

## 北京市金杜律师事务所

### 关于成都蕊源半导体科技股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书

致：成都蕊源半导体科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受成都蕊源半导体科技股份有限公司（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）的专项法律顾问。

本所根据《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）、《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）、《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（以下简称《创业板首发办法》）、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》（以下简称《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）》（以下简称《证券法律业务执业规则》）、《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》（以下简称《编报规则第12号》）等中华人民共和国境内（以下简称中国境内，为本法律意见书之目的，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区）现行有效的法律、行政法规、规章和规范性文件和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就发行人本次发行上市事宜出具本法律意见书。

本所及经办律师依据上述法律、行政法规、规章及规范性文件和证监会的

有关规定以及本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，对发行人本次发行上市相关事项进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，对本次发行上市所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

## 引 言

为出具本法律意见书，本所依据《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等有关规定，编制和落实了查验计划，亲自收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在发行人保证提供了本所为出具本法律意见书所要求发行人提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒记载、虚假陈述和重大遗漏之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签名、印章是真实的，并已履行该等签名和盖章所需的法律程序，获得合法授权；所有的口头陈述和说明均与事实一致的基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，合理、充分地运用了面谈、书面审查、实地调查、查询和函证、计算和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所按照《证券法律业务执业规则》的要求，独立、客观、公正地就业务事项是否与法律相关、是否应当履行法律专业人士特别注意义务作出了分析、判断。对需要履行法律专业人士特别注意义务的事项，本所拟定了履行义务的具体方式、手段和措施，并逐一落实；对其他业务事项履行了普通人一般的注意义务。本所对从国家机关、具有管理公共事务职能的组织、会计师事务所、资产评估机构、资信评估机构、公证机构等机构直接取得的文书，按照前述原则履行必要的注意义务后，作为出具法律意见的依据；对于不是从前述机构直接取得的文书，经核查和验证后作为出具法律意见的依据。本所对于从前述机构抄录、复制的材料，经相关机构确认，并按照前述原则履行必要的注意义务后，作为出具法律意见的依据；未取得相关机构确认的，对相关内容进行核查和验证后作为出具法律意见的依据。从不同来源获取的证据材料或者通过不同查验方式获取的证据材料，对同一事项所证明的结论不一致的，本所追加了必要的程序作进一步查证。

在本法律意见书和《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限

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

本法律意见书和《律师工作报告》仅供发行人为本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书和《律师工作报告》作为发行人申请本次发行上市所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。本所同意发行人在其为本次发行上市所制作的《招股说明书（申报稿）》中自行引用或按照中国证监会和证监交易所的审核要求引用本法律意见书或《律师工作报告》的相关内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

在本法律意见书中，除非文义另有所指，下列左栏中的术语或简称对应右栏中的含义或全称：

|              |   |                               |
|--------------|---|-------------------------------|
| 蕊源半导体/发行人/公司 | 指 | 成都蕊源半导体科技股份有限公司               |
| 蕊源有限         | 指 | 成都蕊源半导体科技有限公司，系发行人前身          |
| 芯蕊合伙         | 指 | 成都芯蕊企业管理中心（有限合伙），为发行人股东       |
| 北京智芯         | 指 | 北京智芯微电子科技有限公司，为发行人股东          |
| 博源新航         | 指 | 成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙），为发行人股东 |
| 汉京西成         | 指 | 杭州汉京西成股权投资合伙企业（有限合伙），为蕊源      |

|           |   |                                                                 |
|-----------|---|-----------------------------------------------------------------|
|           |   | 有限曾经的股东                                                         |
| 四川蕊源      | 指 | 四川蕊源集成电路科技有限公司，为发行人全资子公司                                        |
| 上海安诺      | 指 | 上海安诺逻辑微电子有限公司，为发行人全资子公司                                         |
| 浙江安诺      | 指 | 浙江安诺逻辑科技有限公司，为发行人全资子公司                                          |
| 四川蕊源科技    | 指 | 四川蕊源半导体科技有限公司，为蕊源有限全资子公司，于 2019 年 8 月 29 日注销                    |
| 香港蕊源      | 指 | RYCHIP Semiconductor (HK) Limited，为蕊源有限全资子公司，于 2020 年 1 月 3 日注销 |
| 新芯半导体     | 指 | Hongkong Newchip Semiconductor Co., Limited，中文名为香港新芯半导体有限公司     |
| Dongbu    | 指 | Dongbu HiTek Co., Ltd.                                          |
| 佛山臻智      | 指 | 佛山臻智微芯科技有限公司                                                    |
| 绍兴分公司     | 指 | 成都蕊源半导体科技股份有限公司绍兴分公司，于 2021 年 11 月 5 日注销                        |
| 深圳分公司     | 指 | 成都蕊源半导体科技股份有限公司深圳分公司，于 2022 年 3 月 31 日注销                        |
| 上海分公司     | 指 | 成都蕊源半导体科技股份有限公司上海分公司                                            |
| 四川蕊源绍兴分公司 | 指 | 四川蕊源集成电路科技有限公司绍兴分公司，于 2022 年 4 月 27 日注销                         |
| 四川蕊源深圳分公司 | 指 | 四川蕊源集成电路科技有限公司深圳分公司                                             |
| 上海安诺绍兴分公司 | 指 | 上海安诺逻辑微电子有限公司绍兴分公司                                              |
| 成都市工商局    | 指 | 成都市工商行政管理局                                                      |
| 成都郫都行政局   | 指 | 成都市郫都区行政审批局                                                     |
| 成都市场监管局   | 指 | 成都市市场监督管理局                                                      |

|                       |   |                                                                                                                              |
|-----------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 成都高新市场监管局             | 指 | 成都高新技术产业开发区市场监督管理局                                                                                                           |
| 基金业协会                 | 指 | 中国证券投资基金业协会                                                                                                                  |
| 国家知产局执法委员会            | 指 | 国家知识产权局集成电路布图设计行政执法委员会                                                                                                       |
| 苏州赛芯                  | 指 | 苏州赛芯电子科技有限公司，曾用名苏州赛芯电子科技有限公司                                                                                                 |
| 建力兆盛                  | 指 | 内蒙古建力兆盛能源有限公司                                                                                                                |
| 科迈达公司                 | 指 | 科迈达（北京）电子有限公司                                                                                                                |
| 《合伙协议》                | 指 | 《成都芯蕊企业管理中心（有限合伙）合伙协议》                                                                                                       |
| 《合伙补充协议》              | 指 | 《成都芯蕊企业管理中心（有限合伙）合伙补充协议》                                                                                                     |
| 《博源新航、汉京西成增资补充协议》     | 指 | 博源新航、汉京西成与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷于 2019 年 5 月 20 日签署的《成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杭州汉京西成股权投资合伙企业（有限合伙）与刘涛、袁小云、杨楷关于成都蕊源半导体科技有限公司之增资协议的补充协议》 |
| 《博源新航、汉京西成增资补充协议之协议书》 | 指 | 博源新航、汉京西成与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷于 2021 年 1 月 5 日签署的《关于成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杭州汉京西成股权投资合伙企业（有限合伙）对成都蕊源半导体科技有限公司增资补充协议之协议书》           |
| 《刘曜增资补充协议》            | 指 | 刘曜与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷于 2020 年 4 月 8 日签署的《刘曜与刘涛、袁小云、杨楷关于成都蕊源半导体科技有限公司之增资协议的补充协议》                                                  |
| 《刘曜增资补充协议之补充协议》       | 指 | 刘曜与刘涛于 2020 年 4 月 10 日签署的《刘曜与刘涛关于成都蕊源半导体科技有限公司之增资协议的补充协议之补充协议》                                                               |

|                |   |                                                                                                                                                                 |
|----------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《刘曜增资补充协议之协议书》 | 指 | 刘曜与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷于 2021 年 4 月 1 日签署的《关于刘曜对成都蕊源半导体科技有限公司增资补充协议之协议书》                                                                                              |
| 《北京智芯增资协议》     | 指 | 北京智芯在投资发行人时与发行人及其当时的全体股东于 2021 年 5 月 10 日签署的《北京智芯微电子科技有限公司与袁小云、刘涛、陈罡、杨楷、成都芯蕊企业管理中心（有限合伙）、黄颖、钱志方、杨浩波、成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杨斌、刘曜、史羽加、陈文生关于成都蕊源半导体科技股份有限公司之增资协议》 |
| 《北京智芯股东协议》     | 指 | 北京智芯在投资发行人时与发行人及其当时的全体股东于 2021 年 5 月 10 日签署的《北京智芯微电子科技有限公司与袁小云、刘涛、陈罡、杨楷、成都芯蕊企业管理中心（有限合伙）、黄颖、钱志方、杨浩波、成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杨斌、刘曜、史羽加、陈文生关于成都蕊源半导体科技股份有限公司之股东协议》 |
| A 股            | 指 | 境内上市人民币普通股                                                                                                                                                      |
| 本次发行上市         | 指 | 发行人首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市                                                                                                                                        |
| 《律师工作报告》       | 指 | 《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》                                                                                                             |
| 本法律意见书         | 指 | 《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》                                                                                                              |
| 中国境内           | 指 | 中华人民共和国境内（为本法律意见书之目的，不包括                                                                                                                                        |

|              |   |                                                                                                  |
|--------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |   | 中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区)                                                                      |
| 国务院          | 指 | 中华人民共和国国务院                                                                                       |
| 中国证监会        | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                      |
| 金杜/本所        | 指 | 北京市金杜律师事务所                                                                                       |
| 保荐机构         | 指 | 中国国际金融股份有限公司                                                                                     |
| 信永中和         | 指 | 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                               |
| 《招股说明书（申报稿）》 | 指 | 《成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》                                                       |
| 《审计报告》       | 指 | 信永中和出具的 XYZH/2022CDAA60260《成都蕊源半导体科技股份有限公司 2021 年度、2020 年度、2019 年度审计报告》                          |
| 《内控鉴证报告》     | 指 | 信永中和出具的 XYZH/2022CDAA60261《关于成都蕊源半导体科技股份有限公司 2021 年 12 月 31 日内部控制鉴证报告》                           |
| 《发起人协议》      | 指 | 指袁小云、刘涛、杨楷、陈罡、黄颖、杨浩波、刘曜、史羽加、陈文生、钱志方、杨斌、芯蕊合伙、博源新航于 2021 年 3 月 25 日共同签署的《成都蕊源半导体科技股份有限公司（筹）发起人协议书》 |
| 《公司法》        | 指 | 《中华人民共和国公司法（2018 修正）》（根据 2018 年 10 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正）                               |
| 《证券法》        | 指 | 《中华人民共和国证券法（2019 修订）》（根据 2019 年 12 月 28 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修正）                              |
| 《创业板首发办法》    | 指 | 《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（中                                                                        |



|                |   |                                                                                    |
|----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------|
|                |   | 国证券监督管理委员会令第 167 号)                                                                |
| 《创业板股票上市规则》    | 指 | 《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》                                                  |
| 《新股发行改革意见》     | 指 | 《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》（中国证券监督管理委员会公告〔2013〕42 号）                                 |
| 《编报规则第 12 号》   | 指 | 《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》（证监发〔2001〕37 号）                       |
| 《证券法律业务管理办法》   | 指 | 《律师事务所从事证券法律业务管理办法》（中国证券监督管理委员会、中华人民共和国司法部令第 41 号）                                 |
| 《证券法律业务执业规则》   | 指 | 《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》（中国证券监督管理委员会、中华人民共和国司法部公告〔2010〕33 号）                          |
| 《首发上市法律业务执业细则》 | 指 | 《监管规则适用指引——法律类第 2 号：律师事务所从事首次公开发行股票并上市法律业务执业细则》                                    |
| 《公司章程》         | 指 | 发行人现行有效的公司章程                                                                       |
| 《公司章程（上市后适用）》  | 指 | 发行人为本次发行上市而制定的公司章程（经发行人 2022 年 4 月 2 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过，自发行人在深圳证券交易所创业板上市之日起生效） |
| 最近三年           | 指 | 2019 年度、2020 年度和 2021 年度                                                           |
| 最近二年           | 指 | 2020 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日                                                   |
| 报告期            | 指 | 2019 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日                                                   |
| 元              | 指 | 除特别注明外，意指人民币元                                                                      |

本法律意见书中所列出的部分合计数与相关单项数据直接相加之和在尾数上可能因四舍五入存在差异。

本所按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具法律意见如下：

## 正 文

### 一、 本次发行上市的批准和授权

#### （一） 本次发行上市的批准

经核查，发行人第一届董事会第六次会议、2021 年年度股东大会的召集和召开程序、出席会议人员和召集人的资格、会议的表决程序符合《公司法》及《公司章程》的规定。本所认为，发行人上述董事会、股东大会就批准本次发行上市所作决议合法有效。

#### （二） 本次发行上市的授权

经核查，发行人 2021 年年度股东大会作出的上述决议的内容合法有效。

综上，本所认为，发行人本次发行上市已获得发行人内部的批准及授权；发行人本次发行尚需依法经深圳证券交易所发行上市审核并报经中国证监会履行发行注册程序；本次发行完成后，发行人股票于深圳证券交易所上市交易尚待获得深圳证券交易所审核同意。

### 二、 发行人本次发行上市的主体资格

#### （一） 发行人本次发行上市的主体资格

经核查，发行人的设立程序符合法律、法规和规范性文件的规定，并已获得《公司法》和其他法律、法规、规范性文件所规定的必要的批准和授权，其设立合法有效。

发行人自 2016 年 7 月 19 日蕊源有限设立至本法律意见书出具日，持续经营已超过三年。

综上，本所认为，发行人是依法设立并持续经营三年以上的股份有限公司。

#### （二） 发行人依法有效存续

根据发行人提供的工商档案及说明，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>，下同）进行查询，发行人自成立之日起至今依法有效存续，不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》规定需要终止的情形。如《律师工作报告》正文“八、发行人的业务”所述，发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定，发行人依法存续，不存在影响其持续经营的法律障碍。

综上，发行人是依法设立并持续经营三年以上的股份有限公司，自成立至今依法有效存续，不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》需要终止的情形。本所认为，发行人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**

发行人本次发行上市为首次公开发行股票并在创业板上市，经对照《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《创业板股票上市规则》等法律、法规、规范性文件，本所认为，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《创业板股票上市规则》等法律、法规、规范性文件在以下方面规定的各项条件：

#### **（一） 发行人本次发行上市符合《公司法》规定的相关条件**

1. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，发行人本次发行的股票种类为“人民币普通股（A股）”，每股股票面值为“人民币1元”，定价方式为“通过向询价对象初步询价，由公司与主承销商协商定价或者法律法规或监管机构认可的其他方式确定发行价格”。本次发行股票为同一种类股票，每股发行条件和价格相同，同种类的每一股份具有同等权利，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，发行人股东大会已就本次公开发行股票的种类、面值、数量、发行对象、定价方式等作出决议，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

#### **（二） 发行人本次发行上市符合《证券法》规定的相关条件**

1. 根据《招股说明书（申报稿）》、发行人股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会会议文件、发行人提供的组织架构图及发行人的说明，发行人已经按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会和监事会；选举了董事（含独立董事）、监事（含职工代表监事）；聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员；董事会下设置了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会四个专门委员会，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2. 根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》、发行人的说明及本所律师对发行人法定代表人、财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

3. 根据《审计报告》《内控鉴证报告》、发行人的说明，并经本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人最近三年财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《审计报告》、相关公安机关出具的无犯罪记录证明、发行人政府主管部门出具的证明、发行人及其控股股东、实际控制人的说明，本所律师对发行人法定代表人的访谈，并经本所律师登陆中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn>，下同）、中国检察网（<https://www.12309.gov.cn/>，下同）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn/>，下同）、国家企业信用信息公示系统、天眼查（<https://www.tianyancha.com/>，下同）、信用中国（<https://www.creditchina.gov.cn/>，下同）等公开网站进行的查询，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

### （三）发行人本次发行上市符合《创业板首发办法》规定的相关条件

1. 发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司

如《律师工作报告》正文“二、发行人本次发行上市的主体资格”所述，发行人是依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司；如《律师工作报告》正文“十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作”所述，发行人具有完善的公司治理结构，已经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、提名委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会，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。

发行人是依法设立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《创业板首发办法》第十条的规定。

2. 根据《审计报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告，符合《创业板首发办法》第十一条第一款的规定。

3. 根据《内控鉴证报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由信永中和出具无保留结论的《内控鉴证报告》，符合《创业板首发办法》第十一条第二款的规定。

4. 发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力

(1) 如《律师工作报告》正文“五、发行人的独立性”所述，根据《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人营业执照、《公司章程》、发行人出具的说明并经本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立；如《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”所述，经核查《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人的说明及发行人控股股东、董事、监事、高级管理人员的调查表等资料，发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企

业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发办法》第十二条第（一）项的规定。

（2）如《律师工作报告》正文“六、发起人和股东”“八、发行人的业务”“十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”所述，根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》、发行人的说明、发行人最近二年的股东会/股东大会、董事会决议，并经本所律师对发行人相关业务合同的查验、登录国家企业信用信息公示系统查询及对发行人法定代表人的访谈，发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近二年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《创业板首发办法》第十二条第（二）项的规定。

（3）如《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”“十一、发行人的重大债权债务”“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，根据《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人的说明、政府主管部门出具的证明、本所律师对发行人法定代表人、财务负责人的访谈并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发办法》第十二条第（三）项的规定。

5. 根据发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》及发行人的说明，并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统查询，发行人的经营范围为：半导体技术开发；电子元器件、集成电路设计；销售计算机软硬件及技术咨询、技术服务；货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人的法定代表人的访谈，发行人实际从事的主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售，发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发办法》第十三条第一款的规定。

6. 根据《审计报告》、发行人及控股股东、实际控制人的说明、发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明、相关公安机关出具的无犯罪记录证明、并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，最近三年，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《创业板首发办法》第十三条第二款的规定。

7. 根据发行人的说明、相关公安机关出具的无犯罪记录证明、证券期货市场诚信信息查询结果、发行人董事、监事和高级管理人员的调查表以及本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、全国法院被执行人信息查询平台（<http://zxgk.court.gov.cn/zhixing/>，下同）、中国证监会网站（[www.csrc.gov.cn](http://www.csrc.gov.cn)，下同）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（<http://zxgk.court.gov.cn/shixin/>，下同）、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>，下同）、上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>，下同）、深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>，下同）、北京证券交易所网站（<http://www.bse.cn/>，下同）等公开网站进行的查询，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发办法》第十三条第三款的规定。

#### （四）发行人本次发行上市符合《创业板股票上市规则》规定的相关条件

1. 如《律师工作报告》正文“三、本次发行上市的实质条件”所述，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》规定的相关发行条件，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. 根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人2021年年度股东大会作出的本次发行上市相关事项的决议、发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》，发行人本次发行上市前股本总额为4,257.8012万元，发行



人拟发行不超过1,420万股股票，发行后的股本总额不低于3,000万元，符合《创业板股票上市规则》第2.1.1条第一款第（二）项的规定。

3. 根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》、发行人2021年年度股东大会作出的本次发行上市相关事项的决议，发行人本次拟向社会公众发行的股份数不超过1,420万股，本次发行上市完成后，发行人公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上，符合《创业板股票上市规则》第2.1.1条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《招股说明书（申报稿）》《审计报告》及发行人的说明，发行人本次发行上市预计市值不低于10亿元，发行人最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元，符合《创业板股票上市规则》第2.1.2条第（二）项规定的市值和财务指标标准及第2.1.1条第一款第（四）项的规定。

综上，本所认为，发行人具备本次发行上市的实质条件。

## **四、 发行人的设立**

### **（一） 发行人设立的程序、资格、条件和方式**

经核查，本所认为，发行人设立的程序、资格、条件、方式等符合设立当时法律、法规和规范性文件的规定，合法有效。

### **（二） 发行人设立过程中签订的《发起人协议书》**

经核查，本所认为，发行人设立过程中所签订的《发起人协议》符合有关法律、法规和规范性文件之规定，不会引致发行人设立行为存在潜在纠纷。

### **（三） 发行人设立过程中的审计、资产评估及验资事项**

经核查，本所认为，发行人在设立过程中有关审计、资产评估、验资事项均已履行必要程序，符合当时法律、法规和规范性文件的规定。

### **（四） 发行人创立大会的程序及所议事项**

经核查，本所认为，发行人创立大会召开的程序及所议事项符合法律、法规和

规范性文件的规定。

## **五、 发行人的独立性**

### **（一） 发行人的资产独立完整**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人的资产独立完整。

### **（二） 发行人的业务独立**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人的业务独立。

### **（三） 发行人的人员独立**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人的人员独立。

### **（四） 发行人的财务独立**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人的财务独立。

### **（五） 发行人的机构独立**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人的机构独立。

### **（六） 发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立持续经营的能力**

经核查，本所认为，发行人目前实际从事的业务在其经核准的经营范围之内，并拥有与生产经营相关的资质、资产以及独立的业务体系，发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立持续经营的能力。

综上，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人资产独立完整，业务、人员、财务及机构独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立持续经营的能力。

## **六、 发起人和股东**

### **（一） 发起人的资格**

经核查，本所认为，发行人设立时各发起人均依法存续，具有《公司法》等法

律、法规和规范性文件规定担任发行人发起人的资格。

## **（二）发起人的人数、住所、出资比例**

经核查，本所认为，发行人的发起人人数、住所、出资比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

## **（三）发行人的现有股东**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人现有股东人数、住所、出资比例符合《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的规定。机构股东均系依法存续的有限责任公司或合伙企业，具有《公司法》等有关法律、法规和规范性文件规定的担任股东并进行出资的资格；自然人股东均具有完全的民事权利能力和民事行为能力，具有法律、法规和规范性文件规定的担任股东并进行出资的资格。

## **（四）发行人最近一年的新增股东情况**

经核查，发行人新增股东北京智芯具备法律、法规规定的股东资格，除发行人的两名董事原义栋、李秀伟和一名监事江离为北京智芯的员工外，新增股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员不存在其他亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

## **（五）发行人的实际控制人**

经核查，本所认为，发行人的实际控制人为袁小云、刘涛、杨楷，最近二年未发生变更。

## **（六）发起人的出资**

1. 发行人系由蕊源有限整体变更设立，根据《发起人协议》《公司章程》及信永中和出具的《成都蕊源半导体科技股份有限公司（筹）截至 2021 年 4 月 15 日止验资报告》（XYZH/2021CDAA60054），发行人系由其前身蕊源有限以其经审计的账面净资产折股整体变更而来。各发起人均以其所持蕊源有限股权所对应的净资产作为对发行人的出资。各发起人投入发行人的资产产权关系清晰，将上述资产投入发

行人不存在法律障碍。

2. 经核查，发行人的设立属于有限责任公司整体变更为股份有限公司，发起人不存在将其全资附属企业或其他企业先注销再以其资产折价入股的情形，亦不存在发起人以在其他企业中的权益折价入股的情形。

3. 经核查，发行人的设立属于有限责任公司整体变更为股份有限公司，各发起人以其对蕊源有限出资形成的权益所对应的净资产折为其所拥有的发行人的股份，蕊源有限的资产、业务和债权、债务全部由发行人承继，不存在发起人投入发行人的资产或权利的权属证书转移的情形。

## **七、 发行人的股本及其演变**

### **（一） 发行人前身蕊源有限的成立及股权变动**

经核查，本所认为，蕊源有限的历次股权变动已履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和规范性文件的规定，历次股权变动合法、合规、真实、有效。

（二）蕊源有限整体变更为发行人，即发行人设立时的股权设置、股本结构详见《律师工作报告》正文“四、发行人的设立”所述。本所认为，发行人设立时的股权设置、股本结构合法有效，股份权属清晰，不存在纠纷及潜在纠纷。

### **（三） 发行人自股份有限公司成立后的股份变动**

经核查，本所认为，发行人自股份公司成立后的股份变动已履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和规范性文件的规定，股份变动合法、合规、真实、有效。

### **（四） 发行人股份质押情况**

根据发行人的说明、发行人全体股东的调查表，本所律师前往成都市场监管局的查询以及在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站查询的信息，截至本法律意见书出具日，发行人股东所持发行人的股份不存在质押的情形。

### **（五） 国有股权管理方案**

经核查，截至本法律意见书出具日，国有资产监督管理机构尚未出具关于发行人国有股东标识管理的批复意见。

#### **（六）投资者对赌安排条款**

经核查，本所认为，发行人历史上曾经存在与博源新航、刘曜、杨斌及北京智芯签署含有特殊权利条款协议的情况，但截至本法律意见书出具日，发行人不作为任何特殊权利条款当事人，无需承担任何责任。虽然发行人实际控制人与博源新航、刘曜、杨斌及北京智芯之间存在关于特殊权利约定及效力恢复约定，但鉴于：（1）发行人未作为该条款约定的当事人；（2）该条款不存在可能导致公司控制权变化的相关约定；（3）该条款不存在与发行人市值挂钩的相关约定；（4）该等条款不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。发行人与博源新航、刘曜、杨斌及北京智芯的特殊权利条款约定及解除情况符合《创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关要求。

### **八、 发行人的业务**

#### **（一）经营范围和经营方式**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具之日，发行人及其控股子公司的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

#### **（二）境外业务**

经核查，截至本法律意见书出具日，发行人没有在中国大陆以外从事经营活动。

#### **（三）发行人经营范围的历次变更**

经核查，本所认为，发行人经营范围的登记已履行必要程序，并取得了有权部门的批准，办理了相应的工商备案登记手续，合法有效。发行人最近二年的主营业务未发生变化，实际持续经营相同的主营业务。

#### **（四）主要业务资质和许可**

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人及其控股子公司已经获

得其主营业务所需的相关业务资质或许可。

#### **（五）发行人的主营业务**

经核查，本所认为，报告期内发行人的主营业务突出，最近二年内公司主营业务没有发生重大不利变化。

#### **（六）发行人的持续经营能力**

经核查，截至本法律意见书出具日，发行人依法存续，发行人的主要财务指标良好，不存在不能支付到期债务的情况，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）关联方**

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《编报规则第 12 号》《创业板股票上市规则》等法律、法规、规范性文件的有关规定，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的主要关联方详见《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”。

#### **（二）关联交易**

根据《审计报告》、发行人的说明、发行人提供的合同、发行人就该等关联交易履行的内部决策程序文件等资料，并经本所律师查验，报告期内，除向董事、监事及高级管理人员支付薪酬外，发行人及其控股子公司与关联方之间主要存在的关联交易详见《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”。

#### **（三）关联交易的公允性**

经核查，本所认为，发行人报告期内的关联交易根据发行人实际需要进行，具备必要性和合理性，定价公允，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易。

#### **（四）关联交易的决策制度**

经核查，本所认为，发行人在《公司章程》及其他内部规定中明确了关联交易公允决策的程序，该等规定合法有效。

#### **（五）减少和规范关联交易的措施**

为规范和减少关联交易，发行人实际控制人袁小云、刘涛、杨楷已出具关于规范和减少关联交易的承诺函。该等承诺函的具体内容见《律师工作报告》附件八。

本所认为，发行人实际控制人出具的关于规范和减少关联交易的承诺合法、有效。

#### **（六）同业竞争**

经核查，截至本法律意见书出具日，发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间具有同业竞争的情形。

#### **（七）避免同业竞争的承诺或措施**

为避免今后与发行人之间可能出现同业竞争，保障发行人及其他股东的利益，保证发行人的长期稳定发展，发行人实际控制人袁小云、刘涛、杨楷已分别出具关于避免同业竞争的承诺函。该等承诺函的具体内容见《律师工作报告》附件八。

本所认为，发行人实际控制人出具的关于避免同业竞争的承诺合法、有效。

#### **（八）发行人对关联方、关联交易及同业竞争事项的披露**

经本所律师查阅，发行人的关联方、关联交易，以及发行人控股股东、实际控制人作出的关于规范和减少关联交易及避免同业竞争的承诺和措施，已在《招股说明书（申报稿）》中予以充分披露，真实、准确、完整，不存在重大隐瞒或重大遗漏。

### **十、 发行人的主要财产**

#### **（一）土地使用权及房屋所有权**

##### **1. 自有物业**

根据发行人及其控股子公司的说明及提供的不动产权证书、《不动产登记信息查询结果（详细）》，截至本法律意见书出具日，发行人拥有 1 宗已办理权属证书的国有土地使用权，具体情况详见《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”。

## 2. 租赁物业

根据发行人及其控股子公司的说明、提供的房屋租赁合同等资料，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司租赁使用 16 处房屋，具体情况详见《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”。

经核查发行人提供的 13 处租赁房屋的租赁协议及其出租方持有的相关房屋的产权证书，本所认为，该等出租方作为相关房屋的所有权人，发行人向其租赁使用上述房屋的行为合法有效。

3 处租赁房屋出租方未能提供房屋的产权证书或相关主管部门批准房屋建设的许可文件。经核查，本所认为，根据《成都市郫都区现代工业港管理委员会关于四川蕊源集成电路科技有限公司厂房租用的情况说明》，四川蕊源在现有状况下可持续使用该房屋，发行人被动搬迁的可能性较小，该房屋出租方尚未取得房屋产权证书的情形，不会对发行人的持续经营及本次发行上市造成重大不利影响；另外 2 处租赁房屋主要用于办公，可替代性较强，其出租方不能提供房屋产权证书的情形，不会对发行人的持续经营及本次发行上市造成重大不利影响。

2 处租赁房屋未办理登记备案。经核查，本所认为，租赁房屋中未办理租赁登记备案的情形不会对发行人的经营造成重大不利影响或对本次发行上市造成实质性法律障碍。

## （二）知识产权

### 1. 注册商标

根据发行人提供的注册商标证、《注册商标变更证明》、说明，本所律师在国家知识产权局商标局网站（<http://sbj.cnipa.gov.cn/>）查询的结果，以及国家知识产权局出具的商标档案，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及控股子公司在中国境内已取得 2 项注册商标的《商标注册证》，具体情况详见《律师工作报告》正文



## “十、发行人的主要财产”。

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人合法拥有上述注册商标专用权，相关注册商标均在有效期内。

### 2. 域名

根据本所律师登陆中国万网 (<https://whois.aliyun.com/>)、工业和信息化部 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统网站 (<http://beian.miit.gov.cn>) 查询，以及发行人的说明，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司拥有 1 项主要互联网域名，具体情况详见《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”。

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人合法拥有上述域名，相关域名在有效期内。

### 3. 集成电路布图设计专有权

根据公司提供的集成电路布图设计登记证书及说明，及国家知识产权局查询的结果，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司共拥有 25 项集成电路布图设计专有权，具体情况详见《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”。

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人及其控股子公司合法拥有上述集成电路布图设计专有权，且均在有效期内。

### 4. 专利权

根据发行人提供的专利权证书、专利权年费缴纳凭证、说明，本所律师登陆中国及多国专利审查信息查询网 (<http://cpquery.cnipa.gov.cn/>) 查询的结果，及国家知识产权局查询的结果，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司已取得 15 项获得授权的专利，具体情况详见《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”。

经核查，本所认为，截至本法律意见书出具日，发行人及其控股子公司合法拥有上述专利权，相关专利权均在有效期内。

### **（三） 主要生产经营设备**

根据《审计报告》、发行人的说明、发行人及其控股子公司提供的主要资产清单、购买合同及发票，四川蕊源主要经营设备为自动固晶机、自动测试系统与虚拟仪器等封测设备；发行人及发行人其他子公司的主要经营设备为电脑等电子信息设备，截至本法律意见书出具日，发行人及其控股子公司合法拥有该等经营设备的所有权。

### **（四） 发行人的控股子公司**

根据发行人提供的资料及说明，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统查询的信息，截至本法律意见书出具日，发行人共拥有 3 家全资子公司，具体情况详见《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”。

### **（五） 发行人的分公司**

根据发行人提供的资料及说明，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统查询的信息，截至本法律意见书出具日，发行人及其控股子公司共拥有 3 家分公司，具体情况详见《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”。

### **（六） 主要财产所有权或使用权的受限制情况**

根据《审计报告》、发行人的说明、发行人提供的资料以及本所律师对公司负责人的访谈，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人现有主要财产的权属清晰，不存在权属争议纠纷或其他权属不明的情形。发行人现有主要财产不存在担保或权利受到限制的情况。

## **十一、 发行人的重大债权债务**

（一） 根据发行人提供的相关合同文件等资料，报告期内，发行人及其控股子公司签署的已履行和截至 2021 年 12 月 31 日正在履行的交易金额在 500 万元以上，或对其生产经营活动及资产、负债和权益具有重要影响的主要合同情况详见《律师工作报告》正文“十一、发行人的重大债权债务”。

经核查，本所认为，除《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”之“（二）关联交易”已披露的内容外，上述重大合同不存在其他属于关联交易的情形；上述适用中国境内法律的重大合同均为发行人或其控股子公司直接与合同相对方签署，合同的内容和形式合法有效，不存在法律纠纷和目前可预见的潜在重大法律风险，正在履行合同之履行不存在法律障碍；《律师工作报告》附件三第8-10, 15-20项适用中国境外法律的重大合同/订单，根据法律适用地的当地律师发表的意见，该等合同合法有效，不存在法律纠纷和目前可预见的潜在重大法律风险，正在履行合同之履行不存在法律障碍。

## （二） 发行人报告期内的主要客户和供应商

经核查，本所认为，报告期内发行人各期前五大客户经营正常。发行人报告期各期前五大客户中，北京智芯半导体科技有限公司、深圳智芯微电子科技有限公司为持有发行人 5%以上股份的股东北京智芯的控股子公司，系发行人的关联方。发行人 2020 年度的前五大客户之一深圳芯维尔技术有限公司为发行人前员工崔进实际控制的企业。除上述情形外，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报告期各期前五大客户不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的关系密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

经核查，发行人报告期内前五大经销商客户中，深圳芯维尔技术有限公司、深圳芯网半导体科技有限公司为发行人前员工崔进实际控制的企业。除上述情形外，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报告期各期前五大经销商客户不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大经销商客户及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、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。

经核查，本所认为，报告期内发行人各期前五大供应商经营正常。发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任发行人报告期前五大供应商之一气派科技股份有限公司的副总经理。除上述情形外，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报告期各期前五大供应商不存在其

他关联关系，亦不存在其他前五大供应商及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、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）根据发行人的说明、本所律师对发行人法定代表人、合规负责人的访谈，工商、劳动等有关政府部门出具的证明以及本所律师登陆中国裁判文书网、信用中国、发行人相关主管政府部门网站等公开网站进行的查询，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司不存在因知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的重大侵权之债。

（四）根据发行人的说明、《审计报告》及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，截至本法律意见书出具日，除《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”“十一、发行人的重大债权债务”所披露情况外，发行人与其关联方不存在其他重大债权债务关系，亦不存在相互提供担保之情形。

（五）根据发行人的说明、《审计报告》及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，截至本法律意见书出具日，发行人金额较大的其他应收、应付款是因正常的生产经营活动产生，合法有效。

#### （六）劳动用工情况

##### 1. 社会保险及住房公积金缴纳情况

根据发行人提供的报告期各期末的员工花名册、社会保险缴纳明细、住房公积金缴纳明细、社会保险缴费凭证、住房公积金缴费凭证、说明以及发行人主管社会保险经办机构和住房公积金管理中心出具的证明，报告期各期末发行人在册员工、缴纳社会保险和住房公积金人数情况如下：

|        | 截至 2021 年<br>12 月 31 日 | 截至 2020 年<br>12 月 31 日 | 截至 2019 年<br>12 月 31 日 |
|--------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 在册员工人数 | 204 人                  | 125 人                  | 71 人                   |

|                             |                    |       |      |
|-----------------------------|--------------------|-------|------|
| 在册员工中已缴纳社会保险人数 <sup>1</sup> | 200 人 <sup>2</sup> | 121 人 | 70 人 |
| 在册员工中已缴纳住房公积金人数             | 201 人              | 121 人 | 69 人 |

根据发行人的说明并经本所律师查验，上述未缴纳社会保险和住房公积金的人数及原因如下：

| 未缴纳原因                    | 未缴纳社会保险人数（人） |          |          | 未缴纳住房公积金人数（人） |          |          |
|--------------------------|--------------|----------|----------|---------------|----------|----------|
|                          | 2021 年       | 2020 年   | 2019 年   | 2021 年        | 2020 年   | 2019 年   |
| 原工作单位未及时办理医疗保险、生育保险的停缴手续 | 1            | —        | —        | —             | —        | 1        |
| 中国港澳台地区人员                | 3            | 3        | —        | 3             | 3        | 1        |
| 公司当月缴纳社会保险、住房公积金后入职      | —            | 1        | 1        | —             | 1        | —        |
| <b>合计</b>                | <b>4</b>     | <b>4</b> | <b>1</b> | <b>3</b>      | <b>4</b> | <b>2</b> |

根据发行人的说明并经本所律师核查，因原工作单位未及时办理医疗保险、生育保险的停缴手续导致发行人无法缴纳医疗保险、生育保险的，发行人在该名员工原单位办理停缴手续后已于 2022 年 3 月为其缴纳医疗保险、生育保险；因客观原因无法在中国境内缴纳社会保险、住房公积金的，发行人控股子公司已将相关费用发放给该员工；在发行人及其控股子公司当月已整体办理缴纳社会保险、住房公积金后入职的员工，发行人及其控股子公司已在其入职次月起完成社会保险、住房公积金的缴纳；当月漏缴住房公积金的员工，发行人已为其完成补缴。

根据发行人及控股子公司相关劳动、社会保险、住房公积金政府主管部门出具的证明文件、发行人出具的书面确认、并经本所律师登陆四川省人力资源和社会保障局网站（<http://rst.sc.gov.cn/>）、成都市人力资源和社会保障局网站

<sup>1</sup> 经核查，发行人及其控股子公司已缴纳社会保险和住房公积金的员工中，截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日有三名系通过第三方中介代缴，截至 2019 年 12 月 31 日有五名系通过第三方中介代缴。

<sup>2</sup> 经核查，其中有一人发行人仅为其缴纳了养老保险、失业保险、工伤保险，未缴纳医疗保险、生育保险，因此此处在册员工中已缴纳社会保险人数未包括该名员工。

(<http://cdhrss.chengdu.gov.cn/>)、成都住房公积金管理中心网站(<http://cdzfgjj.chengdu.gov.cn/>)等公开网站进行的查询,发行人及控股子公司最近三年不存在因违反劳动保障和住房公积金管理方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。

## 2. 劳务派遣

综上,本所认为,发行人子公司四川蕊源在2020年3月至5月期间曾经存在使用劳务派遣用工数量超过其用工总量的10%的情形不会对发行人本次发行上市造成实质性法律障碍。

## 十二、 发行人的重大资产变化及收购兼并

### (一) 发行人及其前身蕊源有限历次增资扩股

发行人及其前身蕊源有限历次增资扩股的具体情况请见《律师工作报告》正文“七、发行人的股本及演变”所述。

上述增资扩股,符合当时法律、法规和规范性文件的规定,已履行必要的法律手续。

(二) 根据发行人的说明及本所律师对发行人董事长、总经理、财务负责人、董事会秘书的访谈,发行人及其前身蕊源有限没有发生过合并、分立、减少注册资本、收购或出售重大资产等行为。

(三) 根据发行人的说明及本所律师对发行人董事长、总经理、财务负责人、董事会秘书的访谈,截至本法律意见书出具日,发行人不存在拟进行的资产置换、资产剥离、重大资产出售或收购等计划或安排。

## 十三、 发行人章程的制定与修改

### (一) 发行人公司章程的制定

《公司章程》系蕊源有限整体变更为发行人时制定的公司章程,经2021年4月15日召开的发行人创立大会暨2021年第一次临时股东大会审议通过,该章程已

报成都市场监管局备案。

## （二）发行人公司章程的修改

发行人及其前身蕊源有限最近三年对公司章程的修订详见《律师工作报告》正文“十三、发行人章程的制定与修改”。

（三）经本所律师核查，发行人公司章程的制定及最近三年的历次修订已经履行了必要的法定程序，其内容符合当时法律、法规和规范性文件的规定。

（四）经本所律师核查，《公司章程》的内容符合《公司法》等现行法律、法规和规范性文件的规定。

（五）为本次发行上市之目的，发行人已按照《公司法》《上市公司章程指引》及其他有关规定制定了《公司章程（上市后适用）》，《公司章程（上市后适用）》已获发行人 2021 年年度股东大会审议通过，待发行人完成首次公开发行 A 股并上市之日起生效并实施。

## 十四、 发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

### （一）发行人的组织机构

经核查，发行人已按照《公司法》和《公司章程》的规定设立了股东大会、董事会、监事会，选举了董事（包括独立董事）、监事（包括职工代表监事），并聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员。发行人董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名；监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名。发行人已设立了独立董事、董事会秘书制度，发行人董事会下设提名委员会、审计委员会、战略委员会和薪酬与考核委员会。本所认为，发行人具有健全的组织机构。

### （二）发行人的议事规则

经核查，发行人根据《公司法》并参照《上市公司股东大会规则》等规定，制定了《成都蕊源半导体科技股份有限公司股东大会议事规则》《成都蕊源半导体科

科技股份有限公司董事会议事规则》《成都蕊源半导体科技股份有限公司监事会议事规则》及董事会各专门委员会和独立董事工作制度等，该等议事规则及公司治理制度符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

### **（三） 发行人历次股东大会、董事会、监事会会议的召开情况**

经查验发行人自设立以来的历次股东大会、董事会、监事会的会议通知、会议议案、会议记录、决议等文件，本所认为，发行人自股份有限公司设立以来的历次股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效。

### **（四） 发行人股东大会或董事会历次授权或重大决策**

经查验发行人自设立以来的历次股东大会、董事会的会议通知、会议议案、会议记录、决议等文件，本所认为，发行人股东大会、董事会历次授权及重大决策行为符合《公司法》《公司章程》和有关内部治理制度规定的股东大会或董事会的职权范围，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**

### **（一） 发行人现任董事、监事和高级管理人员的任职情况**

经核查，本所认为，发行人董事、监事和高级管理人员的任职，符合有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

### **（二） 发行人最近二年董事、监事及高级管理人员的变化**

经核查，本所认为，最近二年内发行人董事及高级管理人员没有发生重大不利变化，符合《创业板首发办法》第十二条第（二）项规定，上述人员的变化均履行了必要的法律程序。

### **（三） 发行人的独立董事**

经核查，本所认为，发行人独立董事的任职资格、职权范围符合《公司法》《上市公司独立董事规则》等法律、法规、规范性文件的有关规定。



## **十六、 发行人的税务**

### **（一） 发行人适用的主要税种、税率**

经查验，本所认为，发行人及其控股子公司报告期内执行的税种、税率符合相关法律、法规及规范性文件的要求。

### **（二） 发行人及其控股子公司报告期内享受的主要税收优惠政策**

经核查，本所认为，发行人控股子公司报告期内享受的税收优惠合法、合规、真实、有效。

### **（三） 发行人及其控股子公司报告期内享受的财政补贴**

经核查，本所认为，发行人及控股子公司取得的政府补贴合法、合规、真实、有效。

### **（四） 发行人及其控股子公司的纳税情况**

根据发行人及其控股子公司的说明、《审计报告》、发行人及其控股子公司所在地税务主管部门出具的证明文件、发行人及其控股子公司开具的报告期内的完税证明、本所律师对发行人财务负责人的访谈，并经本所律师在国家税务总局网站（<http://www.chinatax.gov.cn/>）、国家税务总局四川省税务局网站（<https://sichuan.chinatax.gov.cn/>）、国家税务总局上海市税务局网站（<http://shanghai.chinatax.gov.cn>）、国家税务总局浙江省税务局网站（<http://zhejiang.chinatax.gov.cn/>）、国家税务总局广东省税务局网站（<https://guangdong.chinatax.gov.cn>），发行人及其控股子公司在报告期内依法纳税，不存在受到税务行政处罚的情形。

## **十七、 发行人的环境保护和产品质量、技术等标准**

### **（一） 环境保护**

根据发行人的说明、《审计报告》《招股说明书（申报稿）》、相关环境保护主管部门出具的合规证明，并经本所律师登陆成都市生态环境局网站

( <http://sthj.chengdu.gov.cn/> )、四川省生态环境厅网站 (<http://sthjt.sc.gov.cn/>)、生态环境部网站 (<http://www.mee.gov.cn/>) 等公开网站进行的查询, 发行人主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售, 生产经营过程中无重大污染, 发行人及其控股子公司的生产经营活动符合有关环境保护的要求, 发行人及其控股子公司最近三年不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

根据发行人募集资金投资项目所在地环保部门出具的关于募集资金投资项目环境影响报告表的批复, 本所认为, 发行人拟投资项目符合环境保护的有关要求。

## **(二) 产品质量和技术监督标准**

根据发行人及其控股子公司的说明, 并经本所律师登陆成都市场监管局网站 ( <http://scjg.chengdu.gov.cn/> )、四川省市场监督管理局网站 (<http://scjgj.sc.gov.cn/>) 等公开网站进行的查询, 发行人及控股子公司的生产经营符合国家有关质量和技术监督标准, 最近三年不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。

# **十八、 发行人募集资金的运用**

## **(一) 发行人募集资金投资项目及批准或授权**

经核查, 本所认为, 发行人本次募集资金投资项目已依法在有权部门办理备案手续并已按照规定取得主管环保部门审查同意。

(二) 根据发行人的说明、《招股说明书(申报稿)》, 并经本所律师查验发行人 2021 年年度股东大会的会议决议, 发行人的上述项目不涉及与他人进行合作, 发行人实施上述项目不会导致同业竞争。

## **(三) 募集资金的其他相关核查**

经核查, 本所认为, 发行人本次募集资金投资项目建设与国家产业政策相一致, 有利于扩大产能, 满足下游市场需求; 有利于提高产品质量, 增强行业竞争力; 有利于发展一体化产业链, 提升公司盈利能力。发行人本次募集资金投资项目

符合国家产业政策、环境保护、土地管理及相关法律、法规和规章的规定；发行人制定了《募集资金管理制度》，规定募集资金将存放于董事会决定的专项账户集中管理；本次募集资金投资项目实施后不会新增同业竞争，不会对发行人的独立性产生不利影响。

## **十九、 发行人业务发展目标**

经核查，本所认为，发行人的业务发展目标与其主营业务一致，符合法律、法规和规范性文件的规定，不存在潜在的法律风险。

## **二十、 诉讼、仲裁或行政处罚**

### **（一） 发行人及其控股子公司涉及诉讼、仲裁或行政处罚的情况**

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人有 1 宗作为第三人的未决行政诉讼，具体情况详见《律师工作报告》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”。

根据发行人的说明，上述案件所涉产品的收入占发行人报告期各期经审计营业收入的 0.26%、0.18%、0.25%，占比较小。因此，本所认为，上述案件不会对发行人的正常生产经营和本次发行上市造成重大不利影响。

根据发行人的说明、本所律师对发行人法定代表人及合规负责人的访谈及相关人民法院、仲裁委员会出具的证明文件，发行人聘请的境外律师对发行人报告期内曾拥有的境外控股子公司出具的法律意见书，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网（<https://cfws.samr.gov.cn/>，下同）、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的对其资产、业务、权益或对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

### **（二） 持有发行人 5%以上股份的股东涉及重大诉讼、仲裁或行政处罚情况**

根据持有发行人 5%以上股份的股东北京智芯的说明,截至 2021 年 12 月 31 日,其有 2 宗争议金额在 2,000 万元以上的未决诉讼,具体内容详见《律师工作报告》附件七。

本所认为,上述案件争议金额占持有发行人 5%以上股份的股东最近一期经审计净资产和营业收入的比重较小,不会对其的正常生产经营和发行人本次发行上市造成重大不利影响。

根据持有发行人 5%以上股份的主要股东的说明,并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询,截至 2021 年 12 月 31 日,持有发行人 5%以上股份的股东不存在尚未了结或可预见的对其资产、业务、权益或其他对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

### **(三) 发行人的董事长、总经理涉及重大诉讼、仲裁或行政处罚情况**

根据本所律师对发行人董事长、总经理的访谈,相关人民法院、公安机关、仲裁委员会出具的证明文件及本所律师登陆中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国市场监管行政处罚文书网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询,截至 2021 年 12 月 31 日,发行人董事长、总经理不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

## **二十一、 本次发行上市涉及的相关承诺及约束措施**

### **(一) 发行人及其控股股东等责任主体相关承诺的合法性**

经查验,发行人、发行人股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员等本次发行涉及的相关责任主体已签署作出的主要承诺包括:

| 序号 | 承诺事项                          | 承诺主体                                     |
|----|-------------------------------|------------------------------------------|
| 1  | 关于股份锁定的承诺                     | 发行人全体股东                                  |
| 2  | 关于持股意向及减持意向的承诺                | 持有发行人 5%以上股份主要股东及其一致行动人                  |
| 3  | 关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺 | 发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员              |
| 4  | 上市后三年内稳定公司股价的预案及相关承诺          | 发行人、控股股东、实际控制人、非独立董事（除原义栋、李秀伟外）、高级管理人员   |
| 5  | 关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺             | 发行人、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员                 |
| 6  | 关于避免同业竞争的承诺                   | 控股股东、实际控制人                               |
| 7  | 关于规范和减少关联交易的承诺                | 控股股东、实际控制人、持有发行人 5%以上股份主要股东、董事、监事、高级管理人员 |
| 8  | 关于避免资金占用的承诺                   | 控股股东、实际控制人                               |
| 9  | 关于欺诈发行上市的股份回购/购回承诺            | 发行人、控股股东、实际控制人                           |
| 10 | 关于利润分配政策的承诺                   | 发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员              |

上述承诺的具体内容见《律师工作报告》附件八。

经核查，上述承诺已由相关承诺主体签署，其内容符合法律法规的相关规定；发行人作出上述承诺已履行相应的决策程序。本所认为，上述承诺内容合法、合规并已履行了相应的决策程序。

## （二）发行人及其控股股东等责任主体未履行相关承诺的约束措施的合法性

就上述承诺的履行，发行人、发行人实际控制人及其他持有发行人 5%以上股份的股东、发行人全体董事、监事、高级管理人员已按照《新股发行改革意见》的相关要求签署了关于违反作出公开承诺事项约束性措施的承诺文件，具体内容详见《律师工作报告》附件八。

经查验，发行人、发行人实际控制人及其他持有发行人 5%以上股份的股东、董事、监事及高级管理人员已提出其未能履行在本次发行中作出的承诺时的相关约束措施，符合《新股发行改革意见》对责任主体作出公开承诺应同时提出未履行承诺时的约束措施的要求。本所认为，上述约束措施内容合法、合规，并已履行了相应的决策程序。

## **二十二、 发行人《招股说明书（申报稿）》法律风险的评价**

本所已参与《招股说明书（申报稿）》的编制和讨论，已审阅了《招股说明书（申报稿）》，并特别审阅了其中引用《律师工作报告》和本法律意见书的相关内容。本所认为，发行人《招股说明书（申报稿）》引用的《律师工作报告》和本法律意见书相关内容与《律师工作报告》和本法律意见书无矛盾之处。本所对发行人《招股说明书（申报稿）》中引用《律师工作报告》和本法律意见书的相关内容无异议，确认《招股说明书（申报稿）》不致因引用《律师工作报告》和本法律意见书的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

## **二十三、 本次发行上市的总体结论性意见**

综上所述，本所认为，发行人符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《创业板股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的各项条件，不存在重大违法违规行为。本所对发行人《招股说明书（申报稿）》中引用《律师工作报告》和本法律意见书的相关内容无异议，确认《招股说明书（申报稿）》不致因引用《律师工作报告》和本法律意见书的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人本次发行尚待深交所的审核及中国证监会履行发行注册程序，发行人股票于深交所上市尚需深交所审核同意。

本法律意见书正本一式四份。

（以下无正文，下接签章页）

（本页无正文，为《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》之签章页）



经办律师： 刘 潞  
刘 潞

卢 勇  
卢 勇

李 瑾  
李 瑾

李 霄  
李 霄

单位负责人： 王 玲  
王 玲

二〇二二年五月十五日



北京市金杜律师事务所  
关于成都蕊源半导体科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
补充法律意见书（一）

致：成都蕊源半导体科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受成都蕊源半导体科技股份有限公司（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）的专项法律顾问。就本次发行上市事宜，本所已出具《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》）和《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》），现本所根据深圳证券交易所上市审核中心2022年6月17日下发的审核函〔2022〕010518号《关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称《问询函》）的要求，出具本补充法律意见书。

本所在《法律意见书》《律师工作报告》（以下合称前期法律意见书）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；除非另有说明，本补充法律意见书中的报告期指2019年度、2020年度和2021年度，报告期各期末指2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日；除本补充法律意见书另有说

明外，本所在前期法律意见书中所用名称之简称同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书中的出资比例、持股比例等若出现合计数与分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。

为出具本补充法律意见书，本所依据《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等有关规定，编制和落实了查验计划，亲自收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在发行人保证提供了本所为出具本补充法律意见书所要求发行人提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒记载、虚假陈述和重大遗漏之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签名、印章是真实的，并已履行该等签名和盖章所需的法律程序，获得合法授权；所有的口头陈述和说明均与事实一致的基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，合理、充分地运用了面谈、书面审查、实地调查、查询和函证、计算和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所及经办律师依据《证券法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《首发上市法律业务执业细则》等规定以及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人本次发行上市相关事项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，对本次发行上市所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所仅就《问询函》提及的有关法律问题发表意见，且仅根据中国境内现行法律、行政法规、规章和规范性文件和证监会的有关规定发表意见，并不根据任何中国境外法律发表意见，其中如涉及到必须援引境外法律的，均引用发行人境外律师提供的法律意见。本所不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项及境外法律事项发表意见，在本补充法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评

估报告及境外法律意见的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本补充法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他目的。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律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。本所同意发行人在其为本次发行上市所制作的《招股说明书（申报稿）》中自行引用或按照中国证监会和证券交易所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

在本补充法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

|           |   |                          |
|-----------|---|--------------------------|
| 杭州芯旗      | 指 | 杭州芯旗电子科技有限公司             |
| 成都时域      | 指 | 成都时域半导体有限公司              |
| 深圳智芯      | 指 | 深圳智芯微电子科技有限公司            |
| 中兴通讯      | 指 | 中兴通讯股份有限公司，含其下属公司        |
| 创维数字      | 指 | 深圳创维数字技术有限公司，含其下属公司      |
| 普联技术      | 指 | 普联技术有限公司，含其下属公司          |
| 海康威视      | 指 | 杭州海康威视数字技术股份有限公司，含其下属公司  |
| 大华科技      | 指 | 浙江大华科技有限公司，含其下属公司        |
| 保荐机构/中金公司 | 指 | 中国国际金融股份有限公司             |
| 中金启元      | 指 | 中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙） |
| 中金佳成      | 指 | 中金佳成投资管理有限公司             |
| 博源投资      | 指 | 成都博源投资管理有限公司             |

|            |   |                                                                                                                                                     |
|------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 飞利信        | 指 | 北京飞利信科技股份有限公司                                                                                                                                       |
| 芯维尔        | 指 | 深圳芯维尔技术有限公司                                                                                                                                         |
| 芯网半导体      | 指 | 深圳芯网半导体科技有限公司                                                                                                                                       |
| 《博源新航合伙协议》 | 指 | 《成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》                                                                                                                      |
| IC         | 指 | 集成电路（Integrated Circuit）是一种微型电子器件或部件，通过采用一定的工艺，将电路中所需的晶体管、二极管、电阻、电容、电感等元件通过布线互联，制作在半导体晶片或介质基片上，然后封装在管壳内，成为具有所需电路功能的微型电子器件                           |
| DC-DC      | 指 | Direct Current -Direct Current，是将直流电转换为直流电的一种技术和方法，可实现升压或降压功能                                                                                       |
| LED        | 指 | Light Emitting Diode，即发光二极管，核心部分是由 p 型半导体和 n 型半导体组成的晶片，在 p 型半导体和 n 型半导体之间有一个过渡层，称为 PN 结，在半导体材料的 PN 结中，注入的少数载流子与多数载流子复合时会把多余能量以光的形式释放出来，从而把电能直接转换为光能 |
| LDO        | 指 | Low Dropout Regulator，即低压差线性稳压器，能够输出稳定的降压电压，通常内部有过流保护、过温保护、精密基准源、差分放大器、延迟器等                                                                         |
| COT        | 指 | Constant On（Off）Time，即恒定导通（关断）时间，一种控制原理和芯片设计架构，采用 COT 技术的 DC-DC 芯片工作时，用一个固定时长的计时模块来控制开关管的导通（关断）时间                                                   |
| MOS        | 指 | Constant On（Off）Time，即恒定导通（关断）时间，一种控制原理和芯片设计架构，采用 COT 技术的 DC-DC 芯片工作时，用一个固定时长的计时模块来控制开关管的导通（关断）时间                                                   |

|         |   |                                                                                                                             |
|---------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BUCK    | 指 | 开关电源三大基础拓扑之一，Buck 电路是降压电路，其输出平均电压小于输入电压                                                                                     |
| AE      | 指 | Application Engineer，应用工程师，负责测试验证产品是否符合 DE 的产品定义                                                                            |
| CMOS    | 指 | Complementary Metal Oxide Semiconductor，互补金属氧化物半导体，即由 PMOS 和 NMOS 晶体管组合而成的半导体电路，因其低功耗和集成度高，成为当今主流的集成电路构成方式，其制造工艺被称为 CMOS 工艺 |
| BCD     | 指 | 一种单片集成工艺技术，能够在同一芯片上制作 Bipolar、CMOS 和 DMOS 三种工艺的器件，因此被称为 BCD 工艺                                                              |
| Cascode | 指 | 一种放大器结构                                                                                                                     |

本所根据中国境内有关法律、行政法规和中国证监会有关规定的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具本补充法律意见书如下：

## 一、 问题 1. 关于实际控制人及股东出资

### 申请文件显示：

（1）发行人由蕊源有限整体变更设立的股份公司。蕊源有限由袁小云、刘涛、杨楷、俞浒、陈罡共同设立。发行人控股股东、实际控制人为袁小云、刘涛、杨楷。截至招股说明书签署日，陈罡为发行人第四大股东持有发行人 10.5688%股份。

（2）2018 年 10 月，袁小云、刘涛、杨楷签署《一致行动协议》，约定三人作为一致行动人共同控制蕊源有限。2020 年 11 月，上述三人重新签署《一致行动协议》，细化关于一致行动关系的相关约定，三人作为一致行动人就公司经营发展的重大事项向股东会行使提案权，在相关董事会、股东会上行使表决权时保持一致。如各方对该等事项

未达成一致，则必须按至少二人所持共同意见行使表决权；如未能形成二人所持共同意见，则各方皆应投反对票或不提出相关提案。

（3）蕊源有限设立时，部分股权在未实缴时已转让，并在转让后由受让方实缴。袁小云、杨楷部分出资来源于向刘涛借款，而刘涛在蕊源有限设立时亦存在未实缴注册资本的情况。

2020 年 10 月 29 日，杨楷向蕊源有限缴付出资款 260 万元，其中 250 万元来自杨浩波当日提供的借款；同年 11 月 1 日，杨楷与刘涛签署借款合同，杨楷向刘涛借款 250 万元用于归还前述向杨浩波借款，借款年利率 5.5%。截至招股书签署日，杨楷已偿还刘涛借款本金 150 万元及相关利息。

2017 年 12 月，袁小云与刘涛签署借款合同，袁小云向刘涛借款 800 万元用于缴付向蕊源有限出资，借款年利率 4.9%。

2021 年 2 月，汉京西成将其持有的发行人 71.3011 万元出资额转让给杨斌，杨斌受让股权资金中 1,000 万元来源于借款。

请发行人：

（1）说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

（2）说明发行人注册资本实缴具体情况及 资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时

间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定。

**（3）说明刘涛向其他股东提供借款的资金来源，其在发行人设立时存在未实缴注册资本的原因。**

**请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明对出资相关资金流水核查情况。**

（一）说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

1. 发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景

根据发行人的说明、工商档案、蕊源有限董事会和股东会决议及发行人董事会和股东大会表决票、决议等文件，并经本所律师对袁小云、刘涛、杨楷的访谈，袁小云、刘涛、杨楷均为发行人的前身蕊源有限的创始股东并担任蕊源有限和发行人的董事/高级管理人员，自蕊源有限成立之日起至本补充法律意见书出具日，袁小云、刘涛、杨楷对蕊源有限董事会和股东会、发行人董事会和股东大会所审议事项保持充分沟通与协商，并在表决中均保持一致。袁小云、刘涛、杨楷自蕊源有限成立以来在经营管理过程中对发行人的经营发展理念、战略规划等方面保持一致，对发行人的经营管理和重大决策已实际形成一致行动关系，在此背景下，袁小云、刘涛、杨楷共同协商决定通过签署书面协议的方式对其此前及之后的一致行动关系予以确认，并于2018年10月12日签订《一致行动协议》。为了进一步明确相互之间的权利、义务、责任及发生意见分歧或纠纷时的解决机制，并保证发行人实际控制权和业务经营的稳定性，袁小云、刘涛、杨楷于2020年11月26日重新签订了《一致行动协议》。之后，为进一步避免意见分歧产生僵局，袁小云、刘涛、杨楷于2022

年 8 月 15 日签订了《一致行动协议之补充协议》。

2. 陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎

（1）未将陈罡认定为实际控制人之一的原因

经核查，未将陈罡认定为实际控制人之一的原因如下：

1) 陈罡为财务投资人

根据发行人的说明、陈罡提供的调查表、《劳动合同》，及本所律师对陈罡的访谈，陈罡毕业于东南大学物理电子与光电子专业，获得工科学士学位。先后担任深圳华为技术有限公司项目经理、上海沪科科技有限公司部门经理、UT 斯达康通讯有限公司资深 FPGA 设计经理、杭州晨晓科技有限公司创始人兼系统工程师、杭州恒铭科技有限公司执行董事兼总经理、杭州欧飞凌软件有限公司执行董事兼总经理、杭州凌睿软件有限公司系统架构师。因与刘涛熟识且认可管理团队的理念和行业发展，陈罡以财务投资为目的于 2016 年 7 月与袁小云、刘涛、杨楷、俞浒共同设立蕊源有限。自蕊源有限设立之日起至本补充法律意见书出具日，陈罡先后主要从事杭州恒铭科技有限公司、杭州欧飞凌软件有限公司的管理及技术研发、杭州凌睿软件有限公司的技术研发，未参与蕊源有限和发行人的日常生产经营。陈罡上述任职公司及任职经历均不涉及发行人所从事的电源管理芯片相关业务。

2) 陈罡未被提名且未担任过蕊源有限和发行人的董事或高级管理人员，未提名过蕊源有限和发行人的董事或高级管理人员候选人，未参与蕊源有限和发行人的日常生产经营管理决策

根据发行人的说明及提供的工商档案、报告期的员工花名册、董事会、监事会、股东会/股东大会会议文件，并经本所律师对陈罡的访谈，陈罡未与蕊源有限/发行人签订过《劳动合同》《劳务合同》或聘任协议，除 2017 年 4 月至 2020 年 9 月任蕊源有限监事外，陈罡未被提名为蕊源有限和发行人的董事或高级管理人员，未在蕊源有限和发行人担任过董事、高级管理人员或在任何其他岗位任职，亦未提名过蕊源有限和发行人的董事或高级管理人员候选人，未参与蕊源有限和发行人的日常



生产经营管理决策，亦未分管蕊源有限和发行人生产经营的任何环节，未曾参与过蕊源有限和发行人任何业务环节的审批工作，亦不具备进行相关审批的权限。

3) 陈罡与袁小云、刘涛、杨楷之间不存在一致行动协议，与发行人现任董事、高级管理人员亦不存在关联关系

根据本所律师对袁小云、刘涛、杨楷、陈罡的访谈，陈罡对蕊源有限和发行人的投资系财务投资，其一直未参与过蕊源有限和发行人的生产经营，没有谋求实际控制权的意图，不存在以其持有的股权/股份参与蕊源有限和发行人经营管理的意愿。因此陈罡未与袁小云、刘涛、杨楷达成过任何口头的或书面的一致行动协议，并非袁小云、刘涛、杨楷的一致行动人，亦未与袁小云、刘涛、杨楷构成对蕊源有限和发行人的共同控制。

根据陈罡、发行人现任董事、高级管理人员填写的调查表，并经本所律师对陈罡的访谈，陈罡与发行人现任董事、高级管理人员不存在关联关系。

4) 陈罡已作出不谋求发行人控制权的承诺

陈罡已于 2022 年 7 月 15 日出具《关于不谋求成都蕊源半导体科技股份有限公司控制权的承诺函》：

“1. 本人认可并尊重刘涛、杨楷及袁小云在发行人的实际控制人地位；

2. 本人在持有成都蕊源半导体科技有限公司（以下简称“蕊源有限”）股权和发行人股份期间，不存在通过《一致行动协议》及其他安排与蕊源有限/发行人其他股东形成一致行动关系及其他影响刘涛、杨楷及袁小云作为蕊源有限/发行人实际控制人地位的情形；

3. 自本承诺函出具日至发行人股票上市之日起 36 个月内，本人将不通过任何形式谋求或协助发行人实际控制人以外的其他人谋求发行人的控制权；不与发行人其他股东结成一致行动关系，也不会通过协议或其他形式协助发行人其他股东扩大其能够支配的股份表决权；

4. 本人通过任何方式直接或间接增持的发行人股份，或由于发行人送红股、转

增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述承诺；

5. 如以上承诺事项被证明不真实或未被遵守，本人将向发行人及其他股东赔偿一切直接和间接损失，并承担相应的法律责任。”

如上文所述，陈罡为财务投资人，未担任过蕊源有限和发行人的董事或高级管理人员，未参与蕊源有限和发行人的日常生产经营管理决策，且陈罡与袁小云、刘涛、杨楷之间不存在一致行动协议，因此，本所认为，未将陈罡认定为实际控制人之一的依据充分。

## （2）陈罡所持发行人股份锁定安排谨慎

如上文所述，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的依据充分，不存在规避关于锁定期安排的相关监管规定的目的。作为持有发行人 5%以上股份的股东，陈罡已按照相关监管规定作出股份锁定的承诺，其承诺“自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购该部分股份。”具体情况详见《律师工作报告》正文“二十一、本次发行上市涉及的相关承诺及约束措施”之“（一）发行人及其控股股东等责任主体相关承诺的合法性”。

因此，本所认为，陈罡所持发行人股份锁定安排谨慎。

3. 《一致行动协议》及其补充协议已明确关于各方对相关事项未达成一致的解决办法的约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

## （1）《一致行动协议》及其补充协议已明确约定发生意见分歧时的解决机制

在充分考虑袁小云、刘涛、杨楷共同控制公司的实际情况的前提下，袁小云、刘涛、杨楷签署的《一致行动协议》约定，如各方对相关事项未达成一致，则各方均必须按至少二人所持共同意见行使董事会、股东会/股东大会的表决权或提出相关提案；如未能形成二人所持共同意见，则各方皆应对董事会、股东会/股东大会相关议案投反对票或不提出相关提案。之后，为进一步避免意见分歧产生僵局，袁小云、刘涛、杨楷又签署《一致行动协议之补充协议》，约定如果未能形成二人所持共同意见导致对相关议案投反对票或不提出相关提案后，相关议案被再次提交董

事会、股东大会审议或相关提案被再次讨论，各方经再次协商后仍不能形成二人所持共同意见的，各方同意以袁小云的意见为准，行使董事会、股东大会的表决权或提案权。

因此，在发生意见分歧时，按照前述解决机制，不会导致提案权无法有效行使的情形、不存在导致公司无法产生有效决议或产生公司治理僵局的风险。

（2）自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局

根据发行人的说明及提供的董事会、股东会/股东大会会议文件，并经本所律师访谈袁小云、刘涛、杨楷，自蕊源有限设立以来袁小云、刘涛、杨楷在经营管理过程中对发行人的经营发展理念、战略规划等方面保持一致，对蕊源有限董事会和股东会、发行人董事会和股东大会所审议事项保持充分沟通与协商，并在表决中均保持一致。自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局。

因此，本所认为，《一致行动协议》及其补充协议已就各方对相关事项未达成一致的解决办法作出明确约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

（二）说明发行人注册资本实缴具体情况及 资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定

#### 1. 说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性

##### （1）发行人注册资本实缴具体情况

根据发行人提供的全体股东的出资凭证，发行人注册资本实缴情况如下：

##### 1）有限责任公司阶段的注册资本实缴情况

| 序号 | 股东  | 认缴注册资本（万元） | 注册资本实缴情况                                                                                                                                                                             |
|----|-----|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 袁小云 | 960        | 2017 年 10 月 10 日出资 30 万元；2017 年 10 月 24 日出资 30 万元；2017 年 11 月 29 日出资 100 万元；2017 年 12 月 14 日出资 240 万元；2018 年 1 月 19 日出资 100 万元；2018 年 10 月 15 日出资 460 万元。<br>合计实缴出资 960 万元，全部计入注册资本。 |
| 2  | 刘涛  | 750        | 2016 年 11 月 15 日出资 50 万元；2016 年 12 月 20 日出资 50 万元；2016 年 12 月 26 日出资 130 万元；2017 年 1 月 12 日出资 200 万元；2017 年 5 月 10 日出资 200 万元；2020 年 2 月 26 日出资 120 万元。<br>合计实缴出资 750 万元，全部计入注册资本。   |
| 3  | 姚振龙 | 150        | 2017 年 2 月 27 日实缴出资 150 万元，全部计入注册资本。<br>注：该等出资已全部转让给刘涛，刘涛于 2017 年 12 月 28 日向姚振龙支付了 175 万元股权转让款受让其持有的蕊源有限 150 万元出资额。                                                                  |
| 4  | 陈罡  | 210        | 2016 年 8 月 11 日出资 90 万元；2017 年 7 月 24 日出资 120 万元。<br>合计实缴出资 210 万元，全部计入注册资本。                                                                                                         |
| 5  | 俞浒  | 240        | 2016 年 8 月 11 日出资 150 万元；2017 年 3 月 28 日出资 90 万元。<br>合计实缴出资 240 万元，全部计入注册资本。<br>注：该等出资已全部转让给陈罡，陈罡于 2018 年 5 月 14 日、2018 年 5 月 21 日分别向俞浒支付了 162 万元、78 万元股权转让款受让其持有的蕊源有限 240           |

|    |                |         |                                                                                                                                                                                                   |
|----|----------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                |         | 万元出资额。                                                                                                                                                                                            |
| 6  | 杨楷             | 360     | <p>2017 年 10 月 25 日出资 15 万元；2018 年 11 月 21 日出资 25 万元；2018 年 11 月 26 日出资 10 万元；2019 年 4 月 13 日出资 50 万元；2020 年 10 月 29 日出资 260 万元。</p> <p>合计实缴出资 360 万元，全部计入注册资本。</p>                               |
| 7  | 芯蕊合伙           | 200     | <p>2020 年 8 月 24 日出资 42 万元；2020 年 10 月 9 日出资 193 万元；2020 年 10 月 30 日出资 45 万元。</p> <p>合计实缴出资 280 万元，其中 200 万元计入注册资本。</p>                                                                           |
| 8  | 钱志方            | 150     | <p>2017 年 3 月 29 日实缴出资 150 万元，全部计入注册资本。</p>                                                                                                                                                       |
| 9  | 黄颖             | 150     | <p>2020 年 3 月 11 日出资 150 万元；2020 年 10 月 9 日出资 18 万元。</p> <p>合计实缴出资 168 万元，其中 150 万元计入注册资本。</p>                                                                                                    |
| 10 | 杨浩波/<br>肖潇（夫妻） | 120     | <p>肖潇于 2016 年 12 月 8 日出资 60 万元；2018 年 1 月，杨浩波以 0 元的价格受让其配偶肖潇持有的蕊源有限 120 万元出资额；杨浩波于 2018 年 1 月 19 日出资 78 万元。</p> <p>合计实缴出资 138 万元，其中 120 万元计入注册资本。</p>                                             |
| 11 | 汉京西成           | 95.4286 | <p>2019 年 6 月 3 日实缴出资 1,000 万元，其中 95.4286 万元计入注册资本。</p> <p>注：该等出资中，71.3011 万元出资额转让给杨斌，杨斌于 2021 年 5 月 19 日向汉京西成支付 1,182.0693 万元股权转让款；24.1275 万元出资额转让给刘曜，刘曜于 2021 年 3 月 9 日向汉京西成支付 400 万元股权转让款。</p> |

|    |      |           |                                          |
|----|------|-----------|------------------------------------------|
| 12 | 刘曜   | 88.2738   | 2020年4月10日实缴出资1,000万元,其中88.2738万元计入注册资本。 |
| 13 | 博源新航 | 95.4286   | 2019年6月14日实缴出资1,000万元,其中95.4286万元计入注册资本。 |
| 14 | 史羽加  | 30        | 2016年12月2日实缴出资30万元,全部计入注册资本。             |
| 15 | 陈文生  | 20        | 2020年10月29日实缴出资26万元,其中20万元计入注册资本。        |
| 合计 |      | 3,619.131 | —                                        |

