

北京中银律师事务所

关于

广东思泉新材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（九）



中银律师事务所
ZHONG YIN LAW FIRM

北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 2 号楼 11-12 层
邮编：100022 电话 010-65876666 传真：010-65876666-6

二〇二三年三月

目 录

目 录.....	1
第一部分 关于补充事项期间发行人有关情况的更新.....	5
一、 本次发行上市的批准与授权.....	5
二、 本次发行上市的主体资格.....	5
三、 本次发行上市的实质条件.....	5
四、 发行人的设立.....	9
五、 发行人的独立性.....	9
六、 发起人、股东及实际控制人.....	9
七、 发行人的股本及其演变.....	11
八、 发行人的业务.....	11
九、 关联交易及同业竞争.....	12
十、 发行人的主要财产.....	23
十一、 发行人的重大债权债务.....	26
十二、 发行人重大资产变化及收购兼并.....	30
十三、 发行人章程的制定和修改.....	30
十四、 发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作.....	31
十五、 发行人董事、监事和高级管理人员及其变化.....	31
十六、 发行人的税务.....	33
十七、 发行人的环境保护和产品质量、技术等标准.....	35
十八、 发行人募集资金的运用.....	38
十九、 发行人业务发展目标.....	38
二十、 诉讼、仲裁或行政处罚.....	38
二十一、 发行人招股说明书法律风险的评价.....	39
二十二、 本次发行上市的总体结论性意见.....	39
第二部分 《第一轮问询函》的更新.....	39
一、 《第一轮问询函》问题 2 关于间接股东控制的主要客户.....	39
二、 《第一轮问询函》问题 8 关于期间费用.....	50

三、《第一轮问询函》问题 14 关于关联方和关联交易.....	55
四、《第一轮问询函》问题 15 关于重组.....	67
五、《第一轮问询函》问题 16 关于历史沿革.....	75
六、《第一轮问询函》问题 17 关于专利.....	82
七、《第一轮问询函》问题 18 关于社保公积金.....	93
八、《第一轮问询函》问题 19 关于环境保护.....	97
第三部分 《第二轮问询函》的更新.....	101
一、《第二轮问询函》问题 5 关于收购深圳晶磁资产.....	101
二、《第二轮问询函》问题 6 关于竞业禁止.....	105
三、《第二轮问询函》问题 7 关于历史沿革和资产重组.....	107
第四部分 《落实函》的更新.....	126
一、《落实函》问题 3 中介机构核查工作的规范性和有效性.....	126

北京中银律师事务所
关于广东思泉新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
补充法律意见书（九）

致：广东思泉新材料股份有限公司

北京中银律师事务所（以下简称“中银”或“本所”）接受广东思泉新材料股份有限公司（以下简称“发行人”）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”）的特聘专项法律顾问。中银律师已根据《证券法》《公司法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》和《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》等法律、法规、规范性文件及中国证监会的有关规定，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，于2021年6月22日就发行人本次发行上市事宜出具了《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》（以下简称《法律意见书》）以及《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》），于2021年12月24日出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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）》（以下简称《补充法律意见书（一）》），于2022年1月6日出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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（二）》（以下简称《补充法律意见书（二）》），于2022年6月24日出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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（三）》（以下简称《补充法律意见书（三）》），于2022年7月4日出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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（四）》（以下简称《补充法律意见书（四）》）、《北京中银律师事务所

关于广东思泉新材料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（五）》（以下简称《补充法律意见书（五）》），于 2022 年 9 月 8 日出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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（六）》（以下简称《补充法律意见书（六）》），于 2022 年 9 月 30 日出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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（七）》（以下简称《补充法律意见书（七）》），于 2023 年 3 月 10 日出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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（八）》（以下简称《补充法律意见书（八）》）。《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》《补充法律意见书（二）》《补充法律意见书（三）》《补充法律意见书（四）》《补充法律意见书（五）》《补充法律意见书（六）》《补充法律意见书（七）》《补充法律意见书（八）》，以下合称“已出具律师文件”。

因发行人本次发行上市申请文件中最近三年财务会计报表的基准日调整为 2022 年 12 月 31 日（以下简称“基准日”），发行人报告期调整为 2020 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日（以下简称“报告期”，其中 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日简称“最近一期”），致同于 2023 年 3 月 21 日出具了“致同审字（2023）第 441A003352 号”《广东思泉新材料股份有限公司 2020 年度、2021 年度及 2022 年度审计报告》（以下简称“审计报告”）、“致同专字（2023）第 441A003306 号”《广东思泉新材料股份有限公司内部控制鉴证报告》（以下简称“内部控制鉴证报告”）、“致同专字（2023）第 441A003305 号”《关于广东思泉新材料股份有限公司主要税种纳税情况的审核报告》（以下简称“纳税情况审核报告”）等文件，鉴于此，本所律师根据自《补充法律意见书（七）》出具日至本补充法律意见书出具日（简称“补充事项期间”）发行人生产经营情况变化涉及的相关法律事项进行核查出具《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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（九）》（以下简称“本补充法律意见书”）。

本补充法律意见书是已出具律师文件的补充，并构成其不可分割的一部分。

已出具律师文件与本补充法律意见书不一致之处，以本补充法律意见书为准。对于已出具律师文件未发生变化的内容，本补充法律意见书不再重复发表法律意见。中银律师在已出具律师文件的声明事项亦适用于本补充法律意见书。

如无特别说明，本补充法律意见书中使用的定义、术语和简称与已出具律师文件的表述一致。

中银律师同意将本补充法律意见书作为发行人本次发行上市的必备法定文件随其他材料一起上报，并依法对本补充法律意见书承担法律责任。本补充法律意见书仅供发行人本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他用途。

中银律师根据相关法律、法规及规范性文件的要求，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，在对相关资料进行查验的基础上，出具本补充法律意见书如下：

第一部分 关于补充事项期间发行人有关情况的更新

一、 本次发行上市的批准与授权

截至本补充法律意见书出具日，发行人本次发行已获得发行人内部必要的批准和授权及深交所审核通过。发行人本次发行上市尚需经中国证监会履行发行注册程序，本次发行完成后，经深交所审核同意，发行人股票可于深交所上市交易。

二、 本次发行上市的主体资格

经核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人系依法且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。符合《首发注册管理办法》第十条的规定，未出现根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定的应当终止的情形，具备本次发行上市的主体资格。

三、 本次发行上市的实质条件

根据《公司法》《证券法》《创业板股票上市规则》《首发注册管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人仍继续具备本次发行并上市的实质条件，具体如下：

(一) 发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》规定的相关条件

1. 根据发行人 2020 年度股东大会决议，发行人本次拟发行的股票为每股面值 1.00 元的人民币普通股（A 股），发行的股票为同种类股票，每一股份具有同等权利，每股的发行条件和价格相同，任何单位和个人所认购的股份，每股支付相同价格，符合《公司法》第一百二十六条之规定。

2. 依据发行人 2020 年度股东大会决议，发行人本次发行上市已获股东大会审议通过，股东大会已对本次发行的新股种类及数额等事项或其确定原则作出决议，符合《公司法》第一百三十三条之规定。

3. 经核查，发行人已依据《公司法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定建立了股东大会、董事会、监事会等组织机构，选举了董事、独立董事、监事，聘任了总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员，设置了若干职能部门，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）项之规定。

4. 根据《审计报告》以及发行人的确认，发行人 2020 年度、2021 年度以及 2022 年度的净利润（扣除非经常性损益后孰低）分别为 5,132.97 万元、5,448.18 万元、5,156.76 万元，最近三年连续盈利，具有持续盈利能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项之规定。

5. 根据《审计报告》及发行人的确认，致同会计师对发行人报告期的财务报表进行了审计，并出具了无保留意见的《审计报告》，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项之规定。

6. 根据发行人及其控股股东、实际控制人出具的声明以及相关政府部门出具的证明，并经本所律师核查，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）项之规定。

(二) 发行人本次发行上市符合《首发注册管理办法》规定的相关条件

1. 发行人系由思泉有限整体变更设立的股份有限公司，发行人持续经营时

间应从思泉有限成立之日起开始计算，发行人持续经营时间已在三年以上。发行人具有完善的公司治理结构，依法建立健全了股东大会、董事会、监事会以及独立董事、董事会秘书、审计委员会等制度，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《首发注册管理办法》第十条的规定。

2. 本次发行上市符合《首发注册管理办法》第十一条的规定

(1) 根据致同出具无保留意见的《审计报告》及发行人的确认，本所律师作为非财务专业人士的理解和判断，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，符合《首发注册管理办法》第十一条第一款的规定。

(2) 根据致同出具无保留结论的《内部控制鉴证报告》以及发行人确认，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，符合《首发注册管理办法》第十一条第二款的规定。

3. 本次发行上市符合《首发注册管理办法》第十二条的规定

(1) 经本所律师核查及发行人的确认，截至本补充法律意见书出具日，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《首发注册管理办法》第十二条第一款第（一）项的规定。

(2) 经本所律师核查及发行人的确认，截至本补充法律意见书出具日，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；发行人的股份权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，最近二年实际控制人没有发生变更，符合《首发注册管理办法》第十二条第一款第（二）项的规定。

(3) 经本所律师核查及发行人的确认，截至本补充法律意见书出具日，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，亦不存在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《首发注册管理办法》第十二条第一款第（三）项之规定。

4. 本次发行上市符合《首发注册管理办法》第十三条的规定

（1）根据发行人现持有的《营业执照》《公司章程》及相关政府部门出具的证明并经本所律师核查，发行人的主营业务为研发、生产和销售热管理材料、磁性材料、纳米防护材料等，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《首发注册管理办法》第十三条第一款的规定。

（2）根据发行人及其控股股东、实际控制人出具的声明、政府主管部门出具的证明并经本所律师核查，报告期内，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《首发注册管理办法》第十三条第二款的规定。

（3）根据发行人及其董事、监事和高级管理人员的声明和承诺，并经本所律师查询网络公开信息，发行人董事、监事和高级管理人员不存在报告期内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《首发注册管理办法》第十三条第三款的规定。

（三）发行人本次发行上市符合《创业板股票上市规则》规定的上市条件

1. 经本所律师核查，发行人本次发行符合中国证监会规定的创业板发行条件符合《创业板股票上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的规定。

2. 发行人本次发行前股份总数为 4,326.1 万股，依据发行人 2020 年年度股东大会审议的议案，发行人本次拟向社会公众公开发行不超过 14,420,334 股，发行后股本总额不少于三千万元，本次拟公开发行的股份数额达到本次发行人股份总数的 25% 以上，符合《创业板股票上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项、

第（三）项的规定。

3. 根据《审计报告》，发行人 2021 年、2022 年度的净利润（以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据）分别为 5,448.18 万元、5,156.76 万元，最近两年的净利润均为正且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《创业板股票上市规则》第 2.1.1 条第一款第（四）项以及第 2.1.2 条的规定。

综上，中银律师认为，发行人符合《公司法》《证券法》和《首发注册管理办法》及《创业板股票上市规则》等相关法律、法规及规范性文件规定的首次公开发行股票并在创业板上市的实质条件。

四、 发行人的设立

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人的设立情况未发生变化。本所律师认为，公司的设立行为合法、有效。

五、 发行人的独立性

根据发行人的确认，经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人的独立性无变化，发行人资产独立完整，人员、机构、财务和业务独立，发行人具有完整的业务体系和直接面向市场自主经营的能力。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争，且不存在严重影响公司独立性或显失公平的关联交易，发行人具有独立性。

六、 发起人、股东及实际控制人

根据发行人的《股东名册》、《公司章程》及工商底档资料，经本所律师核查，补充事项期间，发行人现有股东和股权结构未发生变动，部分股东的工商信息发生变更，具体如下：

1、苏州华业

根据苏州华业最新营业执照、合伙协议以及工商登记信息并经本所律师核查，补充事项期间，苏州华业的合伙人和出资比例发生变更，变更后苏州华业的出资人及出资情况如下：

序号	合伙人姓名/名称	出资额 (万元)	出资比例 (%)	合伙人类型
1	深圳市恒信华业股权投资基金管理 有限公司	30.00	0.12	普通合伙人
2	于勇	11,035.00	45.04	有限合伙人
3	杨雷贵	3,000.00	12.24	有限合伙人
4	苏州镓盛股权投资企业(有限合伙)	2,500.00	10.20	有限合伙人
5	黄晓玲	1,500.00	6.12	有限合伙人
6	许彬	1,100.00	4.49	有限合伙人
7	谭启	1,000.00	4.08	有限合伙人
8	刘雪峰	750.00	3.06	有限合伙人
9	深圳市佳承弘和投资合伙企业(有 限合伙)	666.67	2.72	有限合伙人
10	海南恒信成业投资合伙企业(有限 合伙)	550.00	2.25	有限合伙人
11	嘉兴市淳生股权投资合伙企业(有 限合伙)	516.66	2.11	有限合伙人
12	周炼	500.00	2.04	有限合伙人
13	海南梦景投资合伙企业(有限合伙)	450.00	1.84	有限合伙人
14	上海彭博网络科技有限公司	366.67	1.50	有限合伙人
15	吴杰	300.00	1.22	有限合伙人
16	游芸芸	235.00	0.96	有限合伙人
	合计	24,500.00	100.00	-

2、鹏欣资源

鹏欣资源系上交所主板上市公司，股票代码 600490，截至 2022 年 9 月 30 日，鹏欣资源前十大股东及股权结构如下：

序号	股东姓名/名称	持股数量(股)	持股比例(%)
1	上海鹏欣(集团)有限公司	415,858,727	18.79
2	姜照柏	138,166,058	6.24
3	西藏智冠投资管理有限公司	91,183,431	4.12
4	姜雷	82,599,635	3.73
5	上海逸合投资管理有限公司	57,585,300	2.60

6	上海鹏欣农业投资(集团)有限公司	45,000,000	2.03
7	西藏风格投资管理有限公司	30,000,000	1.36
8	蒋国祥	27,181,200	1.23
9	谈意道	26,325,000	1.19
10	鹏欣环球资源股份有限公司第二期员工持股计划	16,546,200	0.75
合计		930,445,551	42.04

除上述情况外,截至本补充法律意见书出具日,发行人其他股东的工商情况未发生重大变化。

本所律师认为,发行人的股权结构未发生变化;发行人的发起人和现有股东均具有法律、法规和规范性文件规定的作为股份有限公司发起人及股东的资格;发行人的实际控制人为任泽明,最近两年未发生变化。

七、发行人的股本及其演变

根据发行人及其股东确认,并经本所律师核查,补充事项期间,发行人的股本总和及股权结构未发生变化,发行人股东所持发行人股份权属清晰。截至本补充法律意见书出具日,发行人股权不存在权属争议或纠纷,亦不存在质押、代持、委托持股或信托持股的情况。

八、发行人的业务

(一) 发行人的主营业务

根据发行人的确认,并经中银律师核查,补充事项期间,发行人及其子公司的经营范围未发生变化。

截至本补充法律意见书出具日,发行人及其子公司的经营范围和经营方式符合有关法律、行政法规及规范性法律文件的规定。

(二) 发行人中国大陆以外的经营情况

经核查,补充事项期间,发行人未增加或者减少境外子公司。发行人在大陆

以外经营情况未发生变更。

(三) 发行人主营业务

根据《审计报告》、发行人的确认，并经中银律师核查，报告期内，发行人的主营业务为研发、生产和销售热管理材料、磁性材料、纳米防护材料等。发行人 2020 年度、2021 年度以及 2022 年度的主营业务收入分别为 294,598,220.61 元、445,032,155.66 元和 419,474,620.22 元，营业收入分别为 295,142,939.32 元、448,877,428.71 元和 422,672,388.17 元，主营业务收入占同期营业收入的比例均超过 99%，发行人主营业务突出。

(四) 发行人持续经营情况

根据发行人现行有效的《公司章程》、工商登记资料、《审计报告》、有关政府主管部门出具的证明并经中银律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定应当终止的情形；发行人依法有效存续，生产经营正常，财务状况良好，不存在影响其持续经营的法律障碍。

九、关联交易及同业竞争

(一) 发行人的主要关联方

根据《审计报告》、发行人提供的资料，并经本所律师核查，补充事项期间，发行人主要关联方变化如下：

1. 发行人的控股股东及实际控制人

截至本补充法律意见书出具日，公司的控股股东及实际控制人为任泽明。

2. 持有发行人 5% 以上股份的其他股东

截至本补充法律意见书出具日，除发行人控股股东及实际控制人以外，持有发行人 5% 以上股份的其他股东未发生变化。

3. 发行人的子公司

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人拥有的子公司未发生变化，拥有 2 家全资子公司思泉热管理和香港思泉，1 家控股子公司重庆华碳。

4. 发行人的董事、监事和高级管理人员

经核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人的董事、监事、高级管理人员未发生变化。

5. 持有发行人 5% 以上的自然人股东及其关系密切的家庭成员、发行人的董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员（关系密切的家庭成员包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）均为发行人的关联方。

6. 持有发行人 5% 以上股份的自然人股东、发行人的董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或担任董事、高级管理人员其他企业的情况如下：

序号	企业名称	经营范围/主营业务	关联关系
1	深圳我家健康管理有限公司	计算机与电子技术的研发及销售；计算机软硬件技术咨询；经营电子商务；农产品及种植、养殖技术的研发；初级农产品销售；文化用品、工艺美术品、电子产品、工艺礼品的购销及其他国内贸易；体育用品、文体器材的、服装、鞋帽、纺织面料、纺织品、的销售；货物及技术进出口；从事广告业务；创业投资业务；受托管理创业投资企业等机构；投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；投资咨询、健康养生管理咨询。	董事/副总经理 廖骁飞持股 40%
2	深圳市伍陆信息技术有限公司	一般经营项目是：计算机与电子产品的研发及销售；计算机软硬件的技术咨询；信息技术开发；股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易；货物及技术进出口。许可经营项目是：从事广告业务	深圳我家健康管理有限公司 持股 90%
3	深圳市富海中瑞私募股权投资基金管理有限责任公司	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）	董事王懋持股 25%，担任董事长、总经理

4	东莞长联新材料科技股份有限公司	环保型、生态型水性印花胶浆、水性网印油墨、印花粘合剂、水性树脂、水性涂料、数码墨水、水性感光胶、硅胶、水性木器漆、水性工业漆、水性印刷油墨、功能助剂及其他化工产品（不含危险化学品）和配套生产设备仪器的研发、产销、购销；环保型印花、水性涂料制造、面料印染加工；货物或技术进出口。	董事王懋兼任 董事
5	深圳市商德先进陶瓷股份有限公司	许可经营项目是：生产经营工业陶瓷制品；电子元器件、机械设备、陶瓷材料及工业陶瓷产品的批发、进出口及相关配套业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其它专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；经济信息咨询（不含人才中介服务）	董事王懋兼任 董事
6	常州光洋轴承股份有限公司	轴承、汽车配件、金属加工机械、工具、模具、机械零部件的制造，销售；汽车的销售；轴承的技术咨询、技术服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。	董事王懋兼任 董事
7	玉成有限公司	项目投资；销售汽车零部件及配件、机电产品、金属材料；技术开发；专业承包；经济信息咨询；房地产开发；互联网信息服务；从事拍卖业务。	董事王懋持股 0.91%兼任董事
8	深圳市汇创达科技股份有限公司（300909）	一般经营项目：兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易；进出口业务；房屋租赁。许可经营项目：研发、生产、销售电子开关、金属薄膜按键、导光膜、背光模组、数码配件、皮套键盘。	董事王懋兼任 董事
9	深圳市航智精密电子有限公司	一般经营项目是：高精度电流传感器、高精度电压传感器、高精度检测计量仪器仪表、能源互联网大数据系统软件的研发、销售、方案设计；货物及技术进出口。（法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外），许可经营项目是：高精度电流传感器、高精度检测计量仪器仪表、能源互联网电流大数据系统软件的生产；仪器仪表设备及配件生产加工。	董事王懋兼任 董事
10	深圳市傲立思特企业管理咨询有限公司	企业管理咨询（不含限制项目）	董事王懋持股 90%（已处于吊销状态）
11	深圳二九商务服务有限公司	一般经营项目是：企业管理咨询，信息咨询（不含限制项目），代订酒店、机票，代租车服务，会议	董事王懋配偶 李艳持股 80%担

		策划, 会务服务, 礼仪策划; 企业管理培训。电子产品销售; 国内贸易代理; 贸易代理; 互联网销售(除销售需要许可的商品)。许可经营项目是: 旅游信息咨询。在线数据处理与交易处理业务(经营类电子商务)。	任执行董事, 其岳父持股 20%
12	深圳市赛欣瑞科技发展有限公司	一般经营项目: 投资兴办实业(具体项目另行申报); 从事信息技术、电子产品、生物技术、化工产品、建筑建材、机械设备领域内的技术开发、技术咨询; 高新技术企业孵化服务项目; 科技企业孵化器; 企业管理咨询(不含人才中介服务); 自有物业租赁、物业管理; 创新交流活动策划, 展览展示策划。许可经营项目: 教育培训、教育信息咨询	独立董事居学成持股 95%; 任执行董事、总经理
13	深圳市前海四海新材料投资基金管理有限公司	受托管理股权投资基金; 创业投资业务、受托管理创业投资企业或个人的创业投资业务	独立董事居学成通过深圳市赛欣瑞科技发展有限公司间接持股兼任董事
14	深圳市未名北科环境材料有限公司	环境材料及其制品、绝缘材料及其制品、工程塑料的研发、销售(不含生产加工)及相关技术咨询; 货物及技术进出口	独立董事居学成持股 75%; 任执行董事、总经理
15	深圳市旭生三益科技有限公司	电子信息材料、装饰印刷材料、电工材料、功能改性高分子材料、环境材料的研究开发与销售; 技术咨询、服务(不含施工项目); 高压绝缘硅脂、绝缘导热硅脂的生产与销售; 货物及技术进出口	独立董事居学成持股 40%, 任执行董事
16	云杉新材料(深圳)有限公司	金属材料、石墨烯复合材料、高性能塑料、其他复合材料等各类新型材料的研发、销售及相关业务的咨询服务	独立董事居学成持股 17%; 兼任董事长、总经理
17	云杉教育科技(深圳)有限公司	从事教育、软件科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务, 计算机技术、网络工程技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务商务信息咨询, 计算机、软件及辅助设备的销售; 企业形象策划, 文化艺术交流与策划, 体育赛事活动策划, 展览展示服务, 会务服务, 文化办公用品、体育用品的销售; 教育咨询、教育项目开发、教育项目投资、教育文化活动策划、教育软件的开发; 从事广告业务, 文化	独立董事居学成持股 11.43% 兼任董事长

		艺术交流策划, 会务服务, 展览展示活动策划, 商务信息咨询, 翻译服务。许可经营项目是: 从事互联网文化活动	
18	深圳北大深研科技发展有限公司	一般经营项目是: 从事信息技术、电子产品、生物技术、机械设备等领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让; 投资科技型企业或其它企业和项目; 投资咨询(不含限制项目)。教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动); 劳务服务(不含劳务派遣); 版权代理; 企业形象策划; 广告设计、代理; 国内贸易代理; 贸易经纪; 贸易代理; 信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务); 社会经济咨询服务; 市场营销策划; 企业管理咨询; 咨询策划服务; 组织文化艺术交流活动; 会议及展览服务; 广告发布; 技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广; 计算机系统服务; 计算机软硬件及外围设备制造; 卫星移动通信终端制造。许可经营项目是: 人力资源服务(不含职业中介活动、劳务派遣服务)。	独立董事居学成兼任董事、总经理
19	深圳市藤松元培投资有限公司	创业投资业务、创业投资咨询	独立董事居学成兼任董事
20	深圳市深研汇智创业服务有限公司	创业园项目策划; 创业投资业务; 企业管理咨询; 文化交流活动策划; 物业管理及相关信息咨询; 物业租赁; 日用百货、工艺品(象牙及其制品除外)、服装、鞋帽、文具用品、体育用品、文化用品、电子产品的销售; 网络技术咨询; 经营电子商务。	独立董事居学成兼任董事
21	深圳市三益科技有限公司	电子信息材料、装饰印刷材料、电工材料、功能改性高分子材料及环境材料的研究开发、技术咨询、技术服务(不含限制项目)及销售(不含专控、专卖、专营商品)	独立董事居学成持股40%兼任董事长、总经理(吊销状态)
22	江苏正威新材料股份有限公司(002201)	玻璃纤维纱、织物及制品、玻璃钢制品、其他产业纤维的织物及制品、建筑及装饰增强材料的设计、生产、销售、安装; 防腐保温工程、环保工程的施工; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务。(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)一般项目: 集成电路设计; 集成电路制造; 集成电路销售; 集成电路芯片设计及服务; 集成电路芯片及产品制造; 集成电路芯片及产品销售	独立董事居学成兼任独立董事

23	深圳市星源材质科技股份有限公司 (300568)	一般经营项目是：锂离子电池隔膜及各类功能膜的研发和销售；计算机软件开发（以上均不含国家规定需前置审批项目及禁止项目）；从事货物、技术进出口业务（不含分销、国家专营专控商品）。许可经营项目是：锂离子电池隔膜及各类功能膜的生产（凭环保许可经营）；普通货运（凭道路运输经营许可证经营）；医用熔喷布研发生产和销售。	独立董事居学成兼任独立董事
24	深圳市燃气集团股份有限公司 (601139)	一般经营项目是：燃气输配管网的投资、建设；自有物业租赁；计算机软硬件开发、销售、实施和相关售后服务，信息系统集成，技术服务，技术转让，技术咨询和企业管理咨询，计算机软件及设备的销售和代理；智慧能源、智慧燃气技术研发、建设、运营、推广及咨询服务；物联网应用、工业互联网及互联网信息安全技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让及技术推广。 许可经营项目是：管道燃气业务的经营，包括以管道输送形式向用户供应液化石油气（LPG）、液化天然气（LNG）、天然气、掺混气、人工煤气及其他气体燃料，并提供相关服务；燃气输配管网的经营；深圳市城市天然气利用工程的开发、建设和经营；液化石油气，天然气，燃气，燃气用具，钢瓶检测；经营性道路危险货物（液化石油气、液化天然气）运输；承担燃气管道安装工程；燃气综合“保险兼业代理（代理险种：责任保险、人身意外险、家庭财产保险）”；燃气分布式能源及气电一体化、清洁能源综合配套产业、燃气设计咨询；燃气设备研发、制造和销售。	独立董事居学成兼任独立董事
25	顾地科技股份有限公司 (002694)	生产销售：塑料管道、钢塑复合管道、铝塑复合管道、水处理器材及塑料制品；销售：化工原料（不含危险化学品）；管道安装；从事货物与技术进出口业务。	独立董事苗应建兼任独立董事
26	东莞市思索技术股份有限公司	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；五金产品研发；五金产品制造；五金产品批发；五金产品零售；金属制品研发；金属制品销售；橡胶制品制造；橡胶制品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；模具制造；模具销售；机	独立董事苗应建兼任独立董事

		械设备研发；机械设备销售；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；住房租赁；货物进出口；技术进出口。	
27	玛丽莎安德儿童用品（深圳）有限公司	儿童用品、玩具、文具、服装、服饰制品、户外用品的批发、佣金代理（不含拍卖）、进出口及相关配套业务	独立董事苗应建配偶储晓梅担任财务负责人
28	清远方圆建筑设计有限公司	一般项目：专业设计服务；工程管理服务；工业设计服务。	副总经理王号持股 10%，其岳父持股 80% 并担任执行董事，王号曾担任经理

