山东文康律师事务所

关于山东隆华新材料股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

补充法律意见书（一）

山 东 文 康 律 师 事 务 所

山东省青岛市市南区香港中路 61 号甲远洋大厦 B 座 27 层

邮政编码：266071 E-MAIL：WINCON@WINCON.CN

☎：(0532)85766060 传真：(0532) 85786287

目 录

第一部分 关于《反馈意见》相关问题的说明和回复.....4

一、《审核问询函》问题“3. 关于同业竞争” 4

二、《审核问询函》问题“4. 关于关联交易” 19

三、《审核问询函》问题“8. 关于研发投入” 28

四、《审核问询函》问题“12. 关于境外销售” 50

五、《审核问询函》问题“17. 关于新三板挂牌”.....51

六、《审核问询函》问题“18. 关于股权转让” 53

七、《审核问询函》问题“19. 关于持股平台” 62

八、《审核问询函》问题“20. 关于实际控制人”.....76

九、《审核问询函》问题“21. 关于限售安排” 79

十、《审核问询函》问题“23. 关于员工人数” 81

十一、《审核问询函》问题“24. 关于环保” 82

十二、《审核问询函》问题“25. 关于鉴定意见”.....86

第二部分 发行人本次发行及上市加审期相关事项的更新.....88

一、 发行人本次发行上市的批准与授权 88

二、 发行人本次发行上市的主体资格 88

三、 发行人本次发行上市的实质条件 88

四、 发行人的设立 92

五、 发行人的独立性 92

六、 发行人的发起人和股东（实际控制人） 96

七、 发行人的股本及其演变 96

八、 发行人的业务 96

九、 关联交易和同业竞争 98

十、 发行人的主要资产 100

十一、 发行人的重大债权债务 102
十二、 发行人的重大资产变化及收购兼并 103
十三、 发行人的章程制定和修改 104
十四、 发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 104
十五、 发行人董事、监事和高级管理人员及其变化 104
十六、 发行人的税务 90
十七、 发行人的环境保护、产品质量、技术等标准以及劳动保障 109
十八、 发行人募集资金的运用 111
十九、 发行人业务发展目标 111
二十、 诉讼、仲裁或行政处罚 111
二十一、 对发行人招股说明书法律风险的评价 118
二十二、 结论 118

山东文康律师事务所
关于山东隆华新材料股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
补充法律意见书（一）

敬启者：

受发行人委托，本所担任公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的特聘专项法律顾问。依据《公司法》《证券法》等有关法律、法规及中国证监会《首发注册管理办法》《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 号文）等规范性文件，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所已于 2020 年 6 月 30 日出具《律师工作报告》及《法律意见书》。

根据 2020 年 8 月 10 日深圳证券交易所出具的“审核函[2020]010299 号”《关于山东隆华新材料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》（下称“《审核问询函》”）的要求，本所就《审核问询函》中需由律师发表意见的有关法律事项进行了核查；另外，发行人聘请的大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务会计报表加审至 2020 年 6 月 30 日，并出具大华审字[2020]0012392 号《审计报告》，本所律师对发行人于 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间的重大事项进行了核查，一并出具《山东文康律师事务所关于山东隆华新材料股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市补充法律意见书（一）》（下称“本补充法律意见书”）。对于《法律意见书》《律师工作报告》未发生变化的部分，本补充法律意见书不再重新披露。

本所同意发行人按深圳证券交易所的审核要求，在其《招股说明书》中部分引用本补充法律意见书的意见及结论，但该引述不应采取任何可能导致对本补充法律意见书的理解出现偏差的方式进行。

本所律师同意将本补充法律意见书作为发行人申请本次发行上市所必备的法律文件，随同其他材料一并上报，并依法对发表的法律意见承担相应的法律责任。

本所在《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。

本补充法律意见书未作释义的词语、名称与二〇二〇年六月本所为发行人股

票发行并上市出具的《法律意见书》和《律师工作报告》所释义的词语、名称具有同等含义。

本补充法律意见书仅供发行人为本次发行并上市之目的使用，不得用作任何其他目的。

在此基础上，本所发表补充法律意见如下：

第一部分 关于《反馈意见》相关问题的说明和回复

一、《审核问询函》问题“3. 关于同业竞争”

申报文件显示，发行人实际控制人之一韩志刚先生之弟韩志强控制的企业较多，韩志刚曾在韩志强控制的山东隆信控股集团有限公司、山东隆信药业有限公司等公司任职。发行人商标中有“隆信”字样。发行人称，韩志强控制的相关企业的产品或业务及其应用领域与公司存在本质差异，与公司不存在同业竞争。

请发行人：

（1）结合营业收入构成进一步披露韩志强控制的相关企业的实际主营业务，披露发行人与上述企业历史上是否有生产产品重叠情况，相关产品在下游的应用情况、是否存在替代情形，原材料采购情况，是否存在重叠客户或重叠供应商情况，如是，请对与相关客户、供应商合作历史，价格公允性等做详细说明；

（2）披露上述“隆信”商标的来源，与韩志强控制的相关企业的关系；

（3）披露实际控制人关系密切的其他家庭成员控制的企业的实际经营业务，与发行人是否存在重叠客户、供应商的情形，如存在，发行人向相关重叠客户、供应商交易作价是否公允，是否对发行人独立性有重大不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明对发行人与上述企业在人员、财务、资产等方面是否独立的核查方式、核查结论。

答复：

（一）结合营业收入构成进一步披露韩志强控制的相关企业的实际主营业务，披露发行人与上述企业历史上是否有生产产品重叠情况，相关产品在下游

的应用情况、是否存在替代情形，原材料采购情况，是否存在重叠客户或重叠供应商情况，如是，请对与相关客户、供应商合作历史，价格公允性等做详细说明

1、实际主营业务差异

（1）本所律师现场走访了韩志强控制的相关企业（隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸），并访谈其相关负责人员，了解其业务实质；获取了隆信集团及其下属公司客户、供应商名录。

经核查，韩志强控制的相关企业实际主营业务、公司与上述企业历史上是否有生产产品重叠、相关产品在下游的应用、是否存在替代以及原材料采购情况如下：

序号	名称	营业收入构成及实际主营业务	历史上与公司是否有生产产品重叠	相关产品在下游的应用	与公司产品是否存在替代	主要原材料
1	山东隆信控股集团有限公司	为控股型公司平台，本身无实际业务	否	---	否	---
2	山东隆盛和助剂有限公司	生产及销售 2-氯苯胺、盐酸-3,3-二氯联苯胺	否	主要用于制备颜料	否	邻硝基氯化苯、液碱、铂碳、盐酸、萘醌、甲苯、氢气、苯磺酸钠、硫脲、亚硝酸钠
3	山东淄博隆信塑胶有限公司	生产及销售 PE 管材、管件及制品	否	PE 管材	否	聚乙烯、PE 管件
4	淄博元齐生物科技有限公司	生产及销售糠醇、2-甲基呋喃	否	主要用于生产糠醛树脂、呋喃树脂、糠醇-尿醛树脂、酚醛树脂、果酸、增塑剂、溶剂和火箭燃料等	否	糠醛、氯化钙、氢气、氢氧化钙
5	山东隆信药业有限公司	生产及销售水杨酸	否	主要用于制备荧光指示剂、络合指示剂、防腐剂、医药用	否	苯酚、硫酸、液碱、二氧化碳、甲醇等

				工业原料等		
6	淄博隆恒经贸有限公司	塑料制品、化学试剂、化工原料及产品贸易业务	否	---	否	---

隆信集团为控股型公司平台，本身无实际业务；其下属淄博隆恒经贸有限公司为贸易企业，主要从事塑料制品、化学试剂、化工原料及产品贸易业务，不存在从事公司主要原材料环氧丙烷、苯乙烯、丙烯腈、环氧乙烷贸易业务的情况。

（2）公司主营业务与韩志强先生控制的相关企业存在显著差异，公司产品应用领域与韩志强先生控制的相关企业也存在显著差异。

发行人自成立以来从事聚醚系列产品的研发、生产与销售，包括软泡用聚醚及 CASE 用聚醚。公司主营业务收入全部来源于聚醚系列产品的销售，产品种类未发生重大变化，在历史上不存在与韩志强先生控制的相关企业生产产品重叠的情况，公司主营业务与韩志强先生控制的相关企业存在显著差异。

公司软泡用聚醚主要应用于生产软质聚氨酯泡沫塑料，产品形态主要有高回弹泡沫、慢回弹泡沫、块状海绵、自结皮泡沫和半硬质吸能泡沫等。

产品形态	特点	应用领域
高回弹泡沫	具有较高的回弹性，较好的舒适性能和性能持久性	主要用作交通工具座椅、家具垫材、各种衬垫层压复合材料，也用作隔音材料、过滤材料、装饰材料、防震材料、包装材料和保温隔热材料等。
慢回弹泡沫	泡沫受到外力产生形变而不立即恢复，即缓慢恢复原形，且不产生残留形变，具有优异的减震、隔音、能量冲击吸收和良好的手感等性能	广泛应用于家居、床上用品、玩具、医疗体育器械等。
块状海绵	具有保温、隔热、吸音、减震、阻燃、防静电、透气性能好等特性	应用于汽车工业、电池工业、化妆品业、胸围内衣制造业及高档家具制造业等。
自结皮泡沫	又称整皮模塑泡沫。是依靠发泡组分在发泡时一次性形成表皮材与泡芯材的泡沫塑料。外皮较厚，结实外皮下具有多孔结构，耐刺扎性及机械性能强。	主要用于汽车方向盘、头枕、扶手、摩托车车座、自行车车座、安乐椅扶手和头靠、门把、阻流板以及保险杠等。
半硬质吸能泡沫	具有较高的压缩负荷值和较高的压缩硬度和较低的弹性，受压变形后，其形状复原速度比软泡慢得多，压缩永久变形较高。这种高滞后损失特性特别适合用作各种吸能减震材料。	主要市场是汽车、飞机等交通工具缓冲抗震材料、包装材料及仪表板填充材料等。

公司 CASE 用聚醚主要用于制备聚氨酯涂料、胶黏剂、密封剂及弹性体。公

司旗下聚醚系列产品下游应用领域与韩志强先生控制的相关企业存在显著差异，不存在可以相互替代的情形。

2、主要客户及原材料差异显著，少量客户和供应商存在重叠

（1）客户方面，公司客户主要为家居企业、海绵生产企业、鞋服制造企业、汽车零部件生产企业以及从事聚醚产品贸易业务的企业等，其中终端厂商方面与韩志强控制的相关企业的客户不存在重叠的情况。基于贸易商经营业务品种的多元性，存在极少数客户重叠的情况，具体如下：

序号	重叠客户名称	重叠客户经营范围	公司与之合作历史起始日	公司销售产品	韩志强先生控制的相关企业销售产品
1	北京兴安洁能源技术有限公司	技术开发、转让、咨询、服务；销售石油助剂（包括清洁压裂液、助排剂、转向剂、铁离子稳定剂、交联剂、破乳剂、多功能添加剂及胶凝剂）；货物进出口；技术进出口；代理进出口；生产石油助剂（包括清洁压裂液、助排剂、转向剂、铁离子稳定剂、交联剂、破乳剂、多功能添加剂及胶凝剂）	2013.4	聚醚	水杨酸
2	青岛赛日化学有限公司	批发：化工原料及产品（不含危险品）、金属制品、机械设备、塑料制品（不含一次性发泡塑料制品和超薄塑料袋）、橡胶制品； 货物及技术进出口（不含出版物进口）。	2018.10	聚醚	水杨酸
3	天津法莫西医药科技有限公司	生物技术、医药技术（麻醉药品和精神药品除外）、化工技术的开发、咨询、服务；化工产品（危险品及易制毒品除外）、硅酸钠（水玻璃）批发兼零售；货物及技术进出口（法律、行政法规另有规定的除外）；医药中间体（危险化学品及易制毒品除外）制造及销售；计算机网络技术咨询服务；医疗器械销售；危险化学品无储存经营（以危险化学品经营许可证许可范围为准）	2017.1	聚醚	水杨酸
4	无锡北方化学工业有限公司	危险化学品经营（按许可证所列范围和方式经营）；化工原料及产品（不含危险品）、塑料及橡胶制品、建材、化学防护器材、化工机械设备及机电产品、钢材、化肥的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；贸易信息咨询；自有房屋租赁。	2018.5	聚醚	糠醇
5	张家港保	危险化学品批发（限按许可证所列项	2019.4	聚醚	水杨酸

	税区凯顺国际贸易有限公司	目经营），化工原料及产品（危险化学品除外）、办公用品、钢材、建材、劳保用品、电脑及耗材的批发。			

上述贸易商客户不属于公司的主要客户，2017-2019 年上半年度，公司向上述贸易商客户销售的聚醚产品金额分别为 331.70 万元、314.70 万元、64.78 万元，自 2019 年下半年至报告期末未发生业务，当期销售金额占公司同期销售收入的比重极小。

公司向上述贸易商客户销售聚醚产品的单价与其他客户基本一致，具有公允性。

（2）原材料方面，公司产品的原材料主要由环氧丙烷、苯乙烯、丙烯腈、环氧乙烷构成，与韩志强控制的相关企业的主要原材料存在显著差异。

（3）供应商方面，由于公司与韩志强控制的相关企业日常生产均需要采购化工原料以及相关包装物、环保耗材等。基于上游原料供应商产品线条的丰富性以及相关包装物、环保耗材企业的地域性，公司与韩志强控制的相关企业存在少数供应商重叠的情况，具体如下：

序号	重叠供应商名称	重叠供应商经营范围	公司与之合作历史起始日	公司采购内容	韩志强先生控制的相关企业采购内容
1	滨化集团股份有限公司（sh.601678）	环氧丙烷、二氯丙烷溶剂、氢氧化钠（液体、固体）、食品添加剂氢氧化钠（液体、固体）、二氯异丙醚、氯丙烯、顺式二氯丙烯、反式二氯丙烯、DD 混剂、低沸溶剂、高沸溶剂、四氯乙烯、氢氟酸、环氧氯丙烷、盐酸、次氯酸钠溶液、氢气、氯气、液氯、氮气、氧气、硫酸的生产销售；破乳剂系列、乳化剂系列（含农药乳化剂系列、印染纺织助剂、泥浆助剂等）、缓蚀剂系列、聚醚、六氟磷酸锂、甘油及其他化工产品（不含监控化学危险品，不含易制毒化学危险品）的生产销售；塑料编织袋的生产销售；机械设备安装制造；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器、仪表及零配件的进口；本企业生产产品的出口。	2012.7	环氧丙烷	盐酸
2	山东金岭化工股份有限公司	生产、销售一氯甲烷、二氯甲烷、三氯甲烷、苯胺、硝基苯、烧碱、液氯、盐酸、环氧丙烷、二氯丙烷、	2012.12	环氧丙烷	液碱

		工业氢、四氯化碳、硫酸、次氯酸钠；黄金、白银制品销售；化工产品（危险化学品除外）的购销；化工技术开发与服务。			
3	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	销售氯、氰化氢、甲苯、丙酮、盐酸、乙烷、异丁烯、氯乙烯［稳定的］、氢、丙烯、1,3-丁二烯［稳定的］、1,3-戊二烯［稳定的］、1,4-戊二烯［稳定的］、1-丁烯、环氧乙烷、氧［压缩的或液化的］、2-甲基-1,3-丁二烯［稳定的］、2-戊烯、正戊烷、甲醇、甲基叔丁基醚、苯、1,2-二甲苯、苯乙烯［稳定的］、1,3-环戊二烯、粗苯、乙苯、乙腈、乙酸乙烯酯［稳定的］、1,4-二甲苯、1,3-二甲苯、二甲苯异构体混合物、正丁醇、2-甲基-1-丙醇、1-氯-2,3 环氧丙烷、苯酚、邻苯二甲酸酐［含马来酸酐大于0.05%］、乙酸［含量〉80%］、氢氧化钠、2-丙烯腈［稳定的］、石脑油、乙醚、丙烷、1,1-二氯乙烷、1,2-二氯乙烷、1,2-环氧丙烷、丙烯酰胺、2-丙醇、1-戊醛、1-戊醇（仅限票据往来方式经营）（以上项目禁止储存，有效期限以许可证为准）；销售化工产品（不含危险、监控、易制毒化学品）；仓储服务（不含危险品）；货物进出口、技术进出口、代理进出口	2012.11	苯乙烯、环氧乙烷、丙烯腈	苯酚
4	东营市神舟桶业有限公司	钢桶、塑料桶加工销售及塑料制品销售。	2013.9	铁桶	包装桶
5	青州市盛宝工贸有限公司	金属桶、塑料桶、机械配件加工销售，钢材、建材、五金交电、化工产品及原料（以上不含危险品）销售，房屋租赁，普通货物运输、仓储、装卸服务，建筑工程、土石方工程施工，机械设备租赁、维修。	2013.5	铁桶	包装桶
6	山东华兴活性炭有限公司	生产、销售活性炭、过滤材料、环保材料、环保设备、金属材料、耐火材料、建筑材料、机电产品、化工产品、工矿产品；货物和技术的进出口业务。	2018.1	活性炭	活性炭
7	淄博洁林塑料制管有限公司	塑料管材、管件，塑料包装、塑料膜、袋，塑料托盘，复合包装，复合式中型散装容器及配件生产、加工、销售；包装装潢印刷品印刷、其他印刷品印刷；塑料原料销售；仓储服务（不含危险化学品）、租赁服务；货物进出口（法律、行政	2013.7	吨桶	包装桶、PE管件

		法规和国务院决定规定禁止经营的项目除外）。			
8	淄博市临淄恒瑞塑料制品厂	塑料编织袋、塑料袋、塑料带、塑料件加工、销售；包装装潢印刷品印刷（有效期以许可证为准）；纸塑粘合剂（不含危险化学品、易制毒化品，不含储存）销售。	2018.8	吨包	吨包、编织袋

A、报告期内，公司向重叠供应商采购情况

单位：万元

序号	重叠供应商名称	公司采购内容	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
			金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
1	滨化集团股份有限公司	环氧丙烷	5,817.04	8.04	10,004.10	5.52	11,317.30	6.74	8,328.75	5.89
2	山东金岭化工股份有限公司	环氧丙烷	8,119.31	11.23	24,150.95	13.32	19,651.75	11.71	16,456.28	11.64
3	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	苯乙烯、丙烯腈、环氧乙烷	7,406.82	10.24	18,316.56	10.10	21,725.15	12.94	19,079.43	13.50
原材料小计			21,343.17	29.51	52,471.61	28.94	52,694.20	31.39	43,864.46	31.04
4	东营市神舟桶业有限公司	铁桶	76.65	0.11	203.84	0.11	560.64	0.33	255.05	0.18
5	青州市盛宝工贸有限公司	铁桶	35.56	0.05	65.98	0.04	279.73	0.17	292.13	0.21
6	山东华兴活性炭有限公司	活性炭	7.64	0.01	4.48	0.002	9.13	0.005		
7	淄博洁林塑料制管有限公司	吨桶及备品备件	0.10	0.0001	66.76	0.04	11.05	0.01	13.20	0.01
8	淄博市临淄恒瑞塑料制品厂	吨包			0.19	0.0001	0.14	0.0001		
其他小计			119.95	0.17	341.25	0.19	860.69	0.51	560.37	0.40
合计			21,463.12	29.68	52,812.86	29.13	53,554.89	31.91	44,424.83	31.44

从上表可以看出，报告期内，公司向重叠供应商采购的内容主要为原材料。

B、报告期内，公司向重叠供应商采购内容采购价格公允性分析

报告期内，公司向重叠供应商采购的内容主要为原材料。公司向原材料重叠供应商采购价格与同期市场公开价格以及公司对同类产品其他主要供应商采购价格比较情况如下：

① 公司向滨化集团股份有限公司采购价格对比情况



注 1：市场价格来源自 wind；

注 2：其他环氧丙烷主要供应商系公司除滨化集团股份有限公司、山东金岭化工股份有限公司外的最大环氧丙烷供应商，包括山东三岳化工有限公司及山东鑫岳。

经比较，公司向滨化集团股份有限公司采购环氧丙烷价格与市场价格及其他供应商采购价格基本一致，不存在明显差异。

② 公司向山东金岭化工股份有限公司采购价格对比情况



注 1：市场价格来源自 wind；

注 2：其他环氧丙烷主要供应商系公司除滨化集团股份有限公司、山东金岭化工股份有限公司外的最大环氧丙烷供应商，包括山东三岳化工有限公司及山东鑫岳。

经比较，公司向山东金岭化工股份有限公司采购环氧丙烷价格与市场价格及其他供应商采购价格基本一致，不存在明显差异。

③公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购价格对比情况

a、公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购苯乙烯价格对比情况



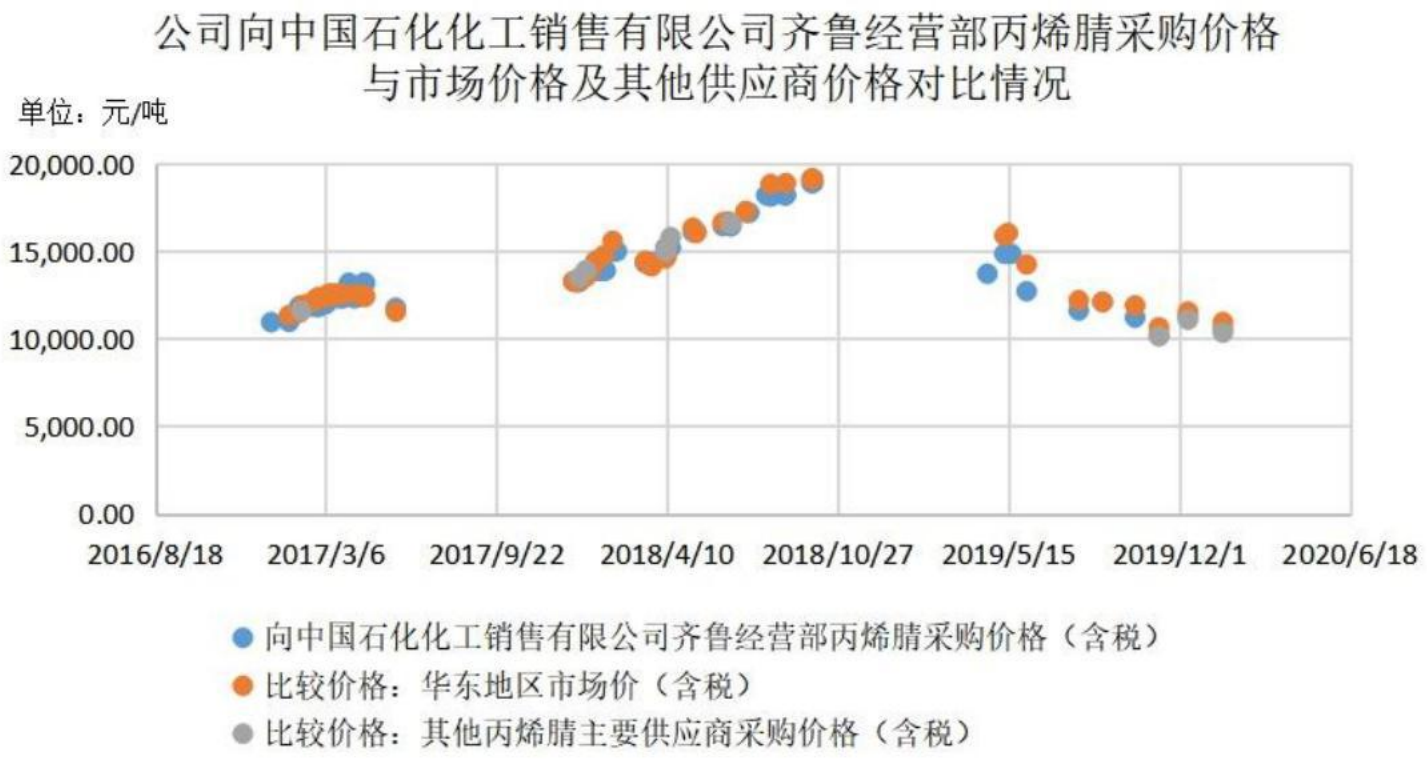
注 1：市场价格来源自同花顺；

注 2：其他苯乙烯主要供应商系公司除中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部外的最大

苯乙烯供应商，2017 年度至 2019 年度系山东玉皇贸易有限公司，2020 年 1-6 月系恒力能源（苏州）有限公司。

经比较，公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购苯乙烯价格与市场价格及其他供应商采购价格基本一致，不存在明显差异。

b、公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购丙烯腈价格对比情况



注 1：市场价格来源自 wind；

注 2：公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购丙烯腈集中于 2017 年度及 2018 年度，2019 年度至 2020 年 1-6 月公司向其采购量较少；

注 3：其他丙烯腈主要供应商系公司除中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部外的最大丙烯腈供应商，2017 年度至 2018 年度系抚顺市双旗茂业化工有限公司，2019 年度至 2020 年 1-6 月系山东海江化工有限公司。

经比较，公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购丙烯腈价格与市场价格及其他供应商采购价格基本一致，不存在明显差异。

c、公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购环氧乙烷价格对比情况



注 1：市场价格来源自 wind；

注 2：其他环氧乙烷主要供应商系公司除中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部外的最大环氧乙烷供应商，2017 年度系抚顺浩源化工有限公司，2019 年至 2020 年 1-6 月系江苏斯尔邦石化有限公司。

经比较，公司向中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部采购环氧乙烷价格与市场价格及其他供应商采购价格基本一致，不存在明显差异。

