国浩律师（上海）事务所

关　于

上海艾录包装股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

法律意见书

國浩律師（上海）事務所
GRANDALL LAW FIRM (SHANGHAI)

上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层　邮编：200041
23-25th Floor, Garden Square, No. 968 West Beijing Road, Shanghai 200041, China
电话/Tel: +86 21 5234 1668　传真/Fax: +86 21 5243 3320
网址/Website: http://www.grandall.com.cn

二〇二〇年六月

目 录

释 义 2
第一节 律师声明事项 5
第二节 正 文 7
一、发行人的基本情况 7
二、本次发行上市的批准和授权 8
三、发行人的主体资格 9
四、本次发行上市的实质条件 10
五、发行人的设立 13
六、发行人的独立性 14
七、发起人和股东 17
八、发行人的股本及演变 24
九、发行人的业务 26
十、关联交易及同业竞争 28
十一、发行人的主要财产 37
十二、发行人的重大债权债务关系 39
十三、发行人重大资产变化及收购兼并 43
十四、发行人章程的制定与修改 43
十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 44
十六、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化 46
十七、发行人的税务 47
十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性 49
十九、发行人募集资金的运用 54
二十、发行人业务发展目标 55
二十一、诉讼、仲裁或行政处罚 56
二十二、发行人招股说明书法律风险的评价 57
二十三、结论意见 57
第三节 签署页 58

释 义

除非另有说明或上下文文意另有所指，本法律意见书中相关词语具有以下特定含义：

发行人/艾录股份	指	上海艾录包装股份有限公司
艾录有限	指	发行人的前身上海艾录纸包装有限公司
报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日的期间
本次发行	指	发行人首次公开发行股票
本次发行上市	指	发行人首次公开发行股票并在深圳证券交易所上市
上海傲英	指	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙），发行人的发起人
上海鼎丰	指	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙），发行人的发起人
上海汇旌	指	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙），发行人的发起人
东方证券	指	东方证券股份有限公司，发行人的股东
东证瑞成	指	滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙），发行人的股东
三类股东	指	契约性基金、信托计划、资产管理计划
锐派包装	指	锐派包装技术（上海）有限公司，发行人的全资子公司
艾鲲新材料	指	上海艾鲲新材料科技有限公司，发行人的控股子公司
常州锐派	指	常州锐派包装技术有限公司，锐派包装的子公司，已于 2017 年 6 月 1 日注销
金山分公司	指	上海艾录包装股份有限公司金山分公司，发行人的分公司
艾赋管理	指	艾赋（上海）品牌管理有限公司，发行人持股 30%的参股子公司
合印股份	指	上海合印科技股份有限公司，发行人参股 1.7935%的参股公司
上海鼎奎	指	上海鼎奎投资管理中心（有限合伙），发行人实际控制人控制的企业
安天实业	指	上海安天实业集团有限公司，发行人的关联方
《发起人协议》	指	发行人的全体发起人于 2014 年 2 月 21 日签订的《发起人协议书》
《公司章程》	指	《上海艾录包装股份有限公司章程》及其不时的修订
《公司章程（草案）》	指	经发行人股东大会审议通过的《上海艾录包装股份有限公司章程（草案）》，其将于本次发行上市后生效并成为发行人的公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》，最近一次修订于 2018 年 10 月 26 日

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》，最近一次修订于 2019 年 12 月 28 日
《创业板首发注册管理办法》	指	《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》，2020 年 6 月 12 日发布
《创业板发行上市审核规则》		《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》，2020 年 6 月 12 日发布
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020 修订），最近一次修订于 2020 年 6 月 12 日
《编报规则 12 号》	指	中国证监会发布的《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》
中国	指	中华人民共和国，且仅为本法律意见书的目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区
境外	指	中国大陆以外国家或地区的统称
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司及其分支机构
中信证券	指	中信证券股份有限公司，本次发行上市的保荐机构和主承销商
立信会计	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙），本次发行上市的审计机构，具有证券、期货相关业务资格
申威评估	指	上海申威资产评估有限公司，系发行人整体变更为股份有限公司时的资产评估机构，具有证券、期货相关业务资格
本所	指	国浩律师（上海）事务所，本次发行上市的专项法律顾问
《审计报告》	指	立信会计为本次发行上市出具的《审计报告》（信会师报字[2020]第 ZA13557 号）
《内控鉴证报告》	指	立信会计为本次发行上市出具的《上海艾录包装股份有限公司内部控制鉴证报告》（信会师报字[2020]第 ZA14963 号）
《纳税专项审核报告》	指	立信会计为本次发行上市出具的《上海艾录包装股份有限公司主要税种纳税情况说明的专项审核报告》（信会师报字[2020]第 ZA14962 号）
《招股说明书（申报稿）》	指	《上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书（申报稿）》
元	指	人民币元，中国法定货币
本法律意见书	指	本《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》
企业信息公示系统	指	国家市场监督管理总局主办的“国家企业信用信息公示系统”，网址 http://www.gsxt.gov.cn

国浩律师（上海）事务所
关于上海艾录包装股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
法律意见书

致：上海艾录包装股份有限公司

本所依据与艾录股份签订的《专项法律服务委托协议》，指派徐晨律师、高菲律师、谢嘉湖律师担任发行人本次发行上市的特聘专项法律顾问。

本所律师根据《证券法》、《公司法》、《创业板首发注册管理办法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，按照《编报规则 12 号》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》的要求，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，以法律为准绳，开展核查工作，出具本法律意见书。

第一节 律师声明事项

（一）本所及经办律师依据《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》及《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

（二）本所律师向发行人提出了发行人应向本所律师提供的资料清单，并得到了发行人依据该等清单提供的资料、文件和对有关问题的说明，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。本所律师还就发行人本次发行上市所涉及的有关问题向发行人有关人员作了询问并进行了必要的讨论，或者通过向相关政府部门走访、征询，取得相关部门出具的证明文件。对于本所律师认为对本次发行上市至关重要而又缺少资料支持的问题，本所律师取得了发行人及相关人员对有关事实和法律问题的确认。

（三）在出具本法律意见书之前，本所已获得发行人、发行人股东或关联方的书面承诺，承诺其已经为本次发行上市事宜向本所律师提供了发表法律意见所必须的文件和资料，并且该等文件和资料均是真实的、完整的、有效的，文件原件上的签字和印章均真实、有效，足以影响本所及经办律师做出法律判断的一切事实和资料均已向本所披露，并无任何隐瞒、虚假记载或重大遗漏，文件资料为副本、复印件的，均与正本或原件一致。

（四）本所同意发行人部分或全部在《招股说明书（申报稿）》中自行引用或按中国证监会核查要求引用本法律意见书的内容，但发行人作上述引用时，不得导致法律上的歧义或曲解，本所律师有权对有关《招股说明书（申报稿）》的内容进行再次审阅并确认。

（五）本所律师仅就发行人本次发行上市的合法性及相关法律问题发表意见，对发行人本次发行上市所涉及的会计、审计、资产评估等专业事项的引用不应被视为发表法律意见。

（六）本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不应被认为对相关章节内

容的解释或限定。本法律意见书有关股权比例的数字若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

（七）本所律师未授权任何单位和个人对本法律意见书作任何解释或说明。

（八）本法律意见书仅作为发行人本次发行之目的使用，本所同意将本法律意见书作为发行人本次发行的申报文件之一，随同其他申报文件提呈中国证监会审查。非经本所事先书面同意，本法律意见书不得用作其他目的。

第二节 正 文

一、发行人的基本情况

（一）发行人的基本信息

发行人现持有上海市市场监督管理局于 2019 年 10 月 16 日颁发的统一社会信用代码为 91310000079270108 22 的《营业执照》，其基本信息如下：

住　　所：上海市金山区山阳镇阳乐路 88 号

法定代表人：陈安康

注册资本：35,189.18 万元

公司类型：股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）

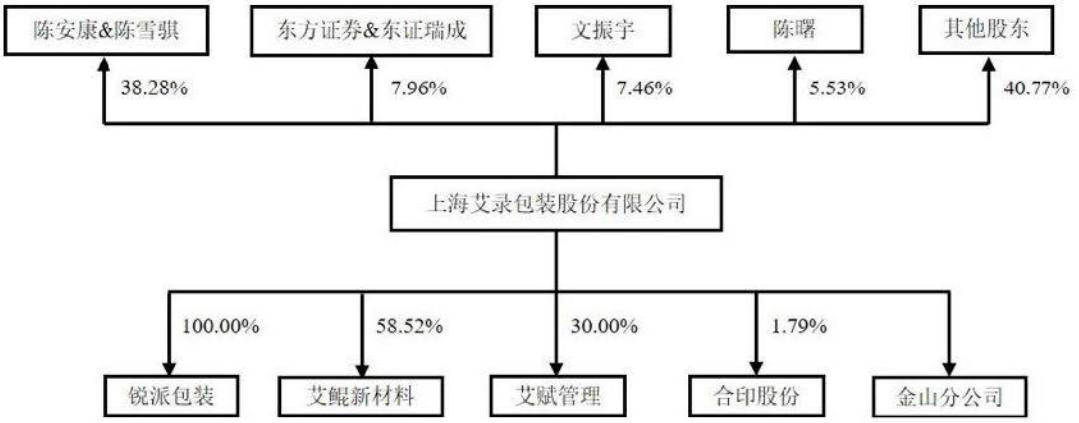
营业期限：自 2006 年 8 月 14 日至不约定期限

经营范围：机器人灌装设备、塑料制品、塑料软管的技术开发、设计和销售，高分子环保复合包装纸袋、复合袋的研发、设计、制造和销售，纸张、胶粘剂、包装材料、包装机械、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）销售，道路货物运输（除危险化学品），包装设计，包装印刷，从事货物进出口及技术进出口业务。

本所律师经查询企业信息公示系统，截至本法律意见书出具日，发行人的登记状态为“存续”。

（二）发行人的股权结构

发行人是一家全部股票已在全国股转系统挂牌的股份有限公司，股票代码 830970，股票简称“艾录股份”。截至本法律意见书出具日，发行人已发行股份总数 35,189.18 万股，共有股东 428 名，股权结构如下（持股比例四舍五入保留两位小数）：



注：受篇幅所限，上图中关于发行人的股东，仅列示发行人持股 5%以上（含本数）的股东，其他股东不一一列示，合并为“其他股东”。

二、本次发行上市的批准和授权

（一）本次发行上市已获发行人董事会审议通过

2020 年 5 月 25 日，发行人以现场会议形式召开了第三届董事会第二次会议，审议通过了与本次发行上市有关的议案。本所律师核查后认为，发行人本次董事会会议的召集程序、召开方式、与会人员资格、表决程序、表决方式合法，表决结果合法有效，决议内容合法有效，符合《公司法》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定。

（二）本次发行上市已获发行人股东大会审议通过

2020 年 6 月 18 日，发行人召开了 2020 年第二次临时股东大会。本次股东大会审议通过了第三届董事会第二次会议通过并提交审议的与本次发行上市有关的议案。发行人股东大会并授权公司董事会全权办理与本次发行有关的议案。本所律师核查后认为，发行人本次股东大会的召集程序、召开方式、与会人员资格、表决程序、表决方式合法，表决结果合法有效，决议内容合法有效，符合《公司法》等有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的规定。

（三）发行人本次发行上市尚待深圳证券交易所审核、中国证监会注册

根据《公司法》、《证券法》、《创业板发行上市审核规则》、《创业板首发注册管理办法》，发行人本次发行尚需经深圳证券交易所发行审核并报中国证监会履行注册程序。根据《上市规则》，发行人本次发行后股票上市尚需经深圳

证券交易所审核。

（四）小结

综上所述，本所律师认为发行人本次发行上市已履行了发行人内部所应履行的全部决策审批和授权程序，依据《公司法》、《证券法》、《创业板发行上市审核规则》、《创业板首发注册管理办法》等有关法律、法规、部门规章和《公司章程》的规定，尚需经深圳证券交易所发行审核并报中国证监会履行注册程序。本次发行后发行人股票上市还需经深圳证券交易所审核。

三、发行人的主体资格

（一）发行人系依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责

本所律师认为发行人系依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《创业板首发注册管理办法》第十条的规定。

（二）发行人生产经营活动合法合规且符合国家产业政策

本所律师认为，发行人生产经营符合法律、法规和《公司章程》的规定，符合国家产业政策，符合《创业板首发注册管理办法》第十三条第一款的规定。

（三）发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员未发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年实际控制人未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷

经本所律师核查，最近两年内，发行人一直从事“工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务”，其实际控制人一直为陈安康先生和陈雪骐女士，其董事、高级管理人员亦未发生重大不利变化，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人股份权属清晰，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。本所律师认为，发行人符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第一款第（二）项的规定。

（四）小结

综上所述，本所律师认为，发行人具备申请首次公开发行股票并上市的主体资格。

四、本次发行上市的实质条件

（一）本次发行上市符合《公司法》规定的条件

1. 发行人是一家股份有限公司，资本划分为等额股份，并采用股票的形式，符合《公司法》第一百二十五条的规定。

2. 根据本次发行的发行方案及《招股说明书（申报稿）》，发行人本次拟向社会公众公开发行的股份均为人民币普通股，同股同权，每股的发行条件和价格相同，具体发行价格将在不低于票面金额的基础上通过询价或中国证监会认可的其他方式确定，符合《公司法》第一百二十六条、第一百二十七条的规定。

（二）本次发行上市符合《证券法》规定的条件

1. 发行人已按照《公司法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，设置了股东大会、董事会（包括战略委员会、薪酬委员会、审计委员会、提名委员会等专门委员会）、监事会，聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员，并制定了相关议事规则及工作制度，具有完善的公司治理机构。并且发行人自报告期初至今按照相关法律法规及《公司章程》的规定召开了 22 次董事会、15 次监事会、13 次股东大会。本所律师认为，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2. 根据立信会计出具的《审计报告》，以扣除非经常性损益前后较低之净利润数额为计算依据，发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度分别实现净利润 5,476.37 万元、4,853.03 万元、5,753.90 万元。本所律师认为，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

3. 立信会计于 2020 年 5 月 25 日为发行人最近三年的财务会计报告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。

4. 根据相关政府部门出具的证明、本所律师走访相关政府部门、发行人及

其控股股东、实际控制人出具的承诺，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。

5. 为本次发行上市，发行人已聘请具有保荐资格的中信证券为本次发行上市的保荐人，符合《证券法》第十条第一款的规定。

（三）本次发行上市符合《创业板首发注册管理办法》规定的条件

1. 如本法律意见书“三、发行人的主体资格”一节所述，发行人具备申请首次公开发行股票并上市的主体资格，符合《创业板首发注册管理办法》第十条、第十二条第一款第（二）项、第十三条第一款的规定。

2. 根据立信会计出具的《审计报告》、发行人的确认以及发行人在全国股转系统的信息披露情况，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，并且最近三年财务会计报告由注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，符合《创业板首发注册管理办法》第十一条第一款的规定。

3. 经本所律师核查，发行人的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，并由立信会计出具了无保留结论的《内控鉴证报告》，符合《创业板首发注册管理办法》第十一条第二款的规定。

4. 经本所律师核查，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显示公平的关联交易，符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第一款第（一）项的规定。

5. 经本所律师核查，发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第一款第（三）项的规定。

6. 根据发行人所属行政机关出具的证明文件，控股股东、实际控制人所在地公安机关出具的证明文件，发行人及其控股股东、实际控制人的承诺，并经本

所律师检索了企业信息公示系统等官方信息披露系统，走访相关行政机关，审查发行人历次董事会、监事会、股东大会资料和决议，确认发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《创业板首发注册管理办法》第十三条第二款的规定。

7. 根据发行人及其董事、监事和高级管理人员的承诺、公安机关出具的证明以及本所律师在中国证监会、证券交易所等网站的检索结果，发行人的董事、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，且不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发注册管理办法》第十三条第三款的规定。

（四）本次发行上市符合《创业板发行上市审核规则》规定的条件

1. 如本法律意见书“四、本次发行上市的实质条件”之“（五）本次发行上市符合《上市规则》规定的条件”一节所述，发行人符合《上市规则》第 2.1.1、2.1.2 条规定的上市条件。因此，发行人符合《创业板发行上市审核规则》第二十二条第一款的规定。

2. 根据立信会计出具的《审计报告》，发行人 2018 年度、2019 年度分别实现净利润（以扣除非经常性损益前后较低者计算）4,853.03 万元、5,753.90 万元，最近两年净利润均为正数，且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《创业板发行上市审核规则》规定的第二十二条第二款第（一）项的规定。

（五）本次发行上市符合《上市规则》规定的条件

1. 截至本法律意见书出具日，发行人股本总额为 35,189.18 万元，本次拟公开发行不超过 4,850 万股，发行后股本总额超过 3,000 万元，公开发行股份比例占发行后股份总数的 10%以上，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）、（三）项的规定。

2. 根据立信会计出具的《审计报告》，发行人 2018 年度、2019 年度分别实现净利润（以扣除非经常性损益前后较低者计算）4,853.03 万元、5,753.90 万元，最近两年净利润均为正数，且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《上市规

则》第 2.1.2 条第一款第（一）项、第 2.1.1 条一款第（四）项的规定。

（六）小结

综上所述，本所律师认为，发行人除须履行深圳证券交易所发行审核及中国证监会注册程序外，已具备《公司法》、《证券法》和《创业板首发注册管理办法》、《创业板发行上市审核规则》、《上市规则》规定的公开发行股票并上市的条件。

五、发行人的设立

（一）发行人的设立方式和条件

发行人系由艾录有限整体变更设立的股份有限公司。艾录有限全体股东作为发起人，以艾录有限截至 2013 年 9 月 30 日经审计净资产认购艾录股份的全部股份，共同发起设立艾录股份。本所律师核查后认为，发行人的设立方式、条件符合当时《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定，并已得到有关部门的批准。

（二）发行人的设立程序

2013 年 8 月 14 日，艾录有限作出股东会决议，同意公司整体变更为股份有限公司。立信会计和申威评估分别进行了审计及评估工作。

2014 年 2 月 21 日，陈安康等 8 名股东共同签订《发起人协议》，一致同意将艾录有限整体变更为股份有限公司。

2014 年 2 月 22 日，艾录有限作出股东会决议，同意艾录有限以截至 2013 年 9 月 30 日经审计净资产值整体变更为股份有限公司。同日，立信会计出具《验资报告》，确认艾录股份（筹）已实收股本 6,000 万元。

2014 年 3 月 11 日，发行人召开创立大会暨 2014 年第一次临时股东大会。

2014 年 4 月 11 日，上海市工商行政管理局核准艾录有限变更登记为股份有限公司，艾录有限正式变更为股份有限公司。

本所律师认为，以上设立程序符合当时《公司法》关于股份有限公司设立的有关规定。

（三）发起人协议

艾录股份全体发起人于2014年2月21日签订《发起人协议》，明确了各自在公司设立过程中的权利和义务。本所律师核查后认为，《发起人协议》的内容符合有关法律、法规和规范性文件的规定，对全体发起人具有约束力，不会引致发行人设立行为存在潜在纠纷。

（四）创立大会的程序及内容

2014年3月11日，发行人召开创立大会暨2014年第一次临时股东大会。逐项表决并审议通过了关于设立艾录股份的各项议案。本所律师认为，发行人创立大会的召开程序及所议事项符合当时《公司法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，表决结果及形成的会议决议合法有效。

（五）发行人设立过程中审计、评估、验资事宜

发行人设立过程中已经履行必要的审计、评估及验资程序，相关审计、评估、验资机构均具有证券、期货相关业务资格。本所律师核查后认为，发行人设立过程中有关资产评估、验资等履行了必要程序，符合当时《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定。

（六）小结

本所律师认为，发行人设立的程序、资格、条件、方式符合当时《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定，并已取得有关部门批准；全体发起人签订的《发起人协议》对发起设立艾录股份及各方的权利、义务作出了明确约定，符合《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定，不会引致发行人的设立存在潜在纠纷；发行人创立大会的程序及所审议事项符合当时《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定，所形成的决议合法有效；发行人设立过程中有关资产评估、验资等履行了必要程序，符合当时《公司法》等法律、法规及规范性文件的规定。

六、发行人的独立性

（一）发行人业务独立

根据发行人《公司章程》、《营业执照》、发行人的说明并经本所律师核查，发行人主要从事工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、

销售以及服务。

根据本所律师对发行人组织机构和生产流程的核查，发行人设有独立的采购、生产和销售部门或机构，在核准经营的范围内独立开展生产及经营活动，独立地对外签署合同，独立实施原材料采购、生产并销售产品，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或与该等主体混同经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

本所律师认为，发行人业务独立，且具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（二）发行人资产完整

经本所律师核查及发行人确认，发行人具备与生产经营有关的且独立于控股股东、实际控制人或其他关联方的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与其生产经营相关的长期股权投资，合法拥有与其生产经营相关的土地、房屋、机器设备、商标、专利的使用权或所有权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

根据立信会计出具的《审计报告》以及发行人及其控股股东、实际控制人及相关关联方的承诺并经本所律师核查，截至报告期末，发行人不存在被控股股东、实际控制人或其他关联方违规占用资金、资产的情形。

本所律师认为，发行人的资产独立完整、权属清晰。

（三）发行人人员独立

经本所律师核查，发行人的董事、监事、高级管理人员由公司股东大会、董事会按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举或聘请。根据相关人员的声明并经本所律师查验，发行人的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务，未在发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中任职或领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

根据发行人提供的资料及其出具的确认并经本所律师核查，发行人独立与员工签订劳动合同，拥有独立的员工队伍，且已建立劳动用工和人事管理制度，独立自主地行使劳动用工权利和履行相关义务。

本所律师认为，发行人的人员独立。

（四）发行人财务独立

根据发行人提供的资料、税务主管机关出具的相关证明及立信会计出具的《审计报告》、《内控鉴证报告》并经本所律师核查及发行人确认，发行人已建立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和财务管理制度；发行人及其子公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；发行人及其子公司作为独立的纳税人，独立进行纳税申报、独立纳税；发行人具有独立的资金管理体系，截至报告期末，不存在控股股东、实际控制人和其他关联方违规占用公司资金、资产的情况，亦无发行人为控股股东、实际控制人和其他关联方违规提供担保的情形。

本所律师认为，发行人的财务独立。

（五）发行人机构独立

经核查，在经营场地、办公场所方面，发行人不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

在组织机构设置方面，发行人已设立股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会，组建了包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人在内的高级管理人员经营团队，独立行使经营管理职权，并设置了各业务或行政管理部门，独立从事生产经营活动，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同或上下级关系，也不存在受该等主体干预机构设置、组织运行的情况。

本所律师认为，发行人具有独立的机构。

（六）有关发行人独立性的其他重大事项

经本所律师查验，发行人在独立性方面不存在其他严重缺陷。发行人并已在《招股说明书（申报稿）》中披露其已达到发行监管对公司独立性的基本要求。

（七）小结

综上所述，本所律师认为，发行人具有独立完整的业务体系和直接面向市场的独立经营能力，其资产完整，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同业竞争以及严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易，在独立性方面不存在其他严重缺陷，发行人并已在《招股说明书（申报稿）》中披露其已达到发行监管对公司独立性的基本要求。

七、发起人和股东

（一）发起人

如本法律意见书前文所述，发行人系由艾录有限整体变更设立的股份有限公司。发行人的发起人共 8 名，其中 3 名发起人为合伙企业，5 名发起人为自然人。

本所律师查验了发行人的公司章程、工商登记档案，发起人的身份证件、工商登记资料及其他相关资料，发行人设立时发起人的基本情况如下：

1. 陈安康

住　　址：上海市徐汇区斜土路**弄**号**室

身份证号：3102281964******10

陈安康系中国公民，在中国境外无永久居留权，现任发行人董事长、总经理，发行人设立时持有发行人 53.263%股份。

2. 陈曙

住　　址：上海市浦东新区东方路**弄**号**室

身份证号：2301031966******19

陈曙系中国公民，在中国境外无永久居留权，现任发行人董事，发行人设立时持有发行人 9.744%股份。

3. 张勤

住　　址：上海市金山区枫泾镇农兴村**组**号

身份证号：3102281979******48

张勤系中国公民，在中国境外无永久居留权，现任发行人董事、副总经理，发行人设立时持有发行人 4.883%股份。

4. 王春权

住　　址：上海市金山区金山卫镇张桥村**组**号

身份证号：3102281982******12

王春权系中国公民，在中国境外无永久居留权，发行人设立时持有发行人 4.442%股份。

5. 李仁杰

住　　址：上海市金山区亭林镇寺平北路**弄**号**室

身份证号：3102281947******14

李仁杰系中国公民，在中国境外无永久居留权，发行人设立时持有发行人2.911%股份。

6. 上海傲英

上海傲英是一家成立于 2011 年 4 月 19 日的有限合伙企业，注册号为310000000104117，住所为上海市浦东新区秀浦路 3999 弄 1 号 901 室，执行事务合伙人为上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）（委派代表：陈灏康），经营范围为“股权投资、股权投资管理”。

经查，上海傲英已在中国证券投资基金业协会完成私募投资基金备案，备案编号为 SD5986，其管理人上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）已完成私募投资基金管理人登记，登记编号为 P1011383。

发行人设立时上海傲英持有发行人 9.903%股份。

7. 上海鼎丰

上海鼎丰是一家成立于 2011 年 8 月 10 日的有限合伙企业，注册号为310000000106741，住所为上海市金山区卫清西路 421 号 605 室，执行事务合伙人为上海鼎丰资产管理有限公司(委派代表:李孝良),经营范围为“股权投资”。

发行人设立时上海鼎丰持有发行人 9.903%股份。

8. 上海汇旌

上海汇旌是一家成立于 2011 年 7 月 28 日的有限合伙企业，统一社会信用代码为 91310000580552361H，住所为上海市浦东新区凌河路 208 号 220 室，执行事务合伙人为上海汇旌资产管理有限公司(委派代表:郝红梅),经营范围为“股权投资，创业投资”。

发行人设立时上海汇旌持有发行人 4.951%股份。

经核查，全体发起人具备发起设立股份有限公司的主体资格，其人数、在中国境内住所情况符合《公司法》的有关规定、对发行人的出资情况和持股比例等符合《发起人协议》。

（二）发起人的资产投入

如本法律意见书“五、发行人的设立”一节所述，发行人系由艾录有限整体变更设立的股份有限公司。整体变更前，全体发起人系艾录有限股东，合计持有艾录有限100%股权。发行人设立时，全体发起人以艾录有限全部净资产作为对艾录股份的初始出资。发起人用于出资的财产权利为发起人合法拥有，权属明晰，并已经具有证券、期货相关业务资质的审计机构及评估机构审计及评估，发起人将其投入股份有限公司符合《公司法》的有关规定，不存在法律障碍。

本所律师经核查后认为，发行人设立时不存在发起人将其全资附属企业或其他企业先注销再将注销企业的资产折价入股的情形，也不存在发起人以其在其他企业中的权益折价入股的情形。根据立信会计出具的《验资报告》（信会师报字[2014]第150369号），发行人设立时的全部股本已获全体发起人足额缴纳，发起人的出资行为不存在法律障碍或风险。

（三）现有股东

经核查，发行人已于2014年8月13日在全国股转系统挂牌，根据中登公司出具的发行人《证券持有人名册》及发行人提供的相关资料，截至本法律意见书出具日，发行人共有428名股东。

经本所律师核查，发行人现有各类股东具体情况如下：

1. 持股5%以上的自然人股东

根据中登公司出具的发行人《证券持有人名册》，发行人提供的股东身份证件及其他相关资料，截至本法律意见书出具日，发行人持股5%以上的自然人股东情况如下：

序号	股东姓名	国籍	证件号	持股数量（股）	持股比例	在发行人任职
1	陈安康	中国	3102281964********10	134,703,476	38.2798%	董事长、总经理
2	文振宇	中国	5101111973********12	26,255,736	7.4613%	无
3	陈曙	中国	2301031966********19	19,458,108	5.5296%	董事

2. 持股5%以上的机构股东

根据中登公司出具的发行人《证券持有人名册》，发行人提供的股东身份证件及其他相关资料，截至本法律意见书出具日，发行人持股5%以上的机构股东情况如下：

序号	股东名称	国籍	统一社会信用代码	持股数量（股）	持股比例	合并持股比例
1	东证瑞成	中国	91341103MA2T7FM732	16,995,000	4.8296%	7.9615%
2	东方证券	中国	913100001322947763	11,020,822	3.1319%	

注：东证瑞成执行事务合伙人上海东方证券资本投资有限公司（持有滁州东证瑞成股权投资合伙企业 19.90%份额）为东方证券全资子公司，东证瑞成受东方证券控制，因此合并计算持股比例。

根据发行人提供的股东营业执照、合伙协议/公司章程、私募投资基金备案证明、私募投资基金管理人公示信息及其他相关资料，并经本所律师核查，上述机构股东中东证瑞成为有限合伙型私募投资基金，其依法设立并有效存续，已在中国证券投资基金业协会备案，其管理人亦已在中国证券投资基金业协会登记。

3. 持股 5%以下的自然人股东

根据中登公司出具的发行人《证券持有人名册》，发行人提供的股东身份证件及其他相关资料，截至本法律意见书出具日，发行人持股 5%以下的自然人股东共 386 名，其中在发行人担任董事、监事、高级管理人员的共 2 名，具体情况如下：

序号	股东姓名	国籍	证件号	持股数量（股）	持股比例	在发行人任职
1	张勤	中国	3102281979*******48	9,929,436	2.8217%	董事、副总经理
2	陈雪骐	中国	3102281990*******21	1,000	0.0003%	董事、董事会秘书、副总经理

4. 持股 5%以下的机构股东

根据中登公司出具的最近一次股东大会股份登记日（2020 年 6 月 8 日）的发行人《证券持有人名册》及发行人提供的资料，并经本所律师查询企业信息公示系统，截至 2020 年 6 月 8 日发行人持股 5%以下的机构股东共 19 名，具体情况如下：

序号	股东名称	国籍	统一社会信用代码证	持股数量（股）	持股比例
1	上海傲英	中国	91310000572727686G	16,156,816	4.5914%
2	宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	91330201MA2CJ59P0M	13,130,052	3.7313%
3	上海伟旌企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	中国	91310116MA1J87YM5Y	10,949,400	3.1116%

序号	股东名称	国籍	统一社会信用代码证	持股数量（股）	持股比例
4	中信证券股份有限公司	中国	91440300101781440 2	4,329,000	1.2302%
5	西藏信晟创业投资中心（有限合伙）	中国	91540126MA6T1N440D	2,119,000	0.6022%
6	上海秦翰股权投资中心（有限合伙）	中国	91310000MA1FL08U39	1,560,000	0.4433%
7	杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）	中国	91330102MA27XTPT2P	903,706	0.2568%
8	国金证券股份有限公司	中国	9151010020196194 0F	667,160	0.1896%
9	南宁市骏马投资合伙企业（有限合伙）	中国	91450103MA5NFQFR6H	270,000	0.0767%
10	东吴证券股份有限公司	中国	91320000137720519P	247,000	0.0702%
11	上海珺容儒犇投资管理中心（有限合伙）	中国	91310115MA1H7RK46B	226,200	0.0643%
12	厦门壹投股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	91350212MA345A2A57	202,800	0.0576%
13	兴业证券股份有限公司	中国	91350000158159898D	190,320	0.0541%
14	共青城圆融永德投资管理合伙企业（有限合伙）	中国	91360405069706634G	122,200	0.0347%
15	南京简道创业投资管理有限公司	中国	91320105MA1MEB9H1G	119,600	0.0340%
16	杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）	中国	91330102MA2B0A9D1X	83,400	0.0237%
17	安丰创业投资有限公司	中国	91330000672553505 8	18,200	0.0052%
18	深圳市恒信融创投资有限公司	中国	91440300311733383A	13,000	0.0037%
19	上海天循久奕投资管理有限公司	中国	91310118324226743 8	2,600	0.0007%

根据发行人提供的资料，并经本所律师查询中国证券投资基金业协会官网，上述机构股东中上海傲英、上海秦翰股权投资中心（有限合伙）、杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）、上海珺容儒犇投资管理中心（有限合伙）、共青城圆融永德投资管理合伙企业（有限合伙）、杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）为有限合伙型私募投资基金，均依法设立并有效存续，已在中国证券投资基金业协会备案，其管理人亦均已在中国证券投资基金业协会登记。

5. 发行人的“三类股东”

根据中登公司出具的最近一次股东大会股份登记日（2020 年 6 月 8 日）的发行人《证券持有人名册》，发行人提供的股东基金合同/资产管理合同、备案

证明、管理人资质文件及其他相关资料，并经本所律师核查，截至 2020 年 6 月 8 日，发行人共有“三类股东”14 名，合计持有发行人股份 10,536,260 股，占发行人总股本的 2.9942%，具体情况如下：

序号	股东名称	股东性质	备案编号	持股数量（股）	持股比例	管理人	管理人资质	资质编号
1	中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划	资管计划	S90999	3,900,000	1.1083%	中信建投基金管理有限公司	经营证券期货业务许可证	911100000785440673
2	浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划	资管计划	S70508	1,417,000	0.4027%	浙江浙商证券资产管理有限公司	经营证券期货业务许可证	91330000066913005R
3	兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划	资管计划	S54670	1,300,000	0.3694%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000
4	深圳保腾丰享证券投资基金	契约型基金	S23511	910,000	0.2586%	深圳前海瑞园资产管理有限公司	私募基金管理人	P1015304
5	兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计划	资管计划	S56058	780,000	0.2217%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000
6	浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划	资管计划	S48120	772,200	0.2194%	浙江浙商证券资产管理有限公司	经营证券期货业务许可证	91330000066913005R
7	兴证资管鑫三板 2 号集合资产管理计划	资管计划	S53179	520,000	0.1478%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000
8	思考 20 号 A2 一 1 大宗交易二级市场循环套利基金	契约型基金	S20072	500,000	0.1421%	台州思考投资管理有限公司	私募基金管理人	P1003716
9	珺容中国成长 1 号私募基金	契约型基金	SM6928	215,800	0.0613%	上海珺容资产管理有限公司	私募基金管理人	P1015933
10	深圳保腾丰享 2 号证券投资基金	契约型基金	S67847	93,600	0.0266%	深圳前海瑞园资产管理有限公司	私募基金管理人	P1015304
11	橙色新三板指数增强基	契约型基	S29575	57,460	0.0163%	北京橙色印象资产	私募基金管理人	P1006041

序号	股东名称	股东性质	备案编号	持股数量（股）	持股比例	管理人	管理人资质	资质编号
	金	金				管理有限公司		
12	橙色新三板指数增强 2 号基金	契约型基金	S29725	44,200	0.0126%	北京橙色印象资产管理有限公司	私募基金管理人	P1006041
13	国道 2 号新三板指数增强型基金	契约型基金	SD7529	23,400	0.0066%	国道资产管理（上海）有限公司	私募基金管理人	P1002414
14	小村创新新三板私募投资基金	契约型基金	S63503	2,600	0.0007%	上海小村资产管理有限公司	私募基金管理人	P1001370