7. 其他重要关联方

经核查，截至本补充法律意见书出具日，其他重要关联方鹏欣生态未发生变化。

8. 报告期内曾经存在的主要关联方

序号	公司名称	经营范围	关联关系
1	深圳市武绿电子商务有限公司	计算机与电子技术的研发与销售；电子软硬件的技术咨询；经营电子商务；农产品及种植、养殖技术的研发；初级农产品的销售；文化用品、工艺美术品、电子产品、工艺礼品的销售；体育用品、文化器材、服装、鞋帽、纺织面料、纺织品的销售；投资兴办实业；投资咨询；健康养生管理咨询；国内贸易；货物及技术进出口。许可经营项目：从事广告业务	董事廖骁飞曾通过深圳我家健康管理有限公司间接持股且兼任董事，深圳我家健康管理有限公司已于 2020 年 8 月转让其股权，廖骁飞辞任董事
2	深圳晶磁	磁性材料、新型材料、电子产品周边配件及辅助材料和其他电子产品材料的研发、销售及相关技术输出服务；国内贸易；货物及技术进出口。许可经营项目是：磁性材料、新型材料、电子产品周边配件及辅助材料和其他电子产品材料的生产	发行人于 2018 年 9 月收购深圳晶磁 10% 股权，廖骁飞兼任董事；发行人后于 2019 年 11 月将其持有股权转出，廖骁飞辞任董事
3	深圳市骏达光电股份有限公司	经营进出口业务。许可经营项目：触控嵌入式软件、触摸屏及显示模块的设计、技术开	独立董事居学成曾兼任董事，已于 2022 年

		发、生产及销售	3月7日辞任
4	广东汇云健康科技有限公司	销售：家庭保健电子设备，电子产品及元器件，家用啤酒机设备配件及辅料，初级农产品、机械设备及配件；网上销售：预包装食品（不含冷藏冷冻食品）；货物或技术进出口	前董事、财务负责人刘琪曾兼任经理的公司
5	深圳鹏昱光电科技有限公司	一般经营项目是：嵌入式软件的开发；国内贸易，投资兴办实业（具体项目另行申报）。许可经营项目是：5G高速通讯光模块研制与生产；光通讯系统的开发与生产；数模转换器件的研发与生产	前独立董事熊政平任总经理
6	江西德元科技协同创新有限公司	二代半、三代半导体材料技术研发与推广；半导体器件材料制造与销售；半导体激光器件销售	前独立董事熊政平间接持股并兼任副董事长（已于2022年9月注销）
7	深圳修能资本管理有限公司（简称“修能资本”）	受托资产管理、投资管理、财富管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；开展股权投资	前独立董事熊政平持股39.41%任董事长、总经理
8	湖北兴旭科技有限公司	一般项目：工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；酒店管理；非居住房地产租赁；金属矿石销售；化肥销售；肥料销售；建筑材料销售；电子产品销售；建筑用石加工；煤炭及制品销售（不得面向禁燃区）；贸易经纪；销售代理；进出口代理；国内贸易代理；贸易代理；木材销售；建筑用木料及木材组件加工；物业管理；石墨及碳素制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；技术玻璃制品销售；非金属矿及制品销售；金属材料销售。许可项目：农药零售。	修能资本持股比例为58.83%
9	深圳市修能新琪安投资企业（有限合伙）	一般经营项目是：投资兴办实业（具体项目另行申报）	前独立董事熊政平作为有限合伙人出资比例43.48%，修能资本作为普通合伙人出资比例56.52%
10	深圳市修能一号能源投资有限合	创业投资；投资兴办实业；（具体项目另行申报）；投资能源产业	前独立董事熊政平作为有限合伙人出资比

	伙(有限合伙)		例 30.37%，修能资本作为普通合伙人出资比例 15.93%
11	深圳市修能上潮投资企业(有限合伙)	投资兴办实业	前独立董事熊政平作为有限合伙人出资比例 26.76%，修能资本作为普通合伙人出资比例 14.08%
12	江西德义半导体科技有限公司	半导体材料、光电材料的研发、生产及销售；稀有、贵金属(危险化学品和国家限制、禁止的除外)循环回收及提纯；从事货物和技术的进出口业务。	前独立董事熊政平曾持股 14.55%，兼任董事，已于 2022 年 7 月 11 日退出
13	湖北绿色家园材料技术股份有限公司	环氧材料等复合材料的研究开发、生产、销售及技术服务；有机化学品研发、生产、销售；工业盐及氯碱系列产品研发、生产、销售；环保工程及技术服务；化工设备制造、销售及服务；货物进出口、技术进出口	前独立董事熊政平任董事
14	深圳市航盛电子股份有限公司	研制开发、生产和销售汽车电子类系列产品、变频调速装置系列产品、仪器仪表、电脑外设设备、信息服务系统设备及其它电子产品；电子元件的购销；自营进出口业务(按深贸管登证字第 201 号生产企业自营进出口业务登记证书办)；房屋租赁；普通货运。许可经营项目：机动车停放服务	前独立董事熊政平任独立董事
15	深圳万润科技股份有限公司(002654)	一般经营项目是：LED 应用与照明产品及其配件、LED 光电元器件、红外线光电元器件及 LED 太阳能产品研发、设计、销售；经营 LED 产品相关原材料；室内外照明工程的设计与施工；节能技术推广与服务；合同能源管理；软件开发；企业管理服务；设备租赁(不配备操作人员的机械设备租赁，不包括金融租赁活动)；自有物业租赁及物业管理服务；从事广告业务(法律、行政法规、国务院决定规定需另行办理广告经营项目审批的，需取得许可后方可经营)；货物及技术进出口(以上不含法律、行政法规、国务院规定需前置审批及禁止的项目)。许可经营项目是：LED 应用与照明产品及其配件、	前独立董事熊政平任独立董事

		LED 光电元器件、红外线光电元器件及 LED 太阳能产品生产。	
16	四川科新机电股份有限公司 (300092)	一般项目：核电设备成套及工程技术研发；新能源原动设备制造；新能源原动设备销售；特种设备销售；炼油、化工生产专用设备制造；炼油、化工生产专用设备销售；石油钻采专用设备制造；石油钻采专用设备销售；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；对外承包工程；技术进出口；货物进出口（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）。许可项目：民用核安全设备制造；I类放射性物品运输容器制造；特种设备设计；特种设备制造；特种设备安装改造修理。	前独立董事熊政平任 独立董事
17	黄山市光锐通信股份有限公司 (872339)	一般项目：光电子器件制造；光电子器件销售；光通信设备制造；光通信设备销售；光纤制造；光纤销售；电子专用材料研发；安防设备销售；互联网安全服务；互联网设备销售。	前独立董事熊政平配偶苏敏华持股 18.81%
18	深圳市佳贝乐教育投资管理有限公司	教育投资咨询，企业管理咨询（不含人才中介）；心理咨询（不含医疗行为），企业形象策划，文化活动策划（不含卡拉 OK，歌舞厅）；书法培训、舞蹈培训、美术培训；教育软件的技术开发；家政服务；提供翻译服务；办公用品、体育器材、文化用品、工艺美术品、电子产品、礼品的购销及其他国内贸易	已于 2021 年 12 月注销，监事李鹏曾持股 50%并兼任监事，李鹏姐姐李娜曾持股 50%并担任执行董事、总经理

(二) 发行人新增关联交易

根据《审计报告》、发行人董事会、股东大会决议文件及发行人的确认，并经本所律师核查，2022 年度，发行人与关联方的新增重大关联交易情况如下：

1. 关联方为发行人提供担保

债权人	被担保方	担保方	担保金额	主债权期限	担保方式	是否履行完毕
花旗银行	思泉	任泽明、吴攀、廖骁飞	144.44	2022.1.18-2	保证担保	是

债权人	被担保方	担保方	担保金额	主债权期限	担保方式	是否履行完毕
深圳分行	新材		万美元	022.7.15		
花旗银行 深圳分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	83.85 万美元	2022.1.27-2 022.7.26	保证担保	是
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	1,000 万元	2022.1.14-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	500万 元	2022.3.10-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	600万 元	2022.3.31-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	否
工商银行 企石支行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	300万 美元	2022.4.11-2 022.5.7	保证担保	是
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	800万 元	2022.4.27-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	800万 元	2022.6.23-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	2,000 万元	2022.7.31-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	1,000 万元	2022.9.8-20 26.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	1,200 万元	2022.10.25- 2026.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	1,600 万元	2022.11.30- 2026.11.23	保证担保 抵押担保	否
建设银行 东莞分行	思泉 新材	任泽明、吴攀、廖骁飞	1,600 万元	2022.12.16- 2026.11.23	保证担保 抵押担保	否

2. 关键管理人员薪酬

单位：元

项目	2022年度
关键管理人员薪酬	3,271,386.00

3. 关联方应收、应付账款

根据《审计报告》及发行人的确认，截至2022年12月31日，发行人应收应付关联方款项余额的具体情况如下：

单位：元

项目名称	关联方	2022.12.31 金额
------	-----	---------------

应付账款	深圳晶磁	76,542.34
------	------	-----------

经核查，发行人的上述新增的关联交易已履行必要审议程序。发行人的独立董事均已发表独立意见，不存在损害发行人及其他股东合法权益的情形。

(三) 同业竞争

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人的实际控制人及其控制的其他企业的主营业务与发行人的主营业务不存在相同或相似的情形，亦不存在构成对发行人重大不利影响的同业竞争的情形。

十、发行人的主要财产

(一) 自有房产

根据发行人的确认，并经中银律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司名下无任何自有房产。

(二) 国有土地使用权

经核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人拥有的土地使用权及其抵押情况未发生变化。

(三) 知识产权

1、注册商标

根据发行人提供的资料并经本所律师的核查，2022年7月1日至2022年12月31日，发行人的商标情况未发生变化。

2、专利

根据发行人提供的资料及本所律师核查，2022年7月1日至2022年12月31日，发行人及其子公司新增专利情况如下：

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利类型	取得方	有效期限	他项权
----	------	------	-----	------	-----	------	-----

				型	式		利
1	发行人	CVD 镀膜设备	ZL202111611578.7	发明	原始取得	2021.12.27-2041.12.26	无
2	发行人、西北工业大学	一种三明治结构电磁屏蔽复合膜及其制备方法	ZL202110311773.1	发明	原始取得	2021.03.24-2041.03.23	无
3	发行人	真空镀膜设备	ZL202220324993.8	实用新型	原始取得	2022.02.17-2032.02.16	无
4	发行人	镀膜载架及其真空镀膜机	ZL202220325868.9	实用新型	原始取得	2022.02.17-2032.02.16	无
5	发行人	用于镀膜设备的尾气过滤装置	ZL202220326222.2	实用新型	原始取得	2022.02.17-2032.02.16	无
6	发行人	CVD 和 PECVD 复合镀膜设备	ZL202220326254.2	实用新型	原始取得	2022.02.17-2032.02.16	无
7	发行人	一种屏蔽散热片	ZL202221130877.9	实用新型	原始取得	2022.05.11-2032.05.10	无
8	发行人	一种铜管上料设备	ZL202221181553.8	实用新型	原始取得	2022.05.17-2032.05.16	无
9	发行人	一种管状工件供料装置	ZL202221181555.7	实用新型	原始取得	2022.05.17-2032.05.16	无

10	发行人	一种管状工件移料加热装置	ZL202221181544.9	实用新型	原始取得	2022.05.17-2032.05.16	无
11	发行人	一种阶梯式滚压设备	ZL202221272358.6	实用新型	原始取得	2022.05.25-2032.05.24	无
12	发行人	一种机械涨缩轴、机械卷绕机构及复卷设备	ZL202221351766.0	实用新型	原始取得	2022.05.31-2032.05.30	无
13	发行人	真空镀膜机	ZL202221439703.0	实用新型	原始取得	2022.06.09-2032.06.08	无
14	思泉热管理	一种热管产品温差长度测试一体机	ZL202222392809.6	实用新型	原始取得	2022.09.08-2032.09.07	无
15	重庆华碳	一种硼掺杂天然石墨散热膜及其制备方法	ZL201910290746.3	发明	原始取得	2019.04.11-2039.04.10	无

(四) 主要经营设备

根据《审计报告》及发行人的确认，发行人的主要经营设备为机器设备、电子设备、运输设备及其他设备，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人拥有的主要经营设备的账面价值 114,670,947.97 元，其中机器设备的账面价值为 109,835,490.03 元，电子设备的账面价值为 1,349,334.05 元，运输设备及其他设备的账面价值为 3,486,123.89 元。根据发行人的确认，并经中银律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人主要经营设备均为购买方式取得，发行人拥有合法有效的所有权，不存在权属纠纷与争议。

(五) 对外投资情况

根据发行人提供的资料并经本所律师的核查，补充事项期间，发行人对外投资情况未发生变更。

(六) 发行人及子公司的租赁房屋

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，补充事项期间，发行人及子公司房屋租赁情况未发生变更。

(七) 主要财产权利的限制

根据《审计报告》、发行人的确认，并经中银律师核查，截至本补充法律意见书出具日，除已披露的土地使用权抵押情形外，发行人及其子公司未在上述其他主要财产上设置担保、抵押、质押等他项权利，发行人及其子公司拥有的财产及权利的所有权或使用权的行使不存在法律障碍。

十一、发行人的重大债权债务

(一) 重大合同

根据发行人提供的合同及确认，并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司新增的重大合同（指交易金额超过 500 万元的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同）如下：

1、采购合同

补充事项期间，发行人新增重大采购合同如下：

序号	供应商名称	采购产品	合同类型	签订时间	履行情况
1	PI Advanced Materials Co.,Ltd	聚酰亚胺薄膜	框架合同	2022 年 5 月	履行完毕

2、销售合同

补充事项期间，发行人新增的重大销售合同如下：

序号	客户名称	合同标的	合同类型	签订时间	履行情况
1	东莞市锦洲塑胶制品有限公司	以订单为准	框架合同	2022 年 7 月	正在履行

3、授信合同与借款合同

补充事项期间，发行人新增的重大授信和借款合同如下：

单位：万元

序号	借款人	贷款人/授信人	合同编号	合同/授信金额	授信/借款期限	担保方式	履行情况
1	发行人	建设银行 东莞分行	“HTZ440770000GD ZC2021N003”号《固定 资产贷款合同》项 下贷款	1,000	2022.9.8-20 26.11.23	保证担保 抵押担保	正在 履行
2	发行人	建设银行 东莞分行	“HTZ440770000GD ZC2021N003”号《固定 资产贷款合同》项 下贷款	1,200	2022.10.25- 2026.11.23	保证担保 抵押担保	正在 履行
3	发行人	建设银行 东莞分行	“HTZ440770000GD ZC2021N003”号《固定 资产贷款合同》项 下贷款	1,600	2022.11.30- 2026.11.23	保证担保 抵押担保	正在 履行
4	发行人	建设银行 东莞分行	“HTZ440770000GD ZC2021N003”号《固定 资产贷款合同》项 下贷款	1,600	2022.12.16- 2026.11.23	保证担保 抵押担保	正在 履行
5	发行人	建设银行 东莞分行	“HTZ440770000GD ZC2021N003”号《固定 资产贷款合同》项 下贷款	800	2023.1.12-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	正在 履行
6	发行人	建设银行 东莞分行	“HTZ440770000GD ZC2021N003”号《固定 资产贷款合同》项 下贷款	1,000	2023.2.24-2 026.11.23	保证担保 抵押担保	正在 履行
7	发行人	中信银行 东莞分行	2022 莞银信字第 22X546 号《综合授 信合同》	2,000	2022.9.8-20 23.9.8	-	正在 履行
8	发行人	中信银行 东莞分行	2022 莞银信字第 22T150 号《综合授 信合同》	10,000	2022.10.17- 2023.10.17	质押担保	正在 履行
9	发行人	招商银行 东莞分行	769XY2022044334 号《票据池业务授信	20,000	2023.1.6-20 26.1.5	质押担保	正在 履行

			协议》				
10	发行人	民生银行 东莞分行	公授信字第 ZH2200000109866 号《综合授信合同》	4,000	2023.1.10-2 024.1.9	-	正在 履行

4、质押合同

补充事项期间，发行人新增的正在履行的重大质押合同如下：

出质人	质权人	债务人	担保事项	质押物	合同名称	履行情况
发行人	中信银行 东莞分行	发行人	为思泉新材与中信银行东莞分行在 2022 年 10 月 17 日至 2023 年 10 月 17 日期间所签署的主合同而享有的一系列债权提供担保	票据、保证金 账户及账户内 资金、存单、 结构性存款等 资产	资产 池业 务最 高额 质押 合同	正在 履行
发行人	招商 银行 东莞 分行	发 行人	为招商银行东莞分行根据《票据池业务授信协议》在授信额度内向思泉新材提供的贷款及其他授信本金余额之和（最高限额为人民币 2 亿元整），以及利息、罚息、复息、违约金、迟延履行金、保理费用、追讨债权及实现质权费用和其他相关费用提供担保	银行承兑汇 票、电子承兑 汇票、商业承 兑汇票、保证 金、存单	票 据 池 业 务 最 高 额 质 押 合 同	正在 履行

经核查，中银律师认为，上述新增重大合同合法、有效，不存在无效、可撤销、效力待定的情形。截至本补充法律意见书出具日，不存在纠纷或争议以及潜在风险，合同履行不存在重大法律障碍。

(二) 主要客户和主要供应商

1、主要客户

根据《招股说明书》及发行人提供的相关资料，最近一期，发行人前五大客户（按同一控制下合并口径计算）情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	占当期营业收入比例
1	维沃移动通信有限公司	3,499.65	8.28%

2	通达集团控股有限公司	2,575.60	6.09%
3	天津澳普林特科技股份有限公司	2,146.63	5.08%
4	欣旺达电子股份有限公司	1,805.75	4.27%
5	华勤技术股份有限公司	1,645.65	3.89%
合计		11,673.28	27.62%

欣旺达电子股份有限公司的实际控制人王明旺系公司股东毕方一号的有限合伙人，王明旺通过毕方一号间接持有发行人 0.64% 的股份。天津澳普林特科技股份有限公司的实际控制人系曹晓明，曹晓明曾系发行人股东众森投资的有限合伙人，曾持有众森投资合伙份额 46.09 万元，曹晓明已于 2019 年 8 月退出众森投资，不再持有发行人的股份。

根据对最近一期前五大客户的走访与访谈、发行人及发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员的确认，发行人前五大客户正常经营；除上述披露的关系外，发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大客户不存在关联关系；发行人不存在前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

2、主要供应商

根据《招股说明书》及发行人提供的相关资料，最近一期，发行人前五大供应商（按同一控制下合并口径计算）情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	主要采购标的	采购金额	占采购总额比例
1	PI ADVANCED MATERIALS CO., LTD	PI 膜	4,934.94	21.58%
2	株洲时代新材料科技股份有限公司	PI 膜	2,833.44	12.39%
3	深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司	PI 膜	2,780.92	12.16%
4	达迈科技股份有限公司	PI 膜	2,777.06	12.14%
5	深圳国兴祥胶粘材料有限公司	单面胶、双面胶、离型膜	964.16	4.22%
合计		-	14,290.53	62.49%

根据对最近一期前五大供应商的走访与访谈、发行人及发行人的控股股东、

实际控制人、董事、监事和高级管理人员的确认，发行人、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与前五大供应商不存在关联关系；亦不存在上述供应商及其控股股东、实际控制人是发行人前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

（三）侵权之债

根据发行人及其子公司有关政府主管部门出具的证明及发行人的确认，并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全 and 人身权等原因产生的重大侵权之债。

（四）关联方之间的重大债权债务及担保

根据《审计报告》及发行人的确认，并经中银律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人与其关联方之间不存在其他重大债权债务关系及相互担保的情况。

（五）金额较大的其他应收应付款

根据《审计报告》，并经中银律师核查，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人其他应收款为 3,271,300.55 元，其他应付款为 750,424.02 元。经核查，中银律师认为，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人金额较大的其他应收、应付款系因正常的生产经营活动产生且在合理范围内，合法、有效，不存在重大的偿债风险，不会对本次发行上市产生重大影响。

基于上述，中银律师认为，发行人的重大债权、债务合法、有效。

十二、 发行人重大资产变化及收购兼并

根据发行人的工商登记文件、发行人的说明，并经中银律师核查，补充事项期间，发行人无合并、分立、增资扩股、减少注册资本、重大收购或出售资产等行为，发行人无拟进行的资产置换、资产剥离、资产出售或收购等行为。

十三、 发行人章程的制定和修改

根据发行人的确认，并经中银律师核查，补充事项期间，发行人《公司章程》未发生变动。发行人现行有效的《公司章程》内容符合相关法律、法规、规范性文件的要求，合法有效。

十四、 发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

根据发行人提供的股东大会、董事会、监事会决议，经核查，补充事项期间，发行人共召开 1 次股东大会、3 次董事会，3 次监事会，具体情况如下：

1、股东大会召开情况：

序号	会议名称	召开时间
1	2022 年第二次临时股东大会	2022 年 12 月 30 日

2、董事会召开情况：

序号	会议名称	召开时间
1	第三届董事会第三次会议	2022 年 11 月 24 日
2	第三届董事会第四次会议	2022 年 12 月 14 日
3	第三届董事会第五次会议	2023 年 3 月 21 日

3、监事会召开情况：

序号	会议名称	召开时间
1	第三届监事会第三次会议	2022 年 11 月 24 日
2	第三届监事会第四次会议	2022 年 12 月 14 日
3	第三届监事会第五次会议	2023 年 3 月 21 日

经核查，发行人上述新增董事会、监事会、股东大会会议的召集、召开、表决程序、决议内容及签署符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，合法、合规、真实、有效。

十五、 发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

根据发行人的说明并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，董事、监事和高级管理人员未发生变化。

截至本补充法律意见书出具日，发行人董事、监事、高级管理人员在其他单

位的兼职情况如下:

姓名	在发行人任职	兼职企业名称	兼职职务
任泽明	董事长、总经理	重庆华碳	董事
		思泉热管理	执行董事/总经理
		香港思泉	董事
		众森投资	执行事务合伙人
吴攀	董事、副总经理	重庆华碳	董事
廖晓飞	董事、副总经理	重庆华碳	董事
王懋	外部董事	深圳市东方富海投资管理股份有限公司	投资总监
		东莞长联新材料科技股份有限公司	董事
		深圳市商德先进陶瓷股份有限公司	董事
		常州光洋轴承股份有限公司	董事
		玉成有限公司	董事
		深圳市汇创达科技股份有限公司	董事
		深圳市航智精密电子有限公司	董事
		深圳市富海中瑞私募股权投资基金管理 有限责任公司	董事长/总经理
居学成	独立董事	深圳市赛欣瑞科技发展有限公司	执行董事/总经理
		深圳市前海四海新材料投资基金管理有 限公司	董事
		深圳市未名北科环境材料有限公司	执行董事/总经理
		深圳市旭生三益科技有限公司	执行董事
		云杉新材料(深圳)有限公司	董事长/总经理
		云杉教育科技(深圳)有限公司	董事长
		深圳市藤松元培投资有限公司	董事
		深圳北大深研科技发展有限公司	董事/总经理
		深圳市深研汇智创业服务有限公司	董事
		江苏正威新材料股份有限公司	独立董事
		深圳市星源材质科技股份有限公司	独立董事
		深圳市燃气集团股份有限公司	独立董事
		深圳市尚水智能股份有限公司	监事会主席
		深圳市三益科技有限公司(注)	董事长/总经理
苗应建	独立董事	顾地科技股份有限公司	独立董事

		东莞市思索技术股份有限公司	独立董事
		大信会计师事务所（特殊普通合伙）安徽分所	审计师
邹业锋	独立董事	广东生龙律师事务所	高级合伙人/副主任
李鹏	监事会主席	思泉热管理	监事
刘湘飞	职工监事	重庆华碳	监事
郭扬	财务负责人	新余市鑫众和投资咨询有限公司	监事

注：深圳市三益科技有限公司由于未在规定的期限内年检，已于2008年1月31日被吊销了营业执照。

中银律师认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人的董事、监事及高级管理人员未发生变化，且该等董事、监事和高级管理人员的任职仍符合法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定。

十六、发行人的税务

（一）发行人执行的主要税种税率

根据致同出具的《纳税情况审核报告》、《审计报告》，发行人的确认，并经中银律师核查，最近一期，发行人及其子公司适用的主要税种、税率未发生变化，发行人及其子公司执行的主要税种、税率符合现行法律、法规及规范性文件的要求。

（二）发行人享受的税收优惠

依据《广东省科学技术厅 广东省财政厅 国家税务总局广东省税务局关于公布广东省2022年高新技术企业名单的通知》，发行人通过了高新技术企业重新认定，发证日期2022年12月19日，证书编号：GR202244001890，有效期为三年。

根据发行人提供的资料，《审计报告》，并经本所律师核查，最近一期，发行人及其子公司享受的税收优惠未发生变化。

（三）发行人享受的政府补助

根据《审计报告》、发行人的确认，并经中银律师核查，最近一期，发行人

及其子公司享受的财政补贴如下：

序号	归属	项目	金额(元)	批文或依据
1	发行人	2020年东莞市技师工作站补贴款	100,000.00	《关于公布2020年东莞市技师工作站设站企业名单的通知》《关于拨付技师工作站补贴的通知》
2	发行人	2022年东莞市培育企业利用资本市场项目	1,500,000.00	“东府办【2021】39号”《东莞市人民政府办公室关于印发<东莞市推动企业利用资本市场扶持办法>通知》《关于拨付2022年东莞市培育企业利用资本市场奖励的通知》
3	发行人	东莞市科技保险保费补贴项目	5,792.45	《东莞市科技局关于2021年科技保险保费补贴的资金公示》
4	发行人	一次性留工补助	189,125.00	《关于免申请发放2022年一次性留工培训补助的通告》
	思泉热管理	一次性留工补助	94,375.00	
5	发行人	吸纳贫困人口补助	5,000.00	“粤人社规【2021】12号”广东省人力资源和社会保障厅 广东省财政厅 关于印发《广东省就业创业补贴申请办理指导清单(2021年修订版)》的通知
	思泉热管理	吸纳贫困人口补助	10,000.00	
6	发行人	一次性扩岗补助	3,000.00	“人社厅发【2022】41号”《人力资源社会保障部办公厅 教育部办公厅 财政部办公厅关于加快落实一次性扩岗补助政策有关工作的通知》
7	发行人	2022年创新型企业研发投入补助	779,666.00	《东莞市培育创新型企业实施办法》《市科技局关于开展2022年创新型企业研发投入补助申报的通知》
8	发行人	第二十三届中国专利奖嘉奖和第九届广东专利奖补贴	100,000.00	“粤府函【2022】260号”《广东省人民政府关于表彰第二十三届中国专利奖嘉奖和第九届广东专利奖获奖单位及个人的通报》
9	发行人	东莞市工业和信息化局2022年东莞市“倍增计划”服务包奖励项目补贴	369,500.00	《关于拨付2022年东莞市“倍增计划”服务包奖励项目资金的通知》
10	发行人	东莞市市场监督	7,500.00	《东莞市市场监督管理局关于

		管理局关于 2021 年下半年东莞市发明专利资助		2021 年下半年东莞市发明专利资助项目的公示》
11	发行人	东莞市市场监督管理局第九届广东省专利奖补助	100,000.00	“东市监【2022】16 号”《东莞市市场监督管理局关于印发<东莞市促进经济高质量发展专项资金(市场监督管理)管理办法>的通知》
12	发行人	2022 年度东莞市卓越绩效管理优秀单位项目资助款	50,000.00	《关于拨付 2022 年度东莞市导入卓越绩效管理优秀单位项目资助资金的通知》
13	发行人	稳岗补贴	13,678.24	《深圳市拟发放 2022 年度第一、二、三批失业保险稳岗返还公示》

(四) 发行人及其控股子公司报告期内的纳税情况

根据国家税务总局东莞市税务局于 2023 年 1 月 16 日出具的《涉税信息查询结果告知书》，发行人 2022 年度，无欠缴税费记录，无税务行政处罚记录。

根据国家税务总局重庆高新技术产业开发区税务局于 2023 年 2 月 1 日出具的《无欠税证明》，重庆华碳至 2023 年 1 月 9 日，未发现欠税情形。

根据国家税务总局东莞市税务局于 2023 年 1 月 16 日出具的《涉税信息查询结果告知书》，思泉热管理 2022 年度，无欠缴税费记录，无税务行政处罚记录。

根据发行人及其子公司所在地政府税务主管部门出具的证明及发行人的确认，并经中银律师核查，最近一期，发行人及其境内控股子公司不存在因违反税收法律法规被税务部门作出重大行政处罚的情形。

十七、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准

(一) 发行人生产经营和募集资金投资项目的环境保护

依据发行人于 2023 年 2 月 2 日在信用中国（广东）查询的《企业信用报告（无违法违规证明专用版）》，2022 年度，发行人在生态环境领域不存在因违反相关法律法规而受到行政处罚的记录。

