



中倫律師事務所
ZHONG LUN LAW FIRM

北京市中倫律師事務所
關於廈門渡遠戶外用品股份有限公司
首次公開發行股票並在創業板上市的
補充法律意見書（三）

二〇二二年十二月

目 录

目 录.....	2
正 文.....	6
问题 2 关于合规经营	6
问题 3 关于实控人和董监高	23
问题 8 关于产能利用率及募投项目	28
问题 9 关于政府补助	53
问题 10 关于金棋祥等	55



北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 22-31 层，邮编：100020
22-31/F, South Tower of CP Center, 20 Jin He East Avenue, Chaoyang District, Beijing 100020, P. R. China
电话/Tel: +86 10 5957 2288 传真/Fax: +86 10 6568 1022/1838
网址: www.zhonglun.com

北京市中伦律师事务所

关于厦门渡远户外用品股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（三）

致：厦门渡远户外用品股份有限公司

北京市中伦律师事务所（以下简称“本所”）接受厦门渡远户外用品股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“渡远户外”）的委托，担任发行人申请首次公开发行人民币普通股（A 股）并在深圳证券交易所创业板上市（以下简称“本次发行”或“本次发行上市”）事宜的专项法律顾问。本所已向发行人出具了《北京市中伦律师事务所关于厦门渡远户外用品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“原法律意见书”）、《北京市中伦律师事务所关于厦门渡远户外用品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”）、北京市中伦律师事务所关于厦门渡远户外用品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）”）、北京市中伦律师事务所关于厦门渡远户外用品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）”）。

根据深圳证券交易所上市审核中心于 2022 年 10 月 26 日出具的《关于厦门渡远户外用品股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函》（审核函〔2022〕011001 号，以下简称“《审核问询函》”）

的相关审核问询要求，本所律师进行了审慎核查并根据核查的情况出具《北京市中伦律师事务所关于厦门渡远户外用品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“本补充法律意见书”）。

除特别说明外，本补充法律意见书中所使用的术语、名称、缩略语，与其在本所出具的原法律意见书、律师工作报告中的含义相同。

为出具本补充法律意见书，本所律师根据有关法律、行政法规、规范性文件的规定和本所业务规则的要求，本着审慎性及重要性原则对公司本次发行有关的文件资料和事实进行了核查和验证。

本所根据《证券法》《业务管理办法》《执业规则（试行）》等我国现行法律、法规和规范性文件的规定及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并愿意承担相应的法律责任。

本补充法律意见书依据中国现行有效的或者发行人的行为、有关事实发生或存在时有效的法律、法规和规范性文件，并基于本所律师对该等法律、法规和规范性文件的理解而出具。

本补充法律意见书仅就与本次发行上市有关的中国境内法律问题发表法律意见，本所及经办律师并不具备对有关财务、会计、验资及审计、评估、投资决策等专业事项和境外事项发表专业意见的适当资格。基于专业分工及归位尽责的原则，本所律师对境内法律事项履行了证券法律专业人士的特别注意义务；对财务、会计、评估等非法律事项履行了普通人一般的注意义务。本补充法律意见书中涉及财务、会计、验资及审计、评估、投资决策等专业事项等内容时，本所律师按照《执业细则》的规定履行了必要的调查、复核工作，形成合理信赖，并严格按照保荐机构及其他证券服务机构出具的专业文件和/或发行人的说明予以引述；涉及境外法律或其他境外事项相关内容时，本所律师亦严格按照

有关中介机构出具的专业文件和/或发行人的说明予以引述。该等引述并不意味着本所及本所律师对所引用内容的真实性及准确性作出任何明示或默示的保证，对这些内容本所及本所律师不具备核查和作出判断的适当资格。

本所律师在核查验证过程中已得到发行人如下保证，即发行人已经提供了本所律师认为出具本补充法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或复印件，一切足以影响本补充法律意见书的事实和文件均已向本所披露，无任何隐瞒、虚假、遗漏和误导之处。发行人保证所提供的上述文件、材料均是真实、准确、完整和有效的，有关文件、材料上所有签名、印章均是真实的，所有副本材料或复印件均与正本材料或原件一致。

对于出具本补充法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所律师有赖于有关政府部门等公共机构出具或提供的证明文件作为出具本补充法律意见书的依据。

本所同意将本补充法律意见书作为发行人申请本次发行上市所必备的法定文件，随同其他申报材料上报深交所审核和中国证监会注册，并依法对本所出具的法律意见承担相应的法律责任。

本所同意发行人在其为本次发行而编制的文件中部分或全部自行引用或根据深交所审核要求引用本补充法律意见书的内容，但是公司作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

本所及本所律师未授权任何单位或个人对本补充法律意见书作任何解释或说明。

本补充法律意见书仅供公司为本次发行之目的使用，未经本所书面同意，不得用作任何其他目的或用途。

按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师在对发行人本次发行有关的文件资料和事实进行核查和验证的基础上，现出具法律意见如下：

正文

问题 2 关于合规经营

申报文件、举报核查回复及公开信息显示：

（1）报告期各期，发行人外销收入占比较高，出口方式以 FOB 为主。发行人贸易商客户数量较多，相对分散，以零星采购为主且采购金额相对较小。

（2）公司生产过程中主要污染物为废水、废气、固体废弃物、噪声。

（3）SHURFLO 是美国 PENTAIR 集团(PNR)旗下的品牌，较多媒体和网站将“SHURFLO”中文翻译为“赛福乐”。发行人回复称与公司主营业务相关的且名称中包含“赛福乐”字样的商标均由发行人享有所有权。

请发行人：

（1）说明发行人进出口业务是否符合海关、税务、外汇管理等法律法规的规定，是否存在偷逃税款、走私等违法违规行为；发行人产品通关方式是否包括快件通关，一般贸易通关和快件通关的金额及占比，是否将快件通关货值加入一般贸易通关货值及其合规性。

（2）说明涉及环境污染（废水、废气等）的各个生产环节及产品使用环节，报告期内环保投入、相关成本费用是否与发行人生产经营所产生的污染相匹配；发行人各类产品是否符合环保标准（含销售地环保标准）。

（3）说明中文商标“赛福乐”的归属情况，“SEAFLO”和“SHURFLO”商标英文拼写类似，中文翻译雷同的原因，是否对供应商、客户、消费者等产生误解或混淆，结合产品外观、核心技术、专利等说明与 PNR 集团相关产品的差异，目前制造的产品是否存在复制、仿冒、抄袭其他品牌产品的情形，是否存在因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明发行人进出口业务是否符合海关、税务、外汇管理等法律法规的规定，是否存在偷逃税款、走私等违法违规行为；发行人产品通关方式是否包括快件通关，一般贸易通关和快件通关的金额及占比，是否将快件通关货值加入一般贸易通关货值及其合规性。

（一）发行人进出口业务是否符合海关、税务、外汇管理等法律法规的规定，是否存在偷逃税款、走私等违法违规行为

发行人及其附属公司福建爱的、福建渡远在报告期内存在进出口业务，具体核查情况如下：

1. 海关

本所律师就发行人及其附属公司进出口业务在海关法律法规方面的合规性，查验了中华人民共和国集同海关出具的书面证明，登录发行人及其附属公司主管海关官网和国家企业信用信息公示系统进行检索，访谈了发行人总经理，抽查了部分海关进出口申报文件。

2021年8月，发行人附属公司福建爱的曾因报关申报价格的货币单位由人民币错报为美元的违规行为被龙岩海关处罚0.05万元，福建爱的已加强报关申报的内控管理，并足额缴纳罚款。本所律师已在律师工作报告正文之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”中对上述行政处罚事项进行了披露。

经核查，除上述情况外，发行人及其附属公司福建爱的、福建渡远在报告期内不存在其他因违反海关的法律法规而受到行政处罚的情形，上述主体进出口业务符合海关法律法规的规定，不存在偷逃关税、走私等违法违规行为。

2. 税务

本所律师就发行人及其附属公司进出口业务在税务法律法规方面的合规性，查验了发行人提供的纳税申报文件和出口退税申报文件，查验了国家税务总局厦门市集美区税务局和国家税务总局连城县税务局出具的书面证明，登录发行

人及其附属公司主管税务部门官网和国家企业信用信息公示系统进行检索，访谈了发行人财务负责人。

经核查，发行人及其附属公司福建爱的、福建渡远在报告期内进出口业务符合税务法律法规的规定，不存在偷逃税款、骗取出口退税等税务方面的违法违规行爲。

3. 外汇

本所律师就发行人及其附属公司进出口业务在外汇法律法规方面的合规性，查验了国家外汇管理局厦门分局和中国人民银行连城县支行出具的书面证明，登录发行人及其附属公司主管外汇部门官网和国家企业信用信息公示系统进行检索，访谈了发行人财务负责人。

经核查，发行人及其附属公司福建爱的、福建渡远在报告期内进出口业务符合外汇法律法规的规定，不存在因违反外汇管理方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

基于上述，发行人进出口业务符合海关、税务、外汇管理等法律法规的规定，不存在偷逃税款、走私等违法违规行为。

（二）发行人产品通关方式是否包括快件通关，一般贸易通关和快件通关的金额及占比，是否将快件通关货值加入一般贸易通关货值及其合规性

本所律师就发行人产品通关方式查验了发行人境外销售收入明细账，抽查了报告期内各期一般贸易通关的订单和同期快件通关的订单及其各自对应的运输单证和报关材料，并统计同期通过一般贸易通关和快件通关取得的销售收入进行比对和区分确认发行人是否将快件通关的货值加入一般贸易通关的货值，查验了快件通关的订单及其对应的快递运输凭证，查验了发行人出具的书面确认，访谈了发行人财务总监及单证部负责人。报告期内，发行人一般贸易通关和快件通关的销售金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一般贸易通关	15,403.20	99.98%	28,692.55	99.96%	15,794.41	99.89%	9,362.66	99.69%
快件通关	3.10	0.02%	10.65	0.04%	17.57	0.11%	29.23	0.31%
合计	15,406.30	100.00%	28,703.20	100.00%	15,811.99	100.00%	9,391.89	100.00%

经核查，发行人在报告期内不存在将快件通关货值加入一般贸易通关货值的情形。

二、说明涉及环境污染（废水、废气等）的各个生产环节及产品使用环节，报告期内环保投入、相关成本费用是否与发行人生产经营所产生的污染相匹配；发行人各类产品是否符合环保标准（含销售地环保标准）。

（一）涉及环境污染（废水、废气等）的各个生产环节及产品使用环节的具体情况

1. 生产环节

发行人主要从事房车游艇配套产品 and 水上休闲运动产品的研发、设计、生产和销售。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）和国家环境保护部办公厅《关于<印发上市公司环保核查行业分类管理名录>的通知》（环办函[2008]373号）的规定，发行人所处行业为“C24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”，不属于重污染行业。

根据发行人附属公司生产项目的环评文件、环保验收文件、环保检测报告、排污许可文件和排污许可证执行报告（年报），发行人生产过程中主要排放的污染物为废水、废气、噪音和固废。具体情况如下：

公司名称	污染物种类	主要污染物	处理方式	处理能力
福建爱的	废气	注塑废气、焊接烟尘	活性炭设备、空气净化器、排风换气设备、油烟净化器进行集气后排放	符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准要求
	废水	生活污水	经化粪池处理后排入市政污水管网	符合《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T 31962-2015）

公司名称	污染物种类	主要污染物	处理方式	处理能力
				相关要求
	固废	注塑过程中产生的边角料和残次品	物资回收部门处理	达到《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）、《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）、《关于发布〈一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准〉（GB18599-2001）等3项国家污染物控制标准修改单的公告》（2013年第36号）标准
		生活垃圾	统一交由环卫部门清运处	
		废润滑油、切削液等矿物油	委托有相应资质的单位承接处理	
	噪声	机械噪声	设置隔音房、隔音板和工厂的合理布局进行处理	符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）
福建渡远	废气	注塑、吹塑、滚塑、吸塑等过程中的废气、焊接烟尘	活性炭设备、空气净化器、排风换气设备、油烟净化器进行集气后排放	符合《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）二级标准要求
	废水	生活污水	经化粪池处理后排入市政污水管网	符合《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T 31962-2015）相关要求
	固废	注塑、吹塑、滚塑、吸塑过程中产生的边角料和残次品	物资回收部门处理	达到《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）、《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）、《关于发布〈一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准〉（GB18599-2001）等3项国家污染物控制标准修改单的公告》（2013年第36号）标准
		生活垃圾	统一交由环卫部门清运处	
	废润滑油、切削液等矿物油	委托有相应资质的单位承接		
	噪声	机械噪声	设置隔音房、隔音板和工厂的合理布局进行处理	符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）
厦门康远	废气	颗粒物	除尘器处理后排放	符合达到《厦门市大气污染物排放标准》DB35/323-2018标准
	废水	生活污水	经化粪池处理后排入市政污水管网	达到《厦门市水污染物排放标准》DB35/322-2018标准
	固废	生产过程中产生的边角料和残次品	物资回收部门处理	达到《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001）、《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）、《关于发布〈一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准〉（GB18599-2001）等3项国家
生活垃圾		统一交由环卫部门清运处		
废润滑油、切削液等矿物油		委托有相应资质的单位承接处理		

公司名称	污染物种类	主要污染物	处理方式	处理能力
				污染物控制标准修改单的公告》（2013年第36号）标准
	噪声	机械噪声	设置隔音房、隔音板和工厂的合理布局进行处理	符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）

根据第三方检测机构对发行人附属公司福建爱的、福建渡远和厦门康远排污情况出具的《检测报告》，并对比排污许可证登记的各类污染物排放标准，第三方机构检测所得的各类排放数据均在排放标准限值内，不存在超越排污许可证范围排放污染物的情况。

根据对主管生态环境部门的访谈，并经本所律师登录主管生态环境部门网站对发行人及其附属公司的环境保护合法合规情况进行核查，发行人及其附属公司在报告期内不存在因违反环境保护相关法律法规而受到行政处罚的情形。

基于上述，本所认为，发行人上述附属公司在各个生产环节满足相关标准及环保要求。

2. 使用环节

发行人上述附属公司的主要产品包括：房车游艇配套产品、水上休闲运动产品。房车游艇配套产品以小微型水泵类产品为主，包含各类隔膜泵、潜水泵等，其他房车游艇配套产品包括游艇房车专用马桶、便携油桶、甲板盖、清洗套件等。水上休闲运动产品以皮划艇产品为主，包含各类吹塑、滚塑、吸塑和充气皮划艇，其他水上休闲运动产品包括桨板、船桨等。

根据发行人的书面确认，并经本所律师核查，上述生产销售的主要产品小微型水泵的动力来源系电能，消耗电能不会排放污染物；水上休闲运动产品在使用环节亦不会产生污染物，不会对环境造成污染。发行人向有良好经营情况且有齐备经营备案登记手续的供应商采购原材料，原材料取得必要的产品认证或检测结果符合相关行业标准的检测报告。以主要产品小微型水泵为例，产品所含化学成分符合 RoHS 认证、REACH 认证和 PAHs 认证的相关标准并由发行人取得对应的合格检测报告和认证证书，截至本补充法律意见书出具之日，前述认证皆在有效期内。

基于上述，本所认为，发行人产品在使用环节不涉及污染物排放，且采购的原材料和发行人产品已取得必要的产品认证或检测报告，因此发行人产品在使用环节满足相关标准及环保要求。

（二）报告期内环保投入、相关成本费用是否与发行人生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，发行人及其附属公司的环保投入和相关费用主要用于购置环保设备和支付环保费用，其中，环保费用主要包括污水处理费、垃圾和固废处理费、环评检查监测费等。具体明细如下：