注：上述“三类股东”中“小村创新新三板私募投资基金”，发行人无法与其取得联系。

经本所律师核查，发行人的三类股东符合如下条件：

（1）发行人的控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”；

（2）根据“三类股东”的投资人清单，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的承诺或“三类股东”的调查问卷、承诺，截至本法律意见书出具日，发行人控股股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其签字人员未直接或间接在“三类股东”中持有权益；

（3）发行人的“三类股东”依法设立，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记。根据三类股东的调查问卷或对三类股东管理人工作人员的访谈，“中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划”、“浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划”、“浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 2 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计划”虽已到期开始清算，但对所持发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期限依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规规定的要求全部退出后进行；

（4）根据“三类股东”的调查问卷、承诺，除上述无法取得联系的三类股东外，发行人的“三类股东”已承诺确保符合现行锁定期和减持规则的要求。

本所律师核查后认为，发行人的股东均为具有完全民事权利能力、完全民事行为能力的中国公民，或合法设立、有效存续的企业，或合法设立的契约型基金、

信托计划、资管计划，具有法律、法规和规范性文件规定的、担任股东并向公司出资的资格，发行人股东人数、住所、持股比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定，股东所持发行人股份权属清晰，不存在被冻结、质押或其他权利限制或权属争议的情形。

（四）控股股东和实际控制人

1. 陈安康

如前文所述，发行人的第一大股东是陈安康先生，截至本法律意见书出具日，其持有发行人 134,703,476 股股份，占发行人已发行总股本的 38.2798%。此外，报告期初至今，陈安康先生一直担任公司董事长、总经理职务。

2. 陈雪骐

陈雪骐女士系发行人第一大股东陈安康之女，截至本法律意见书出具日，其持有发行人股份 1,000 股，占发行人总股本的 0.0003%。此外，报告期初至今，陈雪骐女士一直担任发行人董事、董事会秘书，2017 年 4 月至今，陈雪骐女士一直担任发行人副总经理。

因此，本所律师认为陈安康先生和陈雪骐女士共同形成对发行人有效控制，是发行人的实际控制人。

八、发行人的股本及演变

（一）有限责任公司时期

艾录有限成立于 2006 年 4 月 26 日，设立时名为“上海艾录纸包装有限公司”。艾录有限自设立至整体变更为股份有限公司前，共发生 4 次股权转让、5 次增资。经过上述变更后，艾录有限的股权结构如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	出资额	股权比例
1	陈安康	2,973.095	53.26%
2	陈曙	543.92	9.74%
3	张勤	272.565	4.88%
4	王春权	247.93	4.44%
5	李仁杰	162.49	2.91%
6	上海傲英	552.7743	9.90%

7	上海鼎丰	552.7743	9.90%
8	上海汇旌	276.3871	4.95%
合计		**5,581.9357**	**100.00%**

（二）艾录有限整体变更为股份有限公司

2014 年 4 月 11 日，上海市工商行政管理局核准艾录有限整体变更为股份有限公司，向其换发了《营业执照》，注册号 310228000970442，公司更名为“上海艾录包装股份有限公司”，注册资本 6,000 万元，股本结构如下：

序号	股东	持股数量（万股）	持股比例	出资方式
1	陈安康	3,195.78	53.26%	净资产
2	陈曙	584.64	9.74%	净资产
3	张勤	292.98	4.88%	净资产
4	王春权	266.52	4.44%	净资产
5	李仁杰	174.66	2.91%	净资产
6	上海傲英	594.18	9.90%	净资产
7	上海鼎丰	594.18	9.90%	净资产
8	上海汇旌	297.06	4.95%	净资产
合计		**6,000.00**	**100.00%**	--

（三）股份公司时期

2014 年 7 月 21 日，全国股转公司出具《关于同意上海艾录包装股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2014]940 号），同意发行人股票在全国股转系统挂牌。

2014 年 7 月 28 日，发行人在全国股转系统信息披露平台公告了《上海艾录包装股份有限公司公开转让说明书》等相关文件，其股票于 2014 年 8 月 13 日起在全国股转系统进行公开转让，股票代码 830970，股票简称“艾录股份”。

整体变更为股份公司后，发行人共发生 8 次增资，2 次减资，截至本法律意见书出具日，发行人的股份总数为 35,189.18 万股，总股本为 35,189.18 万元。

（四）发起人所持发行人股份的权利限制情况

根据发行人的发起人协议、中登公司出具的《证券持有人名册》，并经本所律师核查，截至本法律意见书出具日，全体发起人所持发行人股份不存在质押、冻结等权利限制情形。

（五）小结

本所律师核查后认为，发行人设立时的股权设置、股本结构合法有效，产权界定和确认不存在纠纷和风险，发行人历次股权变动合法、合规、真实、有效，发起人所持发行人股份不存在质押、冻结等权利限制情形。

九、发行人的业务

如本法律意见书“一、发行人的基本情况”之“（二）发行人的股权结构”所述，发行人是一家中国公司，截至本法律意见书出具日，发行人在中国境内设有二家子公司，一家分支机构。上述经营主体所从事业务构成发行人的全部业务。

（一）发行人的经营范围和经营方式

根据发行人及其子公司、分支机构目前持有的《营业执照》、发行人的说明并经本所律师核查，发行人及其子公司采用以销定产、直销的方式开展业务，发行人及其子公司的业务经营范围已经工商行政管理机关核准登记，其实际从事的业务未超出登记范畴，发行人的经营范围及经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）发行人在中国大陆以外的业务经营情况

根据发行人的说明并经本所律师核查，报告期内，发行人除向境外客户销售及向境外供应商采购产品外，未在中国大陆以外从事生产经营活动。

（三）发行人的业务变化情况

根据自工商行政管理机关调取的工商登记档案，报告期初发行人的经营范围为“机器人灌装设备的技术开发、设计和销售，高分子环保复合包装纸袋、复合袋的研发、设计、制造和销售，纸张、胶黏剂、包装材料、包装机械、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）销售，道路货物运输（除危险化学品），包装设计，从事货物进出口及技术进出口业务；包装印刷。”

2017 年 4 月 30 日，经发行人股东大会决议、上海市工商行政管理局核准，艾录有限的经营范围变更为：“机器人灌装设备、塑料制品、塑料软管的技术开

发、设计和销售，高分子环保复合包装纸袋、复合袋的研发、设计、制造和销售，纸张、胶黏剂、包装材料、包装机械、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）销售，道路货物运输（除危险化学品），包装设计，包装印刷，从事货物进出口及技术进出口业务。”2017年5月17日，上海市工商行政管理局核准上述变更。

本所律师经核查后认为，发行人报告期内经营范围的变更系为满足市场需求调整其经营业务而作出，履行了必要的批准程序，办理了相应的变更登记，报告期初至今，发行人的主营业务未发生重大变化。

（四）发行人的主营业务

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，发行人的主营业务为工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务。

根据立信会计出具的《审计报告》，发行人2017年度、2018年度、2019年度的营业收入、主营业务收入及其占比情况如下：

（货币单位：万元）

项目	2017年度	2018年度	2019年度
营业收入	45,889.97	54,643.62	64,501.72
主营业务收入	45,887.61	54,604.72	64,406.61
主营业务占营业收入比例	99.99%	99.93%	99.85%

由上，本所律师认为发行人报告期内主营业务突出。

（五）发行人拥有的与经营活动相关的许可、资质证书和认证

经本所律师核查，发行人及其子公司、分支机构已取得其生产经营所需的相关许可、资质和认证。

（六）发行人持续经营无法律障碍

如本节前文所述，发行人及其子公司、分支机构的经营范围和经营方式合法，所经营的业务符合国家产业政策，具备生产经营所需的资质、许可及认证，报告期内连续经营，不存在根据法律、法规及其公司章程规定需要终止的情形。

如本法律意见书“十二、发行人的重大债权债务关系”、“二十一、诉讼、仲裁或行政处罚”章节所述，发行人及其子公司不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。

由上，本所律师认为发行人不存在影响其持续经营的法律障碍。

十、关联交易及同业竞争

（一）发行人的关联方

按照《公司法》、《编报规则 12 号》、《上市规则》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》的相关规定，发行人的关联方如下：

1.发行人的关联自然人

截至本法律意见书出具日，发行人的关联自然人如下：

序号	姓名	关联关系
1	陈安康	发行人实际控制人、董事长、总经理
2	陈雪骐	发行人实际控制人、董事、副总经理、董事会秘书
3	文振宇	持有发行人 5%以上股份的股东
4	陈曙	持有发行人 5%以上股份的股东、发行人董事
5	张勤	发行人董事、副总经理
6	王之琦	发行人董事
7	陆春艳	发行人董事、财务负责人
8	俞丽辉	发行人独立董事
9	殷庆元	发行人独立董事
10	陈杰	发行人独立董事
11	阮丹林	发行人职工代表监事、监事会主席
12	胡军林	发行人监事
13	钱慧浩	发行人监事
14	徐贵云	发行人副总经理
15	马明杰	发行人副总经理

上表人员情况详见本法律意见书“七、发起人和股东”及“十六、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”。

发行人的关联方还包括上表人员关系密切的家庭成员，具体包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

2.发行人的关联企业

截至本法律意见书出具日，发行人的关联企业如下：

序号	名称	关联关系

序号	名称	关联关系
1	东方证券	合并计算持有发行人 5%以上股份的股东
2	东证瑞成	
3	锐派包装	发行人的全资子公司
4	艾鲲新材料	发行人的控股子公司
5	艾赋管理	发行人的参股公司
6	上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）	持有发行人控股子公司艾鲲新材料 10%以上股权的股东
7	上海鼎奎	发行人实际控制人陈安康、陈雪骐分别持有其 50%财产份额，陈雪骐为执行事务合伙人
8	上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）	发行人实际控制人陈安康、陈雪骐分别持有其 63.6%、3.6%财产份额
9	上海宗越电子商务有限公司	发行人实际控制人陈雪骐担任董事，上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）为第一大股东
10	上海利顿建设有限公司	发行人实际控制人陈安康担任董事长，已于 2000 年 7 月被吊销营业执照
11	上海久辰化工有限公司	发行人实际控制人陈安康持股 40%，任执行董事、总经理，已于 2005 年 9 月被吊销营业执照
12	上海鼎丰	发行人持股 5%以上股东文振宇任执行事务合伙人，持有 31%财产份额；发行人曾经的董事胡兵持有 46%财产份额
13	深圳市泽维电子科技有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇参股，任执行董事，上海鼎丰参股
14	安天实业	发行人持股 5%以上股东文振宇参股，任董事；发行人曾经的董事胡兵控股，任董事长、总经理
15	上海冠轩广告有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇任执行董事、总经理；安天实业控股
16	超彩环保新材料科技有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇任董事长、总经理；安天实业的全资子公司，发行人曾经的董事胡兵任董事
17	上海怡丽酒店管理有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇任董事长；安天实业控股；已于 2010 年 7 月被吊销营业执照
18	福州安润恒投资咨询有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇参股，任董事长；发行人曾经的董事胡兵与安天实业共同控股；已于 2014 年 1 月被吊销营业执照
19	上海安瑞投资咨询有限公司徐州分公司	发行人持股 5%以上股东文振宇任负责人，已于 2014 年 4 月被吊销营业执照
20	上海安开投资咨询有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇控股
21	攀枝花市正源科技有限责任公司	发行人持股 5%以上股东文振宇任董事；发行人曾经的董事胡兵控股，任董事
22	杭州超钛新材料科技有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇控股，任执行董事、总经理
23	上海治钧投资管理有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇的一人有限责任公司，任执行董事、总经理
24	上海诺龙机械有限公司	发行人董事、副总经理张勤及其亲属控制，其

序号	名称	关联关系
		亲属任执行董事，已于 2007 年 2 月被吊销营业执照
25	上海华益会计师事务所有限公司	发行人持股 5%以上股东、董事陈曙亲属参股，任董事
26	上海华贤商务咨询有限公司	发行人持股 5%以上股东、董事陈曙亲属持股 50%
27	上海融淳投资管理咨询有限公司	发行人持股 5%以上股东、董事陈曙亲属参股，上海华贤商务咨询有限公司控股
28	上海德润投资有限公司	发行人董事王之琦任董事
29	南京斯迈柯特种金属装备股份有限公司	发行人董事王之琦任董事
30	上海三瑞化学有限公司	发行人独立董事董事俞丽辉亲属控股，任董事长
31	上海三瑞高分子材料股份有限公司	上海三瑞化学有限公司控股，发行人独立董事俞丽辉亲属任董事长
32	昆明三瑞新材料技术有限公司	上海三瑞高分子材料股份有限公司的全资子公司
33	吉林瑞吉特殊化学品有限公司	上海三瑞高分子材料股份有限公司控股
34	瑞固新能（上海）材料科技有限公司	上海三瑞高分子材料股份有限公司控股，发行人独立董事俞丽辉亲属任董事长
35	南京瑞固聚合物有限公司	上海三瑞高分子材料股份有限公司控股，发行人独立董事俞丽辉亲属任董事长
36	唐山新三瑞化学品有限公司	发行人独立董事俞丽辉亲属任董事
37	江苏思派新能源科技有限公司	发行人独立董事殷庆元任董事
38	东营新润投资有限公司	发行人独立董事殷庆元任董事
39	上海新探创业投资有限公司	发行人独立董事殷庆元任总经理
40	山东海科控股有限公司	发行人独立董事殷庆元任董事
41	东营海源投资咨询有限公司	发行人独立董事殷庆元任董事
42	上海泰胜风能装备股份有限公司	发行人独立董事陈杰任董事会秘书、副总经理
43	上海迎群利商贸有限公司	发行人副总经理徐贵云参股，其亲属控股、任执行董事、总经理，已于 2012 年 3 月被吊销营业执照

注：东证瑞成执行事务合伙人上海东方证券资本投资有限公司（持有东证瑞成 19.90%份额）为东方证券全资子公司，东证瑞成受东方证券控制，因此合并计算持股比例。

3.曾经的关联自然人

2016 年 1 月 1 日至今，曾为发行人关联方的自然人如下：

序号	姓名	关联关系	备注
1	胡兵	发行人曾经的董事	任期 2014 年 3 月 11 日至 2020 年 5 月 19 日
2	徐逸星	发行人曾经的独立董事	任期 2016 年 2 月 19 日至 2020 年 5 月 19 日
3	盛立新	发行人曾经的独立董事	任期 2016 年 2 月 19 日至 2020 年 5 月 19 日
4	夏尧云	发行人曾经的独立董事	任期 2016 年 2 月 19 日至 2020 年 5 月 19 日

序号	姓名	关联关系	备注
5	沈莲	发行人曾经的监事	任期 2015 年 7 月 17 日至 2016 年 2 月 19 日
6	丁寒花	发行人曾经的监事	任期 2015 年 7 月 17 日至 2016 年 3 月 24 日

发行人的关联方还包括上表人员关系密切的家庭成员，具体包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

4.曾经的关联企业

2016 年 1 月 1 日至今，曾为发行人关联方的企业如下：

序号	关联企业名称	关联关系
1	常州锐派	发行人曾经的孙公司，报告期内已注销
2	上海后丽信息科技有限公司	发行人实际控制人陈安康曾为第一大股东，曾任执行董事
3	海南海棠山实业有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇曾任董事
4	上海俪堇厨卫有限公司	发行人董事张勤亲属曾持股 100%，曾任执行董事，报告期内已注销
5	上海华信保险公估有限公司	发行人董事陈曙曾持股 10%，曾任董事，报告期内已注销
6	上海之江生物科技股份有限公司	发行人独立董事俞丽辉曾任独立董事
7	辽宁奥克化学股份有限公司	发行人独立董事俞丽辉曾任独立董事
8	上海磐赢贸易商行	发行人副总经理徐贵云亲属的个人独资企业，已于报告期内注销
9	上饶市安天建设有限公司	安天实业曾经的全资子公司，已于报告期内注销
10	超彩新能源科技有限责任公司	超彩环保新材料科技有限公司的全资子公司，发行人曾经的董事胡兵任董事长
11	超彩新能源科技（杭州）有限公司	超彩环保新材料科技有限公司的全资子公司，报告期内已注销
12	上海安裕置业有限公司	安天实业的全资子公司，发行人曾经的董事胡兵任执行董事
13	九江中铁置业有限公司	上海安裕置业有限公司控股
14	桐庐桐鑫房地产开发有限公司	上海安裕置业有限公司控股，发行人曾经的董事胡兵曾任董事
15	上海上燃何家湾燃料销售有限公司	安天实业的全资子公司
16	上海上科进出口贸易有限公司	安天实业控股，发行人曾经的董事胡兵任董事
17	九江裕龙置业有限公司	安天实业控股
18	九江美华实业有限公司	安天实业控股
19	九江中铁实业有限公司	九江美华实业有限公司的全资子公司
20	九江美丽华酒店有限公司	九江美华实业有限公司的全资子公司
21	上海浦联建设有限公司	安天实业持股，发行人曾经的董事胡兵任副董事长
22	上海浦联劳务服务有限公司	上海浦联建设有限公司的全资子公司

序号	关联企业名称	关联关系
23	上海天目湖棋牌休闲有限公司	上海浦联建设有限公司持股，已被吊销营业执照
24	江西安天高新材料有限公司	安天实业为第一大股东，发行人曾经的董事胡兵任副董事长
25	九江和平窑县有限公司	江西安天高新材料有限公司的全资子公司
26	上海安瑞投资咨询有限公司	发行人曾经的董事胡兵与安天实业共同控股
27	上海安天置业有限公司	发行人曾经的董事胡兵持股，任董事长
28	上海琼玉物业管理有限公司	安天实业曾控股
29	上海安弘实业有限公司	安天实业曾经的全资子公司，发行人曾经的董事胡兵曾任董事
30	杭州金马新能源科技有限公司	安天实业曾经的全资子公司，发行人曾经的董事胡兵任董事
31	上海维奇特大厦有限公司	安天实业曾控股，发行人曾经的董事胡兵曾任董事长
32	九江安鑫工贸有限公司	安天实业曾控股
33	杭州安永环保科技有限公司	发行人曾经的董事胡兵为第一大股东，任董事
34	济宁安永环保科技有限公司	杭州安永环保科技有限公司控股
35	上海佐思投资股份有限公司	发行人曾经的董事胡兵持股，任副董事长
36	湖口县联丰建材有限责任公司	发行人曾经的董事胡兵持股，任董事
37	杭州湘悦投资有限公司	发行人曾经的董事胡兵任董事
38	上海嘉轩物业管理有限公司	发行人曾经的董事胡兵任总经理
39	成都京道天盟股权投资合伙企业（有限合伙）	发行人曾经的董事胡兵持有 33.33%财产份额
40	上海盛蒂斯自动化设备股份有限公司	发行人曾经的董事胡兵任董事
41	宁波杉杉股份有限公司	发行人曾经的独立董事徐逸星任独立董事
42	江苏卓胜微电子股份有限公司	发行人曾经的独立董事徐逸星任独立董事
43	森赫电梯股份有限公司	发行人曾经的独立董事徐逸星任独立董事
44	上海润欣科技股份有限公司	发行人曾经的独立董事徐逸星任独立董事
45	上海交大昂立股份有限公司	发行人曾经的独立董事徐逸星曾任独立董事
46	上海雪榕生物科技股份有限公司	发行人曾经的独立董事徐逸星曾任独立董事
47	上海丈量建筑工程咨询事务所	发行人曾经的独立董事夏尧云的个人独资企业
48	上海元博室内装饰工程有限公司	发行人曾经的独立董事夏尧云控股，任执行董事，已于 2005 年 9 月被吊销营业执照
49	上海尧英圆贸易有限公司	发行人曾经的独立董事夏尧云控股，曾任执行董事
50	上海驰常置业发展有限公司	发行人曾经的独立董事夏尧云曾控股，曾任执行董事
51	上海划云城市建设发展有限公司	发行人曾经的独立董事夏尧云任副总经理
52	上海众启建筑装饰工程集团有限公司	发行人曾经的独立董事夏尧云曾任副总经理
53	上海昊研实业有限公司	发行人曾经的监事沈莲亲属控股

（二）发行人的关联交易

根据立信会计师出具的《审计报告》及相关交易文件，报告期内发行人与关联方发生以下关联交易：

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（货币单位：万元）

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
艾赋管理	设计服务费	2.52	--	--

2. 关联租赁

（货币单位：万元）

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
艾赋管理	房屋租赁	2.20	0.36	--

报告期内，发行人将其租赁的部分办公室转租给艾赋管理使用，双方已签订相关房屋租赁协议，艾赋管理已依约支付相关费用。前述转租行为已取得出租方的书面同意。报告期内发生的租赁费用情况如上表所示。

3. 关联担保

报告期内，不存在发行人作为担保方为关联方担保的情形，关联方为发行人提供担保的情况如下：

（货币单位：万元）

序号	贷款人或授信人	担保方	被担保方	担保金额	主债权期限
1	上海浦东发展银行股份有限公司金山支行	陈安康、邵惠娟	发行人	8,000	2015.11.06-2019.05.22
2	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	陈安康	发行人	3,000	2016.06.16-2017.06.15
3	招商银行股份有限公司上海金山支行	陈安康、邵惠娟	发行人	3,000	2018.01.25-2019.01.24
4	中国建设银行股份有限公司上海金山石化支行	陈安康、邵惠娟	发行人	4,000	2018.02.02-2023.02.01
5	招商银行股份有限公司上海金山支行	陈安康、邵惠娟	发行人	3,000	2019.02.27-2020.02.26
6	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	陈安康	发行人	6,000	2017.11.09-2023.11.08
7	宁波银行股份有限公司上海分行	陈安康、邵惠娟	发行人	3,000	2019.06.10-2022.06.10
8	花旗银行（中国）有限公司上海分行	陈安康、邵惠娟	发行人	300 万美元	自 2018.05.17 起循环融资

序号	贷款人或授信人	担保方	被担保方	担保金额	主债权期限
9	招商银行股份有限公司上海金山支行	陈安康、邵惠娟	发行人	19,000	2019.02.28-2024.02.27
10	远东宏信融资租赁有限公司	陈安康、陈雪骐	艾鲲新材料	2,350	2018.02.06-2020.08.13
11	远东宏信融资租赁有限公司	陈安康、陈雪骐	艾鲲新材料	1,143	2018.04.03-2020.11.18

4. 关键管理人员薪酬

（货币单位：万元）

关联方	2019 年度	2018 年度	2017 年度
关键管理人员薪酬	278.98	264.56	214.83

经查，2020 年 5 月 25 日，发行人召开第三届董事会第二次会议，审议通过《关于公司三年一期关联交易的议案》，关联董事已就该事项回避表决，独立董事并就此发表意见，认为“2017 年-2019 年度及 2020 年 1-3 月期间发生的各项关联交易合法、有效，均依据公平、合理的定价政策，所约定的条款条件公允，不存在损害公司及股东利益的情形。关联董事已就该事项回避表决，董事会的审议程序合法、有效”。2020 年 6 月 18 日，发行人召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过上述三年一期关联交易议案。

本所律师认为，发行人与关联方之间的上述关联交易是双方在平等自愿的基础上，根据各自经营实际需要，经协商一致发生，关联交易合法、有效，交易条款和条件公允，发行人并为实施上述关联交易履行了合法、必要的决策程序，不存在与关联方之间不正当利益输送的情形，未对发行人生产经营产生重大影响。

（三）发行人的关联交易公允决策程序

1. 发行人关联交易决策权限和程序

自 2014 年 3 月设立至今，发行人股东大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》，对该等制度中就关联交易的决策权限和程序进行了明确规定。后经历次修订，现行《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》经 2020 年 5 月 20 日发行人 2019 年年度股东大会审议通过，现行《公司章程》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》经 2020 年 6 月 18 日发行人 2020 年第二次临时股东大会审议通过。

本所律师核查后认为，发行人上述《公司章程》及制度中关于关联交易决策程序的规定合法有效，为确保关联交易公允性提供了程序保障，体现了保护中小股东利益的原则。本所律师进一步查阅了发行人制定的《公司章程（草案）》、本次发行上市后生效的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》，确认其均基本保留了现行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》有关条款，且现行《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》于本次发行上市后将继续适用。因此，本次发行上市后，发行人仍具备健全的规范关联交易的内部控制制度。

2. 减少和规范关联交易的承诺

为减少和规范关联交易，发行人的控股股东、实际控制人陈安康、陈雪骐、发行人董事、监事、高级管理人员已就减少和规范关联交易事项已作出书面承诺。

本所律师认为，发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员已采取有效措施规范关联交易，作出的承诺基于其真实意思表示，不存在违反法律、法规、规范性文件或《公司章程》的情形，形式合法、内容有效，在承诺人遵守和履行承诺的前提下，将有效避免因关联交易导致的发行人利益、资产、资源非正当地向关联方转移，有利于保护公司股东、特别是中小股东的利益。

（四）同业竞争

1. 同业竞争现状

为确认发行人同业竞争情况，本所律师核查了发行人实际控制人陈安康、陈雪骐及其近亲属控制的企业，并通过网络检索和访谈相关负责人等方式了解该等企业的业务情况，以判断其是否存在或可能存在与发行人的同业竞争问题，情况如下：

关联企业	与实际控制人关系	经营范围	存续状况	同业竞争情况分析
上海久辰化工有限公司	陈安康为第一大股东，持股40%，并担任该公司执行董事、总经理，对该公司拥有控制权。	化工原料（除危险品），纸袋销售（涉及许可经营的凭许可证经营）	2005年9月被吊销营业执照	该公司已被吊销营业执照，无经营活动。 截至本法律意见书出具日，该公司与发行人不存在同业竞争关系。
上海鼎奎	陈安康、陈雪骐分别持有	投资管理（除金融、证券等国家专项审批项目）	存续中	该企业非实业企业且基本未开展业

关联企业	与实际控制人关系	经营范围	存续状况	同业竞争情况分析
	50%财产份额，陈雪骐担任该合伙企业执行事务合伙人。陈安康、陈雪骐共同控制该合伙企业。			务。其系发行人实施员工股权激励计划之目的而设立，作为存放激励股权的平台，后股权激励计划终止实施。截至本法律意见书出具日，该企业与发行人不存在同业竞争关系。
上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）	陈安康持有其63.6%财产份额，陈雪骐持有3.6%财产份额。陈安康对该合伙企业拥有控制权。	企业管理咨询，商务信息咨询，财务咨询，房地产经纪，市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调研、民意测验），计算机信息系统集成，设计、制作、代理、发布、各类广告，从事计算机信息科技、网络科技、生物科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。	存续中	该企业非实业企业且基本未开展业务。 截至本法律意见书出具日，该公司与发行人不存在同业竞争关系。
上海宗越电子商务有限公司	上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）持有其33.34%的股权，为第一大股东，陈安康对其拥有控制权。	电子商务（不得从事金融业务），从事计算机科技、印务科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，金属材料、金属制品、建筑材料、机电设备、五金交电、电子产品、通讯设备、纸制品、机械设备及配件、包装材料、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）的批发、零售，电脑图文设计、制作，商务信息咨询，物流装备信息咨询，设计、制作、代理、发布各类广告，利用自有媒体发布广告，仓储服务（除危险化学品），道路货物运输代理，人工装卸服务。	存续中	报告期初曾存在从事包装产品的电商业务的情况，报告期内已停止经营。 截至本法律意见书出具日，该公司与发行人不存在同业竞争关系。

由上，本所律师认为，截至本法律意见书出具日，发行人的控股股东、实际控制人及其控制的企业与发行人不存在同业竞争。

2. 避免同业竞争的措施

经查，发行人实际控制人陈安康、陈雪骐已就避免同业竞争作出书面承诺。

本所律师认为，上述承诺为承诺人的真实意思表示，不存在违反法律、法规

及规范性文件或《公司章程》的情形，形式合法、内容有效，在承诺人遵守和履行承诺的前提下，将有效避免同业竞争，有利于公司经营发展。

（五）小结

经本所律师对照《招股说明书（申报稿）》及其他申报材料，发行人已对关联交易和避免同业竞争的措施进行了充分披露，没有重大遗漏或隐瞒，合法、合规；发行人报告期内的关联交易不会损害发行人及其股东的利益，也不会对本次发行上市构成法律障碍；发行人与其实际控制人及其近亲属控制的企业之间不存在同业竞争；就规范关联交易和避免同业竞争，发行人相关关联方已作出合法有效的承诺。

十一、发行人的主要财产

（一）分支机构

截至本法律意见书出具日，发行人有 1 处分公司，上海艾录包装股份有限公司金山分公司，经本所律师核查，金山分公司系合法设立并有效存续的分公司。

（二）子公司

截至本法律意见书出具日，发行人有 2 家子公司，即锐派包装和艾鲲新材料。

经本所律师核查，锐派包装、艾鲲新材料系合法设立并有效存续的有限责任公司，发行人所持其股权在股东权益归属方面不存在争议或潜在纠纷。

（三）参股公司

截至本法律意见书出具日，发行人有 2 家参股公司，即艾赋管理、合印股份。

经核查，本所律师认为，艾赋管理系合法设立并有效存续的有限责任公司、合印股份系合法设立并有效存续的股份有限公司，发行人所持其股权在股东权益归属方面不存在争议或潜在纠纷。

（四）不动产权利

1. 自有不动产权利

经查，截至本法律意见书出具日，发行人拥有不动产权利情况如下：

坐落	内容	面积（m^2）	用途	获得方式	使用期限

坐落	内容	面积（m^2）	用途	获得方式	使用期限
金山区山阳镇阳乐路 88 号	土地	34,359.00	工业用地	出让	至 2056.09.24
	房屋	18,801.08	厂房	/	/
金山区山阳镇阳达路 88 号	土地	32,609.60	工业用地	出让	至 2035.07.22
	房屋	24,774.17	/	/	/
山阳镇 0017 街坊 130/20 丘	土地	16,351.00	工业用地	出让	至 2037.07.06

本所律师认为，发行人拥有的上述不动产权利合法有效，除因发行人银行融资而存在抵押外，不存在其他权利受限情形，不存在纠纷或潜在纠纷。

2. 租用不动产权利

经查，截至本法律意见书出具日，发行人及其控股子公司共有 8 处租赁房屋，具体情况如下：

序号	承租人	出租人	房屋座落	租赁面积（㎡）	用途	租赁期限	租金
1	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,325.00	仓储/车间	2020.05.01-2021.04.30	租金以每六个月为一期，按期支付，第一期租金为 1,093,303 元，第二期租金为 780,930 元，第三期租金为 587,478 元，第四期租金为 587,478 元。
2	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	4,244.20	仓储/车间	2020.05.01-2020.07.30	
3	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	4,023.80	仓储/车间	2020.05.01-2022.04.30	
4	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号 2 号楼一楼部分	1,094.00	仓储/车间	2020.04.14-2020.08.11	0.8 元/日/平米
5	艾录股份	上海城开集团龙城置业有限公司	闵行区闵虹路 166 弄 1 号楼办公楼内	309.50	办公	2017.12.01-2021.01.31	6 元/日/平米
6	艾录股份	上海汉中化工有限公司	山阳镇山富西路 289 号 4#房	2,243.09	包装材料仓库	2020.04.07-2020.08.06	0.88 元/日/平米
7	上海锐派	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	4,000.00	仓储/车间	2020.05.01-2020.07.31	0.8 元/日/平米
8	艾鲲新材料	艾录股份	山阳镇阳达路 88 号	1,333.33	生产、办公	2017.10.01-2020.09.30	0.65 元/日/平米

本所律师核查后认为，发行人及其子公司所租赁房屋的出租人对该等房屋均

有权出租；发行人及其子公司已与上述出租人签订房屋租赁合同，该等合同合法、有效，履行不存在法律障碍。

（五）知识产权

1. 商标权

经向国家工商行政管理总局商标局查询，截至本法律意见书出具日，发行人合法拥有 7 项注册商标，锐派包装合法拥有 3 项注册商标，艾鲲新材料合法拥有 1 项注册商标。

2. 专利权

根据发行人提供的资料，经向国家知识产权局查询确认，截至本法律意见书出具日，发行人共拥有 81 项专利，其中 17 项发明专利，55 项实用新型专利，9 项外观设计专利；锐派包装共拥有 11 项专利，其中 1 项发明专利，10 项实用新型专利；艾鲲新材料共拥有 23 项专利，其中 2 项发明专利，11 项实用新型专利，10 项外观设计专利。

3. 著作权

根据发行人提供的资料，经向国家版权局查询确认，截至本法律意见书出具日，发行人拥有 3 项经登记的著作权。

（六）主要生产经营设备

根据发行人的确认并经本所律师核查，发行人及其子公司通过购买、融资租赁方式拥有其主要生产经营设备所有权或使用权，发行人以该等生产经营设备持续从事生产经营活动不存在法律障碍。

（七）小结

综上，本所律师认为，发行人依法取得、合法拥有上述不动产、动产权利、无形财产权利，该等财产权属及发行人对外投资的股权权属明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，除已披露的抵押情况外，不存在抵押担保或其他权利受到限制的情况。

十二、发行人的重大债权债务关系

（一）发行人的重大合同

本节所称的“重大合同”，指报告期内发行人及其子公司已履行的以及截至本法律意见书出具日发行人及其子公司正在履行或将要执行的，对发行人的生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的销售、采购、银行借款合同等。

本所律师审阅了发行人提供的上述重大合同，走访了发行人及其子公司部分重要客户和供应商，确认发行人及其子公司已履行和正在履行的重大合同如下：

1. 销售合同

截至本法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的主要销售合同如下：

（货币单位：万元）

序号	客户名称	合同标的物	合同价款	合同有效期
1	上海芝然乳品科技有限公司	奶酪棒彩膜	以订单为准	2018.11.01-2020.12.31
2	立邦投资有限公司	纸制品	以订单为准	2016.08.06-2018.08.05
		纸袋、塑料薄膜	以订单为准	2018.08.06至长期
3	沈阳化工股份有限公司	方形纸质阀口袋	3,723.60	2018.01.01-2018.12.31
		方形纸质阀口袋	1,192.40	2019.09.01-2019.12.31
		方形纸质阀口袋	2,040.40	2020.01.01-2020.06.30
4	北京东方雨虹防水技术股份有限公司	阀口包装袋	以订单为准	2017.03.27-2018.03.31
		阀口包装袋	以订单为准	2018.03.01-2019.03.31
		阀口袋	以订单为准	2019.04.01-2020.03.31
		阀口袋	以订单为准	2020.04.01-2021.03.31
5	美巢集团股份公司	纸袋	1,500.00	2017.01.01-2017.12.31
		纸袋	2,000.00	2018.01.01-2018.12.31
		纸袋、管膜、顶膜	2,000.00	2019.01.01-2019.12.31
		纸袋、冷拉膜、顶膜	2,500.00	2020.01.01-2020.12.31
6	德高（广州）建材有限公司	纸袋	以订单为准	2018.01.01-2018.12.31
		纸袋	以订单为准	2019.01.01-2019.12.31
		纸袋	以订单为准	2020.01.01-2020.12.31