## 2) 蕊源有限整体变更为发行人时的注册资本实缴情况

根据发行人提供的创立大会会议文件、《发起人协议》、信永中和出具的《成都蕊源半导体科技有限公司2020年10月31日审计报告》(XYZH/2021CDAA60025)、《成都蕊源半导体科技股份有限公司(筹)截至2021年4月15日止验资报告》(XYZH/2021CDAA60054),发行人设立时,以蕊源有限截至2020年10月31日经审计的账面净资产值折为3,619.131万股,每股面值1元,全部为发起人股份,蕊源有限的账面资本公积作为股份有限公司的资本公积,蕊源有限账面净资产超过注册资本和资本公积的溢价部分计入股份有限公司的资本公积。具体情况如下:

| 序号 | 发起人 | 注册资本<br>(万元) | 注册资本实缴情况                                         |
|----|-----|--------------|--------------------------------------------------|
| 1  | 袁小云 | 960          | 实际出资即持有蕊源有限净资产2,103.172956万元,其中960万元计入注册资本和实收资本。 |
| 2  | 刘涛  | 900          | 实际出资即持有蕊源有限净资产1,971.724647万元,其中900万元计入注册资本和实收资本。 |
| 3  | 陈罡  | 450          | 实际出资即持有蕊源有限净资产985.862323万元,其中450万元计入注册资本和实收资本。   |

|    |      |           |                                                         |
|----|------|-----------|---------------------------------------------------------|
| 4  | 杨楷   | 360       | 实际出资即持有蕊源有限净资产 788.689859 万元，其中 360 万元计入注册资本和实收资本。      |
| 5  | 芯蕊合伙 | 200       | 实际出资即持有蕊源有限净资产 438.161033 万元，其中 200 万元计入注册资本和实收资本。      |
| 6  | 钱志方  | 150       | 实际出资即持有蕊源有限净资产 328.620774 万元，其中 150 万元计入注册资本和实收资本。      |
| 7  | 黄颖   | 150       | 实际出资即持有蕊源有限净资产 328.620774 万元，其中 150 万元计入注册资本和实收资本。      |
| 8  | 杨浩波  | 120       | 实际出资即持有蕊源有限净资产 262.89662 万元，其中 120 万元计入注册资本和实收资本。       |
| 9  | 刘曜   | 112.4013  | 实际出资即持有蕊源有限净资产 246.249348 万元，其中 112.4013 万元计入注册资本和实收资本。 |
| 10 | 博源新航 | 95.4286   | 实际出资即持有蕊源有限净资产 209.06547 万元，其中 95.4286 万元计入注册资本和实收资本。   |
| 11 | 杨斌   | 71.3011   | 实际出资即持有蕊源有限净资产 156.206818 万元，其中 71.3011 万元计入注册资本和实收资本。  |
| 12 | 史羽加  | 30        | 实际出资即持有蕊源有限净资产 65.724155 万元，其中 30 万元计入注册资本和实收资本。        |
| 13 | 陈文生  | 20        | 实际出资即持有蕊源有限净资产 43.816103 万元，其中 20 万元计入注册资本和实收资本。        |
| 合计 |      | 3,619.131 | —                                                       |

3) 股份有限公司成立后增加注册资本的实缴情况

| 序号 | 增资股东 | 认缴注册资本（万元） | 注册资本实缴情况                                  |
|----|------|------------|-------------------------------------------|
| 1  | 北京   | 638.6702   | 2021 年 6 月 3 日出资 5,304.344313 万元；2021 年 6 |

|  |    |  |                                                                                |
|--|----|--|--------------------------------------------------------------------------------|
|  | 智芯 |  | 月 18 日出资 5,304.344313 万元。<br><br>合计实缴出资 10,608.688626 万元，其中 638.6702 万元计入注册资本。 |
|--|----|--|--------------------------------------------------------------------------------|

## （2）验资情况

自蕊源有限成立之日至今，会计师事务所就蕊源有限/发行人注册资本实缴情况出具验资报告或专项复核报告的情况如下：

1）蕊源有限成立时注册资本 3,000 万元，经过历次增资，注册资本增加至 3,619.131 万元。2021 年 12 月 2 日，信永中和出具《成都蕊源半导体科技股份有限公司自成立至 2020 年 10 月注册资本实收情况的专项复核报告》（XYZH/2021CDAA60233），确认蕊源有限已对收到的股东出资/增资款项进行了相应账务处理，并完成工商变更登记，蕊源有限的 3,619.131 万元注册资本已经完成实缴。

2）信永中和对发行人整体变更折股情况进行了审验，并于 2021 年 4 月 15 日出具《成都蕊源半导体科技股份有限公司（筹）截至 2021 年 4 月 15 日止验资报告》（XYZH/2021CDAA60054）。根据该报告，截至 2020 年 10 月 31 日止，发行人已收到全体股东投入的净资产为 79,288,108.8 元，折合注册资本为 36,191,310 元，其余部分 43,096,798.8 元计入资本公积。

3）信永中和对北京智芯增资情况进行了审验，并于 2021 年 9 月 8 日出具《成都蕊源半导体科技股份有限公司 2021 年 09 月 08 日验资报告》（XYZH/2021CDAA60210）。根据该报告，截至 2021 年 6 月 18 日止，发行人已收到北京智芯缴纳的新增注册资本合计 6,386,702 元。北京智芯以货币出资 106,086,886.26 元，其中 6,386,702 元增加注册资本，剩余 99,700,184.26 元计入资本公积。发行人注册资本变更为 42,578,012 元。

截至本补充法律意见书出具日，发行人全部注册资本实缴情况均已经会计师事务所验资或验资复核。

## （3）股东出资来源及真实性



根据发行人的说明及提供的现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水、发行人现有全体股东出具的书面确认，并经本所律师对发行人现有自然人股东的访谈，发行人现有股东的出资来源均为自有或借款资金，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有股东不存在委托持股、信托持股或以其他方式代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。因此，发行人现有股东真实持有发行人的股份。

因此，本所认为，发行人注册资本已全部实缴并经会计师事务所审验，股东出资来源均为自有资金或借款资金，发行人现有股东真实持有发行人的股份。

### 2. 杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因

经本所律师对刘涛、杨楷、杨浩波的访谈，其均确认：因确定蕊源有限股改基准日为 2020 年 10 月 31 日，杨楷计划在 2020 年 10 月完成对蕊源有限的实缴，因此计划向刘涛拆借部分资金。一方面，刘涛与杨楷共同出资设立了蕊源有限，为发行人的共同实际控制人，具有长期合作关系，并在合作中建立了较强的信任关系；另一方面，刘涛曾于 2015 年向上市公司飞利信出售成都欧飞凌通讯技术有限公司 60% 的股权，具有较强的资金实力。刘涛同意向杨楷提供借款，但由于其当时出差在外不便操作资金周转，因此先由杨浩波向杨楷提供临时借款以完成实缴，待刘涛出差返回后，由刘涛向杨楷提供借款，杨楷向杨浩波归还临时借款。

### 3. 袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定

根据发行人的说明，袁小云、杨楷、杨斌的还款凭证及签署的借款协议，本所律师对袁小云、杨楷、杨斌的访谈，前往成都高新区政务服务中心的查询以及在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的查询，袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、截至本补充法律意见书出具日的股份质押情况如下：

| 序号 | 股东 | 借款情况及已归还借款情况 | 剩余借款的归还计划 | 剩余借款的还款资金来源 | 所持发行人股 |
|----|----|--------------|-----------|-------------|--------|
|----|----|--------------|-----------|-------------|--------|

|   |     |                                                               |                                                                        | 源          | 份的质<br>押情况 |
|---|-----|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1 | 袁小云 | 袁小云向刘涛借款 800 万元。截至本补充法律意见书出具日，袁小云已归还全部本金及利息                   | —                                                                      | —          | 未质押        |
| 2 | 杨楷  | 杨楷向刘涛借款 250 万元。截至本补充法律意见书出具日，杨楷已经归还本金 150 万元及截至 2022 年 2 月的利息 | 2022 年 9 月前归还全部剩余本金 100 万元及利息                                          | 工资薪金、分红款等  | 未质押        |
| 3 | 杨斌  | 杨斌向乔某借款 1,000 万元。截至本补充法律意见书出具日，杨斌已经按照约定支付第一期和第二期的利息           | 自 2021 年 5 月 19 日起每 6 个月支付一次利息，于借款到期后即 2024 年 5 月 18 日一次性归还本金 1,000 万元 | 薪资、理财、分红款等 | 未质押        |

其中，关于杨斌向第三方借款受让蕊源有限股权暨汉京西成转让蕊源有限股权的核查情况如下：

杨斌向乔某借款 1,000 万元系用于受让汉京西成转让的蕊源有限股权。根据本所律师对乔某和杨斌的访谈，确认乔某和杨斌为合作伙伴，乔某向杨斌出借资金的行为真实，二人之间不存在关于发行人股份代持或其他利益安排。根据发行人出具的说明并经本所律师将乔某与发行人现有股东、历史股东、董事、监事、高级管理人员及关联方进行比对，确认乔某非发行人的现有股东、历史股东、董事、监事、高级管理人员或其他关联方。

根据发行人及汉京西成出具的说明，鉴于：（1）汉京西成与蕊源有限就机构股东核查及信息披露等相关事项多次沟通后未达成一致，蕊源有限认为可能对未来上市筹备工作推进带来不确定性；（2）蕊源有限当时的收入利润规模相对较小，未来上市尚存在不确定性；（3）蕊源有限正在筹备股改，如果股改前不退出，则汉京西成将受到《公司法》规定的发起人持有的股份自股份公司成立之日起一年内不得转让的限制；（4）按照蕊源有限当时的估值，汉京西成如将股权转让能及时收回资金并取得可接受的投资回报，同时消除前述不确定性。因此，经公司与汉京西成协商，汉京西成决定在蕊源有限实施股改前转让所持蕊源有限的股权。

根据发行人的说明，汉京西成计划转让股权时，公司已通知当时蕊源有限的全体股东，并就股权转让事项召开股东会，原股东中仅刘曜表示拟受让股权，其他股东均表示放弃对该次股权转让的优先购买权。根据本所律师对袁小云、刘涛、杨楷的访谈，在三人作为公司的创始股东已通过较低投资成本持有公司较高股权比例背景下，三人都无意以该次相对较高的估值增持公司股权，因此袁小云、刘涛、杨楷未受让汉京西成转让的股权。根据刘曜、杨斌出具的书面确认及本所律师对杨斌、刘曜的访谈，刘曜具有较丰富的拟上市公司投资经验，作为公司股东其持续看好公司发展，有意增持公司股权，因此决定受让汉京西成转让的部分的股权；杨斌对半导体行业企业有一定了解，并撮合了汉京西成投资蕊源有限，汉京西成投资蕊源有限后亦提名杨斌作为蕊源有限的监事，杨斌较了解公司的情况，在汉京西成拟转让退出的情况下，决定受让部分汉京西成转让的股权。最终，杨斌、刘曜根据各自意向及资金情况，分别与汉京西成协商确定其各自受让汉京西成所持股权的比例。

根据发行人提供的汉京西成向其合伙人进行收益分配的网上银行电子回单，及本所律师对汉京西成执行事务合伙人委派代表、汉京西成部分有限合伙人的访谈，确认汉京西成已将通过股权转让收回的投资及收益于 2021 年 5 月向其有限合伙人分配，本次股权转让真实，不存在刘曜、杨斌代汉京西成或汉京西成合伙人持有发行人股份的情况，杨斌、刘曜与汉京西成不存在其他利益关系。

根据发行人的说明，并经本所律师核查刘涛、袁小云、杨楷、杨斌的银行流水及对刘涛、袁小云、杨楷、杨斌的访谈，刘涛、袁小云、杨楷、杨斌自取得蕊源有限股权之日起至本补充法律意见书出具日，不存在其他利益安排，不存在股权代持，

不存在股权纠纷，发行人股本结构清晰、控制权稳定。

### （三）说明刘涛向其他股东提供借款的资金来源，其在发行人设立时存在未实缴注册资本的原因

#### 1. 刘涛向其他股东提供借款的资金来源

根据本所律师对刘涛的访谈及查询上市公司飞利信的公告文件，刘涛向其他股东提供借款的资金来源主要为其前期积累及投资所得。2015 年底，飞利信通过发行股份及支付现金的方式购买刘涛持有的成都欧飞凌通讯技术有限公司 60%的股权，飞利信以发行股份方式支付对价 15,750 万元，以现金方式支付对价 15,750 万元，刘涛因此取得一定资金积累。

#### 2. 刘涛在蕊源有限设立时存在未实缴注册资本的原因

根据发行人提供的工商档案、说明及本所律师对刘涛的访谈，《公司法》等法律、行政法规、规范性文件及当时有效的公司章程未规定作为有限责任公司的蕊源有限成立时需要完成全部注册资本的实缴，且股东按照蕊源有限当时的实际经营情况不需要在公司成立时即完成注册资本的全部实缴，因此股东后续结合公司实际经营情况和资金需求在公司章程规定期限内实缴出资。根据发行人的说明、刘涛的出资凭证及本所律师对刘涛的访谈，截至 2020 年 2 月 26 日，刘涛已按照公司章程的规定按期支付全部实缴出资，符合《公司法》的规定及公司章程的约定。

### （四）出资资金流水核查情况

根据发行人的说明及提供的现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水、发行人现有全体股东出具的书面确认、北京智芯和博源新航的调查表、相关借款协议、还款凭证，及本所律师对发行人现有自然人股东、向股东黄颖、杨斌提供借款的刘某某、乔某等自然人的访谈，发行人现有全体股东出资来源如下：

| 序号 | 股东 | 实缴出资及受让股权支付价款（万元） | 出资来源 | 出资来源核查情况 |
|----|----|-------------------|------|----------|
|----|----|-------------------|------|----------|

|   |      |               |               |                                                                                                                  |
|---|------|---------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 袁小云  | 960           | 自有资金、<br>借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br><br>袁小云向刘涛借款 800 万元，目前已归还本金 411.35 万元及截至 2022 年 7 月 8 日的利息，计划 2022 年 9 月前归还全部剩余本金 388.65 万元及利息。 |
| 2 | 刘涛   | 925           | 自有资金          | 已核查涉及出资的银行流水。                                                                                                    |
| 3 | 北京智芯 | 10,608.688626 | 自有资金          | 北京智芯实际从事经营，出资来源结合其业务和股东调查表核查，未单独查询银行流水。                                                                          |
| 4 | 陈罡   | 450           | 自有资金          | 已核查涉及出资的银行流水。                                                                                                    |
| 5 | 杨楷   | 360           | 自有资金、<br>借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br><br>杨楷向刘涛借款 250 万元，目前已经归还本金 150 万元及截至 2022 年 2 月的利息，计划 2022 年 9 月前归还全部剩余本金 100 万元及利息。           |
| 6 | 芯蕊合伙 | 280           | 自有资金          | 已核查涉及出资的银行流水。                                                                                                    |
| 7 | 钱志方  | 150           | 自有资金          | 已核查涉及出资的银行流水。                                                                                                    |
| 8 | 黄颖   | 168           | 自有资金、<br>借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br><br>黄颖向亲戚刘某某借款 150 万元，目前已归还借款本金及利息共计 52 万元，计划 2022 年 9 月内归还全部剩余本金 103.23 万元及利息。                 |
| 9 | 杨浩波  | 138           | 自有资金          | 已核查涉及出资的银行流水。                                                                                                    |

|    |      |            |           |                                                           |
|----|------|------------|-----------|-----------------------------------------------------------|
| 10 | 刘曜   | 1,400      | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                             |
| 11 | 博源新航 | 1,000      | 自有资金      | 博源新航系经基金业协会备案的私募基金，出资来源结合其业务和股东调查表核查，未单独查询银行流水。           |
| 12 | 杨斌   | 1,182.0693 | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>杨斌向朋友乔某借款 1,000 万元，目前已经按照约定支付第一期和第二期的利息。 |
| 13 | 史羽加  | 30         | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                             |
| 14 | 陈文生  | 26         | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                             |

因此，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有全体股东的出资来源均为自有或借款资金，不存在委托持股、信托持股或其他方式的代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。

#### （五）核查程序及核查意见

##### 1. 核查程序

本所律师主要履行了以下核查程序：

（1）获取查阅发行人的工商档案、蕊源有限董事会、监事会和股东会会议文件及发行人董事会、监事会和股东大会会议文件、《发起人协议》。

（2）访谈袁小云、刘涛、杨楷、陈罡、杨斌、杨浩波、刘曜、发行人其他现有自然人股东及向股东黄颖、杨斌提供借款的刘某某、乔某、汉京西成执行事务合伙人委派代表及部分汉京西成有限合伙人等自然人，将乔某与发行人现有股东、历史股东、董事、监事、高级管理人员及关联方进行比对。

(3) 获取查阅陈罡提供的调查表、《劳动合同》。

(4) 获取查阅发行人报告期的员工花名册。

(5) 取得陈罡出具的《关于不谋求成都蕊源半导体科技股份有限公司控制权的承诺函》。

(6) 获取查阅袁小云、刘涛、杨楷分别于 2018 年 10 月 12 日、2020 年 11 月 26 日签署的《一致行动协议》、于 2022 年 8 月 15 日签署的《一致行动协议之补充协议》。

(7) 获取查阅发行人全体股东的出资凭证及股权转让款支付凭证。

(8) 获取查阅信永中和出具的《成都蕊源半导体科技股份有限公司自成立至 2020 年 10 月注册资本实收情况的专项复核报告》(XYZH/2021CDAA60233)、《成都蕊源半导体科技股份有限公司(筹)截至 2021 年 4 月 15 日止验资报告》(XYZH/2021CDAA60054)、《成都蕊源半导体科技股份有限公司 2021 年 09 月 08 日验资报告》(XYZH/2021CDAA60210)、《成都蕊源半导体科技有限公司 2020 年 10 月 31 日审计报告》(XYZH/2021CDAA60025)。

(9) 获取查阅发行人现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水。

(10) 获取查阅发行人现有全体股东出具的书面确认、北京智芯和博源新航的调查表。

(11) 取得发行人出具的相关说明。

(12) 登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站查询袁小云、杨楷及杨斌所持发行人股份的质押情况。

(13) 前往成都高新区政务服务中心查询发行人股份的质押情况。

(14) 获取查阅袁小云与刘涛、杨楷与刘涛、杨斌与乔某、黄颖与刘某某签署的借款协议。

(15) 获取查阅袁小云、杨楷、杨斌及黄颖的还款凭证。

(16) 查询上市公司飞利信的公告文件。

(17) 获取查阅发行人现任董事、高级管理人员填写的调查表。

(18) 获取查阅发行人提供的汉京西成向其合伙人进行收益分配的网上银行电子回单。

(19) 获取查阅汉京西成出具的说明。

## 2. 核查结论

经核查，本所认为：

(1) 基于一致行动的客观事实，袁小云、刘涛、杨楷共同协商决定通过签署书面协议的方式对其此前及之后的一致行动关系予以确认，并于 2018 年 10 月 12 日签订《一致行动协议》。为了进一步明确相互之间的权利、义务、责任及发生意见分歧或纠纷时的解决机制，并保证发行人实际控制权和业务经营的稳定性，袁小云、刘涛、杨楷于 2020 年 11 月 26 日重新签订了《一致行动协议》。为进一步避免意见分歧产生僵局，袁小云、刘涛、杨楷于 2022 年 8 月 15 日签订了《一致行动协议之补充协议》。陈罡为财务投资人，未被提名且未担任过蕊源有限和发行人的董事或高级管理人员，未提名过蕊源有限和发行人的董事或高级管理人员候选人，未参与蕊源有限和发行人的日常生产经营管理决策，且陈罡与袁小云、刘涛、杨楷之间不存在一致行动协议，与发行人现任董事、高级管理人员亦不存在关联关系，因此未将陈罡认定为实际控制人之一的依据充分，其所持发行人股份锁定安排谨慎。

《一致行动协议》及其补充协议已就各方对相关事项未达成一致的解决办法作出明确约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局；

(2) 发行人注册资本已全部实缴并经会计师事务所审验，股东出资来源均为自有或借款资金，发行人现有股东真实持有发行人的股份。因确定蕊源有限股改基准日为 2020 年 10 月 31 日，杨楷计划在 2020 年 10 月完成对蕊源有限的实缴，因此计划向刘涛拆借部分资金。一方面，刘涛与杨楷共同出资设立了蕊源有限，为发行人的共同实际控制人，具有长期合作关系，并在合作中建立了较强的信任关系；另一方面，刘涛曾于 2015 年向上市公司飞利信出售成都欧飞凌通讯技术有限公司



60%的股权，具有较强的资金实力。刘涛同意向杨楷提供借款，但由于其当时出差在外不便操作资金周转，因此先由杨浩波向杨楷提供临时借款以完成实缴，待刘涛出差返回后，由刘涛向杨楷提供借款，杨楷向杨浩波归还临时借款。袁小云已归还全部借款本金和利息，杨楷和杨斌均已就出资涉及的借款制定明确的还款计划：杨楷计划于 2022 年 9 月前归还全部剩余借款本金及利息、杨斌将按照借款协议约定自 2021 年 5 月 19 日起每 6 个月支付一次利息并在借款到期后即 2024 年 5 月 18 日一次性归还本金，还款资金来源为工资薪金、分红款、投资收益等，截至本补充法律意见书出具日，袁小云、杨楷、杨斌持有的公司股份不存在质押。刘涛、袁小云、杨楷、杨斌自取得蕊源有限股权之日起至本补充法律意见书出具日，不存在其他利益安排，不存在股权代持，不存在股权纠纷，发行人股本结构清晰、控制权稳定；

（3）刘涛向其他股东提供借款的资金来源主要为其前期积累及投资所得。刘涛在蕊源有限设立时存在未实缴注册资本的情况，系因《公司法》等法律、行政法规、规范性文件及当时有效的公司章程未规定作为有限责任公司的蕊源有限成立时需要完成全部注册资本的实缴，且股东按照蕊源有限当时的实际经营情况不需要在公司成立时即完成注册资本的全部实缴，因此股东后续结合公司实际经营情况和资金需求在公司章程规定期限内实缴出资。截至 2020 年 2 月 26 日，刘涛已按照公司章程的规定按期支付全部实缴出资，符合《公司法》的规定及公司章程的约定；

（4）已核查发行人现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水，并取得发行人现有全体股东出具的书面确认，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有全体股东的出资来源均为自有或借款资金，不存在委托持股、信托持股或其他方式的代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。

## **二、 问题 2. 关于关联交易及同业竞争**

### **申请文件显示：**

**（1）2021 年 6 月，北京智芯入股发行人成为发行人第三大股东，持有发行人 15%股权。智芯半导体、深圳智芯为北京智芯的全资子公司，智芯半导体、深圳智芯于 2021 年成为发行人第三大客户，发行人向其**

销售金额合计 1,449.30 万元，占发行人主营业务收入比例为 4.45%。报告期内，发行人向智芯半导体销售 DC-DC 芯片中的 RY2401 型号产品金额为 396.33 万元，毛利率为 76.66%， 于向非关联方销售毛利率 68.14%。

（2）芯维尔、芯网半导体的实际控制人崔进曾在发行人销售部工作，上述两个主体成立时间分别为 2014 年、2015 年，而发行人设立时间为 2016 年 7 月。2020 年 6 月，崔进从发行人离职。2020 年、2021 年发行人向芯维尔及芯网半导体销售产品合计金额分别为 514.48 万元、920.77 万元，占主营业务收入比重分别为 4.32%、2.83%。发行人向上述两个主体的销售模式为经销。

（3）发行人前员工胡明强担任发行人封装测试供应商广东气派科技有限公司副总经理。报告期各期，发行人向气派科技采购额分别为 1,717.47 万元、1,663.66 万元、3,943.80 万元，占采购总额的比重分别为 24.10%、21.05%、22.96%；发行人向气派科技采购封装测试金额占发行人采购封测总成本的比重分别为 64.15%、62.01%、55.88%。报告期各期，发行人封装测试单位成本分别为 0.0431 元/颗、0.0350 元/颗、0.0445 元/颗；而 2018 年至 2021 年 1-6 月，发行人同行业可比公司希荻微封装测试单价分别为 0.0746 元/颗、0.1088 元/颗、0.0700 元/颗、0.0621 元/颗，大幅 于发行人。

（4）发行人实际控制人之一刘涛持有杭州芯旗电子科技有限公司 21%股权，该公司拟从事数字芯片研发、销售业务，截至 2021 年末该公司尚在研发阶段；刘涛持有成都时域半导体有限公司 15.15%股权，拟从事模拟前端系统级芯片研发、销售业务。同时，发行人实际控制人刘涛为佛山臻智董事，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.5874%股权，

佛山臻智主营集成电路产品设计与销售，主要产品类型为信号链芯片。报告期内发行人与佛山臻智、成都时域存在少量客户/供应商重合的情形。

2021 年，发行人向关联方杭州杰为、佛山臻智采购金额分别为 137.71 万元、272.58 万元。发行人向杭州杰为采购的 PoE 芯片系杭州杰为完成设计并委托晶圆厂生产、第三方封测后直接向发行人销售，发行人自行完成封测或直接采购的 PoE 成品芯片均向某特定下游终端客户销售；发行人向佛山臻智采购产品均为射频芯片，发行人向终端客户指定的特定下游客户销售该等射频芯片，销售毛利率仅为 3.84%。

(5) 报告期内，发行人借用新芯半导体名义下达晶圆采购订单，佛山臻智借用发行人名义下达晶圆及光罩采购订单。

请发行人：

(1) 说明与股东客户智芯半导体、深圳智芯的合作背景，入股价格的公允性；北京智芯入股后，发行人向芯半导体、深圳智芯销售收入大幅增长的合理性，是否存在其他利益安排；发行人向智芯半导体、深圳智芯销售部分产品毛利率 于非关联方客户的原因，分析向智芯半导体、深圳智芯销售价格的公允性。

(2) 说明崔进、胡明强在发行人的任职情况，发行人与芯维尔、芯网半导体、气派科技的合作背景；崔进在发行人销售部工作期间对接客户情况，报告期内发行人向上述相关客户销售情况；发行人、实际控制人、董监 及其关联方是否实际控制芯维尔、芯网半导体，发行人向上述客户、供应商交易价格的公允性，发行人采购封装测试单位价格显著低于同行业可比公司希荻微的原因。

(3) 说明报告期内芯维尔、芯网半导体主要财务数据及支持材料，分析向芯维尔、芯网半导体销售金额占其营业成本的比重，结合物流记录、最终客户情况分析向芯维尔、芯网半导体是否实现了真实销售、最终销售。

(4) 说明报告期内关联方杭州杰为、佛山臻智、杭州芯旗、成都时域主要财务数据；分析向杭州杰为、佛山臻智采购产品价格的公允性，是否具有真实交易背景，销售毛利率低的原因，终端客户未直接向供应商采购的原因。

(5) 说明与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争；结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排。

(6) 说明借用其他公司名义下单是否违反供应商销售政策、是否违反合同约定，对发行人采购稳定性的影响；发行人相关内控情况及内控执行有效性。

(7) 说明发行人实际控制人、董监 、员工（含前员工）及其关系密切人员是否存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监 的情况。

请保荐人、申报会计师对问题（1）、（2）、（3）、（4）、（6）发表明确意见，并说明对芯维尔、芯网半导体、佛山臻智、成都时域、杭州芯旗、杭州杰为的资金流水核查情况。

请保荐人、发行人律师对问题（5）、（7）发表明确意见。

（一）说明与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争；结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排

1. 发行人与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争

根据发行人的说明，鉴于发行人客户、供应商数量相对较多，基于重要性原则与覆盖率要求，发行人将符合以下标准的客户、供应商认定为发行人的主要客户和主要供应商：

| 项目    | 标准                                                           | 家数   | 各年度合计交易金额占当年度销售/采购总额比例 |         |         |
|-------|--------------------------------------------------------------|------|------------------------|---------|---------|
|       |                                                              |      | 2021 年度                | 2020 年度 | 2019 年度 |
| 主要客户  | 发行人 2019 年度、2020 年度交易金额超过当期营业收入 1%以及 2021 年度交易金额超过 150 万元的客户 | 66 家 | 80.79%                 | 81.98%  | 86.73%  |
| 主要供应商 | 发行人报告期各期前十大供应商                                               | 28 家 | 94.64%                 | 96.04%  | 98.21%  |

注：主要供应商按同一控制下合并统计的报告期各期前十大选取。

（1）发行人与佛山臻智、成都时域主要客户/供应商重合的具体情况

根据佛山臻智、成都时域填写的调查表，并经本所律师将佛山臻智、成都时域提供的报告期主要客户、供应商名单与发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单进行比对，报告期内，发行人与佛山臻智存在个别主要供应商重叠情况，与成

都时域存在个别主要客户重叠情况。

报告期内，佛山臻智与发行人重叠 1 家主要供应商，该供应商重叠系双方基于生产需求的独立交易，是各方市场选择的结果，且佛山臻智、发行人与该供应商交易内容不同，交易价格系基于市场化定价原则确定。

2021 年度，成都时域与发行人重叠 1 家主要客户，成都时域与该客户交易内容与发行人与该客户交易内容有显著区别。根据发行人的说明及成都时域的认可，上述客户重叠系双方基于业务需求的独立交易，是各方市场选择的结果。

（2）结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争

1) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智在历史沿革上独立于发行人

根据发行人的说明及提供的发行人、杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的工商档案，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的核查，佛山臻智、成都时域与杭州芯旗均独立于发行人设立，除刘涛或其配偶对上述企业的参股性投资外，发行人及发行人其他控股股东、实际控制人未对上述企业进行投资。发行人未直接或间接持有过杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的股权，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智亦未直接或间接持有过发行人的股份或蕊源有限的股权，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智在历史沿革上独立于发行人。

2) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的资产独立于发行人

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的固定资产和无形资产（包括但不限于知识产权）与发行人之间不存在转让、受让、承继等关系。杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的资产独立于发行人。

3) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的员工与发行人不存在混同

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，并经本所

律师将成都时域、佛山臻智提供的报告期的员工花名册<sup>1</sup>与发行人报告期员工花名册进行比对，存在发行人报告期内的前员工秦贤德、李显从发行人离职后在佛山臻智任职的情况。根据发行人的说明及佛山臻智填写的调查表，前述情况属正常人员流动，相关人员不存在同时交叉兼职的情况。前述情况未对发行人人员独立性构成不利影响。发行人和杭州芯旗、成都时域、佛山臻智均独立招聘和使用各自的员工，不存在员工混同的情形。截至 2022 年 6 月 30 日，发行人独立为员工支付工资，不存在由杭州芯旗、成都时域、佛山臻智代管、代付工资的情形。

根据发行人提供的《公司章程》以及选举董事、监事及聘任高级管理人员的会议材料，发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表，发行人财务人员出具的确认，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，除刘涛担任成都时域的董事、担任佛山臻智的董事外，发行人现任其他董事、监事及高级管理人员未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智中担任董事、监事及高级管理人员，亦未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智领薪。发行人的财务人员未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智中兼职。

#### 4) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的主营业务与发行人不同

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智提供的调查表、报告期的财务报表及发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的查询，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人、杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的主营业务情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 主营业务及产品                                                                                                        |
|----|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 发行人  | <p>主营业务：电源管理芯片的研发、设计、封测与销售</p> <p>主要产品：DC-DC 芯片、保护芯片、充电管理芯片、LDO 芯片、LED 驱动芯片、马达驱动芯片、PMU 芯片与复位芯片等，主要用于电源管理领域</p> |
| 2  | 杭州芯旗 | <p>主营业务：光通信与网络安全领域的高端数字芯片设计与销</p>                                                                              |

<sup>1</sup> 根据杭州芯旗填写的调查表，其确认报告期末聘任员工。

|   |      |                                                                             |
|---|------|-----------------------------------------------------------------------------|
|   |      | 售，配套 IP 知识产权的服务与销售业务<br>主要产品：目前尚未开展实际经营                                     |
| 3 | 成都时域 | 主营业务：高性能模拟前端芯片产品的研发设计<br>主要产品：医疗超声芯片、模数转换芯片与血糖监测芯片，主要用于超声信号处理、模数信号转换和血糖指标监测 |
| 4 | 佛山臻智 | 主营业务：从事信号链芯片的设计与销售业务<br>主要产品：射频收发芯片与功率放大器芯片，主要用于路由器等相关设备信号收发和微基站信号放大        |

经比对，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智与发行人的主要产品分属不同类型芯片，主营业务不同。

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智从事的业务与发行人不存在承继、重组等关系，其业务开展所拥有、使用的商标、软件著作权、专利、集成电路布图设计专有权、域名均为自主申请，未来源或受让自发行人，亦未转让给发行人或许可发行人使用，与发行人无关。

因此，本所认为，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智与发行人报告期不存在同业竞争。

2. 结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》、杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人自身业务和杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的经营情况、未来发展战略情况、未来对于相关资产、业务的安排如下：

| 序号 | 公司 | 经营情况 | 未来发展战略 | 未来对于相关资产、业务的安排 |
|----|----|------|--------|----------------|
|----|----|------|--------|----------------|



|   |                  |                                             |                                                                                                                                                                                   |                                                          |
|---|------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1 | 发<br>行<br>人      | 主要从事电源管理芯片的研发、设计、封测与销售                      | 巩固和加强发行人在电源管理芯片的国内行业地位。通过建设研发中心，扩大研发队伍，加强自主创新研发能力；通过开拓产品线、提升产品性能和拓宽产品应用领域，不断开发效率更高、功耗更低、集成度更高、智能交互更佳、输出功率段更齐全电源管理芯片产品，提升发行人核心竞争力；通过扩大自有封装测试业务规模，进一步提升整体生产效率，缩短交货期间，更及时、更敏捷地响应客户需求 | 发行人与杭州芯旗、成都时域、佛山臻智之间没有对各自的资产、业务进行相互转移的安排，仍将维持各自资产、业务的独立性 |
| 2 | 杭<br>州<br>芯<br>旗 | 主要从事光通信与网络安全领域的高端数字芯片设计与销售，配套 IP 知识产权的服务与销售 | 杭州芯旗以光通信和网络安全行业的高端数字芯片为主营业务，为运营商和国家相关单位解决业务处理芯片国产化难题，没有涉及电源管理芯片类产品，该战略在可见的未来不会改变                                                                                                  | 杭州芯旗与发行人之间没有对各自的资产、业务的转移规划，杭州芯旗将维持资产、业务的独立性              |
| 3 | 成<br>都<br>时<br>域 | 主要从事高性能模拟前端芯片产品的研发设计                        | 成都时域将继续从事高性能模拟前端芯片产品的研发设计，维持现有业务发展战略                                                                                                                                              | 成都时域与发行人之间没有对各自的资产、业务进行相互转移的安排，将维持资产、业务的独立性              |
| 4 | 佛                | 主要从事信号                                      | 佛山臻智将继续从事射频收                                                                                                                                                                      | 佛山臻智与发行人                                                 |

|  |     |           |                                       |                                            |
|--|-----|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------------|
|  | 山臻智 | 链芯片的设计与销售 | 发芯片的设计与销售，维持现有业务发展战略，无未来与发行人从事竞争业务的计划 | 之间没有对各自的资产、业务进行互相转移的安排，佛山臻智一贯维持公司资产、业务的独立性 |
|--|-----|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------------|

同时，刘涛及其配偶无法对上述关联方实施控制，该等关联方均不属于同业竞争限制的主体范围，且刘涛已出具《关于避免同业竞争的承诺》，其保证将采取合法及有效的措施，促使其控制及关联的企业不以任何形式直接/间接从事与发行人相同或相似的、对发行人业务构成或可能构成竞争的业务，并且保证不进行其他任何损害发行人及其他股东合法权益的活动。

## （二）说明发行人实际控制人、董监、员工（含前员工）及其关系密切人员是否存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监的情况

根据发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单，报告期的员工花名册，本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查网站查询发行人报告期各期主要客户、供应商的董事、监事及高级管理人员信息，对发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行的访谈，并将发行人报告期各期主要客户、供应商及其董事、监事及高级管理人员与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2021 年 12 月 31 日全部在职员工及部分报告期前员工的关系密切人员进行比对核查，报告期内，除下列情形外，不存在其他发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2021 年 12 月 31 日全部在职员工及部分报告期前员工的关系密切人员（曾）入股发行人报告期各期主要客户、供应商或在报告期各期主要客户、供应商中（曾）担任董事、监事、高级管理人员的情况：

1. 佛山臻智为发行人报告期供应商，发行人实际控制人之一、董事刘涛自 2022 年 3 月开始担任佛山臻智董事；截至本补充法律意见书出具日，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.59%的股权，刘涛通过海南怡泰盛企业管理合伙企业（有限合伙）间

接持有佛山臻智 2.31%的股权；截至本补充法律意见书出具日，发行人前员工秦贤德持有佛山臻智 3.15%股权，并曾于 2021 年 9 月至 2022 年 3 月期间担任佛山臻智监事；

2. 气派科技股份有限公司为发行人报告期供应商，发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任气派科技股份有限公司副总经理；

3. 芯维尔为发行人报告期客户，发行人前员工崔进为芯维尔及其关联方芯网半导体实际控制人，崔进母亲李月娥担任芯维尔监事，且芯网半导体另一名股东及监事张艳梅为发行人前员工胡明强的配偶；

4. 深圳智芯为发行人报告期客户，发行人监事江离任深圳智芯监事。

胡明强任发行人供应商气派科技股份有限公司副总经理、崔进实际控制发行人客户芯维尔及其关联方芯网半导体的具体情况详见《律师工作报告》正文“十一、发行人的重大债权债务”部分所述。

### （三）核查程序及核查意见

#### 1. 核查程序

本所律师主要履行了以下核查程序：

（1）获取查阅杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表、报告期的财务报表、工商档案。

（2）获取查阅成都时域、佛山臻智提供的报告期的员工花名册、报告期主要客户、供应商名单。

（3）登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查网站进行查询。

（4）获取查阅发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表、发行人财务人员出具的确认。

（5）获取查阅发行人提供的工商档案、《公司章程》以及选举董事、监事及聘任高级管理人员的会议材料。

(6) 获取查阅刘涛出具的《避免同业竞争的承诺》。

(7) 获取查阅发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单，实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2021 年 12 月 31 日全部在职员工及部分报告期前员工的关系密切人员名单。

(8) 访谈发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要负责人。

(9) 获取查阅《招股说明书（申报稿）》。

(10) 取得发行人出具的相关说明。

## 2. 核查结论

经核查，本所认为：

(1) 报告期内，发行人与佛山臻智存在个别主要供应商重叠情况，与成都时域存在个别主要客户重叠情况，前述供应商/客户重叠系交易双方基于生产/业务需求的独立交易，是各方市场选择的结果。杭州芯旗、成都时域、佛山臻智在历史沿革、资产及主营业务方面独立于发行人，员工与发行人不存在混同，发行人与杭州芯旗、成都时域、佛山臻智报告期内不存在同业竞争。发行人及杭州芯旗、成都时域、佛山臻智仍将维持其各自现有业务发展战略，未来没有相互从事竞争业务的规划，亦无对各自的资产、业务进行相互转移的安排，仍将维持各自资产、业务的独立性；

(2) 报告期内，除下列情形外，不存在其他发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2021 年 12 月 31 日全部在职员工及部分报告期前员工的关系密切人员（曾）入股发行人报告期各期主要客户、供应商或在报告期各期主要客户、供应商中（曾）担任董事、监事、高级管理人员的情况：1) 佛山臻智为发行人报告期供应商，发行人实际控制人之一、董事刘涛自 2022 年 3 月开始担任佛山臻智董事；截至本补充法律意见书出具日，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.59%的股权，刘涛通过海南怡泰盛企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有佛山臻智 2.31%的股权；截至本补充法律意见

书出具日，发行人前员工秦贤德持有佛山臻智 3.15%股权，并曾于 2021 年 9 月至 2022 年 3 月期间担任佛山臻智监事；2）气派科技股份有限公司为发行人报告期供应商，发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任气派科技股份有限公司副总经理；3）芯维尔为发行人报告期客户，发行人前员工崔进为芯维尔及其关联方芯网半导体实际控制人，崔进母亲李月娥担任芯维尔监事，且芯网半导体另一名股东及监事张艳梅为发行人前员工胡明强的配偶；4）深圳智芯为发行人报告期客户，发行人监事江离任深圳智芯监事。

### **三、 问题 11. 关于行业分类**

**申请文件显示，发行人披露其行业分类为信息传输、软件和信息技术服务业（I65）。**

**公开资料显示，发行人可比公司圣邦股份、上海贝岭、力芯微行业分类为计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）。**

**请发行人结合可比公司行业分类情况以及《上市公司行业分类指引》《国民经济行业分类》具体规定情况，分析行业分类认定准确性、依据充分性。**

**请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

#### **（一）行业分类认定准确性、依据充分性**

根据发行人的说明并经本所律师核查，发行人行业分类系参考可比上市公司及《上市公司行业分类指引》《国民经济行业分类》等规定认定，具有合理性。具体如下：

##### **1. 发行人行业分类符合相关规定**

经核查，《上市公司行业分类指引》及《国民经济行业分类》关于软件和信息技术服务业（I65）和计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）中的集成电路的相关内容如下：

| 行业类别                                                    | 行业描述                                 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| C（制造业）-C39（计算机、通信和其他电子设备制造业）-C397（电子器件制造）-C3973（集成电路制造） | 集成电路制造指单片集成电路、混合式集成电路的制造             |
| I（信息传输、软件和信息技术服务业）-I65（软件和信息技术服务业）-I652（集成电路设计）         | 集成电路设计指 IC 设计服务，即企业开展的集成电路功能研发、设计等服务 |

根据发行人的说明，经对比软件和信息技术服务业（I65）和计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）中有关集成电路的具体内容，考虑到发行人主要采用“设计+封测”模式经营，不涉及集成电路的制造，更符合集成电路设计（I652）的相关描述，因此发行人行业分类认定为软件和信息技术服务业（I65）具有合理性。

## 2. 存在多个可比上市公司将行业分类认定为软件和信息技术服务业

经查询相关上市公司的招股说明书、年度报告等公告文件，可比上市公司及发行人的行业分类认定情况如下：

| 序号 | 公司名称/<br>证券简称 | 主营业务                         | 行业分类             |
|----|---------------|------------------------------|------------------|
| 1  | 圣邦股份          | 模拟芯片的研发和销售                   | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 2  | 上海贝岭          | 芯片的研发、设计和销售                  | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 3  | 力芯微           | 电源管理类芯片等高性能模拟芯片的研发及销售        | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 4  | 富满微           | 高性能模拟及数模混合集成电路的设计研发、封装、测试和销售 | 软件和信息技术服务业       |

|   |     |                                    |            |
|---|-----|------------------------------------|------------|
| 5 | 芯朋微 | 电源管理集成电路的研发和销售                     | 软件和信息技术服务业 |
| 6 | 必易微 | 电源管理芯片的设计和销售                       | 软件和信息技术服务业 |
| 7 | 希荻微 | 包括电源管理芯片及信号链芯片在内的模拟集成电路产品的研发、设计和销售 | 软件和信息技术服务业 |
| 8 | 发行人 | 电源管理芯片的研发、设计、封测和销售                 | 软件和信息技术服务业 |

如上表所示，希荻微等多家可比上市公司的行业分类为软件和信息技术服务业，因此，发行人的行业认定符合行业惯例。

综上所述，本所认为，发行人行业分类认定准确、依据充分。

## （二）核查程序及核查意见

### 1. 核查程序

本所律师主要履行了以下核查程序：

（1）查阅《上市公司行业分类指引》《国民经济行业分类》的相关规定。

（2）查询可比上市公司招股说明书、年度报告等公告文件，了解可比上市公司的主营业务及行业分类情况。

（3）获取查阅发行人的《招股说明书（申报稿）》。

（4）取得发行人出具的相关说明。

### 2. 核查结论

经核查，本所认为：发行人行业分类认定准确、依据充分。

## 四、 问题 13. 关于创业板定位

**申请文件显示：**

(1) 发行人及子公司共有 6 项发明专利，且均于 2021 年取得。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及子公司共拥有 25 项集成电路布图设计，多于 2020 年取得，且有 5 项集成电路布图设计被设定为质押物。

(2) 报告期各期，发行人研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元、1,589.98 万元，占营业收入的比例分别为 12.49%、10.71%及 4.87%，研发费用率逐年降低且显著低于同行业可比公司水平。发行人研发费用结构中，人工费金额及占比持续上升，材料费金额及占比持续下降。

请发行人：

(1) 说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计的原因，集成电路布图设计的有效期；集成电路布图设计质押具体情况，被质押集成电路布图设计对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险。

(2) 说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确。

(3) 说明研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性，结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位，并结合《深圳证券交易所创业板股票 次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力。



**请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

(一) 说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期；集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险

1. 短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期

(1) 短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因

根据发行人提供的专利权证书、集成电路布图设计登记证书及说明，本所律师登陆中国及多国专利审查信息查询网查询的结果，及国家知识产权局查询的结果，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人取得的发明专利和集成电路布图设计专有权的申请时间、取得时间如下所示：

| 发明专利        |                               |                  |           |            |
|-------------|-------------------------------|------------------|-----------|------------|
| 序号          | 专利名称                          | 专利号              | 申请日       | 授权公告日      |
| 1           | 一种带温度补偿的全范围输入的电压调节器           | ZL202110365124.X | 2021.4.6  | 2021.8.10  |
| 2           | 一种电压调节器                       | ZL202110880363.9 | 2021.8.2  | 2021.11.16 |
| 3           | 一种限流双保护电路及电路的限流双保护方法          | ZL202110147494.6 | 2021.2.3  | 2021.4.16  |
| 4           | 一种广输入范围的电压发生器及电压控制方法          | ZL202110273281.8 | 2021.3.15 | 2021.6.8   |
| 5           | 一种提高电流模 BUCK 型直流转换器响应的电路结构及方法 | ZL202110284067.2 | 2021.3.17 | 2021.6.8   |
| 6           | 减少 DC-DC 电源电磁干扰的装置和方法         | ZL202110445650.7 | 2021.4.25 | 2021.7.27  |
| 集成电路布图设计专有权 |                               |                  |           |            |
| 序号          | 布图设计名称                        | 布图设计登记号          | 申请日       | 颁证日        |
| 1           | 一种高压大电流降压直流转换器                | BS.175525560     | 2017.4.12 | 2017.5.22  |

|    |                       |              |            |            |
|----|-----------------------|--------------|------------|------------|
| 2  | 一种低压高效率降压<br>直流转换器    | BS.175527512 | 2017.5.27  | 2017.7.4   |
| 3  | 一种高速双通道音频<br>运算放大器    | BS.175528160 | 2017.6.15  | 2017.7.12  |
| 4  | 一种高速音频运算放<br>大器       | BS.175530483 | 2017.8.9   | 2017.9.14  |
| 5  | 一种低压大电流的降<br>压直流转换器   | BS.185549322 | 2018.3.1   | 2018.3.28  |
| 6  | 一种高度集成的锂电<br>保护单元     | BS.185554555 | 2018.5.11  | 2018.6.6   |
| 7  | 一种高速响应的大电<br>流同步降压转换器 | BS.185554571 | 2018.5.11  | 2018.6.6   |
| 8  | 一种高压大电流升压<br>直流转换器    | BS.195612981 | 2019.10.11 | 2019.11.21 |
| 9  | 一种高频降压直流转<br>换器       | BS.195612914 | 2019.10.11 | 2019.11.21 |
| 10 | 一种低功耗电流降压<br>直流转换器    | BS.195612949 | 2019.10.11 | 2019.11.21 |
| 11 | 一种超低功耗的锂电<br>保护电路     | BS.195612973 | 2019.10.11 | 2019.11.21 |
| 12 | 一种高压大电流降压<br>直流转换器    | BS.195612906 | 2019.10.11 | 2019.11.27 |
| 13 | 一种超小型封装的高<br>压大电流电路   | BS.205574998 | 2020.9.21  | 2020.10.26 |
| 14 | 一种带 H 桥的马达驱<br>动电路    | BS.20557498X | 2020.9.21  | 2020.10.30 |
| 15 | 一种低功耗升压电路             | BS.205572928 | 2020.9.15  | 2020.10.27 |
| 16 | 一种双路 H 桥电机驱<br>动电路    | BS.205574963 | 2020.9.21  | 2020.10.30 |
| 17 | 一种高精度电流开关<br>电路       | BS.20557503X | 2020.9.21  | 2020.11.11 |
| 18 | 一种高压小电流驱动<br>电路       | BS.205574939 | 2020.9.21  | 2020.11.4  |
| 19 | 一种低功耗功率开关<br>电路       | BS.205575021 | 2020.9.21  | 2020.10.28 |
| 20 | 一种高精度 LED 驱动<br>电路    | BS.205575072 | 2020.9.21  | 2020.10.26 |
| 21 | 一种高精度大电流降<br>压转换器     | BS.205574971 | 2020.9.21  | 2020.10.26 |
| 22 | 一种高压大电流的降<br>压电路      | BS.205574947 | 2020.9.21  | 2020.10.30 |
| 23 | 一种高压输入的升压<br>电路       | BS.20557291X | 2020.9.15  | 2020.10.28 |

|    |             |              |           |            |
|----|-------------|--------------|-----------|------------|
| 24 | 一种双通道音频驱动电路 | BS.205575064 | 2020.9.21 | 2020.10.30 |
| 25 | 一种超低功耗的降压电路 | BS.205575013 | 2020.9.21 | 2020.11.11 |

根据发行人的说明，短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因：

1) 发行人设立初期处于集中研发阶段，2019-2020 年技术、产品逐步成熟

发行人前身蕊源有限成立后，公司主要处于集中研发阶段，2019-2020 年，公司主要核心生产技术逐渐成熟，开始集中进行发明专利、集成电路布图设计专有权的申请。

2) 发行人知识产权保护意识逐步提升，知识产权保护的迫切性增强

随着发行人的产品市场占有率稳步提高，知识产权保护的迫切性日益增强，发行人加强了对公司管理人员和技术人员的培训，使其熟悉和掌握专利法及相关法律法规，增强其知识产权保护意识。

因此，随着公司的内部控制及知识产权保护意识、迫切性等进一步增强，发行人更加重视对产品知识产权的保护，逐渐加大了发明专利、集成电路布图设计专有权的申请力度。

3) 发行人逐步具备投入更多成本提高知识产权保护力度的条件和能力

随着公司规模的扩大，盈利能力增强，发行人具备了投入更多成本提高知识产权保护力度的条件和能力。

因此，基于上述多项因素使得发行人的发明专利、集成电路布图设计专有权在短期内集中申请取得。

(2) 集成电路布图设计专有权的有效期

根据《集成电路布图设计保护条例》第十二条的规定，“布图设计专有权的保护期为 10 年，自布图设计登记申请之日或者在世界任何地方首次投入商业利用之

日起计算，以较前日期为准。但是，无论是否登记或者投入商业利用，布图设计自创作完成之日起 15 年后，不再受本条例保护。”

根据发行人提供的集成电路布图设计登记证书、说明，及国家知识产权局查询的结果，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司共拥有如下 25 项集成电路布图设计专有权：

| 序号 | 布图设计名称            | 布图设计<br>登记号       | 权利人 | 布图设计申<br>请日  | 首次投<br>入商业<br>利用日 | 有效期至         |
|----|-------------------|-------------------|-----|--------------|-------------------|--------------|
| 1  | 一种高压大电流降压直流转换器    | BS. 17552<br>5560 | 发行人 | 2017. 4. 12  | —                 | 2027. 4. 11  |
| 2  | 一种低压高效率降压直流转换器    | BS. 17552<br>7512 | 发行人 | 2017. 5. 27  | —                 | 2027. 5. 26  |
| 3  | 一种高速双通道音频运算放大器    | BS. 17552<br>8160 | 发行人 | 2017. 6. 15  | —                 | 2027. 6. 14  |
| 4  | 一种高速音频运算放大器       | BS. 17553<br>0483 | 发行人 | 2017. 8. 9   | —                 | 2027. 8. 8   |
| 5  | 一种低压大电流的降压直流转换器   | BS. 18554<br>9322 | 发行人 | 2018. 3. 1   | —                 | 2028. 2. 29  |
| 6  | 一种高度集成的锂电保护单元     | BS. 18555<br>4555 | 发行人 | 2018. 5. 11  | —                 | 2028. 5. 10  |
| 7  | 一种高速响应的大电流同步降压转换器 | BS. 18555<br>4571 | 发行人 | 2018. 5. 11  | —                 | 2028. 5. 10  |
| 8  | 一种高压大电流升压直流转换器    | BS. 19561<br>2981 | 发行人 | 2019. 10. 11 | —                 | 2029. 10. 10 |
| 9  | 一种高频降压直流转换器       | BS. 19561<br>2914 | 发行人 | 2019. 10. 11 | —                 | 2029. 10. 10 |

|    |                 |                   |      |              |   |              |
|----|-----------------|-------------------|------|--------------|---|--------------|
| 10 | 一种低功耗电流降压直流转换器  | BS. 19561<br>2949 | 发行人  | 2019. 10. 11 | — | 2029. 10. 10 |
| 11 | 一种超低功耗的锂电保护电路   | BS. 19561<br>2973 | 发行人  | 2019. 10. 11 | — | 2029. 10. 10 |
| 12 | 一种高压大电流降压直流转换器  | BS. 19561<br>2906 | 发行人  | 2019. 10. 11 | — | 2029. 10. 10 |
| 13 | 一种超小型封装的高压大电流电路 | BS. 20557<br>4998 | 发行人  | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 14 | 一种带 H 桥的马达驱动电路  | BS. 20557<br>498X | 发行人  | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 15 | 一种低功耗升压电路       | BS. 20557<br>2928 | 发行人  | 2020. 9. 15  | — | 2030. 9. 14  |
| 16 | 一种双路 H 桥电机驱动电路  | BS. 20557<br>4963 | 发行人  | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 17 | 一种高精度电流开关电路     | BS. 20557<br>503X | 发行人  | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 18 | 一种高压小电流驱动电路     | BS. 20557<br>4939 | 发行人  | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 19 | 一种低功耗功率开关电路     | BS. 20557<br>5021 | 四川蕊源 | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 20 | 一种高精度 LED 驱动电路  | BS. 20557<br>5072 | 四川蕊源 | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 21 | 一种高精度大电流降压转换器   | BS. 20557<br>4971 | 四川蕊源 | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 22 | 一种高压大电流的降压电路    | BS. 20557<br>4947 | 四川蕊源 | 2020. 9. 21  | — | 2030. 9. 20  |
| 23 | 一种高压输入的升压电路     | BS. 20557<br>291X | 四川蕊源 | 2020. 9. 15  | — | 2030. 9. 14  |

|    |             |                   |      |             |   |             |
|----|-------------|-------------------|------|-------------|---|-------------|
| 24 | 一种双通道音频驱动电路 | BS. 20557<br>5064 | 四川蕊源 | 2020. 9. 21 | — | 2030. 9. 20 |
| 25 | 一种超低功耗的降压电路 | BS. 20557<br>5013 | 四川蕊源 | 2020. 9. 21 | — | 2030. 9. 20 |

2. 集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险

(1) 集成电路布图设计专有权质押的具体情况

如《律师工作报告》正文“十一、发行人的重大债权债务”之（一）之“5. 质押合同”所述，报告期内，因蕊源有限、四川蕊源委托成都中小企业融资担保有限责任公司为蕊源有限、四川蕊源的债务提供保证担保，根据相关质押反担保协议约定，蕊源有限以其拥有的 BS. 175525560、BS. 175527512、BS. 175528160、BS. 185549322 集成电路布图设计专有权、四川蕊源以其拥有的 BS. 205574947 集成电路布图设计专有权向成都中小企业融资担保有限责任公司提供质押反担保，前述集成电路布图设计专有权曾存在被质押的安排。

但根据发行人的说明及国家知识产权局出具的查询证明，并经本所律师核查，上述集成电路布图设计专有权未办理质押登记。根据《中华人民共和国民法典》第四百四十四条的规定，“以注册商标专用权、专利权、著作权等知识产权中的财产权出质的，质权自办理出质登记时设立。”因此，上述质权未设立。

(2) 曾经存在质押安排的集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性

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，发行人的集成电路布图设计专有权不存在被质押的情况。

根据发行人的说明，前述曾存在质押安排的蕊源有限/发行人拥有的 BS. 175525560、BS. 175527512、BS. 175528160、BS. 185549322 集成电路布图设计专有权及四川蕊源拥有的 BS. 205574947 集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性情况如下：

| 序号 | 布图设计名称          | 布图设计登记号       | 重要性程度                                             |
|----|-----------------|---------------|---------------------------------------------------|
| 1  | 一种高压大电流降压直流转换器  | BS. 175525560 | 实现优异的带载能力和高可靠性、稳定性                                |
| 2  | 一种低压高效率降压直流转换器  | BS. 175527512 | 降低了成本和提高了晶圆的利用率                                   |
| 3  | 一种高速双通道音频运算放大器  | BS. 175528160 | 模块与模块之间的干扰减小，运算放大器噪声减小，信噪比提高，产品具有更好的电磁兼容性         |
| 4  | 一种低压大电流的降压直流转换器 | BS. 185549322 | 减小电流失配，以及降低损耗                                     |
| 5  | 一种高压大电流的降压电路    | BS. 205574947 | 降低了器件发生闩锁效应的可能性，使得器件排列更紧密；通过限流电路开尔文采集的方式，获得电流精确控制 |

(3) 曾存在质押安排的集成电路布图设计专有权不存在被处置的风险

根据发行人提供的还款凭证及说明，截至本补充法律意见书出具日，上述蕊源有限、四川蕊源委托成都中小企业融资担保有限责任公司提供保证担保涉及的借款均已全部归还。根据质权人成都中小企业融资担保有限责任公司出具的说明函，确认上述集成电路布图设计专有权未办理质押登记，涉及的贷款均已全部归还，质押合同已解除，各方无任何违约的情况。因此，本所认为，相关集成电路布图设计专有权曾存在的质押安排已消除，不存在被处置的风险。

(二) 说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确

1. 发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷

(1) 发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程

根据发行人的说明、提供的专利权证书，发行人及其控股子公司的发明专利均系原始取得，其主要研发过程如下：

| 序号 | 名称                  | 专利号              | 权利人  | 发明人        | 专利主要研发过程                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|---------------------|------------------|------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 一种带温度补偿的全范围输入的电压调节器 | ZL202110365124.X | 发行人  | 袁小云、李浩森、杨楷 | <p>(1) 为了使芯片在全范围输入电压下能够保持正常工作，且因芯片所采用的元器件受温度影响较大，蕊源有限研发部在 2018 年研究出在输入电压高、低压间变化时，自动从第二输出电路过渡到第一输出电路。(2) 2019 年设计出带隙电路、钳位电路。</p> <p>(3) 2021 年 4 月 6 日蕊源有限向国家知识产权局递交专利申请。(4) 2021 年 8 月 10 日获得专利授权。</p>                                        |
| 2  | 一种电压调节器             | ZL202110880363.9 | 四川蕊源 | 袁小云、李浩森    | <p>(1) 现有的对高压信号进行调节的电压调节器，几乎均需要依赖于高压器件来实现，从而需要使用较多层次的掩膜版，导致制作成本较高；常规的电压调节器，几乎都会使用到晶体管或其他对温度变化响应强烈的电子器件，使得电路工作受温度影响较大，输出电压稳定性欠佳。因此，2017 年，为了进一步降低 DC-DC 芯片大规模量产成本时发现的传统的电压调节器难以避免增加掩膜版层次的问题，开始研发通过叠加若干级隔离器件、对偏置电路和温度补偿电路的配合，从整体上减少成本和保证了输出</p> |



|   |                      |                  |      |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---|----------------------|------------------|------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |                      |                  |      |            | 电压的稳定,减少电路受温度影响的程度。(2) 2018 年初,对 MOS 管完成了主要的偏置电路、温度补偿电路以及驱动电路的搭建。(3) 2021 年 8 月 2 日四川蕊源向国家知识产权局递交专利申请。(4) 2021 年 11 月 16 日获得专利授权。                                                                                                                                                                             |
| 3 | 一种限流双保护电路及电路的限流双保护方法 | ZL202110147494.6 | 四川蕊源 | 吴国栋、袁小云    | (1)由于现有 IC 芯片工艺规则越来越小,导致芯片内部功率管自身抗电流的冲击能力越来越弱,使得以前的一些限流模块不能适用于现在小规则工艺;现有 IC 芯片工艺上,有一些用保险丝通断的思路设计开关保护电路来应对元器件过流的情况,即在电路流过时,机械式断开电路,此种设计存在缺陷,不便于集成电路的设计。因此,2020 年,四川蕊源针对前述问题,研究能够甄别电流毛刺,并迅速响应,从芯片内部作用于芯片内部,无需外围电路,并具有快速应对电流超限情况,特别适用于短路等突发性过流情形。(2) 2021 年 2 月 3 日四川蕊源向国家知识产权局递交专利申请。(3) 2021 年 4 月 16 日获得专利授权。 |
| 4 | 一种广输入范围的电压发生         | ZL202110273281.8 | 四川蕊源 | 杨楷、李浩森、袁小云 | (1)由于市场环境对 IC 芯片的集成度要求越来越高,现有的稳压小电路不能同时满足高压输入与低压输入的驱动能力与低电压损耗,难以满足                                                                                                                                                                                                                                            |

|   |                               |                  |      |            |                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---|-------------------------------|------------------|------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   | 器及电压控制方法                      |                  |      |            | 当前 IC 芯片进一步发展的要求。因此，2018 年针对前述问题，研究通过 P 管及其控制电路，扩大输入范围。(2) 2021 年 3 月 15 日四川蕊源向国家知识产权局递交专利申请。(3)2021 年 6 月 8 日获得专利授权。                                                                                                                                  |
| 5 | 一种提高电流模 BUCK 型直流转换器响应的电路结构及方法 | ZL202110284067.2 | 四川蕊源 | 袁小云、李浩森、杨楷 | (1)电源 IC 的负载响应速度决定了输出的稳定性及精度，负载响应速度也是业内评判电源 IC 的一个重要指标。为提高现有的快速响应，在 2017 年研发了通过 VEA0 电压快速变化时，VCOMP 节点能够快速跟随 VEA0 的变化而变化的技术；以及在 VEA0 电压全变化范围内，根据 VEA0 的变化方向自动选择补偿电路，实现对 VEA0 电压的全范围跟随补偿。(2) 2021 年 3 月 17 日四川蕊源向国家知识产权局递交专利申请。(3) 2021 年 6 月 8 日获得专利授权。 |
| 6 | 减少 DC-DC 电源电磁干扰的装置和方法         | ZL202110445650.7 | 四川蕊源 | 李浩森、袁小云    | (1)常见的 DC-DC 电源的振荡器输出的信号中心频率较为恒定，由于存在功率器件的开关，不可避免的产生电磁干扰现象，电磁干扰可能对通讯信号、电子设备等造成干扰，导致仪器设备失效或损坏，甚至可能危害人的健康。为解决此问题，2018 年研发通过锁存器输出信号的翻转信号、振荡器输出信号对第一电容放电行为的控制，周期性改变 DC-DC 电源的中                                                                             |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                     |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 心频率。(2) 2019 年, 研究出第二电流镜多条并联支路的设计, 以及通过计数器对支路进行开启/关断的控制的设计, 实现周期控制和充电电流大小调节。(3) 2020 年, 研究通过第一使能信号同时控制阻抗元件的短路, 以及下拉电流电路的失效来提高对装置控制。(4) 2021 年 4 月 25 日四川蕊源向国家知识产权局递交专利申请。(5) 2021 年 7 月 27 日获得专利授权。 |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

根据发行人的说明并经本所律师核查, 发行人及其控股子公司的集成电路布图设计专有权均系原始取得, 由蕊源有限/发行人及其子公司四川蕊源员工基于公司业务发展需求, 利用公司的物质技术条件, 根据集成电路所要执行的功能设计集成电路的结构, 由蕊源有限/发行人及其子公司四川蕊源作为申请人取得集成电路布图设计专有权。

## (2) 主要技术人员履历

根据发行人提供的公司主要技术人员的简历, 截至本补充法律意见书出具日, 仍在公司任职的主要技术人员的履历情况如下:

| 序号 | 主要技术人员 | 履历                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 袁小云    | 2004 年 4 月至 2006 年 12 月, 于技领半导体(上海)有限公司从事设计工作; 2007 年 1 月至 2011 年 1 月, 于捷顶微电子(上海)有限公司从事设计工作; 2011 年 2 月至 2013 年 11 月, 于西安航天民芯科技有限公司从事设计工作; 2013 年 12 月至 2016 年 6 月, 于武汉育溪科技有限公司从事设计工作; 2016 年 7 月设立蕊源有限, 2016 年 7 月至 2019 年 5 月, 担任蕊源有限首席技术官, 2019 年 5 月至 |

|   |     |                                                                                                                                                                                                                           |
|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |     | 2020 年 2 月，担任蕊源有限董事，2020 年 2 月至今，担任蕊源有限/发行人董事长；2021 年 3 月至今担任四川蕊源总经理；2021 年 6 月起担任上海安诺执行董事；2021 年 7 月至今担任浙江安诺执行董事兼总经理                                                                                                     |
| 2 | 张勇文 | 2013 年 6 月至 2018 年 5 月任职于成都芯源系统有限公司，担任测试工程师；2018 年 5 月至今任蕊源有限/发行人封装测试工程师主管                                                                                                                                                |
| 3 | 邱欣  | 2013 年 1 月至 2017 年 3 月，于成都芯源系统有限公司担任模拟版图设计工程师；2017 年 5 月至 2018 年 6 月，于杰夫微电子（四川）有限公司担任版图设计主管；2018 年 6 月至今担任蕊源有限/发行人版图设计主管；2021 年 2 月至今，担任蕊源有限/发行人监事                                                                        |
| 4 | 杨楷  | 2003 年 12 月至 2016 年 6 月，历任深圳市风云实业有限公司、深圳市银河风云网络系统股份有限公司对外合作部经理、董事、总经理；2016 年 10 月至 2019 年 1 月担任北京中天翼龙信息科技有限公司监事；2016 年 7 月设立蕊源有限，2016 年 7 月至 2019 年 5 月担任蕊源有限执行董事，总经理；2019 年 5 月至今担任蕊源有限/发行人董事、总经理；2020 年 4 月至今担任四川蕊源执行董事 |
| 5 | 李浩森 | 2018 年 7 月至今历任蕊源有限、发行人、四川蕊源的 AE 测试工程师、现场应用工程师、模拟 IC 设计工程师                                                                                                                                                                 |

### （3）集成电路布图设计专有权不存在潜在纠纷

根据发行人的说明、集成电路布图设计登记证书、国家知识产权局出具的查询证明、仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师登陆中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台等公开网站查询的结果，访谈发行人法定代表人及合规负责人，向相关人民法院查询诉讼情况，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人拥有的集成电路布图设计专有权不存在纠纷或潜在纠纷。

发行人有一宗被列为第三人的知识产权相关诉讼案件：苏州赛芯认为蕊源有限生产销售的型号为 RY2203 芯片产品侵犯其布图设计专有权，向国家知产局执法委员会提出纠纷处理请求。2019 年 12 月 27 日，国家知产局执法委员会作出《国家

知识产权局集成电路布图设计行政执法委员会行政裁决书》(集侵字[2019]001号),确认蕊源有限生产、销售的 RY2203 芯片不侵犯苏州赛芯所拥有的 BS. 12500520.2 号集成电路布图设计的专有权,后苏州赛芯不服该裁决向北京知识产权法院提起行政诉讼,并将蕊源有限列为第三人。北京知识产权法院作出(2020)京 73 行初 713 号《行政判决书》,一审判决驳回苏州赛芯的诉讼请求,后苏州赛芯向最高人民法院提起上诉。根据发行人的说明,截至本补充法律意见书出具日,前述案件的二审尚未开庭审理。具体情况详见《律师工作报告》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述。根据发行人的说明,上述案件所涉产品的收入占发行人报告期各期经审计营业收入的 0.26%、0.18%、0.25%,占比较小,且未涉及发行人及其控股子公司拥有的任何集成电路布图设计专有权。因此,本所认为,上述案件不会对发行人的正常生产经营和本次发行上市造成重大不利影响。

2. 结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等,说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因,研发费用的归集是否准确

(1) 报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因

根据发行人的说明、《招股说明书(申报稿)》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈,报告期内,发行人研发费用中人工费及材料费变动趋势如下:

单位:万元

| 项目   | 2021 年度 |         | 2020 年度 |         | 2019 年度 |     |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
|      | 金额      | 变动率     | 金额      | 变动率     | 金额      | 变动率 |
| 人工成本 | 955.53  | 55.63%  | 613.96  | 44.73%  | 424.21  | N/A |
| 材料费  | 324.25  | -12.34% | 369.91  | -23.78% | 485.33  | N/A |

根据发行人的说明、《招股说明书(申报稿)》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人、负责审计会计师的访谈,报告期内,人工费及材料费是发行人研发费用的主要组成部分,合计占各期研发费用总额比例分别为 80.62%、77.15%及 80.49%。发行人计入研发费用的材料费主要为光罩费及其他研发活动领用的材料费用,其中光罩费是材料费的主要组成部分,占各期材料费的比例约 90%。受研发人

员数量变动、薪酬水平、研发项目进度的影响，报告期内研发费用中人工费及材料费存在变动。

#### 1) 人工费呈逐年上升趋势的原因

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，公司研发费用中人工费与当期平均研发人员数量如下：

单位：万元、万元/年

| 项目          |                 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------|-----------------|---------|---------|---------|
| 研发费用中的人工费   | A               | 955.53  | 613.96  | 424.21  |
| 期初研发人员数量    | B               | 28      | 25      | 19      |
| 期末研发人员数量    | C               | 27      | 28      | 25      |
| 研发人员平均数量    | $D = (B+C) / 2$ | 27.5    | 26.5    | 22      |
| 研发人员平均薪酬    | $E = A/D$       | 34.75   | 23.17   | 19.28   |
| 研发人员平均数量变动率 | —               | 3.77%   | 20.45%  | —       |
| 研发人员平均薪酬变动率 | —               | 49.98%  | 20.18%  | —       |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用中人工费呈逐年上升趋势，主要原因系研发人员数量的增加及薪酬的增长。由于发行人尚处于快速发展阶段，经营规模和知名度与境内外的行业知名企业存在一定差距，为提升发行人在人才市场的竞争力，发行人对研发人员的薪酬持续提升，其中 2021 年度提升幅度较大。报告期内，发行人持续拓展新客户、开发新产品，对研发人员数量及其专业能力要求进一步提升，因此持续引入研发人才，2021 年和 2020 年较 2019 年研发人员数量增加了 4 至 5 人。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，除发行人实际控制人之一袁小云担任公司董事长，承担部分管理决策职能外，发行人的研发人员均为专职研发人员。发行人同时开展的研发项目相对较多，同一时期内各研发项目通常