滨化集团股份有限公司、山东金岭化工股份有限公司及中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部为公司长期稳定合作的原料供应商，公司与之建立了独立且长期稳定的合作关系，报告期内，公司主要原材料采购单价与市场公开报价趋势基本一致，采购价格公允，不存在实质性差异，且采购内容与韩志强先生控制的相关企业存在显著差异。

其他供应商均为相关包装物、环保耗材企业，公司参照市场价格并经比价向其采购有关产品，采购价格公允。

公司不存在通过韩志强先生控制的相关企业代垫采购成本的情况。

综上，本所律师经核查后认为，发行人已结合营业收入构成进一步披露了韩志强先生控制的相关企业的实际主营业务、相关产品在下游的应用以及原材料采购情况；发行人与上述企业历史上不存在生产产品重叠情况，相关产品不存在可以相互替代情形；发行人与韩志强先生控制的相关企业存在重叠客户及供应商的情况，但发行人相关销售、采购业务独立，定价公允，不存在通过韩

志强先生控制的相关企业代垫采购成本的情况。

（二）披露上述“隆信”商标的来源，与韩志强控制的相关企业的关系

根据发行人提供的商标档案、商标注册证并经本所律师核查“中国商标网（http://sbj.cnipa.gov.cn/）”，发行人持有的“隆信”注册商标专用权情况如下：

商标名称或图形	注册号	核定使用商品	注册日期	取得方式
隆信	17305434	第1类：聚醚；环氧丙烷；环氧乙烷；苯乙烯；醚；乳化剂；生物化学催化剂；聚丙烯	2016-10-28	申请

上述商标申请日期为 2015 年 6 月 29 日，公司注册该商标的原因为公司于 2015 年度聘请中介机构启动了“新三板”挂牌工作，为预防隆信集团通过注册与聚醚相关的“隆信”商标介入公司所属聚醚行业，进一步避免同业竞争，公司接受中介机构的建议积极注册了该商标，具有防御性质。

山东隆信化工集团有限公司（隆信集团前身）现持有注册号为 3335306 号第 1 类“隆信”商标，注册公告日为 2004 年 6 月 28 日，使用范围为“水杨酸、抗氧剂、苯酚、增塑剂”，专用权期限为 2014 年 6 月 28 日至 2024 年 6 月 27 日。

根据发行人的说明，公司旗下“隆信”商标系公司经依法注册取得，除名称相同外，上述注册商标与韩志强控制的相关企业无其他关系，且公司自成立以来，在日常经营过程中未曾使用“隆信”商标或“隆信”商号推广业务，报告期内，公司主营业务发展良好，不存在业务发展依赖隆信集团的情况，亦未曾受到隆信集团提出商标权异议的情形，不存在侵犯隆信集团商标权利的情况。

综上，本所律师核查后认为，发行人旗下“隆信”商标系发行人自行注册，除名称相同外，该注册商标本身与韩志强先生控制的相关企业不存在其他关系。发行人自成立以来，在日常经营过程中未曾使用“隆信”商标或“隆信”商号推广业务，报告期内，公司主营业务发展良好，不存在业务发展依赖隆信集团的情况，亦未曾受到隆信集团提出商标权异议的情形，不存在侵犯隆信集团商标权利的情况。

（三）披露实际控制人关系密切的其他家庭成员控制的企业的实际经营业务，与发行人是否存在重叠客户、供应商的情形，如存在，发行人向相关重叠客户、供应商交易作价是否公允，是否对发行人独立性有重大不利影响。

根据发行人实际控制人的书面确认并经本所律师核查，发行人实际控制人韩志刚、韩润泽之年满十八周岁的关系密切的家庭成员控制的企业情况如下：

序号	姓名	与实际控制人的关系	控制企业
1	韩曰曾	韩志刚之父	无
2	张华兰	韩志刚之母	无
3	薛玉霞	韩志刚之配偶	无
4	薛安斌	韩志刚之岳父	无
5	韩庆云	韩志刚之岳母	无
6	薛居才	韩志刚配偶之兄	无
7	韩志强	韩志刚之弟	隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸
8	毕淑艳	韩志刚之弟之配偶	无
9	姬玉	韩润泽之配偶	无
10	姬长征	韩润泽之岳父	无
11	阎宏敏	韩润泽之岳母	无

截至本补充法律意见书出具之日，除实际控制人韩志刚之弟韩志强投资控制隆信集团及其关联企业之外，公司实际控制人韩志刚、韩润泽关系密切的其他家庭成员不存在投资控制企业的情况。

综上，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，除韩志刚先生之弟韩志强先生投资控制隆信集团及其旗下相关企业外，发行人实际控制人韩志刚先生、韩润泽先生关系密切的其他家庭成员不存在投资控制企业的情况。

（四）说明对发行人与上述企业在人员、财务、资产等方面是否独立的核查方式、核查结论。

1、本所律师从以下方面履行了核查和验证义务：

（1）调取隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸、齐隆化工工商档案；

（2）走访隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸等公司并访谈相关负责人员，了解其主营业务及生产产品；

（3）查阅隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸等公司客户、供应商名录；

（4）走访发行人主要客户、供应商并对其进行访谈，核实是否与隆信集团、

隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸等存在关联关系；

（5）访谈发行人管理层，核实发行人与隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸在资产、人员、财务、机构、业务方面的独立情况；

（6）调取发行人员工名册、工资表、社保缴费记录；

（7）调取发行人资产清单，查阅相关原始凭证；

（8）查看发行人财务核算系统；

（9）查验发行人机构设置情况；

（10）查阅相关合同、协议，查验发行人与隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸的关联交易情况；

（11）查阅发行人三会文件，核实关联交易涉及的相关决策程序。

2、经核查本所律师认为，发行人建立了独立的劳动人事制度和工资管理制度，独立聘用员工，在劳动人事、薪酬福利及社会保障管理体系等方面均独立于韩志强先生控制的有关企业；发行人设立了独立的财务部门并拥有专门的财务人员，财务运作独立于韩志强先生控制的有关企业；发行人建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度；发行人开立有独立的银行账户，独立于韩志强先生控制的有关企业，不存在与韩志强先生控制的有关企业共用银行账户的情形；发行人自整体变更设立为股份有限公司以来，承继了原隆华有限全部资产、负债及相关业务，合法、独立的拥有与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，独立于韩志强先生控制的有关企业。

（1） 资产完整

公司自整体变更设立为股份有限公司以来，承继了原隆华有限全部资产、负债及相关业务，合法、独立地拥有与生产经营有关的主要生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的主要土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

（2） 人员独立

公司建立了独立的劳动人事制度和工资管理制度，独立聘用员工，在劳动、人事、薪酬福利及社会保障管理体系等方面均独立于隆信集团及其相关公司。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关规定选举或聘任产生，公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员以及公司的财务人员均独立于隆信集团。

（3） 财务独立

公司设立了独立的财务部门并拥有专门的财务人员，财务运作独立于隆信集团及其相关公司；公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度；公司开立有独立的银行账户，银行账户独立于隆信集团及其相关公司，不存在与隆信集团及其相关公司共用银行账户的情形。

（4） 机构独立

公司设立了股东大会、董事会、监事会、董事会战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会等组织机构并结合本次发行方案，依据《公司法》《证券法》《上市公司章程指引》等相关文件要求修订了《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》等内部管理制度，构建了决策制度完善、职权范围明确的法人治理结构和制衡机制。

公司已建立健全内部经营管理机构，能够独立行使经营管理职权，与隆信集团及其相关公司不存在机构混同的情形。

（5） 业务独立

公司主要从事聚醚系列产品的研发、生产与销售。公司具备日常经营所需的相应资质，拥有独立完整的业务体系和直接面向市场独立的经营能力，独立于隆隆信集团及其相关公司，与隆信集团及其相关公司不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

二、《审核问询函》问题“4. 关于关联交易”

申报文件显示，发行人 2017 年向关联方隆盛和采购辅料，隆盛和、隆信药业、隆信集团等报告期多次为发行人提供担保，隆信药业报告期内曾向发行人拆借资金。发行人部分董事、监事曾在隆盛和等相关企业任职。

请发行人：

（1）披露向隆盛和采购的具体内容，结合发行人向同类产品采购情况、隆盛和向其他非关联方销售价格说明采购价格的公允性；

（2）说明上述相关方多次为发行人提供担保是否收取相关费用，如有，请说明具体金额；

（3）披露发行人董监高、核心技术人员报告期内是否存在在关联方兼职、从关联方领取报酬等情况，并结合上述人员在关联方曾任职情况、目前人事关系情况、相关关联交易等进一步说明发行人的独立性；

（4）说明报告期各期关联方注销或拟注销企业设立以来的生产经营情况、财务状况、存续期间是否合法经营，注销前从事的业务与发行人的主营业务之间的关系、注销后资产、管理人员和生产人员的工作去向，与发行人是否重叠。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

答复：

（一）披露向隆盛和采购的具体内容，结合发行人向同类产品采购情况、隆盛和向其他非关联方销售价格说明采购价格的公允性

报告期内，发行人向隆盛和采购情况如下：

单位：元

关联方	关联交易内容	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比（%）
隆盛和	采购改性树脂	-	-	-	-	3,316,796.71	0.25
合计	-	-	-	-	-	3,316,796.71	0.25

报告期初，公司治理尚需进一步规范，存在委托隆盛和为公司代为采购辅料改性树脂的情况。2017 年度，公司不存在自采改性树脂的情况，隆盛和受托为公司采购改性树脂的采购金额合计为 302.89 万元，向公司合计销售金额为 331.68 万元，加成约 9.50%，销售价格公允，隆盛和不存在向其他非关联方销售改性树脂的情况。

为进一步规范和减少关联交易，强化采购业务的完整性，公司自 2018 年度开始进一步加大了采购业务的管控力度，改为公司直接采购该辅料。公司向隆盛和采购上述生产用辅料履行了关于关联交易的内部决策程序，价格公允，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

本所律师核查后认为，发行人已披露向隆盛和采购的具体内容，采购内容为改性树脂；发行人 2017 年度委托隆盛和代为采购改性树脂并由隆盛和采购后按照采购价适当加成后直接销售给发行人，销售价格具有公允性。

（二）说明上述相关方多次为发行人提供担保是否收取相关费用，如有，请说明具体金额

如《律师工作报告》“九、关联交易和同业竞争”之“（二）发行人与关联方之间的关联交易”部分所述，隆信集团、韩志刚及配偶薛玉霞、隆盛和、隆信药业等报告期内存在为发行人提供担保的情况，上述担保均为无偿担保，关联方未收取费用，且履行了发行人相关决策程序，具体情况如下：

单位：万元

担保方	债务性质	担保金额	合同约定主债务起始日	合同约定主债务到期日	履行情况
隆信集团	固定资产投资贷款	33,00.00	2012-04-18	2017-03-27	均已按期还款或提前还款
隆信集团 韩志刚 薛玉霞	流动资金贷款	4,817.00	2016-03-30	2017-03-29	
韩志刚 薛玉霞	流动资金贷款	3,100.00	2016-05-23	2017-05-22	
隆信集团 韩志刚 薛玉霞	流动资金贷款	3,417.00	2017-04-05	2018-04-04	
韩志刚 薛玉霞	流动资金贷款	1,400.00	2017-08-16	2018-08-15	
隆盛和	流动资金贷款	2,000.00	2018-01-25	2019-01-29	
隆盛和	流动资金贷款	2,000.00	2019-01-18	2020-01-18	
隆盛和 隆信药业	流动资金贷款	1,850.00	2018-03-14	2019-03-13	
隆盛和	流动资金贷款	2,950.00	2018-03-16	2018-06-15	
隆盛和	流动资金贷款	2,950.00	2018-06-15	2018-09-15	
隆信药业 韩志刚 薛玉霞	银行承兑协议	2,000.00	2018-08-21	2019-03-07	
韩志刚	流动资金贷款	2,000.00	2019-05-10	2020-05-10	

薛玉霞					
韩志刚 薛玉霞	流动资金贷款	2,000.00	2019-05-24	2020-05-24	
韩志刚 薛玉霞	流动资金贷款	2,000.00	2019-06-14	2020-06-13	

本所律师核查后认为，发行人关联方为发行人提供的担保未向发行人收取任何费用，均已履行发行人内部审议程序，不存在损害发行人及中小股东利益的情形。

（三）披露发行人董监高、核心技术人员报告期内是否存在在关联方兼职、从关联方领取报酬等情况，并结合上述人员在关联方曾任职情况、目前人事关系情况、相关关联交易等进一步说明发行人的独立性

本所律师核查了董监高、核心技术人员与发行人签署的劳动合同，工资和社保缴纳记录，与相关人员进行了访谈，并获取了《董事、监事、高级管理人员、核心技术人员调查表》以及隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸的《关联方访谈笔录》。关于发行人独立性核查情况如下：

序号	姓名	职务	报告期内是否存在在关联方兼职、领薪情况	报告期外在公司关联方兼职或任职情况	目前人事关系情况	报告期内是否与公司存在关联交易
1	韩志刚	董事长	否	2001 年 5 月至 2015 年 10 月历任山东隆信控股集团有限公司执行董事、经理、监事、董事；2003 年 8 月至 2016 年 2 月任淄博隆信经贸有限公司监事；2004 年 10 月至 2015 年 6 月任淄博元齐生物科技有限公司董事；2005 年 5 月至 2010 年 4 月任山东隆信药业有限公司董事长；2008 年 5 月至 2014 年 9 月任山东隆盛和助剂有限公司董事	与公司签订劳动合同	为公司提供担保、公司发放薪酬
2	单既锦	董事、总经理	否	2005 年 7 月至 2016 年 2 月历任山东隆信控股集团有限公司部门经理、董事；2010 年 4 月至 2014 年 2 月任山东隆盛和助剂有限公司总经理；2010 年 5 月至 2016 年 2 月任山东淄博隆信塑胶有限公司董事	与公司签订退休返聘协议	公司发放薪酬
3	杜宗宪	副董事长	否	不适用	与公司	公司发

序号	姓名	职务	报告期内是否存在在关联方兼职、领薪情况	报告期外在公司关联方兼职或任职情况	目前人事关系情况	报告期内是否与公司存在关联交易
					签订聘用协议	放薪酬
4	齐春青	董事、副总经理、财务总监	否	不适用	与公司签订劳动合同	公司发放薪酬
5	陈智	独立董事	否	不适用	山东工商学院副教授	公司发放独立董事津贴
6	谭香	独立董事	否	不适用	山东财经大学副教授	公司发放独立董事津贴
7	薛荣刚	监事会主席	否	2007 年 2 月至 2014 年 9 月历任山东淄博隆信塑胶有限公司业务员、销售经理	与公司签订劳动合同	公司发放薪酬
8	刘德胜	监事	否	2010 年 4 月至 2016 年 2 月任山东隆信控股集团有限公司董事；2010 年 5 月至 2016 年 2 月任山东淄博隆信塑胶有限公司董事;2014 年 9 月至 2016 年 2 月任山东隆盛和助剂有限公司董事	与公司签订退休返聘协议	公司发放薪酬
9	窦风美	职工代表监事	否	2002 年 3 月至 2005 年 6 月任山东隆信控股集团有限公司职员；2005 年 6 月至 2011 年 3 月任山东隆信药业有限公司职员	与公司签订劳动合同	公司发放薪酬
10	徐伟	董事会秘书	否	不适用	与公司签订劳动合同	公司发放薪酬
11	陈昌卫	生产及安环部总监、核心技术人员	否	不适用	与公司签订劳动合同	公司发放薪酬
12	李磊	技术研发部主任、核心技术人员	否	不适用	与公司签订劳动合同	公司发放薪酬

上表中，报告期外在公司关联方任职的人员为韩志刚、单既锦、薛荣刚、刘德胜及窦风美。其中：

韩志刚在 2011 年创办隆华有限前在位于淄博临淄区的家族企业隆信集团及

其下属企业任职，与韩曰曾及韩志强有所分工，主要负责隆信集团及其下属任职企业的销售、融资、政府协调、工程建设等工作。2011 年创办隆华有限后，韩志刚赴高青县将主要精力投入到隆华有限筹建工作之中，2011 年至 2015 年期间仍参与隆信集团及其下属任职企业的部分管理工作。随着隆华有限业务的发展，期间韩志刚陆续减少了对隆信集团及其下属任职企业的业务介入，逐步将原管理的事务交由韩志强管理，并于 2015 年 12 月明确韩志刚不再参与隆信集团及其下属企业的管理工作，不在隆信集团拥有权益，隆信集团及其下属企业由韩志强完全负责。韩志刚将全部精力投入到隆华新材业务发展之中，与隆信集团及其下属企业不再有任职交集。

单既锦 2005 年自齐鲁石化公司内退后，在隆信集团及其下属企业任职期间主要负责隆盛和的生产工作。韩志刚创办隆华新材后，需要人手协助隆华新材的筹建工作，单既锦考虑到新平台的较好发展空间，于 2011 年 5 月接受韩志刚的邀请赴隆华有限开展工作。单既锦至隆华有限任职后，将全部工作精力投入到隆华有限，仅在隆信集团及其下属企业工商登记上挂名董事等职务，并未再参与该等企业的日常经营管理。隆华新材启动股票“新三板”挂牌工作后，单既锦根据规范要求于 2016 年 2 月变更了工商登记中在隆信集团挂名的的相关职务，与隆信集团及其下属企业不再有任职交集。

薛荣刚曾任隆信塑胶销售人员，2014 年度隆华有限业务有所起色，薛荣刚考虑到新平台的较好发展空间，于 2014 年 10 月入职隆华有限后全职在隆华有限工作，与隆信集团及其下属企业不再有任职交集。

刘德胜早年曾从事工程建设工作，于 2008 年度开始在隆信集团及其下属企业任职，主要负责隆信集团及其下属任职企业的采购、基建工作。隆华有限成立初期工程建设较多，刘德胜于 2014 年度接受韩志刚的邀请赴隆华有限开展工作。刘德胜至隆华有限任职后，将全部工作精力投入到隆华新材，仅在隆信集团及其下属企业工商登记上挂名董事等职务，并未再参与该等企业的日常经营管理。隆华新材启动股票“新三板”挂牌工作后，刘德胜根据规范要求于 2016 年 2 月变更了工商登记中在隆信集团挂名的的相关职务，与隆信集团及其下属企业不再有任职交集。

窦风美在隆信集团下属企业任职期间主要从事出纳工作，隆华有限成立后，需要固定资产贷款融资进行项目建设，窦风美考虑到新平台的较好发展空间，于

2011 年 3 月入职隆华有限后全职在隆华有限工作，与隆信集团及其下属企业不再有任职交集。

报告期内董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员、核心技术人员均与公司签署《劳动合同》或劳务合同，该等人员及独立董事与隆信集团、隆盛和、隆信塑胶、元齐生物、隆信药业、隆恒经贸等关联方均不存在关联交易。针对韩志刚为公司贷款提供无偿担保形成的关联交易，公司严格履行了内部决策程序及信息披露义务，严格执行了关联董事（关联股东）的回避表决程序，不存在损害公司及中小股东利益的情况。

综上，本所律师核查后认为，发行人董监高、核心技术人员报告期内不存在在关联方兼职、从关联方领取报酬等情况；发行人的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举或聘任产生；针对韩志刚先生为公司贷款提供无偿担保形成的关联交易，公司严格履行了内部决策程序及信息披露义务，严格执行了关联董事（关联股东）的回避表决程序，不存在损害公司及中小股东利益的情况，发行人董监高、核心技术人员均独立于韩志强先生控制的有关企业。

（四）说明报告期各期关联方注销或拟注销企业设立以来的生产经营情况、财务状况、存续期间是否合法经营，注销前从事的业务与发行人的主营业务之间的关系、注销后资产、管理人员和生产人员的工作去向，与发行人是否重叠

经本所律师核查，报告期内，2017 年、2018 年度不存在关联方注销或者拟注销情况；2019 年度，韩志刚担任执行事务合伙人的广饶隆能和天津隆能注销、韩志强担任执行董事兼总经理的隆能商贸注销，发行人子公司和浦贸易注销。具体情况如下：

序号	关联法人	与发行人的关联关系	注销前从事业务	注销原因
1	广饶隆能	曾为韩志刚担任执行事务合伙人的企业	无实际业务	未开展实质生产经营业务
2	天津隆能	曾为韩志刚担任执行事务合伙人的企业	无实际业务	未开展实质生产经营业务
3	隆能商贸	曾为韩志刚之弟韩志强控制的企业	无实际业务	未开展实质生产经营业务

序号	关联法人	与发行人的关联关系	注销前从事业务	注销原因
4	和浦贸易	全资子公司	无实际业务	未开展实质生产经营业务

1、广饶隆能

经核查，广饶隆能成立于 2018 年 9 月 27 日，报告期内曾持有广饶县市场监管局颁发的统一社会信用代码为 91370523MA3NAH8G60 的《营业执照》，广饶隆能的企业类型为有限合伙企业，住所为山东省东营市广饶县广饶经济开发区乐安新区蒜乡路 6 号 A-301-27，执行事务合伙人为韩志刚，经营范围为“企业管理咨询服务；其他经济与商务咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）”。

根据广饶隆能的工商登记资料，广饶隆能的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩志刚（普通合伙人）	99	99
2	韩曰曾（有限合伙人）	1	1
合计		100	100

根据韩志刚确认并经本所核查，广饶隆能执行事务合伙人为韩志刚，成立至注销期间无实际经营业务和其他管理人员、生产人员，不涉及注销企业与发行人重叠情况，无剩余财产，不涉及注销后资产、管理人员和生产人员工作去向情况。

2、天津隆能

经核查，天津隆能成立于 2018 年 9 月 27 日，报告期内曾持有天津市滨海新区市场和质量监督管理局颁发的统一社会信用代码为 91120116MA06F9E596 的《营业执照》，天津隆能的企业类型为有限合伙企业，住所为天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 C 区二层 209（天津好邦商务秘书有限公司托管第 958 号），经营范围为“企业管理咨询服务；企业管理服务；财务信息咨询；商务信息咨询服务；经济贸易咨询；计算机软硬件技术推广服务；企业营销策划；公共关系服务；市场调查服务。”

根据天津隆能的工商登记资料，天津隆能的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）
1	韩志刚（普通合伙人）	2	1

2	韩曰曾（有限合伙人）	198	99
合计		**200**	**100**

根据韩志刚确认并经本所核查，天津隆能执行事务合伙人为韩志刚，成立至注销无实际经营业务和其他管理人员、生产人员，不涉及注销企业与发行人重叠情况，无剩余财产，不涉及注销后资产、管理人员和生产人员工作去向情况。

3、隆能商贸

经核查，隆能商贸（曾用名为山东隆能化工科技有限公司，2018 年 2 月完成更名）成立于 2013 年 3 月 26 日，报告期内曾持有统一社会信用代码为 9137032206437841 67 的《营业执照》，住所为高青县芦湖街道办事处大庄村北（高青经济开发区），法定代表人为韩志强，注册资本 16800 万元，经营范围为“化妆品、服装、保健品销售。（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）”。

经核查，隆能商贸成立于 2013 年 3 月，成立后存在购置土地使用权开工建设工程项目的情况，曾计划生产碳四等系列产品，后修改经营范围为贸易业务。山东隆能商贸有限公司于 2015 年 10 月将全部资产（主要为土地使用权及在建工程）按照经评估的价值转让给发行人，自成立以来未实际开展生产经营业务。隆能商贸执行董事兼经理为韩志强，监事为张允涛，无其他生产人员和管理人员，注销后无剩余资产，不涉及注销企业与发行人重叠情况，不涉及注销后资产、管理人员和生产人员工作去向情况。

4、和浦贸易

经核查，和浦贸易成立于 2017 年 11 月 17 日，报告期内曾持有统一社会信用代码为 91370305MA3EUNPP50 的营业执照，住所为山东省淄博市临淄区齐鲁国际塑化城商务公馆 1 号楼 5 号，法定代表人为王建信，注册资本为 100 万元，经营范围为“塑料原料及制品、化工原料及产品、聚醚多元醇、聚合物多元醇原料、催化剂（以上四项不含危险化学品）、机械设备销售；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目要取得许可后经营）。（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）”。

经核查，和浦贸易原系发行人全资子公司，报告期内，和浦贸易存续期间未开展实质生产经营业务，执行董事兼经理为王建信，监事为张萍，无其他生产人

员和管理人员，注销后无剩余资产，王建信原为发行人员工（2018 年离职），张萍为发行人员工并在公司担任销售总监，不涉及注销后资产、管理人员和生产人员工作去向情况。

本所律师经核查后认为，隆能商贸、广饶隆能、天津隆能、和浦贸易自成立至注销未实际开展生产经营业务，不存在生产人员，存续期间不存在因违法违规受到行政处罚的情况，注销后不涉及生产人员流动，不存在剩余资产，不涉及管理人员流动情况。

三、《审核问询函》问题“8. 关于研发投入”

申报文件显示，发行人为国家高新技术企业，各期研发投入为 5,027.02 万元、6,326.38 万元、7,131.34 万元，同时各期研发费用为 455.28 万元、475.73 万元、469.20 万元。

请发行人：

（1）披露各期研发投入的具体内容、构成、金额，并结合投入逐项说明主要研发项目、主要参与人员、取得的主要研发成果，是否存在研发支出资本化，与当期研发费用存在较大差异的原因及合理性，说明研发投入的统计口径、相关会计处理政策，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

