

上海市锦天城律师事务所  
关于上海沥高科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（二）



锦天城律师事务所  
ALLBRIGHT LAW OFFICES

---

地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9、11、12 层

电话：021-20511000      传真：021-20511999

邮政编码：200120

## 目 录

|                      |   |
|----------------------|---|
| 一、问题 1：关于创业板定位 ..... | 4 |
| 二、问题 6：其他合规性问题 ..... | 8 |

**上海市锦天城律师事务所**  
**关于上海沥高科技股份有限公司**  
**首次公开发行股票并在创业板上市的**  
**补充法律意见书（二）**

**案号：01F20204861**

**致：上海沥高科技股份有限公司**

上海市锦天城律师事务所（以下简称“本所”）接受上海沥高科技股份有限公司（以下简称“发行人”“公司”或“沥高科技”）的委托，并根据发行人与本所签订的《聘请律师合同》，担任发行人首次公开发行股票并在创业板上市事宜（以下简称“本次发行上市”）的专项法律顾问，已于2022年6月20日出具《上海市锦天城律师事务所关于上海沥高科技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》）及《上海市锦天城律师事务所关于上海沥高科技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2022年12月8日出具《上海市锦天城律师事务所关于上海沥高科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》（以下简称《补充法律意见书（一）》）。《法律意见书》《律师工作报告》及《补充法律意见书（一）》合称“已申报律师文件”。

鉴于深圳证券交易所于2022年12月29日向发行人出具了“审核函〔2022〕011163号”《关于上海沥高科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函》（以下简称《第二轮审核问询函》），本所及本所经办律师对《第二轮审核问询函》中的法律问题补充核查，出具本补充法律意见书。

本所在已申报律师文件中发表法律意见的前提和假设，同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书使用的定义、释义，除特别说明者外，与已申报律

师文件相同。

本所同意将本补充法律意见书作为发行人本次发行上市申请所必备的法定文件，随其他申报材料一起上报，并依法对本补充法律意见书承担责任。

本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，对《第二轮审核问询函》中涉及发行人律师部分问题出具本补充法律意见书如下：

## 一、问题 1：关于创业板定位

申请文件及首轮问询回复显示：

（1）发行人主要产品为脱模布、真空袋薄膜、密封胶带、导流网。报告期内，发行人累计研发费用 4,068.35 万元，拥有发明专利 9 项；营业收入分别为 24,468.77 万元、31,167.76 万元、30,241.65 万元和 12,839.66 万元；扣非后归母净利润分别为 2,651.85 万元、5,415.50 万元、5,717.30 万元和 1,564.46 万元。

（2）发行人新三板挂牌期间所选行业为“C26 化学原料和化学制品制造业”，本次申报选择的行业为“C29 橡胶和塑料制品业”。发行人解释称，真空辅助材料产品虽是复合材料成型工艺的重要材料，但其本身并不具有复合材料的基体和增强体结构，不属于复合材料，因此发行人对所处行业分类进行了调整。

请发行人：

（1）结合发行人所属行业、生产经营规模、研发投入情况、核心技术的竞争力与领先性、在手订单情况、发行人相关产品性能指标与同行业比较情况、发行人技术先进性的具体体现，详细说明发行人的成长性与创新性，并进一步完善发行人《关于符合创业板定位要求的专项说明》。

（2）结合发行人主要产品的具体情况、应用领域，同行业可比公司的行业分类，进一步说明发行人本次申报所选行业与发行人在新三板挂牌期间存在差异、与同行业可比公司存在差异的原因与合理性。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（2）发表明确意见。

回复：

发行人律师在《补充法律意见书（一）》第一部分问题 15 的核查基础上，进一步从公司主要产品与《国民经济行业分类》划分行业类别的对应关系以及发行人在新三板挂牌期间所选择行业分类与公司产品的关系等角度分析其本次申报所选行业的合理性。具体内容如下：

### （一）本次申报所选行业与新三板挂牌期间存在差异的主要原因与合理性

公司是国内领先的高分子材料制品供应商之一，专业从事真空辅助材料和树脂基复合材料制品的研发、设计、生产、销售及服务，公司产品主要应用于复合材料产业链。

#### 1、本次申报依据公司产品的主要原材料进行行业分类

公司产品的原材料主要为尼龙、聚乙烯、聚丙烯、环氧树脂等各类塑料和橡胶，公司的主要产品与《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）划分行业类别的对应关系如下：

| 产品类别   | 具体产品  | 原材料类别         | 行业细分类别              | 行业细分类别说明  |
|--------|-------|---------------|---------------------|---|
| 真空辅助材料 | 脱模布   | 塑料（尼龙）        | C2923 塑料丝、绳及编织品制造   | 指塑料制丝、绳、扁条，塑料袋及编织袋、编织布等生产活动   |
|        | 导流网   | 塑料（聚乙烯等）      |                     |   |
|        | 透气毡   | 塑料（涤纶等）       |                     |   |
|        | 真空袋薄膜 | 塑料（聚乙烯、尼龙等）   | C2921 塑料薄膜制造        | 指用于农业覆盖，工业、商业及日用包装薄膜的制造   |
|        | 隔离膜   | 塑料（聚乙烯、聚丙烯等）  |                     |   |
|        | 真空管材  | 塑料（聚乙烯等）      | C2922 塑料板、管、型材制造    | 指各种塑料板、管及管件、棒材、薄片等生产活动，以及以聚氯乙烯为主要原料，经连续挤出成型的塑料异型材的生产活动  |
|        | 密封胶带  | 橡胶            | C2912 橡胶板、管、带制造     | 指用未硫化的、硫化的或硬质橡胶生产橡胶板状、片状、管状、带状、棒状和异型橡胶制品的活动，以及以橡胶为主要成分，用橡胶灌注、涂层、覆盖或层叠的纺织物、纱绳、钢丝（钢缆）等制作的传动带或输送带的生产活动 |
| 复合材料制品 |       | 塑料（碳纤维、环氧树脂等） | C2929 塑料零件及其他塑料制品制造 | 指塑料制绝缘零件、密封制品、紧固件，以及汽车、家具等专用零配件的制造，以及上述未列明的其他各类非日用塑料制品的生产活动   |