依据思泉热管理于 2023 年 2 月 2 日在信用中国（广东）查询的《企业信用

报告（无违法违规证明专用版）》，2022 年度，思泉热管理在生态环境领域不存在因违反相关法律法规而受到行政处罚的记录。

依据重庆市九龙坡区金凤镇综合行政执法大队于 2022 年 4 月 15 日、2022 年 7 月 13 日出具《证明》，重庆市九龙坡区金凤镇人民政府于 2023 年 2 月 2 日出具的《证明》，2022 年度，重庆华碳未受到该镇生态环境保护行政处罚。

依据发行人的企业信用报告，并经本所律师查询环境生态部门相关网站，最近一期，发行人及其境内控股子公司不存在因违反环境保护方面的法律、法规及规范性文件的规定而受到处罚的情形。

（二）发行人产品质量和技术监督

发行人及其控股子公司新增质量管理体系认证情况：

序号	公司名称	认证标准	认证范围	证书编号	期限
1	发行人	IATF16949:2016	石墨散热膜、导热硅胶垫片的设计和生 产，热管、纳米防护镀膜件的生产	T179391/0464918	20221225-20251224

依据发行人、思泉热管理在信用中国（广东）查询的《企业信用报告（无违法违规证明专用版）》，2022 年度，发行人、思泉热管理在市场监督管理领域不存在因违反相关法律法规而受到行政处罚的记录。

2023 年 2 月 2 日，重庆高新技术产业开发区管理委员会市场监督管理局出具《重庆市企业信用信息查询报告》，重庆华碳行政处罚信息为“无”。

根据发行人及其子公司的企业信用报告，并经本所律师核查，发行人及其子公司的产品符合相关产品质量和技术监督标准，最近一期，发行人及其境内控股子公司不存在因违反有关产品质量、技术标准等方面的法律、法规及规范性文件的规定而受到处罚的情形。

(三) 发行人劳动用工方面的合规情况

1、劳动用工情况

根据发行人提供的员工名册，经核查，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人无劳务派遣用工情形。

2、社会保险和公积金缴纳情况

根据发行人提供的员工名册，社保缴纳明细、社保缴纳的银行回单以及发行人的说明，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人及其子公司在册员工人数合计 501 人，其中缴纳社保人数 494 人，剩余 7 人未缴纳社保，未缴纳社保的原因：退休返聘 1 人，自行异地购买 2 人，原单位未退保 2 人，当月入职 2 人。

根据发行人提供的员工名册，公积金缴纳明细、公积金缴纳的银行回单以及发行人的说明，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人及其子公司在册员工人数合计 501 人，其中公积金缴纳人数 488 人，剩余 13 人未缴纳公积金，未缴纳公积金的原因：退休返聘 1 人；自行异地购买 2 人，当月入职 2 人，当月离职 5 人，次月离职主动提请停缴 2 人，自愿放弃缴纳 1 人。

依据发行人、思泉热管理在信用中国（广东）查询的《企业信用报告（无违法违规证明专用版）》，最近一期，发行人、思泉热管理在人力资源和社会保障领域、住房公积金领域不存在因违反相关法律法规而受到行政处罚的记录。

重庆高新技术产业开发区政务服务和社会事务中心分别于 2022 年 4 月 15 日、2022 年 7 月 12 日和 2023 年 2 月 2 日出具《证明》，2022 年度，重庆华碳不存在因违反相关法律法规受到该中心行政处罚的情形，截止 2022 年 12 月，重庆华碳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险无欠费。2023 年 2 月，重庆市住房公积金管理中心出具《单位住房公积金缴存证明》，重庆华碳按照国家《住房公积金管理条例》（国务院 350 号令）及相关规定于 2017 年 4 月起为职工缴存住房公积金，缴至 2023 年 1 月缴纳人数为 32 人。

根据发行人确认，发行人及其子公司的《企业信用报告》和无违规证明文件，并经本所律师核查，最近一期，发行人及其境内控股子公司不存在由于违反国家

劳动及社会保障、住房公积金管理等方面法律法规而遭受重大行政处罚的情形。

十八、 发行人募集资金的运用

经本所律师核查，补充事项期间，发行人募集资金运用情况未发生变化。

十九、 发行人业务发展目标

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的业务发展目标未发生变更。

二十、 诉讼、仲裁或行政处罚

(一) 发行人及其子公司

1 重大诉讼、仲裁

根据发行人提供的相关诉讼文书及其确认，并经本所律师查询“中国裁判文书网”、“中国执行信息公开网”、“信用中国”、“全国企业信用信息公示系统”等公示系统，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司不存在尚未了结或可合理预见的重大诉讼、仲裁。

2 行政处罚

根据发行人提供的相关资料、主管行政部门出具的证明文件并经本所律师核查，报告期内，发行人及其子公司不存在重大影响的行政处罚。

(二) 持股发行人 5%以上股份的股东

根据持有发行人 5%以上股份的股东及实际控制人的确认并经本所律师查询“中国裁判文书网”、“中国执行信息公开网”、“信用中国”、“全国企业信用信息公示系统”等公示系统，截至本补充法律意见书出具日，持有发行人 5%以上的股份的股东不存在尚未了结或可合理预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

(三) 发行人董事、监事、高级管理人员

根据发行人董事、监事、高级管理人员确认并经本所律师查询“中国裁判文书网”、“中国执行信息公开网”、“信用中国”、“全国企业信用信息公示系统”等公示系统，截至本补充法律意见书出具日，发行人董事、监事、高级管理人员不存

在尚未了结或可合理预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚；亦不存在涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，或者被列为失信被执行人的情形。

二十一、 发行人招股说明书法律风险的评价

本所律师未参与《招股说明书》的编制，但就《招股说明书》中有关重大事实和相关法律文件的内容与发行人、保荐机构及其他中介机构进行了讨论。本所律师已阅读《招股说明书》，确认发行人在《招股说明书》中引用的《法律意见书》《律师工作报告》及相关补充法律意见书的内容进行了认真审阅，确认《招股说明书》不会因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二十二、 本次发行上市的总体结论性意见

综上所述，中银律师认为：发行人具备《公司法》、《证券法》、《首发注册管理办法》、《创业板股票上市规则》等相关法律、法规、规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的主体资格及法定条件；截至本补充法律意见书出具日，发行人不存在重大违法、违规行为或其他影响本次发行上市的实质性法律障碍和风险；《招股说明书》引用《律师工作报告》《法律意见书》及相关补充法律意见书的内容适当；发行人本次发行上市尚需经中国证监会履行发行注册程序，本次发行完成后，发行人股份于深交所上市交易尚需取得深交所审核同意。

第二部分 《第一轮问询函》的更新

一、《第一轮问询函》问题 2 关于间接股东控制的主要客户

申报文件显示，欣旺达、澳普林特为报告期内前五名客户。欣旺达实际控制人王明旺通过毕方一号间接持有发行人 0.64% 股份，毕方一号于 2020 年 9 月入股发行人。公开信息显示，毕方一号成立于 2020 年 3 月，王明旺作为有限合伙人持有毕方一号 27.7296% 合伙份额，为第一大持有人；澳普林特实际控制人曹晓明曾于 2016 年 4 月-2019 年 8 月持有发行人员工持股平台众森投资 46.09 万元合伙份额，其于 2019 年 8 月退出众森投资。

请发行人：

(1) 结合毕方一号的有限合伙协议、内部决策机制、合伙人间是否存在关联关系等，说明毕方一号是否由王明旺实际控制；说明毕方一号与发行人及其关联方是否存在对赌协议，报告期内欣旺达于 2019 年成为发行人前五名客户后毕方一号以 1,200 万元入股发行人并持有 2.31% 股权是否是基于相关利益安排。

(2) 说明曹晓明持有与退出发行人员工持股平台众森投资的背景、原因、合伙份额受让方与作价公允性，曹晓明是否为发行人前员工，合伙份额受让方是否为曹晓明代持。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复更新如下：

(一) 结合毕方一号的有限合伙协议、内部决策机制、合伙人间是否存在关联关系等，说明毕方一号是否由王明旺实际控制；说明毕方一号与发行人及其关联方是否存在对赌协议，报告期内欣旺达于 2019 年成为发行人前五名客户后毕方一号以 1,200 万元入股发行人并持有 2.31% 股权是否是基于相关利益安排。

1、结合毕方一号的有限合伙协议、内部决策机制、合伙人间是否存在关联关系等，说明毕方一号是否由王明旺实际控制

根据毕方一号的《合伙协议》、毕方一号合伙人填写的调查表以及本所律师的核查，王明旺系毕方一号的有限合伙人，持有毕方一号 27.73% 的出资额，但毕方一号不是由王明旺实际控制。

(1) 毕方一号的日常事务和企业经营由普通合伙人负责

根据毕方一号的《合伙协议》，毕方一号的日常事务和企业经营由普通合伙人深圳市前海德弘联信投资管理有限公司负责。毕方一号的决策机制的相关约定如下：

条款	毕方一号的《合伙协议》内容
----	---------------

第二十五条	经全体合伙人一致同意由普通合伙人深圳市前海德弘联信投资管理有限公司担任本合伙企业的执行事务合伙人，代表合伙企业对外签订投资合同，开展投资经营活动，同时负责合伙企业经营和日常事务管理。
第二十七条	有限合伙人不得执行合伙事务，不得对外代表合伙企业。任何有限合伙人均不得参与管理或控制合伙企业的投资业务及其他以合伙企业名义进行的活动、交易和业务，或代表合伙企业签署文件，或从事其他对合伙企业形成约束的行为。
第三十一条	合伙企业的投资策略：发挥执行事务合伙人的专业优势，以企业股权投资为手段，帮助和分享优秀企业的快速成长，为合伙人取得满意的投资回报。
第三十三条	投资决策：为了提高投资决策的专业化程度和操作质量，执行事务合伙人设投资决策委员会，负责合伙企业的投资决策，并就其有关合伙企业项目投资或处置等重大事项进行审议并作出决定。投资决策委员会共有三名成员组成，由深圳市前海德弘联信投资管理有限公司分别自主任免三名投资决策委员会的成员组成；其中一名投资决策委员会委员担任主席，负责召集和主持投资决策委员会会议。 投资决策委员会进行表决时，每位委员享有一票表决权，投资决策委员会做出的任何决定必须经投资决策委员三分之二以上的委员同意并形成投资决策委员会决议。
第五十条	合伙人大会决议：各合伙人或其授权代表以该合伙人的实缴出资比例进行表决，经代表三分之二以上表决权的合伙人通过后生效（含会后传签方式表决）。
第五十一条	需要所有合伙人一致同意的事项：（一）合伙企业解散；（二）合伙企业从事本协议约定的禁止事项；（三）对本协议的修订或补充；（四）改变合伙企业的名称、经营范围和住所地的；（五）法律法规规定或者本协议约定的其他需要全体合伙人一致同意的事项；

根据毕方一号的投资决策委员会成员章焕城、刘军辉、冯苏强出具的《声明与承诺函》，其与王明旺不存在亲属关系等关联关系；依据毕方一号《合伙协议》的相关规定，毕方一号的日常经营与投资决策由其执行事务合伙人深圳市前海德弘联信投资管理有限公司负责与管理。

（2）王明旺不是毕方一号普通合伙人的实际控制人

根据毕方一号的《合伙协议》的约定，毕方一号的普通合伙人深圳市前海德弘联信投资管理有限公司享有控制权，截至本补充法律意见书出具日，深圳市前海德弘联信投资管理有限公司的基本情况如下：

公司名称	深圳市前海德弘联信投资管理有限公司
成立时间	2014年11月12日
注册资本	1,500万元

法定代表人	章焕城		
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)		
主营业务	投资管理；投资咨询；受托管理股权投资基金。创业投资(限投资未上市企业)		
股东构成	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例(%)
	李焯荣	735.00	49.00
	章焕城	367.50	24.50
	刘军辉	367.50	24.50
	姚高升	30.00	2.00

王明旺未持有深圳市前海德弘联信投资管理有限公司的股权，未在其任职董事和高级管理人员职务，与其股东不存在亲属关系等关联关系。

(3) 王明旺无法控制毕方一号的合伙人大会的决议

根据毕方一号的合伙协议以及出资流水，毕方一号的合伙人和实缴出资情况如下：

出资人姓名/名称	认缴出资额(万元)	实缴出资额(万元)	实缴出资比例(%)
深圳市前海德弘联信投资管理有限公司	5.00	5.00	0.0578
王明旺	2,400.00	2,400.00	27.7296
郎洪平	2,200.00	2,200.00	25.4188
赖民德	2,050.00	2,050.00	23.6857
杨学明	1,800.00	1,800.00	20.7972
刘会龙	100.00	100.00	1.1554
汪小娟	100.00	100.00	1.1554
合计	8,655.00	8,655.00	100.00

依据毕方一号的《合伙协议》，毕方一号的合伙人大会决议需按照各合伙人实缴出资比例并经三分之二以上表决权通过方能生效，王明旺认缴和实缴出资的比例虽为 27.73%，但其与毕方一号的其他合伙人不存在关联关系，故对于毕方一号的合伙人会议决定事项，王明旺无法单独作出有效决议。

综上所述，本所律师认为王明旺系毕方一号的有限合伙人，并未实际控制毕方一号。

2、说明毕方一号与发行人及其关联方是否存在对赌协议

2020年9月8日,毕方一号与发行人及其主要股东任泽明、廖骁飞、吴攀(主要股东以下简称“甲方”)签署《广东思泉新材料股份有限公司之股东协议》,其中涉及主要的对赌条款如下:

第一条 股权回购

发生下列情形之一的,毕方一号有权要求甲方回购其持有的发行人全部或部分股权:

(1) 发行人未按照公司章程和股东约定的程序和权限进行决策发生损害公司利益的行为,包括但不限于转移资产……;

(2) 目标公司及其控股股东拒绝按照上市中介机构建议予以规范且严重损害公司利益的,并对上市构成实质性障碍(包括但不限于未按照相关法规要求缴纳个人所得税、社保等事项);

(3) 发行人未能在每年度截止后六个月向毕方一号提供由具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的上一年度财务报表;

(4) 甲方在未征得毕方一号书面同意的情况下,以任何直接或间接的方式转让其对目标公司的控股权;

(5) 甲方违背不进行同业竞争的承诺;

(6) 甲方明确放弃发行人IPO计划时;

(7) 发行人或甲方违反交易文件的约定。

回购价格为毕方一号的股权投资款加上年化百分之九的年利率(单利)并扣除毕方一号已收到的全部现金分红和全部现金补偿(如有)。

发行人对甲方的股权回购价款和违约金(如有)支付义务承担连带保证责任。

第三条 相关股东权利

3.3 领售权

发行人在 2024 年 12 月 31 日前未取得中国证券监督管理委员会关于发行人首次公开发行股票并上市的行政许可申请受理通知书，则各方一致同意：

(1) 毕方一号同意甲方将其持有自己的股权转让给第三方，但前提甲方的股权转让款不低于毕方一号的股权回购款，并且股权转让所得款项已经专门用于足额支付全部毕方一号股权的回购价款；

(2) 毕方一号有权要求甲方按照毕方一号与第三方协商确定的价格向第三方转让甲方持有的发行人的股权，并保证所得款项专门用于足额支付毕方一号股权回购款。

2020 年 12 月 11 日，毕方一号与发行人及其主要股东任泽明、廖骁飞、吴攀签署《〈广东思泉新材料股份有限公司之股东协议〉之补充协议》约定，自本协议签署之日起《股东协议》的全部条款解除；《股东协议》解除后，各方不存在其他任何形式的对赌协议、股份回购等特殊权利或类似安排；各方未签署任何包含对赌条款、股份回购等特殊权利安排或类似安排的恢复执行的约定或协议。

综上，毕方一号入股发行人时，与发行人及其关联方签署了包含对赌条款的股东协议，但截至 2020 年 12 月 11 日，毕方一号与发行人及其关联方签署的对赌协议已解除。

3、报告期内欣旺达于 2019 年成为发行人前五名客户后毕方一号以 1,200 万元入股发行人并持有 2.31% 股权是否是基于相关利益安排

根据本所律师的访谈与核查，发行人与欣旺达合作源于小米的终端指定，发行人中标小米的项目后，小米会将中标结果通知其壳料供应商欣旺达，欣旺达将按照指令向发行人采购石墨片，具体的采购价格和采购量均依据发行人中标小米的具体项目而定。2018 年 4 月，发行人通过了小米供应商认证后，加大了与小米项目的合作，故 2019 年欣旺达成为发行人的前五大客户。

依据本所律师取得的毕方一号、王明旺的调查表，毕方一号入股发行人并持有 2.31% 股权，与欣旺达成为发行人前五大客户无相关利益安排。

综上，本所律师认为，欣旺达于 2019 年成为发行人前五名客户后毕方一号

以 1,200 万元入股发行人并持有 2.31% 股权不存在相关利益安排。

4、毕方一号入股前后，公司与欣旺达的交易情况

报告期内，公司主要向欣旺达销售人工合成石墨片，毕方一号于 2020 年 9 月入股公司，入股前后，公司向欣旺达销售情况如下：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年 10-12 月	2020 年 1-9 月	2019 年
营业收入	747.74	471.23	1,505.83	2,477.25

注：数据来源于发行人提供。

公司与欣旺达合作主要源于小米的终端指定，毕方一号入股前后，公司与欣旺达交易价格不存在重大变化，公司与欣旺达交易价格与公司因小米指定销售的人工合成石墨散热片销售价格基本一致，不存在重大差异，公司与欣旺达交易价格公允。公司与欣旺达交易主要系因小米的终端指定，主要受小米采购情况、公司及欣旺达中标情况影响，毕方一号入股对公司与欣旺达的交易无重大影响。

5、毕方一号入股价格的公允性

2020 年 9 月，毕方一号以 12 元/股的价格入股公司，公司整体估值 5.19 亿元，以当时公司预计 2020 年扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 5000 万元计算，市盈率为 10.38 倍。本次入股价格系参考公司 2020 年前次投资机构入股价格双方协商确定，与 2020 年其他投资机构入股公司价格(12 元/股)一致，不存在损害新老股东利益或利益输送的情况，毕方一号入股价格公允。

(二) 说明曹晓明持有与退出发行人员工持股平台众森投资的背景、原因、合伙份额受让方与作价公允性，曹晓明是否为发行人前员工，合伙份额受让方是否为曹晓明代持。

1、说明曹晓明持有与退出发行人员工持股平台众森投资的背景、原因、合伙份额受让方与作价公允性

(1) 曹晓明投资和退出的背景和原因

曹晓明控制的澳普林特系思泉有限的合作伙伴，2016 年初思泉有限规划申

报全国中小企业股份转让系统挂牌，曹晓明看好思泉有限的发展故选择入股众森投资。后由于个人投资规划不想再继续持有，收益满足心理预期，故于 2019 年 8 月退出众森投资。

(2) 合伙份额受让方和作价的公允性

2019 年 7 月，曹晓明与众森投资其他合伙人拟退出众森投资，故众森投资通过全国股转系统以协议转让的方式向任泽明、廖骁飞、吴攀转让了曹晓明等合伙人间接持有的发行人的股份，转让价格为 5 元/股，众森投资做了相应的退伙的工商变更手续，曹晓明退出众森持股平台。

曹晓明入股与退股的具体情形：

入伙时间	间接受让发行人股份每股价格	退伙时间	转让间接持有发行人股份价格	转让间接持有发行人股份数量	受让方
2016.4	1.7 元/股	2019.8	5 元/股	3.23 万股	任泽明
				12.77 万股	廖骁飞
				11.11 万股	吴攀

曹晓明本次退出价格与同时期公司员工退股价格相同，参考了退伙时发行人上一月每股净资产协商确定。鉴于曹晓明入伙时众森投资的合伙协议曾约定“思泉新材股票做市前合伙人退伙则参照退伙时发行人上一月净资产份额结算”，后虽删除该条款，但后续仍参照该条款协商确定退股价格，且曹晓明入股时即参考了员工价格入股，故其退出时参考员工退股价格具备作价公允性。

2、曹晓明是否为发行人前员工，合伙份额受让方是否为曹晓明代持

根据本所律师核查，曹晓明未入职过发行人，非发行人的前员工；曹晓明的合伙份额转让系转让方与受让方真实的意思表示，且相关转让价款已经支付，曹晓明目前已不直接或间接持有发行人的股份，不存在委托他人代持有的情形，合伙份额的受让方不存在为曹晓明代持的情形。

3、与曹晓明同时期退股的其他合伙人退股情况

与曹晓明同时期退股的众森投资其他合伙人为廖继雄和黄江华，2019 年 7 月，廖继雄以 5 元/股价格间接转让发行人 125.99 万股，黄江华以 5 元/股价格间

接转让发行人 15 万股，曹晓明以 5 元/股的价格间接转让发行人 27.11 万股，三人合计转让 168.10 万股。该部分股份由众森投资在全国股转系统以协议转让的方式分别转让给任泽明、廖骁飞、吴攀，其中任泽明受让 20 万股，廖骁飞受让 79.2 万股，吴攀受让 68.9 万股，合计受让 168.10 万股。本次转让完成后，众森投资办理减资工商变更登记，并将退股款支付给曹晓明、廖继雄和黄江华。

退股的具体情况如下：

众森投资减资时间	减资对应的合伙人	众森投资减少合伙份额（万元）	减资对应的思泉新材股份数（万股）	减资折合思泉新材股份价格（元/股）	众森投资转让思泉新材股份数（万股）	受让方	受让思泉新材股份数（万股）	转让价格（元/股）
2019.8	廖继雄	214.18	125.99	5.00	168.10	任泽明	20.00	5.00
	曹晓明	46.09	27.11			廖骁飞	79.20	
	黄江华	25.50	15.00			吴攀	68.90	
合计	-	285.77	168.10		168.10	-	168.10	-

廖继雄曾系发行人员工，任职发行人综合管理部副总，已于本次退股前离职，亦不再持有发行人股份。

黄江华，系发行人的控股股东任泽明朋友，鉴于认可发行人的发展前景，于众森投资设立初期即为众森投资的有限合伙人；目前仍为众森投资的有限合伙人，持有众森投资 25.50 万元出资额。

根据众森投资、任泽明、廖骁飞、吴攀的证券账户关于思泉新材股份的交易明细，众森投资的工商登记文件、众森投资支付曹晓明退股款的银行电子回单，曹晓明的访谈以及任泽明、廖骁飞、吴攀的确认，曹晓明的退股真实有效，不存在委托代持的情形。

4、发行人与澳普林特的交易情况

（1）发行人对澳普林特销售占营业收入的比例较低

报告期内，发行人对澳普林特销售收入分别为 1,400.99 万元、1,249.77 万元

和 2,146.63 万元，占营业收入的比例分别为 4.75%、2.78% 和 5.08%，占比较低。

(2) 发行人对澳普林特销售价格公允

① 发行人对澳普林特销售情况

曹晓明系澳普林特实际控制人，于 2019 年 8 月退出众森投资。2020-2022 年，发行人向澳普林特销售的主要产品为人工合成石墨片，占对其销售收入的比例分别为 77.76%、80.74% 和 82.17%。2020-2022 年，发行人向澳普林特销售人工合成石墨散热片的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
营业收入	1,763.82	1,009.04	1,089.35

② 与同行业类似产品销售的毛利率比较

2020 年，发行人向澳普林特销售的人工合成石墨散热片与同行业公司产品毛利率对比情况如下：

公司名称	2020 年
同行业公司产品毛利率（终端客户为谷歌等）	41.40%
公司向澳普林特销售的人工合成石墨散热片毛利率	-

注：同行业公司产品毛利率为创业板拟上市公司捷邦精密科技股份有限公司应用于智能家居领域的柔性复合精密功能件产品毛利率，与公司向澳普林特的销售类似，因其未披露 2021 年、2022 年数据，未对 2021 年、2022 年相关毛利率进行对比。

发行人向澳普林特销售主要产品毛利率与同行业公司基本处于同一水平，因具体产品的功能、工艺、型号、结构及业务等方面原因存在差异，具有合理性，发行人向澳普林特的销售价格公允。

【核查程序和核查结论】

本所律师主要进行了如下核查程序：

1、查阅了毕方一号的工商登记档案材料、在基金业协会备案的《合伙协议》、合伙人实缴出资的银行流水；

2、获取了毕方一号及其合伙人的《调查表》和《承诺函》；毕方一号普通合伙人深圳市前海德弘联信投资管理有限公司及其股东出具的《调查表》；

3、获取了毕方一号投资决策委员会成员出具的《声明与承诺函》；

4、访谈了毕方一号和惠州市盈旺精密技术有限公司（欣旺达控股子公司）；

5、查阅了发行人的工商登记文件、毕方一号入股发行人签署的《广东思泉新材料股份有限公司增资协议》《广东思泉新材料股份有限公司之股东协议》《〈广东思泉新材料股份有限公司之股东协议〉之补充协议》；

6、通过巨潮资讯（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）查询欣旺达披露的与毕方一号相关的公告文件；

7、查阅了众森投资的工商登记档案材料、访谈了曹晓明；

8、获取了曹晓明退出时发行人的资产负债表；

9、获取了曹晓明受让出资额时签署的《出资转让协议书》、退出时签署的《深圳众森投资合伙企业（有限合伙）退出协议书》及相应受让与退伙出资额的银行流水；

10、通过全国企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）查询澳普林特的工商基本信息；

11、访谈了任泽明、廖骁飞和吴攀。

12、取得了众森投资、任泽明、廖骁飞、吴攀关于思泉新材股份的证券账户交易明细及关联方调查表；

13、获取了众森投资向曹晓明支付退股款的银行回单；

14、获取了报告期内发行人对澳普林特的销售情况统计表；

15、查阅了同行业可比公司公开披露的文件。

综上所述，本所律师认为：

1、毕方一号不是由王明旺实际控制；毕方一号曾与发行人及其关联方签署包含对赌条款的协议，但已于 2020 年 12 月 11 日解除，各方已不存在其他任何形式的对赌协议、股份回购等特殊权利或类似安排；发行人与欣旺达合作源于小米指定，报告期内欣旺达于 2019 年成为发行人前五名客户后毕方一号以 1,200 万元入股发行人并持有 2.31% 股权不存在相关利益安排。毕方一号入股价格公允。

2、曹晓明不是发行人前员工，其持有与退出发行人员工持股平台众森投资的背景和原因合理，作价公允，退股真实有效，合伙份额受让方不存在为曹晓明代持的情形。

3、发行人向澳普林特的销售价格公允。

二、《第一轮问询函》问题 8 关于期间费用

申报文件显示：

(1) 报告期各期，发行人销售费用率分别为 4.29%、4.87%、3.32%，略高于同行业可比公司平均值；销售费用中包括为拓展客户资源支付给第三方的服务费及佣金，报告期各期发生额分别为 9.90 万元、244.25 万元和 138.49 万元。

(2) 报告期各期，发行人管理费用率分别为 5.98%、6.33%、4.94%，研发费用率分别为 5.28%、5.82%、5.44%，管理费用率、研发费用率均低于同行业可比公司平均水平。

请发行人：

(1) 结合人员变动及构成、薪酬政策等，说明报告期各期销售人员、管理人员、研发人员人均薪酬变动的原因；对比同行业可比公司、同地区相关工种人员薪酬情况说明发行人人均薪酬的合理性。

(2) 说明为拓展客户资源支付的服务费及佣金是否构成新收入准则下合同成本中“取得合同的增量成本”；报告期各期通过支付服务费拓展的客户资源及收入情况，费用支出与收入是否配比；主要居间服务商的情况、合作原因与合

作历史，与发行人及其关联方是否存在关联关系；发行人是否获得居间服务相关的采购发票，相关发票的内容与性质，是否可税前抵扣；结合同行业可比公司业务拓展情况说明通过支付服务费及佣金方式拓展业务是否符合行业惯例，是否存在通过该类服务商为发行人承担成本费用、实施商业贿赂情况。

(3) 结合产品销量、销售区域等，说明报告期内运输费、报关相关费用与产品销售的匹配性。

(4) 结合发行人与可比公司报告期各期管理费用、研发费用下各项明细占营业收入比例的对比情况，进一步量化说明发行人两项期间费用率低于同行业可比公司的合理性。

(5) 对比同行业可比公司与发行人报告期内在研发投入与项目方面的差异情况、收入规模变动情况、行业发展方向等说明发行人研发费用率低于各同行业可比公司的原因。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，请发行人律师对问题(2)发表明确意见。