（2）报告期内研发费用中职工薪酬下降，列表披露发行人各期研发人员人数、学历、工作年限分布、平均薪酬及各期变动情况，研发人员平均薪酬水平，对比同业可比上市公司及周边同行业公司，是否具有竞争力，是否存在研发人员流失的风险；

（3）对照高新技术企业认定条件逐项分析并披露发行人是否符合认定条件，研发费用占营业收入比例较低，是否影响发行人高新技术企业认定，后续资格续期是否存在障碍；

（4）披露同行业可比上市公司研发费用率，并进行对比分析。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

答复：

（一）披露各期研发投入的具体内容、构成、金额，并结合投入逐项说明主要研发项目、主要参与人员、取得的主要研发成果，是否存在研发支出资本

化，与当期研发费用存在较大差异的原因及合理性，说明研发投入的统计口径、相关会计处理政策，是否符合《企业会计准则》的相关规定；

本所律师通过：

1、了解公司与研发有关的内部控制，与申报会计师进行沟通；

2、审阅发行人补充披露后的《招股说明书》；

3、访谈公司研发部门人员，了解公司申报期内研发项目的研发内容和项目进展情况，判断研发项目是否满足资本化条件；

4、获取公司申报期内主要研发项目的研发资料和研发支出明细账，了解主要研发项目的研发目标、内容和研发进度情况，检查研发支出是否具有合理性；

5、选取重点研发项目进行检查，抽查研发项目领料情况，检查项目领料单是否是研发部门领料，抽查研发项目有关的凭证，检查发生的费用计入对应研发项目是否合理。

经核查：

发行人已在招股说明书“第六节 业务与技术”之“八、发行人的核心技术情况”之“（五）发行人研发投入情况”作了如下补充披露：

1、各期研发投入的具体内容、构成、金额、主要研发项目、主要参与人员及取得的主要研发成果

单位：万元

项目名称	研发投入					研发内容	主要研发人员	主要研发成果
	人工投入	材料投入	设备折旧	其他投入	小计			
2020 年 1-6 月								
LEP-330N 不凝胶工艺改造	6.59	271.68	1.23	1.57	281.07	通过后处理过程加中和剂的调整，控制成盐状态，将聚醚内 K+、Na+去除干净；通过脱水曲线控制，控制成盐速度；通过吸附剂选取及用量控制，调整聚醚最终 PH 值，确保盐类物质在聚醚内无残留。	李磊、魏兵兵、杨磊、张明明	获得制备 TDI 型预聚体时不发生凝固现象的聚醚技术
弹性体用低 VOC 聚醚多元醇的研发	7.41	153.27	1.24	2.06	163.98	通过原料选取，源头控制产品 VOC；助剂选取，从产品后期存放过程中控制产品 VOC；控制工艺，从生产过程中控制半成品 VOC。	李磊、毕伟、耿现花	使制备的低 VOC 聚醚醛含量下降 50%以上
高活性聚醚 4801 精滤后处理	23.50	301.03	0.85	1.58	326.96	通过中和助剂的选取及加入量调整，控制成盐及 PH；通过抗黄助剂的选取，控制成品聚醚在应用过程中的抗黄变能力；气味降低。	杜宗宪、孙晓涛	掌握具有低气味且有一定抗黄作用的高活性聚醚的生产工艺，可用于稳定的预聚体生产。
高开孔性 POP 的研制	45.60	431.50	1.73	3.10	481.93	通过调整基础聚醚，来增加 POP 的开孔性；通过调整分散剂，来增加 POP 的开孔性；通过改善 POP 的粒径分布，来提高 POP 的开孔性。	杜宗宪、孙宵琦、崔文龙、卢春艳	下游制品的开孔性能提升 30%
软泡用聚醚抗氧剂体系工艺改造	31.60	501.55	1.55	2.42	537.12	通过抗氧剂种类，抗氧剂加入时机，抗氧剂加入方式，抗氧剂组成配比等调整，使产品兼	杜宗宪、蔡环环、代海燕	可减少聚醚的氧化现象，减少下游低密度制品出

						具性能优，成本低的优势。		现烧芯的现象，对低 VOC 聚醚起到帮助作用
超高固含量低粘度聚合物多元醇的研发	3.90	599.78	0.69	2.22	606.59	通过调整分散剂的官能度，结合之前的研发经验，使产品兼顾低粘度、高固含量的特点，且聚合物多元醇粒径分布效果好。	毕伟 候付芝	通过分散剂官能度的变更，控制聚合物多元醇的聚合度，同时产品兼具固含量 50%，粘度 4500mPa.s 的特性
合计	118.60	2,258.81	7.29	12.95	2,397.65			
当年研发支出总金额	159.72	2,344.90	13.54	22.21	2,540.37			
占比（%）	74.25	96.33	53.84	58.31	94.38			
2019 年度								
超高固含量低粘度聚合物多元醇的研发	149.09	4,599.65	1.63	14.71	4,765.08	通过调整基础聚醚不饱和度、调整原料内自聚物占比、增加分散剂用量、调整分散剂、控制回收单体、控制反应釜温度等方面，推进高固含量低粘度聚合物多元醇的顺利研制	杜宗宪、毕伟	分散性改善，聚合物多元醇达到高固含量低粘度的特性，固含量达到 50%左右，粘度降低至 4500mPa.s 左右
生物基聚合物多元醇的研发及产业化	29.12	160.84	2.40	11.51	203.87	通过不饱和甘油脂的提取，作为聚合物多元醇的基础，加入苯乙烯、丙烯腈等原料，制得生物基聚合物多元醇	张冰、索玲燕、李文静、刘建乐	制得稳定分散的生物基聚合物多元醇。
环氧丙烷 PO 新应用制程开发	45.90	1,717.77	6.38	3.82	1,773.87	通过控制环氧丙烷在储存，卸车，循环，送料等环节，间接控制了氧含量及水分的因素对聚醚的生产带来的影响	侯付芝、卢春艳、张延儒、徐咪咪、张道广、肖	聚醚生产批次稳定性极大提高，中控质检的产品检测一次合格率

							佳男	由 45%上升至 95%
高分子量高活性低 VOC 汽车用聚醚多元醇的研发	16.26	189.39	1.30	5.05	212.00	通过选择能够抑制醛产生和能够消耗醛的助剂，保证低 VOC 的聚醚等稳定长期保存。	李磊、卢汉霞、张立波	成品高分子量高活性低 VOC 聚醚通过添加其他助剂的方式，辅助聚醚长期稳定保存。
合计	240.37	6,667.65	11.71	35.09	6,954.82			
当年研发支出总金额	382.20	6,667.88	22.07	59.20	7,131.35			
占比（%）	62.89	100.00	53.06	59.27	97.52			
2018 年度								
合成革专用高强度聚醚多元醇 240W 研发	15.61	313.10	0.11	0.97	329.79	通过聚醚酸值控制，使聚醚的-OH 与异氰酸酯的-NCO 基团反应更加充分，制得的合成革颜色鲜亮，强度高。	汤振英、王翠娟、高文敬、张延儒	精细掌握了聚醚多元醇-OH 的种类与生产工艺之间的关系，聚醚酸值高时对-OH 与-NCO 的反应起抑制作用，不利于生产高强度合成革
超高固含量低粘度聚合物多元醇的研发	177.56	1,273.31	2.19	16.15	1,469.21	通过基础聚醚羟值、官能度、分子量的变更，以期改变聚合物多元醇的聚合度，降低聚合物多元醇的粘度	杜宗宪、毕伟、杨淑娟、高学玲	聚合物多元醇固含量达到 50%，但产品粘度维持不稳定，可达到 5300mPa.s。
高开孔性慢回弹聚醚的研发	27.45	1,557.24	1.53	3.58	1,589.80	通过聚醚的链段结构等多种调节因素，提升了慢回弹聚醚的开孔能力，改善了慢回弹泡沫的品质，使其手感细腻。	帅小雁、王龙龙、蔡环环、蔡立娜、孙晓涛、杨	本工艺制备的慢回弹聚醚，开孔能力强，减少开孔剂的使用，可

							娟娟	降低成本
高分子量高活性低 VOC 汽车用聚醚多元醇的研发	28.81	246.00	2.61	4.73	282.15	通过调整催化剂用量及种类，制得高分子量聚醚多元醇；通过控制终端 EO 封端反应，制得高活性聚醚多元醇；采用的生产工艺保证生产过程中尽可能少的产出醛类物质	李磊、卢汉霞、付琼、刘文豪、孔东双、张立波	掌握一种高分子量高活性聚醚的生产技术
高性能鞋底用聚醚多元醇的研发	58.57	751.72	1.00	6.01	817.30	通过新工艺，降低产品的不饱和度，调整催化剂种类及用量、PO 与 EO 聚合方式及比例	汤振英、李娟、崔朋朋、王小方、史珊珊、刘玉香、王翠娟	该工艺产品可提高制品的物理性能，用于鞋类材料的制备时，聚氨酯鞋底呈微孔结构，具有强度高、耐磨、韧性好、耐折、穿着轻便舒适的特点。并可以提高材料的断裂伸长率，耐曲折性能强，同时还可以提高固化速度，缩短脱模时间
环氧丙烷 PO 新应用制程开发	34.45	1,192.65	6.49	3.49	1,237.08	通过了解环氧丙烷内水分、酸值、醛值、环氧乙烷含量、痕量轻重杂质组分含量与用其所生产出的聚醚产品指标的变动关系，建立内在关联性	卢春艳、候付芝、王学玲、徐慧卿、张延儒	充分认识环氧丙烷，使用不同指标的环氧丙烷生产聚醚时，可推断出相应聚醚的指标变动情况，并可从源头上杜绝对聚醚生产不利的原料进厂，确保聚醚产品质

								量。
抗湿老化聚醚多元醇的研制	31.88	517.38	1.23	3.21	553.70	通过改变聚醚起始剂种类及当量，改变 PO 与 EO 聚合比例及方式，改变聚醚分子量的方式，进行湿老化聚醚的研制。	索玲燕、耿现花、王学、王庆美、王学燕	掌握一种可以提升聚醚的抗湿老化性能的生产工艺
合计	374.33	5,851.40	15.16	38.14	6,279.03			
当年研发支出总金额	408.58	5,851.52	21.43	44.85	6,326.38			
占比（%）	91.62	100.00	70.75	85.03	99.25			
2017 年度								
填缝剂的研发利用	15.46	315.01	1.91	4.91	337.29	通过不同牌号聚醚的链段结构不同，改善了填缝剂品质，提升了抗嵌入能力	李磊、毕伟、樊灿灿、卢春艳、梁霞、王学玲、张冰、付琼、赵叶叶、高学玲、王翠娟、徐慧卿、刘文豪、朱建霞	该工艺可提升制品的抗嵌入能力，并且与混凝土粘结力强。制品抗压及抗撕裂性能高。
阻燃聚醚 2208 的研制	36.53	477.94	2.21	6.51	523.19	将三聚氰胺单元接枝至聚醚多元醇主链上，生成高氮含量的分子结构，提升聚醚的阻燃性能。	汤振英、李磊、高彩霞、李娟、王会娟、卢汉霞、李美红、何萃、侯付芝、马桂玲、王小芳、王庆美、魏海清、朱建霞、张	三聚氰胺与聚醚以共价键相连接，形成了分子水平的混合，与直接添加三聚氰胺相比，增加了相容性，能有效的降低产品粘度。

							延儒、崔朋朋、王宝山	
一种新型低气味高回弹聚醚 330L 的研制	13.55	268.00	0.11	1.30	282.96	确定新的工艺条件，避免生产过程中产生醛类小分子物质，降低产品中不饱和度；通过优选除醛剂降低成品聚醚中的醛含量，降低聚醚的 VOC 含量。	毕伟、卢春艳、王学玲、王会娟、赵叶叶、魏海清、王宝山、蔡环环	新后处理工艺降低了聚醚内醛类物质产出量，降低生产过程中产生的醛；优选除醛剂去除产品中的醛。
弹性体专用高活性聚醚 330E 研发	196.57	1,027.38	2.47	13.73	1,240.15	经聚合反应制得低不饱和度、高分子量、高活性聚醚多元醇	杜宗宪、李磊、张冰、付琼、何萃、马桂玲、王小芳、刘文豪、索玲燕、刘文豪、蔡丽娜、崔朋朋、耿现花、樊灿灿、王学燕、王学	本工艺制备的聚醚多元醇与传统应用于弹性体的聚醚多元醇相比，所制得的弹性体具有耐受能力更强，抗氧化黄变能力效果显著，撕裂强度大。
合成革专用低黄变聚醚 360W 开发	41.38	499.54	2.07	6.97	549.96	改变以往合成革仅能使用黄变性较佳的聚酯多元醇的传统工艺，进而改用相对廉价的聚醚多元醇。	汤振英、李磊、毕伟、高彩霞、李娟、王会娟、卢汉霞、高学玲、王翠娟、徐慧卿、张延儒、何萃	设计出聚氨酯在光照及氮氧化物环境下，黄变速率的定量评估技巧，评估了部分一级及二级抗氧化剂组合对聚氨酯黄变速率的正、负面影响。综合以上优势，制备价廉又具备使用寿命较长的

								聚氨酯合成革
环氧丙烷 PO 新应用制程开发	46.38	786.53	5.40	5.57	843.88	评估了直接氧化法 PO 在聚醚多元醇弹性体系列产品、高回弹系列产品、软泡系列产品上的生产数据，并复核了数据的准确性	樊灿灿、卢春艳、王学玲、李美红、赵叶叶、侯付芝、王庆美、索玲燕、蔡环环、帅小雁、朱建霞、梁霞、魏海清、徐慧卿、刘文豪、王宝山、卢汉霞、高学玲、苗学倩	收集分析了新工艺直接氧化法的 PO 在生产聚醚时的生产数据，确定研发方向调整至 PO 应用端。
高硬度聚合物多元醇（S-100,L-2045）的研制开发	11.18	536.72	0.39	3.30	551.59	用连续法生产出低粘度高固含量的聚合物多元醇，提高反应能力及脱单能力。	樊灿灿、卢春艳、崔朋朋、蔡环环、王学燕、孙静、王学	使用连续的生产工艺合成出粘度低于 4000、固含量大于等于 45%的软泡用聚合物多元醇，连续方法合成的聚合物多元醇具有粒径分布均匀、残留单体低，产品质量优的特点。
合成革专用高强度聚醚多元醇 240W 研发	29.67	660.63	3.38	4.34	698.02	通过环氧丙烷与环氧乙烷比例控制，调整聚醚，使聚醚在合成革方面的强度提高	汤振英、毕伟、李娟、赵叶叶、王翠娟、崔朋朋、蔡环环、	环氧丙烷与环氧乙烷配比及聚合方式的调整，可提高合成革的强度。

							张延儒、王龙龙、高文静、史珊珊、王会娟、梁娇娇	
合计	390.72	4,571.75	17.94	46.63	5,027.04			
当年研发支出总金额	390.72	4,571.75	17.94	46.63	5,027.04			
占比（%）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00			

注：公司前后年度存在一致的研发项目，主要原因是该项目属于跨年度的研发项目，当年研发尚未完成，项目延续到下一年度继续进行研发。

2、报告期内公司不存在研发支出资本化的情况

公司研发费用会计政策如下：

（1）划分公司内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准：

研究阶段：为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段：在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

（2）开发阶段支出符合资本化的具体标准

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产。

报告期内，公司研发活动未形成无形资产，不存在研发资本化情况。

3、当期研发投入与研发费用存在较大差异的原因及合理性

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	78,952.87	202,594.70	179,452.48	142,805.88
研发投入	2,540.37	7,131.35	6,326.38	5,027.02

研发投入/营业收入（%）	3.22	3.52	3.53	3.52
研发形成产品并在对外销售后确认营业成本金额	2,344.67	6,662.15	5,850.65	4,571.74
计入研发费用金额	195.70	469.20	475.73	455.28

当期研发投入与研发费用产生的差异，原因系公司在生产线上进行中试试验或技术性验证时投入的原材料在试验结束后形成可供出售的产品，实现销售后确认至“营业成本”科目，具体情况如下：

公司研发项目经实验室的“小试”阶段研发外，中试试验或技术性验证需要在生产线上进行批量生产，该阶段进行的领料由研发部门开具研发领料单，将原材料投入到反应釜中进行试验，并由研发人员记录研发过程、收集研发数据，试验结束后将满足标准可对外出售的产品成本对应转入到生产成本中，根据收入成本匹配原则，在实现销售后转至“营业成本”科目。

该部分投入属于为研发活动发生的直接材料投入，故属于“研发投入”，但在会计核算上，由于该部分产品最终对外销售，根据“收入成本配比”原则，需确认为“营业成本”，而不在“研发费用”科目列示，从而导致公司研发投入与研发费用存在差异。

4、公司研发投入统计口径

公司研发投入统计口径是公司为研发项目取得研发数据、得出试验结论和形成研发成果所投入的全部人工成本、试验成本和与研发有关的费用，研发支出具体归集包括：（1）支付研发项目参与人员与研发活动有关的职工薪酬；（2）进行实验室实验、中试试验和生产线上技术性验证所消耗的原材料；（3）研发实验所使用仪器设备的折旧；（4）为研发活动提供必要支持所必须支付的水电费、办公费、差旅费和信息资料费等。

公司与研发投入相关的会计处理如下：

（1）按研发项目归集研发所发生的各项费用

借：研发支出（物料、人工、水电、办公、折旧等）

贷：原材料

应付职工薪酬

累计折旧

应付账款（预提的水电费用）

（2）形成可供出售产品的研发支出

借：生产成本

贷：研发支出

形成的可供出售产品销售后将生产成本转入到“营业成本”科目。

（3）未形成可供出售产品的研发支出

借：研发费用（物料、人工、水电、办公、折旧等）

贷：研发支出

报告期内，公司为研发活动所承担的研发支出均按照研发项目进行归集，且研发支出不满足资本化条件，研发支出最终均归集到损益中，符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》中对研发支出的规定。

5、研发投入统计口径相关政策文件

（1）《研发费用加计扣除政策执行指引（1.0 版）》

根据国家税务总局《研发费用加计扣除政策执行指引（1.0 版）》的说明：研发费用归集的会计核算、高新技术企业认定和加计扣除三个口径：目前研发费用归集有三个口径，一是会计核算口径，由《财政部关于企业加强研发费用财务管理的若干意见》（财企〔2007〕194 号）规范；二是高新技术企业认定口径，由《科技部 财政部 国家税务总局关于修订印发〈高新技术企业认定管理工作指引〉的通知》（国科发火〔2016〕195 号）规范；三是加计扣除税收规定口径，由财税〔2015〕119 号文件和 97 号公告、40 号公告规范。

三个研发费用归集口径相比较，存在一定差异。形成差异的主要原因如下：

一是会计口径的研发费用，其主要目的是为了准确核算研发活动支出，而企业研发活动是企业根据自身生产经营情况自行判断的，除该项活动应属于研发活动外，并无过多限制条件。

二是高新技术企业认定口径的研发费用，其主要目的是为了判断企业研发投入强度、科技实力是否达到高新技术企业标准，因此对人员费用、其他费用等方面有一定的限制。

三是研发费用加计扣除政策口径的研发费用，其主要目的是为了细化哪些研发费用可以享受加计扣除政策，引导企业加大核心研发投入，因此政策口径最小。

（2）《关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》

国家税务总局《关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》（国家税务总局公告 2017 年第 40 号）对研发费用的归集范围以及加计扣除进行了规定：研发费用税前加计扣除归集范围包含直接材料投入，直接材料投入指研发活动直接消耗的材料、燃料和动力费用。但若企业研发活动直接形成产品或作为组成部分形成的产品对外销售的，研发费用中对应的材料费用不得加计扣除。

（3）政策分析

国家税务总局《研发费用加计扣除政策执行指引（1.0 版）》中体现了研发费用加计扣除政策口径的研发费用的政策口径最小，而国家税务总局《关于研发费用税前加计扣除归集范围有关问题的公告》中认定了企业研发活动直接形成产品或作为组成部分形成的产品对外销售的直接材料投入属于研发费用归集范围，但不得进行加计扣除。

报告期内，公司严格按照国家税务总局相关规定归集研发投入，将与研发活动相关的直接材料投入计入研发支出，但直接材料投入形成产品并对外销售部分公司未申请加计扣除，符合政策规定。

6、研发投入与研发费用差异情况不影响公司高新技术企业认定

2016 年 12 月 15 日，公司取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201637000066，有效期三年；2019 年度，公司在高新技术企业重新认定过程中，按照研发投入口径申报高新技术企业，该归集口径获得山东省高新技术企业认定管理机构认可。2019 年 11 月 28 日，公司取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201937000775，有效期三年，公司可继续享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策，按 15%的税率计缴企业所得税。

7、上市公司研发投入与研发费用差异情况及差异原因

单位：万元

序号	公司名称	上市时间	股票代码	是否高新技术企业	招股书最近一年利润表-研发费用金额（A）	招股书最近一年研发投入金额（B）	招股书最近一年营业收入金额（C）	研发费用占营业收入比重（=A/C）（%）	研发投入占营业收入比重(=B/C)（%）	招股书中关于“研发投入与研发费用差异原因”的说明
1	天合光能	2020/6/10	688599.SH	是	29,843.53	133,162.31	2,332,169.59	1.28	5.71	报告期内，公司的研发投入和研发费用的差异系计入了相关中试线试制产品的成本所形成。
2	顺博合金	2020/8/28	002996.SZ	是	0.00	5,845.66	201,888.53	0.00	2.90	报告期内，顺博合金与广东顺博为国家级高新技术企业，顺博合金与广东顺博在科技、财政、税务等地方主管部门认定范围内的研发投入。
3	三人行	2020/5/28	605168.SH	是	351.38	3,529.92	98,697.74	0.36	3.58	无
4	豪尔赛	2019/10/28	002963.SZ	是	995.2	3,746.10	92,191.52	1.08	4.06	公司 2018 年度发生的研发支出合计 3,746.10 万元（占营业收入的比例为 4.06%），公司根据收入成本匹配原则，将研发支出中的 995.20 万元计入管理费用-研发费用，占收入的比例为 1.08%
5	德恩精工	2019/5/31	300780.SZ	是	166.87	1,598.47	47,715.38	0.35	3.35	上述研发投入包括计入生产成本的研发投入和计入管理费用的研发投入。其中计入生产成本的研发投入系公司根据客户具体要求在生产线上进行试制、试样、试生产并最终交付客户，发生的相关人员工资、直接材料、生产用电、耗材投入、折旧摊销等费用直接计入当期生产成本。计入管理费用的研发投入系不参与生产、从事研发的相关人员工资及直接材料投入等费用。
6	明阳智能	2019/1/23	601615.SH	是	20,783.26	27,532.12	693,962.60	2.99	3.97	无
7	大业股份	2017/11/13	603278.SH	是	1,788.08	4,904.19	140,126.59	1.28	3.50	无
8	华森制药	2017/10/20	002907.SZ	是	406.43	1,903.46	55,166.70	0.74	3.45	无
9	原尚股份	2017/9/18	603813.SH	是		1,090.46	33,756.56	0.00	3.23	无
10	东珠生态	2017/9/1	603359.SH	是	1,596.73	3,242.31	96,267.16	1.66	3.37	在“研发支出”科目下设“研发费用-管理费用”和“研发费用-工程施工”两个二级科目； “研发费用-工程施工”科目主要分项目归集研发用材料、机械、劳务等，如该类研发支出能形成可用研发成果——即可作为工程施工项目中一部分进行验收结算，则将“研发费用-工程施工”中的此项目费用

										转入“工程施工”科目，确认营业成本
11	中宠股份	2017/8/21	002891.SZ	是	248.22	未披露	29,384.01	0.84	未披露	2014-2016 年，公司管理费用中研发费占营业收入比例分别为 0.60%、0.33%、0.19%，而同期佩蒂股份分别为 4.33%、3.84%、3.04%，公司研发费较低的原因为公司部分研发支出未在管理费用研发费中归集，导致该比例低于同行业公司。
12	金雷股份	2015/4/22	300443.SZ	是	580.04	1,672.06	45,483.07	1.28	3.68	公司对于在研发过程中发生的所有支出统一在“研发支出”科目核算，并通过辅助账按项目归集工资、折旧、材料等各项费用。对于研发中产生的可出售产品，公司将对应发生的研发投入从“研发支出”结转到“存货”科目，实现销售后转至“营业成本”科目；对于研发中不能形成产品又不符合资本化规定的“研发支出”，期末统一结转至“管理费用”科目下的二级科目“研发费用”核算。
13	科隆股份	2014/10/30	300405.SZ	是	1,158.74	5,861.88	100,388.81	1.15	5.84	本公司所有研发投入计入当期管理费用或营业成本，未进行资本化。
14	金通灵	2010/6/25	300091.SZ	是	304.11	1,823.18	56,567.00	0.54	3.22	根据《高新技术企业认定管理办法》等相关规定统计的研发投入，包括计入营业成本的研发项目样机成本和按企业会计准则规定费用化的研发支出两部分。
15	晶盛机电	2012/5/11	300316.SZ	是	355.85	1,003.93	17,621.53	2.02	5.70	企业研发费用，指企业在产品、技术、材料、工艺、标准的研究、开发过程中发生的各项费用（财企〔2007〕194 号）。2008 年度晶盛机电在“研发支出”科目下核算的企业研发经费累计投入为 1,003.93 万元，期末将在“研发支出”科目归集的费用化支出金额全部转入了当期损益，其中 355.85 万元转入“管理费用-研发经费”科目，其余 648.08 万元转入了“主营业务成本”科目。研发支出转入“主营业务成本”的原因在于：2008 年公司进行了新型单晶炉产品的研制，其中数台新型全自动单晶炉研发试制成功后作为产成品销售给了客户单位，为了完整反映销售收入相对应的成本情况，故在账务处理上将相应的费用从“研发支出”转入“主营业务成本”，这也导致 2008 年研发投入与计入管理费用的研发费用金额不一致。

