限公司持有的杭州吻吻鱼科技有限公司（以下简称吻吻鱼）7% 股权，吻吻鱼设立于 2014 年，主要从事保温杯及智能保温杯等产品的设计、开发和销售，倪裕伟持股 51%，周洪杰持股 28%，潘策荣持股 14%，发行人持股 7%，2019 年净资产为负。发行人 2018-2019 年向关联方吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿的金额分别为 487.76 万元、741.73 万元。

报告期内，发行人关联方金华市婺城区中萍模具加工厂于 2019 年 5 月注销，关联方永康市沃上进出口有限公司于 2018 年 1 月完成股权转让。

请发行人：

（1）披露吻吻鱼的设立背景、简要历史沿革、主要产品、经营规模、主要财务数据、供应商和客户情况；披露倪裕伟、周洪杰、潘策荣等自然人的基本情况、工作履历，与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系，与发行人客户、供应商是否存在业务资金往来；吻吻鱼是否与发行人控股股东、实际控制人及关联方存在资金往来，是否存在替发行人承担成本、费用的情形；

（2）结合吻吻鱼与发行人在生产技术、产品定位、客户、供应商重叠情况、销售区域等方面的差异，说明并披露吻吻鱼保温杯及智能保温杯生产业务是否与发行人存在直接竞争；结合吻吻鱼与发行人之间的竞争关系，披露发行人在报告期内参股吻吻鱼的原因、商业合理性及必要性；

（3）结合吻吻鱼与发行人之间的业务竞争关系，披露发行人向吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿的必要性；结合销售模式、定价政策、报告期平均销售价格、毛利率情况、与向其他无关联第三方客户销售同类产品的价格、信用政策等差异情况，披露发行人向吻吻鱼销售产品的定价公允性；

(4) 披露婺城区中萍模具加工厂的主营业务、注销前的生产经营规模、供应商与客户情况、注销后相关人员、资产、业务和客户的处置安排、是否存在由发行人控股股东或实际控制人及关联方承接的情形；

(5) 披露永康市沃上进出口有限公司的主营业务、生产经营规模、供应商与客户情况、受让方的基本情况、股权结构、与发行人的关系、受让价格、支付安排、资金来源、转让后与发行人的交易情况。

请保荐人、发行人律师、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 披露吻吻鱼的设立背景、简要历史沿革、主要产品、经营规模、主要财务数据、供应商和客户情况；披露倪裕伟、周洪杰、潘策荣等自然人的基本情况、工作经历，与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系，与发行人客户、供应商是否存在业务资金往来；吻吻鱼是否与发行人控股股东、实际控制人及关联方存在资金往来，是否存在替发行人承担成本、费用的情形

1.吻吻鱼的设立背景和简要历史沿革

(1) 设立背景

根据吻吻鱼的工商资料、本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询，并经本所律师对吻吻鱼创始人倪裕伟的访谈，吻吻鱼于 2014 年 9 月设立。吻吻鱼的主要创始人倪裕伟于 2014 年从荷兰毕业回国，受到在荷兰的留学经历及工作经验影响，倪裕伟计划成立一家研发、设计及销售各类居家产品的企业。经过一段时间的市场调研，倪裕伟与周洪杰、潘策荣于 2014 年 9 月共同设立吻吻鱼。设立之初，吻吻鱼以智能不锈钢真空保温器皿作为居家类产品的切入点，进行设计、研发及销售。

(2) 简要历史沿革

时间	事项	股权结构	具体变更情况
2014年9月	设立	北京物格科技有限责任公司 ¹ 96.00%，倪裕伟 1.15%、周洪杰 1.30%、潘策荣 1.55%	北京物格科技有限责任公司、倪裕伟、周洪杰、潘策荣共同出资 100 万元设立吻吻鱼
2015年4月	第一次股权转让	倪裕伟 46.10%、周洪杰 35.90%、潘策荣 18.00%	北京物格科技有限责任公司将持有吻吻鱼 44.95%的股权转让给倪裕伟，34.60%的股权转让给周洪杰、16.45%的股权转让给潘策荣
2015年6月	第二次股权转让	倪裕伟 54.84%、周洪杰 30.11%、潘策荣 15.05%	周洪杰将持有吻吻鱼 5.79%的股权转让给倪裕伟、潘策荣持有吻吻鱼 2.95%的股权转让给倪裕伟
2015年10月	第一次增资	倪裕伟 51.00%、周洪杰 28.00%、潘策荣 14.00%、北京太火红鸟科技有限公司 7.00%	注册资本增加至 107.5269 万元，北京太火红鸟科技有限公司增资 7.5269 万元
2018年3月	第三次股权转让	倪裕伟 51.00%、周洪杰 28.00%、潘策荣 14.00%、嘉益股份 7.00%	北京太火红鸟科技有限公司将持有吻吻鱼 7.00%的股权转让给发行人

2.吻吻鱼的主要产品、经营规模、主要财务数据、供应商和客户情况

(1) 主要产品

根据吻吻鱼提供的资料及本所律师对吻吻鱼创始人倪裕伟的访谈，截至本补充法律意见书出具之日，吻吻鱼的主要产品包括：智能不锈钢真空保温器皿、不锈钢真空保温器皿、玻璃器皿等。

(2) 经营规模及主要财务数据（财务数据未经审计）

项目	2020年3月31日/2020年1-3月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
资产总额（万元）	1,016.46	625.99	572.23	469.09
净资产（万元）	-49.85	-47.98	-80.81	-116.65
营业收入（万元）	237.34	1,304.14	1,193.02	552.23

¹ 北京物格科技有限责任公司由倪裕伟持股 44%、周洪杰持股 36%、潘策荣持股 20%。

项目	2020年3月31日/2020年1-3月	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
净利润(万元)	-1.87	32.82	36.15	42.16

(3) 吻吻鱼报告期内主要客户与供应商情况

①前五大客户

年度	序号	客户名称	销售金额(万元)
2020年1-3月	1	深圳洪堡科技有限公司	55.30
	2	深圳市帝奥博科技有限公司	36.68
	3	深圳市唐旗科技有限公司	24.28
	4	深圳鸿欧发展有限公司	4.50
	5	江苏卓米电子科技有限公司	3.35
		合计	
2019年度	1	深圳市帝奥博科技有限公司	230.00
	2	上海凌致实业发展有限公司	55.00
	3	深圳市唐旗科技有限公司	53.00
	4	深圳市马甲贸易有限公司	52.59
	5	杭州青简电器有限公司	40.11
		合计	
2018年度	1	深圳市帝奥博科技有限公司	74.60
	2	杭州青简电器有限公司	42.91
	3	吉林省程仕服饰有限公司	24.00
	4	杭州临安宇程电子科技有限公司	20.60
	5	深圳市福田区远望数码商城长欣宏通讯产品商行	10.50
		合计	

②前五大供应商

年度	序号	客户名称	销售金额(万元)
2020年1-3月	1	浙江飞剑工贸有限公司	183.50
	2	惠州兴诺玻璃科技有限公司	136.00
	3	发行人	131.32

年度	序号	客户名称	销售金额 (万元)
	4	浙江蓝硕包装科技有限公司	45.60
	5	杭州利尔达展芯科技有限公司	12.80
	合计		509.22
2019 年度	1	发行人	741.73
	2	浙江飞剑工贸有限公司	255.05
	3	勃登(上海)家居日用品有限公司	124.71
	4	宁波宏泰伟业塑胶有限公司	94.38
	5	浙江蓝硕包装科技有限公司	89.30
	合计		1,305.17
2018 年度	1	发行人	487.76
	2	浙江飞剑工贸有限公司	254.30
	3	宁波宏泰伟业塑胶有限公司	120.50
	4	勃登(上海)家居日用品有限公司	87.28
	5	杭州利尔达展芯科技有限公司	59.50
	合计		1,009.34

注：2017 年度吻吻鱼未与发行人发生交易。

3.倪裕伟、周洪杰、潘策荣等自然人的基本情况、工作经历，与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系，与发行人客户、供应商是否存在业务资金往来

根据吻吻鱼自然人股东出具的调查表及本所律师对吻吻鱼创始人倪裕伟的访谈，吻吻鱼的自然人股东相关情况如下：

(1) 倪裕伟先生，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2011 年 1 月至 2011 年 9 月，任荷兰 Dorel 儿童产品公司产品设计师；2011 年 9 月至 2013 年 12 月，任荷兰 Lumi Parts B.V 品牌总监；2014 年 9 月至今，任吻吻鱼 CEO。倪裕伟先生与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，且与发行人客户、供应商不存在业务资金往来。

(2) 周洪杰先生，1986 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2011 年 6 月至 2014 年 12 月，任浙江畅志科技有限公司合伙人及研发总监。2015

年1月至今，任吻吻鱼产品总监。周洪杰先生与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，且与发行人客户、供应商不存在业务资金往来。

(3) 潘策荣先生，1985年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年8月至2010年8月，任深圳凌阳利华科技有限公司资深现场技术支持工程师；2010年9月至2012年2月，任杭州德施曼科技有限公司嵌入式工程师；2012年3月至2014年5月，任浙江畅志科技有限公司技术总监；2014年5月至今，任吻吻鱼技术总监。潘策荣先生与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，且与发行人客户、供应商不存在业务资金往来。

4.吻吻鱼是否与发行人控股股东、实际控制人及关联方存在资金往来，是否存在替发行人承担成本、费用的情形

根据发行人及实际控制人、实际控制人控制的其他企业的银行流水，吻吻鱼出具的说明及本所律师对吻吻鱼实际控制人倪裕伟的访谈，报告期内，吻吻鱼与发行人控股股东、实际控制人及其关联方不存在资金往来，不存在替发行人承担成本、费用的情形。

(二) 结合吻吻鱼与发行人在生产技术、产品定位、客户、供应商重叠情况、销售区域等方面的差异，说明并披露吻吻鱼保温杯及智能保温杯生产业务是否与发行人存在直接竞争；结合吻吻鱼与发行人之间的竞争关系，披露发行人在报告期内参股吻吻鱼的原因、商业合理性及必要性

1.结合吻吻鱼与发行人在生产技术、产品定位、客户、供应商重叠情况、销售区域等方面的差异，说明并披露吻吻鱼保温杯及智能保温杯生产业务是否与发行人存在直接竞争

根据发行人和吻吻鱼的客户清单和采购清单、双方的财务报表、销售协议、吻吻鱼出具的说明，并经本所律师访谈吻吻鱼实际控制人倪裕伟，发行人与吻吻鱼在生产技术、产品定位、客户、供应商重叠情况、销售区域等方面的差异如下：

项目	吻吻鱼	发行人
生产技术	不具备实际的生产能力	掌握了不锈钢真空保温器皿生产的核心技术，具备完整的生产

项目	吻吻鱼	发行人
		能力和设计制造能力
客户是否重叠	客户无重叠（剔除直接销售给终端消费者的电商平台销售渠道）	
供应商是否重叠	存在重叠供应商，系双方同时采购智能温显模块	
产品定位	注重境内中高端消费市场，为消费者提供高性价比产品	境内外中高端消费市场
销售区域	境内销售及少量的境外销售	境内外销售
经营规模	吻吻鱼最近一期的营业收入占发行人营业收入的比例 3.25%，占比较低	
当前主要产品	（智能）不锈钢真空保温器皿、玻璃器皿	不锈钢真空保温器皿、不锈钢器皿、塑料器皿、玻璃器皿
各类产品的收入结构	2020 年 1-6 月的不锈钢真空保温器皿销售收入占营业收入的比重为 62.66%、玻璃器皿的比重为 37.34%；2018 年度与 2019 年度，吻吻鱼不锈钢真空保温器皿的销售收入占比均超过 99%	营业收入中，不锈钢真空保温器皿销售收入占比较高，最近一期比重为 94.00%
未来经营计划	吻吻鱼专注于居家产品的研发、设计与销售，自 2020 年起公司重点开拓领域由原先的智能保温杯转向食品类与装饰类玻璃器皿的设计与开发，未来将根据消费者居家生活的具体需求进一步开拓产品	发行人专注于饮品、食品容器的研发设计、生产与销售。未来将继续扩大欧美市场的 OEM/ODM 的业务份额。同时积极开拓自主品牌的发展和宣传力度，形成覆盖多目标群体、多应用场景的系列产品，进一步巩固和提升公司的整体竞争力

综上所述，吻吻鱼与发行人均通过境内电商平台面向终端消费者销售含智能保温杯在内的不锈钢真空保温器皿，但两者在生产技术、产品定位、销售区域、经营规模、产品收入结构及未来经营计划方面存在较大差异，且不锈钢真空保温器皿市场容量较大，行业竞争者众多，吻吻鱼与发行人之间不存在对发行人具有重大不利影响的直接竞争关系。

2.结合吻吻鱼与发行人之间的竞争关系，披露发行人在报告期内参股吻吻鱼的原因、商业合理性及必要性

根据吻吻鱼的财务数据、相关销售协议及本所律师对吻吻鱼实际控制人倪裕伟的访谈，2018 年初，吻吻鱼已形成智能保温杯的设计、开发与销售的健全体系，

在智能保温杯细分行业具有一定的竞争优势。发行人有意与吻吻鱼合作，共同致力于智能保温杯产品的进一步完善与探索，并借助吻吻鱼的设计开发体系，增强智能保温杯的设计与生产能力。吻吻鱼深耕智能保温杯领域，有助于增强发行人在保温杯市场的开拓深度，完善发行人保温杯产品的种类，提升市场竞争力。发行人参股吻吻鱼后，发行人依靠其产品设计经验和生产工艺优势为吻吻鱼提供更为优化的产品解决方案，实现共赢。因此，发行人参股吻吻鱼具有商业上的合理性与必要性。

（三）结合吻吻鱼与发行人之间的业务竞争关系，披露发行人向吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿的必要性；结合销售模式、定价政策、报告期平均销售价格、毛利率情况、与向其他无关联第三方客户销售同类产品的价格、信用政策等差异情况，披露发行人向吻吻鱼销售产品的定价公允性

1.结合吻吻鱼与发行人之间的业务竞争关系，披露发行人向吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿的必要性

为丰富不锈钢真空保温器皿产品种类，增强智能保温杯的设计与生产能力，提升市场竞争力，发行人参股吻吻鱼。因吻吻鱼自身不具备不锈钢真空保温器皿的生产能力，作为吻吻鱼的投资方，发行人依靠其产品设计经验和生产工艺优势为吻吻鱼提供更为优化的产品解决方案，向吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿。综上所述，发行人向吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿具有其必要性，符合双方的合作逻辑。

2.结合销售模式、定价政策、报告期平均销售价格、毛利率情况、与向其他无关联第三方客户销售同类产品的价格、信用政策等差异情况，披露发行人向吻吻鱼销售产品的定价公允性

根据本所律师对吻吻鱼创始人倪裕伟的访谈，吻吻鱼主要产品的销售模式与发行人的对比如下：

产品分类	吻吻鱼	发行人主要 OEM 客户
销售模式	直销	直销
定价政策	基于市场价格双方协商而定	基于市场价格双方协商而定
信用政策	报告期内为 45 天	通常为 30 天-60 天

根据发行人提供的资料及本所律师对吻吻鱼创始人倪裕伟的访谈，报告期内，发行人向吻吻鱼的销售商品的平均销售价格及毛利率的对比如下：

项目	2020年1-3月		2019年度		2018年度	
	平均销售单价(元)	毛利率(%)	平均销售单价(元)	毛利率(%)	平均销售单价(元)	毛利率(%)
向吻吻鱼销售的不锈钢真空保温器皿	40.24	29.45	42.34	22.47	51.61	15.46
其中：普通不锈钢真空保温器皿	31.45	38.90	31.90	39.66	31.19	45.29
发行人整体不锈钢真空保温器皿	28.66	32.66	31.56	34.97	29.20	36.24

2018年度、2019年度与2020年1-3月，发行人销售给吻吻鱼的不锈钢真空保温器皿的平均单价分别为51.61元、42.34元与40.24元，毛利率分别为15.46%、22.47%与29.45%。同期，发行人不锈钢真空保温器皿平均销售单价分别为29.20元、31.56元与28.66元，毛利率分别为36.24%、34.97%与32.66%。

报告期内，发行人销售给吻吻鱼的产品平均单价高于同期不锈钢真空保温器皿平均销售单价，主要原因系除普通保温器皿以外，吻吻鱼还向发行人采购了智能不锈钢真空保温器皿且比重较高，而智能保温器皿的平均单价较高。发行人向吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿的平均售价有所下降，主要有两个原因：一是吻吻鱼向发行人采购普通保温器皿金额占总采购额的比重增长；二是吻吻鱼调整了部分智能产品的采购模式，向第三方供应商采购温显模块交由发行人组装，因此调整了向发行人采购单价。

报告期内，发行人销售给吻吻鱼的不锈钢真空保温器皿的毛利率呈上升态势，但均低于当年度不锈钢真空保温器皿的整体毛利率，主要原因系在发行人与吻吻鱼的合作初期，开发新型智能产品的初期阶段磨合成本较高，随着生产稳定性的提升，其销售毛利率水平有所提升，逐渐接近发行人不锈钢真空保温器皿的综合

毛利率平均水平。

发行人的产品具有非标定制化的特点，绝大部分销售给吻吻鱼的绝大部分产品未向无关联第三方客户销售。报告期内，仅于 2019 年度存在同一款智能保温器皿销售给吻吻鱼、经销商和终端消费者的情形，因客户定位不同，交易价格存在一定差异，交易价格对比如下（单位：元）：

产品	吻吻鱼	经销商	终端消费者
智能不锈钢真空保温器皿 A	53.47	55.52	101.69

根据上表，该款智能保温杯销售给终端消费者的平均价格较高，而销售给吻吻鱼与经销商的平均价格不存在重大差异。

综上所述，发行人与吻吻鱼的关联交易定价符合行业惯例，具有合理的商业逻辑，不存在关联方替发行人承担成本、费用以及其他向发行人输送利益的情形。

（四）披露婺城区中萍模具加工厂的主营业务、注销前的生产经营规模、供应商与客户情况、注销后相关人员、资产、业务和客户的处置安排、是否存在由发行人控股股东或实际控制人及关联方承接的情形

1. 主营业务

根据金华市婺城区中萍模具加工厂（以下简称中萍模具加工厂）的工商资料、并经本所律师访谈朱中萍，2008 年 1 月，发行人董事、总经理朱中萍拟投资金华市浙中模具城内商铺，该商铺无法由个人直接购买，因此朱中萍设立中萍模具加工厂用于购买商铺，商铺地址为浙江省金华市婺城区仙源路 855 号 A 区 2 幢 2 号 101、201。除对外出租商铺外，中萍模具加工厂自设立初至注销未开展实际经营业务，无供应商与客户资源。

2. 主要资产

根据本所律师对朱中萍的访谈，中萍模具加工厂无实际生产设备，唯一资产为位于浙江省金华市婺城区仙源路 855 号 A 区 2 幢 2 号 101、201 房屋。房屋建筑面积 237.67 平方米。

3. 资产处置情况

根据《资产转让协议》及本所律师对朱中萍和资产承接人的访谈，2019年，上述资产转让给第三方自然人后，中萍模具加工厂注销，资产承接人与发行人控股股东、实际控制人及其关联方不存在关联关系，不存在由发行人控股股东、实际控制人及其关联方承接的情形。

（五）披露永康市沃上进出口有限公司的主营业务、生产经营规模、供应商与客户情况、受让方的基本情况、股权结构、与发行人的关系、受让价格、支付安排、资金来源、转让后与发行人的交易情况

1.永康市沃上进出口有限公司的主营业务、生产经营规模、供应商与客户情况

（1）根据永康市沃上进出口有限公司（以下简称永康沃上）的工商资料，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统查询及访谈永康沃上目前的实际控制人，永康沃上成立于2014年12月4日，注册资本为200万元，原由发行人董事、副总经理顾代华及其配偶所控制，顾代华认持有40%股权，其配偶应慧兰持有60%股权。永康沃上的主营业务为外贸出口代理，为生产教育用品及厨房用品的规模较小生产商提供代理出口服务。

（2）经营规模及主要财务数据（财务数据未经审计）

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产总额 (万元)	902.04	835.19	622.38
净资产(万元)	247.64	171.81	142.12
营业收入 (万元)	1,394.68	1,385.31	1,131.39
净利润(万元)	4.67	13.12	18.28

注：2019年末沃上进出口的净资产大幅增长，主要系该公司增资所致。

（3）客户与供应商情况

根据永康沃上提供的客户与供应商清单，报告期内，永康沃上的主要客户包括：OOO "Kventon"、TPE WRITING INSTRUMENT、PINTARRON ALFRA SA DE CV、K LIFE CO.,LTD.、SAEMMI、2X3 SPOLKA AKCY JNA、Clip-rite Industries；永康沃上的主要供应商包括：浙江翔鹏文教用品有限公司、浙江隆源工贸有限公司

司、永康市天宇不锈钢制品有限公司、浙江拓路土工贸有限公司、永康市双禹工贸有限公司、永康市双格工贸有限公司等。

2.受让方的基本情况、股权结构、与发行人的关系、受让价格、支付安排、资金来源、转让后与发行人的交易情况

(1) 永康市沃上的股权受让方

永康市沃上的股权受让方为第三方自然人。该资产承接方与发行人、发行人控股股东、实际控制人及其关联方不存在关联关系。

(2) 转让基本情况

根据永康沃上的工商资料、股权转让协议、本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站的查询，并经本所律师访谈受让人章某某，2018年1月，顾代华、应慧兰与第三方自然人签订股权转让协议，分别以80万元与120万元的转让价格转让永康沃上的股权。协议签订后，承接方将股权转让款通过银行转账的方式直接转至顾代华与应慧兰的个人账户。上述股权转让款系该承接方自有资金。