更新回复

说明为拓展客户资源支付的服务费及佣金是否构成新收入准则下合同成本中“取得合同的增量成本”；报告期各期通过支付服务费拓展的客户资源及收入情况，费用支出与收入是否配比；主要居间服务商的情况、合作原因与合作历史，与发行人及其关联方是否存在关联关系；发行人是否获得居间服务相关的采购发票，相关发票的内容与性质，是否可税前抵扣；结合同行业可比公司业务拓展情况说明通过支付服务费及佣金方式拓展业务是否符合行业惯例，是否存在通过该类服务商为发行人承担成本费用、实施商业贿赂情况

1、说明为拓展客户资源支付的服务费及佣金是否构成新收入准则下合同成本中“取得合同的增量成本”

在执行新收入准则后，为拓展客户资源支付的服务费或佣金属于合同成本中“取得合同的增量成本”，应通过合同取得成本进行核算并按照收益期限进行摊

销,预计收益期限不超过一年的,可以简化处理,在发生时一次性计入当期损益。公司根据双方约定,与服务商按照销售差价或销售额提成等方式确定服务费及佣金,于公司确认收入或收到货款后支付,公司对该部分服务费及佣金于发生当期计入销售费用,符合会计准则规定。

2、报告期各期通过支付服务费拓展的客户资源及收入情况

报告期内,公司支付服务费及对应收入情况如下:

单位:万元

服务商名称	2022年度		2021年度		2020年度		客户资源
	服务费及佣金	对应收入	服务费及佣金	对应收入	服务费及佣金	对应收入	
A-TECH	77.45	1,563.57	316.37	6,327.48	48.61	972.19	JWORLD、SHIN SUNG、SEGYUNG VINA CO.,LTD 等
深圳易莱隆科技有限公司	-	-	-	-	46.43	151.93	芜湖德仓、南极光等
深圳市亿昭科技有限公司	5.03	47.71	54.10	369.31	28.01	149.32	隆利科技、南极光等
Hi-Max Co.,Ltd	-	-	2.77	277.13	-	-	惠州硕贝德无线科技股份有限公司、深圳市南极光电子科技股份有限公司等
其他	1.86	-	12.85	34.27	15.45	26.01	-
合计	89.84	1,611.28	386.10	7,008.19	138.49	1,299.45	-

注:数据来源为发行人提供。

报告期内,公司支付给代理商的服务费及佣金随着对应收入增减相应变化,服务费及佣金与收入相配比。

3、公司主要居间服务商基本情况、合作原因与合作历史,与发行人及其关联方是否存在关联关系

公司主要居间服务商基本情况:

序号	服务商名称	基本情况	合作历史
1	A-TECH	个人独资企业，成立于 2005 年 12 月 27 日，登记人白在京，登记编号：125-1856055	2018 年 12 月至今仍在合作
2	深圳易莱隆科技有限公司	注册资本 200 万，成立于 2018 年 6 月 13 日，王蓉持股 90%，黄正昭持股 10%	2019 年 1 月-2020 年 9 月
3	深圳市亿昭科技有限公司	注册资本 100 万，成立于 2018 年 7 月 9 日，王蓉持股 50%，黄正昭持股 45%，付稳安持股 5%	2020 年 10 月至今仍在合作
4	Hi-Max Co.,Ltd	成立于 2016 年 8 月 3 日，JUNG,MOON-SEON 持股 48%、JANG,HEE-WOONG 持股 46%	2018 年 9 月至今仍在合作

公司综合考虑居间服务商的主体资格、专业能力、市场资源、合作意向等多方面因素，与上述居间服务商进行合作，由居间服务商为公司开拓客户。上述居间服务商与公司及其关联方均不存在关联关系。

4、发行人是否获得居间服务相关的采购发票，相关发票的内容与性质，是否可税前抵扣

报告期内公司发生的销售服务费支出按照相关税收法律法规规定可以税前列支，具体规定如下：

(1) 根据《企业所得税法》第八条规定：“企业实际发生的与取得收入有关的、合理的支出，包括成本、费用、税金、损失和其他支出，准予在计算应纳税所得额时扣除。”公司报告期内发生的销售服务费属于取得销售收入有关的、合理的必要支出，符合《企业所得税法》税前列支的相关规定。

(2) 根据《企业所得税税前扣除凭证管理办法》（国家税务总局公告 2018 年第 28 号）规定：“第五条，企业发生支出，应取得税前扣除凭证，作为计算企业所得税应纳税所得额时扣除相关支出的依据……第八条，税前扣除凭证按照来源分为内部凭证和外部凭证……外部凭证是指企业发生经营活动和其他事项时，从其他单位、个人取得的用于证明其支出发生的凭证，包括但不限于发票（包括纸质发票和电子发票）、财政票据、完税凭证、收款凭证、分割单等。”

公司获取居间服务商深圳易莱隆科技有限公司和深圳市亿昭科技有限公司

开具的增值税普通发票，发票内容为商业推广费、业务推广费，境外代理商 A-TECH、Hi-Max Co.,Ltd 开具的为形式发票，符合《企业所得税税前扣除凭证管理办法》税前列支的相关规定，可以进行税前抵扣。

5、同行业可比公司支付服务费及佣金情况比较

单位：万元

公司名称	项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
碳元科技	佣金及代理费	27.65	18.99	4.00
	营业收入	5,355.10	32,317.92	56,257.91
	占比	0.52%	0.06%	0.01%
飞荣达	业务推广费	68.15	219.65	309.67
	服务费	366.63	823.51	709.47
	营业收入	172,271.40	305,800.87	292,933.86
	占比	0.25%	0.34%	0.35%
深圳垒石	业务推广费	未披露	47.26	388.39
	营业收入	未披露	19,741.59	46,964.40
	占比	未披露	0.24%	0.83%
发行人	服务费及佣金	89.84	386.10	138.49
	营业收入	42,267.24	44,887.74	29,514.29
	占比	0.21%	0.86%	0.47%

注：数据来源为发行人提供和可比公司的公开披露的年度报告及招股说明书，中石科技销售费用中未列示服务费及佣金明细。2021 年深圳垒石信息为其 2021 年 1-6 月数据；碳元科技、飞荣达 2022 年数据系其 2022 年 1-6 月数据。

同行业公司亦存在通过支付服务费及佣金方式拓展业务的情况，通过支付服务费及佣金方式拓展业务符合行业惯例。报告期内，公司支付的服务费及佣金金额较小，占收入比例较低。主要居间服务商已出具确认文件，不存在为公司承担成本费用、实施商业贿赂情况。

【核查程序和核查结论】

本所律师进行了如下核查程序：

1、查询企业会计准则，分析拓展客户资源支付的服务费及佣金是否构成新收入准则下合同成本中“取得合同的增量成本”；

2、获取报告期支付服务费拓展的客户收入、服务费及佣金统计表及相关服务合同，并查看费用率等相关条款，确认账务处理的合理、准确性；

3、获取主要居间服务商营业执照、登记证等工商资料，通过企查查查询工商资料，访谈发行人销售人员，了解居间服务商基本情况、合作历史、合作原因等；向主要居间服务商发函，了解是否存在关联关系、是否存在为发行人承担成本费用、实施商业贿赂情况等；

4、获取深圳易莱隆科技有限公司和深圳市亿昭科技有限公司向发行人开具的增值税发票、国外代理商开具的形式发票等，了解发票内容与性质、是否可以抵扣；

5、查询同行业公司招股说明书、年报等公开资料，了解通过支付服务费及佣金方式拓展业务是否符合行业惯例；

6、获取发行人出具的承诺函。

综上，本所律师认为：

1、公司根据双方约定，与服务商按照销售差价或销售额提成等方式确定服务费及佣金，于公司确认收入或收到货款后支付，公司对该部分服务费及佣金于发生当期计入销售费用，符合会计准则规定；

2、报告期内，发行人支付给代理商的服务费及佣金与收入相配比；主要居间服务商与发行人及其关联方不存在关联关系；发行人获取居间服务商深圳易莱隆科技有限公司和深圳市亿昭科技有限公司开具的增值税普通发票、境外代理商开具的形式发票，可以进行税前抵扣；同行业公司亦存在通过支付服务费及佣金方式拓展业务的情况，通过支付服务费及佣金方式拓展业务符合行业惯例，发行人不存在通过该类服务商承担成本费用、实施商业贿赂情况。

三、《第一轮问询函》问题 14 关于关联方和关联交易

申报文件显示：

(1) 2018-2019 年，发行人向深圳晶磁采购纳米导磁片，用于生产纳米晶

软磁合金,各期采购金额分别为153.13万元、364.25万元、52.48万元。2019-2020年,发行人向重庆华碳支付加工费分别为,516.35万元、772.95万元。

(2) 发行人于2018年9月收购深圳晶磁10%股权,董事兼副总经理廖骁飞兼任深圳晶磁董事,发行人于2019年11月将其持有股权转出,廖骁飞辞任董事;因连年亏损,深圳晶磁于2019年拟停止经营。2019年,发行人以134.35万元收购了深圳晶磁拥有的生产设备等固定资产。2020年,发行人以32.05万元收购了深圳晶磁拥有的4项发明专利和3项实用新型专利。

(3) 报告期内,发行人关联方发生变化的主要为深圳晶磁、重庆华碳、深圳市武绿电子商务有限公司、广东汇云健康科技有限公司。其中,重庆华碳于2020年11月被发行人收购,已成为发行人子公司。

请发行人:

(1) 结合市场价格说明发行人与深圳晶磁、重庆华碳交易定价公允性。

(2) 说明发行人收购深圳晶磁10%股权、入股一年后深圳晶磁即连年亏损并拟停止经营的原因;发行人收购深圳晶磁资产定价公允性,是否存在向发行人利益输送;发行人采用资产收购而非股权收购模式收购深圳晶磁的原因,是否依法取得债权人同意;除收购资产外,发行人是否承接深圳晶磁相关业务、客户、供应商,对发行人生产经营是否具有重大影响。

(3) 说明报告期各期上述前关联方与发行人客户、供应商等方面是否存在重合,与发行人主要客户、供应商是否存在关联关系或资金往来,是否存在同业竞争。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复更新如下:

(一) 结合市场价格说明发行人与深圳晶磁、重庆华碳交易定价公允性

1、经常性关联交易

报告期内,公司发生的经常性关联交易情况如下:

单位：万元

关联方名称	交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度
深圳晶磁	向其采购纳米晶软磁合金等	-	-	52.48
重庆华碳	向其支付加工费	-	-	772.95
	向其出租固定资产	-	-	13.96

(1) 与深圳晶磁之间的关联交易

① 向深圳晶磁采购纳米晶软磁合金等材料

2019 年，深圳晶磁拟停止经营，公司拟继续从事纳米晶业务，并于 2019 年下半年和 2020 年度陆续收购了深圳晶磁的存货，交易价格参考中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的“中铭评报字[2019]第 6033 号”《广东思泉新材料股份有限公司拟资产收购事宜涉及的深圳市晶磁材料技术有限公司部分资产评估报告》协商确定，定价公允。

(2) 与重庆华碳之间的关联交易

① 委托重庆华碳加工人工合成石墨散热膜

2020 年 10 月前，因产能不足，公司委托重庆华碳进行人工合成石墨散热膜的烧结加工，具有合理性。因公司未委托其他厂商进行烧结加工，同时重庆华碳仅为公司提供外协加工服务，且烧结加工的市场价格难以获取。下面结合第三方人工合成石墨散热膜的销售毛利率对公司与重庆华碳的烧结交易价格的公允性分析如下：

项目	2020 年 1-10 月
重庆华碳人工合成石墨散热膜的烧结加工毛利率	31.92%
第三方人工合成石墨散热膜销售毛利率	24.35%

注：1、第三方人工合成石墨散热膜销售毛利率为根据新三板挂牌公司东莞市冬驭新材料股份有限公司（股票代码：872787）年报披露数据计算得出；

2、重庆华碳的毛利率系其为公司提供烧结加工服务的毛利率。

公司委托重庆华碳加工人工合成石墨散热膜交易定价以成本加成为基本原则，并根据交易时的市场情况按照市场化原则由双方协商确定。2019 年、2020

年 1-10 月，公司向重庆华碳采购烧结加工服务的价格分别为 8.89 元/平方米和 8.45 元/平方米，保持基本稳定。

2020 年，重庆华碳人工合成石墨散热膜的烧结加工毛利率高于第三方，主要原因系加工数量增加（由 2019 年的 58.08 万平方米增长到 2020 年 1-10 月的 91.52 万平方米）导致单位成本降低。2020 年，部分地区存在物流不畅、出行受限等情况，为保持供应的连续性、稳定性，公司与重庆华碳协商确定的烧结加工价格与 2019 年相比下降幅度较小，保持基本稳定，具有合理性。

重庆华碳烧结外协加工毛利率与第三方毛利率较为接近，其为公司提供外协加工服务获取了合理利润，不存在向公司输送利益情况，双方交易定价公允。

② 向重庆华碳出租固定资产

2020 年，公司主要向重庆华碳出租石墨化炉、碳化炉等生产设备，具体如下：

序号	生产设备名称
1	高导热膜卧式石墨化炉
2	真空碳化炉
3	罗茨油环真空机组
4	石墨精密压延机
5	低温液体储槽
6	超声波声化学生产线

因生产场地有限，公司部分拟用于扩产的石墨化炉、碳化炉等生产设备暂时闲置。为使设备得到充分利用，提高效率，2020 年，公司将该部分设备租赁给重庆华碳。公司与重庆华碳发生租金金额合计 13.96 万元，金额较小，设备租金按照设备折旧金额确定，定价公允。

2、偶发性关联交易

(1) 与深圳晶磁之间的关联交易

单位：万元

关联方名称	交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度

深圳晶磁	购买专利	-	-	32.05
------	------	---	---	-------

深圳晶磁主要从事纳米晶导磁片业务，因经营不善，深圳晶磁业务发展缓慢，连年亏损，2019年拟停止经营。公司看好纳米晶材料的发展前景，一直在进行该项技术的储备、应用与市场开发，2020年，公司收购了深圳晶磁拥有的多项专利。

2019年12月10日，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具了“中铭评报字[2019]第6033号”《广东思泉新材料股份有限公司拟资产收购事宜涉及的深圳市晶磁材料技术有限公司部分资产评估报告》，固定资产采用重置成本法、无形资产采用收益法，确认纳入评估范围的深圳晶磁的固定资产、无形资产于评估基准日（2019年9月30日）的评估值为183.90万元。

2020年1月21日，发行人2020年第一次临时股东大会审议通过《关于补充确认向深圳晶磁采购商品暨偶发性关联交易的议案》，补充确认发行人收购深圳晶磁的设备和无形资产。

深圳晶磁已于2020年3月将本次收购的固定资产和专利交给发行人，公司收购的专利情况如下：

序号	专利号	专利名称	专利类型	有效期限
1	一种隔磁片的连续破碎装置	ZL201610030542.2	发明专利	2016.01.15-2036.01.14
2	一种薄片型磁性材料的分选系统	ZL201610030526.3	发明专利	2016.01.15-2036.01.14
3	数位板用隔磁片及其制造方法	ZL201610662953.3	发明专利	2016.08.12-2036.08.11
4	一种 NFC 模组用隔磁片及其制造方法	ZL201710205357.7	发明专利	2017.03.31-2037.03.30
5	一种薄片型磁性材料的分选系统	ZL201620041990.8	实用新型	2016.01.15-2026.01.14
6	数位板用隔磁片	ZL201620877734.2	实用新型	2016.08.12-2026.08.11
7	一种 NFC 模组用隔磁片	ZL201720329529.7	实用新型	2017.03.31-2027.03.30

上述与深圳晶磁的无形资产收购价格均参考中铭国际资产评估（北京）有限

责任公司出具的资产评估报告由双方协商确定，收购价格公允。

(2) 与重庆华碳之间的关联交易

2019-2022 年，公司与重庆华碳的偶发性关联交易如下：

单位：万元

关联方名称	交易内容	2022 年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
重庆华碳	购买生产设备及相关资产	-	-	-	55.88

因经营调整，重庆华碳拟处置部分闲置机器设备，该批设备状态良好，能够满足公司产品测试、技术研发等方面使用。2019 年 10 月-12 月，公司陆续从重庆华碳收购了该部分机器设备，具体如下：

单位：万元

序号	设备名称	价格
1	激光闪射发导热仪	42.01
2	优普超纯水机	3.75
3	三座贴合机	1.78
4	真空干燥箱	1.56
5	切割台	1.14
6	单温区管式炉	1.10
7	超声波材料分散器	1.02
8	其他设备	3.52
合计		55.88

上述机器设备的交易价格参考设备账面价值由双方协商确定，交易价格公允。

(二) 说明发行人收购深圳晶磁 10% 股权、入股一年后深圳晶磁即连年亏损并拟停止经营的原因；发行人收购深圳晶磁资产定价公允性，是否存在向发行人利益输送；发行人采用资产收购而非股权收购模式收购深圳晶磁的原因，是否依法取得债权人同意；除收购资产外，发行人是否承接深圳晶磁相关业务、客户、供应商，对发行人生产经营是否具有重大影响

1、公司入股深圳晶磁的原因

因看好纳米晶软磁合金产品的市场前景，且公司已与相关客户进行前期接洽，为保证产品供应链稳定，更好的进行市场开拓，公司于 2018 年 9 月收购深圳晶磁 10% 股权。

(1) 深圳晶磁基本情况

公司名称	深圳市晶磁材料技术有限公司	
统一社会信用代码	91440300MA5ELCDL0L	
成立日期	2017 年 6 月 28 日	
注册资本	500 万元	
住所	深圳市龙华区龙华街道清湖社区清祥路与清华路交界处宇威厂区厂房三层	
法定代表人	吴新华	
股东构成	股东名称	出资比例
	吴新华	92.00%
	谢浪	8.00%
经营范围	一般经营项目：磁性材料、新型材料、电子产品周边配件及辅助材料和其他电子产品材料的研发、销售及相关技术输出服务；国内贸易；货物及技术进出口。 许可经营项目：磁性材料、新型材料、电子产品周边配件及辅助材料和其他电子产品材料的生产。	

(2) 历史沿革

深圳晶磁自设立以来发生了三次股权转让，相关情况如下：

① 2017 年 6 月设立

2017 年 6 月，赵学华、谢浪共同出资设立深圳晶磁，设立时深圳晶磁的注册资本为 500 万元，深圳晶磁设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	赵学华	400.00	80.00%
2	谢浪	100.00	20.00%
合计		500.00	100.00%

② 2018 年 8 月第一次股权转让

2018年8月,赵兴华、谢浪分别将所持部分股权转让给谷宏。本次股权转让完成后,深圳晶磁股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	谷宏	300.00	60.00%
2	赵兴华	160.00	32.00%
3	谢浪	40.00	8.00%
合计		500.00	100.00%

③ 2018年9月第二次股权转让及增资

2018年9月,谷宏将所持深圳晶磁10%的股权以1元转让给公司,公司向深圳晶磁出资200万元,其中,50万元计入注册资本,150万元计入资本公积。因谷宏未实缴出资,且自设立以来深圳晶磁连年亏损,经双方协商,本次股权转让作价1元,股权转让定价公允。

本次股权转让及增资完成后,深圳晶磁股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	谷宏	250.00	50.00%
2	赵兴华	160.00	32.00%
3	思泉新材	50.00	10.00%
4	谢浪	40.00	8.00%
合计		500.00	100.00%

注:思泉新材为实缴出资,其余股东为认缴出资。

④ 2019年11月第三次股权转让

2019年11月,公司、赵兴华、谷宏分别将持有的深圳晶磁股权以50万元、1元、1元转让给吴新华。因赵兴华、谷宏未实缴出资,公司向深圳晶磁出资200万元(其中50万元计入注册资本,150万元计入资本公积),且自设立以来深圳晶磁连年亏损,经交易各方协商,公司转让10%深圳晶磁股权参考深圳晶磁注册资本定价,作价50万元,赵兴华、谷宏转让深圳晶磁的股权均作价1元,本次股权转让定价公允。本次股权转让完成后,深圳晶磁股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
----	------	---------	------

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	吴新华	460.00	92.00%
2	谢浪	40.00	8.00%
合计		500.00	100.00%

(3) 深圳晶磁股东与公司、公司实际控制人、董监高是否存在关联关系、资金往来

深圳晶磁现任股东吴新华、谢浪、曾经的股东赵学华、谷宏与公司、公司实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系及异常资金往来。

2、深圳晶磁亏损并拟停止经营的原因

2017-2020年，深圳晶磁主要财务数据情况如下：

单位：万元

主要财务指标	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	86.01	886.42	631.47	59.43
营业成本	77.02	797.78	544.26	53.23
利润总额	-8.01	-94.62	-21.22	-6.23

深圳晶磁主营业务为纳米晶导磁片等纳米晶软磁合金材料的研发、生产和销售，2017年成立以来连年亏损，主要原因：（1）无线充电发射端场景的普及程度较低，深圳晶磁纳米晶软磁合金等业务开拓不及预期；（2）深圳晶磁自身体量较小，在获得大型终端客户优质订单方面存在一定困难；（3）生产成本及相关费用较高。

因公司持续亏损，深圳晶磁2019年末决定停止经营。

3、公司收购深圳晶磁资产定价公允性

公司收购深圳晶磁资产的价格均参考中铭国际资产评估(北京)有限责任公司出具的资产评估报告由双方协商确定，收购价格公允，深圳晶磁不存在通过出售相关资产向公司进行利益输送的情况，具体情况详见本补充法律意见书“三、《第一轮问询函》问题14关于关联方和关联交易”之“（一）结合市场价格说明发行人与深圳晶磁、重庆华碳交易定价公允性”相关回复内容。

4、公司采用资产收购而非股权收购模式收购深圳晶磁的原因、是否需要取得债权人同意

(1) 降低管理难度，提高管理效率

采取资产收购而非股权收购的方式有利于公司降低管理难度、提高管理效率，因此，公司采用收购资产模式收购深圳晶磁。

(2) 提高收购效率

与股权收购相比，资产收购操作较为简便，具有时间短、效率高的优点。

(3) 无需取得债权人同意

收购时，深圳晶磁不存在外部借款，因此相关资产收购无需取得债权人同意。

综上，公司未收购深圳晶磁股权，仅收购设备、无形资产等相关资产，是基于降低管理负担、提高管理效率、简化操作流程提高收购效率方面考虑，具有商业合理性。收购时深圳晶磁不存在外部借款，因此相关资产收购无需取得债权人同意。

5、公司是否承接深圳晶磁相关业务、客户、供应商，对公司生产经营是否具有重大影响

资产收购后，公司独立开展纳米晶软磁合金相关业务，未承接深圳晶磁相关业务，不存在深圳晶磁将其客户、供应商相关合同项下的权利义务整体转让给公司的情形。2020年度，公司纳米晶软磁合金业务收入占营业收入的比例为2.07%，占比较小，公司收购深圳晶磁相关资产并开展纳米晶软磁合金业务未对公司生产经营造成重大影响。

(三) 说明报告期各期上述前关联方与发行人客户、供应商等方面是否存在重合，与发行人主要客户、供应商是否存在关联关系或资金往来，是否存在同业竞争

1、深圳晶磁

报告期内，深圳晶磁未实际经营，因此与公司不存在客户、供应商重合情况。

公司与深圳晶磁的交易是正常市场交易行为，交易真实，交易价格公允，不存在为其他方利益输送的情况。深圳晶磁与公司的主要客户、供应商之间不存在关联关系，深圳晶磁与公司的主要客户、供应商之间不存在资金往来。报告期内，公司与深圳晶磁不存在同业竞争的情况。

公司主要供应商和主要客户均已出具确认文件，与公司、公司关联方不存在利益输送或其他私下利益安排。

2、重庆华碳

2020 年度，重庆华碳与公司不存在重叠客户情况，供应商重叠情况如下：

序号	公司名称	与发行人关系	与重庆华碳关系	与重庆华碳交易事项	2020 年 1-10 月与重庆华碳交易金额（不含税）（万元）
1	东莞市嘉源胶粘带有限公司	供应商	供应商	销售胶带等	0.70

公司与重庆华碳均从事人工合成石墨散热膜业务，双方存在同业竞争。报告期内，双方存在供应商重叠情况，重叠供应商与重庆华碳交易金额均较小。2020 年 11 月，公司完成对重庆华碳 73.05% 股权的收购，重庆华碳成为公司控股子公司，纳入合并报表范围。

重庆华碳与以上公司的交易是正常市场交易行为，交易真实，交易价格公允，不存在为其他方利益输送的情况。重庆华碳与公司的主要客户、供应商之间不存在关联关系，除与上述重叠供应商正常业务往来产生资金收付外，重庆华碳与思泉新材的主要客户、供应商之间不存在任何形式的资金往来。

公司主要供应商和主要客户均已出具确认文件，与公司、公司关联方不存在利益输送或其他私下利益安排。

3、深圳市武绿电子商务有限公司、广东汇云健康科技有限公司

深圳市武绿电子商务有限公司主要经营计算机与电子技术、农产品、文化用品、电子产品等各类产品的电子商务贸易，与公司主营业务不同。报告期内，深

圳市武绿电子商务有限公司与公司不存在客户、供应商重合情况，与公司的主要客户、供应商之间均不存在关联关系、亦不存在任何形式的资金往来，与公司不存在同业竞争情况。

广东汇云健康科技有限公司主营业务为家庭保健电子设备，电子产品及元器件，家用啤酒机设备配件及辅料，初级农产品、机械设备及配件等产品的销售，与公司主营业务不同。报告期内，广东汇云健康科技有限公司与公司不存在客户、供应商重合情况，与公司的主要客户、供应商之间均不存在关联关系、亦不存在任何形式的资金往来，与公司不存在同业竞争情况。

【核查程序与核查意见】

本所律师主要进行了如下核查程序：

1、查阅了发行人与深圳晶磁、重庆华碳关联交易明细表、向深圳晶磁和其他供应商采购纳米晶软磁合金价格统计表、相关评估报告、发行人与深圳晶磁房产租赁合同、第三方房产租赁合同、重庆华碳向第三方销售价格与发行人价格统计表、重庆华碳烧结加工单价与单位生产成本明细表、发行人与重庆华碳固定资产租赁合同、专利转让合同等，了解关联交易内容，分析价格公允性情况；

2、查阅了深圳晶磁财务报表，向深圳晶磁发函，了解深圳晶磁亏损原因、关联交易定价公允性、重叠客户、供应商、是否存在利益输送、与发行人主要客户、供应商是否存在关联关系、资金往来等情况；通过企查查查询主要客户、供应商工商资料，了解与深圳晶磁是否存在关联关系；查阅了重庆华碳与发行人重合客户、供应商明细表，了解与重合客户、供应商交易情况；

3、向深圳市武绿电子商务有限公司、广东汇云健康科技有限公司发函，了解是否存在客户供应商重合、其与发行人主要客户、供应商是否存在关联关系、资金往来、是否存在同业竞争等情况。

综上，本所律师认为：

1、发行人与深圳晶磁、重庆华碳交易定价公允；

2、深圳晶磁亏损系因业务开拓不及预期、自身体量较小、生产成本及相关费用较高等原因，不存在向发行人利益输送的情况；发行人收购深圳晶磁资产定价公允；发行人采用资产收购而非股权收购模式收购深圳晶磁系出于降低管理难度提高管理效率和收购效率等原因，收购时深圳晶磁不存在外部借款，资产收购无需取得债权人同意；发行人未承接深圳晶磁相关业务、客户、供应商，不存在深圳晶磁将其客户、供应商相关合同项下的权利义务整体转让给发行人的情形；发行人收购深圳晶磁相关资产并开展纳米晶软磁合金业务未对公司生产经营造成重大影响；

3、报告期内，重庆华碳与发行人存在供应商重合情况；深圳晶磁、重庆华碳与发行人的主要客户、供应商之间不存在关联关系，除与重叠的供应商正常业务往来产生资金收付外，深圳晶磁、重庆华碳与发行人的主要客户、供应商之间不存在资金往来；深圳晶磁与发行人不存在同业竞争，重庆华碳与发行人报告期曾经存在同业竞争，现已成为发行人子公司；深圳市武绿电子商务有限公司、广东汇云健康科技有限公司与发行人不存在客户、供应商重合情况，与发行人主要客户、供应商不存在关联关系或资金往来，亦不存在同业竞争。