单位：万元

项目	环保设备投入	环保相关费用			合计
		污水处理费	环评检查监测费	垃圾和固废处理费等	
2019年度	-	2.34	3.34	0.65	6.33
2020年度	-	2.69	2.90	1.03	6.72
2021年度	65.11	5.54	12.90	8.86	97.40
2022年1-6月	-	3.20	6.18	6.54	15.91

注：2021年发行人附属公司福建爱的、福建渡远和厦门康远的生产线新配置废气处理设备，使得当期环保设备投入较大。

发行人产品的生产过程不涉及化学反应，没有副产物产生，废料及不合格产品均用于回收利用，产污环节少，且均在标准范围内排放，因此所需的环保投入、相关成本费用相对较少。

报告期内，发行人整体环保投入、相关成本费用随着生产经营规模扩大而增加，符合发行人生产经营实际情况，与发行人生产经营所产生的污染相匹配。

报告期内，发行人及其附属公司环保设施实际运行状况良好，能够满足公司污染物处理的要求，主要污染物均实现达标排放，不存在环保主管部门的处罚记录情况。

（三）发行人各类产品是否符合环保标准（含销售地环保标准）

发行人主要从事房车游艇配套产品 and 水上休闲运动产品的研发、设计、生产和销售。房车游艇配套产品主要以小微型水泵为主，其他包括便携油桶、游

艇房车专用马桶等产品；水上休闲运动产品主要包括皮划艇、桨板，其他包括船桨等配套产品。

2019年4月8日，发行人取得联企世信认证有限公司颁发的《环境管理体系认证证书》，环境管理体系符合 GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015，认证范围覆盖如下：塑胶制品（娱乐体育用皮划艇、外销喷雾器）的生产和销售，水泵（外销）、游艇配件（直流开关及塑胶件）、风动工具（直流风机）的销售及相关环境管理活动，认证有效期为2019年4月8日至2022年4月7日。

2022年5月7日，发行人取得由北京中安质环认证中心有限公司颁发的《环境管理体系认证证书》，环境管理体系符合 GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015，认证范围覆盖如下：水泵、清洗设备、太阳能泵站系统（外销）、喷雾器（外销）、游艇配件（直流开关及塑胶件）、房车配件（甲板盖及马桶）、风动工具（直流风机）的生产和销售；塑胶制品（娱乐体育用皮划艇）的销售及相关活动，认证有效期为2022年5月7日至2025年5月6日。

经核查，发行人产品在使用环节不涉及污染物排放，且采购的原材料和发行人产品已取得必要的产品认证或检测报告；发行人各类产品报告期内不存在因违反相关环保标准被主管部门处罚的情况。

本所律师就产品使用环保情况访谈了主要境外销售地的主要客户，具体核查情况如下：

销售地区	销售的主要产品	核查内容
美国	皮划艇、小微型水泵、开关、风机、游艇房车专用马桶	经本所律师访谈美国客户，确认发行人向美国销售的产品符合美国当地环保要求，并已向美国客户提供必要的认证证书和检测报告，产品在使用过程中不涉及污染物排放，美国环保主管部门未针对发行人产品作出过行政处罚或执行过其他强制性措施。
加拿大	皮划艇	经本所律师访谈加拿大客户，确认发行人向加拿大销售的产品符合加拿大当地环保要求，并已向加拿大客户提供必要的认证证书和检测报告，产品在使用过程中不涉及污染物排放，加拿大环保主管部门未针对发行人产品作出过行政处罚或执行过其他强制性措施。

销售地区	销售的主要产品	核查内容
澳大利亚	皮划艇、小微型水泵、开关、风机、游艇房车专用马桶	经本所律师访谈澳大利亚客户，确认发行人向澳大利亚销售的产品符合澳大利亚当地环保要求，并已向澳大利亚客户提供必要的书面说明、认证证书和检测报告。产品在使用过程中不涉及污染物排放。澳大利亚环保主管部门未针对发行人产品作出过行政处罚或执行过其他强制性措施。
德国	小微型水泵、皮划艇	经本所律师访谈德国客户，确认发行人向德国销售的产品符合德国当地环保要求，并已向德国客户提供必要的认证证书和检测报告。产品在使用过程中不涉及污染物排放。德国环保主管部门未针对发行人产品作出过行政处罚或执行过其他强制性措施。
巴西	小微型水泵、开关、风机、游艇房车专用马桶	经本所律师访谈巴西客户，确认发行人向巴西销售的产品符合巴西当地环保要求，并已向巴西客户提供必要的认证证书和检测报告，产品在使用过程中不涉及污染物排放，巴西环保主管部门未针对发行人产品作出过行政处罚或执行过其他强制性措施。
土耳其	小微型水泵、开关、风机、游艇房车专用马桶、便携油桶、皮划艇、桨板	经本所律师访谈土耳其客户，确认发行人向土耳其销售的产品符合土耳其当地环保要求，并已向土耳其客户提供必要的认证证书和检测报告，产品在使用过程中不涉及污染物排放，土耳其环保主管部门未针对发行人产品作出过行政处罚或执行过其他强制性措施。
韩国	便携油桶	经本所律师访谈韩国客户，确认发行人向韩国销售的产品符合韩国当地环保要求，并已向韩国客户提供必要的认证证书和检测报告，产品在使用过程中不涉及污染物排放，韩国环保主管部门未针对发行人产品作出过行政处罚或执行过其他强制性措施。

基于上述，发行人各类产品符合相关环保标准（含销售地环保标准）。

三、说明中文商标“赛福乐”的归属情况，“SEAFLO”和“SHURFLO”商标英文拼写类似，中文翻译雷同的原因，是否对供应商、客户、消费者等产生误解或混淆，结合产品外观、核心技术、专利等说明与 PNR 集团相关产品的差异，目前制造的产品是否存在复制、仿冒、抄袭其他品牌产品的情形，是否存在因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷

（一）中文商标“赛福乐”的归属情况

发行人主营以水泵（商标注册类别第 7 类）为代表的房车、游艇配套产品和以皮划艇（商标注册类别第 12 类）为代表的水上休闲运动产品。

经本所律师登录国家知识产权局网站进行查询，截至本补充法律意见书出具之日，国家知识产权局登记注册的商标中名称包含“赛福乐”字样的商标有 42 项，其中与发行人主营业务相关的商标有 3 项，均由发行人享有所有权，该等商标的具体信息如下：

序号	权利人	商标	注册证号	注册类别	专用权期限	商标首次注册时间
1	福建爱的	SEAFLO 赛福乐	16197291	7	2016.07.21- 2026.07.20	2016.07.21
2	福建爱的	SEAFLO 赛福乐	20847844	12	2017.09.28- 2027.09.27	2017.09.28
3	福建爱的	赛福乐	7759706	7	2020.12.21- 2030.12.20	2010.12.21

（二）“SEAFLO”和“SHURFLO”商标英文拼写类似，中文翻译雷同的原因，是否对供应商、客户、消费者等产生误解或混淆

1. 关于“SEAFLO”和“SHURFLO”中文翻译的情况说明

经本所律师登录“SHURFLO”品牌官方网站、相关电商平台及百度等搜索引擎进行查询，检索的结果中存在部分商家将“SHURFLO”品牌翻译为中文“赛福乐”的情形，而“SHURFLO”品牌官方网站不存在任何包含中文“赛福乐”字样的网页。因此，将“SHURFLO”品牌翻译成“赛福乐”并非 PNR 集团的行为，PNR 集团对“SHURFLO”品牌并没有将其统一正式翻译为中文“赛福乐”。

发行人最早于 2010 年 12 月 21 日注册含有中文“赛福乐”字样的商标，截至本补充法律意见书出具之日，发行人合计持有含有中文“赛福乐”字样的与发行人主营业务相关的商标共 3 项。该等商标在申请和注册过程中既未出现第三方提出异议的情形，也未收到来自商标局的驳回通知。据此，本所认为，含有中文“赛福乐”字样的与发行人主营业务相关的商标系发行人合法拥有。

2. 关于“SEAFLO”和“SHURFLO”商标英文拼写类似的原因，是否对供应商、客户、消费者等产生误解或混淆

经核查，含“SEAFLO”字样的商标最早于 2009 年 10 月 15 日提交注册申请，并于 2010 年 12 月 21 日进行注册公告，注册类别为第 7 类。截至本补充法律意见书出具之日，发行人及其附属公司拥有含“SEAFLO”字样的境内注册商标 54 项，境外注册商标 41 项，发行人合法取得并拥有以上资产的所有权或使用权，且均在有效的权利期限内。

根据发行人出具的书面说明，并经本所律师访谈发行人总经理林锡臻，“SEAFLO”商标的产品主要应用在房车游艇行业和水上休闲运动行业，“SEAFLO”字样内涵的词义表达了产品与房车游艇行业、水上休闲运动行业的相关属性，商标英文拼写表示的含义与商品属性之间存在一定的关联性，有利于加深客户对品牌的印象。因此，“SEAFLO”商标具备独创性。

根据《最高人民法院关于审理商标民事纠纷案件适用法律若干问题的解释（2020 年修正）》第九条的规定，商标法第五十七条第（一）（二）项规定的商标相同，是指被控侵权的商标与原告的注册商标相比较，二者在视觉上基本无差别；商标法第五十七条第（二）项规定的商标近似，是指被控侵权的商标与原告的注册商标相比较，其文字的字形、读音、含义或者图形的构图及颜色，或者其各要素组合后的整体结构相似，或者其立体形状、颜色组合近似，易使相关公众¹对商品的来源产生误认或者认为其来源与原告注册商标的商品有特定的联系。

根据《最高人民法院关于审理商标民事纠纷案件适用法律若干问题的解释（2020 年修正）》第十条的规定，人民法院依据商标法第五十七条第（一）（二）项的规定，认定商标相同或者近似按照以下原则进行：（一）以相关公众的一般注意力为标准；（二）既要进行对商标的整体比对，又要进行对商标主要部分的比对，比对应当在比对对象隔离的状态下分别进行；（三）判断商标是否近似，应当考虑请求保护注册商标的显著性和知名度。

阿里巴巴平台售卖的发行人生产的产品主要为 SEAFLO 品牌的水泵和皮划

¹ 《最高人民法院关于审理商标民事纠纷案件适用法律若干问题的解释（2020 修正）》第八条规定：商标法所称相关公众，是指与商标所标识的某类商品或者服务有关的消费者和与前述商品或者服务的营销有密切关系的其他经营者。

艇，该等产品与相关平台售卖的 SHURFLO 品牌产品在水泵方面存在竞争关系，但功能近似的水泵产品之间在外观上存在较大的差别，具体如下：

（1）产品所附着的商标存在差异。发行人 SEAFLO 品牌在商标字样上采用的颜色为蓝色和橙色，而 SHURFLO 品牌在商标字样上采用的颜色为黑色，二者之间存在较大差异。

（2）产品外观颜色存在差异。发行人相关产品的外观颜色以橙色、白色和黑色为主，而 SHURFLO 品牌相关产品的外观颜色以银色和黑色为主，二者之间存在较大差异。

（3）产品所贴附的标签存在差异。发行人相关产品所贴附的标签底色主要为橙色，而 SHURFLO 品牌相关产品所贴附的标签底色主要为银色，二者之间存在较大差异。

由于以小微型水泵为代表的房车游艇配套产品较为细分，相应的供应商、客户、消费者群体在品牌和产品方面具备强于一般人的辨识能力，因此在以上差异的基础上，相关产品不存在使相关公众产生混淆的情形。

（三）结合产品外观、核心技术、专利等说明与 PNR 集团相关产品的差异

1. 产品外观

如上所述，发行人产品与 PNR 集团相关产品之间存在明显外观差异，主要体现在产品所附着的商标、标签不同，且产品外观的颜色存在差异。

2. 产品核心技术

PNR 集团是一家专注多元化发展的工业制造公司，致力于全方位的水净化、水处理方案和产品，业务涵盖市政、工业、农业、商用及家用等各大领域，产品整体应用范围较广。发行人自设立以来，始终专注于适配房车游艇细分领域的小微型水泵的研发、设计、生产与销售，经过多年发展，独立形成了针对房车游艇具体应用场景特点、难点的一系列核心技术。具体如下：

（1）游艇应用场景下的海洋环境极其恶劣，高湿、高压、高盐雾环境会对

小微型水泵的产品表面、金属部件及电器元件造成长期侵蚀，同时破坏电器元件绝缘体或导电性能，致使产品损坏。为解决行业内隔膜泵外壳防护性较差的问题，发行人结合自身工艺水平和设备特点，研发并设计新型结构，形成隔膜泵防护等级结构应用技术、电动隔膜泵耐压密封技术，通过改进隔膜泵的防护等级、密封方式和密封结构，采用包边式膜片耐压密封技术，有效增强了产品在高温高湿环境下的密封性、耐受性和稳定性，提升产品防护等级。

（2）房车游艇作为移动家居设备，内部集成了多类型的用水设备，如多功能水龙头、花洒、马桶、热水器、洗车工具等，且房车游艇在使用过程中存在颠簸，为满足不同设备的用水水压及稳定性要求，发行人通过不断迭代更新，形成电动隔膜泵可调旁流稳压保护技术，解决了房车游艇供水系统的水压不稳定、不平顺等供水难题。

（3）房车游艇的用水设备众多且装配空间狭小，对小微型水泵的流量、低噪音以及体积结构要求较高。发行人通过改变产品的腔体结构，形成五腔室隔膜泵结构设计技术，使隔膜泵在满足大流量、高压力的使用要求下，相应的噪音更小，更加适配房车游艇的使用环境；通过整体改变泵体结构，改用卧式结构，形成卧式舱底泵结构应用技术，使小微型水泵体积更小、结构更紧凑，便于在房车游艇等狭小空间的安装。

（4）房车在户外旅行过程中，存在清水补给困难，小微型水泵需要满足在户外河流、湖泊、深井等不同场景的抽水需求。传统潜水泵采用离心式叶轮泵，量程不高，在野外环境下可能出现水源较远导致无法抽水至房车的情形，且存在水泵体积大、结构复杂、成本高等问题，发行人经过探索研究，形成高压隔膜泵深潜应用技术，创新式将潜水泵的潜水功能应用到隔膜泵上，有效克服了传统潜水泵的相关问题，满足复杂环境下的抽水要求，提升了小微型水泵产品在房车户外使用过程中的融合性。

3. 专利

根据发行人的书面确认，并经本所律师核查，除不能对外披露的商业秘密

外，发行人及其附属公司的主要产品所附着的设计和技术均已在国家知识产权局注册登记。发行人目前拥有的专利系发行人合法拥有的无形资产，能够支持发行人主要生产的生产，不存在使用他人专利的情形。

（四）目前制造的产品是否存在复制、仿冒、抄袭其他品牌产品的情形，是否存在因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷

根据《中华人民共和国商标法（2019年修订）》第五十七条的规定，有下列行为之一的，均属侵犯注册商标专用权：（一）未经商标注册人的许可，在同一种商品上使用与其注册商标相同的商标的；（二）未经商标注册人的许可，在同一种商品上使用与其注册商标近似的商标，或者在类似商品上使用与其注册商标相同或者近似的商标，容易导致混淆的；（三）销售侵犯注册商标专用权的商品的；（四）伪造、擅自制造他人注册商标标识或者销售伪造、擅自制造的注册商标标识的；（五）未经商标注册人同意，更换其注册商标并将该更换商标的商品又投入市场的；（六）故意为侵犯他人商标专用权行为提供便利条件，帮助他人实施侵犯商标专用权行为的；（七）给他人的注册商标专用权造成其他损害的。