2. 原材料采购合同

截至本法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的金额超过500万元的重大原材料采购合同如下：

（货币单位：万元）

序号	供应商名称	合同标的物	合同价款	合同签订日
1	上海年瑞进出口有限公司	纸张	590.95	2017.03.16
2		纸张	627.65	2017.07.20
3		纸张	513.80	2017.12.31
4		纸张	661.75	2018.02.13
5		纸张	527.25	2018.06.20
6		纸张	547.40	2018.06.26
7		纸张	511.70	2018.12.20
8		纸张	703.05	2019.04.12
9		纸张	1,138.20	2020.01.08
10	毕瑞贸易（上海）有限公司	纸张	645.33	2017.01.04
11		纸张	753.98	2017.03.28
12		纸张	811.33	2017.05.05
13		纸张	824.28	2017.07.13
14		纸张	842.78	2017.09.26
15		纸张	838.10	2017.12.29
16		纸张	604.80	2018.11.19
17		纸张	1,042.12	2020.06.09
18	福建省青山纸业股份有限公司	纸张	551.25	2017.07.10
19	上海业紫新材料销售中心	原料	701.46	2020.01.12

3. 设备采购合同

截至本法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的金额超过1,000 万元的重大设备采购合同如下：

序号	供应商名称	合同标的物	合同价款	合同签订日
1	Aisa Automation Industrielle SA	复合管制管机、模具、注头机	440.10万瑞士法郎	2017.05.18
2	德国威德霍尔公司	全自动高速多层复合纸塑包装袋生产线	710.80万欧元	2017.12.12
3	德国威德霍尔公司	吹膜机	227.00万欧元	2020.03.10
4	美雅机械有限公司	PS,PET,PLA片材挤出生产线	192.00万欧元	2020.05.26

4. 银行授信/借款合同

截至本法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的金额超过5,000 万元的银行授信及借款合同如下：

（货币单位：万元）

序号	受信人/贷款人	授信人/借款人	合同编号	类型	授信额度/借款金额	授信期限/借款期限	担保情况
1	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677012017005	授信	6,000.00	2017.05.09-2018.05.08	发行人提供房产抵押担保
2	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677082017004	借款	6,000.00	2017.11.09-2023.11.08	发行人提供房产抵押担保；陈安康提供保证担保
3	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677012018007	授信	6,000.00	2018.04.23-2019.04.22	发行人提供房产抵押担保
4	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677012019008	授信	6,000.00	2019.07.26-2020.07.25	发行人提供房产抵押担保
5	发行人	招商银行股份有限公司上海金山支行	1302190101	借款	19,000.00	2019.02.28-2024.02.27	发行人提供土地及在建工程抵押担保；陈安康、邵惠娟提供保证担保

5. 其他重大合同

截至本法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的其他与生产经营有关的金额超过 2,000 万元的重大合同如下：

（1）售后回租合同

2018 年 2 月 6 日，艾鲲新材料与远东宏信融资租赁有限公司签订了编号为 FEHPT18D29LDAE-L-01 的《售后回租赁合同》，租赁成本 2,350.00 万元，租赁期限为 2018 年 2 月 13 日至 2020 年 8 月 13 日，租金共计 2,526.25 万元。发行人及陈安康、陈雪骐为艾鲲新材料在上述租赁合同项下的义务履行承担担保责任。

（2）智能物流系统项目采购合同

2019 年 12 月 30 日，发行人与安徽科大智能物联技术有限公司（以下简称“科大物联”）签订了合同号为 KD-HT20191201 的《智能物流系统项目采购合同》，约定发行人向科大物联采购智能物流系统及智能联网与调度系统，合同总金额为 2,448 万元，包含软件、设计、运输、安装调试、培训、技术服务等内容。

（3）建设工程合同

2018 年 6 月 29 日，发行人与上海城博建设工程有限公司（以下简称“上海

城博”）签订《工业用环保纸包装生产基地扩建项目合同》，约定上海城博为发行人的工业用环保纸包装生产基地扩建项目实施工程施工、竣工和保修等工作，合同总造价为 4,516 万元，合同有效期为 2018 年 6 月 29 日至 2019 年 12 月 31 日。

经本所律师核查后认为，发行人上述重大合同的内容和形式均合法、有效，不存在重大潜在风险。发行人不存在虽已履行完毕但可能存在重大潜在纠纷的重大合同。

（二）侵权之债

根据发行人对本所律师作出的承诺并经本所律师适当核查，截至报告期末，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债。

（三）发行人与关联方之间的重大债权债务及关联担保

根据发行人的承诺并经本所律师核查，除本法律意见书“十、关联交易及同业竞争”中披露的关联交易外，发行人与关联方之间不存在其他重大债权债务关系及相互提供担保的情况。

（四）发行人金额较大的其他应收款和其他应付款

根据立信会计出具的《审计报告》并经本所律师核查，截至报告期末，发行人金额较大的其他应收款余额、其他应付款余额均系发行人在正常生产经营活动中发生，合法有效。

十三、发行人重大资产变化及收购兼并

经本所律师核查，报告期内发行人未发生公司合并、分立，未发生重大资产重组或其他导致发行人重大资产变化的交易。经发行人确认，截至本法律意见书出具日，发行人也不存在即将启动的重大资产变化或收购兼并计划。

十四、发行人章程的制定与修改

经本所律师核查，发行人《公司章程》的制定和报告期内修订已履行必要的决策程序，其内容符合《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定。发行人已

为本次发行上市制定《公司章程（草案）》，其内容符合《公司法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的规定，并将于本次发行上市之日生效实施。

十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

（一）发行人的组织机构设置

根据发行人提供的资料并经本所律师适当核查，发行人组织机构中决策层、经营层以及各职能部门之间分工明确，运行良好，发行人具有健全的组织机构，股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关机构和人员能够依法履行职责。

（二）发行人股东大会、董事会和监事会的议事规则

2014 年 4 月 26 日，发行人召开 2014 年第二次临时股东大会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，分别对股东大会、董事会、监事会的召集、通知、提案、召开、表决、决议、记录等事项进行了规定。2016 年 2 月 19 日，发行人召开了 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了修订后的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》。2020 年 5 月 20 日，发行人召开了 2019 年年度股东大会，审议通过了修订后的《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》。此后，前述各项议事规则未再发生变化。

经核查，本所律师认为，发行人具有健全的股东大会、董事会、监事会议事规则，该等议事规则符合发行人的《公司章程》，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

（三）发行人股东大会、董事会和监事会的规范运作情况

报告期初至本法律意见书出具日，发行人共召开了 22 次董事会、15 次监事会、13 次股东大会。

本所律师经查阅发行人报告期初至今历次股东大会、董事会和监事会的会议通知、议案、决议等文件后认为，发行人报告期初至今历次会议均履行了法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的会议通知程序，会议召开的时间、地点、

期限和通知所载一致，参加会议人员均达到法律、法规、规范性文件及《公司章程》所规定的人数，会议提案、表决和监票程序符合《公司章程》的规定，每次会议均依法制作会议记录并由相关人士依法签署；发行人该等会议的召集召开程序符合相关法律、法规和规范性文件的规定，决议内容及签署真实、完整、合法、有效。

（四）发行人股东大会及董事会的授权和重大决策

经本所律师查验，报告期初至今，发行人股东大会或董事会历次授权或历次重大决策等行为符合有关法律、法规及公司章程的规定，行为均真实、完整、合法、有效。

（五）发行人的规范运作情况

1. 内部控制制度

自 2014 年 3 月整体变更至今，发行人董事会及股东大会审议通过了公司各项制度，包括《关联交易管理办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》、《独立董事工作制度》、《经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《内部审计制度》、《薪酬委员会工作细则》、《提名委员会工作细则》、《战略委员会工作细则》、《审计委员会工作细则》。此外，发行人制定了一系列生产经营所需的经营管理制度。

根据发行人管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见和立信会计出具的《内控鉴证报告》并经本所律师核查，发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果。

2. 资金管理制度及其运行情况

根据发行人管理层对内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见和立信会计出具的《内控鉴证报告》并经本所律师核查，发行人已建立严格的资金管理制度，截至报告期末不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

3. 对外担保制度及其运行情况

发行人现行有效的《公司章程》及 2020 年第二次临时股东大会拟审议并将

在本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》，均对发行人对外担保行为的审批权限和审议程序作出了明确规定，并且发行人另行制定了《对外担保管理制度》，规范对外担保行为。根据立信会计出具的《内控鉴证报告》并经本所律师核查，发行人报告期内不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

十六、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

（一）发行人董事、监事、高级管理人员及任职资格

经本所律师核查，发行人现任董事、监事和高级管理人员如下：

姓名	任职情况	作为本届董事、监事或现任高级管理人员的选举/聘任程序	任职期限
陈安康	董事长	发行人 2019 年年度股东大会、第三届董事会第一次会议选举产生	2020.5.25 至 2023.5.19
	总经理	发行人第三届董事会第一次会议聘任	2020.5.25 至 2023.5.19
陈雪骐	董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
	副总经理	发行人第三届董事会第一次会议聘任	2020.5.25 至 2023.5.19
	董事会秘书	发行人第三届董事会第一次会议聘任	2020.5.25 至 2023.5.19
张勤	董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
	副总经理	发行人第三届董事会第一次会议聘任	2020.5.25 至 2023.5.19
陈曙	董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
王之琦	董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
陆春艳	董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
	财务负责人	发行人第三届董事会第一次会议聘任	2020.5.25 至 2023.5.19
俞丽辉	独立董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
殷庆元	独立董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
陈杰	独立董事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
阮丹林	职工代表监事、监事会主席	发行人 2020 年第一次职工代表大会、第三次监事会第一次会议选举产生	2020.5.25 至 2023.5.19
钱慧浩	监事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
胡军林	监事	发行人 2019 年年度股东大会选举产生	2020.5.20 至 2023.5.19
徐贵云	副总经理	发行人第三届董事会第一次会议聘任	2020.5.25 至 2023.5.19
马明杰	副总经理	发行人第三届董事会第一次会议聘任	2020.5.25 至 2023.5.19

经本所律师核查：

1. 发行人的董事、监事、高级管理人员均经合法选举或聘任，目前均在任期内。

2. 发行人独立董事人数不低于董事会成员的三分之一，其中一名独立董事为会计专业人士，符合中国证监会的相关规定。

3. 发行人职工监事人数不低于监事会成员的三分之一，并由职工代表大会民主选举产生，符合中国证监会的相关规定。

4. 发行人兼任经理或者其他高级管理人员职务的董事人数不超过董事总数的二分之一，且不设职工代表董事，符合中国证监会的相关规定。

5. 根据发行人董事、监事和高级管理人员的书面承诺、公安机关出具的无犯罪记录证明、中国人民银行征信中心出具的个人征信报告，以及通过中国证监会、证券交易所官方网站的搜索结果，发行人董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》及《公司章程》规定的任职资格，且不存在下列情形：①最近 3 年内受到中国证监会行政处罚；②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。

6. 根据发行人的董事、监事和高级管理人员的书面承诺，并经本所律师核查，发行人的董事、监事和高级管理人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任。

（二）报告期内发行人董事、监事及高级管理人员的变化情况

本所律师经核查后认为，发行人报告期内董事、监事及高级管理人员的变动符合法律、法规和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，且该等变化不构成发行人董事、监事、高级管理人员的重大变化。

（三）小结

本所律师核查后认为，发行人上述董事、监事及高级管理人员的任职符合法律、法规、规范性文件以及发行人《公司章程》的规定，任职资格合法；发行人近二年董事、监事及高级管理人员的变化未给公司生产经营管理和持续经营造成任何不利影响，且符合《公司法》和《公司章程》的规定，已履行必要法律程序；发行人已设立独立董事，其任职资格和职权范围符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

十七、发行人的税务

（一）发行人执行的主要税种、税率

本所律师依据相关税收法律、法规的规定及立信会计出具的《审计报告》、《纳税专项审核报告》及纳税申报表，确认发行人在报告期内的主要税种、税率如下：

税种	计税依据	税率（%）		
		2019年度	2018年度	2017年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	16，13，10，9，6，5	17，16，10，6，5	17，6，5
营业税	按应税营业收入计缴（自2016年5月1日起，营改增交纳增值税）	--	--	--
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税、增值税及消费税计缴	1	1	1
教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计缴	3	3	3
地方教育费附加	按实际缴纳的营业税、增值税计缴	1，2	1，2	2
企业所得税	按应纳税所得额计缴	见下表	见下表	见下表

报告期内，发行人及其子公司企业所得税税率情况如下：

纳税主体名称	所得税税率		
	2019年度	2018年度	2017年度
发行人	15%	15%	15%
锐派包装	20%	25%	25%
常州锐派	--	--	25%
艾鲲新材料	15%	25%	25%

注：常州锐派已于2017年6月注销。

（二）税收优惠及财政补贴政策

1. 税收优惠政策

（1）艾录股份

发行人持有上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局于2017年10月23日人颁发的编号为GR201731000818的《高新技术企业证书》，有效期三年。因此，发行人2017年度至2019年度享受高新企业减按15%缴纳企业所得税。

（2）艾鲲新材料

艾鲲新材料持有上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局于2019年10月8日颁发的编号为GR201931000284的《高新技术企业

证书》，有效期三年。因此，艾鲲新材料 2019 年度至 2021 年度享受高新企业减按 15%缴纳企业所得税。

2. 财政补贴政策

根据立信会计出具的《审计报告》及发行人提供的相关资料，发行人及其子公司报告期内财政补贴均为真实，取得财政补贴的依据均合法、有效。

（三）依法纳税情况

根据税务主管部门出具的书面证明，确认报告期内发行人及子公司未有因税收问题而受到处罚的记录，不存在欠缴税款的情形。

（四）小结

综上，本所律师认为，发行人及其子公司适用的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求，享受的税收优惠、财政补贴政策合法、合规、真实、有效，发行人及其子公司报告期内依法纳税，不存在被税务部门处罚的情形，不存在税收方面的重大法律风险。

十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性

（一）环保方面

发行人的主营业务为工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务，根据《企业环境信用评价办法（试行）》，发行人不属于重污染行业。

1. 建设项目环境影响评价情况

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，发行人建设项目已根据环境影响评价的相关要求取得环境保护主管部门审批意见及完成环境保护验收程序。

此外，为本次发行募集资金投资项目，发行人已向环境保护管理部门履行了相关建设项目的环境影响评价程序。

2. 排污许可证/排污登记

根据发行人提供的资料，发行人及其分支机构持有排污许可证的情况如下：

序号	企业名称	证书编号	污染物	有效期	发证部门

序号	企业名称	证书编号	污染物	有效期	发证部门
1	艾录股份	91310000792701082200 1P	大气主要污染物：臭气浓度,氨,硫化氢,油烟,非甲烷碳氢化合物（非甲烷总烃），非甲烷碳氢化合物，挥发性有机物；废水主要污染物：化学需氧量,氨氮（NH3-N），色度，悬浮物,五日生化需氧量,总氮（以N计），总磷（以P计），流量，pH值	2017.06.30-2020.06.29	上海市金山区生态环境局
2	金山分公司	91310116MA1J8NAJ1A001P	大气主要污染物：非甲烷总烃，氨，硫化氢，臭气浓度，油烟；废水主要污染物：pH值，色度，悬浮物，五日生化需氧量，化学需氧量，氨氮（NH3-N），总氮（以N计），总磷（以P计），流量	2018.01.01-2020.12.31	上海市金山区生态环境局

根据发行人提供的资料，发行人子公司锐派包装及艾鲲新材料固定污染源排污登记情况如下：

序号	企业名称	登记编号	生产经营场所地址	有效期	行业类别
1	锐派包装	9131011639872020X4001Z	上海市金山区山阳镇阳乐路288号	2020.03.20-2025.03.19	通用设备制造业
2	艾鲲新材料	91310116MAIJ9EFP30001W	上海市金山区山阳镇阳达路88号3幢	2020.06.02-2025.06.01	塑料制品业

3. 环境保护认证情况

根据发行人提供的资料，发行人及其子公司持有的环境管理体系认证证书如下：

序号	企业名称	认证要求	认证地址	认证范围	注册号	有效期	发证部门
1	艾录股份	ISO14001:2015	上海市金山区山阳镇阳乐路88号/上海市金山区山阳镇阳达路88号	纸制方底袋、纸制阀口袋、纸制热封口袋和纸制缝底袋、复合膜、袋的生产相关的环境管理活动	QAIC/CN/190714	2019.12.06-2020.12.05	QA国际认证有限公司董事局授权上海凯瑞克质量体系认证有限公司
2	艾鲲新材料	ISO14001:2015	上海市金山区山阳镇阳达路88号3幢	塑料软管、注塑包装类产品的制造相关的环境管理活动	QAIC/CN/190811	2019.12.13-2020.12.12	QA国际认证有限公司董事局授权上海凯瑞克质量体系认证有限公司

4. 生产经营中的环境保护及合法合规情况

经本所律师核查，发行人生产经营涉及的主要环境污染物包括非甲烷总烃、

氨、苯乙烯、乙酸乙酯、硫化氢等废气，生产性及生活性废水和油墨原料桶、油抹布、涂料废物、废水污泥等固体废弃物。发行人对生产经营过程中涉及的主要环境污染物按照《印刷业大气污染物排放标准》（DB31/872-2015）、《恶臭（异味）污染物排放标准》（DB31/1025-2016）《污水排入城镇下水道水质标准》（DB31/445-2009）等要求进行了自建设备处理、预处理或交由有资质单位处理，其中自有设备设施的处理能力均大于排放量，具备足够处理能力。

根据上海市金山区生态环境局 2020 年 3 月 10 日出具的《政府信息公开申请答复书》（编号：SQ002474365120200305001、SQ002474365120200305002、SQ002474365120200305003、SQ002474365120200305004、），经在上海金山区环境保护信息管理平台中核查，该平台无发行人及其子公司、分支机构自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 6 日被上海市金山区生态环境局行政处罚的记录。

经核查，本所律师认为，报告期内发行人及其子公司的经营活动符合环境保护的要求，不存在违反环境保护相关法律、法规、规范性文件的情形，未受到环保部门重大行政处罚。

（二）产品质量情况

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，发行人的质量管理体系、相关产品已通过必要的认证手续，发行人的产品符合有关产品质量和技术监督标准。

根据上海市市场监督管理局 2020 年 3 月 31 日出具的《合规证明》（编号：00000020203000076），自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 1 月 1 日，没有发现发行人有违反市场监管局管辖范围内的相关法律法规的行政处罚记录。

根据上海市市场监督管理局 2020 年 4 月 9 日出具的《合规证明》（编号：28000020204000006），自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 1 月 1 日，没有发现金山分公司有违反市场监管局管辖范围内的相关法律法规的行政处罚记录。

根据上海市金山区市场监督管理局 2020 年 4 月 9 日出具的《合规证明》（编号：28000020204000005），自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 1 月 1 日，没有发现锐派包装有违反市场监管局管辖范围内的相关法律法规的行政处罚记录。

根据上海市金山区市场监督管理局 2020 年 4 月 15 日出具的《合规证明》（编号：28000020204000008），自 2017 年 4 月 24 日至 2020 年 4 月 8 日，没有发现艾鲲新材料有违反市场监管局管辖范围内的相关法律法规的行政处罚记录。

经核查，本所律师认为，报告期内发行人及其子公司的经营活动不存在违反质量技术监督相关法律、法规、规范性文件的情形，未受到质量监督管理部门重大行政处罚。

（三）劳动用工情况

根据发行人提供的资料，截至报告期末，发行人及其子公司在册员工人数为689人。经发行人确认并经本所律师核查，截至报告期末，除退休返聘人员与发行人签订《退休返聘协议》外，发行人及其子公司、分支机构已与其全体员工签署劳动合同，符合相关法律法规的要求。

根据公司提供的资料，截至报告期末，除少部分因农业户口及个人原因未缴纳住房公积金的人员外，发行人及其子公司、分支机构已按照国家有关法律法规、上海市金山区的有关政策规定，为符合条件的员工缴纳了企业基本养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险和住房公积金。发行人及其子公司均已办理社会保险登记和住房公积金缴存登记。

根据上海市金山区人力资源和社会保障局2020年3月10日出具的《证明》，自2017年1月1日至2019年12月31日，未发现发行人及锐派包装有违反劳动保障法律法规用工的记录，自2017年6月1日至2019年12月31日在金山行政区域内，未发现艾鲲新材料有违反劳动保障法律法规用工的记录。

根据上海市社会保险事业管理中心2020年1月20日出具的《单位参加城镇社会保险基本情况》，发行人及其子公司截至2019年12月正常缴费，无欠款。

根据上海市公积金管理中心2020年1月21日出具的《上海市单位住房公积金缴存情况证明》，发行人及其子公司住房公积金账户处于正常缴存状态，未有行政处罚记录。

经核查，本所律师认为，报告期内发行人及其子公司不存在违反劳动用工相关法律、法规、规范性文件的情形，未受到相关管理部门重大行政处罚。

（四）与主营业务有关的其他方面

1. 根据上海市金山区安全生产监督管理局2017年7月26日出具的《安全生产守法情况的证明》，在2016年7月26日至2017年7月25日期间，发行人、金山分公司、锐派包装在金山行政区域内未受到安监部门相关行政处罚。根据上海市金山区应急管理局2020年3月10日出具的《安全生产守法情况的证明》，

发行人、金山分公司、锐派包装在 2017 年 3 月 7 日至 2020 年 3 月 6 日期间未受到金山区应急管理部门相关行政处罚，艾鲲新材料在 2017 年 4 月 24 日至 2020 年 3 月 6 日期间未受到金山区应急管理部门相关行政处罚。

2. 根据上海市金山区规划和自然资源局 2020 年 4 月 27 日出具的《关于上海艾录包装股份有限公司有关情况的复函》，发行人不动产权证登记的土地，自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 4 月 24 日不存在因违反国家及地方有关土地方面法律、法规而被（立案）调查或行政处罚的情形。

3. 根据上海市金山区建设和管理委员会 2020 年 4 月 8 日出具的《证明》，自 2017 年 1 月 1 日至证明出具日，发行人未因违反建设领域的相关法律、法规及规范性文件受到行政处罚，不存在建设领域重大违法违规行为。

4. 根据上海海关 2017 年 8 月 21 日出具的《企业信用状况证明》（沪关企证字 2017-265、沪关企证字 2017-264），发行人及锐派包装于 2015 年 7 月 24 日至 2017 年 7 月 24 日期间，在海关（全国关区）无违反海关法律、行政法规的违法行为记录。根据上海海关 2020 年 3 月 12 日出具的《企业信用状况证明》（沪关企证字 2020-95、沪关企证字 2020-97、沪关企证字 2020-96），发行人及锐派包装于 2017 年 1 月 14 日至 2020 年 1 月 14 日期间、艾鲲新材料于 2017 年 8 月 16 日至 2020 年 1 月 14 日期间，在全国关区内无违反海关法律、行政法规的违规、走私等违法行为记录。

5. 根据上海市金山区水务局 2020 年 3 月出具的意见，发行人及其子公司、分支机构自 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 5 日能有效落实各项涉水管理措施，无涉水违法违规行为。

本所律师并核查了发行人及其子公司、分支机构的营业外支出明细，实地走访了发行人及其子公司、分支机构所在地的相关主管部门，检索了有关主管部门官方网站，发行人及其子公司、分支机构在与生产经营相关方面不存在违反相关法律法规且构成情节严重的违法行为。

（五）小结

综上，本所律师认为，报告期内，发行人在主营业务的日常经营过程中未受到重大行政处罚，在业务经营合法性方面不存在潜在重大法律风险。

十九、发行人募集资金的运用

（一）发行人募集资金投资项目

经本所律师核查，根据发行人的股东大会决议，本次募集资金到位后，公司将根据项目的轻重缓急顺序投资于以下项目：

（货币单位：万元）

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	工业用环保纸包装生产基地扩建项目	41,112.00	21,906.89
2	复合环保包装新材料生产线技改项目	9,765.53	6,921.09
3	智慧工厂信息化升级改造项目	2,320.00	2,320.00
合计		**53,197.53**	**31,147.98**

本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目对募集资金需求总额，在不改变拟投资项目的前提下，董事会可对上述项目的拟投入募集资金金额进行调整，不足部分由发行人自行筹措资金解决；若实际募集资金净额超过上述项目拟投入募集资金总额，则将超出部分在履行法定程序后用于与主营业务相关营运资金。本次发行募集资金到位之前，发行人将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入上述项目，并在募集资金到位之后用募集资金置换先期投入的自筹资金。

根据发行人的承诺并经本所律师核查，发行人募集资金投资项目符合发行人的主营业务，不属于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，也不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

本所律师审阅了发行人募集资金投资项目的《可行性研究报告》，确认发行人募集资金数额和投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应。发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定。

经本所律师核查，上述募集资金投资项目均由发行人实施，不涉及与他人合作。发行人已向本所律师作出承诺，发行人募集资金投资项目实施后，不会产生同业竞争或者对发行人的独立性产生不利影响。

（二）发行人募集资金投资项目的备案及环保情况

经本所律师核查，发行人募集资金投资项目建设涉及的用地、投资项目备案

及环境影响评价程序进展如下：

项目名称	项目用地	投资项目备案	环境影响评价程序
工业用环保纸包装生产基地扩建项目	坐落于山阳镇 0017 街坊 130/20 丘，已取得《不动产权证书》（沪（2019）金字不动产权第 013763 号）	已取得上海市金山区投资促进办公室出具的《上海市企业投资项目备案证明》	已取得上海市金山区环境保护局出具的《关于工业用环保纸包装生产基地扩建项目环境影响报告表的审批意见》（金环许[2017]197 号、《关于上海市金山区生态环境局关于工业用环保纸包装生产基地扩建项目重大变动环境影响报告表的审批意见》（金环许[2019]358 号）
复合环保包装新材料生产线技改项目	坐落于金山区山阳镇阳达路 88 号，已取得《上海市房地产权证》（沪房地金字（2016）第 014740 号	已取得上海市金山区投资促进办公室出具的《上海市企业投资项目备案证明》	已取得上海市金山区环境保护局出具的《关于复合环保包装新材料生产线技改项目环境影响报告表的审批意见》（金环许[2017]198 号）
智慧工厂信息化升级改造项目	/	已取得上海市金山区投资促进办公室出具的《上海市企业投资项目备案证明》	/

上述用地具体情况详见“十一、发行人的主要财产”之“（四）不动产权利”。

（三）发行人募集资金专项账户的建立

根据发行人的承诺以及发行人2020年第二次临时股东大会审议通过的《募集资金管理制度》（上市后适用），公司应当审慎选择商业银行并开设募集资金专项账户（以下简称“专户”），募集资金应当存放于董事会设立的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或者用作其他用途，本所律师认为发行人已建立募集资金专项存储制度，募集资金将存放于董事会指定的专项账户，专款专用。

二十、发行人业务发展目标

本所律师依据发行人的《招股说明书（申报稿）》，确认发行人业务发展目标为：

（一）发行人当年及未来三年的总体发展战略

公司将继续秉承为客户提供“绿色环保的软包装一体化解决方案”的理念，通过工业级纸袋装产品、复合塑料软包装产品和智能化包装流水线的紧密结合，充分整合行业资源，以成为国内领先的“软包装整体解决方案提供商”为持续发

展理念，并始终秉承“价值服务”的客户服务宗旨，向客户提供具备一体化包装整体解决方案的服务和值得信赖的产品。同时，公司继续践行打造成工业4.0的智慧工厂的战略管理方针，在未来的发展中，努力为客户塑造一个又一个智慧工厂，真正降低客户营运成本并大幅度提高现场生产的自动化水平。

（二）发行人当年及未来三年的公司发展目标

1. 拓展产品领域，未来纸包装产品线将基本全面覆盖包括化工、建材、医疗、食品等的各类粉体颗粒重包装工业领域。

2. 充分利用自身占据优势的工业级纸袋及复合塑料包装细分市场，挖掘产品在食品、化妆品、药品行业的潜力，扩大市场份额。

3. 立足现有客户市场，同时充分参与国际国内竞争，利用资本市场平台优势寻找国内外优秀的并购合作标的。

本所律师核查后认为，发行人业务发展目标与主营业务一致，发行人业务发展目标符合国家产业政策和环保政策等法律、法规和规范性文件的规定，不存在潜在的法律风险。

二十一、诉讼、仲裁或行政处罚

（一）发行人及其控股子公司

根据发行人的书面确认、本所律师对发行人及其子公司所在地的行政机关的走访结果、对中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、全国法院被执行人信息查询网（http://zxgk.court.gov.cn/zhzxgk/）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（http://zxgk.court.gov.cn/shixin/）等的检索结果，截至本法律意见书出具日，发行人及其子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）发行人董事长、总经理

根据公安机关出具的书面证明、本所律师对中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、全国法院被执行人信息查询网（http://zxgk.court.gov.cn/zhzxgk/）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（http://zxgk.court.gov.cn/shixin/）等的检索结果，并经发行人现任董事长、

总经理书面确认，截至本法律意见书出具日，发行人现任董事长、总经理不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）发行人持股 5%以上的主要股东

根据公安机关出具的书面证明、本所律师对中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、全国法院被执行人信息查询网（http://zxgk.court.gov.cn/zhzxgk/）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（http://zxgk.court.gov.cn/shixin/）、证券交易所（http://www.sse.com.cn/、http://www.szse.cn/）等的检索结果，并经发行人持股 5%以上股东书面确认，截至本法律意见书出具日，发行人持股 5%以上股东均不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

二十二、发行人招股说明书法律风险的评价

本所律师参与了《招股说明书（申报稿）》的编制及讨论，已审阅《招股说明书（申报稿）》，发行人《招股说明书（申报稿）》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏引致的法律风险。

二十三、结论意见

综上所述，本所律师认为：发行人的主体资格合法，在形式和实质条件上已符合《公司法》、《证券法》、《创业板首发注册管理办法》等法律、法规、规范性文件关于首次公开发行股票条件的规定，在各重要方面不存在足以实质影响或给其发行上市造成实质性障碍的情形；发行人本次发行的募集资金运用已获得必要的批准或备案，未来实施募集资金投资不存在法律障碍；发行人为本次申请已履行了现阶段所需全部审批、决策和授权程序，本次申请不存在法律障碍，尚需经深圳证券交易所发行审核并报中国证监会履行注册程序。本次发行后发行人股票上市还需经深圳证券交易所审核。

第三节 签署页

本页无正文，为《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》签署页。

本法律意见书于二〇二〇年 六 月二十八日出具，正本一式五份，无副本。

国浩律师（上海）事务所

负责人：_____ 经办律师：_____

李 强 徐 晨

_____

高 菲

_____

谢嘉湖

国浩律师（上海）事务所

关　于

上海艾录包装股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

补充法律意见书（一）

國浩律師（上海）事務所
GRANDALL LAW FIRM (SHANGHAI)

上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层　邮编：200041

23-25th Floor, Garden Square, No. 968 West Beijing Road, Shanghai 200041, China

电话/Tel: +86 21 5234 1668　传真/Fax: +86 21 5243 3320

网址/Website: http://www.grandall.com.cn

二〇二〇年九月

目 录

目 录.....1
释 义.....2
第一节 引 言.....4
第二节 正 文.....5
问题 1.关于历史沿革。.....5
问题 2.关于对赌协议。.....35
问题 3.关于新三板挂牌。.....39
问题 5.关于前次申报。.....60
问题 6.关于子公司。.....68
问题 7.关于同业竞争。.....79
问题 8.关于合规经营。.....105
问题 11.关于专利和核心技术。.....113
问题 12.关于房屋租赁。.....117
问题 13.关于环保。.....122
问题 33.关于承诺事项。.....127
第三节 签署页.....142

释 义

除非另有说明或上下文文意另有所指，本补充法律意见书中相关词语具有以下特定含义：

报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日的期间
发行人/艾录股份/公司	指	上海艾录包装股份有限公司
本补充法律意见书	指	本《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》
东方证券	指	东方证券股份有限公司
利顿建设	指	上海利顿建设有限公司
丽顿包装	指	上海丽顿包装材料有限公司
上海物聚	指	上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）
物聚投资	指	上海物聚投资管理中心（有限合伙），为上海物聚的曾用名
久辰化工	指	上海久辰化工有限公司
宗越商务	指	上海宗越电子商务有限公司
合印科技	指	上海合印科技股份有限公司
供应商 A	指	公司核心原材料供应商，为保密的目的隐去其真实名称
PE	指	聚乙烯（polyethylene）的简称，是乙烯经聚合制得的一种热塑性树脂。
PE 膜	指	以高压低密度聚乙烯和低压高密度聚乙烯为主材料，通过吹膜工艺制得的片状或筒状材料，用于阻隔氧气、水份等
FFS	指	Form-Fill-Seal 的英文缩写，成型-灌装-热封，这一种生产线的作业流程，其中使用到的膜，就称之为 FFS 重载膜
VFFS	指	Vertical-Form-Fill-Seal 的英文缩写,即立式的 FFS
EVOH	指	Ethylenevinylalcoholcopolymer，乙烯/乙烯醇共物,是一种具有高阻隔性的膜材料，对气体具有极好的阻隔性，并具有良好的伸缩性、耐磨性等特征
PS	指	Polystyrene 的英文缩写，即聚苯乙烯
PA	指	聚酰胺（polyamide，缩写 PA），系分子主链是含有许多重复的酰胺基的聚合物

国浩律师（上海）事务所
关于上海艾录包装股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
补充法律意见书（一）

致：上海艾录包装股份有限公司

本所依据与发行人签订的《专项法律服务委托协议》，指派徐晨律师、高菲律师、谢嘉湖律师担任发行人本次发行上市的特聘专项法律顾问。

本所律师于 2020 年 6 月 28 日就本次发行上市出具了《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》、《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》。

现本所律师就深圳证券交易所《关于上海艾录包装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》（审核函[2020]010232 号）（以下简称“问询函”）中所涉问题，出具本补充法律意见书。

第一节 引 言

一、本补充法律意见书中未提及的事项，仍适用《律师工作报告》及《法律意见书》中的相关结论。

二、本所律师在《律师工作报告》及《法律意见书》中所作出的声明同时适用于本补充法律意见书。

三、除非另有说明或根据上下文文意另有所指，《律师工作报告》及《法律意见书》的释义适用于本补充法律意见书。

第二节 正 文

问题 1.关于历史沿革。

根据申报材料，发行人前身艾录有限于 2006 年由陈安康、张勤设立，2008 年陈安康将持有的 50%股权转让给邵军，后于 2009 年从邵军受让全部股权，张勤将其持有的 50%股权分别转让给陈安康、陈曙、王桂香、李仁杰。2010 年 6 月，王桂香退出艾录有限、引入新股东王春权。2010 年 12 月，发行人注册资本由 150 万元增至 4,200 万元，新增出资系陈安康通过借款筹集而来，并将借入资金按照股东持股比例转借给其余各股东用于本次增资。上述股东后续通过公司归还的增资前股东借予公司的相关款项以及 2012 年、2013 公司对相关股东进行的现金分红获得的资金偿还了相关借款。2011 年 5 月，艾录有限引入新股东上海傲英、安天实业，6 月引入上海汇旌资产管理有限公司，9 月，安天实业将其持有的发行人股权转让给上海鼎丰。2014 年 4 月，发行人整体变更股份有限公司时，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌的合伙人未缴纳对应所得税。此外，发行人在新三板挂牌期间共有 6 次股票定向发行。