四、《第一轮问询函》问题 15 关于重组

申报文件显示：

(1) 发行人股东大会于 2019 年 7 月审议通过以现金收购重庆华碳 73.05% 股权，其后于 2020 年 10 月以现金 1,242.62 万元收购鹏欣生态所持重庆华碳 73.05% 股权，并形成 166.85 万元商誉；报告期各期，发行人向重庆华碳采购存货、支付加工费等金额分别为 0 元、695.02 万元、786.91 万元；2020 年度，重庆华碳实现净利润 8.33 万元。2019 年 10 月-12 月，发行人陆续从重庆华碳收购了该部分机器设备，作价 55.88 万元。

(2) 鹏欣生态为持股 3.59% 的股东鹏欣资源的全资子公司。

请发行人：

(1) 说明重庆华碳股权转让的原因背景，本次重组对发行人生产经营的影

响；鹏欣资源所持重庆华碳 73.05%股权的真实性，是否存在代持或其他利益安排；重庆华碳股权转让前与发行人主要客户、供应商是否存在重叠，是否存在为发行人承担成本费用情形。

(2) 说明发行人股东大会审议通过收购重庆华碳后仍于 2019 年 10 月-12 月购买重庆华碳设备，并在 1 年后才完成对重庆华碳收购的原因；结合评估报告说明重庆华碳设备及相关股权定价的公允性；结合重庆华碳纳入发行人合并报表前后的资产、经营与财务状况说明商誉是否存在减值迹象。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复更新如下：

(一) 说明重庆华碳股权转让的原因背景，本次重组对发行人生产经营的影响；鹏欣资源所持重庆华碳 73.05%股权的真实性，是否存在代持或其他利益安排；重庆华碳股权转让前与发行人主要客户、供应商是否存在重叠，是否存在为发行人承担成本费用情形

1、说明重庆华碳股权转让的原因背景，本次重组对发行人生产经营的影响

(1) 重庆华碳股权转让的原因背景

鹏欣资源系一家主要从事金属铜、金、钴的开采、加工、冶炼及销售的主板上市公司（股票代码：600490），其致力于成为“全球领先的综合资源服务商”，在稳定矿业生产的同时，不断加快在新材料、贸易、金融投资业务领域的部署，其投资重庆华碳布局新型碳材料领域（石墨烯、碳纤维等），通过布局上下游产业，进一步丰富公司的业务，提升抗风险能力；鹏欣资源基于布局新型碳材料领域的战略规划，看好发行人的发展亦选择了入股发行人。

发行人作为热管理材料提供商，产品获得市场广泛认可，具有较强的竞争力，2019 年度发行人产能利用率达到 90%以上，公司急需扩大产能，需要投资扩建或收购新的生产线缓解产能情况，具有收购重庆华碳的需求。

鹏欣资源投资设立的重庆华碳主要从事人工合成石墨膜的生产和销售，但重庆华碳设立后经营缓慢，处于亏损状态，基于此，鹏欣资源进行资源整合，将重

庆华碳股权转让给发行人，助力发行人的发展，亦促进鹏欣资源在资源产业及在新能源领域的发展，完善鹏欣资源的产业布局。

(2) 本次重组对发行人生产经营的影响

① 解决公司产能不足，提高公司的产能和产量

重庆华碳主要从事人工合成石墨散热膜的生产，根据发行人提供的资料，发行人收购重庆华碳前和收购当年的产能、产量情况如下：

单位：万平方米

产品名称	项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
人工合成石墨散热膜	产能	239.94	167.95	155.39
	产量	189.11	164.74	148.70
	产能利用率	78.81%	98.09%	95.70%

注：2020 年度公司产能及产量数据为思泉新材东莞本部生产基地的产能、产量及重庆华碳 2020 年 11 月和 12 月人工合成石墨散热膜的产能、产量之和。

重庆华碳人工合成石墨散热膜的年度产能为 200 多万平方米，发行人于 2020 年 11 月收购了重庆华碳，发行人收购重庆华碳后，发行人的产能大幅提高，有效的缓解了公司产能不足的情形。

② 减少发行人的关联交易

重庆华碳系发行人股东鹏欣资源的间接控股子公司，公司收购重庆华碳的股权，将重庆华碳纳入合并报表，增强了发行人的资产和业务的独立性，减少了关联交易，有利于发行人的发展和全体股东的利益。

2、鹏欣资源所持重庆华碳 73.05%股权的真实性，是否存在代持或其他利益安排

根据本所律师核查，鹏欣资源曾持重庆华碳 73.05% 股权（3835.26 万元出资额），其股权演变过程如下：

序号	时间	鹏欣资源持有重庆华碳的股权演变	出资方式
----	----	-----------------	------

1	2017年4月	重庆华碳设立，注册资本25,000.00万元，鹏欣生态认缴出资11,250.00万元，实缴3,375.00万元的出资额，认缴出资比例为45%；	银行转账
2	2019年5月	重庆华碳减资，注册资本减少至5,250.00万元，鹏欣生态认缴出资和实缴出资额均3,375.00万元，持股比例为64.29%	-
3	2019年8月	鹏欣生态以460.26万元的价格受让重庆战略性新兴产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的重庆华碳8.767%的股权（实缴出资额460.26万元），本次股权转让完成后，鹏欣资源持有重庆华碳3835.26万元的出资额，持股比例73.05%。	银行转账

根据鹏欣生态实缴出资的银行流水以及本所律师查询的鹏欣资源公开披露的信息以及对鹏欣资源的访谈，鹏欣资源曾持有重庆华碳73.05%股权为鹏欣资源的真实出资，持有股权为真实持有，不存在代持或其他利益安排。

3、重庆华碳股权转让前与发行人主要客户、供应商是否存在重叠，是否存在为发行人承担成本费用情形。

重庆华碳股权转让系于2020年完成，2019-2020年，重庆华碳与公司存在主要客户、供应商重叠的情况，具体如下：

2019年度，重庆华碳与公司客户、供应商重叠情况如下：

序号	公司名称	与发行人关系	与重庆华碳关系	与重庆华碳交易事项	2019年与重庆华碳交易金额（不含税）（万元）
1	常州世瑞新材料科技有限公司	客户	客户	采购人工合成石墨散热膜等	9.92
2	四川羽玺新材料股份有限公司及其控股子公司	供应商	供应商	销售PI膜、离型膜等	145.75
3	重庆市璧山区祥和包装印刷有限公司	供应商	供应商	销售纸箱等	0.83
4	株洲金瑞中高频设备有限公司	供应商	供应商	销售设备配件、电缆等	1.97
5	深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司	供应商	供应商	销售PI膜等	141.47

2020年度，重庆华碳与公司不存在重叠客户情况，供应商重叠情况如下：

序号	公司名称	与发行人关系	与重庆华碳关系	与重庆华碳交易事项	2020年1-10月与重庆华碳交易金额(不含税)(万元)
1	东莞市嘉源胶粘带有限公司	供应商	供应商	销售胶带等	0.70

公司与重庆华碳均从事人工合成石墨散热膜业务，双方存在客户、供应商重叠情况，重叠客户、供应商与重庆华碳交易金额均较小。2020年11月，公司完成对重庆华碳73.05%股权的收购，重庆华碳成为公司控股子公司，纳入合并报表范围。

公司、重庆华碳与重叠客户、供应商的交易是正常市场交易行为，交易真实，交易价格公允，不存在为其他方利益输送的情况。重庆华碳与重叠的客户、供应商的交易金额均较小，不存在替公司承担成本费用情形。

(二) 说明发行人股东大会审议通过收购重庆华碳后仍于2019年10月-12月购买重庆华碳设备，并在1年后才完成对重庆华碳收购的原因；结合评估报告说明重庆华碳设备及相关股权定价的公允性；结合重庆华碳纳入发行人合并报表前后的资产、经营与财务状况说明商誉是否存在减值迹象。

1、说明发行人股东大会审议通过收购重庆华碳后仍于2019年10月-12月购买重庆华碳设备，并在1年后才完成对重庆华碳收购的原因

(1) 发行人股东大会审议通过收购重庆华碳后仍于2019年10月-12月购买重庆华碳设备的原因

① 该批设备满足发行人产品测试、技术研发的需求

发行人收购的重庆华碳的设备主要系重庆华碳的闲置设备，已处于待出售状态，发行人鉴于业务需求，该批设备能够满足发行人产品测试、技术研发等方面使用，故于2019年10月-12月购买了该批设备用于自用。

② 鉴于业务需求以公允定价收购该批设备

发行人拟收购重庆华碳73.05%的股权，收购完成后重庆华碳将变更为发行人控股子公司，鉴于涉及重庆华碳少数股东的利益，发行人收购重庆华碳股权前亦或收购股权后，该批设备均会以公允价格收购，故发行人鉴于业务需求，于股

权收购完成前先行收购了该批闲置设备。

(2) 发行人在股东大会审议收购重庆华碳后 1 年才完成收购的原因

① 未了结事项需进一步落实

发行人召开股东大会审议收购重庆华碳时，发行人刚刚完成对重庆华碳的尽职调查，鉴于重庆华碳存在作为被告正在进行的诉讼（诉讼已于 2019 年末全部完结）以及部分应收账款、预付账款延期处于尚未收回或解决的状态，故双方同意待相关事宜处理完结后方启动重庆华碳的收购程序。

② 其他因素

2020 年初，多个地区出现出行受限、物流不畅等情况，发行人开工不足，生产经营受到严重的影响，重庆华碳亦处于停工状态，在此背景下，发行人与鹏欣资源双方协商同意延后重庆华碳股权的收购。

故在 2020 年生产恢复，重庆华碳相关事宜处理完成后，双方才完成股权的收购与交割程序，较公司股东大会审议通过推迟 1 年。

2、结合评估报告说明重庆华碳设备及相关股权定价的公允性

(1) 收购重庆华碳设备定价的公允性

详见本补充法律意见书之“三、《第一轮问询函》问题 14 关于关联方和关联交易”之“（一）结合市场价格说明发行人与深圳晶磁、重庆华碳交易定价公允性”之“2、偶发性关联交易”回复部分。

(2) 收购股权定价的公允性

根据致同出具的无保留意见的“致同专字（2020）第 441ZC09650 号”《华碳（重庆）新材料产业发展有限公司 2019 年度、2020 年 1-8 月专项审计报告》，重庆华碳收购时及收购前一年度的财务状况如下：

单位：万元

项目	2020 年 8 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------

总资产	1,457.70	1,990.63
负债	181.33	723.30
净资产	1,276.38	1,267.32
项目	2020年1-8月	2019年度
营业收入	192.62	1,695.75
营业利润	-380.86	-1,660.23
净利润	-365.95	-1,461.91

根据中水致远资产评估有限公司出具“中水致远评报字[2020]第 090077 号”《广东思泉新材料股份有限公司拟进行股权收购所涉及的华碳（重庆）新材料产业发展有限公司股东全部权益投资价值资产评估报告》，评估摘要情况如下：

评估对象与评估范围：评估对象为重庆华碳股东全部权益。评估范围为重庆华碳全部资产和负债（不包含或有负债）。于评估基准日 2020 年 8 月 31 日企业资产总额账面值 1,457.70 万元，负债总额账面值为 181.33 万元，净资产账面值为 1,276.38 万元。

评估方法：采用收益法和资产基础法两种评估方法，评估结论采用收益法评估结果；

评估结论：经评估，于评估基准日 2020 年 8 月 31 日，重庆华碳股东全部权益投资价值评估值为 1,780 万元人民币，大写金额：人民币壹仟柒佰捌拾万元整。与账面净资产 1,276.38 万元相比评估增值 503.62 万元，增值率 39.46%。

重庆华碳于 2020 年 8 月 31 日基准日全部股权的评估值为 1,780 万元，发行人收购重庆华碳 73.05% 股权的定价系参考评估价格协商确认 12,426,242.40 元，具有公允性。

综上，本所律师认为，发行人收购重庆华碳的设备和相关股权定价公允。

3、结合重庆华碳纳入发行人合并报表前后的资产、经营与财务状况说明商誉是否存在减值迹象

重庆华碳纳入公司合并报表前后资产、经营及财务状况良好，重庆华碳作为公司人工合成石墨散热膜重要的生产基地，随着公司业务规模的持续扩大，预计

未来经营不会发生重大不利变化，公司收购重庆华碳形成的商誉不存在减值迹象。

重庆华碳于2020年11月纳入公司合并报表范围，其并表前后财务状况如下：

单位：万元

项目	2021年度/2021年12月31日	2020年1-10月/2020年10月31日
营业收入	2,020.58	541.06
毛利率	16.59%	21.81%
净利润	284.94	-258.26
资产负债率	25.66%	17.26%

重庆华碳并表前后经营及财务状况良好，营业收入、净利润均大幅增长。保持良好的盈利能力。

重庆华碳主要资产包括石墨化炉、碳化炉、压延机、冷却水塔等生产设备，均处于正常使用状态，资产状况良好。

综上，重庆华碳并表前后资产、经营及财务状况良好，商誉不存在减值迹象。

【核查程序和核查结论】

本所律师主要进行了如下核查程序：

- 1、查阅了重庆华碳的工商登记档案资料、股东实缴出资的银行流水；
- 2、查阅了重庆华碳的审计报告、评估报告、诉讼情况等文件；
- 3、查阅了发行人的审计报告；
- 4、查阅了发行人收购重庆华碳设备的采购合同、收购重庆华碳股权的股权转让协议及相关的支付凭证；
- 5、通过巨潮资讯（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）查询了鹏欣资源关于重庆华碳的公开披露的文件；
- 6、获取了发行人及重庆华碳的产能产量统计表；
- 7、查阅了重庆华碳与发行人重合客户、供应商明细表，了解重合客户、供

应商情况；获取了报告期内重庆华碳银行流水，核查其与重合客户、供应商是否存在异常资金往来；

8、访谈了鹏欣资源董事会秘书储越江（重庆华碳曾经的法定代表人）、发行人的实际控制人任泽明；

9、实地走访了发行人与重庆华碳重合的部分供应商，了解其是否为发行人承担成本费用。

综上，本所律师认为：

1、重庆华碳股权转让具有合理的原因和背景；本次重组有助于发行人提高产能产量，减少关联交易；鹏欣资源真实持有重庆华碳 73.05% 股权，不存在代持或其他利益安排；重庆华碳与发行人的主要客户和供应商存在重叠情况但不存在为发行人承担成本费用情形。

2、发行人股东大会决议后 1 年完成对重庆华碳的收购和提前收购重庆华碳的设备的原因合理，收购重庆华碳设备及相关股权定价公允；重庆华碳商誉不存在减值迹象。

五、《第一轮问询函》问题 16 关于历史沿革

申报文件显示：

(1) 2015 年 7 月，张花美分别将其持有思泉有限 24.5% 股权作价 122.5 万元转让给颜赵娟，将其持有思泉有限 0.5% 股权作价 2.5 万元转让给任泽明。

(2) 2016 年 1 月，颜赵娟将其持有思泉有限 45 万元出资额作价 76.50 万元（1.70 元/股）转让给李海燕。

(3) 2020 年 5 月-9 月，员工持股平台众森投资以及秦勇、王庆泽等员工认购发行人新增股份价格为 12.00 元/股，与外部投资者深信华远入股价格相同。

(4) 招股说明书第 34 页所述“2018 年 7 月至 2019 年 7 月期间”股份转让情况与股东信息披露核查报告不一致，且与招股说明书第 36 页前后不一致。

请发行人：

(1) 说明 2015 年 7 月张花美股权转让的原因。

(2) 说明 2016 年 1 月李海燕受让股权价格与股权激励价格一致并显著低于 2017 年 6 月及后续外部投资者入股价格的原因。

(3) 说明 2020 年 5 月-9 月员工股权激励入股价格与外部投资者入股价格相同的原因。

(4) 说明 2018 年 7 月至 2019 年 7 月期间股权转让定价依据及其合理性，是否按规定确认股份支付费用，并核对修改招股说明书相关内容。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

(一) 说明 2015 年 7 月张花美股权转让的原因

依据本所律师的访谈，张花美转让股权的原因如下：

1、发行人前身思泉有限自设立之日起至 2015 年 7 月，思泉有限的股权结构一直为任泽明持股 50%（骆凌云代持）、张花美持股 50%，公司的股权比例 1: 1，随着公司的发展，公司的规模在不断扩大，为避免公司后续发展出现的股东会僵局，股东协商同意优化思泉有限的股权结构引入新股东；

2、综合思泉有限前期的经营发展，协商同意任泽明为公司的第一大股东，故张花美将其持有思泉有限 0.5%股权转让给任泽明，保证任泽明持股比例超过 50%，股东会可以有效作出一般决议；

3、颜赵娟与廖骁飞（夫妻关系）看好思泉有限的发展，有入股的投资需求，亦结合张花美的资金安排，张花美将 24.5%的股权转让给新股东颜赵娟，以优化股权结构。

(二) 说明 2016 年 1 月李海燕受让股权价格与股权激励价格一致并显著低于 2017 年 6 月及后续外部投资者入股价格的原因

2016 年初，发行人尚处于有限公司阶段，思泉有限基于回馈公司员工的初衷实施了员工股权激励，本次股权激励公司并未制定成文的激励方案，公司仅确

定了本次入股的价格和入股员工的基本标准,同时亦有思泉有限股东的外部亲友看好公司的发展想要入股思泉有限,故参考了员工入股的价格入股思泉有限。

本次直接入股思泉有限的李海燕系发行人控股股东任泽明的朋友,其按照公司员工价格入股了发行人,后续股份转让亦参照员工退股价格转让股份。

2017年6月,发行人已在全国股转系统挂牌,发行人成为公众公司后,发行人的定增和股权转让开始参照公众公司通用的定价策略,主要参考公司的盈利及成长情况,参考同行业公司的市盈率进行估值确定,故公司挂牌后引入外部投资者的入股价格显著高于有限公司阶段引入投资者的价格。

(三) 说明 2020 年 5 月-9 月员工股权激励入股价格与外部投资者入股价格相同的原因

2020年度,发行人发展稳定业绩良好,业绩预期稳步上升,公司即将或已进入首次公开发行股份并上市的上市辅导阶段,该时段公司的股份已具备稀缺性,公司引入外部股东亦需经过公司的严格筛选;而对于公司内部员工,只有满足员工入股基本条件的员工,公司才给予其认购公司股份的权利。基于公司员工对公司股份价值的认同,各方协商一致,公司给予员工股份的价格均与外部投资者的价格相同。

(四) 说明 2018 年 7 月至 2019 年 7 月期间股权转让定价依据及其合理性是否按规定确认股份支付费用,并核对修改招股说明书相关内容

根据本所律师的核查,发行人2018年7月至2019年7月之间的股权转让系发行人尚在全国股转系统挂牌期间的股权转让,其转让的定价依据和合理性如下:

序号	转让时间	转让方	转让价格 (元/股)	转让数量 (万股)	受让方	定价依据	合理性
1	2018.07.11	廖骁飞	3.70	0.30	焦春梅	集合竞价交易	股转系统集合竞价交易,已遵循了全国股转系统集合竞价转让方式对价格的涨跌幅

序号	转让时间	转让方	转让价格 (元/股)	转让数量 (万股)	受让方	定价依据	合理性
							限制, 具有合理性
2	2018.07.13	苏强	2.50	30.00	任泽明	参考前一次员工退出价格(2.5元/股)协商确定	苏强入股时参考员工入股的价格, 亦口头约定参考员工退股条件退股, 故本次定价具有合理性
3	2018.12.06	- (注)	10.00	0.30	任泽明	集合竞价交易	实际控制人为回购该部分在全国股转系统流通的股份, 故以稍高于市场价格的价格回购该部分股份, 该价格满足全国股转系统集合竞价的涨跌幅限制规定, 具备合理性
4	2019.05.22	任泽明	8.00	62.50	上海东熙	结合公司盈利及成长性, 参考公司前一次发行股份的价格(7.33元/股)协商确定	发行人本次引入外部投资者系依据公司的盈利水平并结合公司前一次发行股份引入外部投资者的价格协商确定, 具有合理性
5	2019.07.02	任泽明	8.00	65.00	上海东熙		
6	2019.07.02	廖晓飞	8.00	35.00	上海东熙		
7	2019.06.05	廖晓飞	8.00	37.50	深圳英晟		
8	2019.06.27	吴攀	8.00	48.80	上海小橡		
9	2019.07.09	吴攀	8.00	23.70	上海小橡		
10	2019.07.09	任泽明	8.00	17.50	上海小橡		
11	2019.07.03	李海燕	5.00	15.00	廖晓飞	参考同时期公司员工退出价格协商确定	李海燕入股时参考员工价格入股, 亦同意按照员工退股条件退股, 故定价具有合理性
12	2019.07.09	众森投资	5.00	20.00	任泽明	参照退伙时上一月发行人每股净资产4元/股协商确定	众森投资曾经的合伙协议约定公司做市前合伙人退伙参照退伙时上一月发行人每股净资产协商确定, 后合伙协议虽删除该条款, 但本次退伙仍协商同意参照适用, 具有合理性
13	2019.07.09	众森投资	5.00	68.90	吴攀		
14	2019.07.10	众森投资	5.00	66.70	廖晓飞		
15	2019.07.16	众森投资	5.00	12.50	廖晓飞		
16	2019.07.03	林淑美	5.00	26.80	廖晓飞	参考同时期公司员工退出价格协商确定	林淑美、林启鹏因资金需求和个人投资规划安排想要退出公
17	2019.07.08	林淑美	5.00	62.50	任泽明		
18	2019.07.15	林启鹏	5.00	5.00	任泽明		

序号	转让时间	转让方	转让价格 (元/股)	转让数量 (万股)	受让方	定价依据	合理性
							司，故与任泽明、廖骁飞协商同意参照员工退股价格转让股份，双方协商同意，具有合理性

注释：该笔股份转让是发行人在全国股转系统挂牌期间的集合竞价转让，依据发行人2018年7月至2018年12月期间不同时间点的《证券持有人名册》，2018年7月11日焦春梅受让发行人3000股股份后，其将持有发行人的部分股份进行对外转让，该部分股份在全国股转系统流通，但全国股转系统无法打印出集合竞价的交易明细，故无法确认该笔交易的对手方。

2018年7月至2019年7月，公司历次股权变更的转让价格系依据公司经营情况、宏观经济环境、转让方持股成本、同期新三板市场整体估值情况及公司个股近期交易情况等因素并经各方协商确定，交易价格未偏离公允价值，且不存在为获取职工和其他方提供服务而以低于股份公允价值的价格增资入股或转让股权的情形。2018年7月至2019年7月，公司历次股权转让行为均不构成股份支付，相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

1、股份支付相关规定

(1) 《企业会计准则第11号-股份支付》：“第二条 股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。”

(2) 《企业会计准则讲解》：“股份支付具有以下特征：……二是股份支付是以获取职工或其他方服务为目的的交易。企业在股份支付交易中意在获取其职工或其他方提供的服务（费用）或取得这些服务的权利（资产）。企业获取这些服务或权利的目的在于用于其正常生产经营，不是转手获利等。”

(3) 《监管规则适用指引——发行类第5号》：“解决股份代持等规范措施导致股份变动，家族内部财产分割、继承、赠与等非交易行为导致股份变动，资产重组、业务并购、转换持股方式、向老股东同比例配售新股等导致股份变动，

有充分证据支持相关股份获取与发行人获得其服务无关的，不适用《企业会计准则第 11 号--股份支付》。”

2、2019 年 8 月众森投资减资及转让所持公司股权给任泽明、吴攀、廖骁飞情况

众森投资减资时间	减资对应的合伙人	众森投资减资合伙份额(万元)	众森投资减资折合思泉新材股份价格(元/股)	众森投资转让思泉新材股份数(万股)	受让方	转让价格(元/股)
2019 年 8 月	廖继雄	214.18	5.00	168.10	任泽明、吴攀、廖骁飞	5.00
	曹晓明	46.09				
	黄江华	25.50				
合计	-	285.77		-	-	-

2019 年 8 月，众森投资减资事项共涉及廖继雄、曹晓明、黄江华 3 名合伙人，其中，廖继雄系员工离职退出，曹晓明系外部投资人退出，黄江华系外部投资人退出部分所持众森投资合伙份额。

3、众森投资将公司股权转让给任泽明、吴攀不构成股份支付

因部分有限合伙人拟退伙，为回购相应的出资份额，众森投资通过全国股转系统以协议转让的方式向任泽明、吴攀转让了部分公司股份，该部分股份系来源于 2016 年 1 月任泽明、吴攀向众森投资的股份转让，众森投资有限合伙人退伙时将股份转回给任泽明、吴攀，股份流转过程为“任泽明/吴攀-众森投资有限合伙人-任泽明/吴攀”，任泽明、吴攀此次回购股份系收回原属于自己的权益，且回购的股份份额少于原出让给众森投资的股份份额，在股权转让、回购受让过程中并未获得收益，与公司获得其服务无关。因此，众森投资将公司股权转让给任泽明、吴攀不构成股份支付。

4、众森投资将公司股权转让给廖骁飞不构成股份支付

众森投资曾经的合伙协议中约定合伙人退伙时出资份额转让价格计算方法，后合伙协议虽删除该条款，但本次退伙时相关各方仍协商同意参照适用。因部分

有限合伙人拟退伙，为回购相应的出资份额，众森投资通过全国股转系统以协议转让的方式向廖骁飞转让了部分公司股份，系持股平台为了维护持股平台稳定而做出的安排，虽然廖骁飞作为受让方持有的公司股份有所增加，但公司本身未新增股份，公司在当期实质未额外承担费用。同时期公司股权转让中，外部投资者林淑美、林启鹏转让给廖骁飞、任泽明的交易定价亦为 5 元/股，与众森投资转让给廖骁飞的交易价格一致。

若将本次众森投资给廖骁飞的股权转让认定为新增的股权激励行为，经模拟测算对 2019 年利润总额的影响如下：

单位：万元

项目	2019 年度
假设按照同期 PE 价格模拟测算股份支付	237.60
当期利润总额	4,217.54
占利润总额的比例	5.63%

若按照同期 PE 入股价格确认股份支付费用，影响金额较小，占 2019 年利润总额比例较低，总体影响较小，对投资者的判断不会产生重大影响。

【核查程序和核查结论】

本所律师主要进行了如下核查：

- 1、查阅了发行人、众森投资的工商登记档案材料；
- 2、访谈了任泽明、廖骁飞、吴攀，李海燕、林淑美、林启鹏、秦勇等人，获取了张花美、颜赵娟关于股权转让事宜的确认函；
- 3、查询了发行人在全国股转系统挂牌期间披露的权益变动公告以及发行人的《证券持有人名册》；获取了发行人主要股东通过全国股转系统转让思泉新材股份的证券账户明细单；
- 4、查询了全国股转系统曾发布实施的《全国中小企业股份转让系统股票转让细则》等全国股转系统股票交易规则；
- 5、查阅了发行人招股说明书。

综上所述，本所律师认为：

- 1、2015年7月张花美股权转让具有合理的原因；
- 2、2016年1月李海燕受让股权价格与股权激励价格一致并显著低于2017年6月及后续外部投资者入股价格的原因具有合理性；
- 3、2020年5月-9月员工股权激励入股价格与外部投资者入股价格相同具有合理性；
- 4、2018年7月至2019年7月期间股权转让定价合理，不构成股份支付情形；发行人已核对并修改招股说明书相关内容。

六、《第一轮问询函》问题 17 关于专利

申报文件显示，发行人拥有 47 项专利权，其中 10 项专利为受让取得。

请发行人：

(1) 结合发行人设立以来主要产品和业务演变情况、核心技术人员任职经历，说明发行人核心技术和相关专利的来源和形成过程，是否涉及职务发明，是否存在违反竞业限制情形，是否存在纠纷或潜在纠纷。

(2) 说明受让取得专利的来源，转让方基本情况，是否存在权属瑕疵或侵犯其他第三方知识产权情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

(一) 结合发行人设立以来主要产品和业务演变情况、核心技术人员任职经历，说明发行人核心技术和相关专利的来源和形成过程，是否涉及职务发明，是否存在违反竞业限制情形，是否存在纠纷或潜在纠纷