根据《中华人民共和国反不正当竞争法（2019年修正）》第六条的规定，经营者不得实施下列混淆行为，引人误认为是他人商品或者与他人存在特定联系：（一）擅自使用与他人有一定影响的商品名称、包装、装潢等相同或者近似的标识；（二）擅自使用他人有一定影响的企业名称（包括简称、字号等）、社会组织名称（包括简称等）、姓名（包括笔名、艺名、译名等）；（三）擅自使用他人有一定影响的域名主体部分、网站名称、网页等；（四）其他足以引人误认为是他人商品或者与他人存在特定联系的混淆行为。

根据发行人出具的书面确认以及对发行人总经理、财务负责人及法务负责人的访谈，经本所律师登录国家知识产权局网站进行查询，截至本补充法律意见书出具之日，发行人及其附属公司拥有 207 项注册商标、200 项专利；发行人自有品牌产品所使用的商标均系发行人享有所有权的注册商标；发行人自有产品所使用的专利均由发行人享有所有权；发行人目前所拥有的商标、专利和其

他核心技术能够覆盖公司主营业务；发行人产品的外观设计具备独创性，不存在《中华人民共和国反不正当竞争法（2019年修正）》规定的误导消费者的混淆行为，不存在《中华人民共和国商标法（2019年修订）》规定的侵犯他人注册商标专用权的行为。发行人制造的产品不存在复制、仿冒、抄袭其他品牌产品的情形，也不存在因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷。

本所律师查验了发行人及其附属公司的主管市场监督管理部门出具的证明文件，并登录国家企业信用信息公示系统、主管市场监督管理部门网站进行查询，发行人及其附属公司不存在因复制、仿冒、抄袭其他品牌产品或商标、商号或品牌仿冒受到行政处罚的情形。

经本所律师登录中国执行信息公开网、中国裁判文书网、福建省法院网、厦门法院网、连城县人民法院官网进行查询，发行人不存在因复制、仿冒、抄袭其他品牌产品引发的诉讼案件。

经本所律师查验发行人提供的土耳其诉讼案件材料以及境外律师出具的说明，发行人附属公司福建爱的所涉土耳其商标案件系因对方当事人对土耳其专利商标局（Türk Patent ve Marka Kurumu）维持福建爱的第28类 SEAFLO 商标注册之裁定持有异议而引发的诉讼，该案件不属于因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷案件之情形，具体情况本所律师已在律师工作报告正文之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”、补充法律意见书（一）正文之“问题6关于专利与商标”以及补充法律意见书（二）正文之“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”中对该诉讼案件进行了详细披露。

经本所律师登录中国执行信息公开网、中国裁判文书网、福建省法院网、厦门法院网、连城县人民法院官网进行查询，发行人不存在因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷。

经本所律师登录百度等搜索引擎进行查询，发行人及其附属公司不存在因复制、仿冒、抄袭其他品牌产品或商标、商号、品牌仿冒情况引发的负面舆情或争议纠纷。

基于上述，本所认为，发行人及其附属公司制造的产品不存在复制、仿冒、抄袭其他品牌产品的情形；发行人及其附属公司不存在因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷。

四、核查程序与法律意见

本所律师履行了以下主要核查程序：

1. 查验了发行人及其附属公司海关、外汇和税务等主管部门出具的书面证明；
2. 抽查了发行人及其附属公司报告期内各期一般贸易通关的订单和同期快件通关的订单及其各自对应的运输单证和报关材料，并统计同期通过一般贸易通关和快件通关取得的销售收入进行比对和区分确认发行人是否将快件通关的货值加入一般贸易通关的货值；
3. 查验了发行人及其附属公司境外销售收入的明细账；
4. 查验了发行人及其附属公司的纳税申报文件和出口退税申报文件；
5. 查验了发行人及其附属公司生产项目的环评文件、环保验收文件、环保检测报告、排污许可文件和排污许可证执行报告（年报）；
6. 查验了发行人及其附属公司在报告期内取得的环境管理体系认证证书；
7. 访谈了发行人及其附属公司主要销售地的主要客户进行访谈；
8. 访谈了发行人总经理、财务负责人、核心技术人员以及单证部负责人；
9. 查验了发行人及其附属公司的商标注册证、国家知识产权局出具的商标档案和专利证明文件以及代办机构出具的关于境外商标取得情况的书面确认；
10. 登录国家知识产权局网站对发行人主营业务相关的境内商标、名称包含“赛福乐”或“SHURFLO”字样的商标以及 PNR 集团与其中国境内的关联公司的商标注册情况进行查询；

11. 查验了发行人及其附属公司的主管市场监督管理部门出具的证明文件；
 12. 登录中国执行信息公开网、中国裁判文书网、福建省法院网、厦门法院网、龙岩法院网、连城县人民法院官网对发行人及其附属公司涉及产品及商标的诉讼情况进行查询；
 13. 登录国家企业信用信息公示系统、主管市场监督管理部门网站对发行人及其附属公司是否因复制、仿冒、抄袭其他品牌产品或商标、商号或品牌仿冒受到行政处罚情况进行查询；
 14. 登录百度等搜索引擎对发行人及其附属公司涉及产品及商标的负面舆情进行查询；
 15. 查验了境外律师就土耳其商标诉讼案件出具的说明和商标诉讼案件相关的裁判文书；
 16. 查阅了《中华人民共和国反不正当竞争法（2019年修正）》等规范性文件中有关复制、仿冒、抄袭行为的定义和判断标准；
 17. 查阅了《中华人民共和国商标法（2019年修正）》《最高人民法院关于审理商标民事纠纷案件适用法律若干问题的解释（2020年修正）》等规范性文件中有关商标相似和商标相同的定义和判断标准，并参照相关规定对在阿里巴巴平台销售的发行人产品和 SHURFLO 相关竞品是否存在使相关公众产生混淆的情形进行核查；
 18. 登录“SHURFLO”品牌官方网站、相关电商平台及百度等搜索引擎对“赛福乐”、“SHURFLO”及“SEAFLO”相关产品进行查询；
 19. 查验了发行人出具的书面确认。
- 经核查，截至本补充法律意见书出具之日，本所认为：
1. 发行人进出口业务符合海关、税务、外汇管理等法律法规的规定，不存在偷逃税款、走私等违法违规行为。

2. 发行人在报告期内不存在将快件通关货值加入一般贸易通关货值的情形。
3. 发行人及其附属公司在各个生产环节和产品使用环节中满足相关标准及环保要求。
4. 发行人报告期内环保投入、环保相关成本与发行人生产经营所产生的污染相匹配。
5. 发行人各类产品符合相关环保标准（含销售地环保标准）。
6. 国家知识产权局登记注册的包含“赛福乐”字样的与发行人主营业务相关的商标均由发行人享有所有权。
7. “SEAFLO”商标的英文拼写具备独创性，不会对供应商、客户、消费者等产生误解或混淆。
8. 发行人及其附属公司制造的产品不存在复制、仿冒、抄袭其他品牌产品的情形。发行人及其附属公司不存在因商标、商号或品牌仿冒产生的纠纷。

问题 3 关于实控人和董监高

媒体报道显示：

- (1) 实控人林锡臻曾因财务纠纷涉案。
- (2) 独立董事廖益新现就职于厦门大学。廖益新为厦门大学校务委员会委员，校学术委员会委员。

请发行人说明：

- (1) 林锡臻是否存在大额未清偿债务，如是，请说明未清偿债务的金额及原因，对发行人生产经营可能产生的影响；其所持发行人股份是否被质押或者存在被执行的潜在可能，是否影响控制权的稳定性。
- (2) 独立董事廖益新任职是否符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、中共教育部党组《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》及教育部办公厅《关于开展党政领导干部

在企业兼职情况专项检查的通知》等相关法律法规和规范性文件、高校内部管理规定。

（3）其他主要股东及董监高是否被有关机构行政处罚，如有，请说明是否对本次发行上市造成重大影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、林锡臻是否存在大额未清偿债务，如是，请说明未清偿债务的金额及原因，对发行人生产经营可能产生的影响；其所持发行人股份是否被质押或者存在被执行的潜在可能，是否影响控制权的稳定性。

（一）林锡臻是否存在大额未清偿债务

本所律师利用搜索引擎对涉及林锡臻财务纠纷的媒体报道进行了查询，根据林锡臻提供的相关诉讼文书材料、收款收据和银行流水，并经本所律师登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等公开渠道查询林锡臻的诉讼、执行信息，以及本所律师对林锡臻的访谈确认，媒体报道的涉及林锡臻的财务纠纷已经完结，相关债务已经清偿。

经核查，为加强发行人附属公司向银行贷款的增信措施，实际控制人林锡臻及其配偶为发行人附属公司福建爱的、福建渡远向建设银行、兴业银行的贷款提供连带责任保证担保。截至本补充法律意见书出具之日，福建爱的、福建渡远向建设银行、兴业银行的贷款未出现逾期还款等需要林锡臻或其配偶承担担保责任的情形。根据林锡臻出具的书面声明，除上述为发行人附属公司向银行贷款提供连带责任保证的情形外，林锡臻未对外提供其他的担保。

本所律师查验了林锡臻及其配偶报告期内的银行流水、中国人民银行征信中心出具的林锡臻及其配偶《个人信用报告》、林锡臻出具的关于不存在大额负债的书面声明，并登录中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、连城县人民法院网站、厦门法院网、福建省高级人民法院网站、福安市人民法院

网站等公开渠道查询林锡臻的诉讼、执行信息，截至本补充法律意见书出具之日，林锡臻不存在大额未清偿债务。

林锡臻已出具书面声明，截至声明出具之日不存在大额债务逾期或违约记录，不存在因债务问题涉及的重大诉讼或仲裁情况，不存在被纳入失信被执行人的情形，不存在大额到期未清偿债务。

基于上述，截至本补充法律意见书出具之日，林锡臻不存在大额未清偿债务，不会对发行人生产经营产生重大影响。

（二）林锡臻所持发行人股份是否被质押或者存在被执行的潜在可能，是否影响发行人控制权的稳定性

本所律师查验了发行人的工商登记材料以及林锡臻出具的书面声明，并登录国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等公开渠道进行查询，截至本补充法律意见书出具之日，林锡臻不存在因债务或股权纠纷涉及诉讼或仲裁的情形，不存在被纳入失信被执行人的情形，林锡臻所持有发行人的股份亦不存在被质押、冻结或设定其他第三者权益的情形。据此，本所认为，林锡臻所持发行人股份不存在被质押或者存在被执行的潜在可能，不影响发行人控制权的稳定性。

二、独立董事廖益新任职是否符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、中共教育部党组《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》及教育部办公厅《关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》等相关法律法规和规范性文件、高校内部管理规定。

（一）高校党政领导干部兼职的相关规定

中共中央组织部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发[2013]18号）规定：“现职和不担任现职但未办理退（离）休手续的党政领导干部不得在企业兼职（任职）。对辞去公职或者退（离）休的党政领导干部到企业兼职（任职）必须从严掌握、从严把关，确因工作需要

到企业兼职（任职）的，应当按照干部管理权限严格审批。辞去公职或者退（离）休后三年内，不得到本人原任职务管辖的地区和业务范围内的企业兼职（任职），也不得从事与原任职务管辖业务相关的营利性活动。”

中共教育部党组《关于进一步加强直属高校党员领导干部兼职管理的通知》（教党[2011]22号）规定：“直属高校校级党员领导干部原则上不得在经济实体中兼职，确因工作需要在本校设立的资产管理公司兼职的，须经学校党委（常委）会研究决定，并按干部管理权限报教育部审批和驻教育部纪检组监察局备案。直属高校处级（中层）党员领导干部原则上不得在经济实体和社会团体等单位中兼职，确因工作需要兼职的，须经学校党委审批。”

教育部办公厅《关于开展党政领导干部在企业兼职情况专项检查的通知》（教人厅函[2015]11号）附件规定：“党政领导干部包括部机关、直属单位及其内设机构、直属高校及其院系等副处级以上干部。”

（二）独立董事廖益新的任职是否符合相关规定

根据独立董事廖益新出具的调查表，廖益新现任厦门大学法学院教授、博士生导师、国际税法与比较税制研究中心主任、厦门大学校务委员会委员、校学术委员会委员。

经本所律师登录厦门大学及厦门大学法学院网站进行查询，廖益新不属于厦门大学、厦门大学法学院的领导人员或党政人员。

本所律师查验了厦门大学法学院出具的情况说明及廖益新出具的确认函，廖益新不属于厦门大学和厦门大学法学院现职党政领导班子成员，也不属于副处级（含）以上党政领导干部，无副处级行政级别，不享受副处级待遇；厦门大学法学院已知悉并同意廖益新担任渡远户外的独立董事，其任职渡远户外的独立董事不存在违反相关法律法规、规范性文件以及厦门大学的内部管理规定。

经核查，独立董事廖益新任职符合上述相关法律法规和规范性文件、高校内部管理规定。

三、其他主要股东及董监高是否被有关机构行政处罚，如有，请说明是否

对本次发行上市造成重大影响

经本所律师查验发行人持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员出具的调查表，查验发行人持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员户籍所在地/经常居住地公安机关出具的无犯罪记录证明，登录中国证监会网站、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统、中国裁判文书网、信用中国等公开渠道进行查询，截至本补充法律意见书出具之日，发行人主要股东及董事、监事、高级管理人员不存在被有关机构行政处罚的情形。

四、核查程序与法律意见

本所律师履行了以下主要核查程序：

1. 查验了媒体报道涉及的林锡臻历史上债务纠纷的相关诉讼文书材料、结清证明、执行结案通知书和相关银行流水；
2. 查验了林锡臻及其配偶为福建爱的、福建渡远向建设银行、兴业银行的贷款提供连带责任保证担保所签署的相关担保合同；
3. 查验了林锡臻及其配偶报告期内的银行流水以及中国人民银行征信中心出具的林锡臻及其配偶《个人信用报告》；
4. 对林锡臻进行了访谈确认并查验了林锡臻出具的书面声明；
5. 登录国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国、连城县人民法院网站、厦门法院网、福建省高级人民法院网站、福安市人民法院网站等公开渠道并通过搜索引擎查询林锡臻的诉讼、执行信息以及股份质押情况；
6. 查验了独立董事廖益新出具的调查表；
7. 登录厦门大学及厦门大学法学院网站对廖益新是否为党政领导干部进行查询；
8. 查验了廖益新就其任职情况出具的确认函；

9. 查验了厦门大学法学院就廖益新任职情况出具的情况说明；

10. 查验了发行人主要股东及董事、监事、高级管理人员出具的调查表，以及上述人员户籍所在地/经常居住地公安机关出具的无犯罪记录证明；

11. 登录中国证监会网站、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统、中国裁判文书网、信用中国等公开渠道对发行人主要股东及董事、监事、高级管理人员被有关机构行政处罚的情形进行查询。

经核查，本所认为：

1. 截至本补充法律意见书出具之日，林锡臻不存在大额未清偿债务，不会对发行人生产经营产生重大影响；林锡臻所持发行人股份不存在被质押或者存在被执行的潜在可能，不影响发行人控制权的稳定性。

2. 独立董事廖益新任职符合相关法律法规和规范性文件、高校内部管理规定。

3. 截至本补充法律意见书出具之日，发行人主要股东及董事、监事、高级管理人员不存在被有关机构行政处罚的情形。

问题 8 关于产能利用率及募投项目

根据申报材料和审核问询回复：

（1）2022 年 1-6 月，发行人产能利用率出现明显下降。其中，房车游艇配套产品产能利用率由 94%下降至 77%，水上休闲运动产品产能利用率由 95%下降至 44%。