处于不同具体阶段，故整体而言研发费用中人工成本与研发项目的进度不存在直接的对应关系。

## 2) 材料费呈逐年下降趋势的原因

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，报告期内，发行人光罩费用、流片情况及研发项目进度情况如下：

单位：万元

| 项目           |                     | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------------|---------------------|---------|---------|---------|
| 光罩费          | A=B+C               | 291.13  | 329.69  | 446.47  |
| 其中：首次流片光罩费   | B                   | 206.94  | 265.58  | 383.96  |
| 改版流片光罩费      | C                   | 84.19   | 64.11   | 62.51   |
| 流片次数         | D=E+F               | 54      | 66      | 72      |
| 其中：首次流片次数    | E=M+Q               | 12      | 15      | 22      |
| 改版流片次数       | F                   | 42      | 51      | 50      |
| 平均流片费用       | G=A/D               | 5.39    | 5       | 6.2     |
| 其中：首次流片平均费用  | H=B/E               | 17.25   | 17.71   | 17.45   |
| 改版流片平均费用     | I=C/F               | 2       | 1.26    | 1.25    |
| 期初在研项目数量     | $J_t = O_{(t-1)}^2$ | 24      | 23      | 12      |
| 加：本期立项研发项目   | K                   | 14      | 14      | 19      |
| 减：本期研发成功项目   | L                   | 10      | 11      | 8       |
| 其中：首次流片即成功项目 | M                   | 0       | 1       | 6       |
| 减：本期中止研发项目   | N                   | 0       | 2       | 0       |
| 期末在研项目数量     | $O = J + K - L - N$ | 28      | 24      | 23      |

<sup>2</sup> t 指当年，t-1 指上一年。

|              |           |    |    |    |
|--------------|-----------|----|----|----|
|              | $O=P+Q+R$ |    |    |    |
| 其中：已立项未流片项目  | P         | 6  | 4  | 5  |
| 当期首次流片项目     | Q         | 12 | 14 | 16 |
| 改版项目（前期首次流片） | R         | 10 | 6  | 2  |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，报告期内，发行人光罩费呈逐年下降趋势，主要系光罩支出仅在对应研发项目通过各前序环节（电路设计、版图设计、后仿真等）完成后发生，且分为首次流片光罩支出及改版流片光罩支出两大类。首次流片需制作对应晶圆的完整光罩，因此光罩支出相对较高；而改版流片则仅需制作一层或数层光罩，对应光罩支出相对较低。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用中的材料费呈下降趋势，主要原因系：A. 公司 2018 年与供应商 A 建立合作，2019 年度与供应商 A 相关的研发项目普遍进入首次流片阶段，因此当年首次流片支出相对较高；B. 2020 年下半年起，尤其是 2021 年，晶圆厂由于产能普遍紧张，对上游芯片设计企业首次流片项目数量进行限制，同时流片周期延长，因此，2020 年至 2021 年的首次流片支出减少；C. 受发行人工艺优化因素影响，发行人新产品晶圆对应光罩层数呈下降趋势，对应首次流片平均光罩费用亦呈下降趋势；D. 2019 年至 2021 年，发行人产品数量不断上升，为不断优化产品，满足多种应用场景的需求，因此 2019 年至 2021 年的改版支出呈增长趋势。

## （2）报告期内发行人研发费用的归集准确

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人、负责审计的会计师的访谈，发行人建立了与研发业务相关的管理制度，对研究开发管理及研发费用归集核算等流程进行了规范，明确了研发费用的归集范围及核算程序，以保证研发费用归集及核算的准确性。

发行人研发支出核算的主要内容包括人工费、材料费、技术开发费、检测费、租赁费、折旧与摊销费以及其他与研发活动相关的差旅费和办公费等。

报告期内，发行人在研发项目立项后按照项目分别设置辅助明细，对直接归属



于研发项目的费用根据实际发生额进行归集，对与研发活动相关但不能直接归属于具体研发项目的费用（如低值耗材、租赁费、折旧与摊销等）每月末按当月研发人员项目工时分摊至各项目。研发部门及财务部门对各项研发费用进行审核，设立和更新研发项目台账，并进行相应的账务处理。

具体核算范围与方法如下：

| 项目          | 归集对象                     | 研发费用归集核算方式                                                                                                                                                 |
|-------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 人工费         | 直接从事研发活动员工的工资薪金及社保公积金    | 按照研发人员项目工时将研发人员薪资分摊进各研发项目。                                                                                                                                 |
| 材料费         | 研发过程中光罩费及直接消耗的原材料和辅料等    | 为特定研发项目发生的光罩费，按其直接归属的研发项目进行归集；<br>其他材料主要为用于研发项目的 PCB 板及其他零星原材料及辅料等，与用于生产的原材料存在明显差异，在耗用时记入研发支出，并按研发项目的工时比例分摊至具体项目。                                          |
| 技术开发费、检测费   | 公司委托外部单位进行研发设计和芯片测试产生的费用 | 费用实际发生时计入技术开发费、检测费，并按其对应的研发项目进行归集。                                                                                                                         |
| 租赁费、使用权资产折旧 | 研发活动占用的房租费、物管费、水电费       | 报告期内发行人的办公用房（含研发人员办公用房）均通过租赁取得，发行人对各办公场所中用于研发活动的办公面积进行了测算，并于每月根据研发活动办公面积占比相应分摊租赁、物管、水电等费用并记入研发支出，并按研发项目的工时比例分摊至具体研发项目；<br>2021 年适用新租赁准则后部分前述费用列入使用权资产折旧核算。 |

|        |                                 |                                                               |
|--------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 折旧与摊销费 | 直接用于研发活动的设备折旧费和无形资产摊销费          | 按研发部门使用设备、无形资产归集相关折旧及摊销，按研发项目的工时比例分摊至具体研发项目。                  |
| 其他费用   | 研发相关的差旅费、办公费、交通车辆费等与研发直接相关的其他费用 | 与研发活动直接相关的其他费用，包括差旅费、办公费、交通车辆费等，均于实际发生时计入研发费用，并按其对应的研发项目进行归集。 |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人、负责审计的会计师的访谈，发行人按照研发开支用途、性质，将研发部门发生的、与研发项目相关的支出计入研发费用，报告期内公司研发费用归集准确。

（三）说明研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性，结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位，并结合《深圳证券交易所创业板股票 次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力

#### 1. 研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人 2021 年度研发费用率降低主要系 2021 年收入高速增长所致，若剔除 2021 年收入高速增长的因素对发行人研发费用的影响，发行人研发费用率与同行业可比上市公司具有可比性。此外，未来发行人将进一步保持研发费用水平的增长，发行人研发费用率预计将有所提升，因此发行人研发费用率波动及整体水平具有合理性，具体如下：

（1）发行人研发费用率持续降低主要系收入高速增长所致，但报告期内公司研发费用保持了持续增长

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用率变动如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度  |
|---------|-----------|-----------|----------|
| 研发费用    | 1,589.98  | 1,275.27  | 1,128.08 |
| 研发费用增速  | 24.68%    | 13.05%    | —        |
| 营业收入    | 32,619.78 | 11,910.66 | 9,029.91 |
| 收入增速    | 173.87%   | 31.90%    | —        |
| 占营业收入比例 | 4.87%     | 10.71%    | 12.49%   |

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期各期，蕊源有限/发行人研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元及 1,589.98 万元，呈逐年上涨趋势，其中 2020 年度和 2021 年度分别同比增长 13.05%和 24.68%，而同期公司收入分别同比增长 31.90%和 173.87%。在芯片行业供不应求的市场背景下，销售端公司产品销量大幅提升，同时单价亦有所上涨，导致发行人收入大幅增长。而研发端公司成立时间相对较短，尚处于成长阶段，由于模拟芯片的研发依赖于经验丰富的研发人员，而非依靠大规模团队，在发行人已拥有多名具有丰富经验的核心技术人员的基础上，从稳健经营发展的角度出发发行人尚未大规模扩充研发团队，而是按照既定的产品开发规划稳健投入，因此发行人研发投入不直接因收入规模增长而扩大，发行人研发费用率降低具有合理性。

## （2）公司研发费用率与同行业可比上市公司具有一定可比性

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》，并经本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，查询可比上市公司的公告文件，报告期内，发行人与同行业可比上市公司研发费用率的比较情况如下：

| 可比上市公司证券简称 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 圣邦股份       | 16.89%  | 17.31%  | 16.57%  |
| 富满微        | 12.16%  | 7.41%   | 7.71%   |

|                  |              |              |              |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| 上海贝岭             | 8.73%        | 8.68%        | 10.90%       |
| 芯朋微              | 17.49%       | 13.65%       | 14.26%       |
| 力芯微              | 8.29%        | 7.18%        | 7.50%        |
| 必易微              | 9.78%        | 10.46%       | 9.88%        |
| 希荻微              | 32.35%       | 79.44%       | 29.71%       |
| 可比上市公司均值         | 15.10%       | 20.59%       | 13.79%       |
| 可比上市公司均值（剔除股份支付） | 13.31%       | 13.99%       | 13.18%       |
| 可比上市公司区间（剔除股份支付） | 8.14%-26.72% | 7.18%-34.70% | 7.50%-27.20% |
| 发行人              | 4.87%        | 10.71%       | 12.49%       |

注：上述同行业可比上市公司数据来源于其披露的审计报告、年度报告。

如上表所述，2019 年和 2020 年，发行人研发费用率分别为 12.49%和 10.71%，处于同行业可比上市公司研发费用率的整体范围内，具有可比性。

此外，发行人 2021 年收入高速增长，同比增幅为 173.87%，虽然发行人 2021 年研发费用也保持了增长，但其增长率 24.68%远低于当年收入的增速，致使发行人 2021 年研发费用率出现了大幅下降。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，2021 年度，发行人研发活动各项指标（包括研发费用金额、研发人工成本、研发人员数量、研发人员平均薪资、研发项目数量等）较 2020 年度均有提升，发行人在 2021 年度持续增加研发投入，以提升、巩固其技术优势，当年度研发费用率下降主要原因系当年度收入增长较快，而公司研发费用主要由人工成本及光罩费构成，合计占比约 80%，相关人员及光罩等投入均需与公司研发规划相匹配，且人员招聘需要一定时间，光罩制作则受晶圆厂排产限制，二者短期内均无法实现爆发式增长。

（3）发行人报告期内的研发费用投入及增长情况符合 DC-DC 芯片的产品特性

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，从发行人产品角度，发行人主要产品 DC-DC 芯片属于应用广泛的成熟产品，行业内普

遍采用 180nm 的成熟制程，且产品生命周期较长，部分产品的可售时间超过 10 年，且发行人产品的主要下游应用领域为网络通信、安防监控、智能电力等工业领域，较下游为消费电子、小家电等消费端应用为主同类企业而言产品迭代更慢。发行人产品的上述特点共同决定了其主要的技术壁垒在于资深研发人员经验的积累及相关的技术诀窍，而非大规模的研发投入以实现性能升级或产品快速迭代。

从研发团队角度，电源管理芯片作为模拟芯片其研发能力通常体现在核心研发人员的经验积累。DC-DC 芯片作为成熟产品，在版图、架构及工艺方面各款产品均已达到相对均衡的状态，提升某项参数通常会意味着另一项参数的降低，而只有持续的一线研发工作经验积累才能让研发人员具备突破现状，发现产品进一步改进空间并提出解决方案的能力。发行人核心研发团队及核心技术人员在模拟芯片行业具有深厚的经验积累，其中研发团队负责人袁小云具有近 20 年的模拟芯片行业经验，对应的核心竞争力之一即体现为将器件设计（包括结构设计及电路设计等）与晶圆厂的工艺特点相结合，体现为报告期内实现了单位晶圆晶粒颗数的大幅提升及单位成本的降低。

#### （4）发行人未来将持续提高研发投入水平

考虑到随着发行人业务逐渐发展，发行人未来将进一步加强研发团队建设并提高研发投入规模，巩固和加强发行人在电源管理芯片的国内行业地位，通过建设研发中心改善现有研发环境，引进大量优秀人才，加强自主创新研发能力；通过开拓产品线、提升产品性能和拓宽产品应用领域，不断开发效率更高、功耗更低、集成度更高、智能交互更佳、输出功率段更齐全电源管理芯片产品，提升发行人核心竞争力。预计未来发行人研发投入水平将有所提升。

2. 结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》，及本所律师对发行人主要负责人的访谈，“发行人产品服务于多个创新终端应用场景，同时发行人亦以研发创新

为基础，持续投入研发，形成了丰富的技术积累和具有竞争力的产品，在境外品牌占据主要份额的市场竞争格局下在细分领域取得一定市场成果，实现对境外品牌的替代，助力供应链国产化，服务于国家集成电路自主发展的政策方向，具体如下：

（1）终端应用领域方面，公司产品广泛服务于创新创意终端应用场景

公司专注于电源管理芯片，定位于提供全面的电源管理解决方案。目前公司产品终端应用场景主要为网络通信、安防监控、智能电力等领域，间接服务于中国通信网络建设、电力物联网建设等创新领域。同时公司产品亦广泛应用于消费电子领域，包括扫地机器人、平板电脑、TWS 耳机、智能音响等创新终端场景，为诸多创新创意终端领域的客户提供高性价比的电源管理方案。

（2）产品定位方面，公司对标境外主流品牌，基于创新助力供应链国产化

目前国内电源管理芯片等模拟芯片领域主要份额仍由境外品牌占据，公司基于突出创新能力，以市场需求为导向开发提供电源管理芯片解决方案，对标境外主流品牌产品，助力终端客户实现供应链国产化。公司基于在器件、电路、封测等多方面的深入研发，推出了低成本、高可靠度的电源管理芯片产品，在细分领域与境外品牌展开直接竞争，并基于不同终端需求进一步进行针对性优化设计，实现在性价比、交付、服务等多方面的综合产品优势，并取得了良好市场份额。

（3）市场竞争方面，细分领域重要市场地位体现出公司突出创新能力

公司专注于电源管理芯片，尤其是在 DC-DC 芯片领域已在可售型号数量、销售规模、细分领域市场份额及终端客户覆盖等多个维度占据了重要市场竞争地位。可售型号数量体现出公司的芯片设计创新能力，截至报告期末，公司 DC-DC 芯片可售型号数量达 430 余款，能够支持多种电压电流转换、多种开关频率、多种功能模式、多种封装形式，满足终端多样化需求；良好的产品销售效果体现出公司创新成果获得的高度市场认可，公司 DC-DC 芯片销售数量及销售规模在自主品牌可比上市公司中处于领先地位，在网络通信、安防监控、智能电力等领域已占据较高市场份额，并积累形成了包括中兴通讯、创维数字、普联技术、海康威视、大华科技、北京智芯等在内的知名客户群。

#### （4）行业壁垒方面，电源管理芯片具备较高技术壁垒

电源管理芯片具备较高技术壁垒，对公司的创新能力提出较高要求。电源管理芯片的研发需要根据终端应用场景差异化需求对产品进行针对性优化调整，从而使产品更加适配终端应用需求，而电源管理芯片属于模拟芯片的一类，不同于数字芯片仅在逻辑层面进行设计调整，模拟芯片处理模拟信号的特征使得在开发过程中需重点关注多种器件非理想效应对芯片整体系统运行的影响，因此电源管理芯片的研发必须结合电路设计和器件工艺等多方面因素，充分考虑器件层面的干扰、功耗等影响，在有限芯片面积内调试器件的布局及参数，才能保证产品的性能参数达到技术要求。因此电源管理芯片的研发依赖于设计人员对器件工艺特性及电路运行的深刻理解以及多年开发形成的设计调试经验，具有较高技术壁垒。

#### （5）研发投入方面，公司重视研发投入，坚持创新驱动发展

公司重视研发投入，自成立以来始终按照稳健的产品开发规划持续保持大力研发投入，报告期各期，公司研发费用率分别为 12.49%、10.71%和 4.87%，虽然公司研发费用率受营业收入快速增长影响有所下降，但各期公司研发费用绝对金额分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元及 1,589.98 万元，呈逐年上涨趋势，2020 年度和 2021 年度分别同比增长 13.05%和 24.68%。

#### （6）技术先进性方面，公司已形成多项技术成果，核心技术优势突出

截至报告期末，公司已形成了 15 项专利和 25 项集成电路布图设计专有权，其中发明专利 6 项。同时公司在芯片设计及封测工艺优化等方面形成了丰富的技术积累，其中在器件设计方面，公司在同等硅片面积及耐压水平下单位导通电阻更低，并在实现低阻抗的同时采用优化结构设计及工艺设计实现器件尺寸大幅减小；在电路模块设计方面，公司凭借丰富经验设计出诸多高性能通用模块，实现芯片面积减少及效率提升；在电路架构方面，公司对通行电路架构进行优化调整提升了电路结构整体性能，弥补了通行架构的性能薄弱点，进一步实现了芯片的小尺寸和高效率；在封装测试方面，公司通过开发引线框架、专用测试组件、封装测试工具等方式提升了封测效率及交货品质。

#### （7）行业发展方面，电源管理芯片是具备广阔发展空间战略新兴行业

公司依靠创新驱动发展，响应国家集成电路产业政策发展导向，顺应国内电源管理芯片行业发展趋势，具备广阔成长空间。集成电路是具备高技术含量的核心基础器件，是国家战略规划长期重点支持的新兴行业。我国集成电路行业发展起步较晚，在国内良好的产业政策环境、稳定的经济增长速度和庞大的市场需求等多方因素支持下，近年来国内电源管理芯片行业增长迅速，多个自主品牌陆续发展成长，但整体国内自给率仍处于较低水平，未来发展空间广阔。”

综上，公司具备创新、创造、创意特征，符合创业板定位。

3. 结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第4问的要求分析发行人的持续经营能力

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》，及本所律师对发行人主要负责人的访谈，公司具备良好的可持续经营能力，具体情况如下：

#### （1）公司所处行业是受国家政策大力支持的战略新兴行业

公司专业从事电源管理芯片的研发、设计、封测和销售，电源管理芯片属于集成电路的一种。集成电路行业是国民经济和社会发展的战略性新兴产业，近年来，国家出台了一系列鼓励政策以推动我国集成电路产业的发展。2018年，国家统计局发布《战略性新兴产业分类（2018）》，将“集成电路设计”列为战略性新兴产业。此外国家还持续推出了各项支持集成电路行业发展的战略规划及支持政策，包括《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《中国制造2025》《国家信息化发展战略纲要》《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》等。

#### （2）电源管理芯片行业未来发展空间广阔

电源管理芯片应用领域广泛，市场空间广阔。一方面，终端应用形态的不断扩展为电源管理芯片市场提供全新增长动力，同时终端应用的持续升级驱动电源管理芯片市场总量稳定增长；另一方面，供应链国产替代为自主品牌电源管理芯片提供结构性发展机遇。

##### 1) 终端应用形态不断扩展为电源管理芯片市场提供全新增长动力



电源管理芯片是在电子设备系统中承担对电能的变换、分配、检测及其他电能管理的职责的芯片，芯片将电源从某一种形式高效且稳定地转换为另一种形式，是各类用电设备中必不可少的基础器件，终端应用广泛，市场规模巨大。随着下游行业技术及需求的持续发展，终端应用形态不断扩展，由此产生对电源管理芯片的新需求，驱动电源管理芯片市场总量不断增长。

以物联网应用为例，物联网应用的持续渗透催生了多种全新终端应用形态的出现，例如智能手环等可穿戴设备、智能门锁等智能家居设备、智能电表等智慧城市设备等等。在 5G 等技术升级支持下，未来物联网设备数量将迎来指数级增长，根据 Statista 的数据，2015 年至 2025 年全球连接设备的数量将从 154.1 亿增加至 754.4 亿，年均复合增速达 17%。物联网设备的迅速增长产生对电源管理芯片的巨大需求，为电源管理芯片市场提供全新增长动力。

## 2) 终端应用持续升级驱动电源管理芯片市场总量稳定增长

随着终端应用的功能日趋丰富及性能不断升级，单一终端设备需搭载的功能模块数量显著提高，从而对电源管理芯片的需求数量亦随之增长，驱动电源管理芯片市场总量持续增长。

以手机为例，随着手机模块以及功能的复杂化，单部手机所需电源管理芯片数量呈现增长趋势。以摄像模组为例，目前智能手机摄像头数量已经从多年前的单摄演变为目的的三摄乃至四摄，更多的摄像头意味着更多的电源管理芯片。同时 5G 手机所需更高能耗也对电源管理芯片提出更高要求，根据天风证券的行业报告，随着更多的摄像头以及对 5G 制式的支持，未来单部手机对 LDO、DC-DC 等电源管理芯片需求会普遍增加，单机数量增加大概 30%至 50%。此外，未来 5G 大规模布局、汽车电气化演进及工业 4.0 升级也将为电源管理芯片市场增长提供持续驱动力。

## 3) 供应链国产替代为自主品牌提供结构性发展机遇

随着近年来国际贸易形势剧烈变化，国内电源管理芯片供需两端格局变化为自主品牌电源管理芯片提供了结构性发展机遇。在需求侧，各终端客户日益重视供应链自主可控，国产替代意愿显著提高。在供给侧，自主品牌电源管理芯片在成本、沟通效率、综合性等方面的优势逐渐凸显，同时国内芯片行业高热度吸引众多人才

不断回流，为国内电源管理芯片行业提供了充足内生动力。行业格局的变化大幅加速了供应链国产替代进程，叠加市场总量持续增长，未来自主品牌电源管理芯片企业将迎来更加广阔的发展空间。

（3）公司产品具有较高技术门槛，公司已在技术、产业布局、成本等多方面具备突出优势

#### 1) 公司产品具有较高技术门槛

电源管理芯片的研发需要根据终端应用场景差异化需求对产品进行针对性优化调整，从而使得产品更加适配终端应用需求，而电源管理芯片属于模拟芯片的一类，不同于数字芯片仅在逻辑层面进行设计调整，电源管理芯片的研发必须结合电路设计和器件工艺等多方面因素，充分考虑器件层面的干扰、功耗等影响，在有限芯片面积内调试器件的布局及参数，才能保证产品的性能参数达到技术要求。因此电源管理芯片的研发依赖于设计人员对器件工艺特性及电路运行的深刻理解以及多年开发形成的设计调试经验，具有较高技术门槛。

#### 2) 公司已在技术、产业布局、成本等多方面形成了突出的优势。

技术方面，公司核心技术团队深耕电源管理芯片领域近 20 年，拥有丰富的芯片设计经验，技术实力突出。在半导体器件研发方面，公司开发了专用 5V 非对称 MOS 管结构，相比行业标准 CMOS 工艺器件沟道长度缩减约 25%；公司在同等光罩数量前提下经工艺参数调整，开发了专用电阻器件，方块阻值达标准器件库电阻元件的 4 至 5 倍，大幅降低了电阻器件尺寸，在超低功耗芯片中用途广泛。在电路模块设计方面，对于运放模块，公司充分利用电路的极限能力，采用优化设计的五管单元运放，面积仅为行业通行 Cascode 架构的三分之一；对于功率驱动模块，公司在驱动效率和驱动过冲之间寻求最优平衡，实现了时域上的驱动信号上升速率可控，使得驱动能力适应输出能力需求，同时与功率器件的瞬态响应高度匹配。在电路架构方面，公司在通行的 COT 电路架构上开发出 ECOT 架构，保留快速响应优势的同时实现小尺寸和高效率。

在产业布局方面，公司目前已形成了“设计+封测”一体化的产业协同布局，自建封测产能将从成本、质量控制及交付三方面提升公司综合竞争力，其中成本方

面，因电源管理芯片标准化程度相对较高，下游应用场景广泛，同时产品生命周期较长，故产品出货量规模较大，长期而言自建封测厂能够有效降低单位封测成本；质量控制方面，自建封测厂能够有效满足公司更加严苛的质量标准，从而提升公司产品质量；交付方面，自建封测厂能够迅速响应公司的封装需求，提高公司交付能力，加强公司与客户的合作黏性。

在成本方面，基于在器件设计、电路模块设计及电路架构设计的技术优势，公司产品实现了更小的晶粒尺寸及更少的电路层数。晶粒尺寸方面，公司 5.5V 主要产品尺寸仅为主要竞品的 37%；电路层数方面，基于更优化器件设计和更适配的制造工艺，公司产品所应用的 5V CMOS 工艺和 18V BCD 工艺相比标准工艺光罩层数可降低约 10%至 30%，从而显著降低晶圆制造成本。更小的晶粒尺寸直接提高了公司产品的单位晶圆产量，更少的电路层数则显著降低公司产品晶圆制造成本，由此大幅降低公司产品单位成本，形成公司产品较强的市场竞争力。

（4）目前电源管理芯片下游依然需求平稳，上游晶圆产能虽然紧张但公司已获得稳定产能支持

目前，电源管理芯片行业下游需求依然平稳。短期而言，根据全球电子元器件分销巨头富昌电子统计数据，电源管理芯片自 2020 年二季度以来交货周期持续提升，且主要芯片种类价格趋势仍维持上升预期。同时经查询公开信息，同行业可比上市公司 2022 年一季度业绩同比而言均呈现一定程度上涨，体现出下游行业平稳的需求态势。中期而言，受贸易摩擦等因素影响，近年来供应链国产化已成为行业共识，但目前国内电源管理芯片依然由境外品牌占据主要份额，在此背景下自主品牌电源管理芯片依然面临广阔的进口替代发展机遇。长期而言，电源管理芯片是用电设备的基础元器件，下游应用领域广泛。在物联网、智能化等趋势下，各领域电子设备均呈现多功能、小型化等发展趋势，对设备供电系统性能和功能提出了更高要求，从而为电源管理芯片行业的发展提供了持续动力。

虽然近期上游晶圆产能紧张，但公司已获得稳定的产能支持。受晶圆产能紧张影响，2021 年四季度公司晶圆下单数量降低，而 2022 年起，公司已获得晶圆厂稳定产能支持，各月晶圆下单量持续提升，2022 年上半年，公司晶圆下单数量已由 2,000 片逐步提升至 3,000 片以上，已基本恢复至 2021 年初水平。

#### （5）公司发展稳健，盈利能力持续向好

报告期内，随着行业需求增长及公司业务进一步拓展，公司营业收入持续增长，报告期各期，公司营业收入分别为 9,029.91 万元、11,910.66 万元、32,619.78 万元，2019 年度至 2021 年度复合增长率为 90.06%。同时，公司盈利能力亦逐步增长，报告期各期公司净利润规模分别为-710.50 万元、824.28 万元及 9,374.43 万元，净利率分别为-7.87%、6.92%及 28.74%，均呈持续提升趋势。

#### （6）公司已形成了稳定的客户群体并持续形成收入

目前，公司产品已进入众多优质终端客户供应链体系，在网络通信、安防监控、智能电力、消费电子、智慧照明、工业控制等细分领域形成了丰富的知名客户资源，为公司提供了持续订单来源。其中，2022 年上半年主要客户产生收入金额占该等客户去年全年收入比例已达 58.18%，体现出公司与客户的合作依然保持良好稳定态势；同时，公司目前有多款产品处于客户验证阶段，随着后续正式交付，公司与客户的合作将进一步加深。

#### （7）公司持续保持研发投入，产品型号不断扩充

公司重视研发技术积累，成立以来始终按照既定的产品开发规划稳健保持研发投入，报告期各期公司研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元及 1,589.98 万元，年均复合增速达 18.72%，呈上涨趋势。随着公司研发持续投入，公司产品型号亦不断扩充，目前公司可售型号已达 1,400 余款，为公司提供更全面的电源管理芯片解决方案提供了重要的基础。

#### （8）公司业务及财务指标良好

业务指标方面，公司产品型号数量不断扩充，可售型号数量逐步扩充至 1,400 余款，并在产品系列、电压电流转换、开关频率、功能模式、封装形式等方面逐步完善，电源管理方案解决能力不断提升；出货量方面，报告期内公司出货量不断增长，由 2019 年的 7.26 亿颗提升至 2021 年的 18.75 亿颗，年均复合增速达 60.71%；大客户覆盖方面，近年来公司逐步实现向中兴通讯、北京智芯、大华科技、海康威视等多个终端大客户批量供货，形成了优质客户群体，为公司向中小客户渗透提供

良好示范效应。

财务指标方面，公司盈利能力不断提升，根据《审计报告》，报告期各期，公司营业收入分别为 9,029.91 万元、11,910.66 万元、32,619.78 万元，综合毛利率分别为 27.35%、33.46%及 46.26%，净利润分别为-710.50 万元、824.28 万元及 9,374.43 万元，净利率分别为-7.87%、6.92%及 28.74%，公司各项盈利指标均呈持续提升趋势。同时，公司资产质量亦向好发展，报告期各期末，公司流动比率分别为 5.15、2.37 及 6.21，速动比率分别为 3.21、1.41 及 4.80，资产负债率分别为 15.64%、30.07%和 14.47%，报告期各期末公司各项偿债指标整体良好，其中随着公司引入外部投资者及经营成果持续积累，2021 年各项偿债指标均呈现明显向好发展态势。

#### （9）公司不存在商标、专利等方面的重大纠纷或诉讼

公司以创新为本，重视研发，并基于自主研发成果开展业务经营。公司已具备多项核心技术，报告期各期核心技术贡献收入占营业收入比例均高于 97%。根据仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师对发行人法定代表人及合规负责人的访谈，前往相关人民法院查询诉讼情况，登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网等公开网站进行的查询，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人各项核心技术不存在重大纠纷或诉讼。

因此，本所认为，发行人具备良好的持续经营能力。

#### （四）核查程序及核查意见

##### 1. 核查程序

本所律师主要履行了以下核查程序：

（1）获取查阅发行人提供的专利权证书、集成电路布图设计登记证书。

（2）获取国家知识产权局出具的查询证明、仲裁委员会出具的证明文件。

（3）查阅《中华人民共和国民法典》《集成电路布图设计保护条例》《深圳证

券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》的相关规定。

(4) 取得质权人成都中小企业融资担保有限责任公司出具的说明函。

(5) 获取查阅发行人提供的质押反担保协议。

(6) 获取查阅发行人提供的还款凭证。

(7) 获取查阅发行人提供的主要技术人员的简历。

(8) 登陆中国及多国专利审查信息查询网、国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网等公开网站进行查询。

(9) 访谈发行人法定代表人及合规负责人、主要负责人、财务负责人、负责审计会计师。

(10) 前往相关人民法院查询诉讼情况。

(11) 取得发行人的说明。

(12) 获取查阅《国家知识产权局集成电路布图设计行政执法委员会行政裁决书》(集侵字[2019]001号)、起诉状、(2020)京73行初713号《行政判决书》、上诉状。

(13) 获取查阅《招股说明书(申报稿)》《审计报告》。

(14) 获取查阅公司研发费用明细及光罩费明细。

(15) 获取查阅发行人研发项目台账。

(16) 查询同行业可比上市公司公开信息,了解同行业可比上市公司研发费用具体情况。

(17) 获取查阅经销商客户对外销售情况,了解公司终端客户情况。

(18) 查询竞争产品品牌公开披露的产品信息，核查公司产品与竞争产品的对比情况。

(19) 访谈公司下游客户，了解公司产品竞争优势。

(20) 获取查阅公司产品明细表，了解公司产品不同参数的覆盖范围。

(21) 查询公开信息，了解电源管理芯片的行业发展前景、技术难度及技术门槛。

## 2. 核查结论

经核查，本所认为：

(1) 发行人短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因具有合理性。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司所拥有的集成电路布图设计专有权共 25 项，有效期均为自布图设计登记申请之日起十年，截至本补充法律意见书出具日该等集成电路布图设计专有权均在有效期内。截至本补充法律意见书出具日，发行人不存在集成电路布图设计专有权质押的情况。发行人及其控股子公司拥有的 5 项集成电路布图设计专有权曾存在被质押的安排，但未办理质押登记，质权未设立，截至本补充法律意见书出具日，前述质押涉及的主合同借款均已全部归还，且合同约定的质权人已出具了质押合同已解除且各方无任何违约的情况的说明函，曾存在质押安排的 5 项集成电路布图设计专有权有利于提高发行人部分产品生产的性能和稳定性，不存在被处置的风险；

(2) 发行人的发明专利、集成电路布图设计专有权均系原始取得。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人拥有的集成电路布图设计专有权不存在潜在纠纷。报告期内发行人研发费用中人工费及材料费的变动具有合理性，发行人研发费用归集准确；

(3) 发行人研发费用率持续降低主要系收入高速增长所致，但报告期内公司研发费用持续增长，符合 DC-DC 芯片的产品特性，公司研发费用率与同行业可比上市公司具有一定可比性，公司研发费用率水平及变动情况具有合理性；发行人具备创新、创造、创意特征，符合创业板定位，具备良好的持续经营能力。

## 五、 问题 15. 关于房屋土地

申请文件显示：

（1）截至招股说明书签署日，发行人及子公司尚无自有房产。租赁用于办公、厂房的房产多于 2022 年到期。本次发行募投项目中仅有封装测试中心建设项目已取得工业用地的土地使用权。

（2）发行人募投项目电源管理芯片升级及产业化项目、研发中心建设项目、封装测试中心建设项目涉及场地购置费用、土地购置费及场地建造费。

请发行人：

（1）说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响。

（2）说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合募投项目内容说明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、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（1）发表明确意见。

（一）说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响

### 1. 发行人租赁办公、厂房续约情况

根据发行人的说明及提供的租赁合同，发行人截至 2021 年 12 月 31 日租赁的办公用房、厂房，截至本补充法律意见书出具日已到期或即将到期且发行人拟继续使用的房屋，发行人已续期；发行人拟搬迁的，已签署新的租赁协议；尚未到期的，



发行人将在租赁合同到期前根据实际情况进行续约，具体情况如下：

| 序号 | 承租方  | 出租方             | 坐落位置                                                                      | 面积<br>(m²) | 续约情况                                                                                                                                                                    | 用途 |
|----|------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1  | 发行人  | 成都高新科技投资发展有限公司  | 成都高新区益州大道中段 1858 号“国际创业服务大厦”G5-903、904 室                                  | 539.41     | 已续期至 2023 年 6 月 20 日。待新租赁的办公室装修完成后，发行人办公场所将搬迁至发行人租赁的位于成都市高新区天府五街 200 号（菁蓉汇 1 号楼 A 区 3 层 301、302、303、304-1 室）、面积为 1,895.81 平方米、租赁期限为 2022 年 1 月 30 日至 2026 年 4 月 29 日的房屋 | 办公 |
| 2  | 四川蕊源 | 深圳市华丰世纪物业管理有限公司 | 深圳市宝安西乡固戍前进 2 路航城工业区 16 号华丰 SOHO 创意世界 F 座三楼 301、302、303、305、306、308、309 号 | 678        | 已续期至 2023 年 6 月 30 日                                                                                                                                                    | 办公 |
| 3  | 四川蕊源 | 绍兴颐高科技创业园有限公司   | 绍兴市越城区二环北路 329 号颐高广场 1 幢 2305 室                                           | 223.67     | 2022 年 4 月，承租方变更为上海安诺。租赁到期后，上海安诺将不再续期。办公室将搬迁至上海安诺租赁的位于绍兴市越城区二环北路 329 号颐高广场 1 幢（801-3、801-4 室）、面积为 369.6 平方米、租赁期限为 2022 年                                                | 办公 |

|   |      |                  |                              |          |                                                   |    |
|---|------|------------------|------------------------------|----------|---------------------------------------------------|----|
|   |      |                  |                              |          | 10月24日至2023年10月23日的房屋                             |    |
| 4 | 发行人  | 上海懿嘉房地产有限公司      | 上海市浦东新区张江路505号展想中心电梯楼层5楼07单元 | 314.24   | 原租赁合同有效期至2023年9月30日，目前尚未到期。发行人将在租赁合同到期前根据实际情况进行续约 | 办公 |
| 5 | 四川蕊源 | 成都市新益州城市建设发展有限公司 | 郫都区智慧科技园C区1号厂房1层             | 3,381.60 | 已续期至2025年10月8日                                    | 厂房 |

## 2. 测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响

上表内第1项租赁物业，待新租赁的办公场所装修完成后，发行人将搬迁至新租赁的办公场所，第3项租赁物业到期后发行人将不再续租，并搬迁至新的办公场所。根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，截至2021年12月31日，上述两项租赁物业对应的使用权资产及待摊装修费用如下：

单位：万元

| 序号 | 坐落位置                                  | 使用权资产             |       |        | 长期待摊费用-装修费 |      |        |
|----|---------------------------------------|-------------------|-------|--------|------------|------|--------|
|    |                                       | 原值                | 账面价值  | 剩余折旧期限 | 原值         | 账面价值 | 剩余摊销期限 |
| 1  | 成都高新区益州大道中段1858号“国际创业服务大厦”G5-903、904室 | 34.83             | 11.61 | 6个月    | 17.79      | 3.84 | 6个月    |
| 2  | 绍兴市越城区二环北路329号颐高广场1幢2305室             | 适用短期租赁处理，未确认使用权资产 |       |        | 1.14       | -    | N/A    |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，上述

两项租赁物业对应的使用权资产及待摊装修费用均将在租赁期满前折旧/摊销完毕，租赁终止不会对发行人经营业绩造成影响。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，上述两项租赁物业均为发行人的办公及研发场所，相关研发设备、电子设备及家具等体积较小，搬运费用较低，且在搬迁后仅需简单安装调试即可正常使用，搬迁不会导致发行人停业。发行人预计两项租赁物业发生的搬迁费用及原租赁物业复原费用分别不超过 12 万元及 1 万元，合计占发行人 2021 年度利润总额比例约 0.12%；新办公场所装修费用分别不超过 300 万元及 30 万元，合计占发行人截至 2021 年末净资产比例约 1.14%，对发行人整体生产经营、财务状况及经营成果不会造成重大不利影响。

**（二）说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合募投项目内容说明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. 募投项目涉及购买房产或土地使用权的情况**

根据发行人的说明及提供的募投项目可行性研究报告、备案文件等资料及《招股说明书（申报稿）》，发行人的募投项目涉及购买房产或土地使用权的情况如下：

| 序号 | 项目名称           | 涉及购买房产或土地使用权情况                   |
|----|----------------|----------------------------------|
| 1  | 电源管理芯片升级及产业化项目 | 在成都市高新技术开发区购置房产<br>已签署《房产买卖意向协议》 |
| 2  | 研发中心建设项目       |                                  |
| 3  | 封装测试中心建设项目     | 购买土地，自建厂房<br>已取得土地使用权            |
| 4  | 补充流动资金         | —                                |

**2. 募投项目内容符合土地规划用途**

根据发行人提供的不动产权证书及《成都市不动产登记信息查询结果》，发行人募投项目使用土地的情况如下：

| 序号 | 项目名称           | 权证编号                       | 目前的权利人         | 权利性质 | 用途                  |
|----|----------------|----------------------------|----------------|------|---------------------|
| 1  | 电源管理芯片升级及产业化项目 | 川（2022）成都市不动产权第 0195750 号等 | 成都燕宇投资实业发展有限公司 | 出让   | 商务金融用地 <sup>3</sup> |
| 2  | 研发中心建设项目       |                            |                |      |                     |
| 3  | 封装测试中心建设项目     | 浙（2021）平湖市不动产权第 0077277 号  | 浙江安诺           | 出让   | 工业用地                |
| 4  | 补充流动资金         | —                          | —              | —    | —                   |

除第 4 项募投项目不涉及使用土地外，如上表所述，发行人其他募投项目使用土地用途分别为商务金融用地、工业用地，根据《土地利用现状分类》（GB/T21010-2017），商务金融用地指商务服务用地，以及经营性的办公场所用地，包括写字楼、商业性办公场所、金融活动场所和企业厂区外独立的办公场所，信息网络服务、信息技术服务、电子商务服务、广告传媒等用地；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。

根据发行人的说明及提供的募投项目可行性研究报告、备案文件等资料及《招股说明书（申报稿）》，除第 4 项募投项目不涉及使用土地外，发行人其他募投项目涉及办公、工业生产，募投项目用地符合土地规划用途。

### 3. 不存在变相用于房地产开发等情形

#### （1）发行人募投项目围绕主营业务展开，不涉及房地产开发经营业务

<sup>3</sup> 根据成都燕宇投资实业发展有限公司的说明、提供的《成都市不动产登记信息查询结果》及本所律师走访成都高新区政务服务中心，《房产买卖意向协议》项下房屋所在的土地用途均为商务金融用地，原国有土地使用权证登记的用途为“其他商服用地”不准确。截至本补充法律意见书出具日，成都燕宇投资实业发展有限公司已通过申请换发不动产权证书将原部分国有土地使用权证记载的土地用途变更为“商务金融用地”。因部分产权证书抵押在银行，尚未更正证载土地用途。

发行人募投项目“电源管理芯片升级及产业化项目”“研发中心建设项目”通过在成都市高新技术开发区购置房产的方式取得房屋所有权，用于办公室与研发实验室；“封装测试中心建设项目”通过出让方式取得土地使用权并建设厂房以用于公司自身生产经营；“补充流动资金”用于公司各项生产经营，不涉及购买房产或土地使用权的情形。前述募投项目均不涉及转让房地产开发项目、建成后拟对外销售、出租房产等房地产开发经营情形。

(2) 发行人无房地产开发资质，未从事房地产开发经营业务，亦不存在涉及房地产开发经营业务的情形

根据《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”。根据《房地产开发企业资质管理规定》第三条的规定，“房地产开发企业应当按照本规定申请核定企业资质等级。未取得房地产开发资质等级证书(以下简称资质证书)的企业，不得从事房地产开发经营业务”。根据《城市房地产开发经营管理条例》第二条的规定，“本条例所称房地产开发经营，是指房地产开发企业在城市规划区内国有土地上进行基础设施建设、房屋建设，并转让房地产开发项目或者销售、出租商品房的行为。”

根据发行人的说明并经本所律师核查，发行人本身不具备房地产开发资质，未从事房地产开发和经营业务，亦不存在涉及房地产开发和经营业务的情形。

(3) 发行人拟购置的房屋和修建的房屋用作募投项目办公、厂房使用，未有出租出售行为或计划

发行人已于 2021 年 7 月与成都燕宇投资实业发展有限公司签订了《房产买卖意向协议》，发行人意向购买成都燕宇投资实业发展有限公司的房产共计 9,452.14 平方米。根据发行人的说明及提供的募投项目可行性研究报告、《招股说明书（申报稿）》，该等拟购买的房屋用于募投项目研发人员办公、建设研发实验室等。

发行人已取得封装测试中心建设项目的土地使用权。根据发行人的说明及提供的募投项目可行性研究报告、《招股说明书（申报稿）》，发行人子公司将在该宗土地上修建厂房，均用于募投项目的生产经营。

根据发行人的说明，对于募投项目拟购置的房屋和修建的房屋，发行人当前未有出租、出售行为，未来也无相关出租、出售计划。

#### （4）发行人承诺

发行人已于 2022 年 7 月出具《关于募集资金不用于房地产业务的承诺函》，承诺：“1. 截至本承诺函签署日，本公司及子公司均不具备房地产开发相关资质，自本公司及子公司设立之日至今，本公司及子公司均未从事房地产开发和经营相关业务，一直聚焦主业发展；2. 本公司将严格按照《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《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；3. 本次募集资金将不会以任何方式用于或变相用于房地产开发和经营相关业务，亦不会通过其他方式直接或间接流入房地产开发领域，本公司将继续聚焦主业发展，深耕主营业务领域。”

因此，本所认为，发行人不存在将募投项目涉及的房屋和土地使用权变相用于房地产开发等情形。

### （三）核查程序及核查意见

#### 1. 核查程序

本所律师主要履行了以下核查程序：

（1）获取查阅发行人及其控股子公司签署的租赁合同、拟迁入场所的装饰设计相关合同。

（2）获取查阅发行人募投项目可行性研究报告、备案文件。

（3）获取查阅发行人募投项目使用土地、房产的不动产权证书、国有土地使用权证、房屋所有权证。

（4）获取查阅发行人签订的《房产买卖意向协议》。

（5）获取查阅《招股说明书（申报稿）》。

(6) 取得发行人出具的说明及《关于募集资金不用于房地产业务的承诺函》。

(7) 查阅《土地利用现状分类》《中华人民共和国城市房地产管理法》《房地产开发企业资质管理规定》《城市房地产开发经营管理条例》的相关规定。

(8) 获取查阅成都燕宇投资实业发展有限公司提供的说明及《成都市不动产登记信息查询结果》。

(9) 访谈发行人主要负责人、财务负责人。

(10) 获取查阅发行人租赁合同台账及使用权资产测算资料。

## 2. 核查意见

经核查，本所认为：

(1) 发行人截至 2021 年 12 月 31 日租赁的办公用房、厂房，截至本补充法律意见书出具日已到期或即将到期且发行人拟继续使用的房屋，发行人已续期；发行人拟搬迁的，已签署新的租赁协议；尚未到期的，发行人将在租赁合同到期前根据实际情况进行续约。经测算，拟搬迁的两项租赁物业均为发行人的办公及研发场所，搬迁不会导致发行人停业，两项租赁物业发生的搬迁费用及原租赁物业复原费用占发行人 2021 年度利润总额比例较低，新办公场所装修费用占发行人截至 2021 年末净资产比例较低，对发行人整体生产经营、财务状况及经营成果不会造成重大不利影响；

(2) 发行人募投项目涉及购买房产及土地使用权。除补充流动资金项目不涉及使用土地外，发行人其他募投项目涉及办公、工业生产，募投项目用地符合土地规划用途。发行人不存在将募投项目涉及的房屋和土地使用权变相用于房地产开发等情形。

## 六、 问题 16. 关于保荐人关联方入股发行人

申请文件显示，中金佳成投资管理有限公司系中金公司全资二级子公司，持有中金启元 1.9043% 出资份额且担任中金启元的执行事务合

伙人。中金启元作为有限合伙人持有发行人股东博源新航 20%出资份额；博源新航持有发行人 2.24%股份。保荐人中金公司最终通过中金启元间接持有发行人 0.4480%股份。

请发行人说明博源新航投资发行人背景、时点、决策过程，保荐人为发行人提供保荐服务时点，保荐过程是否独立、客观，相关投资发行人行为是否符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

（一）博源新航投资发行人背景、时点、决策过程

1. 博源新航系 2017 年设立、2018 年备案的私募基金，中金启元系博源新航的有限合伙人并参与博源新航的组建

根据博源新航的《营业执照》及本所律师在基金业协会网站进行的查询，博源新航系在基金业协会备案的私募基金，设立于 2017 年 11 月，备案时间为 2018 年 2 月 7 日，基金编号为 SCG834，博源新航的私募基金管理人为博源投资，博源投资于 2014 年 4 月 22 日完成私募基金管理人登记，登记编号为 P1001117。

经本所律师核查《博源新航合伙协议》中涉及中金启元出资事项的相关内容，及登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查、基金业协会网站等公开网站进行查询，中金启元为中金公司全资二级子公司中金佳成<sup>4</sup>担任执行事务合伙人，并由中金公司全资二级子公司中金启元国家新兴产业私募创业投资基金管理有限公司管理的证券公司私募投资基金，自博源新航设立时便为其有限合伙人。2017 年 11 月 22 日，中金启元与宁波博源星河创业投资管理合伙企业（有限合伙）等主体签署《博源新航合伙协议》，作为有限合伙人参与组建博源新航。

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，中金启元仍为博源新航的有限合伙人，中金启元、中

---

<sup>4</sup> 经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统的查询，中金佳成已于 2021 年 12 月注销，但截至本补充法律意见书出具日，中金启元尚未办理工商变更登记，中金佳成仍被登记为中金启元的执行事务合伙人。



金佳成均未持有博源新航的私募基金管理人博源投资的股权。

## 2. 2019 年，博源新航因看好发行人的发展而对发行人进行投资

经本所律师核查《博源新航合伙协议》中涉及博源新航投资方向的相关内容，博源新航重点投资方向为航空航天、军民融合及相关延伸领域的战略性新兴产业和高新技术改造提升传统产业领域。根据博源新航出具的说明，其因看好发行人的发展而对发行人进行投资。

2019 年 4 月 28 日，博源新航召开 2019 年第一次投资决策委员会会议，同意向蕊源有限进行投资，投资金额为 1,000 万元，投资后持股比例为 2.7027%。

2019 年 5 月 20 日，蕊源有限召开股东会并作出决议：同意蕊源有限注册资本由 3,340 万元增加至 3,530.8572 万元，新增注册资本 190.8572 万元中由博源新航认缴 95.4286 万元。同日，博源新航、汉京西成与蕊源有限及蕊源有限当时的全体股东签署了《成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杭州汉京西成股权投资合伙企业（有限合伙）对成都蕊源半导体科技有限公司之增资协议》。成都高新市场监管局于 2019 年 6 月 26 日向蕊源有限换发了《营业执照》。

### （二）保荐人为发行人提供保荐服务时点晚于博源新航向发行人投资时点

根据发行人及中金公司的说明及提供的中金公司关于发行人本次发行上市项目立项申请文件、中金公司从事保荐工作的定期会议资料及会议记录，中金公司于 2020 年 5 月开始与蕊源有限接触，并组织项目组于 2021 年 4 月对发行人进行了初步尽职调查；项目于 2021 年 5 月 6 日申请立项，并于 2021 年 5 月 22 日完成项目立项；项目获准立项后，中金公司项目组正式进场工作；2021 年 6 月 9 日，中金公司与发行人签署《成都蕊源半导体科技股份有限公司（作为辅导对象）与中国国际金融股份有限公司（作为辅导机构）关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票与上市之辅导协议》；2022 年 5 月 13 日，中金公司与发行人签署《成都蕊源半导体科技股份有限公司（作为发行人）与中国国际金融股份有限公司（作为保荐机构）关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市之保荐协议》。

如上文所述，中金启元参与博源新航设立的时间为 2017 年 11 月，博源新航向

蕊源有限投资的时间为 2019 年 6 月，均早于中金公司与发行人签订协议或开始为发行人提供保荐服务的时点，且截至博源新航投资蕊源有限时，中金公司通过间接控制的中金启元间接持有蕊源有限股权的比例不足 7%，中金启元虽然系博源新航的有限合伙人，但博源新航不属于证券公司的直投子公司、直投资基金、产业基金及基金管理机构、私募基金子公司及其下设基金管理机构管理的私募基金或另类子公司。因此，中金公司担任本次发行上市的保荐机构不存在违反《证监会机构监管部关于证券公司直接投资业务监管指引》《证券公司私募投资基金子公司管理规范》《证券公司另类投资子公司管理规范》等相关规定的情况。

### （三）保荐过程独立、客观

根据中金公司的说明，中金公司已设立了利益冲突识别机制、信息隔离机制，且相关机制有效运行。在为发行人提供保荐服务过程中，严格遵守了内部关于信息隔离、利益冲突等内部控制制度，与中金启元、中金佳成在人员、机构等方面均相互独立，保荐过程独立、客观，具体情况如下：

#### 1. 利益冲突识别机制

中金公司为发行人提供保荐业务，已根据《中国国际金融股份有限公司投资银行部立项管理办法》完成项目立项，并完成质控小组和内核工作小组对申报材料、尽职调查情况、工作底稿的审核以及项目执行与质量控制委员会初审会审议、内核委员会会议审议，经内核委员投票表决后，同意将发行人上市申请文件报送深圳证券交易所，中金公司对发行人申报工作进行了独立判断。

中金公司项目组于 2021 年 5 月 6 日向投资银行部业务发展委员会提出项目立项申请、按照中金公司发布的《投行业务内幕信息知情人管理办法》的要求在业务系统中对敏感信息知情人进行登记并进行了利益冲突核查，核查内容包括但不限于拟承做项目与中金公司其他业务和项目之间的利益冲突情况、是否存在构成关联保荐的情形、是否存在影响公正履行保荐职责的情形、是否存在以自有资金对发行人进行股权投资的情形、项目组成员与项目之间的利益冲突情况等；法律合规部负责对项目利益冲突情况进行审查并发表明确意见。

#### 2. 信息隔离机制

为防范内幕信息和未公开信息的不当流动和使用、有效防范利益冲突，中金公司制定并实施了《中国国际金融股份有限公司内部控制制度》《中国国际金融股份有限公司信息隔离墙政策》《中国国际金融股份有限公司私募股权投资基金业务合规手册》，规定投资银行、私募股权投资等不同业务之间应进行有效隔离，包括在物理、人员、资金账户、系统、信息等方面的隔离，不同业务人员不得同时从事可能导致利益冲突的职责活动；不同业务之间的信息系统应相互独立或实现隔离。

### 3. 中金公司与中金启元、中金佳成在人员、机构等方面均相互独立

中金公司一级部门投资银行部负责中金公司投行业务，中金佳成系中金公司全资二级子公司，持有中金启元1.9403%出资份额且担任中金启元的执行事务合伙人，中金启元系由中金公司全资二级子公司中金启元国家新兴产业私募创业投资基金管理有限公司管理的证券公司私募投资基金。中金佳成、中金启元国家新兴产业私募创业投资基金管理有限公司、中金启元作为独立的主体，与中金公司在人员、机构、资产、经营管理、业务运作、办公场所等方面相互独立。

因此，中金公司对发行人的保荐过程独立、客观。

## （四）相关投资发行人行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定

1. 项目保荐代表人及其配偶未以任何名义或者方式持有发行人的股份，中金公司相关人员具备独立性，与接受其服务的发行人及其关联方不存在利害关系，不存在妨碍其进行独立专业判断的情形

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》第六条第三款、第四款的规定，“保荐代表人及其配偶不得以任何名义或者方式持有发行人的股份。保荐代表人、保荐业务负责人、内核负责人、保荐业务部门负责人及其他保荐业务人员应当保持独立、客观、审慎，与接受其服务的发行人及其关联方不存在利害关系，不存在妨碍其进行独立专业判断的情形。”

根据中金公司的说明，依据前述规定，中金公司在项目立项前，已履行完毕项目利益冲突审查程序，有效防范利益冲突，参与保荐服务的保荐代表人、保荐业务负责人、内核负责人、保荐业务部门负责人及其他保荐业务人员与发行人及其关联

方均不存在利害关系，不存在妨碍中金公司进行独立专业判断的情形。此外，项目保荐代表人均已签署相关承诺函，承诺其与其配偶不存在以任何名义或者方式持有发行人的股份的情形。

## 2. 中金公司最终通过中金启元间接持有发行人的股份比例较低，未超过 7%

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》第四十二条规定，“保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人股份的，或者发行人持有、控制保荐机构股份的，保荐机构在推荐发行人证券发行上市时，应当进行利益冲突审查，出具合规审核意见，并按规定充分披露。通过披露仍不能消除影响的，保荐机构应联合 1 家无关联保荐机构共同履行保荐职责，且该无关联保荐机构为第一保荐机构。”

根据《监管规则适用指引——机构类第 1 号》规定，“综合考虑市场发展情况和注册制推进安排，发行人拟公开发行并在上海证券交易所和深圳证券交易所上市的，《保荐办法》第四十二条所指‘通过披露仍不能消除影响’暂按以下标准掌握：即保荐机构及其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人股份合计超过 7%，或者发行人持有、控制保荐机构股份超过 7%的，保荐机构在推荐发行人证券发行上市时，应联合 1 家无关联保荐机构共同履行保荐职责，且该无关联保荐机构为第一保荐机构。发行人拟公开发行并在北京证券交易所上市的，保荐机构及关联方的持股比例不适用上述标准。”

如上文所述，2019 年 6 月博源新航完成对蕊源有限的投资时，中金公司通过间接控制的中金启元间接持有蕊源有限的股权比例低于 1%；受蕊源有限/发行人后续增资稀释影响，截至本补充法律意见书出具日，中金公司通过间接控制的中金启元间接持有发行人股份的比例亦未超过 1%，均远低于 7%。此外，中金公司在项目立项前，已履行完毕项目利益冲突审查程序，有效防范利益冲突。

因此，中金公司间接持有发行人股份的行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

## （五）核查程序及核查意见

## 1. 核查程序

本所律师主要履行了以下核查程序：

- （1）获取查阅发行人的工商档案和于 2019 年 6 月 26 日取得的《营业执照》。
- （2）获取查阅《博源新航合伙协议》中涉及中金启元出资及博源新航投资方向的相关内容。
- （3）获取查阅博源新航 2019 年第一次投资决策委员会会议决议。
- （4）获取查阅博源新航投资蕊源有限时签署的《成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杭州汉京西成股权投资合伙企业（有限合伙）对成都蕊源半导体科技有限公司之增资协议》。
- （5）取得博源新航的《营业执照》、出具的《说明与确认》及调查表。
- （6）获取查阅中金公司与发行人签署的《成都蕊源半导体科技股份有限公司（作为辅导对象）与中国国际金融股份有限公司（作为辅导机构）关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票与上市之辅导协议》和《成都蕊源半导体科技股份有限公司（作为发行人）与中国国际金融股份有限公司（作为保荐机构）关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市之保荐协议》。
- （7）获取查阅中金公司对发行人本次发行上市项目立项申请文件。
- （8）查阅中金公司从事保荐工作的定期会议资料及会议记录。
- （9）登陆基金业协会网站、国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行检索查询。
- （10）取得发行人出具的说明。
- （11）取得中金公司出具的说明。
- （12）查阅《证监会机构监管部关于证券公司直接投资业务监管指引》《证券公司私募投资基金子公司管理规范》《证券公司另类投资子公司管理规范》《证券发

行上市保荐业务管理办法》《监管规则适用指引——机构类第1号》的相关规定。

## 2. 核查意见

经核查，本所认为：

（1）博源新航因看好发行人的发展而对发行人进行投资，投资的时间为2019年6月，并已经过其投资决策委员会决策同意；

（2）中金公司开始为发行人提供保荐服务的时点为2021年5月。中金启元参与博源新航设立的时间及博源新航向蕊源有限投资的时间，均早于中金公司与发行人签订协议或开始为发行人提供保荐服务的时点，且截至博源新航投资蕊源有限时，中金公司通过间接控制的中金启元间接持有蕊源有限的股权比例不足7%，中金启元虽然系博源新航的有限合伙人，但博源新航不属于证券公司的直投子公司、直投基金、产业基金及基金管理机构、私募基金子公司及其下设基金管理机构管理的私募基金或另类子公司。因此，中金公司担任本次发行上市的保荐机构不存在违反《证监会机构监管部关于证券公司直接投资业务监管指引》《证券公司私募投资基金子公司管理规范》《证券公司另类投资子公司管理规范》等相关规定的情况；

（3）中金公司对发行人的保荐过程独立、客观；

（4）中金公司间接持有发行人股份的行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

本补充法律意见书正本一式四份。

（以下无正文，下接签章页）

(本页无正文，为《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》之签章页)



经办律师： 刘 潞  
刘 潞

卢 勇  
卢 勇

李 瑾  
李 瑾

李 霄  
李 霄

单位负责人： 王 玲  
王 玲

二〇二二年八月二十六日

北京市金杜律师事务所  
关于成都蕊源半导体科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
补充法律意见书（二）

致：成都蕊源半导体科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受成都蕊源半导体科技股份有限公司（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）的专项法律顾问。就本次发行上市事宜，本所已出具《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》）。

鉴于发行人申请本次发行上市已逾 2022 年 6 月 30 日，信永中和于 2022 年 9 月 11 日出具了 XYZH/2022CDAA60703 《成都蕊源半导体科技股份有限公司 2022 年 1-6 月、2021 年度、2020 年度、2019 年度审计报告》（以下简称《审计报告》）、XYZH/2022CDAA60707 《关于成都蕊源半导体科技股份有限公司 2022 年 6 月 30 日内部控制鉴证报告》（以下简称《内控鉴证报告》），本所对发行人相关事项进行了补充核查，



现出具本补充法律意见书。

本所在《法律意见书》《律师工作报告》《补充法律意见书（一）》（以下合称前期法律意见书）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；除非另有说明，本补充法律意见书中的报告期指 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，报告期各期末指 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 6 月 30 日；除本补充法律意见书另有说明外，本所在前期法律意见书中所用名称之简称同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书中的出资比例、持股比例等若出现合计数与分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。

本补充法律意见书是对前期法律意见书相关内容进行的修改补充或进一步说明，并构成前期法律意见书不可分割的一部分。对于前期法律意见书中未发生变化或无需修改补充的内容，本补充法律意见书将不再重复披露。

为出具本补充法律意见书，本所依据《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等有关规定，编制和落实了查验计划，亲自收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在发行人保证提供了本所为出具本补充法律意见书所要求发行人提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒记载、虚假陈述和重大遗漏之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签名、印章是真实的，并已履行该等签名和盖章所需的法律程序，获得合法授权；所有的口头陈述和说明均与事实一致的基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，合理、充分地运用了面谈、书面审查、实地调查、查询和函证、计算和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所及经办律师依据《证券法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《首发上市法律业务执业细则》等规定以及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人

本次发行上市相关事项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，对本次发行上市所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所仅就与发行人本次发行上市有关的法律问题发表意见，且仅根据中国境内现行法律、行政法规、规章及规范性文件和证监会的有关规定发表意见，并不根据任何中国境外法律发表意见，其中如涉及到必须援引境外法律的，均引用发行人境外律师提供的法律意见。本所不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项及境外法律事项发表意见，在本补充法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告及境外法律意见的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本补充法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他目的。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律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。本所同意发行人在其为本次发行上市所制作的《招股说明书（申报稿）》中自行引用或按照证监会和证券交易所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

在本补充法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

|             |   |                       |
|-------------|---|-----------------------|
| 智芯半导体       | 指 | 北京智芯半导体科技有限公司         |
| 杭州万高        | 指 | 杭州万高科技股份有限公司          |
| 中芯国际        | 指 | 中芯国际集成电路制造有限公司        |
| Key Foundry | 指 | Key Foundry Co., Ltd. |
| 睿视科技        | 指 | 珠海横琴睿视科技有限公司          |

本所根据中国境内有关法律、行政法规和中国证监会有关规定的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具本补充法律意见书如下：

## 第一部分 《问询函》问题回复更新

### 一、问题 1. 关于实际控制人及股东出资

申请文件显示：

（1）发行人由蕊源有限整体变更设立的股份公司。蕊源有限由袁小云、刘涛、杨楷、俞浒、陈罡共同设立。发行人控股股东、实际控制人为袁小云、刘涛、杨楷。截至招股说明书签署日，陈罡为发行人第四大股东持有发行人 10.5688%股份。

（2）2018 年 10 月，袁小云、刘涛、杨楷签署《一致行动协议》，约定三人作为一致行动人共同控制蕊源有限。2020 年 11 月，上述三人重新签署《一致行动协议》，细化关于一致行动关系的相关约定，三人作为一致行动人就公司经营发展的重大事项向股东会行使提案权，在相关董事会、股东会上行使表决权时保持一致。如各方对该等事项未达成一致，则必须按至少二人所持共同意见行使表决权；如未能形成二人所持共同意见，则各方皆应投反对票或不提出相关提案。

（3）蕊源有限设立时，部分股权在未实缴时已转让，并在转让后由受让方实缴。袁小云、杨楷部分出资来源于向刘涛借款，而刘涛在蕊源有限设立时亦存在未实缴注册资本的情况。

2020 年 10 月 29 日，杨楷向蕊源有限缴付出资款 260 万元，其中 250 万元来自杨浩波当日提供的借款；同年 11 月 1 日，杨楷与刘涛签署借款合同，杨楷向刘涛借款 250 万元用于归还前述向杨浩波借款，借款年利率 5.5%。截至招股书签署日，杨楷已偿还刘涛借款本金 150 万元及相关利息。

2017 年 12 月，袁小云与刘涛签署借款合同，袁小云向刘涛借款 800

万元用于缴付向蕊源有限出资，借款年利率 4.9%。

2021 年 2 月，汉京西成将其持有的发行人 71.3011 万元出资额转让给杨斌，杨斌受让股权资金中 1,000 万元来源于借款。

请发行人：

（1）说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

（2）说明发行人注册资本实缴具体情况及 资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定。

（3）说明刘涛向其他股东提供借款的资金来源，其在发行人设立时存在未实缴注册资本的原因。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明对出资相关资金流水核查情况。

（一）说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

3. 《一致行动协议》及其补充协议已明确关于各方对相关事项未达成一致的解决

办法的约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

（2）自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局

根据发行人的说明及提供的董事会、股东会/股东大会会议文件，并经本所律师访谈袁小云、刘涛、杨楷，自蕊源有限设立以来袁小云、刘涛、杨楷在经营管理过程中对发行人的经营发展理念、战略规划等方面保持一致，对蕊源有限董事会和股东会、发行人董事会和股东大会所审议事项保持充分沟通与协商，并在表决中均保持一致。自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局。

根据上述并结合前期核查，本所认为，《一致行动协议》及其补充协议已就各方对相关事项未达成一致的解决办法作出明确约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

（二）说明发行人注册资本实缴具体情况及 资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定

1. 说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性

（3）股东出资来源及真实性

根据发行人的说明及提供的现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水、发行人现有全体股东出具的书面确认，并经本所律师对发行人现有自然人股东的访谈，发行人现有股东的出资来源均为自有或借款资金，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有股东不存在委托持股、信托持股或以其他方式代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。因此，发行人现有股东真实持有发行人的股份。

根据上述并结合前期核查，本所认为，发行人注册资本已全部实缴并经会计师事务所审验，股东出资来源均为自有资金或借款资金，发行人现有股东真实持有发行人

的股份。

3. 袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定

根据发行人的说明，袁小云、杨楷、杨斌的还款凭证及签署的借款协议，本所律师对袁小云、杨楷、杨斌的访谈，前往成都高新区政务服务中心的查询以及在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的查询，袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、截至本补充法律意见书出具日的股份质押情况如下：

| 序号 | 股东  | 借款情况及已归还借款情况                                | 剩余借款的归还计划                  | 剩余借款的还款资金来源 | 所持发行人股份的质押情况 |
|----|-----|---------------------------------------------|----------------------------|-------------|--------------|
| 1  | 袁小云 | 袁小云向刘涛借款 800 万元。截至本补充法律意见书出具日，袁小云已归还全部本金及利息 | —                          | —           | 未质押          |
| 2  | 杨楷  | 杨楷向刘涛借款 250 万元。截至本补充法律意见书出具日，杨楷已经归还全部本金及利息  | —                          | —           | 未质押          |
| 3  | 杨斌  | 杨斌向乔某借款 1,000 万元。截至本补充法律意                   | 自 2021 年 5 月 19 日起每 6 个月支付 | 薪资、理财、分红款等  | 未质押          |

|  |  |                            |                                              |  |  |
|--|--|----------------------------|----------------------------------------------|--|--|
|  |  | 见书出具日，杨斌已经按照约定支付第一期和第二期的利息 | 一次利息，于借款到期后即 2024 年 5 月 18 日一次性归还本金 1,000 万元 |  |  |
|--|--|----------------------------|----------------------------------------------|--|--|

根据发行人的说明、刘涛、袁小云、杨楷、杨斌出具的书面确认，并经本所律师核查刘涛、袁小云、杨楷、杨斌的银行流水及对刘涛、袁小云、杨楷、杨斌的访谈，刘涛、袁小云、杨楷、杨斌自取得蕊源有限股权之日起至本补充法律意见书出具日，不存在其他利益安排，不存在股权代持，不存在股权纠纷，发行人股本结构清晰、控制权稳定。

#### （四） 出资资金流水核查情况

根据发行人的说明及提供的现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水、发行人现有全体股东出具的书面确认、北京智芯和博源新航的调查表、相关借款协议、还款凭证，及本所律师对发行人现有自然人股东、向股东黄颖、杨斌提供借款的刘某某、乔某等自然人的访谈，发行人现有全体股东出资来源如下：

| 序号 | 股东  | 实缴出资及受让股权支付价款（万元） | 出资来源      | 出资来源核查情况                                                      |
|----|-----|-------------------|-----------|---------------------------------------------------------------|
| 1  | 袁小云 | 960               | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>袁小云向刘涛借款 800 万元。截至本补充法律意见书出具日，袁小云已归还全部本金及利息。 |
| 2  | 刘涛  | 925               | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                 |
| 3  | 北京  | 10,608.688626     | 自有资金      | 北京智芯实际从事经营，出资来源结                                              |

|    |      |            |           |                                                                |
|----|------|------------|-----------|----------------------------------------------------------------|
|    | 智芯   |            |           | 合其业务和股东调查表核查，未单独查询银行流水。                                        |
| 4  | 陈罡   | 450        | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                  |
| 5  | 杨楷   | 360        | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>杨楷向刘涛借款 250 万元。截至本补充法律意见书出具日，杨楷已经归还全部本金及利息。   |
| 6  | 芯蕊合伙 | 280        | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                  |
| 7  | 钱志方  | 150        | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                  |
| 8  | 黄颖   | 168        | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>黄颖向亲戚刘某某借款 150 万元。截至本补充法律意见书出具日，黄颖已归还全部本金及利息。 |
| 9  | 杨浩波  | 138        | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                  |
| 10 | 刘曜   | 1,400      | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                  |
| 11 | 博源新航 | 1,000      | 自有资金      | 博源新航系经基金业协会备案的私募基金，出资来源结合其业务和股东调查表核查，未单独查询银行流水。                |
| 12 | 杨斌   | 1,182.0693 | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>杨斌向朋友乔某借款 1,000 万元，目前已经按照约定支付第一期和第二期的利息。      |
| 13 | 史羽   | 30         | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                  |



|    |     |    |      |               |
|----|-----|----|------|---------------|
|    | 加   |    |      |               |
| 14 | 陈文生 | 26 | 自有资金 | 已核查涉及出资的银行流水。 |

因此，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有全体股东的出资来源均为自有或借款资金，不存在委托持股、信托持股或其他方式的代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。

## 二、问题 2. 关于关联交易及同业竞争

### 申请文件显示：

(1) 2021 年 6 月，北京智芯入股发行人成为发行人第三大股东，持有发行人 15%股权。智芯半导体、深圳智芯为北京智芯的全资子公司，智芯半导体、深圳智芯于 2021 年成为发行人第三大客户，发行人向其销售金额合计 1,449.30 万元，占发行人主营业务收入比例为 4.45%。报告期内，发行人向智芯半导体销售 DC-DC 芯片中的 RY2401 型号产品金额为 396.33 万元，毛利率为 76.66%，于向非关联方销售毛利率 68.14%。

(2) 芯维尔、芯网半导体的实际控制人崔进曾在发行人销售部工作，上述两个主体成立时间分别为 2014 年、2015 年，而发行人设立时间为 2016 年 7 月。2020 年 6 月，崔进从发行人离职。2020 年、2021 年发行人向芯维尔及芯网半导体销售产品合计金额分别为 514.48 万元、920.77 万元，占主营业务收入比重分别为 4.32%、2.83%。发行人向上述两个主体的销售模式为经销。

(3) 发行人前员工胡明强担任发行人封装测试供应商广东气派科技有限公司副总经理。报告期各期，发行人向气派科技采购额分别为 1,717.47 万元、1,663.66 万元、3,943.80 万元，占采购总额的比重分别