根据上述公司披露的招股说明书可知，研发投入与研发费用存在差异系较为普遍情况且存在合理性，公司与上述公司归集口径及差异原因基本一致，不存在异常情况。

经核查本所律师认为，发行人不存在研发支出资本化的情形，研发支出与研发费用的差异系中试过程产生的可供出售的产品计入产品成本所形成，其处理符合收入成本配比原则，账务处理具有合理性。发行人研发支出的归集和研发费用的核算符合《企业会计准则》中的相关规定。

（二）报告期内研发费用中职工薪酬下降，列表披露发行人各期研发人员人数、学历、工作年限分布、平均薪酬及各期变动情况，研发人员平均薪酬水平，对比同业可比上市公司及周边同行业公司，是否具有竞争力，是否存在研发人员流失的风险；

本所律师获取了发行人的研发人员名单，并与研发项目中记录的研发人员名单进行对比，分析前后年度研发人员变动情况。抽查主要项目的研发记录的资料，查看研发人员是否实际参与了公司的研发项目，检查研发人员薪酬的支出是否真实合理。经核查：

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“4、研发费用分析”作了如下补充披露：

（1）发行人各期研发人员人数、学历、工作年限分布、平均薪酬及各期变动情况，研发人员平均薪酬水平及竞争力情况

报告期内，发行人各期研发人员学历层次结构情况如下：

期间	2020 年 1-6 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
教育层次结构	人数	占比（%）	人数	占比（%）	人数	占比（%）	人数	占比（%）
本科及以上学历	9	33.33	10	45.45	9	36.00	4	12.12
本科以下学历	18	66.67	12	54.55	16	64.00	29	87.88
合计	27	100.00	22	100.00	25	100.00	33	100.00

报告期内，隆华新材各期研发人员工作年限情况：

工作年限	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
工作五年以上	7	7	7	6
工作超过两年但不满五年	9	9	8	7

工作未超过两年	11	6	10	20
合计	27	22	25	33

报告期内，隆华新材与同行业可比上市公司研发人员的平均职工薪酬情况：

单位：元

期间	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
沈阳化工	未披露	138,768.87	183,499.36	165,800.06
一诺威	71,313.58	193,342.73	131,618.43	112,194.63
隆华新材	59,156.77	173,727.56	163,430.49	115,700.39

注：平均工资计算以期间内研发人员职工薪酬总金额，除以当期期末的职工人数确定。沈阳化工未在 2020 年半年报中披露研发人员数量，研发人员平均职工薪酬不能准确取得。

2017 年至 2019 年度，公司研发人员平均薪酬呈逐年上涨。2017 年及 2018 年，公司研发人员平均薪酬高于一诺威，低于沈阳化工，2019 年公司研发人员平均薪酬虽然低于一诺威但已经超过沈阳化工。整体来看公司与同行业研发人员平均薪酬差异不大，在所对比的同行业公司中处于中间水平，报告期内公司研发人员平均薪酬呈上涨趋势，具有一定的竞争力。

虽然公司研发人员薪酬与同行业公司差异不大，且采取了诸如加强人力资源管理、提供具有竞争力的岗位薪酬、塑造温馨的企业文化以及加大内部培育和外部市场招聘力度等措施，但前述措施仍不能完全避免技术人才的流失。公司已在“第四节 风险因素”中提示“人才流失风险”。

经核查本所律师认为，与同行业公司相比，发行人研发人员平均薪酬具有一定的竞争力，发行人已就人才流失风险进行专门风险提示。

（三）对照高新技术企业认定条件逐项分析并披露发行人是否符合认定条件，研发费用占营业收入比例较低，是否影响发行人高新技术企业认定，后续资格续期是否存在障碍；

本所律师获取了发行人的高新技术企业申报材料及报告期内财务数据，对照高新技术企业申报要求中的规定进行逐项比对。经核查：

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“七、主要税项”之“（二）税收优惠及批文”之“1、企业所得税”作了如下补充披露：

高新技术企业认定条件与发行人自身条件对比情况如下：

高新技术企业认定条件	公司情况	是否满足
企业申请认定时须注册成立一年以上。	公司成立于 2011 年 3 月 28 日	满足
企业通过自主研发、受让、受赠、并购等方式，获得对其主要产品（服务）在技术上发挥核心支持作用的知识产权的所有权。	″公司现有用于主要产品的公司专利 16 项，均为原始取得的专利，分别为： 1、单体回收器，专利号：ZL201521075694.1 2、车间污水中 COD 含量检测用样品测试架，专利号：ZL201521074495.9 3、车间循环水恒压调温系统，专利号：ZL201521076048.7 4、车间蒸汽再利用系统，专利号：ZL201521079648.9 5、氮气冷量系统，专利号：ZL201521076823.9 6、粗滤器，专利号：ZL201521076538.7 7、蒸汽冷凝水回用装置，专利号：ZL201521076777.2 8、无需脱除链转移剂法生产的 POP 及其生产方法，专利号：ZL201610625042.3 9、一种聚醚多元醇生产用磷酸储罐加料装置，专利号：ZL201820903059.5 10、一种聚醚多元醇生产用复合抗氧剂储罐加料装置，专利号：ZL201820902598.7 11、一种聚醚多元醇生产用液氮冷量循环利用装置，专利号：ZL201820903107.0 12、一种聚醚多元醇生产用蒸汽利用系统，专利号：ZL201820902985.0 13、一种聚醚多元醇生产用液碱储罐加料装置，专利号：ZL201820902431.0 14、一种聚醚多元醇 POP 降低单体含量装置，专利号：ZL201820902284.7 15、一种聚醚多元醇生产用尾气焚烧系统，专利号：ZL201820902285.1 16、一种聚醚多元醇生产用氮气缓冲罐系统，专利号：ZL201820902983.1″	满足
对企业主要产品（服务）发挥核心支持作用的技术属于《国家重点支持的高新技术领域》规定的范围。	公司生产的产品聚合物多元醇 、软泡聚醚多元醇、高活性软泡聚醚多元醇、CASE 聚醚多元醇和特殊聚醚多元醇，属于《国家重点支持高新技术领域》文件中四、新材料（三）高分子材料 1.新型功能高分子材料的制备及应用技术规定的产品范围。	满足

企业从事研发和相关技术创新活动的科技人员占企业当年职工总数的比例不低于 10%。职工总人数包含企业在职、兼职和临时聘用人员。兼职、临时聘用人员全年须在企业累计工作 183 天以上。	报告期内，公司研发人员占企业当年职工总数的比例分别为：2020 年 1-6 月 12.92%、2019 年 10.33%、2018 年 10.04%、2017 年 10.06%。	满足
″企业近三个会计年度（实际经营期不满三年的按实际经营时间计算，下同）的研究开发费用总额占同期销售收入总额的比例符合如下要求： 1．最近一年销售收入小于 5,000 万元（含）的企业，比例不低于 5%； 2．最近一年销售收入在 5,000 万元至 2 亿元（含）的企业，比例不低于 4%； 3．最近一年销售收入在 2 亿元以上的企业，比例不低于 3%。其中，企业在中国境内发生的研究开发费用总额占全部研究开发费用总额的比例不低于 60%。″	公司报告期内销售收入均超过 2 亿元，各期研究开发费用总额占同期销售收入的比例分别为 3.52%、3.53%、3.52%及 3.22%。报告期内公司支付的研究开发费用均在中国境内产生，无境外支出的研究开发费用。	满足
近一年高新技术产品（服务）收入占企业同期总收入的比例不低于 60%。	报告期内公司高新技术产品（服务）收入占同期总收入的比例分别为：99.25%、98.80%、98.43%及 97.45%。	满足
企业创新能力评价应达到相应要求。企业创新能力主要从知识产权、科技成果转化能力、研究开发组织管理水平、企业成长性等四项指标进行评价。各级指标均按整数打分，满分为 100 分，综合得分达到 70 分以上（不含 70 分）为符合认定要求。	该项最终评分最终结果在高新技术企业评审机构处，专家评审得分不对外公布，公司自评得分为 97 分。公司已经通过高新技术企业评审，判断该项评分应当超过 70 分。	满足
企业申请认定前一年内未发生重大安全、重大质量事故或严重环境违法行为。	报告期内公司均未出现重大安全、重大质量事故，也未出现严重环境违法行为。	满足

报告期内公司研发费用占营业收入比例较低，主要原因是在生产线上进行的中试实验和技术性验证过程中，耗用的直接材料在实验结束后形成了可供销售的产品，此部分产品实现销售确认营业收入，考虑收入成本的配比原则，对应研发的支出最终转入营业成本而未转入研发费用所致。在进行高新技术企业认定时，《高新技术企业认定工作指引》中对研究开发费用归集的范围界定如下：“研究开发费用的归集范围：（2）直接投入费用，直接投入费用是指企业为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：

——直接消耗的材料、燃料和动力费用；

——用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；

——用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用，以及通过经营租赁方式租入的用于研发活动的固定资产租赁费。”

从上述规定来看，高新技术企业认定对材料的统计口径是研发过程中的所有原材料的研发投入，而发行人研发费用中未包含中试过程中形成可供出售产品的部分耗用的原材料金额，两者属于会计核算口径的差异，不属于认定条件的差异。

《关于企业研究开发费用税前加计扣除政策有关问题的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 97 号，部分失效）中对研发费用的加计扣除规定“企业研发活动直接形成产品或作为组成部分形成的产品对外销售的，研发费用中对应的材料费用不得加计扣除”。该文件从侧面印证了研发活动形成产品的领用的原材料也属于研发支出的一部分，但材料支出不允许加计扣除。发行人研发活动中形成产品的耗用的原材料最终转入了营业成本，未进行加计扣除，税务处理符合该项规定。

在高新技术企业认定管理办法有关内容不发生变化的前提下，公司上述处理方式不会影响高新技术企业的后期资格续期，不存在续期障碍。

经核查本所律师认为，发行人各项条件均满足高新技术企业认定的要求且 2020 年 1 月发行人高新技术企业的资格重新认定获通过。发行人预计未来研发支出能够继续达到高新技术企业的认定标准，在高新技术企业认定管理办法有关内容不发生变化的前提下，发行人上述处理方式不会影响高新技术企业的后期资格续期，不存在续期障碍。

（四）披露同行业可比上市公司研发费用率，并进行对比分析。

发行人已在招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十、经营成果分析”之“（五）期间费用分析”之“4、研发费用分析”作了如下补充披露：

（2）发行人与同行业可比上市公司研发费用率对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	沈阳化工	一诺威	隆华新材
2020 年 1-6 月	研发费用	6,275.15	8,714.49	195.70
	营业收入	327,220.22	197,191.25	78,952.87
	研发费用率（%）	1.92	4.42	0.25
2019 年度	研发费用	15,083.61	17,832.70	469.20
	营业收入	1,101,995.28	456,552.99	202,594.70
	研发费用率（%）	1.37	3.91	0.23
2018 年度	研发费用	14,698.85	16,351.75	475.73
	营业收入	1,079,078.09	456,666.40	179,452.48
	研发费用率（%）	1.36	3.58	0.27
2017 年度	研发费用	14,082.35	14,246.32	455.28
	营业收入	1,190,816.21	407,961.00	142,805.88
	研发费用率（%）	1.18	3.49	0.32

从前后期对比看，公司各期间的研发费用率变化不大，呈逐期上涨趋势。与同行业可比公司对比，公司研发费用率低于同行业可比上市公司，主要原因如下：

① 同行业可比公司研发费用中的材料费用占比要远高于公司。通过查询沈阳化工和一诺威公开披露的定期报告，可以看到，沈阳化工 2017 年至 2020 年 6 月材料费用占当期研发费用中的比重分别为 63.16%、67.19%、62.95%和 60.10%。一诺威 2017 年至 2020 年 6 月材料费用占当期研发费用中的比重分别为 84.95%、81.71%、76.53%和 81.45%。同期公司的材料费用占研发费用的比重分别为 0.00%、0.18%、1.22%和 0.12%。造成此种差异的主要原因是公司在中试阶段领用的部分原材料形成了可供销售的产品，产品实现销售并确认收入后，其对应的材料成本最终转入了营业成本中，未记入研发费用。由此导致公司研发费用金额较小，研发费用率低于同行业上市公司。

②从研发人员的人数来看，截至 2020 年 6 月 30 日，公司的研发人员数量为 27 人，一诺威研发人员数量为 173 人，沈阳化工 2019 年末的研发人员数量为 280

人（未披露 2020 年 6 月 30 日的研发人员数量）。公司研发人员数量少于同行业可比公司，因此研发人员的职工薪酬总额也低于同行业可比上市公司。

经核查本所律师认为，发行人研发费用率低于同行业可比公司，符合实际情况，主要是发行人将形成产品的研发领料支出按照“收入成本配比”原则计入营业成本而未计入研发费用所致。另外发行人经营品种较为单一，而沈阳化工、一诺威的经营品种较为丰富，导致同行业可比公司研发团队规模较大、研发人员薪酬总额高于发行人。

四、《审核问询函》问题“12. 关于境外销售”

申报文件显示，2016 年度发行人开拓海外市场以来，便根据公司信用政策对市场信誉度较高的境外客户给与一定账期，2018 年度随着公司境外业务的拓展，公司对境外客户的销售规模较 2017 年度大幅增长，应收账款余额相应增加。

请发行人律师对外销模式下销售的结算方式、跨境资金流动、结算换汇情况的合法合规性发表明确意见。

答复：

1、本所律师从以下方面履行了核查和验证义务：

（1）查阅发行人与境外主要客户签订的销售框架合同及订单，抽查发行人与境外主要客户的邮件沟通记录、发票；

（2）查阅发行人报告期内的银行流水记录；

（3）查阅了发行人外汇账户明细；

（4）本所律师与发行人财务人员进行了访谈确认；

（5）本所律师查询了国家外汇管理局网上服务平台。

2、经核查：

根据《中国人民银行关于印发<结汇、售汇及付汇管理规定>的通知》要求，公司依法开立外汇结算账户，并办理经常项目下的结汇、售汇和付汇。具体情况如下：

报告期内，公司与境外客户的结算方式均为电汇和托收。报告期内公司跨境资金保持净流入趋势，其中，跨境资金流入是由具有经济实质的销售活动产生；

跨境资金流出分为进口原材料、支付销售佣金及服务费、刊登杂志广告费三类，与公司生产经营活动相关。

报告期内，公司的结算换汇情况列示如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
境外销售结汇（人民币）	5,515.61	12,093.01	4,838.19	2,461.71
销售佣金及服务费付汇（美元）	0.8	4.23	7.82	3.94
服务费付汇（欧元）				0.048
进口原材料付汇（美元）		20.67		
广告费用购汇（人民币）				4.16

经查询国家外汇管理局网上服务平台，发行人近三年不存在外汇违法违规处罚记录。

综上，本所律师认为，发行人外销模式下销售结算方式主要为电汇和托收，跨境资金流动和结算换汇情况符合法律法规的规定。

五、《审核问询函》问题“17. 关于新三板挂牌”

申报文件显示，发行人 2016 年 9 月 14 日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

请发行人披露：

（1）在挂牌过程中及挂牌期间在信息披露、董事会股东大会决策等方面的合法合规性，是否存在违反承诺的情形；

（2）发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否受到中国证监会的行政处罚、行政监管措施以及全国股转公司的自律监管措施或纪律处分等；

（3）发行人申报后公司的股权交易情况，是否发生重大变更，结合上述情况说明是否符合《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 12 条的要求。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

（一）在挂牌过程中及挂牌期间在信息披露、董事会股东大会决策等方面

的合法合规性，是否存在违反承诺的情形；及

（二）发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员是否受到中国证监会的行政处罚、行政监管措施以及全国股转公司的自律监管措施或纪律处分等

本所律师查阅了发行人于全国中小企业股份转让系统挂牌期间的历次董事会、股东大会会议材料、发行人在全国中小企业股份转让系统披露的公告文件、发行人出具的书面确认文件，并经核查全国中小企业股份转让系统等官方网站公开披露信息，发行人于全国中小企业股份转让系统挂牌过程中及挂牌期间，在信息披露、董事会或股东大会决策等方面合法合规，不存在违反承诺的情形，发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员未受到中国证监会的行政处罚、行政监管措施以及全国股转公司的自律监管措施或纪律处分。

经核查本所律师认为，发行人在挂牌过程中及挂牌期间信息披露、董事会股东大会决策方面合法合规，不存在违反公开承诺的情形；发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在受到中国证监会的行政处罚、行政监管措施以及全国股转公司的自律监管措施或纪律处分。

（三）发行人申报后公司的股权交易情况，是否发生重大变更，结合上述情况说明是否符合《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 12 条的要求

1、发行人于 2020 年 6 月 30 日向深交所提交了公司首次公开发行股票并在创业板上市的申请。依据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票停复牌业务实施细则》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票停复牌业务指南》等相关规定，经公司向全国股转公司申请，公司股票已自 2020 年 7 月 3 日起在全国中小企业股份转让系统停牌。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票停复牌业务实施细则》第二十五条之规定，挂牌公司应当在境内证券交易所不予受理决定、终止上市审核决定、不同意上市决定等文书后，申请股票于收到上述文件的次两个交易日复牌。据此，在深圳证券交易所审核公司首发上市申请材料期间，公司股票将保持持续停牌状态。

2、申报后新增股东情况

本所律师查阅了中国登记结算有限责任公司北京分公司下发的公司 2020 年 6 月 30 日、2020 年 7 月 10 日、2020 年 7 月 31 日、2020 年 8 月 31 日《证券持

有人名册》、发行人出具的书面确认文件，经核查，发行人申报后公司股权未发生变化，不存在《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12条规定的“申报后新增股东”情况。

经核查本所律师认为，发行人首发材料申报后，股权不存在交易的情况，未发生重大变更，不适用《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12条第（二）项的相关规定。

六、《审核问询函》问题“18. 关于股权转让”

申报文件显示，发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌至今有多次增资和股权转让。

请发行人披露：

（1）2017年12月两笔股权转让价格差别较大的原因，隆基伟业的基本情况，以及其作为发行人的发起股东之一，是否与实际控制人存在关联关系；

（2）历次股权转让、增资、整体变更等过程中涉及到的控股股东、实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否存在违反税收法律法规等规范性文件的情况；

（3）发行人是否存在代持、委托持股或其他协议安排情况。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

（一）2017年12月两笔股权转让价格差别较大的原因，隆基伟业的基本情况，以及其作为发行人的发起股东之一，是否与实际控制人存在关联关系

1、股权转让价格差别原因

2017年12月，发行人两笔股权转让情况如下：

序号	交易时间	转让方	转让方初始取得股权时间	转让方初始取得单位股权成本（元/出资额或股）	受让方	转让股数（万股）	转让单价（元/股）
1	2017年12月12日	隆基伟业	2011年3月	1.00	杲鑫	540.00	3.00
2	2017年12月13日	陈昌卫	2017年11月	6.00	王建信	13.50	6.00

2017年12月12日，隆基伟业将持有的发行人的全部股份通过全国中小企

业股份转让系统转让给其唯一股东杲鑫，该次转让系杲鑫先生由通过隆基伟业间接改为直接持有公司股份，转让价格 3 元/股。本次转让原因为隆基伟业拟注销，杲鑫为隆基伟业唯一股东，对持股方式进行必要的架构调整，属于同一控制人之间的转让，转让价格合理。

2017 年 12 月 13 日，陈昌卫将持有的发行人 135,000 股通过全国中小企业股份转让系统转让给王建信，转让价格为 6 元/股。本次转让价格参考陈昌卫本人于 2017 年 11 月以每股 6 元认购发行人增资扩股股票价格，由于持有期限较短，转让价格与初始取得价格相同，具有合理性。

2、隆基伟业基本情况及其与实际控制人之间的关系

本所律师调取了隆基伟业工商登记材料，并对杲鑫本人进行了访谈确认，经核查：

隆基伟业成立于 2008 年 3 月 10 日，曾持有淄博市张店区工商局颁发的统一社会信用编码为 91370303672246345J 的《营业执照》，住所为淄博市张店区柳泉路 97 号，法定代表人为杲鑫，注册资本为 500 万元，经营范围为“以自有资金对化工行业投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）；铁粉、化工原料、塑料原料、橡胶原料（以上三项不含危险、监控及易制毒化学品）、陶瓷销售；商务信息咨询；企业管理咨询；品牌策划；展览展示服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。隆基伟业股权演变情况如下：

（1）隆基伟业于 2008 年 3 月 10 日设立，曾用名为山东隆基伟业经贸有限公司，发起人为李华、杲鑫，设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李华	200	66.67
2	杲鑫	100	33.33
合计		**300.00**	**100**

（2）隆基伟业于 2009 年 5 月 25 日注册资本由 300 万元变更为 500 万元，新增注册资本 200 万元由杲鑫认购，增资后的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杲鑫	300	60
2	李华	200	40

合计	**500.00**	**100**

（3）2010 年 11 月 8 日，隆基伟业名称由山东隆基伟业经贸有限公司变更为山东隆基伟业投资有限公司。

（4）2015 年 2 月 15 日，李华将其持有的隆基伟业 40%股权全部转让给杲鑫，隆基伟业变为杲鑫为唯一股东的一人有限责任公司。

（5）2018 年 9 月 21 日，隆基伟业适用简易注销程序完成公司注销登记。

经核查隆基伟业工商登记材料及杲鑫本人访谈确认、发行人实际控制人访谈确认，本所律师认为，发行人 2017 年 12 月两笔股权转让价格差别较大具有合理性，隆基伟业注销前为杲鑫先生控制的独资公司，与发行人实际控制人韩志刚先生及韩润泽先生不存在关联关系。

（二）历次股权转让、增资、整体变更等过程中涉及到的控股股东、实际控制人缴纳所得税、发行人代扣代缴情况，是否存在违反税收法律法规等规范性文件的情况

1、发行人历次股权转让、增资、整体变更情况

单位：万元、元、万股

序号	时间	事项	涉及主体		数量	单价	金额	是否涉及所得税缴纳及股份支付	
1	2011 年 3 月	公司成立	张允涛		1,080.00	1.00	1,080.00	股东投资设立公司，无需缴纳所得税，不涉及股份支付。	
			隆基伟业		540.00	1.00	540.00		
			王文哲		90.00	1.00	90.00		
			李刚		90.00	1.00	90.00		
小计					1,800.00	---	1,800.00	---	---
2	2011 年 5 月	第一次股权转让	转让方	受让方					
			张允涛	韩志刚	1,080.00	1.00	1,080.00	公司成立之间较短，转让方按照 1.00 元/出资额转让，无资本利得，无需缴纳所得税，不涉及股份支付。	
			王文哲		90.00	1.00	90.00		
			李刚		90.00	1.00	90.00		
小计					1,260.00	---	1,260.00	---	---
3	2011 年 7 月	第一次增资	韩志刚		9,730.00	1.00	9,730.00	股东认缴增资，无需缴纳所得税，不涉及股份支付。其中韩志刚先生实缴金额 9,730.00 万元，隆基伟业实缴金额 1,134.00 万元，未实缴出资金额 3,036.00 万元。	
			隆基伟业		1,134.00	1.00	1,134.00		
					3,036.00				
小计					13,900.00	---	10,864.00	---	---
4	2011 年 10 月	第二次股权转让	转让方	受让方					
			隆基伟业	韩志刚	3,036.00			公司成立之间较短，隆基伟业将实缴出资部分股权按照 1.00 元/出资额转让，未实缴出资按照 0 元转	
					104.00	1.00	104.00		

								让，均无资本利得，无需缴纳所得税，不涉及股份支付。	
小计					3,140.00	---	104.00	---	---
5	2015 年 6 月	第三次股权转让	转让方	受让方					
			韩志刚	马月平	785.00	1.00	785.00	马月平先生为专业投资人士，韩志刚先生 2014 年度已经与马月平先生商谈好投资入股意向，韩志刚先生将部分股权转让给马月平先生，主要是为了引入专业的投资人士，优化公司的股权结构，提高公司的资本运作管理水平，马月平先生受让公司股权主要系其看好公司的未来发展，认为公司具有投资价值。韩曰曾先生系韩志刚先生之父，韩润泽先生系韩志刚先生之子，前述交易于公司启动整体变更股份有限公司及“新三板”挂牌工作前一并办理工商变更登记手续，按照 1.00 元/出资额转让，高于 2014 年末每股净资产 0.75，无资本利得，无需缴纳所得税，不涉及股份支付。	
				韩曰曾	345.40	1.00	345.40		
				韩润泽	3,140.00	1.00	3,140.00		
小计					4,270.40	---	4,270.40	---	---
6	2015 年 7 月	第四次股权转让	转让方	受让方					
			隆基伟业	韩润泽	1,030.00	1.00	1,030.00	公司自 2011 年 3 月份成立后，固定资产投资较大，产能释放缓慢，2014 年以前净利润均为亏损，隆基伟业于 2014 年度即萌生减少投资规模的意向，并与韩志刚先生协商股权转让事项。2015 年 6 月公司股权调整时，在韩志刚先生的协调下，隆基伟业将	