根据申报材料，上海鼎奎为发行人员工持股平台，2015 年、2016 年，发行人对员工持股计划确认了相应的股份支付费用，相关股份于 2019 年完成全部减持。

请发行人：

（1）补充披露挂牌前历次股权转让、增资的背景和原因以及挂牌后股东减持股份和协议转让股份的背景和原因，股权定价依据及公允性、资金来源、价款支付情况，是否存在除上海鼎奎外其他构成股份支付的情形；以表格的形式列示 6 次股票定向发行的基本情况，定价依据及公允性，是否履行挂牌公司定向增发的内部审议和外部审批程序；

（2）披露 2010 年 12 月发行人增资是否存在股权代持，发行人归还股东借款的情况，是否存在股东抽逃出资、出资不实的情形；

（3）披露机构股东上海傲英、安天实业、上海汇旌资产管理有限公司、上海鼎丰的基本情况，包括实际控制人、股权结构、实际经营情况，上述主体之间是否存在一致行动关系或关联关系，与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商是否存在关联关系或其他未披露利益安排，是否持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体；

（4）披露邵军、王桂香、安天实业、上海鼎丰、上海汇旌等历史股东退股的原因，与发行人及其关联方是否存在关联关系，是否持有发行人客户或者供应商的权益，是否存在股权纠纷或潜在纠纷；

（5）补充披露法人股东穿透后出资人情况，与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在亲属关系或其他关联关系，是否持股或控制与发行人从事相同业务或存在业务往来的公司，是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司；

（6）发行人整体变更过程中未缴纳所得税的合伙企业出资人是否在发行人担任董事、监事、高级管理人员职务，是否构成重大违法行为，是否构成本次发行上市的法律障碍。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露挂牌前历次股权转让、增资的背景和原因以及挂牌后股东减持股份和协议转让股份的背景和原因，股权定价依据及公允性、资金来源、价款支付情况，是否存在除上海鼎奎外其他构成股份支付的情形；以表格的形式列示 6 次股票定向发行的基本情况，定价依据及公允性，是否履行挂牌公司定向增发的内部审议和外部审批程序

（一）挂牌前历次股权转让、增资的背景和原因、股权定价依据及公允性、资金来源、价款支付情况

经本所律师核查，发行人挂牌前历次股权转让相关情况如下：

1、2008 年 4 月股权转让

2008 年 4 月 3 日，艾录有限股东会同意股东陈安康将其持有的 50%股权（对应出资 25 万元）转让给自然人邵军，其他股东放弃优先购买权。同日，陈安康与邵军签订股权转让协议，约定转让价格为 25 万元，全体股东重新签署了公司章程。

2008 年 4 月 29 日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次变更。本次变更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	转让前		转让/受让	转让后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	陈安康	25	50%	-25	--	--
2	张勤	25	50%	--	25	50%
3	邵军	--	--	25	25	50%
合计		**50**	**100%**	--	**50**	**100%**

经向本次股权转让各方访谈确认，本次股权转让原因系陈安康个人身体原因无法全身心投入艾录有限生产经营，因此其将持有的艾录有限全部股权转让给艾录有限创始团队成员邵军（陈安康配偶的弟弟）。因艾录有限创立时间不长且转让对象为艾录有限创始团队成员，转让价格按 1 元/1 元出资额确定为 25 万元，定价合理。该次股权转让款未实际支付，2009 年 3 月陈安康回归艾录有限时，将本次股权转让款用于抵扣 2009 年 3 月股权转让需支付的 75 万元转让款，并向邵军支付两次转让款差额 50 万元。上述事项完成后，本次股权转让款项结清。

2、2008 年 10 月增资

2008 年 9 月 1 日，艾录有限股东会同意公司注册资本由 50 万元增至 150 万元，由股东张勤增资 50 万元、邵军增资 50 万元，公司章程相应修订。

根据上海东方会计师事务所 2008 年 9 月 8 日出具的《验资报告》（上东会验字（2008）第 3587 号），截至 2008 年 9 月 3 日，艾录有限已收到股东以货币方式缴付的全部新增出资。

2008 年 10 月 17 日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次增资，并向艾录有限换发了注册号为 310228000970442 的《企业法人营业执照》。本次增资具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	增资前		增资	增资后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	张勤	25	50%	50	75	50%
2	邵军	25	50%	50	75	50%
合计		**50**	**100%**	**100**	**150**	**100%**

经向本次增资各方访谈确认，本次增资系公司股东看好艾录有限发展，为增加艾录有限运营资金而实施的同比例增资，增资价格均按 1 元/1 元出资额确定，定价合理，资金来源为增资方自有资金，增资款均已实际支付。

3、2009 年 3 月股权转让

2009 年 2 月 16 日，艾录有限股东会同意股东邵军将其持有的艾录有限 50%股权（对应出资额 75 万元）转让给陈安康，同意股东张勤将其持有的艾录有限 0.39%股权（对应出资额 0.585 万元）、42.76%股权（对应出资额 64.14 万元）、2.88%股权（对应出资额 4.32 万元）、1.26%股权（对应出资额 1.89 万元）分别转让给自然人陈安康、陈曙、王桂香、李仁杰，其他股东放弃优先购买权。同日，股权转让各相关方分别签订股权转让协议，约定转让价格分别为 75 万元、0.585 万元、64.14 万元、4.32 万元、1.89 万元，全体股东重新签署了公司章程。

2009 年 3 月 19 日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次变更。本次变更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	姓名	转让前		转让/受让	转让后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	张勤	75	50%	-70.935	4.065	2.71%
2	邵军	75	50%	-75	--	--
3	陈安康	--	--	75.585	75.585	50.39%
4	陈曙	--	--	64.14	64.14	42.76%
5	王桂香	--	--	4.32	4.32	2.88%
6	李仁杰	--	--	1.89	1.89	1.26%
合计		**150**	**100%**	--	**150**	**100%**

经向本次股权转让各方访谈确认，各方转让股权的原因背景如下：

1）邵军转让股权的原因：邵军认为创业期公司风险较大，希望转让自己的股权。2）张勤转让股权的原因：张勤原本跟随陈安康创业，个人不想承担过多经营风险，希望相应减少自己的股权。3）陈安康入股的原因：经过一年多的治疗休养，身体已有好转，在相关股东的说服下，陈安康决定重回艾录有限，故与邵军达成一致意见，受让其持有的全部股权。4）陈曙入股原因：陈曙系发行人创始人陈安康在艾录有限创立前就认识多年的朋友，由于看好艾录有限的业务发展从张勤处受让了公司 42.76%股权。5）王桂香入股的原因：王桂香系发行人创始人张勤的朋友，出于财务投资的目的利用该次股权转让的机会从张勤处受让了艾录有限 2.88%股权。6）李仁杰入股的原因：李仁杰系发行人创始员工，由于看好艾录有限发展从张勤处受让了艾录有限 1.26%股权。

本次股权转让主要系创业初期，相关经营风险较大，创始团队经友好协商后调整股权架构，股权转让的价格均按 1 元/1 元出资额确定，定价合理，资金来源均为受让人自有资金。本次股权转让价款均已实际支付完毕，其中陈安康受让邵军股权所对应的转让款因邵军尚未实际支付前次股权转让款 25 万元，陈安康将本次股权转让款 75 万元与前次股权转让款 25 万元相抵后，支付 50 万元余款给邵军。

4、2010 年 6 月股权转让

2010 年 5 月 28 日，艾录有限股东会同意股东陈曙将其持有艾录有限 18%股权（对应出资额 27 万元）、6.5%股权（对应出资额 9.75 万元）、3%股权（对应出资额 4.5 万元）、1%股权（对应出资额 1.5 万元）分别转让给陈安康、王春权、李仁杰、张勤，同意股东王桂香将其持有的艾录有限 2.88%股权（对应出资额 4.32 万元）转让给张勤，其他股东放弃优先购买权。同日，本次转让各相关方分别签订股权转让协议，约定转让价格分别为 27 万元、9.75 万元、4.5 万元、1.5 万元、4.32 万元，全体股东重新签署了公司章程。

2010 年 6 月 3 日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次变更。本次变更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	姓名	转让前		转让/受让	转让后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	陈安康	75.585	50.39%	27.00	102.585	68.39%
2	陈曙	64.14	42.76%	-42.75	21.39	14.26%
3	张勤	4.065	2.71%	5.82	9.885	6.59%
4	王桂香	4.32	2.88%	-4.32	--	--
5	李仁杰	1.89	1.26%	4.50	6.39	4.26%
6	王春权	--	--	9.75	9.75	6.50%
合计		**150**	**100%**	--	**150**	**100%**

经向本次股权转让各相关方访谈确认，本次股权转让主要背景及原因如下：

1）陈曙转让部分股权主要是为了更好地激励艾录有限创始人和经营团队，且陈曙有一定的个人资金需求，希望变现部分股权。受让方陈安康、李仁杰、张勤为艾录有限创始人和主要管理人员，受让方王春权为陈曙的朋友，虽然未在艾录有限任职，但是其在信息化方面具有一定经验，陈曙及陈安康认为其对艾录有限未来信息化改造方面能够提供帮助，因此考虑将其引入艾录有限。2）王桂香因个人资金周转需求按原受让价格退股给张勤。

本次股权转让主要系激励相关员工和潜在员工，转让价格均按 1 元/1 元出资额确定，定价合理，资金来源均为受让人自有资金，转让款均已实际支付。

5、2010 年 12 月增资

2010 年 11 月 26 日，艾录有限股东会同意公司注册资本由 150 万元增至 4,200 万元，股东陈安康增资 2,870.51 万元、陈曙增资 522.53 万元、张勤增资 262.68 万元，王春权增资 238.18 万元，李仁杰增资 156.10 万元，公司章程相应修订。

根据上海东方会计师事务所有限公司 2010 年 12 月 6 日出具的《验资报告》（上东会验字（2010）第 4693 号），截至 2010 年 12 月 6 日，艾录有限已收到各股东以货币形式缴付的全部新增出资。

2010 年 12 月 6 日，上海市金山区工商行政管理局金山分局核准本次增资，并向艾录有限换发了注册号为 310228000970442 的《企业法人营业执照》。本次变更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	增资前		增资	增资后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	陈安康	102.585	68.39%	2,870.51	2,973.095	70.79%
2	陈曙	21.39	14.26%	522.53	543.92	12.95%
3	张勤	9.885	6.59%	262.68	272.565	6.49%
4	王春权	9.75	6.50%	238.18	247.93	5.90%
5	李仁杰	6.39	4.26%	156.10	162.49	3.87%
合计		**150**	**100%**	**4,050**	**4,200**	**100%**

经向本次增资各相关方访谈确认，本次增资的主要背景是股东为艾录有限发展补充运营资金，增资价格均按 1 元/1 元出资额确定，定价合理，增资款均已实际支付。

本次增资资金 4,050 万元系陈安康通过借款筹集而来。随后，陈安康将借入资金按照股东增资比例转借给其余各股东用于本次增资。

本次增资前，因艾录有限运营资金较为紧张，陈安康、张勤曾向艾录有限提供借款，其中陈安康向艾录有限的广发银行、农业银行账户共转账 1,134 万元，张勤向艾录有限农业银行账户转账 66 万元，合计 1,200 万元，增资完成后，艾录有限归还了陈安康及张勤上述股东借款。2012 年、2013 年公司分别对股东现金分红 1,500 万元，2,700 万元。相关股东在取得艾录有限归还的股东借款及分红款后陆续归还了 4,050 万元外部借款。本次增资过程中不存在股权代持，相关股东归

还外部借款的资金来源为艾录有限归还的上述股东借款及分红款，款项来源合法合规，不存在股东抽逃出资、出资不实的情形。

6、2011 年 5 月增资

2011 年 5 月 19 日，艾录有限股东会同意接受上海傲英和安天实业为新股东，公司注册资本由 4,200 万元增至 5,175.484 万元，由新股东上海傲英投资 2,000 万元，其中 487.742 万元为注册资本，1,512.258 万元为资本公积，安天实业投资 2,000 万元，其中 487.742 万元为注册资本，1,512.258 万元为资本公积，公司章程相应修订。

根据上海东方会计师事务所有限公司 2011 年 5 月 23 日出具的《验资报告》（上东会验字（2011）第 2432 号），截至 2011 年 5 月 23 日，艾录有限已收到各股东以货币形式缴付的全部新增注册资本。

2011 年 5 月 23 日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次增资，向艾录有限换发了注册号为 310228000970442 的《企业法人营业执照》。本次变更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	增资前		增资	增资后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	陈安康	2,973.095	70.79%	--	2,973.095	57.45%
2	陈曙	543.92	12.95%	--	543.92	10.51%
3	张勤	272.565	6.49%	--	272.565	5.27%
4	王春权	247.93	5.90%	--	247.93	4.79%
5	李仁杰	162.49	3.87%	--	162.49	3.14%
6	上海傲英	--	--	487.742	487.742	9.42%
7	安天实业	--	--	487.742	487.742	9.42%
合计		**4,200**	**100%**	**975.484**	**5,175.484**	**100%**

经向本次增资各相关方访谈确认，本次增资系为增加艾录有限运营资金而引进新股东，经综合考虑艾录有限净资产状况、未来发展趋势，并与新股东协商，增资价格确定为 4.1 元/1 元出资额，定价合理。增资资金来源为自有资金，增资款已足额支付。

7、2011 年 6 月增资

2011 年 5 月 30 日，艾录有限股东会同意接受汇旌资产为新股东，公司注册资本由 5,175.484 万元增至 5,419.355 万元，由新股东上海汇旌资产管理有限公司

投资 1,000 万元，其中 243.871 万元为注册资本，756.129 万元为资本公积，公司章程相应修订。

根据上海东方会计师事务所有限公司 2011 年 5 月 31 日出具的《验资报告》（上东会验字（2011）第 3078 号），截至 2011 年 5 月 31 日，艾录有限已收到各股东以货币形式缴付的全部新增注册资本。

2011 年 6 月 1 日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次增资，向艾录有限换发了注册号为 310228000970442 的《企业法人营业执照》。本次变更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	增资前		增资	增资后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	陈安康	2,973.095	57.45%	--	2,973.095	54.86%
2	陈曙	543.92	10.51%	--	543.92	10.04%
3	张勤	272.565	5.27%	--	272.565	5.03%
4	王春权	247.93	4.79%	--	247.93	4.57%
5	李仁杰	162.49	3.14%	--	162.49	3.00%
6	上海傲英	487.742	9.42%	--	487.742	9.00%
7	安天实业	487.742	9.42%	--	487.742	9.00%
8	汇旌资产	--	--	243.871	243.871	4.50%
合计		**5,175.484**	**100%**	**243.871**	**5,419.355**	**100%**

经向本次增资各相关方访谈确认，本次增资系为增加艾录有限运营资金而引进新股东，增资价格综合考虑艾录有限净资产状况、未来发展趋势，经与新股东协商确定为 4.1 元/1 元出资额，与前次增资价格持平，定价合理。增资资金来源为自有资金，增资款已足额支付。

8、2011 年 9 月股权转让

2011 年 9 月 15 日，艾录有限股东会同意股东安天实业将其持有的艾录有限 9%股权（对应出资额 487.742 万元）作价 2,000 万元转让给上海鼎丰，汇旌资产将其持有的艾录有限 4.5%股权（对应出资额 243.871 万元）作价 1,000 万元转让给上海汇旌，其他股东放弃优先购买权。同日，本次转让各相关方分别签订股权转让协议，约定转让价格分别为 2,000 万元、1,000 万元，全体股东重新签署了公司章程。

2011 年 9 月 23 日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次变更。本次变

更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	转让前		转让/受让	转让后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	陈安康	2,973.095	54.86%	--	2,973.095	54.86%
2	陈曙	543.92	10.04%	--	543.92	10.04%
3	张勤	272.565	5.03%	--	272.565	5.03%
4	王春权	247.93	4.57%	--	247.93	4.57%
5	李仁杰	162.49	3.00%	--	162.49	3.00%
6	上海傲英	487.742	9.00%	--	487.742	9.00%
7	安天实业	487.742	9.00%	-487.742	--	--
8	汇旌资产	243.871	4.50%	-243.871	--	--
9	上海鼎丰	--	--	487.742	487.742	9.00%
10	上海汇旌	--	--	243.871	243.871	4.50%
合计		**5,419.355**	**100%**	--	**5,419.355**	**100%**

经向本次股权转让各相关方访谈确认，本次转让的原因背景为：1）汇旌资产为上海汇旌的普通合伙人，投资方原计划使用上海汇旌投资艾录有限，但由于投资时上海汇旌尚未设立完毕，故决定先通过汇旌资产进行增资，待上海汇旌设立完毕后再将股权转让给上海汇旌。2）安天实业系文振宇、胡兵及李孝良创立的合房地产、新能源产业、制造业等为一体的集团公司。上海鼎丰为文振宇、胡兵及李孝良创立的有限合伙投资平台，其中文振宇为执行事务合伙人。投资方原计划使用上海鼎丰投资艾录有限，但由于当时上海鼎丰的资金尚未到位，因此投资方决定先通过安天实业对艾录有限进行增资，待上海鼎丰的资金到位后再将股权转让至给上海鼎丰。

本次股权转让的价格均按 4.1 元/1 元出资额确定，与转让方增资时价格相同，定价合理，上海汇旌及上海鼎丰的资金来源均为其合伙人的自有资金，转让款均已实际支付。

9、2013 年 9 月增资

2013 年 8 月 26 日，艾录有限股东会同意公司注册资本由 5,419.355 万元增至 5,581.9357 万元，由股东上海傲英以资本公积转增注册资本 65.0323 万元，上海鼎丰以资本公积转增注册资本 65.0323 万元，上海汇旌以资本公积转增注册资本 32.5161 万元，其他股东放弃本次资本公积转增注册资本，公司章程相应修订。

根据上海东方会计师事务所有限公司 2013 年 9 月 5 日出具的《验资报告》（上

东会验字（2013）第1068号），截至2013年8月30日，艾录有限已将资本公积162.5807万元转增资本。

2013年9月29日，上海市工商行政管理局金山分局核准本次增资，向艾录有限换发了注册号为310228000970442的《企业法人营业执照》。本次变更具体情况如下：

（货币单位：万元）

序号	股东	增资前		增资	增资后	
		出资额	股权比例		出资额	股权比例
1	陈安康	2,973.095	54.86%	--	2,973.095	53.26%
2	陈曙	543.92	10.04%	--	543.92	9.74%
3	张勤	272.565	5.03%	--	272.565	4.88%
4	王春权	247.93	4.57%	--	247.93	4.44%
5	李仁杰	162.49	3.00%	--	162.49	2.91%
6	上海傲英	487.742	9.00%	65.0323	552.7743	9.90%
7	上海鼎丰	487.742	9.00%	65.0323	552.7743	9.90%
8	上海汇旌	243.871	4.50%	32.5161	276.3871	4.95%
合计		**5,419.355**	**100%**	**162.5807**	**5,581.9357**	**100%**

本次资本公积金转增系因上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌在对艾录有限投资时与艾录有限及投资时艾录有限的股东达成的对赌条款而实施，对赌条款的具体内容参见本补充法律意见书之“问题2”，用于本次转增的资本公积金主要来源于上述股东此前向艾录有限增资时的溢价增资款。

（二）挂牌后股东减持股份和协议转让股份的背景的原因，股权定价依据及公允性、资金来源及价款支付情况，是否存在除上海鼎奎外其他构成股份支付的情形

经本所律师核查，发行人在全国股转系统挂牌前的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
1	陈安康	31,957,800	53.26	自然人
2	陈曙	5,846,400	9.74	自然人
3	张勤	2,929,800	4.88	自然人
4	王春权	2,665,200	4.44	自然人
5	李仁杰	1,746,600	2.91	自然人
6	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	5,941,800	9.90	合伙企业
7	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）	5,941,800	9.90	合伙企业

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质
8	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	2,970,600	4.95	合伙企业
合计		60,000,000	100.00	-

发行人在全国股转系统挂牌后，陈安康、陈曙、张勤、王春权、李仁杰、上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌的减持情况如下：

股东名称	挂牌时持股数（股）	增持股数（股）		减持股数（股）			现持股数（股）	定价依据	减持原因
		定增或转增股本增加的股数	做市或竞价交易增持	股份回购减持	做市或竞价交易减持	协议转让减持			
陈安康	31,957,800	109,879,034	-	583,358	-	6,500,000	134,753,476	股份回购减持定价依据为协议约定，做市、竞价交易或协议转让减持的定价依据为参考二级市场交易价格确定	股份回购、获取投资收益
陈雪骐	343,152	240,206	1,000	583,358	-	-	1,000		股份回购、获取投资收益
张勤	2,929,800	8,612,836	-	-	1,113,200	500,000	9,929,436		获取投资收益
陈曙	5,846,400	16,412,708	-	-	2,001,000	800,000	19,458,108		获取投资收益
上海鼎丰	5,941,800	20,315,936	-	-	2,000	26,255,736	-		合伙人调整投资标的、获取投资收益
上海傲英	5,941,800	13,797,416	-	-	3,582,400	-	16,156,816		获取投资收益
上海汇旌	2,970,600	2,079,420	-	-	-	5,050,020	-		合伙人调整投资主体
王春权	2,665,200	1,866,984	-	-	867,000	3,663,000	2,184		获取投资收益
李仁杰	1,746,600	5,173,372	-	-	500,000		6,419,972		获取投资收益

其中，通过协议转让减持发行人股份的具体情况如下：

姓名	出售数量（股）	出售价格（元/股）	定价原则	减持时间	出售原因
王春权	1,183,000	9.58	参考二级市场交易价格确定	2018 年 11 月 19 日	获取投资收益
	2,480,000			2018 年 11 月 20 日	获取投资收益
上海汇旌	2,050,020	4.38	参考二级市场交易价格确定	2019 年 3 月 27 日	合伙人调整投资主体
	3,000,000			2019 年 3 月 28 日	
上海鼎丰	26,255,736	1.80	参考二级市场交易价格确定	2019 年 7 月 4 日	合伙人重新分配投资标的
陈安康	1,000,000	2.12	参考二级市场交易价格确定	2019 年 7 月 5 日	获取投资收益
	2,500,000	2.12	参考二级市场交	2019 年 7 月 8 日	获取投资收益

姓名	出售数量（股）	出售价格（元/股）	定价原则	减持时间	出售原因
			易价格确定		
	3,000,000	2.25	参考二级市场交易价格确定	2020 年 1 月 14 日	获取投资收益
张勤	500,000	2.30	参考二级市场交易价格确定	2019 年 12 月 26 日	获取投资收益
陈曙	800,000	2.30	参考二级市场交易价格确定	2019 年 12 月 26 日	获取投资收益

发行人在全国股转系统挂牌后，挂牌前股东减持均通过全国股转系统交易进行，定价依据为参考二级市场交易价格确定，定价公允，转让价款已通过全国股转系统支付完毕，相关股权转让或增资行为不构成股份支付。

（三）以表格的形式列示 6 次股票定向发行的基本情况，定价依据及公允性，是否履行挂牌公司定向增发的内部审议和外部审批程序

经本所律师核查，发行人在全国股转系统挂牌后六次股票定向发行的基本情况如下：

事项	发行时间	发行对象	发行数量（万股）	发行价格（元/股）	定价依据及公允性	内部审批程序	外部审批程序
第一次定向发行	2015 年 2 月	国金证券股份有限公司	170.00	4.07	综合考虑公司所处行业、公司成长性、最近一期净利润和股份流动性等多种因素与投资者沟通确定。由于董事会决议日前无实际成交价格，增发定价系公司与投资者协商确定，定价公允。	2014 年第三次临时股东大会决议	股转系统函[2014]1621 号《关于上海艾录包装股份有限公司股票发行股份登记的函》
		东莞证券有限责任公司	10.00				
第二次定向发行	2015 年 4 月	上投摩根基金管理有限公司	50.00	8.00	综合考虑公司所处行业、公司成长性、最近一期净利润和股份流动性等多种因素与投资者沟通确定。为本次定增董事会决议日前 60 个交易日均价的 7.1 折，定价公允。	2015 年第一次临时股东大会决议	股转系统函[2015]845 号《关于上海艾录包装股份有限公司股票发行股份登记的函》
第三次定向发行	2015 年 5 月	东方证券	200.00	10.15	综合考虑公司所处行业、公司成长性、最近一期净利润和股份流动性	2015 年第二次临时股东大会	股转系统函[2015]1680 号《关于上海艾录包装股份有
		上海鼎奎	60.00				
		张桂明	30.00				

事项	发行时间	发行对象	发行数量（万股）	发行价格（元/股）	定价依据及公允性	内部审批程序	外部审批程序
		李金桂	20.00		等多种因素与投资者沟通确定。为本次定增董事会决议日前 60 个交易日均价的 7.7 折，定价公允。	决议	限公司股票发行股份登记的函》
第四次定向发行	2015 年 7 月	国海创新资本投资管理有限公司	30.00	14.58	综合考虑公司所处行业、公司成长性、最近一期利润和股份流动性等多种因素与投资者沟通确定。为本次定增董事会决议日前 1 个交易日价格的 7.5 折，定价公允。	2014 年年度股东大会决议	股转系统函[2015]2514 号《关于上海艾录包装股份有限公司股票发行股份登记的函》
		深圳市保腾创业投资有限公司	25.00				
		杭州恭榕投资合伙企业（有限合伙）	20.00				
		上海少薮派投资管理有限公司	30.00				
		上海景林资产管理有限公司	25.00				
		浙江浙商证券资产管理有限公司	20.00				
		上海东方证券创新投资有限公司	45.00				
		上海东方证券资产管理有限公司	35.00				
		上海立正投资管理合伙企业（有限合伙）	35.00				
		山西乾朗投资管理有限公司	10.00				
		上海典津资产管理有限公司	1.00				
		上海富诚海富通资产管理有限公司	1.00				
		上投摩根基金管理有限公司	1.00				
		陈自力	20.00				
		曾结仪	20.00				
		顾华园	20.00				
		宋祎妮	30.00				
		薛联	10.00				
		鞠艳	65.00				
		韩曼曼	30.00				
		翟兰英	1.00				
		姚庆	1.00				
		唐云琪	2.00				
		周思风	1.00				
		沈淳泱	1.00				
		黄新群	2.00				
		叶永升	2.00				
		黄英	2.00				

事项	发行时间	发行对象	发行数量（万股）	发行价格（元/股）	定价依据及公允性	内部审批程序	外部审批程序
		嵇建峰	2.00				
		张烨樑	2.00				
		金清然	2.00				
		陆丰	2.00				
		赵尚敏	1.00				
		嵇东明	1.00				
		朱莉萍	1.00				
		宁祥	1.00				
		杨七美	2.00				
		郑学龙	1.00				
		詹春涛	1.00				
		陆金生	1.00				
		姚骏	2.00				
		韩敏	1.00				
		胡志雄	1.00				
		吕欣	1.00				
		江淼	1.00				
		陈美丽	1.00				
		张建根	2.00				
		王伟胜	2.00				
		王旭阳	1.00				
		戴婷婷	2.00				
		李旭东	1.00				
		胡亚君	2.00				
		张儒	1.00				
第五次定向发行（发行股份购买锐派包装100%股权）	2015年9月	曹连成	92.30	10.15	综合考虑公司所处行业、公司成长性、最近一期净利润和股份流动性等多种因素，与投资者沟通的基础上最终确定。为本次收购锐派包装董事会决议日前60个交易日均价的7.4折，定价公允。	2015年第三次临时股东大会决议	股转系统函[2015]4907号《关于上海艾录包装股份有限公司股票发行股份登记的函》
		王磊	92.30				
		陈安康	34.32				
		陈雪骐	34.32				
		朱利	24.78				
		邹浩波	15.57				
		姚慧	11.12				
		潘程栋	4.45				
		徐浩	4.45				
		吕川	2.22				
		卢晓贤	1.91				

事项	发行时间	发行对象	发行数量（万股）	发行价格（元/股）	定价依据及公允性	内部审批程序	外部审批程序
第六次定向发行	2015年12月	九泰基金管理有限公司	650.00	9.96	综合考虑公司所处行业、公司成长性、最近一期净利润和股份流动性等多种因素，与投资者沟通的基础上最终确定。为本次定增董事会决议日前60日均价的7.4折，定价公允。	2015年第五次临时股东大会决议	股转系统函[2015]8182号《关于上海艾录包装股份有限公司股票发行股份登记的函》
		财通基金管理有限公司	210.00				
		中信建投基金管理有限公司	150.00				
		中信建投证券股份有限公司	100.00				
		兴证证券资产管理有限公司	100.00				
		财通证券资产管理有限公司	50.00				
		上海财通资产管理有限公司	50.00				
		易方达资产管理有限公司	30.00				
		九州证券有限公司	10.00				
		许华丽	50.00				
		张小丽	50.00				
		石英	36.00				

二、披露2010年12月发行人增资是否存在股权代持，发行人归还股东借款的情况，是否存在股东抽逃出资、出资不实的情形

经向本次增资各相关方访谈确认并经本所律师核查，本次增资前，因艾录有限运营资金较为紧张，陈安康、张勤曾向艾录有限提供借款，其中陈安康向艾录有限广发银行、农业银行账户共转账 1,134 万元，张勤向艾录有限农业银行账户转账66万元，合计1,200万元，增资完成后，艾录有限归还了陈安康及张勤上述股东借款。2012年、2013年艾录有限对股东现金分红1,500万元，2,700万元。相关股东在取得艾录有限归还的股东借款及分红款后陆续归还了 4,050 万元外部借款。本次增资过程中不存在股权代持，陈安康归还外部借款的资金来源为发行人归还的借款及分红款，款项来源合法合规，不存在股东抽逃出资、出资不实的情形。

三、披露机构股东上海傲英、安天实业、上海汇旌资产管理有限公司、上海鼎丰的基本情况，包括实际控制人、股权结构、实际经营情况，上述主体之间是否存在一致行动关系或关联关系，与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商是否存在关联关系或其他未披露利益安排，是否持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体

经本所律师核查，上述机构股东基本情况如下：

（一）上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）

名称	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000572727686G
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）
成立日期	2011-04-19
营业期限	2011-04-19 至 2022-04-18
住所	上海市普陀区云岭东路 89 号 1601 室
实际经营业务	股权投资
实际控制人	陈灏康

上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）的合伙人情况如下：

出资人	出资比例	出资额（元）	合伙人性质
上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）	3.08%	7,213,034	普通合伙人
上海富欣通信技术发展有限公司	46.15%	108,195,231	有限合伙人
胡天胜	3.08%	7,213,034	有限合伙人
陈灏康	7.69%	18,032,538	有限合伙人
施利平	3.08%	7,213,034	有限合伙人
邹新建	3.08%	7,213,034	有限合伙人
上海云纯投资中心	6.92%	16,229,257	有限合伙人
北京安胜优达信息技术有限公司	4.62%	10,819,505	有限合伙人
沈培今	4.62%	10,819,505	有限合伙人
叶柒平	3.08%	7,213,034	有限合伙人
苏州景升天睿投资中心（有限合伙）	1.23%	2,885,177	有限合伙人
郑少华	6.92%	16,229,257	有限合伙人
上海致达投资有限公司	1.54%	3,606,471	有限合伙人
宁波明德方圆股权投资合伙企业（有限合伙）	1.54%	3,606,471	有限合伙人
上海军荭投资管理中心（有限合伙）	3.38%	7,934,328	有限合伙人
合计	**100.00%**	**234,422,910**	-

上海傲英与安天实业、上海汇旌资产管理有限公司、上海鼎丰不存在一致行动关系或关联关系；发行人董事王之琦为上海傲英委派的董事，在上海傲英担任投资总监，除此之外，上海傲英与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商不存在关联关系或其他未披露利益安排，不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情形。

（二）上海安天实业集团有限公司

名称	上海安天实业集团有限公司
统一社会信用代码	913101157878143061
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	6,000 万人民币
法定代表人	胡兵
成立日期	2006-04-10
营业期限	2006-04-10 至无固定期限
住所	上海市浦东新区浦建路 1143 号 726 室
实际经营业务	房地产、新能源产业、制造业等实业投资
股权结构	胡兵持股 50%、文振宇持股 25%、李孝良持股 25%
实际控制人	胡兵

安天实业系文振宇、胡兵及李孝良创立的合房地产、新能源产业、制造业等为一体的集团公司，上海鼎丰系文振宇、胡兵及李孝良共同设立的有限合伙投资平台。安天实业与上海傲英、上海汇旌资产管理有限公司不存在一致行动关系或关联关系。安天实业的主要股东文振宇目前是发行人持股 5%以上的股东，除此之外，安天实业与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商不存在关联关系或其他未披露利益安排，亦不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情形。

（三）上海汇旌资产管理有限公司

名称	上海汇旌资产管理有限公司
统一社会信用代码	91310120698775472Q
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	1,000 万人民币
法定代表人	王为
成立日期	2009-12-15
营业期限	2009-12-15 至 2029-12-14
住所	上海市奉贤区海湾镇燎原农场三星路 9 号 9 幢 178 室
实际经营业务	股权投资
股权结构	王为持股 45%、童剑锋持股 35%、张道君持股 10%、梁晓军持股 5%、杨红桥持股 5%
实际控制人	王为、童剑锋

上海汇旌资产管理有限公司与上海傲英、上海鼎丰、安天实业不存在一致行动关系或关联关系。

上海汇旌资产管理有限公司与发行人目前的股东宁波汇旌股权投资合伙企业

（有限合伙）是同一控制下的企业，上海汇旌资产管理有限公司持股 10%的股东张道君曾在发行人处担任监事，现已不在发行人处任职，其女张乐妍目前持有发行人 0.97%股份，其配偶冯雁霞目前持有发行人 0.82%股份，除上述情况外，上海汇旌资产管理有限公司与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商不存在关联关系或其他未披露利益安排，亦不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情形。

（四）上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）

名称	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91310000580592208A
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	文振宇
成立日期	2011-08-10
营业期限	2011-08-10 至无固定期限
住所	上海市金山区卫清西路 421 号 605 室
实际经营业务	股权投资
合伙人出资比例	胡兵 46%、文振宇 31%、李孝良 23%
实际控制人	文振宇

上海鼎丰系文振宇、胡兵及李孝良共同设立的有限合伙投资平台，安天实业系文振宇、胡兵及李孝良创立的合房地产、新能源产业、制造业等为一体的集团公司。上海鼎丰与上海傲英、上海汇旌资产管理有限公司不存在一致行动关系或关联关系。