（2）发行人拟募集资金金额为 4.63 亿元，其中 2.50 亿元用于建设房车游艇配套产品和水上休闲运动产品生产基地，其中，水上运动系列产品设计年产能为 33.60 万条，房车游艇配套产品设计年产能为 208.20 万件。

请发行人：

（1）结合下游市场环境、生产经营环境及新增订单的变化情况，说明

2022年1-6月产能利用率大幅下降的原因及合理性，是否存在产能过剩、市场萎缩等风险。

（2）结合问题（1）以及募投项目主要用途、期末在手订单等情况，说明募投项目新增产能能否消化；量化测算新增项目投产后对于发行人收入、成本和利润的影响情况。

（3）说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合项目建设内容说明实施的必要性、合理性，是否符合土地规划用途，是否存在变相用于房地产开发等情形。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、结合下游市场环境、生产经营环境及新增订单的变化情况，说明2022年1-6月产能利用率大幅下降的原因及合理性，是否存在产能过剩、市场萎缩等风险

（一）产能利用率下降原因

2022年1-6月，公司主要产品产能利用率情况如下：

单位：万台、万艘

项目	潜水泵	隔膜泵	吹塑皮划艇及桨板	滚塑皮划艇
产能	37.38	49.26	9.00	2.19
产量	28.97	38.11	3.61	1.27
产能利用率	77.50%	77.37%	40.11%	57.99%

2022年1-6月，公司产能利用率下降且较低主要是因为：1. 从生产经营环境来看，受俄乌冲突、下游消费疲软和国内疫情反复等短期不利因素影响，公司产能利用率有所下降；2. 2022年1-6月新增订单有所下降，公司结合下游销售情况，减少产品产量，导致公司产能利用率有所下降；3. 产能计算方式为理论产能，实际经营中产能还受订单、产品切换等因素影响，实际产能会低于理论产能，具体如下：

1. 从生产经营环境来看，受短期不利因素影响，公司产能利用率有所下降

供给方面，随着 2022 年海外竞争对手供应链陆续恢复，受国内疫情管控导致海外客户无法实地验厂、疫情因素导致海运费持续处于高位等因素的影响，公司短期内面临的供给端竞争压力加大。

需求方面，2022 年 2 月以来，俄乌冲突、俄罗斯对欧盟的能源反制裁等，导致乌克兰粮食出口受阻、能源价格上涨，最终导致各类消费品价格的上涨，市场需求短期内有所放缓。欧洲地区因地缘原因，受相关因素影响更大，消费者实际消费意愿及能力降低。此外，美联储加息导致消费者对全球经济衰退的担忧，消费者实际消费能力和短期潜在消费欲望均有所下降，如房车游艇配套产品和水上休闲运动产品等可选消费品消费积极性受挫。

因此，在短期不利因素的影响下，公司 2022 年 1-6 月产量下降导致产能利用率有所下降。

2. 2022 年 1-6 月新增订单有所下降，导致公司产能利用率有所下降

报告期内，公司在手订单和新签订订单情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 10 月 31 日/2022 年 1-10 月	2022 年 6 月 30 日/2022 年 1-6 月	2021 年末 /2021 年度	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度
在手订单金额	5,827.44	4,930.70	10,400.26	7,453.35	3,672.87
新签订单金额	21,588.85	12,396.16	40,298.23	23,908.31	13,634.27

2019 年-2021 年，当期新签订单数量及订单金额均逐年增长，稳定增长的新增订单保证了公司各期业绩持续增长。2022 年 1-6 月在手订单金额较少，主要因为：（1）部分客户采用年度订单方式签订订单，年中因订单已部分执行导致在手订单减少；（2）水上休闲运动产品主要客户 KD 位于加拿大（北半球），受季节性因素影响，存在年末签订订单较多的情况；（3）受俄乌冲突、美联储加息导致消费者对全球经济衰退担忧等因素的影响，部分客户签订订单较为谨慎；（4）2022 年 3 月至 5 月受上海疫情影响，公司长三角地区销售影响较大，导致订单有所减少。

公司结合下游销售情况，减少产品产量，导致 2022 年 1-6 月产能利用率有所下降。前述经营环境变化仅会对公司短期内的生产销售造成一定波动，不会改变行业长期向好的发展趋势，相关短期不利因素终将消除。截至 2022 年 10 月 31 日，公司在手订单从 2022 年 6 月 30 日的 4,930.70 万元上升至 5,827.44 万元，公司在手订单回升，公司预计未来在手订单将持续回暖。

3. 产能计算方式为理论产能，实际经营中产能还受订单、产品切换等因素影响

（1）小微型水泵的产能

小微型水泵的产能限制的关键工序为流水线组装生产工序，因此根据流水线产能，综合考虑场地、人员、设备、工艺等确定最终产能。报告期内，不同流水线生产的小微型水泵型号不同，所需要的设备、工装夹具和流程也存在差异，故各条流水线的产能存在差异。其计算公式如下： Σ 各产线的理论日产能*每年理论工作天数，各产线的理论日产能为各产线在工人在标准工时生产下，小微型水泵的最大理论生产数。

报告期内，公司理论产能计算方式如下：

2021 年度				
流水线	每条线平均产能（台/天）	天数	年产能（台）	水泵类型
1 号线	560.00	300	168,000.00	潜水泵
2 号线	112.00	300	33,600.00	潜水泵
3 号线	960.00	300	288,000.00	潜水泵
4 号线	240.00	300	72,000.00	潜水泵
5 号线	168.00	300	50,400.00	隔膜泵
6 号线	200.00	300	60,000.00	潜水泵
7 号线	800.00	300	240,000.00	隔膜泵
8 号线	320.00	300	96,000.00	隔膜泵
9 号线	432.00	300	129,600.00	隔膜泵
10 号线	400.00	300	120,000.00	隔膜泵
11 号线	600.00	300	180,000.00	隔膜泵
12 号线	424.00	300	127,200.00	隔膜泵
13 号线	560.00	225	126,000.00	潜水泵
13 号线	560.00	75	42,000.00	隔膜泵

2020 年度				
流水线	每条线平均产能（台/天）	天数	年产能（台）	水泵类型
1 号线	424.00	300	127,200.00	潜水泵
2 号线	88.00	300	26,400.00	潜水泵
3 号线	728.00	300	218,400.00	潜水泵
4 号线	184.00	300	55,200.00	潜水泵
5 号线	128.00	300	38,400.00	潜水泵
6 号线	320.00	300	96,000.00	隔膜泵
7 号线	608.00	300	182,400.00	隔膜泵
8 号线	240.00	300	72,000.00	隔膜泵
9 号线	152.00	229	34,808.00	潜水泵
9 号线	152.00	71	10,792.00	隔膜泵
10 号线	304.00	300	91,200.00	隔膜泵
11 号线	456.00	300	136,800.00	隔膜泵
12 号线	312.00	300	93,600.00	隔膜泵
2019 年				
流水线	每条线平均产能（台/天）	天数	年产能（台）	水泵类型
1 号线	336.00	300	100,800.00	潜水泵
2 号线	96.00	300	28,800.00	潜水泵
3 号线	576.00	300	172,800.00	潜水泵
4 号线	136.00	300	40,800.00	潜水泵
5 号线	480.00	300	144,000.00	隔膜泵
6 号线	192.00	300	57,600.00	隔膜泵
7 号线	232.00	300	69,600.00	隔膜泵
8 号线	320.00	300	96,000.00	隔膜泵
9 号线	248.00	220	54,560.00	隔膜泵
9 号线	248.00	80	19,840.00	潜水泵

注 1：2022 年 1-6 月的流水线设置情况与 2021 年相同，故 2022 年 1-6 月产能计算不再重复列示；

注 2：2021 年及 2022 年，公司 13 号流水线为通用零部件及设备较多的潜水泵和隔膜泵混线生产，2020 年 9 号流水线和 2019 年 9 号线为通用零部件及设备较多的潜水泵和隔膜泵混线生产；

注 3：2019 年-2021 年公司通过不断对生产工艺进行优化和流水线的改造，提升了单位生产线的产能；

注 4：不同生产线，其生产的产品不同会导致单位产能存在差异，下同；

注 5：由于流水线在各年度存在调整，流水线编号仅代表当年度的产线序号。

但在实际生产过程中，小微型水泵实际的产能利用率受产品切换、订单不均衡等因素影响，具体分析如下：

① 产品切换对产能的影响

公司为提高小微型水泵的生产效率，提取不同产品在生产流程、零配件需求等方面的通用要素，将通用性最高的产品在同一生产线生产，用以提高工作效率。故不同生产线的工装、夹具及机器设备不同。即使同一条生产线，也会存在设备差异和同一设备参数设置的差异，在切换具体型号和产品时仍需要对生产线上的设备、工装夹具进行调试，以适应不同型号产品的生产（例如，03款、04款潜水泵在同条生产线生产，其生产工序和装配方式相同，部分设备如超声波熔接机、气密测试设备相同，但其所需原材料物料规格、气密测试工装、超声波熔接模具等工装夹具不同）。所有设备调试完成后，需要试生产后才开始大规模生产。公司所具有的柔性化生产优势，已经将生产线切换时间缩短至15-30分钟，但若生产切换次数较多，仍对公司实际产能利用率造成影响。

② 订单不均衡对产能的影响

公司主要采取以销定产的生产方式，生产部门会根据销售订单对同一时间段、产品细分型号相同的订单进行整合排产。短时间内的特定型号订单排产较多，会导致生产该型号产品生产线产能不足，生产周期增加。故短时间内的特定型号订单不均衡，也会对产能利用率造成影响。

因此，小微型水泵的产能利用率仍会受订单短时间内不均衡、产品型号切换的影响。

（2）吹塑皮划艇及桨板产能

吹塑皮划艇及桨板理论产能计算方式如下：

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
皮划艇吹塑机数量（台）	6.00	5.75	3.00	3.00
每台每天产出（套）	100.00	100.00	100.00	85.00
工作天数（天）	150.00	300.00	300.00	300.00
产能（万套）	9.00	17.25	9.00	7.65

注：吹塑机数量按照实际投入使用时间，已年化处理。

吹塑皮划艇及桨板的产能主要按照吹塑机的最大产能进行计算，为该吹塑机在不受其他因素影响下，单位时间内连续生产单一类别产品的最大产能。然

而在实际生产过程中，公司需要根据生产计划及客户需求安排生产，同一条生产线需要生产不同种类、不同规格的产品。各类型皮划艇因模具不同，需要对模具进行切换，这使得不同类型皮划艇生产前需要进行调试、检查等步骤，并非标准的连续生产。并且，即使是同类型皮划艇，也因为客户需求、颜色差异等导致产品配方和配件不同，生产时间存在一定差异。

具体而言，吹塑机螺杆受色母粒染色影响，在切换不同颜色的产品时，需要将原附着在螺杆的色母粒清洗干净后，再投入生产新颜色的吹塑皮划艇或桨板。吹塑产品由深色换到浅色产品，因为需要长时间清洗螺杆保证浅色产品不受深色色母粒影响，最长需要 1 天时间用于清洗螺杆及恢复正常生产。由浅色产品换到深色产品则影响较小，最短只需要半小时即可恢复正常生产。而更换产品型号，需要重新更换模具，吹塑皮划艇模具较大，更换较慢，且更换后还需调试设备，整个过程需要接近 2 个小时才能完成。故当短时间内订单中的产品型号多、颜色差异大时，实际产能下降。

因此，吹塑皮划艇及桨板的产能利用率仍会受客户订单中产品型号、颜色差异和客户需求等因素影响。

（3）滚塑皮划艇产能

滚塑皮划艇理论产能计算方式如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
皮划艇滚塑机数量（台）	4.29	3.75	-	-
每台每天产出（套）	34	34	-	-
工作天数（天）	150	300	-	-
产能（万套）	2.19	3.83	-	-

注：滚塑机数量按照实际投入使用时间，已年化处理。

对于滚塑皮划艇，其产能主要按照滚塑机的最大产能进行计算，为该滚塑机在不受其他因素影响下，单位时间内连续生产单一类别产品的最大产能。与吹塑皮划艇及桨板受影响因素相同，滚塑皮划艇产能利用率仍会受客户订单中产品型号、颜色差异和客户需求等因素影响。

因此，产能计算方式为理论产能，实际经营中产能还受订单不均衡、产品切换等因素影响，实际生产产能将低于理论产能。

综上所述，公司产能利用率在 2022 年 1-6 月下滑主要是因为受短期不利因素影响，公司结合下游销售情况，减少产品产量导致产能利用率下降。同时，产能计算方式为理论产能，实际经营中产能还受订单不均衡、产品切换等因素影响，实际生产产能将低于理论产能。

（二）公司不存在产能过剩的情况

公司短期内存在因俄乌冲突、下游消费疲软和国内疫情反复等不利因素导致市场需求暂时性下滑的情况，但公司下游行业长期向好的趋势未改变，公司不存在产能过剩的情况。具体如下：

1. 房车游艇配套产品 and 水上休闲运动产品的市场规模在可预期未来将保持稳定增长

（1）全球下游市场持续增长

在房车领域，根据联合市场研究公司（Allied Market Research）统计及预测分析，2021 年全球房车市场规模为 573 亿美元，预计到 2031 年将达到 1,170 亿美元，2022 年到 2031 年的复合增长率为 7.6%。因此，全球房车产业在未来仍保持平稳快速的发展趋势。

在游艇领域，根据 Ferretti S.p.A（HK.09638,意大利知名游艇制造商）港股招股说明书披露，游艇 2020-2025 年市场规模的年均复合增长率为 7.3%，在 2025 年整体市场规模达到 268 亿欧元，下游游艇行业规模也在不断扩大。

在水上休闲运动产品领域，根据 Technavio 的预测，2022 年皮划艇及配件的全球市场规模为 13.14 亿美元，2025 年将达到 14.00 亿美元，年均复合增长率为 2.14%，相关市场仍在不断增长。2022 年桨板的全球市场规模预计为 15 亿美元，2025 年将达到 18 亿美元，年均复合增长率为 6.27%。

由此，公司主营的房车游艇配套产品 and 水上休闲运动产品的市场规模在可预期未来将保持稳定增长，为公司持续长远发展、产能释放创造了良好的市场条件。

（2）国家政策支持下游市场发展

近年来，随着居民收入增长、消费升级及对健康休闲需求的持续提升，国内户外运动相关领域的需求蓬勃发展，国家亦不断出台多项鼓励支持户外产业发展的政策，对国民户外运动消费意识提升、户外产业发展起到了坚实的支撑和催化作用，将为相关行业的中长期持续发展提供良好的政策环境。

《关于完善促进消费体制机制、进一步激发居民消费潜力的若干意见》《户外运动产业发展规划（2022-2025年）》《关于推动露营旅游休闲健康有序发展的指导意见》等多项鼓励支持政策的持续出台，为行业健康发展提供了良好的政策环境。公司以房车游艇配套产品和水上休闲运动产品为主营业务，亦能够获得稳定的发展政策保障。