								部分股权转让给了韩志刚先生之子韩润泽。前述交易按照 1.00 元/出资额转让，高于 2014 年末每股净资产 0.75，无资本利得，无需缴纳所得税，不涉及股份支付。	
小计					1,030.00	---	1,030.00	---	---
7	2015 年 7 月	第五次股权转让	转让方	受让方					
			韩志刚	淄博隆兴	931.90	2.88	2,683.86	韩志刚先生已按照所得部分的 20%，足额缴纳所得税 852.39 万元，本次转让不涉及股份支付	
				淄博隆华	764.25	2.88	2,201.05		
				淄博隆盛	572.57	2.88	1,649.01		
小计					2,268.72	---	6,533.92	---	---
8	2015 年 7 月	第二次增资	淄博隆振		1,397.36	2.88	4,024.41	本次增资无需缴纳所得税，不涉及股份支付。（具体分析参见问题 19（2）回复。）	
			淄博隆福		302.99	2.88	872.62		
			淄博隆祥		83.50	2.88	240.48		
小计					1,783.86	---	5,137.51	---	---
9	2015 年 11 月	整体变更设立为股份有限公司	全体股东		经审计的账面净资产折股			整体变更前后注册资本未发生变化，不涉及所得税缴纳，不涉及股份支付	
10	2017 年 3 月	第三次增资	卓惠欣群		850.00	6.00	5,100.00	“新三板”定向增发，增资价格为 6.00 元/股，，不涉及所得税缴纳，不涉及股份支付	
小计					850.00	---	5,100.00	---	---
11	2017 年 10 月	第四次增资	开宝投资		261.66	6.00	1,569.96	“新三板”定向增发，增资价格为 6.00 元/股，，不涉及所得税缴纳，不涉及股份支付	
			易凌君然		167.00	6.00	1,002.00		
			朱双胜		85.00	6.00	510.00		
			单既锦		80.25	6.00	481.50		
			王建信		55.50	6.00	333.00		

			褚纪斌		28.50	6.00	171.00	
			刘洪田		20.00	6.00	120.00	
			徐伟		13.05	6.00	78.30	
			陈昌卫		13.50	6.00	81.00	
			韩军		13.50	6.00	81.00	
			王鑫		13.36	6.00	80.16	
			孙建同		11.50	6.00	69.00	
			刘德胜		10.00	6.00	60.00	
			崔晓敏		9.50	6.00	57.00	
			信伟		8.00	6.00	48.00	
			王荣		5.00	6.00	30.00	
			马金良		5.00	6.00	30.00	
			陈绍峰		3.00	6.00	18.00	
合计					803.33	---	4,819.92	--- ---
12	2017 年 12 月	第六次股权转让	转让方	受让方				
			隆基伟业	杲鑫	540.00	3.00	1,620.00	由隆基伟业自主申报纳税，隆基伟业已注销。陈昌卫本次转让无资本利得，无需缴纳所得税。前述交易不涉及股份支付。
			陈昌卫	王建信	13.50	6.00	81.00	
小计					553.50	---	1,701.00	--- ---
13	2018 年 5 月	资本公积、未分配利润转增股本	全体股东		全体股东按照持股比例转增			根据《财政部国家税务总局 证监会关于实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税〔2014〕48 号）、《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2015]101 号）相关规定，免征个人所得税，不涉及股份支付。

2、公司控股股东、实际控制人历次股权转让、参与公司增资等情况如下：

根据相关转让的税收完税证明并经本所律师核查，历史上涉及到控股股东、实际控制人的股权转让、增资、整体变更及所得税缴纳情况如下：

序号	事项	基本情况	定价依据	交易对方初始取得股权时间	交易对方初始取得股权成本	是否纳税
1	股权转让	2011 年 5 月，张允涛、王文哲、李刚分别将持有的隆华有限 1,080.00 万元、90.00 万元、90.00 万元出资额转让给韩志刚	每单位出资 1 元	2011 年 3 月	每单位出资 1 元	韩志刚为股权转让受让方，不涉及个人所得税缴纳
2	增资	2011 年 7 月，韩志刚出资 9,730.00 万元认缴隆华有限新增注册资本	每单位出资 1 元	不适用	不适用	不涉及个人所得税缴纳
3	股权转让	2011 年 10 月，隆基伟业将其未实际出资的股权及已经出资的 104 万元股权转让给韩志刚先生	已出资部分每单位出资 1 元	2011 年 7 月	每单位出资 1 元	韩志刚为股权转让受让方，不涉及个人所得税缴纳
4	股权转让	2015 年 6 月 22 日，韩志刚将其持有的隆华有限 14,130 万元股权（占注册资本 90%）中的 3,140 万元股权，以 3,140 万元的价格转让给韩润泽，韩志刚将其持有的隆华有限 14,130 万元股权（占注册资本的 90%）中的 785 万元股权，以 785 万元的价格依法转让给马月平，韩志刚将其持有的隆华有限 14,130 万元股权（占公司注册资本 90%）中的 345.4 万元股权，以 345.4 万元的价格依法转让给韩曰曾	每单位出资 1 元	2011 年 5 月-10 月	每单位出资 1 元	股份转让所得未发生增值，不涉及纳税义务
5	股权转让	2015 年 7 月，隆基伟业将其持有的 1,030.00 万元出资额转让给韩润泽	每单位出资 1 元	2011 年 7 月	每单位出资 1 元	韩润泽为股权转让受让方，不涉及个人所得税缴纳
6	股权	2015 年 7 月 27 日，韩志刚将其持有的隆华有限	每单位出资	2011 年 5 月-10 月	每单位出资 1 元	韩志刚已于 2018 年 1 月

	转让	764.2526 万股权转让给新余隆信；将其持有的隆华有限 931.8968 万股权转让给新余隆宁；将其持有的隆华有限 572.5735 万股权转让给新余隆致。本次股权转让价格均为每单位出资 2.88 元	2.88 元			完成缴纳个人所得税
7	整体变更	隆华有限截至 2015 年 7 月 31 日的净资产 194,644,774.07 元，按照 1：0.89824432 的比例取整数折合为股份有限公司的股本 174,838,562.00 元，原专项储备 5,322,911.27 元仍计入专项储备，剩余净资产 14,483,300.80 元计入资本公积，整体变更后，注册资本及股权结构保持不变	——	不适用	不适用	由于整体变更前后注册资本没有变化，不涉及纳税义务
8	转增股本	2018 年 6 月，发行人以 2017 年 12 月 31 日的总股本 191,371,800 股为基数，以未分配利润向权益分派实施时股权登记日全体在册股东每 10 股送 3.7717 股，以资本公积向权益分派实施时股权登记日全体在册股东每 10 股转增 5.03985 股	——	不适用	不适用	根据财税〔2014〕48 号文、财税〔2015〕101 号文，韩志刚、韩润泽持有发行人股份持股期限超过 1 年，股息红利暂免征收个人所得税；根据国税发〔1997〕198 号文，股份制企业用资本公积金转增股本不征收个人所得税

综上，在发行人历次股权转让、增资、整体变更等过程中，发行人控股股东、实际控制人仅韩志刚先生于 2015 年 7 月溢价转让股权需要缴纳个人所得税且已足额缴纳，不涉及发行人代扣代缴的情况，发行人控股股东、实际控制人

不存在违反税收法律法规等规范性文件的情况。

（三）发行人是否存在代持、委托持股或其他协议安排情况

本所律师取得了发行人现有机构投资人及自然人股东出具的书面确认、相关股权转让及增资的付款凭证及协议、就发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌前历次股权转让取得了转让方及受让方的书面确认或访谈确认（确权比例100%），经核查，本所律师认为，发行人不存在代持、委托持股或其他协议安排情况。

七、《审核问询函》问题“19. 关于持股平台”

申报文件显示，发行人股东中共有私募基金性质股东 3 名，且已全部履行私募基金备案。新余隆振、新余隆宁、新余隆信等多个合伙企业股东认定为单纯持股平台，未认定为私募基金。

请发行人披露：

（1）上述持股平台的基本情况，执行事务合伙人和实际控制人情况，说明是否构成一致行动关系，是否和发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员存在关联关系；

（2）上述持股平台的主要持有人，说明引入相关股东的原因，披露持有人是否有发行人员工、供应商、客户及其相关方，若是，请详细披露相关情况，并结合入股价格等情况说明是否构成股份支付；

（3）结合上述情况，说明并披露上述股东未认定为私募基金的原因。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

（一）持股平台基本情况

为核查持股平台基本情况、关联方关系、主要持有人基本情况，本所律师履行了如下查验义务：

（1） 调取了持股平台的工商登记材料；

（2） 获取了关于持股平台持有人的持股情况、身份情况的访谈记录（受

访比例 100%）；

（3） 走访发行人供应商和客户，获取供应商和客户访谈记录；

（4） 通过天眼查网站查询持股平台的对外投资关系和关联关系记录，并比对持股平台持有人访谈记录情况；

（5） 核对发行人工资表；

（6） 取得发行人确认。

经核查，上述新余隆振、新余隆宁、新余隆信、新余隆致、新余隆福、新余隆静持股平台的基本情况、执行事务合伙人情况、关联方关系情况如下：

1、新余隆振

新余隆振原为淄博隆振投资合伙企业（有限合伙），于 2016 年 5 月变更为现名。

根据渝水区市场监管局颁发的统一社会信用代码为 91360502MA35HQUM1W 的《营业执照》，新余隆振的企业类型为有限合伙企业，成立于 2015 年 7 月 14 日，主要经营场所为江西省新余市渝水区珠珊镇珠珊集镇 41 号，执行事务合伙人为张春芳，经营范围为“以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

根据新余隆振的工商登记资料，截至本补充法律意见书出具之日，新余隆振的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
1	张春芳	1,800,011.52	4.47	董事韩志刚之母张华兰之兄张华邦之女
2	薛安斌	8,964,408.96	22.28	董事韩志刚之配偶薛玉霞之父
3	韩曰孟	6,770,010.24	16.82	董事韩志刚之父韩曰曾之弟
4	贾化第	2,880,000	7.16	否
5	路彩芬	2,880,000	7.16	否
6	韩丁	2,000,001.6	4.97	否
7	王亓芳	1,500,001.92	3.73	否

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
8	张贵海	1,030,000.32	2.56	原为发行人员工，已离职
9	冷松	1,008,000	2.50	否
10	鲁进	1,000,002.24	2.48	否
11	王方明	1,000,002.24	2.48	否
12	石昌伶	1,000,002.24	2.48	否
13	王琴	900,000	2.24	供应商淄博惠普化工有限公司监事、股东
14	王庆武	864,000	2.15	否
15	孙凤英	700,001.28	1.74	否
16	刘俊花	600,001.92	1.49	否
17	于连军	576,000	1.43	否
18	王允年	532,800	1.32	供应商高青县建筑安装总公司员工
19	王晨晖	500,002.56	1.24	否
20	赵恩德	300,003.84	0.75	否
21	刘云凤	300,003.84	0.75	否
22	魏继红	300,003.84	0.75	否
23	郭力生	288,000	0.72	否
24	苗文洋	288,000	0.72	董事、总经理单既锦之妹之女
25	刘丽霞	288,000	0.72	否
26	张小勇	288,000	0.72	否
27	王传明	288,000	0.72	否
28	高美	288,000	0.72	否
29	王秀磊	200,001.6	0.50	否
30	韩彩云	200,001.6	0.50	否
31	刘伟	150,001.92	0.37	否
32	崔越	115,200	0.29	否
33	刘成香	100,002.24	0.25	否
34	朱志伟	86,400	0.21	否
35	胡爱霞	57,600	0.14	否
36	王强	57,600	0.14	否
37	张霞	57,600	0.14	供应商淄博聚兴化工有限公司员工

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
38	韩志坤	57,600	0.14	否
39	刘丽华	28,800	0.07	否
合计		**40,244,065.92**	**100**	**-**

根据新余隆振提供的资料，新余隆振的普通合伙人及执行事务合伙人为张春芳，其余合伙人均为有限合伙人。实际控制人张春芳为齐鲁石化新闻中心职工。

根据新余隆振的确认并经本所律师核查，新余隆振与发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不构成一致行动关系，张春芳与发行人、发行人的实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系[1]。

2、新余隆宁

新余隆宁原名为淄博隆兴投资合伙企业（有限合伙），于 2016 年 5 月变更为现名。

根据渝水区市场监管局颁发的统一社会信用代码为91360502MA35HQUR24的《营业执照》，新余隆宁的企业类型为有限合伙企业，成立于 2015 年 7 月 10 日，主要经营场所为江西省新余市渝水区珠珊镇珠珊集镇 52 号，执行事务合伙人为苗文硕，经营范围为“以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

根据新余隆宁的工商登记资料，截至本补充法律意见书出具之日，新余隆宁的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
1	苗文硕	660,000	7.08	公司供应商淄博聚兴化工有限公司实际控制人石秀丽女士之女
2	齐文彬	5,555,556	59.62	否
3	韩翠芝	694,445	7.45	董事韩志刚之父韩曰曾之妹

[1] 关联关系，除非另有说明，指《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的关联法人或关联自然人，下同。

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
4	于艳玲	693,940	7.45	否
5	徐克	520,834	5.59	否
6	赵金鹏	500,001	5.37	否
7	刘玥莉	347,222	3.73	否
8	张平	346,970	3.72	董事、副总经理、财务总监齐春青之姐齐春梅之配偶
合计		**9,318,968**	**100**	**-**

根据新余隆宁提供的资料，新余隆宁的普通合伙人及执行事务合伙人为苗文硕，其余合伙人均为有限合伙人。实际控制人苗文硕为自由职业者。

根据新余隆宁的确认并经本所律师核查，新余隆宁与发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不构成一致行动关系，苗文硕与发行人、发行人的实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

3、新余隆信

新余隆信原为淄博隆华投资合伙企业（有限合伙），于 2016 年 5 月变更为现名。

根据渝水区市场监管局颁发的统一社会信用代码为 91370300348884038B 的《营业执照》，新余隆信的企业类型为有限合伙企业，成立于 2015 年 7 月 9 日，主要经营场所为江西省新余市渝水区珠珊镇珠珊集镇 35 号，执行事务合伙人为薛荣刚，经营范围为“以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

新余隆信的普通合伙人及执行事务合伙人、实际控制人为薛荣刚，其余合伙人均为有限合伙人，根据发行人的书面确认并经本所律师核查，新余隆信的合伙人主要为（或曾为）发行人的员工。根据新余隆信的工商登记资料，截至本补充法律意见书出具之日，新余隆信合伙人出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
1	薛荣刚	480, 858	6. 29	发行人员工，监事会主席

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
2	单娜	763,889	10.00	发行人董事、总经理单既锦之女
3	李松强	625,000	8.18	原为发行人员工，已离职
4	刘洪田	451,389	5.91	原为发行人员工，已离职
5	刘德胜	381,945	5.00	发行人员工，监事
6	刘挺	347,223	4.54	公司客户上海科彧新材料科技有限公司及公司销售佣金收取方上海诀尘贸易商行实际控制人
7	宋树铎	347,223	4.54	发行人员工
8	孙建同	346,970	4.54	发行人员工
9	褚纪斌	311,798	4.08	发行人员工
10	汤振英	273,334	3.58	原为发行人员工，已离职
11	苗振华	243,056	3.18	原为发行人员工，已离职
12	窦风美	208,334	2.73	发行人员工，监事
13	张国华	208,334	2.73	发行人员工
14	马金良	185,141	2.42	发行人员工
15	刘淦	174,270	2.28	发行人员工
16	苗佑其	173,966	2.28	隆信药业员工，韩曰曾之妹之配偶之弟
17	陈绍峰	173,612	2.27	发行人员工
18	王文哲	173,612	2.27	王琴之女
19	杨美英	173,612	2.27	原为发行人员工，已离职
20	胡浩业	173,612	2.27	发行人劳务派遣人员
21	王鑫	138,892	1.82	发行人员工
22	石广增	138,889	1.82	发行人员工
23	崔晓敏	114,306	1.50	原为发行人员工，已离职
24	纪永泽	104,168	1.36	原为发行人员工，已离职
25	徐慧	104,167	1.36	发行人员工
26	田士香	97,226	1.27	发行人劳务派遣人员
27	王荣	69,445	0.91	原为发行人员工，已离职
28	王鹏	69,445	0.91	原为发行人员工，已离职
29	石志英	69,445	0.91	原为发行人员工，已离职
30	王安波	69,080	0.90	发行人员工
31	刘文豪	58,960	0.77	原为发行人员工，已离职

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
32	孙晓涛	52,087	0.68	发行人员工
33	李新知	51,390	0.67	发行人员工
34	李良田	45,141	0.59	发行人员工
35	韩静静	34,723	0.45	原为发行人员工，已离职
36	王艺臻	34,723	0.45	发行人员工
37	赵素兰	34,723	0.45	原为发行人员工，已离职
38	王芳	17,362	0.23	原为发行人员工，已离职
39	王海英	17,362	0.23	原为发行人员工，已离职
40	曹元功	17,362	0.23	原为发行人员工，已离职
41	马小俊	17,362	0.23	发行人员工
42	刘建华	17,000	0.22	发行人员工，已离职
43	魏海清	10,419	0.14	发行人员工，已离职
44	李涛	10,418	0.14	发行人员工，已离职
45	王珍	10,418	0.14	发行人员工，已离职
46	张翠云	6,945	0.09	发行人员工，已离职
47	樊灿灿	6,945	0.09	发行人员工，已离职
48	宫海亮	6,945	0.09	发行人员工，已离职
合计		**7,642,526**	**100**	--

根据发行人的书面确认并经本所律师核查，新余隆信为监事薛荣刚控制的企业，与发行人实际控制人、控股股东、董事、其他监事、高级管理人员不构成一致行动关系。

4、新余隆致

新余隆致原为淄博隆盛投资合伙企业（有限合伙），于 2016 年 5 月变更为现名。

根据渝水区市场监管局颁发的统一社会信用代码为 91360502MA35HQUG2T 的《营业执照》，新余隆致的企业类型为有限合伙企业，成立于 2015 年 7 月 10 日，主要经营场所为江西省新余市渝水区珠珊镇珠珊集镇 47 号，执行事务合伙人为李永真，经营范围为“以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（依法须经

批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

根据新余隆致的工商登记资料，截至本补充法律意见书出具之日，新余隆致的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
1	李永真	1,146,100	20.02	隆信塑胶员工，已退休
2	赵泮栋	521,240	9.10	隆信药业员工，原为元齐生物员工
3	赵泮杰	521,240	9.10	李永真之子
4	赵立国	520,834	9.10	隆信药业员工
5	孙灵章	427,084	7.46	齐隆化工员工
6	毕伟	346,970	6.06	原为发行人员工，已离职
7	于永坤	346,970	6.06	隆盛和员工
8	霍翠香	277,779	4.85	隆盛和员工
9	王鹏超	243,056	4.24	隆盛和员工
10	李国林	173,612	3.03	隆盛和员工，已离职
11	李超	173,612	3.03	隆盛和员工
12	高丽萍	138,889	2.43	监事刘德胜之女刘洁之配偶潘鹏之母
13	崔成武	121,528	2.12	隆盛和员工
14	韩晴	104,168	1.82	隆盛和员工
15	孙成全	104,168	1.82	隆盛和员工，已离职
16	赵丽敏	103,620	1.81	赵泮栋之姐
17	王海军	86,805	1.52	隆盛和员工
18	宋慧	79,862	1.39	隆盛和员工
19	孙会章	69,445	1.21	隆盛和员工
20	王庆	59,028	1.03	隆盛和员工
21	张丽花	55,556	0.97	隆盛和员工
22	王洪明	34,723	0.61	隆盛和员工
23	王玉玲	34,723	0.61	隆盛和员工
24	崔玉新	34,723	0.61	隆盛和员工
合计		**5,725,735**	**100**	-

根据新余隆致提供的资料，新余隆致的普通合伙人及执行事务合伙人为李永

真，其余合伙人均为有限合伙人。实际控制人李永真现为退休人员。

根据新余隆致的确认并经本所律师核查，新余隆致与发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不构成一致行动关系，李永真与发行人、发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

5、新余隆福

新余隆福原为淄博隆福投资合伙企业（有限合伙），于 2016 年 5 月变更为现名。

根据渝水区市场监管局颁发的统一社会信用代码为 91360502MA35HQU24F 的《营业执照》，新余隆福的企业类型为有限合伙企业，成立于 2015 年 7 月 10 日，主要经营场所为江西省新余市渝水区珠珊镇珠珊集镇 33 号，执行事务合伙人为刘月霞，经营范围为“以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

根据新余隆福的工商登记资料，截至本补充法律意见书出具之日，新余隆福的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	入股时是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
1	刘月霞	350,006.4	4.01	隆信药业员工
2	刘华	2,880,002.88	33.00	隆信药业员工
3	崔鹏	670,000.32	7.68	隆信药业员工
4	窦金良	600,001.92	6.88	监事窦风美之弟，隆信药业员工，已离职
5	李洪明	500,002.56	5.73	隆信药业员工
6	李建厂	432,000	4.95	隆信药业员工
7	李春信	300,003.84	3.44	隆信药业员工
8	齐春艳	300,003.84	3.44	董事、副总经理、财务总监齐春青之妹，元齐生物员工
9	连积鸣	300,003.84	3.44	元齐生物员工，已退休
10	张兰	264,096	3.03	隆盛和员工
11	尚宝山	200,001.6	2.29	隆信药业员工
12	陈延美	180,000	2.06	元齐生物员工

13	刘春凤	160,001.28	1.83	隆信药业员工
14	周德卫	49,999.68	0.57	隆信药业员工
15	石昌财	150,001.92	1.72	否
16	石怀洁	120,000.96	1.38	隆信药业员工，已退休
17	韩超	120,000.96	1.38	元齐生物员工，已离职
18	石伟	110,001.6	1.26	隆信药业员工，已离职
19	于宗杰	100,002.24	1.15	隆信药业员工
20	赵金涛	100,002.24	1.15	隆信药业员工
21	孙务海	100,002.24	1.15	隆信药业员工
22	石业军	100,002.24	1.15	隆信药业员工
23	徐斗意	100,002.24	1.15	隆盛和员工，已离职
24	韩锋	90,000	1.03	隆信药业员工
25	毕景红	50,002.56	0.57	隆信药业员工
26	刘亮	50,002.56	0.57	隆信药业员工
27	牛占永	50,002.56	0.57	否
28	石根元	50,002.56	0.57	隆信药业员工
29	曹全民	50,002.56	0.57	原隆信药业员工，现隆盛和员工
30	张春丽	50,002.56	0.57	隆盛和员工
31	刘玉花	50,002.56	0.57	元齐生物员工
32	刘春芝	50,002.56	0.57	原隆信塑胶员工，现隆信药业员工
33	曹桂香	30,000.96	0.34	隆盛和员工
34	庞建伟	20,001.6	0.23	隆信药业员工
合计		**8,726,163.84**	**100**	**-**

根据新余隆福提供的资料，新余隆福的普通合伙人及执行事务合伙人为刘月霞，其余合伙人均为有限合伙人。

根据新余隆福提供的资料，新余隆福的普通合伙人及执行事务合伙人为刘月霞，其余合伙人均为有限合伙人。实际控制人刘月霞现为隆信药业办公室主任。

根据新余隆福的确认并经本所律师核查，新余隆福与发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不构成一致行动关系，刘月霞与发行人、发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

6、新余隆静

新余隆静原为淄博隆祥投资合伙企业（有限合伙），于 2016 年 5 月变更为现名。

根据渝水区市场监管局颁发的统一社会信用代码为 91360502MA35HQUL32 的《营业执照》，新余隆静的企业类型为有限合伙企业，成立于 2015 年 7 月 10 日，主要经营场所为江西省新余市渝水区珠珊镇珠珊集镇 49 号，执行事务合伙人为苗超，经营范围为“以自有资金投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

根据新余隆静的工商登记资料，截至本补充法律意见书出具之日，新余隆静的合伙人及其出资情况如下：

序号	合伙人	出资额（元）	出资比例（%）	是否为发行人员工、供应商、客户及其相关方
1	苗超	150,001.92	6.24	元齐生物员工，韩志刚之父韩曰曾之妹韩翠云之子
2	胡永历	500,002.56	20.79	元齐生物员工
3	马忠昌	300,003.84	12.48	否
4	于立涛	288,000	11.98	元齐生物员工
5	卢林	201,600	8.38	否
6	钟立华	200,001.6	8.32	元齐生物员工，已退休
7	苗佑敬	115,200	4.79	隆盛和员工，韩志刚之父韩曰曾之妹韩翠云之配偶
8	王波	100,005.12	4.16	元齐生物员工
9	薛锡珍	100,002.24	4.16	隆信塑胶员工，已退休，监事薛荣刚之父
10	李明林	100,002.24	4.16	隆信塑胶员工
11	牛继才	100,002.24	4.16	隆信塑胶员工
12	王守胜	100,002.24	4.16	隆信塑胶员工
13	韩凯	100,002.24	4.16	隆盛和员工
14	王海港	50,002.56	2.08	元齐生物员工
合计		**2,404,828.8**	**100**	-

注：因四舍五入原因，上表中的合计数与各分项数值之和略有差异

根据新余隆静提供的资料，新余隆静的普通合伙人及执行事务合伙人为苗超，其余合伙人均为有限合伙人。实际控制人苗超现为元齐生物员工。

根据新余隆静的确认并经本所律师核查，新余隆静与发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不构成一致行动关系，苗超系韩志刚之父韩曰曾之妹韩翠云之子，与发行人、发行人实际控制人、控股股东、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