1、公司的主要产品和业务演变情况

公司自成立以来，一直聚焦于电子电气产品热管理领域的高导热材料，并逐步向磁性材料、纳米防护材料等功能性材料方向拓展，公司发展主要包括以下三

个阶段:

高导热材料的初步建立阶段（2011-2014）：2011年，思泉有限设立，公司定位于电子导热材料的开发、生产和销售，2014年思泉有限形成了石墨卷材批量生产的生产线。该阶段的主要产品为人工合成石墨散热膜和人工合成石墨散热片；

高导热材料的深入发展阶段（2015-2018）：公司升级了石墨散热膜的高温烧结技术（形成“高温烧结技术”核心技术），扩大生产线，通过了小米、三星等知名品牌的供应商认证，具备了承接大客户订单的研发、生产能力，并与多家客户达成稳定合作；公司同时开拓新产品的研发，切入导热垫片、纳米防水材料等新品；该阶段公司的主要产品仍为人工合成石墨散热膜和人工合成石墨散热片；

功能性材料的业务拓展阶段（2019年至今）：发行人深入对产品线延伸，加大对导热垫片、纳米防护、磁性材料等产品的研发和生产线的建设，逐步形成公司定向成型技术、表面改性技术、真空镀膜技术等核心技术；该阶段的主要产品为人工合成石墨散热膜和人工合成石墨散热片，亦有少量导热垫片、磁性材料、纳米防护等功能性产品。

2、公司核心技术人员的任职经历及其发明的核心专利情况

（1）任泽明，男，1983年3月出生，中国国籍，无境外永久居住权，本科学历。2006年9月至2011年7月，任深圳市世家实业有限公司销售经理；2011年8月至2015年6月，任东莞市思泉实业有限公司副总经理；2013年1月至2014年5月，任东莞市锦杯电子有限公司执行董事、经理；2015年7月至2016年6月，任东莞市思泉实业有限公司执行董事、总经理；2016年6月至今，任广东思泉新材料股份有限公司董事长。2021年3月至今，任广东思泉新材料股份有限公司总经理。

任泽明作为发明人员，发明的发行人核心专利如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	有效期限	取得方式
1	一种超薄石墨片的	ZL201610823659.6	发明	2016.09.15	2016.09.15-	原始

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	有效期限	取得方式
	制作方法				2036.09.14	取得
2	一种双卷芯石墨卷材的制备方法	ZL201710465593.2	发明	2017.06.19	2017.06.19-2037.06.18	原始取得
3	一种石墨片的制备方法	ZL201710562067.8	发明	2017.07.11	2017.07.11-2037.07.10	原始取得
4	一种具有毛细效应的三明治结构超亲水泡沫铜的制备方法	ZL202011147623.3	发明	2020.10.23	2020.10.23-2040.10.22	原始取得
5	一种石墨烯/硅复合微球及其制备方法	ZL202011281970.5	发明	2020.11.17	2020.11.17-2040.11.16	原始取得
6	一种定向导热片及其制备方法、及半导体散热装置	ZL202110514873.4	发明	2021.05.12	2021.05.12-2041.05.11	原始取得
7	一种三维导热网络结构的热界面材料	ZL202010920031.4	发明	2020.09.04	2020.09.04-2040.09.03	原始取得
8	一种用于制备石墨卷材的烧结炉结构	ZL201720712907.X	实用新型	2017.06.19	2017.06.19-2027.06.18	原始取得
9	一种立式烧结炉用石墨化工装	ZL201720712365.6	实用新型	2017.06.19	2017.06.19-2027.06.18	原始取得
10	一种石墨烧结炉用双卷芯自适应烧结工装	ZL201720712364.1	实用新型	2017.06.19	2017.06.19-2027.06.18	原始取得
11	一种CVD设备的裂解仓结构	ZL201920173369.0	实用新型	2019.01.31	2019.01.31-2029.01.30	原始取得
12	一种CVD镀膜蒸发控制装置	ZL201920172761.3	实用新型	2019.01.31	2019.01.31-2029.01.30	原始取得
13	一种路由器的高耐候性结构	ZL201921451037.0	实用新型	2019.09.03	2019.09.03-2029.09.02	原始取得

任泽明于 2011 年创立思泉有限，其发明的核心专利最早的申请日期为 2016 年，距离其原单位已离职五年，且根据本所律师的检索，其原任职单位深圳市世家实业有限公司未持有与人工合成石墨片相关的专利，故任泽明在发行人发明的核心专利不涉及原单位的职务发明。

(2) 王号，男，1983 年 7 月出生，中国籍，无境外永久居住权，本科学历。2006 年 7 月至 2010 年 5 月任广东华方工程设计有限公司结构设计工程师；2010 年 5 月至 2016 年 6 月任清远方圆建筑设计有限公司设计部经理；2016 年 6 月至今任广东思泉新材料股份有限公司研发总监；2017 年 2 月至今任广东思泉新材

料股份有限公司副总经理、研发总监。

王号作为发明人员，发明的发行人核心专利如下：

序号	专利名称	专利号	专利类型	申请日期	有效期限	取得方式
1	一种双卷芯石墨卷材的制备方法	ZL201710465593.2	发明	2017.06.19	2017.06.19-2037.06.18	原始取得
2	一种石墨片的制备方法	ZL201710562067.8	发明	2017.07.11	2017.07.11-2037.07.10	原始取得
3	一种石墨烯/硅复合微球及其制备方法	ZL202011281970.5	发明	2020.11.17	2020.11.17-2040.11.16	原始取得
4	一种定向导热片及其制备方法、及半导体散热装置	ZL202110514873.4	发明	2021.05.12	2021.05.12-2041.05.11	原始取得
5	一种三维导热网络结构的热界面材料	ZL202010920031.4	发明	2020.09.04	2020.09.04-2040.09.03	原始取得
6	一种用于制备石墨卷材的烧结炉结构	ZL201720712907.X	实用新型	2017.06.19	2017.06.19-2027.06.18	原始取得
7	一种CVD设备的裂解仓结构	ZL201920173369.0	实用新型	2019.01.31	2019.01.31-2029.01.30	原始取得
8	一种CVD镀膜蒸发控制装置	ZL201920172761.3	实用新型	2019.01.31	2019.01.31-2029.01.30	原始取得
9	一种路由器的高耐候性结构	ZL201921451037.0	实用新型	2019.09.03	2019.09.03-2029.09.02	原始取得

王号于2016年6月加入发行人，其原任职单位为建筑设计公司，与发行人不属于同行业，且其原任职单位清远方圆建筑设计有限公司出具《离职说明》“王号在广东思泉新材料股份有限公司的研发成果与本单位无关”，故王号在发行人发明的核心专利不涉及原单位的职务发明。

(3) 贺超，男，1984年10月出生，中国国籍，无境外永久居住权，博士研究生学历。2012年3月至2013年5月任深圳市海洋王照明技术有限公司发展研究院高级研究员；2013年6月至2015年2月任东莞市明天纳米科技有限公司研发经理；2015年3月至2020年9月就职北京大学深圳研究生院，历任博士后、助理研究员；2020年9月至今任广东思泉新材料股份有限公司高级工程师。

3、发行人核心技术和相关专利的取得情况

公司的核心技术主要来自公司在生产过程中研发和积累，具体情形如下：

序号	技术名称	产品应用	是否申请专利	对应专利情况	申请日期	技术来源
1	高温烧结技术	人工合成石墨散热膜、纳米晶软磁合金、均热板	是	一种超薄石墨片的制作方法 (ZL201610823659.6)	20160915	自主研发
				一种双卷芯石墨卷材的制备方法 (ZL201710465593.2)	20170619	自主研发
				一种石墨片的制备方法 (ZL201710562067.8)	20170711	自主研发
				一种立式烧结炉用石墨化工装 (ZL201720712365.6)	20170619	自主研发
				一种石墨烧结炉用双卷芯自适应烧结工装 (ZL201720712364.1)	20170619	自主研发
				一种用于制备石墨卷材的烧结炉结构 (ZL201720712907.X)	20170619	自主研发
2	定向成型技术	导热垫片	是	一种定向导热片及其制备方法、及半导体散热装置 (ZL202110514873.4)	20210512	自主研发
				一种三维导热网络结构的热界面材料 (ZL202010920031.4)	20200904	自主研发
3	表面改性技术	低介电导热薄膜,吸波材料等	是	一种具有毛细效应的三明治结构超亲水泡沫铜的制备方法 (ZL202011147623.3)	20201023	自主研发
				一种石墨烯/硅复合微球及其制备方法 (ZL202011281970.5)	20201117	自主研发
4	纳米合成技术	纳米防护膜	尚未申请	—	—	自主研发
5	精密涂覆技术	均热板 纳米防护膜	已申请尚未取得	一种多层石墨均温板及其制备方法 (201910114657.3)	20190214	自主研发
6	真空镀膜技术	电子电气产品PCBA表面防护CVD涂覆,电子电气产品PCBA表面防护PECVD涂覆、	是	一种CVD镀膜蒸发控制装置 (ZL201920172761.3)	20190131	自主研发
				一种CVD设备的裂解仓结构 (ZL201920173369.0)	20190131	自主研发
				一种电子烟结构 (ZL201920069754.0)	20190116	自主研发
				一种路由器的高耐候性结构	20190903	自主研发

序号	技术名称	产品应用	是否申请专利	对应专利情况	申请日期	技术来源
		共形涂覆合成石墨片		(ZL201921451037.0)		
			已申请尚未取得	一种电子烟及其处理方法 (201910039652.9)	20190116	自主研发
				一种电子烟结构及其处理方法 (201910039653.3)	20190116	自主研发

根据本所律师核查核心技术的取得过程,主要发明人员的任职情况及其出具的《确认函》,发行人的核心技术和相关专利均为发行人的研发人员在发行人任职期间的职务发明,均为发行人自主研发取得,不涉及原单位的职务发明,不存在纠纷或潜在纠纷。

根据发行人核心技术人员的工作经历、劳动合同和访谈确认并经本所律师查询中国裁判文书网等公示信息网站,发行人的核心技术人员在发行人任职期间的研发成果均系在发行人的物质技术条件基础上进行,不涉及原单位的职务发明,不存在违反竞业限制的情形,不存在纠纷或潜在纠纷。

综上,本所律师认为,发行人核心技术和相关专利的取得不涉及职务发明,不存在违反竞业限制情形,亦不存在纠纷或潜在纠纷。

(二) 说明受让取得专利的来源,转让方基本情况,是否存在权属瑕疵或侵犯其他第三方知识产权情形

1、说明受让取得专利的来源,转让方基本情况

根据本所律师的核查,发行人受让取得的专利及专利转让方的基本情况如下:

序号	专利名称	专利号	专利类型	转让方
1	安全插头组件(注)	ZL201510374089.2	发明	崑鸿科技有限公司
2	一种隔磁片的连续破碎装置	ZL201610030542.2	发明	深圳晶磁
3	一种薄片型磁性材料的分选系统	ZL201610030526.3	发明	深圳晶磁
4	数位板用隔磁片及其制造方法	ZL201610662953.3	发明	深圳晶磁
5	一种 NFC 模组用隔磁片及其	ZL201710205357.7	发明	深圳晶磁

	制造方法			
6	一种功能化 POSS 与聚吡咯复合吸波材料的制备方法	ZL201310643410.3	发明	田福进
7	一种石墨烯散热片	ZL201710892840.7	发明	新昌县立诺智能科技有限公司
8	一种石墨烯淡化膜的制备方法	ZL201810604348.X	发明	贵州永合益环保科技有限公司
9	一种还原氧化石墨烯薄膜及其制备方法和应用	ZL201710104395.3	发明	宁波智正伟盈信息科技有限公司
10	真空喷雾装置	ZL201520459503.5	实用新型	崑鸿科技有限公司
11	一种薄片型磁性材料的分选系统	ZL201620041990.8	实用新型	深圳晶磁
12	数位板用隔磁片	ZL201620877734.2	实用新型	深圳晶磁
13	一种 NFC 模组用隔磁片	ZL201720329529.7	实用新型	深圳晶磁

注：该专利系崑鸿科技有限公司申请专利后，发行人受让了其专利申请权。

专利转让方的基本情况如下：

(1) 崑鸿科技有限公司

崑鸿科技有限公司系公司董事廖骁飞与监事刘湘飞报告期外的控股公司，该公司已于 2017 年 11 月 3 日注销，注销前的基本情况如下：

统一社会信用代码	9144030034257176X7		
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）		
法定代表人	胡彬		
注册资本（万元）	5,000.00		
经济性质	有限责任公司		
成立日期	2015 年 5 月 20 日		
注销日期	2017 年 11 月 3 日		
经营范围	一般经营项目是：高分子材料、纳米产品、电子产品、家用电器、日用品、化妆品的技术开发与销售；计算机软技术的技术开发、技术咨询、与技术服务；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。 许可经营项目是：经营性互联网信息服务（依法取得许可后方可经营）。		
股东	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	廖骁飞	2,000.00	40.00

	刘湘飞	3,000.00	60.00
--	-----	----------	-------

(2) 深圳晶磁

深圳晶磁系发行人曾经参股 10% 的公司,发行人已于 2019 年 11 月将其持有深圳晶磁 10% 的股权对外转让,并收购了深圳晶磁上述的专利,根据本所律师的查询,深圳晶磁的情况如下:

统一社会信用代码	91440300MA5ELCDL0L		
住所	深圳市龙华区龙华街道清湖社区清祥路与清华路交界处宇威厂区厂房三层		
法定代表人	吴新华		
注册资本(万元)	500.00		
经济性质	有限责任公司		
成立日期	2017 年 6 月 28 日		
营业期限	永续经营		
经营范围	一般经营项目:磁性材料、新型材料、电子产品周边配件及辅助材料和其他电子产品材料的研发、销售及相关技术输出服务;国内贸易;货物及技术进出口; 许可经营项目:磁性材料、新型材料、电子产品周边配件及辅助材料和其他电子产品材料的生产。		
股东	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
	谢浪	40.00	8.00
	吴新华	460.00	92.00

(3) 田福进,男,1992 年 10 月出生,中国国籍,无境外永久居留权,住所为湖北省竹溪县丰溪镇,2016 年至 2018 年任职于江苏苏中建设有限公司,2018 年至 2019 年任职于惠州胜宏电子有限公司,2019 年 10 月至今任职于东莞市高祺精密模具科技有限公司从事生产技术工作。

(4) 新昌县立诺智能科技有限公司

根据新昌县立诺智能科技有限公司营业执照以及本所律师于全国企业信用信息公示系统、企查查查询,该公司已于 2022 年 4 月 11 日注销,注销前新昌县立诺智能科技有限公司基本信息如下:

统一社会信用代码	91330624MA2BH3XF4H		
住所	浙江省新昌县巧英乡联防村防山 29 号-1(住所申报)		
法定代表人	朱立立		

注册资本(万元)	100.00		
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)		
成立日期	2019年3月6日		
营业期限	至长期		
经营范围	智能设备、工业自动化设备的技术研发、技术服务、技术转让;销售:工业自动化设备、机电设备、精密铸件、压缩机零件、汽车配件、五金机械;机电工程、节能工程、电气工程、通信工程的设计、施工;货物进出口。(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)		
股东	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
	朱立立	70.00	70.00
	沈剑峰	30.00	30.00

(5) 贵州永合益环保科技有限公司

根据贵州永合益环保科技有限公司营业执照以及本所律师于全国企业信用信息公示系统、企查查查询,贵州永合益环保科技有限公司基本信息如下:

统一社会信用代码	91520622MA6H1D2Y5U		
住所	铜仁市玉屏县平溪街道办事处箫笛路77-4号		
法定代表人	安治明		
注册资本(万元)	50.00		
类型	有限责任公司(自然人投资或控股)		
成立日期	2018年5月31日		
营业期限	至2048年5月30日		
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可(审批)的,经审批机关批准后凭许可(审批)文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可(审批)的,市场主体自主选择经营。(环保设备、环保节能材料、环保产品、新材料、电池、新能源、机电设备及计算机的技术研发、生产加工销售;技术转让及咨询服务。)		
股东	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
	安治明	40.00	80.00
	李霞	10.00	20.00

(6) 宁波智正伟盈信息科技有限公司

根据宁波智正伟盈信息科技有限公司营业执照以及本所律师于全国企业信用信息公示系统、企查查查询,宁波智正伟盈信息科技有限公司基本信息如下:

统一社会信用代码	91330212MA284JM1X2		
住所	浙江省宁波市鄞州区学士路655号科信大厦B-211-47		

法定代表人	曾美霞		
注册资本(万元)	100.00		
类型	有限责任公司(自然人独资)		
成立日期	2017年2月24日		
营业期限	至长期		
经营范围	信息技术、农业技术、生物技术、新能源利用技术的研发、转让、咨询服务;电子产品、机械设备、节能设备的研发及其相关技术咨询、转让服务;工业产品设计;代办科技项目申报手续服务;科技项目咨询服务;会务服务;企业管理咨询;人才中介。(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)		
股东	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
	曾美霞	100.00	100.00

2、是否存在权属瑕疵或侵犯其他第三方知识产权情形

根据公司提供的资料并经本所律师核查:

(1) 发行人已经按照约定支付了受让专利的相关费用,取得上述专利的权属证书并已在国家知识产权局办理变更登记,专利已过户至发行人名下,且上述专利的法律状态均为“专利权维持”,不存在权属瑕疵;

(2) 田福进转让给发行人的专利系其从第三方处受让取得,不涉及田福进的职务发明;

(3) 田福进、深圳晶磁、新昌县立诺智能科技有限公司、贵州永合益环保科技有限公司和宁波智正伟盈信息科技有限公司出具确认文件,上述转让的专利不存在权属瑕疵;

(4) 登录中国裁判文书网站将公司受让的上述专利进行逐项检索,未发现与上述专利相关的诉讼纠纷;

(5) 经查询中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询网站、国家企业信用信息公示系统,截至本补充法律意见书出具日,发行人、深圳晶磁、田福进、崑鸿科技有限公司、新昌县立诺智能科技有限公司、贵州永合益环保科技有限公司和宁波智正伟盈信息科技有限公司不存在与上述专利纠纷有关的诉讼记录。

综上,发行人受让取得的专利不存在权属瑕疵或侵犯其他第三方知识产权的

情形。

【核查程序与核查结论】

本所律师主要进行了如下核查：

1、通过国家知识产权局（<http://sbj.cnipa.gov.cn/>）、中国及多国专利审查信息查询网站（<http://cpquery.cnipa.gov.cn/>）检索发行人所有专利以及项目变更等专利情况；检索发行人及可比公司的有效专利；

2、取得发行人关于核心技术和相关专利的取得情况说明；

3、获取了核心专利主要发明人员的《确认函》；

4、查阅发行人受让取得的专利证书、《专利转让合同》、国家知识产权局项目变更通知书、专利款支付的银行水单；

5、访谈了发行人的核心技术人员和研发人员；获取了核心技术人员的简历、《劳动合同》；

6、获取了深圳晶磁、崑鸿科技有限公司的工商登记档案文件，并通过深圳市市场监督管理局（<http://amr.sz.gov.cn/>）查询了深圳晶磁、崑鸿科技有限公司基本信息；通过全国企业信用信息公示系统（<http://zj.gsxt.gov.cn/index.html>）、企查查(<https://www.qcc.com/>)查询新昌县立诺智能科技有限公司、贵州永合益环保科技有限公司和宁波智正伟盈信息科技有限公司基本信息并获取其《营业执照》；

7、访谈了田福进、获取了深圳晶磁、新昌县立诺智能科技有限公司、贵州永合益环保科技有限公司和宁波智正伟盈信息科技有限公司出具的确认函；

8、通过全国中小企业股份转让系统（<http://www.neeq.com.cn/>）查阅思泉新材披露的业务和产品演变情况；

9、通过中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn>）、全国法院被执行人信息查询网站（<http://zxgk.court.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/>）、深圳市市场监督管理局（<http://amr.sz.gov.cn/>）等网

站检索发行人、深圳晶磁、田福进、威鸿科技有限公司、新昌县立诺智能科技有限公司、贵州永合益环保科技有限公司和宁波智正伟盈信息科技有限公司专利的涉诉情况。

综上所述，本所律师认为：

1、发行人核心技术和相关专利均为自主研发取得，不涉及职务发明，不存在违反竞业限制情形，不存在纠纷或潜在纠纷。

2、发行人受让取得专利不存在权属瑕疵或侵犯其他第三方知识产权情形。

七、《第一轮问询函》问题 18 关于社保公积金

申报文件显示，2018-2019 年发行人未缴纳住房公积金比例分别为 90.98%、92.59%，未缴纳社会保险比例分别为 33.83%、12.65%。

请发行人：

(1) 说明发行人未缴纳住房公积金、社会保险人数占比较高的原因，测算补缴住房公积金、社会保险对发行人经营业绩的影响。

(2) 说明发行人是否存在受到行政处罚风险，是否构成重大违法行为。

请保荐人、申报会计师对问题（1）发表明确意见，请保荐人、发行人律师对问题（2）发表明确意见。

回复

(一) 说明发行人是否存在受到行政处罚风险，是否构成重大违法行为

1、法律法规和规范性文件依据

依据《社会保险法》第八十六条的有关规定，用人单位未按时足额缴纳社会保险费的，存在由社会保险费征收机构责令限期缴纳或者补足，并自欠缴之日起，按日加收万分之五的滞纳金；逾期仍不缴纳的，由有关行政部门处欠缴数额一倍以上三倍以下的罚款。

根据《流动就业人员基本医疗保障关系转移接续暂行办法》（人社部发

[2009]191号)的规定:城乡各类流动就业人员按照现行规定相应参加城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险或新型农村合作医疗,不得同时参加和重复享受待遇。《国务院关于整合城乡居民基本医疗保险制度的意见》(国发[2016]3号)的规定:城乡居民医保制度覆盖范围包括现有城镇居民医保和新农合所有应参保(合)人员,即覆盖除职工基本医疗保险应参保人员以外的其他所有城乡居民。农民工和灵活就业人员依法参加职工基本医疗保险,有困难的可按照当地规定参加城乡居民医保。各地要完善参保方式,促进应保尽保,避免重复参保。

依据《住房公积金管理条例》第三十八条的有关规定,单位逾期不缴或者少缴住房公积金的,由住房公积金管理中心责令限期缴存;逾期仍不缴存的,可以申请人民法院强制执行。《国务院关于进一步做好为农民工服务工作的意见》(国发[2014]40号)第(十六)项亦明确指出,允许农民工数量较多的企业在符合规划和规定标准的用地规模范围内,利用企业办公及生活服务设施用地建设农民工集体宿舍,督促和指导建设施工企业改善农民工住宿条件,逐步将在城镇稳定就业的农民工纳入住房公积金制度实施范围。

2、发行人存在因未缴纳住房公积金、社会保险而受到行政处罚风险

发行人未全员缴纳社保的行为,依据《社会保险法》第八十六条的有关规定,用人单位未按时足额缴纳社会保险费的,存在由社会保险费征收机构责令限期缴纳或者补足,并自欠缴之日起,按日加收万分之五的滞纳金;逾期仍不缴纳的,由有关行政部门处欠缴数额一倍以上三倍以下的罚款的法律风险。

发行人未全员缴纳公积金的行为,依据《住房公积金管理条例》第三十八条的有关规定,单位逾期不缴或者少缴住房公积金的,由住房公积金管理中心责令限期缴存;逾期仍不缴存的,可以申请人民法院强制执行。

因此发行人存在因未缴纳住房公积金、社会保险而受到行政处罚的风险。

3、发行人报告期内未为部分员工缴纳住房公积金及社会保险的情形不属于重大违法行为

依据《社会保险法》第八十六条、《住房公积金管理条例》第三十八条相关

规定，发行人存在因未缴纳住房公积金、社会保险而受到行政处罚的风险，但不属于重大违法行为，具体原因：

(1) 发行人已规范上述情形，截至 2022 年 12 月末，除已披露的特殊情况外发行人已实现了社保和公积金的全员覆盖，缴纳情况得到规范；

(2) 截至本补充法律意见书出具日，发行人尚未收到社会保险费征收机构责令限期缴纳或者补足的要求，也未收到住房公积金管理中心责令限期缴纳的要求；同时，报告期内公司未缴纳社保的主要人员为一线生产人员，以外来务工的农村户籍人员为主，该部分人员主要在户籍地购买“新农保”、“新农合”等保险，依据《流动就业人员基本医疗保障关系转移接续暂行办法》（人社部发[2009]191号）、《国务院关于整合城乡居民基本医疗保险制度的意见》（国发[2016]3号）的相关规定，“新农合”、“新农保”亦属于社会保险的范畴，无需重复参保；公司已积极采取措施，为在职员工提供宿舍解决其住房问题，保障了员工的住宿要求和住房条件；

(3) 针对报告期内，发行人未为部分员工缴纳住房公积金、社会保险而可能导致的风险，发行人控股股东、实际控制人已出具承诺：如果因公司及子公司在发行上市日前未及时、足额为员工缴纳社会保险、住房公积金而受到任何追缴、处罚或损失，控股股东、实际控制人将及时、无条件地足额补偿发行人因此发生的支出或所受的损失，以确保不会给发行人造成任何经济损失；

(4) 依据东莞市住房公积金管理中心出具的《证明》以及发行人、思泉热管理的《企业信用报告（无违法违规证明专用版）》，报告期内，发行人、思泉热管理在东莞市不存在住房公积金重大违法违规记录。2023 年 2 月 6 日，重庆市住房公积金管理中心出具《单位住房公积金缴存证明》，重庆华碳按照国家《住房公积金管理条例》（国务院 350 号令）及相关规定于 2017 年 4 月起为职工缴存住房公积金，缴至 2023 年 1 月缴纳人数为 32 人。

依据东莞市人力资源和社会保障局出具的《证明》以及发行人、思泉热管理的《企业信用报告（无违法违规证明专用版）》，报告期内，发行人、思泉热管理不存在违反人力资源和社会保障法律法规而受到行政处罚的记录。依据重庆市

九龙坡区人力资源和社会保障局、重庆高新区政务服务和社会事务中心出具《证明》，报告期内，重庆华碳不存在因违反相关法律法规受到该中心行政处罚的情形。

发行人及其境内子公司最近三年不存在因违反社会保险和住房公积金相关法律法规受到行政处罚的情形。

(5) 经本所律师在发行人及其子公司所在地的人力资源和社会保障主管部门、住房公积金主管部门的官方网站检索，未发现报告期内发行人及其子公司存在因违反住房公积金、社会保险相关法律法规受到行政处罚的记录。

综上，报告期内发行人未为部分员工缴纳住房公积金与社会保险存在受到行政处罚的风险。鉴于补缴住房公积金、社会保险对发行人的经营业绩影响较小，报告期内发行人不存在因违反住房公积金和社会保险方面法律法规受到行政处罚的情形，且发行人控股股东、实际控制人已出具就该情形确保发行人不会因此遭受损失的承诺，因此，发行人报告期内未为部分员工缴纳住房公积金及社会保险的情形不属于重大违法行为。

【核查程序和核查结论】

本所律师主要进行了如下核查：

1、查阅了发行人及子公司所在地社会保险、住房公积金缴纳的相关规定及政策文件；

2、查阅了报告期内发行人的员工花名册、社会保险及住房公积金的缴纳明细、缴纳银行回单等资料；

3、查阅了发行人及子公司所在地社会保险、住房公积金主管部门出具的证明文件；

4、通过发行人及子公司所在地人力资源与社会保障部门、住房公积金管理部门的官网查询了发行人及子公司社会保险、住房公积金缴纳的合法合规情况；

5、登录“信用中国(广东)”查询发行人、思泉热管理的《企业信用报告（无违

法违规证明专用版)》；

6、查阅了发行人控股股东及实际控制人就社会保险和住房公积金缴纳出具的承诺。

综上，本所律师认为，发行人报告期内未为部分员工缴纳住房公积金及社会保险的情形存在受到行政处罚的风险，但不属于重大违法行为。

八、《第一轮问询函》问题 19 关于环境保护

申报文件显示，报告期内，发行人生产的磁性材料、纳米防护材料、导热垫片涉及未经批准擅自开工建设以及未验收先投入少量生产的违规情形，针对上述情形，发行人已于 2020 年 8 月 11 日取得东莞市生态环境局核发的《第三次改扩建项目环境影响报告表的批复意见》。