(六) 核查意见

1. 核查过程

(1) 本所律师审阅了吻吻鱼的工商资料、报告期内的财务报表、产品宣传手册、报告期内吻吻鱼的客户销售清单与主要供应商采购清单、产品收入表；审阅了自然人倪裕伟、周洪杰、潘策荣的基本信息调查表；访谈了吻吻鱼实际控制人倪裕伟；取得了吻吻鱼出具的声明；取得了发行人的销售明细表、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的个人卡银行流水；

(2) 本所律师访谈了发行人董事、总经理朱中萍、访谈了中萍模具加工厂主要资产的承接人，审阅了资产转让协议、资产转让后的不动产权证书；在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络查询了中萍模具加工厂的相关情况；

(3) 本所律师访谈了发行人董事、副总经理顾代华，取得了永康沃上的报告期内的财务数据与客户、供应商名册、股权转让协议；访谈了永康沃上股权受让方；在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络查询了永康沃上及其股东

的相关情况。

2. 核查意见

经核查，本所认为：

(1) 吻吻鱼股东倪裕伟、周洪杰、潘策荣与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，与发行人客户、供应商不存在业务资金往来。吻吻鱼与发行人控股股东、实际控制人及关联方不存在资金往来，亦不存在替发行人承担成本、费用的情形；报告期内吻吻鱼与发行人之间不存在重大不利影响的直接竞争关系；报告期内发行人参股吻吻鱼的投资行为具备商业合理性及必要性；报告期内，发行人向吻吻鱼销售不锈钢真空保温器皿具有必要性；发行人向吻吻鱼销售产品定价公允，不存在利益输送的情形；

(2) 中萍模具加工厂的资产承接人与发行人控股股东、实际控制人及关联方不存在关联关系，不存在由发行人控股股东或实际控制人及其关联方承接的情形；

(3) 永康沃上股权受让人与发行人控股股东、实际控制人及其关联方不存在关联关系；永康沃上报告期内与发行人未发生交易。

三、《问询函》问题 4.关于专利技术

申报材料显示，发行人竞争对手哈尔斯主要产品为不锈钢真空保温杯，与发行人采取同样的 ODM/OEM 业务模式并与国际、国内知名品牌合作，哈尔斯 2017-2019 年营业收入增长缓慢，且净利润持续下滑。

招股说明书“进入行业的主要障碍”中“制造技术壁垒”部分显示，不锈钢真空保温器皿特有的真空保温功能给产品制造增加了难度，使得保温性能较好的不锈钢真空产品在焊接、抽真空、真空检测、判温、表面处理等方面形成了一定的技术门槛。同时，报告期内公司存在委托加工情况，委托加工的工序主要为不锈钢真空保温器皿生产过程中的不锈钢拉管、电解、电镀、抽真空等加工服务。

发行人报告期内与浙江大学、浙江科技学院等高等院校，与东莞市焯盈制模有限公司、东莞市守恒自动化设备有限公司等外部机构建立了紧密的产学研合作，其中，发行人核心技术之一“一种智能温显盖”来源于和东莞市焯盈制模有限公司的

合作开发，且形成相应专利。

请发行人：

(1) 对比与哈尔斯的生产工艺、技术水平、产品性能、产品定位、终端消费客户的差异，说明并披露发行人的产品与竞争对手是否存在直接替代关系、发行人的相对竞争优势以及如何保持持续的竞争力；披露发行人的经营业绩变动趋势与哈尔斯不一致的原因及合理性，是否与行业发展趋势存在较大差异；

(2) 结合“一种智能温显盖”技术的研发历程，披露与东莞市焯盈制模有限公司的具体合作分工、双方技术、人工、资金等资源投入情况、发行人是否存在核心技术主要依靠技术合作或委外研究形式取得的情形；

(3) 补充披露委托加工的具体金额、占比、供应商的基本情况、资质情况、股权结构、经营规模、初次合作时间、产品质量控制措施、质量保证责任划分、与发行人的关系、与实际控制人及其关联方是否存在资金往来、是否对委托加工供应商存在重大依赖；

(4) 补充披露具体合作项目的进展情况、累计投入资金金额、产出情况；结合合同条款，说明合作双方的权利与义务、对于合作研究成果的使用权、所有权归属划分、授权使用安排、保密协议安排。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 对比与哈尔斯的生产工艺、技术水平、产品性能、产品定位、终端消费客户的差异，说明并披露发行人的产品与竞争对手是否存在直接替代关系、发行人的相对竞争优势以及如何保持持续的竞争力；披露发行人的经营业绩变动趋势与哈尔斯不一致的原因及合理性，是否与行业发展趋势存在较大差异

1.对比与哈尔斯在生产工艺、技术水平、产品性能、产品定位、终端消费客户等方面的差异，说明并披露发行人的产品与竞争对手是否存在直接替代关系、发行人的相对竞争优势以及如何保持持续的竞争力

根据哈尔斯披露的公开发行可转换债券募集说明书、发行人出具的说明及本所律师对发行人技术负责人的访谈，发行人与哈尔斯在生产工艺、技术水平、产

品性能、产品定位、终端消费客户方面的对比如下：

项目	发行人	哈尔斯
生产工艺	主要包括制管、水胀、焊接、抽真空、抛光、喷涂等多个环节，其中喷漆、丝印等核心工艺水平较高	主要包括成形、金工、焊接、抽真空、抛光、喷涂等多个环节，生产自动化程度较高
技术水平	截至补充法律意见书出具之日，共拥有 124 项专利，其中发明专利 2 项，实用新型专利 58 项、外观设计专利 64 项	拥有 304 项专利 ² ，其中发明专利 18 项，实用新型专利 83 项，外观设计专利 203 项
产品性能	不锈钢内胆厚度由 0.4mm 旋薄至 0.07mm； 杯口螺纹高度由常规的 0.75mm 增加到 1.1mm； 采用纳米抗菌技术，在各种环境、温度下都能主动、有效发挥抗菌作用	采用一体式不锈钢轻量内胆； 通过三轮强力旋薄，拉伸内胆壁厚变薄至0.08mm； 封接口含铅量≤100ppm
产品定位	主要面向中高端市场	
终端消费客户	国内外中高端消费人群	

根据上表，发行人与哈尔斯在生产工艺、技术水平、产品性能、产品定位、终端消费客户等方面存在一定的差异。

（1）生产制造方面

发行人以喷漆、丝印等表面处理技术见长，在设计开发、产品更新迭代方面有较强的优势，同时发行人实施大客户战略，能够快速响应客户的需求，服务能力较强，而哈尔斯作为上市公司，拥有良好的品牌优势、营销网络优势，经过多年的市场拓展，已拥有较为稳定的国内外客户群体。

（2）OEM/ODM 代工业务方面

由于全球不锈钢真空保温器皿行业需求旺盛，市场容量较大，国际不锈钢真空保温器皿的品牌商众多，发行人与哈尔斯目标客户群体并不完全重叠，双方各有自己的优势客户群体。

（3）自有品牌定位方面

² 数据截至 2019 年 8 月 31 日。

虽然发行人和哈尔斯均面向中高端市场，但目前市场占有率不高，尚不能和“膳魔师”、“象印”、“星巴克”等国际知名品牌相抗衡，各自的主要竞争对手仍是国际不锈钢真空保温器皿的知名品牌商。

综上，发行人与哈尔斯存在一定的替代关系，但双方各有自己的竞争优势。

2. 发行人相对于哈尔斯的竞争优势及保持竞争力的措施

发行人相对于哈尔斯的竞争优势主要体现在：一方面发行人拥有良好的客户资源优势，与 Takeya、PMI、ETS、S'well 等海外知名不锈钢真空保温器皿品牌商建立了良好的业务合作关系；另一方面发行人拥有较好的制造与技术经验，核心生产工艺水平突出，第三，发行人实施大客户战略，将有限产能和资源优先配置给优质客户和优质订单，能够快速响应客户需求，确保产品质量和服务水平。发行人将在本次募集资金投资项目实施的基础上不断提高生产能力和产品研发能力，优化现有产品结构，拓展新的业务合作关系，承接更多优质订单，以保持持续的竞争力。

3. 发行人的经营业绩变动趋势与哈尔斯不一致的原因及合理性

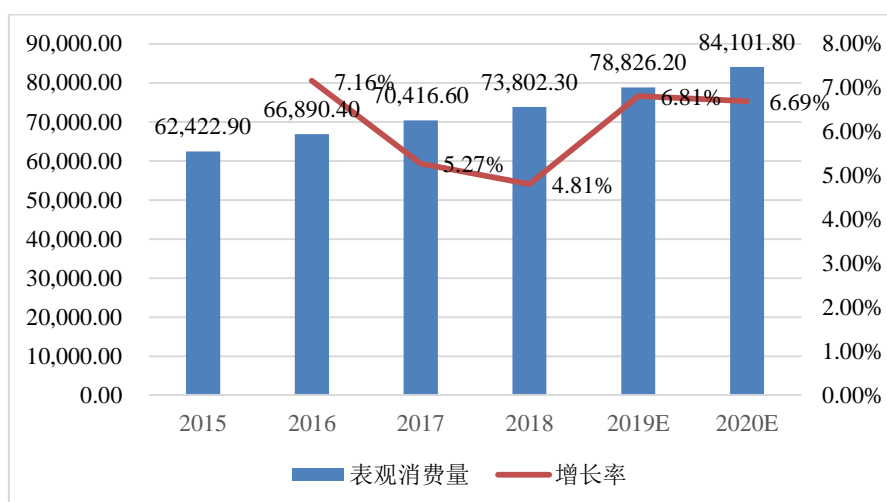
报告期内，发行人的经营业绩变动趋势与哈尔斯不一致，一方面系发行人与哈尔斯在自主品牌销售收入的规模及占比方面存在较大差异；另一方面报告期内哈尔斯与海外客户 Yeti 开展了部分进料加工业务，并将部分配件由自产改为向第三方采购，综合毛利率有所下降，与此同时哈尔斯加大拓展线上业务、发行可转换公司债券等致使销售费用、财务费用大幅上升，净利润下降。发行人的经营业绩变动趋势与哈尔斯不一致系因双方的生产经营情况存在差异，具有合理性。

4. 发行人经营业绩与行业发展的趋势对比

随着人民生活水平的提高以及产品更新迭代的速度加快，全球不锈钢真空保温器皿市场需求旺盛，不锈钢真空保温器皿的表观消费量随着刚性需求的释放而增长，已由 2015 年的 62,422.90 万只上升至 2019 年的 78,826.20 万只，预计 2020 年将达到 84,101.80 万只。

2015-2020 年全球不锈钢真空保温器皿表观消费量

单位：万只

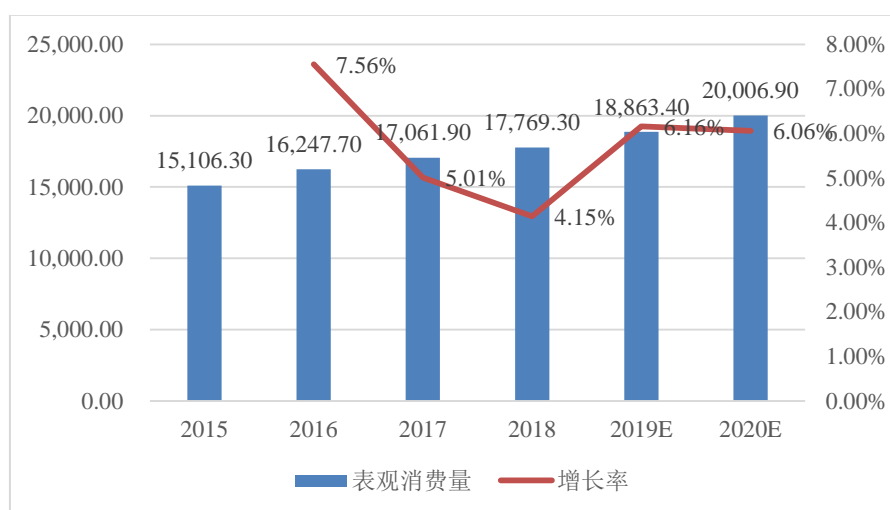


资料来源：《2019-2025 年全球及中国不锈钢保温杯行业发展现状调研及投资前景分析报告》，恒州博智（QYResearch），2019 年 7 月。

我国不锈钢真空保温器皿市场虽然起步较晚，但随着人均收入水平的快速提升和城镇化的不断推进，国民消费水平与消费意愿大幅提高，国内保温杯市场增长空间较大，不锈钢真空保温器皿的表观消费量已由 2015 年的 15,106.30 万只上升至 2019 年的 18,863.40 万只，预计 2020 年将突破 2 亿只，增长趋势明显。

2015-2020 年国内不锈钢真空保温器皿表观消费量

单位：万只



资料来源：《2019-2025 年全球及中国不锈钢保温杯行业发展现状调研及投资前景分析报告》，恒州博智（QYResearch），2019 年 7 月。

报告期内，发行人经营规模不断扩张，营业收入呈现逐年上涨的趋势，主要

产品不锈钢真空保温器皿的销售收入占比持续上升，经营业绩保持稳定，因此发行人经营业绩变动趋势与行业发展趋势不存在较大差异。

（二）结合“一种智能温显盖”技术的研发历程，披露与东莞市烨盈制模有限公司的具体合作分工、双方技术、人工、资金等资源投入情况、发行人是否存在核心技术主要依靠技术合作或委外研究形式取得的情形

报告期内，发行人与东莞市烨盈制模有限公司（以下简称东莞烨盈）的具体合作情况如下：

项目名称	研发时间	研发历程	合作分工及技术投入	人工投入	报告期累计金额投入
研发服务——“活力”系列保温产品开发	2019年3月-2019年5月	完成封水结构的设计，封水材料的选材，塑胶件的分型、进浇及模流分析，研发专利的申请	东莞烨盈派技术人员对发行人指导、培训，辅导发行人开发； 发行人投入相关的检测分析及仪器仪表设备，并支付研究开发经费和报酬	东莞烨盈：4人 发行人：12人	发行人投入100万元
	2019年6月-2019年8月	对封水材料选材进行测试，结构设计进行专利转化			
	2019年9月-2019年12月	跟进产品实验结果，产品试制和生产，东莞烨盈对发行人研发人员进行封水结构设计专题培训			
	2020年3月	获得实用新型专利“一种智能温显盖”（专利号：201920506698.2）			
研发服务——塑胶模具制造技术指导	2018年3月-2018年6月	制定模具设计标准，研发专利的申请；	东莞烨盈派技术人员对发行人指导、培训，辅导发行人开发； 发行人投入相关的检测分析	东莞烨盈：5人 发行人：18人	发行人投入100万元
	2018年7月-2018年10月	设计多种绞牙模具结构，东莞烨盈对发行人模具技术人员进行培训			

	2018年11月-2019年3月	东莞烨盈指导模具制造技术要点与检测手段	设备、仪器仪表设备及办公设备，并支付研究开发经费和报酬		
	2019年7月	获得实用新型专利“一种保温杯杯盖的开关锁止结构”(专利号 201821026685.7)			

发行人与东莞烨盈合作研发中形成了两项实用新型专利，包括“一种智能温显盖”（专利号：201920506698.2）及“一种保温杯杯盖的开关锁止结构”（专利号201821026685.7）。其中“一种智能温显盖”专利技术主要由外杯盖、温度检测器、处理模块和显示屏组成，能够自动检测杯内的温度并进行显示。

发行人拥有 11 项核心技术，其中“智能温显技术”对应的专利为“一种盛水容器的出水以及温显联动控制结构”（专利号：201821033616.9），由发行人独立研发取得，专利主要包括盖体、上盖、电路箱体、阻水件以及操作手柄，其通过一套联动结构可同时实现盛水容器出水和温度显示两个功能。发行人核心技术不存在主要依靠技术合作或委外研究形式取得的情形。

针对双方合作研发的两项专利成果，东莞烨盈出具了如下声明：

“1.实用新型专利“一种智能温显盖”和“一种保温杯杯盖的开关锁止结构”系根据本公司在两份《技术开发（委托）合同》项下研究开发的技术成果申请的专利，对嘉益股份申请该等专利权，本公司无异议。

2.因本公司经营过程中，对该等专利无使用需求，本公司自愿放弃该等专利权，同意该等专利权由嘉益股份单独享有，且无需额外支付专利权转让费用。

3.本公司和嘉益股份在《技术开发（委托）合同》履行中不存在任何争议或纠纷。”

（三）补充披露委托加工的具体金额、占比、供应商的基本情况、资质情况、股权结构、经营规模、初次合作时间、产品质量控制措施、质量保证责任划分、与发行人的关系、与实际控制人及其关联方是否存在资金往来、是否对委托加工供应商存在重大依赖

报告期内发行人存在委托加工情况，委托加工的工序主要为不锈钢真空保温器皿生产过程中的不锈钢拉管、电解、电镀、抽真空等加工服务。2018 年度发行人开始采购用于不锈钢真空保温器皿生产的不锈钢钢管后，不锈钢拉管委托加工逐步减少。发行人生产的核心技术环节主要在喷漆、丝印等表面处理工序，委托加工环节的技术含量较低，且市场供给充分，非生产核心步骤，将以上环节委托加工符合发行人实际情况和行业惯例。

发行人与受托加工企业签订委托加工合同，发行人将原材料提供给受托加工企业，受托加工企业不承担原材料价格波动的风险，发行人按照合同约定的加工单价和实际加工数量与受托加工企业确认加工费。

报告期内，发行人委托加工的金额占采购总额的比例较小，委托加工的具体金额及占同期采购总额的比例情况如下：

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
委托加工业务	170.17	5.51	1,182.78	6.83	851.45	5.14	1,030.09	5.88

1、主要委托加工供应商基本情况

报告期内，发行人前五大委托加工供应商的采购金额及占委托加工的比例情况如下：

供应商	委托加工环节	金额（万元）	占委托加工比例
2020 年 1-3 月			
叶某某	抽真空	38.41	22.57%
缙云县同泰金属表面处理厂	电解	34.18	20.08%
丽水雅乐杯业有限公司	电解	25.77	15.14%
浙江振金工贸有限公司	抽真空	15.54	9.13%
丽水上凌杯业有限公司	电解	13.80	8.11%
合计		127.70	75.04%
2019 年度			
丽水雅乐杯业有限公司	电解	196.32	16.60%

缙云县同泰金属表面处理厂	电解	162.05	13.70%
永康市弘翰五金制品厂	抽真空	154.41	13.05%
丽水上凌杯业有限公司	电解	113.37	9.59%
浙江国奥工贸有限公司	电解	107.76	9.11%
合计		733.90	62.05%
2018 年度			
丽水雅乐杯业有限公司	电解	220.15	25.86%
缙云县同泰金属表面处理厂	电解	107.10	12.58%
浙江浦江信得利有限公司	电解	94.37	11.08%
余某某	表面处理	73.84	8.67%
永康市弘翰五金制品厂	抽真空	49.30	5.79%
合计		544.76	63.98%
2017 年度			
丽水上凌杯业有限公司	电解	228.70	22.20%
浙江浦江信得利有限公司	电解	114.87	11.15%
武义全进金属制品有限公司	钢管加工	101.39	9.84%
永康市德众工贸有限公司	钢管加工	89.36	8.68%
丽水雅乐杯业有限公司	电解	78.22	7.59%
合计		612.55	59.47%

报告期内，发行人前五大委托加工供应商的构成和采购金额占比较为稳定，主要委托加工商的基本情况如下：

序号	供应商	加工环节	成立时间	资质	股权结构	经营规模/年销量	初次合作时间	有无关联关系
1	叶某某	抽真空		无资质要求	-	约 800 万元	2020 年	无
2	缙云县同泰金属表面处理厂	电解	2002 年	排污许可证	俞云申持股 35%，虞益涛持股 27.60%，李建持股 18.00%，王群亮持股 15%，王智法持股 4.40%	根据供应商说明，约 2,000 万元	2016 年	无
3	丽水雅乐杯业有限公司	电解	2014 年	排污许可证	邹培孝持股 40%，陈秀华持股 30%，邹斌斌持股 30%	供应商暂不提供	2017 年	无
4	浙江振金工贸有限公司	抽真空	2017 年	无资质要求	陆顺铖持股 100%	根据供应商说明，约 5,000 万元	2018 年	无
5	丽水上凌杯业有限公司	电解	2014 年	排污许可证	项海和持股 99%，王伟锋持股 1%	根据供应商说明，约 1,400 万元	2016 年	无
6	永康市弘翰五金制品厂	抽真空	2017 年	无资质要求	吴爱芬持股 100%	根据供应商说明，200 万元	2016 年	无
7	浙江国奥工贸有限公司	电解	2018 年	排污许可证	陈立 36.68%；陈子平 26.66%；陈文斌 26.66%；应焘 10%	供应商暂不提供	2018 年	无
8	浙江浦江信得利有限公司	电解	1996 年	排污许可证	朱建生持股 50%，张春梅持股 25%，朱耿彪持股 25%	根据供应商说明，7,000 万元-12,000 万元	2016 年	无
9	余某某	表面处理	2015 年	无资质要求	-	根据供应商说明，约 200 万元	2018 年	无
10	武义全进金属制品有限公司	钢管加工	2017 年	无资质要求	陈英杰持股 100%	根据供应商说明，约 300 万元	2017 年	无
11	永康市德众工贸有限公司	钢管加工	2013 年	无资质要求	吕春花持股 50%，陆来阳持股 50%	根据供应商说明，200-300 万元	2017 年	无