综上，本所律师认为，发行人各持股平台各执行事务合伙人（实际控制人）之间不存在一致行动关系，除薛荣刚先生担任发行人监事外，其他持股平台各执行事务合伙人（实际控制人）与发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的关联关系。

（二）入股原因及是否构成股份支付

如《律师工作报告》所述，发行人股东中新余隆振、新余隆宁、新余隆信、新余隆致、新余隆福、新余隆静 6 家合伙企业为单纯持股平台。2015 年 7 月 27 日，隆华有限召开股东会决议如下：同意韩志刚将其持有的隆华有限 764.2526 万股权转让给新余隆信；将其持有的隆华有限 931.8968 万股权转让给新余隆宁；将其持有的隆华有限 572.5735 万股权转让给新余隆致。隆华有限其他股东放弃优先购买权。同意隆华有限注册资本由 15,700 万元增至 17,483.8562 万元，增加的注册资本 1,783.8562 万元分别由新股东新余隆振以货币形式认缴 1,397.3634 万元，新余隆静以货币形式认缴 83.501 万元，新余隆福以货币形式认缴 302.9918 万元。本次股权转让及增资扩股价格均为每单位出资 2.88 元。2015 年 7 月 31 日，隆华有限办理了本次股权转让及增资的工商变更手续，并取得了淄博市工商局颁发的注册资本变更为 17,483.8562 万元的《营业执照》。

1、入股原因

根据公司提供的说明，引入上述企业成为公司股东主要系融资需要：

（1）韩志刚向新余隆宁、新余隆信、新余隆致转让股权主要原因系其个人融资需求。有限公司阶段，公司治理不规范，截至 2014 年末，公司向韩志刚先生往来资金余额为 15,234.96 万元。2015 年度，公司启动股票“新三板”挂牌计划，根据有关规定需要对资金往来情况进行清理，韩志刚先生基于个人资金需求对外转让股权以清理与公司的资金往来。通过前述股权转让，韩志刚先生共融入

资金 6,533.92 万元，该等资金扣除应交税费后全部用于清理与公司的资金往来。

（2）公司通过增资方式引入新余隆振、新余隆福、新余隆静为股东的主要原因为公司自 2011 年 3 月注册成立后，前期建设固定资产投资较大，主要依靠银行贷款及关联方借款进行融资。同时，公司产能未能完全释放，公司在 2014 年及以前年度未分配利润均为负，至 2014 年末，公司资产负债率达 79.39%。公司在 2015 年度面临较大的还贷压力且需要清理其他往来，需要引入长期资金优化财务结构，降低资产负债率。

单位：万元

项目	2015.12.31	2014.12.31
短期借款	8,817.00	13,817.00
长期借款	2,354.61	8,805.24
其他应付款	139.59	9,607.88
小计	11,311.20	32,230.12
资产负债率（%）	55.32	79.39

注：上表数据已经大华会计师审计。

鉴于公司当时的状况，公司接触的外部专业投资机构对公司提出的融资价格认可度不高，外部直接融资较为困难，只能凭借韩志刚先生个人信用在亲朋好友之间，寻求对韩志刚先生认可度较高的主体进行融资。通过前述增资，公司共融入资金 5,137.51 万元，该等资金全部用于偿还银行贷款及清理其他往来。

综上所述，引入上述企业成为公司股东主要系融资需要。

2、引入上述股东不涉及股份支付

（1）引入上述股东前后股权转让或增资情况

单位：万元、元、万股

序号	时间	事项	涉及主体		数量	单价	金额
1	2015 年 7 月	股权转让	转让方	受让方			
			隆基伟业	韩润泽	1,030.00	1.00	1,030.00
2	2017 年 3 月	增资	卓惠欣群		850.00	6.00	5,100.00

（2）引入上述股东时公司对应估值情况

单位：万元、元、倍

股权转让及增资价格：2.88 元/出资额

2014 年度/2014.12.31						对应 PE/PB
营业收入	125,929.18	净利润	1,189.33	每股收益	0.08	36.00
净资产	11,852.36	未分配利润	-4,064.80	每股净资产	0.75	3.81

注：上表数据已经大华会计师审计。

（3）对比分析情况

从上述（1）表可知，公司引入持股平台股东前 12 个月内最近一次的股权转让价格为 1.00 元/出资额（前 12 个月内未进行过融资），公司引入持股平台股东的股权转让及增资价格为 2.88 元/出资额高于前述价格；公司后续最近一次的增资价格为 6.00 元/股，时间较久，公司 2016 年度经营情况较 2014 年度有了一定起色，故后续增资价格不具有比较意义。从上述（2）表可知，公司本次股权转让及增资价格对应 PE、PB 倍数较高，经对比公司前后的股权转让情况、融资情况和公司当时的经营情况，公司本次股权转让及增资不涉及股份支付的情况。

3、关于引入上述股东价格公允性的说明

公司引入上述股东前 12 个月内未进行过融资，本次股权转让及增资价格参照公司 2014 年度的经营情况，确定的转让及增资价格为 2.88 元/出资额，对应公司投后整体估值约 5 亿元。

从公司后续融资来看，伴随公司的经营发展，公司 2016 年度经营业绩有了一定的起色，公司于 2016 年 12 月启动引入外部投资机构进行融资的计划并于 2017 年 3 月完成融资，确定的增资价格为 6.00 元/股，对应公司投后整体估值约 11 亿元。

公司引入持股平台股东时的股权转让及增资价格系相关各方友好协商确定的结果，系各方真实意思表示，且已履行了必要的法律程序，对比公司前后的融资情况和公司当时的经营情况，公司引入持股平台股东时的股权转让及增资价格具有公允性。

本所律师认为，发行人已就持股平台的持有人情况进行如实披露，引入该等股东的原因主要为融资需要，该等股权转让及增资不涉及股份支付的情况。

（三）未认定为私募基金的原因

根据各合伙企业确认并经本所核查，新余隆振、新余隆宁、新余隆信、新余隆致、新余隆福、新余隆静 6 家合伙企业主要是为投资于发行人而设立，其投资于发行人的资金均来源于各合伙人的出资。上述合伙企业不存在也不会以非公开方式向其他合格投资者募集资金。

上述合伙企业不存在将其资产交由资产管理公司管理或者私募基金管理人管理的情况，未向也不会向任何合伙人或私募基金管理人支付管理费或绩效分成。。

自成立以来，上述合伙企业仅投资于发行人，并未投资于其他任何公司、未进行证券投资或从事其他投资活动，也不存在担任私募投资基金管理人的情形。

综上，本所律师认为，新余隆振、新余隆宁、新余隆信、新余隆致、新余隆福、新余隆静 6 家合伙企业不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》中规定的私募投资基金或私募基金管理人，不需要按《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。

八、《审核问询函》问题“20. 关于实际控制人”

申报文件显示，韩志刚直接持有公司 39.67%股份，韩润泽直接持有公司 21.79%股份，韩志刚与韩润泽系父子关系且签有一致行动协议，为公司的控股股东暨共同实际控制人。实际控制人部分近亲属直接间接持有发行人股份。

请发行人结合实际控制人近亲属直接、间接持股情况、在公司任职情况及在公司生产经营中起到的作用说明实际控制人认定是否准确，以及实际控制人实际能支配的表决权情况及占比。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

（一）韩志刚、韩润泽及其近亲属持股情况

韩志刚、韩润泽本人及其近亲属（近亲属包含《深圳证券交易所创业板股票上市规则》中规定的关系密切的家庭成员，即配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）直接或间接持股情况如下：

序号	姓名	与韩志刚、韩润泽亲属关系类别	持股形式	直接或者间接持股比例（%）
1	韩志刚	韩润泽之父	直接持股	39.67
2	韩润泽	韩志刚之子	直接持股	21.79
3	韩曰曾	韩志刚之父，韩润泽之祖父	直接持股	1.80
4	薛安斌	韩志刚之岳父	通过新余隆振间接持股	1.63
5	姬长征	韩志刚之子之岳父，韩润泽之岳父	通过卓惠欣群间接持股	0.29

（二）实际控制人认定情况

经核查，上述人员仅韩志刚为发行人董事长，其余人员均未参与公司生产经营。

《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 9 条规定：“实际控制人的配偶、直系亲属，如其持有公司股份达到 5%以上或者虽未超过 5%但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，保荐人、发行人律师应说明上述主体是否为共同实际控制人。”

1、韩润泽

韩润泽为韩志刚直系亲属，且持股比例超过 5%，与韩志刚签署了一致行动协议，因此认定为共同实际控制人。

2、韩曰曾

韩曰曾为韩志刚直系亲属，但持股比例不超过 5%，未在公司任职，未参与公司生产经营，未在公司经营决策中发挥重要作用，也未与韩志刚、韩润泽签署一致行动协议，因此未认定为共同实际控制人。

3、薛安斌、姬长征不属于实际控制人直系亲属，仅为关系密切家庭成员，持股比例不超过 5%，未在公司任职，未参与公司生产经营，未在公司经营决策中发挥重要作用，也未与韩志刚、韩润泽签署一致行动协议，均为持股平台有限合伙人，持股形式为间接持股，因此未认定为共同实际控制人。

（三）关于公司控股股东、实际控制人不存在支配韩曰曾股份表决权的说明

1、报告期内，韩曰曾未在公司任职

报告期内，韩曰曾未在公司任职，未参与公司的日常生产经营决策。

2、报告期内，韩曰曾独立行使股东权利

报告期内，韩曰曾参加公司股东大会情况如下：

序号	股东大会届次	参会情况	行使表决权情况
1	2017 年第一次临时股东大会	参会	独立行使表决权
2	2017 年第二次临时股东大会	参会	独立行使表决权
3	2017 年第三次临时股东大会	参会	独立行使表决权
4	2016 年度股东大会	参会	独立行使表决权
5	2017 年第四次临时股东大会	参会	独立行使表决权
6	2018 年第一次临时股东大会	参会	独立行使表决权
7	2018 年第二次临时股东大会	未参会	不适用
8	2018 年第三次临时股东大会	未参会	不适用
9	2017 年度股东大会	参会	独立行使表决权
10	2018 年第四次临时股东大会	参会	独立行使表决权
11	2018 年第五次临时股东大会	参会	独立行使表决权
12	2019 年第一次临时股东大会	参会	独立行使表决权
13	2018 年度股东大会	未参会	不适用
14	2019 年第二次临时股东大会	未参会	不适用
15	2020 年第一次临时股东大会	未参会	不适用
16	2020 年第二次临时股东大会	未参会	不适用
17	2019 年度股东大会	未参会	不适用

报告期内，韩曰曾参加公司股东大会规律并不统一，在参加公司股东大会时，独立行使表决权。韩曰曾不存在将股份表决权委托给公司控股股东、实际控制人韩志刚及韩润泽行使的情形，韩志刚及韩润泽客观上不存在支配韩曰曾股份表决权的情况。

3、公司控股股东、实际控制人在客观上不需要谋求韩曰曾的股份表决权来扩大支配公司股份表决权数量

韩志刚及韩润泽合计持股比例约占公司股本总数的 61.46%，根据《公司法》《公司章程》及《股东大会议事规则》的相关规定，可实际支配公司股东大会 61.46%的表决权，已足以对公司股东大会的决策产生重大影响，在客观上无需谋求韩曰曾先生的股份表决权来扩大支配公司股份表决权数量。

综上，公司控股股东、实际控制人不存在支配韩曰曾股份表决权的情况。

综上，本所律师核查后认为，发行人实际控制人认定准确，发行人实际控制人韩志刚先生及韩润泽先生合计持有发行人 22,124.04 万股股份，约占发行人

股本总数的 61.46%，可实际能支配发行人股东大会 61.46%的表决权。

九、《审核问询函》问题“21. 关于限售安排”

申报文件显示，发行人直接股东及间接股东中与发行人控股股东、实际控制人存在亲属关系的人数较多，除韩曰曾持股承诺锁定三年外，其他亲属承诺锁定期限为一年。

请发行人说明上述锁定期安排是否符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

发行人控股股东、实际控制人韩志刚、韩润泽亲属（亲属范围包含配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）直接或间接持股情况及锁定期安排如下：

序号	姓名	与韩志刚、韩润泽亲属关系类别	持股形式	锁定及承诺安排
1	韩曰曾	韩志刚之父，韩润泽之祖父	直接持股	锁定三年
2	薛安斌	韩志刚之岳父	通过新余隆振间接持股	通过新余隆振锁定一年
3	姬长征	韩志刚之子之岳父，韩润泽之岳父	通过卓惠欣群间接持股	通过卓惠欣群锁定一年

《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 2.3.3 条规定，公司股东持有的首发前股份，自发行人股票上市之日起十二个月内不得转让。

《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 2.3.4 条规定，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人减持本公司首发前股份的，应当遵守下列规定：

（一）自公司股票上市之日起三十六个月内，不得转让或者委托他人管理其直接和间接持有的首发前股份，也不得提议由上市公司回购该部分股份；

（二）法律法规、中国证监会规定、本规则以及本所业务规则对控股股东、实际控制人股份转让的其他规定。

《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，本办法所称一致行动，是指投资者通过协议、其他安排，与其他投资者共同扩大其所能够支配的一个上市公司

股份表决权数量的行为或者事实。

在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中有一致行动情形的投资者，互为一致行动人。如无相反证据，投资者有下列情形之一的，为一致行动人：

……

（九）持有投资者 30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份；

（十）在上市公司任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公司股份；

……

《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 9 条规定，对于作为实际控制人亲属的股东所持的股份，应当比照实际控制人自发行人上市之日起锁定 36 个月。

1、韩曰曾

韩曰曾为实际控制人的直系亲属且直接持股，比照实际控制人自发行人上市之日起锁定 36 个月。

2、薛安斌、姬长征

薛安斌及姬长征自间接持有公司股份以来，从未在公司任职，未参与公司经营管理，不存在与公司实际控制人谋求共同扩大股份表决权的情况，且均为间接持股，不以股东身份在股东大会中直接行使表决权利，不属于公司实际控制人的一致行动人。

因薛安斌及姬长征均通过合伙企业间接形式持股，相关股份并未直接登记在其名下，参考 2007 年 4 月 9 日中国证监会有关部门负责人对《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》的解释说明“持有以是否登记在在其名下为准，不包括间接持有或其他控制方式，但在融资融券的情况下还包括登记在其信用账户内的本公司股份”相关精神，公司未要求薛安斌及姬

长征间接持股比照实际控制人自公司上市之日起锁定 36 个月。公司认为，公司实际控制人韩志刚先生、韩润泽先生亲属股份锁定期安排符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定。

综上，经核查本所律师认为，发行人实际控制人韩志刚、韩润泽亲属（亲属范围同《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的关系密切的家庭成员，具体包含配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母）锁定期安排符合《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定。

十、《审核问询函》问题“23. 关于员工人数”

申报文件显示，发行人员工数量逐年下降，与发行人营业收入增长的趋势不一致。

请发行人：

（1）分专业结构披露报告期内员工人数变化的具体情况，人均产值变化情况，结合上述情况说明员工人数和营业收入趋势不一致的原因及合理性，并说明员工人数变化趋势、人均产值等与同行业可比公司是否一致；

（2）结合人员部门构成、人数、级别分布、入职时间分布、基本工资和奖金构成、奖金与绩效匹配关系等相关信息，披露员工工资与同地区同行业比较情况；

（3）披露发行人劳务派遣情况，说明是否符合《劳务派遣暂行规定》的相关规定。

请发保荐人、申报会计师对上述问题（1）、（2）发表明确意见，请保荐人、发行人律师对上述问题（3）发表明确意见。

答复：

根据发行人提供的资料并经本所核查，除与公司直接签署用工合同的用工情形外，报告期内，发行人存在使用劳务派遣用工的情形。发行人与山东诚德祥人力资源服务有限公司于 2019 年 1 月 1 日签订了《劳务派遣协议》，该协议的有效期为两年。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人用工总人数 207 人，劳务派遣人员 13 人，不超过发行人总用工人数的 10%，该等人员主要为保洁、食堂、保安等；

劳务派遣公司均与该等人员签订了劳动合同并为其缴纳了社会保险。

《中华人民共和国劳动合同法》第六十六条规定：“劳动合同用工是我国的企业基本用工形式。劳务派遣用工是补充形式，只能在临时性、辅助性或者替代性的工作岗位上实施。前款规定的临时性工作岗位是指存续时间不超过六个月的岗位；辅助性工作岗位是指为主营业务岗位提供服务的非主营业务岗位；替代性工作岗位是指用工单位的劳动者因脱产学习、休假等原因无法工作的一定期间内，可以由其他劳动者替代工作的岗位。用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，不得超过其用工总量的一定比例，具体比例由国务院劳动行政部门规定。”

根据 2014 年 3 月 1 日施行的《劳务派遣暂行规定》：（1）用工单位只能在临时性、辅助性或者替代性的工作岗位上使用被派遣劳动者；（2）用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%；（3）用工单位在本规定施行前使用被派遣劳动者数量超过其用工总量 10% 的，应当制定调整用工方案，于本规定施行之日起 2 年内降至规定比例。

经核查，山东诚德祥人力资源服务有限公司持有编号为 37030920180001 的《劳务派遣经营许可证》。

综上，本所律师认为，报告期内，发行人针对部分具有临时性、辅助性或者可替代性的岗位选择劳务派遣用工方式，符合发行人生产经营的需要，且劳务派遣人员数量占发行人员工与劳务派遣人员之和比例未超过 10%，符合《劳务派遣暂行规定》的相关规定。

十一、《审核问询函》问题“24. 关于环保”

申报文件显示，发行人生产过程中产生的废气、废水、固体废弃物等。发行人招股说明书和保荐工作报告中关于环保合规证明出具部门的表述不一致。

请发行人：

（1）结合环保监管政策趋严的情况，披露对发行人环保投入、正常生产经营、毛利率等产生的影响情况；

（2）披露报告期内是否遵守环保方面的法律法规，污染性排放物是否符合环保标准，报告期内是否受到环保部门的处罚。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

答复：

（一）结合环保监管政策趋严的情况，披露对发行人环保投入、正常生产经营、毛利率等产生的影响情况

我国环保政策不断趋严，公司自成立之初即秉持保护环境的发展理念，一方面不断完善环保设施投入，提高废弃物处置效率，另一方面不断优化生产工艺，从前端入手降低废弃物排放，如公司通过改进的连续法制备聚醚，不但降低了能耗，保证了产品性能的稳定，大幅提高了生产效率，而且较大程度地减少了废水、废渣的产生，实现了催化剂的回收再利用，取得了良好的经济效益和环保效益。

2017 年度，公司环保设备投入达 1,514.21 万元。报告期内，公司逐年加大日常环保费用支出，确保生产经营满足环保要求。随着国家对环保和清洁生产的要求日益提高，环保标准可能进一步趋严，未来公司可能需要持续增加环保投入，从而导致生产经营成本提高，在一定程度上影响公司的经营业绩和毛利率。

公司投入的环保设备一经投入即可长期使用，日常环保费用支出规模相对可控。国家环保政策趋严，有望促使聚醚行业淘汰落后产能及工艺，预计部分环保设施投入不足的小型产能聚醚厂家生存压力将一进步加大甚至退出市场，聚醚市场或迎来较大洗牌，行业逐渐向头部企业集中，步入健康发展轨道，公司作为聚醚头部企业面临着较好的发展机遇。

据此，环保监管政策趋严不会对公司环保投入、正常生产经营、毛利率等产生重大不利影响。

综上，本所律师认为，环保监管政策趋严不会对发行人环保投入、正常生产经营、毛利率等产生重大不利影响。

（二）披露报告期内是否遵守环保方面的法律法规，污染性排放物是否符合环保标准，报告期内是否受到环保部门的处罚

本所律师从以下方面履行了核查和验证义务：

1、核查报告期内公司建设项目和募集资金投资项目的环保合规性。

（1）通过现场调查、核对报告期内公司的审计报告，对相关期间的在建工程及改扩建项目进行统计，确认已完成项目、在建项目和拟建项目的范围；

（2）核查前述项目是否符合环保政策的要求；

（3）对前述项目进行逐项核查，区分不同阶段项目，核查应当取得的相关环评批复、环评验收及“三同时”验收等批复文件；

（4）对于未完工、尚未取得相关主管部门的验收文件的项目，进一步核查环评批复文件中的环保要求的执行情况。

2、核查公司主要污染物总量控制情况。

通过检索环保部门网站、相关政府通知及走访环保部门确认企业是否属于污染物减排对象，是否取得主管部门下达的污染物排放总量指标。

3、核查公司排污申报登记和排污许可证。

（1）核查《环境影响评价表》《环境影响报告书》及环保批复等文件、环保部门日常检查的文件，并通过访谈公司相关人员，了解公司日常生活中排放的污染物；

（2）核查是否取得排污许可及排污申请登记情况；

（3）查验公司排污费缴纳凭证。

4、核查公司污染物排放是否合规及是否有处罚、纠纷及重大事故情形。

（1）查验环保检测部门的环保检测报告；

（2）现场对生产场所周边进行勘察，看是否有其他相关的排污通道或者排污导致的其他污染情形；

（3）核查环保主管部门的网站及百度等搜索网站，对于企业是否存在环保事故、环保纠纷以及是否存在处罚等进行核查，并与企业提供的信息进行复核和验证；

（4）核查环保部门在地方政府网站上披露的处罚文件及通报信息进行查询、比较；

（5） 走访环保部门了解公司是否受到环保部门的处罚。

5、核查公司工业固体废物处置和危险废物处理情况。

（1）查验公司工业固体废物和危险废物是否已经完成申报、登记并收集相

关资料；

（2）核查接受废物的企业的相关资质文件及废物处置的相关合同。

6、核查公司环保设施运转情况。

（1）访谈公司工作人员并现场查验环保设施，了解公司环保设施的运作流程（包括污染物如何进入环保设施、环保设施如何运作、经过处理后的污染物从何处排出、派往何处等）；

（2）现场查验环保设施、减排设施的运转是否正常，环保设施的流程、最终产品及所需辅助材料；

（3）核查报告期内的环保设施的运行、维修记录以及工人换班或工时记录，企业污水处理所用原材料的购置成本及费用支出等资料；

（4）查验环保主管部门的抽查记录及监测记录。

7、查验公司报告期内的职业健康体检文件。

8、查验公司质量管理体系、环境管理体系认证文件。

9、通过与公司部分高级管理人员面谈，核实公司在环境保护及控制产品质量方面所采取具体措施及控制效果情况。

10、查询互联网及环境等主管部门网站信息，核查公司在环境保护和产品质量方面的守法情况，是否存在纠纷或潜在纠纷。

11、通过走访环境保护、质量监督等部门，核查公司报告期内是否存在重大违法行为，是否曾受到环境、质检等主管部门的行政处罚。

发行人环保守法情况已在《律师工作报告》“十七、 发行人的环境保护和产品质量、技术等标准及安全生产”进行了披露。2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日环保守法情况详见本补充法律意见书“第二部分 发行人本次发行及上市相关事项的更新”之“十七、 发行人的环境保护和产品质量、技术等标准及安全生产”。

经核查：

报告期内，发行人均已按照环保部门的要求缴纳了排污费，生产经营没有发生过污染事故，也不存在因违反环保法律法规而受到环保方面行政处罚的情形。

经本所律师检索淄博市生态环境局高青分局、淄博市生态环境局网站，公示信息中不存在公司受到该两部门处罚的记录。

2020 年 7 月 20 日，淄博市生态环境局高青分局出具《证明》：“山东隆华新材料股份有限公司自 2017 年 1 月 1 日至今，严格遵守国家有关环境保护法律、法规和规范性文件的规定，生产经营、业务活动符合国家及地方相关环保标准和要求，未发生环境污染事故，不存在违反环境保护相关法律、法规和规范性文件的重大违法行为，亦未因违反环境保护的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。隆华新材所有建设项目均按照环境影响评价法律、法规及规章等文件的要求履行了环境影响评价的手续，符合环境影响评价的要求，不存在重大违法行为，亦未因违反环境影响评价的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

2020 年 7 月 13 日，淄博市生态环境局出具《证明》：“兹证明，自 2017 年 1 月 1 日至今，山东隆华新材料股份有限公司（以下简称“隆华新材”）在生产过程中，严格遵守环境保护法律、法规和规范性文件的要求，未发现环境污染事故，不存在重大违法行为，亦未因违反环境保护的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。隆华新材所有建设项目均按照环境影响评价法律、法规及规章等文件的要求履行了环境影响评价的手续，符合环境影响评价的要求，不存在重大违法行为，亦未因违反环境影响评价的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

综上，本所律师认为，发行人报告期内遵守环保方面的法律法规，污染性排放物符合环保标准，不存在受到环保部门处罚的情形。

十二、《审核问询函》问题“25. 关于鉴定意见”

申报文件显示，中国聚氨酯工业协会组织相关专家，就公司提出的“连续法低粘度、高固含量、低单体残留聚合物多元醇（POP）的生产技术”进行评价，一致形成评价意见。

请发行人披露中国聚氨酯工业协会本次评价的委托方，是否支付费用，评价的程序，标准，成果与形式，并进一步说明评价中相关“工艺技术填补国内空白，属国内首创”“装备水平属国内领先”等描述的具体判断标准、依据，若无充分证据，请删除相关内容。