请发行人说明上述未验收先投产事项的具体违规情形，是否构成重大违法违规行为。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

请发行人说明上述未验收先投产事项的具体违规情形，是否构成重大违法违规行为

1、发行人上述未验收先投产事项的具体违规情形

(1) 具体违规情形

发行人涉及未验收先投产事项共涉及三条产品生产线项目，分别为导热垫片生产项目、磁性材料生产线项目、纳米防护材料生产线项目，报告期内发行人存在导热垫片、磁性材料、纳米防护材料的少量的生产和试生产情况，未批先建产品在 2018-2020 年度产生的收入占营业收入情况如下：

单位：万元

项目	产品名称	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		销售金额	占营业	销售金额	占营业	销售金额	占营业

			收入比例		收入比例		收入比例
热管理材料	导热垫片等	349.41	1.18%	1,060.96	3.89%	665.12	3.38%
磁性材料	纳米晶软磁合金	608.71	2.06%	31.80	0.12%	-	-
纳米防护材料	纳米防护膜	198.34	0.67%	133.46	0.49%	-	-
合计		1,156.47	3.92%	1,226.23	4.50%	665.12	3.38%

(2) 整改情况

鉴于发行人租赁的生产上述产品的厂房的土地用途规划变更,无法办理环评的报批报建手续,故发行人上述生产行为并未及时履行报批报建程序,2020年度,公司将上述生产线搬迁至发行人主要经营场所金磊工业园,并办理了环评报批与报建手续。具体的环评报建情况如下:

序号	项目名称	环境影响报告表批复意见取得时间	竣工验收时间	验收报告公告结束时间	是否已整改完毕
1	导热垫片项目	2020.8.11	2021.3.10	2021.4.9	是
2	纳米防护项目	2020.8.11	2021.1.7	2021.2.4	是
3	磁性材料项目	2020.8.11	2021.3.10	2021.4.9	是

(3) 行政处罚风险

发行人未提前办理环境影响报告表即开工建设违反了《中华人民共和国环境影响评价法》第二十五条“建设项目的环评文件未依法经审批部门审查或者审查后未予批准的,建设单位不得开工建设”的规定,存在“由县级以上环境保护行政主管部门责令停止建设,根据违法情节和危害后果,处建设项目总投资额百分之一以上百分之五以下的罚款,并可以责令恢复原状;对建设单位直接负责的主管人员和其他直接责任人员,依法给予行政处分”的法律风险;其未经验收即生产的行为违反了《建设项目环境保护管理条例(2017年修订)》第十九条“编制环境影响报告书、环境影响报告表的建设项目,其配套建设的环境保护设施经验收合格,方可投入生产或者使用;未经验收或者验收不合格的,不得投入生产或者使用”的有关规定,存在“由县级以上环境保护行政主管部门责令限期

改正，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；对直接负责的主管人员和其他责任人员，处 5 万元以上 20 万元以下的罚款；造成重大环境污染或者生态破坏的，责令停止生产或者使用，或者报经有批准权的人民政府批准，责令关闭”的法律风险。故公司没有验收先投产事项存在被行政处罚的风险。

2、发行人未验收先投产事项不构成重大违法违规行为

依据《行政处罚法（2021 修订）》第三十二条 当事人有下列情形之一的，应当从轻或者减轻行政处罚：（一）主动消除或者减轻违法行为危害后果的；……；第三十三条 违法行为轻微并及时改正，没有造成危害后果的，不予行政处罚。初次违法且危害后果轻微并及时改正的，可以不予行政处罚。

依据《〈首次公开发行股票注册管理办法〉第十二条、第十三条、第三十一条、第四十四条、第四十五条和〈公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 57 号——招股说明书〉第七条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 17 号》的规定，《首次公开发行股票注册管理办法》第十三条规定，最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在“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”。现提出如下适用意见：

（一）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是指发行人及其控股股东、实际控制人违反相关领域法律、行政法规或者规章，受到刑事处罚或者情节严重行政处罚的行为。有以下情形之一且中介机构出具明确核查结论的，可以不认定为重大违法行为：

- 1.违法行为轻微、罚款数额较小；
- 2.相关处罚依据未认定该行为属于情节严重的情形；
- 3.有权机关证明该行为不属于重大违法。

违法行为导致严重环境污染、重大人员伤亡或者社会影响恶劣等并被处罚的，不适用上述规定。……

鉴于：

(1) 发行人提前生产上述产品产量较低，且已对上述产品生产过程产生的废弃物与噪音进行了妥善处理；发行人已主动消除或减轻违法行为的危害后果；发行人行为符合《行政处罚法》从轻或者减轻行政处罚的情形；

(2) 发行人已及时整改上述情况，补充办理完成上述项目的环境影响报告表的环评报建和环评验收手续、固定污染源排污登记手续并已履行了验收报告的公告和备案程序；发行人违法行为未造成危害后果，且已及时纠正违法行为，符合《行政处罚法》可以不予行政处罚的情形；

(3) 根据发行人的说明并经本所律师查询相关生态环境部门的网站，报告期内发行人未发生环境污染事件，发行人上述提前生产行为未导致严重环境污染、重大人员伤亡以及社会恶劣影响；

(4) 发行人的实际控制人已出具承诺：如发行人因违反环境保护方面的法律、法规、规章及规范性文件的规定而受到行政处罚的，本人将无条件承担发行人的一切损失；

(5) 依据东莞市生态环境局出具的《政府信息公开申请答复书》以及发行人《企业信用报告（无违法违规证明专用版）》，发行人报告期内无因环境违法行为被该局作出行政处罚决定的情况。

综上所述，本所律师认为，发行人上述行为已及时整改，并未造成危害后果，报告期内发行人不存在因违反环境保护方面法律法规受到行政处罚的情形，且发行人控股股东、实际控制人已出具就该情形确保发行人不会因此遭受损失的承诺，故发行人未验收先投产事宜不构成重大违法违规行为。

【核查程序和核查结论】

本所律师进行了如下核查：

1、查阅了发行人环评影响报告表、环境影响报告表批复意见、建设项目竣工验收意见函等建设项目的环评文件；并详细了解提前生产项目的工艺流程和产

生的相关废弃物；

2、获取了发行人未批先建产品报告期各年度的销售额统计表；

3、检索了国家环境保护相关的法律法规和《行政处罚法》；

4、访谈了发行人的生产负责人、环保负责人员；

5、通过全国中小企业股份转让系统（<http://www.neeq.com.cn/>）查阅思泉新材披露的业务演变情况；

6、实地走访了东莞市企石镇环境生态局；并取得了东莞市环境生态局出具的报告期内无行政处罚的答复书；

7、获取了实际控制人出具的承诺函；

8、检索了中华人民共和国生态环境部（<http://www.mee.gov.cn/>）、广东省生态环境厅（<http://gdee.gd.gov.cn/>）、东莞市生态环境局（<http://dgepb.dg.gov.cn/>）等网站。

9、登录“信用中国(广东)”查询发行人的《企业信用报告（无违法违规证明专用版）》。

综上，本所律师认为，发行人未验收先投产事宜不构成重大违法违规行为。

第三部分 《第二轮问询函》的更新

一、《第二轮问询函》问题 5 关于收购深圳晶磁资产

申请文件及首轮问询回复显示，2020 年，发行人以 32.05 万元收购了深圳晶磁拥有的 4 项发明专利和 3 项实用新型专利，交易价格参考中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的资产评估报告由双方协商确定。

请发行人说明从深圳晶磁受让的专利技术是否对发行人有重要影响，涉及的产品收入占比，结合前述事项说明专利转让价格公允性，是否存在利益输送安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复

请发行人说明从深圳晶磁受让的专利技术是否对发行人有重要影响，涉及的产品收入占比，结合前述事项说明专利转让价格公允性，是否存在利益输送安排。

(一)从深圳晶磁受让的专利技术是否对发行人有重要影响，涉及的产品收入占比

发行人从深圳晶磁受让的专利对应产品情况：

序号	专利名称	专利号	专利的重要性	对应产品	产品的重要性
1	一种隔磁片的连续破碎装置	ZL201610030542.2	普通专利	纳米晶软磁合金	辅助性产品
2	一种薄片型磁性材料的分选系统	ZL201610030526.3	普通专利	纳米晶软磁合金	辅助性产品
3	数位板用隔磁片及其制造方法	ZL201610662953.3	配套专利	纳米晶软磁合金	辅助性产品
4	一种 NFC 模组用隔磁片及其制造方法	ZL201710205357.7	配套专利	纳米晶软磁合金	辅助性产品
5	一种薄片型磁性材料的分选系统	ZL201620041990.8	普通专利	纳米晶软磁合金	辅助性产品
6	数位板用隔磁片	ZL201620877734.2	配套专利	纳米晶软磁合金	辅助性产品
7	一种 NFC 模组用隔磁片	ZL201720329529.7	配套专利	纳米晶软磁合金	辅助性产品

发行人收购深圳晶磁专利对应的产品主要为磁性材料项下的纳米晶软磁合金。

发行人自设立起，主要从事热管理材料的生产和销售，随着发行人的发展壮大，发行人在热管理材料领域深入发展的同时向功能性材料和复合型产品进行拓展，新增了磁性材料等功能性产品的研发和生产销售，在此背景下，发行人收购了深圳晶磁的七项专利作为磁性材料发展的技术基础，进行纳米晶软磁合金产品的生产与销售。发行人研发团队在收购的专利技术基础上继续研发并迭代更新。

发行人 2020 年从深圳晶磁收购专利对应的产品主要为纳米晶软磁合金，2020 年至 2022 年度，发行人纳米晶软磁合金销售情况如下：

单位：万元

产品名称	2022 年		2021 年		2020 年	
	销售收入	占营业收入比例	销售收入	占营业收入比例	销售收入	占营业收入比例
纳米晶软磁合金	256.72	0.61%	306.11	0.68%	608.71	2.06%

由上表，2020 年以来，发行人纳米晶软磁合金产品收入规模较小，占营业收入的比例较低。

5G 时代下，电子产品的设计朝着轻薄化、智能化和多功能化方向发展，对产品的集成度提出了更高要求，在此背景下，复合功能的人工合成石墨散热材料应运而生。为更好的满足客户需求，发行人部分人工合成石墨散热材料会叠加隔磁功能，在收购深圳晶磁专利前，发行人主要通过采购纳米晶软磁合金的方式生产附加隔磁功能的人工合成石墨散热材料，收购深圳晶磁专利后，发行人可自行生产部分纳米晶软磁合金用于复合功能人工合成石墨散热材料的生产。2020 年至 2022 年度，发行人相关复合功能人工合成石墨散热材料的销售情况如下：

单位：万元

产品名称	2022 年		2021 年		2020 年	
	销售收入	占营业收入比例	销售收入	占营业收入比例	销售收入	占营业收入比例
复合功能人工合成石墨散热材料	56.52	0.13%	667.59	1.49%	88.36	0.30%

综上，发行人收购深圳晶磁专利属于普通专利和配套专利，并非核心专利，主要为发行人拓展新产品提供技术基础，丰富产品的多样性和增加复合功能，涉及的产品收入规模较小，占营业收入的比例较低，对发行人不具有重要影响。

(二)专利转让价格公允性，是否存在利益输送安排

发行人收购深圳晶磁专利系双方真实的意思表示，价格系参考中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具的资产评估报告由双方协商确定。

2019年12月10日，中铭国际资产评估（北京）有限责任公司出具了“中铭评报字[2019]第6033号”《广东思泉新材料股份有限公司拟资产收购事宜涉及的深圳市晶磁材料技术有限公司部分资产评估报告》，确认截至2019年9月30日，深圳晶磁的七项专利采用收益法的评估值为32.05万元。

依据公司与深圳晶磁签署《专利转让合同》及其补充协议，约定专利转让价格为32.05万元（不含税价格）。与评估价格一致，定价公允。

2020年1月6日，发行人召开第二届董事会第五次会议，2020年1月21日，召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了《关于补充确认向深圳晶磁购买资产暨偶发性关联交易的议案》，并已在全国中小企业股份转让系统公告，本次收购专利已经过发行人董事会、股东大会的补充确认，关联董事、关联股东已回避表决，本次专利收购不存在损害发行人股东利益的情形。

依据发行人和深圳晶磁出具的确认函，发行人收购深圳晶磁七项专利不存在利益输送安排。

综上所述，发行人收购深圳晶磁专利定价公允，不存在利益输送安排。

【核查程序和核查结论】

本所律师主要进行了如下核查程序：

1、查阅了发行人收购深圳晶磁七项专利的专利转让合同及其补充协议、评估报告、收购价款支付的银行回单和增值税发票；

2、获取了收购专利对应产品的销售收入明细表，查阅了发行人的《审计报告》；

3、查阅了发行人收购专利的三会文件和在全国中小企业股份转让系统（<http://www.neeq.com.cn/>）上公开披露的文件；

4、获取了深圳晶磁和发行人的确认函，了解专利转让定价是否公允、是否存在利益输送安排；

5、访谈了发行人的研发总监王号，了解收购专利对发行人的影响。

综上所述，本所律师认为：

1、发行人收购深圳晶磁专利属于普通专利和配套专利，并非核心专利，主要为发行人拓展新产品提供技术基础，丰富产品的多样性和增加复合功能，涉及的产品收入规模较小，占营业收入的比例较低，对发行人不具有重要影响；

2、发行人与深圳晶磁的专利转让价格定价公允，不存在利益输送安排。

二、《第二轮问询函》问题 6 关于竞业禁止

申请文件及首轮问询回复显示，2011 年，思泉有限设立时，任泽明尚在深圳市世家实业有限公司任职，尚未办理完成离职手续，故由骆凌云代持。

请发行人说明发行人与其实际控制人原任职单位深圳市世家实业有限公司是否存在竞争或上下游关系，是否存在客户、供应商重叠；任泽明在原任职期间投资设立发行人情形是否违反竞业禁止等义务，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复

(一)请发行人说明发行人与其实际控制人原任职单位深圳市世家实业有限公司是否存在竞争或上下游关系，是否存在客户、供应商重叠

发行人的主营业务为研发、生产和销售热管理材料、磁性材料、纳米防护材料等，专注于电子电气功能性材料领域；主要产品为人工合成石墨散热膜、人工合成石墨散热片等热管理材料，主要应用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等消费电子应用领域。

根据深圳市世家实业有限公司的工商登记资料以及其确认函，深圳市世家实业有限公司工商登记的经营范围为：一般经营项目是：国内贸易；货物进出口、技术进出口。许可经营项目是：电子元件及配件、五金产品、模具、硅橡胶产品、移动电话机、耳机、其他手机配件的技术开发、生产和销售；普通货运。

发行人与深圳市世家实业有限公司属于不同行业，不存在竞争关系或上下游

关系。

根据本所律师的访谈以及深圳市世家实业有限公司的确认函，发行人与深圳市世家实业有限公司不存在主要客户、供应商的重叠。

(二)任泽明在原任职期间投资设立发行人情形是否违反竞业禁止等义务，是否存在纠纷或潜在纠纷

根据本所律师的访谈以及深圳市世家实业有限公司的确认，任泽明在深圳市世家实业有限公司任职期间主要从事销售工作，其所任职务不属于原单位的董事，高级管理人员，无《公司法》规定的董事、高级管理人员的法定竞业禁止义务，其与原任职单位未签署竞业禁止等有关对外投资或持股的协议，亦未收到过原任职单位支付的竞业限制补偿金，无约定的竞业禁止义务。

根据任泽明、深圳市世家实业有限公司的书面确认，并经查询“中国裁判文书网”（<http://www.court.gov.cn/zgcpwsw/>）、“中国执行信息公开网”（<http://zxgk.court.gov.cn/>）、企查查（<http://www.qcc.com>）等网站，任泽明与原任职单位不存在纠纷或者潜在纠纷。

【核查程序和核查结论】

本所律师进行了如下核查程序：

1、获取深圳市世家实业有限公司出具的确认函；了解发行人与深圳市世家实业有限公司是否存在竞争或上下游关系，是否存在客户、供应商重叠，任泽明在原任职期间投资设立发行人情形是否违反竞业禁止等义务，是否存在纠纷或潜在纠纷等情况；

2、登录深圳市市场监督管理局（深圳市知识产权局）（<http://amr.sz.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（广东）（<http://gd.gsxt.gov.cn/index.html>）网站，查询深圳市世家实业有限公司的基本工商情况；

3、登录“中国裁判文书网”（<http://www.court.gov.cn/zgcpwsw/>）、“中国执行

信息公开网”(<http://zxgk.court.gov.cn/>)、企查查 (<https://www.qcc.com/>)网站, 查询任泽明与深圳市世家实业有限公司是否存在纠纷;

4、获取报告期内发行人主要客户和供应商名单;

5、访谈任泽明了解其在深圳市世家实业有限公司任职情况以及发行人与深圳市世家实业有限公司是否存在竞争或上下游关系, 是否存在客户、供应商重叠, 获取其出具的不存在竞业禁止的确认函。

综上, 本所律师认为:

发行人与其实际控制人原任职单位深圳市世家实业有限公司不存在竞争或上下游关系, 不存在主要客户、供应商重叠; 任泽明在原任职期间投资设立发行人情形不违反竞业禁止等义务, 不存在纠纷或潜在纠纷。

三、《第二轮问询函》问题 7 关于历史沿革和资产重组

申请文件及首轮问询回复显示:

(1) 2019 年 9 月, 发行人新增股份 155.2367 万股, 全部由鹏欣资源以 8.00 元/股认购, 增资价格明显低于 2020 年 3 月任泽明等股东的股权对外转让价格 (12.00 元/股)。

(2) 2019 年 10 月-12 月, 发行人陆续从重庆华碳收购了该部分机器设备, 作价 55.88 万元, 并于 2020 年 10 月以现金 1,242.62 万元收购鹏欣生态 (鹏欣资源全资子公司) 所持重庆华碳 73.05% 股权。

请发行人:

(1) 说明 2019 年 9 月增资价格明显低于 2020 年 3 月股权转让价格的原因, 相关定价公允性; 2019 年 9 月增资与发行人收购重庆华碳股权和资产是否为一揽子安排。

(2) 结合重庆华碳主要财务数据、资产、人员、技术、设备等情况, 说明发行人收购重庆华碳股权和资产相关事项对发行人生产经营的影响, 并论证相关股权和资产收购定价的公允性。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

(一) 说明 2019 年 9 月增资价格明显低于 2020 年 3 月股权转让价格的原因，相关定价公允性；2019 年 9 月增资与发行人收购重庆华碳股权和资产是否为一揽子安排

1、说明 2019 年 9 月增资价格明显低于 2020 年 3 月股权转让价格的原因，相关定价公允性

2019 年 5 月至 2020 年 3 月期间，发行人新增股东受让股份价格如下：

序号	转让/增资时间	转让方	转让/增资价格 (元/股)	转让/新增 股份数量 (万股)	受让方/增资 股东	定价依据
1	2019.05.22	任泽明	8.00	62.50	上海东熙	结合公司盈利及成长性，参考公司前一次发行股份的价格（7.33 元/股）协商确定
2	2019.07.02	任泽明	8.00	65.00	上海东熙	
3	2019.07.02	廖骁飞	8.00	35.00	上海东熙	
4	2019.06.05	廖骁飞	8.00	37.50	深圳英晟	
5	2019.06.27	吴攀	8.00	48.80	上海小橡	
6	2019.07.09	吴攀	8.00	23.70	上海小橡	
7	2019.07.09	任泽明	8.00	17.50	上海小橡	
8	2019.09.17	--	8.00	155.2367	鹏欣资源	参考同时期公司股份在全国股转系统协议转让价格确定
9	2019.12.31	吴攀	12.00	16.50	罗樱	参考公司 2019 年预计的净利润 10 倍估值协商确定
10	2020.01.09	吴攀	12.00	16.50	方红燕	
11	2020.03.06	任泽明	12.00	48.20	深圳信永泰	
		廖骁飞	12.00	43.90	深圳信永泰	
吴攀		12.00	10.90	深圳信永泰		
刘琪		12.00	30.00	深圳信永泰		

(1) 2019 年 9 月增资价格的公允性

2019 年 7 月 4 日，发行人召开 2019 年第四次临时股东大会，审议同意公司以非公开定向发行股票的方式发行数量不超过 1,552,367 股股票，募集资金总额不超过 12,418,936.00 元，发行价格为 8.00 元/股。本次发行股票的价格系参考同时

期公司股份在全国股转系统的协议转让价格（同时期的新增外部股东上海东熙、上海小橡、深圳英晟的股份受让价格均为 8 元/股），本次增资的认购对象为鹏欣资源。鹏欣资源的增资价格与公司同时期新增外部股东的股份受让价格相同，定价公允。

（2）2020 年 3 月股权转让价格的公允性

2019 年上半年度发行人未经审计的净利润为 1,773.61 万元，至 2019 年末公司 2019 年度的营业收入和净利润已初步确认，预计净利润为 4,300 万元左右，2019 下半年，公司业绩大幅增长，2019 年末，公司股票在全国股转系统的协议转让价格上升，系按照公司预计的 2019 年度净利润的 10 倍估值约 4.3 亿元进行协商确定，2020 年 3 月，任泽明等股东股权对外转让的价格亦参考 2019 年净利润的 10 倍估值协商确定，与前一次（2019 年 12 月和 2020 年 1 月）协议转让价格相同，定价公允。

发行人 2019 年 9 月增资与 2020 年 3 月股权转让时公司业绩预测不同，两次定价的依据亦不同，公司 2019 年 9 月增资价格显著低于 2020 年 3 月股权转让价格具有合理的原因，鹏欣资源 2019 年 9 月增资入股价格公允。

2、2019 年 9 月增资与发行人收购重庆华碳股权和资产是否为一揽子安排

（1）发行人 2019 年 9 月的增资与收购重庆华碳股权为一揽子安排，增资和收购分别公允定价

① 一揽子安排

2019 年度，发行人产能接近满负荷，急需提高产能，发行人在规划自建产能的同时亦寻求合适的生产线进行收购，重庆华碳主要从事人工合成石墨膜的生产和销售，已经建立了完整的人工合成石墨散热膜的生产线，其产能能够满足发行人扩产的需求，且重庆华碳自设立以来一直处于亏损状态，其控股股东亦有出售的意向，因此双方有了初步的并购意向。

同时，发行人拟启动外部融资，用于生产线的扩建，以有序推动发行人整体业务的发展和布局，鹏欣资源对发行人未来的发展前景较为认可，结合自身业务

板块的规划，有意入股发行人。

在上述背景下，2019年5月，发行人与鹏欣资源、鹏欣生态签署《投资合作框架协议》，各方初步约定，鹏欣资源向发行人增资，后续发行人向鹏欣生态以现金方式收购其持有的重庆华碳的股权，发行人和重庆华碳的实际估值将在双方尽职调查和实际评估结果的基础上协商确认。

② 两次交易分别定价

A. 增资的的定价

2019年6月，鹏欣资源与发行人签署《股份认购协议》，约定以8元/股的价格认购发行人新增的155.2367万股股份，认购金额为1,241.89万元，若鹏欣资源未能在认购公告载明的期限内足额缴纳认购款，则视为放弃股票的认购权。本次增资的价格系参考同时期公司股票在全国股转系统的协议转让价格确定，定价公允。2019年9月，鹏欣资源向发行人实缴全部认购款。

B. 收购股权的定价

2019年6月，鹏欣生态与发行人签署《股权转让协议》，双方约定发行人收购鹏欣生态持有重庆华碳73.05%股权，依据重庆华碳2018年末经审计的净资产及其亏损的实际经营情况，双方初步约定收购价格为1,242.62万元，但最终交易价格将根据实际评估结果进行调整。

发行人对重庆华碳尽职调查时，重庆华碳存在作为被告正在进行的诉讼（诉讼已于2019年末全部完结）等事宜，因此发行人在重庆华碳相关事宜处理完毕后才推进收购事宜，根据中水致远资产评估有限公司出具的“中水致远评报字[2020]第090077号”《广东思泉新材料股份有限公司拟进行股权收购所涉及的华碳（重庆）新材料产业发展有限公司股东全部权益投资价值资产评估报告》，经评估，截至2020年8月31日，重庆华碳100%股权评估值为1,780万元。以评估值为参考，经双方协商，公司收购重庆华碳73.05%股权的价格确定为1,242.62万元。

2020年10月30日，发行人与鹏欣生态签署《股权转让协议》，约定鹏欣

生态将其持有重庆华碳 73.05% 股权以 1,242.62 万元的价格转让给发行人。

综上所述，发行人 2019 年 9 月的增资与收购重庆华碳的股权系一揽子安排，但两次交易不存在依附关系，相互独立且定价公允。

(2) 发行人 2019 年 9 月增资与收购重庆华碳资产不存在一揽子商业安排

发行人收购的重庆华碳的设备主要系重庆华碳的闲置设备，已处于待出售状态，该批设备能够满足发行人产品测试、技术研发等方面使用，因业务需求，2019 年 10 月-12 月发行人以双方协商的价格购买了该批设备用于自用。与 2019 年 9 月的增资不存在一揽子商业安排。

(二) 结合重庆华碳主要财务数据、资产、人员、技术、设备等情况，说明发行人收购重庆华碳股权和资产相关事项对发行人生产经营的影响，并论证相关股权和资产收购定价的公允性。

1、结合重庆华碳主要财务数据、资产、人员、技术、设备等情况，说明发行人收购重庆华碳股权和资产相关事项对发行人生产经营的影响

(1) 发行人收购重庆华碳股权和资产事项对发行人生产经营的影响

① 财务数据

收购当年和收购完成后，重庆华碳的盈利情况与发行人盈利情况的比较：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年
重庆华碳营业收入	2,020.58	1,001.52
发行人营业收入	44,887.74	29,514.29
营业收入占比	4.50%	3.39%
重庆华碳净利润	284.94	8.33
发行人净利润	5,812.82	5,369.52
净利润占比	4.90%	0.16%

如上表所列，重庆华碳营业收入、净利润占发行人的比例较低。

② 资产

收购完成后，重庆华碳资产与发行人资产对比情况：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
重庆华碳总资产	2,547.49	1,851.71
发行人总资产	52,307.16	41,497.56
总资产占比	4.87%	4.46%
重庆华碳净资产	1,935.60	1,650.65
发行人净资产	35,617.37	31,880.91
净资产占比	5.43%	5.18%

如上表所示：重庆华碳的净资产占发行人净资产比例较低。

③ 人员

鉴于2020年初多个地区出现出行受限、物流不畅等情况，重庆华碳处于停工状态，后随着生产的恢复，截至2020年10月公司收购重庆华碳时，重庆华碳共有员工24人，占发行人总人数比例较低（2020年10月发行人的人数超过400人），本次收购并未导致发行人人数显著上升。

④ 技术

收购重庆华碳时，重庆华碳尚无已经取得的专利。发行人收购重庆华碳前已自主研发取得多项人工合成石墨散热膜相关的专利，发行人人工合成石墨散热膜的技术主要来源于自主研发。

⑤ 设备

根据“致同专字（2020）第441ZC09650号”《华碳（重庆）新材料产业发展有限公司2019年度、2020年1-8月专项审计报告》、“中水致远评报字[2020]第090077号”《广东思泉新材料股份有限公司拟进行股权收购所涉及的华碳（重庆）新材料产业发展有限公司股东全部权益投资价值资产评估报告》，截至2021年8月31日，重庆华碳固定资产账面价值790.99万元，其中生产设备的账面价值为755.43万元，生产设备主要为炭化炉、石墨化炉和压延机等人工合成石墨散热膜的生产设备。

收购当年和收购完成后，发行人和重庆华碳人工合成石墨散热膜的产能情况：

单位：万平方米

产品名称	项目	2021年	2020年
人工合成石墨散热膜	发行人产能	513.84	239.94
	重庆华碳产能	248.56	177.86

注：2020年发行人产能数据为思泉新材东莞本部生产基地的产能及重庆华碳2020年11月和12月人工合成石墨散热膜的产能之和。

如上所示，重庆华碳的生产设备主要为人工合成石墨散热膜的生产设备，在收购完成后，发行人产能大幅提高。

⑥ 重庆华碳产能较高但收入、利润占发行人比例较低的原因

A. 新材料业务与鹏欣资源主要业务不同，发展不及预期

鹏欣资源于2017年通过全资子公司设立重庆华碳，布局新型碳材料领域，希望通过布局上下游产业，丰富公司业务，提升抗风险能力，创造更多利润增长点。鹏欣资源主要业务是金属铜的采选冶及销售，重庆华碳所处的新材料行业与其主要业务存在较大差异，重庆华碳自设立以来发展不及预期，持续亏损。