为 24.10%、21.05%、22.96%；发行人向气派科技采购封装测试金额占发行人采购封测总成本的比重分别为 64.15%、62.01%、55.88%。报告期各期，发行人封装测试单位成本分别为 0.0431 元/颗、0.0350 元/颗、0.0445 元/颗；而 2018 年至 2021 年 1-6 月，发行人同行业可比公司希荻微封装测试单价分别为 0.0746 元/颗、0.1088 元/颗、0.0700 元/颗、0.0621 元/颗，大幅 于发行人。

（4）发行人实际控制人之一刘涛持有杭州芯旗电子科技有限公司 21% 股权，该公司拟从事数字芯片研发、销售业务，截至 2021 年末该公司尚在研发阶段；刘涛持有成都时域半导体有限公司 15.15% 股权，拟从事模拟前端系统级芯片研发、销售业务。同时，发行人实际控制人刘涛为佛山臻智董事，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.5874% 股权，佛山臻智主营集成电路产品设计与销售，主要产品类型为信号链芯片。报告期内发行人与佛山臻智、成都时域存在少量客户/供应商重合的情形。

2021 年，发行人向关联方杭州杰为、佛山臻智采购金额分别为 137.71 万元、272.58 万元。发行人向杭州杰为采购的 PoE 芯片系杭州杰为完成设计并委托晶圆厂生产、第三方封测后直接向发行人销售，发行人自行完成封测或直接采购的 PoE 成品芯片均向某特定下游终端客户销售；发行人向佛山臻智采购产品均为射频芯片，发行人向终端客户指定的特定下游客户销售该等射频芯片，销售毛利率仅为 3.84%。

（5）报告期内，发行人借用新芯半导体名义下达晶圆采购订单，佛山臻智借用发行人名义下达晶圆及光罩采购订单。

请发行人：

（1）说明与股东客户智芯半导体、深圳智芯的合作背景，入股价格

的公允性；北京智芯入股后，发行人向芯半导体、深圳智芯销售收入大幅增长的合理性，是否存在其他利益安排；发行人向智芯半导体、深圳智芯销售部分产品毛利率 于非关联方客户的原因，分析向智芯半导体、深圳智芯销售价格的公允性。

（2）说明崔进、胡明强在发行人的任职情况，发行人与芯维尔、芯网半导体、气派科技的合作背景；崔进在发行人销售部工作期间对接客户情况，报告期内发行人向上述相关客户销售情况；发行人、实际控制人、董监 及其关联方是否实际控制芯维尔、芯网半导体，发行人向上述客户、供应商交易价格的公允性，发行人采购封装测试单位价格显著低于同行业可比公司希荻微的原因。

（3）说明报告期内芯维尔、芯网半导体主要财务数据及支持材料，分析向芯维尔、芯网半导体销售金额占其营业成本的比重，结合物流记录、最终客户情况分析向芯维尔、芯网半导体是否实现了真实销售、最终销售。

（4）说明报告期内关联方杭州杰为、佛山臻智、杭州芯旗、成都时域主要财务数据；分析向杭州杰为、佛山臻智采购产品价格的公允性，是否具有真实交易背景，销售毛利率低的原因，终端客户未直接向供应商采购的原因。

（5）说明与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争；结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排。

（6）说明借用其他公司名义下单是否违反供应商销售政策、是否违

反合同约定，对发行人采购稳定性的影响；发行人相关内控情况及内控执行有效性。

(7) 说明发行人实际控制人、董监 、员工（含前员工）及其关系密切人员是否存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监 的情况。

请保荐人、申报会计师对问题（1）、（2）、（3）、（4）、（6）发表明确意见，并说明对芯维尔、芯网半导体、佛山臻智、成都时域、杭州芯旗、杭州杰为的资金流水核查情况。

请保荐人、发行人律师对问题（5）、（7）发表明确意见。

（一）说明与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争；结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排

1. 发行人与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争

根据发行人的说明，鉴于发行人客户、供应商数量相对较多，基于重要性原则与覆盖率要求，发行人将符合以下标准的客户、供应商认定为发行人的主要客户和主要供应商：

| 项目  | 标准                 | 家数   | 各年度合计交易金额占当年度销售/采购总额比例 |            |            |            |
|-----|--------------------|------|------------------------|------------|------------|------------|
|     |                    |      | 2022 年<br>1-6 月        | 2021<br>年度 | 2020<br>年度 | 2019<br>年度 |
| 主要客 | 发行人 2019 年度、2020 年 | 70 家 | 84.42%                 | 81.27%     | 82.00%     | 86.73%     |

|           |                                                         |      |        |        |        |        |
|-----------|---------------------------------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|
| 户         | 度交易金额超过当期营业收入 1%以及 2021 年度、2022 年 1-6 月交易金额超过 150 万元的客户 |      |        |        |        |        |
| 主要供<br>应商 | 发行人报告期各期前十大供<br>应商                                      | 27 家 | 96.77% | 95.98% | 96.29% | 98.21% |

注：主要供应商按同一控制下合并统计的报告期各期前十大选取。

#### （1）发行人与佛山臻智、成都时域主要客户/供应商重合的具体情况

根据佛山臻智、成都时域填写的调查表，并经本所律师将佛山臻智、成都时域提供的报告期主要客户、供应商名单与发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单进行比对，报告期内，发行人与佛山臻智存在个别主要供应商重叠情况，与成都时域存在个别主要客户重叠情况。

报告期内，佛山臻智与发行人重叠 1 家主要供应商，该供应商重叠系双方基于生产需求的独立交易，是各方市场选择的结果，且佛山臻智、发行人与该供应商交易内容不同，交易价格系基于市场化定价原则确定。

2021 年度，成都时域与发行人重叠 1 家主要客户，成都时域与该客户交易内容和发行人与该客户交易内容有显著区别。根据发行人的说明及成都时域的确认，上述客户重叠系双方基于业务需求的独立交易，是各方市场选择的结果。

#### （2）结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争

##### 1）杭州芯旗、成都时域、佛山臻智在历史沿革上独立于发行人

根据发行人的说明及提供的发行人、杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的工商档案，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的核查，佛山臻智、成都时域与杭州芯旗均独立于发行人设立，除刘涛或其配偶对上述企业的参股性投资外，发行人及发行人其他控股股东、实际控制人未对上述企业进行投资。发行人未直接或间接持有过杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的股权，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智亦未直接或间接持有过发

行人的股份或蕊源有限的股权，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智在历史沿革上独立于发行人。

## 2) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的资产独立于发行人

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的固定资产和无形资产（包括但不限于知识产权）与发行人之间不存在转让、受让、承继等关系。杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的资产独立于发行人。

## 3) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的员工与发行人不存在混同

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，并经本所律师将成都时域、佛山臻智提供的报告期的员工花名册<sup>1</sup>与发行人报告期员工花名册进行比对，存在发行人报告期内的前员工秦贤德、李显从发行人离职后在佛山臻智任职的情况。根据发行人的说明及佛山臻智填写的调查表，前述情况属正常人员流动，相关人员不存在同时交叉兼职的情况。前述情况未对发行人人员独立性构成不利影响。发行人和杭州芯旗、成都时域、佛山臻智均独立招聘和使用各自的员工，不存在员工混同的情形。截至 2022 年 6 月 30 日，发行人独立为员工支付工资，不存在由杭州芯旗、成都时域、佛山臻智代管、代付工资的情形。

根据发行人提供的《公司章程》以及选举董事、监事及聘任高级管理人员的会议材料，发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表，发行人财务人员出具的确认，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，除刘涛担任成都时域的董事、担任佛山臻智的董事外，发行人现任其他董事、监事及高级管理人员未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智中担任董事、监事及高级管理人员，亦未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智领薪。发行人的财务人员未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智中兼职。

## 4) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的主营业务与发行人不同

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智提供的调查表、报告期的财务报表及发行人

---

<sup>1</sup> 根据杭州芯旗填写的调查表，其确认报告期末聘任员工。

的说明、《招股说明书（申报稿）》，并经本所律师访谈杭州芯旗实际控制人，登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人、杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的主营业务情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 主营业务及产品                                                                                                        |
|----|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 发行人  | <p>主营业务：电源管理芯片的研发、设计、封测与销售</p> <p>主要产品：DC-DC 芯片、保护芯片、充电管理芯片、LDO 芯片、LED 驱动芯片、马达驱动芯片、PMU 芯片与复位芯片等，主要用于电源管理领域</p> |
| 2  | 杭州芯旗 | <p>主营业务：光通信与网络安全领域的高端数字芯片设计与销售，配套 IP 知识产权的服务与销售业务</p> <p>主要产品：除零星技术服务收入外未实现产品销售收入</p>                          |
| 3  | 成都时域 | <p>主营业务：高性能模拟前端芯片产品的研发设计</p> <p>主要产品：医疗超声芯片、模数转换芯片与血糖监测芯片，主要用于超声信号处理、模数信号转换和血糖指标监测</p>                         |
| 4  | 佛山臻智 | <p>主营业务：从事信号链芯片的设计与销售业务</p> <p>主要产品：射频收发芯片与功率放大器芯片，主要用于路由器等相关设备信号收发和微基站信号放大</p>                                |

经比对，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智与发行人的主要产品分属不同类型芯片，主营业务不同。

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智从事的业务与发行人不存在承继、重组等关系，其业务开展所拥有、使用的商标、软件著作权、专利、集成电路布图设计专有权、域名均为自主申请，未来源或受让自发行人，亦未转让给发行人或许可发行人使用，与发行人无关。

因此，本所认为，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智与发行人报告期内不存在同业竞争。

**(二) 说明发行人实际控制人、董监 、员工（含前员工）及其关系密切人员是否存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监 的情况**

根据发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单，报告期的员工花名册，本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查网站查询发行人报告期各期主要客户、供应商的董事、监事及高级管理人员信息，对发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行的访谈，并将发行人报告期各期主要客户、供应商及其董事、监事及高级管理人员与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2022 年 6 月 30 日全部在职员工及部分报告期内的前员工的关系密切人员进行比对核查，报告期内，除下列情形外，不存在其他发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2022 年 6 月 30 日全部在职员工及部分报告期内的前员工的关系密切人员（曾）入股发行人报告期各期主要客户、供应商或在报告期各期主要客户、供应商中（曾）担任董事、监事、高级管理人员的情况：

1. 佛山臻智为发行人报告期供应商，发行人实际控制人之一、董事刘涛自 2022 年 3 月开始担任佛山臻智董事；截至本补充法律意见书出具日，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.59%的股权，刘涛通过海南怡泰盛企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有佛山臻智 2.31%的股权；截至本补充法律意见书出具日，发行人前员工秦贤德持有佛山臻智 3.15%的股权，并曾于 2021 年 9 月至 2022 年 3 月期间担任佛山臻智监事；

2. 气派科技股份有限公司为发行人报告期供应商，发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任气派科技股份有限公司副总经理；

3. 芯维尔为发行人报告期客户，发行人前员工崔进为芯维尔及其关联方芯网半导体实际控制人，崔进母亲李月娥担任芯维尔监事，且芯网半导体另一名股东及监事张艳梅为发行人前员工胡明强的配偶；

4. 深圳智芯为发行人报告期客户，发行人监事江离任深圳智芯监事。

### **三、问题 13. 关于创业板定位**

**申请文件显示：**



(1) 发行人及子公司共有 6 项发明专利，且均于 2021 年取得。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及子公司共拥有 25 项集成电路布图设计，多于 2020 年取得，且有 5 项集成电路布图设计被设定为质押物。

(2) 报告期各期，发行人研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元、1,589.98 万元，占营业收入的比例分别为 12.49%、10.71%及 4.87%，研发费用率逐年降低且显著低于同行业可比公司水平。发行人研发费用结构中，人工费金额及占比持续上升，材料费金额及占比持续下降。

请发行人：

(1) 说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计的原因，集成电路布图设计的有效期；集成电路布图设计质押具体情况，被质押集成电路布图设计对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险。

(2) 说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确。

(3) 说明研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性，结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位，并结合《深圳证券交易所创业板股票 次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

(一) 说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期；集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险

1. 短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期

(2) 集成电路布图设计专有权的有效期

根据发行人提供的集成电路布图设计登记证书、说明，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司拥有的集成电路布图设计专有权仍为 25 项。截至本补充法律意见书出具日，该等集成电路布图设计专有权均在有效期内。

2. 集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险

(2) 曾经存在质押安排的集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性

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，发行人的集成电路布图设计专有权不存在被质押的情况。

(二) 说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确

1. 发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷

(3) 集成电路布图设计专有权不存在潜在纠纷

根据发行人的说明、国家知识产权局出具的查询证明、仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师登陆中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台等公开网站查询的结果，访谈发行人法定代表人及合规负责人，向相关人民法院查询诉讼情况，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人拥有的集成电路布图设计专有权不存在纠纷或潜在纠

纷。

发行人有一宗被列为第三人的知识产权相关诉讼案件：苏州赛芯认为蕊源有限生产销售的型号为 RY2203 芯片产品侵犯其布图设计专有权，向国家知识产权局执法委员会提出纠纷处理请求。2019 年 12 月 27 日，国家知识产权局执法委员会作出《国家知识产权局集成电路布图设计行政执法委员会行政裁决书》（集侵字[2019]001 号），确认蕊源有限生产、销售的 RY2203 芯片不侵犯苏州赛芯所拥有的 BS. 12500520.2 号集成电路布图设计的专有权，后苏州赛芯不服该裁决向北京知识产权法院提起行政诉讼，并将蕊源有限列为第三人。北京知识产权法院作出（2020）京 73 行初 713 号《行政判决书》，一审判决驳回苏州赛芯的诉讼请求，后苏州赛芯向最高人民法院提起上诉。根据发行人的说明，截至本补充法律意见书出具日，前述案件的二审尚未开庭审理。具体情况详见《律师工作报告》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述。根据发行人的说明，上述案件所涉产品的收入占发行人报告期各期经审计营业收入的 0.26%、0.18%、0.25%、0.11%，占比较小，且未涉及发行人及其控股子公司拥有的任何集成电路布图设计专有权。因此，本所认为，上述案件不会对发行人的正常生产经营和本次发行上市造成重大不利影响。

根据上述并结合前期核查，本所认为，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人拥有的集成电路布图设计专有权不存在潜在纠纷。

2. 结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确

（1）报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用中人工费及材料费变动趋势如下：

单位：万元

| 项目   | 2022 年 1-6 月 |     | 2021 年度 |        | 2020 年度 |        | 2019 年度 |     |
|------|--------------|-----|---------|--------|---------|--------|---------|-----|
|      | 金额           | 变动率 | 金额      | 变动率    | 金额      | 变动率    | 金额      | 变动率 |
| 人工成本 | 558.26       | N/A | 955.53  | 55.63% | 613.96  | 44.73% | 424.21  | N/A |

|     |        |     |        |         |        |         |        |     |
|-----|--------|-----|--------|---------|--------|---------|--------|-----|
| 材料费 | 210.44 | N/A | 324.25 | -12.34% | 369.91 | -23.78% | 485.33 | N/A |
|-----|--------|-----|--------|---------|--------|---------|--------|-----|

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人、负责审计会计师的访谈，报告期内，人工费及材料费是发行人研发费用的主要组成部分，合计占各期研发费用总额比例分别为 80.62%、77.15%、80.49%及 84.37%。发行人计入研发费用的材料费主要为光罩费及其他研发活动领用的材料费用，其中光罩费是材料费的主要组成部分，占各期材料费的比例约 90%。受研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度的影响，报告期内研发费用中人工费及材料费存在变动。

#### 1) 人工费呈逐年上升趋势的原因

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，公司研发费用中人工费与当期平均研发人员数量如下：

单位：万元、万元/年

| 项目          |                 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|-------------|-----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 研发费用中的人工费   | A               | 558.26       | 955.53  | 613.96  | 424.21  |
| 期初研发人员数量    | B               | 27           | 28      | 25      | 19      |
| 期末研发人员数量    | C               | 35           | 27      | 28      | 25      |
| 研发人员平均数量    | $D = (B+C) / 2$ | 31           | 27.5    | 26.5    | 22      |
| 研发人员平均薪酬    | $E = A/D$       | 18.01        | 34.75   | 23.17   | 19.28   |
| 研发人员平均数量变动率 | —               | 12.73%       | 3.77%   | 20.45%  | —       |

|             |   |   |        |        |   |
|-------------|---|---|--------|--------|---|
| 研发人员平均薪酬变动率 | — | — | 49.98% | 20.18% | — |
|-------------|---|---|--------|--------|---|

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用中人工费呈逐年上升趋势，主要原因系研发人员数量的增加及薪酬的增长。由于发行人尚处于快速发展阶段，经营规模和知名度与境内外的行业知名企业存在一定差距，为提升发行人在人才市场的竞争力，发行人对研发人员的薪酬持续提升，其中 2021 年度提升幅度较大。报告期内，发行人持续拓展新客户、开发新产品，对研发人员数量及其专业能力要求进一步提升，因此持续引入研发人才，2021 年和 2020 年较 2019 年研发人员数量增加了 4 至 5 人，2022 年 6 月末较 2021 年末增加了 8 人。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，除发行人实际控制人之一袁小云担任公司董事长，承担部分管理决策职能外，发行人的研发人员均为专职研发人员。发行人同时开展的研发项目相对较多，同一时期内各研发项目通常处于不同具体阶段，故整体而言研发费用中人工成本与研发项目的进度不存在直接的对应关系。

## 2) 材料费呈逐年下降趋势的原因

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，报告期内，发行人光罩费用、流片情况及研发项目进度情况如下：

单位：万元

| 项目         |       | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|------------|-------|--------------|---------|---------|---------|
| 光罩费        | A=B+C | 189.77       | 291.13  | 329.69  | 446.47  |
| 其中：首次流片光罩费 | B     | 186.39       | 206.94  | 265.58  | 383.96  |
| 改版流片光罩费    | C     | 3.39         | 84.19   | 64.11   | 62.51   |
| 流片次数       | D=E+F | 10           | 54      | 66      | 72      |

|              |                          |       |       |       |       |
|--------------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|
| 其中：首次流片次数    | $E=M+Q$                  | 7     | 12    | 15    | 22    |
| 改版流片次数       | F                        | 3     | 42    | 51    | 50    |
| 平均流片费用       | $G=A/D$                  | 18.98 | 5.39  | 5     | 6.2   |
| 其中：首次流片平均费用  | $H=B/E$                  | 26.63 | 17.25 | 17.71 | 17.45 |
| 改版流片平均费用     | $I=C/F$                  | 1.13  | 2     | 1.26  | 1.25  |
| 期初在研项目数量     | $J_t=O_{(t-1)}^2$        | 28    | 24    | 23    | 12    |
| 加：本期立项研发项目   | K                        | 15    | 14    | 14    | 19    |
| 减：本期研发成功项目   | L                        | 3     | 10    | 11    | 8     |
| 其中：首次流片即成功项目 | M                        | 0     | 0     | 1     | 6     |
| 减：本期中止研发项目   | N                        | 0     | 0     | 2     | 0     |
| 期末在研项目数量     | $O=J+K-L-N$<br>$O=P+Q+R$ | 40    | 28    | 24    | 23    |
| 其中：已立项未流片项目  | P                        | 13    | 6     | 4     | 5     |
| 当期首次流片项目     | Q                        | 7     | 12    | 14    | 16    |
| 改版项目（前期首次流片） | R                        | 20    | 10    | 6     | 2     |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，2019 年度至 2021 年度，发行人光罩费呈逐年下降趋势，主要系光罩支出仅在对应研发项目通过各前序环节（电路设计、版图设计、后仿真等）完成后发生，且分为首次流片光罩支出及改版流片光罩支出两大类。首次流片需制作对应晶圆的完整光罩，因此光罩支出相对较高；而改版流片则仅需制作一层或数层光罩，对应光罩支出相对较低。2022 年 1-6 月，随着发行人与中芯国际、Key Foundry 等晶圆厂合作逐步进入流片阶段，当期光罩费呈提升趋势。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，2019 年度至 2021 年度，

<sup>2</sup> t 指当年，t-1 指上一年。

发行人研发费用中的材料费呈下降趋势，主要原因系：A. 公司 2018 年与供应商 A 建立合作，2019 年度与供应商 A 相关的研发项目普遍进入首次流片阶段，因此当年首次流片支出相对较高；B. 2020 年下半年起，尤其是 2021 年，晶圆厂由于产能普遍紧张，对上游芯片设计企业首次流片项目数量进行限制，同时流片周期延长，因此，2020 年至 2021 年的首次流片支出减少；C. 受发行人工艺优化因素影响，发行人新产品晶圆对应光罩层数呈下降趋势，对应首次流片平均光罩费用亦呈下降趋势；D. 2019 年至 2021 年，发行人产品数量不断上升，为不断优化产品，满足多种应用场景的需求，因此 2019 年至 2021 年的改版支出呈增长趋势。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，2022 年 1-6 月，随着发行人与中芯国际、Key Foundry 等晶圆厂合作逐步进入流片阶段，当期材料费呈提升趋势。

根据上述并结合前期核查，本所认为，报告期内发行人研发费用中人工费及材料费的变动具有合理性，发行人研发费用归集准确。

**（三）说明研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性，结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位，并结合《深圳证券交易所创业板股票 次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力**

**1. 研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性**

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人 2021 年度研发费用率降低主要系 2021 年收入高速增长所致，若剔除 2021 年收入高速增长的因素对发行人研发费用的影响，发行人研发费用率与同行业可比上市公司具有可比性。此外，未来发行人将进一步保持研发费用水平的增长，发行人研发费用率预计将有所提升，因此发行人研发费用率波动及整体水平具有合理性，具体如下：

**（1）发行人研发费用率持续降低主要系收入高速增长所致，但报告期内公司研发费用保持了持续增长**

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用率变动如下：

单位：万元

| 项目      | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度   | 2020 年度   | 2019 年度  |
|---------|--------------|-----------|-----------|----------|
| 研发费用    | 911.17       | 1,589.98  | 1,275.27  | 1,128.08 |
| 研发费用增速  | N/A          | 24.68%    | 13.05%    | —        |
| 营业收入    | 15,571.22    | 32,619.78 | 11,910.66 | 9,029.91 |
| 收入增速    | N/A          | 173.87%   | 31.90%    | —        |
| 占营业收入比例 | 5.85%        | 4.87%     | 10.71%    | 12.49%   |

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期各期，蕊源有限/发行人研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元、1,589.98 万元及 911.17 万元，2019 年至 2021 年呈逐年上涨趋势，其中 2020 年度和 2021 年度分别同比增长 13.05%和 24.68%，而同期公司收入分别同比增长 31.90%和 173.87%。在芯片行业供不应求的市场背景下，销售端公司产品销量大幅提升，同时单价亦有所上涨，导致发行人收入大幅增长。而研发端公司成立时间相对较短，尚处于成长阶段，由于模拟芯片的研发依赖于经验丰富的研发人员，而非依靠大规模团队，在发行人已拥有多名具有丰富经验的核心技术人员的基础上，从稳健经营发展的角度出发发行人尚未大规模扩充研发团队，而是按照既定的产品开发规划稳健投入，因此发行人研发投入不直接因收入规模增长而扩大，发行人研发费用率降低具有合理性。

## （2）公司研发费用率与同行业可比上市公司具有一定可比性

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》，并经本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，查询可比上市公司的公告文件，报告期内，发行人与同行业可比上市公司研发费用率的比较情况如下：

| 可比上市公司证券 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|----------|--------------|---------|---------|---------|
|----------|--------------|---------|---------|---------|



| 简称                   |              |              |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 圣邦股份                 | 15.75%       | 16.89%       | 17.31%       | 16.57%       |
| 富满微                  | 13.07%       | 12.16%       | 7.41%        | 7.71%        |
| 上海贝岭                 | 10.22%       | 8.73%        | 8.68%        | 10.90%       |
| 芯朋微                  | 23.33%       | 17.49%       | 13.65%       | 14.26%       |
| 力芯微                  | 10.65%       | 8.29%        | 7.18%        | 7.50%        |
| 必易微                  | 14.07%       | 9.78%        | 10.46%       | 9.88%        |
| 希荻微                  | 30.41%       | 32.35%       | 79.44%       | 29.71%       |
| 可比上市公司均值             | 16.78%       | 15.10%       | 20.59%       | 13.79%       |
| 可比上市公司均值<br>(剔除股份支付) | 14.86%       | 13.31%       | 13.99%       | 13.18%       |
| 可比上市公司区间<br>(剔除股份支付) | 9.12%-27.02% | 8.14%-26.72% | 7.18%-34.70% | 7.50%-27.20% |
| 发行人                  | 5.85%        | 4.87%        | 10.71%       | 12.49%       |

注：上述同行业可比上市公司数据来源于其披露的审计报告、年度报告。

如上表所述，2019 年和 2020 年，发行人研发费用率分别为 12.49%和 10.71%，处于同行业可比上市公司研发费用率的整体范围内，具有可比性。

此外，发行人 2021 年收入高速增长，同比增幅为 173.87%，虽然发行人 2021 年研发费用也保持了增长，但其增长率 24.68%远低于当年收入的增速，致使发行人 2021 年研发费用率出现了大幅下降。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，2021 年度，发行人研发活动各项指标（包括研发费用金额、研发人工成本、研发人员数量、研发人员平均薪资、研发项目数量等）较 2020 年度均有提升，发行人在 2021 年度持续增加研发投入，以提升、巩固其技术优势，当年度研发费用率下降主要原因系当年度收入增长较快，而公司研发费用主要由人工成本及光罩费构成，合计占比约 80%，相关人员及光罩等投入均需与公司研发规划相匹配，且人员招聘需要一定时间，光罩制

作则受晶圆厂排产限制，二者短期内均无法实现爆发式增长。2022 年 1 至 6 月公司研发费用率已有所提高，体现出公司持续强化研发投入力度，但鉴于前述原因，整体研发费用率低于可比公司水平。

根据上述并结合前期核查，本所认为，发行人研发费用率持续降低主要系收入高速增长所致，但报告期内公司研发费用持续增长，符合 DC-DC 芯片的产品特性，公司研发费用率与同行业可比上市公司具有一定可比性，公司研发费用率水平及变动情况具有合理性。

2. 结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》，及本所律师对发行人主要负责人的访谈，“发行人产品服务于多个创新终端应用场景，同时发行人亦以研发创新为基础，持续投入研发，形成了丰富的技术积累和具有竞争力的产品，在境外品牌占据主要份额的市场竞争格局下在细分领域取得一定市场成果，实现对境外品牌的替代，助力供应链国产化，服务于国家集成电路自主发展的政策方向，具体如下：

.....

（3）市场竞争方面，细分领域重要市场地位体现出公司突出创新能力

公司专注于电源管理芯片，尤其是在 DC-DC 芯片领域已在可售型号数量、销售规模、细分领域市场份额及终端客户覆盖等多个维度占据了重要市场竞争地位。可售型号数量体现出公司的芯片设计创新能力，截至报告期末，公司 DC-DC 芯片可售型号数量达 450 余款，能够支持多种电压电流转换、多种开关频率、多种功能模式、多种封装形式，满足终端多样化需求；良好的产品销售效果体现出公司创新成果获得的高度市场认可，公司 DC-DC 芯片销售数量及销售规模在自主品牌可比上市公司中处于领先地位，在网络通信、安防监控、智能电力等领域已占据较高市场份额，并积累形成了包括中兴通讯、创维数字、普联技术、海康威视、大华科技、北京智芯等在内的知名客户群。

.....

(5) 研发投入方面，公司重视研发投入，坚持创新驱动发展

公司重视研发投入，自成立以来始终按照稳健的产品开发规划持续保持大力研发投入，报告期各期，公司研发费用率分别为 12.49%、10.71%、4.87%和 5.85%，虽然公司研发费用率受营业收入快速增长影响有所下降，但各期公司研发费用绝对金额分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元、1,589.98 万元和 911.17 万元，2019 年至 2021 年呈逐年上涨趋势，2020 年度和 2021 年度分别同比增长 13.05%和 24.68%，2022 年 1-6 月研发费用较 2021 年 1-6 月研发费用（未经审计）增长 32.17%。

(6) 技术先进性方面，公司已形成多项技术成果，核心技术优势突出

截至报告期末，公司已形成了 19 项专利和 25 项集成电路布图设计专有权，其中发明专利 6 项。同时公司在芯片设计及封测工艺优化等方面形成了丰富的技术积累，其中在器件设计方面，公司在同等硅片面积及耐压水平下单位导通电阻更低，并在实现低阻抗的同时采用优化结构设计及工艺设计实现器件尺寸大幅减小；在电路模块设计方面，公司凭借丰富经验设计出诸多高性能通用模块，实现芯片面积减少及效率提升；在电路架构方面，公司对通行电路架构进行优化调整提升了电路结构整体性能，弥补了通行架构的性能薄弱点，进一步实现了芯片的小尺寸和高效率；在封装测试方面，公司通过开发引线框架、专用测试组件、封装测试工具等方式提升了封测效率及交货品质。

.....”

根据上述并结合前期核查，本所认为，公司具备创新、创造、创意特征，符合创业板定位。

3. 结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力

根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》，及本所律师对发行人主要负责人的访谈，公司具备良好的可持续经营能力，具体情况如下：

（4）目前电源管理芯片下游依然需求平稳，上游晶圆产能虽然紧张但公司已获得稳定产能支持

目前，电源管理芯片行业下游需求依然平稳。短期而言，根据全球电子元器件分销巨头富昌电子统计数据，电源管理芯片自 2020 年二季度以来交货周期持续提升，且主要芯片种类价格趋势仍维持上升预期。中期而言，受贸易摩擦等因素影响，近年来供应链国产化已成为行业共识，但目前国内电源管理芯片依然由境外品牌占据主要份额，在此背景下自主品牌电源管理芯片依然面临广阔的进口替代发展机遇。长期而言，电源管理芯片是用电设备的基础元器件，下游应用领域广泛。在物联网、智能化等趋势下，各领域电子设备均呈现多功能、小型化等发展趋势，对设备供电系统性能和功能提出了更高要求，从而为电源管理芯片行业的发展提供了持续动力。

虽然近期上游晶圆产能紧张，但公司已获得稳定的产能支持。受晶圆产能紧张影响，2021 年四季度公司晶圆下单数量降低，而 2022 年起，公司已获得晶圆厂稳定产能支持，各月晶圆下单量持续提升，2022 年上半年，公司晶圆下单数量已由 2,000 片逐步提升至 3,000 片以上，已基本恢复至 2021 年初水平。

（5）公司发展稳健，盈利能力持续向好

2019 年度至 2021 年度，随着行业需求增长及公司业务进一步拓展，公司营业收入持续增长，报告期各期，公司营业收入分别为 9,029.91 万元、11,910.66 万元、32,619.78 万元和 15,571.22 万元，2019 年度至 2021 年度复合增长率为 90.06%。同时，公司盈利能力亦逐步增长，报告期各期公司净利润规模分别为-710.50 万元、824.28 万元、9,374.43 万元和 4,016.03 万元，净利率分别为-7.87%、6.92%、28.74%和 25.79%，均呈提升趋势。

（7）公司持续保持研发投入，产品型号不断扩充

公司重视研发技术积累，成立以来始终按照既定的产品开发规划稳健保持研发投入，报告期各期公司研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元、1,589.98 万元和 911.17 万元，呈上涨趋势。随着公司研发持续投入，公司产品型号亦不断扩充，目前公司可售型号已达 1,400 余款，为公司提供更全面的电源管理芯片解决方案提供了重要的基础。

#### （8）公司业务及财务指标良好

业务指标方面，公司产品型号数量不断扩充，可售型号数量逐步扩充至 1,400 余款，并在产品系列、电压电流转换、开关频率、功能模式、封装形式等方面逐步完善，电源管理方案解决能力不断提升；出货量方面，报告期内公司出货量不断增长，由 2019 年的 7.26 亿颗提升至 2021 年的 18.75 亿颗，年均复合增速达 60.71%，2022 年上半年销量达 6.62 亿颗，保持较高规模；大客户覆盖方面，近年来公司逐步实现向中兴通讯、北京智芯、大华科技、海康威视等多个终端大客户批量供货，形成了优质客户群体，为公司向中小客户渗透提供良好示范效应。

财务指标方面，公司盈利能力不断提升，根据《审计报告》，报告期各期，公司营业收入分别为 9,029.91 万元、11,910.66 万元、32,619.78 万元和 15,571.22 万元，综合毛利率分别为 27.35%、33.46%、46.26%和 44.80%，净利润分别为-710.50 万元、824.28 万元、9,374.43 万元和 4,016.03 万元，净利率分别为-7.87%、6.92%、28.74%和 25.79%，公司各项盈利指标均呈持续提升趋势。同时，公司资产质量亦向好发展，报告期各期末，公司流动比率分别为 5.15、2.37、6.21 和 5.57，速动比率分别为 3.21、1.41、4.80 和 4.15，资产负债率分别为 15.64%、30.07%、14.47%和 15.47%，报告期各期末公司各项偿债指标整体良好，其中随着公司引入外部投资者及经营成果持续积累，2021 年各项偿债指标均呈现明显向好发展态势。

#### （9）公司不存在商标、专利等方面的重大纠纷或诉讼

公司以创新为本，重视研发，并基于自主研发成果开展业务经营。公司已具备多项核心技术，报告期各期核心技术贡献收入占营业收入比例均高于 97%。根据仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师对发行人法定代表人及合规负责人的访谈，前往相关人民法院查询诉讼情况，登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人各项核心技术不存在重大纠纷或诉讼。

根据上述并结合前期核查，本所认为，发行人具备良好的持续经营能力。

## 四、问题 15. 关于房屋土地

申请文件显示：

（1）截至招股说明书签署日，发行人及子公司尚无自有房产。租赁用于办公、厂房的房产多于 2022 年到期。本次发行募投项目中仅有封装测试中心建设项目已取得工业用地的土地使用权。

（2）发行人募投项目电源管理芯片升级及产业化项目、研发中心建设项目、封装测试中心建设项目涉及场地购置费用、土地购置费及场地建造费。

请发行人：

（1）说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响。

（2）说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合募投项目内容说明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、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（1）发表明确意见。

（一）说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响

## 2. 测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，截至 2022 年 6 月 30 日，上述两项租赁物业对应的使用权资产及待摊装修费用如下：

单位：万元

| 序号 | 坐落位置 | 使用权资产 |    |     | 长期待摊费用-装修费 |    |     |
|----|------|-------|----|-----|------------|----|-----|
|    |      | 原值    | 账面 | 剩余折 | 原值         | 账面 | 剩余摊 |

|   |                                       |                   | 价值 | 旧期限 |       | 价值 | 销期限 |
|---|---------------------------------------|-------------------|----|-----|-------|----|-----|
| 1 | 成都高新区益州大道中段1858号“国际创业服务大厦”G5-903、904室 | 34.83             | -  | N/A | 17.79 | -  | N/A |
| 2 | 绍兴市越城区二环北路329号颐高广场1幢2305室             | 适用短期租赁处理，未确认使用权资产 |    |     | 1.14  | -  | N/A |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，上述两项租赁物业对应的使用权资产及待摊装修费用均已在租赁期满前折旧/摊销完毕，租赁终止不会对发行人经营业绩造成影响。

## 五、问题 16. 关于保荐人关联方入股发行人

申请文件显示，中金佳成投资管理有限公司系中金公司全资二级子公司，持有中金启元 1.9043%出资份额且担任中金启元的执行事务合伙人。中金启元作为有限合伙人持有发行人股东博源新航 20%出资份额；博源新航持有发行人 2.24%股份。保荐人中金公司最终通过中金启元间接持有发行人 0.4480%股份。

请发行人说明博源新航投资发行人背景、时点、决策过程，保荐人为发行人提供保荐服务时点，保荐过程是否独立、客观，相关投资发行人行为是否符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

### （一）博源新航投资发行人背景、时点、决策过程

1. 博源新航系2017年设立、2018年备案的私募基金，中金启元系博源新航的有限合伙人并参与博源新航的组建

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，中金启元仍为博源新航的有限合伙人，中金启元、中金佳成均未持有博源新航的私募基金管理人博源投资的股权。

#### **（四）相关投资发行人行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定**

##### **2. 中金公司最终通过中金启元间接持有发行人的股份比例较低，未超过7%**

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，中金公司通过间接控制的中金启元间接持有发行人股份的比例仍未超过 1%。

根据上述并结合前期核查，中金公司间接持有发行人股份的行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

## **第二部分 2022 年半年报财务数据及相关内容更新**

### **一、发行人本次发行上市的主体资格**

经核查，前期法律意见书中披露的发行人本次发行上市的主体资格的内容未发生变化。发行人是依法设立并持续经营三年以上的股份有限公司，自成立至今依法有效存续，不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》需要终止的情形。本所认为，发行人仍具备本次发行上市的主体资格。

### **二、本次发行上市的实质条件**

#### **（一）发行人本次发行上市符合《公司法》规定的相关条件**

1. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，发行人本次发行的股票种类为“人民币普通股（A股）”，每股股票面值为“人民币1元”，定价方式为“通过向询价对象初步询价，由公司与主承销商协商定价或者法律法规或监管机构认可的其他方式确定发行价格”。本次发行股票为同一种类股票，每股发行条件和价格相同，同种类的每一股份具有同等权利，符合《公司法》第一百二十六条的规定。



2. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，发行人股东大会已就本次公开发行股票的种类、面值、数量、发行对象、定价方式等作出决议，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

## （二）发行人本次发行上市符合《证券法》规定的相关条件

1. 根据《招股说明书（申报稿）》、发行人股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会会议文件、发行人提供的组织架构图及发行人的说明，发行人已经按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会和监事会；选举了董事（含独立董事）、监事（含职工代表监事）；聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员；董事会下设置了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会四个专门委员会，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2. 根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》、发行人的说明以及本所律师对发行人法定代表人、财务负责人及负责审计会计师的访谈，发行人生产经营正常，主要财务指标良好，能够支付到期债务；根据发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明并经本所律师在中国裁判文书网、中国检察网、中国市场监管行政处罚文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站查询的结果，截至2022年6月30日，发行人不存在尚未了结的或可预见的对其资产、业务、权益或其他对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定

3. 根据《审计报告》《内控鉴证报告》、发行人的说明，并经本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人最近三年及一期财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《审计报告》、相关公安机关出具的无犯罪记录证明、发行人政府主管部门出具的证明、发行人的说明，本所律师对发行人控股股东、实际控制人、法定代表人的访谈，并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，发行人及其

控股股东、实际控制人最近三年及一期不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

### （三） 发行人本次发行上市符合《创业板 发办法》规定的相关条件

1. 经核查，发行人是依法设立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《创业板首发办法》第十条的规定。

2. 根据《审计报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年及一期财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告，符合《创业板首发办法》第十一条第一款的规定。

3. 根据《内控鉴证报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由信永中和出具无保留结论的《内控鉴证报告》，符合《创业板首发办法》第十一条第二款的规定。

4. 发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力

（1） 如本补充法律意见书正文“第二部分”之“三、发行人的独立性”所述，根据《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人的《营业执照》《公司章程》、发行人出具的说明并经本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立；如《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”和本补充法律意见书正文“第二部分”之“六、关联交易及同业竞争”所述，经核查《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人的说明及发行人控股股东、董事、监事、高级管理人员的调查表等资料，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对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发办法》第十二条第（一）项的规定。

(2) 如《律师工作报告》正文“六、发起人和股东”“八、发行人的业务”“十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”和本补充法律意见书正文“第二部分”之“四、发起人和股东”“五、发行人的业务”所述，根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》、发行人的说明、发行人最近二年的股东会/股东大会、董事会决议，并经本所律师对发行人相关业务合同的查验、登陆国家企业信用信息公示系统查询及对发行人法定代表人的访谈，发行人主营业务、控制权、管理团队稳定，最近二年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近二年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《创业板首发办法》第十二条第（二）项的规定。

(3) 如《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”“十一、发行人的重大债权债务”“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”和本补充法律意见书正文“第二部分”之“七、发行人的主要财产”“八、发行人的重大债权债务”“十二、诉讼、仲裁或行政处罚”所述，根据《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人的说明、政府主管部门出具的证明、本所律师对发行人法定代表人、财务负责人的访谈并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发办法》第十二条第（三）项的规定。

5. 根据发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》及发行人的说明，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统查询，发行人的经营范围为：半导体技术开发；电子元器件、集成电路设计；销售计算机软硬件及技术咨询、技术服务；货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》及本所律师对发行人的法定代表人的访谈，发行人实际从事的主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售，发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发办法》第十三条第一款的规定。

6. 根据《审计报告》、发行人的说明、发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明、相关公安机关出具的无犯罪记录证明，并经本所律师对发行人控股股东、实际控制人的访谈，登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，最近三年及一期，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《创业板首发办法》第十三条第二款的规定。

7. 根据发行人的说明、证券期货市场诚信信息查询结果、发行人董事、监事和高级管理人员的调查表、相关公安机关出具的无犯罪记录证明以及本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、全国法院被执行人信息查询平台、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平台、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站、北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年及一期受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发办法》第十三条第三款的规定。

#### **（四） 发行人本次发行上市符合《创业板股票上市规则》规定的相关条件**

1. 如本补充法律意见书正文“第二部分”之“二、本次发行上市的实质条件”所述，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》规定的相关发行条件，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. 根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》《审计报告》、发行人2021年年度股东大会作出的本次发行上市相关事项的决议、发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》，发行人本次发行上市前股本总额为4,257.8012万元，发行人拟发行不超过1,420万股股票，发行后的股本总额不低于3,000万元，符合《创业板股票上市规则》第2.1.1条第一款第（二）项的规定。

3. 根据发行人的说明、《招股说明书（申报稿）》、发行人2021年年度股东大会

作出的本次发行上市相关事项的决议，发行人本次拟向社会公众发行的股份数不超过1,420万股，本次发行上市完成后，发行人公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上，符合《创业板股票上市规则》第2.1.1条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《招股说明书（申报稿）》《审计报告》及发行人的说明，发行人本次发行上市预计市值不低于10亿元，发行人最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元，符合《创业板股票上市规则》第2.1.2条第（二）项规定的市值和财务指标标准及第2.1.1条第一款第（四）项的规定。

综上，本所认为，发行人具备本次发行上市的实质条件。

### 三、发行人的独立性

根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》《内控鉴证报告》、发行人的说明、发行人的财务人员关于兼职情况出具的确认、发行人有关权属证书、发行人现行有效的《公司章程》《营业执照》、内部规章制度、历次股东大会、董事会、监事会及董事会各专门委员会的会议材料、缴纳社会保险费用的凭证、员工花名册、发行人的纳税申报表、缴税凭证及完税证明、重大业务合同等文件，并经本所律师对发行人控股股东、主要负责人、高级管理人员、财务负责人进行的访谈，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人的资产独立完整，人员、财务、机构及业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

### 四、发起人和股东

根据北京市海淀区市场监督管理局于2022年7月14日核发的统一社会信用代码为91110108061292553X的《营业执照》，并经本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询，因法定代表人变更，发行人股东北京智芯基本情况更新如下：

|      |                   |
|------|-------------------|
| 名称   | 北京智芯微电子科技有限公司     |
| 注册资本 | 641,018.943287 万元 |
| 类型   | 其他有限责任公司          |

|       |                                                                                                                                                                                                                     |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 住所    | 北京市海淀区西小口路 66 号中关村东升科技园 A 区 3 号楼                                                                                                                                                                                    |
| 法定代表人 | 赵东艳                                                                                                                                                                                                                 |
| 成立日期  | 2013 年 1 月 18 日                                                                                                                                                                                                     |
| 营业期限  | 2013 年 1 月 18 日至长期                                                                                                                                                                                                  |
| 经营范围  | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；检测服务；销售电子产品、器件和元件、专用设备；货物进出口、技术进出口；电动汽车充电设备的研发、生产、销售及技术服务（限分支机构经营）；销售经国家密码管理机构批准的商用密码产品；商用密码产品的技术开发；生产智能终端产品。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） |

## 五、发行人的业务

### （一）发行人的主营业务

根据《招股说明书（申报稿）》及发行人的说明，发行人的主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售。根据《审计报告》，发行人报告期内的主营业务收入、营业收入如下：

|              | 主营业务收入（元）      | 营业收入（元）        | 主营业务收入占营业收入比例 |
|--------------|----------------|----------------|---------------|
| 2019 年度      | 90,299,108.20  | 90,299,108.20  | 100%          |
| 2020 年度      | 119,106,605.46 | 119,106,605.46 | 100%          |
| 2021 年度      | 325,588,919.46 | 326,197,793.30 | 99.81%        |
| 2022 年 1-6 月 | 155,505,157.38 | 155,712,225.00 | 99.87%        |

本所认为，报告期内发行人的主营业务突出，最近二年内公司主营业务没有发生

重大不利变化。

## （二）发行人的持续经营能力

根据《审计报告》《招股说明书（申报稿）》、发行人现行有效的《营业执照》、发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明及发行人的说明，并经本所律师在中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，对发行人的主要负责人与财务负责人的访谈，截至本补充法律意见书出具日，发行人依法存续，发行人的主要财务指标良好，不存在不能支付到期债务的情况，不存在影响其持续经营的法律障碍。

## 六、关联交易及同业竞争

### （一）发行人主要关联方的变化情况

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《编报规则第 12 号》《创业板股票上市规则》等法律、法规、规范性文件的有关规定，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人的主要关联方的变化情况如下：

#### 1. 关联自然人兼任董事、高级管理人员、控制或施加重大影响的企业变化情况

发行人的关联自然人直接、间接以及共同控制或可施加重要影响的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除发行人及其控股子公司以外的其他企业为发行人的关联方。

（1）发行人的董事、监事、高级管理人员兼任董事（独立董事除外）或高级管理人员的企业变化情况

根据发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站的查询，刘涛自 2022 年 1 月起任成都时域董事，自 2022 年 3 月起任佛山臻智<sup>3</sup>董事。

---

<sup>3</sup> 截至本补充法律意见书出具日，刘涛配偶持有佛山臻智的股权比例变更为 12.59%，刘涛通过海南怡泰盛企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有佛山臻智 2.31%的股权。

(2) 持有发行人 5%以上股份的自然人股东及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事（独立董事除外）、高级管理人员，或存在其他施加重大影响的企业变化情况

根据持有发行人 5%以上股份的自然人股东填写的调查表并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站的查询，陈罡自 2022 年 4 月起持有杭州芯旗 45.40% 股权，刘涛自 2022 年 4 月起持有杭州芯旗 21.00% 的股权。

(3) 发行人的董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事（独立董事除外）、高级管理人员，或存在其他施加重大影响的企业变化情况

根据发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站的查询，苟琴配偶皮里阳自 2022 年 3 月起持有北京医路通达信息技术服务有限公司 62% 的股权，并担任执行董事兼经理。

## 2. 报告期内曾经存在的其他主要关联方

根据发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站的查询，新增如下报告期内曾经存在的其他主要关联方：

| 序号 | 关联方                                        | 关联关系                                |
|----|--------------------------------------------|-------------------------------------|
| 1  | 天津万格慧视科技有限公司                               | 杨楷曾持股 75%，该企业已于 2022 年 5 月 25 日注销   |
| 2  | 索尔思光电（成都）有限公司                              | 刘涛曾任副总经理，于 2022 年 1 月 1 日离职         |
| 3  | Source Photonics Holdings (Cayman) Limited | 刘涛曾任中国及亚太地区销售副总裁，于 2022 年 1 月 1 日离职 |
| 4  | 江苏索尔思通信科技有                                 | 实际控制人之一的刘涛曾担任中国及亚太地区销售副             |



|   |                |                                                        |
|---|----------------|--------------------------------------------------------|
|   | 限公司            | 总裁的 Source Photonics Holdings (Cayman) Limited 实际控制的企业 |
| 5 | 北京载阳医疗科技发展有限公司 | 苟琴配偶皮里阳曾持股 80%并担任执行董事兼经理，于 2022 年 1 月退出投资并离职           |

## (二) 关联交易更新情况

根据《审计报告》、发行人的说明、发行人提供的合同、发行人就该等关联交易履行的内部决策程序文件等资料，并经本所律师查验，2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日期间，除向董事、监事及高级管理人员支付薪酬外，发行人及其控股子公司与关联方之间主要新增发生的关联交易及前期法律意见书已披露的关联交易更新情况如下（如无特别说明，本部分金额单位为万元）：

### 1. 购销商品、提供和接受劳务

#### (1) 采购商品/接受劳务

| 发行人或其控股子公司 | 关联方        | 交易内容 | 2022 年 1-6 月发生额 |
|------------|------------|------|-----------------|
| 四川蕊源       | 杭州杰为科技有限公司 | 采购商品 | -2.52           |
| 合计         |            |      | -2.52           |

根据发行人的说明并经本所律师访谈发行人财务负责人、负责审计的会计师，四川蕊源与杭州杰为科技有限公司之间采购商品的交易在 2022 年 1—6 月发生额为负数主要是四川蕊源进行了退货。

#### (2) 销售商品/提供劳务

| 发行人或其控股子公司 | 关联方  | 交易内容 | 2022 年 1-6 月发生额 |
|------------|------|------|-----------------|
| 发行人/四川蕊源   | 深圳智芯 | 销售商品 | 752.21          |

|      |               |      |          |
|------|---------------|------|----------|
| 发行人  | 智芯半导体         | 销售商品 | 1,924.41 |
| 发行人  | 索尔思光电（成都）有限公司 | 销售商品 | 44.24    |
| 四川蕊源 | 杭州万高          | 销售商品 | 0.81     |
| 合计   |               |      | 2,721.67 |

## 2. 关联担保情况

| 担保方            | 被担保方         | 担保金额 | 起始日      | 到期日 <sup>4</sup> | 担保是否已经履行完毕 |
|----------------|--------------|------|----------|------------------|------------|
| 四川蕊源、杨楷、袁小云、刘涛 | 蕊源有限/<br>发行人 | 200  | 2021-2-4 | 2022-2-3         | 是          |

## 3. 关联方往来余额

### （1）应收项目

| 发行人或其控股子公司 | 项目名称  | 关联方           | 2022年6月30日余额 |       |
|------------|-------|---------------|--------------|-------|
|            |       |               | 账面余额         | 坏账准备  |
| 发行人        | 应收账款  | 深圳智芯          | 850          | 42.5  |
| 发行人        | 应收账款  | 智芯半导体         | 1,574.58     | 78.73 |
| 发行人        | 应收账款  | 索尔思光电（成都）有限公司 | 35.39        | 1.77  |
| 四川蕊源       | 应收账款  | 杭州万高          | 0.92         | 0.05  |
| 四川蕊源       | 其他应收款 | 杭州杰为科技有限公司    | 2.85         | 0.14  |

### （2）应付项目

<sup>4</sup> 截至2022年6月30日，如被担保方已还款，则到期日为实际还款日；如被担保方未还款，则到期日为担保合同约定的担保期限。

| 发行人或其控股子公司 | 项目名称  | 关联方 | 2022 年 6 月 30 日余额 |
|------------|-------|-----|-------------------|
| 四川蕊源       | 其他应付款 | 杨楷  | 0.93              |

根据发行人的说明并经本所律师对杨楷的访谈，上述其他应付款为杨楷为报销的差旅费。

#### 4. 其他

##### (1) 发行人收到北京智芯研发课题专项资金 15 万元

中华人民共和国工业和信息化部科技司、中华人民共和国工业和信息化部电子信息司与北京智芯、发行人等 12 家单位签订《2021 年产业技术基础公共服务平台项目工业芯片测试和应用推广公共服务平台建设合同书》，发行人作为成员单位之一参与工业芯片测试和应用推广公共服务平台项目，可获得的项目总经费为 30 万元。2022 年 4 月，发行人收到牵头单位北京智芯拨付的启动资金 15 万元。根据发行人的说明，截至 2022 年 6 月 30 日，该项目尚未完成。

经核查上述关联交易涉及的发行人总经理审批文件、董事会、股东大会的会议议案、会议记录、会议决议及独立董事意见等文件，本所认为，发行人新增的上述关联交易根据发行人实际需要进行，具备必要性和合理性，定价公允，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易。

## 七、发行人的主要财产

发行人及其子公司拥有或使用的主要财产更新情况如下：

### (一) 土地使用权及房屋所有权

#### 1. 租赁物业

根据发行人及其控股子公司的说明、提供的房屋租赁合同等资料，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其控股子公司租赁使用下列 25 处房屋：

| 序号 | 承租 | 出租方 | 坐落位置 | 面积 | 租赁期限 | 用途 | 是否办 |
|----|----|-----|------|----|------|----|-----|
|----|----|-----|------|----|------|----|-----|

|   | 方                     |                          |                                                                                           | (m²)         |                                      |    | 理租赁<br>备案 |
|---|-----------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------|----|-----------|
| 1 | 发<br>行<br>人           | 成都高新科技投<br>资发展有限公司       | 成都高新区益州大道中<br>段 1858 号“国际创业服<br>务大厦”G5-903、904<br>室                                       | 539.41       | 2022.6.21-<br>2023.6.20 <sup>5</sup> | 办公 | 否         |
| 2 | 四川<br>蕊源              | 深圳市华丰世纪<br>物业管理有限公司      | 深圳市宝安西乡固戍前<br>进 2 路航城工业区 16 号<br>华丰 SOHO 创意世界 F 座<br>三楼 301、302、303、<br>305、306、308、309 号 | 678          | 2021.7.1-<br>2023.6.30               | 办公 | 是         |
| 3 | 上海<br>安诺 <sup>6</sup> | 绍兴颐高科技创<br>业园有限公司        | 绍兴市越城区二环北路<br>329 号颐高广场 1 幢<br>2305 室                                                     | 223.67       | 2021.9.25-<br>2022.10.23             | 办公 | 是         |
| 4 | 发<br>行<br>人           | 上海懿嘉房地<br>产有限公司          | 上海市浦东新区张江路<br>505 号展想中心电梯楼<br>层 5 楼 07 单元                                                 | 314.24       | 2020.8.1-<br>2023.9.30               | 办公 | 是         |
| 5 | 四川<br>蕊源              | 成都市新益州城<br>市建设发展有<br>限公司 | 郫都区智慧科技园 C 区<br>1 号厂房 1 层                                                                 | 3,381.<br>60 | 2019.10.9-<br>2022.10.8 <sup>7</sup> | 厂房 | 否         |

<sup>5</sup> 待第 17 项房屋装修完成后，发行人办公场所将搬迁至第 17 项房屋。

<sup>6</sup> 2022 年 4 月，承租方由四川蕊源变更为上海安诺。租赁到期后，上海安诺的办公室将搬迁至其租赁的位于绍兴市越城区二环北路 329 号颐高广场 1 幢（801-3、801-4 室）、面积为 369.6 平方米、租赁期限为 2022 年 10 月 24 日至 2023 年 10 月 23 日的房屋。新的租赁合同自上海安诺与绍兴颐高科技创业园有限公司签字盖章且绍兴颐高科技创业园有限公司在 2022 年 10 月 24 日前收到上海安诺物业管理费、保证金及首期租金后生效。根据上海安诺的说明，截至本补充法律意见书出具日，新的租赁合同尚未生效。

<sup>7</sup> 四川蕊源与成都市新益州城市建设发展有限公司已签署续租协议，租赁期限延期至 2025 年 10 月 8 日。

|    |      |                     |                                                                |              |                         |               |   |
|----|------|---------------------|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|---|
| 6  | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>3 栋 2 单元 901 号                                   | 57.32        | 2022.3.3-<br>2023.3.2   | 宿舍            | 是 |
| 7  | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>3 栋 2 单元 902 号                                   | 53.3         | 2022.3.3-<br>2023.3.2   | 宿舍            | 是 |
| 8  | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>3 栋 2 单元 903 号                                   | 51.97        | 2022.3.18-<br>2023.3.17 | 宿舍            | 是 |
| 9  | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>3 栋 2 单元 908 号                                   | 57.32        | 2022.3.3-<br>2023.3.2   | 宿舍            | 是 |
| 10 | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>3 栋 2 单元 1002 号                                  | 53.3         | 2022.3.18-<br>2023.3.17 | 宿舍            | 是 |
| 11 | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>3 栋 2 单元 1003 号                                  | 51.97        | 2022.3.18-<br>2023.3.17 | 宿舍            | 是 |
| 12 | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>1 栋 2 单元 405 号                                   | 51.68        | 2022.3.3-<br>2023.3.2   | 宿舍            | 是 |
| 13 | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段弘福逸居<br>1 栋 2 单元 406 号                                   | 51.97        | 2022.3.3-<br>2023.3.2   | 宿舍            | 是 |
| 14 | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段 27 号弘福<br>逸居 1 栋 2 单元 507 号                             | 53.3         | 2022.9.20-<br>2023.9.19 | 宿舍            | 是 |
| 15 | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司         | 红旗大道北段 27 号弘福<br>逸居 1 栋 2 单元 508 号                             | 57.32        | 2022.9.20-<br>2023.9.19 | 宿舍            | 是 |
| 16 | 浙江安诺 | 刘瑞虎                 | 平湖市新埭镇龙泰苑 6-<br>2-302 室                                        | 83.61        | 2022.7.19-<br>2023.7.18 | 宿舍            | 是 |
| 17 | 发行人  | 成都高新技术产业开发区创新创业服务中心 | 成都市高新区天府五街<br>200 号菁蓉汇 1 号楼 A<br>区 3 层 301、302、<br>303、304-1 室 | 1,895.<br>81 | 2022.1.30-<br>2026.4.29 | 办公<br>及科<br>研 | 否 |

|    |          |                  |                                   |        |                         |    |   |
|----|----------|------------------|-----------------------------------|--------|-------------------------|----|---|
| 18 | 浙江<br>安诺 | 李加翠              | 新埭镇融创江南悦府致园 1 幢 1 单元 1303 室       | 75.33  | 2022.2.21-<br>2023.2.20 | 宿舍 | 是 |
| 19 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 红旗大道北段弘福逸居 1 栋 2 单元 1107 号        | 53.3   | 2022.2.24-<br>2023.2.23 | 宿舍 | 是 |
| 20 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号弘吉雅居 3 栋 1 单元 1002 号 | 53     | 2022.5.25-<br>2023.5.24 | 宿舍 | 是 |
| 21 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号弘吉雅居 3 栋 1 单元 905 号  | 51.39  | 2022.5.25-<br>2023.5.24 | 宿舍 | 是 |
| 22 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号弘吉雅居 3 栋 1 单元 906 号  | 51.68  | 2022.5.25-<br>2023.5.24 | 宿舍 | 是 |
| 23 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号弘吉雅居 3 栋 1 单元 907 号  | 53     | 2022.5.25-<br>2023.5.24 | 宿舍 | 是 |
| 24 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号弘吉雅居 3 栋 1 单元 1001 号 | 57     | 2022.5.25-<br>2023.5.24 | 宿舍 | 是 |
| 25 | 四川<br>蕊源 | 成都市新益州城市建设发展有限公司 | 郫都区智慧科技园 C 区 5 号厂房第 5 层           | 552.42 | 2022.6.6-<br>2025.6.5   | 仓库 | 否 |

经核查发行人提供的上述第 3-4、6-16、18-24 项房屋的租赁协议及上述出租方持有的相关房屋的产权证书，本所认为，上述出租方作为相关房屋的所有权人，发行人向其租赁使用上述房屋的行为合法有效。

(1) 发行人未能提供上述第 1-2、5、17、25 项房屋的产权证书或相关主管部门

批准房屋建设的许可文件。

《中华人民共和国民法典》第一百五十三条规定：“违反法律、行政法规的强制性规定的民事法律行为无效。但是，该强制性规定不导致该民事法律行为无效的除外。违背公序良俗的民事法律行为无效。”第七百二十三条规定：“因第三人主张权利，致使承租人不能对租赁物使用、收益的，承租人可以请求减少租金或者不支付租金。第三人主张权利的，承租人应当及时通知出租人。”

《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件适用法律若干问题的解释（2020 修正）》（法释〔2020〕17 号）第二条规定，“出租人就未取得建设工程规划许可证或未按照建设工程规划许可证的规定建设的房屋，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前取得建设工程规划许可证或者经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。”第三条规定，“出租人就未经批准或者未按照批准内容建设的临时建筑，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。”

《中华人民共和国城乡规划法（2019 修正）》第六十四条规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。”第六十五条规定：“在乡、村庄规划区内未依法取得乡村建设规划许可证或者未按照乡村建设规划许可证的规定进行建设的，由乡、镇人民政府责令停止建设、限期改正；逾期不改正的，可以拆除。”第六十六条规定：“建设单位或者个人有下列行为之一的，由所在地城市、县人民政府城乡规划主管部门责令限期拆除，可以并处临时建设工程造价一倍以下的罚款：（一）未经批准进行临时建设的；（二）未按照批准内容进行临时建设的；（三）临时建筑物、构筑物超过批准期限不拆除的。”

根据上述规定，（1）出租方未提供租赁房屋的产权证书或其有权出租该等房屋的其他证明文件的，若第三人主张权利，致使发行人不能对租赁房屋使用、收益的，发行人可以请求减少租金或者不支付租金；（2）出租方未提供产权证书或其他权属证明

文件或相关主管部门批准房屋建设的许可文件的，无法确定该等租赁房屋是否为己获相关主管部门批准建设的建筑，相关租赁合同存在被有权机关认定无效的风险；（3）未取得相关主管部门批准许可建设的租赁房屋，存在被有权主管部门责令拆除而导致发行人无法继续使用、收益的风险。

本所认为，若因出租方对所出租房屋存在权利上的瑕疵而导致承租人发生损失的，发行人可依据《中华人民共和国民法典》的有关规定及租赁合同的约定向出租方索赔。第 5 项房屋已取得成都市郫都区现代工业港管理委员会出具的《成都市郫都区现代工业港管理委员会关于四川蕊源集成电路科技有限公司厂房租用的情况说明》，确认成都市新益州城市建设发展有限公司系成都市郫都区下属国有独资企业，正在办理相关房屋的权属证书，成都市新益州城市建设发展有限公司可以将厂房出租给四川蕊源使用，在现有状况下四川蕊源可将厂房持续用于生产经营。因此，发行人被动搬迁的可能性较小。第 1-2、17、25 项租赁房屋主要用于办公或仓库，可替代性强，且第 1 项房屋已取得《建设工程规划许可证》及《建筑工程施工许可证》，待第 17 项房屋装修完成后，发行人办公场所将搬迁至第 17 项房屋，第 17 项房屋已取得《房屋买卖合同》及出租方出具的其为房屋所有权人、正在办理房屋所有权证书、房屋未被列入违章建筑和政府拆迁范围的说明，被拆除的风险较小。发行人及其控股子公司已确认，如因租赁物业的权属瑕疵或被有权主管部门责令拆除导致无法继续租赁第 1-2、17、25 项房屋，需要发行人搬迁时，发行人可以在相关区域内找到替代性的能够合法租赁的场所，该等搬迁不会对发行人的经营和财务状况产生重大不利影响，亦不会对本次发行上市造成实质性影响。

发行人实际控制人袁小云、刘涛、杨楷已出具《关于瑕疵资产补偿责任的承诺》，承诺“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

综上，本所认为，根据《成都市郫都区现代工业港管理委员会关于四川蕊源集成电路科技有限公司厂房租用的情况说明》，四川蕊源在现有状况下可持续使用第 5 项房屋，发行人被动搬迁的可能性较小，该房屋出租方尚未取得房屋产权证书的情形，不



会对发行人的持续经营及本次发行上市造成重大不利影响；上述第 1-2、17、25 项租赁房屋主要用于办公或仓库，可替代性较强，其出租方不能提供房屋产权证书的情形，不会对发行人的持续经营及本次发行上市造成重大不利影响。

（2）上述第 1、5、17、25 项租赁房屋未办理登记备案。

《商品房屋租赁管理办法》（住房和城乡建设部令第 6 号）第十四条规定：“房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁登记备案”，第二十三条规定：“违反本办法第十四条第一款、第十九条规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以 1000 元以下罚款；单位逾期不改正的，处以 1000 元以上 1 万元以下罚款。”据此，本所认为，发行人承租上述房屋但未办理房屋租赁登记备案的情形不符合《商品房屋租赁管理办法》的规定，发行人存在被行政处罚的风险。

《中华人民共和国民法典》第七百零六条规定：“当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影响合同的效力。”《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释（2020 修正）》（法释〔2020〕17 号）第五条规定：“出租人就同一房屋订立数份租赁合同，在合同均有效的情况下，承租人均主张履行合同的，人民法院按照下列顺序确定履行合同的承租人：（一）已经合法占有租赁房屋的；（二）已经办理登记备案手续的；（三）合同成立在先的”。

根据上述规定，未办理房屋租赁登记备案手续不影响上述房屋租赁合同的法律效力。此外，经本所律师核查，发行人已实际合法占有上述租赁房屋，发行人继续使用该等租赁房屋不存在重大法律风险。第 1、17、25 项租赁房屋主要用于办公或仓库，可替代性强。发行人已确认，如果因第 1、17、25 项租赁房屋未办理租赁登记备案手续导致无法继续租赁关系，需要发行人搬迁时，发行人可以在相关区域内找到替代性的能够合法租赁的场所，该等搬迁不会对发行人的经营和财务状况产生重大不利影响。第 5 项租赁房屋已取得成都市郫都区现代工业港管理委员会出具的《情况说明》，确认成都市新益州城市建设发展有限公司系成都市郫都区下属国有独资企业，正在办理相关房屋的权属证书，成都市新益州城市建设发展有限公司可以将厂房出租给四川蕊源使用，在现有状况下四川蕊源可将厂房持续用于生产经营。因此，发行人被动搬迁的

可能性较小。

发行人实际控制人袁小云、刘涛、杨楷已出具《关于瑕疵资产补偿责任的承诺》，承诺“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

综上，本所认为，上述租赁房屋中未办理租赁登记备案的情形不会对发行人的经营造成重大不利影响或对本次发行上市造成实质性法律障碍。

## （二）知识产权

### 1. 新增授权的专利

根据发行人提供的专利证书、国家知识产权局出具的查询结果及本所律师在国家知识产权局网站核查，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司新增拥有的授权专利共 4 项，具体情况如下：

| 序号 | 权利人  | 名称           | 类别   | 专利号              | 取得方式 | 申请日              |
|----|------|--------------|------|------------------|------|------------------|
| 1  | 四川蕊源 | 半导体封装辅助贴膜装置  | 实用新型 | ZL202123212814.6 | 申请取得 | 2021 年 12 月 21 日 |
| 2  | 四川蕊源 | 盖带粉末吸附清理装置   | 实用新型 | ZL202123197085.1 | 申请取得 | 2021 年 12 月 17 日 |
| 3  | 四川蕊源 | 测试站电阻防呆装置    | 实用新型 | ZL202123197253.7 | 申请取得 | 2021 年 12 月 17 日 |
| 4  | 四川蕊源 | 半导体塑封不良品返工治具 | 实用新型 | ZL202123176029.X | 申请取得 | 2021 年 12 月 16 日 |

本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人控股子公司四川蕊源合法拥有上述专利权，相关专利权均在有效期内。

### （三）发行人的控股子公司

#### 1. 上海安诺

因注册资本变更，上海安诺于 2022 年 9 月 19 日取得中国（上海）自由贸易试验区临港新片区市场监督管理局换发的统一社会信用代码为 91310000MA1H3W7E7E 的《营业执照》，其基本情况如下：

|       |                                                                                                                       |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称    | 上海安诺逻辑微电子有限公司                                                                                                         |
| 住所    | 中国（上海）自由贸易试验区临港新片区云汉路 979 号 2 楼                                                                                       |
| 法定代表人 | 袁小云                                                                                                                   |
| 注册资本  | 1,000 万元                                                                                                              |
| 成立日期  | 2021 年 6 月 22 日                                                                                                       |
| 营业期限  | 2021 年 6 月 22 日至 2041 年 6 月 21 日                                                                                      |
| 企业类型  | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                 |
| 经营范围  | 一般项目：半导体科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；电子元器件零售；集成电路设计；集成电路销售；计算机软硬件及辅助设备零售；货物进出口；技术进出口（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）。 |

根据《上海安诺逻辑微电子有限公司章程修正案》，截至本补充法律意见书出具日，发行人持有上海安诺 100% 股权。根据发行人提供的支付凭证，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人已实缴出资 420 万元。

#### 2. 浙江安诺

发行人全资子公司浙江安诺的注册资本为 10,000 万元，根据发行人提供的支付凭证，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人已向浙江安诺实缴出资 4,200 万元。

## 八、发行人的重大债权债务

(一) 根据发行人的说明及提供的合同等文件,截至 2022 年 6 月正在履行的以及 2022 年 1 至 6 月发行人及其控股子公司已履行的,交易金额在 500 万元以上,或对其生产经营活动及资产、负债和权益具有重要影响的主要合同更新补充如下:

#### 1. 销售合同

发行人及其控股子公司主要通过签署框架协议并获取订单的方式向主要客户供货。具体内容详见本补充法律意见书附件一。

#### 2. 采购合同

发行人及其控股子公司主要通过签署框架协议并发送订单的方式向主要供应商采购。具体内容详见本补充法律意见书附件二。

#### 3. 借款合同

具体内容详见本补充法律意见书附件三。

#### 4. 其他重大合同

(1) 2019 年 9 月 26 日,蕊源有限与成都市郫都区人民政府签订《项目投资协议书》,约定蕊源有限投资建设成都蕊源半导体研发及封测中心项目,项目投资总额 6,000 万元;成都市郫都区人民政府给予蕊源有限经济贡献扶持、厂房租赁补贴等扶持政策。

(2) 2021 年 6 月 25 日,发行人与张江长三角科技城平湖园管理委员会签订《投资协议书》及《补充协议》,约定发行人在张江长三角科技城平湖园设立企业,从事各类芯片和模块的设计开发、封测和销售,项目总投资约 6.7 亿元;张江长三角科技城平湖园管理委员会将给予发行人产业奖励、设备补贴、研发奖励等优惠政策、人才政策及上市扶持政策。

(3) 2021 年 7 月,发行人与成都燕宇投资实业发展有限公司签订了《房产买卖意向协议》,约定发行人意向购买成都燕宇投资实业发展有限公司的房产共计 9,452.14 平方米,总价暂定 20,794.71 万元,在发行人正式购买房产时,将与成都燕宇投资实业发展有限公司正式签订房产交易合同。

(4) 2021 年 12 月 24 日，浙江安诺与浙江恒欣设计集团股份有限公司、浙江元通建设股份有限公司签订了《建设项目工程总承包合同》，约定浙江恒欣设计集团股份有限公司、浙江元通建设股份有限公司作为承包方，提供半导体封测中心建设项目设计采购施工总承包（EPC）项目建设服务，暂定合同价 157,895,003 元。

(5) 2021 年 10 月 12 日，浙江安诺与浙江省平湖市自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，约定将坐落于平湖市新埭镇创新路北侧、智达信自动化设备西侧 22,412.70 平方米的宗地出让给浙江安诺，用途为工业用地（其他工业用地），国有建设用地使用权出让价款 1,377 万元。截至 2022 年 6 月 30 日，《国有建设用地使用权出让合同》已履行完毕。

经查验，本所认为，除《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”之“(二) 关联交易”和本补充法律意见书正文第二部分之“六、关联交易及同业竞争”之“(二) 关联交易更新情况”已披露的内容外，上述重大合同不存在其他属于关联交易的情形；上述适用中国境内法律的重大合同均为发行人或其控股子公司直接与合同相对方签署，合同的内容和形式合法有效，不存在法律纠纷和目前可预见的潜在重大法律风险，正在履行合同之履行不存在法律障碍；附件二第 1、10-15 项适用中国境外法律的重大合同/订单，根据法律适用地的当地律师发表的意见，该等合同/订单合法有效，不存在法律纠纷和目前可预见的潜在重大法律风险，正在履行合同之履行不存在法律障碍。