因此，根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“橡胶和塑料制品业”（行业代码：C29）。

## 2、发行人新三板挂牌期间主要依据公司产品的下游应用场景作出分类

发行人在新三板挂牌期间所选择行业分类为“C26 化学原料和化学制品制造业”，系由于公司产品主要应用于复合材料产业链，对应《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的细分类别“C2659 其他合成材料制造（指陶瓷纤维等特种纤维及其增强的复合材料的生产活动；其他专用合成材料的制造）”。

公司主要产品与“其他合成材料制造”的关系如下：

| 产品类别   | 与“其他合成材料制造”的关系  |
|--------|---|
| 真空辅助材料 | 使用“其他合成材料”制造的常见产品包括风电叶片、飞行器零部件、高铁车身零部件、汽车内饰件、保险杠等车身部件、船艇等，主要采用玻璃纤维、碳纤维等特种纤维作为增强体制造。<br>真空辅助材料虽然最终并不构成上述合成材料（行业术语为“复合材料”）产品的组成部分，但却是制作上述复合材料产品的工艺中所必须使用的材料，在上述产品的生产过程中被一次性消耗。因此，从所处产业链的位置看，真空辅助材料的应用场景属于“其他合成材料制造”的范畴。 |
| 复合材料制品 | 公司的复合材料制品主要包括中国商飞 ARJ21、C919 等客机相关零部件、国产航空航天器的机身零部件的一体化工装、无人机部件、Airbus A320 机型维修模具、波音 737/747/777 机型维修模具等，主要采用玻璃纤维、碳纤维等特种纤维作为增强体制造。因此，公司的复合材料制品业务可直接归属于“其它合成材料制造”。  |

## 3、发行人本次申报改变行业选择的原因和合理性

### （1）提高行业分类的长期稳定性和一致性

根据下游应用场景选择行业分类容易造成公司行业分类的不唯一，且随客户结构变化而变化。

例如，报告期内公司的真空辅助材料主要销售给风电行业客户，如按此分类则发行人将被分类为“D4415 风力发电”或者“E4874 风能发电工程施工”；而若未来发行人的航空航天真空辅助材料收入占据主导地位，则发行人将被分类为“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”；此外，随着碳纤维复合材料在新能源汽车的应用持续扩大，若公司收入主要来源于新能源汽车零部件行业，则公司将被分类为“C3670 汽车零部件及配件制造”。

### （2）降低发行人产品未来应用场景的局限性

报告期内，发行人的产品主要应用于复合材料产业链，主要系由发行人的经营历史所形成的格局。就产品能力内核而言，发行人所形成的“高分子材料应用研发能力”并不局限于复合材料领域。

例如，锂电池隔膜主要采用聚乙烯、聚丙烯等材料制作而成，与发行人真空袋薄膜、隔离膜产品的原材料、产品形态、生产工艺相似；而发行人用于生产脱模布的原材料尼龙 66 工业丝，其更为广泛的应用场景是制作轮胎帘子布；制作密封胶带的橡胶，在汽车轮胎和管路、建筑工程等领域应用广泛。

通过对上游材料特性的深入研究，发行人不仅研制出高品质的真空辅助材料，更重要的是形成了高分子材料应用研发的底层能力。公司管理层远期规划中，公司将根据资金实力逐步将研发方向拓展至材料基础科学，预计将大幅扩大公司产品未来应用场景。

综上，为提高行业分类的长期稳定性和一致性，降低发行人产品未来应用场景的局限性，本次申报发行人不再依据“其它合成材料制造”这个应用场景进行行业分类。

## （二）与同行业可比公司存在差异的原因与合理性

截至本补充法律意见书出具之日，A 股上市公司中没有以真空辅助材料为主营业务的公司，因此发行人以“所处行业、原材料、下游应用领域具有相似性”为标准选取同行业可比公司。经查询，东南电子（301359）、美好医疗（301363）、捷邦科技（301326）、联动科技（301369）、通行宝（301339）等部分上市公司在申报上市阶段亦存在以此标准选取可比公司的情形，详见《补充法律意见书（一）》第一部分之“问题 15.关于行业分类”。

由于发行人并非以“与发行人属于同一行业分类”为标准选取同行业可比公司，而发行人与同行业公司行业认定的具体依据有所区别，因此发行人的行业分类与同行业上市公司存在一定差异。具体如下。

| 公司名称 | 主要产品            | 行业认定         | 认定依据     |
|------|-----------------|--------------|----------|
| 发行人  | 真空辅助材料、复合材料制品   | C29 橡胶和塑料制品业 | 产品的主要原材料 |
| 康达新材 | 胶粘剂（主要生产过程为反应釜搅 | C26 化学原料和化学制 | 产品的生产    |

|      | 拌)  | 品制造业                     | 工艺        |
|------|---|--------------------------|-----------|
| 宏德股份 | 风电设备专用件、泵阀专用件、注塑机专用件（主要原材料为生铁和废钢）、电力设备专用件和医疗器械专用件（主要原材料为铝锭） | C33 金属制品业                | 产品的主要原材料  |
| 广联航空 | 航空工装、航空零部件和无人机研制  | C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业 | 产品的下游应用领域 |
| 爱乐达  | 军用飞机和民用客机零部件的精密加工   | C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业 | 产品的下游应用领域 |
| 三角防务 | 航空、航天和船舶领域的锻件产品   | C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业 | 产品的下游应用领域 |

如前所述，为提高行业分类的长期稳定性和一致性，降低发行人产品未来应用场景的局限性，本次申报发行人不再依据下游应用场景进行行业分类，而改为以产品的主要原材料为行业分类依据。

**综上所述，发行人律师认为：**

发行人本次申报所选行业与发行人在新三板挂牌期间存在差异，系对行业分类的依据进行了调整，有利于提高行业分类的长期稳定性和一致性、降低发行人产品未来应用场景的局限性。发行人与同行业可比公司存在差异，原因系以“所处行业、原材料、下游应用领域具有相似性”为标准选取同行业可比公司，并非以“与发行人属于同一行业分类”为标准选取同行业可比公司，具有合理性。