2、与委托加工商的有关产品质量控制措施、质量保证责任划分

根据发行人与委托加工商签订的协议及本所律师对委托加工商访谈，发行人与委托加工商签订有《质量保证协议》和《供应商合作合同》，对产品质量要求和质量保证责任做出了明确规定，发行人在样品封样检测、过程质量控制、产品设计、包装要求、产品验收、产品质量保证责任等方面制定了相关的质量标准和控制措施，并在采购合同执行过程中对委托加工商进行严格要求。

如发行人对委托加工商供货初验或最终验收不合格，将及时通知委托加工商，委托加工商应在接到通知后在约定时间内进行处理，逾期未处理的，发行人可要求委托加工商限期返工或在结算加工款项时扣款。

报告期内，发行人不存在由于委托加工而导致的纠纷或潜在纠纷。

3、与发行人的关系、与实际控制人及其关联方是否存在资金往来

根据本所律师对委托加工商的访谈及委托加工商出具的声明，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络的查询，报告期内，发行人委托加工商与发行人实际控制人及其关联方之间不存在关联关系，亦不存在资金往来。

4、发行人对委托加工商不存在重大依赖

（1）委托加工规模整体较小，对发行人业绩无重大影响

根据发行人出具的说明，报告期内，委托加工业务占各期采购总额的比例分别为 5.88%、5.14%、6.83%和 5.51%，占采购总额的比例整体较小。委托加工业务的采购价格变化对发行人业绩影响无重大影响。

（2）委托加工环节非发行人业务的核心工序

根据本所律师对发行人采购经理的访谈，报告期内发行人委托加工的环节主要系技术含量相对较低的电解、电镀及抽真空等加工服务以及 2017 年度的钢管加工服务，发行人生产的核心技术环节主要在后道的表面处理、喷漆、丝印等工序，委托加工环节技术含量较低，且市场供给充分，非生产核心步骤。发行人综合考

考虑生产环节的投入产出效益及业务的可持续性后，将部分工序委托给专业的企业进行加工。

(3) 委托加工服务市场供给充分

发行人所在地及附近的永康等地区系五金行业集聚地，提供相关服务的供应商较多，市场信息透明度较高，市场供给较为充分。发行人通过建立合格供应商评选机制，在长期的业务实践中，与一批优秀的供应商保持了较为稳定的合作关系，口碑效应良好。

(四) 补充披露具体合作项目的进展情况、累计投入资金金额、产出情况；结合合同条款，说明合作双方的权利与义务、对于合作研究成果的使用权、所有权归属划分、授权使用安排、保密协议安排。

根据发行人提供的技术开发协议及高校、外部机构出具的声明，并经本所律师访谈发行人技术部经理，报告期内，发行人与高等院校和外部机构的合作情况如下：

序号	项目名称	签订时间	合同有效期	合同相对方	技术目标	实际项目成果	报告期累计投入金额	进展情况
1	研发服务——“活力”系列保温产品开发	2019.03	2019.03.28-2019.12.30	东莞烨盈	产品封水结构设计。	实用新型专利“一种智能温显盖”，专利号201920506698.2	100 万元	已结束
2	研发服务——塑胶模具制造技术指导	2018.03	2018.03.08-2019.03.07		完成绞牙模具的制造与标准化指定。	实用新型专利“一种保温杯杯盖的开关锁止结构”，专利号201821026685.7	100 万元	已结束
3	间歇式圆盘智能抛光机研制	2018.07	2018.07.18-2018.12.28	东莞市守恒自动化设备有限公司	完成间歇式圆盘智能抛光机的结构设计及试样试制，研究完成后能实现多工序一机作业，提高产品质量和生产效率；并高效除尘改善工作环境。	实用新型专利“一种自动抛光机”，专利号201721776465.1及五台间歇式圆盘智能抛光机	265 万元	已结束
4	不锈钢保温杯新型表面处理的应用研究	2017.05	2017.05.03-2018.05.02	浙江大学	完成水性纳米改性防腐涂料的配方设计及合成方法，改性后提高产品硬度、附着力、低 VOC 排放、安全、环保等特性。	非专利技术	-	已结束
5	产学研合作	2015.09	2015.09.18-2017.09.17	浙江科技学院机械与汽车工程学院	研发高性能、高附加值的保温容器新产品；应用新技术进一步提升产品的应用性能，提升外观工业设计水平	非专利技术	-	已结束

序号	项目名称	签订时间	合同有效期	合同相对方	技术目标	实际项目成果	报告期累计投入金额	进展情况
					等。			

注：浙江大学、浙江科技学院机械与汽车工程学院均出具了与发行人研发合作的声明：“虽已进行相关研究，但截至合作协议期限届满，未能形成可以用于实际生产的相关技术，双方同意不再履行该份协议，公司也不需支付研发相关的费用，本协议的终止系合同到期后的自然终止，双方互不承担违约责任。双方并没有就继续开发相关技术进行协商或达成后续协议。”

东莞市守恒自动化设备有限公司针对双方合作研发的专利成果，出具了如下声明：“1.实用新型专利“一种自动抛光机”系根据本公司在《技术开发（委托）合同》项下研究开发的技术成果申请的专利，对嘉益股份申请该项专利权，本公司无异议。2.因本公司经营过程中，对该等专利无使用需求，本公司自愿放弃该等专利权，同意该等专利权由嘉益股份单独享有，且无需额外支付专利权转让费用。3.本公司和嘉益股份在《技术开发（委托）合同》履行中不存在任何争议或纠纷。”

发行人与高等院校和外部机构合作协议的主要内容、研究成果的分配方案及保密措施安排如下：

项目名称	合作方	协议合作内容	研究成果的分配方案	保密措施安排
研发服务——“活力”系列保温产品开发	东莞烨盈	发行人委托合作方辅导“活力”系列保温产品开发，由发行人支付研究开发经费和报酬，合作方接受委托并进行研究开发工作。	1、因履行本合同所产生的研究开发成果及其相关知识产权归属，归双方共有； 2、合作方完成本合同项目的研究开发人员享有在有关技术成果文件上写明技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利； 3、在本项目研究的基础上，合作各方拥有对研究开发成果后续改进的权利，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新技术成果及具体相关利益分配归改进方所有。	合同期内，项目相关人员不得向第三方提供任何与技术参数、开发计划等有关的信息
研发服务——塑胶模具制造技术指导	东莞烨盈	发行人委托合作方辅导塑胶模具制造技术，由发行人支付研究开发经费和报酬，合作方接受委托并进行研究开发工作。	1、因履行本合同所产生的研究开发成果及其相关知识产权归属，归双方共有； 2、合作方完成本合同项目的研究开发人员享有在有关技术成果文件上写明技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利； 3、在本项目研究的基础上，合作各方拥有对研究开发成果后续改进的权利，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新技术成果及具体相关利益分配归改进方所有。	合同期内，项目相关人员不得向第三方提供任何与技术参数、开发计划等有关的信息
间歇式圆盘智能抛光机研制	东莞市守恒自动化设备有限公司	发行人委托合作方研究开发间歇式圆盘智能抛光机研制，由东莞烨盈支付研究开发经费和报酬，合作方接受委托并进行研究开发工作。	1、因履行本合同所产生的研究开发成果及其相关知识产权归属，归双方共有； 2、合作方完成本合同项目的研究开发人员享有在有关技术成果文件上写明技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利； 3、在本项目研究的基础上，合作各方拥有对研究开发成果后续改进的权利，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新技术成果及具体相关利益分配归改进方所有。	合同期内，项目相关人员不得向第三方提供任何与技术参数、开发计划等有关的信息
不锈钢保温杯新型表面处理的应用研究	浙江大学	发行人委托合作方研究开发不锈钢保温杯新型表面处理	1、因履行本合同所产生的研究开发成果及其相关知识产权归属，归双方共有； 2、合作方完成本合同项目的研究开	合同期内，项目相关人员不得向第三方提供任何与技术

		的应用研究，由发行人支付研究开发经费和报酬，合作方接受委托并进行研究开发工作	发人员享有在有关技术成果文件上写明技术成果完成者的权利和取得有关荣誉证书、奖励的权利； 3、在本项目研究的基础上，合作各方拥有对研究开发成果后续改进的权利，由此产生的具有实质性或创造性技术进步特征的新技术成果及具体相关利益分配归改进方所有。	方案、技术参数、开发计划等有关的信息
产学研合作	浙江科技学院机械与工程学院	合作方利用学院的科研优势，与发行人开展研发技术合作，为公司提供研发技术支持。发行人以合作方作为技术依托，开展新产品、新技术的研发。	1、由浙江科技学院机械与汽车工程学院在发行人场地进行研究开发的成果为双方共同所有，发行人享有独家使用权。研究成果对第三方实施许可转让等贸易之前，均需双方一致同意。研究成果由双方联合申报的各级科技奖励，奖金按实际贡献大小进行分配； 2、对实际应用价值较大、容易被模仿的合作研究成果，由发行人作为申请人申请专利，经双方协商一致，双方可作为共同申请人申请专利。	由双方以科技项目合同（或协议）形式另行签约约定

（五）核查意见

1. 核查过程

（1）本所律师审阅了哈尔斯 2017-2019 年年度报告、公开发行可转换债券募集说明书；对发行人技术部门负责人及销售部门负责人进行访谈；审阅了报告期内发行人审计报告、不锈钢保温杯行业研究报告；

（2）本所律师审阅了发行人与东莞烨盈签订的《技术开发（委托）合作协议》，访谈了发行人技术部门负责人和对方技术部门负责人，取得了东莞烨盈的书面声明；

（3）本所律师审阅了发行人专利权的清单及专利证书，通过国家知识产权局网站检索发行人的专利信息，并取得了国家知识产权局出具的专利查册文件；

（4）本所律师取得了报告期内发行人委托加工业务明细，访谈发行人采购业务负责人，访谈、函证主要委托加工供应商确认业务发生真实性、准确性，通过公开网络查询相关供应商的工商信息，取得供应商不存在关联关系的声明，并审阅了发行人和实际控制人及其关联方的银行流水；

（5）本所律师审阅了发行人与高等院校和外部机构签订的技术开发委托合作

协议，访谈了公司技术部门负责人和外部机构的相关人员，取得高校和外部机构其出具的相关声明。

2. 核查意见

经核查，本所认为：

(1) 发行人与哈尔斯在生产工艺、技术水平、产品性能、产品定位、终端消费客户方面存在一定的差异，发行人产品与哈尔斯具有一定的替代关系，但双方各有自己的优势区域；

(2) 报告期内，发行人的经营业绩变动趋势与哈尔斯不一致系双方的生产经营情况存在差异，具有合理性；

(3) 报告期内，发行人经营业绩变动趋势与行业发展趋势相符，不存在较大差异；

(4) 发行人主要核心专利技术均为自主研发，不存在核心技术主要依靠技术合作或委外研究形式取得的情形；

(5) 委托加工供应商与发行人不存在关联关系、与实际控制人及其关联方不存在资金往来、发行人对委托加工供应商不存在重大依赖；

(6) 报告期内，发行人与高等院校和外部机构的合作研发项目均已结束，取得了一定的研究成果，相关知识产权的权利归属清晰，不存在争议或纠纷。

四、《问询函》问题 5.关于自主品牌

申报材料显示，发行人报告期内设立了多个子公司，其中美国子公司 Drink Tech Inc.饮水科技有限公司设立于 2018 年 7 月 23 日，未实际开展运营；公司为加大“miGo”品牌的市场拓展力度，设立了镁歌贸易、秦歌贸易、汉歌贸易、镁悦贸易、汉悦贸易等销售子公司，其中镁歌贸易主要通过互联网及线下从事 miGo 品牌相关饮品、食品容器等产品的推广和销售，镁歌贸易 2019 年度实现营业收入 2,248.84 万元、净利润-684.77 万元，武义嘉尚商务信息咨询合伙企业（有限合伙）持有镁歌贸易 8.40%，秦歌贸易、汉歌贸易、镁悦贸易、汉悦贸易尚未开展运营。

请发行人：

(1) 结合各家子公司定位、业务区域、业务合作与分工的安排、对应电商销

售渠道，分析并披露公司设立多家子公司从事产品销售的原因及商业合理性；

(2) 披露前述子公司的主要资产、人员构成、资质情况；境外子公司是否履行了外汇、税收、对外投资等的审批备案程序、是否具备开展生产经营所必备的条件，截至目前的生产经营状况；

(3) 披露镁歌贸易的资产、人员、技术等生产要素构成情况、是否由其承接了 miGo 品牌的全部业务资源；结合镁歌贸易的销售单价、销量、销售收入、毛利率、成本费用的构成及核算情况，分析说明其 2019 年营业收入较高而当期亏损的原因及合理性；结合发行人与 miGo 相关的品牌经营策略，说明扭亏为盈的具体措施；

(4) 披露镁歌贸易少数股东武义嘉尚商务信息咨询合伙企业（有限合伙）的主要背景、历史沿革、合伙人情况、与发行人客户或供应商的关系、是否与发行人存在关联关系或其他未披露的利益安排。

请保荐人、申报会计师及发行人律师对上述事项进行核查并发表明确意见，请保荐人、申报会计师对镁歌贸易成本费用支出的真实性及会计核算的准确性、完整性进行核查，并说明核查过程及结论。

回复：

（一）结合各家子公司定位、业务区域、业务合作与分工的安排、对应电商销售渠道，分析并披露公司设立多家子公司从事产品销售的原因及商业合理性

1.各家子公司定位、业务区域、业务合作与分工的安排情况、对应电商销售渠道

截至本补充法律意见书出具之日，发行人仅有杭州镁歌贸易有限公司（以下简称镁歌贸易）一家子公司作为发行人自主品牌 miGo 的销售子公司开展经营，其余 4 家子公司均未开展经营，未确定对应电商渠道；Drink Tech 为发行人在美国加利福尼亚州设立的境外子公司，拟从事产品设计和客户沟通业务，目前无实际经营。

发行人设立多家子公司从事产品销售的原因及商业合理性

(1) 镁歌贸易的设立背景

2019年3月，经发行人第一届董事会第五次会议审议通过，发行人决定收购miGo品牌相关资产，同时设立子公司镁歌贸易，作为后续miGo品牌的经营主体。

(2) 汉歌贸易、镁悦贸易、秦歌贸易、汉悦贸易的设立背景

发行人收购miGo品牌后，对线上、线下销售渠道进行了梳理整合。同时，为加大miGo等自有品牌市场拓展力度，发行人设立了杭州秦歌贸易有限公司（以下简称秦歌贸易）、杭州汉歌贸易有限公司（以下简称汉歌贸易）、杭州镁悦贸易有限公司（以下简称镁悦贸易）和杭州汉悦贸易有限公司（以下简称汉悦贸易）4家子公司，拟在电商平台进行miGo等品牌产品线上销售。根据当时天猫、京东等电商平台的开店规则，开设旗舰店的主体应满足公司成立时间一年以上的条件，且只能开设一个网店销售同品牌或同类产品。例如，根据《天猫入驻标准》第十六条，同一主体开多家天猫店铺限制：（一）店铺间经营的品牌及/或商品不得重复；（二）一个经营大类下专营店只能申请一家。为尽早满足上述开店条件，增加自有品牌的市场曝光率和占有率，发行人在2019年7月设立了秦歌贸易和汉歌贸易，镁歌贸易设立了镁悦贸易和汉悦贸易，注册资本均为500万元。截至本补充法律意见书出具之日，发行人和镁歌贸易尚未对该4家子公司实缴出资，4家子公司尚未开展经营。

(3) 设立境外子公司饮水科技的背景和商业合理性

发行人以OEM/ODM业务为主，报告期内主要包括美国PMI、ETS、S'well、Jordane等知名不锈钢真空保温器皿品牌商。为开拓新的优质客户，提升客户服务水平及响应速度，开展产品研发和销售，未来在北美市场发展自有品牌，2018年7月30日，经发行人第一届董事会第四次审议通过，决定投资200万美元，在美国加利福尼亚州设立Drink Tech。Drink Tech设立后，曾聘用少量美国员工从事市场调研、客户沟通等工作。受发行人现阶段生产产能限制以及新冠疫情影响，发行人决定Drink Tech暂不开展经营，后续将在新的不锈钢真空保温器皿生产线建成投产后，根据市场变化和客户需求进行调整。根据KLR Law, LLP出具的《法律意见书》，截至2020年5月22日，Drink Tech无实际经营，未聘用员工。

(二) 披露前述子公司的主要资产、人员构成、资质情况；境外子公司是否履行了外汇、税收、对外投资等的审批备案程序、是否具备开展生产经营所必备

的条件，截至目前的生产经营状况；

1.5 家境内子公司的主要资产、人员构成、资质情况

截至 2020 年 3 月 31 日，镁歌贸易共有员工 40 人，其中 7 人为管理人员、33 人为销售人员。镁歌贸易作为销售子公司销售 miGo 品牌产品，持有杭州市下城区市监局核发的《营业执照》，拥有 4 项 miGo 品牌中国境内商标和 37 项专利权。

汉歌贸易、镁悦贸易、秦歌贸易、汉悦贸易持有杭州市下城区市监局核发的《营业执照》，无资产和人员。

2.境外子公司的外汇、税收、对外投资等的审批备案程序、是否具备开展生产经营所必备的条件，截至目前的生产经营状况；

发行人对外投资设立 Drink Tech 所履行的审批、备案程序如下：

(1) 2018 年 7 月 30 日，发行人第一届董事会第四次会议审议通过《关于在境外设立全资子公司的议案》，同意以自有资金出资 200 万美元，在美国加利福尼亚州洛杉矶市投资设立全资子公司 Drink Tech。

(2) 2018 年 8 月 31 日，发行人取得浙江省商务厅核发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3300201800466 号），同意发行人在美国新设子公司，投资总额 200 万美元。

(3) 2019 年 1 月，发行人通过中国工商银行向 Drink Tech 汇出 100 万美元投资款。

(4) 2019 年 7 月 16 日，发行人取得武义县发展和改革局《关于境外投资项目备案通知书》。

(5) 2020 年 3 月，公司通过中国工商银行向饮水科技汇出 100 万美元投资款。

(6) Drink Tech 按照设立地法律制定了公司章程，并取得了加利福尼亚州的公司注册证，开立了公司账户。

基于上述，发行人境外子公司的设立已经履行了必要的审批、登记程序。

根据 KLR Law, LLP 出具的《法律意见书》，Drink Tech 合法存续。根据美国注册会计师 THONG, YU, WONG & LEE, LLP 出具的文件，Drink Tech 在 2019 年度报税状态正常，不存在欠缴税款情形。

报告期内，发行人在美国市场的销售收入分别为 24,657.72 万元、25,002.68 万

元、25,883.30 万元和 5,282.30 万元，基本保持稳定。发行人目前境内销售人员（包含负责与境外客户沟通人员）在服务质量、响应速度等方面已经可以满足现有客户需求，同时，受发行人现阶段产能限制以及新冠疫情影响，经慎重考虑，发行人决定 Drink Tech 暂不开展经营，后续将根据市场变化和客户需求进行调整。

（三）披露镁歌贸易的资产、人员、技术等生产要素构成情况、是否由其承接了 miGo 品牌的全部业务资源；结合镁歌贸易的销售单价、销量、销售收入、毛利率、成本费用的构成及核算情况，分析说明其 2019 年营业收入较高而当期亏损的原因及合理性；结合发行人与 miGo 相关的品牌经营策略，说明扭亏为盈的具体措施

1. 镁歌贸易的资产、人员、技术等生产要素的构成情况及其承接 miGo 品牌的业务资源情况

镁歌贸易的资产、人员、资质及无形资产情况参见本补充法律意见书“第一部分 关于《问询函》所涉事项之核查意见”之“四、《问询函》问题 5. 关于自主品牌”之“（一）结合各家子公司定位、业务区域、业务合作与分工的安排、对应电商销售渠道，分析并披露公司设立多家子公司从事产品销售的原因及商业合理性”。

根据《资产收购协议》及 PMI、奔迈国际相关人员的确认，截至本补充法律意见书出具之日，PMI、奔迈国际已完全履行了《资产收购协议》所约定的义务，将交易标的内的全部 miGo 品牌相关资产、业务资源转让给了镁歌贸易。交易完成后，PMI、奔迈国际未在亚洲和太平洋地区（不含澳大利亚和新西兰）使用 miGo 品牌。将来除非得到嘉益股份或镁歌贸易的授权，否则 PMI、奔迈国际不会在《资产收购协议》约定的已转让的范围内使用 miGo 品牌。

2. 结合镁歌贸易的销售单价、销量、销售收入、毛利率、成本费用的构成及核算情况，分析说明其 2019 年营业收入较高而当期亏损的原因及合理性；

2019 年 4 月，发行人、镁歌贸易与 PMI、奔迈国际签订《资产收购协议》，本次收购标的为 miGo 品牌相关资产、负债，包含专利、商标、社交账号、电商平台上的账号、与业务相关的商誉、客户和供应商名单、库存货物、模具、客户订单、应收账款及应付账款等，交接时间较长。中国境内商标、专利过户、有关商

超、网店账户的交接以及大部分经销商渠道的整理工作至 2019 年 6 月基本完成，2019 年第三季度逐步开始正式运营。

2019 年度，镁歌贸易主营业务收入、成本、数量、毛利率、单价按产品类别分类情况如下（单位：万元）：

产品	主营业务收入（万元）	收入占比（%）	主营业务成本（万元）	毛利率（%）	数量（万只）	单价（元/只）
不锈钢真空保温器皿	1,732.09	77.51	1,006.99	41.86	40.30	42.98
玻璃器皿	420.32	18.81	207.78	50.57	9.40	44.73
塑料器皿	81.10	3.63	69.25	14.62	5.57	14.55
配件和其他	1.07	0.05	12.78	-1085.70	5.77	0.19
合计	2,234.58	100.00	1,296.80	-	61.04	-