## (二) 发行人报告期内的主要客户和供应商

### 1. 发行人报告期内主要客户

#### (1) 发行人报告期内主要客户

发行人向报告期各期销售金额前五大客户（同一控制下合并计算口径）的销售情况如下表所示：

货币单位：万元

| 期间 | 排名 | 客户名称 | 销售内容 | 是否为关联方 | 销售收入 |
|----|----|------|------|--------|------|
|----|----|------|------|--------|------|

|                    |    |                            |       |   |          |
|--------------------|----|----------------------------|-------|---|----------|
| 2022<br>年 1-6<br>月 | 1  | 智芯半导体                      | 芯片    | 是 | 1,924.41 |
|                    |    | 深圳智芯                       | 中测后晶圆 | 是 | 752.21   |
|                    |    | 杭州万高                       | 芯片    | 是 | 0.81     |
|                    |    | 小计                         |       |   | 2,677.43 |
|                    | 2  | 杭州理想电子有限公司                 | 芯片    | 否 | 1,484.68 |
|                    | 3  | 珠海鼎诺科技有限公司                 | 芯片    | 否 | 1,007.45 |
|                    | 4  | Action Electronics Co.,Ltd | 芯片    | 否 | 787.21   |
|                    | 5  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司               | 芯片    | 否 | 680.78   |
| 合计                 |    |                            |       |   | 6,637.54 |
| 2021<br>年度         | 1  | 大华科技                       | 芯片    | 否 | 1,583.23 |
|                    |    | 杭州华橙网络科技有限公司               | 芯片    | 否 | 9.37     |
|                    |    | 浙江华睿科技股份有限公司               | 芯片    | 否 | 7.34     |
|                    | 小计 |                            |       |   | 1,599.94 |
|                    | 2  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司               | 芯片    | 否 | 1,471.93 |
|                    | 3  | 智芯半导体                      | 芯片    | 是 | 790.89   |
|                    |    | 深圳智芯                       | 芯片    | 是 | 658.41   |
|                    |    | 小计                         |       |   | 1,449.30 |
|                    | 4  | 杭州理想电子有限公司                 | 芯片    | 否 | 1,349.56 |
|                    | 5  | 深圳淇诺科技有限公司                 | 芯片    | 否 | 1,242.12 |
|                    | 合计 |                            |       |   | 7,112.85 |
| 2020<br>年度         | 1  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司               | 芯片    | 否 | 1,184.63 |
|                    | 2  | 深圳淇诺科技有限公司                 | 芯片    | 否 | 589.52   |
|                    | 3  | 芯维尔                        | 芯片    | 否 | 514.48   |

|            |   |                |              |   |          |
|------------|---|----------------|--------------|---|----------|
|            | 4 | 深圳市卓朗微电子有限公司   | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 341.84   |
|            |   | 深圳市卓瑞芯电子有限公司   | 芯片           | 否 | 1.6      |
|            |   | 深圳卓锐思创科技有限公司   | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 166.27   |
|            |   | 小计             |              |   | 509.70   |
|            | 5 | 深圳市拓锋半导体科技有限公司 | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 438.22   |
| 合计         |   |                |              |   | 3,236.54 |
| 2019<br>年度 | 1 | 深圳市矽凯瑞科技有限公司   | 芯片           | 否 | 980.49   |
|            | 2 | 深圳淇诺科技有限公司     | 芯片           | 否 | 771.76   |
|            | 3 | 上海沐矽昕电子科技有限公司  | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 643.71   |
|            | 4 | 深圳市鑫飞宏电子有限公司   | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 621.05   |
|            | 5 | 深圳特发东智科技有限公司   | 芯片           | 否 | 425.38   |
| 合计         |   |                |              |   | 3,442.38 |

注 1：大华科技、杭州华橙网络科技有限公司、浙江华睿科技股份有限公司系同一控制下的企业，收入合并计算

注 2：深圳市卓朗微电子有限公司、深圳卓锐思创科技有限公司、深圳市卓瑞芯电子有限公司系同一控制下的企业，收入合并计算；

注 3：智芯半导体、深圳智芯、杭州万高系同一控制下的企业，收入合并计算。

根据本所律师查阅发行人销售收入明细表和客户清单，通过函证、实地走访、获取报告期各期前五大客户的营业执照、公司章程等资料，了解客户经营状况，本所认为，报告期内发行人各期前五大客户经营正常。

经本所律师将报告期各期前五大客户与发行人、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家庭成员等进行比对，核查发行人与该等主要客户的合作历史、交易真实性及关联关系，发行人报告期各期前五大客户中，智芯半导体、深圳智芯、杭州万高为持有发行人 5%以上股份的股东北京智芯的控股子公司，系发行人的关联方。

根据发行人的说明，本所律师对芯维尔、崔进的访谈，发行人 2020 年度的前五大客户之一芯维尔为发行人前员工崔进实际控制的企业。2020 年 6 月，为谋求个人事业发展，崔进从蕊源有限离职，主要从事芯片产品销售。公司考虑到崔进具有多年芯片行业从业经验，熟悉公司产品及经销商管理政策，因此与芯维尔建立合作。2020 年度，公司向芯维尔销售产品实现收入的金额为 514.48 万元，占营业收入的比例为 4.32%，占比较低。

除上述情形外，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发行人报告期各期前五大客户不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的关系密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

## （2）发行人报告期内主要经销商客户

根据发行人的说明，发行人采用直销与经销相结合的销售模式，报告期内，发行人的经销商客户均为买断式经销，发行人对报告期各期前五名经销商客户（按同一控制下合并口径）的销售情况如下：

单位：万元

| 期间           | 排名 | 经销商名称                       | 是否专门销售公司产品 | 经销收入     | 占当期经销收入比例 |
|--------------|----|-----------------------------|------------|----------|-----------|
| 2022 年 1-6 月 | 1  | 杭州理想电子有限公司                  | 否          | 1,484.68 | 14.13%    |
|              | 2  | 珠海鼎诺科技有限公司                  | 否          | 1,007.45 | 9.59%     |
|              | 3  | Action Electronics Co., Ltd | 否          | 787.21   | 7.49%     |
|              | 4  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司                | 否          | 680.78   | 6.48%     |
|              | 5  | 深圳市祺浩达科技有限公司                | 否          | 355.65   | 3.38%     |



|            |   |               |   |          |        |
|------------|---|---------------|---|----------|--------|
| 合计         |   |               |   | 4,315.76 | 41.07% |
| 2021<br>年度 | 1 | 深圳市矽凯瑞科技有限公司  | 否 | 1,471.93 | 6.63%  |
|            | 2 | 杭州理想电子有限公司    | 否 | 1,349.56 | 6.08%  |
|            | 3 | 深圳淇诺科技有限公司    | 否 | 1,242.12 | 5.59%  |
|            | 4 | 芯维尔           | 否 | 756.11   | 3.40%  |
|            |   | 芯网半导体         | 否 | 164.66   | 0.74%  |
|            |   | 小计            |   | 920.77   | 4.15%  |
|            | 5 | 深圳市汤诚科技有限公司   | 否 | 791.29   | 3.56%  |
| 合计         |   |               |   | 5,775.67 | 26.00% |
| 2020<br>年度 | 1 | 深圳市矽凯瑞科技有限公司  | 否 | 1,184.63 | 14.02% |
|            | 2 | 深圳淇诺科技有限公司    | 否 | 589.52   | 6.98%  |
|            | 3 | 芯维尔           | 否 | 514.48   | 6.09%  |
|            | 4 | 深圳市鼎芯无限科技有限公司 | 否 | 385.94   | 4.57%  |
|            | 5 | 深圳市浩恩科技有限公司   | 否 | 362.78   | 4.29%  |
| 合计         |   |               |   | 3,037.34 | 35.96% |
| 2019<br>年度 | 1 | 深圳市矽凯瑞科技有限公司  | 否 | 980.49   | 14.01% |
|            | 2 | 深圳淇诺科技有限公司    | 否 | 771.76   | 11.03% |
|            | 3 | 深圳市鑫飞宏电子有限公司  | 否 | 565.92   | 8.09%  |
|            | 4 | 上海沐矽昕电子科技有限公司 | 否 | 448.49   | 6.41%  |
|            | 5 | 深圳市雅仁科技有限公司   | 否 | 385.17   | 5.50%  |
| 合计         |   |               |   | 3,151.82 | 45.04% |

注 1：报告期内，发行人/蕊源有限主要以经销模式向经销商客户销售成品芯片，以直销模式销售晶圆，上表统计收入为经销模式下收入；

注 2：芯维尔、芯网半导体系同一控制下的企业，收入合并计算。

经本所律师将报告期各期前五大经销商客户与发行人、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家庭成员等进行比对，核查发行人与该等主要客户的合作历史、交易真实性及关联关系，经核查，发行人报告期内前五大经销商客户中，芯维尔、芯网半导体为发行人前员工崔进实际控制的企业，芯维尔的监事为崔进母亲李月娥，芯网半导体另一名股东及监事张艳梅为发行人前员工胡明强的配偶。

除上述情形外，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报告期各期前五大经销商客户不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大经销商客户及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、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. 发行人报告期主要供应商

发行人向报告期各期采购金额前五大供应商（同一控制下合并计算口径）的采购情况如下表所示：

| 货币单位：万元            |    |                |      |        |          |
|--------------------|----|----------------|------|--------|----------|
| 期间                 | 排名 | 供应商名称          | 采购内容 | 是否为关联方 | 采购金额     |
| 2022<br>年 1-6<br>月 | 1  | 供应商 A          | 晶圆   | 否      | 4,990.25 |
|                    | 2  | 广东气派科技有限公司     | 封装测试 | 否      | 1,324.40 |
|                    | 3  | 无锡圆方半导体测试有限公司  | 中测   | 否      | 238.98   |
|                    |    | 无锡源新电子科技有限公司   | 磨划   | 否      | 88.94    |
|                    |    | 小计             |      |        | 327.92   |
|                    | 4  | 英特贺博科技（深圳）有限公司 | 晶圆   | 否      | 235.49   |
|                    | 5  | 供应商 B          | 光罩   | 否      | 148.04   |
| 合计                 |    |                |      |        | 7,026.10 |
| 2021<br>年度         | 1  | 供应商 A          | 晶圆   | 否      | 8,670.97 |
|                    | 2  | 广东气派科技有限公司     | 封装测试 | 否      | 3,943.80 |

|            |    |                         |       |   |           |
|------------|----|-------------------------|-------|---|-----------|
|            | 3  | Synic Solution Co.,Ltd. | 晶圆、光罩 | 否 | 494.04    |
|            |    | 英特贺博科技（深圳）有限公司          | 晶圆    | 否 | 432.78    |
|            |    | 小计                      |       |   | 926.82    |
|            | 4  | 无锡圆方半导体测试有限公司           | 中测    | 否 | 644.42    |
|            |    | 无锡源新电子科技有限公司            | 磨划    | 否 | 175.99    |
|            |    | 小计                      |       |   | 820.41    |
|            | 5  | 苏州矽基电子科技有限公司            | 封测原材料 | 否 | 428.57    |
|            | 合计 |                         |       |   | 14,790.58 |
| 2020<br>年度 | 1  | 供应商 A                   | 晶圆    | 否 | 2,955.14  |
|            | 2  | Synic Solution Co.,Ltd. | 晶圆    | 否 | 2,473.46  |
|            | 3  | 广东气派科技有限公司              | 封装测试  | 否 | 1,663.66  |
|            |    | 气派科技股份有限公司              | 封装测试  | 否 | 292.37    |
|            |    | 小计                      |       |   | 1,956.03  |
|            | 4  | 无锡圆方半导体测试有限公司           | 中测    | 否 | 339.90    |
|            |    | 无锡源新电子科技有限公司            | 磨划    | 否 | 32.89     |
|            |    | 小计                      |       |   | 372.79    |
|            | 5  | 供应商 B                   | 光罩    | 否 | 298.91    |
|            | 合计 |                         |       |   | 8,056.33  |
| 2019<br>年度 | 1  | Synic Solution Co.,Ltd. | 晶圆、光罩 | 否 | 2,914.56  |
|            | 2  | 气派科技股份有限公司              | 封装测试  | 否 | 1,717.47  |
|            | 3  | Dongbu                  | 晶圆    | 否 | 488.95    |
|            | 4  | 供应商 A                   | 晶圆    | 否 | 434.43    |

|    |   |            |      |   |          |
|----|---|------------|------|---|----------|
|    | 5 | 山东汉旗科技有限公司 | 封装测试 | 否 | 386.80   |
| 合计 |   |            |      |   | 5,942.21 |

注 1：受同一实际控制人控制的供应商已合并计算采购额；

注 2：截至 2022 年 6 月 30 日，Synic Solution Co.,Ltd.系英特贺博科技（深圳）有限公司的控股股东，Synic Solution Co.,Ltd.与英特贺博科技（深圳）有限公司系同一控制下的两家公司。前述两家公司均系晶圆供应商 SK Hynix Inc 的代理商。

根据本所律师查阅发行人采购明细表和供应商清单，通过函证、实地走访、获取报告期各期前五大供应商的营业执照、公司章程等工商登记资料，将报告期各期前五大供应商与发行人、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家庭成员等进行比对，核查发行人与该等主要供应商的合作历史、交易真实性及关联关系，本所认为，报告期内发行人各期前五大供应商经营正常。

根据发行人的说明，本所律师对气派科技股份有限公司、胡明强的访谈及核查气派科技股份有限公司的公告文件，发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任发行人报告期前五大供应商之一气派科技股份有限公司的副总经理。

除上述情形外，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报告期各期前五大供应商不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大供应商及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、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）根据发行人的说明、本所律师对发行人法定代表人、合规负责人的访谈，工商、劳动等有关政府部门出具的证明以及本所律师登陆中国裁判文书网、信用中国、发行人相关主管政府部门网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司不存在因知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的重大侵权之债。

（四）根据发行人的说明、《审计报告》及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，截至本补充法律意见书出具日，除本补充法律意见书已披露的内容外，发行人与其关联方不存在其他重大债权债务关系，亦不存在相互提供担保之情形。

(五) 根据发行人的说明、《审计报告》及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，截至本补充法律意见书出具日，发行人金额较大的其他应收款、其他应付款是因正常的经营及投资活动发生，合法有效。

#### (六) 劳动用工情况

根据发行人提供的报告期各期末的员工花名册、社会保险缴纳明细、住房公积金缴纳明细、社会保险缴费凭证、住房公积金缴费凭证、说明以及发行人主管社会保险经办机构和住房公积金管理中心出具的证明，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司在册员工总人数为 214 人，其中已为 199<sup>8</sup>名员工缴纳了社会保险，已为 202 名员工缴纳了住房公积金。

根据发行人的说明并经本所律师查验，上述未缴纳社会保险和住房公积金的人数及原因如下：

| 未缴纳原因                                     | 未缴纳社会保险人数（人） | 未缴纳住房公积金人数（人） |
|-------------------------------------------|--------------|---------------|
| 原单位已一次性为其缴纳五年医疗保险（含生育保险），发行人控股子公司无法重复为其缴纳 | 2            | —             |
| 当月医疗保险（含生育保险）已从失业保险基金中支付，发行人控股子公司无法重复为其缴纳 | 1            | —             |
| 中国港澳台地区人员                                 | 3            | 3             |
| 发行人控股子公司当月缴纳社会保险、住房公积金后入职                 | 8            | 8             |
| 员工申请入职当月不缴纳社会保险、公积金                       | 1            | 1             |
| 合计                                        | 15           | 12            |

根据发行人及其控股子公司、相关员工的说明、提供的《一次性就业补助协议

<sup>8</sup> 经核查，（1）发行人及其控股子公司已缴纳社会保险和住房公积金的员工中，有三名系通过第三方中介代缴。（2）有三名员工，发行人仅为其缴纳了养老保险、失业保险、工伤保险，未缴纳医疗保险（含生育保险），因此此处在册员工中已缴纳社会保险人数未包括该等三名员工。

书》、绍兴市医疗保障局越城分局出具《通知》，并经本所律师核查，原单位已一次性为其缴纳五年医疗保险（含生育保险）的，发行人控股子公司已将相关费用发放给该等员工，原单位为该等人员缴纳的医疗保险（含生育保险）期满后该等人员仍在发行人控股子公司工作的，发行人控股子公司将及时为该等人员办理医疗保险参保接续手续；入职当月医疗保险（含生育保险）已从失业保险基金中支付的员工，发行人控股子公司已于其入职次月起为其缴纳医疗保险（含生育保险）；因客观原因无法在中国境内缴纳社会保险、住房公积金的，发行人控股子公司已将相关费用发放给该员工；在发行人控股子公司当月已整体办理缴纳社会保险、住房公积金后入职且次月仍在职的员工，发行人控股子公司已在其入职次月起完成社会保险、住房公积金的缴纳；员工申请入职当月不缴纳社会保险、住房公积金的员工，发行人控股子公司已进行规范并于其入职次月起为其完成缴纳社会保险、住房公积金。

同时，就社会保险、住房公积金缴纳的事宜，发行人控股股东及实际控制人已出具《关于为员工补缴社会保险及住房公积金的承诺函》。

根据发行人及控股子公司相关劳动、社会保险、住房公积金政府主管部门出具的证明文件、发行人出具的书面确认、并经本所律师登陆四川省人力资源和社会保障局网站、成都市人力资源和社会保障局网站、成都住房公积金管理中心网站等公开网站进行的查询，发行人及控股子公司最近三年及一期不存在因违反劳动保障和住房公积金管理方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。

## 九、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

经查验，自前期法律意见书出具日至本补充法律意见书出具日期间，发行人召开了 2022 年第三次临时股东大会、2022 年第二次临时股东大会、第一届董事会第十三次会议、第一届董事会第十四次会议、第一届董事会第十五次会议、第一届董事会第十六次会议、第一届监事会第八次会议、第一届监事会第九次会议、第一届监事会第十次会议。

经查验发行人上述股东大会、董事会、监事会的会议通知、会议议案、会议记录、决议等文件，本所认为，发行人上述股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效。

## 十、发行人的税务

### （一）发行人适用的主要税种、税率

根据发行人提供的纳税申报表、完税证明、说明、《审计报告》《招股说明书（申报稿）》，发行人及其控股子公司报告期内执行的主要税种及税率如下：

| 税种      | 计税依据          | 税率         |
|---------|---------------|------------|
| 增值税     | 产品销售收入、技术服务收入 | 16%、13%、6% |
| 城市维护建设税 | 应纳增值税额        | 7%、5%      |
| 教育费附加   | 应纳增值税额        | 3%         |
| 地方教育费附加 | 应纳增值税额        | 2%         |
| 企业所得税   | 应纳税所得额        | 25%、15%    |
| 土地使用税   | 土地占用面积        | 9 元/平方米    |

根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，发行人及下属子公司发生的增值税应税销售行为，原适用 16%税率的调整为 13%。

关于上述不同企业所得税税率的纳税主体说明如下：

| 纳税主体名称 | 2022 年 1-6 月 | 2021 年度 | 2020 年度 | 2019 年度 |
|--------|--------------|---------|---------|---------|
| 发行人    | 25%          | 25%     | 25%     | 25%     |
| 四川蕊源   | 15%          | 15%     | 15%     | 25%     |
| 上海安诺   | 25%          | 25%     | 不适用     | 不适用     |
| 浙江安诺   | 25%          | 25%     | 不适用     | 不适用     |

经查验，本所认为，发行人及其控股子公司报告期内执行的税种、税率符合相关法律、法规及规范性文件的要求。

### （二）发行人及其控股子公司报告期内享受的主要税收优惠政策

## 1. 企业所得税

### （1）西部大开发税收优惠

根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58号）、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告2012年第12号）等文件的规定，自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业，且其主营业务收入占企业收入总额的70%以上的企业，减按15%的税率征收企业所得税。发行人子公司四川蕊源主营业务符合上述规定，2020年度按15%税率缴纳企业所得税。

根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告2020年第23号），自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业，且其主营业务收入占企业收入总额60%以上的企业，减按15%的税率征收企业所得税。发行人子公司四川蕊源主营业务符合上述规定，2021年度、2022年1-6月按15%税率缴纳企业所得税。

本所认为，发行人控股子公司报告期内享受的上述税收优惠合法、合规、真实、有效。

### （三）发行人及其控股子公司报告期内享受的财政补贴

根据《审计报告》及发行人的说明，并经本所律师查验发行人提供的政府文件、收款凭证等文件，2022年1月1日至2022年6月30日期间，发行人及控股子公司新增取得或由递延收益转入的依法计入营业外收入或其他收益的财政补贴有6项，具体情况详见本补充法律意见书附件四。

本所认为，发行人及控股子公司自2022年1月1日至2022年6月30日期间新增取得或由递延收益转入的依法计入营业外收入或其他收益的上述政府补贴合法、合规、真实、有效。

### （四）发行人及其控股子公司的纳税情况

根据发行人及其控股子公司的说明、《审计报告》、发行人及其控股子公司所在地



税务主管部门出具的证明文件、发行人及其控股子公司开具的报告期内的完税证明、本所律师对发行人财务负责人的访谈，并经本所律师在国家税务总局网站、国家税务总局四川省税务局网站、国家税务总局上海市税务局网站、国家税务总局浙江省税务局网站、国家税务总局广东省税务局网站，发行人及其控股子公司在报告期内依法纳税，不存在受到税务行政处罚的情形。

## 十一、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准

### （一）环境保护

根据发行人的说明、《审计报告》《招股说明书（申报稿）》、相关环境保护主管部门出具的合规证明，并经本所律师登陆成都市生态环境局网站、四川省生态环境厅网站、生态环境部网站等公开网站进行的查询，发行人主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售，生产经营过程中无重大污染，发行人及其控股子公司的生产经营活动符合有关环境保护的要求，发行人及其控股子公司最近三年及一期不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

### （二）发行人的产品质量和技术标准

根据发行人及其控股子公司的说明，并经本所律师登陆成都市场监管局网站、四川省市场监督管理局网站等公开网站进行的查询，发行人及控股子公司的生产经营符合国家有关质量和技术监督标准，最近三年及一期不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。

## 十二、诉讼、仲裁和行政处罚

### （一）发行人及其控股子公司涉及诉讼、仲裁或行政处罚情况

根据发行人的说明，前期法律意见书披露的发行人作为第三人的未决行政诉讼，截至本补充法律意见书出具日，二审尚未开庭审理。

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人新增一宗作为原告的诉讼：

因买卖合同纠纷，发行人子公司四川蕊源于 2022 年 6 月 6 日向成都市郫都区人民

法院提起诉讼，请求判令被告睿视科技立即支付货款 568,965 元、违约金 151,469.33 元（暂计算至 2022 年 6 月 2 日），诉讼费、保全费、保全保险费由被告睿视科技承担。成都市郫都区人民法院于 2022 年 7 月 4 日出具（2022）川 0117 民初 4348 号《民事调解书》，经法院调解，四川蕊源和睿视科技达成协议：1.睿视科技在 2022 年 10 月 31 日前向四川蕊源支付货款 568,965 元；2.若睿视科技未按时足额支付上述款项，四川蕊源有权就全部剩余款项向法院申请强制执行，且要求睿视科技支付逾期利息；3.四川蕊源自愿放弃其他诉讼请求。根据发行人的说明，截至本补充法律意见书出具日，睿视科技尚未向四川蕊源支付货款。

根据发行人的说明、本所律师对发行人法定代表人及合规负责人的访谈及相关人民法院、仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的对其资产、业务、权益或对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

## （二）持有发行人 5%以上股份的股东涉及重大诉讼、仲裁或行政处罚情况

根据持有发行人 5%以上股份的股东北京智芯的说明，截至 2022 年 6 月 30 日，其有 2 宗争议金额在 2,000 万元以上的未决诉讼，具体内容详见本补充法律意见书附件五。

本所认为，上述案件争议金额占持有发行人 5%以上股份的股东截至 2021 年 12 月 31 日<sup>9</sup>经审计净资产和营业收入的比重较小，不会对其正常生产经营和发行人本次发行上市造成重大不利影响。

根据持有发行人 5%以上股份的主要股东的说明，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人

---

<sup>9</sup> 根据持有发行人 5%以上股份的股东北京智芯的说明，其截至 2022 年 6 月 30 日的财务数据未经审计，因此未提供。

信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，持有发行人 5% 以上股份的股东不存在尚未了结或可预见的对其资产、业务、权益或对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

### **（三） 发行人的董事长、总经理涉及重大诉讼、仲裁或行政处罚情况**

根据本所律师对发行人董事长、总经理的访谈，相关人民法院、公安机关、仲裁委员会出具的证明文件及本所律师登陆中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国市场监管行政处罚文书网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人董事长、总经理不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

## **十三、本次发行上市的总体结论性意见**

综上所述，本所认为，发行人符合《公司法》《证券法》《创业板首发办法》《创业板股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的各项条件，不存在重大违法违规行为。本所对发行人《招股说明书（申报稿）》中引用本补充法律意见书的相关内容无异议，确认《招股说明书（申报稿）》不致因引用本补充法律意见书的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人本次发行尚待深圳证券交易所的审核及中国证监会履行发行注册程序，发行人股票于深圳证券交易所上市尚需深圳证券交易所审核同意。

本补充法律意见书正本一式四份。

（以下无正文，下接签章页）

（本页无正文，为《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》之签章页）



经办律师： 刘 潁  
刘 潁

卢 勇  
卢 勇

李 瑾  
李 瑾

李 霄  
李 霄

单位负责人： 王 玲  
王 玲

二〇二二年九月二十九日

## 附件一：销售合同

| 序号 | 合同名称     | 合同主体          |         | 合同主要内容                      | 合同性质/合同金额 | 合同签署日期       | 合同有效期                                            | 实际履行情况 |
|----|----------|---------------|---------|-----------------------------|-----------|--------------|--------------------------------------------------|--------|
|    |          | 客户名称          | 发行人/子公司 |                             |           |              |                                                  |        |
| 1  | 产品经销协议   | 深圳淇诺科技有限公司    | 四川蕊源    | 深圳淇诺科技有限公司经销四川蕊源相关产品        | 框架合同      | 2020. 7. 1   | 2020. 7. 1—<br>2021. 12. 31                      | 已履行完毕  |
| 2  | 产品经销协议   | 深圳市矽凯瑞科技有限公司  | 四川蕊源    | 深圳市矽凯瑞科技有限公司经销四川蕊源的产品       | 框架合同      | 2019. 12. 30 | 2020. 1. 1—<br>2021. 12. 31                      | 已履行完毕  |
| 3  | 产品经销协议   | 深圳市矽凯瑞科技有限公司  | 四川蕊源    | 深圳市矽凯瑞科技有限公司经销四川蕊源的产品       | 框架合同      | 2021. 12. 25 | 2022. 1. 1—<br>2022. 12. 31                      | 正在履行   |
| 4  | 供货协议     | 深圳特发东智科技有限公司  | 蕊源有限    | 深圳特发东智科技有限公司向蕊源有限/发行人采购相关产品 | 框架合同      | 2017. 6. 1   | 2017. 6. 1—<br>2018. 6. 1，在双方没有出面提出终止的情况下，协议持续生效 | 正在履行   |
|    | 供货协议补充协议 |               | 发行人     |                             |           | 2021. 9. 27  |                                                  |        |
| 5  | 产品销售协议   | 上海沐矽昕电子科技有限公司 | 四川蕊源    | 上海沐矽昕电子科技有限公司购买四川蕊源产品       | 框架合同      | 2021. 1. 1   | 2021. 1. 1—<br>2021. 12. 31                      | 已履行完毕  |
| 6  | 产品销售协议   | 深圳市鑫飞宏电子      | 四川蕊源    | 深圳市鑫飞宏电子有限公司                | 框架合同      | 2020. 12. 2  | 2020. 1. 1—                                      | 已履行完毕  |

|    |                           |                    |      |                                  |      |              |                               |       |
|----|---------------------------|--------------------|------|----------------------------------|------|--------------|-------------------------------|-------|
|    |                           | 有限公司               |      | 司购买四川蕊源产品                        |      |              | 2021. 12. 31                  |       |
| 7  | 采购协议书                     | 创维数字               | 蕊源有限 | 创维数字向蕊源有限/发<br>行人采购相关产品          | 框架合同 | 2019. 11. 14 | —                             | 正在履行  |
|    | 补充协议                      |                    | 发行人  |                                  |      | 2021. 9. 9   |                               |       |
| 8  | 产品经销协议                    | 芯维尔                | 四川蕊源 | 芯维尔经销四川蕊源相关<br>产品                | 框架合同 | 2020. 12. 20 | 2020. 12. 20—<br>2021. 12. 31 | 已履行完毕 |
| 9  | 产品销售协议                    | 深圳市拓锋半导体<br>科技有限公司 | 四川蕊源 | 深圳市拓锋半导体科技有<br>限公司购买四川蕊源相关<br>产品 | 框架合同 | 2020. 1. 1   | 2020. 1. 1—<br>2021. 12. 31   | 已履行完毕 |
| 10 | 物料采购框架<br>协议              | 浙江大华技术股份<br>有限公司   | 发行人  | 浙江大华技术股份有限公<br>司向发行人采购相关产品       | 框架合同 | 2021. 9. 28  | —                             | 正在履行  |
| 11 | 产品经销协议                    | 深圳市汤诚科技有<br>限公司    | 四川蕊源 | 深圳市汤诚科技有限公司<br>经销四川蕊源相关产品        | 框架合同 | 2020. 12. 20 | 2020. 12. 20—<br>2021. 12. 31 | 已履行完毕 |
| 12 | 通信单元 A—<br>电源芯片框架<br>采购协议 | 北京智芯               | 蕊源有限 | 北京智芯向蕊源有限采购<br>电源芯片              | 框架合同 | 2021. 1. 25  | 合同生效之日起一<br>年                 | 已履行完毕 |
| 13 | 电源芯片框架<br>采购协议            | 北京智芯               | 发行人  | 北京智芯向发行人采购电<br>源芯片               | 框架合同 | 2021. 6. 16  | 合同生效之日起一<br>年                 | 已履行完毕 |
| 14 | 通信单元 A—                   | 北京智芯               | 发行人  | 北京智芯向发行人采购电                      | 框架合同 | 2022. 1. 14  | 合同生效之日起一                      | 正在履行  |

|    |                 |                        |      |                             |        |              |                                        |       |
|----|-----------------|------------------------|------|-----------------------------|--------|--------------|----------------------------------------|-------|
|    | 电源芯片框架<br>采购协议  |                        |      | 源芯片                         |        |              | 年                                      |       |
| 15 | 采购合同            | 深圳智芯                   | 发行人  | 深圳智芯向发行人采购晶<br>圆            | 850 万元 | 2022. 1. 5   | —                                      | 正在履行  |
| 16 | 产品销售协议          | 深圳市卓朗微电子<br>有限公司       | 四川蕊源 | 深圳市卓朗微电子有限公<br>司购买四川蕊源相关产品  | 框架合同   | 2020. 1. 1   | 2020. 1. 1—<br>2021. 12. 31            | 已履行完毕 |
| 17 | 供应商合作协<br>议书    | 普联技术有限公司 <sup>10</sup> | 蕊源有限 | 普联技术有限公司向蕊源<br>有限/发行人采购相关产品 | 框架合同   | 2020. 10. 29 | 自签订之日起生<br>效，有效期 1 年，<br>时间届满后自动续<br>期 | 正在履行  |
|    | 网上供应商门<br>户使用协议 |                        | 发行人  |                             |        | 2021. 8. 18  |                                        |       |
| 18 | 产品经销协议          | 杭州理想电子有限<br>公司         | 四川蕊源 | 杭州理想电子有限公司经<br>销四川蕊源所有产品    | 框架合同   | 2020. 7. 1   | 2020. 7. 1—<br>2021. 12. 31            | 已履行完毕 |
| 19 | 产品经销协议          | 杭州理想电子有限<br>公司         | 四川蕊源 | 杭州理想电子有限公司经<br>销四川蕊源所有产品    | 框架合同   | 2022. 1. 1   | 2022. 1. 1—<br>2023. 12. 31            | 正在履行  |
| 20 | 产品经销协议          | 深圳市祺浩达科技<br>有限公司       | 四川蕊源 | 深圳市祺浩达科技有限公<br>司经销四川蕊源所有产品  | 框架合同   | 2020. 6. 29  | 2020. 7. 1—<br>2021. 12. 31            | 已履行完毕 |

<sup>10</sup> 根据发行人、普联技术有限公司、深圳市联洲国际技术有限公司于 2021 年 12 月 21 日签订的《合同主体增加三方协议》，各方同意深圳市联洲国际技术有限公司作为采购方加入成为发行人与普联技术有限公司已签署的所有合作协议文件（以下简称原有合同）的一方，发行人依照原有合同向普联技术有限公司、深圳市联洲国际技术有限公司供货，并履行供应商的各项义务，深圳市联洲国际技术有限公司获得原有合同下普联技术有限公司拥有的各种权利和利益。

|    |        |                              |      |                                        |      |              |                               |       |
|----|--------|------------------------------|------|----------------------------------------|------|--------------|-------------------------------|-------|
| 21 | 合作协议   | 芯桥科技（北京）有限公司                 | 四川蕊源 | 芯桥科技（北京）有限公司代理四川蕊源的产品                  | 框架合同 | 2021. 3. 16  | 3 年                           | 正在履行  |
| 22 | 产品经销协议 | 深圳市瑞兴通电子有限公司                 | 四川蕊源 | 深圳市瑞兴通电子有限公司经销四川蕊源所有产品                 | 框架合同 | 2020. 12. 20 | 2020. 12. 20—<br>2021. 12. 31 | 已履行完毕 |
| 23 | 产品经销协议 | 珠海鼎诺科技有限公司                   | 四川蕊源 | 珠海鼎诺科技有限公司经销四川蕊源的产品                    | 框架合同 | 2022. 2. 18  | 2022. 2. 18—<br>2023. 2. 17   | 正在履行  |
| 24 | 产品经销协议 | Action Electronics Co., Ltd. | 发行人  | Action Electronics Co., Ltd. 经销发行人所有产品 | 框架合同 | 2021. 6. 7   | 2021. 6. 1—<br>2022. 12. 31   | 正在履行  |



## 附件二：采购合同

| 序号 | 合同名称          | 合同主体                           |         | 合同主要内容                                | 合同性质/<br>合同金额 | 合同签署日期      | 合同有效期                            | 实际履行情况 |
|----|---------------|--------------------------------|---------|---------------------------------------|---------------|-------------|----------------------------------|--------|
|    |               | 客户名称                           | 发行人/子公司 |                                       |               |             |                                  |        |
| 1  | 晶圆采购协议        | SYNIC<br>SOLUTION<br>CO., LTD. | 四川蕊源    | 四川蕊源向 SYNIC SOLUTION CO., LTD. 采购晶圆   | 框架合同          | 2020. 8. 6  | 五年                               | 正在履行   |
|    | 《晶圆采购协议》之补充协议 |                                |         |                                       |               | 2021. 8. 12 |                                  |        |
| 2  | 购销合同          | 英特贺博科技（深圳）有限公司                 | 四川蕊源    | 四川蕊源向英特贺博科技（深圳）有限公司采购晶圆               | 框架合同          | 2021. 1. 5  | 长期                               | 正在履行   |
| 3  | 集成电路封装协议      | 广东气派科技有限公司                     | 四川蕊源    | 广东气派科技有限公司就四川蕊源提供的集成电路晶圆进行集成电路封装加工和测试 | 框架合同          | 2020. 10. 1 | 一年 <sup>11</sup>                 | 正在履行   |
| 4  | 委托代理进口协议      | 深圳市博科供应链管理有限公司                 | 四川蕊源    | 四川蕊源委托深圳市博科供应链管理有限公司代理从境外进口电子元器件等产品   | 框架合同          | 2020. 8. 17 | 2020. 8. 17-2022. 8. 16，到期前三十日双方 | 正在履行   |

<sup>11</sup> 根据《集成电路封装协议》的约定，协议有效期一年，如在协议期满之日前两个月双方均未书面提出终止协议，则协议有效期自动延续一年，且此后以同样方式延续，直至双方重新签订协议或业务往来结束。

|   |            |                   |      |                                |             |            |                                                 |      |
|---|------------|-------------------|------|--------------------------------|-------------|------------|-------------------------------------------------|------|
|   |            |                   |      |                                |             |            | 未重新签订或修改协议或未以书面形式提出终止或不续期的，则协议自到期日开始自动续期，每次续展一年 |      |
| 5 | 晶圆测试协议     | 无锡圆方半导体测试有限公司     | 四川蕊源 | 无锡圆方半导体测试有限公司为四川蕊源提供的晶圆进行测试服务  | 框架合同        | 2020.1.1   | —                                               | 正在履行 |
| 6 | 晶圆磨划委托加工合同 | 无锡源新电子科技有限公司      | 四川蕊源 | 四川蕊源委托无锡源新电子科技有限公司进行晶圆的减薄和划片加工 | 框架合同        | 2022.1.10  | 2022.1.10-2023.1.30，到期双方如无异议顺延一年                | 正在履行 |
| 7 | 战略采购合同     | 先域微电子技术服务（上海）有限公司 | 四川蕊源 | 四川蕊源向先域微电子技术服务（上海）有限公司采购全自动焊接线 | 4,269.096万元 | 2020.10.26 | —                                               | 正在履行 |
| 8 | 购销合同       | 苏州矽基电子科技有限公司      | 四川蕊源 | 四川蕊源向苏州矽基电子科技有限公司采购物料          | 框架合同        | —          | 2年                                              | 正在履行 |

|    |                                                   |             |      |                           |        |             |   |       |
|----|---------------------------------------------------|-------------|------|---------------------------|--------|-------------|---|-------|
| 9  | 采购合同                                              | 四川希控讯科技有限公司 | 四川蕊源 | 四川蕊源向四川希控讯科技有限公司采购 KS 焊线机 | 675 万元 | 2021. 6. 10 | — | 正在履行  |
| 10 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 A       | 四川蕊源 | 四川蕊源向供应商 A 采购晶圆           | 订单     | 2022. 1. 17 | — | 已履行完毕 |
| 11 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 A       | 四川蕊源 | 四川蕊源向供应商 A 采购晶圆           | 订单     | 2022. 2. 15 | — | 已履行完毕 |
| 12 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 A       | 四川蕊源 | 四川蕊源向供应商 A 采购晶圆           | 订单     | 2022. 3. 27 | — | 已履行完毕 |
| 13 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 B       | 发行人  | 发行人向供应商 B 采购光罩            | 订单     | 2022. 2. 16 | — | 已履行完毕 |

|    |                                                   |       |     |                |    |             |   |       |
|----|---------------------------------------------------|-------|-----|----------------|----|-------------|---|-------|
| 14 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 B | 发行人 | 发行人向供应商 B 采购光罩 | 订单 | 2022. 3. 29 | — | 已履行完毕 |
| 15 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 B | 发行人 | 发行人向供应商 B 采购光罩 | 订单 | 2022. 6. 22 | — | 已履行完毕 |

附件三：借款合同

| 序号 | 合同编号                     | 合同名称                 | 借款人     | 贷款人                    | 借款合同<br>金额（万元） | 借款期限                       | 签署日期       | 担保情况                                | 截至本补充<br>法律意见书<br>出具日的履<br>行情况 |
|----|--------------------------|----------------------|---------|------------------------|----------------|----------------------------|------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| 1  | 成农商高营公<br>流借<br>20200145 | 流动<br>资金<br>借款<br>合同 | 发行<br>人 | 成都农村商业银行股份有限公司<br>高新支行 | 200            | 2021. 2. 4 至<br>2022. 2. 3 | 2021. 2. 1 | 袁小云、刘涛、四川蕊源、成都高投融资担保有限公司提供连带责任保证担保。 | 已履行完毕                          |

## 附件四：财政补贴

| 序号 | 收款单位 | 项目名称                                   | 发文单位及文号                                                                                                   | 金额（万元） |
|----|------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 发行人  | “支持企业多渠道融资”<br>贷款贴息                    | 《成都高新区管委会关于印发〈成都高新技术产业开发区关于优化产业服务促进企业发展的若干政策意见（修订）〉的通知》（高成管发〔2020〕6号）                                     | 11     |
| 2  | 发行人  | 股份改制奖励                                 | 《成都高新区科技和人才工作局关于开展 2021 年度优化产业服务政策支持企业多渠道融资条款申报工作的通知》                                                     | 50     |
| 3  | 发行人  | 成都高新区集成电路设计<br>政策专项资金一支持方向<br>三（工程批流片） | 《〈成都高新技术产业开发区关于支持集成电路设计产业发展的若干政策〉实施细则》《成都市经济和信息化局 成都市财政局关于印发成都市支持集成电路产业高质量发展的若干政策实施细则的通知》（成经信办〔2020〕18 号） | 33.19  |
| 4  | 四川蕊源 | 鼓励工业企业稳产激励资金                           | 《成都市郫都区人民政府办公室关于印发〈成都市郫都区支持市场主体纾困解难促进经济稳定增长 20 条政策措施〉的通知》（郫府办发〔2022〕7 号）                                  | 3      |
| 5  | 四川蕊源 | 一次性留工培训补助                              | 《人力资源社会保障部 财政部 国家税务总局关于做好失业保险稳岗位提技能防失业工作的通知》（人社部发〔2022〕23 号）                                              | 0.96   |
| 6  | 四川蕊源 | 工业企业提能扩产投资补助（递延收益转入）                   | 《成都市经济和信息化局 成都市财政局关于组织申报转型生产防疫物资、完善在蓉防疫物资产业链、增产转产防疫用品技术改造投资补助和工业企业提能扩产投资补助的通知》（成经信财〔2020〕51 号）            | 7.24   |

附件五：北京智芯诉讼情况

| 序号 | 原告/申请人/上诉人 | 被告/被申请人/被上诉人 | 案由     | 受理法院/仲裁机构  | 案号                  | 争议标的金额         | 诉讼/仲裁请求                                                                                                                                                                                                                                                                         | 诉讼阶段               | 诉讼/仲裁结果 | 备注 |
|----|------------|--------------|--------|------------|---------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|----|
| 1  | 北京智芯       | 建力兆盛         | 买卖合同纠纷 | 北京市海淀区人民法院 | (2020)京0101民初17272号 | 26,029,374.54元 | (1) 请求判令建力兆盛向北京智芯支付人民币17,312,384.90元；(2) 请求判令建力兆盛向北京智芯支付自2018年9月7日至实际付清全部欠款之日止的违约金，暂计算至2020年9月1日的违约金为人民币5,745,980.54元；(3) 请求判令建力兆盛向北京智芯支付自2018年9月7日至实际付清全部欠款之日止的资金占用成本，暂计算至2020年9月1日的资金占用成本为2,751,009.1元；(4) 请求判令建力兆盛向北京智芯支付本案中北京智芯因向建力兆盛追索债权而支付的律师费220,000元；(5) 本案的诉讼费由建力兆盛承担。 | 尚未开庭 <sup>12</sup> | —       | —  |

<sup>12</sup> 根据北京市海淀区人民法院于2022年7月28日作出的(2021)京0108民初22930号《民事裁定书》，北京智芯于2022年7月27日提出撤诉申请，北京市海淀区人民法院裁定准许北京智芯撤诉。

|   |      |                              |        |                                  |                                         |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |
|---|------|------------------------------|--------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 2 | 北京智芯 | 曹建新、曹阳、朱有权、朱富林、李璟（以下合称“各被告”） | 清算责任纠纷 | 一审：北京市海淀区人民法院；<br>二审：北京市第一中级人民法院 | （2017）京0108民初34340号、<br>（2019）京01民申469号 | 23,968,798.92元 | <p>一审：（1）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之欠付货款承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付欠付货款 21,070,252.6 元；</p> <p>（2）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯支付之违约金承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付违约金 1,134,328.13 元；（3）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之损失赔偿承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付损失赔偿 1,490,674.17 元；（4）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之公证费承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付公证费 2,030 元；（5）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之律师费承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付律师费 100,000 元；（6）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之仲裁费承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付仲裁费 171,514.02 元；（7）判令各被告就科迈达未履行仲裁裁决而应支付的迟延履行期间之债务利息承担连带赔偿责任，直至 1、2、3、4、5 项诉讼请求金额全部清偿之日止（以 1、2、3、4、5 项诉讼请求的数额为基数，自 2016 年 3 月</p> | 执行过程中 | <p>一审判决：（1）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的货款 21,070,252.6 元；（2）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的违约金 1,134,328.13 元；（3）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的损失赔偿金 1,490,674.17 元；</p> <p>（4）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的公证费 2,030 元；</p> <p>（5）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的律师费 100,000 元；</p> <p>（6）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的仲裁费 171,514.02 元；（7）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的迟延履行期间的债务利息（以 23,797,284.9 元为基数，自 2016 年 3 月 22 日起至本案判决作出之日止，按照日万分之一点七五计算）；（8）驳回北京智芯的其他诉讼请求。如果未按照本判决指定的期间履行给付金钱义</p> | 已取得各被告支付的部分款项 |
|---|------|------------------------------|--------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|



|  |  |  |  |  |  |                                                                                                                                                     |                                                                                                                          |  |
|--|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  |  |  |  |  | <p>20 日起至本案一审判决作出日止按日万分之一<br/>点七五计算）；（8）本案诉讼费由各被告承<br/>担。</p> <p>再审：再审申请人李璟请求依法撤销（2017）<br/>京 0108 民初 34340 号民事判决，将本案提起再<br/>审，改判李璟不承担本案债务清偿责任。</p> | <p>务，应当依照《中华人民共和国民<br/>事诉讼法》第二百五十三条之规<br/>定，加倍支付迟延履行期间的债务<br/>利息。案件受理费 173,598 元，由<br/>各被告负担。</p> <p>再审裁定：驳回李璟的再审申请。</p> |  |
|--|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

北京市金杜律师事务所  
关于成都蕊源半导体科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
补充法律意见书（三）

致：成都蕊源半导体科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受成都蕊源半导体科技股份有限公司（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）的专项法律顾问。就本次发行上市事宜，本所已出具《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》）和《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》（以下简称《补充法律意见书（二）》），现本所根据深圳证券交易所上市审核中心 2022 年 9 月 17 日下发的审核函（2022）010901 号《关于成都蕊源半导体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《二轮问询函》）的要求，出具本补充法律意见书。

本所在《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）》（以下合称前期法律意见书）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；除非另有说明，本补充法律意见书中的报告期指 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，报告期各期末指 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 6 月 30 日；除本补充法律意见书另有说明外，本所在前期法律意见书中所用名称之简称同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书中的出资比例、持股比例等若出现合计数与分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。

为出具本补充法律意见书，本所依据《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等有关规定，编制和落实了查验计划，亲自收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在发行人保证提供了本所为出具本补充法律意见书所要求发行人提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒记载、虚假陈述和重大遗漏之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签名、印章是真实的，并已履行该等签名和盖章所需的法律程序，获得合法授权；所有的口头陈述和说明均与事实一致的基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，合理、充分地运用了面谈、书面审查、实地调查、查询和函证、计算和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所及经办律师依据《证券法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《首发上市法律业务执业细则》等规定以及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人本次发行上市相关事项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，对本次发行上市所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所仅就《二轮问询函》提及的有关法律问题发表意见，且仅根据中国境内现行法律、行政法规、规章和规范性文件和中国证监会的有关规定发表意见，并不根据任何中国境外法律发表意见，其中如涉及到必须援引境外法律的，均引用发行人境外律师提供的法律意见。本所不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项及境外法律事项发表意见，在本补充法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告及境外法律意见的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本补充法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他目的。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律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。本所同意发行人在其为本次发行上市所制作的《招股说明书（申报稿）》中自行引用或按照中国证监会和证券交易所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

在本补充法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

|       |   |            |
|-------|---|------------|
| 中信证券  | 指 | 中信证券股份有限公司 |
| 光大证券  | 指 | 光大证券股份有限公司 |
| 华虹半导体 | 指 | 华虹半导体有限公司  |
| 平安证券  | 指 | 平安证券股份有限公司 |

本所根据中国境内有关法律、行政法规和中国证监会有关规定的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具本补充法律意见书如下：

#### **一、 问题 4. 关于晶圆采购**

**申请文件及首轮问询回复显示，按照供应商 A 要求，发行人于 2020 年 3 月向供应商 A 支付保证金 33 万美元，发行人已于 2022 年 7 月支**

**付新增保证金 90 万美元。**

**公开信息显示，报告期后 8 英寸晶圆产能过剩，晶圆降价。**

**请发行人说明与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况、保证金相关具体条款、保证金退回条件、保证金未来可收回性、无法收回或持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况。**

**请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。**

**（一）与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况、保证金相关具体条款、保证金退回条件、保证金未来可收回性**

**1. 与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况**

根据发行人提供的订单及说明，并经本所律师对供应商 A 的访谈，截至本补充法律意见书出具日，发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定。实践中供应商 A 基于整体市场情况及供需情况提供报价，发行人基于报价确定对应的产品型号及数量需求，双方通过订单形式交易，并在订单中约定采购价格、采购数量、交付地点等商务条款。

**2. 保证金相关具体条款**

**（1）条款约定**

根据供应商 A 业务人员向发行人发送的电子邮件内容，关于保证金的相关约定如下：

**1) 第一笔 33 万美元保证金**

于 2020 年 2 月 19 日通过邮件约定内容为：“贵司所提供的 USD330K 的保证金，请于近日内汇款至供应商 A 帐户（与 RY 付供应商 A 货款的帐户相同，请汇款后通知我们，我们财务会 check）。我们会在供应商 A SAP 系统内，独立 open 一个 RYchip 的保证金 account. 这笔钱我们双方都不会动用它，此金额是为提供 RY 的 payment

term 由 wafer start 付款延至 shipping 前一周付款的保证金。”

于 2020 年 2 月 24 日通过邮件约定内容为：“因 Rychip will provide 供应商 A USD330k for 保证金。待确认款项到位后，我们将 set up 一个独立 account for Rychip. 此笔保证金双方将不会动用。此保证金将提供 Rychip payment term 由原来的 wafer start 付款，延长为 shipping 前一周付款。”

## 2) 第二笔 90 万美元保证金

于 2022 年 6 月 24 日通过邮件约定内容为：“Rychip 在我们 8"fab 的投片越来越高，之前的保证金是在每月约 1000~1500pcs/m 的产出量来估算。未来 Rychip 在我们 fab 的产出可能达到 5000pcs~5500pcs/m 的量能。经过财务部的要求，我们需要 raise RY 的投片保证金额 USD900K. (原来 USD330K=>USD1.23M)。此金额之计算是以 5000pcs/m 的出货来估算。”

### (2) 条款约定的法律效力

根据中国台湾地区理律法律事务所于 2022 年 9 月 28 日出具的《法律意见书》确认，“故该保证金约定合法成立且有效，蕊源科技集团及供应商 A 间存在合法有效之该保证金约定之法律关系。”

### (3) 发行人支付保证金的目的

根据发行人的说明及本所律师对供应商 A 的访谈，发行人支付保证金性质为支付生产成本保证金款项，系为发行人的付款期限做担保及根据发行人的下单规模及需求情况提升保证金金额，目的并非锁定价格或产能，与采购价格、采购量等无关。

### (4) 发行人支付保证金的商业合理性分析

根据发行人的说明，发行人支付保证金能够使得结算条款从下订单时点付款，调整为发货 (shipping) 前一周时点付款。从采购周期看，发行人从下订单至发货的平均周期约 104 天，扣除一周后，约为 97 天；从采购规模看，报告期各期，发行人向供应商 A 的采购规模合计约为 1.71 亿元，采购规模所需资金量较大。

因此，发行人通过支付一定的保证金，使得付款时点相对延后，能够有效节约

资金成本，具备商业合理性。

### 3. 保证金退回条件

根据供应商 A 业务人员于 2022 年 9 月 23 日发送的邮件确认：“当与贵公司不再交易合作时，且蕊源付清供应商 A 所有应付帐款后，供应商 A 会退还保证金；此外，保证金支付目的系结算条款变化所需，按照上述保证金约定条款，若未来贵公司选择还原回原有的下订单时即付款的模式，亦可收回保证金。”

根据中国台湾地区理律律师事务所于 2022 年 9 月 28 日出具的《法律意见书》确认，“故该保证金约定合法成立且有效，蕊源科技集团及供应商 A 间存在合法有效之该保证金约定之法律关系。”

### 4. 保证金未来可收回性

根据发行人的说明并经核查，根据供应商 A 2021 年度报告披露，其经营情况良好，资产规模较大，整体信用度较高，且向发行人收取的 123 万美元保证金占其资产总额比例较低，未来无法收回保证金的可能性较低。

因此，结合双方过往合作历史及对方访谈确认，假设未来双方不再交易合作，预计保证金可收回性较高。

## （二）无法收回或持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况

### 1. 无法收回对未来财务数据的影响情况

根据发行人的说明及提供的支付凭证，发行人于 2020 年及 2022 年 7 月根据供应商 A 方面的要求，向供应商 A 支付保证金 33 万美元及 90 万美元，合计 123 万美元，对应账面余额分别为 221.48 万元人民币及 604.41 万元人民币。如前文所述，整体而言保证金无法收回的可能性相对较小。

鉴于本所律师非会计专业人士，本所及本所律师不具备就无法收回保证金对发行人未来财务数据的具体影响情况进行核查和判断的适当资格。

### 2. 持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况

(1) 发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定，发行人不存在以高价采购晶圆的合同义务

如前文所述，截至本补充法律意见书出具日，发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定，发行人不存在以高价采购晶圆的合同义务，相关保证金不属于预付款项，无需通过后期抵扣货款等与采购数量相关的方式收回。

(2) 发行人与供应商 A 的具体价格商议周期系按月为周期对下单价格进行动态商议调整，能够反映一定的市场变动情况，具备一定灵活性

根据发行人的说明，发行人与供应商 A 的具体价格商议机制为：供应商 A 每月基于整体市场情况及供需情况向发行人提供单层光罩报价，发行人结合所需产品型号对应的光罩层数进行初步测算，并向供应商 A 反馈型号及数量需求。双方以单层光罩报价及光罩层数测算的价格为基准，结合具体产品型号的供需情况，确定采购价格，发行人通过每月向供应商 A 下达订单的形式进行交易，并在订单中约定采购价格、采购数量、交付地点等商务条款。供应商 A 提供的每月单层光罩报价系其根据整体市场及供需情况进行动态调整，故双方之间的具体价格商议周期系按月为周期对下单价格进行动态商议调整，能够反映一定的市场变动情况，具备一定的灵活性。

根据发行人的说明及本所律师对供应商 A 的访谈，当晶圆产能持续紧缺时，晶圆供应商会适当提升晶圆采购价格，反之，当晶圆产能紧缺情况有所缓解时，晶圆采购价格亦将随之调降，即发行人与晶圆供应商将根据市场供需变动情况动态调节晶圆采购价格。结合目前 2022 年下半年起成熟晶圆产能有所松动的情况及晶圆采购价格的市场化变动规律看，预计未来发行人不会持续以高价购买晶圆。

经核查，发行人已在《招股说明书（申报稿）》“第四节 风险因素”之“三、经营风险”之“（七）原材料价格波动风险”补充披露如下：

“（七）原材料价格波动风险

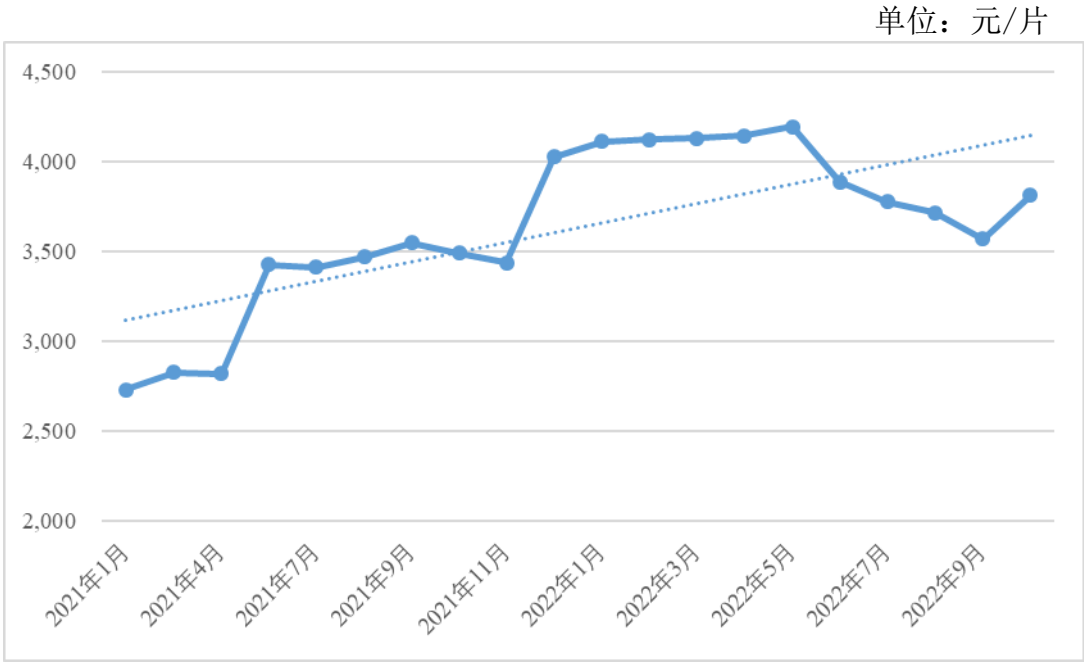
公司采购的产品和服务主要包括晶圆、封装测试服务、中测服务、封测原材料



等。2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司晶圆采购金额占公司当期采购总额的比例分别为 52.42%、60.21%、56.63%及 67.12%。公司原材料价格受市场供求变化、宏观经济形势波动等因素的影响，如果主要原材料采购价格出现大幅波动，将直接导致公司产品成本出现波动，进而影响公司的盈利能力。”

(3) 发行人晶圆下单价格波动情况与市场整体趋势总体保持一致

根据发行人提供的订单、说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，从蕊源有限/发行人晶圆下单价格波动情况看，自 2021 年 4 月开始，发行人对供应商 A 的晶圆下单价格逐步增长，至 2022 年 5 月订单单价达到峰值。自 2022 年 6 月开始，发行人对供应商 A 晶圆下单价格呈现下降趋势。蕊源有限/发行人对供应商 A 晶圆下单价格的走势图如下：



注：上述各月晶圆下单价格的计算口径为蕊源有限/发行人下达订单时晶圆的美元价格乘以年度平均汇率。同时上表部分月份无晶圆下单价格系该部分月份发行人未下订单。

从成熟制程晶圆价格变动趋势看，根据华虹半导体披露的定期报告，华虹 8 寸晶圆（以成熟制程为主）的销售价格自 2021 年初起至 2022 年第二季度，呈逐步提升趋势，与发行人对供应商 A 晶圆下单价格的趋势总体保持一致，具体情况如下：

| 项目 | 2022 年第<br>二季度 | 2022 年第<br>一季度 | 2021 年第<br>四季度 | 2021 年第<br>三季度 | 2021 年第<br>二季度 | 2021 年第<br>一季度 |
|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

| 项目           | 2022 年第二季度 | 2022 年第一季度 | 2021 年第四季度 | 2021 年第三季度 | 2021 年第二季度 | 2021 年第一季度 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 销售收入（千美元）    | 353,990    | 332,603    | 332,631    | 314,784    | 261,975    | 250,196    |
| 付运晶圆（千片）     | 567        | 571        | 617        | 622        | 546        | 541        |
| 平均销售单价（美元/片） | 624        | 582        | 539        | 506        | 480        | 462        |
| 季度环比变动比例     | 7.18%      | 8.05%      | 6.53%      | 5.48%      | 3.75%      | 2.94%      |

注：华虹半导体暂未披露 2022 年第三季度数据

根据公开信息报道，2022 年三季度及之后的晶圆代工市场价格变动趋势情况如下所示：

| 发布机构及时间                                   | 报告内容                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 群智咨询 2022 年 8 月 23 发布《全球半导体芯片行业的六个趋势》     | 随着消费电子的需求走弱，预计部分晶圆代工价格将下行。具体来看，以驱动芯片代工价格为例，国产晶圆代工价格预计 2022 年第三季度稳中有降，第四季度下滑，这一价格下滑将延续到明年上半年。外资厂商如台积电、联电，其价格下滑幅度将明显低于国内晶圆厂。                                                                                                                                      |
| 奥维睿沃 2022 年 9 月 13 日发布《显示驱动市场下半年主旋律：以价保量》 | 数据显示，今年 Q3 DDIC 价格调整幅度在 10%左右，Q4 价格将在 Q3 价格上继续下调 5%-10%。<br><br>同样，目前在晶圆代工市场上的以价保量博弈也正在发生。受到前一年晶圆产能紧缺影响，DDIC 厂商与晶圆代工厂签订长约保障产能，在长约保护机制的连带影响下，目前晶圆代工厂产能利用率维持高位与供应链实际供需情况已然脱节，部分 DDIC 厂商在上半年已采取出货递延的方式应对市场变化，晶圆代工厂也开始感受到压力，为了能够保证现有的稼动率，开始接受 DDIC 厂商降价的需求。今年 Q3，部分 |

| 发布机构及时间                                                  | 报告内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                          | 晶圆代工厂开始下调晶圆代工价格，下调幅度在 5%-10%，预计今年 Q4，晶圆代工价格将继续下调 5%以上。                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 半导体产业纵横<br>2022 年 9 月 26 日发布《8 英寸硅晶圆市况“急转直下”，12 英寸也难逃冲击》 | <p>今年以来，半导体产业进入新一轮库存调整周期，智能手机、PC 等消费电子需求疲软传导到产业链上游，使相关 IC 设计、代工厂等作出了客户将进行库存调整的判断，处于产业上游的硅晶圆市场，也隐隐感受到了市场的动荡。</p> <p>有行业人士透露，近期 8 英寸硅晶圆市况率已出现了反转，而且是急转直下，后续 12 英寸硅晶圆产品也难逃冲击，引发环球晶圆、台胜科技、合晶科技等中国台湾厂商警戒。</p> <p>8 英寸晶圆制程节点（含 0.35-0.11μm）产品主要为 DDIC（显示驱动 IC）、CIS（图像传感器）及 Power 相关芯片（PMIC、Power discrete 等）</p> |
| 中国台湾地区《经济日报》发布报道                                         | <p>半导体景气下行已延伸至最上游的硅晶圆材料领域。业界人士透露，近期 8 寸硅晶圆市况“急转直下”，后续 12 寸硅晶圆产品也难逃冲击，环球晶、台胜科、合晶等台厂警戒。其中，合晶 8 吋矽晶圆产品比重最高，恐率先感受市况波动，环球晶、台胜科也将逐步受影响。受半导体市场需求转弱冲击，业界人士指出，有部分矽晶圆厂商已同意一些下游长约客户的要求，可延后拉货时程。</p>                                                                                                                   |

整体而言，2022 年第三季度以来，成熟制程晶圆代工的产能利用率有所松动，根据公开报道，部分晶圆代工厂于 2022 年第三季度起下调一定比例的代工价格。结合前述分析，发行人对供应商 A 晶圆的下单价格自 2021 年起逐步提升，并在 2022 年 6 月起有所下降，与市场整体趋势总体保持一致。

（4）结合 8 英寸晶圆产能情况及发行人对供应商 A 下单采购价格变动情况分析对公司未来经营情况的影响

1）全球晶圆供需紧张正逐步缓解，但仍处于结构性紧缺状态，中芯国际、华

## 虹半导体等晶圆厂商仍维持较高的产能利用率

从晶圆代工行业整体情况看，根据中金公司 2022 年 6 月发布的证券研究报告显示，“目前，全球晶圆供需紧张正逐步缓解，但仍处于结构性紧缺状态，台积电、Samsung 等公司相继发布涨价函”。根据中芯国际于 2022 年 8 月披露的《2022 年半年度报告》显示，“2022 年上半年，在全球集成电路行业整体维持增长趋势的大环境下，各细分领域的市场上呈现多极分化，全球晶圆代工产能由全面稀缺转为结构性紧缺：（1）以智能手机、个人电脑为代表的存量市场需求逐渐放缓；（2）以物联网、数据中心、人工智能、新能源汽车等为代表的新兴增量市场对产能和技术创新提出了更高的要求；（3）行业对产业链区域性调整的预期依然存在，基于对供应链区域化分割的担忧，终端客户在地化生产需求加速，产生了在地化的产能缺口。”整体而言，晶圆产能供需紧张情况较此前趋于缓和。

从晶圆厂商的产能利用情况看，相关的行业研究及信息披露如下：

| 公司简称 | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中芯国际 | <p>据中信证券2022年6月发布的研报显示：</p> <p>1、中芯国际产能维持满产状态，利用率超过100%</p> <p>公司近年来产能利用率较为平稳，近6年最低点为2017Q3的83.9%，2021Q2以来均保持100%左右或以上的满产状态，且公司预计2022年产能利用率有望继续维持高位（2022Q1公司产能利用率为100.4%）。当前行业主要表现为结构性紧张，中国市场的手机销售相对疲弱，出现取消订单状况，PC此前受益居家学习和居家办公的一轮逆势成长暂告一段落，但手机中电源管理、快充、WiFi6相关芯片仍然紧缺，中端CIS取代高端和低端CIS，PC增加了电源管理和WiFi6等需求。工业、汽车相关MCU仍然紧缺。8英寸晶圆方面MCU、PMIC、MOSFET持续紧缺，12英寸晶圆方面OLED驱动IC、MCU、WiFi 6等相对紧缺，因此预计2022年公司产能仍将满载运行。</p> <p>2、晶圆平均价格逐季上涨，价格调涨与产品组合调整共同贡献</p> |

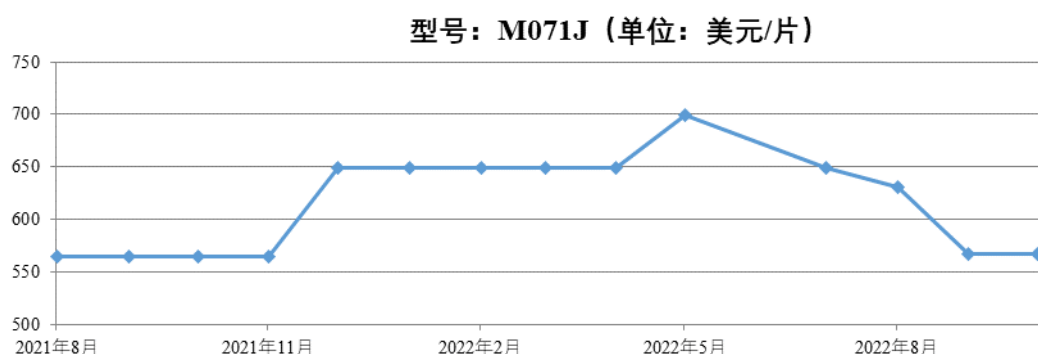
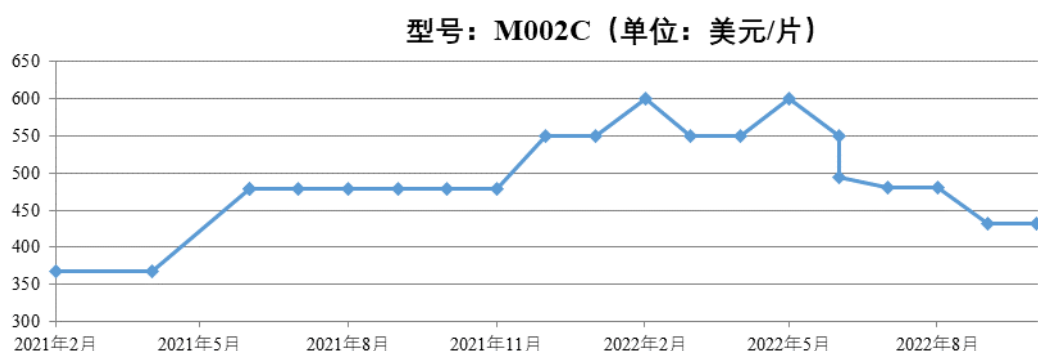
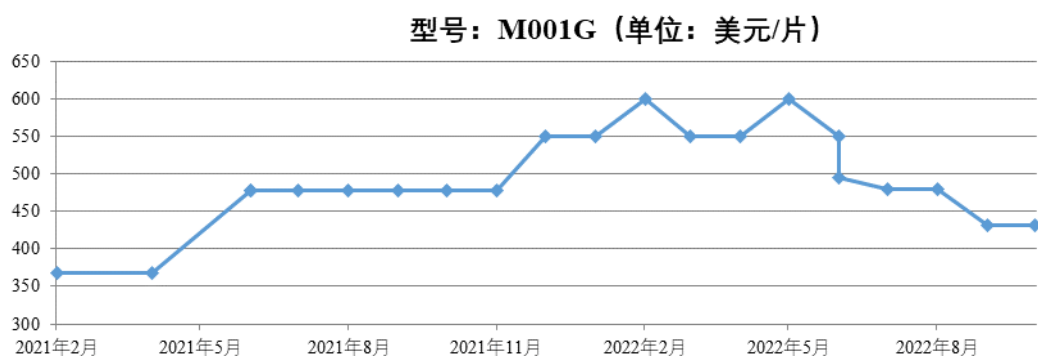
| 公司简称  | 内容                                                                                                                                                                                                       |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 在产能供应紧张，以及近期原材料如硅片、特种气体等涨价情况下，公司具备与客户协商价格的空间。根据Digitimes、集微网等媒体报道，2022年5月台积电、联电、三星陆续拟从2022下半年起抑或2023年开始上调代工报价，其中台积电或将于2023年1月起全面调涨代工价格5%-8%。2022Q1中芯国际的平均单价达到926美元/片（折合8英寸），环比上涨13%，其中涨价和产品组合调整影响大致各占一半。 |
| 华虹半导体 | 据光大证券 2022 年 5 月发布的研报显示：<br>2022 年第一季度公司 8 寸产线实现收入 3.33 亿美金，同比增长 33%，环比增长 3%；公司 8 寸厂房空间接近饱和，2022 年第一季度产能利用率 108% 继续维持高位。                                                                                 |
| 杰华特   | 《杰华特微电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（注册稿）》披露：<br>2022 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-57,036.40 万元，主要系受市场晶圆制造产能紧张影响使得公司在 2022 年上半年向中芯国际等支付产能保证金合计 32,557.10 万元。                                                    |

资料来源：中信证券、光大证券等研究报告、《杰华特微电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（注册稿）》。

从晶圆厂的扩产计划来看，根据平安证券 2022 年 8 月发布的研报显示，国内 8 英寸晶圆厂产能预计将从 2020 年的 80.5 万片/月扩产至 2023 年的 121.5 万片/月，增长 50%，晶圆厂持续投入产能建设。

2) 2022 年 6 月以来，发行人对供应商 A 下单采购价格已呈现下降趋势

根据发行人提供的订单、说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，以 M001G、M002C、M071J 为例，发行人历史采购下单价格变动趋势如下：



根据发行人提供的订单、说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，前述三个型号在 2022 年 1 至 6 月采购数量占发行人向供应商 A 合计采购数量的比例为 45.45%，相关型号的下单价格自 2022 年 6 月起均有所下降，2022 年 8 月下单价格较 2022 年 5 月已下降 3%至 20%，2022 年 9 月下单价格较 2022 年 8 月进一步下降约 10%，2022 年 10 月下单价格总体维持稳定。以 2022 年 1 至 6 月供应商 A 对发行人实际平均交货周期 126 天测算，预计发行人上述型号的采购价格（入库成本）将在 2022 年 9 月后呈现下降趋势。