## 二、问题 6：其他合规性问题

申请文件及首轮问询回复显示：

（1）2012 年发行人控股股东与实际控制人胡仲杰、岑婵芳以 1 元/注册资本增资发行人，持股平台沥高投资以 2.5 元/注册资本增资发行人。

（2）发行人 2022 年 6 月开工建设的三个项目正在办理节能评估和审查。

请发行人：

（1）说明 2012 年控股股东、实际控制人胡仲杰、岑婵芳，持股平台沥高投资增资发行人都未做股份支付处理的原因与合理性，并模拟测算股份支付的影响。

（2）说明沥高投资 2012 年至今股东的变化情况、入股发行人的原因及交易作价，沥高投资现有股东与发行人控股股东、实际控制人的关系，发行人现有股东之间的一致行动关系。

（3）说明 2022 年 6 月开工建设项目的节能评估和审查的办理进展情况。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

#### **核查程序：**

1、查阅《监管规则适用指引-发行类第 5 号》：对于股份支付的相关规定。查阅发行人 2012 年《员工持股计划》的相关资料，模拟测算股份支付的影响；

2、查阅发行人及沥高投资的工商档案、沥高投资历次股权变动的相关协议、出资凭证等文件；

3、获取 2011 年公司的相关财务数据，根据《评估报告》计算市盈倍数，模拟测算股份支付金额；

4、查阅发行人历年审计报告和财务数据，访谈发行人控股股东和实际控制人，了解每次股权变动事项的背景和定价依据；

5、查阅发行人 2012 年员工持股计划及其实施的相关文件；

6、查阅宁波沥高委托专业机构编写节能评估报告的相关协议和凭证；获取宁波杭州湾新区经济和信息化局出具的关于能源消耗方面的说明。

#### **核查内容：**

（一）说明 2012 年控股股东、实际控制人胡仲杰、岑婵芳，持股平台沥高投资增资发行人都未做股份支付处理的原因与合理性，并模拟测算股份支付的影响

##### **1、未做股份支付处理的原因与合理性**

2012 年 3 月 20 日，沥高有限召开股东会会议并通过决议，同意公司注册资本增至人民币 5,000 万元，本次增资额为 1,000 万元，其中原股东胡仲杰以 1 元/股认缴增资额人民币 360 万元，原股东岑婵芳以 1 元/股认缴增资额人民币 240 万元，新股东沥高投资以 2.50 元/股认缴增资额人民币 400 万元。

本次增资前，沥高有限的全部股权由实际控制人胡仲杰、岑婵芳夫妇二人共同持有，分别持有 60.00%和 40.00%的股权；本次增资后，胡仲杰、岑婵芳二人直接和间接持股分别为 60.00%和 40.00%，未发生变动。

2012 年股权激励未进行股份支付处理。主要原因如下：

①根据《监管规则适用指引-发行类第 5 号》：对于为发行人提供服务的实际控制人/老股东以低于股份公允价值价格增资入股事宜，如果根据增资协议，并非所有股东均有权按各自原持股比例获得新增股份，对于实际控制人/老股东超过其原持股比例而获得的新增股份，应属于股份支付；如果增资协议约定，所有股东均有权按各自原持股比例获得新增股份，但股东之间转让新增股份受让权且构成集团内股份支付，导致实际控制人/老股东超过其原持股比例获得的新增股份，也属于股份支付。对于实际控制人/老股东原持股比例，应按照相关股东直接持有与穿透控股平台后间接持有的股份比例合并计算。

如前所述，由于本次增资未导致公司实际控制人对公司的持股比例增加，因此不涉及对实际控制人的股份支付。

②2012 年股权激励价格为 2.5 元/股，根据“三联评报字（2012）第 003 号”《评估报告》中，沥高有限 2011 年 12 月 31 日净资产评估额所折合的每股净资产为 2.5250 元/股，激励员工入股价格公允，不涉及对员工的股份支付。

## 2、模拟测算股份支付影响

根据发行人会计师提供的数据资料，若此次增资做股份支付处理，模拟测算股份支付金额如下表所示：

| 2011.12.31 相关信息       | 相关数据          |
|-----------------------|---------------|
| 经评估归属于母公司股东全部权益价值（亿元） | 1.01          |
| 股数（股）                 | 40,000,000.00 |
| 每股公允价值（元/股）           | 2.5250        |
| 沥高有限净利润（元）            | 9,258,540.95  |
| 市盈倍数                  | 10.91         |

| 股东名称 | 认购股份<br>（万股） | 每股单价<br>（元/股） | 金额<br>（万元） | 每股公允价值<br>（元/股） | 股份支付金额<br>（万元） |
|------|--------------|---------------|------------|-----------------|----------------|
|------|--------------|---------------|------------|-----------------|----------------|

| 股东名称      | 认购股份<br>(万股)    | 每股单价<br>(元/股) | 金额<br>(万元)      | 每股公允价值<br>(元/股) | 股份支付金额<br>(万元) |
|-----------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 岑婵芳       | 240.00          | 1.00          | 240.00          | 2.5250          | 366.00         |
| 胡仲杰       | 360.00          | 1.00          | 360.00          | 2.5250          | 549.00         |
| 沥高投资      | 400.00          | 2.50          | 1,000.00        | 2.5250          | 10.00          |
| <b>总计</b> | <b>1,000.00</b> | -             | <b>1,600.00</b> | -               | <b>925.00</b>  |

根据“三联评报字（2012）第 003 号”《评估报告》中经评估的净资产与净利润，可得市盈倍数为 10.91，因此据此评估报告得出的每股价值 2.5250 元/股是公允的。以此为基础模拟测算股份支付金额为 925 万元。

沥高有限于 2016 年 6 月通过净资产折股方式整体变更设立股份有限公司，2012 年是否确认股份支付金额仅影响权益内部的未分配利润及资本公积金额，不涉及净资产变动。

综上，若 2012 年沥高有限确认股份支付金额，对发行人本次发行上市无重大影响。

（二）说明沥高投资 2012 年至今股东的变化情况、入股发行人的原因及交易作价，沥高投资现有股东与发行人控股股东、实际控制人的关系，发行人现有股东之间的一致行动关系