上海鼎丰的执行事务合伙人（持有 31%财产份额）文振宇目前是发行人持股 5%以上的股东，除此之外，上海鼎丰与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商不存在关联关系或其他未披露利益安排，亦不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情形。

四、披露邵军、王桂香、安天实业、上海鼎丰、上海汇旌等历史股东退股的原因，与发行人及其关联方是否存在关联关系，是否持有发行人客户或者供应商的权益，是否存在股权纠纷或潜在纠纷

（一）邵军、王桂香、安天实业、上海鼎丰、上海汇旌等历史股东退股的原因

邵军、王桂香、安天实业、上海鼎丰、上海汇旌等历史股东退股的原因见本

补充法律意见书“问题1”之“一、（一），一、（二）”。

（二）上述发行人历史股东与发行人及其关联方是否存在关联关系，是否持有发行人客户或者供应商的权益，是否存在股权纠纷或潜在纠纷

上述发行人历史股东中，邵军为陈安康配偶的弟弟，安天实业、上海鼎丰的股东、合伙人文振宇是发行人持股5%以上的股东，汇旌资产、上海汇旌与发行人现股东宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）受同一控制，除此之外，上述历史股东与发行人及关联方不存在其他关联关系。

上述发行人历史股东不存在持有发行人客户或者供应商权益的情形，亦不存在股权纠纷或潜在纠纷。

五、补充披露法人股东穿透后出资人情况，与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在亲属关系或其他关联关系，是否持股或控制与发行人从事相同业务或存在业务往来的公司，是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司

（一）法人股东穿透情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人法人股东穿透后出资人情况如下：

1、滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）

1级出资人	2级出资人
上海东方证券资本投资有限公司	东方证券股份有限公司（注）
红佳投资有限公司	祝立家
于文华	-
陈传著	-

注：东方证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600958，第一大股东为申能（集团）有限公司，实际控制人为上海市国资委。

2、上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
上海傲英股权投资管理中心（有限合伙）	上海德润投资有限公司	陈灏康	-	-
		安歆	-	-
	陈灏康	-	-	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
	沈培今	-	-	-
苏州景升天睿投资中心（有限合伙）	上海景天创业投资合伙企业（有限合伙）	景一	-	-
		沈俊	-	-
		祝毅	-	-
		钮蓓雯	-	-
	朱红军	-	-	-
	班业群	-	-	-
上海致达投资有限公司	致达控股集团有限公司	上海科联投资管理有限公司	严健军	-
			严红娟	-
上海军荭投资管理中心（有限合伙）	宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	唐宁	-	-
		田彦	-	-
	军荭资产管理（上海）有限公司	军恒资产管理（上海）有限公司	杨庆钢	-
			殷海	-
			李祁龙	-
		景一	-	-
	张毅	-	-	-
	邢复苏	-	-	-
	胡峰	-	-	-
	戴正宁	-	-	-
	黄公羽	-	-	-
北京安胜优达信息技术有限公司	蔡志沛	-	-	-
	孙珮琦	-	-	-
宁波明德方圆股权投资合伙企业（有限合伙）	上海军荭投资管理中心（有限合伙）	军荭资产管理（上海）有限公司	军恒资产管理（上海）有限公司	杨庆钢
				殷海
				李祁龙
			景一	-
		宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	唐宁	-
			田彦	-
		黄公羽	-	-
		戴正宁	-	-
		胡峰	-	-
		邢复苏	-	-
		张毅	-	-
	宁波明德股权投资管理有限公司	宁波乾泰商务服务有限公司	祝苏懿	-
			黄海峰	-
		黄海峰	-	-
		陈正光	-	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
	云南威鑫投资控股集团有限公司	段政廷	-	-
		郑克翠	-	-
		成忠碧	-	-
	徐巧珍	-	-	-
	贝世宏	-	-	-
	张国明	-	-	-
	杨和荣	-	-	-
	吕道叶	-	-	-
	蔡强	-	-	-
	刘晓强	-	-	-
	史虹	-	-	-
	柯芳	-	-	-
	杨友志	-	-	-
	毛惠刚	-	-	-
	黄幼琴	-	-	-
	李沙玲	-	-	-
	周遵余	-	-	-
上海富欣通信技术发展有限公司	中国华信邮电科技有限公司	中国保利集团有限公司	国务院国有资产监督管理委员会	-
上海云纯投资中心	李玉英	-	-	-
施利平	-	-	-	-
叶柒平	-	-	-	-
胡天胜	-	-	-	-
邹新建	-	-	-	-
沈培今	-	-	-	-
郑少华	-	-	-	-
陈灏康	-	-	-	-

3、宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人为童剑峰、郭一东、郝红梅。

4、东方证券股份有限公司

东方证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600958，第一大股东为申能（集团）有限公司，实际控制人为上海市国资委。

5、上海伟旌企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人为谢水英、杨伟卫。

6、中信证券股份有限公司

中信证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600030，第一大股东为中国中信有限公司，无实际控制人。

7、西藏信晟创业投资中心（有限合伙）

1级出资人	2级出资人
芜湖万隆新材料有限公司	阮寿国
	阮世海
	阮仁义
阮世海	-
曹兴平	-

8、上海秦翰股权投资中心（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人
费禹铭	-	-
上海绩亮创业投资有限公司	上海金山资本管理集团有限公司	上海市金山区国有资产监督管理委员会

9、杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人
杭州金娱投资管理有限公司	葛敏海	-	-
	杨建峰	-	-
	王健	-	-
	浙江金科文化产业股份有限公司（注）	-	-
	蔡海涛	-	-
吴剑鸣	-	-	-
张世军	-	-	-
施中校	-	-	-
朱纬奇	-	-	-
王井波	-	-	-
杭州东禄资产管理有限公司	杨雷震	-	-
	王欣	-	-
李向龙	-	-	-
吴航珍	-	-	-
程燕姬	-	-	-
阮煜翔	-	-	-
胡晓晶	-	-	-
方国强	-	-	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人
金君	-	-	-
杭州智选投资合伙企业（有限合伙）	章佳文	-	-
	秦健	-	-
	朱亚男	-	-
	牟叶勇	-	-
	杜熙中	-	-
	杨茜凡	-	-
	周勇	-	-
	余海	-	-
	杭州新卓投资管理有限公司	浙江卓信信息技术有限公司	朱亚男
			章佳文
			秦健
浙江金科文化产业股份有限公司（注）	-	-	-
宁波源开启明股权投资合伙企业（有限合伙）	王娇娇	-	-
	张正锋	-	-
罗斐	-	-	-
葛敏海	-	-	-
蔡海涛	-	-	-

注：浙江金科文化产业股份有限公司为深圳证券交易所创业板上市公司，股票代码：300459，第一大股东为金科控股集团有限公司，实际控制人为朱志刚。

10、国金证券股份有限公司

国金证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600109，第一大股东为长沙涌金（集团）有限公司，实际控制人为陈金霞。

11、南宁市骏马投资合伙企业（有限合伙）

南宁市骏马投资合伙企业（有限合伙）合伙人为胡志文、邓媛媛。

12、东吴证券股份有限公司

东吴证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：601555，第一大股东为苏州国际发展集团有限公司，实际控制人为苏州市国资委。

13、厦门壹投股权投资合伙企业（有限合伙）

厦门壹投股权投资合伙企业（有限合伙）合伙人为黄跃庭、柯瑞芬。

14、兴业证券股份有限公司

兴业证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：601377，第一大股东及实际控制人为福建省财政厅。

15、上海珺容儒犇投资管理中心（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
上海东珺资产管理有限公司	上海珺容资产管理有限公司	上海珺容投资管理有限公司	毛科技	-
			吕菁	-
			孙凯	-
			张海荣	-
			叶青	-
			郭淼	-
			王立名	-
			王磊	-
			修鲲	-
		上海萃合企业管理中心（有限合伙）	毛科技	-
			上海艺民投资管理有限公司	吕菁
				毛科技
		毛科技	-	-
		吕菁	-	-
		孙凯	-	-
		叶青	-	-
		张海荣	-	-
上海珺容资产管理有限公司	上海珺容投资管理有限公司	毛科技	-	-
		吕菁	-	-
		孙凯	-	-
		张海荣		
		叶青	-	-
		郭淼	-	-
		王立名	-	-
		王磊	-	-
		修鲲	-	-
	上海萃合企业管理中心（有限合伙）	上海艺民投资管理有限公司	毛科技	-
			吕菁	-
		毛科技	-	-
	毛科技	-	-	-
	吕菁	-	-	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
	孙凯	-	-	-
	叶青	-	-	-
	张海容	-	-	-

16、共青城圆融永德投资管理合伙企业（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人
深圳中油财富投资中心（有限合伙）	深圳中油财富基金管理有限公司	王庭南
		夏玉辉
	曹世玉	-
	李卫宏	-
	彭文江	-
	千文俊	-
	刁君	-
	吴振义	-
	王文明	-
	裘伟娟	-
冉兰	-	-
黄汉武	-	-
陈宇	-	-
深圳市圆融方德投资管理有限公司	孙显慧	
	雷鸣	
	冉兰	
	深圳市圆融玖晟投资管理中心（有限合伙）	冉兰
		谢昉
		尹国红
		邓绍军

17、南京简道创业投资管理有限公司

南京简道创业投资管理有限公司股东为吴云平、陶绪祥、姜红辉、刘鹤坤、聂建强、戎浩军、成功。

18、杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人
杭州九纬宝升股权投资基金合伙企业（有限合伙）	杭州宝升资产管理有限公司	洪嫣
		叶闻涛
		郑孝林
		杨文瀚

1级出资人	2级出资人	3级出资人
		金良忠
		冯波
		李莹莹
	洪嫣	-
	郑孝忠	-
	郑艺文	-
	郑孝林	-
	叶闻涛	-
	金良忠	-
	陈子英	-
	杨东林	-
	王忠华	-
	鲍小平	-
	谢世永	-
杭州宝升资产管理有限公司	洪嫣	-
	叶闻涛	-
	郑孝林	-
	杨文瀚	-
	金良忠	-
	冯波	-
	李莹莹	-

19、上海久般投资管理有限公司

上海久般投资管理有限公司股东为李倩楠。

20、安丰创业投资有限公司

安丰创业投资有限公司股东为阮志毅、张大亮、黄新华、胡柏藩、邢以群。

21、深圳市恒信融创投资有限公司

深圳市恒信融创投资有限公司的股东为林少龙、季忠贤。

22、上海天循久奕投资管理有限公司

上海天循久奕投资管理有限公司股东为王晓明、孙奕阳。

（二）与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在亲属关系或其他关联关系

经发行人实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员、

本次发行中介机构及其负责人、工作人员书面确认并经本所律师核查，中信证券为持有发行人 1.23%股份的法人股东，本次申请发行保荐机构及主承销商为中信证券，本次发行保荐机构及主承销商相关签字人员均在中信证券任职，上海傲英为持有发行人4.59%股份的法人股东，发行人董事王之琦为上海傲英委派的董事，在上海傲英担任投资总监，除上述情况外，发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心技术人员、本次发行中介机构及其负责人与发行人法人股东及其穿透后的投资人不存在亲属关系或其他关联关系。

（三）是否持股或控制与发行人从事相同业务或存在业务往来的公司，是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司

截至本补充法律意见书出具日，发行人法人及合伙企业股东共 22 家，合计持股比例为 22.52%；其中持股 1%以上的法人股东及合伙企业股东共 6 家，合计持股比例为 20.63%，具体如下：

序号	股东名称	持有数量（股）	持股比例
1	滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）	16,995,000	4.8296%
2	上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）	16,156,816	4.5914%
3	宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	13,130,052	3.7313%
4	东方证券股份有限公司	11,020,822	3.1319%
5	上海伟旌企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	10,949,400	3.1116%
6	中信证券股份有限公司	4,329,000	1.2302%
合计		**72,581,090**	**20.6260%**

发行人持股 1%以上股东中，东方证券和中信证券为上市证券公司，经公开资料查询，东方证券和中信证券不存在控制与发行人从事相同业务的公司的情形。

根据滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）、上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）、宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）、上海伟旌企业管理咨询合伙企业（有限合伙）出具的书面声明，该等企业不存在控制与发行人从事相同业务或存在业务往来的公司的情形，也不存在控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司的情形。

六、发行人整体变更过程中未缴纳所得税的合伙企业出资人是否在发行人担任董事、监事、高级管理人员职务，是否构成重大违法行为，是否构成本次发行上市的法律障碍

《国家税务总局关于<关于个人独资企业和合伙企业投资者征收个人所得税

的规定>执行口径的通知》（国税函〔2001〕84号）第二条关于个人独资企业和合伙企业对外投资分回利息、股息、红利的征税问题规定，个人独资企业和合伙企业对外投资分回的利息或者股息、红利，不并入企业的收入，而应单独作为投资者个人取得的利息、股息、红利所得，按“利息、股息、红利所得”应税项目计算缴纳个人所得税。以合伙企业名义对外投资分回利息或者股息、红利的，应按《通知》所附法规的第五条精神确定各个投资者的利息、股息、红利所得，分别按“利息、股息、红利所得”应税项目计算缴纳个人所得税。据此，发行人股改时，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌的自然人合伙人需缴纳个人所得税。经核查，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌的合伙人未缴纳对应所得税。

根据上海傲英作出的承诺：如有关税务部门按照相关法律、法规规定要求其自然人合伙人补缴上海艾录纸包装有限公司在整体变更为股份有限公司过程中，以资本公积、盈余公积、未分配利润部分转增股本所应缴纳的个人所得税及由此产生的任何税务负担，其将无条件履行个人所得税及由此产生的任何税务负担的代扣代缴义务；若因其自然人合伙人未缴纳个人所得税及由此产生的任何税务负担而导致艾录股份承担责任或遭受损失的，其将按时、足额向艾录股份赔偿其所发生的与此有关的所有损失。

根据上海鼎丰及上海汇旌自然人合伙人作出的承诺：如有关税务部门按照相关法律、法规规定要求其补缴上海艾录纸包装有限公司在上述整体变更为股份有限公司过程中，以资本公积、盈余公积、未分配利润部分转增股本所应缴纳的个人所得税及由此产生的任何税务负担，其将无条件履行个人所得税及由此产生的任何税务负担的纳税义务；若因其未缴纳个人所得税及由此产生的任何税务负担而导致发行人承担责任或遭受损失的，其将按时、足额向发行人赔偿其所发生的与此有关的所有损失。

经核查，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌的合伙人未在发行人担任董事、监事、高级管理人员。上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌的合伙人虽未缴纳个人所得税，但该纳税义务并非发行人的纳税义务，也非作为发行人股东的合伙企业的纳税义务，该等情形不会对发行人的生产经营或发行人的股权产生重大影响，且上海傲英及上海鼎丰、上海汇旌的合伙人均已作出承诺，如有关主管部门要求其补缴相关税款，将无条件履行相应的纳税义务，并全额赔偿可能给发行人造成的损失。综上，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌的合伙人虽未缴纳个人所得税不构成

发行人的重大违法行为，不会构成本次发行上市的法律障碍。

七、请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、取得并查阅发行人挂牌前历次股权转让、增资的工商变更资料及相应的股权转让及增资协议；

2、对参与发行人挂牌前历次股权转让、增资的股东进行访谈，确认股东关于历次股权转让背景原因、定价依据、资金来源、价款支付情况；

3、对在挂牌后减持股份的原股东进行访谈或问卷调查，并取得相关股东关于股份减持的说明，确认关于股东通过协议转让减持背景原因、定价依据；

4、取得并查阅发行人在全国股转系统挂牌期间历次定向发行的工商变更文件及相关股份认购协议、公告文件、三会文件及股转公司的审批文件；

5、取得并查阅陈安康、张勤借予发行人款项及发行人归还借款的支付凭证；

6、取得并查阅发行人两次分红的相关决议及支付凭证；

7、取得并查阅机构股东上海傲英、安天实业、上海汇旌资产管理有限公司、上海鼎丰的工商资料；

8、通过企业信用信息公示系统查询上述机构股东的信息；

9、取得上海傲英、安天实业、上海汇旌资产管理有限公司、上海鼎丰出具的书面说明；

10、对邵军、王桂香及安天实业、上海鼎丰、上海汇旌的主要代表进行访谈；

11、对发行人主要股东、董事、监事、高级管理人员的进行问卷调查；

12、通过企业信用信息公示系统查询发行人主要客户及供应商的信息；

13、通过企业信用信息公示系统、天眼查、上市公司信息披露文件等公开资料对发行人法人及合伙企业的股东进行穿透核查；

14、取得并查阅部分法人和合伙企业股东的营业执照、公司章程/合伙协议；

15、取得发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次申请发行中介机构负责人及签字人员出具的与法人股东及穿透后出资人关联关系的说明；

16、取得并查阅发行人持股 1%以上股东中东方证券和中信证券的信息披露文件，核查该等公司对外投资情况；

17、取得持股 1%以上法人股东滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）、上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）、宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）、上海伟旌企业管理咨询合伙企业（有限合伙）关于是否持股或控制与发行人从事相同业务或存在业务往来的公司，是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司的书面说明；

18、取得并查阅发行人整体变更过程中已缴纳所得税的相关凭证；

19、取得上海傲英及上海鼎丰、上海汇旌的合伙人作出的书面承诺；

20、查阅上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌的工商登记档案，通过天眼查等公开信息穿透核查上述三家合伙企业出资人情况，并比对发行人董监高名单，确认上述三家企业的出资人未在发行人处担任职务。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人在挂牌前历次股权转让、增资及挂牌后股东减持股份和协议转让股份具有合理的背景原因，股权定价公允、资金来源合法合规、相关价款已全部支付完毕，报告期内除上海鼎奎外，不存在其他构成股份支付的情形。发行人挂牌后 6 次股票定向发行定价公允，已履行挂牌公司定向增发的内部审议和外部审批程序。

2、2010 年 12 月发行人增资过程中不存在股权代持，发行人归还股东借款真实，不存在股东抽逃出资、出资不实的情形。

3、除已披露的关联关系外，上海傲英、安天实业、上海汇旌资产管理有限公司、上海鼎丰不存在其他一致行动关系或关联关系，不存在其他与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、客户和供应商的关联关系或其他未披露利益安排；前述主体不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情形。

4、邵军、王桂香、安天实业、上海鼎丰、上海汇旌资产管理有限公司退股具有合理的原因，除已披露的关联关系外，与发行人及其关联方不存在关联关系，不存在持有发行人客户或者供应商权益的情形，亦不存在股权纠纷或潜在纠纷。

5、除已披露的关联关系外，发行人法人股东及穿透后出资人与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员不存在亲属关系或其他关联关系，发行人持股 1%以上法人股东

不存在持股或控制与发行人从事相同业务的情形；除上市证券公司东方证券和中信证券外，其余持股 1%以上法人股东不存在控制与发行人存在业务往来的公司或与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司的情形。

6、发行人整体变更过程中未缴纳所得税的合伙企业出资人未在发行人担任董事、监事、高级管理人员职务，不构成发行人的重大违法行为，不构成本次发行上市的法律障碍。

问题 2.关于对赌协议。

根据申报材料，发行人在 2011 年 5 月和 2011 年 9 月引入股东时存在对赌协议。由于艾录有限未完成业绩承诺值，2013 年 9 月 15 日，发行人原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及公司签署《关于增资协议之补充协议二》，约定将公司资本公积金中的人民币 1,625,807.00 元向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本，原股东放弃该次资本公积转增注册资本的相关权利。同时原股东现金补偿的 235 万元作为剩余的业绩补偿。

请发行人：

（1）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求，在招股说明书中补充披露相关对赌协议的具体内容、对发行人可能存在的影响，对赌条款是否真实合法有效解除，是否存在纠纷或潜在纠纷；

（2）补充披露 2013 年 9 月仅向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本是否符合相关规定，发行人原股东的业绩补偿承诺是否已全部履行完毕。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求，在招股说明书中补充披露相关对赌协议的具体内容、对发行人可能存在的影响，对赌条款是否真实合法有效解除，是否存在纠纷或潜在纠纷

（一）对赌协议的具体内容

2011 年 5 月 19 日，陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权（以下合称“原股东”）与上海傲英、安天实业及艾录有限签署《增资协议》及《增资协议之补充协议》；2011 年 5 月 29 日，原股东、上海傲英、安天实业与汇旌资产及艾录

有限签署《增资协议》及《增资协议之补充协议》；2011 年 9 月，安天实业将其所持艾录有限的股权转让给上海鼎丰，汇旌资产将其持有的艾录有限股权转让给上海汇旌；2013 年 9 月 15 日，原股东、上海傲英、安天实业、汇旌资产、上海鼎丰、上海汇旌及艾录有限签署《增资协议之补充协议二》，前述《增资协议》及《增资协议之补充协议》、《增资协议之补充协议二》中约定了对赌条款，主要包括估值调整与业绩补偿、股份回购和反稀释三个方面，具体如下：

1、估值调整与业绩补偿条款的内容

根据《增资协议之补充协议》2.1 条、2.2 条、2.3 条的约定，原股东及艾录有限共同为艾录有限设定了 2011 年、2012 年净利润 38,000,000 元、58,000,000 元的经营目标，如果艾录有限 2011 年度净利润低于 31,000,000 元人民币，2012 年度净利润低于 52,000,000 元，则艾录有限须以 2011 年、2012 年度实际净利润为基础，按照约定市盈率调整“投资估值”。艾录有限须在约定时间内退还上海傲英、安天实业、汇旌资产相应多付的投资款，上海傲英、安天实业、汇旌资产按照各自相应的投资比例获得此部分退款。在上述条款执行过程中，如艾录有限实现上市则上述条款约定内容自动失效。

2、股份回购条款的内容

根据《增资协议之补充协议》3.1 条、《增资协议之补充协议二》第三条的约定，如果艾录有限未能在约定时间内向中国证监会申请首次公开发行股票并上市，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌有权利要求艾录有限或艾录有限原股东回购其所持有的股权。上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌应在约定时间以前以书面方式形式该项请求权，否则视为放弃该项权利。回购价格按以下两者孰高确定：（1）上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌按年单利 15%的投资回报率计算的投资本金和收益之和，（2）回购时上海傲英、安天实业及汇旌资产股权对应的账面净资产。

3、反稀释条款的内容

根据《增资协议之补充协议》第十二条约定，除艾录有限公开发行股票并上市及员工股权激励计划外，不得以低于上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌出价或以不利于上述三家机构已接受的条款增资或发行新股，否则，投资出价或条款将进行相应调整。

（二）对赌条款执行及解除情况

2014 年 4 月 27 日，原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及艾录有限签署《解除协议》；2014 年 4 月 28 日，原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及艾录有限签署《解除协议二》。

1、估值调整与业绩补偿条款的执行及解除情况

由于艾录有限 2011 年、2012 年经审计的净利润未达到《增资协议之补充协议》第 2.1 条、2.2 条约定的指标，根据《增资协议之补充协议二》第二条、《解除协议二》第二条的约定，陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权共同向上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌支付现金人民币 235 万元作为补偿金，承担比例按投资前原股东认缴出资比例确定，补偿金分配比例由上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌自行协商。上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌确认，已收到陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权支付的补偿款合计人民币 235 万元。各方同意，以艾录有限 1,625,807.00 元资本公积向上海鼎丰、上海傲英及上海汇旌定向转增注册资本以作为业绩补偿，其余股东放弃本次资本公积金转增注册资本的相关权利。以上补偿履行完毕后，《增资协议之补充协议》终止履行。

2013 年 9 月，艾录有限完成向上述三家机构转增 1,625,807.00 元资本公积为注册资本。至此，艾录有限已履行完毕所有协议项下的业绩补偿条款，原股东、艾录有限与上述三家机构对赌协议中有关估值调整与业绩承诺的条款已全部解除。

2、股份回购条款的执行及解除情况

根据《解除协议》第一条、《解除协议二》第一条的约定，原股东、艾录有限与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌一致同意，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌放弃在发行人未向中国证监会申请首次公开发行股票并上市时要求原股东及发行人回购其所持发行人股份的权利；《增资协议之补充协议》终止履行。至此，发行人及原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌对赌协议中有关股份回购条款已全部解除。

3、反稀释条款的执行及解除情况

自 2011 年 6 月增资后，艾录有限于 2013 年 9 月发生了一次增资，该次增资系对上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌业绩补偿，并未触发反稀释条款。根据 2014 年 4 月 28 日签署的《解除协议二》第一条的约定，《增资协议之补充协议》终止

履行。至此，发行人及原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌对赌协议中有关反稀释的条款已全部解除。

（三）对发行人可能存在的影响，对赌条款是否真实合法有效解除，是否存在纠纷或潜在纠纷

经查阅相关对赌协议及解除协议、对赌协议相关投资者出具的书面声明，发行人与投资机构之间的对赌协议已真实合法有效解除，不存在纠纷或潜在纠纷，对发行人的股权结构、公司治理及生产经营方面不会造成不利影响。

二、补充披露 2013 年 9 月仅向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本是否符合相关规定，发行人原股东的业绩补偿承诺是否已全部履行完毕

《公司法》第三十四条规定，“股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外。”

艾录有限向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本已经 2013 年 8 月艾录有限股东会全体股东同意，符合相关规定。

根据《增资协议之补充协议二》，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌已收到陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权支付的补偿款合计人民币 235 万元，并且 2013 年 9 月，艾录有限完成向上述三家机构转增 1,625,807.00 元资本公积为注册资本，发行人已履行完毕所有协议项下的业绩补偿条款，发行人及原股东与上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌对赌协议中有关估值调整与业绩承诺的条款已全部解除。

三、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、取得并查阅陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权与上海傲英、安天实业及艾录有限签署的《增资协议》及《增资协议之补充协议》，陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权与上海傲英、安天实业与汇旌资产及艾录有限签署的《增资协议》及《增资协议之补充协议》；

2、取得并查阅 2013 年 9 月，安天实业将其所持艾录有限的股权转让给上海鼎丰，汇旌资产将其持有的艾录有限股权转让给上海汇旌的《股权转让协议》及相应工商登记档案；

3、取得并查阅陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权与上海傲英、安天实业、汇旌资产、上海鼎丰、上海汇旌及艾录有限签署《增资协议之补充协议二》；

4、取得并查阅陈安康、李仁杰、张勤、陈曙、王春权与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及艾录有限签署的《解除协议》、《解除协议二》；

5、取得涉及对赌条款的股东出具的关于对赌条款已真实合法有效解除的书面声明。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人已在本次申报前将投资机构投资发行人时约定的对赌协议全部清理完毕，不存在违反《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求的情形。发行人与投资机构之间的对赌协议已经真实合法有效解除，不存在纠纷或潜在纠纷，对发行人的股权结构、公司治理及生产经营方面不会造成不利影响。

2、发行人 2013 年 9 月仅向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本符合相关规定，发行人原股东的业绩补偿承诺已全部履行完毕。

问题 3.关于新三板挂牌。

申报材料显示，艾录有限于 2014 年 8 月在新三板挂牌，截至招股说明书披露日尚未摘牌。挂牌期间，发行人进行了 6 次股票定向发行，存在三类股东和申报前 1 年新增股东情况。

请发行人：

（1）补充披露挂牌期间的所有公开披露信息与本次申请文件和财务报告披露的内容是否存在实质性差异，如有，请列示对照表予以解释说明，挂牌期间是否被行政处罚或者采取监管措施；

（2）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 14 的要求，补充披露中介机构对现有三类股东的核查情况；

（3）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 12 的要求，补充披露中介机构对申报前 1 年新增股东的核查情况，重点说明并披露文振宇受让上海鼎丰全部股权的原因及商业合理性，相关款项的实际支付情况及

资金来源，是否存在股权代持等利益安排；

（4）发行人保荐人中信证券股份有限公司投资发行人 1.23%的股份是否符合证券公司直投相关规定；

（5）股东人数是否存在超过 200 人情形。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露挂牌期间的所有公开披露信息与本次申请文件和财务报告披露的内容是否存在实质性差异，如有，请列示对照表予以解释说明，挂牌期间是否被行政处罚或者采取监管措施

（一）挂牌期间的所有公开披露信息与本次申请文件和财务报告披露的内容是否存在实质性差异

经本所律师核查，发行人于 2014 年 7 月 28 日披露《公开转让说明书》等相关文件，并于 2014 年 8 月 13 日在全国股份转让系统挂牌公开转让。挂牌后，发行人按照全国中小企业股份转让系统的信息披露相关要求，在全国股转系统披露定期报告、临时报告等公告文件。

2020 年 6 月 30 日，发行人向深圳证券交易所提交了关于首次公开发行股票并在创业板上市的申请。2020 年 7 月 6 日，发行人取得了《关于受理上海艾录包装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通知》。经核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人在全国股转系统指定信息披露平台披露的公告（以下简称“股转系统披露”）与首次公开发行股票并上市的申请文件，二者之间主要存在如下差异：

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
风险因素	1、宏观经济周期波动的风险；2、市场竞争加剧的风险；3、行业经营环境变化导致业绩下滑的风险；4、技术失密和核心技术人员流失风险；5、供应商较为集中的风险；6、海外市场环境变化的风险；7、原材料纸张价格波动的风险；8、国际政治格局动荡的风险；9、公司治理风险；10、税收优惠政策变动的风	1、创新风险； 2、技术风险； 3、经营风险 1）行业经营环境变化导致业绩下滑的风险，2）供应商较为集中的风险，3）募集资金投向风险，4）海外市场环境变化的风险，5）宏观经济周期波动的风险，6）市场竞争加剧的风险； 4、内控风险 1）业务快速发展带来的管理风	全国股转系统市场与 A 股市场面向投资者群体广度、深度及信息披露细则存在一定差异。挂牌期间关于风险因素的公开信息更加侧重于经营及财务角度，本次申报招股说明书等信息披露内容对风险因素的考量维度更全面、更深入，故相应修改。

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
	险（所得税和出口退税政策）；11、汇率波动的风险；12、短期偿债的风险。	险，2）产品质量控制的风险； 5、财务风险 1）应收账款发生坏账的风险，2）净资产收益率下降的风险，3）产品毛利率波动的风险，4）原材料价格波动的风险，5）存货减值的风险，6）税收优惠政策变动的风险，7）汇率波动的风险； 6、法律风险 1）未足额缴纳社会保险和公积金而可能造成的补缴风险，2）产品质量风险； 7、发行失败风险。	
产品分类	公司产品分为阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋、多层塑料软包装、自动包装机和其他产品。	1、工业用纸包装产品包括阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋； 2、塑料包装产品包括复合塑料包装、注塑硬包装及其他； 3、智能包装系统。	报告期内，公司塑料包装业务增速较快，且复合塑料包装产品已成为目前公司的主要产品之一，故本次申报公司新增塑料包装的产品分类。此外，本次申报对原产品名称按照实际应用情况、生产工艺情况进行重新描述。报告期内，公司智能包装系统产品由销售单机设备逐步转变为销售单价较高的整体包装生产线，本次申报按照实际情况将原“自动包装机”表述更新为“智能包装系统”。
行业基本情况	1、公司所属行业属于造纸及纸制品行业，主要从事工业级纸包装产品、塑料包装产品及相关智能化包装机的研发、设计、生产、销售以及服务； 2、行业发展的有利因素 3、行业发展的不利因素	1、发行人所处行业； 2、行业主管部门、监管体制及相关政策法规； 3、行业发展特点、现状、市场分析及发行人创新、创造、创意特征、科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况； 4、行业市场化程度及竞争格局； 5、发行人产品的市场地位及竞争优势； 6、影响发行人发展的有利因素和不利因素； 7、上述情况在最近三年的变化情况及未来可预见的变化趋势。	按照目前公司的产品结构，更新或补充纸包装、塑料包装、包装机械行业概览、行业发展情况、行业监管体制及法规、市场竞争格局等内容。

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
行业主要法律法规及产业政策	《中华人民共和国清洁生产促进法》、《中华人民共和国环境保护法》、《印刷业管理条例》、《进出口食品包装容器、包装材料实施检验监管工作管理规定》等法律法规。	《促进产业结构调整暂行规定》、《产业结构调整指导目录》、《中国制造2025》、《国家重点支持的高新技术领域》、《工业绿色发展规划（2016-2020年）》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《工业和信息化部商务部关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》及战略性新兴产业重点产品和服务指导目录。	招股说明书补充更新了行业主要法律法规及产业政策。
经营资质及业务许可	《全国工业产品生产许可证》、《出口危险货物包装容器质量许可证》、《上海市印刷经营许可证》、ISO9001:2008、HACCP体系认证、《高新技术企业证书》。	《全国工业产品生产许可证》、《上海市印刷经营许可证》、《对外贸易经营者登记备案》、《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》、《食品经营许可证》、《城镇污水排水管网许可证》、《排污许可证》、《固定污染源排污登记》、《高新技术企业证书》、ISO9001:2015、ISO14001:2015、ISO45001:2018、HACCP体系认证、BRC认证、ISO22000:2018认证、《IFANCA HALAL PRODUCT CERTIFICATE》。	全面披露了公司现有经营资质和业务许可情况。
行业内主要竞争企业	国内外主要从事纸袋包装生产的企业如下： 1、上海外贸瓦屑包装袋有限公司； 2、上海华宝包装制品有限公司； 3、王子包装（上海）有限公司； 4、天津大宇包装制品有限公司； 5、Sealed Air； 6、Mondi； 7、DUPAK。	1、公司工业用纸包装类竞争对手主要有MONDI（英国蒙迪集团）、DYPACK（杜帕克）、上海外贸瓦屑包装袋有限公司、上海明封纸制品有限公司、河南佰嘉新型节能材料有限公司等； 2、公司塑料包装领域（食品级复合塑料包装）竞争对手为国际软包装巨头安姆科（AMCOR）。	根据市场变化情况，对行业内主要竞争对手进行了补充或调整。
销售模式	公司采取直接销售的经营模式，能够直接快速地掌握下游客户需求和市场变化，有利于提高公司在行业内的影响力和品牌销售，公司亦非常重视通过展会和平面广告来推广公司品牌，从而提高	1、主要销售模式：工业用纸包装产品、塑料包装产品均采取直销模式销售。在直销模式下，公司销售部门直接面向终端客户签订产品销售合同，并根据客户需求提出定制化的包装解决方案；	按不同产品类别对销售模式分别进行描述。