B. 热管理材料行业壁垒较高

重庆华碳主要从事人工合成石墨散热膜的研发、生产和销售，该行业具有较强的专业性，存在较高的技术、客户认证、规模及资金壁垒。重庆华碳系行业新进入者，短期内未能取得大客户的认证，在技术积累、生产规模等方面与行业主流厂商相比亦存在一定劣势，产能未能有效转化为收入、利润。发行人经过多年积累，已成为包括小米、vivo、三星在内的多家大客户的合格供应商，具有较好的业务发展预期但产能受限，为将产能转化为发行人收入、利润提供了有力保障。

C. 不具备后端加工能力，竞争力较弱

重庆华碳能够生产人工合成石墨散热膜，但不具备模切加工能力，无法生产人工合成石墨散热片产品，竞争能力较弱。

⑦ 重庆华碳股权转让不存在规避重大资产重组，不存在其他利益安排

A. 不存在规避重大资产重组的情况

经致同会计师审计，资产重组前一年重庆华碳资产总额、净资产、营业收入占发行人相应项目的比例如下：

单位：万元

项目	资产总额	净资产	营业收入
重庆华碳 (A)	1,990.63	1,267.32	1,695.75
交易价格 (B)	1,242.62	1,242.62	-
A 与 B 孰高	1,990.63	1,267.32	1,695.75
发行人	27,688.35	16,982.48	27,265.57
占比	7.19%	7.46%	6.22%

如上所列，资产重组前一年重庆华碳的资产总额、净资产以及营业收入占发行人相应数据的比例均在 10% 以下。与《上市公司重大资产重组管理办法》、《创业板上市公司持续监管办法（试行）》界定的重大资产重组标准差异较大，此次收购不构成重大资产重组，不存在规避重大资产重组的情形。

B. 不存在其他利益安排

依据发行人、鹏欣资源出具的确认文件，发行人收购重庆华碳的股权不存在其他利益安排。

综上所述，收购重庆华碳后，发行人的产能大幅增长，收购对发行人的生产经营具有积极的促进作用，股权转让不存在规避重大资产重组的情况，不存在其他利益安排。

2、论证相关股权和资产收购定价的公允性

(1) 收购股权定价的公允性

① 相关股权以评估价格作价具有合理性

重庆华碳自 2017 年成立后发展缓慢，虽已建立完整的人工合成石墨散热膜的生产线，但是生产工艺、销售情况尚待提升与改善，公司业绩连年亏损，依据

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所出具的“中兴财光华（沪）审会字（2019）第 02364 号《审计报告》、致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“致同专字（2020）第 441ZC09650 号”《华碳（重庆）新材料产业发展有限公司 2019 年度、2020 年 1-8 月专项审计报告》，收购前重庆华碳的收入情况：

单位：万元

项目	2020 年 1-8 月	2019 年	2018 年
营业收入	192.62	1,695.75	702.76
营业利润	-380.86	-1,660.23	-1,355.64
净利润	-365.95	-1,461.91	-1,355.28

截至评估报告基准日 2020 年 8 月 31 日，重庆华碳主要财务数据如下：

单位：万元

项目	账面价值
负债总计	181.33
净资产	1,276.38
资产总计	1,457.70

截至评估日，重庆华碳累计亏损 3,973.62 万元，净资产减少至 1,276.38 万元。

重庆华碳虽然建立了完整的人工合成石墨膜生产线，但市场拓展能力较弱，自成立起连续亏损，发行人收购重庆华碳的股权转让价格系以中水致远资产评估有限公司出具的《广东思泉新材料股份有限公司拟进行股权收购所涉及的华碳（重庆）新材料产业发展有限公司股东全部权益投资价值资产评估报告》（中水致远评报字[2020]第 090077 号）为依据，由交易双方协商确定，重庆华碳股东全部权益投资价值评估值为 1,780 万元，与账面净资产 1,276.38 万元相比评估增值 503.62 万元，增值率 39.46%，增值较大，交易价格高于股权对应的账面净资产价值，定价公允。

② 本次股权转让已经过鹏欣资源董事会、监事会审议通过，独立董事已发表同意意见

鹏欣资源作为主板上市公司（股票代码：600490），其出售重庆华碳 73.05% 股权已经过鹏欣资源第六届董事会第四十九次会议和第六届监事会第二十九次会议的审议通过（无反对弃权票），独立董事已发表同意意见，收购事宜已在巨

潮资讯进行公开披露，出售重庆华碳股权事宜不存在损害鹏欣资源利益的情形。

③ 本次收购已经发行人董事会、股东大会审议通过

发行人收购重庆华碳 73.05% 股权事宜已经过发行人第二届董事会第一次会议、2019 年第四次临时股东大会审议通过（无反对弃权票），收购事宜已在全国中小企业股份转让系统进行披露，不存在损害发行人股东利益的情形。

综上所述，发行人收购重庆华碳的股权系根据截至 2020 年 8 月 31 日重庆华碳净资产的评估价值及经营情况由双方协商确定，评估增值较大，交易价格高于股权对应的账面净资产价值，且已经过鹏欣资源董事会、监事会的审议，独立董事已发表同意意见，交易程序合法合规并已公开披露，定价公允合理，不存在被低估的情况。

（2）收购资产定价的公允性

发行人以现金方式收购重庆华碳的闲置设备，该批闲置设备购买时的账面价值为 55.88 万元，该批设备能满足发行人的产品测试、技术研发等方面使用，双方在该批设备账面价值的基础上协商确定了购买价格。

根据《中华人民共和国资产评估法》相关规定，不涉及国有资产和公共利益等事项，不强制履行评估程序，且该批设备的价格较低，故本次收购价格参考资产账面价值由交易双方协商确定，具有公允性。

本次资产收购已取得发行人董事会和股东大会追认，本次交易价格不存在损害发行人股东利益的情形。

综上所述，本次资产收购具有合理性且定价公允。

（三）重庆华碳原系上市公司鹏欣资源子公司，公司部分资产来自于上市公司的相关说明

1、发行人取得上市公司资产的背景、所履行的决策程序、审批程序与信息披露情况，是否符合法律法规、交易双方公司章程以及证监会和证券交易所有关上市公司监管和信息披露要求，资产转让是否存在诉讼、争议或潜在纠纷

(1) 发行人取得上市公司鹏欣资源资产的背景

① 收购重庆华碳 73.05% 股权的背景

2019 年，发行人产能利用率达到 90% 以上，产能急需扩大，需要投资扩建或收购生产线缓解产能不足。鹏欣资源的控股孙公司重庆华碳主要从事人工合成石墨膜的生产和销售，拥有完整的人工合成石墨散热膜生产线，其产能能够满足发行人扩产需求。鹏欣资源作为以金属铜、金、钴的开采、加工、冶炼及销售为主营业务的上市公司，矿产资源的开发利用系其核心业务，其投资重庆华碳系布局新型碳材料领域，但重庆华碳自设立以来业务发展不及预期，持续亏损，鹏欣资源具有出售重庆华碳股权的意向。在此背景下，发行人收购鹏欣资源间接持有的重庆华碳 73.05% 股权。

② 收购重庆华碳设备的背景

发行人收购重庆华碳的设备主要系重庆华碳的闲置设备，已处于待出售状态，该批设备能够满足发行人产品测试、技术研发等方面使用，因此发行人于 2019 年 10 月-12 月陆续收购了该批闲置设备。

(2) 所履行的决策程序、审批程序与信息披露情况

① 发行人履行的程序

2019 年 6 月 18 日，发行人召开第二届董事会第一次会议，审议通过《关于公司拟收购华碳（重庆）新材料产业发展有限公司股权的议案》。本次董事会决议于 2019 年 6 月 19 日在全国股转系统平台公告。

2019 年 6 月 19 日，发行人在全国股转系统平台披露了《关于收购资产的公告》，详细披露了公司拟收购重庆华碳 73.05% 的股权，不构成重大资产重组，不构成关联交易的事项。

2019 年 7 月 4 日，发行人召开 2019 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司拟收购华碳（重庆）新材料产业发展有限公司股权的议案》。本次股东大会决议于 2019 年 7 月 5 日在全国股转系统平台公告。

发行人 2019 年收购重庆华碳设备价格合计 55.88 万元，金额较小，本次购买设备无需经过特定的程序审议。

② 上市公司履行的程序和信息披露情况

2019 年 6 月 18 日，鹏欣资源召开第六届董事会第四十九次会议，审议通过了《关于全资子公司出售资产的议案》，本次董事会决议于 2019 年 6 月 20 日在巨潮资讯网予以公告。

2019 年 6 月 18 日，鹏欣资源召开第六届监事会第二十九次会议，审议通过《关于全资子公司出售资产的议案》，本次监事会决议于 2019 年 6 月 20 日在巨潮资讯网予以公告。

2019 年 6 月 20 日，鹏欣资源于巨潮资讯网披露《关于全资子公司出售资产的公告》。披露了鹏欣资源全资子公司上海鹏欣科技发展有限公司拟将其持有的重庆华碳 73.05%股权转让给发行人，转让价格为人民币 12,426,242.40 元，双方同意实际交易价格将根据标的实际评估结果进行调整，本次交易不构成关联交易，不构成重大资产重组。

重庆华碳出售设备的价格合计 55.88 万元，依据出售资产时，重庆华碳的《公司章程》约定：“金额在 2000 万元以上的对外投资、资产收购、资产处置事宜方需要经过公司董事会审议”，本次出售设备无需经过特定的程序审议。

③ 发行人补充确认关联交易所履行的决策程序：

鹏欣资源于 2019 年 9 月增资入股发行人，基于谨慎性原则，发行人将 2019 年与重庆华碳的交易追认为关联交易，并履行了相关决策程序。

2020 年 1 月 6 日，发行人召开第二届董事会第五次会议，审议通过《关于补充确认向重庆华碳采购商品暨偶发性关联交易的议案》。本次董事会决议于 2020 年 1 月 6 日在全国股转系统平台公告。

2020 年 1 月 6 日，发行人在全国股转系统平台披露了《关于补充确认向重庆华碳采购商品暨偶发性关联交易的公告》，披露了 2019 年向重庆华碳采购的

情况。

2020年1月21日，发行人召开2020年第一次临时股东大会，审议通过了《关于补充确认向重庆华碳采购商品暨偶发性关联交易的议案》。本次股东大会决议于2020年1月21日在全国股转系统公告。

履行程序存在的瑕疵：

A. 关联交易未及时履行审议程序和信息披露

2020年2月13日，发行人收到全国股转公司监管一部出具的“公司监管部一发[2020]提示 040号”《关于对广东思泉新材料股份有限公司及相关责任主体的监管工作提示》文件显示：“2019年期间，公司与深圳市晶磁材料技术有限公司发生关联交易500万元，与华碳（重庆）新材料产业发展有限公司发生关联交易960万元，合计1,460万元，占公司2018年期末净资产的12.33%，以上行为未及时履行审议程序及信息披露。上述行为违反了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》（2020年1月3日发布）第四十二条、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》（2017年12月22日发布）（以下简称《信息披露规则》）第三十八条及四十八条的规定。公司董事长任泽明、董事会秘书郭智超对上述事项未能忠实、勤勉地履行职责，违反了《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称《业务规则》）第1.4、1.5条的规定。”

鉴于上述违规事实和情节，全国股转系统公司监管一部对公司及时任董事长任泽明、董事会秘书郭智超进行监管工作提示。公司及相关责任人员应当充分重视上述问题并吸取教训，按照《业务规则》《信息披露规则》等相关规定，诚实守信，规范运作，进一步健全内部控制制度，认真、准确和及时地履行信息披露义务，完善公司治理，杜绝类似问题再次发生”。

鉴于全国股转公司对发行人、董事长任泽明、时任的董事会秘书郭智超采取的监管工作提示的自律监管措施不属于《中华人民共和国行政处罚法》规定的行政处罚性质的监管措施，且依据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》（2020年1月3日发布）的相关规定“情节轻微未造成不良影响的，全国

股转公司可以通过监管工作提示等方式对其进行提醒教育”。故本所律师认为，上述情形不属于重大违法违规行为，不构成本次发行上市的实质性法律障碍。

B. 关联股东未回避表决

重庆华碳原系鹏欣资源的控股孙公司，鹏欣资源作为发行人股东，针对《关于补充确认向重庆华碳采购商品暨偶发性关联交易的议案》审议，应当回避表决，鹏欣资源未进行回避表决，存在程序瑕疵。

根据《公司法》第二十二条第二款“股东会或者股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者公司章程，或者决议内容违反公司章程的，股东可以自决议作出之日起六十日内，请求人民法院撤销”。根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定》（四）第四条“股东请求撤销股东会或者股东大会、董事会决议，符合民法典第八十五条、公司法第二十二条第二款规定的，人民法院应当予以支持，但会议召集程序或者表决方式仅有轻微瑕疵，且对决议未产生实质影响的，人民法院不予支持”。

鉴于公司董事会会议决议和股东大会会议决议并未被申请撤销，表决方式的瑕疵并未对决议产生实质性影响且发行人 2021 年 6 月 6 日召开的 2020 年度股东大会审议通过了《关于确认发行人报告期内关联交易的议案》，对发行人 2018 年至 2020 年度的关联交易予以确认，关联股东已回避表决，且独立董事出具了关于该期间关联交易合法、公允的独立意见。综上，本所律师认为，上述关联交易表决方式的瑕疵不构成发行人本次发行上市的实质性障碍。

除上述披露的程序瑕疵外，发行人取得上市公司资产的决策程序、审批程序及信息披露合法合规，符合交易各方公司章程以及中国证监会和证券交易所有关上市公司监管和信息披露的要求。

(3) 资产转让是否存在诉讼、争议或潜在纠纷

根据发行人、鹏欣资源出具的书面文件，鹏欣资源的公告文件，并经本所律师查询“中国裁判文书网”（<http://www.court.gov.cn/zgcpwsw/>）、“中国执行信息公开网”（<http://zxgk.court.gov.cn/>）、企查查（<http://www.qcc.com>）等网站，资

产转让不存在纠纷、争议或潜在纠纷。

2、发行人及其关联方的董事、监事和高级管理人员在上市公司及其关联方的历史任职情况及合法合规性，是否存在违反竞业禁止义务的情形，与上市公司及其董事、监事和高级管理人员是否存在亲属及其他密切关系，如存在，在相关决策程序履行过程中，相关人员是否回避表决或采取保护非关联股东利益的有效措施；资产转让过程中是否存在损害上市公司及其中小投资者合法利益的情形

(1) 发行人及其关联方的董事、监事和高级管理人员在上市公司及其关联方的历史任职情况及合法合规性，是否存在违反竞业禁止义务的情形，与上市公司及其董事、监事和高级管理人员是否存在亲属及其他密切关系

根据发行人及发行人董事、监事、高级管理人员、鹏欣资源出具的确认函，以及鹏欣资源公开披露的资料，发行人及其主要关联方董事、监事、高级管理人员不存在在鹏欣资源及其关联方任职的情形，不存在违反竞业禁止义务；与鹏欣资源及其董事、监事、高级管理人员不存在亲属关系或其他密切关系。

(2) 资产转让过程中是否存在损害上市公司及其中小投资者合法利益的情形

重庆华碳股权、资产转让过程中履行了如下程序：

① 鹏欣资源履行了董事会、监事会的审议程序审议出售重庆华碳股权，审议程序合法有效；

② 具有相应资质的审计机构和资产评估机构对重庆华碳的资产进行审计评估，转让重庆华碳股权的交易价格参考评估值，作价公允、合理；

③ 交易过程中鹏欣资源已及时履行了信息披露义务，有效的保障了中小投资者的合法利益；

④ 重庆华碳出售闲置设备以账面价值进行定价，定价公允，出售程序依据行为发生时《公司章程》无需经过董事会、股东大会的审议，程序合法。

综上，资产转让过程中不存在损害上市公司及其中小投资者合法利益的情形。

3、发行人来自于上市公司的资产置入发行人的时间，在发行人资产中的占比情况，对发行人生产经营的作用

(1) 重庆华碳 73.05% 股权置入发行人的时间及作用

根据重庆华碳的股东会决议、工商登记资料以及发行人的确认，重庆华碳 73.05% 股权置入发行人的时间是 2020 年 11 月 25 日（股权收购涉及的工商变更登记完成日）。

收购完成后，公司人工合成石墨散热膜产能大幅提高，有效的缓解了公司产能不足的情形。

重庆华碳资产总额、营业收入、净资产占公司相应项目的比例均在 10% 以下，具体情况详见本补充法律意见书之“三、《第二轮问询函》问题 7 关于历史沿革和资产重组”之“（二）、1、（1）、⑦、A.不存在规避重大资产重组的情况”。

(2) 重庆华碳设备置入发行人的时间及作用

2019 年 10 月-12 月，公司以 55.88 万元的价格从重庆华碳收购了部分闲置机器设备，该批设备价值占公司 2019 年末资产总额的比例为 0.20%，占比较低，已于 2019 年 10 月-12 月纳入公司固定资产核算并投入使用，主要用于产品测试、技术研发等。

(四) 重庆华碳诉讼情况

发行人收购重庆华碳股权前，重庆华碳存在诉讼纠纷，诉讼已于收购前完结，对发行人不构成重大不利影响。诉讼具体情况如下：

序号	原告	被告	案由	涉案金额(万元)	判决/调解时间	判决/调解内容	执行情况
1	重庆一建建设集团有限公司	重庆华碳	建设工程施工纠纷	193.46	2019.11.15	重庆华碳向原告支付工程款、诉讼费保全费合计 145.10 万元	重庆华碳已支付完成 145.10 万元

2	四川羽玺新材料股份有限公司	重庆华碳	买卖合同纠纷	37.50	2019.9.9	原告撤诉	—
3	四川羽玺科技有限公司	重庆华碳	买卖合同纠纷	306.91	2019.6.21	被告向原告支付货款 306.91 万元及相应利息；案件受理费保全费由被告承担	重庆华碳已支付 306.91 万元货款
4	王秀娟	重庆华碳	承揽合同纠纷	0.69	2019.6.10	原告撤诉	—
5	重庆华碳	苏州沛德导热材料有限公司	买卖合同纠纷	269.62	2019.9.3	被告向原告支付货款 271.10 万元，案件受理费保全费由被告承担	重庆华碳已收到货款 267.67 万元
6	重庆华碳	苏州天煜新材料科技有限公司	买卖合同纠纷	60.55	2019.8.23	被告向原告支付货款 60.55 万元；案件受理费保全费被告承担	截至本补充法律意见书出具日，重庆华碳收到货款 10 万元，被告暂无可供执行其他财产

【核查程序和核查结论】

本所律师主要进行了如下核查程序：

- 1、获取发行人的工商内档；
- 2、登录全国中小企业股份转让系统（<http://www.neeq.com.cn/>）获取发行人 2019 年 9 月股票发行公开披露的文件；
- 3、访谈了罗樱、方红燕、深圳信永泰，了解其入股价格的定价依据；
- 4、获取了发行人与鹏欣资源、鹏欣生态签署的《投资合作框架协议》、鹏欣资源与发行人签署的《股份认购协议》、鹏欣生态与发行人签署的《股权转让协议》；
- 5、获取了发行人收购重庆华碳资产的《二手设备物资买卖协议》以及设备明细；

6、查阅了中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所出具的“中兴财光华（沪）审会字（2019）第 02364 号《审计报告》、致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“致同专字（2020）第 441ZC09650 号”《华碳（重庆）新材料产业发展有限公司 2019 年度、2020 年 1-8 月专项审计报告》，“中水致远评报字[2020]第 090077 号”《广东思泉新材料股份有限公司拟进行股权收购所涉及的华碳（重庆）新材料产业发展有限公司股东全部权益投资价值资产评估报告》；

7、获取了收购重庆华碳时的资产交接单和人员名册；

8、登录中国及多国专利审查信息查询 (<http://cpquery.cnipa.gov.cn/>)网站，查询发行人和重庆华碳的专利情况；

9、获取了发行人及重庆华碳的产能产量统计表；

10、查阅了发行人的审计报告和重庆华碳的财务报表；

11、查阅了发行人关于股权收购、资产收购相关的董事会、股东大会决议；

12、登录全国中小企业股份转让系统 (<http://www.neeq.com.cn/>) 查阅了发行人公告的关于收购重庆华碳股权、购买重庆华碳资产的公开披露文件；

13、登录巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn/>)查阅了鹏欣资源公告的关于出售重庆华碳股权的公开披露的文件，鹏欣资源的章程；

14、查阅了《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《中华人民共和国行政处罚法》、《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国公司法〉若干问题的规定》等相关规定，分析相关程序瑕疵是否构成重大违法违规，是否构成发行上市的实质性障碍；

15、获取了发行人和鹏欣资源的确认函；

16、取得了重庆华碳诉讼的判决书、调解文书，并于登录“中国裁判文书网” (<http://www.court.gov.cn/zgcpwsw/>)、“中国执行信息公开网” (<http://zxgk.court.gov.cn/>)、企查查 (<https://www.qcc.com/>)等网站，查询重庆华碳的诉讼情况。

17、访谈公司实际控制人任泽明、获取了发行人董事、监事、高级管理人员的确认函。

综上，本所律师认为：

1、2019年9月鹏欣资源增资价格低于2020年3月任泽明等股东股权转让价格系因发行人2019年下半年业绩大幅增长，发行人估值提升所致，具有合理性，2019年9月鹏欣资源增资及2020年3月任泽明等股东股权转让价格定价公允；

2、2019年9月鹏欣资源增资与发行人收购重庆华碳股权为一揽子安排，但两次交易定价不存在依附关系，相互独立且定价公允；2019年9月鹏欣资源增资和发行人对重庆华碳资产收购不属于一揽子安排；

3、发行人收购重庆华碳股权和资产后，产能大幅增长，收购对发行人的生产经营具有积极的促进作用；收购重庆华碳股权和资产定价公允；重庆华碳产能较高，但收入、利润占比较低具有合理原因；不存在低估重庆华碳资产或规避重大资产重组的情况，不存在其他利益安排；

4、除已披露的程序瑕疵，发行人取得上市公司资产符合法律法规、交易双方公司章程以及证监会和证券交易所有关上市公司监管和信息披露要求，资产转让不存在诉讼、争议或潜在纠纷；

5、发行人及其主要关联方的董事、监事和高级管理人员不存在在上市公司及其关联方历史任职情况，不存在违反竞业禁止义务的情形；与上市公司及其董事、监事和高级管理人员不存在亲属及其他密切关系；资产转让过程中不存在损害上市公司及其中小投资者合法利益的情形；

6、发行人来自于上市公司的资产均已注入发行人，置入的重庆华碳资产、净资产、营业收入占发行人相关项目比例分别为7.19%、7.46%和6.22%，占比较低，主要提高了发行人的产能与产量；

7、重庆华碳诉讼事项已于发行人收购股权前全部了结，对发行人不构成重大不利影响。

第四部分 《落实函》的更新

一、《落实函》问题 3 中介机构核查工作的规范性和有效性

申请文件显示，发行人相关曾经业务负责人员存在以不合规手段要求供应商提供其向第三方销售价格信息以帮助论证发行人原材料采购价格公允性的情形。

请发行人全面核查申请文件涉及的第三方数据信息获取过程是否合法合规，是否存在要求第三方提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息等情形，相关信息披露是否真实、准确、完整。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并说明对申请文件涉及的第三方数据信息核查过程是否勤勉尽责，是否存在指导、协助发行人提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息等情形。请上述中介机构的质控、内核部门发表明确意见。

回复

(一) 请发行人全面核查申请文件涉及的第三方数据信息获取过程是否合法合规，是否存在要求第三方提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息等情形，相关信息披露是否真实、准确、完整。

1、申请文件涉及的第三方数据信息获取过程合法合规

发行人申请文件涉及的第三方数据信息获取过程如下：

(1) 行业数据：发行人申报文件披露的行业数据主要来源于政府机构的官方网站、权威的第三方数据统计机构和行业研究报告；

(2) 同行业可比公司数据：公司主要选取的同行业可比公司为同行业上市公司，发行人申报文件披露的同行业可比公司数据主要来源于可比公司公开披露的《招股说明书》、年报、半年报、季报、反馈回复等公开披露的文件；

(3) 客户相关数据：公司的主要客户为上市公司或知名终端品牌商，申请

文件披露的客户相关数据主要来源于上市公司年报等公开披露的数据和第三方权威机构的统计数据；少部分数据来源于中介机构对客户的访谈以及客户直接向中介机构出具的确认函；

(4) 供应商相关数据：公司的主要供应商为上市公司，申请文件披露的供应商相关数据来源于上市公司公开披露的信息、中介机构对供应商的访谈以及供应商直接向中介机构出具的确认函。

综上，发行人申报文件披露的第三方数据信息主要来源政府机构和数据机构官网的直接获取、上市公司公开披露以及客户供应商直接提供，申请文件涉及的第三方数据信息获取过程合法合规。

2、相关信息的披露真实、准确、完整

依据本所律师对发行人实际控制人、董事会秘书、销售负责人以及采购负责人的访谈、发行人出具的确认函以及本所律师对主要客户和供应商的实地走访，发行人不存在要求第三方提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息的情形。相关信息的披露真实、准确、完整。

(二) 请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见，并说明对申请文件涉及的第三方数据信息核查过程是否勤勉尽责，是否存在指导、协助发行人提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息等情形。

1、对申请文件涉及的第三方数据信息核查过程勤勉尽责

本所律师对第三方数据信息的核查过程：

(1) 查阅了发行人申请文件，对申请文件中涉及的第三方数据信息进行查阅，并核实相关数据的出处与来源；

(2) 实地走访了发行人主要客户和供应商，并对其进行访谈；获取客户、供应商出具的《确认函》；

(3) 对发行人实际控制人、董事会秘书、销售负责人等关键人员进行访谈；

(4) 本所律师登录巨潮资讯等网站, 查阅发行人同行业可比上市公司披露的招股书、年报、半年报、季报等公开资料;

(5) 登录 IDC (国际数据公司) 等官网查验申请文件引用的第三方数据;

(6) 获取发行人出具的确认函。

发行人律师针对申请文件引用的第三方数据信息已编制查验计划进行核查, 对第三方数据信息进行查验, 对申请文件涉及的第三方数据信息核查过程已勤勉尽责, 不存在指导、协助发行人提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息等情形。

(三) 请上述中介机构的质控、内核部门发表明确意见。

1、质控与内核部门核查程序

根据《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》等有关规定及本所《证券法律业务内核管理办法》《内核工作条例(实行)》的规定和要求, 本所内核部门组成审核小组履行如下核验程序:

(1) 审阅了本所律师就本次落实函问题出具的补充法律意见书;

(2) 审阅项目组提交的查验计划, 对本问题实施的核查程序以及所形成的相关工作底稿进行了审查;

(3) 审阅了项目组本轮落实函拟回复的相关文件及内核文件, 并就相关事项与项目组进行了沟通。

2、质控与内核部门的意见

内核部门认为项目组已根据有关法律、法规、规范性文件和中国证监会、深交所的有关规定, 按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神, 就发行人申请文件引用第三方数据信息事项履行了必要的、充分的核查程序, 所发表的法律意见适当, 不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

综上，本所律师认为：

1、申请文件涉及的第三方数据信息获取过程合法合规，不存在要求第三方提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息等情形，相关信息披露真实、准确、完整。

2、本所律师对申请文件涉及的第三方数据信息核查过程已勤勉尽责，不存在指导、协助发行人提供虚假数据信息、选择性提供数据信息或者篡改数据信息等情形。

本补充法律意见书正本一式四份，具有同等法律效力，经由承办律师签字并加盖本所公章后生效。

(此页为《北京中银律师事务所关于广东思泉新材料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(九)》之签署页)



北京中银律师事务所
负责人: 陈永学

陈永学

经办律师: 李宝梁

李宝梁

经办律师: 冯向伟

冯向伟

2023年 3 月 31 日