请保荐人、发行人律师对招股说明书全文校对，使用事实描述性语言，不

得使用市场推广的宣传语。

答复：

上述鉴定的委托方为公司，公司就该次鉴定事项向中国聚氨酯工业协会支付了 2 万元的技术咨询费。

中国聚氨酯工业协会接受公司的委托于 2018 年 6 月 25 日组织相关专家，就公司提出的“连续法低粘度、高固含量、低单体残留聚合物多元醇（POP）的生产技术”通过召开会议研讨、公司派人接受问询的方式进行了评价，参加评审的专家包括专家组组长华东理工大学教授张杰、专家组成员南京林业大学教授罗振扬、中国聚氨酯工业协会秘书长吕国会、副秘书长李建波、山西省化工研究院研究员李汾、中国石油和化工联合会处长李文军、黎明化工设计院有限责任公司主任、高级工程师赵修文。在参评专家讨论并出具书面一致意见后，由中国聚氨酯工业协会加盖公章予以确认。

鉴于鉴定意见中并未列示具体判断标准、依据，公司在招股说明书中删除了关于“工艺技术填补国内空白，属国内首创”、“装备水平属国内领先”的相关表述。

本所律师已对招股说明书全文进行校对，公司已使用事实描述性语言撰写招股说明书。

第二部分 发行人本次发行及上市加审期相关事项的更新

一、发行人本次发行上市的批准与授权

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人第二届董事会第七次会议、第二届董事会第九次会议、2020 年第二次临时股东大会关于本次发行上市的授权和批准。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，上述授权批准仍在有效期内。

二、发行人本次发行上市的主体资格

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人本次发行上市的主体资格。

经查询全国企业信用信息公示系统（http://gsxt.saic.gov.cn/）及发行人的确认，发行人已公示 2019 年度报告，经营状态显示为“在营（开业）企业”，不存在经营异常信息，截至本补充法律意见书出具之日，发行人不存在根据法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定需要终止的情形，发行人仍具备本次发行并上市的主体资格。

三、发行人本次发行上市的实质条件

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人本次发行上市的实质条件。截至本补充法律意见书出具之日，发行人仍然符合《公司法》《证券法》《首发注册管理办法》及其他有关法律、法规、规范性文件规定的本次发行上市的实质条件。

（一）发行人本次发行的类别

发行人本次股票发行系首次向社会公开发行人民币普通股股票（A 股）。

（二）本次发行的实质条件

本所对照《公司法》《证券法》《首发注册管理办法》等法律、法规和规范性法律文件对发行人本次发行应满足的实质条件逐项作了审查，发行人本次发行上市具备的条件如下：

1、 发行人符合《公司法》规定的公开发行股票和上市的条件

（1）根据发行人 2020 年第二次临时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》，发行人本次拟发行的股票为每股面值为 1 元人民币的普通股（A 股），发行人本次发行的均为同种类股票，每股的发行条件和价格相同，每一股份具有同等权利，任何认股人所认购股份均应当支付相同的价额，符合《公司法》第一百二十六条之规定。

（2）根据发行人 2020 年第二次临时股东大会、第二届董事会第九次会议作出的决议，发行人股东大会已就本次发行股票的种类、数额、价格、发行对象等作出决议，符合《公司法》第一百三十三条之规定。

2、 发行人符合《证券法》规定的公开发行股票和上市的条件

（1）根据发行人与东吴证券签署的《保荐协议》，发行人本次发行上市由具有保荐资格的东吴证券担任保荐人，符合《证券法》第十条第一款之规定。

（2）发行人已依据《公司法》等法律法规设立了股东大会、董事会和监事会，并在董事会下设置了审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会和战略委员会等四个专门委员会，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。

（3） 根据大华审字[2020]0012392 号《审计报告》，发行人 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1 月-6 月合并后归属于母公司股东的净利润分别为 60,113,974.73 元、53,088,535.60 元、93,316,092.44 元和 29,359,141.13 元。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。

（4）根据大华审字[2020]0012392 号无保留意见的《审计报告》，发行人最近三年财务会计报告的编制符合《企业会计准则》的有关规定，在所有重大方面公允地反映了最近三年的财务状况、经营成果和现金流量并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告，符合《证券法》第十二条第一款第（三）项的规定。

（5）根据有关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，并经本所律师核查，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，符合《证券法》第十二条第一款第（四）项的规定。

3、 发行人符合《首发注册管理办法》规定的首次公开发行股票的条件

（1） 主体资格

经核查，本所律师认为，发行人具备本次发行上市的主体资格，符合《首发注册管理办法》第十条之规定。

（2） 创业板定位

根据东吴证券出具的《东吴证券股份有限公司关于山东隆华新材料股份有限公司符合创业板板定位要求的专项意见》，发行人符合创业板定位，依靠创新、创造、创意开展生产经营，具有成长性，符合《首发注册管理办法》第三条之规定。

（3）财务与会计

① 根据大华审字[2020]0012392 号无保留意见的《审计报告》及大华核字[2020]006769 号《内部控制鉴证报告》，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，并由注册会计师出具无保留意见的《审计报告》，符合《首发注册管理办法》第十一条第一款的规定。

② 根据大华核字[2020]006769 号《内部控制鉴证报告》、发行人的确认及本所律师核查，发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告，符合《首发注册管理办法》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 根据大华审字[2020]0012392 号无保留意见的《审计报告》、发行人、发行人控股股东和实际控制人出具的说明以及本所律师与发行人实际控制人的访谈笔录，发行人的资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《首发注册管理办法》第十二条第（一）项的规定。

② 根据大华审字[2020]0012392 号无保留意见的《审计报告》、发行人的确认并经本所律师核查，发行人最近两年内主营业务没有发生重大不利变化，发行

人董事和高级管理人员最近两年内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有的发行人股份权属清晰，最近两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《首发注册管理办法》第十二条第（二）项的规定。

③ 根据大华审字[2020]0012392 号无保留意见的《审计报告》并经本所律师核查，发行人不存在主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生的重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《首发注册管理办法》第十二条第（三）项的规定。

（5）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

① 根据发行人的确认并经本所律师核查，发行人一直从事“聚醚多元醇系列产品的研发、生产与销售”的主营业务，公司产品涵盖软泡用聚醚及 CASE 用聚醚，其中软泡用聚醚为公司的主要产品，包括 POP 及通用软泡聚醚系列产品。发行人的生产经营活动符合法律、行政法规和《公司章程》的规定，符合国家产业政策及环境保护政策，符合《首发注册管理办法》第十三条第一款的规定。

② 根据发行人相关政府主管部门出具的证明并经本所律师核查、发行人控股股东、实际控制人的《无刑事犯罪记录证明》以及发行人的确认，最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《首发注册管理办法》第十三条第二款的规定。

③ 根据发行人及其董事、监事和高级管理人员出具的《声明与承诺》，本所律师对前述人员访谈了解的情况，发行人的现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，发行人的董事、监事和高级管理人员不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形，符合《首发注册管理办法》第十三条第三款的规定。

（6）发行人符合《首发注册管理办法》第三章关于注册程序的要求

发行人本次发行上市的具体方案、本次募集资金使用的可行性及其他必须明

确的事项已获发行人第二届董事会第七次会议、第二届董事会第九次会议及2020 年第二次临时股东大会审议通过，符合《首发注册管理办法》第十四条、第十五条的规定。

（7）本次发行上市符合《创业板上市规则》的相关规定

① 如本工作报告所述，本次发行上市符合《公司法》《证券法》及《首发注册管理办法》的相关规定，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（一）项的规定。

② 根据发行人现行有效的《营业执照》《发行人章程》及《招股说明书》，发行人目前注册资本为人民币 360,000,018 元，根据本次发行上市方案，本次拟公开发行股票数量不超过 7,000 万股，本次发行上市完成后，发行人股本总额预计不超过 430,000,018 股。本次发行上市后股本总额不少于 3,000 万元，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）项的规定。

③ 根据《招股说明书》，本次拟公开发行的股份达到发行人股份总数的 10%以上，符合《创业板上市规则》第 2.1.1 条第一款第（三）项的规定。

④ 根据大华审字[2020]0012392 号《审计报告》《招股说明书》，发行人 2018 年及 2019 年合并后归属于母公司股东的净利润分别为 53,088,535.60 元和 93,316,092.44 元；2018 年及 2019 年合并后归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润分别为 47,570,865.88 元和 94,714,001.19 元，发行人最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5,000 万元，符合《创业板上市规则》第 2.1.2 条第一款第（一）项的规定。

综上所述，本所律师认为，发行人本次发行上市已符合《公司法》《证券法》和《首发注册管理办法》等法律、法规和规范性文件规定的各项实质性条件。

四、发行人的设立

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的设立情况，经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人的设立情况没有发生变化。

五、发行人的独立性

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的独立性

情况，经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人未出现任何导致其丧失或者可能丧失业务、资产、财务、人员或机构独立性的情形，发行人的独立性没有发生变化，发行人具有完整的业务体系和直接面向市场的自主经营能力。

《律师工作报告》已披露 2017 年至 2019 年员工情况，经本所律师核查，2020 年 1 月-6 月，发行人员工情况如下：

（1）劳动用工情况

发行人依据所在地人力资源与社会保障部门下发的通知要求确定员工社会保险缴费基准。2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人为员工缴纳社会保险比例情况如下：

保险种类	发行人缴纳比例（%）	个人缴纳比例（%）	合计缴纳比例（%）
养老保险	16.00	8.00	24.00
医疗保险	7（2020 年 1 月）/5.5（2020 年 2 月）/ 4.50（2020 年 3-6 月）	2.00	9（2020 年 1 月）/7.5（2020 年 2 月）/ 6.50（2020 年 3-6 月）
工伤保险	1.95		1.95
失业保险	0.70	0.30	1.00
生育保险	1.00		1.00

注：根据《关于阶段性降低职工基本医疗保险费率有关问题的通知》（淄医保发[2020]12 号），发行人 2020 年 1 月基本医疗保险缴费费率为 7%，2020 年 2 月份为 5.5%，2020 年 3-6 月份为 4.5%。

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人员工社会保险缴纳人数情况如下：

单位：人

截止时点	员工人数	已缴人数	差异人数	缴纳比例（%）
2020年6月30日	207	193	14	93.24

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，未缴纳社会保险的人数及具体原因如下：

单位：人

原因类别	2020 年 6 月 30 日
中国台湾籍	1

尚未满 30 日的试用期新入职员工	10
自行缴纳	
未缴纳	
退休返聘	2
尚未取得与原单位解除劳动合同证明或社保转移手续	
原单位进入破产程序尚未清算完毕，社保关系暂时无法转移	1
参加新农合，自愿放弃缴纳	
合计	**14**

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人存在极少部分员工未缴纳社会保险主要系合理客观原因造成，发行人已逐步尽可能为在册员工缴纳社会保险，尽量减少未缴纳社会保险员工人数。

发行人依据所在地人力资源与社会保障部门下发的通知要求确定员工住房公积金缴费基准。2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人为员工缴纳住房公积金比例情况如下：

项目	发行人缴纳比例（%）	个人缴纳比例（%）	合计缴纳比例（%）
住房公积金	8.00	8.00	16.00

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人住房公积金缴纳人数情况如下：

单位：人

截止时点	员工人数	已缴人数	差异人数	缴纳比例（%）
2020年6月30日	207	193	14	93.24

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，未缴纳公积金的人数及具体原因如下：

单位：人

原因类别	2020 年 6 月 30 日
中国台湾籍	1
尚未满 30 日的试用期新入职员工	10
未缴纳	
自愿放弃	
退休返聘	2
尚未取得与原单位解除劳动合同证明	

原单位进入破产程序尚未清算完毕，社保关系暂时无法转移	1
原单位未办理完毕公积金封存手续	
合计	**14**

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人存在极少部分员工未缴纳住房公积金亦主要系合理客观原因造成，发行人已逐步尽可能为在册员工缴纳住房公积金，尽量减少未缴纳住房公积金员工人数。

高青县人力资源和社会保障局于 2020 年 7 月 20 日出具的《证明》：“兹证明，自 2017 年 1 月 1 日至今，山东隆华新材料股份有限公司已按照有关法律、法规的规定为该公司员工办理了劳动合同登记备案和社会保险事宜，并按期、足额缴纳有关社会保险费，不存在重大违法行为，亦未因违反劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

根据淄博市住房公积金管理中心高青管理部于2020年7月10日出具的《淄博市住房公积金缴存情况审核表》，发行人单位公积金始缴时间为2015年12月，缴至时间2020年6月，缴存人数为193人，缴存比例为8%。

发行人控股股东、实际控制人韩志刚先生及韩润泽先生已出具承诺如下：“本人将敦促发行人严格按照有关法律、法规等规定，为发行人全体在册员工按期、足额缴存社会保险和住房公积金。若发行人因未全员缴纳社会保险和住房公积金的事由被有关社会保险和公积金管理部门处罚或追缴，本人承诺由本人无条件承担相应之责任并放弃对发行人追索之权利，保证发行人不会因此遭受任何经济损失。”

本所律师经核查认为，发行人 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日未缴纳社会保险及住房公积金的员工数量较少，根据有权机关出具的证明，发行人不存在因违反社会保险和住房公积金缴纳方面的相关规定而受到行政处罚的情况，不存在重大违法情况。

（2）劳务派遣用工情况

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，除前述与公司直接签署用工协议的用工情形外，报告期内，发行人存在使用劳务派遣用工的情形。发行人与山东诚德祥人力资源服务有限公司于 2019 年 1 月 1 日签订了《劳务派遣协议》，该

协议的有效期为两年。2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人共有劳务派遣人员 13 人，不超过发行人用工总人数（订立劳动合同人数与劳务派遣人数之和）的 10%，该等人员主要为保洁、食堂、保安等。

经核查，山东诚德祥人力资源服务有限公司持有编号为 37030920180001 的《劳务派遣经营许可证》。

经核查，发行人劳务派遣用工范围、用工比例等情况均符合《中华人民共和国劳动合同法》和《劳务派遣暂行规定》的相关规定。

（3）劳务外包情况

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，报告期内，发行人存在劳务外包的情形。发行人与山东诚德祥人力资源服务有限公司于 2019 年 1 月 1 日签订了《劳务外包服务协议》，山东诚德祥人力资源服务有限公司为发行人业务流程辅助环节装桶站的包装、装卸工作提供劳务外包服务，根据发行人发包业务量派驻足够服务人员，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日安排人员 16 人。该协议的有效期至 2020 年 12 月 31 日。

经核查，发行人与外包服务单位之间的合同约定系当事双方真实意思表示，符合《中华人民共和国合同法》等相关法律法规的相关规定。

六、发行人的发起人和股东（实际控制人）

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发起人和股东的情况，经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人的发起人和股东未发生变化。

七、发行人的股本及其演变

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的股本及其演变情况，经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人的股本情况未发生变化。

八、发行人的业务

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的业务情况，经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人的业务情况未发

生变化。

（一）经营范围及主营业务

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人的经营范围和主营业务未发生变化，符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）不存在境外经营情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人不存在在中国大陆以外投资经营的情形。

（三）公司及其子公司的主要业务已取得合法的业务资质、许可、批准及授权

发行人持有的《危险化学品经营许可证》更新情况如下：

发行人现持有高青县应急管理局于 2019 年 9 月 12 日颁发的证书编号为鲁 C（高青）安经[2017]000002 的《危险化学品经营许可证》，许可范围为“环氧乙烷、1，2-环氧丙烷、苯乙烯[稳定的]、丙烯腈、异丙醇、磷酸、氢氧化钾、2，2’-偶氮二异丁腈、氢氧化钠***”；经营方式为“不带有储存设施经营”，有效期限自 2017 年 9 月 29 日至 2020 年 9 月 28 日。

鉴于上述《危险化学品经营许可证》即将到期，发行人完成了续期工作，高青县应急管理局下发证书编号为鲁淄（高青）危化经[2020]000068 的《危险化学品经营许可证》，许可范围为“环氧乙烷、1，2-环氧丙烷、苯乙烯[稳定的]、丙烯腈、异丙醇、磷酸、氢氧化钾、2，2’-偶氮二异丁腈、氢氧化钠***”；经营方式为“不带有储存设施经营”，有效期限自 2020 年 9 月 29 日至 2023 年 9 月 28 日。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具之日，发行人已取得生产经营所必需的业务许可资格或资质证书，不存在可预见的被吊销、撤销、注销、撤回的重大法律风险或者存在到期无法延续的风险。

（四）发行人主营业务突出

根据大华出具的大华审字[2020]0012392 号《审计报告》，发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月的主营业务收入分别为 1,417,308,806.08

元、1,772,904,297.15 元、1,994,077,215.77 元、769,397,384.16 元，其他业务收入分别为：10,749,997.23 元、21,620,480.75 元、31,869,740.52 元、20,131,294.54 元，主营业务收入占全部收入比重分别为 99.25%、98.80%、98.43%、97.45%，发行人的主营业务突出。

（五）发行人持续经营不存在法律障碍

1、 根据发行人的《营业执照》和《公司章程》，发行人为永久存续的股份有限公司。

2、 根据发行人的《公司章程》及本所律师核查，发行人未出现须终止或解散的事由。

3、 根据发行人书面确认、淄博市市场监督管理局出具的证明及本所律师核查，发行人为依法设立且合法有效存续的企业法人。

4、 根据发行人书面确认和高青县市场监督管理局、高青县应急管理局等管理部门的书面证明，发行人不存在法律、法规和《公司章程》规定的导致清算的情况。

5、 根据《审计报告》并经本所律师核查，发行人生产经营正常，主要财务指标良好，不存在尚未了结的或可预见的对发行人生产经营构成重大影响的诉讼、仲裁及重大行政处罚，不存在持续经营的法律障碍。

经核查，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具之日，发行人不存在法律、法规和《公司章程》规定的导致发行人无法持续经营的情形，不存在持续经营的法律障碍。

九、关联交易和同业竞争

（一）发行人主要关联方

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的主要关联方。

经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人未新增关联方， 慧锦化工（发行人监事窦风美之弟配偶控制的企业）股东及经营范围发生变更：

经营范围由“丙酮、甲苯、三氯甲烷、苯、苯酚、苯酚溶液等《危险化学品经营许可证》许可范围内的产品销售(有效期限以许可证为准) 化工原料及产品、化工助剂、塑料原料及制品、橡胶原料及制品、(以上范围不含危险化学品)道路沥青、建筑沥青、重油、渣油、蜡油、燃料油(限于 7#以上,闪点高于 61℃)、白油、粗白油、化工配件、阀门管件、五金电器、建材、不锈钢制品、厨房设备、劳保用品、消防器材、电线电缆、仪器仪表、煤炭、焦炭的销售。(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) ”变更为“苯酚、苯酚溶液等《危险化学品经营许可证》许可范围内的产品销售(不含存储,有效期限以许可证为准)化工原料及产品、化工助剂(以上两项不含危险化学品、易制毒品)、塑料原料及制品、橡胶原料及制品、道路沥青、建筑沥青、重油、渣油、蜡油、燃料油(限于 7#以上,闪点高于 61℃)、白油、粗白油、化工配件、阀门管件、五金电器、建材、不锈钢制品、厨房设备、劳保用品、消防器材、电线电缆、仪器仪表、煤炭、焦炭的销售。(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) ”。

截至 2020 年 6 月 30 日，慧锦化工的股权结构如下：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	相玲	95	95
2	王志威	5	5
合计		**100**	**100**

（二）发行人与关联方之间的重大关联交易

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人与关联方之间的重大关联交易。根据发行人说明并经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1 月-6 月关键管理人员薪酬情况如下：

单位：元

项目	2020 年 1 月-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员薪酬	1,644,962.78	4,054,948.65	3,538,535.36	4,930,635.50

除此之外，发行人未与关联方新增其他关联交易。

（三）关联交易公允决策制度

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的关联交易公允决策制度，经本所律师核查，发行人在《公司章程》《关联交易管理办法》中明确规定关联方和关联方关系、关联交易的定义，并明确关联交易的公允决策的程序等事项，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人的关联交易公允决策制度未发生变化。

（四）发行人的同业竞争

经核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人与其控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在同业竞争，且已采取有效措施避免同业竞争。

（五）发行人对关联交易和同业竞争事宜的信息披露

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中对发行人关联交易和同业竞争事宜进行了信息披露，经核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无其他尚未披露的新增关联交易和同业竞争事宜。

十、发行人的主要资产

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的主要资产。

（一）房产

经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增房产。

（二）国有建设用地使用权

经核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增国有建设用地使用权。

（三）注册商标专用权

经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增注册商标。

（四）专利

经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增专利。

（五）域名

经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增域名。

（六）机器设备

根据大华出具的大华审字[2020]0012392 号《审计报告》、发行人书面确认并经本所律师核查，发行人主要生产经营设备包括机器设备、运输工具、办公及电子设备。2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，机器设备账面价值为 145,655,925.15 元，运输工具账面价值为 1,001,187.21 元，办公及电子设备账面价值为 2,072,370.83 元。

根据发行人提供的购买相关设备的合同、发票等资料及其书面确认并经本所律师核查，发行人拥有的上述主要生产经营设备系合法取得，目前均为发行人占有、使用，不存在权属争议。

（七）对外投资

经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增对外投资。

（八）在建工程

根据大华出具的大华审字[2020]0012392 号《审计报告》、发行人书面确认并经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人在建工程（扣除工程物资后）明细如下：

序号	名称	账面价值（元）
1	36 万吨/年聚醚多元醇扩建项目	4,904,850.45

上述在建工程为募集资金拟投资项目之一，发行人就项目所涉及的单体工程办理的工程建设及施工手续如下：

序号	名称	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证
1	36 万吨/年聚醚多元醇扩建项目区域配电室	建字第 370322202022007 号	370322202004020501

2	36 万吨/年聚醚多元醇扩建项目危险化学品仓库	建字第 370322202022008 号	370322202004020701
3	36 万吨/年聚醚多元醇扩建项目区域机柜间	建字第 370322202022009 号	370322202004020601
4	36 万吨/年聚醚多元醇扩建项目-中央控制室	建字第 370322202022015 号	370322202007140101

（九）财产产权纠纷、潜在纠纷的核查

本所律师核查了发行人相关资产的购买合同、权属证书及发行人取得相关资产的其他有关文件、资料，本所律师认为除已披露的未取得房地产权证书的房产外，发行人已经取得相关财产合法的所有权或使用权权属证书或其他具有法律效力的确权文件，发行人自有的上述财产不存在产权纠纷或潜在纠纷。

十一、发行人的重大债权债务

本所律师已在《法律意见书》及《律师工作报告》中披露了发行人的重大债权债务。

（一）发行人正在履行或将要履行的重大合同

重大合同的选取标准为：（1）公司销售及采购采取逐笔订单的方式，单笔金额较小且数量较多，仅与少量客户及供应商签订框架合同，但正式交易仍采用订单方式。结合公司上述业务特点，确定重大销售合同及采购合同的标准为截至 2020 年 6 月 30 日，与报告期内单个年度交易金额 1,000.00 万元以上的客户及供应商签订的正在履行的框架合同；（2）截至 2020 年 6 月 30 日，对同一交易主体交易正在履行的交易金额合计超过 1,000.00 万元的订单。本所律师核查了发行人提供的资料，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人新增重大合同如下：

1、采购合同

单位：万元

序号	供应商名称	合同标的	合同金额	签订日期	履行状态
1	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	工业用苯乙烯	以实际结算为准	2020-1-1	正常履行
2		环氧乙烷	以实际结算为准	2020-1-1	正常履行

2、销售合同

无。

3、施工合同

序号	承包单位名称	合同标的	合同金额	签订日期	履行状态
1	山东环海石化工程有限公司	POP 五期建设项目安装工程	15,000,000.00（暂定价款，工程竣工验收合格后据实结算）	2020-03-12	正常履行

综上所述，经本所律师认为：

发行人正在履行的上述重大合同的主要内容和形式不存在违反国家法律和行政法规的强制性规定的情形，该等重大合同合法有效，不存在潜在法律风险。发行人不存在虽已履行完毕但存在潜在纠纷的重大合同。

（二）侵权之债

根据相关行政部门出具的证明并经发行人确认，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全等原因而产生的侵权之债。

（三）与关联方的重大债权债务及相互担保情况

经本所律师核查，除本《补充法律意见书》第二部分之“九、关联交易和同业竞争”部分所披露的关联交易外，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人与其他关联方之间不存在其他重大债权债务关系。发行人没有为关联方提供担保，也不存在关联方占用发行人资金的情形。

（四）发行人金额较大的其他应收、应付款

根据大华出具的大华审字[2020]0012392 号《审计报告》并经发行人确认，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人金额较大的其他应收、应付款均因隆华新材的正常生产经营活动而发生，合法、有效。

十二、发行人的重大资产变化及收购兼并

本所律师已在《律师工作报告》和《法律意见书》中披露了发行人的重大资产变化及收购兼并情况。

经核查，发行人在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日未发生合并、分立、

增资扩股、减少注册资本、重大收购或出售资产行为。

十三、发行人的章程制定和修改

本所律师已在《律师工作报告》和《法律意见书》中披露了发行人的章程制定和修改情况。

经本所律师核查，发行人在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日未对《公司章程》《公司章程（草案）》及其附件进行其他修改。

十四、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

本所律师已在《律师工作报告》和《法律意见书》中披露了发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作情况。

经核查并经发行人确认，除《律师工作报告》已披露的会议情况外，截至本补充法律意见书出具之日，发行人为审议及在全国中小企业股份转让系统披露 2020 年半年报新增如下会议：