### 1、沥高投资的主要历史沿革情况

沥高投资 2012 年设立至今共经历 16 次股权转让和 1 次减资，历次股权变动股东的变化情况、变动原因及交易作价情况，以及沥高投资股东与发行人及其控股股东、实际控制人的关系，如下表所示：

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |         | 股权变动原因和交易定价   |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|---------|---|
|    |         |      | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例    |   |
| 1  | 2012年2月 | 设立   | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 600     | 60%     | 胡仲杰与岑婵芳共同出资设立沥高投资，认购价格为1元/注册资本。2012年3月，沥高投资认缴沥高有限增资本额400万元，认购单价为沥高有限每元注册资本2.5元，合计出资1,000万元。 |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 400     | 40%     |   |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%    |   |
|    |         |      |          |      |            |         |         |   |
| 2  | 2012年5月 | 股权转让 | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 600     | 60%     | 按照沥高有限2012年员工持股计划的安排（注1），岑婵芳将所持部分沥高投资股权授予激励员工，转让定价为1元/元注册资本。                                |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 338.38  | 33.838% |   |
|    |         |      | 3        | 王萍   | 发行人员工      | 25      | 2.5%    |   |
|    |         |      | 4        | 刘杰   | 发行人员工      | 18      | 1.8%    |   |
|    |         |      | 5        | 阳凡   | 发行人员工      | 5.852   | 0.5852% |   |
|    |         |      | 6        | 陈曦   | 发行人员工      | 5.32    | 0.532%  |   |
|    |         |      | 7        | 王燕   | 发行人员工      | 3.724   | 0.3724% |   |
|    |         |      | 8        | 罗杰君  | 发行人员工      | 3.724   | 0.3724% |   |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%    |   |
|    |         |      |          |      |            |         |         |   |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况  |      |            |              |             | 股权变动原因和交易定价  |
|----|---------|------|-----------|------|------------|--------------|-------------|--|
|    |         |      | 序号        | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元）      | 出资比例        |  |
| 3  | 2013年6月 | 股权转让 | 1         | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 531.92       | 52.192%     | 按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，胡仲杰将所持沥高投资股权授予激励员工，转让定价分别为1元/元注册资本、1.06元/元注册资本（注2）。 |
|    |         |      | 2         | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 338.38       | 33.838%     |  |
|    |         |      | 3         | 王萍   | 发行人员工      | 25           | 2.5%        |  |
|    |         |      | 4         | 刘杰   | 发行人员工      | 31.5         | 3.15%       |  |
|    |         |      | 5         | 阳凡   | 发行人员工      | 10.241       | 1.0241%     |  |
|    |         |      | 6         | 陈曦   | 发行人员工      | 9.31         | 0.931%      |  |
|    |         |      | 7         | 王燕   | 发行人员工      | 3.724        | 0.3724%     |  |
|    |         |      | 8         | 罗杰君  | 发行人员工      | 6.517        | 0.6517%     |  |
|    |         |      | 9         | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 15.984       | 1.5984%     |  |
|    |         |      | 10        | 胡潇   | 发行人员工      | 14.652       | 1.4652%     |  |
|    |         |      | 11        | 俞长青  | 发行人员工      | 5.32         | 0.5320%     |  |
|    |         |      | 12        | 唐燕莉  | 发行人员工      | 0.8          | 0.08%       |  |
|    |         |      | 13        | 张琴   | 发行人员工      | 0.8          | 0.08%       |  |
|    |         |      | 14        | 潘新霞  | 发行人员工      | 5.852        | 0.5852%     |  |
|    |         |      | <b>合计</b> |      |            | <b>1,000</b> | <b>100%</b> |  |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |              |             | 股权变动原因和交易定价  |
|----|---------|------|----------|------|------------|--------------|-------------|--|
|    |         |      | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元）      | 出资比例        |  |
| 4  | 2014年2月 | 股权转让 | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 531.92       | 52.192%     | 员工王燕离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资的股权由岑婵芳回购，转让定价为1.06元/元注册资本（注3）。 |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 342.104      | 34.2104%    |  |
|    |         |      | 3        | 王萍   | 发行人员工      | 25           | 2.5%        |  |
|    |         |      | 4        | 刘杰   | 发行人员工      | 31.5         | 3.15%       |  |
|    |         |      | 5        | 阳凡   | 发行人员工      | 10.241       | 1.0241%     |  |
|    |         |      | 6        | 陈曦   | 发行人员工      | 9.31         | 0.931%      |  |
|    |         |      | 7        | 罗杰君  | 发行人员工      | 6.517        | 0.6517%     |  |
|    |         |      | 8        | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 15.984       | 1.5984%     |  |
|    |         |      | 9        | 胡潇   | 发行人员工      | 14.652       | 1.4652%     |  |
|    |         |      | 10       | 俞长青  | 发行人员工      | 5.32         | 0.5320%     |  |
|    |         |      | 11       | 唐燕莉  | 发行人员工      | 0.8          | 0.08%       |  |
|    |         |      | 12       | 张琴   | 发行人员工      | 0.8          | 0.08%       |  |
|    |         |      | 13       | 潘新霞  | 发行人员工      | 5.852        | 0.5852%     |  |
|    |         |      | 合计       |      |            | <b>1,000</b> | <b>100%</b> |  |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |              |             | 股权变动原因和交易定价  |
|----|---------|------|----------|------|------------|--------------|-------------|--|
|    |         |      | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元）      | 出资比例        |  |
| 5  | 2014年6月 | 股权转让 | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 429.322      | 42.9322%    | 按照沥高有限 2012 年员工持股计划的安排，胡仲杰将其持有的部分沥高投资股权分期授予激励员工，转让定价分别为 1 元/元注册资本。 |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 342.104      | 34.2104%    |  |
|    |         |      | 3        | 王萍   | 发行人员工      | 25           | 2.5%        |  |
|    |         |      | 4        | 刘杰   | 发行人员工      | 50           | 5%          |  |
|    |         |      | 5        | 阳凡   | 发行人员工      | 50           | 5%          |  |
|    |         |      | 6        | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3         | 1.83%       |  |
|    |         |      | 7        | 罗杰君  | 发行人员工      | 9.31         | 0.931%      |  |
|    |         |      | 8        | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 27.972       | 2.7972%     |  |
|    |         |      | 9        | 胡潇   | 发行人员工      | 25.641       | 2.5641%     |  |
|    |         |      | 10       | 俞长青  | 发行人员工      | 9.31         | 0.931%      |  |
|    |         |      | 11       | 唐燕莉  | 发行人员工      | 1.4          | 0.14%       |  |
|    |         |      | 12       | 张琴   | 发行人员工      | 1.4          | 0.14%       |  |
|    |         |      | 13       | 潘新霞  | 发行人员工      | 10.241       | 1.0241%     |  |