（3）国内下游行业蓬勃发展，公司未来发展潜力大

① 房车露营、游艇休闲、划艇冲浪等小众运动将趋于大众化

随着居民收入增长及消费理念升级，居民健身运动逐渐从大众化向精细化、专业化、深度体验转移。2022年8月巨量引擎城市研究院发布的《2022抖音夏日潮流趋势》报告显示，2021年8月-2022年7月，抖音露营相关的视频播放次数超过274亿次。2021年6-8月，抖音夏日运动相关内容播放量前10名中，游泳、划船和钓鱼等与“水”有高度联系的运动在抖音运动播放量中位列Top3，成为最受欢迎的运动形式。根据新浪旅游统计，截至2022年10月，微博上“露营”相关内容总提及量超5,842万条，总互动量超1.95亿次，露营已经逐渐趋于成为当代人的生活方式。根据小红书发布的《2022年十大生活趋势》显示，小红书中露营、桨板、飞盘等发布量同比增长5倍、5倍、6倍。因此，下游消费者对房车露营、游艇休闲、划艇冲浪等兴趣的形成，将为公司所处的房车游艇配套、水上休闲运动行业的发展打下坚实的用户基础。

② 国内相关领域起步较晚，未来增长潜力巨大

相较于欧美等发达地区，我国房车游艇、水上休闲运动等户外行业仍处于发展初级阶段，保有量低但发展潜力大。根据艾媒咨询数据，2020年美国 and 欧洲市场的房车千人保有量分别达到30辆、15辆，而中国市场千人保有量不足

0.2 辆；根据 Ferretti S.p.A（HK.09638，意大利知名游艇制造商）港股招股说明书显示，2020 年美洲为每千人拥有 15.3 艘游艇，欧洲每千人拥有 13.4 艘游艇，而以中国为代表的亚太地区每千人拥有量为 0.3 艘，远低于欧美发达国家和地区的人均游艇拥有量。

随着经济发展、生活水平以及居民消费理念的进一步提升，中国房车游艇产业有望从起步阶段进入快速发展阶段。特别是近几年来，自驾旅行、户外露营快速兴起，房车旅行作为自驾游、户外露营的新兴选择，正逐渐由高端消费向大众消费过渡，房车产业未来将持续快速发展。

公司深耕房车游艇配套产品领域多年，产品由小微型水泵逐渐拓展至游艇房车专用马桶、便携油桶、甲板盖、开关等其他房车游艇配套产品，未来公司也将拓展更多房车游艇配套产品，丰富产品结构，构建更为完善的产品矩阵，抓住下游房车游艇发展机遇，为客户提供一站式采购服务。

在水上休闲运动方面，依托中国优质的湖海资源和气候资源，多种水上运动兴起，特别是兼具动感和时尚的冲浪、皮划艇、桨板等运动正成为新的消费热点，以皮划艇和桨板为代表的水上休闲运动未来也会随着消费群体习惯的形成，实现快速发展。

在水上休闲运动产品领域，公司作为业内少有的能够覆盖吹塑、滚塑和吸塑皮划艇的生产商，能够为下游客户提供多样化产品选择、一站式采购服务，未来公司也将持续不断开发皮划艇、桨板、船桨等水上休闲运动产品，把握持续发展的行业机遇。

综上所述，公司产品下游应用市场均具有良好发展势头，未来发展具有广阔的市场空间，而持续增长的下需求将带动公司销量的不断上升。

2. 短期不利因素终将消除，整体产能不存在过剩的情况

从中长期来看，随着中国居民人均收入的提高，其消费结构也会更多地从基本吃穿消费，向发展型和享受型消费倾斜，消费升级趋势愈发明显，居民越来越追求更高品质的生活方式。露营、房车出行、水上休闲运动已经逐渐趋于成为当代人的生活方式，露营和皮划艇、桨板等运动正成为新的消费热点。而

在欧美发达地区，相关消费已形成居民生活习惯，消费在经历短期低迷后，仍将回归正常水平并持续向好。

在房车游艇配套产品方面，公司小微型水泵已经进入国际主流房车游艇制造商的供应链体系，相关产品长期位于美国亚马逊（Amazon）船用水泵的 Best Seller（最畅销产品）之列，公司在房车游艇小微型水泵领域已经具备一定的竞争力。在水上休闲运动产品方面，公司是业内少有的能够实现硬质皮划艇工艺全品类覆盖的生产商，以 2022 年上半年的海关出口数据推算，公司皮划艇出口量在国内皮划艇出口企业中排名第一，已经成为全球重要的皮划艇生产制造商之一。

整体经济的回暖和下游消费需求的上升，将带动房车游艇产业和水上休闲运动产品产业的发展，公司作为房车游艇配套产品和水上休闲运动产品细分领域中具有竞争力的企业，将抓住行业发展机会，凭借公司具备的竞争优势，实现市场规模的扩大和产品渗透率的提升。

3. 公司产品存在峰值需求，配置较高产能有利于提高交付及时性

公司产品与一般工业产品不同，特别是皮划艇，皮划艇为抛货，所占空间较大，如果不能短时间内处理订单并及时出库，将对仓库仓储能力提出巨大挑战，因此有必要按高峰期的订单需求来配置产能，提高生产效率和供货的及时性。

4. 从用工时间来看，公司产能利用率仍处于较高水平

从用工时间来看，公司产能利用率仍处于较高水平，产能利用率的下降主要是因为公司配置较多的产能提高公司峰值供应效率，但公司生产人员仍存在生产加班的情况，具体情况如下：

项目	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
平均生产人员（人）	360	375	172	146
工作天数（天）	150	300	300	300
每日标准工作时长（小时）	8	8	8	8
标准总工时（小时）	432,000.00	900,000.00	412,800.00	350,400.00

实际总工时（小时）	472,219.50	1,132,819.50	484,859.50	407,677.50
用工时测算的产能利用率	109.31%	125.87%	117.46%	116.35%

注：标准总工时=生产人员数量×全年标准工作总时长×每日标准工作时长。

因此，因疫情管控导致的海运费持续处于高位、全球物流、人流的流转受限，俄乌冲突而引起的欧洲等地区下游消费疲软等各项短期不利因素终将消除，公司所处的房车游艇配套产品行业和水上休闲运动产品行业具有良好的发展趋势。公司产品发展具有广阔的市场空间，公司未来面临市场规模和市场占比双增长的发展机遇。因此，公司现有产能仍存在无法满足未来发展的情况。

（三）公司不存在市场空间萎缩的情况

公司不存在市场空间萎缩的情况，主要基于以下驱动因素：1、全球下游市场持续增长，保证公司市场规模的持续扩大，公司具有良好的发展空间；2、从国内市场来看，多项鼓励支持产业发展的政策持续出台，为行业的健康发展提供了良好的政策环境；3、国内市场未来增长潜力巨大、市场发展广阔，公司已经布局国内市场，抢占发展先机；4、公司规模远未触及行业规模上限，不会受到直接限制。具体情况如下：

1. 全球下游市场持续增长，是公司未来发展的保证

如前所述，在全球范围内，房车产业预计到 2031 年将达到 1,170 亿美元，游艇产业在 2025 年整体市场规模达到 268 亿欧元。水上休闲运动市场方面，皮划艇和桨板的市场规模在 2025 年也将达到 32 亿美元。短期不利因素不会影响行业的长期发展趋势，全球房车游艇产业和水上休闲运动产业持续向好。

2. 国家政策支持下游市场发展，是公司内销业务成长的前提

随着居民收入增长、消费升级及对健康休闲需求的持续提升，国内户外运动相关领域的需求蓬勃发展，国家亦不断出台多项体育及户外产业政策，如《户外运动产业发展规划（2022-2025 年）》《关于完善促进消费体制机制、进一步激发居民消费潜力的若干意见》《户外运动产业发展规划（2022-2025 年）》《关于推动露营旅游休闲健康有序发展的指导意见》等多项鼓励支持产业发展

的政策持续出台，对国民户外运动消费意识提升、户外产业发展起到了坚实的支撑和催化作用，将为相关行业的中长期持续发展提供保障。

3. 国内市场未来增长潜力巨大、市场发展广阔，是公司未来内销业务成长的基础

随着中国居民人均收入的提高，其消费结构也会更多地从基本吃穿消费，向发展型和享受型消费倾斜，消费升级趋势愈发明显，居民越来越追求更高品质的生活方式。相应的户外运动选择亦将专业化、精细化，房车露营、游艇休闲、划艇冲浪等小众运动将迎来发展机遇。

根据新浪旅游统计，截至 2022 年 10 月，微博上“露营”相关内容总提及量超 5,842 万条，总互动量超 1.95 亿次，露营已经逐渐趋于成为当代人的生活方式。根据小红书发布的《2022 年十大生活趋势》显示，小红书中露营、桨板、飞盘等发布量同比增长 5 倍、5 倍、6 倍。因此，露营和兼具动感和时尚的冲浪、皮划艇、桨板等运动正成为新的消费热点。

未来随着经济进一步发展，国内户外运动种类将持续完善，房车露营、游艇休闲、划艇冲浪等小众运动将日趋大众化，为公司所处的房车游艇配套、水上休闲运动行业的发展崛起打下坚实的用户基础。

4. 公司规模远未触及行业规模上限

公司主营产品小微型水泵、皮划艇的市场需求旺盛，市场空间广阔，公司相关产品收入与整体市场规模相比仍较小，短期内不存在制约发展的市场规模限制，公司业务具备可持续的增长潜力。具体分析如下：

在小微型水泵方面，经测算，2021 年公司隔膜泵、潜水泵所占市场份额如下：

产品类型	项目	数量
隔膜泵	2021 年全球房车游艇合计需求量（万台）	2,201
	公司 2021 年隔膜泵销量（万台）	87.08
	市场份额占比	3.96%
潜水泵	2021 年全球游艇需求量（万台）	2,847

	公司 2021 年潜水泵销量（万台）	65.37
	市场份额占比	2.30%

由上表可知，公司隔膜泵、潜水泵所占市场份额仍有较大提升空间。

在皮划艇桨板方面，根据 Technavio 的预测，到 2025 年，全球皮划艇及配件、桨板的市场规模合计将达到 32 亿美元（若汇率按照 1:7 换算，则市场规模为人民币 224 亿元），而 2021 年公司皮划艇桨板合计收入为 1.12 亿元，远未触及行业规模上限。

因此，随着全球经济的发展，国内消费者愈发明显的消费升级趋势和对兼具个性化、时尚化的露营、出海钓鱼、水上运动的追捧，公司所处的房车游艇配套产品和水上休闲运动产品市场空间广阔，未来发展可期。

综上所述，公司短期内存在因俄乌冲突、下游消费疲软和国内疫情反复等不利因素导致市场需求暂时性下滑的情况，但公司下游行业长期向好的趋势未改变，国内鼓励政策的持续出台及下游房车游艇、水上休闲运动需求的蓬勃发展，公司所处行业发展潜力巨大，不存在市场空间萎缩的情况。

二、结合问题（1）以及募投项目主要用途、期末在手订单等情况，说明募投项目新增产能能否消化；量化测算新增项目投产后对于发行人收入、成本和利润的影响情况

（一）结合问题（1）以及募投项目主要用途、期末在手订单等情况，说明募投项目新增产能能否消化

1. 募投项目的主要用途

本次募投项目主要围绕公司主营业务和核心技术展开，对完善现有业务布局、提升技术水平有重要作用，有利于公司未来可持续发展。公司产能为 2 年的建设期，并逐步释放产能，最终在第 5 年达到设计产能。

单位：万台、万件、万艘

序号	募投项目目标	T1	T2	T3	T4	T5 及以后
1	隔膜泵	—	—	28.0	56.0	80.0

2	潜水泵	—	—	14.0	28.0	40.0
3	其他房车游艇配套产品	—	—	30.8	61.7	88.2
4	皮划艇和桨板	—	—	10.9	21.4	30.6
5	船桨等其他配套产品	—	—	1.1	2.1	3.0

2. 在手订单交期较短，未来能获取足够订单消化募投项目新增产能

截至 2022 年 10 月 31 日，公司在手订单为 5,827.44 万元，其中，预计在 2022 年 11 月出货为 2,778.57 万元，2022 年 12 月出货 2,432.40 万元，剩余订单也主要在 2023 年 1-2 月交付完成。总体来看，公司在手订单交付周期较短，而公司募投项目在公司成功募集资金后，仍有两年建设期，现有在手订单对未来募投项目不存在影响。

随着短期不利因素的消除，下游市场发展前景良好，公司通过与现有客户的深化合作及新客户的市场开拓，依托技术创新实力、柔性化生产能力和精益管理能力，具备提升市场竞争力、获取更多市场份额的能力，因此，公司能在未来获取足够的在手订单有效消化募投项目新增产能。

3. 广阔的市场空间，新增产能能被市场有效消化

（1）小微型水泵市场空间广阔，公司募投项目新增产能后，不存在市场占有率偏高的情况

根据联合市场研究公司（Allied Market Research）统计及预测分析，2021 年全球房车市场规模为 573 亿美元，预计到 2031 年将达到 1,170 亿美元，2022 年到 2031 年的复合增长率为 7.6%；因此，全球房车产业在未来仍保持平稳快速的发展趋势。

根据 Ferretti S.p.A（HK.09638,意大利知名游艇制造商）港股招股说明书披露，游艇 2020-2025 年市场规模的年均复合增长率为 7.3%，在 2025 年整体市场规模达到 268 亿欧元，下游游艇行业规模也在不断扩大。

在国内市场，2014 年，国内房车市场的保有量和销量分别为 2.10 万辆和 0.59 万辆；2021 年，国内房车市场保有量和销量达到 28.87 万辆和 9.15 万辆，呈现高速增长的态势。随着新的《机动车驾驶证申领和使用规定》（公安部 162

号令）在 2022 年 4 月 1 日施行，新增的 C6 驾驶证（轻型牵引挂车驾驶证）能更好满足群众驾驶房车出游需求，政策上有力支持了房车大众化发展，有利于公司房车游艇配套产品在国内推广。

以小微型隔膜泵为例，以公司现有产能加上募集资金实施后的设计产能，公司预计产能为 178.52 万台。以 2025 年小微型隔膜泵在房车游艇的市场需求 2,930.89 万台计算，公司市场占有率为 6.09%；照此推算，公司小微型潜水泵在房车游艇的市场占有率为 3.04%。

（2）水上休闲运动产品的市场空间广阔，公司募投资项目新增产能后，不存在市场占有率偏高的情况

水上休闲运动市场方面，根据 Technavio 的预测，2022 年皮划艇及配件的全球市场规模为 13.14 亿美元，2025 年将达到 14.00 亿美元，年均复合增长率为 2.14%，相关市场仍在不断增长。2022 年桨板的全球市场规模预计为 15 亿美元，2025 年将达到 18 亿美元，年均复合增长率为 6%，到 2025 年皮划艇及桨板合计市场规模约为 32 亿美元。

按照皮划艇和桨板平均市场终端售价为 300-700 美元（水上休闲运动产品价格差异较大，从 100 美元到几千美元不等，此处按照大部分产品价格区间作为平均终端售价）推算水上休闲运动产品的市场空间和公司募投产能完全释放后的市场空间如下：

项目	300 美元单价市场需求	700 美元单价市场需求
市场规模合计（万美元）A	320,000.00	320,000.00
单价（美元/艘）B	300.00	700.00
市场需求（万艘）C=A/B	1,066.67	457.14
公司现有产能（万艘）	22.38	22.38
新增产能（万艘）	30.60	30.60
合计产能（万艘）	52.98	52.98
市场占有率	4.97%	11.59%

注：公司 2022 年 1-6 月产能已年化处理。

由上表可知，即使公司在募投产能完全释放后，按照理论产值计算，公司的市场占有率最高为 11.59%。

总体而言，因公司产品所在市场空间较大，扩产后公司不存在市场占有率偏高的情况，未来，公司将加大研发投入，凭借持续增强的技术研发能力，紧跟下游行业发展趋势，不断开发新产品，丰富公司产品种类，持续提高经营规模并扩大市场份额，因此，不存在公司新增产能无法消化的情况。