2019 年度镁歌贸易实现主营业务收入 2,234.58 万元，其中，不锈钢真空保温器皿、玻璃器皿和塑料器皿占比分别为 77.51%、18.81%和 3.63%。镁歌贸易主要从事自有品牌 miGo 产品的销售，2019 年度主要产品的销售单价和毛利率均高于 OEM/ODM 业务模式下相应产品。

2019 年镁歌贸易期间费用构成情况如下：

项目	金额（万元）	占比（%）
销售费用	1,264.60	56.23
管理费用	155.00	6.89
财务费用	-2.50	-0.11
期间费用合计	1,417.10	63.01
营业收入	2,248.84	

2019 年，镁歌贸易的期间费用主要由销售费用和管理费用构成。其中，销售费用为 1,264.60 万元，占其营业收入的比例为 56.23%，主要由职工薪酬、推广费、电商平台费、货代代理费及运费构成；管理费用为 155.00 万元，占其营业收入的比例为 6.89%，主要由职工薪酬和无形资产摊销构成。

综上，2019 年镁歌贸易正式运营约 6 个月，实现销售收入 2,248.84 万元，综合毛利 952.04 万元，但由于整体运营尚未实现规模化，部分经销商渠道在第四季度才整合完毕，扣除各项费用成本后，全年亏损 684.77 万元。因此，2019 年度镁

歌贸易亏损具有合理性。

3.结合发行人与 miGo 相关的品牌经营策略，说明扭亏为盈的具体措施；

miGo 品牌未来经营规划如下：

（1）在品牌定位方面：将在一定时期内延续 miGo 品牌定位，保持和加深时尚、健康、高质感的美国品牌形象及风格。

（2）在目标消费群体方面，一方面将提升品牌服务，维系老客户对 miGo 品牌的口碑及忠诚度；另一方面通过产品推新及市场营销活动，着重聚焦 20-30 岁年轻主力消费群体，扩大 miGo 品牌的整体客群广度。

（3）在产品策略方面，根据消费者需求、现代生活方式、时尚潮流趋势，不断更新产品系列，推陈出新。经创新设计团队打造，产品外观更加个性化，并结合符合消费者真实需求的产品功能，不断提升产品品质，让消费者直观感受到 miGo 健康、放心、安心的产品理念。除了常规饮水、饮食容器系列外，进一步加强女性产品系列研发，拓展儿童产品系列、轻量、智能产品系列，丰富品牌应用场景。

（4）品牌推广方面：更多采用年轻消费者聚集的主流信息平台进行品牌推广，选择合适的 KOL（Key Opinion Leader，关键意见领袖）合作；选择潜力 IP（Intellectual Property，知识产权）或与匹配度较高的其他品牌进行合作，共享客户群体。

2020 年上半年镁歌贸易产品销售受到新冠疫情影响。2020 年下半年，发行人拟采取以下措施，精准定位目标客户，进一步扩大销售规模：

（1）线上方面，与淘宝、天猫商城、京东商城、拼多多等电子商务平台建立良好合作关系，产品覆盖国内主流电商平台，并加强抖音、快手等新兴线上销售渠道。

（2）线下方面，将适当减少大型商超卖场等费用较高的渠道布局；在商场、书店等设置线下展示空间，提高目标客户群对品牌的了解和认知；同时积极开拓大型礼赠品、积分渠道市场客户，形成更稳定的销售渠道。

（3）生产、销售模式的转变，积极尝试 C to M（Customer-to-Manufacturer）模式，借助对客户数据分析的精准营销，通过互联网将大量分散的客户需求进行汇总，实现整体需求匹配，以智能工厂为基础，开展柔性制造，为企业实现生产效率最大化。

（四）披露镁歌贸易少数股东武义嘉尚商务信息咨询合伙企业（有限合伙）

的主要背景、历史沿革、合伙人情况、与发行人客户或供应商的关系、是否与发行人存在关联关系或其他未披露的利益安排。

1.武义嘉尚的基本情况

镁歌贸易少数股东武义嘉尚商务信息咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称武义嘉尚）的基本情况如下：

项目	基本情况
名称	武义嘉尚商务信息咨询合伙企业（有限合伙）
成立时间	2019年4月2日
认缴出资额	210万元
实缴出资额	210万元
注册地址	浙江省金华市武义县白洋街道永利金都1幢S150铺
主要生产经营地	浙江省金华市武义县
经营范围	商务信息咨询（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；企业管理咨询；企业营销策划；文化创意服务。（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）
主营业务与发行人关系	除持有镁歌贸易8.40%股权外，无其他对外投资，不经营其他业务。

2.武义嘉尚历史沿革

根据武义嘉尚的工商资料及本所律师对武义嘉尚的合伙人陆晓飞、武毅的访谈，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络的查询，2019年4月，发行人收购了miGo品牌相关资产，设立了镁歌贸易作为品牌运营主体，需要组建新的营销、设计团队来促进该品牌的发展。陆晓飞和武毅分别在食品、饮品容器设计和消费品销售行业具有丰富的经验。为促进镁歌贸易和miGo品牌的发展，实施股权激励，将员工利益与公司发展相结合，发行人决定吸收陆晓飞和武毅作为镁歌贸易小股东。

2019年4月，陆晓飞、武毅共同出资210万元设立武义嘉尚，其中，陆晓飞出资125万元，出资比例为59.52%，武毅出资85万元，出资比例为40.48%。武义嘉尚成立后，出资210万元认购镁歌贸易210万元注册资本。武义嘉尚自设立后未发生过注册资本和股权结构变化。

3.武义嘉尚的合伙人情况

根据武义嘉尚的工商资料及本所律师对武义嘉尚的合伙人陆晓飞、武毅的访谈，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络的查询，截至本补充法律意见书出具之日，武义嘉尚的合伙人出资情况如下：

序号	合伙人	合伙人类型	出资金额 (万元)	出资比例	在发行人的任职情况
1	陆晓飞	普通合伙人	125	59.52%	上海分公司（创新中心）负责人
2	武毅	有限合伙人	85	40.48%	镁歌贸易销售总监
	合计		210	100%	

根据武义嘉尚两名合伙人的基本情况调查表及本所律师对两位合伙人的访谈，武义嘉尚两位合伙人的简历如下：

(1) 陆晓飞，1980 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学本科学历。2002 年 7 月至 2003 年 12 月任上海方宇工业设计有限公司设计师；2003 年 12 月至 2004 年 12 月任东陶（中国）有限公司设计主管；2005 年 3 月至 2011 年 4 月任奔迈（上海）国际贸易有限公司设计主管；2011 年 4 月至 2013 年 2 月任上海乾仁贸易有限公司市场及产品总监；2013 年 2 月至 2017 年 2 月任上海麦扑艺术设计咨询有限公司设计总监；2017 年 2 月至 2019 年 6 月任上海朵麦文化发展有限公司（以下简称上海朵麦）设计总监；2019 年 7 月至今任发行人上海创新中心负责人。

(2) 武毅，1979 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2002 年至 2019 年于纳爱斯集团有限公司先后担任总经理助理、客户渠道经理、分公司总经理和大区总经理；2019 年 7 月至今任镁歌贸易销售总监。

根据陆晓飞的基本情况调查表及本所律师对陆晓飞的访谈，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络投资情况，截至本补充法律意见书出具之日，除武义嘉尚外，陆晓飞对外投资情况如下：

序号	企业名称	从事业务	注册资本	持股比例	投资起始时间
1	株式会社百麦（日本）（以下简称百麦公司）	Momo 品牌食品、饮品容器在日本的销售，市场开拓业务	500 万日元	80%	2017 年 9 月
2	诺橘森（上海）国际贸易有限公司	礼赠品进出口及进出口服务业务	100 万元	45%	2019 年 3 月
3	上海诺百蓝贸易有限公司	电器开关等产品的销售，MOMO	100 万元	45%	2019 年 5 月

		品牌产品的电商销售			
4	上海麦扑艺术设计咨询有限公司	已停止营业	100 万元	60%	2013 年 2 月
5	上海诺甲艺术设计中心（个人独资企业）	产品设计及相关知识产权转让业务	-	100%	2019 年 2 月

截至本补充法律意见书出具之日，武毅除持有武义嘉尚 40.48% 出资额外，无其他对外投资。

4. 武义嘉尚及其合伙人与发行人客户或供应商的关系、是否与发行人存在关联关系或其他未披露的利益安排

(1) 陆晓飞曾于 2017 年 2 月至 2019 年 6 月任上海朵麦设计总监，2016 年 6 月入股麦腾国际贸易（上海）有限公司（以下简称麦腾国际），持股比例为 40%；于 2017 年入股上海朵麦，持股比例为 40%。2018 年 9 月、2019 年 1 月，陆晓飞分别将所持有的麦腾国际和上海朵麦股权转让给该两家公司的实际控制人卢敏强之配偶朱一鸣。

麦腾国际和上海朵麦³为自然人卢敏强控制的企业，陆晓飞作为其合作伙伴曾参股这两家公司，但不参与实际经营，至 2019 年 1 月，陆晓飞退出。陆晓飞在出资设立武义嘉尚、入职发行人之前，已经不再持有麦腾国际和上海朵麦股权。

(2) 2017 年 9 月，陆晓飞与卢敏强、王冰沁以及日籍自然人须田三千代共同出资在日本设立了百麦公司。百麦公司注册资本为 500 万日元，其中，卢敏强出资 250 万日元，占比 50%，陆晓飞出资 150 万日元，占比 30%，王冰沁出资 95 万日元，占比 19%，日籍自然人须田三千代出资 5 万日元，占比 1%。

2018 年 7 月，卢敏强将其持有的百麦公司 50% 股权转让给陆晓飞。

根据中国出口信用保险有限公司（以下简称中信保）出具的信用证明及本所律师对陆晓飞的访谈，截至本补充法律意见书出具之日，百麦公司的基本情况如下：

项目	基本情况
名称	株式会社百麦

³ 麦腾国际和上海朵麦在 2017 年为发行人客户。

项目	基本情况
成立时间	2017年9月26日
注册资本	500万日元
注册地址	东京都港区南青山2丁目2番15号
主要生产经营地	日本东京
主营业务	MOMO品牌不锈钢真空保温器皿及其他材质的食品、饮品容器的销售
高管人员	代表董事：须田三千代、陆晓飞
股权结构	陆晓飞持股 80% 王冰沁持股 19% 须田三千代持股 1%

由于陆晓飞、王冰沁长期在中国工作、居住，日籍股东须田三千代负责百麦公司的推广、销售、采购、管理等工作，陆晓飞主要负责 MOMO 品牌产品的外观设计工作。报告期内，发行人对百麦公司的销售情况如下（单位：万元）：

产品	2020年1-3月	2019年度	2018年度
不锈钢真空保温器皿	72.74	268.42	16.45
其他	0.15	0.83	0.02
合计	72.88	269.25	16.47

报告期内，发行人向百麦公司的销售金额占主营业务收入的比例分别为：0.04%、0.68%、和 1.01%，占比较小。

(3) 2018年8月，陆晓飞父亲陆明程设立朔铂励(上海)贸易有限公司。截至本补充法律意见书出具之日，朔铂励(上海)贸易有限公司的基本情况如下：

项目	基本情况
名称	朔铂励(上海)贸易有限公司
成立时间	2018年8月3日
注册资本	200万元
注册地址	上海市金山区海丰路65号7959室
主要生产经营地	上海
主营业务	食品、饮品容器（包括 MOMO 品牌产品）在中国境内的销售
高管人员	执行董事：陆明程 监事：潘敏君
股权结构	陆明程持股 100%

报告期内，发行人对朔铂励(上海)贸易有限公司的销售情况如下（单位：万元）：

产品	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
不锈钢真空保温器皿	2.65	79.17	-	-
其他	-	0.15	-	-
合计	2.65	79.32	-	-

截至本补充法律意见书出具之日，陆晓飞持有发行人客户百麦公司 80%股权，陆晓飞的父亲持有发行人客户朔铂励(上海)贸易有限公司 100%股权。除上述情况外，武义嘉尚及其合伙人与发行人的客户或供应商无关联关系，与发行人不存在关联关系或其他未披露的利益安排。

（五）请保荐人、申报会计师及发行人律师对上述事项进行核查并发表明确意见，请保荐人、申报会计师对镁歌贸易成本费用支出的真实性及会计核算的准确性、完整性进行核查，并说明核查过程及结论。

1. 核查过程

本所律师查阅了发行人 6 家子公司工商资料和营业执照、获取员工花名册、工资单、固定资产、无形资产清单等文件，对发行人管理层进行访谈，确认设立 6 家子公司的背景、定位、业务区域、业务合作与分工的安排情况，了解 miGo 品牌及镁歌贸易未来经营规划及扭亏为盈的具体措施；查阅了发行人、镁歌贸易与 PMI、奔迈国际的《资产收购协议》，取得了知识产权局商标、专利查档文件和境外商标代理机构出具的《确认函》；查阅了镁歌贸易少数股东武义嘉尚的工商资料，对陆晓飞、武毅两名合伙人进行了访谈，对发行人主要客户、供应商进行访谈，取得百麦公司的信用报告；取得镁歌贸易销售明细表、存货明细表、采购明细表、费用明细表、审阅镁歌贸易相关协议、发票及付款记录。

2. 核查意见

经核查，本所认为：

（1）报告期内，发行人收购 miGo 品牌，设立镁歌贸易作为其运营主体开展销售；为满足在主要电商平台开设旗舰店、专营店，线上销售 miGo 等自有品牌产品，发行人设立秦歌贸易、汉歌贸易、镁悦贸易和汉悦贸易等 4 家子公司，但截至本补充法律意见书出具之日，该 4 家子公司尚未开展经营；为满足美国市场客

户需求，为客户提供产品设计方面的对接和沟通服务，发行人在美国加利福尼亚州设立 Drink Tech，但目前暂未经营。发行人设立多家子公司从事产品销售或客户服务业务具有商业合理性。

(2) 发行人子公司镁歌贸易具备开展生产经营所必须的资产、人员和资质，秦歌贸易、汉歌贸易、镁悦贸易和汉悦贸易和 Drink Tech 无资产和人员，亦未开展生产经营。Drink Tech 的设立、出资已履行了外汇、对外投资等方面的审批备案程序，具备开展生产经营所必备的条件。根据美国加利福尼亚州 KLR Law, LLP 出具的《法律意见书》，Drink Tech 合法有效存续；根据美国注册会计师 THONG, YU, WONG & LEE, LLP 出具的文件，Drink Tech 在 2019 年度报税状态正常，不存在欠缴税款情形。

(3) 镁歌贸易受让了 miGo 品牌的 4 项中国境内商标、37 项专利及该品牌其他业务资源，具备在中国境内销售 miGo 品牌产品的资产、人员和技术等要素。镁歌贸易 2019 年度实现营业收入 2,248.84 万元但仍然亏损的主要原因是资产收购后的销售渠道整合时间较长，实际经营时间仅有约 6 个月，整体运营尚未实现规模化。发行人对 miGo 品牌经营策略清晰明确，并制定了可行的扭亏为盈的措施。

(4) 镁歌贸易少数股东武义嘉尚的合伙人分别为公司上海创新中心负责人陆晓飞和镁歌贸易销售总监武毅，系发行人为促进镁歌贸易和 miGo 品牌的发展、实施股权激励而引入的小股东。截至本补充法律意见书出具之日，陆晓飞持有发行人客户百麦公司 80% 股权，其父亲陆明程持有发行人客户朔铂励(上海)贸易有限公司 100% 股权。除上述情况外，武义嘉尚及其合伙人与发行人的客户或供应商无关联关系，与发行人不存在其他关联关系或其他未披露的利益安排。

五、《问询函》问题 6.关于资产收购

申报材料显示，2019 年 4 月，公司与奔迈国际签订《资产收购协议》，由公司现金方式购买奔迈国际持有的 miGo 品牌在中国境内的特定资产、债务及相关经营资源，主要包括 2 项商标、29 项专利、社交账号、电商平台账号、客户和供应商名单、库存货物、模具、客户订单、应收款项及应付款项等，交易对价合计为人民币 2,253.31 万元。

2019年4月，公司与PMI签订《资产收购协议》，由公司以现金方式收购PMI持有的miGo品牌有关业务在亚洲和太平洋地区（不包括新西兰和澳大利亚）的18项注册商标，交易对价为40万美元。截至目前，公司已支付全部收购款项，收购的专利、商标等无形资产已完成16项商标和22项专利的产权过户，7项专利因已失效无法办理过户手续，剩余4项商标过户正在推进过程中，其余收购miGo品牌相关资产及负债均已按收购价值入账。

请发行人：

（1）披露向奔迈国际、PMI收购“miGo”品牌的协议主要条款、包括但不限于购买价格、定价依据、付款时间、商标使用范围等；披露此次收购采用的评估方法、关键假设参数及依据、对应各项资产的评估增值情况、各项资产的实际转让交付情况、产权变更登记情况；

（2）披露奔迈国际、PMI的基本情况、主营业务、股权结构、实际控制人、经营规模、收购前后的供应商及客户情况、收购前后主营业务、主要财务数据的变化情况；

（3）披露“miGo”品牌在奔迈国际和PMI产品中的定位、主要客户、市场占有率和年销售额、利润贡献及毛利率水平等，并分析说明奔迈国际和PMI向发行人转让该品牌的背景原因和商业合理性、发行人购买专利的具体情况、占该品牌拥有专利的比例及重要程度，对该品牌后续运营及发展的具体影响；

（4）披露7项无法过户专利的具体内容、专利类别、评估金额、对应的主要生产工序、无法过户对发行人保持资产完整性和生产经营造成的影响、是否因此调整了相应的收购价格；

（5）披露与miGo品牌相关的资产、技术等业务资源是否已全部由发行人承接，此次收购完成后奔迈国际、PMI是否存在使用miGo品牌进行生产经营的情形，发行人是否与奔迈国际、PMI已签订了相关的竞业禁止和保密协议，如何保证miGo品牌的完整性与独立性。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

(一) 披露向奔迈国际、PMI 收购“miGo”品牌的协议主要条款、包括但不限于购买价格、定价依据、付款时间、商标使用范围等；披露此次收购采用的评估方法、关键假设参数及依据、对应各项资产的评估增值情况、各项资产的实际转让交付情况、产权变更登记情况

1.资产重组协议的主要条款

2019年4月3日,PMI与发行人签署《资产收购协议》;奔迈国际与镁歌贸易、发行人签署《资产收购协议》,协议主要条款如下:

序号	项目	条款内容
1	交易标的	PMI 向发行人出售 miGo 品牌以及与该品牌相关的无形资产;奔迈国际向发行人和镁歌贸易出售 miGo 品牌及相关业务在中国境内的特定资产和债务,包括但不限于专利、商标、社交账号、电商平台上的账号、与业务相关的商誉、客户和供应商名单、库存货物、模具、客户订单、应收账款及应付账款。 卖方对资产享有合法、良好、有效且可转让的所有权,该资产应不涉及任何担保权益,并且对向买方转让的资产享有合法、良好和可转让的所有权,该资产应不涉及任何担保权益。
2	转让知识产权范围	卖方将向买方转让在亚洲和太平洋地区(不包括新西兰和澳大利亚)与 miGo 相关的所有现存有效的知识产权。
3	定价依据及购买价格	根据资产净值、无形资产价值和未来现金流量等综合估值,PMI 向发行人出售的资产价格为美元 US\$400,000;奔迈国际向发行人和镁歌贸易出售的资产价格为人民币 RMB22,533,105。
4	付款时间	发行人应尽快且不得超过《资产收购协议》签署后三十(30)个工作日内向 PMI 支付购买价格;《资产收购协议》签署后且在 2019 年 4 月 12 日之前,镁歌贸易向奔迈国际支付购买价格的百分之一百(100%)。
5	税费承担	购买价格未包含交易在中国境内可能需要缴纳的全部增值税和代扣代缴的所得税。除交易在中国境内涉及的全部增值税和代扣代缴所得税由买方承担外,其他因交易产生或与之有关的任何税费均应由买方和卖方根据相关国家地区的适用法律各自承担。
6	知识产权转让过程中对买方的授权	如本协议所列的任一知识产权未能完成转让,买方未能根据中国法律规定被登记为该等知识产权的合法所有人的,在此期间,买方有权要求卖方就该项商标授予买方一项独占的、永久的、不可撤销的许可(如该等知识产权属于商标);就该项专利授予买方一项排他的、永

		久的、不可撤销的许可（如该等知识产权属于专利），直至买方登记为该等知识产权的合法所有人。
--	--	--

2.各项资产的实际转让交付情况、产权变更登记情况

根据发行人和镁歌贸易出具的付款凭证及本所律师对 PMI、奔迈国际相关人员的访谈，镁歌贸易已于 2019 年 4 月向奔迈国际付款 22,533,105.00 元，发行人已分别于 2019 年 5 月和 7 月向 PMI 付款 400,000 美元(约合人民币 2,693,760.00 元)和 317,265.06 元，交易款项已结清。

截至本补充法律意见书出具之日，发行人和镁歌贸易根据《资产收购协议》收购的 miGo 品牌各项相关资产的实际转让交付情况和产权变更登记情况如下：

（1）专利变更登记情况

根据《资产收购协议》，奔迈国际应向镁歌贸易转让 29 项专利，实际办理变更过程中，7 项专利因未及时缴纳专利年费而失效，因此未完成变更登记，剩余 22 项专利已变更登记至镁歌贸易名下。