|    |         |      | 合计       |      |            | <b>1,000</b> | <b>100%</b> |  |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价   |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|---|
|    |         |      | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     |   |
| 6  | 2014年9月 | 股权转让 | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 429.322 | 42.9322% | 员工唐燕莉离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资的股权由岑婵芳回购，转让定价为1.10元/元注册资本。             |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 343.504 | 34.3504% |   |
|    |         |      | 3        | 王萍   | 发行人员工      | 25      | 2.5%     |   |
|    |         |      | 4        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |
|    |         |      | 5        | 阳凡   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |
|    |         |      | 6        | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3    | 1.83%    |   |
|    |         |      | 7        | 罗杰君  | 发行人员工      | 9.31    | 0.931%   |   |
|    |         |      | 8        | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 27.972  | 2.7972%  |   |
|    |         |      | 9        | 胡潇   | 发行人员工      | 25.641  | 2.5641%  |   |
|    |         |      | 10       | 俞长青  | 发行人员工      | 9.31    | 0.931%   |   |
|    |         |      | 11       | 张琴   | 发行人员工      | 1.4     | 0.14%    |   |
|    |         |      | 12       | 潘新霞  | 发行人员工      | 10.241  | 1.0241%  |   |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%     |   |
| 7  | 2015年6月 | 股权转让 | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 338.676 | 33.8676% | 按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，胡仲杰将其持有的部分沥高投资股权分期授予激励员工，转让定价分别为1.06元/注册资本、1.12元/注册资本。 |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 343.504 | 34.3504% |   |
|    |         |      | 3        | 王萍   | 发行人员工      | 25      | 2.5%     |   |
|    |         |      | 4        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况  |      |            |              |             | 股权变动原因和交易定价   |
|----|---------|------|-----------|------|------------|--------------|-------------|---|
|    |         |      | 序号        | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元）      | 出资比例        |   |
|    |         |      | 5         | 阳凡   | 发行人员工      | 50           | 5%          |   |
|    |         |      | 6         | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3         | 1.83%       |   |
|    |         |      | 7         | 罗杰君  | 发行人员工      | 14           | 1.4%        |   |
|    |         |      | 8         | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 39.96        | 3.996%      |   |
|    |         |      | 9         | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63        | 3.663%      |   |
|    |         |      | 10        | 俞长青  | 发行人员工      | 40           | 4%          |   |
|    |         |      | 11        | 张琴   | 发行人员工      | 2            | 0.2%        |   |
|    |         |      | 12        | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63        | 1.463%      |   |
|    |         |      | 13        | 陈冶   | 发行人员工      | 14           | 1.4%        |   |
|    |         |      | 14        | 周纳   | 发行人员工      | 13.3         | 1.33%       |   |
|    |         |      | <b>合计</b> |      |            | <b>1,000</b> | <b>100%</b> |   |
| 8  | 2016年6月 | 股权转让 | 序号        | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元）      | 出资比例        | 按照沥高有限 2012 年员工持股计划的安排，胡仲杰将其持有的部分沥高投资股权分期授予激励员工；胡仲杰同时转让部分沥高投资股权给其亲友；员工王萍离职，其所持沥高投资全部股权由岑婵芳回购，转让定价均为 1.31 元/元注册资本。 |
|    |         |      | 1         | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 235.976      | 23.5976%    |   |
|    |         |      | 2         | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 368.504      | 36.8504%    |   |
|    |         |      | 3         | 刘杰   | 发行人员工      | 50           | 5%          |   |
|    |         |      | 4         | 阳凡   | 发行人员工      | 50           | 5%          |   |
|    |         |      | 5         | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3         | 1.83%       |   |
|    |         |      | 6         | 罗杰君  | 发行人员工      | 14           | 1.4%        |   |
|    |         |      | 7         | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 39.96        | 3.996%      |   |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价                          |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|--------------------------------------|
|    |         |      | 8        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |                                      |
|    |         |      | 9        | 俞长青  | 发行人员工      | 40      | 4%       |                                      |
|    |         |      | 10       | 张琴   | 发行人员工      | 2       | 0.2%     |                                      |
|    |         |      | 11       | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |                                      |
|    |         |      | 12       | 陈冶   | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |                                      |
|    |         |      | 13       | 周纳   | 发行人员工      | 13.3    | 1.33%    |                                      |
|    |         |      | 14       | 张海波  | 发行人员工      | 2       | 0.2%     |                                      |
|    |         |      | 15       | 汪燕慧  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |                                      |
|    |         |      | 16       | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |                                      |
|    |         |      | 17       | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |                                      |
|    |         |      | 18       | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |                                      |
|    |         |      | 19       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |                                      |
|    |         |      | 20       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |                                      |
|    |         |      | 合计       |      | 1,000      | 100%    |          |                                      |
| 9  | 2016年7月 | 股权转让 | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     | 岑婵芳转让部分沥高投资股权给其亲友，转让定价均为1.31元/元注册资本。 |
|    |         |      | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 235.976 | 23.5976% |                                      |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 330.404 | 33.0404% |                                      |
|    |         |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |                                      |
|    |         |      | 4        | 阳凡   | 发行人员工      | 50      | 5%       |                                      |