整体来看，房车游艇配套产品和水上休闲运动产品市场仍在不断增长，下游空间的增长以及国内市场的潜力，为公司消化新增产能奠定市场基础。

4. 公司将采取多举措消化公司新增产能

（1）强化品牌建设，增加新产品研发投入

为适应多品种、小批量、个性化的市场需求，公司将持续研发和升级符合市场趋势的产品，并相应开发模具、工艺和专用生产设备，提高劳动生产效率和产品质量稳定性，以产品体系为核心夯实品牌形象，促进产品的推广。

① 利用小微型水泵的优势地位，为客户提供一站式采购服务

对于房车游艇配套产品来说，下游客户在采购小微型水泵时，也会采购其他房车游艇配套产品如游艇房车专用马桶、便携油桶、开关、甲板盖、风机等。公司利用自身在柔性化生产和精细化管理的优势，充分发挥产品协同效应，在扩充公司产品矩阵的同时，能为客户提供一站式采购服务，增强公司的盈利能力。

② 扩充水上休闲运动产品种类，提升品牌形象

在水上休闲运动产品方面，下游客户在购买皮划艇时，仍会采购桨板、船桨、车顶架等其他水上休闲运动产品。公司将持续开发新的产品，扩充皮划艇、桨板、船桨等产品种类，为客户提供多品类多型号的水上休闲运动产品，强化与大型连锁商超的合作，提升品牌形象。

③ 房车游艇配套产品和水上休闲运动产品协同发展

房车游艇配套产品和水上休闲运动产品的终端消费群体往往具有较高的重合度。根据天猫发布的《2022 露营行业趋势白皮书》显示，露营+钓鱼、露营+桨板、自驾露营等备受消费者青睐，因此，房车出行和水上休闲运动结合的方

式使露营具有更强的娱乐性。公司利用房车游艇配套产品和水上休闲运动产品具有共同的客户群体的特点，发挥产品协同效应，加强与下游客户合作，实现品牌和渠道的优化提升。

（2）加强人才队伍建设，为消化产能提供人才保障

公司将结合人力资源现状和未来实际业务发展需求，建立人力资源总规划，做好高端人才外部引进和内部中坚力量的培养，调整管理、销售、研发、生产等各类人才配置结构，提高人员效率。同时改革、优化激励约束机制，有效激发员工的创造性、积极性，为公司未来发展提供人力资源保障。

（3）优化营销服务，加大市场开拓力度

未来，公司将进一步完善全球化营销服务体系，加强企业形象和品牌宣传力度，扩大市场影响力。

① 巩固原有客户并积极拓展新客户

在国际市场，公司将继续保持与客户的紧密联系，为客户提供全方位的服务支持，进一步深挖客户需求，逐步增加现有产品和升级产品的销售，巩固市场地位。

具体来说，A、公司将不断强化与经销商的合作，通过经销商在渠道的优势，提升公司产品在当地市场的渗透率；B、公司将继续深化与 Anaconda、Super Retail Group、Birgma 为代表的大型连锁商超的合作，利用房车游艇配套产品和水上休闲运动产品具有共同的客户群体的特点，可向大型连锁商超同时销售公司的房车游艇配套产品和水上休闲运动产品；C、公司将继续巩固与房车游艇制造商的合作，不断丰富产品矩阵，延伸拓展至游艇房车专用马桶等房车游艇其他配套产品领域，为房车游艇制造商提供多品类产品和一站式的采购服务；D、公司将加强与品牌商的合作，为品牌商提供更具有定制化的服务和产品，提高客户粘性；E、公司将不断开拓新客户，丰富客户资源，提升盈利能力。公司与以欧洲最大的船艇制造商 Beneteau（博纳多）为代表的优质新客户的合作，既能在进入其供应链体系后，通过深化合作，提供一站式采购服务，又能获取来自全球一流游艇制造商对公司产品的反馈，有助于公司对产品持续

改进，提升公司在游艇配套领域的竞争力和影响力，增强品牌形象。

② 率先布局国内市场，拓展收入增长空间

在国内市场，公司将积极发挥自身优势，通过参与协会活动、产业交流、技术推广等方式分享行业经验，推动国内房车、游艇、水上运动等户外休闲运动项目的发展，为率先布局国内市场创造条件，从而拓展收入增长空间，加快新增产能的消化。

对于房车游艇配套产品，国内的房车游艇保有量仍较低，房车游艇配套产品市场仍较小，但未来市场空间巨大。公司将继续深化与境内主要房车制造商如荣成康派斯（国内最大的拖挂式房车生产和出口企业，2016年-2021年连续六年出口量和产值蝉联全国第一）、上汽大通（2021年自行式房车国内销量第一）、宇通客车（2021年自行式房车国内销量第二）、浙江戴德隆翠汽车有限公司（2021年自行式房车国内销量第五）、河北览众专用汽车制造有限公司（2021年自行式房车国内销量第七）、江西江铃汽车集团旅居车有限公司，以及业内知名游艇制造商如山东双一游艇有限公司（双一科技（300690）全资子公司）、上海珐伊复合材料科技有限公司（国内领先的帆船游艇制造商、北京奥运会帆船帆板项目独家技术支持供应商）、深圳市法诺游艇有限公司（亚洲领先的帆船游艇制造商）、厦门瀚盛游艇有限公司（国内大型帆船游艇及赛艇制造商）合作。同时，通过行业展览、产业交流等方式，拓展销售渠道。未来随着境内房车产业的不断发展和积累，下游客户销量的上升，也将带动公司产品销量的提升。

对于水上休闲运动产品，国内仍处于水上休闲运动产品发展初期，俱乐部、水上运动中心仍是水上运动发展的支撑，公司将持续与俱乐部、水上运动中心、政府产业发展机构以及高校合作，提升品牌在专业消费者及爱好者的认知后，推广至大众消费者，扩大品牌影响力，提高产品渗透力。

（4）提高精益管理水平，降本增效

报告期内，公司通过聘请外部专业机构对公司精益管理和柔性生产进行培训（报告期内累计投入 157.22 万元）、公司内部不断进行产线改造和全员学习，

公司已经在柔性化生产和精益化管理方面取得卓有成效的成绩。改进后的柔性生产线，公司将原有的MTTR(产线因故障需要的平均修复时间)降低20%、产品直通率提升至99.7%，停线时间占比由原来的20%下降至1%。

未来几年，公司将积极学习国内外的先进管理办法，在健全内部控制制度、完善治理水平的基础上，进一步推行精益生产管理模式，包括引进智能化生产设备、物流仓储设施，加强采购、生产、销售、研发等业务环节的协同管理水平，开展全员精益生产意识培训等，提高公司的运行效率，在降低单位成本的同时，保障供应能力稳定、增强产品竞争力。

综上，募投项目未来的市场空间广阔，发行人将采取多种措施，有效消化募投项目新增产能。

（二）量化测算新增项目投产后对于发行人收入、成本和利润的影响情况

根据募投项目设立的长期发展战略，在进行经济效益分析时，项目计算期为10年，其中建设期2年，运营期10年，并参照当前的公司销售费用率、管理费用率、研发费用率及税率情况测算。上述募投项目各期对发行人收入、成本和利润影响的情况如下：

单位：万元

项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
营业收入	-	-	12,540	25,080	35,828	35,828	35,828	35,828	35,828	35,828	35,828	35,828
营业成本			9,416	16,921	23,404	23,404	23,404	23,404	23,404	23,404	23,404	23,404
净利润		-1,041	1,188	3,299	5,452	5,452	5,452	5,452	5,452	5,452	5,452	5,452
毛利率			24.91%	32.53%	34.68%	34.68%	34.68%	34.68%	34.68%	34.68%	34.68%	34.68%
净利率			9.48%	13.15%	15.22%	15.22%	15.22%	15.22%	15.22%	15.22%	15.22%	15.22%

上述募投项目前两年为建设期，第三年开始正式投产经营后开始盈利。总项目正式投产满产状态下整体毛利率保持在35%左右，净利率保持在15%左右，将进一步提高发行人营收规模和盈利能力。

三、说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合项目建设内容说

明实施的必要性、合理性，是否符合土地规划用途，是否存在变相用于房地产开发等情形

（一）说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权

根据发行人 2022 年第二次临时股东大会决议和《招股说明书》，发行人本次发行扣除发行费用后的募集资金将用于以下项目：

序号	主体	项目	投资总额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)	项目选址	土地使用权
1	福建 渡远	水上运动用品和房车、游艇配套产品扩产项目	24,992.00	24,992.00	龙岩市连城工业园	闽（2022）连城县不动产权第 0004298 号
2	福建 渡远	研发中心升级建设项目	5,414.13	5,414.13	龙岩市连城工业园	闽（2022）连城县不动产权第 0004298 号
3	安耐 可	研发中心升级建设项目	9,410.67	9,410.67	集美区三二四国道与后厝路交叉口南侧 J2021G05-G 地块	闽（2022）厦门市不动产权第 0011563 号
4	发 行 人	补充流动资金	6,500.00	6,500.00	-	-
合计			46,316.80	46,316.80	-	-

如上表所示，除“补充流动资金”项目外，“水上运动用品和房车、游艇配套产品扩产项目”、“研发中心升级建设项目”均在发行人附属公司已取得国有土地使用权的宗地上通过新建厂房、购置设备等方式实施，募投项目不涉及购买房产或土地使用权的情形。

（二）结合项目建设内容说明实施的必要性、合理性，是否符合土地规划用途，是否存在变相用于房地产开发等情形

1. 结合项目建设内容说明实施的必要性、合理性

根据《招股说明书》、发行人募投项目的投资备案文件和可行性研究报告，发行人募投项目中涉及建设内容的情况如下：

序号	主体	项目	建设内容
1	福建	水上运动用品和房	本项目拟使用建筑面积 23,962 平方米，通过购置一批

	渡远	车、游艇配套产品扩产项目	专业的吸塑机、滚塑机、注塑机、压铸机、自动化生产线、自动化检测系统等生产设备和智能仓储、ERP系统等，实现水上运动用品和房车、游艇配套产品的产能提升和产品线扩张。主要建筑物面积：23,962平方米，新增生产能力（或使用功能）：项目建成达产后，预计将新增各类水上运动产品 33.6 万条，泵 143 万件，油桶 30 万件，其他配套 35.2 万件
2	福建渡远	研发中心升级建设项目	本项目拟使用建筑面积 4,152 平方米，用于建设研发办公场地，通过购置研发、检测试验等配套设备设施，建成一个达到省级企业技术中心标准的研发创新平台。主要建筑物面积：4,152 平方米，新增生产能力（或使用功能）：项目实施后，将升级和完善研发基础环境和配套设施，进一步补充和延伸核心技术，丰富产品系列，巩固和扩大公司竞争优势，以更好地满足市场需求
3	安耐可	研发中心升级建设项目	项目拟建设研发办公楼和测试实验基地，并购置研发、测试等实验设备，全面升级和完善公司的研发基础环境和配套设施，进行创新产品、前瞻技术研发，形成标准化技术体系和产品模型，为企业未来发展奠定基础。主要建筑物面积：6,000 平方米，新增生产能力（或使用功能）建设总面积 6,000 平方米的研发实验中心
4	发行人	补充流动资金	—

除“补充流动资金”项目外，上述募投项目均在发行人附属公司已取得国有土地使用权的宗地上通过新建厂房、购置设备等方式实施，其必要性与合理性分析如下：

（1）项目建设为业务发展提供有力支撑

房车游艇配套产品和水上休闲运动产品市场仍在不断增长，下游空间的增长以及国内市场的潜力，为公司消化新增产能奠定市场基础。为紧跟下游市场发展趋势，提高公司生产能力，以满足不断增长的客户需求，公司需进一步通过新建厂房进行生产线扩建投入，配套先进的生产设备，实现公司可持续发展的经营目标。

（2）项目建设是丰富产品结构，增强公司盈利能力的需要

房车游艇以及水上休闲运动领域的产品及配件需求具有品类多、频次高、个性化的特征，公司需不断推出性能突出、品质可靠、时尚美观的产品，进一步丰富产品结构，以吸引市场的持续关注。项目实施后，公司以现有工艺和生

产管理体系为基础，进一步引进挤塑生产工艺和专业生产、检测装备，新建一个规模化、自动化生产能力较强的生产基地，满足多元化新品类的生产需要，为公司深入拓展业务，扩大收入和利润规模提供良好的条件。

（3）项目建设是增强公司研发实力、满足可持续发展的需要

为了保持公司在市场中的持续竞争优势，更好地把握市场动态，公司必须加大研发投入、优化产品和工艺技术、拓宽产品系列，从而对自身研发办公环境、团队综合素质提出更高的要求。项目实施后，公司将加强研发设备、检验检测设备以及专业团队配置，打造一个集产品设计研发、工艺创新、检验检测、人才培养、技术成果转化等功能于一体的研发创新平台，提升公司在房车游艇配套产品和水上休闲运动产品领域的综合研发实力，为公司业务的可持续性发展提供技术支撑。

其中，福建渡远研发中心升级建设项目位于龙岩市连城县，依托紧邻生产基地的优势，能够充分发挥研发与生产之间的协同作用，在生产中研发，并以研发促生产；安耐可研发中心升级建设项目位于厦门市集美区，有利于研发专业人才的招聘、培养，同时发挥研发与市场之间的协同作用，提升市场响应能力；利用两地研发优势资源互动、协作，有助于公司打造不同梯次、不同侧重点的研发及技术网络，不存在重复建设，变相用于房地产开发的情况。

因此，发行人本次募投项目建设内容与主营业务密切相关，其实施具有必要性和合理性。

2. 募投项目符合土地规划用途

根据发行人附属公司的不动产权证，发行人募投项目使用土地的具体情况如下：

序号	主体	项目	土地使用权	坐落	权利性质	用途
1	福建渡远	水上运动用品和房车、游艇配套产品扩产项目	闽（2022）连城县不动产权第 0004298 号	连城县工业园区	出让	工业用地
2	福建	研发中心升级	闽（2022）连	连城县工业园区	出让	工业用地

	渡远	建设项目	城县不动产权第 0004298 号			
3	安耐可	研发中心升级建设项目	闽（2022）厦门市不动产权第 0011563 号	集美区三二四国道与后厝路交叉口南侧 J2021G05-G 地块	出让	工业用地

发行人募投项目使用土地用途均为工业用地。根据《土地利用现状分类》（GB/T21010-2017），工业用地指工业生产、产品加工制造、机械和设备修理及直接为工业生产等服务的附属设施用地，发行人募投项目的建设内容属于工业生产、产品加工制造和技术研发，同时本所律师查验了《连城县城总体规划（2010-2030）》以及发行人募投项目所在土地的用地规划文件，发行人的募投项目符合土地规划用途。

3. 募投项目不存在变相用于房地产开发等情形

《中华人民共和国城市房地产管理法》第三十条的规定，“房地产开发企业是以营利为目的，从事房地产开发和经营的企业”。经核查，发行人的主营业务为房车游艇配套产品 and 水上休闲运动产品的研发、设计、生产和销售。发行人的现有生产项目和募投项目均围绕主营业务展开，通过在发行人附属公司已取得土地使用权且用途均为工业用地的土地上以新建厂房、购置设备等方式实施，建成后的厂房及配套设施均为自用，不对外销售。据此，本所认为，发行人本次募投项目不存在变相用于房地产开发等情形。