根据国家知识产权局出具的《手续合格通知书》，截至本补充法律意见书出具之日，《资产收购协议》约定的以下专利的专利权人已经变更为镁歌贸易：

序号	专利名称	专利号	专利类型
1	杯子套件	201730480060.2	外观设计
2	水杯	201730280461.3	外观设计
3	杯子	201730411684.9	外观设计
4	杯子	201730113032.7	外观设计
5	杯子	201630514905.0	外观设计
6	杯子	201630155138.9	外观设计
7	杯子	201630133495.5	外观设计
8	水杯（具有固体盛放功能）	201530343564.0	外观设计
9	水杯（具有固体盛放功能）	201530344104.X	外观设计
10	储物罐	201530191462.1	外观设计
11	食品容器	201430447831.4	外观设计
12	食物容器（随行 1）	201430261057.8	外观设计
13	水瓶	201430260962.1	外观设计
14	旅行壶	201430065030.1	外观设计

15	儿童旅行壶	201430064561.9	外观设计
16	保温水杯	201330642550.X	外观设计
17	保温水瓶	201330642554.8	外观设计
18	水杯（随行）	201330642809.0	外观设计
19	儿童水瓶	201330642552.9	外观设计
20	瓶塞	201330642551.4	外观设计
21	水瓶	201330541234.3	外观设计
22	密封圈	201330349116.2	外观设计

2020年3月，奔迈国际发现另有15项miGo品牌相关专利未在《资产收购协议》中约定并及时转让给镁歌贸易，鉴于本次交易的“一揽子交易”性质，奔迈国际立即通知发行人和镁歌贸易，将该15项专利以零对价转让给镁歌贸易，该15项专利已于2020年6月完成过户，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型
1.	一种杯盖及杯子	201720363438.5	实用新型
2.	一种杯盖及水杯	201620907740.8	实用新型
3.	一种液体容器的盖体及液体容器	201520690959.2	实用新型
4.	一种储藏容器及其组成部件	201520403883.0	实用新型
5.	一种储物盒及其盒体、盒盖和锁扣	201510243217.X	发明专利
6.	带储藏盒的水瓶	201420492436.2	实用新型
7.	具有隐藏式拎绳的瓶盖	201420122053.6	实用新型
8.	用于吸管杯的杯盖	201320837319.0	实用新型
9.	翻盖式运动瓶盖	201320464593.8	实用新型
10.	用于水杯的茶隔密封圈	201320461640.3	实用新型
11.	旅行壶	201330190540.7	外观设计
12.	运动水壶	201330190620.2	外观设计
13.	旅行壶	201330191171.3	外观设计
14.	保温杯	201330018753.1	外观设计
15.	玻璃水瓶	201330007595.X	外观设计

（2）商标变更登记情况

根据《资产收购协议》，PMI和奔迈国际应向发行人和镁歌贸易转让4项境内

商标及 15 项境外商标，截至本补充法律意见书出具之日，4 项境内商标均已完成变更登记，15 项境外商标中的 11 项已经完成变更登记，尚有 4 项境外商标未完成变更登记。具体情况如下：

①. 境内商标

截至本补充法律意见书出具之日，以下商标已变更至镁歌贸易名下：

序号	商标注册人	商标号	商标图形	核定使用商品	有效期至
1	镁歌贸易	14431908	miGo	21	2025.06.20
2	镁歌贸易	9945446	美歌	21	2022.11.13
3	镁歌贸易	1934440	miGo	21	2022.11.20
4	镁歌贸易	1560951	MIGO	21	2021.04.27

②. 境外商标

截至本补充法律意见书出具之日，已有 11 项境外商标过户至发行人名下，尚有 4 项境外商标未完成过户，具体情况如下：

序号	商标注册人	注册证号	商标图形	注册国家或地区	类别	有效期至	转让状态
1	发行人	302686447	MIGO	中国香港	21	2023.12.4	已完成
2	发行人	200010723	MIGO	中国香港	21	2026.8.7	已完成
3	发行人	IR1176932	MIGO	印度、菲律宾	21	2023.8.29	已完成
4	发行人	4441994	M I G O	日本	21	2020.12.22	已完成
5	发行人	IR 859858	MIGO	日本、韩国、澳大利亚、欧盟、新西兰	21	2025.6.22	已完成
6	发行人	477310	MIGO	韩国	21	2020.9.21	已完成
7	发行人	943818	MIGO	中国台湾	21	2021.5.31	已完成
8	发行人	1645998	MIGO	中国台湾	21	2024.5.31	已完成
9	发行人	T1306085J	MIGO	新加坡	-	2023.4.17	已完成
10	发行人	44799	MIGO	文莱	-	2023.11.08	已完成
11	发行人	IDM000488895	MIGO	印度尼西亚	21	2023.4.30	已完成
12	发行人	N/77926	MIGO	中国澳门	21	2021.2.28	正在转让
13	发行人	2013058441	MIGO	马来西亚	21	2023.8.16	正在转让
14	发行人	Kor128105	MIGO	泰国	21	2020.2.11	正在转让
15	发行人	171101734	MIGO	泰国	21	2023.8.20	正在转让

上述第 12 项中国澳门注册商标待补充转让双方经公证的转让协议后提交申

请；第 13-15 项马来西亚、泰国注册商标已通过代理向有关机构提交续展及转让申请，目前仍在审核过程中。

（3）存货和模具

本次收购涉及的 miGo 品牌相关存货均已运输至发行人指定的仓库，相关模具根据品牌未来生产需要，已按照发行人的要求转移至发行人生产场所内或由 miGo 品牌的供应商继续保留。由 miGo 品牌的供应商继续保留的，奔迈国际已经书面通知供应商该等模具所有权已转让给发行人。

（4）社交媒体和网店账户

miGo 品牌的社交媒体包括微信和微博账户，均已移交镁歌贸易。

miGo 品牌的天猫旗舰店已经过户至镁歌贸易名下，并由镁歌贸易实际运营。

（5）客户和供应商名单

PMI、奔迈国际在签署《资产收购协议》时，已经提供 miGo 在亚太地区（除澳大利亚、新西兰外）的全部客户名单，并且奔迈国际已经将本次资产收购事宜通知 miGo 品牌的客户和供应商。

（6）应收账款和其他应收款

应收账款账面原值为 1,846.69 万元，经发行人尽职调查后，结合可回收情况，经双方协商一致，收购对价为 1,015.69 万元。截至 2020 年 3 月 31 日，发行人回收货款 301.66 万元。此外，发行人对 miGo 原有销售渠道进行清理，回收原部分经销商经销权限，经协商，发行人与有关债务人签订《退货协议》，同意部分经销商以 miGo 品牌产品抵应收账款 917.20 万元，存货抵应收账款对应的存货已入库，期末盘点记录与账务记录未发现重大差异。相关退货协议均已经双方签署确认，根据退货协议，双方已就收购应收款余额达成一致。

（7）负债

负债主要为已收货未开票的 miGo 品牌应付款 186.40 万元（其中应付发行人的应收账款为 177.04 万元）和应付模具保证金 66.86 万元（其中应付发行人 56.87 万元），主要债权债务确认不存在争议。

综上，截至本补充法律意见书出具之日，除 4 项境外商标外，PMI 和奔迈国

际已将 miGo 品牌在亚太地区（除澳大利亚和新西兰）全部资产过户或交付给发行人及镁歌贸易。PMI 正在配合发行人办理 4 项境外商标的过户。

（二）披露奔迈国际、PMI 的基本情况、主营业务、股权结构、实际控制人、经营规模、收购前后的供应商及客户情况、收购前后主营业务、主要财务数据的变化情况

1. PMI 的基本情况

根据 PMI 提供的公司注册文件、中信保出具的征信报告，并经本所律师访谈 PMI 亚太地区供应链负责人，PMI 的基本情况如下：

项目	基本情况
名称	PACIFIC MARKET INTERNATIONAL, LLC
成立时间	1983 年
注册地址	2401 Elliott Ave Fl 4 Seattle, WA 98121
主要生产经营地	美国华盛顿州
股东构成	经确认，PMI 股东均为美国主体，无中国股东
收购前后主营业务变化情况	收购前后的主营业务均为杯具、水具的销售。本次收购后不再经营 miGo 品牌，专注于为星巴克供货及 STANLEY、aladdin 等自有品牌业务
收购前后的供应商变化情况	为保护商业秘密，PMI 未提供供应商变化情况
收购前后的客户变化情况	为保护商业秘密，PMI 未提供客户变化情况

2. 奔迈国际的基本情况

根据奔迈国际的营业执照、工商资料，本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络的查询，并经本所律师访谈奔迈国际的财务总监，奔迈国际的基本情况如下：

项目	基本情况
名称	奔迈（上海）国际贸易有限公司
成立时间	2003 年 1 月 31 日
法定代表人	Harris Jr Robert Mowe
企业类型	有限责任公司(外国法人独资)

项目	基本情况
注册资本	20 万美元
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区西里路 55 号 9 层 914B 室
主要生产经营地	上海
股东构成	PMI 持股 100%
主营业务	主营业务为杯壶类产品的开发、设计和销售，本次收购前后未发生变化
经营规模	为保护奔迈国际及其主要客户的商业秘密，奔迈国际未提供经营规模
收购前后主要财务数据变化情况	为保护奔迈国际和奔迈国际主要客户的商业秘密，奔迈国际未提供财务数据
收购前后的供应商变化情况	主要供应商包括：发行人、珠海经济特区特艺塑料容器厂有限公司、河北明亮玻璃制品有限公司、永康市飞洋杯业有限公司、哈尔斯等，本次收购前后未发生重大变化
收购前后的客户变化情况	本次收购前主要客户包括：星巴克、沃尔玛、上海神手电子商务有限公司、康成投资（中国）有限公司、重庆龙丰商贸有限公司 本次收购后主要客户包括：星巴克、上海丽人丽妆化妆品股份有限公司、悦村商贸（上海）有限公司等

（三）披露“miGo”品牌在奔迈国际和 PMI 产品中的定位、主要客户、市场占有率和年销售额、利润贡献及毛利率水平等，并分析说明奔迈国际和 PMI 向发行人转让该品牌的背景原因和商业合理性、发行人购买专利的具体情况、占该品牌拥有专利的比例及重要程度，对该品牌后续运营及发展的具体影响

1.“miGo”品牌在奔迈国际和 PMI 产品中的定位、主要客户、市场占有率和年销售额、利润贡献及毛利率水平

根据本所律师对奔迈国际相关负责人的访谈，miGo 品牌原为 PMI 在中国市场的主打品牌，相关的商标注册在美国、中国和其他亚太地区，品牌定位于都市中高端人群，追求风格独特性，产品主要在中国大陆地区销售，本次收购前在中国市场占有率较低，主要客户为大型商超、经销商及线上销售渠道。

发行人收购 miGo 品牌前，根据奔迈国际统计 2016-2018 年该品牌销售额分别为人民币 9,082.58 万元、6,774.07 万元和 5,949.54 万元，利润贡献金额分别为 980 万元、280 万元和 22.80 万元，平均毛利率约为 24%。

2.奔迈国际和 PMI 向发行人转让该品牌的背景原因和商业合理性

PMI 成立于 1983 年，为全球知名的杯壶类产品品牌商，拥有 STANLEY、

aladdin 等知名品牌并在全球销售。PMI 为美国著名咖啡连锁企业星巴克(Starbucks) 的长期合作伙伴,自 2020 年起拥有星巴克美国门店杯壶产品的 7 年经营权,在亚太地区则是星巴克主要杯壶类产品的供应商。2018 年底,PMI 公司进行内部业务调整,决定专注于星巴克业务以及 STANLEY、aladdin 两大自有品牌,计划收缩并对外处置 miGo 品牌相关业务。

发行人自 2012 年开始与 PMI、奔迈国际合作,作为主要供应商之一,为奔迈国际生产 miGo 品牌的悦享系列等不锈钢真空保温器皿、玻璃器皿和塑料器皿产品。经过多年合作,发行人对 miGo 产品在国内市场的品牌文化、销售规模及市场需求变化有较为深入的了解。为抓住国内市场快速发展机遇,充分利用研发设计、生产制造、质量控制等优势,发行人拟大力拓展自有品牌业务,以增强持续盈利水平及抗风险能力。自有品牌的创立及发展需要长期的投入和培育,发行人需要一个相对成熟、有知名度的品牌来快速做大国内市场份额。因此,2019 年初 PMI 向其主要供应商发出出售 miGo 品牌的意向时,发行人立即与 PMI 进行沟通,表示了购买意向,并开展尽职调查和评估工作。PMI 及奔迈国际对尽职调查及评估工作予以支持和配合,双方共同推进本次收购的顺利进行。

综上,本次交易符合双方发展战略的需求,具有商业合理性。

3. 发行人购买专利的具体情况、占该品牌拥有专利的比例及重要程度,对该品牌后续运营及发展的具体影响

截至本补充法律意见书出具之日,镁歌贸易已受让 miGo 品牌相关专利 37 项,其中发明专利 1 项、实用新型 9 项,外观设计 27 项。本次交易前,奔迈国际共计拥有 44 项 miGo 品牌相关专利,但其中 7 项由于未及时缴纳年费于 2019 年 3 月失效。根据本所律师对 PMI 和奔迈国际对相关人员的访谈,截至本补充法律意见书出具之日,PMI、奔迈国际已完全履行了《资产收购协议》所约定的义务,将交易标的涉及的全部 miGo 品牌相关专利转让给了镁歌贸易。

发行人作为本次收购前 miGo 品牌的主要供应商,拥有使用上述专利进行生产的能力和制造经验。同时,本次收购的专利主要涉及产品的外形和结构,随着消费者审美和潮流的变化其重要性程度逐渐降低,上述专利对该品牌后续运营及发展影响较小。

(四) 披露 7 项无法过户专利的具体内容、专利类别、评估金额、对应的主要

生产工序、无法过户对发行人保持资产完整性和生产经营造成的影响、是否因此调整了相应的收购价格

1、失效专利基本情况及无法过户对发行人的影响

在发行人及镁歌贸易收购的miGo品牌相关专利中，有7项已于2019年3月失效，具体情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类别	专利内容（用途）	申请日	对应生产工序或产品部件
1	201330349108.8	瓶盖 (运动型)	外观设计	产品用途：用于瓶子的密封和开启； 产品设计要点：产品的形状。	2013.7.24	运动瓶盖系列保温杯及真空杯杯盖
2	201330349112.4	瓶盖 (享悦系列)	外观设计	产品用途：用于瓶子的密封和开启； 产品设计要点：产品的形状	2013.7.24	享悦系列玻璃杯杯盖
3	201430260822.4	食物容器 (随行2)	外观设计	产品用途：用于盛装食物的容器； 产品设计要点：产品的形状。	2014.7.29	报告期内无生产销售
4	201430331264.6	水壶用拎环	外观设计	产品用途：用于放置水壶的拎带； 产品设计要点：产品的形状。	2014.9.9	报告期内无生产销售
5	201430331093.7	水壶用拎带	外观设计	产品用途：用于提拎水壶。 产品设计要点：产品的形状。	2014.9.9	报告期内无生产销售
6	201430447563.6	水瓶	外观设计	产品用途：用于盛装液体的容器； 产品设计要点：产品的形状。	2014.11.14	真空杯及玻璃杯
7	201430447933.6	食物储藏盒	外观设计	产品用途：用于储藏食物的容器； 产品设计要点：产品的形状。	2014.11.14	报告期内无生产销售

上述7项已失效专利均为申请日期在2013、2014年的外观设计专利，申请时间较早。不锈钢真空保温器皿市场的产品外观更新较快，相关外观专利的生命周期较短。2019年度5-12月和2020年1-3月，失效专利对应产品的销售金额分别为234.49万元和35.11万元，金额较小。目前发行人未继续使用上述失效专利生产产品，收

购完成后相应型号产品的销售收入均为库存产品消化形成。发行人后续不会再生生产上述失效专利所对应产品。

截至本补充法律意见书出具之日，7项专利由于未缴纳专利年费而失效，无法过户至镁歌贸易名下，PMI、奔迈国际亦不享有上述7项失效专利的专利权。发行人继续销售相关产品未侵犯他人专利权。上述专利权的失效对发行人资产完整性和生产经营不构成重大不利影响。

2、是否因7项专利失效调整收购价格

根据《miGo评估报告》，本次收购评估的评估目的是为发行人拟收购奔迈国际和PMI的无形资产组合提供参考依据。评估对象和评估范围为涉及上述经济行为的奔迈国际和PMI拥有的无形资产组合，具体为奔迈国际和PMI申报的20项商标专用权及29项专利所有权。评估时将miGo品牌涉及的商标和专利作为一个整体进行评估，未对单个专利的价值进行专门评估。以上失效专利不影响发行人后续继续运营miGo品牌，对miGo品牌未来发展及盈利不构成重大影响。

因此，以上失效的7项外观专利和奔迈国际后续补充转让给发行人的15项专利均未单独定价，双方也未因此调整资产收购对价，双方对该事项均无异议。

（五）披露与 miGo 品牌相关的资产、技术等业务资源是否已全部由发行人承接，此次收购完成后奔迈国际、PMI 是否存在使用 miGo 品牌进行生产经营的情形，发行人是否与奔迈国际、PMI 已签订了相关的竞业禁止和保密协议，如何保证 miGo 品牌的完整性与独立性。

根据《资产收购协议》并经本所律师对PMI、奔迈国际相关负责人的访谈，截至本补充法律意见书出具之日，PMI、奔迈国际已完全履行了《资产收购协议》所约定的义务，将交易标的内的全部miGo品牌相关资产、业务资源转让给了镁歌贸易。交易完成后，PMI、奔迈国际未在亚洲和太平洋地区（不含澳大利亚和新西兰）使用miGo品牌。将来除非得到发行人或镁歌贸易的授权，否则PMI、奔迈国际不会在《资产收购协议》约定的已转让的范围内使用miGo品牌。

除《资产收购协议》外，发行人未与PMI、奔迈国际签订其他竞业禁止和保密协议。本次收购完成后，发行人完整拥有了miGo品牌在亚洲和太平洋地区（不包括新西兰和澳大利亚）的全部商标、专利及其他资产，可以独立地在该地区范围内生产和销售miGo品牌产品。

（六）请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

1. 核查过程

本所律师审阅了发行人、镁歌贸易与PMI、奔迈国际签订的《资产收购协议》、坤元评估出具的《资产评估报告》，知识产权局出具的商标、专利查册文件和境外商标代理机构出具的《确认函》，中信保出具的PMI信用报告，通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络检索奔迈国际工商信息，在国家知识产权局网站查询了商标和专利相关信息，并访谈了发行人研发负责人及PMI、奔迈国际的相关负责人。

2. 核查意见

经核查，本所认为：

（1）除4项境外商标外，PMI、奔迈国际已经向发行人和镁歌贸易交付了协议约定的各项标的资产，相关产权已完成过户变更登记。

（2）因自身发展战略的调整，PMI、奔迈国际决定出售miGo品牌相关资产，发行人出于自有品牌建设需求积极响应并完成收购，交易背景真实，具有商业合理性。

（3）截至本补充法律意见书出具之日，发行人已受让miGo品牌全部专利，拥有使用上述专利的生产能力和制造经验。

（4）因未及时缴纳年费，本次收购标的中有7项外观设计专利无法完成过户，但失效专利均为旧款外观设计专利，发行人继续销售相关产品未侵犯他人专利权。上述专利权的失效对发行人资产完整性和生产经营不存在影响。双方未因此调整收购价格。

（5）PMI和奔迈国际已按照协议约定，将所拥有的miGo品牌相关资产、技术、业务资源全部转让给了发行人和镁歌贸易；收购完成后，PMI、奔迈国际不存在使用miGo品牌进行生产经营的情形。

六、《问询函》问题 7.关于客户

申报材料显示，发行人前五大客户报告期实现收入合计占当期营业收入的比例分别为 94.51%、91.35%和 82.05%，客户集中度较高，占比逐年下降。前五大客

户以海外客户为主，均为公司非关联方，主要为美国 ETS、S'well 公司、PMI，日本 Takeya，较为稳定。报告期前五大客户中 Takeya 销售金额及占比逐年大幅增长，分别为 6.43%、18.06% 和 27.95%。报告期内，公司前五大客户中新增客户为 Jordane，2017 年与发行人开始合作，2019 年度成为公司前五大客户，销售占比为 2.32%。

请发行人：

(1) 补充披露报告期客户集中度高的原因及合理性，结合与同行业可比公司比较情况，披露客户集中是否符合行业特性，是否存在下游行业较为分散而发行人自身客户较为集中的情形及合理性。发行人对主要客户是否存在重大依赖，结合发行人客户在其行业中的地位、透明度与经营状况，披露发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性风险，如是，请充分揭示相关风险；

(2) 补充披露主要客户业务规模、主要业务及销售情况、与发行人合作历史、发行人在其采购体系中所处地位、未来交易持续性、是否存在长期合作协议、相关定价依据及价格公允性等相关信息；该等客户与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系，发行人关联方与客户是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职；

(3) 结合发行人所处行业的市场前景、竞争对手、营销策略、自身竞争优势等情况，披露与主要客户业务合作是否存在被替代风险，发行人有何应对措施，相关风险因素是否充分披露；

(4) 结合与 Takeya 签署合作协议情况，其主要合同条款、信用政策、结算及收款方式与其他客户相比是否存在明显差异等，披露 Takeya 报告期销售金额及占比逐年大幅增长的原因，发行人对 Takeya 是否存在重大依赖；