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
	公司在行业内的知名度。公司主要收入来源于纸袋类产品的销售。 对于国内外销售，公司均采取产品直销、以销定产的销售模式。	2、销售订单获取方式：工业用纸包装和塑料包装订单获取方式为直接洽谈或参与招标。智能包装系统通过直接洽谈或参与招标等方式获取订单； 3、产品定价原则：公司产品采取市场化定价模式。	
生产模式	公司采用面向企业客户的销售模式，实施订单式的生产模式。	公司主要采用“以销定产”的订单生产模式，运用欧洲进口的数字化生产设备，有效满足客户个性化、定制化的产品需求。 1、订单生产：公司主要采取“以销定产”的订单生产模式，以多品种、小批量、柔性化的方式组织生产，可有效契合客户的差异化需求； 2、委托加工：为提高生产效率，公司将部分工艺流程简单、附加值及技术含量较低的加工环节或零配件生产委托外部单位加工。	对公司“订单生产”和“委托加工”的生产模式进一步说明。
关联方信息	公司新三板挂牌的申报材料披露了 2012 年、2013 年公司的关联方信息；挂牌期间的历年年度财务报告披露了当年的关联方信息。	更新了关联方具体情况，详见招股说明书第七节公司治理与独立性之关联方及关联交易。	全国股转系统挂牌申报材料及挂牌期间信息披露仅披露当时的报告期内的关联方信息，本次申报招股说明书中根据相关法律法规全面披露了发行人报告期初至招股书说明书出具日的关联方。
同行业可比公司	未披露	本次申报披露了公司和具有相似业务的可比公司在毛利率、期间费用、偿债能力分析和资产周转能力方面的比较。详见招股说明书第八节财务会计信息与管理层分析之盈利能力分析之毛利率分析和期间分析分析，及本节内财务状况分析之偿债能力分析及同行业公司的对比分析和资产周转能力及与可比公司的对比分析。	本次申报根据中国证券监督管理委员会上市公司分类结果、可比公司产品构成、应用领域、收入构成等特征选取了可比公司。
财务数据调整	2017 年、2018 年和 2019 年原财务报表和审计报告数据	1、2018 年，调减 2018 年末资本公积 23,752,339.41 元的同时调增 2018 年末其他综合收益 23,752,339.41 元； 2、2017-2018 年度，调减 2018 年末预付款项 13,064,349.02 元	公司根据《企业会计准则》、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，对前期“其他综合收益”、“其他非流动资产”列报差错、“管

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
		的同时调增 2018 年末其他非流动资产 13,064,349.02 元。调减 2017 年末预付款项 25,847,526.28 元的同时调增 2017 年末其他非流动资产 25,847,526.28 元； 3、2018 年度，调减 2018 年末预付款项 5,679,245.28 元，调增 2018 年度管理费用 5,679,245.28 元，调减 2018 年末应交税费 851,886.79 元，调减 2018 年度所得税费用 851,886.79 元，调减 2018 年末盈余公积 482,735.85 元，调减 2018 年末未分配利润 4,344,622.64 元。	理费用-服务费”跨期情况进行追溯调整。
董监高基本情况/简历	在公开转让说明书中，公司披露董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份比例，亲属关系，签订的重要协议及作出的重要承诺，兼职情况，对外投资与公司存在利益冲突等情况。同时，公司披露董监高各个成员的简历。	公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，监事会由 3 名监事组成，高级管理人员包括总经理 1 名、副总经理 4 名、董事会秘书 1 名（1 名副总经理兼任）和财务负责人 1 名。同时，公司披露董监高各个成员的简历。	按照董监高在报告期内的任职情况，补充或调整董监高聘任、离任及简历等相关信息。
核心技术人员	在公开转让说明书中，公司的核心技术人员为陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、余飞锋、陆超，近两年公司核心技术团队未发生重大变动。	公司共有 2 名核心技术人员，分别为徐贵云、邵军。	原部分核心技术人员已离职，同时根据公司目前所掌握的技术应用情况，对核心研发人员进行了重新认定。

经查阅发行人申请挂牌时的公开转让说明书、历次定期报告、更正信息等公开披露资料，公司在挂牌期间的公开披露信息与本次上市申请文件及招股说明书披露内容不存在重大差异。

（二）挂牌期间是否被行政处罚或者采取监管措施

2014 年 8 月 27 日至 2015 年 7 月 23 日，陈安康、陈雪骐、张勤、陈曙等关联方因资金短期周转所需，从公司拆借资金合计 3,796 万元。截至 2015 年末，上述拆借资金均已归还，并分别按照银行同期贷款基准利率足额支付全部拆借利息。上述关联方资金拆借事项已分别经公司第一届董事会第十三次会议、第一届董事会第十六次会议和 2015 年第七次临时股东大会、2015 年年度股东大会审议通过。

2016 年 4 月 11 日，中国证监会上海监管局向发行人出具《关于对上海艾录

包装股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2016]22 号，以下简称“《警示函》”），对发行人曾经存在实际控制人及其他关联方占用公司资金以及未及时披露该等情形的行为给予警示，要求发行人提高规范运作水平，采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或者转移公司的资金、资产及其他资源，切实做好信息披露工作。

就《警示函》所述事项，公司已整改规范。截至 2015 年末，陈安康、陈曙、陈雪骐和张勤向公司拆借的资金均已归还，同时公司已制定《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，公司实际控制人陈安康已作出相关承诺，且此后报告期内发行人未再发生控股股东及关联方占用公司资金的情形。

二、按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 14 的要求，补充披露中介机构对现有三类股东的核查情况；

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人共有“三类股东”16 名，合计持有发行人股份 10,697,260 股，占发行人总股本的 3.0399%，具体情况如下：

序号	股东名称	股东性质	备案编号	持股数量（股）	持股比例	管理人	管理人资质	资质编号
1	中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划	资管计划	S90999	3,900,000	1.1083%	中信建投基金管理有限公司	经营证券期货业务许可证	911100000785440673
2	浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划	资管计划	S70508	1,417,000	0.4027%	浙江浙商证券资产管理有限公司	经营证券期货业务许可证	91330000066913005R
3	兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划	资管计划	S54670	1,300,000	0.3694%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000
4	深圳保腾丰享证券投资基金	契约型基金	S23511	910,000	0.2586%	深圳前海瑞园资产管理有限公司	私募基金管理人	P1015304
5	兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计划	资管计划	S56058	780,000	0.2217%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000
6	浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划	资管计划	S48120	772,200	0.2194%	浙江浙商证券资产管理有限公司	经营证券期货业务许可证	91330000066913005R
7	兴证资管鑫三板 2 号集合资	资管计划	S53179	520,000	0.1478%	兴证证券资产管理	经营证券业务许可	13940000

序号	股东名称	股东性质	备案编号	持股数量（股）	持股比例	管理人	管理人资质	资质编号
	产管理计划					有限公司	证	
8	思考 20 号 A5-1 循环套利基金	契约型基金	S36526	461,000	0.1310%	台州思考投资管理有限公司	私募基金管理人	P1003716
9	珺容中国成长 1 号私募基金	契约型基金	SM6928	215,800	0.0613%	上海珺容资产管理有限公司	私募基金管理人	P1015933
10	思考 20 号 A2 一 1 大宗交易二级市场循环套利基金	契约型基金	S20072	100,000	0.0284%	台州思考投资管理有限公司	私募基金管理人	P1003716
11	文韬 1 号全市场策略私募投资基金	契约型基金	SM9183	100,000	0.0284%	台州思考投资管理有限公司	私募基金管理人	P1003716
12	深圳保腾丰享 2 号证券投资基金	契约型基金	S67847	93,600	0.0266%	深圳前海瑞园资产管理有限公司	私募基金管理人	P1015304
13	橙色新三板指数增强基金	契约型基金	S29575	57,460	0.0163%	北京橙色印象资产管理有限公司	私募基金管理人	P1006041
14	橙色新三板指数增强 2 号基金	契约型基金	S29725	44,200	0.0126%	北京橙色印象资产管理有限公司	私募基金管理人	P1006041
15	国道 2 号新三板指数增强型基金	契约型基金	SD7529	23,400	0.0066%	国道资产管理（上海）有限公司	私募基金管理人	P1002414
16	小村创新新三板私募投资基金	契约型基金	S63503	2,600	0.0007%	上海小村资产管理有限公司	私募基金管理人	P1001370

经本所律师核查，发行人的三类股东情况如下：

（1）发行人的控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”；

（2）发行人的“三类股东”依法设立，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记。根据三类股东的调查问卷或对三类股东管理人工作人员的访谈，“中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划”、“浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划”、“浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 2 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计

划”虽已到期开始清算，但对所持发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期限依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规规定的要求全部退出后进行；

（3）发行人已按照首发信息披露准则的要求对“三类股东”进行信息披露。根据“三类股东”的投资人清单，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的承诺或“三类股东”的调查问卷、承诺，发行人控股股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其签字人员未直接或间接在“三类股东”中持有权益；

（4）根据“三类股东”的调查问卷、承诺，除“小村创新新三板私募投资基金”无法取得联系外，发行人的“三类股东”已承诺确保符合现行锁定期和减持规则的要求。

三、按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 12 的要求，补充披露中介机构对申报前 1 年新增股东的核查情况，重点说明并披露文振宇受让上海鼎丰全部股权的原因及商业合理性，相关款项的实际支付情况及资金来源，是否存在股权代持等利益安排

（一）申报前一年新增股东基本情况

发行人于 2020 年 6 月 30 日向深圳证券交易所提交了首次公开发行股票并在创业板上市的申报材料，经比对发行人 2019 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日中登公司的《证券持有人名册》，发行人申报前 1 年新增股东共 132 名，合计持股比例 17.58%，其中，新增法人及合伙企业股东共 4 名，合计持股比例为 1.52%；新增“三类股东”共 3 名，合计持股比例为 0.19%；新增自然人股东 125 名，合计持股比例为 15.88%（其中持股 50 万股以上的自然人股东共 9 名，合计持股比例为 13.67%）。申报前 1 年发行人新增股东所持有发行人股份均是通过全国股转系统交易形成。

1、新增法人及合伙企业股东情况

经本所律师核查，发行人申报前 1 年新增法人及合伙企业股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	中信证券股份有限公司	4,329,000	1.23%
2	杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）	903,706	0.26%
3	杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）	83,400	0.02%
4	上海久般投资管理有限公司	20,000	0.01%

（1）中信证券股份有限公司

名称	中信证券股份有限公司
统一社会信用代码	914403001017814402
企业类型	股份有限公司（上市）
注册资本	1,292,677.6029 万元
法定代表人	张佑君
成立日期	1995-10-25
营业期限	1995-10-25 至无固定期限
住所	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
经营范围	证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县、浙江省苍南县以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市
股权结构	截至 2020 年 6 月 30 日，前五大股东为香港中央结算（代理人）有限公司持股 17.62%[注]，中国中信有限公司持股 15.47%，广州越秀金融控股集团有限公司持股 4.21%，中国证券金融股份有限公司持股 2.80%，广州越秀金融控股集团股份有限公司持股 2.05%。
实际控制人	无实际控制人

注：香港中央结算（代理人）有限公司为中信证券 H 股非登记股东所持股份的名义持有人。

（2）杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）

名称	杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330102MA27XTPT2P
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	杭州金娱投资管理有限公司
成立日期	2016-06-02
营业期限	2016-06-02 至 2036-06-01
住所	浙江省杭州市上城区元帅庙后 88-1 号 139 室-2
经营范围	服务：实业投资，投资管理。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。

杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）的合伙人基本情况如下：

（货币单位：万元）

出资人	出资比例	出资额	合伙人性质
杭州金娱投资管理有限公司	11.54%	1,255.38	普通合伙人
吴剑鸣	5.38%	585.85	有限合伙人
张世军	3.08%	334.77	有限合伙人
施中校	1.54%	167.38	有限合伙人
朱纬奇	1.54%	167.38	有限合伙人

出资人	出资比例	出资额	合伙人性质
王井波	1.54%	167.38	有限合伙人
杭州东禄资产管理有限公司	3.08%	334.77	有限合伙人
李向龙	7.69%	836.92	有限合伙人
吴航珍	3.85%	418.46	有限合伙人
程燕姬	1.54%	167.38	有限合伙人
阮煜翔	4.62%	502.15	有限合伙人
胡晓晶	2.31%	251.08	有限合伙人
方国强	1.54%	167.3	有限合伙人
金君	2.31%	251.08	有限合伙人
杭州智选投资合伙企业（有限合伙）	5.38%	585.85	有限合伙人
浙江金科文化产业股份有限公司	27.69%	3,012.92	有限合伙人
宁波源开启明投资合伙企业（有限合伙）	5.38%	585.85	有限合伙人
罗斐	2.31%	251.08	有限合伙人
葛敏海	2.31%	251.08	有限合伙人
蔡海涛	5.38%	585.85	有限合伙人

杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人为杭州金娱投资管理有限公司，该公司的基本情况如下：

名称	杭州金娱投资管理有限公司
统一社会信用代码	91330102MA27XH6T9U
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	2,000 万元
法定代表人	葛敏海
成立日期	2016-05-03
营业期限	2016-05-03 至 2036-05-02
住所	浙江省杭州市上城区元帅庙后 88-1 号 139 室-1
经营范围	服务：投资管理，股权投资。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。
股权结构	葛敏海持股 42%，杨建峰持股 28%，蔡海涛持股 15%，王健持股 10%，浙江金科文化产业股份有限公司持股 5%
实际控制人	葛敏海

（3）杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）

名称	杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91330102MA2B0A9D1X
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	杭州宝升资产管理有限公司
成立日期	2018-01-12
营业期限	2018-01-12 至无固定期限

住所	浙江省杭州市上城区元帅庙后 88-2 号 237 室-4
经营范围	服务：股权投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。

杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人情况如下：

（货币单位：万元）

出资人	出资比例	出资额	合伙人性质
杭州宝升资产管理有限公司	5%	100	普通合伙人
杭州九纬宝升股权投资基金合伙企业（有限合伙）	95%	1,900	有限合伙人

杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人杭州宝升资产管理有限公司的基本情况如下：

名称	杭州宝升资产管理有限公司
统一社会信用代码	91330102MA28UL543M
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册资本	1,000 万人民币
法定代表人	冯波
成立日期	2017-06-29
营业期限	2017-06-29 至无固定期限
住所	浙江省杭州市上城区元帅庙后 88-2 号 237 室-1
经营范围	服务：受托企业资产管理、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。
股权结构	洪嫣持股 57%，叶闻涛持股 15%，郑孝林持股 10%，杨文瀚持股 5%，金良忠持股 5%，冯波持股 5%，李莹莹持股 3%
实际控制人	洪嫣

（4）上海久般投资管理有限公司

名称	上海久般投资管理有限公司
统一社会信用代码	91310110MA1G810R02
企业类型	有限责任公司（自然人独资）
注册资本	500 万人民币
法定代表人	李倩楠
成立日期	2015-11-18
营业期限	2015-11-18 至无固定期限
住所	上海市杨浦区杨树浦路 2300 号 2 层一区 B01-16 室
经营范围	投资管理，投资咨询，信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，企业管理咨询，商务信息咨询，企业形象策划，市场营销策划，会务会展服务，计算机软硬件的开发与销售，计算机网络系统工程服务，日用百货、文化用品的销售。
股权结构	李倩楠持股 100%
实际控制人	李倩楠

2、新增三类股东情况

申报前一年发行人新增“三类股东”情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	思考 20 号 A5－1 循环套利基金	461,000	0.1310%
2	文韬 1 号全市场策略私募投资基金	100,000	0.0284%
3	思考 20 号 A2－1 大宗交易二级市场循环套利基金	100,000	0.0284%

上述股东基本情况详见本补充法律意见书“问题 3”之“二”。

3、新增自然人股东情况

序号	持有人名称	持股数量（股）	持股比例	证件号
1	文振宇	26,255,736	7.4613%	5101111973********12
2	高慧红	10,038,000	2.8526%	3102281974********29
3	张乐研	3,400,000	0.9662%	2102021996********21
4	冯雁霞	2,900,000	0.8241%	1402021971********21
5	杨小海	2,099,800	0.5967%	3428221972********17
6	杨红桥	1,174,600	0.3338%	2112031974********35
7	皇甫希滢	1,049,740	0.2983%	3310821996********29
8	钱勤弟	600,782	0.1707%	3102281956********54
9	金华	600,000	0.1705%	3201061963********71
10	贾艳霞	495,100	0.1407%	2304061969********29
11	王益民	400,000	0.1137%	3201061961********13
12	董梅	385,118	0.1094%	1201021968********89
13	毛元勋	380,831	0.1082%	3101091987********78
14	柳春林	358,900	0.1020%	3302041982********17
15	岳志斌	300,000	0.0853%	4305031972********15
16	陈豪	300,000	0.0853%	3102281965********34
17	牛永幸	281,994	0.0801%	4113291984********60
18	张淑芹	271,000	0.0770%	2304021970********29
19	邵海平	243,831	0.0693%	3101011963********45
20	徐宏	219,184	0.0623%	3102281970********37
21	王迪川	208,367	0.0592%	3403221981********15
22	吴东鸿	199,357	0.0567%	4401041995********23
23	王燕中	190,000	0.0540%	3102301959********44
24	杨凯	190,000	0.0540%	3101091984********56
25	宋柳萱	182,000	0.0517%	3204811985********27
26	沈希妹	177,200	0.0504%	3102281977********26
27	胡琛岚	162,503	0.0462%	3301041965********21
28	俞国杰	134,460	0.0382%	3304231967********16

序号	持有人名称	持股数量（股）	持股比例	证件号
29	张道清	130,000	0.0369%	2304061972*******14
30	林杰	119,300	0.0339%	3521041974*******47
31	杨炯	118,700	0.0337%	3302191971*******16
32	张我威	116,500	0.0331%	2304041974*******21
33	施炼炼	100,000	0.0284%	3206811982*******18
34	张璃	100,000	0.0284%	2304061965*******64
35	陆海兵	90,000	0.0256%	3206261969*******15
36	张义寒	90,000	0.0256%	2304061967*******14
37	高杰	84,050	0.0239%	3204041985*******16
38	董财	80,000	0.0227%	1521021972*******52
39	金晓华	80,000.	0.0227%	3101131978*******15
40	张王益	79,000	0.0225%	3302041983*******12
41	戴剑锋	70,000	0.0199%	3102281980*******14
42	沈曙峰	59,200	0.0168%	3102281968*******16
43	丁凯军	52,680	0.0150%	3201061983*******10
44	徐喆	52,027	0.0148%	3301271983*******16
45	王维萍	50,000	0.0142%	3205201961*******22
46	孙楚迪	50,000	0.0142%	2202031986*******10
47	唐屹屹	50,000	0.0142%	3302051979******1X
48	陈敏	50,000	0.0142%	3102281967*******25
49	马丽莹	50,000	0.0142%	2304031971*******48
50	刘宗尚	50,000	0.0142%	3411251965*******36
51	魏恒平	48,000	0.0136%	3203221955*******10
52	陈长溪	42,000	0.0119%	3526261971*******98
53	张磊	40,000	0.0114%	3303231975*******34
54	徐跃	37,752	0.0107%	3203211981*******11
55	叶正新	37,500	0.0107%	3604241980*******37
56	顾梅榴	36,000	0.0102%	3102271975*******24
57	周兵	30,000	0.0085%	3101131974*******11
58	李社妹	30,000	0.0085%	3102281955*******22
59	翁德章	30,000	0.0085%	3101101963*******15
60	李金	30,000	0.0085%	2304041971*******14
61	李居彬	30,000	0.0085%	3706311950*******38
62	姜维平	24,500	0.0070%	3204021963*******35
63	徐辉	22,100	0.0063%	3102261960*******36
64	王家鹏	22,000	0.0063%	3706281970*******12
65	郭金其	22,000	0.0063%	3304221968*******12
66	应恩国	20,118	0.0057%	3326031968*******37

序号	持有人名称	持股数量（股）	持股比例	证件号
67	钱丹	20,000	0.0057%	3102281978*******11
68	孙俊	20,000	0.0057%	3425011963*******15
69	朱启豪	20,000	0.0057%	3303231974*******31
70	辛兴	20,000	0.0057%	3701051960*******36
71	黄建台	20,000	0.0057%	3625311964*******19
72	张辰	20,000	0.0057%	1306031988*******10
73	蔡维华	20,000	0.0057%	3102291974*******29
74	金永明	16,800	0.0048%	3102261976*******12
75	赖汉达	15,200	0.0043%	3526231964*******32
76	曲世伟	15,000	0.0043%	3702141980*******3X
77	徐燕春	15,000	0.0043%	3204811974*******10
78	周浩	15,000	0.0043%	4328221973*******12
79	徐秉刚	14,000	0.0040%	3101071952*******12
80	陈鑫	13,000	0.0037%	3202191981*******97
81	王淳林	10,000	0.0028%	3206021951*******41
82	谢慧娣	10,000	0.0028%	3101011958*******28
83	赵千俊	10,000	0.0028%	3303231975*******1X
84	陈迎花	10,000	0.0028%	3306021955*******25
85	张晓库	10,000	0.0028%	6101041968*******32
86	李林	10,000	0.0028%	2304031992*******25
87	张昃辰	10,000	0.0028%	2102111988*******22
88	谢小兵	10,000	0.0028%	6123241966*******13
89	陆爱军	10,000	0.0028%	3102281981*******1X
90	吴蓓君	10,000	0.0028%	3101131985*******5X
91	赵晓东	10,000	0.0028%	5130211985*******79
92	骆俊	8,500	0.0024%	3307251983*******11
93	吴杏玲	8,000	0.0023%	3302251967*******24
94	孔凌	6,900	0.0020%	3101101981*******2X
95	曹元平	6,000	0.0017%	3703051971*******16
96	董建	5,000	0.0014%	5125011963*******55
97	王国庆	5,000	0.0014%	3202111955*******71
98	朱书莹	5,000	0.0014%	3301041988*******28
99	杨军生	5,000	0.0014%	2201041971*******17
100	陈猛	5,000	0.0014%	1306031963*******76
101	高洁琼	5,000	0.0014%	3102281982*******27
102	陆云	4,000	0.0011%	3205031973*******22
103	杨剑雄	4,000	0.0011%	3306231973*******10
104	钱祖德	2,800	0.0008%	3102281962*******39

序号	持有人名称	持股数量（股）	持股比例	证件号
105	徐国良	2,500	0.0007%	3305011973*******14
106	付姝杰	2,000	0.0006%	1101051971*******40
107	方明	2,000	0.0006%	3205111977*******36
108	吴晓军	2,000	0.0006%	3202031969*******6X
109	杨勇	2,000	0.0006%	4304231981*******31
110	王放	2,000	0.0006%	1101081974*******16
111	王希文	2,000	0.0006%	3725221984*******16
112	游有清	2,000	0.0006%	3405031969*******19
113	沈为红	2,000	0.0006%	3209021977*******40
114	王雅丽	1,910	0.0005%	1403031986*******25
115	陈玲	1,900	0.0005%	3210271966*******21
116	高世跃	1,500	0.0004%	5104031974*******16
117	陈雁	1,000	0.0003%	3504031976*******17
118	赵新艳	1,000	0.0003%	1402021976*******2X
119	李音蓓	1,000	0.0003%	3101011977*******22
120	方江丽	1,000	0.0003%	5322281983*******2X
121	庄浩	1,000	0.0003%	3101041970*******15
122	睢红娣	1,000	0.0003%	3102241963*******44
123	陈雪骐	1,000	0.0003%	3102281990*******21
124	李鉴	100	0.00003%	3701121978*******42
125	喻薇	100	0.00003%	5102151981*******47

（二）产生新股东的原因及新增股东的入股方式

文振宇入股原因为发行人原股东上海鼎丰合伙人重新分配投资标的，入股方式为通过全国股转系统受让上海鼎丰持有的发行人全部股份而成为发行人股东；其余新增法人股东、合伙企业股东、三类股东以及持股 50 万股以上的自然人股东入股原因为看好公司投资价值，入股方式为通过全国股转系统交易取得发行人股份；持股 50 万股以下的新增自然人股东均系通过全国股转系统交易取得发行人股份。

（三）股权转让的价格及定价依据

申报前一年新增法人股东、合伙企业股东、三类股东及持股 50 万股以上的自然人股东入股价格及定价依据如下：

股东名称	入股价格（元/股）	定价依据	入股时间
文振宇	1.80	参考二级市场交易价格确定	2019.07.04

股东名称	入股价格（元/股）	定价依据	入股时间
高慧红	2.11	参考二级市场交易价格确定	2019.09.20-2019.09.23
中信证券股份有限公司	2.30	参考二级市场交易价格确定	2019.11.21-2020.01.16
张乐研	3.39-6.50	参考二级市场交易价格确定	2020.04.23-2020.06.11
冯雁霞	6.00	参考二级市场交易价格确定	2020.06.15-2020.06.16
杨小海	2.11	参考二级市场交易价格确定	2019.07.31、2019.08.01
杨红桥	5.27	参考二级市场交易价格确定	2020.06.09-2020.06.29
皇甫希滢	2.11	参考二级市场交易价格确定	2019.08.07
杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）	2.11	参考二级市场交易价格确定	2019.09.06
钱勤弟	6.51	参考二级市场交易价格确定	2020.04.06-2020.06.30
金华	6.67	参考二级市场交易价格确定	2020.06.15
思考 20 号 A5－1 循环套利基金	4.00-6.00	参考二级市场交易价格确定	2020.06.12-2020.06.18
文韬 1 号全市场策略私募投资基金	4.00	参考二级市场交易价格确定	2020.06.12
思考 20 号 A2－1 大宗交易二级市场循环套利基金	2.50-5.30	参考二级市场交易价格确定	2019.12.06-2020.06.12
杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）	3.37	参考二级市场交易价格确定	2020.03.09-2020.04.23
上海久般投资管理有限公司	6.00	参考二级市场交易价格确定	2020.06.18

新增持股 50 万股以下的自然人股东均通过全国股转系统交易取得公司股份，入股价格为参考二级市场交易价格确定。

（四）有关股权变动是否是双方真实意思表示，是否存在争议或潜在纠纷

新增法人股东、合伙企业股东、三类股东及持股 50 万股以上的自然人股东有关股权变动是双方真实意思表示，截至 2020 年 6 月 30 日，不存在质押、冻结等权利争议，新增持股 50 万股以下自然人股东所持股份亦不存在质押、冻结的情形。

（五）新股东与发行人其他股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及签字人员是否存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排

根据发行人主要股东（5%以上股东）、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其签字人员出具的说明，发行人新增股东中陈雪骐为公司的实际控制人、董事、董事会秘书、副总经理，为发行人实际控制人、董事长、总经理陈

安康之女，中信证券为本次发行的保荐机构及主承销商，本次发行保荐机构及主承销商相关签字人员均在中信证券任职。

除上述情况外，其余新股东与发行人主要股东（5%以上股东）、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及其签字人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排。

（六）新股东是否具备法律、法规规定的股东资格

上述新增股东均系通过全国股转系统交易取得发行人股份，已开立了全国股转系统的股票账户，符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》的要求，具备法律法规规定的股东资格。

（七）股份锁定安排

上述新增股东中，陈雪骐为公司的实际控制人，已作出股份锁定承诺如下：“1、自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不会转让或委托他人管理本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。2、若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整），上述锁定期自动延长六个月。3、对以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人将同等遵守上述承诺。”

中信证券存在申报前六个月内自实际控制人处受让股份的情形，对于中信证券申报前六个月内自实际控制人处受让的 300 万股，中信证券已作出锁定承诺如下：“自公司股票上市之日起三十六个月内，中信证券不会转让或委托他人管理本人直接或者间接持有的该部分的股份，也不由公司回购该部分股份。若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整），上述锁定期自动延长六个月。对以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，中信证券将同等遵守上述承诺。”

除上述情况外，其余申报前一年内新增股东不存在申报前 6 个月内通过增资扩股成为发行人股东的情形，亦不存在申报前 6 个月内从控股股东或实际控制人处受让的股份的情形。该等股东将根据《公司法》第一百四十一条的规定，自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内不转让其持有的发行人股份。

（八）文振宇受让上海鼎丰全部股权的原因及商业合理性，相关款项的实际支付情况及资金来源，是否存在股权代持等利益安排

经本所律师核查，2011 年 9 月，上海鼎丰通过受让股权成为艾录有限股东，文振宇当时为上海鼎丰的合伙人之一。2019 年 7 月，上海鼎丰为理顺投资关系，将已投资标的按照合伙人个人的投资偏好进行重新分配，因此将所持有发行人的 26,255,736 股股份通过大宗交易全部转让给文振宇，转让价格参考当日二级市场价格（收盘价 2.3 元/股）协商确定为 1.8 元/股，该次股权转让具有商业合理性。根据文振宇出具的书面确认，该次股权转让款项已全部支付完毕，文振宇的资金来源为自有资金，系其本人经商积累所得，发行人实际控制人未对其提供经济支持，亦不存在股权代持或其他利益安排。

四、发行人保荐人中信证券股份有限公司投资发行人 1.23%的股份是否符合证券公司直投相关规定

根据《证券公司直接投资业务监管指引》第三条第九款规定：“担任拟上市企业的辅导机构、财务顾问、保荐机构或者主承销商的，自签订有关协议或者实质开展相关业务之日起，公司的直投子公司、直投基金、产业基金及基金管理机构不得再对该拟上市企业进行投资。”

中信证券于 2019 年 11 月 21 日至 2020 年 1 月 16 日通过全国股转系统陆续购买发行人股份，累计购买股份占发行人总股本的 1.23%，中信证券项目执行人员于 2020 年 2 月开始陆续进场实质开展相关工作。2020 年 2 月 27 日，中信证券与发行人签署了《辅导协议》。

保荐机构中信证券投资发行人的时间早于实质开展工作或签订有关协议时点，自签订有关协议或实质开展业务之日起，中信证券未通过任何方式对发行人进行投资，符合证券公司直投相关规定。

五、股东人数是否存在超过 200 人情形

发行人因在全国股转系统挂牌转让，股东人数较多，截至本补充法律意见书出具日，发行人股东人数共 420 名，股东人数存在超过 200 人的情形。

2015 年 11 月 17 日收市后，公司股东人数首次达到 200 名，发行人于次日披露了《关于股东人数超过 200 人的提示性公告》（公告编号：2015-061）。

根据相关规定，公司股票进入全国股转系统挂牌之后，纳入中国证监会非上

市公众公司监管。按相关监管规定，在全国股转系统挂牌的非上市公众公司因股东通过公开转让股份导致挂牌公司股东人数超过 200 人时，不再需要重新向证监会申请核准。发行人股东超过 200 人系其股票在全国股转系统公开转让所致，按相关规定，已履行审批程序并纳入监管。

六、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、查阅发行人在全国中小企业股份转让系统挂牌期间的披露文件；

2、访谈发行人负责全国股转系统信息披露的相关人员；

3、取得并查阅发行人自全国股转系统挂牌以来历次董事会和股东大会的会议材料，与本次申报材料进行对比；

4、查阅发行人的向全国股转系统申请挂牌的文件及挂牌以来出具的历次定期报告，与本次申报材料进行对比；

5、登录全国股转系统官方网站，搜索监管公开信息是否存在与发行人相关的行政处罚或者采取监管措施；

6、取得并查阅发行人工商登记档案、证券持有人名册；

7、取得并查阅“三类股东”的备案证明、产品合同、投资人清单、管理人资质文件、管理人营业执照、管理人公司章程；

8、对“三类股东”进行调查问卷或对“三类股东”管理人工作人员进行访谈；

9、取得“三类股东”出具的承诺函；

10、取得发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的承诺函；

11、查询中国证券投资基金业协会信息公示网站（http://gs.amac.org.cn/）；

12、比对 2019 年 6 月 30 日及 2020 年 6 月 30 日股转系统出具的证券持有人名册，确定申报前一年新增股东名单、基本信息及股份质押、冻结等权属争议情况；

13、通过全国企业公示系统、天眼查等公开资料查询法人、合伙企业新增股东的基本信息、股权结构、实际控制人等情况；

14、对申报前一年新增法人股东、合伙企业股东、“三类股东”及持股 50 万股以上自然人股东进行问卷调查；

15、取得发行人 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及签字人员关于与新增股东是否存在关联关系或其他利益输送安排的说明；

16、取得发行人实际控制人最近一年的股转系统股票交易记录，取得在申报前六个月从控股股东、实际控制人处受让股份的新增股东关于股份锁定的承诺函；

17、对文振宇进行访谈，核实其受让上海鼎丰全部股权的原因及商业合理性，相关款项的实际支付情况及资金来源，以及是否存在股权代持等利益安排；

18、查阅关于证券公司直投的相关法规，对中信证券进行调查问卷，查阅发行人与中信证券签署的《辅导协议》，中信证券出具的《保荐工作报告》，核实中信证券投资发行人股份、与发行人签署协议及实质开展工作的时间节点，确认中信证券持有发行人 1.23%股份符合相关规定；

19、取得并查阅发行人历次定向增发的《股票发行情况报告书》、《关于股东人数超过 200 人的提示性公告》，查阅中国证监会、全国股转系统关于股东超过 200 人情形的相关规定。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人在挂牌期间的所有公开披露信息与本次申请文件和报告披露的内容不存在实质性差异。发行人挂牌期间，曾于 2016 年度收到中国证监会上海监管局出具的《关于对上海艾录包装股份有限公司采取出具警示函措施的决定》([2016]22 号）之行政监管措施决定书，就该事项发行人已整改规范。上述行为不构成重大违法违规行为，不会对本次发行上市构成法律障碍。

2、发行人的控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”；发行人的“三类股东”依法设立，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行审批、备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记，根据三类股东的调查问卷或对三类股东管理人工作人员的访谈，“中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划”、“浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划”、“浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 2 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计划”虽已到期开始清算，但对所持发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期限依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规规定的要求全部退出后进行；发行人

已按照首发信息披露准则的要求对“三类股东”进行信息披露，发行人控股股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其签字人员未直接或间接在“三类股东”中持有权益；除“小村创新新三板私募投资基金”无法取得联系外，发行人的“三类股东”已承诺确保符合现行锁定期和减持规则的要求。

3、发行人已完整披露申报前一年新增股东的基本情况，发行人新增股东均是通过全国股转系统交易取得公司股份，定价依据为参考二级市场股票交易价格，新增股东中法人股东、合伙企业股东、“三类股东”及持股 50 万股以上的自然人股东有关股权变动为双方真实意思表示，截至 2020 年 6 月 30 日，不存在质押、冻结等权利争议，新增持股 50 万股以下自然人股东所持股份亦不存在质押、冻结的情形；除已披露的关联关系外，申报前一年新增股东与发行人 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员、本次发行中介机构及签字人员不存在亲属关系、关联关系、委托持股、信托持股或其他利益输送安排；新增股东均具备法律法规规定的股东资格；发行人不存在申报前 6 个月内进行增资扩股的情形，在申报前 6 个月内从控股股东、实际控制人处受让的股份，均已比照控股股东、实际控制人所持股份进行锁定；文振宇受让上海鼎丰全部股权具有合理的原因，相关款项已实际支付，资金来源为文振宇自有资金，不存在股权代持等利益安排。

4、发行人保荐人中信证券投资发行人 1.23%股份符合证券公司直投的有关规定。

5、发行人股东超过 200 人系其股票在全国股转系统公开转让所致，按相关规定，已履行审批程序并纳入监管。

问题 5.关于前次申报。

发行人曾于 2016 年 12 月申报 IPO，后于 2018 年 4 月撤回，撤回原因为清理因挂牌新三板产生的部分三类股东。

请发行人：

（1）补充披露前次申报材料撤回后，股东变化情况，包括不限于前次申报股东退出情况及原因、股份交易作价及定价依据、价款支付情况及资金来源、新增股东与前次申报股东的关系、是否存在股权代持、信托持股等利益安排，是否存在其他规避监管的情形；