序号	会议名称	时间
1	第二届董事会第十次会议	2020-8-28
2	第二届监事会第八次会议	2020-8-28

经核查，本所律师认为，发行人上述股东大会、董事会、监事会的召开程序符合法律、法规和规范性文件的规定，决议内容合法、合规、真实、有效。本所律师核查后确认，除《律师工作报告》已披露的修改外，截至本补充法律意见书出具之日，发行人现行股东大会、董事会及监事会议事规则未作修改，发行人继续符合《首发注册管理办法》关于发行人股东大会、董事会及监事会规范运作的规定和要求。

十五、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

本所律师已在《律师工作报告》和《法律意见书》中披露了发行人董事、监事和高级管理人员及其变化情况。

经本所律师核查，自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日发行人董事、监事、高级管理人员未发生变更。

十六、发行人的税务

本所律师已在《律师工作报告》和《法律意见书》中披露了发行人的税务情况。

（一）适用的税种、税率

根据大华出具的大华核字[2020]006770 号《山东隆华新材料股份有限公司主要税种纳税情况说明的鉴证报告》以及发行人向本所律师出具的说明并经本所律师核查，报告期内，发行人执行的税种税率如下：

1、 发行人执行的税种、税率

序号	税项	适用税率			
		2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-6 月
1	企业所得税	15%	15%	15%	15%
2	增值税	17%	17%、16%	16%、13%	13%
3	城市维护建设税	5%	5%	5%	5%
4	教育费附加	3%	3%	3%	3%
5	地方教育费附加	2%	2%	2%	2%
6	地方水利建设基金	1%、0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
7	房产税	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%
8	土地使用税	7 元/㎡	7 元/㎡	6.4 元/㎡	6.4 元/㎡（淄博市高青县）、9.6 元/㎡（青岛市黄岛区）

注 1：根据财政部、国家税务总局《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%税率的，税率分别调整为 16%。根据《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），2019 年 4 月 1 日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%税率的，税率调整为 13%。

注 2：根据山东省人民政府办公厅鲁政办字〔2017〕83 号《关于进一步清理规范政府性基金和行政事业性收费的通知》，自 2017 年 6 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日，减半征收地方水利建设基金，对山东省行政区域内缴纳增值税、消

费税的企事业单位和个体经营者，其地方水利建设基金征收比例，由按照增值税、消费税实际缴纳额的 1%调整为 0.5%。

注 3：根据鲁财税〔2019〕5 号《山东省财政厅国家税务总局山东省税务局山东省科学技术厅关于高新技术企业城镇土地使用税有关问题的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起，各市原则上按现行城镇土地使用税税额标准的 80%调整城镇土地使用税税额标准，高新技术企业城镇土地使用税税额标准按调整后税额标准的 50%执行，最低不低于法定税额标准；

根据鲁政字〔2018〕309 号《山东省人民政府关于调整城镇土地使用税税额标准的通知》，自 2019 年 1 月 1 日起，淄博市高青县一级土地税额标准为 6.4 元/㎡；

根据青岛市财政局 2019 年 3 月 29 日下发的关于贯彻执行省政府《关于调整城镇土地使用税税额标准通知》的通知，黄岛区和城阳区一级、二级、三级土地，分别比照“青岛市市区”的四级、六级、七级土地税额标准执行，税额标准应为 9.6 元/㎡。

不同纳税主体所得税税率说明：

纳税主体名称	所得税税率
山东隆华新材料股份有限公司	15%
淄博和浦贸易有限公司（报告期内已注销）	25%

（二） 税收优惠

发行人最近三年享受的税收优惠情况如下：

（1） 企业所得税税率优惠

根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合下发的《高新技术企业证书》（证书编号 GR201637000066），隆华新材于 2016 年 12 月 15 日被认定为高新技术企业，认定有效期均为三年。

根据《中华人民共和国企业所得税法》（2018 修正）第二十八条“国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15%的税率征收企业所得税”之规定，公司按 15%税率缴纳企业所得税。

2019 年 11 月 28 日，公司取得山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201937000775，有效期三年，根据相关政策，公司 2019 年度减按 15%税率计缴企业所得税。

（2）增值税税率优惠

根据《财政部 国家税务总局关于调整部分产品出口退税率的通知》（财税[2018]123 号）规定：本公司出口产品适用退税率由 13%提高至 16%，自 2018 年 11 月 1 日起执行。

根据《财政部 税务总局 海关总署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）规定，原适用 16%税率且出口退税率为 16%的出口货物劳务，出口退税率调整为 13%，公司适用免抵退税政策，自 2019 年 7 月 1 日起执行。

（3）城镇土地使用税、房产税

根据青岛市财政局、国家税务总局、青岛市税务局下发的《关于明确疫情期间城镇土地使用税、房产税困难减免税政策的通知》（青财税〔2020〕5 号），对受疫情影响较大的交通运输、餐饮、住宿、旅游行业纳税人，增值税小规模纳税人以外的纳税人可申请减按 70%的比例缴纳 2020 年第一季度自有土地、房产的城镇土地使用税、房产税。

经核查，本所律师认为，发行人在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间内执行的主要税种、税率符合国家有关法律、法规和规范性文件的要求。

（三） 财政补贴

根据发行人的资料、大华出具的大华审字[2020]0012392 号《审计报告》并经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人及其浙江分公司享受的财政补助或者其他形式政府补助情况如下：

序号	时间	拨款单位	文件依据	金额（元）	补贴收入项目
1	2020-1-15	高青县总工会	关于做好 2020 年送温暖资金使用情况的通知	10000	2020 年送温暖

2	2020-1-22	高青县财政局	关于印发山东省实施安全生产责任保险试点财政奖补资金管理实施细则的通知	16016	2019 年安责险补贴
3	2020-1-19	高青县财政局	关于下达 2019 年淄博市创新发展专项基金预算指标的通知	150000	科技创新发展专项资金
	2020-1-23			150000	
4	2020-3-3	高青县劳动就业办公室	淄博市应对新冠肺炎疫情支持企业发展失业保险援企稳岗返还实施细则	76567	援企稳岗返还
	2020-5-29			76567	
5	2020-4-16	待报解预算收入	关于高新技术企业城镇土地使用税有关问题的通知（鲁财税(2019)5 号）	222078.40 129283.20 48998.40 217739.20	城镇土地使用税退税
6	2020-4-27	高青县财政局	中共高青县委 高青县人民政府 关于 2019 年度支持工业骨干企业和创新成长企业发展政策兑现情况的通报	2510000.00	工业骨干企业和创新成长企业奖励
7	2020-1-13	浙江舟山群岛新区海洋产业集聚区管理委员会	无	470156.00	舟山港返还补贴
	2020-6-30			31618.00	
合计				4109023.20	

（四） 发行人税收守法情况

国家税务总局高青县税务局于 2020 年 7 月 20 日出具《证明》：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司（下称“隆华新材”）自 2017 年 1 月 1 日至今，所执行的税种、税率符合国家法律、法规及地方性法规的要求，且依据税务主管

部门的规定按期、足额申报缴纳各项税金，依法履行了纳税义务，不存在违法行为，亦未因违反税收管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

国家税务总局舟山港综合保税区税务局于 2020 年 7 月 17 日出具证明：“兹有山东隆华新材料股份有限公司浙江分公司于 2018 年 8 月 31 日在我局注册登记，纳税人识别号 91330901MA2A2MLQ7H，成立至今，山东隆华新材料股份有限公司浙江分公司遵守国家税法及相关法律法规，依法纳税，未发现任何异常。”

综上，本所认为：

1、 发行人及其子公司执行的税种、税率以及所享受的税收优惠政策符合现行法律、法规的规定。

2、 发行人报告期享受的财政补助、奖励收入合法、合规、真实、有效。

3、 发行人报告期依法纳税，不存在因税务方面的违法、违规行为而受到税务机关的行政处罚的情形。

十七、发行人的环境保护、产品质量、技术等标准以及劳动保障

本所律师已在《律师工作报告》和《法律意见书》中披露了发行人的环境保护、产品质量、技术等标准以及劳动保障情况。

（一）发行人及子公司的环境保护

淄博市生态环境局于 2020 年 7 月 13 日出具《证明》：“兹证明，自 2017 年 1 月 1 日至今，山东隆华新材料股份有限公司(以下简称“隆华新材”)在生产过程中，严格遵守环境保护法律、法规和规范性文件的要求，未发现环境污染事故，不存在重大违法行为，亦未因违反环境保护的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

隆华新材所有建设项目均按照环境影响评价法律、法规及规章等文件的要求履行了环境影响评价的手续，符合环境影响评价的要求，不存在重大违法行为，亦未因违反环境影响评价的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

（二）发行人的产品质量和技术监督标准

根据淄博市市场监督管理局于 2020 年 7 月 13 日出具的《证明》，截至 2020 年 7 月 13 日，发行人未被列入经营异常名录、严重违法失信企业名单。

高青县市场监督管理局于 2020 年 7 月 14 日出具证明：“兹证明，因山东隆华新材料股份有限公司使用的 9 台气体报警器未按规定进行计量检定，违反了《中华人民共和国计量法实施细则》第十一条第二款之规定，原高青县质量技术监督局依据《中华人民共和国计量法实施细则》第四十六条，结合《山东省质量技术监督行政处罚裁量权适用规则和行政处罚裁量基准》的规定作出(高)质监罚字[2018]10 号《行政处罚决定书》，责令停止使用未检定的强制检定计量器具，并罚款 800 元。

山东隆华新材料股份有限公司已经缴纳了前述罚款，并积极纠正了前述《行政处罚决定书》所认定的违法行为。本局确认，山东隆华新材料股份有限公司的上述违法行为不构成重大违法行为，原高青县质量技术监督局的前述行政处罚决定也不是重大行政处罚。”

除上述情形外，自 2017 年 1 月 1 日至今，山东隆华新材料股份有限公司的生产、经营活动符合市场监督管理法律法规的要求，不存在重大违法行为，不存在因违反市场监督管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。”

（三）发行人的安全生产

淄博市应急管理局于 2020 年 7 月 13 日出具证明：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司(下称“隆华新材”)自 2017 年 1 月 1 日至今，认真遵守国家安全生产监督管理方面的法律法规和规范性文件的规定，不存在重大违法行为，亦未因违反安全生产监督管理相关的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

隆华新材的建设项目(不涉及危险化学品的项目除外)均已经按照《危险化学品建设项目安全监督管理办法》及其他相关法律、法规和规范性文件办理了建设项目安全条件审查、安全设施设计审查、试生产（使用）及安全设施竣工验收，不存在重大违法行为。”

高青县应急管理局于 2020 年 7 月 20 日出具《证明》：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司(下称“隆华新材”)自 2017 年 1 月 1 日至今，认真遵守国家安全生产监督管理方面的法律法规和规范性文件的规定，不存在重大违法行为，亦未因违反安全生产监督管理相关的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

隆华新材的建设项目(不涉及危险化学品的项目除外)均已经按照《危险化学品建设项目安全监督管理办法》及其他相关法律、法规和规范性文件办理了建设

项目安全条件审查、安全设施设计审查、试生产（使用）及安全设施竣工验收，不存在重大违法行为。”

综上所述，本所律师认为：

发行人的生产经营活动符合国家有关环境保护、产品质量和技术监督标准、安全生产的有关规定，报告期内不存在因违反有关环境保护、产品质量和技术监督、安全生产管理方面法律、行政法规的规定而受到行政处罚且情节严重的情形。

十八、发行人募集资金的运用

本所律师已在《律师工作报告》和《补充法律意见书》中披露了发行人募集资金的运用情况。经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人募集资金的运用未发生变化。

十九、发行人业务发展目标

本所律师已在《律师工作报告》和《补充法律意见书》中披露了发行人业务发展目标。经本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人业务发展目标未发生变化。

二十、诉讼、仲裁或行政处罚

本所律师已在《律师工作报告》和《补充法律意见书》中披露了发行人诉讼、仲裁或行政处罚情况。

（一） 发行人及其子公司的诉讼、仲裁或行政处罚情况

1、 行政处罚

除《律师工作报告》披露情况之外，根据国家企业信用信息公示系统的查询结果、公司的书面确认、相关政府部门出具的《证明》，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增行政处罚。

2、 诉讼、仲裁

高青县公安局于2020年7月20日出具《证明》：“兹证明，自2017年1月1日至今，山东隆华新材料股份有限公司严格遵守国家相关法律法规的规定，不存在因涉嫌犯罪而被立案侦查的情形，亦不存在因违反法律法规而被公安机关处以行政处罚或执行刑事处罚的情形。”

（1）青岛市卓越包装有限公司诉讼案

如《律师工作报告》所披露，2018 年 7 月 18 日，青岛市卓越包装有限公司向青岛市城阳区人民法院提交起诉状，请求判令隆华新材支付欠款 536700 元及利息（自起诉之日起至偿还之日止）且诉讼费、保全费由隆华新材承担。根据发行人提供的诉讼材料、承诺，该诉讼案件最新进展如下：

2020 年 6 月，城阳区人民法院再次将案件移送高青县人民法院，高青县人民法院报请山东省高级人民法院指定管辖。2020 年 7 月 1 日，高青县人民法院作出（2020）鲁 0322 民初 1072 号民事裁定书，继续冻结发行人银行存款 350 万元。截止到 2020 年 8 月 26 日，发行人尚未收到山东省高级人民法院的指定管辖裁定书，也尚未接到法院的其他通知。

（2）山东博科真空科技有限公司诉讼案

2020 年 8 月 3 日，山东博科真空科技有限公司向高青县人民法院提交《民事诉状》，诉称：山东博科真空科技有限公司多次为发行人供应水环罗茨真空机组，至今发行人拖欠其货款 293,000 元未支付，请求判令发行人支付货款 293,000 元、赔偿经济损失 78,606 元，自起诉之日按照全国银行间同业拆借中心公布的市场报价利率计算利息至实际清偿完毕之日止，诉讼费用、保全费用由发行人承担。

2020 年 8 月 27 日，高青县人民法院出具开庭传票，定于 2020 年 9 月 17 日一审开庭，尚未作出一审判决。

截至本补充法律意见书出具之日，发行人的上述案件尚未作出一审判决。上述案件中诉讼请求金额较小，即便发行人在涉诉案件中败诉，该结果也不对发行人经营构成重大不利影响。

综上，本所律师认为，上述正在进行的诉讼不会对发行人的持续经营产生重大不利影响。

根据发行人的书面确认及本所律师核查，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人无新增的尚未了结的或可预见的其他重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二） 发行人实际控制人、持股 5%以上的主要股东的诉讼、仲裁或行政处罚情况

根据公安机关出具的韩志刚、韩润泽的无违法犯罪记录证明、持股 5%以上的主要股东的书面声明及承诺及本所律师在相关网站核查的情况，2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，发行人实际控制人、持股 5%以上的主要股东不存在贪污、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。

（三） 发行人董事、监事、高级管理人员的诉讼、仲裁或行政处罚情况

根据由公安机关出具的发行人董事、监事、高级管理人员的无违法犯罪记录证明、发行人董事、监事、高级管理人员出具的《声明与承诺》、本所律师在相关网站核查的情况，2020年1月1日至2020年6月30日，发行人董事、监事及高级管理人员不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件，亦不存在最近3年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见等情形。

（四） 工商守法情况

根据淄博市市场监督管理局于 2020 年 7 月 13 日出具的证明，截止到 2020 年 7 月 13 日，发行人未被列入经营异常名录、严重违法失信企业名单。

高青县市场监督管理局于 2020 年 7 月 14 日出具证明：“兹证明，因山东隆华新材料股份有限公司使用的 9 台气体报警器未按规定进行计量检定，违反了《中华人民共和国计量法实施细则》第十一条第二款之规定，原高青县质量技术监督局依据《中华人民共和国计量法实施细则》第四十六条，结合《山东省质量技术监督行政处罚裁量权适用规则和行政处罚裁量基准》的规定作出(高)质监罚字[2018]10 号《行政处罚决定书》，责令停止使用未检定的强制检定计量器具，并罚款 800 元。

山东隆华新材料股份有限公司已经缴纳了前述罚款，并积极纠正了前述《行政处罚决定书》所认定的违法行为。本局确认，山东隆华新材料股份有限公司的上述违法行为不构成重大违法行为，原高青县质量技术监督局的前述行政处罚决定也不是重大行政处罚。

除上述情形外，自2017年1月1日至今，山东隆华新材料股份有限公司的生产、经营活动符合市场监督管理法律法规的要求，不存在重大违法行为，不存在因违反市场监督管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。”

根据高青县市场监督管理局、淄博市市场监督管理局出具的《证明》并经本所律师核查，发行人在2020年1月1日至2020年6月30日期间的生产经营活动符合工商行政管理相关法律法规的要求，不存在因违反工商行政管理方面的法律法规而受到行政处罚的记录。

（五） 税务守法情况

税务守法情况详见本补充法律意见书“第二部分 发行人本次发行及上市加审期相关事项的更新”之“十六、发行人的税务（四）发行人税收守法情况”披露内容。

根据税务主管部门出具的《证明》并经本所律师核查，发行人及其浙江分公司在2020年1月1日至2020年6月30日期间所执行的税种、税率符合国家法律、法规及地方性法规的要求，且依据税务主管部门的规定按期、足额申报缴纳各项税金，依法履行了纳税义务，不存在违法行为，亦未因违反税收管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

（六） 社会保障及劳动用工守法情况

高青县人力资源和社会保障局于2020年7月20日出具《证明》：“兹证明，自2017年1月1日至今，山东隆华新材料股份有限公司已按照有关法律、法规的规定为该公司员工办理了劳动合同登记备案和社会保险事宜，并按期、足额缴纳有关社会保险费，不存在重大违法行为，亦未因违反劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

根据高青县人力资源和社会保障局出具的《证明》并经本所律师核查，发行人在2020年1月1日至2020年6月30日期间已按照有关法律、法规的规定为该公司员工办理了劳动合同登记备案和社会保险事宜，并按期、足额缴纳有关社会保险费，不存在重大违法行为，亦未因违反劳动和社会保障方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

（七） 住房公积金守法情况

根据淄博市住房公积金管理中心高青管理部于2020年7月10日出具的《淄博市住房公积金缴存情况审核表》，发行人单位公积金始缴时间为2015年12月，缴至时间2020年6月，缴存人数为193人，缴存比例为8%。

根据上述证明并经本所律师核查，发行人已按照有关法律、法规的规定为该公司员工足额缴纳住房公积金，自2020年1月1日至2020年6月30日不存在因违反住房公积金管理方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。

（八） 土地守法情况

高青县自然资源局于2020年7月20日出具证明：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司已取得房屋权属证书及在建的房产已依法履行了规划相关审批手续，符合相关法律、法规的要求。自2017年1月1日至今，山东隆华新材料股份有限公司不存在违反规划相关的法律、法规和规范性文件的重大违法违规行为，也不存在因违反规划相关的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况；不存在用地违法行为，也不存在因违反土地管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况，山东隆华新材料股份有限公司拥有的土地使用权与本局登记簿记载的情况一致，该等土地使用权的取得程序合法、已经全部缴纳了土地出让金，用地情况符合土地管理相关法律法规的要求。

山东隆华新材料股份有限公司另外存在已建成但无房屋建筑物权属证书的房产共计 5 处，分别为门卫室 80m^2、罐区配电室 95m^2、物流办公司 177m^2、冷冻站 280m^2、发电机彩钢板房 88m^2，建筑面积合计约 720m^2，该等房屋建筑物单体建筑面积较小，且属于辅助性设施，其用途与山东隆华新材料股份有限公司整体建设规划相契合，无需单独办理建设规划手续。”

根据上述证明并经本所律师核查，发行人在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间不存在用地违法行为，也不存在因违反土地管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况。

（九） 房屋守法情况

高青县自然资源局于2020年7月20日出具证明：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司已取得房屋权属证书及在建的房产已依法履行了规划相关审批手续，符合相关法律、法规的要求。自2017年1月1日至今，山东隆华新材料股份有限公司不存在违反规划相关的法律、法规和规范性文件的重大违法违规行为，也

不存在因违反规划相关的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况；不存在用地违法行为，也不存在因违反土地管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况，山东隆华新材料股份有限公司拥有的土地使用权与本局登记簿记载的情况一致，该等土地使用权的取得程序合法、已经全部缴纳了土地出让金，用地情况符合土地管理相关法律法规的要求。

山东隆华新材料股份有限公司另外存在已建成但无房屋建筑物权属证书的房产共计 5 处，分别为门卫室 80m^2、罐区配电室 95m^2、物流办公司 177m^2、冷冻站 280m^2、发电机彩钢板房 88m^2，建筑面积合计约 720m^2，该等房屋建筑物单体建筑面积较小，且属于辅助性设施，其用途与山东隆华新材料股份有限公司整体建设规划相契合，无需单独办理建设规划手续。”

高青县住房和城乡建设局于 2020 年 7 月 20 日出具证明：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司已取得房屋权属证书及在建的房产已依法履行了房产建设的相关审批手续，符合相关法律、法规的要求。自 2017 年 1 月 1 日至今，山东隆华新材料股份有限公司不存在违反房产建设相关的法律、法规和规范性文件的重大违法违规行为，也不存在因违反房产建设相关的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况。

山东隆华新材料股份有限公司另外存在已建成但无房屋建筑物权属证书的房屋建筑物共计 5 处，分别为门卫室 80m^2、罐区配电室 95m^2、物流办公司 177m^2、冷冻站 280m^2、发电机彩钢板房 88m^2，建筑面积合计约 720m^2，根据《建筑工程施工许可管理办法》的相关规定，该等建筑物单体建筑面积在 300 平方米以下，无需办理《施工许可证》。”

根据上述证明并经本所律师核查，发行人已取得房屋权属证书及在建的房产已依法履行了规划相关审批手续，符合相关法律、法规的要求，在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日期间，不存在违反规划相关的法律、法规和规范性文件的重大违法违规行为，也不存在因违反规划相关的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况；不存在用地违法行为，也不存在因违反土地管理的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情况；发行人拥有的土地使用权与主管部门登记簿记载的情况一致，该等土地使用权的取得程序合法、已经全部缴纳了土地出让金，用地情况符合土地管理相关法律法规的要求。

（十） 项目立项守法情况

淄博市发展和改革委员会于2020年7月13日出具证明：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司(下称“隆华新材”)截至本证明出具之日，其建设项目立项符合相关法律、法规及规范性文件的规定，不存在重大违法行为，亦未因违反建设项目立项方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

高青县发展和改革局于2020年7月8日出具证明：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司(下称“隆华新材”)截至本证明出具之日，其建设项目立项符合相关法律、法规及规范性文件的规定，不存在重大违法行为，亦未因违反建设项目立项方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。”

根据上述证明并经本所律师核查，发行人在2020年1月1日至2020年6月30日期间建设项目立项符合相关法律、法规及规范性文件的规定，不存在重大违法行为，亦未因违反建设项目立项方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚。

（十一）外汇守法情况

经本所经办律师于2020年7月7日核查国家外汇管理局政府网站，未查询到与统一社会信用代码或组织机构代码“91370300571684282M”匹配的近三年外汇违规行政处罚记录。

经本所律师核查，发行人在2020年1月1日至2020年6月30日期间不存在因违反外汇管理相关法律法规受到行政处罚的情形。

（十二）海关守法情况

中华人民共和国淄博海关于2020年7月16日出具《证明》：“山东隆华新材料股份有限公司：经核查，2020年1月1日至2020年6月30日，暂未发现你公司在淄博海关辖区有违反国家有关海关方面法律、法规或规范性文件而受到处罚的情形。”

根据上述证明并经本所律师核查，发行人在2020年1月1日至2020年6月30日期间不存在因违反海关管理相关法律、法规或规范性文件受到行政处罚的情形。

（十三）消防守法情况

高青县消防救援大队于2020年7月20日出具证明：“兹证明，山东隆华新材料股份有限公司(下称“隆华新材”)名下的生产项目及房产均已依法履行了建设所需要的全部消防审批及验收，符合相关法律、法规的要求。自2017年1月1日至今，隆华新材不存在消防相关重大违法行为，也不存在因违反消防相关的法律、法规和规范性文件而受到重大处罚的情况。”

根据上述证明并经本所律师核查，发行人在2020年1月1日至2020年6月30日期间不存在消防相关重大违法行为，也不存在因违反消防相关的法律、法规和规范性文件而受到重大处罚的情况。

二十一、对发行人招股说明书法律风险的评价

本所律师已审阅《招股说明书》，对其引用《法律意见书》《律师工作报告》及其本补充法律意见书相关内容进行了重点核查。

经核查，本所律师认为：

《招股说明书》中引用的《法律意见书》《律师工作报告》及其本补充法律意见书相关内容真实、准确，没有虚假记载，且无误导性陈述或重大遗漏。

二十二、结论

综上所述，本所律师认为：

1、发行人发生上述变化后，仍符合《公司法》《证券法》《首发注册管理办法》等规定的发行上市的实质性条件和程序性条件，发行人不存在重大违法行为。

2、发行人本次发行尚待深圳证券交易所审核通过、中国证监会同意注册。本次发行完成后，经深圳证券交易所审核同意，发行人股票可于深圳证券交易所上市交易。

3、《招股说明书》中引用的《法律意见书》《律师工作报告》及本补充法律意见书的内容真实、准确。

本《补充法律意见书》正本一式贰份，每份具有同等法律效力。

本补充法律意见书仅供本次发行上市之目的使用，任何人不得将其用作任何其他目的。

特此致书！

（以下无正文）

（本页无正文，为山东文康律师事务所关于山东隆华新材料股份有限公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）的签字页。）

山东文康律师事务所

负责人：

张志国

签字律师：

赵振斌

签字律师：

武光刚

2020 年 9 月 21 日