3) 结合行业情况及近期晶圆价格变动情况看，随着 2022 年 6 月发行人对供应

商 A 晶圆下单价格逐步下降、未来趋稳，此前晶圆价格持续上涨带来的经营影响预计将逐步减弱

如前文所述，从行业整体情况看，产能方面，2022 年 1 至 6 月，中芯国际、华虹半导体等主流代工厂 8 寸晶圆产能利用率亦仍处于较高水平；晶圆价格方面，据相关研报显示，2022 年 1 至 6 月，晶圆采购价格总体并未呈现大面积下降的趋势，部分晶圆厂商价格仍有所上涨。总体而言，晶圆供需紧张正逐步缓解，但仍处于结构性紧缺状态，成熟制程晶圆的价格 2022 年上半年仍维持相对稳定，自 2022 年下半年开始产能有所松动。

根据发行人提供的订单、说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，从发行人向供应商 A 下单情况看，自 2022 年 6 月以来，主要晶圆型号下单价格已有所下降。从经营成果影响来看，发行人自晶圆下单、采购入库、销售及结转成本这一过程需要一定的时间周期，随着 2022 年 6 月发行人对供应商 A 晶圆下单价格逐步下降、未来趋稳，此前晶圆价格持续上涨带来的经营影响预计将逐步减弱。

### （三）核查程序及核查意见

#### 1. 核查程序

本所律师主要履行了以下核查程序：

（1）获取查阅公开信息及研究报告，了解半导体行业及主要晶圆厂商的近期发展情况、晶圆代工产能利用情况及晶圆代工价格波动趋势。

（2）获取查阅供应商 A 业务人员发送的邮件、供应商 A 年度报告等公开信息，确认与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况、保证金相关具体条款、保证金退回条件、保证金未来可收回性。

（3）获取查阅公司向供应商 A 的下单情况。

（4）获取查阅中国台湾地区理律法律事务所出具的《法律意见书》，确认发行人与供应商 A 间关于保证金约定的法律效力。

（5）取得发行人出具的说明。

(6) 访谈供应商 A、发行人主要负责人、财务负责人。

(7) 获取查阅《招股说明书（申报稿）》。

## 2. 核查意见

经核查，本所认为：

(1) 发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定，发行人支付的保证金系为发行人的付款期限做担保，目的系节约资金成本，具备商业合理性。根据中国台湾地区理律法律事务所于 2022 年 9 月 28 日出具的《法律意见书》确认“蕊源科技集团及供应商 A 间存在合法有效之该保证金约定之法律关系。”保证金可收回性较高；

(2) 整体而言发行人无法收回保证金的可能性相对较小；发行人与供应商 A 的定价方式可确保发行人下单价格能够及时反映市场价格变动情况，现有定价方式不会导致发行人持续高价采购晶圆；发行人晶圆下单价格波动情况与市场整体趋势总体保持一致；随着 2022 年 6 月发行人对供应商 A 晶圆下单价格逐步下降、未来趋稳，此前晶圆价格持续上涨带来的经营影响预计将逐步减弱。

本补充法律意见书正本一式四份。

（以下无正文，下接签章页）



（本页无正文，为《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（三）》之签章页）

北京市金杜律师事务所



经办律师：

刘 滢

刘 滢

卢 勇

卢 勇

李 瑾

李 瑾

李 霄

李 霄

单位负责人：

王 玲

王 玲

二〇二二年十一月三日

北京市金杜律师事务所  
关于成都蕊源半导体科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
补充法律意见书（四）

致：成都蕊源半导体科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受成都蕊源半导体科技股份有限公司（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）的专项法律顾问。就本次发行上市事宜，本所已出具《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》）和《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》（以下简称《补充法律意见书（二）》）和《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（三）》（以下简称《补充法律意见书（三）》），现本所根据深圳证券交易所上市审核中心的要求，对《问询函》相关事项进行了补充核查，出具本补充法律意见书。

本所在《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）》（以下合称前期法律意见书）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；除非另有说明，本补充法律意见书中的报告期指 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，报告期各期末指 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 6 月 30 日；除本补充法律意见书另有说明外，本所在前期法律意见书中所用名称之简称同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书中的出资比例、持股比例等若出现合计数与分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。

本补充法律意见书是对前期法律意见书相关内容进行的修改补充或进一步说明，并构成前期法律意见书不可分割的一部分。对于前期法律意见书中未发生变化或无需修改补充的内容，本补充法律意见书将不再重复披露。

为出具本补充法律意见书，本所依据《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等有关规定，编制和落实了查验计划，亲自收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在发行人保证提供了本所为出具本补充法律意见书所要求发行人提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒记载、虚假陈述和重大遗漏之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签名、印章是真实的，并已履行该等签名和盖章所需的法律程序，获得合法授权；所有的口头陈述和说明均与事实一致的基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，合理、充分地运用了面谈、书面审查、实地调查、查询和函证、计算和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所及经办律师依据《证券法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《首发上市法律业务执业细则》等规定以及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，

对发行人本次发行上市相关事项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，对本次发行上市所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所仅就与发行人本次发行上市有关的法律问题发表意见，且仅根据中国境内现行法律、行政法规、规章和规范性文件和证监会的有关规定发表意见，并不根据任何中国境外法律发表意见，其中如涉及到必须援引境外法律的，均引用发行人境外律师提供的法律意见。本所不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项及境外法律事项发表意见，在本补充法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告及境外法律意见的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本补充法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他目的。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律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。本所同意发行人在其为本次发行上市所制作的《招股说明书（申报稿）》中自行引用或按照证监会和证券交易所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

本所根据中国境内有关法律、行政法规和中国证监会有关规定的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具本补充法律意见书如下：

## **一、《问询函》问题 1. 关于实际控制人及股东出资**

### **申请文件显示：**

**（1）发行人由蕊源有限整体变更设立的股份公司。蕊源有限由袁小云、刘涛、杨楷、俞浒、陈罡共同设立。发行人控股股东、实际控制人为袁小云、刘涛、杨楷。截至招股说明书签署日，陈罡为发行人**

第四大股东持有发行人 10.5688%股份。

(2) 2018 年 10 月，袁小云、刘涛、杨楷签署《一致行动协议》，约定三人作为一致行动人共同控制蕊源有限。2020 年 11 月，上述三人重新签署《一致行动协议》，细化关于一致行动关系的相关约定，三人作为一致行动人就公司经营发展的重大事项向股东会行使提案权，在相关董事会、股东会上行使表决权时保持一致。如各方对该等事项未达成一致，则必须按至少二人所持共同意见行使表决权；如未能形成二人所持共同意见，则各方皆应投反对票或不提出相关提案。

(3) 蕊源有限设立时，部分股权在未实缴时已转让，并在转让后由受让方实缴。袁小云、杨楷部分出资来源于向刘涛借款，而刘涛在蕊源有限设立时亦存在未实缴注册资本的情况。

2020 年 10 月 29 日，杨楷向蕊源有限缴付出资款 260 万元，其中 250 万元来自杨浩波当日提供的借款；同年 11 月 1 日，杨楷与刘涛签署借款合同，杨楷向刘涛借款 250 万元用于归还前述向杨浩波借款，借款年利率 5.5%。截至招股书签署日，杨楷已偿还刘涛借款本金 150 万元及相关利息。

2017 年 12 月，袁小云与刘涛签署借款合同，袁小云向刘涛借款 800 万元用于缴付向蕊源有限出资，借款年利率 4.9%。

2021 年 2 月，汉京西成将其持有的发行人 71.3011 万元出资额转让给杨斌，杨斌受让股权资金中 1,000 万元来源于借款。

请发行人：

(1) 说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡

作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

（2）说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定。

（3）说明刘涛向其他股东提供借款的资金来源，其在发行人设立时存在未实缴注册资本的原因。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明对出资相关资金流水核查情况。

（一）说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

3. 《一致行动协议》及其补充协议已明确关于各方对相关事项未达成一致的解决办法的约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

（2）自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局

根据发行人的说明及提供的董事会、股东会/股东大会会议文件，并经本所律师访谈袁小云、刘涛、杨楷，自蕊源有限设立以来袁小云、刘涛、杨楷在经营管理

过程中对发行人的经营发展理念、战略规划等方面保持一致，对蕊源有限董事会和股东会、发行人董事会和股东大会所审议事项保持充分沟通与协商，并在表决中均保持一致。自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局。

根据上述并结合前期核查，本所认为，《一致行动协议》及其补充协议已就各方对相关事项未达成一致的解决办法作出明确约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

**（二）说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定**

1. 说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性

**（3）股东出资来源及真实性**

根据发行人的说明及提供的现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水、发行人现有全体股东出具的书面确认，并经本所律师对发行人现有自然人股东的访谈，发行人现有股东的出资来源均为自有或借款资金，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有股东不存在委托持股、信托持股或以其他方式代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。因此，发行人现有股东真实持有发行人的股份。

根据上述并结合前期核查，本所认为，发行人注册资本已全部实缴并经会计师事务所审验，股东出资来源均为自有资金或借款资金，发行人现有股东真实持有发行人的股份。

## **二、《问询函》问题 2. 关于关联交易及同业竞争**

**申请文件显示：**

**（1）2021 年 6 月，北京智芯入股发行人成为发行人第三大股东，**

持有发行人 15%股权。智芯半导体、深圳智芯为北京智芯的全资子公司，智芯半导体、深圳智芯于 2021 年成为发行人第三大客户，发行人向其销售金额合计 1,449.30 万元，占发行人主营业务收入比例为 4.45%。报告期内，发行人向智芯半导体销售 DC-DC 芯片中的 RY2401 型号产品金额为 396.33 万元，毛利率为 76.66%，高于向非关联方销售毛利率 68.14%。

(2) 芯维尔、芯网半导体的实际控制人崔进曾在发行人销售部工作，上述两个主体成立时间分别为 2014 年、2015 年，而发行人设立时间为 2016 年 7 月。2020 年 6 月，崔进从发行人离职。2020 年、2021 年发行人向芯维尔及芯网半导体销售产品合计金额分别为 514.48 万元、920.77 万元，占主营业务收入比重分别为 4.32%、2.83%。发行人向上述两个主体的销售模式为经销。

(3) 发行人前员工胡明强担任发行人封装测试供应商广东气派科技有限公司副总经理。报告期各期，发行人向气派科技采购额分别为 1,717.47 万元、1,663.66 万元、3,943.80 万元，占采购总额的比重分别为 24.10%、21.05%、22.96%；发行人向气派科技采购封装测试金额占发行人采购封测总成本的比重分别为 64.15%、62.01%、55.88%。报告期各期，发行人封装测试单位成本分别为 0.0431 元/颗、0.0350 元/颗、0.0445 元/颗；而 2018 年至 2021 年 1-6 月，发行人同行业可比公司希荻微封装测试单价分别为 0.0746 元/颗、0.1088 元/颗、0.0700 元/颗、0.0621 元/颗，大幅高于发行人。

(4) 发行人实际控制人之一刘涛持有杭州芯旗电子科技有限公司 21%股权，该公司拟从事数字芯片研发、销售业务，截至 2021 年末该公司尚在研发阶段；刘涛持有成都时域半导体有限公司 15.15%股权，



拟从事模拟前端系统级芯片研发、销售业务。同时，发行人实际控制人刘涛为佛山臻智董事，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.5874%股权，佛山臻智主营集成电路产品设计与销售，主要产品类型为信号链芯片。报告期内发行人与佛山臻智、成都时域存在少量客户/供应商重合的情形。

2021 年，发行人向关联方杭州杰为、佛山臻智采购金额分别为 137.71 万元、272.58 万元。发行人向杭州杰为采购的 PoE 芯片系杭州杰为完成设计并委托晶圆厂生产、第三方封测后直接向发行人销售，发行人自行完成封测或直接采购的 PoE 成品芯片均向某特定下游终端客户销售；发行人向佛山臻智采购产品均为射频芯片，发行人向终端客户指定的特定下游客户销售该等射频芯片，销售毛利率仅为 3.84%。

(5) 报告期内，发行人借用新芯半导体名义下达晶圆采购订单，佛山臻智借用发行人名义下达晶圆及光罩采购订单。

请发行人：

(1) 说明与股东客户智芯半导体、深圳智芯的合作背景，入股价格的公允性；北京智芯入股后，发行人向芯半导体、深圳智芯销售收入大幅增长的合理性，是否存在其他利益安排；发行人向智芯半导体、深圳智芯销售部分产品毛利率高于非关联方客户的原因，分析向智芯半导体、深圳智芯销售价格的公允性。

(2) 说明崔进、胡明强在发行人的任职情况，发行人与芯维尔、芯网半导体、气派科技的合作背景；崔进在发行人销售部工作期间对接客户情况，报告期内发行人向上述相关客户销售情况；发行人、实际控制人、董监高及其关联方是否实际控制芯维尔、芯网半导体，发

行人向上述客户、供应商交易价格的公允性，发行人采购封装测试单位价格显著低于同行业可比公司希荻微的原因。

(3) 说明报告期内芯维尔、芯网半导体主要财务数据及支持材料，分析向芯维尔、芯网半导体销售金额占其营业成本的比重，结合物流记录、最终客户情况分析向芯维尔、芯网半导体是否实现了真实销售、最终销售。

(4) 说明报告期内关联方杭州杰为、佛山臻智、杭州芯旗、成都时域主要财务数据；分析向杭州杰为、佛山臻智采购产品价格的公允性，是否具有真实交易背景，销售毛利率低的原因，终端客户未直接向供应商采购的原因。

(5) 说明与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争；结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排。

(6) 说明借用其他公司名义下单是否违反供应商销售政策、是否违反合同约定，对发行人采购稳定性的影响；发行人相关内控情况及内控执行有效性。

(7) 说明发行人实际控制人、董监高、员工（含前员工）及其关系密切人员是否存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监高的情况。

请保荐人、申报会计师对问题（1）、（2）、（3）、（4）、（6）发表明确意见，并说明对芯维尔、芯网半导体、佛山臻智、成都时域、

## 杭州芯旗、杭州杰为的资金流水核查情况。

### 请保荐人、发行人律师对问题（5）、（7）发表明确意见。

（二）说明发行人实际控制人、董监高、员工（含前员工）及其关系密切人员是否存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监高的情况

根据发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单，报告期的员工花名册，本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查网站查询发行人报告期各期主要客户、供应商的董事、监事及高级管理人员信息，对崔进、张艳梅、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行的访谈，并将发行人报告期各期主要客户、供应商及其董事、监事及高级管理人员与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2022 年 6 月 30 日全部在职员工及部分报告期内的前员工的关系密切人员进行比对核查，报告期内，除下列情形外，不存在其他发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2022 年 6 月 30 日全部在职员工及部分报告期内的前员工的关系密切人员（曾）入股发行人报告期各期主要客户、供应商或在报告期各期主要客户、供应商中（曾）担任董事、监事、高级管理人员的情况：

1. 佛山臻智为发行人报告期供应商，发行人实际控制人之一、董事刘涛自 2022 年 3 月开始担任佛山臻智董事；截至本补充法律意见书出具日，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.59%的股权，刘涛通过海南怡泰盛企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有佛山臻智 2.31%的股权；截至本补充法律意见书出具日，发行人前员工秦贤德持有佛山臻智 3.15%股权，并曾于 2021 年 9 月至 2022 年 3 月期间担任佛山臻智监事；

2. 气派科技股份有限公司为发行人报告期供应商，发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任气派科技股份有限公司副总经理；

3. 芯维尔为发行人报告期客户，发行人前员工崔进为芯维尔及其关联方芯网

半导体实际控制人，崔进母亲李月娥担任芯维尔监事，且芯网半导体另一名股东及监事张艳梅为发行人前员工胡明强的配偶。张艳梅持有的芯网半导体 55%的股权（对应注册资本 55 万元）全部系代崔进持有；

4. 深圳智芯为发行人报告期客户，发行人监事江离任深圳智芯监事。

### 三、《问询函》问题 13. 关于创业板定位

申请文件显示：

（1）发行人及子公司共有 6 项发明专利，且均于 2021 年取得。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及子公司共拥有 25 项集成电路布图设计，多于 2020 年取得，且有 5 项集成电路布图设计被设定为质押物。

（2）报告期各期，发行人研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元、1,589.98 万元，占营业收入的比例分别为 12.49%、10.71%及 4.87%，研发费用率逐年降低且显著低于同行业可比公司水平。发行人研发费用结构中，人工费金额及占比持续上升，材料费金额及占比持续下降。

请发行人：

（1）说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计的原因，集成电路布图设计的有效期；集成电路布图设计质押具体情况，被质押集成电路布图设计对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险。

（2）说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确。

**(3) 说明研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性，结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位，并结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力。**

**请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

**(一) 说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期；集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险**

1. 短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期

(2) 集成电路布图设计专有权的有效期

根据发行人提供的集成电路布图设计登记证书、说明，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其控股子公司拥有的集成电路布图设计专有权仍为 25 项。截至本补充法律意见书出具日，该等集成电路布图设计专有权均在有效期内。

2. 集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险

(2) 曾经存在质押安排的集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性

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，发行人的集成电路布图设计专有权不存在被质押的情况。

**(二) 说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发**

项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确

1. 发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷

(3) 集成电路布图设计专有权不存在潜在纠纷

发行人有一宗被列为第三人的知识产权相关诉讼案件：苏州赛芯认为蕊源有限生产销售的型号为 RY2203 芯片产品侵犯其布图设计专有权，向国家知识产权局执法委员会提出纠纷处理请求。2019 年 12 月 27 日，国家知识产权局执法委员会作出《国家知识产权局集成电路布图设计行政执法委员会行政裁决书》（集侵字[2019]001 号），确认蕊源有限生产、销售的 RY2203 芯片不侵犯苏州赛芯所拥有的 BS. 12500520. 2 号集成电路布图设计的专有权，后苏州赛芯不服该裁决向北京知识产权法院提起行政诉讼，并将蕊源有限列为第三人。北京知识产权法院作出（2020）京 73 行初 713 号《行政判决书》，一审判决驳回苏州赛芯的诉讼请求，后苏州赛芯向最高人民法院提起上诉。根据发行人的说明，截至本补充法律意见书出具日，前述案件的二审尚未判决。具体情况详见《律师工作报告》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述。根据发行人的说明，上述案件所涉产品的收入占发行人报告期各期经审计营业收入的 0.26%、0.18%、0.25%、0.11%，占比较小，且未涉及发行人及其控股子公司拥有的任何集成电路布图设计专有权。因此，本所认为，上述案件不会对发行人的正常生产经营和本次发行上市造成重大不利影响。

根据上述并结合前期核查，本所认为，截至 2022 年 6 月 30 日，发行人拥有的集成电路布图设计专有权不存在潜在纠纷。

#### 四、《问询函》问题 15. 关于房屋土地

**申请文件显示：**

**（1）截至招股说明书签署日，发行人及子公司尚无自有房产。租赁用于办公、厂房的房产多于 2022 年到期。本次发行募投项目中仅有**

封装测试中心建设项目已取得工业用地的土地使用权。

(2) 发行人募投项目电源管理芯片升级及产业化项目、研发中心建设项目、封装测试中心建设项目涉及场地购置费用、土地购置费及场地建造费。

请发行人：

(1) 说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响。

(2) 说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合募投项目内容说明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、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（1）发表明确意见。

（一）说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响

1. 发行人租赁办公、厂房续约情况

根据发行人的说明及提供的租赁合同，发行人截至 2022 年 6 月 30 日租赁的办公用房、厂房，已到期或即将到期且发行人拟继续使用的房屋，截至本补充法律意见书出具日发行人已续期；发行人拟搬迁的，截至本补充法律意见书出具日已签署新的租赁协议并完成搬迁；尚未到期的，发行人将在租赁合同到期前根据实际情况进行续约，具体情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方 | 坐落位置 | 面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 续约情况 | 用途 |
|----|-----|-----|------|-------------------------|------|----|
|----|-----|-----|------|-------------------------|------|----|

|   |      |                 |                                                                           |        |                                                                                                                                                                                       |    |
|---|------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1 | 发行人  | 成都高新科技投资发展有限公司  | 成都高新区益州大道中段 1858 号“国际创业服务大厦”G5-903、904 室                                  | 539.41 | 已续期至 2023 年 6 月 20 日。发行人办公场所已搬迁至发行人租赁的位于成都市高新区天府五街 200 号（菁蓉汇 1 号楼 A 区 3 层 301、302、303、304-1 室）、面积为 1,895.81 平方米、租赁期限为 2022 年 1 月 30 日至 2026 年 4 月 29 日的房屋。截至本法律意见书出具日，发行人尚未办理该房屋的退租手续 | 办公 |
| 2 | 四川蕊源 | 深圳市华丰世纪物业管理有限公司 | 深圳市宝安西乡固戍前进 2 路航城工业区 16 号华丰 SOHO 创意世界 F 座三楼 301、302、303、305、306、308、309 号 | 678    | 已续期至 2023 年 6 月 30 日                                                                                                                                                                  | 办公 |
| 3 | 四川蕊源 | 绍兴颐高科技创业园有限公司   | 绍兴市越城区二环北路 329 号颐高广场 1 幢 2305 室                                           | 223.67 | 2022 年 4 月，承租方变更为上海安诺。租赁已到期，上海安诺未再续期。办公室已搬迁至上海安诺租赁的位于绍兴市越城区二环北路 329 号颐高广场 1 幢（801-3、801-4 室）、面积为 369.6 平方米、租赁期限为 2022 年 10 月 24 日至 2023 年 10 月 23 日的房屋                                | 办公 |



|   |      |                  |                                    |          |                                                         |    |
|---|------|------------------|------------------------------------|----------|---------------------------------------------------------|----|
| 4 | 发行人  | 上海懿嘉房地产有限公司      | 上海市浦东新区张江路 505 号展想中心电梯楼层 5 楼 07 单元 | 314.24   | 原租赁合同有效期至 2023 年 9 月 30 日，目前尚未到期。发行人将在租赁合同到期前根据实际情况进行续约 | 办公 |
| 5 | 四川蕊源 | 成都市新益州城市建设发展有限公司 | 郫都区智慧科技园 C 区 1 号厂房 1 层             | 3,381.60 | 已续期至 2025 年 10 月 8 日                                    | 厂房 |

## 五、《问询函》问题 16. 关于保荐人关联方入股发行人

申请文件显示，中金佳成投资管理有限公司系中金公司全资二级子公司，持有中金启元 1.9043% 出资份额且担任中金启元的执行事务合伙人。中金启元作为有限合伙人持有发行人股东博源新航 20% 出资份额；博源新航持有发行人 2.24% 股份。保荐人中金公司最终通过中金启元间接持有发行人 0.4480% 股份。

请发行人说明博源新航投资发行人背景、时点、决策过程，保荐人为发行人提供保荐服务时点，保荐过程是否独立、客观，相关投资发行人行为是否符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

**请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

### （一）博源新航投资发行人背景、时点、决策过程

1. 博源新航系 2017 年设立、2018 年备案的私募基金，中金启元系博源新航的有限合伙人并参与博源新航的组建

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，中金启元仍为博源新航的有限合伙人，中金启元、中金佳成均未持有博源新航的私募基金管理人博源投资的股权。

(二) 相关投资发行人行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定

2. 中金公司最终通过中金启元间接持有发行人的股份比例较低，未超过 7%

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，中金公司通过间接控制的中金启元间接持有发行人股份的比例仍未超过 1%。

根据上述并结合前期核查，中金公司间接持有发行人股份的行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

本补充法律意见书正本一式四份。

(以下无正文，下接签章页)

（本页无正文，为《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（四）》之签章页）



经办律师： 刘 漪  
刘 漪

卢 勇  
卢 勇

李 瑾  
李 瑾

李 霄  
李 霄

单位负责人： 王 玲  
王 玲

二〇二二年十一月 十 日

北京市金杜律师事务所  
关于成都蕊源半导体科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
补充法律意见书（五）

致：成都蕊源半导体科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受成都蕊源半导体科技股份有限公司（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）的专项法律顾问。就本次发行上市事宜，本所已出具《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》（以下简称《补充法律意见书（二）》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（三）》（以下简称《补充法律意见书（三）》）和《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（四）》（以下简

称《补充法律意见书（四）》）。

鉴于中国证监会于 2023 年 2 月 17 日正式颁布《首次公开发行股票注册管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 205 号，以下简称《首发管理办法》，原《创业板首发办法》已被废止），深交所于 2023 年 2 月 17 日正式颁布《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023 年修订）》（深证上〔2023〕93 号，以下简称《创业板股票上市规则（2023 年修订）》，原《创业板股票上市规则》已被废止），本所对发行人相关事项进行了补充核查，现出具本补充法律意见书。

本所在《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）》（以下合称前期法律意见书）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；除非另有说明，本补充法律意见书中的报告期指 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，报告期各期末指 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 6 月 30 日；除本补充法律意见书另有说明外，本所在前期法律意见书中所用名称之简称同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书中的出资比例、持股比例等若出现合计数与分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。

本补充法律意见书是对前期法律意见书相关内容进行的修改补充或进一步说明，并构成前期法律意见书不可分割的一部分。对于前期法律意见书中未发生变化或无需修改补充的内容，本补充法律意见书将不再重复披露。

为出具本补充法律意见书，本所依据《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等有关规定，编制和落实了查验计划，亲自收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在发行人保证提供了本所为出具本补充法律意见书所要求发行人提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒记载、虚假陈述和重大遗漏之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材

料或原件是一致的和相符的；所提供的文件、材料上的签名、印章是真实的，并已履行该等签名和盖章所需的法律程序，获得合法授权；所有的口头陈述和说明均与事实一致的基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，合理、充分地运用了书面审查、查询和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所及经办律师依据《证券法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《首发上市法律业务执业细则》等规定以及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人本次发行上市相关事项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，对本次发行上市所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所仅就与发行人本次发行上市有关的法律问题发表意见，且仅根据中国境内现行法律、行政法规、规章和规范性文件和证监会的有关规定发表意见，并不根据任何中国境外法律发表意见，其中如涉及到必须援引境外法律的，均引用发行人境外律师提供的法律意见。本所不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项及境外法律事项发表意见，在本补充法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告及境外法律意见的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本补充法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他目的。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律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。本所同意发行人在其为本次发行上市所制作的《招股说明书（上会稿）》中自行引用或按照证监会和证券交易所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

本所根据中国境内有关法律、行政法规和中国证监会有关规定的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具本补充法律意见书如下：

## 第一部分 《二轮问询函》问题回复更新

### 一、 问题 4. 关于晶圆采购

申请文件及首轮问询回复显示,按照供应商 A 要求,发行人于 2020 年 3 月向供应商 A 支付保证金 33 万美元,发行人已于 2022 年 7 月支付新增保证金 90 万美元。

公开信息显示,报告期后 8 英寸晶圆产能过剩,晶圆降价。

请发行人说明与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况、保证金相关具体条款、保证金退回条件、保证金未来可收回性、无法收回或持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

(一) 与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况、保证金相关具体条款、保证金退回条件、保证金未来可收回性

#### 1. 与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况

根据发行人提供的订单及说明,并经本所律师对供应商 A 的访谈,截至本补充法律意见书出具日,发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定。实践中供应商 A 基于整体市场情况及供需情况提供报价,发行人基于报价确定对应的产品型号及数量需求,双方通过订单形式交易,并在订单中约定采购价格、采购数量、交付地点等商务条款。

#### 2. 保证金相关具体条款

##### (1) 条款约定

根据供应商 A 业务人员向发行人发送的电子邮件内容,关于保证金的相关约定如下:

### 3) 保证金从合计 123 万美元变更为 63 万美元

于 2022 年 12 月 13 日通过邮件约定内容为：“1、基于双方长期合作之友好协商，及对蕊源 2023 年投片需求重新计算，供应商 A 退回蕊源投片保证金 60 万美金。截止至 2022 年 12 月 12 日，蕊源对供应商 A 质押的投片保证金为 123 万美元，基于蕊源对供应商 A 下单片数未达到前期增加保证金时预计 5000~5500pcs/月之投片量，及近期晶圆采购单价下降的情况下，经双方讨论及友好协商，供应商 A 将于 2022 年 12 月底退回蕊源部分投片保证金 60 万元美金。蕊源在供应商 A 的投片保证金余额从 123 万美金调整为 63 万美金。退回的 60 万美金保证金将直接用于扣抵蕊源于供应商 A 2022 年 12 月及后续晶圆采购款项。2、退回蕊源 60 万美元后，剩余合计 63 万美元的投片保证金退回条件不变。当与贵司不再交易合作且蕊源付清供应商 A 所有应付帐款后，供应商 A 将会退还剩余保证金。此外，保证金支付目的是为供应商 A 提供贵司由投片前付款延至出货前付款的投片保证金，若贵司选择回到原有投片前即支付所有投片晶圆款项的付款模式，且线上无 WIP 留存的情况下，可收回保证金。”

### 3. 保证金退回条件

根据供应商 A 业务人员于 2022 年 9 月 23 日发送的邮件确认：“当与贵公司不再交易合作时，且蕊源付清供应商 A 所有应付帐款后，供应商 A 会退还保证金；此外，保证金支付目的系结算条款变化所需，按照上述保证金约定条款，若未来贵公司选择还原回原有的下订单时即付款的模式，亦可收回保证金。”

根据供应商 A 业务人员于 2022 年 12 月 13 日发送的邮件确认：“退回蕊源 60 万美元后，剩余合计 63 万美元的投片保证金退回条件不变。当与贵司不再交易合作且蕊源付清供应商 A 所有应付帐款后，供应商 A 将会退还剩余保证金。此外，保证金支付目的是为供应商 A 提供贵司由投片前付款延至出货前付款的投片保证金，若贵司选择回到原有投片前即支付所有投片晶圆款项的付款模式，且线上无 WIP 留存的情况下，可收回保证金。”

根据中国台湾地区理律法律事务所于 2022 年 9 月 28 日出具的《法律意见书》确认，“故该保证金约定合法成立且有效，蕊源科技集团及供应商 A 公司间存在合



法有效之该保证金约定之法律关系。”

#### 4. 保证金未来可收回性

根据发行人的说明并经核查，供应商 A2021 年度报告披露，其经营情况良好，资产规模较大，整体信用度较高，且向发行人收取的 63 万美元保证金占其资产总额比例较低，未来无法收回保证金的可能性较低。

因此，结合双方过往合作历史及对方访谈确认，假设未来双方不再交易合作，预计保证金可收回性较高。

### （二）无法收回或持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况

#### 1. 无法收回对未来财务数据的影响情况

根据发行人的说明及提供的支付凭证，发行人于 2020 年及 2022 年 7 月根据供应商 A 方面的要求，向供应商 A 支付保证金 33 万美元及 90 万美元，合计 123 万美元，对应账面余额分别为 221.48 万元人民币及 604.41 万元人民币。2022 年 12 月，根据与供应商 A 方面的友好协商，供应商 A 将于 2022 年 12 月底退回发行人部分投片保证金 60 万美元，对应的保证金余额将调整为 63 万美元，对应账面余额为 438.77 万元人民币。如前文所述，整体而言保证金无法收回的可能性相对较小。

鉴于本所律师非会计专业人士，本所及本所律师不具备就无法收回保证金对发行人未来财务数据的具体影响情况进行核查和判断的适当资格。

#### 2. 持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况

### （3）发行人晶圆下单价格波动情况与市场整体趋势总体保持一致

从成熟制程晶圆价格变动趋势看，根据华虹半导体披露的定期报告，华虹 8 寸晶圆（以成熟制程为主）的销售价格自 2021 年初起至 2022 年第三季度，呈逐步提升趋势，与发行人对供应商 A 晶圆下单价格的趋势总体保持一致，具体情况如下：

| 项目 | 2022 年<br>第三季度 | 2022 年<br>第二季度 | 2022 年<br>第一季度 | 2021 年<br>第四季度 | 2021 年<br>第三季度 | 2021 年<br>第二季度 | 2021 年<br>第一季度 |
|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

| 项目           | 2022 年<br>第三季度 | 2022 年<br>第二季度 | 2022 年<br>第一季度 | 2021 年<br>第四季度 | 2021 年<br>第三季度 | 2021 年<br>第二季度 | 2021 年<br>第一季度 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 销售收入（千美元）    | 384,235        | 353,990        | 332,603        | 332,631        | 314,784        | 261,975        | 250,196        |
| 付运晶圆（千片）     | 600            | 567            | 571            | 617            | 622            | 546            | 541            |
| 平均销售单价（美元/片） | 640            | 624            | 582            | 539            | 506            | 480            | 462            |
| 季度环比变动比例     | 2.57%          | 7.18%          | 8.05%          | 6.53%          | 5.48%          | 3.75%          | 2.94%          |

## 第二部分 前期法律意见书相关内容更新

### 一、 本次发行上市的实质条件

发行人本次发行上市为首次公开发行股票并在创业板上市，经对照《公司法》《证券法》《首发管理办法》《创业板股票上市规则（2023 年修订）》等法律、法规、规范性文件，本所认为，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《首发管理办法》《创业板股票上市规则（2023 年修订）》等法律、法规、规范性文件在以下方面规定的各项条件：

#### （一） 发行人本次发行上市符合《公司法》规定的相关条件

1. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，发行人本次发行的股票种类为“人民币普通股（A股）”，每股股票面值为“人民币1元”，定价方式为“通过向询价对象初步询价，由公司与主承销商协商定价或者法律法规或监管机构认可的其他方式确定发行价格”。本次发行股票为同一种类股票，每股发行条件和价格相同，同种类的每一股份具有同等权利，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票

股票并在创业板上市方案的议案》，发行人股东大会已就本次公开发行股票的种类、面值、数量、发行对象、定价方式等作出决议，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

## （二）发行人本次发行上市符合《证券法》规定的相关条件

1. 根据《招股说明书（上会稿）》、发行人股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会会议文件、发行人提供的组织架构图及发行人的说明，发行人已经按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会和监事会；选举了董事（含独立董事）、监事（含职工代表监事）；聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员；董事会下设置了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会四个专门委员会，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2. 根据《审计报告》《招股说明书（上会稿）》、发行人的说明以及本所律师对发行人法定代表人、财务负责人及负责审计会计师的访谈，发行人生产经营正常，主要财务指标良好，能够支付到期债务；根据发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明并经本所律师在中国裁判文书网、中国检察网、中国市场监管行政处罚文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站查询的结果，截至2022年6月30日，发行人不存在尚未了结的或可预见的对其资产、业务、权益或其他对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定

3. 根据《审计报告》《内控鉴证报告》、发行人的说明，并经本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人最近三年及一期财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《审计报告》、相关公安机关出具的无犯罪记录证明、发行人政府主管部门出具的证明、发行人的说明，本所律师对发行人控股股东、实际控制人、法定代表人的访谈，并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，

发行人及其控股股东、实际控制人最近三年及一期不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

### （三）发行人本次发行上市符合《首发管理办法》规定的相关条件

1. 经核查，发行人是依法设立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《首发管理办法》第十条的规定。

2. 根据《审计报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年及一期财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告，符合《首发管理办法》第十一条第一款的规定。

3. 根据《内控鉴证报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由信永中和出具无保留结论的《内控鉴证报告》，符合《首发管理办法》第十一条第二款的规定。

4. 发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力

（1）如前期法律意见书所述，根据《招股说明书（上会稿）》《审计报告》、发行人的《营业执照》《公司章程》、发行人出具的说明并经本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立；如前期法律意见书所述，经核查《招股说明书（上会稿）》《审计报告》、发行人的说明及发行人控股股东、董事、监事、高级管理人员的调查表等资料，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《首发管理办法》第十二条第（一）项的规定。

(2) 如前期法律意见书所述,根据《审计报告》《招股说明书(上会稿)》、发行人的说明、发行人最近二年的股东会/股东大会、董事会决议,并经本所律师对发行人相关业务合同的查验、登陆国家企业信用信息公示系统查询及对发行人法定代表人的访谈,发行人主营业务、控制权、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,最近二年实际控制人没有发生变更,不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷,符合《首发管理办法》第十二条第(二)项的规定。

(3) 如前期法律意见书所述,根据《招股说明书(上会稿)》《审计报告》、发行人的说明、政府主管部门出具的证明、本所律师对发行人法定代表人、财务负责人的访谈并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询,截至2022年6月30日,发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷,重大偿债风险,重大担保、诉讼、仲裁等或有事项,经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项,符合《首发管理办法》第十二条第(三)项的规定。

5. 根据发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》及发行人的说明,并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统查询,发行人的经营范围为:半导体技术开发;电子元器件、集成电路设计;销售计算机软硬件及技术咨询、技术服务;货物及技术进出口。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。根据《审计报告》《招股说明书(上会稿)》及本所律师对发行人的法定代表人的访谈,发行人实际从事的主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售,发行人生产经营符合法律、行政法规的规定,符合国家产业政策,符合《首发管理办法》第十三条第一款的规定。

6. 根据《审计报告》、发行人的说明、发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明、相关公安机关出具的无犯罪记录证明,并经本所律师对发行人控股股东、实际控制人的访谈,登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询,最近三年及一期,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《首发管理办法》第十三条第二款的规定。

7. 根据发行人的说明、证券期货市场诚信信息查询结果、发行人董事、监事和高级管理人员的调查表、相关公安机关出具的无犯罪记录证明以及本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、全国法院被执行人信息查询平台、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平台、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站、北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年及一期受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《首发管理办法》第十三条第三款的规定。

#### **（四）发行人本次发行上市符合《创业板股票上市规则（2023 年修订）》规定的相关条件**

1. 如本补充法律意见书第二部分之“一、本次发行上市的实质条件”所述，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《首发管理办法》规定的相关发行条件，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.1条第一款第（一）项的规定。

2. 根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》《审计报告》、发行人2021年年度股东大会作出的本次发行上市相关事项的决议、发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》，发行人本次发行上市前股本总额为4,257.8012万元，发行人拟发行不超过1,420万股股票，发行后的股本总额不低于3,000万元，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.1条第一款第（二）项的规定。

3. 根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》、发行人2021年年度股东大会作出的本次发行上市相关事项的决议，发行人本次拟向社会公众发行的股份数不超过1,420万股，本次发行上市完成后，发行人公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.1条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《招股说明书（上会稿）》《审计报告》及发行人的说明，发行人本次发行上市预计市值不低于10亿元，发行人最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.2条第（二）项规定的市值和财务指标标准及第2.1.1条第一款第（四）项的规定。

综上，本所认为，发行人具备本次发行上市的实质条件。

## 二、 发行人的股本及其演变

### （一） 投资者对赌安排条款

#### 1. 与博源新航、杨斌、刘曜之间的特殊权利条款

##### （1）与博源新航、杨斌之间的特殊权利条款

2019年5月20日，博源新航、汉京西成在投资蕊源有限与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷签署了《博源新航、汉京西成增资补充协议》，各方就优先购买权、出售权、优先认购权、反稀释、回购权等特殊权益进行了约定。

2021年1月5日，博源新航、汉京西成与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷签署了《博源新航、汉京西成增资补充协议之协议书》，约定自《博源新航、汉京西成增资补充协议之协议书》生效之日起，除最惠条款之外的《博源新航、汉京西成增资补充协议》约定的其他特殊权益条款对各方不具有约束力，同时约定如蕊源有限在中国境内首次发行股票并上市失败（包括蕊源有限撤回上市申请、上市申请被否决、截止2022年12月31日前仍未完成上市申报等），博源新航和汉京西成有权向袁小云、刘涛、杨楷行使回购权。

2021年3月，汉京西成将所持蕊源有限全部股权转让给刘曜和杨斌时，将《成都博源新航创业投资基金合伙企业（有限合伙）、杭州汉京西成股权投资合伙企业（有限合伙）对成都蕊源半导体科技有限公司之增资协议》《博源新航、汉京西成增资补充协议》及《博源新航、汉京西成增资补充协议之协议书》项下的全部权利义务转由刘曜和杨斌享有并承担，并由博源新航、汉京西成与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷、刘曜、杨斌签署《补充协议》。

## （2）与刘曜之间的特殊权利条款

2020 年 4 月 8 日，刘曜在投资蕊源有限与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷签署了《刘曜增资补充协议》，2020 年 4 月 10 日，刘曜与刘涛签署了《刘曜增资补充协议之补充协议》，各方就优先购买权、出售权、优先认购权、反稀释、回购权等特殊权益进行了约定。

2021 年 3 月，刘曜受让汉京西成所持蕊源有限的部分股权，承继汉京西成原享有的特殊权利，详见上文所述。

2021 年 4 月 1 日，刘曜与蕊源有限、袁小云、刘涛、杨楷签署了《刘曜增资补充协议之协议书》，约定自《刘曜增资补充协议之协议书》生效之日起，除最惠条款外的其他特殊权益条款对各方不具有约束力，同时约定如蕊源有限在中国境内首次发行股票并上市失败（包括蕊源有限撤回上市申请、上市申请被否决、截止 2022 年 12 月 31 日前仍未完成上市申报等），刘曜有权向刘涛行使回购权。

## （3）与博源新航、杨斌、刘曜之间的特殊权利条款解除情况

2021 年 11 月 18 日，博源新航、刘曜、杨斌与发行人、袁小云、刘涛、杨楷签署《协议书》，约定了《博源新航、汉京西成增资补充协议》《博源新航、汉京西成增资补充协议之协议书》《刘曜增资补充协议》《刘曜增资补充协议之补充协议》《刘曜增资补充协议之协议书》中涉及对赌相关的条款自始无效，其他条款自该协议生效之日起终止。同时约定回购权自上市审核机构受理发行人提交的首次公开发行股票并上市申请之日起终止，如发行人在中国境内首次发行股票并上市失败（包括发行人撤回上市申请、上市申请被否决、截止 2022 年 12 月 31 日前仍未完成上市申报等，下同），则博源新航、刘曜、杨斌有权向袁小云、刘涛、杨楷行使回购权。

截至本补充法律意见书出具日，与博源新航、杨斌、刘曜之间的特殊权利条款状态如下：



| 序号 | 特殊权利条款类型 | 义务承担方     | 发行人是否作为义务方 | 效力状态                                                                                                              |
|----|----------|-----------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 回购条款     | 袁小云、刘涛、杨楷 | 否          | 自上市审核机构受理发行人提交的首次公开发行股票并上市申请之日起终止，自发行人在中国境内首次发行股票并上市失败（包括发行人撤回上市申请、上市申请被否决、截止 2022 年 12 月 31 日前仍未完成上市申报等）之次日起恢复执行 |
| 2  | 其他特殊权利条款 | —         | 否          | 已经终止且自始无效                                                                                                         |

截至本补充法律意见书出具日，虽然博源新航、杨斌、刘曜与发行人实际控制人之间存在回购条款及回购条款效力恢复约定，但是：（1）发行人未作为该等条款约定的当事人；（2）该等条款不存在可能导致公司控制权变化的相关约定；（3）该等条款不存在与发行人市值挂钩的相关约定；（4）该等条款不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。

## 2. 与北京智芯之间的特殊权利条款

2021 年 5 月 10 日，北京智芯在投资发行人时与发行人及其当时的全体股东签署了《北京智芯增资协议》《北京智芯股东协议》，各方就优先认购权、优先购买权、共同出售权、回购权等特殊权益进行了约定。后各方又另行签署了《关于成都蕊源半导体科技股份有限公司之协议书》，约定（1）股份补偿条款、并购权自发行人向证监局提交上市辅导验收之日起终止；（2）业绩承诺自发行人向证监局提交上市辅导验收之日起开始进行结算，并于发行人向上市审核机构提交首次公开发行股票并上市申请文件之前完成结算，结算后自动失效；（3）其他不涉及控制权变更的特殊权益条款自上市审核机构受理发行人提交的首次公开发行股票并上市申请之日起终止，自发行人撤回首次公开发行股票并上市的申请材料或上市审核机构终止审理

或否决发行人首次公开发行股票并上市的申请、发行人在股票首次公开发行并申请获得上市审核机构发行批文之日起十二个月内无论因任何原因导致没有完成在证券交易所的上市交易、上市审核部门不再要求清理该等特殊权利或安排之日起恢复执行。

2022年2月18日，北京智芯与发行人及发行人其他股东签署了《补充协议》，约定了《北京智芯增资协议》《北京智芯股东协议》《关于成都蕊源半导体科技股份有限公司之协议书》及《补充协议》项下涉及的对赌条款及特殊权利条款，发行人均不作为当事人，亦无需承担任何责任等内容。

截至本补充法律意见书出具日，与北京智芯之间的特殊权利条款状态如下：

| 序号 | 特殊权利条款类型                                                    | 义务承担方     | 发行人是否作为义务方 | 效力状态                                                                                                                                                                             |
|----|-------------------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 业绩补偿条款                                                      | —         | 否          | 未触发且自始无效                                                                                                                                                                         |
| 2  | 回购权                                                         | 袁小云、刘涛、杨楷 | 否          | 自上市审核机构受理发行人提交的首次公开发行股票并上市申请之日起终止，自发行人撤回首次公开发行股票并上市的申请材料或上市审核机构终止审理或否决发行人首次公开发行股票并上市的申请、发行人在股票首次公开发行并申请获得上市审核机构发行批文之日起十二个月内无论因任何原因导致没有完成在证券交易所的上市交易、上市审核部门不再要求清理该等特殊权利或安排之日起恢复执行 |
| 3  | 其他不会导致发行人控制权发生变更的特殊权利条款（如优先认购权、优先购买权、共同出售权、清算优先权、反稀释、更优惠条款） | 袁小云、刘涛、杨楷 | 否          |                                                                                                                                                                                  |
| 4  | 可能导致发行人控                                                    | —         | 否          | 已经终止且不可恢复                                                                                                                                                                        |

|  |             |  |  |  |
|--|-------------|--|--|--|
|  | 制权变更的特殊权利条款 |  |  |  |
|--|-------------|--|--|--|

截至本补充法律意见书出具日，虽然北京智芯与发行人实际控制人之间存在优先认购权、优先购买权、共同出售权、清算优先权、回购权、反稀释、更优惠条款等约定及该等条款的效力恢复约定，但是：（1）发行人未作为该等条款约定的当事人；（2）该等条款不存在可能导致公司控制权变化的相关约定；（3）该等条款不存在与发行人市值挂钩的相关约定；（4）该等条款不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。

综上，本所认为，发行人历史上曾经存在与博源新航、刘曜、杨斌及北京智芯签署含有特殊权利条款协议的情况，但截至本补充法律意见书出具日，发行人不作为任何特殊权利条款当事人，无需承担任何责任。虽然发行人实际控制人与博源新航、刘曜、杨斌及北京智芯之间存在关于特殊权利约定及效力恢复约定，但鉴于：（1）发行人未作为该条款约定的当事人；（2）该条款不存在可能导致公司控制权变化的相关约定；（3）该条款不存在与发行人市值挂钩的相关约定；（4）该等条款不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。发行人与博源新航、刘曜、杨斌及北京智芯的特殊权利条款约定及解除情况符合中国证监会《监管规则适用指引——发行类第4号》的相关要求。

### 三、 发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

#### （一） 发行人最近二年董事、监事及高级管理人员的变化

##### 1. 董事变化情况

2019年5月20日，蕊源有限召开股东会决定改设董事会，由袁小云、刘涛、杨楷、杨浩波、吕和糠担任公司董事。同日，蕊源有限召开董事会选举刘涛为董事长。

2020年2月15日，蕊源有限召开董事会选举袁小云为董事长。

2021年4月15日，发行人召开创立大会暨2021年第一次临时股东大会，选

举袁小云、刘涛、杨楷、杨浩波、吕和糠为第一届董事会董事。同日，发行人召开第一届董事会第一次会议，选举袁小云为董事长。

2021 年 5 月 10 日，发行人召开 2021 年第二次临时股东大会，增选原义栋、李秀伟为第一届董事会董事。原义栋、李秀伟自北京智芯增资款足额转入公司指定账户之日起计算任期和开始履职，任期截止时间与第一届董事会相同。

2021 年 7 月 9 日，发行人召开 2021 年第四次临时股东大会，选举王勇、干胜道、苟琴为独立董事，吕和糠自独立董事开始履职时不再担任公司董事。

## 2. 监事变化情况

2019 年 5 月 20 日，蕊源有限召开股东会，选举陈罡、杨斌为监事。

2020 年 9 月 17 日，蕊源有限召开股东会，同意陈罡辞去公司监事，选举张振为公司监事。

2021 年 2 月 18 日，蕊源有限召开股东会，同意杨斌辞去公司监事，选举邱欣为公司监事。

2021 年 4 月 15 日，发行人召开创立大会暨 2021 年第一次临时股东大会，选举张振、李琳为第一届监事会股东代表监事；2021 年 3 月 25 日，发行人召开职工大会，选举邱欣为第一届监事会成员中由职工代表担任的监事。2021 年 4 月 15 日，发行人召开第一届监事会第一次会议，选举邱欣为监事会主席。

2021 年 5 月 10 日，发行人召开 2021 年第二次临时股东大会，选举江离为第一届监事会股东代表监事，张振自新任监事江离开始履职时不再担任公司监事。江离自北京智芯增资款足额转入公司指定账户之日起计算任期和开始履职，任期截止时间与第一届监事会相同。

2021 年 7 月 9 日，发行人召开 2021 年第四次临时股东大会，选举张振为第一届监事会股东代表监事，李琳自新任监事张振开始履职时不再担任公司监事。

## 3. 高级管理人员变化情况

2019年5月20日，蕊源有限召开董事会，聘任杨楷为公司总经理。

2021年4月15日，发行人召开第一届董事会第一次会议，聘任杨楷为总经理，王先胜、杨浩波为副总经理，杨浩波为董事会秘书及财务负责人。

根据公司自成立以来的董事会、股东会/股东大会相关会议决议、相关人员的劳动合同等资料并经本所律师核查，自公司设立董事会以来，实际控制人袁小云、刘涛、杨楷及高级管理人员杨浩波一直担任董事，且董事长一直由实际控制人担任；发行人设立后，因新股东增资，增加提名2名董事，并为完善公司法人治理结构，增选3名独立董事；自蕊源有限成立以来，公司总经理一直为杨楷，杨浩波、王先胜最近二年一直在公司任职，分别担任财务总监、副总经理职务，发行人设立后，为规范完善公司法人治理结构，董事会通过决议正式聘任了杨浩波、王先胜等高级管理人员。

综上，本所认为，最近二年内发行人董事及高级管理人员没有发生重大不利变化，符合《首发管理办法》第十二条第（二）项规定，上述人员的变化均履行了必要的法律程序。

#### **四、 本次发行上市的总体结论性意见**

综上所述，本所认为，发行人符合《公司法》《证券法》《首发管理办法》《创业板股票上市规则（2023年修订）》等有关法律、法规和规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的各项条件，不存在重大违法违规行为。本所对发行人《招股说明书（上会稿）》中引用本补充法律意见书的相关内容无异议，确认《招股说明书（上会稿）》不致因引用本补充法律意见书的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人本次发行尚待深交所的审核及中国证监会履行发行注册程序，发行人股票于深交所上市尚需深交所审核同意。

本补充法律意见书正本一式四份。

（以下无正文，下接签章页）

(本页无正文,为《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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(五)》之签章页)



经办律师: 刘 浒  
刘 浒

卢 勇  
卢 勇

李 瑾  
李 瑾

李 霄  
李 霄

单位负责人: 王 玲  
王 玲

二〇二三年二月二十二日

北京市金杜律师事务所  
关于成都蕊源半导体科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的  
补充法律意见书（六）

致：成都蕊源半导体科技股份有限公司

北京市金杜律师事务所（以下简称本所）接受成都蕊源半导体科技股份有限公司（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）的专项法律顾问。就本次发行上市事宜，本所已出具《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（以下简称《律师工作报告》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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）》（以下简称《补充法律意见书（二）》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（三）》（以下简称《补充法律意见书（三）》）、《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（四）》（以下简称《补充法律意见书（四）》）《北京市

金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（五）》（以下简称《补充法律意见书（五）》）。

鉴于发行人申请本次发行上市已逾 2022 年 12 月 31 日，信永中和于 2023 年 5 月 19 日出具了 XYZH/2023CDAA6B0450《成都蕊源半导体科技股份有限公司 2022 年度、2021 年度、2020 年度审计报告》（以下简称《审计报告》）、XYZH/2023CDAA6B0451《成都蕊源半导体科技股份有限公司 2022 年 12 月 31 日内部控制鉴证报告》（以下简称《内控鉴证报告》），本所对发行人相关事项进行了补充核查，现出具本补充法律意见书。

本所在《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）》（以下合称前期法律意见书）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；除非另有说明，本补充法律意见书中的报告期指 2020 年度、2021 年度和 2022 年度，报告期各期末指 2020 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日；除本补充法律意见书另有说明外，本所在前期法律意见书中所用名称之简称同样适用于本补充法律意见书。本补充法律意见书中的出资比例、持股比例等若出现合计数与分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入所致。

本补充法律意见书是对前期法律意见书相关内容进行的修改补充或进一步说明，并构成前期法律意见书不可分割的一部分。对于前期法律意见书中未发生变化或无需修改补充的内容，本补充法律意见书将不再重复披露。

为出具本补充法律意见书，本所依据《证券法律业务管理办法》和《证券法律业务执业规则》等有关规定，编制和落实了查验计划，亲自收集证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在发行人保证提供了本所为出具本补充法律意见书所要求发行人提供的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函或证明，提供给本所的文件和材料（包括原始书面材料、副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料，无论该等资料是通过电子邮件、移动硬盘传输、项目工作网盘或开放内部文件系统访问权限等各互联网传输和接收等方式所获取的）是真实、准确、完整和有效的，并无隐瞒记载、虚假陈述和重大遗漏之处，其所提供的副本材料、复印材料、扫描资料、照片资料、截屏资料与其正本材料或原件是一致和相符的；所提供的文件、材料上的签名、印章是真实的，并已履行该等签名和盖章所需



的法律程序，获得合法授权；所有的口头陈述和说明均与事实一致的基础上，本所独立、客观、公正地遵循审慎性及重要性原则，合理、充分地运用了面谈、书面审查、实地调查、查询和函证、计算和复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所及经办律师依据《证券法》《证券法律业务管理办法》《证券法律业务执业规则》《首发上市法律业务执业细则》等规定以及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人本次发行上市相关事项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，对本次发行上市所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所仅就与发行人本次发行上市有关的法律问题发表意见，且仅根据中国境内现行法律、行政法规、规章及规范性文件和证监会的有关规定发表意见，并不根据任何中国境外法律发表意见，其中如涉及到必须援引境外法律的，均引用发行人境外律师提供的法律意见。本所不对有关会计、审计及资产评估等非法律专业事项及境外法律事项发表意见，在本补充法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告及境外法律意见的某些数据和结论进行引述时，已履行了必要的注意义务，但该等引述并不视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示保证。本所不具备核查和评价该等数据的适当资格。

本补充法律意见书仅供发行人为本次发行上市之目的使用，不得用作任何其他目的。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律文件，随同其他材料一同上报，并承担相应的法律责任。本所同意发行人在其为本次发行上市所制作的《招股说明书（上会稿）》中自行引用或按照中国证监会和证券交易所的审核要求引用本补充法律意见书的相关内容，但发行人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本所有权对上述相关文件的内容进行再次审阅并确认。

在本补充法律意见书内，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

|        |   |                |
|--------|---|----------------|
| 实利通和公司 | 指 | 北京实利通和科技发展有限公司 |
|--------|---|----------------|

|        |   |                 |
|--------|---|-----------------|
| 神州泰岳公司 | 指 | 北京神州泰岳系统集成有限公司  |
| 新疆兵电   | 指 | 新疆兵电能源研究院股份有限公司 |

本所根据中国境内有关法律、行政法规和中国证监会有关规定的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具本补充法律意见书如下：

## 第一部分 《问询函》问题回复更新

### 一、问题 1. 关于实际控制人及股东出资

申请文件显示：

（1）发行人由蕊源有限整体变更设立的股份公司。蕊源有限由袁小云、刘涛、杨楷、俞浒、陈罡共同设立。发行人控股股东、实际控制人为袁小云、刘涛、杨楷。截至招股说明书签署日，陈罡为发行人第四大股东持有发行人 10.5688%股份。

（2）2018 年 10 月，袁小云、刘涛、杨楷签署《一致行动协议》，约定三人作为一致行动人共同控制蕊源有限。2020 年 11 月，上述三人重新签署《一致行动协议》，细化关于一致行动关系的相关约定，三人作为一致行动人就公司经营发展的重大事项向股东会行使提案权，在相关董事会、股东会上行使表决权时保持一致。如各方对该等事项未达成一致，则必须按至少二人所持共同意见行使表决权；如未能形成二人所持共同意见，则各方皆应投反对票或不提出相关提案。

（3）蕊源有限设立时，部分股权在未实缴时已转让，并在转让后由受让方实缴。袁小云、杨楷部分出资来源于向刘涛借款，而刘涛在蕊源有限设立时亦存在未实缴注册资本的情况。

2020 年 10 月 29 日，杨楷向蕊源有限缴付出资款 260 万元，其中 250 万元来自杨浩波当日提供的借款；同年 11 月 1 日，杨楷与刘涛签署借款合同，杨楷向刘涛借款 250 万元用于归还前述向杨浩波借款，借款年利率 5.5%。截至招股书签署日，杨楷已偿还刘涛借款本金 150 万元及相关利息。

2017 年 12 月，袁小云与刘涛签署借款合同，袁小云向刘涛借款 800

万元用于缴付向蕊源有限出资，借款年利率 4.9%。

2021 年 2 月，汉京西成将其持有的发行人 71.3011 万元出资额转让给杨斌，杨斌受让股权资金中 1,000 万元来源于借款。

请发行人：

（1）说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

（2）说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定。

（3）说明刘涛向其他股东提供借款的资金来源，其在发行人设立时存在未实缴注册资本的原因。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明对出资相关资金流水核查情况。

（一）说明发行人实际控制人签署《一致行动协议》的背景，陈罡作为发行人创始股东且为发行人第四大股东，而未将其认定为实际控制人之一的原因，其所持发行人股份锁定安排是否谨慎；《一致行动协议》中关于各方对相关事项未达成一致的解决办法，是否会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

3. 《一致行动协议》及其补充协议已明确关于各方对相关事项未达成一致的解决

办法的约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局

（2）自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局

根据发行人的说明及提供的董事会、股东会/股东大会会议文件，并经本所律师访谈袁小云、刘涛、杨楷，自蕊源有限设立以来袁小云、刘涛、杨楷在经营管理过程中对发行人的经营发展理念、战略规划等方面保持一致，对蕊源有限董事会和股东会、发行人董事会和股东大会所审议事项保持充分沟通与协商，并在表决中均保持一致。自《一致行动协议》签署之日起至本补充法律意见书出具日，蕊源有限董事会或股东会、发行人董事会或股东大会决议未形成僵局。

根据上述并结合前期核查，本所认为，《一致行动协议》及其补充协议已就各方对相关事项未达成一致的解决办法作出明确约定，不会导致发行人董事会或股东大会决议形成僵局。

（二）说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性；杨楷向杨浩波借款用于缴纳对发行人的出资，并在短时间内向刘涛借款归还上述对杨浩波借款的原因；袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定

1. 说明发行人注册资本实缴具体情况及验资情况，股东出资来源及真实性

（3）股东出资来源及真实性

根据发行人的说明及提供的现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水、发行人现有全体股东出具的书面确认，并经本所律师对发行人现有自然人股东的访谈，发行人现有股东的出资来源均为自有或借款资金，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有股东不存在委托持股、信托持股或以其他方式代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。因此，发行人现有股东真实持有发行人的股份。

根据上述并结合前期核查，本所认为，发行人注册资本已全部实缴并经会计师事务所审验，股东出资来源均为自有资金或借款资金，发行人现有股东真实持有发行人

的股份。

3. 袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、股权质押情况，是否存在其他利益安排，是否存在股权代持，是否存在股权纠纷，发行人股权结构是否清晰、控制权是否稳定

根据发行人的说明，袁小云、杨楷、杨斌的还款凭证及签署的借款协议，本所律师对袁小云、杨楷、杨斌的访谈，前往成都市场监管局的查询以及在国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的查询，袁小云、杨楷、杨斌借款的归还计划、资金来源、截至本补充法律意见书出具日的股份质押情况如下：

| 序号 | 股东  | 借款情况及已归还借款情况                                | 剩余借款的归还计划                  | 剩余借款的还款资金来源 | 所持发行人股份的质押情况 |
|----|-----|---------------------------------------------|----------------------------|-------------|--------------|
| 1  | 袁小云 | 袁小云向刘涛借款 800 万元。截至本补充法律意见书出具日，袁小云已归还全部本金及利息 | —                          | —           | 未质押          |
| 2  | 杨楷  | 杨楷向刘涛借款 250 万元。截至本补充法律意见书出具日，杨楷已经归还全部本金及利息  | —                          | —           | 未质押          |
| 3  | 杨斌  | 杨斌向乔某借款 1,000 万元。截至本补充法律意                   | 自 2021 年 5 月 19 日起每 6 个月支付 | 薪资、理财、分红款等  | 未质押          |

|  |  |                                    |                                              |  |  |
|--|--|------------------------------------|----------------------------------------------|--|--|
|  |  | 见书出具日，杨斌已经按照约定支付第一期、第二期、第三期和第四期的利息 | 一次利息，于借款到期后即 2024 年 5 月 18 日一次性归还本金 1,000 万元 |  |  |
|--|--|------------------------------------|----------------------------------------------|--|--|

根据发行人的说明、刘涛、袁小云、杨楷、杨斌出具的书面确认，并经本所律师核查刘涛、袁小云、杨楷、杨斌的银行流水及对刘涛、袁小云、杨楷、杨斌的访谈，刘涛、袁小云、杨楷、杨斌自取得蕊源有限股权之日起至本补充法律意见书出具日，不存在其他利益安排，不存在股权代持，不存在股权纠纷，发行人股本结构清晰、控制权稳定。

（四） 出资资金流水核查情况

根据发行人的说明及提供的现有自然人股东、芯蕊合伙的银行流水、发行人现有全体股东出具的书面确认、北京智芯和博源新航的调查表、相关借款协议、还款凭证，及本所律师对发行人现有自然人股东、向股东黄颖、杨斌提供借款的刘某某、乔某等自然人的访谈，发行人现有全体股东出资来源如下：

| 序号 | 股东  | 实缴出资及受让股权支付价款（万元） | 出资来源      | 出资来源核查情况                                                      |
|----|-----|-------------------|-----------|---------------------------------------------------------------|
| 1  | 袁小云 | 960               | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>袁小云向刘涛借款 800 万元。截至本补充法律意见书出具日，袁小云已归还全部本金及利息。 |
| 2  | 刘涛  | 925               | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                 |

|    |      |               |           |                                                                   |
|----|------|---------------|-----------|-------------------------------------------------------------------|
| 3  | 北京智芯 | 10,608.688626 | 自有资金      | 北京智芯实际从事经营，出资来源结合其业务和股东调查表核查，未单独查询银行流水。                           |
| 4  | 陈罡   | 450           | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                     |
| 5  | 杨楷   | 360           | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>杨楷向刘涛借款 250 万元。截至本补充法律意见书出具日，杨楷已经归还全部本金及利息。      |
| 6  | 芯蕊合伙 | 280           | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                     |
| 7  | 钱志方  | 150           | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                     |
| 8  | 黄颖   | 168           | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>黄颖向亲戚刘某某借款 150 万元。截至本补充法律意见书出具日，黄颖已归还全部本金及利息。    |
| 9  | 杨浩波  | 138           | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                     |
| 10 | 刘曜   | 1,400         | 自有资金      | 已核查涉及出资的银行流水。                                                     |
| 11 | 博源新航 | 1,000         | 自有资金      | 博源新航系经基金业协会备案的私募基金，出资来源结合其业务和股东调查表核查，未单独查询银行流水。                   |
| 12 | 杨斌   | 1,182.0693    | 自有资金、借款资金 | 已核查涉及出资的银行流水。<br>杨斌向朋友乔某借款 1,000 万元，目前已经按照约定支付第一期、第二期、第三期和第四期的利息。 |



|    |     |    |      |               |
|----|-----|----|------|---------------|
| 13 | 史羽加 | 30 | 自有资金 | 已核查涉及出资的银行流水。 |
| 14 | 陈文生 | 26 | 自有资金 | 已核查涉及出资的银行流水。 |

因此，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人现有全体股东的出资来源均为自有或借款资金，不存在委托持股、信托持股或其他方式的代他人或通过他人持有发行人股份等情形，不存在其他利益安排。

## 二、问题 2. 关于关联交易及同业竞争

### 申请文件显示：

(1) 2021 年 6 月，北京智芯入股发行人成为发行人第三大股东，持有发行人 15%股权。智芯半导体、深圳智芯为北京智芯的全资子公司，智芯半导体、深圳智芯于 2021 年成为发行人第三大客户，发行人向其销售金额合计 1,449.30 万元，占发行人主营业务收入比例为 4.45%。报告期内，发行人向智芯半导体销售 DC-DC 芯片中的 RY2401 型号产品金额为 396.33 万元，毛利率为 76.66%，高于向非关联方销售毛利率 68.14%。

(2) 芯维尔、芯网半导体的实际控制人崔进曾在发行人销售部工作，上述两个主体成立时间分别为 2014 年、2015 年，而发行人设立时间为 2016 年 7 月。2020 年 6 月，崔进从发行人离职。2020 年、2021 年发行人向芯维尔及芯网半导体销售产品合计金额分别为 514.48 万元、920.77 万元，占主营业务收入比重分别为 4.32%、2.83%。发行人向上述两个主体的销售模式为经销。

(3) 发行人前员工胡明强担任发行人封装测试供应商广东气派科技有限公司副总经理。报告期各期，发行人向气派科技采购额分别为 1,717.47 万元、1,663.66 万元、3,943.80 万元，占采购总额的比重分别为 24.10%、21.05%、22.96%；发行人向气派科技采购封装测试金额占发行

人采购封测总成本的比重分别为 64.15%、62.01%、55.88%。报告期各期，发行人封装测试单位成本分别为 0.0431 元/颗、0.0350 元/颗、0.0445 元/颗；而 2018 年至 2021 年 1-6 月，发行人同行业可比公司希荻微封装测试单价分别为 0.0746 元/颗、0.1088 元/颗、0.0700 元/颗、0.0621 元/颗，大幅高于发行人。

(4) 发行人实际控制人之一刘涛持有杭州芯旗电子科技有限公司 21% 股权，该公司拟从事数字芯片研发、销售业务，截至 2021 年末该公司尚在研发阶段；刘涛持有成都时域半导体有限公司 15.15% 股权，拟从事模拟前端系统级芯片研发、销售业务。同时，发行人实际控制人刘涛为佛山臻智董事，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.5874% 股权，佛山臻智主营集成电路产品设计与销售，主要产品类型为信号链芯片。报告期内发行人与佛山臻智、成都时域存在少量客户/供应商重合的情形。

2021 年，发行人向关联方杭州杰为、佛山臻智采购金额分别为 137.71 万元、272.58 万元。发行人向杭州杰为采购的 PoE 芯片系杭州杰为完成设计并委托晶圆厂生产、第三方封测后直接向发行人销售，发行人自行完成封测或直接采购的 PoE 成品芯片均向某特定下游终端客户销售；发行人向佛山臻智采购产品均为射频芯片，发行人向终端客户指定的特定下游客户销售该等射频芯片，销售毛利率仅为 3.84%。

(5) 报告期内，发行人借用新芯半导体名义下达晶圆采购订单，佛山臻智借用发行人名义下达晶圆及光罩采购订单。

请发行人：

(1) 说明与股东客户智芯半导体、深圳智芯的合作背景，入股价格的公允性；北京智芯入股后，发行人向芯半导体、深圳智芯销售收入大幅

增长的合理性，是否存在其他利益安排；发行人向智芯半导体、深圳智芯销售部分产品毛利率高于非关联方客户的原因，分析向智芯半导体、深圳智芯销售价格的公允性。

（2）说明崔进、胡明强在发行人的任职情况，发行人与芯维尔、芯网半导体、气派科技的合作背景；崔进在发行人销售部工作期间对接客户情况，报告期内发行人向上述相关客户销售情况；发行人、实际控制人、董监高及其关联方是否实际控制芯维尔、芯网半导体，发行人向上述客户、供应商交易价格的公允性，发行人采购封装测试单位价格显著低于同行业可比公司希荻微的原因。

（3）说明报告期内芯维尔、芯网半导体主要财务数据及支持材料，分析向芯维尔、芯网半导体销售金额占其营业成本的比重，结合物流记录、最终客户情况分析向芯维尔、芯网半导体是否实现了真实销售、最终销售。

（4）说明报告期内关联方杭州杰为、佛山臻智、杭州芯旗、成都时域主要财务数据；分析向杭州杰为、佛山臻智采购产品价格的公允性，是否具有真实交易背景，销售毛利率低的原因，终端客户未直接向供应商采购的原因。

（5）说明与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争；结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排。

（6）说明借用其他公司名义下单是否违反供应商销售政策、是否违反合同约定，对发行人采购稳定性的影响；发行人相关内控情况及内控执

行有效性。

(7) 说明发行人实际控制人、董监高、员工（含前员工）及其关系密切人员是否存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监高的情况。

请保荐人、申报会计师对问题（1）、（2）、（3）、（4）、（6）发表明确意见，并说明对芯维尔、芯网半导体、佛山臻智、成都时域、杭州芯旗、杭州杰为的资金流水核查情况。

请保荐人、发行人律师对问题（5）、（7）发表明确意见。

（一）说明与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争；结合发行人目前自身业务和上述关联方业务的经营情况、未来发展战略等，说明未来对于相关资产、业务的安排

1. 发行人与佛山臻智、成都时域客户/供应商重合的具体情况，结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争

根据发行人的说明，鉴于发行人客户、供应商数量相对较多，基于重要性原则与覆盖率要求，发行人将符合以下标准的客户、供应商认定为发行人的主要客户和主要供应商：

| 项目   | 标准                                | 家数   | 各年度合计交易金额占当年度销售/采购总额比例 |         |         |
|------|-----------------------------------|------|------------------------|---------|---------|
|      |                                   |      | 2022 年度                | 2021 年度 | 2020 年度 |
| 主要客户 | 发行人 2020 年度交易金额超过当期营业收入 1%以及 2021 | 69 家 | 87.46%                 | 80.74%  | 78.40%  |

|       |                            |      |        |        |        |
|-------|----------------------------|------|--------|--------|--------|
|       | 年度、2022 年度交易金额超过 150 万元的客户 |      |        |        |        |
| 主要供应商 | 发行人报告期各期前十大供应商             | 21 家 | 95.86% | 95.45% | 94.77% |

注：主要供应商按同一控制下合并统计的报告期各期前十大选取。

#### （1）发行人与佛山臻智、成都时域主要客户/供应商重合的具体情况

根据佛山臻智、成都时域填写的调查表，并经本所律师将佛山臻智、成都时域提供的报告期主要客户、供应商名单与发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单进行比对，报告期内，发行人与佛山臻智存在个别主要供应商重叠情况，与成都时域存在个别主要客户重叠情况。

报告期内，佛山臻智与发行人重叠 1 家主要供应商。根据发行人的说明及佛山臻智的确认，该供应商重叠系双方基于生产需求的独立交易，是各方市场选择的结果，且佛山臻智、发行人与该供应商交易内容不同，交易价格系基于市场化定价原则确定。

报告期内，成都时域与发行人重叠 2 家主要客户成都时域与该客户交易内容和发行人与该客户交易内容有显著区别。根据发行人的说明及成都时域的确认，上述客户重叠系双方基于业务需求的独立交易，是各方市场选择的结果。