（2）披露两次申报材料信息披露内容存在差异的具体情况及差异的原因；

（3）披露追加陈雪骐为共同实际控制人的原因，最近两年发行人实际控制人是否发生变更。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露前次申报材料撤回后，股东变化情况，包括不限于前次申报股东退出情况及原因、股份交易作价及定价依据、价款支付情况及资金来源、新增股东与前次申报股东的关系、是否存在股权代持、信托持股等利益安排，是否存在其他规避监管的情形；

发行人曾于 2017 年 5 月 24 日向中国证监会提交首次公开发行并上市申请，于 2018 年 4 月 4 日收到中国证监会的终止审查通知。2020 年 6 月 30 日，发行人向深圳证券交易所提交本次发行上市申请。

（一）退出股东情况

经本所律师核查，发行人前次申报材料撤回后至本次申报前退出股东共 143 名，其中持股 500,000 股以上的股东共 18 名，共持有发行人 31,915,438 股股份，占发行人前次申报材料撤回时总股本的 22.7510%，剩余 125 名退出股东，共持有发行人 4,303,878 股股份，占发行人前次申报材料撤回时总股本的 3.0680%。退出股东中持股 500,000 股以上的股东具体情况如下：

序号	名称/姓名	申报撤回时持股数量（股）	申报撤回时持股比例	转让原因	交易作价（元/股）（注 1）	定价依据	是否收到受让款
1	上海鼎丰股权投资合伙企业（有限合伙）（注 2）	10,098,360	7.1986%	合伙人重新分配投资标的	4.68	参考二级市场交易价格	是
2	上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）（注 3）	5,050,020	3.5999%	合伙人调整投资主体	4.38	参考二级市场交易价格	是
3	财通基金－工商银行－睿智新三板定增 1 号资产管理计划	2,150,000	1.5326%	产品到期变现	注 4	参考二级市场交易价格	是
4	财通基金－上海银行－富春新三板混合精选 8 号资产管理计划	1,438,000	1.0251%	产品到期变现	注 4	参考二级市场交易价格	是
5	九泰基金－工商银行－华夏银行股份有限公司	1,400,000	0.9980%	产品到期变现	5.49	参考二级市场交易价格	是

序号	名称/姓名	申报撤回时持股数量（股）	申报撤回时持股比例	转让原因	交易作价（元/股）（注1）	定价依据	是否收到受让款
6	王磊	1,349,129	0.9617%	该2名股东为锐派包装原股东，因未完成其就发行人2015年发行股份购买资产交易签订的《业绩补偿与奖励协议》及其相关协议所约定的业绩承诺，根据相关协议，发行人将锐派包装原股东因该交易所获得的相关股份予以回购注销，总回购价格不超过1元。			
7	曹连成	1,334,129	0.9510%				
8	九泰基金一华泰证券一新三板18号资产管理计划	1,205,000	0.8590%	产品到期变现	5.72	参考二级市场交易价格	是
9	九泰基金一华泰证券一新三板5号资产管理计划	1,200,000	0.8554%	产品到期变现	5.69	参考二级市场交易价格	是
10	九泰基金一华泰证券一新三板17号资产管理计划	1,200,000	0.8554%	产品到期变现	5.69	参考二级市场交易价格	是
11	九泰基金一工商银行一九泰基金一慧通优选分级3号资产管理计划	1,150,000	0.8198%	产品到期变现	5.49	参考二级市场交易价格	是
12	财通基金一上海银行一富春新三板1号资产管理计划	913,900	0.6515%	产品到期变现	注4	参考二级市场交易价格	是
13	财通基金一上海银行一西南益坤新三板混合精选1号资产管理计划	665,000	0.4740%	产品到期变现	注4	参考二级市场交易价格	是
14	财通资产一上海银行一富春新三板混合精选5号资产管理计划	649,900	0.4633%	产品到期变现	注4	参考二级市场交易价格	是
15	财通资产一上海银行一富春新三板混合精选2号资产管理计划	590,000	0.4206%	产品到期变现	注4	参考二级市场交易价格	是
16	财通基金一上海银行一富春新三板混合精选10号资产管理计划	522,000	0.3721%	产品到期变现	注4	参考二级市场交易价格	是
17	詹春涛	500,000	0.3564%	注5	注5	注5	注5
18	财通证券资管一国泰君安证券一财通证券资管财新道1号集合资产管理计划	500,000	0.3564%	清理三类股东	5.20	参考二级市场交易价格	是

注1：以前次申报撤回时的股价为基准向后复权的价格。

注2：发行人现有股东文振宇系上述退出股东上海鼎丰的普通合伙人（执行事务合伙人）。

注3：上海汇旌与发行人现股东宁波汇旌受同一控制。

注4：经与该产品管理人沟通，其无法提供相关信息。

注5：经与该自然人沟通，其无法提供相关信息。

根据上述退出股东书面确认，除注2、注3披露的关联关系外，上述退出股东与发行人现有股东不存在关联关系，不存在股权代持、信托持股等利益安排，

不存在其他规避监管的情形。

（二）新增股东情况

经本所律师核查，发行人前次申报材料撤回后至本次申报前新增股东共 147 名，其中持股 500,000 股以上的股东共 16 名，共持有发行人 96,943,736 股股份，占发行人总股本的 27.5493%，剩余 131 名新增股东，共持有发行人 9,228,782 股股份，占发行人总股本的 2.6226%。新增股东中持股 500,000 股以上的股东具体情况如下：

序号	名称/姓名	持股数量（股）	持股比例	受让原因	交易作价（元/股）（注 1）	定价依据	是否支付转让款	资金来源
1	文振宇（注 2）	26,255,736	7.4613%	上海鼎丰合伙人重新分配投资标的	1.80	参考二级交易市场价格	是	自有资金
2	滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）（注 3）	16,995,000	4.8296%	看好公司投资价值	2.10	参考二级市场交易价格	是	募集资金
3	宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）（注 4）	13,130,052	3.7313%	合伙人调整投资主体	1.68	参考二级市场交易价格	是	自有资金
4	上海伟旌企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	10,949,400	3.1116%	看好公司投资价值	3.79	参考二级市场交易价格	是	自有资金
5	高慧红	10,038,000	2.8526%	看好公司投资价值	2.11	参考二级市场交易价格	是	自有资金
6	中信证券股份有限公司	4,329,000	1.2302%	看好公司投资价值	2.30	参考二级市场价格	是	自有资金
7	张乐研（注 5）	3,400,000	0.9662%	看好公司投资价值	3.39-6.50	参考二级市场交易价格	是	自有资金
8	冯雁霞（注 6）	2,900,000	0.8241%	看好公司投资价值	6.00	参考二级市场交易价格	是	自有资金
9	杨小海	2,099,800	0.5967%	看好公司投资价值	2.11	参考二级市场交易价格	是	自有资金
10	孙洪山	1,742,920	0.4953%	看好公司投资价值	2.11	参考二级市场交易价格	是	自有资金
11	杨红桥	1,174,600	0.3338%	看好公司投资价值	5.27	参考二级市场交易价格	是	自有资金
12	皇甫希滢	1,049,740	0.2983%	看好公司投资价值	2.11	参考二级市场交易价格	是	自有资金
13	杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）	903,706	0.2568%	看好公司投资价值	2.11	参考二级市场交易价格	是	募集资金

序号	名称/姓名	持股数量（股）	持股比例	受让原因	交易作价（元/股）（注 1）	定价依据	是否支付转让款	资金来源
14	金杰	775,000	0.2202%	看好公司投资价值	3.00	参考二级市场交易价格	是	自有资金
15	钱勤弟	600,782	0.1707%	看好公司投资价值	6.51	参考二级市场交易价格	是	自有资金
16	金华	600,000	0.1705%	看好公司投资价值	6.67	参考二级市场交易价格	是	自有资金

注 1：以本次申报时的股价为基准向前复权的价格。

注 2：文振宇系前次申报时股东上海鼎丰的普通合伙人（执行事务合伙人）。

注 3：滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）管理人上海东方证券资本投资有限公司系发行人另一股东东方证券股份有限公司（前次申报时、本次申报时均为发行人股东）的全资子公司。

注 4：宁波汇旌与发行人前次申报时股东上海汇旌受同一控制。

注 5：张乐研系发行人前次申报时股东上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人张道君的女儿。

注 6：冯雁霞系发行人前次申报时股东上海汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人张道君的配偶。

根据上述新增股东书面确认，除注 2-6 披露的关联关系及中信证券外，上述其他新增股东与发行人前次申报股东不存在关联关系，不存在股权代持、信托持股等利益安排，不存在其他规避监管的情形。

二、披露两次申报材料信息披露内容存在差异的具体情况及差异的原因

发行人前次申请在上海证券交易所主板上市，报告期为 2014 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日，发行人根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 9 号——首次公开发行股票并上市申请文件》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 1 号——招股说明书（2015 年修订）》对申报文件进行编制并履行信息披露义务。本次发行人申请在深圳证券交易所创业板上市，报告期为 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日。发行人根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 29 号—首次公开发行股票并在创业板上市申请文件（2020 年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书（2020 年修订）》编制申报材料并履行披露义务。

除因上述规则的不同导致申请材料内容存在差异外，发行人还根据最新的股权结构、董监高情况、业务发展情况、所处行业状况、报告期内的财务数据、统计数据等对招股说明书进行了更新和调整。现将本次招股说明书与前次招股说明书的主要差异情况说明如下：

主要差异	前次申报文件披露内容	本次申报文件披露内容	差异说明
股权结构、股东情况	公司主要股东为陈安康、上海鼎丰及陈曙等，其中陈安康持股39.1439%、上海鼎丰持股7.1986%、陈曙持股5.5542%，其他股东持股48.1033%	公司主要股东为陈安康和陈雪骐、东证瑞成、东方证券、文振宇和陈曙等，其中陈安康和陈雪骐持股38.28%、东证瑞成和东方证券持股7.96%、文振宇持股7.46%、陈曙持股5.53%，其他股东持股40.77%	前次申报后至本次申报期间公司股东发生变化，故本次申报相应更新
董监高和核心技术人员	根据前次申报报告期董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况进行披露	根据本次申报报告期董事、监事、高级管理人员及核心技术人员进行披露	前次申报后至本次申报期间公司董事会、监事会换届，同时高级管理人员发生变化，故本次申报相应更新
关联方及关联交易	根据前次申报报告期5%以上股东、董事、监事、高级管理人员等情况披露关联方及关联交易	根据本次申报报告期5%以上股东、董事、监事、高级管理人员、参股公司等情况更新关联方及关联交易	由于5%以上股东、董事、监事、高级管理人员、参股公司等情况发生变化，故补充或调整关联方及关联交易情况
发行人所处行业	根据前次申报公司的业务开展及主要产品情况，披露了工业用环保纸袋和粉料智能化包装生产线的行业的基本情况、监管体制、产业政策、技术水平、经营模式等信息	根据公司目前业务开展情况及产品结构，披露了工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的行业的基本情况、监管体制、产业政策、行业发展特点及现状、创新特征、市场化程度、竞争格局、市场地位及竞争优势等信息	结合公司目前业务发展情况、产品结构以及招股说明书披露规则的最新要求，对公司所处的行业情况进行了重新描述
主营业务及产品类别	公司系一家“工业用一体化环保纸包装整体解决方案”的提供商，专业从事工业用环保纸袋及粉料智能化包装生产线的研发、设计、生产、销售以及服务，其产品类别分为两大类：环保纸袋包装和包装设备；其中环保纸袋包装分为阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋和纸制品及其他	发行人主要从事工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务，其中工业用纸包装产品分为阀口袋、方底袋、热封口袋及缝底袋四类；塑料包装产品分为复合塑料包装和注塑包装及其他两类；智能包装系统与工业用纸包装、塑料包装等产品互为补充，综合服务于客户的多元化包装需求	为突出本次申报报告期内公司的业务结构，对产品进行了重新分类，同时根据产品分类相应披露了业务开展描述、财务数据等信息
销售模式	公司设置国内市场和国际外贸部分别负责环保纸袋的国内外直销；同时，包装业务主要采取	工业用纸包装产品、塑料包装产品均采取直销模式销售。智能包装系统业务主要采取直销模	针对公司不同产品类别，披露主要销售模式；同时，由于公司自2017 年后不再采取经

主要差异	前次申报文件披露内容	本次申报文件披露内容	差异说明
	以直销为主，经销为辅的销售模式	式销售，在自主拓展市场和客户的同时，2017年曾通过经销模式完成少量设备销售。	销模式对外销售，故减少了经销模式的相关表述
同行业可比公司选取	前次申报招股说明书中选取了MONDI、DUPAK等9家直接竞争对手；同时，对4家可比上市公司（裕同科技，美盈森，合兴包装和新通联）与本公司的财务指标进行了对比分析	本次申报招股说明书中，按照产品类别分别披露工业用纸包装领域的直接竞争对手，包括MONDI等5家公司，和塑料包装领域的主要竞争对手AMCOR；同时，对5家可比上市公司（裕同科技，美盈森，合兴包装，新通联和大胜达）与本公司的财务指标进行了对比分析	根据公司产品类别、经营模式，对直接竞争对手进行重新选取；同时，将大胜达列入可比上市公司范畴
专利权、商标权	截至招股说明书签署日，发行人及其控股子公司共取得6项注册商标及80项专利权，其中发明专利13项，实用新型专利58项，外观设计专利9项	截至招股说明书签署日，发行人及其控股子公司共取得11项注册商标及115项专利权，其中发明专利20项，实用新型专利76项，外观设计专利19项	根据发行人上次申报后专利、商标变化数量进行了更新披露
募集资金主要用途	发行股票募集的资金将用于工业用环保纸包装生产基地扩建项目及复合环保包装新材料生产线技改项目，拟募投金额42,650.73万元	发行股票募集的资金将用于工业用环保纸包装生产基地扩建项目、复合环保包装新材料生产线技改项目及智慧工厂信息化升级改造项目，拟募投金额31,147.98万元	结合公司业务发展情况增加智慧工厂信息化升级改造项目项目，调整募集资金金额
风险因素	从经营风险、财务风险、管理和控制风险等方面披露公司面临的主要风险	从创新风险、技术风险、经营风险、内控风险、财务风险、法律风险及发行失败风险等方面披露公司面临的主要风险	本次申报根据创业板披露有关要求并结合公司经营情况更新风险因素情况

三、披露追加陈雪骐为共同实际控制人的原因，最近两年发行人实际控制人是否发生变更

报告期初实际控制人陈安康（董事长，总经理）直接持有公司股份54,911,618股，占比39.1439%，陈雪骐（陈安康之女，公司董事、副总经理、董事会秘书），直接持有公司股份583,358股，占比0.4158%，陈雪骐通过上海鼎奎间接控制617,000股，占比0.44%。陈雪骐于2019年减持了其所直接持有的以及通过上海

鼎奎间接持有的发行人股份。2020 年 2 月，陈雪骐通过二级市场集中竞价交易增持了公司股份 1,000 股。

（一）披露追加陈雪骐为共同实际控制人的原因

陈雪骐系实际控制人陈安康的直系亲属，其持有公司股份未超过 5%但在报告期内担任公司董事、副总经理和董事会秘书，参与公司相关重大经营决策，故公司认为陈雪骐在艾录股份的经营决策中发挥了重要作用。因此，公司认定陈安康与其直系亲属陈雪骐报告期内共同控制公司符合相关要求。

（二）最近两年实际控制人是否发生变更

根据《证券期货法律适用意见第 1 号——<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用》，共同控制情况下，如果发行人最近 3 年内持有、实际支配公司股份表决权比例最高的人发生变化，且变化前后的股东不属于同一实际控制人，视为公司控制权发生变更。艾录股份共同实际控制人中持股比例最高的为陈安康，其作为报告期内持股比例最高的人的地位未发生变动。相应报告期陈雪骐股份变动不属于共同控制情况下实际控制人发生变动的情形。公司最近两年实际控制人未发生变动。

四、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、取得并查阅发行人前次申报时的证券持有人名册、本次申报时的证券持有人名册，对比确认发行人退出股东及新增股东及其持股数量、比例；

2、对发行人主要退出股东、新增股东进行问卷调查，确认发行人主要退出股东的退出原因、股份交易作价及定价依据、价款支付情况及资金来源、新增股东与前次申报股东的关系、是否存在股权代持、信托持股等利益安排，是否存在其他规避监管的情形；

3、通过企业信息公示系统查询主要退出股东、新增股东中机构股东的信息并穿透核查；

4、查阅新增股东中的“三类股东”的投资人名册并取得其承诺函；

5、查阅前次申报与本次申报的招股说明书等文件，对比前次申报和本次申报的信息披露差异，对前次申报中发行人的主要经办人员进行访谈，确认差异原因

级合理性；

6、查阅并对比前次申报文件与本次申报的财务报表及审计报告，确认财务数据调整符合《企业会计准则》等相关法规、准则要求，财务数据的更正具有合理性；

7、查阅并对比前次申报与本次申报的《律师工作报告》、《法律意见书》；

8、取得并查阅报告期初至今发行人历次定期报告及报告期初证券持有人名册；

9、取得并查阅报告期初至今发行人董事会、股东大会会议资料；

10、访谈发行人董事长、总经理，了解公司决策情况；

11、查阅《证券期货法律适用意见第 1 号——<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用》。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、除上述已披露的关系，发行人前次申报后新增股东与前次申报时股东不存在关联关系，不存在股权代持、信托持股等利益安排，不存在其他规避监管的情形。

2、本次申报和前次申报材料信息披露存在的差异主要系报告期差异、申报上市板块不同、公司自身经营变化等因素造成。除上述因素外，本次申报与前次申报材料的信息披露内容不存在实质差异。

3、认定陈雪骐为共同实际控制人符合相关监管规则，最近两年发行人实际控制人未发生变更。

问题 6.关于子公司。

发行人共有 2 家子公司，包括全资子公司锐派包装、控股子公司艾鲲新材料。艾鲲新材料于 2017 年设立，最近一年净利润为负，发行人持有艾鲲新材料 58.52%股权，其他股东包括上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）、严华玉、上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）。此外，发行人持有艾赋管理 30%的股份、持有合印科技 1.79%的股份，设有上海艾录 1 家分公司。

请发行人：

（1）补充披露艾鲲新材料的设立背景，报告期内主要财务数据，其他股东的

基本情况及对外投资情况，是否与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商存在关联关系或业务、资金往来，是否持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体；

（2）艾鲲新材料的最近一年的净利润为负的原因，是否存在持续经营风险；

（3）参股公司艾赋管理、合印科技的基本情况，包括股权结构、实际控制人、控制或投资的企业、其他股东情况，是否与发行人及其关联方存在交易或资金往来，合印科技的主营业务和最近一年主要财务数据，是否与发行人的客户、供应商存在重合，是否与发行人存在业务竞争；

（4）发行人 2 家子公司均处于亏损状态，披露是否采取应对措施，相关内部控制制度是否健全有效、是否切实得到执行。

请保荐人、发行人律师、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露艾鲲新材料的设立背景，报告期内主要财务数据，其他股东的基本情况及对外投资情况，是否与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商存在关联关系或业务、资金往来，是否持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体；

（一）艾鲲新材料的设立背景及报告期内主要财务数据

经本所律师核查，艾鲲新材料系发行人于 2017 年 4 月 24 日设立的有限责任公司。发行人在包装行业具有丰富的经验及行业资源，有意在除纸包装产品以外拓展更多包装产品类型，并且基于其对化妆品、医用、食品、日化等行业的良好预期，因此进一步强化相应的资源投入力度，决定设立艾鲲新材料，艾鲲新材料主营业务为提供化妆品、日用品、保健品及食品等行业的包装整体解决方案和服务。

报告期内，艾鲲新材料主要财务数据如下：

（货币单位：万元）

项目	2019 年度/年末	2018 年度/年末	2017 年度/年末
总资产	9,757.93	9,997.08	3,796.80
净资产	3,043.29	4,566.24	3,670.34
营业收入	1,205.11	320.65	12.77
净利润	-1,522.95	-982.09	-129.66

（二）除发行人外艾鲲新材料其他股东的基本情况及对外投资情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，除艾录股份外，艾鲲新材料共有其他股东 3 名，分别为机构股东上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）、上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）及自然人股东严华玉。该 3 名股东的基本情况及对外投资情况如下：

1、上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）

上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）系于 2017 年 5 月 23 日设立的有限合伙企业，持有上海市金山区市场监督管理局于 2017 年 12 月 22 日核发的《营业执照》，证载信息如下：

名　　称：上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）

住　　所：上海市金山区山阳镇浦卫公路 16299 弄 11 号 1 层 154 室

执行事务合伙人：卢晓萍

公司类型：有限合伙企业

营业期限：自 2017 年 05 月 23 日起至 2027 年 05 月 22 日

经营范围：企业管理咨询，企业管理。

统一社会信用代码：91310116MA1J9HHN8F

截至本补充法律意见书出具日，上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）合伙人认缴出资额、出资比例及与发行人的关联关系如下：

（货币单位：万元）

序号	合伙人	认缴出资额	出资比例	与发行人的关联关系
1	卢晓萍	480.82	28.35%	艾录股份员工
2	曹屹平	270.00	15.92%	艾录股份员工
3	袁自成	199.96	11.79%	艾录股份前员工
4	吴叶	179.95	10.61%	艾录股份员工
5	黄琴华	110.07	6.49%	艾录股份员工
6	戴卫纲	104.98	6.19%	艾录股份员工
7	李晶晶	100.06	5.90%	无
8	芦军	90.06	5.31%	艾录股份员工
9	汤正东	60.04	3.54%	无
10	贾晶	50.03	2.95%	无
11	史浩	50.03	2.95%	无
合计		**1,696.00**	**100.00%**	/

除上述关联关系外，上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）与发行人及其

控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商不存在其他关联关系或业务、资金往来。

截至本补充法律意见书出具日，除艾鲲新材料外，上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）不存在其他对外投资情况，不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情况。

2、上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）

上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）系于 2018 年 6 月 20 日设立的有限合伙企业，持有上海市金山区市场监督管理局于 2018 年 6 月 20 日核发的《营业执照》，证载信息如下：

名　　称：上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）

住　　所：上海市金山区山阳镇浦卫公路 16299 弄 11 号 1 层 121 室 L7

执行事务合伙人：吴吉群

公司类型：有限合伙企业

营业期限：自 2018 年 06 月 20 日起至 2028 年 06 月 19 日

经营范围：企业管理咨询。

统一社会信用代码：91310116MA1JARUR6N

截至本补充法律意见书出具日，上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）合伙人认缴出资额、出资比例及与发行人的关联关系如下：

（货币单位：万元）

序号	合伙人	认缴出资额	出资比例	与发行人的关联关系
1	吴吉群	5.00	1.32%	艾鲲新材料前员工
2	张强	5.00	1.32%	艾录股份员工
3	赵晓爱	5.00	1.32%	艾鲲新材料员工
4	夏迎春	8.00	2.12%	艾鲲新材料员工
5	李祥龙	10.00	2.65%	艾鲲新材料员工
6	陆梅花	10.00	2.65%	艾鲲新材料前员工
7	吴伟兴	10.00	2.65%	艾录股份前员工
8	张文辉	10.00	2.65%	艾录股份员工
9	王海强	20.00	5.29%	艾鲲新材料员工
10	曹卫平	25.00	6.61%	艾鲲新材料员工
11	罗秋红	25.00	6.61%	艾鲲新材料员工
12	王小英	25.00	6.61%	无
13	张燕	30.00	7.94%	无

序号	合伙人	认缴出资额	出资比例	与发行人的关联关系
14	陈敏	40.00	10.58%	艾录股份员工
15	俞剑英	70.00	18.52%	无
16	费诸英	80.00	21.16%	无
合计		**378.00**	**100.00%**	/

除上述关联关系外，上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商不存在其他关联关系或业务、资金往来。

截至本补充法律意见书出具日，除艾鲲新材料外，上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）不存在其他对外投资情况，不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情况。

3、严华玉

严华玉，女，1982 年 7 月生，身份证号 3508221982******47，住所广州市天河区梧桐街*号*房。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，除持有艾鲲新材料股份以外，严华玉的对外投资情况如下：

（货币单位：万元）

序号	公司名称	经营范围	设立时间	注册资本	持股比例
1	昆山菱富自动化电气有限公司	五金机电、电子元器件、机械设备及配件、自动化电气设备及配件、液压元气件批发零售。	2008.12.02	50.00	严华玉持股 50%

严华玉与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商不存在关联关系或业务、资金往来。截至本补充法律意见书出具日，除艾鲲新材料外，严华玉不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情况。

二、艾鲲新材料的最近一年的净利润为负的原因，是否存在持续经营风险

（一）艾鲲新材料的最近一年的净利润为负的原因

艾鲲新材料系 2017 年 4 月 24 日设立，主要专注于化妆品、医用、食品、日化等行业塑料制品的研发、设计、制造和销售。报告期各期，艾鲲新材料的营业收入分别为 12.77 万元、320.65 万元和 1,205.11 万元，对应归母净利润分别为-80.39

万元、-591.99 万元和-,891.23 万元，艾鲲新材料最近一年净利润为负的主要原因系：

1、初创企业需要一定培育期

由于艾鲲新材料系 2017 年设立，在创立初期，公司生产设备、厂房设施、内部装修等固定资产及长期待摊费用开支较大，同时研发投入、广告宣传、人员招聘等各类费用花费较高，报告期内艾鲲新材料产生的收入不足以覆盖同期支出，因此需要一定的培育周期实现规模效应，故报告期内产生亏损。

2、为快速开拓市场，产品销售定价较低

作为新设公司，艾鲲新材料的客户资源相对较少，品牌知名度较低，为挖掘销售机会，报告期内艾鲲新材料主要采取相对低价销售策略推动市场开拓。同时，与新客户合作初期，艾鲲新材料通常会提供部分样品及试用品争取订单机会，使得产品销售毛利率有所降低。

3、产品结构有待进一步丰富

2018 年和 2019 年，艾鲲新材料主要生产设备才陆续到位并正式投入使用。由于艾鲲新材料处于初创期，艾鲲新材料销售规模及生产量较小，产品类型主要以注塑类产品和软管为主，种类、结构相对单一，因此导致产品利润空间较小，无法覆盖同期支出。

（二）是否存在持续经营风险

截至本补充法律意见书出具日，艾鲲新材料日常经营稳定，与其客户、供应商订单正在正常履行中。与此同时，随着艾鲲新材料产品外观、结构、制造材料的可塑性不断丰富，品牌知名度不断提升，2020 年度，该公司已逐步获得了如屈臣氏、科丝美诗、丸美、妙可蓝多等品牌客户产品的外包装供应合同或订单，业务规模及下游客户群有望进一步扩大。综上所述，艾鲲新材料不存在持续经营风险。

三、参股公司艾赋管理、合印科技的基本情况，包括股权结构、实际控制人、控制或投资的企业、其他股东情况，是否与发行人及其关联方存在交易或资金往来，合印科技的主营业务和最近一年主要财务数据，是否与发行人的客户、供应商存在重合，是否与发行人存在业务竞争

（一）参股公司艾赋管理、合印科技的基本情况，包括股权结构、实际控制人、控制或投资的企业、其他股东情况

截至本补充法律意见书出具日，参股公司艾赋管理的基本情况如下：

公司名称	艾赋（上海）品牌管理有限公司
成立时间	2018 年 6 月 14 日
注册资本	300 万元
注册地	上海市青浦区练塘镇章练塘路 588 弄 15 号 1 幢 2 层 4 区 1109 室
股权结构	陈杰持股 70%，艾录股份持股 30%
实际控制人	陈杰
控制或投资的企业	持有颜研科技（上海）有限公司 60%的股权
经营范围	品牌管理，品牌设计及策划，商务咨询，广告设计、制作、代理及发布，产品包装设计，市场营销策划，网页设计，云平台服务，公共关系咨询。

截至本补充法律意见书出具日，参股公司合印科技的基本情况如下：

公司名称	上海合印科技股份有限公司
成立时间	2012 年 5 月 15 日
注册资本	3,204.702 万元
注册地	上海市青浦区华浦路 500 号 6 幢 D 区 6298 室
股权结构	茅迅毅持股 38.64%，杭州日报报业集团盛元印务有限公司持股 15.30%，宁波梅山保税港区璟华投资合伙企业（有限合伙）持股 12.82%，上海讯渝投资管理合伙企业（有限合伙）持股 8.89%，民生证券投资有限公司持股 4.76%，石河子市华世科股权投资有限公司持股 4.25%，青岛金石灏汭投资有限公司持股 3.54%，浙江海宁毅壹号股权投资合伙企业（有限合伙）持股 2.13%，程焱持股 2.13%，发行人持股 1.79%，杭州奇岩投资有限公司持股 1.77%，石河子市金铎丰股权投资有限合伙企业持股 1.42%，吴宏强持股 1.38%，上海明轩国际艺术品拍卖有限公司持股 1.18%
实际控制人	茅迅毅
控制或投资的企业	持有上海荣腾包装服务有限公司 75%的股权，持有上海后丽信息科技有限公司 32%的股权，持有惠拾企业发展有限公司 10%股权
经营范围	网络、信息、计算机、电子、包装及印刷、多媒体、节能环保、新能源、生物医药、化工新材料专业技术领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让，计算机软件的开发与维护，包装设计，图文设计制作，设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，展览展示服务，会务服务，商务信息咨询，计算机网络工程，销售计算机、软件及辅助设备、工艺礼品、文教用品、办公用品及设备、电脑及其配件、金属材料、日用百货、纸制品、包装材料、机械设备及配件，以电子商务方式从事化妆品的销售，食品流通，从事货物及技术的进出口业务。

（二）是否与发行人及其关联方存在交易或资金往来

报告期内，艾赋管理、合印科技与发行人及其关联方的交易或资金往来的具

体情况如下：

1、艾赋管理与发行人及其关联方的交易或资金往来

（1）关联租赁情况

2018 年，公司将位于上海市闵行区闵虹路 166 弄 T1 号 2012-2015 单元，约 10 平方米的办公场所出租给艾赋管理使用，双方以艾录股份实际承租成本作为定价依据签订房屋租赁协议。2018 年，公司向艾赋管理租赁房屋的不含税交易额为 3,636.36 元，截至 2018 年末，公司其他应收艾赋管理租赁款 3,636.36 元。2019 年，公司向艾赋管理租赁房屋的不含税交易额为 22,018.34 元，截至 2019 末双方无往来款项余额。

（2）关联设计服务

2019 年，艾赋（上海）品牌管理有限公司为公司提供设计服务并签订服务协议，对应不含税交易额为 25,242.72 元。截至 2019 年末，双方无往来款项余额。

除上述两项关联交易外，报告期内，艾赋管理与发行人及其关联方不存在其他交易以及资金往来。

2、合印科技与发行人及其关联方的交易或资金往来

2019 年，公司与合印科技签订协议，购买公司符合其要求的复合卷膜材料，该年度公司对合印科技实现销售 273.77 万元，占公司营业收入的比例为 0.42%，截至 2019 年末公司应收合印科技货款 281.53 万元。

除上述交易外，报告期内，合印科技与发行人及其关联方不存在其他交易或资金往来。

（三）合印科技的主营业务和最近一年主要财务数据

根据合印科技 2019 年半年度报告披露，该公司主要提供商品外包装全流程服务，作为包装产业链的中间商，整合上下游企业资源，通过运营人员的服务管理和客户服务管理平台系统，完成产业链内资源优化配置。该公司盈利主要来自于向品牌商收取的外包装全流程服务收入与支付的各类采购成本之间的差额。

根据合印科技提供的 2019 年审计报告，该公司最近一年的主要财务数据如下：

（货币单位：万元）

项目	金额
资产总额	17,569.42
归属于母公司所有者权益	13,396.73

项目	金额
营业收入	14,551.82
净利润	791.72
归属于母公司所有者的净利润	762.83

（四）合印科技是否与发行人的客户、供应商存在重合，是否与发行人存在业务竞争

经合印科技出具书面确认，报告期内，合印科技与公司主要客户、主要供应商不存在重合的情形。

合印科技主营业务包括代理包装印刷服务、平台搭建服务费等，业务模式主要系利用自有的平台系统，整合各类外包装服务企业的资源，为品牌商提供包括产品包装设计等全流程外包装服务。根据报告期内合印科技的年度报告披露，其前五名客户主要集中于印务、包装、图文设计等领域，而前五供应商主要集中于第三方支付平台、包装、印刷、出版、图文设计及制作等领域。

公司主要客户来自化工、建材、医药以及食品领域的生产、制造企业，销售收入主要通过与下游企业的产品购销业务产生；公司供应商主要系纸包装、塑料包装原材料生产商或贸易商、机器设备供应商。

经上述对比，由于公司与合印科技的主要经营模式、主要产品结构、主要客户和供应商群体均存在一定差异，因此双方的业务开展不构成直接竞争关系，双方主要客户、供应商不存在重合，合印科技与发行人不存在业务竞争。

四、发行人 2 家子公司均处于亏损状态，披露是否采取应对措施，相关内部控制制度是否健全有效、是否切实得到执行

（一）应对措施

1、锐派包装

发行人于 2015 年收购锐派包装，锐派包装成为发行人全资子公司。报告期内，锐派包装亏损的主要原因为业务模式变化、生产经营异地搬迁和经营策略有待优化。公司及锐派包装主要采取的应对措施如下：（1）公司与锐派包装的经营团队不断积极磨合，逐步调整管理团队和人员结构，提升日常运营稳定性及经营效率，逐步加强公司与锐派包装的协同效应；（2）锐派包装通过打通上海本地供应商的合作渠道，改善、供应链资源及采购响应效率，缩短订单交付周期；（3）锐派包

装逐步优化了经营策略，注重优质客户开发与服务，缩减资质不佳的客户的开发和拓展。

2、艾鲲新材料

艾鲲新材料系报告期内成立的子公司，在设立初期，艾鲲新材料长期资产折旧摊销较大，研发、宣传等前期投入费用较高，同时相关业务收入需要一定的培育周期实现规模效应，暂时无法覆盖相应支出，因此暂时处于亏损状态。公司及艾鲲新材料主要采取的应对措施如下：（1）积极开拓相关客户，目前已逐步获得如屈臣氏、韩国科丝美诗、丸美、妙可蓝多等品牌产品的外包装供应合同或订单。（2）艾鲲新材料研发投入持续扩大，研发团队稳定项目逐步增多，截至 2019 年末，艾鲲新材料已完成复合软管、多排软管、双组分结构安瓶、食品用注塑件等研发项目，塑料产品线不断扩展，产品外观、结构、制造材料的可塑性更加丰富，使得下游产品应用及潜在客户群体进一步扩大。