| 序号 | 时间 | 股权变动 | 变动后的股权情况 |     |         |       | 股权变动原因和交易定价 |  |
|----|----|------|----------|-----|---------|-------|-------------|--|
|    |    |      | 5        | 陈曦  | 发行人员工   | 18.3  | 1.83%       |  |
|    |    |      | 6        | 罗杰君 | 发行人员工   | 14    | 1.4%        |  |
|    |    |      | 7        | 邓鹏鹏 | 发行人员工   | 39.96 | 3.996%      |  |
|    |    |      | 8        | 胡潇  | 发行人员工   | 36.63 | 3.663%      |  |
|    |    |      | 9        | 俞长青 | 发行人员工   | 40    | 4%          |  |
|    |    |      | 10       | 张琴  | 发行人员工   | 2     | 0.2%        |  |
|    |    |      | 11       | 潘新霞 | 发行人员工   | 14.63 | 1.463%      |  |
|    |    |      | 12       | 陈冶  | 发行人员工   | 14    | 1.4%        |  |
|    |    |      | 13       | 周纳  | 发行人员工   | 13.3  | 1.33%       |  |
|    |    |      | 14       | 张海波 | 发行人员工   | 2     | 0.2%        |  |
|    |    |      | 15       | 汪燕慧 | 发行人员工   | 14    | 1.4%        |  |
|    |    |      | 16       | 高建军 | 发行人员工   | 12    | 1.2%        |  |
|    |    |      | 17       | 袁凯  | 发行人员工   | 6     | 0.6%        |  |
|    |    |      | 18       | 岑鹏飞 | 实际控制人亲友 | 15.4  | 1.54%       |  |
|    |    |      | 19       | 岑玲玲 | 实际控制人亲友 | 38.1  | 3.81%       |  |
|    |    |      | 20       | 岑乐平 | 实际控制人亲友 | 15.2  | 1.52%       |  |
|    |    |      | 21       | 胡培莉 | 实际控制人亲友 | 38.1  | 3.81%       |  |
|    |    |      | 合计       |     |         | 1,000 | 100%        |  |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价   |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|---|
|    |         |      | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     |   |
| 10 | 2017年5月 | 股权转让 | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 235.976 | 23.5976% | 员工汪燕慧离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资全部股权由岑婵芳回购；岑婵芳将其所持部分沥高投资股权分期授予激励员工，转让定价均为1.38元/元注册资本。 |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 344.404 | 34.4404% |   |
|    |         |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |
|    |         |      | 4        | 阳凡   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |
|    |         |      | 5        | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3    | 1.83%    |   |
|    |         |      | 6        | 罗杰君  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |   |
|    |         |      | 7        | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 39.96   | 3.996%   |   |
|    |         |      | 8        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |   |
|    |         |      | 9        | 俞长青  | 发行人员工      | 40      | 4%       |   |
|    |         |      | 10       | 张琴   | 发行人员工      | 2       | 0.2%     |   |
|    |         |      | 11       | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |   |
|    |         |      | 12       | 陈冶   | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |   |
|    |         |      | 13       | 周纳   | 发行人员工      | 13.3    | 1.33%    |   |
|    |         |      | 14       | 张海波  | 发行人员工      | 2       | 0.2%     |   |
|    |         |      | 15       | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |   |
|    |         |      | 16       | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |   |
|    |         |      | 17       | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |   |
|    |         |      | 18       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |   |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价  |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|--|
|    |         |      | 19       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |  |
|    |         |      | 20       | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |  |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%     |  |
| 11 | 2017年6月 | 股权转让 | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     | 按照沥高有限 2012 年员工持股计划的安排，岑婵芳将其持有沥高投资的部分股权分期授予激励员工，转让定价均为 1.27 元/元注册资本。 |
|    |         |      | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 235.976 | 23.5976% |  |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 322.404 | 32.2404% |  |
|    |         |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |  |
|    |         |      | 4        | 阳凡   | 发行人员工      | 50      | 5%       |  |
|    |         |      | 5        | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3    | 1.83%    |  |
|    |         |      | 6        | 罗杰君  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |  |
|    |         |      | 7        | 邓鹏鹏  | 发行人员工      | 39.96   | 3.996%   |  |
|    |         |      | 8        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |  |
|    |         |      | 9        | 俞长青  | 发行人员工      | 40      | 4%       |  |
|    |         |      | 10       | 张琴   | 发行人员工      | 2       | 0.2%     |  |
|    |         |      | 11       | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |  |
|    |         |      | 12       | 陈治   | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |  |
|    |         |      | 13       | 周纳   | 发行人员工      | 13.3    | 1.33%    |  |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价   |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|---|
|    |         |      | 14       | 张海波  | 发行人员工      | 10      | 1%       |   |
|    |         |      | 15       | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |   |
|    |         |      | 16       | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |   |
|    |         |      | 17       | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |   |
|    |         |      | 18       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |   |
|    |         |      | 19       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |   |
|    |         |      | 20       | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |   |
|    |         |      | 21       | 刘刚   | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |   |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%     |   |
| 12 | 2017年9月 | 股权转让 | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     | 员工阳凡、陈冶、张海波离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资全部股权由胡仲杰回购；员工邓鹏鹏离职，其所持沥高投资全部股权由岑婵芳回购，转让定价均为1.27元/元注册资本。 |
|    |         |      | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 309.976 | 30.9976% |   |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 362.364 | 36.2364% |   |
|    |         |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |
|    |         |      | 4        | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3    | 1.83%    |   |
|    |         |      | 5        | 罗杰君  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |   |
|    |         |      | 6        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |   |
|    |         |      | 7        | 俞长青  | 发行人员工      | 40      | 4%       |   |
|    |         |      | 8        | 张琴   | 发行人员工      | 2       | 0.2%     |   |
|    |         |      | 9        | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |   |