发行人已出具《关于募集资金不用于房地产业务的承诺函》，具体内容为：

“一、截至本承诺出具日，本公司及子公司均不具备房地产开发的相关资质，报告期内均不存在从事房地产开发相关业务的情形；二、本公司将严格按照《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求（2022 年修订）》等监管文件的规定，规范使用募集资金；三、本次发行募集资金将不会以任何方式用于或变相用于房地产开发经营相关业务，亦不会通过其他方式直接或间接流入房地产开发领域。”

发行人上述承诺对其具有约束力，发行人应遵守其承诺。

四、核查程序与法律意见

本所律师履行了以下主要核查程序：

1. 查验了发行人产能利用情况统计表；
2. 查验了发行人收入构成明细表；
3. 就报告期内发行人各公司的生产运营情况、主要设备的运行情况以及报告期内产能利用率下降的原因对发行人生产部的相关人员进行访谈；
4. 查阅了房车游艇行业、水上休闲运动发展前景的相关报告、政策文件；
5. 查验了本次募投项目的可行性研究报告，并访谈发行人相关人员，了解发行人本次募投实施完毕后对发行人产能提升的影响；获取发行人在手订单、产能利用率和产销率等情况，了解发行人产能利用情况、产品销售情况和市场接受情况等；
6. 查验了发行人 2022 年第二次临时股东大会决议；
7. 查阅《招股说明书》“募集资金运用与未来发展规划”章节；
8. 查验了发行人募投项目的投资备案文件和可行性研究报告；
9. 查验了发行人募投项目所使用土地的不动产权证；
10. 查验了发行人及其附属公司的营业执照和工商登记材料；
11. 查验了发行人出具的《关于募集资金不用于房地产业务的承诺函》；
12. 查验了《连城县城总体规划（2010-2030）》以及发行人募投项目所在土地的用地规划文件。

经核查，本所认为：

1. 2022 年 1-6 月发行人产能利用率下滑具有合理性；公司短期内存在因俄乌冲突、下游消费疲软和国内疫情反复等不利因素导致市场需求下滑的情况，但公司下游行业需求长期处于增长趋势，总体生产经营环境在长期来看仍持续

向好，新增订单回升，不存在产能过剩、市场空间萎缩的情况。

2. 长期来看，下游市场空间广阔，募投项目新增产能随着建设进度逐步释放，对新增产能具备消化能力。

3. 发行人募投项目不涉及购买房产或土地使用权的情形，募投项目建设内容与主营业务密切相关，募投项目的实施具有必要性和合理性；发行人募投项目符合土地规划用途，不存在变相用于房地产开发等情形。

问题 9 关于政府补助

审核问询回复显示，发行人部分政府补助的取得依据为连城县人民政府《关于协调连城县恒丰硅业有限公司项目改制嫁接相关工作的专题会议纪要》，相关申报材料均无恒丰硅业与发行人关系的说明。

请发行人说明相关政府补助取得依据为其他公司专题会议纪要的合理性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、关于发行人相关政府补助取得的情况说明

发行人子公司福建爱的于 2016 年 6 月 22 日收到连城工业园区管理委员会支付的 45.7 万元连城工业园区基础设施建设补助款。报告期各期，该项政府补助摊销计入损益的金额分别为 2.76 万元、2.76 万元、2.76 万元及 1.38 万元。经核查，发行人取得上述相关政府补助的事实和依据情况如下：

2008 年 5 月 29 日，福建省连城恒丰硅业科技有限公司（以下简称“恒丰硅业”）与连城县招商局签署《投资合同书》，约定恒丰硅业在连城工业园区 F2-4 地块兴办太阳能级多晶硅项目，连城县招商局协调兑现连城县人民政府出台的相关优惠政策。

2011 年 6 月 28 日，连城县人民政府出具《关于协调连城县恒丰硅业有限公司项目改制嫁接相关工作的专题会议纪要》（以下简称“《会议纪要》”），

由于恒丰硅业项目实施难度较大，造成项目用地闲置，同意引进福安爱的项目予以嫁接，具体资产转让与承购事宜以双方签订的协议为准。同时，该会议决定将福安爱的及恒丰硅业依法缴纳有关税收地方所得部分的 80%奖励给福安爱的用于下阶段项目基础设施建设，福安爱的项目续建、增加投资并实现投产后，享受连城工业园区项目有关投资优惠政策。

2011年7月18日，福安爱的与恒丰硅业签署《转让合同书》，约定恒丰硅业将所拥有的连城县工业园区内 F2-4 地块内的厂房设备等资产整体转让给福安爱的。

上述《转让合同书》签署之后，为方便承接相关资产并开展经营业务，经各方协商，该等资产由 2011 年 8 月在连城设立的福建爱的实际支付对价并承接，因此《会议纪要》中的相关优惠政策或奖励均由福建爱的实际享受。

连城县人民政府办公室、连城工业园区管理委员会已出具书面确认：确认连城工业园区管理委员会依据《会议纪要》等相关材料于 2016 年 6 月 22 日向福建爱的兑现的基础设施建设补助款 45.7 万元，符合连城县相关政策的规定。

基于上述，福建爱的取得相关政府补助取得依据为《会议纪要》符合相关政策规定，具有合理性。

二、核查程序与法律意见

本所律师履行了以下主要核查程序：

1. 查验了福建爱的获得相关政府补助的银行回单；
2. 查验了恒丰硅业与连城县招商局签署的《投资合同书》、连城县人民政府出具的《会议纪要》、福安爱的与恒丰硅业签署的《转让合同书》；
3. 就福建爱的获得上述政府补助的情况对发行人实际控制人林锡臻进行访谈；
4. 查验了连城县人民政府办公室、连城工业园区管理委员会盖章确认的

《情况说明》。

经核查，本所认为：福建爱的取得相关政府补助取得依据为《会议纪要》符合相关政策规定，具有合理性。

问题 10 关于金棋祥等

发行人及其关联方报告期内与宁德市兴越金属制品制造、福建威灵轴承、纽茂泵业、龙岩亿达等多个客户供应商或上述单位实控人持有的公司存在大额非经营性资金往来。

其中金棋祥为龙岩亿达实控人，也是发行人外部股东，持有 6%的发行人股份，其曾使用其账户替实控人拆借发行人资金 1,000 万元用以证券投资，并帮助发行人督建在建工程，以其个人卡支付发行人零星工程及费用款项，该人员与发行人实控人同时投资其他公司。

请保荐人、申报会计师、发行人律师说明对相关非经营性往来的原因真实性核查过程，相关外部证据的充分性、真实性、有效性，上述单位与发行人其他客户供应商的关系，对上述资金往来是否形成体外资金循环形成销售回款、承担成本费用核查的充分性、有效性，说明金棋祥协助督建在建工程、出借个人卡等事项的合理性。

回复：

一、相关非经营性往来的原因真实性核查过程，相关外部证据的充分性、真实性、有效性，上述单位与发行人其他客户供应商的关系，对上述资金往来是否形成体外资金循环形成销售回款、承担成本费用核查的充分性、有效性

（一）相关非经营性往来的原因真实性核查过程，相关外部证据的充分性、真实性、有效性

1. 核查过程

（1）查验了发行人及其实际控制人、非独立董事、监事、高级管理人员、

关键岗位人员报告期内的银行流水，逐笔核查达到大额或异常标准的资金流水，了解相关交易的原因及背景，关注最终资金流向与用途，获取相关人员的解释及书面确认文件；

（2）针对相关非经营性往来，根据相关人员的解释进一步取得外部证据作为支持性文件以核实资金用途的真实性，如查验证券账户交易记录、购房居间服务合同、不动产证书、拍卖成交凭证、征信报告、贷款记录、借款协议、外部单位流水等，重点关注相关时间、金额的匹配性以验证外部证据的充分性、真实性、有效性；

（3）对相关非经营性往来的交易对手方进行访谈，了解资金往来的原因及背景，确认是否配合发行人形成体外资金循环形成销售回款、承担成本费用等。

2. 相关外部证据的充分性、真实性、有效性

（1）发行人与相关方非经营性往来原因的核查及获取的外部证据

单位：万元

交易对方	流向	2022年 1-6月	2021 年	2020 年	2019 年	交易背景及原因	所获外部证据
厦门润必佳科技有限公司（以下简称“润必佳”）	流入	-	-	893.65	-	润必佳实际控制人肖伦彬与林锡臻系多年朋友关系： ①肖伦彬通过润必佳参与厂房竞拍，因资金短缺向林锡臻借款；林锡臻通过发行人向润必佳合计拆出860万元； ②润必佳拆借资金主要用于支付厂房拍卖款及相关税费，2020年9月润必佳已归还全部借款并按照同期银行贷款利率支付利息，合计归还893.65万元； ③该等往来属于民间借贷行为，相关资金链条形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。	①登录京东拍卖官网，查询润必佳参与竞拍的记录； ②查验网络竞价成交确认书； ③查验润必佳就该厂房办理的不动产权证书； ④查验润必佳与发行人签署的借款协议、还款凭证； ⑤对润必佳实际控制人肖伦彬进行访谈确认； ⑥核验相关外部证据在金额、时间上的匹配性，并复核利息测算过程，进一步验证相关往来背景的真实性。
	流出	-	-	33.00	827.00		

交易对方	流向	2022年 1-6月	2021 年	2020 年	2019 年	交易背景及原因	所获外部证据
福安亿达	流入	-	-	-	735.00	福安亿达实际控制人金棋祥与林锡臻系多年朋友关系： ①福安亿达于2019年5月协助发行人附属公司福建爱的转贷195万元，福安亿达于收到银行受托支付款项的次日即将全部款项转至福安爱的，用于支付福建爱的向福安爱的的应付货款； ②福安亿达因临时资金周转需求向福建爱的拆借540万元，其中500万元借款周期2天、30万元借款周期10天；相关借款均已按照同期银行贷款利率支付利息； ③相关资金链条形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。	①查验福安亿达、福安爱的2019年相关账户的银行流水，核实相关资金流向及用途； ②查验福安亿达与福建爱的签署的借款协议、还款凭证； ③对福安亿达实际控制人金棋祥进行访谈确认； ④核验相关外部证据在金额、时间上的匹配性，并复核利息测算过程，进一步验证相关往来背景的真实性。
	流出	-	-	-	735.00		
金棋祥 (龙岩亿达实际控制人)	流入	-	-	750.71	-	①代为周转借款往来：林锡臻拟向福建爱的借款用于证券投资，考虑到福建爱的与实际控制人直接发生大额拆借可能影响银行贷款审批，故协商经股东金棋祥账户周转该1,000万元借款，其中700万元经金棋祥账户、300万元经金棋祥控制的龙岩亿达账户转出，最终流向林乐东证券账户用于证券投资；2020年10月，林锡臻沿原借出路径向福建爱的归还全部借款本金。	①查验福建爱的、林锡臻、金棋祥、林乐东报告期内的银行流水，逐笔核实相关资金往来的走向，结合相关方的解释进行匹配验证； ②查验林乐东证券账户交易记录，逐笔核实该1,000万元的具体投资情况，确认未流向发行人客户供应商； ③查验相关在建工程凭证，核实金棋祥个人卡支出用途的真实性； ④对金棋祥、林锡臻、林乐东进行访谈确认。

交易对方	流向	2022年 1-6月	2021 年	2020 年	2019 年	交易背景及原因	所获外部证据
	流出	-	-	-	765.50	息，因此由金棋祥向福建爱的汇入700万元本金及50.71万元利息； ②个人卡支出往来：2019年，股东金棋祥曾协助福建爱的厂房工程督建，为方便及时结算零星工程款项，福建爱的曾利用股东金棋祥个人卡支付零星工程及费用款项，合计向金棋祥个人卡汇出65.5万元，金棋祥根据工程进度及时将款项支付给施工方；自2019年3月起，已停止该行为，相关收支均已纳入发行人财务报表核算。	
龙岩亿达	流入	-	-	300.00	-	①如上所述，该300万元系金棋祥通过龙岩亿达协助林锡臻周转向福建爱的的借款，龙岩亿达收到款项后陆续汇入金棋祥账户，进而转入林乐东账户用于证券投资；2020年10月，林锡臻沿原借出路径，由龙岩亿达向福建爱的归还300万元； ②相关资金链条形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。	①查验福建爱的、林锡臻、金棋祥、林乐东报告期内的银行流水，以及龙岩亿达与该等资金往来相关的银行流水，核实经龙岩亿达账户代为周转300万元的资金流过程，对相关方的解释予以匹配验证； ②查验林乐东证券账户交易记录，逐笔核实该等资金的具体投资情况，确认未流向发行人客户供应商； ③对金棋祥、林锡臻、林乐东进行访谈确认。
	流出	-	-	-	300.00		

（2）实际控制人、主要股东、董监高、关键核心人员与相关方非经营性往来原因的核查及获取的外部证据

报告期内，发行人实际控制人林锡臻与相关方非经营性往来原因的核查及获取的外部证据如下：

单位：万元

交易对方	流向	2022年 1-6月	2021 年	2020 年	2019 年	交易背景及原因	所获外部证据
金棋祥 (龙岩 亿达实 际控制 人)	流入	42.00	-	160.00	940.00	①如前所述，林锡臻向福建爱的的1,000万元借款，经金棋祥、龙岩亿达账户周转，最终经金棋祥账户汇入林乐东账户，2019年、2020年金棋祥分别向林乐东账户汇入880万元、120万元； ②2020年10月，林锡臻通过林乐东账户将借款本金1,050.71万元转入金棋祥账户，由金棋祥、龙岩亿达账户分别向福建爱的归还750.71万元、300万元； ②因临时资金需求，金棋祥向林锡臻借款，林锡臻于2019年8月22日通过林乐东账户借与金棋祥60万元，金棋祥随后主要用于证券投资等，已于2019年9月18日归还； ③2019年12月，林锡臻将持有的绿源饮料70%股权（由金棋祥夫妇代为持有）对外转让；金棋祥在收到第三方股权转让款后分别于2020年1月、2022年5月向林锡臻转入40万元、42万元； ④相关资金链条形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。	①查验福建爱的、林锡臻、金棋祥、林乐东报告期内的银行流水，以及龙岩亿达与该等资金往来相关的银行流水，核实经金棋祥、龙岩亿达账户代为周转1,000万元的资金流转过程，对相关方的解释予以匹配验证； ②查验林乐东证券账户交易记录，逐笔核实该等资金的具体投资情况，确认未流向发行人客户供应商； ③查验绿源饮料工商登记信息、股权转让协议、金棋祥银行流水等，核实股权转让的真实性； ④对金棋祥、林锡臻、林乐东进行访谈确认。
	流出	-	-	1,050.71	60.00		
厦门鑫康盛信息科技有限公司（以下简称“鑫康	流入	-	-	-	-	①2017年11月，林锡臻因归还借款等个人资金需求向叶耀茹借款368万元，约定年利率18%，按月付息，叶耀茹出于信任并考虑到利息收益较高，同意通过	①查验了2017年鑫康盛与林锡臻签署的借款协议、鑫康盛借款的银行流水凭证； ②复核借款利息测算过程，并查验林锡臻向叶耀茹按月支付利息的银