#### （2）结合企业历史沿革、资产、人员、主营业务等方面说明杭州芯旗、成都时域、佛山臻智是否与发行人存在同业竞争

##### 1）杭州芯旗、成都时域、佛山臻智在历史沿革上独立于发行人

根据发行人的说明及提供的发行人、杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的工商档案，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行的核查，佛山臻智、成都时域与杭州芯旗均独立于发行人设立，除刘涛或其配偶对上述企业的参股性投资外，发行人及发行人其他控股股东、实际控制人未对上述企业进行投资。发行人未直接或间接持有过杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的股权，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智亦未直接或间接持有过发

行人的股份或蕊源有限的股权，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智在历史沿革上独立于发行人。

## 2) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的资产独立于发行人

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的固定资产和无形资产（包括但不限于知识产权）与发行人之间不存在转让、受让、承继等关系。杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的资产独立于发行人。

## 3) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的员工与发行人不存在混同

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，并经本所律师将杭州芯旗、成都时域、佛山臻智提供的报告期各期末在职的员工花名册与发行人报告期员工花名册进行比对，存在发行人报告期内的前员工秦贤德、李显从发行人离职后在佛山臻智任职的情况。根据发行人的说明及佛山臻智填写的调查表，前述情况属正常人员流动，相关人员不存在同时交叉兼职的情况。前述情况未对发行人人员独立性构成不利影响。发行人和杭州芯旗、成都时域、佛山臻智均独立招聘和使用各自的员工，不存在员工混同的情形。截至 2022 年 12 月 31 日，发行人独立为员工支付工资，不存在由杭州芯旗、成都时域、佛山臻智代管、代付工资的情形。

根据发行人提供的《公司章程》以及选举董事、监事及聘任高级管理人员的会议材料，发行人的董事、监事、高级管理人员填写的调查表，发行人财务人员出具的确认，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开网站进行的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，除刘涛担任成都时域的董事、担任佛山臻智的董事并领取董事津贴外，发行人现任其他董事、监事及高级管理人员未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智中担任董事、监事及高级管理人员，亦未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智领薪。发行人的财务人员未在杭州芯旗、成都时域、佛山臻智中兼职。

## 4) 杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的主营业务与发行人不同

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智提供的调查表、报告期的财务报表及发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》，登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网

站进行的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人、杭州芯旗、成都时域、佛山臻智的主营业务情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 主营业务及产品                                                                                                        |
|----|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 发行人  | <p>主营业务：电源管理芯片的研发、设计、封测与销售</p> <p>主要产品：DC-DC 芯片、保护芯片、充电管理芯片、LDO 芯片、LED 驱动芯片、马达驱动芯片、PMU 芯片与复位芯片等，主要用于电源管理领域</p> |
| 2  | 杭州芯旗 | <p>主营业务：光通信与网络安全领域的高端数字芯片设计与销售，配套 IP 知识产权的服务与销售业务</p> <p>主要产品：除零星技术服务收入外未实现产品销售收入</p>                          |
| 3  | 成都时域 | <p>主营业务：高性能模拟前端芯片产品的研发设计</p> <p>主要产品：医疗超声芯片、模数转换芯片与血糖监测芯片，主要用于超声信号处理、模数信号转换和血糖指标监测</p>                         |
| 4  | 佛山臻智 | <p>主营业务：从事信号链芯片的设计与销售业务</p> <p>主要产品：射频收发芯片与功率放大器芯片，主要用于路由器等相关设备信号收发和微基站信号放大</p>                                |

经比对，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智与发行人的主要产品分属不同类型芯片，主营业务不同。

根据杭州芯旗、成都时域、佛山臻智填写的调查表及发行人的说明，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智从事的业务与发行人不存在承继、重组等关系，其业务开展所拥有、使用的商标、软件著作权、专利、集成电路布图设计专有权、域名均为自主申请，未来源或受让自发行人，亦未转让给发行人或许可发行人使用，与发行人无关。

因此，本所认为，杭州芯旗、成都时域、佛山臻智与发行人报告期内不存在同业竞争。

## （二）说明发行人实际控制人、董监高、员工（含前员工）及其关系密切人员是否

## 存在（曾）入股发行人客户、供应商或在客户、供应商中（曾）担任董监高的情况

根据发行人提供的报告期各期主要客户、供应商名单，报告期的员工花名册，本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查网站查询发行人报告期各期主要客户、供应商的董事、监事及高级管理人员信息，对崔进、张艳梅、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员进行的访谈，并将发行人报告期各期主要客户、供应商及其董事、监事及高级管理人员与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2022 年 12 月 31 日全部在职员工及部分报告期内的前员工的关系密切人员进行比对核查，报告期内，除下列情形外，不存在其他发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员、报告期的员工（含报告期内的前员工）、截至 2022 年 12 月 31 日全部在职员工及部分报告期内的前员工的关系密切人员（曾）入股发行人报告期各期主要客户、供应商或在报告期各期主要客户、供应商中（曾）担任董事、监事、高级管理人员的情况：

1. 佛山臻智为发行人报告期供应商，发行人实际控制人之一、董事刘涛自 2022 年 3 月开始担任佛山臻智董事；截至本补充法律意见书出具日，刘涛配偶丁燕持有佛山臻智 12.59%的股权，刘涛通过海南怡泰盛企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有佛山臻智 2.31%的股权；发行人前员工秦贤德于 2021 年 9 月至 2023 年 1 月期间持有佛山臻智 3.15%的股权，并于 2021 年 9 月至 2022 年 3 月期间担任佛山臻智监事；

2. 气派科技股份有限公司为发行人报告期供应商，发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任气派科技股份有限公司副总经理；

3. 芯维尔为发行人报告期客户，发行人前员工崔进为芯维尔及其关联方芯网半导体实际控制人，崔进母亲李月娥担任芯维尔监事，且芯网半导体另一名股东及监事张艳梅为发行人前员工胡明强的配偶。张艳梅持有的芯网半导体 55%的股权（对应注册资本 55 万元）全部系代崔进持有；

4. 深圳智芯为发行人报告期客户，发行人监事江离任深圳智芯监事。



### 三、问题 13. 关于创业板定位

申请文件显示：

(1) 发行人及子公司共有 6 项发明专利，且均于 2021 年取得。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及子公司共拥有 25 项集成电路布图设计，多于 2020 年取得，且有 5 项集成电路布图设计被设定为质押物。

(2) 报告期各期，发行人研发费用分别为 1,128.08 万元、1,275.27 万元、1,589.98 万元，占营业收入的比例分别为 12.49%、10.71%及 4.87%，研发费用率逐年降低且显著低于同行业可比公司水平。发行人研发费用结构中，人工费金额及占比持续上升，材料费金额及占比持续下降。

请发行人：

(1) 说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计的原因，集成电路布图设计的有效期；集成电路布图设计质押具体情况，被质押集成电路布图设计对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险。

(2) 说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确。

(3) 说明研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性，结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位，并结合

**《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力。**

**请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

**（一）说明短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期；集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险**

1. 短期内取得较多发明专利、集成电路布图设计专有权的原因，集成电路布图设计专有权的有效期

（2）集成电路布图设计专有权的有效期

根据发行人提供的集成电路布图设计登记证书、说明，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司拥有的集成电路布图设计专有权仍为 25 项。截至本补充法律意见书出具日，该等集成电路布图设计专有权均在有效期内。

2. 集成电路布图设计专有权质押具体情况，被质押集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性，是否存在被处置风险

（2）曾经存在质押安排的集成电路布图设计专有权对发行人产品生产重要性

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，发行人的集成电路布图设计专有权不存在被质押的情况。

**（二）说明发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷；结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确**

1. 发明专利、产品设计图的来源及主要研发过程，主要技术人员履历，产品设计图是否存在潜在专利纠纷

（2）主要技术人员履历

根据发行人提供的公司主要技术人员的简历，截至本补充法律意见书出具日，仍在公司任职的主要技术人员的履历情况如下：

| 序号 | 主要技术人员 | 履历                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 袁小云    | 2004年4月至2006年12月，于技领半导体（上海）有限公司从事设计工作；2007年1月至2011年1月，于捷顶微电子（上海）有限公司从事设计工作；2011年2月至2013年11月，于西安航天民芯科技有限公司从事设计工作；2013年12月至2016年6月，于武汉育溪科技有限公司从事设计工作；2016年7月设立蕊源有限，2016年7月至2019年5月，担任蕊源有限首席技术官，2019年5月至2020年2月，担任蕊源有限董事，2020年2月至今，担任蕊源有限/发行人董事长；2021年3月至今担任四川蕊源总经理；2021年6月起担任上海安诺执行董事；2021年7月至今担任浙江安诺执行董事兼总经理 |
| 2  | 张勇文    | 2013年6月至2018年5月任职于成都芯源系统有限公司，担任测试工程师；2018年5月至今任蕊源有限/发行人测试工程师主管                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3  | 邱欣     | 2013年1月至2017年3月，于成都芯源系统有限公司担任模拟版图设计工程师；2017年5月至2018年6月，于杰夫微电子（四川）有限公司担任版图设计主管；2018年6月至今担任蕊源有限/发行人版图设计主管；2021年2月至今，担任蕊源有限/发行人监事                                                                                                                                                                              |
| 4  | 杨楷     | 2003年12月至2016年6月，历任深圳市风云实业有限公司、深圳市银河风云网络系统股份有限公司对外合作部经理、董事、总经理；2016年10月至2019年1月担任北京中天翼龙信息科技有限公司监事；2016年7月设立蕊源有限，2016年7月至2019年5月担任蕊源有限执行董事，总经理；2019年5月至今担任蕊源有限/发行人董事、总经理；2020年4月至今担任四川蕊源执行董事                                                                                                                 |

### （3）集成电路版图设计专有权不存在潜在纠纷

根据发行人的说明、国家知识产权局出具的查询证明、相关仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师登陆中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台等公开网站查询的结果，访谈发行人法定代表人及合规负责人，向相关人民法院查询诉讼情况，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人拥有的集成电路布图设计专有权不存在纠纷或潜在纠纷。

发行人有一宗被列为第三人的知识产权相关诉讼案件：苏州赛芯认为蕊源有限生产销售的型号为 RY2203 芯片产品侵犯其布图设计专有权，向国家知产局执法委员会提出纠纷处理请求。2019 年 12 月 27 日，国家知产局执法委员会作出《国家知识产权局集成电路布图设计行政执法委员会行政裁决书》（集侵字[2019]001 号），确认蕊源有限生产、销售的 RY2203 芯片不侵犯苏州赛芯所拥有的 BS.12500520.2 号集成电路布图设计的专有权，后苏州赛芯不服该裁决向北京知识产权法院提起行政诉讼，并将蕊源有限列为第三人。北京知识产权法院作出（2020）京 73 行初 713 号《行政判决书》，一审判决驳回苏州赛芯的诉讼请求，后苏州赛芯向最高人民法院提起上诉。根据发行人的说明，截至本补充法律意见书出具日，前述案件的二审已开庭审理，尚未判决。具体情况详见《律师工作报告》正文“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”所述。根据发行人的说明，上述案件所涉产品的收入占发行人报告期各期经审计营业收入的 0.18%、0.25%、0.12%，占比较小，且未涉及发行人及其控股子公司拥有的任何集成电路布图设计专有权。因此，本所认为，上述案件不会对发行人的正常生产经营和本次发行上市造成重大不利影响。

根据上述并结合前期核查，本所认为，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人拥有的集成电路布图设计专有权不存在潜在纠纷。

2. 结合研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度等，说明报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因，研发费用的归集是否准确

（1）报告期内研发费用中人工费及材料费变动趋势的原因

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用中人工费及材料费变动趋势如下：

单位：万元

| 项目   | 2022 年度  |        | 2021 年度 |         | 2020 年度 |         |
|------|----------|--------|---------|---------|---------|---------|
|      | 金额       | 变动率    | 金额      | 变动率     | 金额      | 变动率     |
| 人工成本 | 1,009.31 | 5.63%  | 955.53  | 55.63%  | 613.96  | 44.73%  |
| 材料费  | 408.56   | 26.00% | 324.25  | -12.34% | 369.91  | -23.78% |

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人、负责审计会计师的访谈，报告期内，人工费及材料费是发行人研发费用的主要组成部分，合计占各期研发费用总额比例分别为 77.15%、80.49%及 80.51%。发行人计入研发费用的材料费主要为光罩费及其他研发活动领用的材料费用，其中光罩费是材料费的主要组成部分，占各期材料费的比例约 90%。受研发人员数量变动、薪酬水平、研发项目进度的影响，报告期内研发费用中人工费及材料费存在变动。

#### 1) 人工费

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，公司研发费用中人工费与当期平均研发人员数量如下：

单位：万元、万元/年

| 项目          |                 | 2022 年度  | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------|-----------------|----------|---------|---------|
| 研发费用中的人工费   | A               | 1,009.31 | 955.53  | 613.96  |
| 期初研发人员数量    | B               | 27       | 28      | 25      |
| 期末研发人员数量    | C               | 37       | 27      | 28      |
| 研发人员平均数量    | $D = (B+C) / 2$ | 32       | 27.5    | 26.5    |
| 研发人员平均薪酬    | $E = A/D$       | 31.54    | 34.75   | 23.17   |
| 研发人员平均数量变动率 | —               | 16.36%   | 3.77%   | 20.45%  |
| 研发人员平均薪酬变动率 | —               | -9.24%   | 49.98%  | 20.18%  |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用中人工费呈逐年上升趋势，主要原因系研发人员数量的增加及薪

酬的增长。由于发行人尚处于快速发展阶段，经营规模和知名度与境内外的行业知名企业存在一定差距，为提升发行人在人才市场的竞争力，发行人对研发人员的薪酬总体呈提升趋势，其中 2021 年度提升幅度较大。报告期内，发行人持续拓展新客户、开发新产品，对研发人员数量及其专业能力要求进一步提升，因此持续引入研发人才，2022 年末较 2021 年末和 2020 年末研发人员数量增加了 9 至 10 人。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，除发行人实际控制人之一袁小云担任公司董事长，承担部分管理决策职能外，发行人的研发人员均为专职研发人员。发行人同时开展的研发项目相对较多，同一时期内各研发项目通常处于不同具体阶段，故整体而言研发费用中人工成本与研发项目的进度不存在直接的对应关系。

## 2) 材料费

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，报告期内，发行人光罩费用、流片情况及研发项目进度情况如下：

单位：万元

| 项目          |       | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|-------------|-------|---------|---------|---------|
| 光罩费         | A=B+C | 374.82  | 291.13  | 329.69  |
| 其中：首次流片光罩费  | B     | 321.12  | 206.94  | 265.58  |
| 改版流片光罩费     | C     | 53.71   | 84.19   | 64.11   |
| 流片次数        | D=E+F | 34      | 54      | 66      |
| 其中：首次流片次数   | E=M+Q | 13      | 12      | 15      |
| 改版流片次数      | F     | 21      | 42      | 51      |
| 平均流片费用      | G=A/D | 11.02   | 5.39    | 5       |
| 其中：首次流片平均费用 | H=B/E | 24.70   | 17.25   | 17.71   |
| 改版流片平均费用    | I=C/F | 2.56    | 2       | 1.26    |

|              |                          |    |    |    |
|--------------|--------------------------|----|----|----|
| 期初在研项目数量     | $J_t=O_{(t-1)}^1$        | 28 | 24 | 23 |
| 加：本期立项研发项目   | K                        | 20 | 14 | 14 |
| 减：本期研发成功项目   | L                        | 16 | 10 | 11 |
| 其中：首次流片即成功项目 | M                        | 3  | 0  | 1  |
| 减：本期中止研发项目   | N                        | 0  | 0  | 2  |
| 期末在研项目数量     | $O=J+K-L-N$<br>$O=P+Q+R$ | 32 | 28 | 24 |
| 其中：已立项未流片项目  | P                        | 12 | 6  | 4  |
| 当期首次流片项目     | Q                        | 10 | 12 | 14 |
| 改版项目（前期首次流片） | R                        | 10 | 10 | 6  |

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，2020 年度至 2021 年度，发行人光罩费呈逐年下降趋势，主要系光罩支出仅在对应研发项目通过各前序环节（电路设计、版图设计、后仿真等）完成后发生，且分为首次流片光罩支出及改版流片光罩支出两大类。首次流片需制作对应晶圆的完整光罩，因此光罩支出相对较高；而改版流片则仅需制作一层或数层光罩，对应光罩支出相对较低。2022 年度，随着发行人与中芯国际、Key Foundry 等晶圆厂合作逐步进入流片阶段，当期光罩费呈提升趋势。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，2020 年度至 2021 年度，发行人研发费用中的材料费呈下降趋势，主要原因系：A. 2020 年下半年起，尤其是 2021 年，晶圆厂由于产能普遍紧张，对上游芯片设计企业首次流片项目数量进行限制，同时流片周期延长，因此，2020 年至 2021 年的首次流片支出减少；B. 受发行人工艺优化因素影响，发行人新产品晶圆对应光罩层数呈下降趋势，对应首次流片平均光罩费用亦呈下降趋势；C. 2021 年度，发行人产品数量不断上升，为不断优化产品，满足多种应用场景的需求，因此 2021 年度的改版支出呈增长趋势。

<sup>1</sup> t 指当年，t-1 指上一年。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，2022 年度，随着发行人与中芯国际、Key Foundry 等晶圆厂合作逐步进入流片阶段，当期首次流片次数较 2021 年度明显增加，材料费呈提升趋势。

根据上述并结合前期核查，本所认为，报告期内发行人研发费用中人工费及材料费的变动具有合理性，发行人研发费用归集准确。

(三) 说明研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性，结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位，并结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力

1. 研发费用率持续降低且显著低于同行业可比公司的合理性

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人 2021 年度研发费用率降低主要系 2021 年收入高速增长所致，若剔除 2021 年收入高速增长的因素对发行人研发费用的影响，发行人研发费用率与同行业可比上市公司具有可比性。此外，未来发行人将进一步保持研发费用水平的增长，发行人研发费用率预计将有所提升，因此发行人研发费用率波动及整体水平具有合理性，具体如下：

(1) 发行人研发费用率 2021 年度较 2020 年度降低主要系收入高速增长所致，但报告期内公司研发费用保持了持续增长

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期内，发行人研发费用率变动如下：

单位：万元

| 项目     | 2022 年度  | 2021 年度  | 2020 年度  |
|--------|----------|----------|----------|
| 研发费用   | 1,761.14 | 1,589.98 | 1,275.27 |
| 研发费用增速 | 10.76%   | 24.68%   | 13.05%   |



|         |           |           |           |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入    | 29,754.72 | 32,619.78 | 11,910.66 |
| 收入增速    | -8.78%    | 173.87%   | 31.90%    |
| 占营业收入比例 | 5.92%     | 4.87%     | 10.71%    |

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，报告期各期，蕊源有限/发行人研发费用分别为 1,275.27 万元、1,589.98 万元及 1,761.14 万元，2020 年至 2022 年呈逐年上涨趋势，其中 2021 年度和 2022 年度分别同比增长 24.68%和 10.76%，而同期公司收入分别同比增长 173.87%和降低 8.78%。在芯片行业供不应求的市场背景下，销售端公司产品销量大幅提升，同时单价亦有所上涨，导致发行人收入大幅增长。而研发端公司成立时间相对较短，尚处于成长阶段，由于模拟芯片的研发依赖于经验丰富的研发人员，而非依靠大规模团队，在发行人已拥有多名具有丰富经验的核心技术人员的基础上，从稳健经营发展的角度出发发行人尚未大规模扩充研发团队，而是按照既定的产品开发规划稳健投入，因此发行人研发投入不直接因收入规模增长而扩大，故 2021 年度发行人研发费用率较 2020 年度降低具有合理性，2022 年度，公司在营业收入有所降低的情况下，研发费用仍然保持了一定的增长。

## （2）公司研发费用率与同行业可比上市公司具有一定可比性

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》，并经本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，查询可比上市公司的公告文件，报告期内，发行人与同行业可比上市公司研发费用率的比较情况如下：

| 可比上市公司证券简称 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 圣邦股份       | 19.63%  | 16.89%  | 17.31%  |
| 富满微        | 19.79%  | 12.16%  | 7.41%   |
| 上海贝岭       | 12.63%  | 8.73%   | 8.68%   |
| 芯朋微        | 26.28%  | 17.49%  | 13.65%  |
| 力芯微        | 14.07%  | 8.29%   | 7.18%   |

|                  |               |              |              |
|------------------|---------------|--------------|--------------|
| 必易微              | 21.92%        | 9.78%        | 10.46%       |
| 希荻微              | 36.19%        | 32.35%       | 79.44%       |
| 可比上市公司均值         | 21.50%        | 15.10%       | 20.59%       |
| 可比上市公司均值（剔除股份支付） | 19.36%        | 13.31%       | 13.99%       |
| 可比上市公司区间（剔除股份支付） | 11.85%-29.87% | 8.14%-26.72% | 7.18%-34.70% |
| 发行人              | 5.92%         | 4.87%        | 10.71%       |

注：上述同行业可比上市公司数据来源于其披露的审计报告、年度报告。

如上表所述，2020 年发行人研发费用率为 10.71%，处于同行业可比上市公司研发费用率的整体范围内，具有可比性。

此外，发行人 2021 年收入高速增长，同比增幅为 173.87%，虽然发行人 2021 年研发费用也保持了增长，但其增长率 24.68%远低于当年收入的增速，致使发行人 2021 年研发费用率出现了大幅下降。

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，2021 年度，发行人研发活动各项指标（包括研发费用金额、研发人工成本、研发人员数量、研发人员平均薪资、研发项目数量等）较 2020 年度均有提升，发行人在 2021 年度持续增加研发投入，以提升、巩固其技术优势，当年度研发费用率下降主要原因系当年度收入增长较快，而公司研发费用主要由人工成本及光罩费构成，合计占比约 80%，相关人员及光罩等投入均需与公司研发规划相匹配，且人员招聘需要一定时间，光罩制作则受晶圆厂排产限制，二者短期内均无法实现爆发式增长。2022 年度公司研发费用金额及研发费用率均已有所提高，体现出公司持续强化研发投入力度，但鉴于前述原因，整体研发费用率低于可比公司水平。

根据上述并结合前期核查，本所认为，发行人 2021 至 2022 年度研发费用率较 2020 年度有所降低主要系收入高速增长所致，但报告期内公司研发费用持续增长，符合 DC-DC 芯片的产品特性，公司研发费用率与同行业可比上市公司具有一定可比性，公司研发费用率水平及变动情况具有合理性。

2. 结合发行人产品终端应用领域、产品定位、所处市场竞争激烈程度、行业壁垒、

设计研发支出占比、技术先进性、行业发展方向等，按照《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定》的要求，详细分析并说明自身的创新、创造、创意特征，发行人是否符合创业板定位

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》，及本所律师对发行人主要负责人的访谈，“发行人产品服务于多个创新终端应用场景，同时发行人亦以研发创新为基础，持续投入研发，形成了丰富的技术积累和具有竞争力的产品，在境外品牌占据主要份额的市场竞争格局下在细分领域取得一定市场成果，实现对境外品牌的替代，助力供应链国产化，服务于国家集成电路自主发展的政策方向，具体如下：

.....

### （3）市场竞争方面，细分领域重要市场地位体现出公司突出创新能力

公司专注于电源管理芯片，尤其是在 DC-DC 芯片领域已在可售型号数量、销售规模、细分领域市场份额及终端客户覆盖等多个维度占据了重要市场竞争地位。可售型号数量体现出公司的芯片设计创新能力，截至报告期末，公司 DC-DC 芯片可售型号数量达 460 余款，能够支持多种电压电流转换、多种开关频率、多种功能模式、多种封装形式，满足终端多样化需求；良好的产品销售效果体现出公司创新成果获得的高度市场认可，公司 DC-DC 芯片销售数量及销售规模在自主品牌可比上市公司中处于领先地位，在网络通信、安防监控、智能电力等领域已占据较高市场份额，并积累形成了包括中兴通讯、创维数字、普联技术、海康威视、大华科技、北京智芯等在内的知名客户群。

.....

### （5）研发投入方面，公司重视研发投入，坚持创新驱动发展

公司重视研发投入，自成立以来始终按照稳健的产品开发规划持续保持大力研发投入，报告期各期，公司研发费用率分别为 10.71%、4.87%和 5.92%，虽然公司研发费用率受营业收入快速增长影响有所下降，但各期公司研发费用绝对金额分别为 1,275.27 万元、1,589.98 万元和 1,761.14 万元，2020 年至 2022 年呈逐年上涨趋势，2021 年度和 2022 年度分别同比增长 24.68%和 10.76%。

(6) 技术先进性方面，公司已形成多项技术成果，核心技术优势突出

截至报告期末，公司已形成了 20 项专利和 25 项集成电路布图设计专有权，其中发明专利 6 项。同时公司在芯片设计及封测工艺优化等方面形成了丰富的技术积累，其中在器件设计方面，公司在同等硅片面积及耐压水平下单位导通电阻更低，并在实现低阻抗的同时采用优化结构设计及工艺设计实现器件尺寸大幅减小；在电路模块设计方面，公司凭借丰富经验设计出诸多高性能通用模块，实现芯片面积减少及效率提升；在电路架构方面，公司对通行电路架构进行优化调整提升了电路结构整体性能，弥补了通行架构的性能薄弱点，进一步实现了芯片的小尺寸和高效率；在封装测试方面，公司通过开发引线框架、专用测试组件、封装测试工具等方式提升了封测效率及交货品质。

.....”

根据上述并结合前期核查，本所认为，公司具备创新、创造、创意特征，符合创业板定位。

3. 结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 4 问的要求分析发行人的持续经营能力

根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》，及本所律师对发行人主要负责人的访谈，公司具备良好的可持续经营能力，具体情况如下：

(4) 目前电源管理芯片下游依然需求平稳，上游晶圆产能虽然紧张但公司已获得稳定产能支持

目前，电源管理芯片行业下游需求依然平稳。短期而言，根据全球电子元器件分销巨头富昌电子统计数据，电源管理芯片自 2020 年二季度以来交货周期持续提升，且主要芯片种类价格趋势仍维持上升预期。中期而言，受贸易摩擦等因素影响，近年来供应链国产化已成为行业共识，但目前国内电源管理芯片依然由境外品牌占据主要份额，在此背景下自主品牌电源管理芯片依然面临广阔的进口替代发展机遇。长期而言，电源管理芯片是用电设备的基础元器件，下游应用领域广泛。在物联网、智能化等趋势下，各领域电子设备均呈现多功能、小型化等发展趋势，对设备供电系统性能和功

能提出了更高要求，从而为电源管理芯片行业的发展提供了持续动力。

虽然近期上游晶圆产能紧张，但公司已获得稳定的产能支持。受晶圆产能紧张影响，2021 年四季度公司晶圆下单数量降低，而 2022 年起，公司已获得晶圆厂稳定产能支持，各月晶圆下单量持续提升，目前公司晶圆产能已完全恢复。

#### （5）公司发展稳健，盈利能力持续向好

2020 年度至 2022 年度，随着行业需求增长及公司业务进一步拓展，公司营业收入持续发展，报告期各期，公司营业收入分别为 11,910.66 万元、32,619.78 万元和 29,754.72 万元，2020 年度至 2022 年度复合增长率为 58.06%，不低于 20%。同时，公司盈利能力亦显著改善，报告期各期公司净利润规模分别为 824.28 万元、9,374.43 万元和 6,812.48 万元，净利率分别为 6.92%、28.74%和 22.90%，发展趋势良好。

#### （6）公司已形成了稳定的客户群体并持续形成收入

目前，公司产品已进入众多优质终端客户供应链体系，在网络通信、安防监控、智能电力、消费电子、智慧照明、工业控制等细分领域形成了丰富的知名客户资源，为公司提供了持续订单来源。其中，2022 年前十大客户产生收入金额同比增长 84.12%，体现出公司与客户的合作依然保持良好稳定态势；同时，公司目前有多款产品处于客户验证阶段，随着后续正式交付，公司与客户的合作将进一步加深。

#### （7）公司持续保持研发投入，产品型号不断扩充

公司重视研发技术积累，成立以来始终按照既定的产品开发规划稳健保持研发投入，报告期各期公司研发费用分别为 1,275.27 万元、1,589.98 万元和 1,761.14 万元，呈上涨趋势，复合增长率为 17.52%，且各年度均不低于 1,000 万元。随着公司研发持续投入，公司产品型号亦不断扩充，目前公司可售型号已近 1,600 款，为公司提供更全面的电源管理芯片解决方案提供了重要的基础。

#### （8）公司业务及财务指标良好

业务指标方面，公司产品型号数量不断扩充，可售型号数量逐步扩充至近 1,600 款，并在产品系列、电压电流转换、开关频率、功能模式、封装形式等方面逐步完善，电

源管理方案解决能力不断提升；出货量方面，报告期内公司出货量不断增长，由 2020 年的 11.48 亿颗提升至 2022 年的 13.94 亿颗，年均复合增速达 10.19%；大客户覆盖方面，近年来公司逐步实现向中兴通讯、北京智芯、大华科技、海康威视等多个终端大客户批量供货，形成了优质客户群体，为公司向中小客户渗透提供良好示范效应。

财务指标方面，公司盈利能力不断提升，根据《审计报告》，报告期各期，公司营业收入分别为 11,910.66 万元、32,619.78 万元和 29,754.72 万元，综合毛利率分别为 33.46%、46.26%和 40.51%，净利润分别为 824.28 万元、9,374.43 万元和 6,812.48 万元，净利率分别为 6.92%、28.74%和 22.90%，公司各项盈利指标均呈提升趋势。同时，公司资产质量亦向好发展，报告期各期末，公司流动比率分别为 2.37、6.21 和 2.59，速动比率分别为 1.41、4.80 和 1.50，资产负债率分别为 30.07%、14.47%和 25.33%，报告期各期末公司各项偿债指标整体良好，其中随着公司引入外部投资者及经营成果持续积累，2021 年各项偿债指标均呈现明显向好发展态势。

#### （9）公司不存在商标、专利等方面的重大纠纷或诉讼

公司以创新为本，重视研发，并基于自主研发成果开展业务经营。公司已具备多项核心技术，报告期各期核心技术贡献收入占营业收入比例均高于 97%。根据相关仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师对发行人法定代表人及合规负责人的访谈，前往相关人民法院查询诉讼情况，登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网等公开网站进行的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人各项核心技术不存在重大纠纷或诉讼。

根据上述并结合前期核查，本所认为，发行人具备良好的持续经营能力。

## 四、问题 15. 关于房屋土地

### 申请文件显示：

（1）截至招股说明书签署日，发行人及子公司尚无自有房产。租赁用于办公、厂房的房产多于 2022 年到期。本次发行募投项目中仅有封装

测试中心建设项目已取得工业用地的土地使用权。

(2) 发行人募投项目电源管理芯片升级及产业化项目、研发中心建设项目、封装测试中心建设项目涉及场地购置费用、土地购置费及场地建造费。

请发行人：

(1) 说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响。

(2) 说明募投项目是否涉及购买房产或土地使用权，结合募投项目内容说明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、发行人律师发表明确意见，请申报会计师对问题（1）发表明确意见。

(一) 说明发行人租赁办公、厂房续约情况，测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响

1. 发行人租赁办公、厂房续约情况

根据发行人的说明及提供的租赁合同，发行人截至 2021 年 12 月 31 日租赁的办公用房、厂房，截至本补充法律意见书出具日已到期且发行人拟继续使用的房屋，发行人已续期；已到期或尚未到期且发行人不再继续使用的房屋，发行人已签署新的租赁协议并完成搬迁；尚未到期且发行人目前仍在使用的房屋，发行人将在租赁合同到期前根据实际情况进行续约，具体情况如下：

| 序号 | 承租方 | 出租方   | 坐落位置    | 面积<br>(m²) | 续约情况               | 用途 |
|----|-----|-------|---------|------------|--------------------|----|
| 1  | 发行人 | 成都高新科 | 成都高新区益州 | 539.41     | 租赁协议已于 2022 年 12 月 | 办公 |

|   |      |                 |                                                                                           |        |                                                                                                                                                                  |    |
|---|------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
|   |      | 技投资发展有限公司       | 大道中段 1858 号<br>“国际创业服务大厦” G5-903、<br>904 室                                                |        | 20 日终止。发行人办公场所已搬迁至发行人租赁的位于成都市高新区天府五街 200 号（菁蓉汇 1 号楼 A 区 3 层 301、302、303、304-1 室）、面积为 1,895.81 平方米、租赁期限为 2022 年 1 月 30 日至 2026 年 4 月 29 日的房屋                      |    |
| 2 | 四川蕊源 | 深圳市华丰世纪物业管理有限公司 | 深圳市宝安区西乡固戍前进 2 路航城工业区 16 号<br>华丰 SOHO 创意世界 F 座三楼<br>301、302、303、<br>305、306、308、<br>309 号 | 678    | 该租赁房屋中，原租赁的 308、309 号已于 2023 年 1 月 1 日退租，其余租赁房屋已续期至 2023 年 12 月 31 日                                                                                             | 办公 |
| 3 | 四川蕊源 | 绍兴颐高科技创业园有限公司   | 绍兴市越城区二环北路 329 号颐高广场 1 幢 2305 室                                                           | 223.67 | 2022 年 4 月，承租方变更为上海安诺。租赁协议已于 2022 年 10 月到期，上海安诺办公室已搬迁至上海安诺租赁的位于绍兴市越城区二环北路 329 号颐高广场 1 幢（801-3、801-4 室）、面积为 369.6 平方米、租赁期限为 2022 年 10 月 24 日至 2023 年 10 月 23 日的房屋 | 办公 |
| 4 | 发行人  | 上海懿嘉房           | 上海市浦东新区                                                                                   | 314.24 | 原租赁合同有效期至 2023                                                                                                                                                   | 办公 |



|   |      |                  |                             |          |                                          |    |
|---|------|------------------|-----------------------------|----------|------------------------------------------|----|
|   |      | 地产有限公司           | 张江路 505 号展览中心电梯楼层 5 楼 07 单元 |          | 年 9 月 30 日，目前尚未到期。发行人将在租赁合同到期前根据实际情况进行续约 |    |
| 5 | 四川蕊源 | 成都市新益州城市建设发展有限公司 | 郫都区智慧科技园 C 区 1 号厂房 1 层      | 3,381.60 | 已续期至 2025 年 10 月 8 日                     | 厂房 |

## 2. 测算搬迁、停业等对发行人经营业绩的影响

根据发行人的说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈、相关租赁协议及终止协议，上表内第 1 项租赁物业已于 2022 年 12 月 20 日终止，发行人已搬迁至新租赁的办公场所，第 3 项租赁物业已于 2022 年 10 月 23 日到期，发行人不再续租并已搬迁至新的办公场所。上述两项租赁物业均为发行人的办公及研发场所，相关研发设备、电子设备及家具等体积较小，搬运费用较低，且在搬迁后仅需简单安装调试即可正常使用，搬迁不会导致发行人停业。发行人两项租赁物业发生的搬迁费用及原租赁物业复原费用合计为 3.82 万元，占发行人 2022 年度利润总额比例约 0.05%；新办公场所装修费用合计 312.57 万元，占发行人截至 2022 年末净资产比例约 0.95%，对发行人整体生产经营、财务状况及经营成果未造成重大不利影响。

## 五、问题 16. 关于保荐人关联方入股发行人

申请文件显示，中金佳成投资管理有限公司系中金公司全资二级子公司，持有中金启元 1.9043% 出资份额且担任中金启元的执行事务合伙人。中金启元作为有限合伙人持有发行人股东博源新航 20% 出资份额；博源新航持有发行人 2.24% 股份。保荐人中金公司最终通过中金启元间接持有发行人 0.4480% 股份。

请发行人说明博源新航投资发行人背景、时点、决策过程，保荐人为发行人提供保荐服务时点，保荐过程是否独立、客观，相关投资发行人行

**为是否符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。**

**请保荐人、发行人律师发表明确意见。**

**（一）博源新航投资发行人背景、时点、决策过程**

1. 博源新航系2017年设立、2018年备案的私募基金，中金启元系博源新航的有限合伙人并参与博源新航的组建

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，中金启元仍为博源新航的有限合伙人，中金启元、中金佳成均未持有博源新航的私募基金管理人博源投资的股权。

**（四）相关投资发行人行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定**

2. 中金公司最终通过中金启元间接持有发行人的股份比例较低，未超过7%

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、天眼查等公开网站进行查询，截至本补充法律意见书出具日，中金公司通过间接控制的中金启元间接持有发行人股份的比例仍未超过 1%。

根据上述并结合前期核查，中金公司间接持有发行人股份的行为符合《证券发行上市保荐业务管理办法》规定。

## **第二部分 《二轮问询函》问题回复更新**

### **一、问题 4. 关于晶圆采购**

申请文件及首轮问询回复显示，按照供应商 A 要求，发行人于 2020 年 3 月向供应商 A 支付保证金 33 万美元，发行人已于 2022 年 7 月支付新增保证金 90 万美元。

**公开信息显示，报告期后 8 英寸晶圆产能过剩，晶圆降价。**

**请发行人说明与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况、保证金相关具体条款、保证金退回条件、保证金未来可收回性、无法收回或持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况。**

**请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。**

**（一）与供应商 A 就采购价格及采购量的约定情况、保证金相关具体条款、保证金退回条件、保证金未来可收回性**

**1. 与供应商A就采购价格及采购量的约定情况**

根据发行人提供的订单及说明，并经本所律师对供应商 A 的访谈，截至本补充法律意见书出具日，发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定。实践中供应商 A 基于整体市场情况及供需情况提供报价，发行人基于报价确定对应的产品型号及数量需求，双方通过订单形式交易，并在订单中约定采购价格、采购数量、交付地点等商务条款。

**2. 保证金相关具体条款**

**（4）发行人支付保证金的商业合理性分析**

根据发行人的说明，发行人支付保证金能够使得结算条款从下订单时点付款，调整为发货（shipping）前一周时点付款。从采购周期看，发行人从下订单至发货的平均周期约 116 天，扣除一周后，约为 109 天；从采购规模看，报告期各期，发行人向供应商 A 的采购规模合计约为 2.59 亿元，采购所需资金量较大。

因此，发行人通过支付一定的保证金，使得付款时点相对延后，能够有效节约资金成本，具备商业合理性。

**4. 保证金未来可收回性**

根据发行人的说明并核查，根据供应商 A 2022 年度报告披露，其经营情况良好，资产规模较大，整体信用度较高，且向发行人收取的 63 万美元保证金占其资产总额比例较低，未来无法收回保证金的可能性较低。

因此，结合双方过往合作历史及对方访谈确认，假设未来双方不再交易合作，预计保证金可收回性较高。

## （二）无法收回或持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况

### 1. 无法收回对未来财务数据的影响情况

根据发行人的说明及提供的支付凭证，发行人于 2020 年及 2022 年 7 月根据供应商 A 方面的要求，向供应商 A 支付保证金 33 万美元及 90 万美元，合计 123 万美元，对应账面余额分别为 221.48 万元人民币及 604.41 万元人民币。2022 年 12 月，根据与供应商 A 方面的友好协商，供应商 A 于 2022 年 12 月底退回发行人部分投片保证金 60 万美元，退回的 60 万美金保证金直接用于扣抵发行人于供应商 A 2022 年 12 月及后续晶圆采购款项，对应的保证金余额将调整为 63 万美元，对应账面余额为 438.77 万元人民币。如前文所述，整体而言保证金无法收回的可能性相对较小。

鉴于本所律师非会计专业人士，本所及本所律师不具备就无法收回保证金对发行人未来财务数据的具体影响情况进行核查和判断的适当资格。

### 2. 持续以高价购买晶圆对未来财务数据的影响情况

（1）发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定，发行人不存在以高价采购晶圆的合同义务

如前文所述，截至本补充法律意见书出具日，发行人未与供应商 A 就最高/最低采购价格、最高/最低采购量进行约定，发行人不存在以高价采购晶圆的合同义务，相关保证金不属于预付款项，无需通过后期抵扣货款等与采购数量相关的方式收回。

（2）发行人与供应商 A 的具体价格商议周期系按月为周期对下单价格进行动态商议调整，能够反映一定的市场变动情况，具备一定灵活性

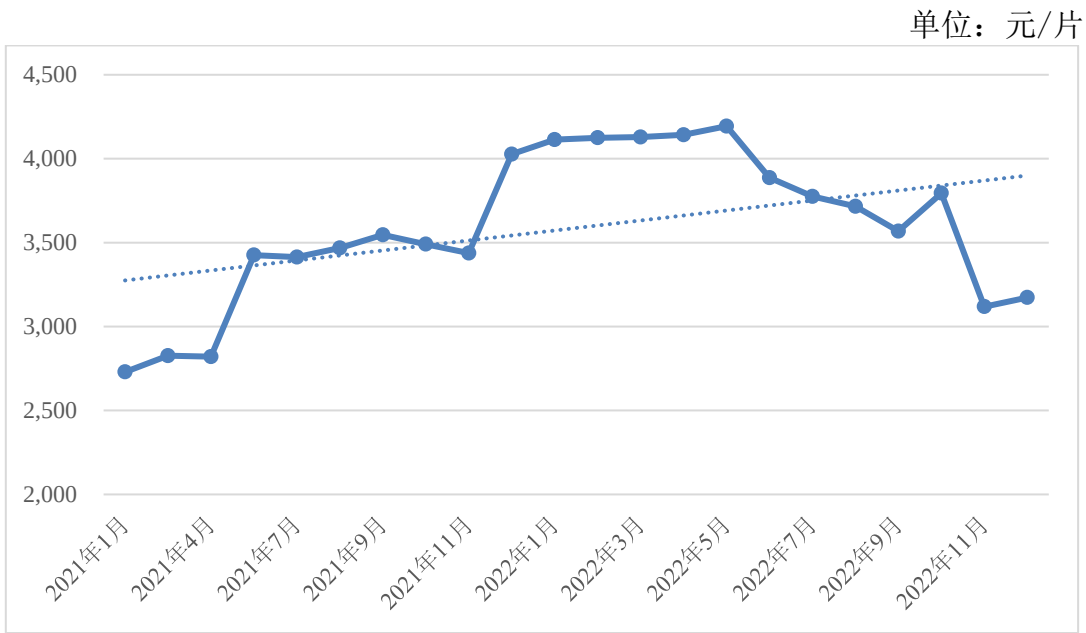
经核查，发行人已在《招股说明书（上会稿）》“第三节 风险因素”之“一、与发行人相关的风险”之“（二）采购及供应商相关风险”之“2、原材料价格波动风险”补充披露如下：

#### “2、原材料价格波动风险

公司采购的产品和服务主要包括晶圆、封装测试服务、中测服务、封测原材料等。2020 年度、2021 年度及 2022 年度，公司晶圆采购金额占公司当期采购总额的比例分别为 60.21%、56.63%及 71.96%。公司原材料价格受市场供求变化、宏观经济形势波动等因素的影响，如果主要原材料采购价格出现大幅波动，将直接导致公司产品成本出现波动，进而影响公司的盈利能力。”

（3）发行人晶圆下单价格波动情况与市场整体趋势总体保持一致

从发行人晶圆下单价格波动情况看，如下图所示，自 2021 年 4 月开始，发行人对供应商 A 的晶圆下单价格逐步增长，至 2022 年 5 月订单单价达到峰值。自 2022 年 6 月开始，发行人对供应商 A 晶圆下单价格总体呈现下降趋势。公司对供应商 A 晶圆下单价格的走势图如下：



注：上述各月晶圆下单价格的计算口径为发行人下达订单时晶圆的美元价格乘以年度平均汇率。同时上表部分月份无晶圆下单价格系该部分月份发行人未下订单。

（4）结合 8 英寸晶圆产能情况及发行人对供应商 A 下单采购价格变动情况分析对公司未来经营情况的影响

1）全球晶圆供需紧张正逐步缓解，但仍处于结构性紧缺状态，中芯国际、华虹半导体等晶圆厂商仍维持较高的产能利用率

从晶圆厂商的产能利用情况看，相关的行业研究及信息披露如下：

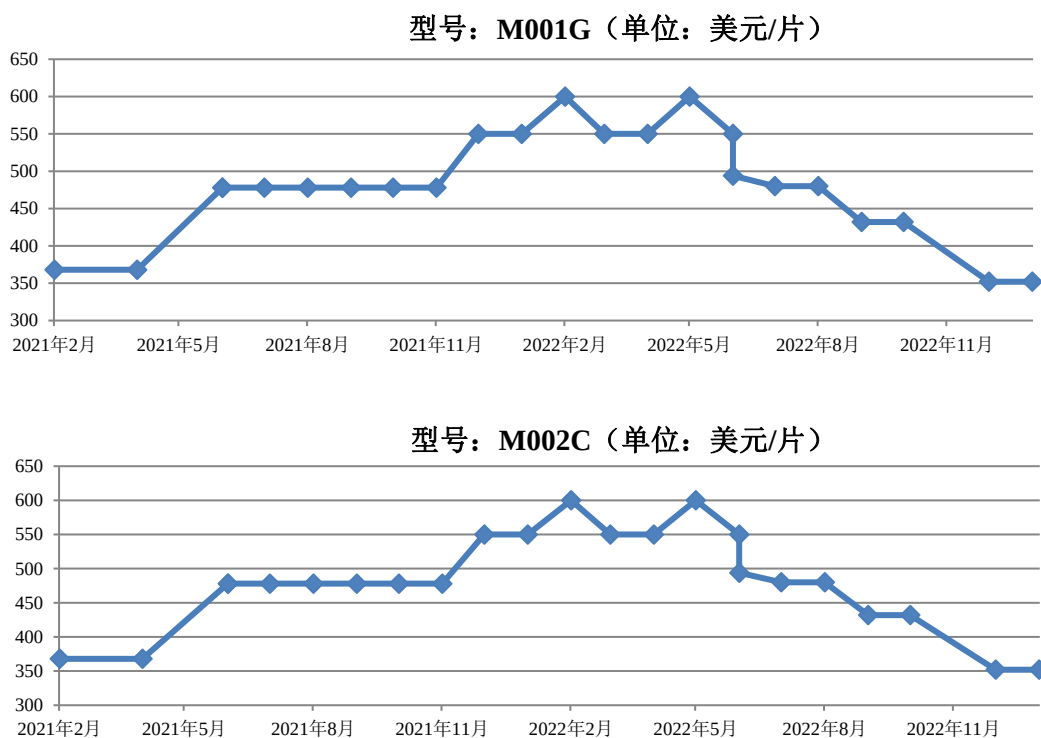
| 公司简称 | 内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中芯国际 | <p>据中信证券2022年6月发布的研报显示：</p> <p>1、中芯国际产能维持满产状态，利用率超过100%</p> <p>公司近年来产能利用率较为平稳，近6年最低点为2017Q3的83.9%，2021Q2以来均保持100%左右或以上的满产状态，且公司预计2022年产能利用率有望继续维持高位（2022Q1公司产能利用率为100.4%）。当前行业主要表现为结构性紧张，中国市场的手机销售相对疲弱，出现取消订单状况，PC此前受益居家学习和居家办公的一轮逆势成长暂告一段落，但手机中电源管理、快充、WiFi6相关芯片仍然紧缺，中端CIS取代高端和低端CIS，PC增加了电源管理和WiFi6等需求。工业、汽车相关MCU仍然紧缺。8英寸晶圆方面MCU、PMIC、MOSFET持续紧缺，12英寸晶圆方面OLED驱动IC、MCU、WiFi 6等相对紧缺，因此预计2022年公司产能仍将满载运行。</p> <p>2、晶圆平均价格逐季上涨，价格调涨与产品组合调整共同贡献</p> <p>在产能供应紧张，以及近期原材料如硅片、特种气体等涨价情况下，公司具备与客户协商价格的空间。根据Digitimes、集微网等媒体报道，2022年5月台积电、联电、三星陆续拟从2022下半年起抑或2023年开始上调代工报价，其中台积电或将于2023年1月起全面调涨代工价格5%-8%。2022Q1中芯国际的平均单价达到926美元/片（折合8英寸），环比上涨13%，其中涨价和产品组合调整影响大致各占一半。</p> <p>据中芯国际发布的《2022年第四季度业绩快报公告》显示，公司的资本支出完成约432亿元，到年底折合8英寸月产能达到71.4万片，全年产能利用率为92%。……基于外部环境相对稳定的前提下，公司预计2023全年：</p> <p>销售收入同比降幅为低十位数，毛利率在20%左右。</p> <p>折旧同比增长超两成，资本开支与2022年相比大致持平。</p> |

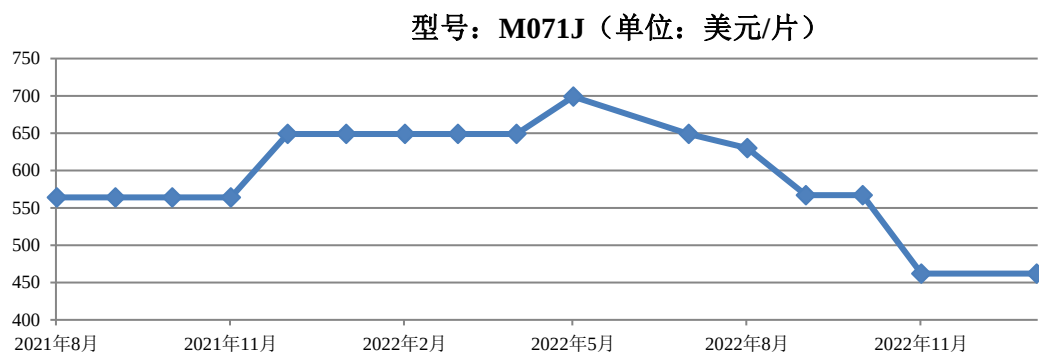
|       |                                                                                                                                                   |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 到年底月产能增量与2022年相近。                                                                                                                                 |
| 华虹半导体 | 据光大证券 2022 年 5 月发布的研报显示：<br><br>2022年第一季度公司8寸产线实现收入3.33亿美金，同比增长33%，环比增长3%；公司8寸厂房空间接近饱和，2022年第一季度产能利用率108%继续维持高位。                                  |
| 杰华特   | 《杰华特微电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（注册稿）》披露：<br><br>2022年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为-57,036.40万元，主要系受市场晶圆制造产能紧张影响使得公司在2022年上半年向中芯国际等支付产能保证金合计32,557.10万元。 |

资料来源：中信证券、光大证券等研究报告、《杰华特微电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书（注册稿）》。

2) 2022 年 6 月以来，发行人对供应商 A 下单采购价格已呈现下降趋势

以 M001G、M002C、M071J 为例，发行人历史采购下单价格变动趋势如下：





根据发行人提供的订单、说明及本所律师对发行人主要负责人、财务负责人的访谈，前述三个型号在 2022 年度采购数量占发行人向供应商 A 合计采购数量的比例为 37.86%，如上图所示，相关型号的下单价格自 2022 年 6 月起均有所下降，2022 年 8 月下单价格较 2022 年 5 月已下降 3%至 20%，2022 年 9 月下单价格较 2022 年 8 月进一步下降约 10%，2022 年 10 月下单价格总体维持稳定，2022 年底及 2023 年初下单价格较 10 月价格进一步下降约 18%。发行人上述型号的采购价格（入库成本）在 2022 年 9 月后已呈现下降趋势。

### 第三部分 2022 年年报财务数据及相关内容更新

#### 一、发行人本次发行上市的主体资格

因住所变更，发行人于 2022 年 10 月 21 日取得成都市场监管局核发的统一社会信用代码为 91510100MA61WTPR2G 的《营业执照》。

经核查，除前述事项外，前期法律意见书中披露的发行人本次发行上市的主体资格的其他内容未发生变化。发行人是依法设立并持续经营三年以上的股份有限公司，自成立至今依法有效存续，不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》需要终止的情形。本所认为，发行人仍具备本次发行上市的主体资格。

#### 二、本次发行上市的实质条件

##### （一）发行人本次发行上市符合《公司法》规定的相关条件

1. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票



并在创业板上市方案的议案》，发行人本次发行的股票种类为“人民币普通股（A股）”，每股股票面值为“人民币1元”，定价方式为“通过向询价对象初步询价，由公司与主承销商协商定价或者法律法规或监管机构认可的其他方式确定发行价格”。本次发行股票为同一种类股票，每股发行条件和价格相同，同种类的每一股份具有同等权利，符合《公司法》第一百二十六条的规定。

2. 根据发行人2021年年度股东大会审议通过的《关于公司申请首次公开发行股票并在创业板上市方案的议案》，发行人股东大会已就本次公开发行股票的种类、面值、数量、发行对象、定价方式等作出决议，符合《公司法》第一百三十三条的规定。

## （二）发行人本次发行上市符合《证券法》规定的相关条件

1. 根据《招股说明书（上会稿）》、发行人股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会会议文件、发行人提供的组织架构图及发行人的说明，发行人已经按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会和监事会；选举了董事（含独立董事）、监事（含职工代表监事）；聘任了总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员；董事会下设置了审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会四个专门委员会，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2. 根据《审计报告》《招股说明书（上会稿）》、发行人的说明以及本所律师对发行人法定代表人、财务负责人及负责审计会计师的访谈，发行人生产经营正常，主要财务指标良好，能够支付到期债务；根据发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明并经本所律师在中国裁判文书网、中国检察网、中国市场监管行政处罚文书网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站查询的结果，截至2022年12月31日，发行人不存在尚未了结的或可预见的对其资产、业务、权益或其他对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

3. 根据《审计报告》《内控鉴证报告》、发行人的说明，并经本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人报告期财务会计报告被出具无保留意见审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《审计报告》、相关公安机关出具的无犯罪记录证明、发行人政府主管部门出具的证明、发行人的说明，本所律师对发行人控股股东、实际控制人、法定代表人的访谈，并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、中国执行信息公开网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，发行人及其控股股东、实际控制人报告期不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

### （三） 发行人本次发行上市符合《首发管理办法》规定的相关条件

1. 经核查，发行人是依法设立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《首发管理办法》第十条的规定。

2. 根据《审计报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近三年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告，符合《首发管理办法》第十一条第一款的规定。

3. 根据《内控鉴证报告》、发行人的说明及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由信永中和出具无保留结论的《内控鉴证报告》，符合《首发管理办法》第十一条第二款的规定。

#### 4. 发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力

（1） 如本补充法律意见书正文“第三部分”之“三、发行人的独立性”所述，根据《招股说明书（上会稿）》《审计报告》、发行人的《营业执照》《公司章程》和说明并经本所律师对发行人主要负责人的访谈，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立；如《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”、《补充法律意见书（二）》正文“第二部分”之“六、关联交易及同业竞争”和本补充法律意见书正文“第三部分”之“六、关联交易及同业竞争”所述，经核查《招股说明书（上会稿）》《审计报告》、发行人的说明及发行人控股股东、董事、监事、高级管理人员的调查表

等资料，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《首发管理办法》第十二条第（一）项的规定。

（2）如《律师工作报告》正文“六、发起人和股东”“八、发行人的业务”“十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”、《补充法律意见书（二）》正文“第二部分”之“四、发起人和股东”“五、发行人的业务”和本补充法律意见书正文“第三部分”之“四、发起人和股东”“五、发行人的业务”所述，根据《审计报告》《招股说明书（上会稿）》、发行人的说明、发行人最近二年的股东会/股东大会、董事会决议，并经本所律师对发行人相关业务合同的查验、登陆国家企业信用信息公示系统查询及对发行人法定代表人的访谈，发行人主营业务、控制权、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，最近二年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷，符合《首发管理办法》第十二条第（二）项的规定。

（3）如《律师工作报告》正文“十、发行人的主要财产”“十一、发行人的重大债权债务”“二十、诉讼、仲裁或行政处罚”、《补充法律意见书（二）》正文“第二部分”之“七、发行人的主要财产”“八、发行人的重大债权债务”“十二、诉讼、仲裁和行政处罚”和本补充法律意见书正文“第三部分”之“七、发行人的主要财产”“八、发行人的重大债权债务”“十三、诉讼、仲裁和行政处罚”所述，根据《招股说明书（上会稿）》《审计报告》、发行人的说明、政府主管部门出具的证明、本所律师对发行人法定代表人、财务负责人的访谈及登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，截至2022年12月31日，发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《首发管理办法》第十二条第（三）项的规定。

5. 根据发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》及发行人的说明，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统查询，发行人的经营范围为：半导体技术开发；电子元器件、集成电路设计；销售计算机软硬件及技术咨询、技术服务；货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。根据《审

计报告》《招股说明书（上会稿）》及本所律师对发行人的法定代表人的访谈，发行人实际从事的主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售，发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策，符合《首发管理办法》第十三条第一款的规定。

6. 根据《审计报告》、发行人的说明、发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明、相关公安机关出具的无犯罪记录证明，并经本所律师对发行人控股股东、实际控制人的访谈，登陆中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，最近三年，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《首发管理办法》第十三条第二款的规定。

7. 根据发行人的说明、证券期货市场诚信信息查询结果、发行人董事、监事和高级管理人员的调查表、相关公安机关出具的无犯罪记录证明以及本所律师登陆中国裁判文书网、中国检察网、全国法院被执行人信息查询平台、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平台、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站、北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《首发管理办法》第十三条第三款的规定。

#### **（四） 发行人本次发行上市符合《创业板股票上市规则（2023 年修订）》规定的相关条件**

1. 如本补充法律意见书正文“第三部分”之“二、本次发行上市的实质条件”所述，发行人本次发行上市符合《公司法》《证券法》《首发管理办法》规定的相关发行条件，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.1条第一款第（一）项的规定。

2. 根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》《审计报告》、发行人2021年

年度股东大会作出的本次发行上市相关事项的决议、发行人现行有效的《营业执照》《公司章程》，发行人本次发行上市前股本总额为4,257.8012万元，发行人拟发行不超过1,420万股股票，发行后的股本总额不低于3,000万元，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.1条第一款第（二）项的规定。

3. 根据发行人的说明、《招股说明书（上会稿）》、发行人2021年年度股东大会作出的本次发行上市相关事项的决议，发行人本次拟向社会公众发行的股份数不超过1,420万股，本次发行上市完成后，发行人公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.1条第一款第（三）项的规定。

4. 根据《招股说明书（上会稿）》《审计报告》及发行人的说明，发行人本次发行上市预计市值不低于10亿元，发行人最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元，符合《创业板股票上市规则（2023年修订）》第2.1.2条第（二）项规定的市值和财务指标标准及第2.1.1条第一款第（四）项的规定。

综上，本所认为，发行人具备本次发行上市的实质条件。

### 三、发行人的独立性

根据《审计报告》《招股说明书（上会稿）》《内控鉴证报告》、发行人的说明、发行人的财务人员关于兼职情况出具的确认、发行人有关权属证书、发行人现行有效的《公司章程》《营业执照》、内部规章制度、历次股东大会、董事会、监事会及董事会各专门委员会的会议材料、缴纳社会保险费用的凭证、员工花名册、发行人的纳税申报表、缴税凭证及完税证明、重大业务合同等文件，并经本所律师对发行人控股股东、主要负责人、高级管理人员、财务负责人进行的访谈，本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人的资产独立完整，人员、财务、机构及业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

### 四、发起人和股东

截至本补充法律意见书出具日，芯蕊合伙的部分合伙人任职情况发生变更，芯蕊合伙的合伙人及其出资结构、任职情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 出资额<br>(万元) | 出资比例<br>(%) | 在发行人及子公司任职             |
|----|-------|-------|-------------|-------------|------------------------|
| 1  | 刘涛    | 普通合伙人 | 102         | 51          | 发行人董事                  |
| 2  | 杨浩波   | 有限合伙人 | 47.5        | 23.75       | 发行人董事、副总经理、财务负责人、董事会秘书 |
| 3  | 王先胜   | 有限合伙人 | 15          | 7.5         | 发行人副总经理                |
| 4  | 王楚楚   | 有限合伙人 | 5           | 2.5         | 发行人供应链部总监              |
| 5  | 吴欣熿   | 有限合伙人 | 5           | 2.5         | 发行人财务经理                |
| 6  | 张振    | 有限合伙人 | 4.3         | 2.15        | 发行人监事、销售经理             |
| 7  | 冯健    | 有限合伙人 | 3           | 1.5         | 发行人研发工程师               |
| 8  | 张勇文   | 有限合伙人 | 3           | 1.5         | 发行人测试工程师主管             |
| 9  | 邱欣    | 有限合伙人 | 3           | 1.5         | 发行人监事会主席、版图设计主管        |
| 10 | 朱常虎   | 有限合伙人 | 2.3         | 1.15        | 四川蕊源销售经理               |
| 11 | 凌华    | 有限合伙人 | 2.3         | 1.15        | 四川蕊源销售经理               |
| 12 | 刘运霞   | 有限合伙人 | 2.3         | 1.15        | 发行人版图工程师               |
| 13 | 彭先波   | 有限合伙人 | 2.3         | 1.15        | 四川蕊源现场应用工程师主管          |
| 14 | 邓阔    | 有限合伙人 | 2           | 1           | 发行人版图工程师               |
| 15 | 李琳    | 有限合伙人 | 1           | 0.5         | 发行人会计主管                |
| 合计 |       |       | 200         | 100         | —                      |

## 五、发行人的业务

### （一）主要业务资质和许可

根据发行人的说明及提供的资质证书等资料，截至本补充法律意见书出具日，发行人新增取得如下业务资质：

| 序号 | 公司名称 | 证书名称       | 证书编号           | 发证日期      | 有效期 | 发证主体                         |
|----|------|------------|----------------|-----------|-----|------------------------------|
| 1  | 发行人  | 《高新技术企业证书》 | GR202251000078 | 2022-11-2 | 三年  | 四川省科学技术厅、四川省财政厅、国家税务总局四川省税务局 |

本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其控股子公司已经获得其主营业务所需的相关业务资质或许可。

### （二）发行人的主营业务

根据《招股说明书（上会稿）》及发行人的说明，发行人的主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售。根据《审计报告》，发行人报告期内的主营业务收入、营业收入如下：

|         | 主营业务收入（元）      | 营业收入（元）        | 主营业务收入占营业收入比例 |
|---------|----------------|----------------|---------------|
| 2020 年度 | 119,106,605.46 | 119,106,605.46 | 100%          |
| 2021 年度 | 325,588,919.46 | 326,197,793.30 | 99.81%        |
| 2022 年度 | 297,117,157.61 | 297,547,181.56 | 99.86%        |

本所认为，报告期内发行人的主营业务突出，最近二年内公司主营业务没有发生重大不利变化。

### （三）发行人的持续经营能力

根据《审计报告》《招股说明书（上会稿）》、发行人现行有效的《营业执照》、发行人住所地主管工商、税务等政府部门出具的证明及发行人的说明，并经本所律师在中国裁判文书网、中国检察网、国家企业信用信息公示系统、天眼查、信用中国等公开网站进行的查询，对发行人的主要负责人与财务负责人的访谈，截至本补充法律意见书出具日，发行人依法存续，发行人的主要财务指标良好，不存在不能支付到期债务的情况，不存在影响其持续经营的法律障碍。

## 六、关联交易及同业竞争

### （一）发行人主要关联方的变化情况

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《编报规则第 12 号》《创业板股票上市规则（2023 年修订）》等法律、法规、规范性文件的有关规定，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人的主要关联方的变化情况如下：

1. 发行人的控股股东和实际控制人及其关系密切的家庭成员控制或施加重大影响的企业

根据发行人控股股东和实际控制人之一刘涛填写的调查表并经本所律师在国家企业信用信息公示系统、天眼查等网站的查询，刘涛自 2022 年 12 月起持有四川澳腾光电科技有限公司 100%的股权，并担任该公司执行董事、经理。

2. 关联自然人兼任董事、高级管理人员、控制或施加重大影响的企业变化情况

发行人的关联自然人直接、间接以及共同控制或可施加重要影响的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除发行人及其控股子公司以外的其他企业为发行人的关联方。

（1）持有发行人 5%以上股份的自然人股东及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事（独立董事除外）、高级管理人员，或存在其他施加重大影响的企业变化情况

根据持有发行人 5%以上股份的自然人股东填写的调查表并经本所律师在国家企业



信用信息公示系统、天眼查等网站的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，陈罡持有杭州芯旗 41.9950%股权并担任董事长，刘涛持有杭州芯旗 19.4250%的股权。

(二) 关联交易更新情况

根据《审计报告》、发行人的说明、发行人提供的合同、发行人就该等关联交易履行的内部决策程序文件等资料，并经本所律师查验，2022 年 6 月 30 日至 2022 年 12 月 31 日期间，除向董事、监事及高级管理人员支付薪酬外，发行人及其控股子公司与关联方之间主要新增发生的关联交易及前期法律意见书已披露的关联交易更新情况如下（如无特别说明，本部分金额单位为万元）：

1. 购销商品、提供和接受劳务

(1) 销售商品/提供劳务

| 发行人或其控股子公司 | 关联方           | 交易内容 | 2022 年 7-12 月发生额 |
|------------|---------------|------|------------------|
| 发行人        | 智芯半导体         | 销售商品 | 488.37           |
| 发行人        | 深圳智芯          | 销售商品 | 1,469.03         |
| 发行人        | 北京智芯          | 销售商品 | 33.97            |
| 发行人        | 索尔思光电（成都）有限公司 | 销售商品 | 31.53            |
| 合计         |               |      | 2,022.89         |

2. 关联担保情况

| 担保方  | 被担保方 | 担保金额  | 起始日        | 到期日 <sup>2</sup> | 担保是否已经履行完毕 |
|------|------|-------|------------|------------------|------------|
| 成都蕊源 | 四川蕊源 | 1,000 | 2022-10-14 | 2026-10-14       | 否          |

<sup>2</sup> 截至 2022 年 12 月 31 日，如被担保方已还款，则到期日为实际还款日；如被担保方未还款，则到期日为担保合同约定的担保期限。

|      |      |       |            |            |   |
|------|------|-------|------------|------------|---|
| 成都蕊源 | 四川蕊源 | 1,000 | 2022-11-28 | 2026-12-22 | 否 |
|------|------|-------|------------|------------|---|

### 3. 关联方往来余额

#### (1) 应收项目

| 发行人或其控股子公司 | 项目名称 | 关联方           | 2022 年 12 月 31 日余额 |       |
|------------|------|---------------|--------------------|-------|
|            |      |               | 账面余额               | 坏账准备  |
| 发行人/四川蕊源   | 应收账款 | 深圳智芯          | 1,660.00           | 83.00 |
| 发行人        | 应收账款 | 智芯半导体         | 12.15              | 0.61  |
| 发行人        | 应收账款 | 北京智芯          | 13.52              | 0.68  |
| 发行人        | 应收账款 | 索尔思光电（成都）有限公司 | 19.71              | 0.99  |

#### (2) 应付项目

| 发行人或其控股子公司 | 项目名称  | 关联方 | 2022 年 12 月 31 日余额 |
|------------|-------|-----|--------------------|
| 发行人        | 其他应付款 | 王先胜 | 0.40               |

根据发行人的说明并经本所律师对王先胜的访谈，上述其他应付款为王先胜报销的差旅费。

经核查上述关联交易涉及的发行人总经理审批文件、董事会、股东大会的会议议案、会议记录、会议决议及独立董事意见等文件，本所认为，发行人新增的上述关联交易根据发行人实际需要进行，具备必要性和合理性，定价公允，不存在严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易。

## 七、发行人的主要财产

发行人及其子公司拥有或使用的主要财产更新情况如下：

#### (一) 土地使用权及房屋所有权

## 1. 自有物业

根据发行人及其控股子公司的说明及提供的《不动产登记证明（电子）》《最高额抵押合同》，截至本法律意见书出具日，发行人控股子公司浙江安诺将其拥有的浙（2021）平湖市不动产权第0077277号不动产权证书项下的国有土地使用权进行抵押，具体情况详见本补充法律意见书“八、发行人的重大债权债务”。

## 2. 租赁物业

根据发行人及其控股子公司的说明、提供的房屋租赁合同等资料，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其控股子公司租赁使用下列 23 处房屋：

| 序号 | 承租方  | 出租方              | 坐落位置                                                               | 面积<br>(m <sup>2</sup> ) | 租赁期限                | 用途 | 是否办理租赁备案 |
|----|------|------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|----|----------|
| 1  | 四川蕊源 | 深圳市华丰世纪物业管理有限公司  | 深圳市宝安区西乡固戍前进 2 路航城工业区 16 号华丰 SOHO 创意世界 F 座三楼 301、302、303、305、306 号 | 389                     | 2023.3.1-2023.12.31 | 办公 | 否        |
| 2  | 发行人  | 上海懿嘉房地产有限公司      | 上海市浦东新区张江路 505 号展想中心电梯楼层 5 楼 07 单元                                 | 314.24                  | 2020.8.1-2023.9.30  | 办公 | 是        |
| 3  | 四川蕊源 | 成都市新益州城市建设发展有限公司 | 郫都区智慧科技园 C 区 1 号厂房 1 层                                             | 3,381.60                | 2022.10.9-2025.10.8 | 厂房 | 否        |
| 4  | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 红旗大道北段弘福逸居 3 栋 2 单元 901 号                                          | 57.32                   | 2023.3.3-2025.3.2   | 宿舍 | 是        |
| 5  | 四川蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 红旗大道北段弘福逸居 3 栋 2 单元 902 号                                          | 53.3                    | 2023.3.3-2025.3.2   | 宿舍 | 是        |

|    |          |                             |                                                        |              |                         |               |   |
|----|----------|-----------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------|---|
| 6  | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段弘福逸居<br>3栋2单元903号                                | 51.97        | 2023.3.18-<br>2025.3.17 | 宿舍            | 是 |
| 7  | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段弘福逸居<br>3栋2单元908号                                | 57.32        | 2023.3.3-<br>2025.3.2   | 宿舍            | 是 |
| 8  | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段弘福逸居<br>3栋2单元1002号                               | 53.3         | 2023.3.18-<br>2025.3.17 | 宿舍            | 是 |
| 9  | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段弘福逸居<br>3栋2单元1003号                               | 51.97        | 2023.3.18-<br>2025.3.17 | 宿舍            | 是 |
| 10 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段弘福逸居<br>1栋2单元405号                                | 51.68        | 2023.3.3-<br>2025.3.2   | 宿舍            | 是 |
| 11 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段27号弘福<br>逸居1栋2单元507号                             | 53.3         | 2022.9.20-<br>2023.9.19 | 宿舍            | 是 |
| 12 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段27号弘福<br>逸居1栋2单元508号                             | 57.32        | 2022.9.20-<br>2023.9.19 | 宿舍            | 是 |
| 13 | 浙江<br>安诺 | 刘瑞虎                         | 平湖市新埭镇龙泰苑6-<br>2-302室                                  | 83.61        | 2022.7.19-<br>2023.7.18 | 宿舍            | 是 |
| 14 | 发行<br>人  | 成都高新技术产<br>业开发区创新创<br>业服务中心 | 成都市高新区天府五街<br>200号菁蓉汇1号楼A<br>区3层301、302、<br>303、304-1室 | 1,895.<br>81 | 2022.1.30-<br>2026.4.29 | 办公<br>及科<br>研 | 否 |
| 15 | 浙江<br>安诺 | 李加翠                         | 新埭镇融创江南悦府致<br>园1幢1单元1303室                              | 75.33        | 2023.2.21-<br>2024.2.20 | 宿舍            | 是 |
| 16 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资<br>有限公司             | 红旗大道北段弘福逸居<br>1栋2单元1107号                               | 53.3         | 2023.2.24-<br>2025.2.23 | 宿舍            | 是 |

|    |          |                  |                                                                                              |        |                           |    |   |
|----|----------|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------|----|---|
| 17 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号<br>弘吉雅居 3 栋 1 单元<br>905 号                                                      | 51.39  | 2023.5.25-<br>2025.5.24   | 宿舍 | 是 |
| 18 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号<br>弘吉雅居 3 栋 1 单元<br>907 号                                                      | 53     | 2023.5.25-<br>2025.5.24   | 宿舍 | 是 |
| 19 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 德源镇展望东路 131 号<br>弘吉雅居 3 栋 1 单元<br>1001 号                                                     | 57     | 2023.5.25-<br>2025.5.24   | 宿舍 | 是 |
| 20 | 四川<br>蕊源 | 成都市新益州城市建设发展有限公司 | 郫都区智慧科技园 C 区<br>5 号厂房第 5 层                                                                   | 552.42 | 2022.6.6-<br>2025.6.5     | 仓库 | 否 |
| 21 | 上海<br>安诺 | 绍兴颐高科技创业园有限公司    | 绍兴市越城区二环北路<br>329 号颐高广场 1 幢<br>801-3、801-4 室                                                 | 369.6  | 2022.10.24-<br>2023.10.23 | 办公 | 是 |
| 22 | 四川<br>蕊源 | 深圳市华丰世纪物业管理有限公司  | 深圳市宝安区西乡固戍<br>前进 2 路航城工业区 16<br>号华丰 SOHO 创意世界 F<br>座四楼 401、402、<br>403、405、406、408、<br>409 号 | 699    | 2022.12.30-<br>2023.12.31 | 办公 | 是 |
| 23 | 四川<br>蕊源 | 成都市润弘投资有限公司      | 红旗大道北段弘福逸居<br>1 栋 2 单元 1106 号                                                                | 51.97  | 2023.3.3-<br>2025.3.2     | 宿舍 | 是 |