| 序号 | 时间       | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价   |
|----|----------|------|----------|------|------------|---------|----------|---|
|    |          |      | 10       | 周纳   | 发行人员工      | 13.3    | 1.33%    |   |
|    |          |      | 11       | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |   |
|    |          |      | 12       | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |   |
|    |          |      | 13       | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |   |
|    |          |      | 14       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |   |
|    |          |      | 15       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |   |
|    |          |      | 16       | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |   |
|    |          |      | 17       | 刘刚   | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |   |
|    |          |      | 合计       |      |            |         |          |   |
| 13 | 2017年12月 | 股权转让 | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     | 员工刘刚离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资全部股权由胡仲杰回购，转让定价为1.27元/元注册资本。 |
|    |          |      | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 323.976 | 32.3976% |   |
|    |          |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 362.364 | 36.2364% |   |
|    |          |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |
|    |          |      | 4        | 陈曦   | 发行人员工      | 18.3    | 1.83%    |   |
|    |          |      | 5        | 罗杰君  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |   |
|    |          |      | 6        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |   |
|    |          |      | 7        | 俞长青  | 发行人员工      | 40      | 4%       |   |
|    |          |      | 8        | 张琴   | 发行人员工      | 2       | 0.2%     |   |
|    |          |      | 9        | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |   |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价  |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|--|
|    |         |      | 10       | 周纳   | 发行人员工      | 13.3    | 1.33%    |  |
|    |         |      | 11       | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |  |
|    |         |      | 12       | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |  |
|    |         |      | 13       | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |  |
|    |         |      | 14       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |  |
|    |         |      | 15       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |  |
|    |         |      | 16       | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |  |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%     |  |
| 14 | 2018年1月 | 股权转让 | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     | 员工陈曦、张琴离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资全部股权由岑婵芳回购，转让定价为1.27元/元注册资本。 |
|    |         |      | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 323.976 | 32.3976% |  |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 382.664 | 38.2664% |  |
|    |         |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |  |
|    |         |      | 4        | 罗杰君  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |  |
|    |         |      | 5        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |  |
|    |         |      | 6        | 俞长青  | 发行人员工      | 40      | 4%       |  |
|    |         |      | 7        | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |  |
|    |         |      | 8        | 周纳   | 发行人员工      | 13.3    | 1.33%    |  |
|    |         |      | 9        | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |  |
|    |         |      | 10       | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |  |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价  |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|--|
|    |         |      | 11       | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |  |
|    |         |      | 12       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |  |
|    |         |      | 13       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |  |
|    |         |      | 14       | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |  |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%     |  |
| 15 | 2018年6月 | 股权转让 | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     | 员工俞长青离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资全部股权由胡仲杰回购，转让定价为1.35元/元注册资本。 |
|    |         |      | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 363.976 | 36.3976% |  |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 382.664 | 38.2664% |  |
|    |         |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |  |
|    |         |      | 4        | 罗杰君  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |  |
|    |         |      | 5        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |  |
|    |         |      | 6        | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |  |
|    |         |      | 7        | 周纳   | 发行人员工      | 13.3    | 1.33%    |  |
|    |         |      | 8        | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |  |
|    |         |      | 9        | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |  |
|    |         |      | 10       | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |  |
|    |         |      | 11       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |  |
|    |         |      | 12       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |  |
|    |         |      | 13       | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |  |

| 序号 | 时间      | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |         |          | 股权变动原因和交易定价   |
|----|---------|------|----------|------|------------|---------|----------|---|
|    |         |      | 合计       |      | 1,000      | 100%    |          |   |
| 16 | 2020年8月 | 股权转让 | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元） | 出资比例     | 员工周纳离职，按照沥高有限2012年员工持股计划的安排，其所持沥高投资全部股权由胡仲杰回购，转让定价为1.37元/元注册资本。 |
|    |         |      | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 377.276 | 37.7276% |   |
|    |         |      | 2        | 岑婵芳  | 控股股东、实际控制人 | 382.664 | 38.2664% |   |
|    |         |      | 3        | 刘杰   | 发行人员工      | 50      | 5%       |   |
|    |         |      | 4        | 罗杰君  | 发行人员工      | 14      | 1.4%     |   |
|    |         |      | 5        | 胡潇   | 发行人员工      | 36.63   | 3.663%   |   |
|    |         |      | 6        | 潘新霞  | 发行人员工      | 14.63   | 1.463%   |   |
|    |         |      | 7        | 高建军  | 发行人员工      | 12      | 1.2%     |   |
|    |         |      | 8        | 袁凯   | 发行人员工      | 6       | 0.6%     |   |
|    |         |      | 9        | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4    | 1.54%    |   |
|    |         |      | 10       | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |   |
|    |         |      | 11       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2    | 1.52%    |   |
|    |         |      | 12       | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1    | 3.81%    |   |
|    |         |      | 合计       |      |            | 1,000   | 100%     |   |

| 序号 | 时间       | 股权变动 | 变动后的股权情况 |      |            |                 |             | 股权变动原因和交易定价   |
|----|----------|------|----------|------|------------|-----------------|-------------|---|
|    |          |      | 序号       | 股东名称 | 与发行人的关系    | 出资额（万元）         | 出资比例        |   |
| 17 | 2021年1月  | 减资   | 1        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 377.2760        | 77.9373%    | 沥高投资注册资本由1,000万元减至484.0760万元，岑婵芳、刘杰、胡潇、潘新霞、罗杰君、高建军、袁凯退出沥高投资，其间接持有发行人的股份平移至新设立的员工持股平台上海沥钧。 |
|    |          |      | 2        | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1            | 7.8707%     |   |
|    |          |      | 3        | 胡培莉  | 实际控制人亲友    | 38.1            | 7.8707%     |   |
|    |          |      | 4        | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4            | 3.1813%     |   |
|    |          |      | 5        | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2            | 3.14%       |   |
|    |          |      | 合计       |      |            | <b>484.0760</b> | <b>100%</b> |   |
|    |          |      | 合计       |      |            | <b>484.0760</b> | <b>100%</b> |   |
| 18 | 2021年12月 | 股权转让 | 6        | 胡仲杰  | 控股股东、实际控制人 | 377.2760        | 77.9373%    | 胡培莉将其所持沥高投资全部股权转让给其子王知言，转让定价为1元/元注册资本。  |
|    |          |      | 7        | 岑玲玲  | 实际控制人亲友    | 38.1            | 7.8707%     |   |
|    |          |      | 8        | 王知言  | 实际控制人亲友    | 38.1            | 7.8707%     |   |
|    |          |      | 9        | 岑鹏飞  | 实际控制人亲友    | 15.4            | 3.1813%     |   |
|    |          |      | 10       | 岑乐平  | 实际控制人亲友    | 15.2            | 3.14%       |   |
|    |          |      | 合计       |      |            | <b>484.0760</b> | <b>100%</b> |   |
|    |          |      | 合计       |      |            | <b>484.0760</b> | <b>100%</b> |   |