(5) 补充披露发行人客户的获取方式，发行人产品是否均需通过客户认证，发行人主要客户认证期限、重要流程，报告期内需要通过认证的客户名称以及截至目前正在认证过程中的客户情况，发行人与重大客户业务获取方式是否影响独立性，发行人是否具备独立面向市场获取业务的能力；

(6) 补充披露公司境外销售主要客户情况，包括但不限于所在国家或地区、产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，出口国同类产品的竞争格局，

进出口是否符合海关、税务等法律法规规定，公司与境内外客户的合同约定在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面的具体区别。

请保荐人、申报会计师、发行人律师对上述事项核查发表明确意见，并按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 7 的要求对发行人客户集中度较高合理性、客户稳定性和业务持续性核查并发表明确意见。

回复：

（一）补充披露报告期客户集中度高的原因及合理性，结合与同行业可比公司比较情况，披露客户集中是否符合行业特性，是否存在下游行业较为分散而发行人自身客户较为集中的情形及合理性。发行人对主要客户是否存在重大依赖，结合发行人客户在其行业中的地位、透明度与经营状况，披露发行人业务稳定性与持续性是否存在重大不确定性风险，如是，请充分揭示相关风险

1. 发行人客户集中度较高的原因及合理性

（1）发行人实施大客户战略，客户集中度符合行业特性

发行人客户集中度较高主要系发行人所处行业特点及实施大客户战略所致。OEM/ODM 业务模式客户一方面对供应商的要求较高，另一方面客户出于市场竞争的需要，也不倾向于同时向多家供应商采购，因此客户与发行人之间形成一种较为稳定的长期合作关系；与此同时，发行人将有限产能和资源优先配置给优质客户和优质订单，确保客户响应速度、产品质量和服务水平。

2018 年度，哈尔斯前五大客户销售收入占其 OEM/ODM 模式收入的比重为 81.88%，其中第一大客户占比为 51.84%，发行人前五大客户收入同口径占比为 93.16%，其中第一大客户占比为 33.11%；2019 年度哈尔斯前五大客户销售收入占其 OEM/ODM 模式收入的比重为 81.58%，其中第一大客户占比为 53.69%，发行人前五大客户收入同口径占比为 89.96%，其中第一大客户占比为 30.64%，发行人客户集中度与同行业可比公司不存在明显差异，符合行业特性。

（2）国际知名品牌商竞争力较强，下游高端市场集中度较高

在全球市场中，国际知名品牌诸如“膳魔师(THERMOS)”、“虎牌(TIGER)”、“象印(ZOJIRUSHI)”、PMI 公司旗下的“阿拉丁(aladdin)”和“斯坦利(STANLEY)”等市场认可度较高，占据了高端不锈钢真空保温器皿主要市场份额，市场竞争格

局较为稳定。在国内市场中，随着自主品牌的不断推出，国内企业市场竞争力不断增强，国产品牌在国内市场中的占有率不断上升，但国内不锈钢真空保温器皿尚未形成具有国际影响力的自主品牌，高端不锈钢真空保温器皿市场依然被国际知名品牌商所垄断，国产品牌短期内难以撼动其市场地位。

发行人采用 OEM/ODM 业务模式与国际知名品牌商进行合作，加之近年来不锈钢真空保温器皿行业的国际竞争相对稳定，主要集中在少数国际知名品牌商之间，下游高端产品市场集中度较高，因此发行人客户集中度高具有合理性，不存在下游行业较为分散而发行人自身客户较为集中的情形。

2. 发行人对主要客户不存在重大依赖，与主要客户合作的稳定性及业务持续性不存在重大不确定性风险。

发行人报告期内前五大客户占营业收入比重分别为 94.50%、91.34%、82.05%、83.45%，整体呈下降趋势，且第一大客户各年销售占比和毛利占比均未超过 50%，不存在向单一大客户销售收入或毛利占比超过 50% 以上的情形，同时发行人大力拓展“miGo”、“ONE2GO”等自有品牌业务，自有品牌销售占比上升，发行人对主要客户不存在重大依赖。

报告期内，发行人前五大客户主要为国际不锈钢真空保温器皿的知名品牌商，其中 PMI 为星巴克重要合作伙伴，主要销售星巴克系列以及 aladdin、STANLEY 等国际知名品牌的保温容器，2020 年正式获得星巴克北美门店杯壶产品 7 年经营权；ETS 为美国知名保温杯品牌商，主要从事美国礼赠品私人定制业务，是北美促销水杯供应商和设计创新领导者；Takeya 为日本知名品牌商，成立于 1961 年，销售区域遍及美国、日本、欧洲、澳大利亚等国家和地区。

报告期内，发行人前五大客户中新增客户为 Jordane 一家，系发行人 OEM/ODM 客户。其 2017 年与发行人建立业务联系，2018 年和 2019 销售金额分别为 120.64 万元和 938.08 万元，占发行人营业收入的比例分别为 0.32% 和 2.32%。2019 年度为发行人前五大客户。新增客户 Jordane 的基本情况如下：

客户名称	成立时间	股权结构	经营地址	合作历史	经营规模
Jordane	2016 年	Dane Ludolph 持股 100%	17729 Old Winery Way, Poway, CA 92064	2 年	约 400 万美元

除此之外，发行人主要客户未发生变化，前五大客户构成较为稳定，与主要

客户合作的稳定性及业务持续性不存在重大不确定性风险。

（二）补充披露主要客户业务规模、主要业务及销售情况、与发行人合作历史、发行人在其采购体系中所处地位、未来交易持续性、是否存在长期合作协议、相关定价依据及价格公允性等相关信息；该等客户与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间是否存在关联关系，发行人关联方与客户是否存在资金往来，发行人的直接、间接股东是否在发行人主要客户拥有权益或任职

发行人报告期各期前五大客户合计为 6 家，其中境外客户合计为 5 家，发行人主要客户构成较为稳定。

报告期内，发行人主要客户基本情况如下：

客户名称	成立时间	主要业务	销售规模	与发行人合作历史	发行人作为供应商的地位	签订合同情况
Takeya	1961年	不锈钢真空保温器皿及密封容器的生产和销售	2019年销售额超6,000万美元	4年	主要供应商	双方未签订长期合作框架协议，在每笔采购时向发行人下达采购订单
ETS	1985年	销售保温杯为主，同时销售塑料杯、玻璃杯、不锈钢杯等	2019年销售额超12,000万美元	15年	主要供应商	双方未签订长期合作框架协议，在每笔采购时向发行人下达采购订单
PMI	1983年	销售不锈钢真空保温器皿为主，同时销售塑料杯、玻璃杯、不锈钢杯等	2019年销售额超30,000万美元	9年	主要供应商	双方于2019年12月4日签订《MANUFACTURING AGREEMENT》，在每笔采购时向发行人下达采购订单
奔迈国际	2003年					
S'well	2010年	保温容器的批发和销售	2019年销售额超3,000万美元	6年	第一大供应商	双方未签订长期合作框架协议，在每笔采购时向发行人下达采购订单
Jordane	2016年	不锈钢真空保温器皿销售	2018年销售额400万美元左右	2年	第一大供应商	双方未签订长期合作框架协议，在每笔采购时向发行人下达采购订单

上海朵麦/麦腾国际	2017年 /2014年	保温杯销售	2018年销售额 8,000 万元人民币	3年	主要供应商	双方未签订长期合作框架协议，在每笔采购时向发行人下达采购订单
-----------	-----------------	-------	-------------------------	----	-------	--------------------------------

注：以上数据取自中信保出具的客户信用报告及本所律师对主要客户的访谈记录。

发行人与主要客户建立了长期的合作伙伴关系，形成了良好的口碑。随着发行人与主要客户合作的加深，产品种类的不断增多，客户粘性不断增强，未来交易具有持续性。发行人一般按照成本加成方法计算报价，同时结合市场同类产品的竞争情况相应调整，与客户协商后确定定价，定价公允。

根据发行人提供的销售数据，并经本所律师访谈发行人财务总监和主要客户，报告期内，发行人不存在向单个客户的销售比例超过营业收入50%的情况。发行人不断加大新的优质客户开发力度，大力发展自有品牌及开拓国内市场，前五大客户的总体销售占比也呈逐年下降趋势，客户集中度逐年降低。上述客户均不是发行人的关联方，与发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，与发行人关联方不存在资金往来，发行人的董事、监事、高级管理人员等核心人员和股东未在上述销售客户中占有权益或任职。

（三）结合发行人所处行业的市场前景、竞争对手、营销策略、自身竞争优势等情况，披露与主要客户业务合作是否存在被替代风险，发行人有何应对措施，相关风险因素是否充分披露

近年来，随着国内不锈钢真空保温器皿生产技术、研发设计水平、产品质量的不断提高，国际知名不锈钢真空保温器皿品牌商的 OEM/ODM 代工业务已主要由国内生产企业完成，市场前景广阔。虽然国内不锈钢真空保温器皿生产企业众多，但多数企业规模较小，市场集中度低，仅有少数生产企业拥有相对较大规模和较强竞争力。由于国际知名不锈钢真空保温器皿品牌商在选择 OEM/ODM 代工供应商方面对其有非常严格的审核程序，其考察的因素不仅包括产品工艺、款式、创意、品质、交货期、订单响应能力，还包括企业管理、人员素质、设备、检测、安全、环保等方面因素，只有通过审核的生产厂家才能正式进入其供应商名录，通过后一般不会轻易更换，形成了一定的竞争壁垒，使潜在竞争对手短期内难以进入。

发行人 OEM/ODM 业务实施大客户战略，即将发行人现有产能和资源优先配置给优质客户和优质订单，确保主要客户的响应速度、产品质量和服务水平。在此基础上，发行人凭借较为突出的制造技术优势、品质管控优势、研发设计优势、品牌优势等竞争优势与主要客户建立了长期的合作关系，已拥有较为稳定的客户群体，特别是国际知名品牌商，行业地位较为突出。

综上所述，发行人与主要客户业务合作较为稳定，被替代风险较小。

（四）结合与 Takeya 签署合作协议情况，其主要合同条款、信用政策、结算及收款方式与其他客户相比是否存在明显差异等，披露 Takeya 报告期销售金额及占比逐年大幅增长的原因，发行人对 Takeya 是否存在重大依赖

Takeya 与发行人未签署长期合作协议，通过在采购时向发行人下达采购订单的方式与发行人进行合作。发行人与主要客户的信用政策、结算及收款方式如下：

客户名称	信用政策	结算及收款方式
Takeya	30-45 天信用期	T/T
ETS	45-90 天信用期	T/T
PMI	45-60 天信用期	T/T
S'well	30-45 天信用期	T/T
Jordane	无信用期	T/T
上海朵麦	45 天信用期	T/T

Takeya 在采购时需向发行人预付一定比例的保证金，除此之外，在信用政策、结算及收款方式方面与发行人其他主要客户不存在明显差异。

报告期内，发行人向 Takeya 销售金额及占比大幅增长，一方面是由于 Takeya 凭借产品外观及质量优势，在美国最大的连锁会员制仓储量贩店 Costco 等超市销售增长较快，同时其作为国际知名瑜伽服装品牌露露柠檬(Lululemon)唯一保温杯供应商，近几年自身发展势头良好，采购需求也快速增长；另一方面，发行人与 Takeya 的合作关系逐步加深，向发行人采购产品的种类和数量随之不断增加。

报告期内，Takeya 各期销售占比和毛利占比均未超过 50%，发行人对 Takeya 不存在重大依赖。

（五）补充披露发行人客户的获取方式，发行人产品是否均需通过客户认证，发行人主要客户认证期限、重要流程，报告期内需要通过认证的客户名称以及截至目前正在认证过程中的客户情况，发行人与重大客户业务获取方式是否影响独立性，发行人是否具备独立面向市场获取业务的能力

1、客户获取方式

发行人客户获取方式主要包括：一是通过参加国内外展会与客户达成业务合作意向，包括中国进出口商品交易会、芝加哥家庭用品展览会等；二是通过网络

信息及其他商务信息获取客户信息，通过面谈、邮件等方式对业务进行推介；三是客户通过其获取的商务信息，主动与发行人沟通联系。报告期内，发行人前五大客户主要通过参加国内外展会获取，重大客户业务获取方式不影响独立性。

为提升市场竞争力，发行人不断加强业务开拓能力，积极获取新的客户业务，报告期内开发了 Jordane 等成长潜力较好的海外客户群体，同时重点拓展市场排名靠前的不锈钢真空器皿品牌商，发行人 OEM/ODM 代工业务客户数量大幅增加，发行人具备独立面向市场获取业务的能力。

2、客户认证情况

报告期内，发行人部分客户为境外不锈钢真空器皿品牌商，其筛选供应商时有着较高要求，需要考察供应商的设计研发水平、制造能力、质量测试技术、响应速度、及时交货率、污染防治、员工劳动保护等众多方面，发行人与该等客户建立稳定的供应链关系的门槛较高，需要通过客户认证才能进入其合格供应商名单。

发行人涉及的客户认证以验厂认证为主，根据客户或沃尔玛、Costco 等终端产品销售商的要求，委托第三方专业机构实施验厂认证。验厂认证的重要流程包括文件资料审核、现场审核、现场调查、员工访谈等，涉及供应商的生产环境、质量控制、产品设计开发、生产安全等诸多方面，逐项评分并出具相应的认证报告。该认证报告的有效期一般为 1 年，到期后根据客户要求复审。

报告期内，发行人需要通过前五大客户的客户认证情况如下：

客户名称	合作历史	考核标准	考核方式	认证方式
PMI	2012 年至今	社会责任验厂+质量验厂+反恐验厂	委托第三方验厂	出具认证报告
Takeya	2016 年至今	社会责任验厂+质量验厂+反恐验厂	委托第三方验厂	出具认证报告

发行人自通过上述客户的客户认证后，未发生不能通过相关认证复审导致客户认证取消的情形。除上述客户外，发行人其他客户主要通过实地考察、样品测试、货品抽查等方式进行供应商筛选及审核。

截止本补充法律意见书出具之日，发行人无正在进行客户认证的情况。

（六）补充披露公司境外销售主要客户情况，包括但不限于所在国家或地区、产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，出口国同类产品的竞争格局，

进出口是否符合海关、税务等法律法规规定，公司与境内外客户的合同约定在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面的具体区别

1、发行人境外销售主要客户基本情况

报告期内，发行人的境外客户主要为美国、日本等地区的不锈钢真空保温器皿品牌商，发行人主要向其销售不锈钢真空保温器皿、不锈钢器皿、玻璃器皿等产品，销售量较为稳定，境外客户与发行人保持了良好的合作关系，进出口均符合所在国家或地区的海关、税务等法律法规规定。

2、出口国同类产品的竞争格局

发行人境外销售主要客户的产品销售区域集中于美国市场，欧洲、日韩等其他国家和地区收入占比较小。美国作为全球水杯的主要消费国之一，市场竞争激烈，市场份额主要被 Contigo、Thermos、Starbucks 等大型知名水杯品牌占据，市场集中度较高，加之近年来美国大型商超的自有水杯品牌发展迅速，市场竞争十分激烈。

受 2020 年新冠疫情的影响，美国杯壶市场中小型企业由于生产经营困难将退出市场竞争，而具有较强资金实力、渠道优势和抗风险能力的大型企业将会进一步增加市场占有率，市场份额向大型知名品牌商集中。

3、发行人与境内外客户在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面的情况

发行人与境内外客户在销售政策、信用政策、产品定价机制等方面的具体情况如下：

项目	境外客户	境内客户
销售政策	销售主要以不锈钢真空保温器皿为主	
信用政策	外销客户信用政策系综合考虑不同客户的资信状况、历史回款情况以及采购订单规模情况等因素后确定，一般为 30-60 天。	OEM/ODM 模式：15-60 天 直销模式：0-60 天 经销模式：30-60 天
产品定价机制	产品定价主要系根据产品生产成本进行成本加成定价，同时结合市场同类产品的竞争情况对价格相应调整，最后与客户协商确定最终价格。	

(七) 请保荐人、申报会计师、发行人律师对上述事项核查发表明确意见，并按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 7 的要求

对发行人客户集中度较高合理性、客户稳定性和业务持续性核查并发表明确意见

1. 核查过程

本所律师审阅了发行人与客户签订的业务合同和订单、同类业务上市公司的公开信息、不锈钢真空保温器皿行业报告、中国出口信用保险公司出具的主要境外客户的信用报告及境内客户的工商资料、客户验厂资料，并访谈了销售部门负责人和主要客户、供应商。

2. 核查意见

经核查，本所认为：

(1) 发行人客户集中度高主要系发行人所处行业特点及实施的销售战略所致，具有合理性；发行人下游市场集中度较高，不存在下游行业较为分散而发行人自身客户较为集中的情形；报告期内，发行人不存在向单一大客户销售收入或毛利占比超过 50%以上的情形，对主要客户不存在重大依赖；发行人前五大客户构成较为稳定，主要为国际不锈钢真空保温器皿的知名品牌商，与主要客户合作的稳定性及业务持续性不存在重大不确定性风险；

(2) 除 PMI，发行人主要客户与发行人不存在长期合作协议，在每笔采购时向发行人下达采购订单，具有商业合理性；发行人以成本加成方法作为定价依据，并与客户协商后定价，定价方式公允；发行人主要客户均不是发行人的关联方，与发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，与发行人关联方不存在资金往来，发行人的董事、监事、高级管理人员等核心人员和直接、间接股东未在发行人主要客户中占有权益或任职；

(3) 发行人与主要客户建立了长期的合作关系，已拥有较为稳定的客户群体，发行人与主要客户业务合作较稳定，被替代风险较小；

(4) Takeya 在采购时需向发行人预付一定比例的保证金，除此之外，其在信用政策、结算及收款方式方面与发行人其他主要客户不存在明显差异；报告期内，Takeya 各期销售占比和毛利占比均未超过 50%，发行人对 Takeya 不存在重大依赖；

(5) 报告期内，发行人前五大客户主要通过参加国内外展会获取，与重大客户业务获取方式不影响独立性；发行人 OEM/ODM 业务客户数量持续增长，发行人具备独立面向市场获取业务的能力；发行人需要通过部分境外客户的客户认证才能进入其合格供应商名单；

(6) 报告期内，发行人境外销售主要客户进出口符合所在国家或地区的海关、税务等法律法规规定；发行人综合考虑资信状况、历史回款情况、采购订单规模情况、销售模式等因素确定境内外客户的信用政策，具有商业合理性。

七、《问询函》问题 9.关于境外销售

申报材料显示，报告期以境外销售为主，境外销售额逐年增长，报告期占比分别为 84.00%、83.25%和 85.94%；境内销售业务包括境内 OEM/ODM 业务和公司自有品牌业务。公司主要销售目的地为美国市场，以及韩国、挪威、荷兰、日本、加拿大等欧美及东亚市场。

请发行人：

(1) 补充披露报告期境外销售情况，包括但不限于产品种类、销售量、销售单价、销售金额及占比，境外销售模式及流程，海关报关数据情况、增值税退税的流程、人民币汇兑收益/损失的计算过程；结合报告期内外销收入、海关报关数据、增值税退税金额，说明相关数据之间的勾稽关系；披露报告期内是否存在销售至保税区产品转内销情况,如存在,请说明原因并披露报告期内发生金额、会计处理方式及税务处理情况；

(2) 结合境外收入各国家或地区占比情况和关税政策等，补充披露贸易摩擦对发行人境外销售收入的影响；结合主要产品价格构成、关税占比及具体影响程度等量化分析主要出口国或地区的贸易政策变化对公司产品出口以及销售收入、净利润等主要财务数据的影响。

请保荐人和申报会计师核查并发表明确意见。请保荐人和发行人律师对发行人产品进出口是否符合海关、税务等法律法规规定发表明确意见。

回复：

(一) 请保荐人和发行人律师对发行人产品进出口是否符合海关、税务等法律法规规定发表明确意见

1. 核查过程

根据发行人出具的说明及金华海关出具的进出口数据，报告期内，发行人所

从事业务仅涉及境内产品出口，不涉及进口。本所律师审阅了发行人提供的对外贸易经营者备案登记表、海关报关单位注册登记证书、出入境检验检疫报检企业备案表等，发行人已按照主管部门的要求取得了出口业务的相关资质和备案。

本所律师取得了金华海关出具的海关进出口数据统计，发行人 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-3 月的出口额分别为 4,159.17 万美元、4,559.76 万美元、4,922.82 万美元和 964.78 万美元，经与发行人提供的账面出口销售数据核对，除去结关的时间差异外基本一致。

本所律师审阅了发行人报告期内的出口退税申报记录、海关及税务主管部门出具的合规证明，并通过中国海关企业进出口信用信息公示平台、国家税务总局浙江省税务局网站等公开网络检索了发行人的合规情况。报告期内，发行人不存在受到海关、税务部门处罚的情况。

2. 核查意见

经核查，本所认为：

(1) 发行人已根据境外经营实际需要，依据《中华人民共和国对外贸易法》等相关法律、法规办理了对外贸易经营者备案登记表、海关报关单位注册登记证书、出入境检验检疫报检企业备案表，取得境内产品出口所需资质；

(2) 发行人已取得海关合规证明，税务局合规证明，报告期内未受到海关和税务部门的行政处罚。

综上，发行人报告期内产品进出口符合海关、税务等相关法律规定。

八、《问询函》问题 17. 现金交易

申报材料显示，发行人报告期存在现金销售收款及现金支出情况。现金收入主要为个别废料销售收入，现金支出主要为生产经营过程中少量原材料、零星辅料采购与公司员工的部分费用报销。2017 年大额现金支出主要为通过现金支付员工工资。