经核查发行人提供的上述第 2、4-13、15-19、21、23 项房屋的租赁协议及上述出租方持有的相关房屋的产权证书，本所认为，上述出租方作为相关房屋的所有权人，发行人向其租赁使用上述房屋的行为合法有效。

(1) 发行人未能提供上述第 1、3、14、20、22 项房屋的产权证书或相关主管部

门批准房屋建设的许可文件。

《中华人民共和国民法典》第一百五十三条规定：“违反法律、行政法规的强制性规定的民事法律行为无效。但是，该强制性规定不导致该民事法律行为无效的除外。违背公序良俗的民事法律行为无效。”第七百二十三条规定：“因第三人主张权利，致使承租人不能对租赁物使用、收益的，承租人可以请求减少租金或者不支付租金。第三人主张权利的，承租人应当及时通知出租人。”

《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件适用法律若干问题的解释（2020 修正）》（法释〔2020〕17 号）第二条规定，“出租人就未取得建设工程规划许可证或未按照建设工程规划许可证的规定建设的房屋，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前取得建设工程规划许可证或者经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。”第三条规定，“出租人就未经批准或者未按照批准内容建设的临时建筑，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。”

《中华人民共和国城乡规划法（2019 修正）》第六十四条规定：“未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。”第六十五条规定：“在乡、村庄规划区内未依法取得乡村建设规划许可证或者未按照乡村建设规划许可证的规定进行建设的，由乡、镇人民政府责令停止建设、限期改正；逾期不改正的，可以拆除。”第六十六条规定：“建设单位或者个人有下列行为之一的，由所在地城市、县人民政府城乡规划主管部门责令限期拆除，可以并处临时建设工程造价一倍以下的罚款：（一）未经批准进行临时建设的；（二）未按照批准内容进行临时建设的；（三）临时建筑物、构筑物超过批准期限不拆除的。”

根据上述规定，（1）出租方未提供租赁房屋的产权证书或其有权出租该等房屋的其他证明文件的，若第三人主张权利，致使发行人不能对租赁房屋使用、收益的，发行人可以请求减少租金或者不支付租金；（2）出租方未提供产权证书或其他权属证明

文件或相关主管部门批准房屋建设的许可文件的，无法确定该等租赁房屋是否为己获相关主管部门批准建设的建筑，相关租赁合同存在被有权机关认定无效的风险；（3）未取得相关主管部门批准许可建设的租赁房屋，存在被有权主管部门责令拆除而导致发行人无法继续使用、收益的风险。

本所认为，若因出租方对所出租房屋存在权利上的瑕疵而导致承租人发生损失的，发行人可依据《中华人民共和国民法典》的有关规定及租赁合同的约定向出租方索赔。第 3、20 项房屋已取得成都市郫都区现代工业港管理委员会/成都市郫都区绿色氢能产业功能区管理委员会出具的《成都市郫都区现代工业港管理委员会关于四川蕊源集成电路科技有限公司厂房租用的情况说明》《成都市郫都区绿色氢能产业功能区管理委员会关于四川蕊源集成电路科技有限公司厂房租用的情况说明》，确认成都市新益州城市建设发展有限公司系成都市郫都区下属国有独资企业，正在办理相关房屋的权属证书，成都市新益州城市建设发展有限公司可以将厂房、仓库出租给四川蕊源使用，在现有状况下四川蕊源可将厂房、仓库持续用于生产经营。因此，发行人被动搬迁的可能性较小。第 1、14、22 项租赁房屋主要用于办公，可替代性强，且第 14 项房屋已取得《房屋买卖合同》及出租方出具的其为房屋所有权人、正在办理房屋所有权证书、房屋未被列入违章建筑和政府拆迁范围的说明，被拆除的风险较小。发行人及其控股子公司已确认，如因租赁物业的权属瑕疵或被有权主管部门责令拆除导致无法继续租赁第 1、14、22 项房屋，需要发行人搬迁时，发行人可以在相关区域内找到替代性的能够合法租赁的场所，该等搬迁不会对发行人的经营和财务状况产生重大不利影响，亦不会对本次发行上市造成实质性影响。

发行人实际控制人袁小云、刘涛、杨楷已出具《关于瑕疵资产补偿责任的承诺》，承诺“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

综上，本所认为，根据《成都市郫都区现代工业港管理委员会关于四川蕊源集成电路科技有限公司厂房租用的情况说明》《成都市郫都区绿色氢能产业功能区管理委员会关于四川蕊源集成电路科技有限公司厂房租用的情况说明》，四川蕊源在现有状况下

可持续使用第 3、20 项房屋，发行人被动搬迁的可能性较小，该等房屋出租方尚未取得房屋产权证书的情形，不会对发行人的持续经营及本次发行上市造成重大不利影响；上述第 1、14、22 项租赁房屋主要用于办公，可替代性较强，其出租方不能提供房屋产权证书的情形，不会对发行人的持续经营及本次发行上市造成重大不利影响。

（2）上述第 1、3、14、20 项租赁房屋未办理登记备案。

《商品房屋租赁管理办法》（住房和城乡建设部令第 6 号）第十四条规定：“房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁登记备案”，第二十三条规定：“违反本办法第十四条第一款、第十九条规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以 1000 元以下罚款；单位逾期不改正的，处以 1000 元以上 1 万元以下罚款。”据此，本所认为，发行人承租上述房屋但未办理房屋租赁登记备案的情形不符合《商品房屋租赁管理办法》的规定，发行人存在被行政处罚的风险。

《中华人民共和国民法典》第七百零六条规定：“当事人未依照法律、行政法规规定办理租赁合同登记备案手续的，不影响合同的效力。”《最高人民法院关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释（2020 修正）》（法释〔2020〕17 号）第五条规定：“出租人就同一房屋订立数份租赁合同，在合同均有效的情况下，承租人均主张履行合同的，人民法院按照下列顺序确定履行合同的承租人：（一）已经合法占有租赁房屋的；（二）已经办理登记备案手续的；（三）合同成立在先的”。

根据上述规定，未办理房屋租赁登记备案手续不影响上述房屋租赁合同的法律效力。此外，经本所律师核查，发行人已实际合法占有上述租赁房屋，发行人继续使用该等租赁房屋不存在重大法律风险。第 1、14 项租赁房屋主要用于办公，可替代性强。发行人已确认，如果因第 1、14 项租赁房屋未办理租赁登记备案手续导致无法继续租赁关系，需要发行人搬迁时，发行人可以在相关区域内找到替代性的能够合法租赁的场所，该等搬迁不会对发行人的经营和财务状况产生重大不利影响。第 3、20 项租赁房屋已取得成都市郫都区现代工业港管理委员会/成都市郫都区绿色氢能产业功能区管理委员会出具的《情况说明》，确认成都市新益州城市建设发展有限公司系成都市郫都区下属国有独资企业，正在办理相关房屋的权属证书，成都市新益州城市建设发展有



限公司可以将厂房、仓库出租给四川蕊源使用，在现有状况下四川蕊源可将厂房、仓库持续用于生产经营。因此，发行人被动搬迁的可能性较小。

发行人实际控制人袁小云、刘涛、杨楷已出具《关于瑕疵资产补偿责任的承诺》，承诺“如因发行人房屋租赁事项存在瑕疵或产生风险纠纷，导致发行人需要进行搬迁和/或遭受经济损失、被有权的政府部门罚款或要求支付其他款项、被有关权利人追索的，本人将自愿无条件地对发行人所遭受的直接经济损失予以全额补偿，以确保发行人不会因此遭受任何损失。”

综上，本所认为，上述租赁房屋中未办理租赁登记备案的情形不会对发行人的经营造成重大不利影响或对本次发行上市造成实质性法律障碍。

(二) 知识产权

1. 域名续期情况

根据本所律师登陆中国万网、工业和信息化部 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统网站查询，以及发行人的说明，截至本补充法律意见书出具日，发行人的主要互联网域名已完成续期，具体情况如下：

| 序号 | 网站域名       | 备案号                  | 权利人 | 到期时间     |
|----|------------|----------------------|-----|----------|
| 1  | rychip.com | 蜀 ICP 备 16025176 号-1 | 发行人 | 2027.7.4 |

本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人合法拥有上述域名，相关域名在有效期内。

2. 新增授权的专利

根据发行人提供的专利证书、国家知识产权局出具的查询结果及说明，并经本所律师在国家知识产权局网站核查，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司新增取得 1 项授权专利，具体情况如下：

| 序号 | 权利人 | 名称 | 类别 | 专利号 | 取得方式 | 申请日 |
|----|-----|----|----|-----|------|-----|
|----|-----|----|----|-----|------|-----|

|   |      |          |      |                  |      |                 |
|---|------|----------|------|------------------|------|-----------------|
| 1 | 四川蕊源 | 一种料盒检测装置 | 实用新型 | ZL202221777001.3 | 申请取得 | 2022 年 7 月 11 日 |
|---|------|----------|------|------------------|------|-----------------|

本所认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人控股子公司四川蕊源合法拥有上述专利权，相关专利权均在有效期内。

### （三）发行人的控股子公司

#### 1. 四川蕊源

因政府规划变更住所地址名称，四川蕊源于 2022 年 12 月 28 日取得成都郫都行政局换发的统一社会信用代码为 91510124MA6CX3GX99 的《营业执照》，其基本情况如下：

|       |                                                                                                                                         |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称    | 四川蕊源集成电路科技有限公司                                                                                                                          |
| 住所    | 成都市郫都区现代工业港新经济产业园数码一路 8 号 1 号楼 1 层                                                                                                      |
| 法定代表人 | 杨楷                                                                                                                                      |
| 注册资本  | 5,000 万元                                                                                                                                |
| 成立日期  | 2019 年 9 月 27 日                                                                                                                         |
| 营业期限  | 2019 年 9 月 27 日至长期                                                                                                                      |
| 企业类型  | 有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）                                                                                                                   |
| 经营范围  | 半导体集成电路的技术开发；集成电路、半导体设备的设计、研发、封装、测试、制造、销售；计算机软硬件销售及技术咨询、技术服务；货物及技术进出口；房屋租赁；质检技术服务（不含进出口商品、民用核安全设备、特种设备检验）。（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）。 |

#### 2. 上海安诺

发行人全资子公司上海安诺的注册资本为 1,000 万元，根据发行人提供的支付凭证及说明，截至 2023 年 4 月 30 日，发行人已向上海安诺共计实缴出资 845 万元。

3. 浙江安诺

发行人全资子公司浙江安诺的注册资本为 10,000 万元，根据发行人提供的支付凭证及说明，截至 2023 年 4 月 30 日，发行人已向浙江安诺共计实缴出资 7,950 万元。

(四) 发行人的分公司

1. 上海安诺绍兴分公司

因住所变更，上海安诺绍兴分公司于 2022 年 11 月 3 日取得绍兴市越城区市场监督管理局换发的 91330602MA7G1NAD2T 的《营业执照》，其基本情况如下：

|      |                                                            |
|------|------------------------------------------------------------|
| 名称   | 上海安诺逻辑微电子有限公司绍兴分公司                                         |
| 经营场所 | 浙江省绍兴市越城区灵芝街道颐高广场 1 幢 801-3、801-4                          |
| 负责人  | 袁小云                                                        |
| 成立日期 | 2022 年 1 月 5 日                                             |
| 营业期限 | 2022 年 1 月 5 日至 2042 年 1 月 4 日                             |
| 企业类型 | 有限责任公司分公司（自然人投资或控股的法人独资）                                   |
| 经营范围 | 一般项目：集成电路设计（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）。（在总公司经营范围内从事经营活动） |

2. 四川蕊源深圳分公司

因住所变更，四川蕊源深圳分公司于 2023 年 5 月 8 日取得深圳市市场监督管理局换发的 91440300MA5GPFTX20 的《营业执照》，其基本情况如下：

|    |                     |
|----|---------------------|
| 名称 | 四川蕊源集成电路科技有限公司深圳分公司 |
|----|---------------------|

|      |                                                                                          |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 经营场所 | 深圳市宝安区西乡街道桃源社区航城工业区华丰创意世界 F 座 301. 302. 303. 305. 306. 401. 402. 403. 405. 406. 408. 409 |
| 负责人  | 袁小云                                                                                      |
| 成立日期 | 2021 年 4 月 9 日                                                                           |
| 营业期限 | 2021 年 4 月 9 日至无固定期限                                                                     |
| 企业类型 | 有限责任公司分公司                                                                                |
| 经营范围 | 一般经营项目是：半导体技术开发；电子元器件、集成电路设计。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外），许可经营项目是：无                    |

## 八、发行人的重大债权债务

（一）根据发行人的说明及提供的合同等文件，截至 2022 年 12 月 31 日正在履行的以及 2022 年度发行人及其控股子公司已履行的，交易金额在 500 万元以上，或对其生产经营活动及资产、负债和权益具有重要影响的主要合同更新补充如下：

### 1. 销售合同

发行人及其控股子公司主要通过签署框架协议并获取订单的方式向主要客户供货。具体内容详见本补充法律意见书附件一。

### 2. 采购合同

发行人及其控股子公司主要通过签署框架协议并发送订单的方式向主要供应商采购。具体内容详见本补充法律意见书附件二。

### 3. 借款合同

具体内容详见本补充法律意见书附件三。

### 4. 信用证融资协议

具体内容详见本补充法律意见书附件四。

## 5. 其他重大合同

(1) 2019 年 9 月 26 日，蕊源有限与成都市郫都区人民政府签订《项目投资协议书》，约定蕊源有限投资建设成都蕊源半导体研发及封测中心项目，项目投资总额 6,000 万元；成都市郫都区人民政府给予蕊源有限经济贡献扶持、厂房租赁补贴等扶持政策。

(2) 2021 年 6 月 25 日，发行人与张江长三角科技城平湖园管理委员会签订《投资协议书》及《补充协议》，约定发行人在张江长三角科技城平湖园设立企业，从事各类芯片和模块的设计开发、封测和销售，项目总投资约 6.7 亿元；张江长三角科技城平湖园管理委员会将给予发行人产业奖励、设备补贴、研发奖励等优惠政策、人才政策及上市扶持政策。

(3) 2021 年 7 月，发行人与成都燕宇投资实业发展有限公司签订了《房产买卖意向协议》，约定发行人意向购买成都燕宇投资实业发展有限公司的房产共计 9,452.14 平方米，总价暂定 20,794.71 万元，在发行人正式购买房产时，将与成都燕宇投资实业发展有限公司正式签订房产交易合同。

(4) 2021 年 12 月 24 日，浙江安诺与浙江恒欣设计集团股份有限公司、浙江元通建设股份有限公司签订了《建设项目工程总承包合同》，约定浙江恒欣设计集团股份有限公司、浙江元通建设股份有限公司作为承包方，提供半导体封测中心建设项目设计采购施工总承包（EPC）项目建设服务，暂定合同价 157,895,003 元。

(5) 2021 年 10 月 12 日，浙江安诺与浙江省平湖市自然资源和规划局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，约定将坐落于平湖市新埭镇创新路北侧、智达信自动化设备西侧 22,412.70 平方米的宗地出让给浙江安诺，用途为工业用地（其他工业用地），国有建设用地使用权出让价款 1,377 万元。截至 2022 年 12 月 31 日，《国有建设用地使用权出让合同》已履行完毕。

经查验，本所认为，除《律师工作报告》正文“九、关联交易及同业竞争”之“(二) 关联交易”、《补充法律意见书（二）》正文第二部分之“六、关联交易及同业竞争”之“(二) 关联交易更新情况”和本补充法律意见书正文第三部分之“六、关联交易及同业竞争”之“(二) 关联交易更新情况”已披露的内容外，上述重大合同不存

在其他属于关联交易的情形；上述适用中国境内法律的重大合同均为发行人或其控股子公司直接与合同相对方签署，合同的内容和形式合法有效，不存在法律纠纷和目前可预见的潜在重大法律风险，正在履行合同之履行不存在法律障碍；附件二第 1、9-14 项适用中国境外法律的重大合同/订单，根据法律适用地的当地律师发表的意见，该等合同/订单合法有效，不存在法律纠纷和目前可预见的潜在重大法律风险，正在履行合同之履行不存在法律障碍。

**（二）根据发行人的说明及提供的合同等文件，2022 年 12 月 31 日至 2023 年 5 月 31 日，发行人及其控股子公司签署的对发行人未来发展具有重要影响的重大合同如下：**

2023 年 1 月 17 日，浙江安诺与浙商银行股份有限公司嘉兴分行签订了“（335105）浙商银高抵字（2023）第 00201 号”《最高额抵押合同》，以浙江安诺自有的“浙（2021）平湖市不动产权第 0077277 号”土地使用权及在建工程为浙江安诺 2023 年 1 月 17 日至 2025 年 4 月 27 日期间最高余额 17,165 万元的借款提供抵押担保。

2023 年 1 月 17 日，发行人与浙商银行股份有限公司嘉兴分行签署“（335105）浙商银高保字（2023）第 00202 号”《最高额保证合同》，通过连带责任保证方式为浙江安诺 2023 年 1 月 17 日至 2025 年 4 月 27 日期间最高余额 7,700 万元的借款提供保证担保。

于以上最高额担保额度内，2023 年 1 月 19 日，浙江安诺与浙商银行股份有限公司嘉兴分行签署《固定资产借款合同》，借款金额为 7,000 万元，借款期限为 2023 年 1 月 19 日至 2025 年 12 月 16 日。

经查验，本所认为，上述合同均为发行人或其控股子公司直接与合同相对方签署，合同的内容和形式合法有效，不存在法律纠纷和目前可预见的潜在重大法律风险，合同之履行不存在法律障碍。

### **（三）发行人报告期内的主要客户和供应商**

#### **1. 发行人报告期内主要客户**

##### **（1）发行人报告期内主要客户**

发行人向报告期各期销售金额前五大客户（同一控制下合并计算口径）的销售情况如下表所示：

货币单位：万元

| 期间     | 排名 | 客户名称          | 销售内容     | 是否为关联方 | 销售收入     |
|--------|----|---------------|----------|--------|----------|
| 2022年度 | 1  | 智芯半导体         | 芯片       | 是      | 2,412.78 |
|        |    | 北京智芯          | 芯片、中测后晶圆 | 是      | 33.97    |
|        |    | 深圳智芯          | 中测后晶圆    | 是      | 2,221.24 |
|        |    | 杭州万高          | 芯片       | 是      | 0.81     |
|        |    | 小计            |          |        |          |
|        | 2  | 杭州理想电子有限公司    | 芯片       | 否      | 3,090.66 |
|        | 3  | 深圳市亿控电子科技有限公司 | 芯片       | 否      | 1,627.98 |
|        |    | 亿控国际（香港）有限公司  | 芯片       | 否      | 50.67    |
|        |    | 小计            |          |        |          |
|        | 4  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司  | 芯片       | 否      | 1,637.59 |
|        | 5  | 普联技术有限公司      | 芯片       | 否      | 858.01   |
|        |    | 深圳市联洲国际技术有限公司 | 芯片       | 否      | 481.21   |
|        |    | 小计            |          |        |          |
|        | 合计 |               |          |        |          |
| 2021年度 | 1  | 大华科技          | 芯片       | 否      | 1,583.23 |
|        |    | 杭州华橙网络科技有限公司  | 芯片       | 否      | 9.37     |
|        |    | 浙江华睿科技股份有限公司  | 芯片       | 否      | 7.34     |
|        | 小计 |               |          |        | 1,599.94 |

|            |   |                |              |   |          |
|------------|---|----------------|--------------|---|----------|
|            | 2 | 深圳市矽凯瑞科技有限公司   | 芯片           | 否 | 1,471.93 |
|            | 3 | 智芯半导体          | 芯片           | 是 | 790.89   |
|            |   | 深圳智芯           | 芯片           | 是 | 658.41   |
|            |   | 小计             |              |   | 1,449.30 |
|            | 4 | 杭州理想电子有限公司     | 芯片           | 否 | 1,349.56 |
|            | 5 | 深圳淇诺科技有限公司     | 芯片           | 否 | 1,242.12 |
| 合计         |   |                |              |   | 7,112.85 |
| 2020<br>年度 | 1 | 深圳市矽凯瑞科技有限公司   | 芯片           | 否 | 1,184.63 |
|            | 2 | 深圳淇诺科技有限公司     | 芯片           | 否 | 589.52   |
|            | 3 | 芯维尔            | 芯片           | 否 | 514.48   |
|            | 4 | 深圳市卓朗微电子有限公司   | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 341.84   |
|            |   | 深圳市卓瑞芯电子有限公司   | 芯片           | 否 | 1.6      |
|            |   | 深圳卓锐思创科技有限公司   | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 166.27   |
|            |   | 小计             |              |   | 509.70   |
|            | 5 | 深圳市拓锋半导体科技有限公司 | 中测后晶圆、<br>芯片 | 否 | 438.22   |
| 合计         |   |                |              |   | 3,236.54 |

注 1：大华科技、杭州华橙网络科技有限公司、浙江华睿科技股份有限公司系同一控制下的企业，收入合并计算

注 2：深圳市卓朗微电子有限公司、深圳卓锐思创科技有限公司、深圳市卓瑞芯电子有限公司系同一控制下的企业，收入合并计算；

注 3：智芯半导体、北京智芯、深圳智芯、杭州万高系同一控制下的企业，收入合并计算；

注 4：深圳市亿控电子科技有限公司、亿控国际（香港）有限公司系同一控制下的企业，收入合并计算；

注 5：普联技术有限公司、深圳市联洲国际技术有限公司系同一控制下的企业，收入合并计算。

根据本所律师查阅发行人销售收入明细表和客户清单，通过函证、实地走访、获



取报告期各期前五大客户的营业执照、公司章程等资料，了解客户经营状况，本所认为，报告期内发行人各期前五大客户经营正常。

经本所律师将报告期各期前五大客户与发行人、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家庭成员等进行比对，核查发行人与该等主要客户的合作历史、交易真实性及关联关系，发行人报告期各期前五大客户中，北京智芯为持有发行人 5%以上股份的股东，智芯半导体、深圳智芯、杭州万高为北京智芯的控股子公司，系发行人的关联方。

根据发行人的说明，本所律师对芯维尔、崔进的访谈，发行人 2020 年度的前五大客户之一芯维尔为发行人前员工崔进实际控制的企业。2020 年 6 月，为谋求个人事业发展，崔进从蕊源有限离职，主要从事芯片产品销售。公司考虑到崔进具有多年芯片行业从业经验，熟悉公司产品及经销商管理政策，因此与芯维尔建立合作。2020 年度，公司向芯维尔销售产品实现收入的金额为 514.48 万元，占营业收入的比例为 4.32%，占比较低。

除上述情形外，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发行人报告期各期前五大客户不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大客户及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、前关联方、前股东、发行人实际控制人的关系密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

## （2）发行人报告期内主要经销商客户

根据发行人的说明，发行人采用直销与经销相结合的销售模式，报告期内，发行人的经销商客户均为买断式经销，发行人对报告期各期前五名经销商客户（按同一控制下合并口径）的销售情况如下：

单位：万元

| 期间 | 排名 | 经销商名称      | 是否专门销售公司产品 | 经销收入     | 占当期经销收入比例 |
|----|----|------------|------------|----------|-----------|
|    | 1  | 杭州理想电子有限公司 | 否          | 3,090.66 | 15.71%    |

|            |    |                             |   |          |        |
|------------|----|-----------------------------|---|----------|--------|
| 2022<br>年度 | 2  | 深圳市亿控电子科技有限公司               | 否 | 1,627.98 | 8.27%  |
|            |    | 亿控国际（香港）有限公司                | 否 | 50.67    | 0.26%  |
|            | 小计 |                             |   | 1,678.65 | 8.53%  |
|            | 3  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司                | 否 | 1,637.59 | 8.32%  |
|            | 4  | 珠海鼎诺科技有限公司                  | 否 | 1,242.17 | 6.31%  |
|            | 5  | Action Electronics Co., Ltd | 否 | 1,088.43 | 5.53%  |
| 合计         |    |                             |   | 8,737.49 | 44.40% |
| 2021<br>年度 | 1  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司                | 否 | 1,471.93 | 6.63%  |
|            | 2  | 杭州理想电子有限公司                  | 否 | 1,349.56 | 6.08%  |
|            | 3  | 深圳淇诺科技有限公司                  | 否 | 1,242.12 | 5.59%  |
|            | 4  | 芯维尔                         | 否 | 756.11   | 3.40%  |
|            |    | 芯网半导体                       | 否 | 164.66   | 0.74%  |
|            |    | 小计                          |   | 920.77   | 4.15%  |
|            | 5  | 深圳市汤诚科技有限公司                 | 否 | 791.29   | 3.56%  |
| 合计         |    |                             |   | 5,775.67 | 26.00% |
| 2020<br>年度 | 1  | 深圳市矽凯瑞科技有限公司                | 否 | 1,184.63 | 14.02% |
|            | 2  | 深圳淇诺科技有限公司                  | 否 | 589.52   | 6.98%  |

|    |   |               |   |          |        |
|----|---|---------------|---|----------|--------|
|    | 3 | 芯维尔           | 否 | 514.48   | 6.09%  |
|    | 4 | 深圳市鼎芯无限科技有限公司 | 否 | 385.94   | 4.57%  |
|    | 5 | 深圳市浩恩科技有限公司   | 否 | 362.78   | 4.29%  |
| 合计 |   |               |   | 3,037.34 | 35.96% |

注 1：报告期内，发行人/蕊源有限主要以经销模式向经销商客户销售成品芯片，以直销模式销售晶圆，上表统计收入为经销模式下收入；

注 2：芯维尔、芯网半导体系同一控制下的企业，收入合并计算；

注 3：深圳市亿控电子科技有限公司、亿控国际（香港）有限公司系同一控制下的企业，收入合并计算。

经本所律师将报告期各期前五大经销商客户与发行人、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家庭成员等进行比对，核查发行人与该等主要客户的合作历史、交易真实性及关联关系，经核查，发行人报告期内前五大经销商客户中，芯维尔、芯网半导体为发行人前员工崔进实际控制的企业，芯维尔的监事为崔进母亲李月娥，芯网半导体另一名股东及监事张艳梅为发行人前员工胡明强的配偶。

除上述情形外，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报告期各期前五大经销商客户不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大经销商客户及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、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. 发行人报告期主要供应商

发行人向报告期各期采购金额前五大供应商（同一控制下合并计算口径）的采购情况如下表所示：

货币单位：万元

| 期间 | 排名 | 供应商名称 | 采购内容 | 是否为关联方 | 采购金额      |
|----|----|-------|------|--------|-----------|
|    | 1  | 供应商 A | 晶圆   | 否      | 14,286.80 |

|            |    |                          |       |   |           |
|------------|----|--------------------------|-------|---|-----------|
| 2022<br>年度 | 2  | 广东气派科技有限公司               | 封装测试  | 否 | 2,920.66  |
|            | 3  | 英特贺博科技（深圳）有限公司           | 晶圆    | 否 | 913.52    |
|            | 4  | 无锡圆方半导体测试有限公司            | 中测    | 否 | 608.86    |
|            |    | 无锡源新电子科技有限公司             | 磨划    | 否 | 196.26    |
|            |    | 小计                       |       |   | 805.12    |
|            | 5  | 保定市普天奥电子科技设备有限公司         | 封测原材料 | 否 | 341.09    |
| 合计         |    |                          |       |   | 19,267.19 |
| 2021<br>年度 | 1  | 供应商 A                    | 晶圆    | 否 | 8,670.97  |
|            | 2  | 广东气派科技有限公司               | 封装测试  | 否 | 3,943.80  |
|            | 3  | Synic Solution Co., Ltd. | 晶圆、光罩 | 否 | 494.04    |
|            |    | 英特贺博科技（深圳）有限公司           | 晶圆    | 否 | 432.78    |
|            |    | 小计                       |       |   | 926.82    |
|            | 4  | 无锡圆方半导体测试有限公司            | 中测    | 否 | 644.42    |
|            |    | 无锡源新电子科技有限公司             | 磨划    | 否 | 175.99    |
|            |    | 小计                       |       |   | 820.41    |
|            | 5  | 苏州矽基电子科技有限公司             | 封测原材料 | 否 | 428.57    |
|            | 合计 |                          |       |   | 14,790.58 |
| 2020<br>年度 | 1  | 供应商 A                    | 晶圆    | 否 | 2,955.14  |
|            | 2  | Synic Solution Co., Ltd. | 晶圆    | 否 | 2,473.46  |
|            | 3  | 广东气派科技有限公司               | 封装测试  | 否 | 1,663.66  |
|            |    | 气派科技股份有限公司               | 封装测试  | 否 | 292.37    |
|            |    | 小计                       |       |   | 1,956.03  |

|    |   |               |    |   |          |
|----|---|---------------|----|---|----------|
|    | 4 | 无锡圆方半导体测试有限公司 | 中测 | 否 | 339.90   |
|    |   | 无锡源新电子科技有限公司  | 磨划 | 否 | 32.89    |
|    |   | 小计            |    |   | 372.79   |
|    | 5 | 供应商 B         | 光罩 | 否 | 298.91   |
| 合计 |   |               |    |   | 8,056.33 |

注 1：受同一实际控制人控制的供应商已合并计算采购额；

注 2：截至 2022 年 12 月 31 日，Synic Solution Co.,Ltd. 系英特贺博科技（深圳）有限公司的控股股东，Synic Solution Co.,Ltd. 与英特贺博科技（深圳）有限公司系同一控制下的两家公司。前述两家公司均系晶圆供应商 SK Hynix Inc 的代理商。

根据本所律师查阅发行人采购明细表和供应商清单，通过函证、实地走访、获取报告期各期前五大供应商的营业执照、公司章程等工商登记资料，将报告期各期前五大供应商与发行人、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家庭成员等进行比对，核查发行人与该等主要供应商的合作历史、交易真实性及关联关系，本所认为，报告期内发行人各期前五大供应商经营正常。

根据发行人的说明，本所律师对气派科技股份有限公司、胡明强的访谈及核查气派科技股份有限公司的公告文件，发行人前员工胡明强自 2019 年 11 月开始担任发行人报告期前五大供应商之一气派科技股份有限公司的副总经理。

除上述情形外，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报告期各期前五大供应商不存在其他关联关系，亦不存在其他前五大供应商及其控股股东、实际控制人是发行人报告期内前员工、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。

（四）根据发行人的说明、本所律师对发行人法定代表人、合规负责人的访谈，工商、劳动等有关政府部门出具的证明以及本所律师登陆中国裁判文书网、信用中国、发行人相关主管政府部门网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司不存在因知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的重大侵权之债。

（五）根据发行人的说明、《审计报告》及本所律师对发行人财务负责人、信永中

和负责发行人审计工作的会计师的访谈，截至本补充法律意见书出具日，除本补充法律意见书已披露的内容外，发行人与其关联方不存在其他重大债权债务关系，亦不存在相互提供担保之情形。

（六）根据发行人的说明、《审计报告》及本所律师对发行人财务负责人、信永中和负责发行人审计工作的会计师的访谈，截至本补充法律意见书出具日，发行人金额较大的其他应收款、其他应付款是因正常的经营及投资活动发生，合法有效。

#### （七）劳动用工情况

根据发行人提供的报告期各期末的员工花名册、社会保险缴纳明细、住房公积金缴纳明细、社会保险缴费凭证、住房公积金缴费凭证、说明以及发行人主管社会保险经办机构和住房公积金管理中心出具的证明，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司在册员工总人数为 201 人，其中已为 194<sup>3</sup>名员工缴纳了社会保险，已为 198 名员工缴纳了住房公积金。

根据发行人的说明并经本所律师查验，上述未缴纳社会保险和住房公积金的人数及原因如下：

| 未缴纳原因                                  | 未缴纳社会保险人数（人） | 未缴纳住房公积金人数（人） |
|----------------------------------------|--------------|---------------|
| 原单位已为其缴纳医疗保险（含生育保险），发行人及其控股子公司无法重复为其缴纳 | 3            | —             |
| 员工已自行缴纳当月医疗保险（含生育保险），发行人控股子公司无法重复为其缴纳  | 1            | —             |
| 中国港澳台地区人员                              | 2            | 2             |
| 发行人控股子公司当月缴纳社会保险、住房公积金后入职              | 1            | 1             |

<sup>3</sup> 经核查，有三名员工，发行人仅为其缴纳了养老保险、失业保险、工伤保险，未缴纳医疗保险（含生育保险），因此此处在册员工中已缴纳社会保险人数未包括该等三名员工。

|    |   |   |
|----|---|---|
| 合计 | 7 | 3 |
|----|---|---|

根据发行人及其控股子公司、相关员工的说明、提供的《一次性就业补助协议书》、绍兴市医疗保障局越城分局出具《通知》，并经本所律师核查，就原单位已一次性为其缴纳五年医疗保险（含生育保险）的 2 名员工，发行人控股子公司已将相关费用发放给该等员工，原单位为该等人员缴纳的医疗保险（含生育保险）期满后该等人员仍在发行人控股子公司工作的，发行人控股子公司将及时为该等人员办理医疗保险参保接续手续；就原单位已为其缴纳当月医疗保险（含生育保险）的 1 名员工，发行人已在其入职次月为其办理医疗保险（含生育保险）缴纳；员工已自行缴纳当月医疗保险（含生育保险）的，公司已于其停止自行缴纳后为其办理医疗保险（含生育保险）的缴纳；因客观原因无法在中国境内缴纳社会保险、住房公积金的，发行人控股子公司已将相关费用发放给该员工；在发行人控股子公司当月已整体办理缴纳社会保险、住房公积金后入职且次月仍在职的员工，发行人控股子公司已在其入职次月起完成社会保险、住房公积金的缴纳。

同时，就社会保险、住房公积金缴纳的事宜，发行人控股股东及实际控制人已出具《关于为员工补缴社会保险及住房公积金的承诺函》。

根据发行人及控股子公司相关劳动、社会保险、住房公积金政府主管部门出具的证明文件、发行人出具的书面确认、并经本所律师登陆四川省人力资源和社会保障网站、成都市人力资源和社会保障局网站、成都住房公积金管理中心网站等公开网站进行的查询，发行人及控股子公司报告期不存在因违反劳动保障和住房公积金管理方面的法律、法规而受到行政处罚的情形。

## 九、发行人章程的制定与修改

2022 年 9 月 28 日，因公司住所变更，发行人召开 2022 年第二次临时股东大会审议通过新修改的《成都蕊源半导体科技股份有限公司章程》，该章程已报成都市场监管局备案。

经本所律师核查，上述章程的修订已经履行了必要的法定程序，其内容符合当时有效的法律、法规和规范性文件的规定。

十、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

经查验，自前期法律意见书出具日至本补充法律意见书出具日期间，发行人召开了 2023 年第一次临时股东大会、第一届董事会第十七次会议、第一届董事会第十八次会议、第一届董事会第十九次会议、第一届董事会第二十次会议、第一届监事会第十一次会议、第一届监事会第十二次会议、第一届监事会第十三次会议、第一届监事会第十四次会议。

经查验发行人上述股东大会、董事会、监事会的会议通知、会议议案、会议记录、决议等文件，本所认为，发行人上述股东大会、董事会、监事会的召开、决议内容及签署均合法、合规、真实、有效。

十一、发行人的税务

（一） 发行人适用的主要税种、税率

根据发行人提供的纳税申报表、完税证明、说明、《审计报告》《招股说明书（上会稿）》，发行人及其控股子公司报告期内执行的主要税种及税率如下：

| 税种      | 计税依据          | 税率      |
|---------|---------------|---------|
| 增值税     | 产品销售收入、技术服务收入 | 13%、6%  |
| 城市维护建设税 | 应纳增值税额        | 7%、5%   |
| 教育费附加   | 应纳增值税额        | 3%      |
| 地方教育费附加 | 应纳增值税额        | 2%      |
| 企业所得税   | 应纳所得税额        | 25%、15% |
| 土地使用税   | 土地占用面积        | 9 元/平方米 |

关于上述不同企业所得税税率的纳税主体说明如下：

| 纳税主体名称 | 2022 年度 | 2021 年度 | 2020 年度 |
|--------|---------|---------|---------|
|--------|---------|---------|---------|



|      |     |     |     |
|------|-----|-----|-----|
| 发行人  | 25% | 25% | 25% |
| 四川蕊源 | 15% | 15% | 15% |
| 上海安诺 | 25% | 25% | 不适用 |
| 浙江安诺 | 25% | 25% | 不适用 |

经查验，本所认为，发行人及其控股子公司报告期内执行的税种、税率符合相关法律、法规及规范性文件的要求。

## （二）发行人及其控股子公司报告期内享受的主要税收优惠政策

### 1. 企业所得税

#### （1）西部大开发税收优惠

根据财政部、海关总署、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕58号）、国家税务总局《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告2012年第12号）等文件的规定，自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业，且其主营业务收入占企业收入总额的70%以上的企业，减按15%的税率征收企业所得税。发行人子公司四川蕊源主营业务符合上述规定，2020年度按15%税率缴纳企业所得税。

根据财政部、税务总局、国家发展改革委《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部、税务总局、国家发展改革委公告2020年第23号），自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业，且其主营业务收入占企业收入总额60%以上的企业，减按15%的税率征收企业所得税。发行人子公司四川蕊源主营业务符合上述规定，2021年度、2022年度按15%税率缴纳企业所得税。

#### （2）加大支持科技创新税前扣除所得税优惠政策

根据《财政部、税务总局、科技部关于加大支持科技创新税前扣除力度的公告》（财政部、税务总局、科技部公告2022年第28号）相关规定，现行适用研发费用税前加计扣除比例75%的企业，在2022年10月1日至2022年12月31日期间，税前加计

扣除比例提高至 100%。发行人及其子公司上海安诺符合上述规定，2022 年第四季度研发费用按 100%税前加计扣除。

本所认为，发行人及发行人控股子公司报告期内享受的上述税收优惠合法、合规、真实、有效。

### **（三） 发行人及其控股子公司报告期内享受的财政补贴**

根据《审计报告》及发行人的说明，并经本所律师查验发行人提供的政府文件、收款凭证等文件，2022 年 7 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，发行人及控股子公司新增取得或由递延收益转入的依法计入营业外收入或其他收益的财政补贴有 11 项，具体情况详见本补充法律意见书附件五。

本所认为，发行人及控股子公司自 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间新增取得或由递延收益转入的依法计入营业外收入或其他收益的上述政府补贴合法、合规、真实、有效。

### **（四） 发行人及其控股子公司的纳税情况**

根据发行人及其控股子公司的说明、《审计报告》、发行人及其控股子公司所在地税务主管部门出具的证明文件、发行人及其控股子公司开具的报告期内的完税证明、本所律师对发行人财务负责人的访谈，并经本所律师在国家税务总局网站、国家税务总局四川省税务局网站、国家税务总局上海市税务局网站、国家税务总局浙江省税务局网站、国家税务总局广东省税务局网站进行的查询，发行人及其控股子公司在报告期内依法纳税，不存在受到税务行政处罚的情形。

## **十二、发行人的环境保护和产品质量、技术等标准**

### **（一） 环境保护**

根据发行人的说明、《审计报告》《招股说明书（上会稿）》、相关环境保护主管部门出具的合规证明，并经本所律师登陆成都市生态环境局网站、四川省生态环境厅网站、生态环境部网站等公开网站进行的查询，发行人主营业务为电源管理芯片的研发、设计、封测与销售，生产经营过程中无重大污染，发行人及其控股子公司的生产经营

活动符合有关环境保护的要求，发行人及其控股子公司报告期不存在因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚的情形。

## （二）发行人的产品质量和技术标准

发行人现持有北京海德国际认证有限公司核发的《质量管理体系认证证书》（证书编号：04623Q10567R2S），有效期至2026年1月1日。

发行人现持有北京天一正认证中心有限公司核发的《武器装备质量管理体系认证证书》（注册号：02623J31024R1S），有效期至2026年2月17日。

根据发行人及其控股子公司的说明，并经本所律师登陆成都市场监管局网站、四川省市场监督管理局网站等公开网站进行的查询，发行人及控股子公司的生产经营符合国家有关质量和技术监督标准，报告期不存在因违反有关质量和技术监督方面的法律法规而被处罚的情形。

## 十三、诉讼、仲裁和行政处罚

### （一）发行人及其控股子公司涉及诉讼、仲裁或行政处罚情况

根据发行人的说明，前期法律意见书披露的发行人作为第三人的未决行政诉讼，截至本补充法律意见书出具日，二审已开庭审理，尚未判决。

前期法律意见书披露的发行人子公司四川蕊源作为原告、睿视科技为被告的诉讼，截至本补充法律意见书出具日，睿视科技已向四川蕊源支付货款100,000元，尚未支付剩余部分。根据《审计报告》，发行人已将对睿视科技的应收账款468,965元按照50%即234,482.50元计提坏账准备，该案诉讼金额对发行人的业务经营和盈利能力不构成实质影响。

根据发行人的说明、本所律师对发行人法定代表人及合规负责人的访谈及相关仲裁委员会出具的证明文件，并经本所律师前往相关人民法院查询诉讼情况，登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所

易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的对其资产、业务、权益或对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

## **(二) 持有发行人 5%以上股份的股东涉及重大诉讼、仲裁或行政处罚情况**

根据持有发行人 5%以上股份的股东北京智芯的说明，截至 2022 年 12 月 31 日，其有 3 宗争议金额在 2,000 万元以上的未决诉讼，具体内容详见本补充法律意见书附件六。

本所认为，上述案件争议金额占持有发行人 5%以上股份的股东截至 2021 年 12 月 31 日<sup>4</sup>经审计净资产和营业收入的比重较小，不会对其正常生产经营和发行人本次发行上市造成重大不利影响。

根据持有发行人 5%以上股份的主要股东的说明，并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、中国市场监管行政处罚文书网、中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，持有发行人 5%以上股份的股东不存在尚未了结或可预见的对其资产、业务、权益或对发行人本次发行有实质性影响的重大诉讼、仲裁、行政处罚案件。

## **(三) 发行人的董事长、总经理涉及重大诉讼、仲裁或行政处罚情况**

根据相关公安机关、仲裁委员会出具的证明文件及本所律师对发行人董事长、总经理的访谈，前往相关人民法院查询诉讼情况，登陆中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询平台、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台、中国检察网、中国市场监管行政处罚文书网、中国证监会证券期货市场失信记录查询平台、上海证券交易所网站、深圳证券交易所网站和北京证券交易所网站等公开网站进行的查询，截至 2022 年 12 月 31 日，发行人董事长、总经理不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、

---

<sup>4</sup> 根据持有发行人 5%以上股份的股东北京智芯的说明，其截至 2022 年 12 月 31 日的财务数据未经审计，因此未提供。

仲裁、行政处罚案件。

#### 十四、本次发行上市的总体结论性意见

综上所述，本所认为，发行人符合《公司法》《证券法》《首发管理办法》《创业板股票上市规则（2023 年修订）》等有关法律、法规和规范性文件规定的首次公开发行股票并上市的各项条件，不存在重大违法违规行为。本所对发行人《招股说明书（上会稿）》中引用本补充法律意见书的相关内容无异议，确认《招股说明书（上会稿）》不致因引用本补充法律意见书的内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人本次发行尚待深圳证券交易所的审核及中国证监会履行发行注册程序，发行人股票于深圳证券交易所上市尚需深圳证券交易所审核同意。

本补充法律意见书正本一式四份。

（以下无正文，下接签章页）

（本页无正文，为《北京市金杜律师事务所关于成都蕊源半导体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（六）》之签章页）



经办律师： 刘 潞  
刘 潞

卢 勇  
卢 勇

李 瑾  
李 瑾

李 霄  
李 霄

单位负责人： 王 玲  
王 玲

二〇二三年六月十九日

## 附件一：销售合同

| 序号 | 合同名称                      | 合同主体         |         | 合同主要内容                 | 合同性质/合同金额 | 合同签署日期       | 合同有效期                       | 实际履行情况 |
|----|---------------------------|--------------|---------|------------------------|-----------|--------------|-----------------------------|--------|
|    |                           | 客户名称         | 发行人/子公司 |                        |           |              |                             |        |
| 1  | 产品经销协议                    | 深圳市矽凯瑞科技有限公司 | 四川蕊源    | 深圳市矽凯瑞科技有限公司经销四川蕊源的产品  | 框架合同      | 2021. 12. 25 | 2022. 1. 1-<br>2022. 12. 31 | 已履行完毕  |
| 2  | 采购协议书                     | 创维数字         | 蕊源有限    | 创维数字向蕊源有限/发行人采购相关产品    | 框架合同      | 2019. 11. 14 | —                           | 正在履行   |
|    | 补充协议                      |              | 发行人     |                        |           | 2021. 9. 9   |                             |        |
| 3  | 物料采购框架协议                  | 浙江大华技术股份有限公司 | 发行人     | 浙江大华技术股份有限公司向发行人采购相关产品 | 框架合同      | 2021. 9. 28  | —                           | 正在履行   |
| 4  | 通信单元 A—<br>电源芯片框架<br>采购协议 | 北京智芯         | 蕊源有限    | 北京智芯向蕊源有限采购电源芯片        | 框架合同      | 2021. 1. 25  | 合同生效之日起一<br>年               | 已履行完毕  |
| 5  | 电源芯片框架<br>采购协议            | 北京智芯         | 发行人     | 北京智芯向发行人采购电源芯片         | 框架合同      | 2021. 6. 16  | 合同生效之日起一<br>年               | 已履行完毕  |
| 6  | 通信单元 A—<br>电源芯片框架         | 北京智芯         | 发行人     | 北京智芯向发行人采购电源芯片         | 框架合同      | 2022. 1. 14  | 合同生效之日起一<br>年               | 正在履行   |

|    |             |                       |      |                         |          |              |                             |       |
|----|-------------|-----------------------|------|-------------------------|----------|--------------|-----------------------------|-------|
|    | 采购协议        |                       |      |                         |          |              |                             |       |
| 7  | 采购合同        | 深圳智芯                  | 发行人  | 深圳智芯向发行人采购晶圆            | 850 万元   | 2022. 1. 5   | —                           | 已履行完毕 |
| 8  | （晶圆）加工承揽合同  | 深圳智芯                  | 发行人  | 发行人按照深圳智芯要求进行晶圆加工       | 1,660 万元 | 2022. 12. 16 | —                           | 正在履行  |
| 9  | 产品经销协议      | 深圳市亿控电子科技有限公司         | 四川蕊源 | 深圳市亿控电子科技有限公司经销四川蕊源的产品  | 框架合同     | 2022. 1. 1   | 2022. 1. 1—<br>2022. 12. 31 | 已履行完毕 |
| 10 | 供应商合作协议书    | 普联技术有限公司 <sup>5</sup> | 蕊源有限 | 普联技术有限公司向蕊源有限/发行人采购相关产品 | 框架合同     | 2020. 10. 29 | 自签订之日起生效，有效期 1 年，时间届满后自动续期  | 正在履行  |
|    | 网上供应商门户使用协议 |                       | 发行人  |                         |          | 2021. 8. 18  |                             |       |
| 11 | 产品经销协议      | 杭州理想电子有限公司            | 四川蕊源 | 杭州理想电子有限公司经销四川蕊源所有产品    | 框架合同     | 2022. 1. 1   | 2022. 1. 1—<br>2023. 12. 31 | 正在履行  |
| 12 | 合作协议        | 芯桥科技（北京）有限公司          | 四川蕊源 | 芯桥科技（北京）有限公司代理四川蕊源的产品   | 框架合同     | 2021. 3. 16  | 3 年                         | 正在履行  |

<sup>5</sup> 根据发行人、普联技术有限公司、深圳市联洲国际技术有限公司于 2021 年 12 月 21 日签订的《合同主体增加三方协议》，各方同意深圳市联洲国际技术有限公司作为采购方加入成为发行人与普联技术有限公司已签署的所有合作协议文件（以下简称原有合同）的一方，发行人依照原有合同向普联技术有限公司、深圳市联洲国际技术有限公司供货，并履行供应商的各项义务，深圳市联洲国际技术有限公司获得原有合同下普联技术有限公司拥有的各种权利和利益。



|    |        |                              |      |                                        |      |              |                               |       |
|----|--------|------------------------------|------|----------------------------------------|------|--------------|-------------------------------|-------|
| 13 | 产品经销协议 | 珠海鼎诺科技有限公司                   | 四川蕊源 | 珠海鼎诺科技有限公司经销四川蕊源的产品                    | 框架合同 | 2022. 2. 18  | 2022. 2. 18-<br>2023. 2. 17   | 正在履行  |
| 14 | 产品经销协议 | Action Electronics Co., Ltd. | 发行人  | Action Electronics Co., Ltd. 经销发行人所有产品 | 框架合同 | 2021. 6. 7   | 2021. 6. 1-<br>2022. 12. 31   | 已履行完毕 |
| 15 | 产品经销协议 | 深圳市祺浩达科技有限公司                 | 四川蕊源 | 深圳市祺浩达科技有限公司经销四川蕊源的产品                  | 框架合同 | 2022. 1. 1   | 2022. 1. 1-<br>2023. 12. 31   | 正在履行  |
| 16 | 产品经销协议 | 深圳市瑞兴通电子有限公司                 | 四川蕊源 | 深圳市瑞兴通电子有限公司经销四川蕊源的产品                  | 框架合同 | 2021. 12. 31 | 2021. 12. 31-<br>2022. 12. 31 | 已履行完毕 |
| 17 | 产品经销协议 | 上海沐矽昕电子科技有限公司                | 四川蕊源 | 上海沐矽昕电子科技有限公司经销四川蕊源的产品                 | 框架合同 | 2022. 1. 1   | 2022. 1. 1-<br>2022. 12. 31   | 已履行完毕 |

## 附件二：采购合同

| 序号 | 合同名称          | 合同主体                           |         | 合同主要内容                                | 合同性质/<br>合同金额 | 合同签署日期      | 合同有效期           | 实际履行情况 |
|----|---------------|--------------------------------|---------|---------------------------------------|---------------|-------------|-----------------|--------|
|    |               | 客户名称                           | 发行人/子公司 |                                       |               |             |                 |        |
| 1  | 晶圆采购协议        | SYNIC<br>SOLUTION<br>CO., LTD. | 四川蕊源    | 四川蕊源向 SYNIC SOLUTION CO., LTD. 采购晶圆   | 框架合同          | 2020. 8. 6  | 五年              | 正在履行   |
|    | 《晶圆采购协议》之补充协议 |                                |         |                                       |               | 2021. 8. 12 |                 |        |
| 2  | 购销合同          | 英特贺博科技（深圳）有限公司                 | 四川蕊源    | 四川蕊源向英特贺博科技（深圳）有限公司采购晶圆               | 框架合同          | 2021. 1. 5  | 长期              | 正在履行   |
| 3  | 集成电路封装协议      | 广东气派科技有限公司                     | 四川蕊源    | 广东气派科技有限公司就四川蕊源提供的集成电路晶圆进行集成电路封装加工和测试 | 框架合同          | 2020. 10. 1 | 一年 <sup>6</sup> | 正在履行   |
| 4  | 晶圆测试协议        | 无锡圆方半导体测试有限公司                  | 四川蕊源    | 无锡圆方半导体测试有限公司为四川蕊源提供的晶圆进行测试服务         | 框架合同          | 2020. 1. 1  | —               | 正在履行   |

<sup>6</sup> 根据《集成电路封装协议》的约定，协议有效期一年，如在协议期满之日前两个月双方均未书面提出终止协议，则协议有效期自动延续一年，且此后以同样方式延续，直至双方重新签订协议或业务往来结束。

|    |                                                   |                           |      |                                        |                 |              |                                                   |       |
|----|---------------------------------------------------|---------------------------|------|----------------------------------------|-----------------|--------------|---------------------------------------------------|-------|
| 5  | 晶圆磨划委托加工<br>合同                                    | 无锡源新电子<br>科技有限公司          | 四川蕊源 | 四川蕊源委托无锡源新电子科<br>技有限公司进行晶圆的减薄和<br>划片加工 | 框架合同            | 2022. 1. 10  | 2022. 1. 10-<br>2023. 1. 30, 到<br>期双方如无异议<br>顺延一年 | 正在履行  |
| 6  | 战略采购合同                                            | 先域微电子技<br>术服务（上<br>海）有限公司 | 四川蕊源 | 四川蕊源向先域微电子技<br>术服务（上海）有限公司采购全自<br>动焊接线 | 4,269.096<br>万元 | 2020. 10. 26 | —                                                 | 正在履行  |
| 7  | 购销合同                                              | 苏州矽基电子<br>科技有限公司          | 四川蕊源 | 四川蕊源向苏州矽基电子科技<br>有限公司采购物料              | 框架合同            | —            | 2 年                                               | 正在履行  |
| 8  | 采购合同                                              | 四川希控讯科<br>技有限公司           | 四川蕊源 | 四川蕊源向四川希控讯科技有<br>限公司采购 KS 焊线机          | 675 万元          | 2021. 6. 10  | —                                                 | 已履行完毕 |
| 9  | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 A                     | 四川蕊源 | 四川蕊源向供应商 A 采购晶圆                        | 订单              | 2022. 7. 5   | —                                                 | 已履行完毕 |
| 10 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 A                     | 四川蕊源 | 四川蕊源向供应商 A 采购晶圆                        | 订单              | 2022. 8. 1   | —                                                 | 已履行完毕 |

|    |                                                   |                          |      |                                      |      |             |     |       |
|----|---------------------------------------------------|--------------------------|------|--------------------------------------|------|-------------|-----|-------|
| 11 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 A                    | 四川蕊源 | 四川蕊源向供应商 A 采购晶圆                      | 订单   | 2022. 9. 7  | —   | 已履行完毕 |
| 12 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 B                    | 发行人  | 发行人向供应商 B 采购光罩                       | 订单   | 2022. 2. 16 | —   | 已履行完毕 |
| 13 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 B                    | 发行人  | 发行人向供应商 B 采购光罩                       | 订单   | 2022. 3. 29 | —   | 已履行完毕 |
| 14 | RYCHIP<br>Semiconductor<br>Inc. Purchase<br>Order | 供应商 B                    | 发行人  | 发行人向供应商 B 采购光罩                       | 订单   | 2022. 6. 22 | —   | 已履行完毕 |
| 15 | 购销合同                                              | 保定市普天奥<br>电子科技设备<br>有限公司 | 四川蕊源 | 四川蕊源向保定市普天奥电子<br>科技设备有限公司采购封装原<br>材料 | 框架合同 | 2022. 6. 25 | 2 年 | 正在履行  |

### 附件三：借款合同

| 序号 | 合同编号                                  | 合同名称     | 借款人  | 贷款人                | 借款合同金额（万元） | 借款期限                       | 签署日期       | 担保情况                                | 截至本补充法律意见书出具日的履行情况 |
|----|---------------------------------------|----------|------|--------------------|------------|----------------------------|------------|-------------------------------------|--------------------|
| 1  | 成农商高营公<br>流借<br>20200145              | 流动资金借款合同 | 发行人  | 成都农村商业银行股份有限公司高新支行 | 200        | 2021.2.4 至<br>2022.2.3     | 2021.2.1   | 袁小云、刘涛、四川蕊源、成都高投融资担保有限公司提供连带责任保证担保。 | 已履行完毕              |
| 2  | 0440200053-<br>2022 年（沙河）字 04381<br>号 | 流动资金借款合同 | 发行人  | 中国工商银行股份有限公司成都沙河支行 | 1,000      | 2022.12.1 至<br>2023.11.27  | 2022.11.16 | —                                   | 正在履行               |
| 3  | 2022 年成华<br>支行科创借字<br>第 9 号           | 流动资金借款合同 | 四川蕊源 | 中国银行股份有限公司成都成华支行   | 1,000      | 2022.10.14 至<br>2023.10.14 | 2022.9.29  | 发行人提供连带责任保证担保。                      | 正在履行               |

|   |                             |                |          |                    |       |                                                                                                  |            |                |      |
|---|-----------------------------|----------------|----------|--------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|------|
| 4 | (2022)成银<br>授额字第<br>000237号 | 额度<br>贷款<br>合同 | 四川<br>蕊源 | 广发银行股份有<br>限公司成都分行 | 1,000 | 第一笔款项<br>476.37 万元借<br>款期限为<br>2022.12.23-<br>2023.12.22, 截<br>至 2022 年 12 月<br>31 日尚未提取<br>剩余款项 | 2022.11.28 | 发行人提供连带责任保证担保。 | 正在履行 |
|---|-----------------------------|----------------|----------|--------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|------|

附件四：信用证融资协议

| 序号 | 融资人 | 授信银行           | 信用证融资额<br>度（万元） | 融资期限                       | 担保方式 | 截至本补充法律意见书<br>出具日的履行情况 |
|----|-----|----------------|-----------------|----------------------------|------|------------------------|
| 1  | 发行人 | 中信银行股份有限公司成都分行 | 1,000           | 2022.10.27 至<br>2023.10.20 | —    | 正在履行                   |
| 2  | 发行人 | 中信银行股份有限公司成都分行 | 2,000           | 2022.11.9 至<br>2023.11.6   | —    | 正在履行                   |

## 附件五：财政补贴

| 序号 | 收款单位 | 项目名称                                     | 发文单位及文号                                                                                                                          | 金额<br>(万元) |
|----|------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1  | 四川蕊源 | 成都市郫都区鼓励工业高质量发展（2021年度区级工业扶持基金）          | 《成都市郫都区人民政府关于印发〈成都市郫都区鼓励工业高质量发展若干政策〉的通知》（郫府发〔2020〕6号）                                                                            | 15         |
| 2  | 四川蕊源 | 工业企业提能扩产投资补助（递延收益转入）                     | 《成都市经济和信息化局 成都市财政局关于组织申报转型生产防疫物资、完善在蓉防疫物资产业链、增产转产防疫用品技术改造投资补助和工业企业提能扩产投资补助的通知》（成经信财〔2020〕51号）                                    | 7.25       |
| 3  | 四川蕊源 | 成都市郫都区支持市场主体纾困解难促进经济稳定增长政策（支持企业成长上规激励资金） | 《成都市郫都区人民政府关于印发〈成都市郫都区关于工业稳增长提能级促发展若干政策〉的通知》（郫府发〔2020〕10号）、《成都市郫都区人民政府办公室关于印发〈成都市郫都区支持市场主体纾困解难促进经济稳定增长20条政策措施〉的通知》（郫府办发〔2022〕7号） | 10         |
| 4  | 四川蕊源 | 成都市工业企业稳产增产激励资金                          | 《成都市经济和信息化局关于印发应对疫情冲击稳定工业经济运行政策措施的通知》（成经信发〔2021〕9号）                                                                              | 5.67       |
| 5  | 发行人  | 稳岗补贴                                     | 《成都市人力资源和社会保障局 成都市财政局关于做好2022年失业保险稳岗返还工作的通知》                                                                                     | 3.61       |



|    |                  |                                   |                                                                                                                                                  |       |
|----|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 6  | 四川<br>蕊源         | 2022 年第一批市级先进制造业发展专项资金            | 《关于加强服务保障实施工业经济良好开局的若干意见》（成办发[2021]22 号）、《关于下达 2022 年第一批市级先进制造业发展专项资金的通知》（成财产发[2022]14 号）、成都市郫都区经济和信息化局《关于兑现四川蕊源集成电路科技有限公司 2021 年度工业政策扶持资金的情况说明》 | 3.58  |
| 7  | 发行人/<br>四川<br>蕊源 | 企业招用高校毕业生一次性就业补贴                  | 《四川省人力资源和社会保障厅关于印发进一步促进高校毕业生等青年就业创业十三条政策措施的通知》（川人社发〔2022〕13 号）                                                                                   | 0.6   |
| 8  | 四川<br>蕊源         | 一次性扩岗补助                           | 《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》（人社厅发〔2022〕41 号）                                                                               | 0.3   |
| 9  | 发行人/<br>四川<br>蕊源 | 2022 年成都市第二批科技型企业科技金融资助项目“担保费补助”  | 《成都市科学技术局关于组织申报 2022 年成都市第二批科技项目的通知》《2022 年成都市第二批科技型企业科技金融资助项目立项公告》（成科规〔2022〕9 号）                                                                | 16.2  |
| 10 | 四川<br>蕊源         | 2022 年成都市第三批科技型企业科技金融资助项目“贷款利息补助” | 《2022 年成都市第三批科技型企业科技金融资助项目立项公告》（成科规〔2022〕11 号）                                                                                                   | 14.94 |

|    |             |                    |                                                                                                                            |      |
|----|-------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 11 | 发<br>行<br>人 | “降低企业贷款成本”<br>贷款贴息 | 《成都市高新区管委会办公室关于印发〈成都高新区关于促进市场主体稳定健康发展的政策措施〉的通知》（成高管办发〔2022〕25号）、《关于印发〈成都高新区关于促进市场主体稳定健康发展的政策措施〉4项条款实施细则的通知》（成高经发〔2022〕20号） | 8.55 |
|----|-------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|

## 附件六：北京智芯诉讼情况

| 序号 | 原告/申请人/上诉人 | 被告/被申请人/被上诉人                 | 案由     | 受理法院/仲裁机构                        | 案号                                      | 争议标的金额         | 诉讼/仲裁请求                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 诉讼阶段  | 诉讼/仲裁结果                                                                                                                                                                                                                                                                          | 备注            |
|----|------------|------------------------------|--------|----------------------------------|-----------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1  | 北京智芯       | 曹建新、曹阳、朱有权、朱富林、李璟（以下合称“各被告”） | 清算责任纠纷 | 一审：北京市海淀区人民法院；<br>二审：北京市第一中级人民法院 | （2017）京0108民初34340号、<br>（2019）京01民申469号 | 23,968,798.92元 | 一审：（1）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之欠付货款承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付欠付货款 21,070,252.6 元；<br>（2）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯支付之违约金承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付违约金 1,134,328.13 元；（3）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之损失赔偿承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付损失赔偿 1,490,674.17 元；（4）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之公证费承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付公证费 2,030 元；（5）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之律师费承担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付律师费 100,000 元；（6）判令各被告就科迈达公司应向北京智芯清偿之仲裁费承 | 执行过程中 | 一审判决：（1）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的货款 21,070,252.6 元；（2）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的违约金 1,134,328.13 元；（3）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的损失赔偿金 1,490,674.17 元；<br>（4）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的公证费 2,030 元；<br>（5）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的律师费 100,000 元；<br>（6）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的仲裁费 171,514.02 元；（7）各被告向北京智芯赔偿科迈达公司欠付的迟延履行期间的 | 已取得各被告支付的部分款项 |

|   |            |                                |                  |                                                                      |                                                                                 |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                |        |                                                                                                                                                                                                               |   |
|---|------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|   |            |                                |                  |                                                                      |                                                                                 |                | <p>担连带赔偿责任，连带向北京智芯支付仲裁费 171,514.02 元；（7）判令各被告就科迈达未履行仲裁裁决而应支付的迟延履行期间之债务利息承担连带赔偿责任，直至 1、2、3、4、5 项诉讼请求金额全部清偿之日止（以 1、2、3、4、5 项诉讼请求的数额为基数，自 2016 年 3 月 20 日起至本案一审判决作出日止按日万分之一点七五计算）；（8）本案诉讼费由各被告承担。</p> <p>再审：再审申请人李璟请求依法撤销（2017）京 0108 民初 34340 号民事判决，将本案提起再审，改判李璟不承担本案债务清偿责任。</p> |        | <p>债务利息（以 23,797,284.9 元为基数，自 2016 年 3 月 22 日起至本案判决作出之日止，按照日万分之一点七五计算）；（8）驳回北京智芯的其他诉讼请求。如果未按照本判决指定的期间履行给付金钱义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条之规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。案件受理费 173,598 元，由各被告负担。</p> <p>再审裁定：驳回李璟的再审申请。</p> |   |
| 2 | 北 京<br>智 芯 | 实利通<br>和 公<br>司、神<br>州泰岳<br>公司 | 合<br>同<br>纠<br>纷 | <p>一审：<br/>北京市<br/>海淀区<br/>人民法<br/>院；</p> <p>二审：<br/>北京市<br/>第一中</p> | <p>（2017）京<br/>0108<br/>民 初<br/>45926<br/>号 、<br/>元</p> <p>（2018）京<br/>01 民</p> | 40,467<br>,667 | <p>一审：（1）确认北京智芯与神州泰岳公司签署的编号为 X1、X2、X3、X4、X5、X6 共计六份《购销合同》无效；（2）确认北京智芯与实利通和公司签署的编号为 X1、X2、X3、X4、X5、X6 共计六份《购销合同》无效；（3）神州泰岳公司与实利通和公司向北京智芯连带返还款项 40,117,667 元；（4）神州泰岳公司与实利通和公司向北京智芯连带赔付经济损失，以中国人民银行同期贷款利率为标准，自 2017 年 5 月 22</p>                                                  | 再<br>审 | <p>一审判决：判令驳回北京智芯的诉讼请求，案件受理费 247,388 元由本公司承担。</p> <p>二审判决：驳回北京智芯上诉、维持原判，二审案件受理费 247,388 元由北京智芯负担。</p> <p>再审裁定：驳回北京智芯的再审申请。</p>                                                                                 | — |

|  |  |  |  |                                            |                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |                                                           |  |
|--|--|--|--|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------|--|
|  |  |  |  | 级人民<br>法院；<br><br>再审：<br>北京市<br>高级人<br>民法院 | 终<br>6840<br>号 、<br>(2019<br>)京民<br>申<br>2945<br>号 、<br>(2022<br>)京民<br>抗 43<br>号 | <p>日起至实际付清之日止)；(5)神州泰岳公司与实利通和公司向北京智芯连带支付本案律师费 35 万元；(6)本案的诉讼费用由神州泰岳公司与实利通和公司承担。</p> <p>二审：(1)撤销一审判决，发回重审或依法改判支持本公司的全部诉讼请求；(2)本案一、二审诉讼费用由神州泰岳公司、实利通和公司承担。</p> <p>再审：原审判决认定当事人之间构成买卖合同的证据《收货检验单》和《到货证明》是伪造的。原审判决认定当事人构成循环贸易关系的基本事实缺乏证据证明。有新的证据证明神州泰岳公司、实利通和公司存在欺诈北京智芯的行为。本案中存在恶意串通、欺诈、损害第三人利益的行为和以合法形式掩盖非法目的的行为，应当适用合同法第 52 条规定宣告合同无效。一审法院在错误认定案件事实的基础上适用合同法第 8 条、第 107 条，属于适用法律错误。依据《中华人民共和国民事诉讼法》第二百条第一项、第二项、第三项、第六项规定申请再审。</p> |  | 北京市人民检察院抗诉再审裁定：<br>指令北京市第一中级人民法院再<br>审；再审期间，中止原判决的执<br>行。 |  |
|--|--|--|--|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------|--|

|   |            |          |                  |                 |                                  |                         |                                                                                                                                                                                                                                    |                       |                                                                                                                                                                                                                                            |   |
|---|------------|----------|------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|
|   |            |          |                  |                 |                                  |                         | 北京市人民检察院抗诉再审：北京智芯因与神州泰岳公司与实利通和公司合同纠纷一案，不服北京市第一中级人民法院（2018）京 01 民终 6840 号民事判决，向北京市人民检察院申诉。北京市人民检察院认为本案符合《中华人民共和国民事诉讼法》第二百一十六条第一款、第二百一十五条第一款、第二百零七条第二项、第六项规定的情形，以京检民监[2021]11000000136 号民事抗诉书向北京市高级人民法院提出抗诉。                         |                       |                                                                                                                                                                                                                                            |   |
| 3 | 北 京<br>智 芯 | 新疆兵<br>电 | 合<br>同<br>纠<br>纷 | 北京仲<br>裁委员<br>会 | （2021<br>）京仲<br>调字第<br>0185<br>号 | 57,923<br>,466.5<br>8 元 | （1）新疆兵电向北京智芯支付货款 55,772,900 元；（2）新疆兵电向北京智芯支付自 2020 年 1 月 1 日起至实际付款日期期间的违约金（以应付货款为基数，按年利率 24% 的标准计算，暂计至 2020 年 8 月 31 日的金额为 1,668,819 元）；（3）新疆兵电承担北京智芯因本案支付的律师费 390,000 元；（4）新疆兵电承担本案保全费 5,000 元及保全保险费 86,747.58 元；（5）新疆兵电承担本案仲裁费用。 | 执<br>行<br>过<br>程<br>中 | （1）新疆兵电于 2021 年 6 月 30 日之前向北京智芯支付货款 11,154,580 元、于 2021 年 12 月 31 日之前向北京智芯支付货款 11,154,580 元、于 2022 年 6 月 30 日之前向北京智芯支付货款 11,154,580 元、于 2022 年 12 月 31 日之前向北京智芯支付货款 11,154,580 元、于 2022 年 6 月 30 日之前向北京智芯支付货款 5,577,290 元、于 2023 年 12 月 31 | — |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  | <p>日之前向北京智芯支付货款 5,577,290 元；（2）新疆兵电于 2021 年 12 月 31 日之前向北京智芯支付律师费 390,000 元；（3）新疆兵电于 2021 年 12 月 31 日之前向北京智芯支付本案保全费 5,000 元以及保全保险费 86,747.58 元；（4）本案仲裁费 431,371.42 元（北京智芯已经全部向北京仲裁委员会预交），全部由新疆兵电承担，新疆兵电于 2021 年 12 月 31 日之前直接向北京智芯支付北京智芯代其垫付的仲裁费 431,371.42 元；（5）如新疆兵电未按期足额支付上述（1）至（4）项中的任意一期款项，则北京智芯有权立即就全部剩余应付未付款项向法院申请强制执行，且新疆兵电还应向北京智芯支付以全部剩余未付款项为基数、从应付款日次日起至全部还清之日止、按照年</p> |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |                                |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------------------------|--|
|  |  |  |  |  |  |  |  |  | 利率 5%计算的违约金；（6）双方<br>于本案无其他争议。 |  |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------------------------|--|