交易对方	流向	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年	交易背景及原因	所获外部证据
盛”)	流出	-	-	-	381.15	<p>名下的鑫康盛借款；</p> <p>②2019年3月，林锡臻向鑫康盛归还381.15万元（含本金及利息等费用）；</p> <p>③该等往来属于民间借贷行为，相关资金链条形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。</p>	<p>行流水，进一步验证相关往来背景的真实性；</p> <p>③对叶耀茹、林锡臻进行访谈确认。</p>
叶耀茹 (南极商诚实实际控制人)	流入	-	-	-	-	<p>①根据与鑫康盛签署的借款协议，向叶耀茹支付2019年1-2月的借款利息，合计11.04万元；</p>	<p>①查验鑫康盛与林锡臻签署的借款协议、鑫康盛借款的银行流水凭证，并复核借款利息计算过程，核实相关金额的匹配性；</p> <p>②查验离婚协议书，了解相关抚养费安排；</p> <p>③对叶耀茹、林锡臻进行访谈确认。</p>
	流出	3.50	5.50	5.50	16.04	<p>②根据离婚协议安排，向叶耀茹支付子女抚养费，报告期各期分别为5万元、5.5万元、5.5万元及3.5万元。</p>	
肖伦彬 (纽茂泵业、润必佳实际控制人)	流入	-	-	-	10.00	<p>①2019年10月23日，肖伦彬因临时资金需求借款10万元，林锡臻通过林乐东账户向其提供借款，已于当天收回；</p>	<p>①查验林乐东报告期内银行流水，核实流水走向，是否在当天即形成闭环；</p> <p>②对肖伦彬、林锡臻、林乐东进行访谈确认。</p>
	流出	-	-	-	10.00	<p>②该等往来系朋友间临时拆借，并于当天即形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。</p>	

报告期内，发行人董事陈标敏与相关方非经营性往来原因的核查及获取的外部证据如下：

单位：万元

交易对方	流向	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年	交易背景及原因	所获外部证据
肖伦彬 (纽茂泵业、润必佳实际控制人)	流入	-	-	40.00	15.00	<p>①因临时资金需求，陈标敏于2019年1月20日向肖伦彬借款5万元，已于当月25日归还，借款周期5天；</p> <p>②因购房资金需求，2019年5月24日向肖伦彬借款10万元，已于2019年7月1日归还；</p> <p>③为满足申请银行贷款</p>	<p>①查验陈标敏报告期内银行流水，核查对应的每笔资金流转情况，核实陈标敏收到借款后的资金去向、还款资金来源是否存在异常；</p> <p>②查验陈标敏房产证、房产购买居间服务合同、征信报告、贷款记录，核查相关金额、</p>

交易对方	流向	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年	交易背景及原因	所获外部证据
	流出	-	-	40.00	15.00	的流水规模需求，分别于2020年3月27日、4月8日向肖伦彬周转20万元，已于2020年4月5日、5月12日归还； ④该等往来属于朋友间拆借行为，相关资金链条均形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。	时间的匹配性； ③对肖伦彬、陈标敏进行访谈确认。
汪心毅 (威灵轴承实际控制人)	流入	-	-	20.00	10.00	①因购房资金需求，2019年5月24日向汪心毅借款10万元，已于2020年1月20日归还； ②为满足申请银行贷款的流水规模需求，2020年4月30日向汪心毅临时周转20万元，已于2020年5月2日归还； ③该等往来属于朋友间拆借行为，相关资金链条均形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。	①查验陈标敏报告期内银行流水，核查对应的每笔资金流转情况，核实陈标敏收到借款后的资金去向、还款资金来源是否存在异常； ②查验陈标敏不动产权证书、房产购买居间服务合同、征信报告、贷款记录，核查相关金额、时间的匹配性； ③对汪心毅、陈标敏进行访谈确认。
	流出	-	-	30.00	-		
陈汝印 (兴越金属实际控制人)	流入	-	-	30.00	-	①为满足申请银行贷款的流水规模需求，2020年4月29日向陈汝印临时周转30万元，已于2020年5月9日、11日归还。②该等往来属于朋友间拆借行为，相关资金链条均形成闭环，不存在形成体外资金循环的情形。	①查验陈标敏报告期内银行流水，核查对应的每笔资金流转情况，核实陈标敏收到借款后的资金去向、还款资金来源是否存在异常； ②查验陈标敏征信报告、贷款记录，核查相关金额、时间的匹配性； ③对陈汝印、陈标敏进行访谈确认。
	流出	-	-	30.00	-		

报告期内，发行人员工柯文雅与相关方非经营性往来原因的核查及获取的外部证据如下：

单位：万元

交易对方	流向	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年	交易背景及原因	所获外部证据
叶耀茹 (南极商诚实际控制人)	流入	-	-	8.70	-	①报告期外，南极商诚曾为汇力源全资子公司，曾绑定柯文雅银行卡作为电商平台的收款账户，2017年12月南极商诚转让给叶耀茹实际控制后，因更换程序较为繁琐未及时解绑；因此，柯文雅不定期收到南极商诚电商平台货款提现后，立即全额转回叶耀茹，与发行人业务无关；自2021年6月解除绑定后，未再出现相关情形；报告期各期涉及的金额分别为40.76万元、55.71万元、57.78万元和0万元； ②叶耀茹系柯文雅表姐，2020年5月10日柯文雅汇入叶耀茹1万元委托海外代购；2020年8月15日，叶耀茹汇入柯文雅8.7万元，委托其代缴女儿学费，柯文雅将余款0.7万元转回叶耀茹账户，属于亲属往来。	①查验柯文雅报告期内银行流水，核查对应的每笔资金流转情况，核实柯文雅收到电商平台款项后向叶耀茹汇款在金额、时间上的匹配性； ②查验柯文雅代缴学费的银行流水； ③对叶耀茹、柯文雅进行访谈确认。
	流出	-	57.78	57.41	40.76		
南极商诚	流入	-	0.14	0.44	0.79	报告期外，南极商诚曾为汇力源全资子公司，曾绑定柯文雅信用卡作为电商平台的扣费账户，用于自动扣除网上店铺相关费用，因更换程序较为繁琐未及时解绑；南极商诚每月根据实际扣费金额再划转给柯文雅，与发行人业务无关；自2021年8月解除绑定后，未再出现相关情形。	①查验柯文雅信用卡扣费记录，核实柯文雅每月收到南极商诚款项与其信用卡扣费在金额、时间上的匹配性； ②对叶耀茹、柯文雅进行访谈确认。
	流出	-	-	-	-		

报告期内，发行人员工林乐东与相关方非经营性往来原因的核查及获取的外部证据如下：

单位：万元

交易对方	流向	2022年1-6月	2021年	2020年	2019年	交易背景及原因	所获外部证据
------	----	-----------	-------	-------	-------	---------	--------

南极商 诚	流入	-	-	0.34	0.32	<p>报告期外，南极商诚曾为汇力源全资子公司，曾绑定林乐东信用卡作为电商平台的扣费账户，用于自动扣除网上店铺相关费用，因更换程序较为繁琐未及时解绑；南极商诚每月根据实际扣费金额再划转给林乐东，与发行人业务无关；自2021年1月解除绑定后，未再发生相关情形。</p> <p>①查验林乐东信用卡扣费记录，核实林乐东每月收到南极商诚款项与其信用卡扣费在金额、时间上的匹配性； ②对叶耀茹、林乐东进行访谈确认。</p>
	流出	-	-	-	-	

综上，本所律师对相关非经营性往来原因真实性的核查，除相关方对银行流水的解释及书面确认外，已获取与流水解释对应的相关外部支持证据（包括但不限于证券账户交易记录、购房居间服务合同、不动产权证书、拍卖成交凭证、征信报告、贷款记录、借款协议、外部单位流水等）加以佐证，相关外部证据充分、真实、有效。

（二）上述单位与发行人其他客户供应商的关系，对上述资金往来是否形成体外资金循环形成销售回款、承担成本费用核查的充分性、有效性

经核查，上述单位或个人与发行人其他客户供应商存在的关联关系如下：

序号	非经营性往来单位名称	报告期内是否为发行人客户供应商	与发行人其他客户供应商的关系	相关资金往来是否形成闭环，是否存在流向其他客户供应商的情形
1	润必佳	否	①与发行人客户供应商纽茂泵业、供应商厦门合益欣五金制品有限公司（以下简称“合益欣”）属于同一控制人肖伦彬控制； ②合益欣成立于2011年9月8日，主营五金制品，报告期内向发行人供应破碎机、冷水机等设备，各期交易金额分别为6.03万元、1.60万元、41.41万元、2.01万元	发行人与润必佳之间的非经营性往来属于民间借贷行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形
2	福安亿达	否	与发行人客户供应商龙岩亿达属于同一控制人金棋祥控制的企业	发行人与福安亿达之间的非经营性往来属于配合转贷、民间借贷行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的

序号	非经营性往来单位名称	报告期内是否为发行人客户供应商	与发行人其他客户供应商的关系	相关资金往来是否形成闭环，是否存在流向其他客户供应商的情形
				情形，不存在形成体外资金循环情形
3	龙岩亿达	是	与发行人其他客户供应商不存在关联关系	发行人与龙岩亿达之间的非经营性往来属于配合周转借款行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形
4	鑫康盛	否	与发行人客户南极商诚属于同一控制人叶耀茹控制	林锡臻与鑫康盛之间的非经营性往来属于民间借贷行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形
5	金棋祥	否	发行人客户供应商龙岩亿达实际控制人	发行人、林锡臻与金棋祥之间的非经营性往来属于配合周转借款、朋友往来行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形
6	叶耀茹	否	发行人客户南极商诚实际控制人、客户 Seaflo Marine 股东（持股 19%）	林锡臻与叶耀茹之间的非经营性往来系基于民间借贷、离婚安排形成的正常行为；柯文雅与叶耀茹之间的非经营性往来系基于历史原因形成的代收以及亲属间往来；相关资金链条均已形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形
7	肖伦彬	否	发行人客户供应商纽茂泵业、供应商合益欣的实际控制人	林锡臻、陈标敏与肖伦彬之间的非经营性往来属于朋友间拆借行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形
8	汪心毅	否	发行人供应商威灵轴承实际控制人，威灵轴承与发行人其他客户供应商不存在关联关系	陈标敏与汪心毅之间的非经营性往来属于朋友间拆借行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形

序号	非经营性往来单位名称	报告期内是否为发行人客户供应商	与发行人其他客户供应商的关系	相关资金往来是否形成闭环，是否存在流向其他客户供应商的情形
9	陈汝印	否	发行人供应商兴越金属实际控制人，兴越金属与发行人其他客户供应商不存在关联关系	陈标敏与陈汝印之间的非经营性往来属于朋友间拆借行为，相关资金链条形成闭环，不存在流向其他客户供应商的情形，不存在形成体外资金循环情形
10	南极商诚	是	实际控制人叶耀茹系发行人客户 Seaflo Marine 的股东（持股 19%）	柯文雅、林乐东与南极商诚之间的非经营性往来系基于历史原因形成的代扣往来，且金额很小，不存在形成体外资金循环情形

通过获取上述资金往来相关方出具的书面确认资料，以及对应的外部支持证据，重点关注往来原因解释与外部证据在时间、金额上的匹配性，进一步验证往来原因的真实性、外部证据的充分性及有效性；经核查，相关往来的资金链条形成闭环，事实清楚，不存在形成体外资金循环形成销售回款、承担成本费用情形，相关核查具有充分性、有效性。

二、金棋祥协助督建在建工程、出借个人卡等事项的合理性

经核查，金棋祥持有发行人 6% 股份，其与发行人实际控制人林锡臻系多年朋友兼合作伙伴关系，其自 2011 年以来长期工作生活在发行人主要生产基地所处的福建省连城县，并于 2017 年 10 月前担任发行人子公司福建爱的经理，后因事业重心调整等个人原因离职。金棋祥在担任福建爱的经理期间，曾负责管理一期厂房（位于连城县工业园区 F2-4）的工程建设，对工程建设事务较为熟悉。因此，福建爱的在建设二期厂房（位于连城县莲冠工业园区 F3-2）时，金棋祥作为发行人股东，从专业、经验领域协助相关工程督建，具有合理性。

由于厂房修缮、建造过程中存在挡土墙建造（防止填土或土体变形失稳）、打炮头（破碎工程）等零星工程，相应的款项结算较为临时且分散，金棋祥在督建过程中对于相关工程进度较为熟悉。为保证工程进度、方便及时结算相关款项，福建爱的根据需要适时向金棋祥（中国建设银行 622707****2098）汇入备用金，金棋祥根据工程进度及时支付给施工方。金棋祥个人卡收支主要发生在 2019 年 1-2 月，具体情况如下：

单位：万元

收付款类别		2022年1-6月	2021年	2020年	2019年
收入	福建爱的汇入备用金	-	-	-	65.50
支出	支付工程款及零星费用支出	-	-	-	66.33
	零星往来支出	-	-	-	0.39

注：2019年金棋祥个人卡支出略大于收入，主要系该账户存在少量上年度节余资金。

自2019年3月起，发行人即停止该支付方式，金棋祥个人卡相关收支均已纳入发行人财务报表核算，资金流向和使用与账务核算一致，不存在发行人与关联方互相代为承担成本和其他支出的情形。

三、核查程序与法律意见

本所律师履行了以下主要核查程序：

1. 查验了发行人实际控制人及其控制的其他企业、持股5%以上股东、非独立董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员的银行流水，与发行人报告期内主要客户、供应商的名及其实际控制人、股东、董监高的姓名进行交叉核对，核查相关单位或人员是否与发行人客户、供应商之间存在异常资金往来；

2. 访谈相关非经营性往来当事人，并取得相关书面确认说明；查验了相关证券账户交易记录、购房居间服务合同、不动产权证书、拍卖成交凭证、征信报告、贷款记录、借款协议、外部单位流水等相关外部证据，核实非经营性往来的原因、资金走向，判断是否存在体外资金循环，是否存在为发行人垫付成本费用、虚增收入的情形；

3. 访谈兴越金属、威灵轴承、纽茂泵业、龙岩亿达、肖伦彬、金棋祥、叶耀茹、汪心毅、陈汝印等外部单位或个人，了解相关非经营性往来的原因及背景，核实是否存在配合发行人形成体外资金循环的情形，是否与发行人其他客户、供应商的存在关联关系；

4. 登录国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开渠道，查询非经营性往来单位或个人与发行人其他客户、供应商存在的关联关系；

5. 查验了金棋祥报告期内银行流水，查验相关个人卡款项支出对应的合同、结算单据、审批单据、付款凭证等支持性文件，分析金棋祥个人卡支出用途的真实性；

6. 访谈金棋祥、发行人实际控制人林锡臻、财务总监谢福建，了解金棋祥协助督建在建工程、出借个人卡等事项的原因及合理性。

经核查，本所认为：

1. 针对相关非经营性往来，通过逐笔与本人询问交易的具体原因及背景，取得书面确认文件并获取相应外部支持性证据，重点关注相关时间、金额的匹配性以验证外部证据的充分性、真实性、有效性，相关外部证据充分、真实、有效。

2. 已核实并说明相关非经营性往来单位或个人与发行人其他客户供应商的关系，相关非经营性往来的资金链条已形成闭环，事实清楚，不存在形成体外资金循环形成销售回款、承担成本费用的情形，相关核查充分、有效。

3. 金棋祥长期工作生活在发行人主要生产基地所处的福建省连城县，曾负责管理福建爱的一期厂房的工程建设，具备相关工程督建经验，作为股东在二期厂房建设期间在一定程度上继续协助督建具有合理性；由于厂房建造过程中存在部分零星工程，款项结算相对临时且分散，金棋祥在督建过程中对相关工程进度较为熟悉，为保证工程进度、方便及时结算相关款项，借用金棋祥个人卡用于及时支付零星工程款项具有合理性。

本补充法律意见书正本五份，无副本。

（此页无正文，为《北京市中伦律师事务所关于厦门渡远户外用品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）》之签章页）

北京市中伦律师事务所（盖章）



负责人：

张学兵

经办律师：

任理峰

经办律师：

段博文

2022年12月18日