**注 1：** 沥高有限于 2012 年 3 月通过并实施《员工持股计划》，根据该计划，公司向符合条件的员工授予激励股权，激励员工通过持有沥高投资股权的方式间接持有沥高有限股权；激励员工在其“股权认购额度”范围内，可在三年内分期申请认购并取得激励股权，认购价格如下：

第一批激励对象的认购价格按照沥高投资净资产金额 1000 万元为基础定价，第二批及之后的认购价格按照如下 A、B 之和乘以员工实际认购沥高投资股权的比例：

**A：** 《股权认购申请》提出之日上一年度 12 月 31 日的沥高有限评估净资产金额 × 《股权认购申请》提出之日上一年度 12 月 31 日沥高投资持有沥高有限的股权比例；

**B：** 《股权认购申请》提出之日上一年度 12 月 31 日的沥高投资账面净资产金额 - 《股权认购申请》提出之日上一年度 12 月 31 日沥高投资对沥高有限的账面长期股权投资金额。

**注 2：** 同一次授予股权时存在不同价格的原因是，激励员工认购价格在其提出《股权认购申请》时锁定，但其可以分批购买所认购的股权。

**注 3：** 激励员工因任何原因离职时，创始股东有权随时回购其全部股权。回购价格按如下 A、B 之和，乘以创始股东向员工回购的沥高投资股权的比例：

**A：** 创始股东回购之日上一年度 12 月 31 日的沥高有限评估净资产金额 × 创始股东回购之日上一年度 12 月 31 日沥高投资持有沥高有限的股权比例；

**B：** 创始股东回购之日上一年度 12 月 31 日的沥高投资账面净资产金额 - 创始股东回购之日上一年度 12 月 31 日沥高投资对沥高有限的账面长期股权投资金额。

## 2、发行人现有股东之间的一致行动关系

截至本补充法律意见书出具之日，发行人共有 4 名股东，发行人的股权结构如下：

| 序号 | 股东姓名/名称 | 持股数（万股）  | 持股比例     |
|----|---------|----------|----------|
| 1  | 胡仲杰     | 3,643.59 | 56.0552% |
| 2  | 岑婵芳     | 2,429.06 | 37.3702% |
| 3  | 上海沥钧    | 220.48   | 3.3920%  |
| 4  | 沥高投资    | 206.87   | 3.1826%  |
| 合计 |         | 6,500.00 | 100.00%  |

上海沥钧为发行人的员工持股平台，实际控制人岑婵芳持有上海沥钧 56.09% 的财产份额，并担任普通合伙人及执行事务合伙人。沥高投资为发行人实

实际控制人的亲友持股平台，发行人实际控制人胡仲杰持有其 77.94% 股权，是沥高投资的控股股东。按照上述股权结构，胡仲杰可以实际控制沥高投资对发行人的表决权，岑婵芳可以实际控制上海沥钧对发行人的表决权，因此，发行人控股股东、实际控制人胡仲杰、岑婵芳与机构股东上海沥钧及沥高投资形成自然一致行动关系。

### （三）说明 2022 年 6 月开工建设项目的节能评估和审查的办理进展情况

2022 年 6 月 15 日，发行人本次发行募集资金投资项目正式开工建设。宁波沥高已委托浙江启越节能科技有限公司编写节能评估报告，拟于 2023 年 3 月份编制完成并提交节能审查。

根据宁波市能源局发布的《宁波市工业固定资产投资项目新装（增容）变压器节能审查程序暂行办法》（甬能源节能〔2019〕26 号）的规定，年累计新装变压器容量 630 千伏安以上的工业固定资产投资项目，项目建设单位应在新装变压器工程竣工验收前，出具节能评估报告并通过审查，取得《变压器新装审核表》。

2022 年 7 月 28 日，宁波沥高向宁波杭州湾新区经济和信息化局作出《关于能源消费情况的说明》，说明自宁波沥高成立至出具说明之日，未因能源消耗方面的违法违规行为被予以行政处罚或者被责令整改，符合监管要求。宁波杭州湾新区经济和信息化局确认上述说明情况属实。

### 核查结论：

综上所述，本所律师认为：

1、沥高有限 2012 年增资未进行股份支付符合相关规定的要求。且发行人于 2016 年 6 月通过净资产折股方式整体变更设立，2012 年是否确认股份支付金额仅影响权益内部的未分配利润及资本公积金额，不涉及净资产变动；经过模拟测算，若此次增资做股份支付处理，对发行人本次发行上市无重大影响。

2、结合沥高投资的历史沿革情况，沥高投资现为发行人实际控制人的亲友持股平台，发行人实际控制人胡仲杰持有其 77.94% 股权，是沥高投资的控股股东。胡仲杰可以实际控制沥高投资对发行人的表决权，岑婵芳可以实际控制上海

沥钧对发行人的表决权，因此，发行人控股股东、实际控制人胡仲杰、岑婵芳与机构股东上海沥钧及沥高投资形成自然一致行动关系。

3、发行人 2022 年 6 月开工建设的项目正在编制节能评估报告，拟于 2023 年 3 月份编制完成并提交节能审查，符合相关监管要求。

本补充法律意见书正本一份，副本若干份，正、副本具有同等法律效力。

（以下无正文）

（本页无正文，为《上海市锦天城律师事务所关于上海沥高科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》之签署页）

上海市锦天城律师事务所



负责人：\_\_\_\_\_

顾耘

经办律师：\_\_\_\_\_

江志君

经办律师：\_\_\_\_\_

虞正春

经办律师：\_\_\_\_\_

郑惠莲

2023年3月9日

上海·杭州·北京·深圳·苏州·南京·重庆·成都·太原·香港·青岛·厦门·天津·济南·合肥·郑州·福州·南昌·西安·广州·长春·武汉

地 址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9/11/12 层，邮编：200120

电 话：（86）21-20511000；传真：（86）21-20511999

网 址：<http://www.allbrightlaw.com/>