请发行人：

(1) 结合同行业可比公司情况，补充说明并披露公司报告期现金交易是否符合行业经营特点或经营模式，与同行业平均水平或可比公司是否存在重大差异；

(2) 补充披露现金销售及支出的客户或供应商具体情况、与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系；

(3) 补充披露公司是否建立现金交易相关内控管理制度及执行有效性情况，现金管理制度与业务模式匹配性，报告期现金收支业务是否账款一致，相关收入确认及成本核算的原则与依据，是否符合《企业会计准则》的相关要求；

(4) 补充披露 2017 年以现金方式领取工资的员工人数、主要人员构成，结合该等员工历史期间领取工资的方式、金额分析历年工资发放的差异情况及合理性，2017 年员工个人所得税的计提及缴纳是否充分，是否会构成税务违法违规行为，是否存在被税务机关处罚风险，如是，请充分揭示风险。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确核查意见。

回复：

(一) 结合同行业可比公司情况，补充说明并披露公司报告期现金交易是否符合行业经营特点或经营模式，与同行业平均水平或可比公司是否存在重大差异

1. 发行人报告期现金交易是否符合行业经营特点或经营模式

(1) 报告期内发行人现金销售收款明细如下：

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
销售现金收款（万元）	5.87	86.25	63.86	30.86
占当期营业收入比重	0.08%	0.21%	0.17%	0.09%

报告期内发行人销售基本以转账方式收款，发行人的现金收入主要为个别废料销售收入。废弃资源的回收具有分布广、分布散、量小次多等特点，废料回收商流动性强较，需现款结算，上述交易行为符合废弃资源回收和利用的行业经营特点和经营模式。此外，2019年以前发行人未建立公司微信及支付宝等快捷收款方式，少量线下零售个人客户在购买发行人产品时，以现金快速结账。对于上述两类客户，发行人允许其使用现金支付。

(2) 报告期内发行人现金支出成本和费用明细如下：

项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
工资发放（万元）	-	-	-	1,220.50

项目	2020年 1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
费用报销（万元）	7.68	34.97	29.66	79.22
采购（万元）	0.31	2.60	9.21	52.14
合计	7.99	37.57	38.87	1,351.86
占当期营业成本及期间费用合计比重	0.14%	0.11%	0.14%	4.53%

发行人现金支出主要为生产经营过程中少量原材料、零星辅料采购与发行人员工的部分费用报销。发行人的少量原料及辅料采购主要由采购人员前往五金配件市场进行采购，当地五金配件市场中大多为个人供应商，现金支付比例较高，因此采购人员从发行人预借现金或采购后报销领取现金用于后续采购。

2017年11月前，发行人相关内部控制制度尚未健全。2017年1-4月，发行人存在通过现金支付员工工资的情形。一方面由于发行人属于劳动密集型行业，外地户籍员工占比较高，员工流动性较强，存在员工无法及时办理银行卡或员工离职需快速结算薪酬需以现金支付的情形；另一方面，报告期初，由于微信及支付宝等网络支付尚未完全普及，发行人距离武义县城较远，员工银行取款不便，部分生产线工人也倾向于直接以现金形式领取薪酬。以上情形已得到整改，自2017年5月起，发行人已停止使用现金发放工资。

综上所述，报告期内发行人的现金交易具有必要性与合理性，符合行业的经营模式。

（3）与同行业或类似公司相比是否存在明显差异

经查询同行业公司的公告文件，同行业公司（“C33 金属制品业”）披露的现金交易情况如下：

①.销售现金收款（单位：万元）

公司名称	项目	2020年1-3月	2019年度	2018年度	2017年度
张小泉股份有限公司	金额	168.29	1,251.33	1,679.80	2,147.59
	占营业收入比重	0.68%	2.61%	4.17%	6.40%
天津友发	金额	-	14.49	134.08	1,175.69

钢管集团 股份有限 公司	占营业收入 比重	-	0.00%	0.00%	0.04%
天津锐新 昌科技股 份有限公 司	金额（万 元）	-	-	0.50	4.01
	占营业收 入比重	-	-	0.0%	0.01%
发行人	金额（万 元）	5.87	86.25	63.86	30.86
	占营业收 入比重	0.08%	0.21%	0.17%	0.09%

注 1：截至本补充法律意见书出具之日，张小泉股份有限公司披露了 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-6 月的销售现金收款金额。

注 2：截至本补充法律意见书出具之日，天津友发钢管集团股份有限公司仅披露 2017 年度、2018 年度、2019 年 1-6 月的销售现金收款金额，下同。

注 3：截至本补充法律意见书出具之日，天津锐新昌科技股份有限公司披露 2017 年度、2018 年度销售现金收款金额，下同。

②.现金采购支出

公司名称	项目	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
天津友发 钢管集 团股 份有 限公 司	金额（万元）	-	2.78	8.54	2.50
	占营业成本比 重	-	0.00%	0.00%	0.00%
天津锐新 昌科技 股份有 限公 司	金额（万元）	-	-	35.71	86.90
	占营业成本比 重	-	-	0.0%	0.01%
发行人	金额（万元）	0.31	2.60	9.21	52.14
	占营业成本比 重	0.01%	0.01%	0.04%	0.21%

综上，发行人报告期内现金交易与同行业平均水平不存在重大差异。

（二）补充披露现金销售及支出的客户或供应商具体情况、与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系

1. 现金交易主要客户与供应商情况

报告期内，发行人现金销售收入主要系废料销售收入，现金交易前5名客户的名称、金额及关联关系情况如下（单位：万元）：

序号	客户名称	交易内容	金额	比例	关联关系
2020年1-3月					
1	吴某某	废纸箱、废塑料、刨花等	4.08	69.57%	否
2	龚某某	废砂带	0.91	15.43%	否
3	李某	废塑粉	0.29	4.90%	否
4	黄某某	废塑料筐	0.28	4.84%	否
5	王某	废铁等	0.16	2.73%	否
合计			5.72	97.47%	-
2019年度					
1	吴某某	废纸箱、废塑料、刨花等	30.17	34.98%	否
2	龚某某	废砂带、废棉纶、抛光灰等	11.46	13.28%	否
3	王某	刨花、废铜线等	8.39	9.73%	否
4	黄某某	废塑料筐、废塑粉	4.96	5.75%	否
5	谢某某	废棉纶、废砂带	4.83	5.60%	否
合计			59.81	69.34%	-
2018年度					
1	吴某某	废纸箱、废料、刨花等	25.59	40.06%	否
2	龚某某	废砂带、废棉纶、抛光灰等	8.62	13.49%	否
3	李某某	废料、废硅胶	6.88	10.78%	否
4	李某	废料	4.64	7.26%	否
5	黄某某	废塑料筐	3.10	4.85%	否
合计			48.83	76.45%	-
2017年度					
1	吴某某	废纸箱、废塑料、刨花等	11.25	36.44%	否
2	李某	废料等	5.17	16.74%	否
3	岑某某	废砂带、废棉纶、废铁等	3.75	12.14%	否

4	李某某	废塑料	2.52	8.15%	否
5	李某某	塑料筐、废铁等	2.09	6.76%	否
合计			24.78	80.24%	-

报告期内，现金支出主要系员工报销与零星采购，现金采购前5名供应商的名称、金额及关联关系情况如下（单位：万元）：

序号	供应商名称	交易内容	金额	比例	与发行人是否存在关联关系
2020年1-3月					
1	周某某	塑料冷却池	0.20	64.90%	否
2	永康市景泰印刷设备有限公司	菲林胶片	0.05	17.52%	否
3	李某某	修理配件	0.05	16.22%	否
4	深圳市龙华新区龙华千汇糖果商贸行	包装袋	0.00	1.36%	否
5	-	-	-	-	-
合计			0.30	100.00%	-
2019年度					
1	永康市泽鑫塑料机械有限公司	修理配件	0.80	30.78%	否
2	永康市景泰印刷设备有限公司	菲林胶片	0.46	17.81%	否
3	胡红武	电机	0.36	13.85%	否
4	永康市芝英宝兴机械电器厂	吸气焊片机	0.14	5.46%	否
5	罗某某	机器配件	0.13	4.81%	否
合计			1.89	72.72%	-
2018年度					
1	何某	涂料	1.08	11.72%	否
2	永康市景泰印刷设备有限公司	菲林胶片	0.68	7.35%	否
3	永康市东城徐丹涂装设备经营部	电磁阀	0.42	4.52%	否
4	千一五金专营店	刀片	0.39	4.23%	否
5	胡某	避雷器	0.36	3.86%	否
合计			2.93	31.69%	-
2017年度					
1	王某某	发泡剂	5.00	9.59%	否
2	义乌市鑫之盾胶粘剂厂	胶水	5.00	9.59%	否
3	武义县桐琴镇宏达热处理	模具处理	5.00	9.59%	否
4	深圳市福田区聚泰金商行	高温胶带	4.59	8.80%	否

5	王某某	砂布	4.00	7.67%	否
合计			23.59	45.24%	-

(三) 补充披露 2017 年以现金方式领取工资的员工人数、主要人员构成，结合该等员工历史期间领取工资的方式、金额分析历年工资发放的差异情况及合理性，2017 年员工个人所得税的计提及缴纳是否充分，是否会构成税务违法违规行为，是否存在被税务机关处罚风险，如是，请充分揭示风险。

2017 年度发行人以现金领取工资期间的员工月均人数为 989 人，其中主要人员构成如下：

人员级别	人数
高层	2
中层	11
基层	976
合计	989

注：高层人员为戚兴华和朱中萍；中层为部门经理以上人员；其他为基层员工。

自设立初至 2017 年 4 月期间，发行人以现金方式发放员工工资，2017 年 1-4 月与 2015 年、2016 年同期，发行人现金发放工资的具体金额如下：

项目	2017 年 1-4 月	2016 年 1-4 月	2015 年 1-4 月
发放金额（万元）	1,220.50	612.06	546.52
员工人数（人）	989	511	461
发放工资所属期间	3 个月	3 个月	4 个月
人均发放金额（万元）	0.41	0.40	0.30

注：员工人数为加权平均人数。

由上表可知 2017 年 1-4 月与 2015 年度、2016 年度同期的工资发放金额存在一定差异，主要系员工人数变动及发放工资所属期间不同所致。2017 年 1-4 月与 2015 年度、2016 年度同期的人均工资发放金额存在差异的原因主要系工整体薪酬的逐步提高，不存在刻意改变 2017 年 1-4 月工资发放方式的情形。2017 年发行人每个月于个人所得税扣缴系统中按照当月预计应付工资如实申报员工薪酬和扣缴信息，在实际支付现金工资时按照申报数金额代扣代缴了个人所得税，根据国家税务总局武义县税务局于 2020 年 4 月 3 日出具的《证明》，自 2017 年 1 月 1 日至该证明出具之日，发行人“均不存在重大违法违规行为，不存在偷税、漏税、抗

税、拖欠税款等情况，不存在因违反国家税收法律、行政法规而受到行政处罚的情形”。

(四) 请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确核查意见

1. 核查过程

本所律师审阅了发行人《资金管理制度》《资金支付审批流程管理规定》等相关内控管理制度、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员的个人卡银行流水、同行业可比公司公开披露现金交易的信息、发行人现金日记账、记账凭证、收款收据、出入库单据和发票、发行人 2015 年度、2016 年度与 2017 年度的现金科目明细账、2015 年度、2016 年度与 2017 年度现金发放工资的记录与工资表、发行人 2017 年 1 月-2017 年 4 月期间的个税申报记录、通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网络查询客户和供应商的信息，并访谈了发行人财务总监。

2. 核查意见

经核查，本所认为：

(1) 发行人报告期内的现金交易符合行业经营特点、与同行业可比公司不存在重大差异；

(2) 发行人报告期内现金交易的客户供应商与发行人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；

(3) 报告期初期，发行人通过现金发放员工工资根据当时的实际情况具备一定的合理性，发放金额与历史同期发放金额比对不存在重大差异；发行人每个月于个人所得税扣缴系统中按照当月预计应付工资如实申报员工薪酬和扣缴信息，在实际支付现金工资时按照申报数金额代扣代缴了个人所得税，报告期内不存在因违反国家税收法律、行政法规而受到行政处罚的情形。

九、《问询函》问题 18.关于财务规范性核查

请保荐人、申报会计师、发行人律师按照中国证监会《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》问题 41、42、54 以及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求对以下事项核查并发表明确意见：

(1) 发行人报告期现金交易的必要性与合理性，是否与发行人业务情况或行

业惯例相符，与同行业或可比公司的比较情况；

(2) 现金交易流水与相关业务发生是否真实一致，是否存在异常分布；

(3) 发行人第三方回款的真实性、原因、必要性及商业合理性；

(4) 发行人实际控制人及董事、监事、高级管理人员等关联方是否与客户或供应商存在现金资金往来，是否与第三方回款的支付方是否存在关联关系或其他利益安排；

(5) 发行人为减少现金交易所采取的改进措施及进展情况，是否已在招股说明书中充分披露上述情况及风险；

(6) 发行人内部控制制度的完备性、合理性与执行有效性；请详细说明对发行人现金交易可验证性及相关内控有效性的核查方法、过程与证据。

回复：

(一) 发行人报告期现金交易的必要性与合理性，是否与发行人业务情况或行业惯例相符，与同行业或可比公司的比较情况

报告期内，发行人的现金交易具有必要性与合理性，与发行人自身业务情况相符。具体情况详见本补充法律意见书“第一部分 关于《问询函》所涉事项之核查意见”之“八、《问询函》问题 17.现金交易”之“(一) 结合同行业可比公司情况，补充说明并披露公司报告期现金交易是否符合行业经营特点或经营模式，与同行业平均水平或可比公司是否存在重大差异”。

(二) 现金交易流水与相关业务发生是否真实一致，是否存在异常分布

根据发行人提供的现金交易凭证，并经本所律师访谈发行人财务总监，发行人现金交易流水的发生与相关业务发生真实一致，不存在异常分布。具体情况如下：

1. 发行人现金收款主要为卖废料所得，现金记账的收入流水频率高、金额小，与废料回收分布广、分布散、量小次多的业务特性相一致；

2. 发行人现金支付工资的支出流水一般按月发生，与发行人按月集中支付工资的实际情况相一致；

3. 发行人零星材料采购、员工费用报销等现金记账的支出流水呈现小额、随

机的特点，与发行人临时性采购和日常零星费用发生的业务特性相一致。

(三) 发行人第三方回款的真实性、原因、必要性及商业合理性

1.报告期内发行人第三方付款金额客户情况如下：

(1) 2020年1-3月不存在第三方回款；

(2) 2019年第三方回款客户的情况：

客户名称	付款方名称	付款金额（万元）
Amsterdam Printing & Litho	Taylor Corporation	62.80
Halosource, Inc	中国出口信用保险公司浙江分公司	59.20
PMI	Formation Brands, LLC	1.15
合计		123.15

注1：Taylor Corporation 系 Amsterdam Printing & Litho 的母公司

注2：Formation Brands, LLC 系 Pacific Market International LLC 的母公司

(3) 2018年第三方回款客户的情况：

客户名称	付款方名称	付款金额（万元）
Amsterdam Printing & Litho	Taylor Corporation	57.16
PMI	Formation Brands, LLC	1.50
合计		58.66

(4) 2017年第三方回款客户的情况：

客户名称	付款方名称	付款金额（万元）
GCDC Marketing, Inc.	DrinkWorks Corporation	67.98
	The Great Canadian Distribution Company, Inc.	28.06
	Easy Go Drinkware, LLC	27.62
Amsterdam Printing & Litho	Taylor Corporation	50.48
PMI	Formation Brands, LLC	2.63
合计		176.77

注1：The Great Canadian Distribution Company, Inc. 系 GCDC Marketing, Inc. 的

母公司；

注 2: Easy Go Drinkware,LLC 于 2017 年 9 月收购 The Great Canadian Distribution Company,Inc.及 GCDC Marketing,Inc.;

注 3: DrinkWorks Corporation 于 2017 年 10 月收购 Easy Go Drinkware,LLC。

2.通过第三方付款的原因、必要性及商业合理性

发行人产生第三方付款的原因如下:

(1) 关联方代为支付: 部分客户出于集团内资金统一管理或资金结算便利性等原因通过客户的股东或关联公司代为支付;

(2) 中国出口信用保险公司浙江分公司赔付: Halosource,Inc 因公司经营出现困难, 无力回款, 发行人通过中国出口信用保险公司获得货款赔付。

因此, 发行人通过第三方付款符合行业经营特点, 具有必要性及商业合理性。

(四) 发行人实际控制人及董事、监事、高级管理人员等关联方是否与客户或供应商存在现金资金往来, 是否与第三方回款的支付方存在关联关系或其他利益安排

2017 年 11 月以前, 发行人存在部分废料收入、零星采购由实际控制人银行卡收支的情形, 发行人已整理相关银行卡的资金流水, 厘清交易的款项性质, 相关款项已全部调整入账。随着发行人财务管理制度的完善, 发行人实际控制人及董事、监事、高级管理人员等关联方与客户或供应商不存在资金往来。

发行人实际控制人及董事、监事、高级管理人员等关联方与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排。

(五) 发行人为减少现金交易所采取的改进措施及进展情况, 是否已在招股说明书中充分披露上述情况及风险

发行人为减少现金交易所采取的改进措施如下:

(1) 现金销售方面, 发行人与废品回收商协商以银行转账、支付宝和微信的方式收回废品回收款, 减少现金交易比例;

(2) 现金采购方面, 发行人规定单人报销金额超过 2,000 元原则上不支付现金, 以减少不必要的现金支付;

(3) 工资支付方面，发行人要求每位新入职员工开立工资卡，统一以银行转账方式支付工资。

经整改，发行人已经建立健全的内控制度并有效执行，现金交易总额及占比均有效降低，不存在重大风险。发行人已在招股说明书中充分披露上述情况及风险。

(六) 发行人内部控制制度的完备性、合理性与执行有效性；请详细说明对发行人现金交易可验证性及相关内控有效性的核查方法、过程与证据

1.内部控制制度的完备性、合理性与执行有效性

发行人已建立《资金管理制度》《资金支付审批流程管理规定》《销售与收款内部控制》等内控制度，规范了货币资金的收支、费用报销的批准权限和审批程序，建立了包括账户开设、审核、收付与结算、复核、记账、核对、清查盘点等环节的内部控制程序。发行人现金交易相关的内部控制制度完备、合理且有效执行

2.说明对发行人现金交易可验证性及相关内控有效性的核查方法、过程与证据

发行人设置了现金日记账，对于销售取得的现金收入，发行人会同步开具出门证、出库单、过磅单及收款收据等资料；对于采购货物或费用报销需要支付现金的情况，发行人会要求相关人员填写报销单、入库单，并取得采购发票和付款单据；单人单次报销金额超过 2,000 元的，发行人均通过银行转账方式支付。

对于以现金支付员工薪酬的情况，发行人会制作工资发放表、并按照实际支付薪酬的数额为员工代扣代缴个人所得税，制作个人所得税申报表。

通过对上述资料的核查，可以验证发行人现金交易的情况。

(七) 按照中国证监会《首发业务若干问题解答(2020年6月修订)》问题 41、42、54 以及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求进行核查并发表意见

1.按照《首发业务若干问题解答（2020年6月修订）》问题 41 及《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 25 的要求，说明对发行人内部控制制度健全及有效性的核查过程及结论

(1) 核查过程

本所律师审阅了发行人《资金管理制度》《资金支付审批流程管理规定》，核查了发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高管、主要财务人员的银行账户流水，并对发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要财务人员、主要客户和供应商进行了访谈；查阅了发行人银行贷款合同，并核查了银行贷款相关的明细账、会计凭证及资金流水；对发行人销售负责人进行访谈，了解第三方付款的形成原因及合理性；取得发行人报告期内第三方回款的统计明细表、银行回单以及相应的关系说明；抽查报告期内发行人大额流水、银行日记账及往来款明细账及相应凭证，对银行回单列示的对方单位名称与账对方单位名称核对；访谈了发行人的财务总监和天健会计师，了解发行人与实际控制人之间的非经营性资金往来背景和归还情况，并核对了发行人与实际控制人非经营性资金往来的银行流水。

（2） 核查意见

①报告期内，发行人不存在通过供应商等取得银行贷款或为客户提供银行贷款资金走账通道的行为；

②发行人未发生票据结算业务，不存在向关联方或供应商开具无真实交易背景的商业票据，进行票据贴现后获得银行融资的行为；

③2016年至2017年发行人业务发展较快，对流动资金的需求量较大，临时性由实际控制人提供不计息资金支持。2017年11月前，发行人存在向第三方提供的短期资金拆借行为。上述资金拆借情况已清理完毕。发行人控股股东及实际控制人已出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》；

④股份公司成立前，发行人存在部分小额废料收入、零星采购以及部分员工工资由个人卡收支的情形，股份公司成立之后，发行人已不存在通过个人卡或第三方代收或代付货款的情形；

综上，发行人存在已披露上述的不规范情形，但已通过结束不当行为、加强内控等方式积极整改，发行人内部控制制度健全且被有效执行。

（八） 核查过程和核查结果

本所律师审阅了发行人《资金管理制度》《资金支付审批流程管理规定》，取得发行人现金日记账及库存现金明细账；针对现金收款交易，抽查核对出门证、

出库单、过磅单及收款单据等资料；针对采购货物及费用报销现金支出，抽查核对报销单、入库单、采购发票及付款单据等资料；针对现金发放薪酬，抽查薪酬明细表等原始资料，与发行人历年工资发放情况进行对比分析；取得报告期内第三方回款的统计明细表、银行回单以及相应的关系说明；取得实际控制人、董事、监事、高级管理人员的承诺函及银行流水单，并对其银行流水单进行核查，并访谈了发行人财务总监和涉及现金付款的供应商。

经核查，本所认为：

（1）报告期内，现金交易具有必要性与合理性，与发行人自身业务情况相符；

（2）报告期内，现金交易流水的发生与相关业务发生真实一致，不存在异常分布；

（3）报告期内，发行人第三方回款是真实的，符合行业经营特点，具有必要性及商业合理性；

（4）报告期内，发行人实际控制人与客户、供应商的现金资金往来均已入账，发行人董事、监事、高级管理人员等关联方与客户、供应商不存在资金往来，与第三方回款的支付方不存在关联关系或其他利益安排；

（5）报告期内，发行人已执行改进措施，减少现金交易并在招股说明书中披露上述情况及风险；

（6）报告期内，发行人的现金交易具有可验证性，发行人内部控制制度完备、合理且执行有效。

第二部分 本期间本次发行有关事项的补充法律意见

一、发行人仍具备本次发行上市的主体资格

发行人仍持有金华市市场监管局于 2017 年 12 月 21 日核发的统一社会信用代码为 91330723762512117A 的《营业执照》。根据发行人提供的工商资料并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，截至本补充法律意见书出具之日，发行人仍为依法设立且持续经营 3 年以上的股份有限公司，不存在法律法规及《公司章程》中规定的需要终止的情形，符合《创业板注册管理办法》第十条的规定，具备本次发行上市的主体资格。

二、本次发行上市的实质条件

（一）发行人本次发行上市仍符合《证券法》规定的相关条件

1、根据发行人本次发行上市相关股东大会决议、董事会决议、监事会决议，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2、根据《审计报告》，发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-3 月的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）分别为 25,822,148.84 元、75,524,613.54 元、61,123,330.67 元、12,621,874.41 元。根据发行人出具的说明，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

3、根据《审计报告》和发行人出具的说明，发行人最近三年及一期财务会计报告被出具无保留意见的审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

4、根据发行人的声明与承诺、发行人控股股东和实际控制人出具的书面说明、《企业信用报告》、公安机关出具的无犯罪记录证明、武义县人民法院、武义县人民检察院和武义县监察委员会出具的证明并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、北大法宝网、法信

数据库及有关司法机关网站等公开网站查询，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

5、经核查，发行人本次发行由证券公司担任保荐人，符合《证券法》第十条第一款的规定。

（二）发行人本次发行上市符合《创业板注册管理办法》规定的 相关条件

1、如本补充法律意见书“第二部分 本期间本次发行有关事项的补充法律意见”之“一、发行人仍具备本次发行上市的主体资格”所述，发行人具备本次发行上市的主体资格，符合《创业板注册管理办法》第十条的规定。

2、根据《审计报告》《内控报告》、发行人出具的说明及本所律师对发行人财务总监、天健会计师的访谈，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告；发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《创业板注册管理办法》第十一条的规定。

3、根据《审计报告》、发行人及实际控制人出具的说明并经本所律师与发行人实际控制人、财务总监的访谈，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板注册管理办法》第十二条第（一）项的规定。

4、根据发行人的工商资料、发行人历次股东大会、董事会决议文件及发行人出具的说明，并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，发行人主营业务、控制权和管理团队稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近二年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的

重大权属纠纷，符合《创业板注册管理办法》第十二条第（二）项的规定。

5、根据《审计报告》《企业信用报告》、发行人提供的知识产权证书、重大债权债务合同、武义县不动产登记中心、国家知识产权局、武义县人民法院等出具的证明及发行人出具的说明，并经本所律师与发行人实际控制人、财务总监的访谈，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板注册管理办法》第十三条第一款第（三）项的规定。

6、根据发行人的《营业执照》《公司章程》《审计报告》及发行人出具的说明，并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统查询，发行人的经营范围为“保温容器、不锈钢制品、日用塑料制品、家用电器、金属工艺品、日用玻璃制品、日用陶瓷制品、办公用品、金属制日用品的研发、制造、网上及实物现场销售；货物进出口，技术进出口。（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）”；发行人主营业务为各种不同材质的饮品、食品容器的研发设计、生产与销售。发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板注册管理办法》第十三条第一款的规定。

7、根据发行人出具的说明、公安机关出具的无犯罪记录证明、武义县人民法院、武义县人民检察院和武义县监察委员会出具的证明及发行人出具的书面说明，以及本所律师查阅中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、北大法宝网、法信数据库及有关司法机关网站等公开信息，最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《创业板注册管理办法》第十三条第二款的规定。

8、根据发行人及其董事、监事和高级管理人员填写的调查表、个人信用报告、公安机关出具的无犯罪记录证明、武义县人民法院、武义县人民检察院和武义县监察委员会出具的证明及发行人出具的说明，并经本所律师查阅发行人历次股东大会、董事会会议、监事会会议文件、中国证监会网站披露的市场禁入、行政处罚信息及上海证券交易所、深交所网站披露的监管与处分记录、中国裁判文书网、

中国执行信息公开网、信用中国、北大法宝网、法信数据库及有关司法机关网站等公开信息，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近 3 年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板注册管理办法》第十三条第三款的规定。

（三）本次发行上市符合《创业板上市规则》的相关规定

1、如本补充法律意见书所述，发行人本次发行上市符合《证券法》《创业板注册管理办法》规定的发行条件，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的规定。

2、根据发行人《营业执照》《公司章程》《招股说明书》及发行人 2020 年第一次临时股东大会关于本次发行上市事项所作决议，发行人本次发行上市前股本总额为 7,500 万元，本次拟公开发行 2,500 万股股份，本次发行上市后股本总额不少于 3,000 万元，本次拟公开发行的股份达到发行人股份总数的 25% 以上，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项、第（三）项的规定。

3、根据《招股说明书》《审计报告》及发行人的声明与承诺，并经本所律师核查，发行人 2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-3 月净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）分别为 75,524,613.54 元、61,123,330.67 元、11,727,622.73 元，最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（四）项及第 2.1.2 条第一款第（一）项的规定。

综上，本所认为，发行人具备本次发行上市的实质条件。

三、发行人的业务

（一）发行人的经营范围及经营方式

根据发行人现时有效的《营业执照》及《公司章程》，发行人本期间内的经营范围未发生变化。

根据发行人提供的上述文件资料、发行人出具的说明并经本所律师核查，截

至本补充法律意见书出具之日，发行人的经营范围和经营方式符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）境外业务

根据《审计报告》、发行人出具的说明及美国 KLR Law, LLP 出具的《法律意见书》，发行人在境外设立了全资子公司 Drink Tech，Drink Tech 为依据美国加利福尼亚州法律设立的公司，由发行人全资拥有，合法有效存续。

（三）发行人主要业务资质和许可

根据发行人提供的相关业务资质证书及发行人出具的说明，发行人及其各级子公司已取得从事生产经营活动所必需的行政许可、备案或注册；已经取得的上述行政许可、备案、注册不存在被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者到期无法延续的风险。

（四）发行人的主营业务

根据《招股说明书（申报稿）》及发行人出具的说明，各种不同材质的饮品、食品容器的研发设计、生产与销售。根据《审计报告》，发行人报告期内主营业务收入和营业收入情况如下：

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-3 月
主营业务收入(元)	337,468,087.23	372,704,212.93	397,295,518.83	72,491,087.86
营业收入(元)	340,071,551.40	376,448,838.90	404,961,066.32	73,046,170.17
占比	99.23%	99.01%	98.11%	99.47%

经核查，本所认为，发行人的主营业务突出。

（五）发行人的持续经营能力

根据《审计报告》、发行人提供的《企业信用报告》、发行人所在地税务、工

商等有关政府部门出具的证明及发行人出具的说明，截至本补充法律意见书出具之日，发行人生产经营正常开展，不存在影响发行人持续经营的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚，发行人具备持续经营能力。

四、关联方和关联交易的变化情况

（一）关联方的变化情况

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《企业会计准则解释第 13 号》《编报规则第 12 号》《创业板上市规则》等有关规定，经本所律师核查发行人的工商资料、股东名册、相关方的工商资料、发行人股东和董事、监事、高级管理人员调查表，并经本所律师访谈股东和董事、监事、高级管理人员，登录国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站查询及发行人确认，发行人关联方和关联关系变化情况如下：

序号	关联方	关联关系变化情况
1	北京大豪科技股份有限公司	发行人独立董事于雳于 2020 年 7 月卸任独立董事

（二）关联交易的变化情况

根据《审计报告》、发行人出具的说明并经本所律师核查，本期间发行人与关联方新增的重大关联交易如下：

1、经常性关联交易

（1）销售商品

关联方	关联交易内容	2020 年 1-3 月	占当期同类销售比重
吻吻鱼	销售不锈钢保温杯	1,313,159.77 元	1.93%

2、关键管理人员薪酬

2020 年 1 月至 3 月，发行人向关键管理人员支付的薪酬合计为 776,487.73 元。

3、食堂服务

关联方	关联交易内容	2020年1-3月
胡美红	食堂服务	37,400.00 元

4、应收关联方款项

项目名称	关联方	2020年3月31日
应收账款	吻吻鱼	1,732,473.56 元

五、发行人主要财产的变化情况

(一) 不动产权

经本所律师核查，本期间发行人无新取得的不动产权。

(二) 知识产权

1、境外商标

根据发行人提供的商标转让完成通知、发行人的商标代理机构浙江广宇商标事务所有限公司出具的书面确认文件，截至本补充法律意见书出具之日，发行人收购 miGo 品牌相关的中国境外注册商标，新增完成变更的商标 1 项，具体情况如下：

序号	注册号	商标	有效期	权利人	国际分类	注册地	转让状态
1	171101734	MIGO	2023年8月 20日	发行人	21	泰国	转让已完成

2、境内专利

经本所律师核查，本期间发行人新取得的专利情况如下：

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	取得方式
----	-----	------	-----	------	------	------

序号	权利人	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	取得方式
1	发行人	一种保温杯杯盖测泄漏装置及保温杯自动化生产设备	201811017886.5	发明专利	2018.9.3	受让取得
2	发行人	一种保温杯旋压装置	201921770653.2	实用新型	2019.10.22	原始取得
3	发行人	一种测量杯盖密封性的装置	201921770655.1	实用新型	2019.10.22	原始取得
4	发行人	一种设置有推片盖组件的保温杯	201921886406.9	实用新型	2019.11.5	原始取得
5	发行人	一种防喷溅弹跳吸管杯盖	201922157792.4	实用新型	2019.12.5	原始取得
6	发行人	一种保温杯水转印用固定装置	201921770657.0	实用新型	2019.10.22	原始取得
7	发行人	一种设置有测气装置的杯子焊接生产线	201921770677.8	实用新型	2019.10.22	原始取得
8	发行人	一种方便喝水的防倾洒水杯	201910914805.X	发明	2019.9.26	原始取得
9	发行人	保温杯(S3106V)	202030202230.2	实用新型	2020.5.5	原始取得

除上述完成过户的境外商标和新取得的专利以外，发行人不存在其他新取得的注册商标、专利等知识产权。

（三）主要生产经营设备

根据《审计报告》、发行人出具的说明，经核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人主要生产经营设备仍处于正常使用中，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

（四）发行人的对外投资

经核查，本期间发行人未新设子公司、分公司。

（五）主要财产的产权状况

经核查，本所认为，本期间发行人合法拥有上述主要财产的所有权或使用权，

产权权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。

（六）权利限制

根据《审计报告》及发行人出具说明，并经本所律师核查，本期间发行人拥有的上述主要财产不存在设定抵押、质押或优先权等权利瑕疵或限制的情况，不存在许可第三方使用等情形。

六、发行人的重大债权债务

（一）根据发行人发行人出具的说明，截至 2020 年 3 月 31 日，发行人无新增的重大业务合同。

（二）根据相关环境保护、工商行政管理、人事劳动社会保障、税务、质量监督、安全生产监督等部门等出具的证明、发行人出具的说明并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人及其控股子公司近三年没有因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的重大侵权之债。

（三）根据《审计报告》及发行人出具的说明，截至 2020 年 3 月 31 日，除《律师工作报告》正文第九章“关联交易与同业竞争”之“（二）关联交易”、本补充法律意见书第四章“关联方和关联交易的变化情况”之“（二）关联交易的变化情况”所述之外，发行人与其关联方之间不存在其他重大债权债务关系，亦不存在其他相互提供担保的情况。

（四）根据《审计报告》及发行人出具的说明，截至 2020 年 3 月 31 日，发行人金额较大的其他应收、应付款均因正常的生产经营活动发生，合法有效。

七、发行人的重大资产变化及收购兼并

根据发行人提供的工商资料、发行人出具的说明并经本所律师核查，发行人在本期间内未发生重大资产变化及收购兼并事项。

八、发行人章程修改的变化情况

根据发行人提供的股东大会、董事会决议及章程修正案等资料，发行人在本期间未发生的章程修改的情况。

九、发行人董事会、监事会及股东大会的变化情况

根据发行人提供的股东大会、董事会、监事会决议，发行人在本期间内召开的三会情况如下：

1.股东大会

2020年6月30日，发行人召开2020年第二次临时股东大会，审议通过了《关于审议浙江嘉益保温科技股份有限公司2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-3月财务报告的议案》《关于审议<浙江嘉益保温科技股份有限公司内部控制自我评价报告>的议案》《关于对浙江嘉益保温科技股份有限公司2020年1-3月关联交易进行确认的议案》。

2.董事会

2020年6月14日，发行人召开第一届董事会第十一次会议，审议通过了《关于审议浙江嘉益保温科技股份有限公司2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-3月财务报告的议案》《关于审议<浙江嘉益保温科技股份有限公司内部控制自我评价报告>的议案》《关于对浙江嘉益保温科技股份有限公司2020年1-3月关联交易进行确认的议案》《关于提请召开浙江嘉益保温科技股份有限公司2020年第二次临时股东大会的议案》。

3.监事会

2020年6月14日，发行人召开第一届监事会第七次会议，审议通过了《关于审议浙江嘉益保温科技股份有限公司2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-3月财务报告的议案》《关于审议<浙江嘉益保温科技股份有限公司内部控制自我评价报告>的议案》《关于对浙江嘉益保温科技股份有限公司2020年1-3月关联交易进行确认的议案》。

十、发行人董事、监事、高级管理人员的情况

根据发行人的股东大会、董事会和监事会以及职工代表大会决议、发行人出具的说明，发行人董事、监事、高级管理人员在本期间未发生变化。

十一、发行人的税务

（一）发行人及其控股子公司的税种、税率

根据《审计报告》及发行人出具的书面说明，发行人及其控股子公司在报告期内执行的主要税种、税率情况如下：

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%、16%、13%、6%，出口货物享“免、抵、退”政策，退税率为16%、13%、9%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴	1.2%、12%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	见下表

不同税率的纳税主体企业所得税税率说明

纳税主体名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
发行人	15%	15%	15%
Drink Tech	21%	21%	-
除上述以外的其他纳税主体	25%	-	-

经核查，本所认为，发行人及其控股子公司执行的税种、税率符合现行法律、

法规和规范性文件的要求。

（二）税收优惠

根据《审计报告》及发行人出具的说明，发行人在报告期内享受的税收优惠如下：

根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室 2017 年 12 月 15 日发布的《关于浙江省 2017 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字[2017]201 号），发行人于 2017 年 12 月取得高新技术企业认定（证书编号：GR201733002394），有效期为 3 年，企业所得税优惠期为 2017 年至 2019 年。

2020 年发行人正在申报高新技术过程中，预计可取得高新技术企业认定，暂按 15% 税率计缴企业所得税。

经核查，本所认为，发行人享受的税收优惠政策合法、合规、真实、有效。

（三）发行人享受的财政补贴

根据《审计报告》及发行人提供的财政补贴文件，并经本所律师核查，发行人 2020 年 1-3 月期间获得的金额 5 万元以上的财政补贴主要包括：

序号	补助年度	项目	金额（万元）	依据文件
1.	2020	2019 年企业参与标准化建设奖励	60	武义县市场监督管理局《关于对象 2019 年度企业参与标准化建设奖励的请示》（第 006 号）
2.	2020	2019 年度金华市政府质量奖奖金	60	金华市市场监督管理局《关于申请拨付 2019 年度市政府质量奖经费的函》（金市监便签（2020）14 号）
3.	2020	2019 年第三批专利奖励	17	武义县市场监督管理局《关于兑现 2019 年第三批专利奖励资金的请示》（第 007 号）

经核查，发行人取得的上述财政补贴合法、合规、真实、有效。

十二、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准

（一）环境保护

根据发行人的说明及环境保护主管部门出具的证明，并经本所律师在相关环

保部门网站、国家企业信用信息公示系统、天眼查、中国裁判文书网、信用中国、法信数据库、北大法宝网等公开网站查询，报告期内发行人不存在因违反环境保护方面的法律、行政法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

（二）产品质量和技术监督标准

根据金华市市监局出具的证明及发行人出具的说明，并经本所律师访谈发行人实际控制人、合规负责人，在国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国、法信数据库、北大法宝网、中国裁判文书网、主管部门网站等公开网站查询，发行人的产品符合有关产品质量和技术监督标准，报告期内不存在因违反有关产品质量和技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

十三、发行人的劳动及社会保障

（一）发行人社会保险及住房公积金缴纳情况

1. 发行人社会保险缴纳情况

经本所律师核查发行人提供的花名册、工资表、社会保险费申报表、社会保险缴纳明细及缴款凭证以及发行人出具的书面说明，截至 2020 年 3 月 31 日，发行人及其境内子公司在册员工人数为 1,219 人⁴，已缴纳社会保险的人数为 876 人⁵，未缴纳社会保险的员工人数为 343 人。部分员工未缴纳社会保险的主要原因包括：3 名员工已在其他单位缴纳社会保险；42 名员工已超龄，无法缴纳社会保险；166 名员工缴纳意愿不高，自愿放弃缴纳社会保险；129 名新员工当月入职尚未完成缴纳手续；3 名员工因系统原因，自下月开始缴纳。

2. 发行人住房公积金缴纳情况

经本所律师核查发行人提供的花名册、工资表、住房公积金缴纳明细及缴款凭证以及相关主体出具的书面声明，截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及其境内子公司在册员工人数为 1,219 人，已缴纳住房公积金的人数为 859 人⁶，未缴纳住房公积金的员工人数为 360 人。部分员工未缴纳住房公积金的主要原因包括：1 名员

⁴ 不含劳务派遣员工。

⁵ 已包含了杭州镁歌委托上海康肯市场营销有限公司代缴公积金的 10 名驻外地销售人员。

⁶ 同上。

工在其他单位缴纳住房公积金；42 名员工已超龄，无法缴纳住房公积金；181 名员工缴纳意愿不高，自愿放弃缴纳住房公积金 129 名新员工当月入职尚未完成缴纳手续；3 名员工因系统原因，自下月开始缴纳。

（二）根据发行人及其子公司、分公司所在地社会保险管理部门及住房公积金管理部门出具的证明文件、发行人出具的说明并经本所律师在相关社会保险管理部门及住房公积金管理部门公开网站、国家企业信用信息公示系统、天眼查、中国裁判文书网、信用中国、法信数据库、北大法宝网等公开网站查询，发行人在报告期内不存在因违反社会保险、住房公积金管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

十四、诉讼、仲裁或行政处罚

（一）发行人及其控股子公司

1. 诉讼、仲裁

根据发行人提供的资料、发行人的声明与承诺、武义县人民法院、武义县人民检察院和武义县监察委员会出具的证明、发行人主管政府部门出具的证明、本所律师对发行人实际控制人的访谈、并经本所律师走访发行人主管政府部门以及在中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国、中国执行信息公开网、法信数据库、北大法宝网等公开网站查询，截至本法律意见书出具之日，发行人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

2. 行政处罚

根据发行人提供的资料、发行人的声明与承诺、发行人主管政府部门出具的证明、本所律师对发行人实际控制人的访谈、并经本所律师走访发行人主管政府部门以及在中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国、中国执行信息公开网、法信数据库、北大法宝网等公开网站查询，发行人不存在对发行人持续经营及本次发行上市产生重大影响的行政处罚。

（二）持有发行人 5%以上股份的股东、实际控制人

根据发行人及持有发行人 5%以上股份的主要股东的声明与承诺、武义县人民法院、武义县人民检察院出具的证明、公安机关出具的无犯罪记录证明，并经本所律师在中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国、中国执行信息公开网、法信数据库、北大法宝网等公开网站查询，截至本补充法律意见书出具之日，持有发行人 5%以上（含 5%）股份的主要股东嘉韶云华、嘉金投资、戚兴华、陈曙光不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）发行人的董事长、总经理

根据发行人出具的书面说明、董事长、总经理出具的确认文件及发行人的董事、总经理户籍所在地或经常居住地公安机关开具的无犯罪记录证明、武义县人民法院出具的证明，并经本所律师在中国裁判文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国、法信数据库、北大法宝网、中国执行信息公开网等公开网络查询，截至本法律意见书出具之日，发行人董事长戚兴华、总经理朱中萍不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚。

十五、本次发行上市的总体结论性意见

综上所述，本所认为，发行人符合《证券法》《公司法》《创业板注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的各项条件，不存在重大违法违规行为。发行人本次发行尚需取得深交所审核通过，并经中国证监会同意注册；发行人股票于深交所上市尚需取得深交所审核同意。

本法律意见书正本一式四份。

（以下无正文，下接签章页）

(本页无正文,为《北京市金杜律师事务所关于浙江嘉益保温科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书(一)》之签章页)



经办律师: 叶国俊
叶国俊

陈伟
陈伟

单位负责人: 王玲
王玲

二〇二〇年 十月十三日