（二）内部控制制度及执行情况

发行人已制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等制度，发行人子公司的重大决策事项均需要按照发行人的相关制度要求经发行人董事会或股东大会同意。同时，发行人子公司股东已共同制定公司章程，发行人子公司各部门（采购部、销售部/市场部、财务部、技术部、质量部等部门）已制定相关制度，发行人子公司董事会及股东会按照公司章程的约定对其重大事项进行决策，发行人子公司各部门的运行按照已制定的相关制度执行。此外，发行人通过内部控制审核等方式对子公司的内部控制实行监督。

五、请保荐人、发行人律师、申报会计师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、访谈发行人实际控制人陈安康、陈雪骐，了解艾鲲新材料的设立背景；

2、取得并查阅立信会计出具的《审计报告》，确认报告期内主要财务数据；

3、取得并查阅艾鲲新材料的营业执照、工商档案文件、艾鲲新材料机构股东上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）、上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）的营业执照、工商档案文件、自然人股东严华玉的身份证，取得前述股东的对外投资清单、说明与承诺；

4、取得发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的承诺；

5、通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）查询前述股东、主要客户和供应商信息，通过天眼查（https://www.tianyancha.com/）查询前述股东信息；

6、取得并查阅艾鲲新材料财务报表、销售明细表、期间费用明细、研究开发费用明细表等，了解公司产品结构、定价依据、毛利率、期间费用变动情况，抽样查阅艾鲲新材料下游客户的合同或订单资料。

7、取得并查阅合印科技挂牌期间相关公告资料、2019 年度审计报告、国家企业信用信息公示系统报告、工商档案等资料；

8、取得合印科技与公司主要客户、主要供应商不存在重合的说明函；查阅公司与合印科技签订的协议，并进行抽凭测试，确认双方交易往来的真实性；

9、访谈艾鲲新材料、锐派包装的主要管理人员，了解该等企业报告期内亏损的原因及采取的相关应对措施，确认相关内控制度是否得到有效执行；

10、取得并查阅了发行人《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等制度，取得并查阅发行人内部审计报告，立信会计出具的《内控鉴证报告》，取得并查阅艾鲲新材料、锐派包装的《公司章程》及其他相关内部控制制度。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、除上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）、上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）的部分合伙人是艾录股份或艾鲲新材料的员工或前员工外，艾鲲新材料的其他股东与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商不存在其他关联关系或业务、资金往来，不存在持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体的情形。

2、艾鲲新材料的最近一年的净利润为负主要系该公司处于创立初期等因素导致，不存在持续经营风险。

3、除上述已披露的少量交易外，发行人参股公司艾赋管理、合印科技与发行人及其关联方不存在其他交易或资金往来，合印科技的主营业务与发行人存在差异，与发行人的客户、供应商不存在重合，与发行人不存在业务竞争。

4、针对发行人两家子公司处于亏损状态，发行人及相关子公司已采取应对措施，相关内部控制制度已健全并切实有效执行。

问题 7.关于同业竞争。

发行人实际控制人曾持有上海利顿建设有限公司和上海丽顿包装材料有限公司的股权，经营范围显示“复合包装袋，纸箱制造加工”，发行人董事、监事和高级管理人员中多数人员曾就职于上述两家公司。此外，发行人实际控制人控制的企业包括上海鼎奎投资管理中心（有限合伙）、上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）、上海久辰化工有限公司（已吊销，未注销）、上海宗越电子商务有限公司。

请发行人：

（1）补充披露上述关联方的基本情况，包括设立时间、注册资本（实缴）、简要历史沿革、报告期内主要财务情况、实际从事的业务和对外投资情况，在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人的关系，是否与发行人存在同业竞争的情形，是否与发行人的客户、供应商存在关联关系或业务资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形；

（2）披露相关企业注销或转让的原因，存续期间生产经营是否合法合规；已转让关联企业的受让方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行中介机构及签字人员，是否存在关联关系或其他利益关系；

（3）披露发行人现有核心技术的具体来源和形成过程，涉及的发明人或主要研发人员是否系曾经任职单位的职务成果，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师核查问题（1）、（2）、（3）并发表明确意见。请保荐人和申报会计师说明对发行人实际控制人控制的企业与发行人及其子公司之间资金、交易往来的核查过程和结果。

回复：

一、补充披露上述关联方的基本情况，包括设立时间、注册资本（实缴）、简要历史沿革、报告期内主要财务情况、实际从事的业务和对外投资情况，在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人的关系，是否与发行

人存在同业竞争的情形，是否与发行人的客户、供应商存在关联关系或业务资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形；

（一）利顿建设

1、利顿建设的基本信息

利顿建设系于 1996 年 3 月 26 日设立的有限责任公司，已于 2000 年 7 月被上海市工商行政管理局吊销营业执照。截至本补充法律意见书出具日，利顿建设情况如下：

名　　称：上海利顿建设有限公司

住　　所：上海市金山区山阳镇纬零北路 18 号

法定代表人：陈安康

注册资本：300 万元

公司类型：有限责任公司（国内合资）

营业期限：自 1996 年 03 月 26 日起至 2005 年 12 月 30 日

经营范围：建筑装饰，机电设备安装及检修，市政道路，油漆保温，编制工程预决算及招投标文件，建材，五金交电，有色金属，化工化纤塑料原料及其制品的批发、零售，计算机软硬件开发经营。

工商注册号：3102281008916

截至本补充法律意见书出具日，利顿建设的股权结构如下：

（货币单位：万元）

序号	股东名称/姓名	实缴出资额	出资比例
1	上海金煌实业公司	280.00	93.33%
2	周天达	4.00	1.33%
3	李川根	4.00	1.33%
4	张建华	2.00	0.67%
5	张杰	2.00	0.67%
6	陈安康	2.00	0.67%
7	徐忠杰	2.00	0.67%
8	顾明军	2.00	0.67%
9	薛晓益	2.00	0.67%
合计		**300.00**	**100.00%**

利顿建设的主要历史沿革如下：

序号	核准日期	事项	设立时/变更后具体情况		
1	1996 年 3 月	设立	注册资本	300 万元	
			住所	金山县山阳镇纬零北路 18 号	
			经营范围	建筑装饰，机电设备安装及检修，市政道路，油漆保温，编制工程预决算及招投标文件，建材，五金交电，有色金属，化工化纤塑料原料及其制品的批发、零售，计算机软硬件开发经营。	
			股权结构	股东名称/姓名	出资比例
				上海金煌实业公司	93.33%
				周天达	1.33%
				李川根	1.33%
				张建华	0.67%
				张杰	0.67%
				陈安康	0.67%
				徐忠杰	0.67%
				顾明军	0.67%
				薛晓益	0.67%
			任职	姓名	职务
				陈安康	董事长
				周天达	董事、总经理
				徐忠杰	董事
				李川根	董事、副总经理
				顾明军	董事
				张建华	监事长
				张杰	监事
				薛晓益	监事
				孟钧	监事
				杨卫国	监事
2	2000 年 7 月	吊销	截至本补充法律意见书出具日，利顿建设尚未注销。		

利顿建设已于 2000 年 7 月被吊销营业执照，且不存在对外投资。

2、利顿建设与发行人的关系

报告期内，利顿建设无经营活动，除发行人实际控制人陈安康持有利顿建设0.67%股权，并在利顿建设担任董事长外，在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人不存在其他关系，不存在与发行人同业竞争的情形，与发行人的客户、供应商不存在关联关系或业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形。

（二）丽顿包装

1、丽顿包装的基本信息

丽顿包装系于1999年1月19日设立的有限责任公司，已于2013年1月注销。截至本补充法律意见书出具日，丽顿包装基本情况如下：

名　　称：上海丽顿包装材料有限公司

住　　所：上海市金山区钱圩镇钱鑫路101号

法定代表人：伊恩红

注册资本：200万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

营业期限：自1996年01月19日起至2016年04月20日

经营范围：复合包装袋，纸箱制造加工，从事货物和技术的进出口业务。

工商注册号：310116001633328

丽顿包装注销前的股权结构如下：

（货币单位：万元）

序号	股东姓名	实缴出资额	出资比例
1	伊恩红	102.00	51.00%
2	艾长玲	98.00	49.00%
合计		**200.00**	**100.00%**

丽顿包装的主要历史沿革如下：

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
1	1999年1月	设立	注册资本	50万元	
			住所	上海市金山区张堰镇东大街9号	
			经营范围	复合包装袋制造加工	
			股权结构	股东姓名	出资比例
				陈安康	30.00%
				龚力行	30.00%
				程士文	10.00%
				王桂香	10.00%
				沈国治	10.00%
				沈仁芳	10.00%
			任职	姓名	职务
				陈安康	执行董事、总经理
				龚力行	监事
2	2000年12月	住所变更	住所	上海市金山区钱圩镇钱鑫路101号	

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
3	2003 年 5 月	注册资本、股权结构、经营范围、人员变更	注册资本	增至 200 万元	
			股权结构	股东姓名	出资比例
				陈安康	51.00%
				王桂香	3.00%
				陈曙	42.00%
				张勤	3.00%
				李仁杰	1.00%
			经营范围	复合包装袋，纸箱制造加工。	
			任职	姓名	职务
				陈安康	执行董事、总经理
				陈曙	监事
4	2006 年 8 月	经营范围变更	经营范围	复合包装袋，纸箱制造加工，包装装潢印刷，从事货物和技术的进出口业务。	
5	2010 年 12 月	股权结构、经营范围、人员变更	股权结构	股东姓名	出资比例
				伊恩红	51.00%
				艾长玲	49.00%
			经营范围	复合包装袋，纸箱制造加工，从事货物和技术的进出口业务。	
			任职	姓名	职务
				伊恩红	执行董事、总经理
				艾长玲	监事
6	2013 年 1 月	注销	/		

经本所律师核查，丽顿包装已于 2013 年 1 月 8 日注销，且不存在对外投资。

2、丽顿包装与发行人的关系

报告期内，丽顿包装无经营活动，在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人不存在关系，不存在与发行人同业竞争的情形，与发行人的客户、供应商不存在关联关系或业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形。

（三）上海鼎奎

1、上海鼎奎的基本信息

上海鼎奎系于 2015 年 3 月 4 日设立的有限责任公司。截至本补充法律意见书出具日，上海鼎奎基本情况如下：

名　　称：上海鼎奎投资管理中心（有限合伙）

住　　所：上海市金山区朱泾镇临仓街 600、612 号 15 幢三楼 3094 室

执行事务合伙人：陈雪骐

公司类型：有限合伙企业

营业期限：自 2015 年 03 月 04 日起至 2025 年 03 月 03 日

经营范围：投资管理（除金融、证券等国家专项审批项目）。

统一社会信用代码：91310116332345582H

截至本补充法律意见书出具日，上海鼎奎合伙人出资数额及比例如下：

（货币单位：万元）

序号	合伙人	认缴出资额	实缴出资额	实缴出资比例
1	陈安康	179.50	179.50	50.00%
2	陈雪骐	179.50	179.50	50.00%
合计		**359.00**	**359.00**	**100.00%**

上海鼎奎的主要历史沿革如下：

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
1	2005 年 3 月	设立	出资额	609 万元	
			住所	上海市金山区山阳镇阳乐路 88 号 6 幢 405 室	
			经营范围	投资管理（除金融、证券等国家专项审批项目）	
			出资情况	合伙人姓名	出资比例
				陈雪骐	50.00%
				陈安康	50.00%
			任职	姓名	职务
				陈雪骐	执行事务合伙人
2	2016 年 5 月	住所变更	住所	上海市金山区朱泾镇临仓街 600、612 号 15 幢三楼 3094 室	
3	2018 年 6 月	减资	出资额	减至 359 万元	
			出资情况	合伙人姓名	出资比例
				陈雪骐	50.00%
				陈安康	50.00%

2、上海鼎奎报告期内的主要财务情况

根据上海鼎奎的财务报表，上海鼎奎报告期内主要财务情况如下：

（货币单位：万元）

项目	2019 年度/年末	2018 年度/年末	2017 年度/年末
总资产	708.90	611.31	899.12
净资产	708.90	611.31	899.12
营业收入	0.00	0.00	0.00
净利润	97.59	-37.81	260.87

3、上海鼎奎实际从事的业务

根据上海鼎奎的说明并经本所律师核查，上海鼎奎系发行人实施员工股权激励计划之目的而设立，后股权激励计划终止实施，目前作为陈安康与陈雪骐的投资平台。

4、上海鼎奎的对外投资情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，除持有杭州咖乐途科技有限公司 3.24%股份外，上海鼎奎不存在其他对外投资，具体如下：

（货币单位：万元）

序号	公司名称	经营范围	设立时间	注册资本	持股比例
1	杭州咖乐途科技有限公司	计算机软件、网络技术、电子商务、数字内容、信息技术的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让；销售：电子产品、计算机软件、办公用品、玩具、文具、箱包、童车、家具、母婴用品（除食品、药品）、通讯设备、家用电器；服务：教育信息咨询，平面设计，图文设计、制作，广告的设计、制作、代理、发布	2019.12.09	241.027	上海鼎奎持股 3.24%

5、上海鼎奎与发行人的关系

经本所律师核查，除发行人实际控制人陈雪骐持有上海鼎奎 50%财产份额并在上海鼎奎担任执行事务合伙人、发行人实际控制人陈安康持有上海鼎奎 50%财产份额并在上海鼎奎担任有限合伙人外，报告期内，上海鼎奎在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人不存在其他关系，不存在与发行人同业竞争的情形，与发行人的客户、供应商不存在关联关系或业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形。

（四）上海物聚

1、上海物聚的基本信息

上海物聚系于 2016 年 3 月 18 日设立的有限合伙企业。截至本补充法律意见书出具日，上海物聚基本情况如下：

名　　称：上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）

住　　所：上海市奉贤区岚丰路 1150 号 6 幢 1510 室

执行事务合伙人：沈士军

公司类型：有限合伙企业

营业期限：自 2016 年 03 月 18 日起至 2036 年 03 月 17 日

经营范围：企业管理咨询，商务信息咨询，财务咨询，房地产经纪，市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调研、民意测验），计算机信息系统集成，设计、制作、代理、发布各类广告，从事计算机信息科技、网络科技、生物科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。

统一社会信用代码：91310120MA1HKM1T76

截至本补充法律意见书出具日，上海物聚合伙人出资数额及比例如下：

（货币单位：万元）

序号	合伙人	实缴出资额	出资比例
1	陈安康	127.20	63.60%
2	陈雪骐	7.20	3.60%
3	卢晓萍	10.00	5.00%
4	张勤	2.00	1.00%
5	卢晓贤	4.00	2.00%
6	唐爱华	2.40	1.20%
7	白静	2.00	1.00%
8	张俭	2.00	1.00%
9	胡军林	2.40	1.20%
10	沈士军	2.40	1.20%
11	宋学峰	2.00	1.00%
12	李春妹	2.00	1.00%
13	钱慧浩	2.00	1.00%
14	褚耀华	2.00	1.00%
15	徐贵云	2.00	1.00%
16	陆春艳	2.00	1.00%
17	戴卫纲	2.00	1.00%
18	吴叶	1.60	0.80%
19	王寒萍	1.60	0.80%
20	吴伟兴	1.60	0.80%
21	黄琴华	1.20	0.60%
22	杨敏磊	1.20	0.60%
23	王磊	2.00	1.00%
24	曹连成	2.00	1.00%
25	沈莲	1.20	0.60%

序号	合伙人	实缴出资额	出资比例
26	戴媛媛	0.80	0.40%
27	吴吉群	0.80	0.40%
28	顾伟伟	1.20	0.60%
29	阮丹林	0.80	0.40%
30	王瑛	0.80	0.40%
31	余飞峰	0.80	0.40%
32	廖坚艺	0.80	0.40%
33	陈代民	0.80	0.40%
34	沈贤	1.20	0.60%
35	胡彩凤	0.80	0.40%
36	杨文华	0.80	0.40%
37	姚伟峰	0.80	0.40%
38	钱鑫	0.80	0.40%
39	丁寒花	0.40	0.20%
40	姚玲	0.40	0.20%
合计		**200.00**	**100.00%**

上海物聚的主要历史沿革如下：

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
1	2016 年 3 月	设立	出资额	300 万元	
			住所	上海市奉贤区岚丰路 1150 号 6 幢 1510 室	
			经营范围	投资管理，投资信息咨询，商务信息咨询，企业管理咨询，财务咨询，房地产经纪，市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调研、民意测验），计算机信息科技、网络科技、生物科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。	
			出资情况	合伙人姓名	出资比例
				沈士军	34.00%
				吴圣军	38.40%
				范红妹	8.60%
				方红英	19.00%
			任职	姓名	职务
				沈士军	执行事务合伙人
2	2016 年 12 月	经营范围变更	经营范围	企业管理咨询，商务信息咨询，财务咨询，房地产经纪，市场营销策划，企业形象策划，文化艺术交流策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调研、民意测验），计算机信息集成，设计、制作、	

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
				代理、发布、各类广告，从事计算机信息科技、网络科技、生物科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。	
3	2016 年 12 月	出资情况变更（吴胜军、范红妹、方红英退出，陈安康等 39 名新合伙人加入）	出资情况	合伙人姓名	出资比例
				陈安康	63.60%
				陈雪骐	3.60%
				卢晓萍	5.00%
				张勤	1.00%
				卢晓贤	2.00%
				唐爱华	1.20%
				白静	1.00%
				张俭	1.00%
				胡军林	1.20%
				沈士军	1.20%
				宋学峰	1.00%
				李春妹	1.00%
				钱慧浩	1.00%
				褚耀华	1.00%
				徐贵云	1.00%
				陆春艳	1.00%
				戴卫纲	1.00%
				吴叶	0.80%
				王寒萍	0.80%
				吴伟兴	0.80%
				黄琴华	0.60%
				杨敏磊	0.60%
				王磊	1.00%
				曹连成	1.00%
				沈莲	0.60%
				戴媛媛	0.40%
				吴吉群	0.40%
				顾伟伟	0.60%
				阮丹林	0.40%
				王瑛	0.40%
				余飞峰	0.40%
				廖坚艺	0.40%
				陈代民	0.40%
				沈贤	0.60%
				胡彩凤	0.40%
				杨文华	0.40%

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
				姚伟峰	0.40%
				钱鑫	0.40%
				丁寒花	0.20%
				姚玲	0.20%
4	2017 年 3 月	减资	出资额	出资额减至 200 万元，合伙人及出资比例未变更。	

2、上海物聚报告期内主要财务情况

根据上海物聚的财务报表，上海物聚报告期内主要财务情况如下：

（货币单位：万元）

项目	2019 年度/年末	2018 年度/年末	2017 年度/年末
总资产	200.08	200.08	200.19
净资产	200.08	199.98	200.09
营业收入	-	-	-
净利润	0.10	-0.11	0.09

3、上海物聚实际从事的业务

根据上海物聚的说明并经本所律师核查，截至本补充法律意见出具日，除投资宗越商务外，上海物聚未开展其他业务。

4、上海物聚的对外投资情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，除持有宗越商务 33.34%股份外，上海物聚不存在其他对外投资。宗越商务的基本情况详见“问题 7

”之“一、（六）宗越商务”。

5、上海物聚与发行人的关系

经本所律师核查，发行人实际控制人陈安康、陈雪骐、发行人及其子公司员工共 34 人持有上海物聚 96.6%财产份额，发行人及其子公司前员工共 6 人持有上海物聚 3.4%财产份额，发行人员工沈士军在上海物聚担任执行事务合伙人，报告期内，除上述情况外，上海物聚在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人不存在其他关系，不存在与发行人同业竞争的情形，与发行人的客户、供应商不存在关联关系或业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形。

（五）久辰化工

1、久辰化工的基本信息

久辰化工系于 2004 年 7 月 22 日设立的有限责任公司，已于 2005 年 9 月被上海市工商行政管理局吊销营业执照。截至本补充法律意见书出具日，久辰化工基本情况如下：

名　　称：上海久辰化工有限公司

住　　所：上海市金山区金山卫镇钱鑫路 101 号

法定代表人：陈安康

注册资本：200 万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

营业期限：自 2004 年 07 月 22 日起至 2014 年 07 月 21 日

经营范围：化工原料（除危险品），纸袋销售。

工商注册号：3102282053241

截至本补充法律意见书出具日，久辰化工的股权结构如下：

（货币单位：万元）

序号	股东姓名	实缴出资额	出资比例
1	陈安康	80.00	40.00%
2	周怡	40.00	20.00%
3	唐友疆	40.00	20.00%
4	邱根红	40.00	20.00%
合计		**200.00**	**100.00%**

久辰化工的主要历史沿革如下：

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
1	2004 年 4 月	设立	注册资本	200 万元	
			住所	上海市金山区金山卫镇钱鑫路 101 号	
			经营范围	化工原料（除危险品），纸袋销售（涉及许可经营的凭许可证经营）。	
			股权结构	合伙人姓名	出资比例
				陈安康	40.00%
				周怡	20.00%
				唐友疆	20.00%
				邱根红	20.00%
			任职	姓名	职务

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
				陈安康	执行董事、总经理
				曹友疆	监事
2	2005 年 9 月	吊销	截至本补充法律意见书出具日，久辰化工尚未注销。		

经本所律师核查，久辰化工已于 2005 年 9 月被吊销营业执照，且不存在对外投资。

2、久辰化工与发行人的关系

报告期内，久辰化工无经营活动，除发行人控股股东、实际控制人陈安康持有久辰化工 40%股权，并在久辰化工担任执行董事、总经理外，久辰化工在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人不存在其他关系，不存在与发行人同业竞争的情形，与发行人的客户、供应商不存在关联关系或业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形。

（六）宗越商务

1、宗越商务的基本信息

宗越商务系于 2016 年 3 月 18 日设立的有限责任公司。截至本补充法律意见书出具日，宗越商务基本情况如下：

名　　称：上海宗越电子商务有限公司

住　　所：上海市奉贤区岚丰路 1150 号 6 幢 1423 室

法定代表人：史浩

注册资本：555.5 万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

营业期限：自 2016 年 03 月 18 日起至 2036 年 03 月 17 日

经营范围：电子商务（不得从事金融业务），从事计算机科技、印务科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，金属材料、金属制品、建筑材料、机电设备、五金交电、电子产品、通讯设备、纸制品、机械设备及配件、包装材料、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）的批发、零售，电脑图文设计、制作，商务信息咨询，物流装备信息咨询，设计、制作、代理、发布各类广告，利用自有媒体发布广告，仓储服务（除危险化学品），道路货物运输代理，人工装卸服务。

统一社会信用代码：91310120MA1HKM0X37

截至本补充法律意见书出具日，宗越商务的股权结构如下：

（货币单位：万元）

序号	股东名称/姓名	实缴出资额	出资比例
1	陈晓琳	55.55	10.00%
2	俞亚松	50.00	9.00%
3	上海物聚	185.20	33.34%
4	上海物宗企业管理合伙企业（有限合伙）	111.10	20.00%
5	史浩	61.11	11.00%
6	深圳市粤阳成长投资企业（有限合伙）	92.55	16.66%
合计		**555.50**	**100.00%**

宗越商务的主要历史沿革如下：

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
1	2016年3月	设立	注册资本	100万元	
			住所	上海市奉贤区岚丰路1150号6幢1423室	
			经营范围	电子商务（不得从事金融业务），从事计算机科技、印务科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，金属材料、金属制品、建筑材料、机电设备、五金交电、电子产品、通讯设备（除卫星电视广播地面接收设施）、纸制品、机械设备及配件、包装材料、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）的批发、零售，包装设计，电脑图文设计、制作，商务信息咨询，物流装备信息咨询，设计、制作、代理、发布各类广告，利用自有媒体发布广告，仓储服务，道路货物运输代理，人工装卸服务。	
			股权结构	股东名称/姓名	出资比例
				刘怡	55.00%
				俞亚松	45.00%
			任职	姓名	职务
				吴圣军	执行董事
				刘怡	监事
2	2016年5月	增资、人员变更	注册资本	增至500万	
			股权结构	股东名称/姓名	出资比例
				刘怡	11.00%
				俞亚松	9.00%
				物聚投资	60.00%
				上海物宗投资管理中心（有限合伙）	20.00%
			任职	姓名	职务
				吴圣军	执行董事
				刘怡	总经理
				俞亚松	副总经理

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
				沈莲	监事
3	2016年10月	股权结构、人员变更	股权结构	股东名称/姓名	出资比例
				刘怡	11.00%
				俞亚松	9.00%
				物聚投资	40.00%
				上海物宗投资管理中心（有限合伙）	20.00%
				深圳市粤阳成长投资企业（有限企业）	20.00%
			任职	姓名	职务
				刘怡	董事长、总经理
				俞亚松	董事
				张立平	董事
				陈雪骐	董事
				沈莲	监事
4	2016年11月	股权结构变更	股权结构	股东名称/姓名	出资比例
				刘怡	12.22%
				俞亚松	10.00%
				物聚投资	37.04%
				上海物宗投资管理中心（有限合伙）	22.22%
				深圳市粤阳成长投资企业（有限企业）	18.52%
5	2016年11月	增资	注册资本	增至555.5万元	
			股权结构	股东名称/姓名	出资比例
				刘怡	11.00%
				俞亚松	9.00%
				物聚投资	33.34%
				上海物宗投资管理中心（有限合伙）	20.00%
				深圳市粤阳成长投资企业（有限企业）	26.66%
6	2017年5月	经营范围、人员变更	经营范围	电子商务（不得从事金融业务），从事计算机科技、印务科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，金属材料、金属制品、建筑材料、机电设备、五金交电、电子产品、通讯设备、纸制品、机械设备及配件、包装材料、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）的批发、零售，电脑图文设计、制作，商务信息咨询，物流装备信息咨询，设计、制作、代理、发布各类广告，利用自有媒体发布广告，仓储服务（除危险化学品），道路货物运输代理，人工装卸服务。	
			人员	姓名	职务
				刘怡	董事长、总经理
				俞亚松	董事
				张立平	董事

序号	核准/备案日期	事项	设立时/变更后具体情况		
				陈雪骐	董事
				钟泽林	监事
7	2017年8月	股权结构、人员变更	股权结构	股东名称/姓名	出资比例
				俞亚松	9.00%
				上海物聚	33.34%
				上海物宗投资管理中心（有限合伙）	20.00%
				深圳市粤阳成长投资企业（有限企业）	16.66%
				史浩	11.00%
				陈晓琳	10.00%
			人员	姓名	职务
				史浩	董事长、总经理
				俞亚松	董事
				张立平	董事
				陈雪骐	董事
				钟泽林	监事

2、宗越商务报告期内的财务情况

根据宗越商务的财务报表，宗越商务报告期内的主要财务情况如下：

（货币单位：万元）

项目	2019年度/年末	2018年度/年末	2017年度/年末
总资产	21.98	21.88	207.62
净资产	-127.93	-127.93	-97.38
营业收入	-	136.18	162.61
净利润	0.0001	-30.55	-323.87

3、宗越商务实际从事的业务

根据宗越商务的说明并经本所律师核查，宗越商务曾主要从事的业务为包装产品相关的电子商务平台，目前已停止经营。

4、宗越商务的对外投资情况

根据宗越商务的说明并经本所律师核查，宗越商务无对外投资。

5、宗越商务与发行人的关系

经本所律师核查，报告期内，除发行人实际控制人陈雪骐在宗越商务担任董事外，宗越商务在技术、人员、资产、经营场所等方面与发行人不存在其他关系，与发行人客户、供应商不存在关联关系，与发行人主要客户、供应商不存在重合

及业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形。截至本补充法律意见书出具日，不存在与发行人同业竞争的情形。

二、披露相关企业注销或转让的原因，存续期间生产经营是否合法合规；已转让关联企业的受让方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行中介机构及签字人员，是否存在关联关系或其他利益关系；

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，前述企业中有 1 家存在注销或转让的情况，即丽顿包装。具体情况如下：

（一） 陈安康转让丽顿包装股权的原因

经本所律师核查，由于丽顿包装经营情况不佳，陈安康更看好艾录有限的未来发展，计划将艾录有限作为未来经营的重心，因此陈安康决定转让丽顿包装，以集中精力经营艾录有限。2010 年 12 月 2 日，丽顿包装原股东陈安康与新股东伊恩红签订《股权转让协议》，约定陈安康将其持有丽顿包装全部 51%股份转让给伊恩红，并办理了工商变更手续。

（二） 丽顿包装注销的原因

经本所律师核查，2012 年 11 月 8 日，由于丽顿包装经营困难且受让方的合作伙伴计划投资无法到位，丽顿包装全体股东经股东会决议，决定依法解散丽顿包装。2013 年 1 月 8 日，上海市工商行政管理局金山分局核准丽顿包装注销登记，丽顿包装注销。

（三） 丽顿包装存续期间生产经营合法合规情况

经本所律师核查，丽顿包装存续期间不存在受到重大行政处罚的情形。

（四） 丽顿包装受让方与发行人的关联关系

经本所律师核查，受让方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行中介机构及签字人员不存在关联关系或其他利益关系。

三、披露发行人现有核心技术的具体来源和形成过程，涉及的发明人或主要研发人员是否系曾经任职单位的职务成果，是否存在纠纷或潜在纠纷

（一）发行人现有核心技术的具体来源和形成过程

1、阀口袋制造技术

阀口袋制造技术包括了超大尺寸阀口袋制造技术、超细物料包装用阀口袋制造技术、防炸包阀口袋制造技术、高透气防漏料阀口袋制造技术、加强阀口型阀口袋制造技术、全密闭阀口袋制造技术、自动内闭合阀口袋制造技术、灌装时可透气但不漏料的阀口袋制造技术、有拎手易搬移的阀口袋制造技术、新型结构纳米粉体阀口袋制造技术、新型高强度防潮纳米粉体阀口袋制造技术、纳米粉体复合包装袋制造技术、PE 内袋全封闭的阀口袋制造技术、纸纤维无损伤纸袋制造技术、自动灌装用易开口纸袋制造技术、有 M 插边且有筒状内膜的纸袋制造技术、底部能快速打开的纸袋制造技术、具有高性能的防滑纸袋的研究与制造技术、纳米粉体包装袋在线生产中缝装置的制造技术等。

阀口袋制造技术来源于生产实践及自主研发，是融合自主开发的张力控制，纸袋围拢成型、超大尺寸、跳跃式打孔、剪口技术、错位打孔、内外补强条、拎手制作、低热封高分子膜等工艺或装置形成。

公司的阀口袋制造技术先进性主要体现在：1）能够制得超大尺寸的阀口袋，拓宽了阀口袋的使用领域；2）能够生产出兼顾排气性和防漏性的阀口袋，解决了超细物料高流动性，高含气量，堆积密度变化大所导致的不易灌注问题；3）通过纸张跳跃式打孔的技术，使制得的阀口袋具有更强的透气性，在客户灌装时不易被气压冲破；4)通过增加内补强条、外补强条增加了阀口袋的密闭度和整体强度。公司的阀口袋生产技术能够在保证产品性能的前提下提高客户的灌装效率，增强了公司在化工、建材等超细物料包装领域的竞争力，同时亦能满足部分食品领域阀口袋灌装的需求。

公司的阀口袋产品已大批量生产，研发成果已形成发明专利 9 项，实用新型专利 28 项，具体如下：

序号	申请号	申请名称	专利类型
1	2014107151290	一种阶梯状阀口袋	发明
2	2014106840169	一种可密封的阀口纸袋	发明
3	2014106843805	一种具有自动开口功能的阀口袋	发明

序号	申请号	申请名称	专利类型
4	2014106559940	一种自动在线点胶装置	发明
5	2014106563768	一种用于纸袋的防滑印刷装置	发明
6	2012105260792	手提袋拎手的制造设备	发明
7	2011100539545	自动在线纸袋破口装置	发明
8	201110053962X	防漏料阀口的制作机构	发明
9	2011100539742	防粘连的涂胶装置	发明
10	2010205655079	具有双片塑料膜的阀口纸袋	实用新型
11	2010205654979	具有内补强条的阀口纸袋	实用新型
12	2010205651665	具有错位打孔结构的阀口纸袋	实用新型
13	2010205650944	封闭型阀口纸袋	实用新型
14	2011200577330	防胶水渗透内膛的跳跃式打孔装置	实用新型
15	2011200577307	制袋内膜防摩擦成型机构的装置	实用新型
16	2011200576395	提高粘合效果的紧压装置	实用新型
17	2011200576361	防粘连的涂胶装置	实用新型
18	2011200576291	密闭式阀口袋制造机构	实用新型
19	201220674483X	包装袋拎手及阀口袋	实用新型
20	2012206744670	用于包装纳米粉体的阀口纸袋	实用新型
21	2012206738542	纸袋	实用新型
22	2013207127131	一种 PE 内袋全封闭的阀口袋结构	实用新型
23	2014206530986	一种新型阀口袋	实用新型
24	2014206527396	一种带有阀口的 PE 塑胶袋	实用新型
25	2014206527381	一种防滑包装袋	实用新型
26	2014206907431	一种自动在线点胶装置	实用新型
27	2014207144875	一种 PE 膜在线张力控制装置	实用新型
28	2014207141788	一种具有自动开口功能的阀口袋	实用新型
29	2014207141627	一种可密封的阀口纸袋	实用新型
30	2014207413227	一种阶梯状阀口袋	实用新型
31	2014207403051	一种片膜开口排气的阀口袋	实用新型
32	2015210548972	一种新型的纳米粉体包装袋	实用新型
33	2015210540788	一种阀口易打开的包装袋结构	实用新型
34	2016214658529	一种新型易开口的复合包装袋	实用新型
35	2016214651106	一种内袋易取出的新型阀口袋	实用新型
36	2018216005757	一种新型纸袋	实用新型
37	201821990179X	一种新型阀口袋	实用新型

2、热封口袋制造技术

热封口袋制造技术包括了防潮全密闭热封口袋制造技术、高速包装封口用热封口袋制造技术、口部无粘连热封口纸袋制造技术、全密闭避光热封口袋制造技

术等技术、低热封高分子膜的纸袋制造技术等。

热封口袋制造技术来源于公司生产实践及自主研发，是公司结合自主开发的纸张、塑料膜共同牵引时无摩擦无损伤牵引技术、无摩擦成型技术、热封口袋热熔胶上胶技术、顺胶上胶技术、口部封口的双折弯技术等形成。

公司的热封口袋制造技术能在纸袋成型时保证内层塑料膜不被拉伸、不被硬擦伤，进而使塑料膜实现防潮、隔味的功能。同时，通过热熔胶上胶，使热熔胶水的涂胶面积增大，达到快速灌装、快速封口的目的；通过双折弯技术，能使热封口袋在封口后的密闭性进一步提高到可以避光的程度。该技术生产出的热封口袋制造能有效避免食品级或医药级的物料因受潮或空气的影响腐败变质，延长物料保质周期，提高了存储安全性，增强了公司在防潮要求比较高的化工及食品包装领域的竞争力。

公司的热封口袋相关产品已大批量生产，研发成果已形成发明专利 2 项，实用新型专利 6 项。

序号	申请号	申请名称	专利类型
1	2013105379113	塑料内袋防烫底线错位的装置	发明
2	2011100539723	热封口袋双折弯封口机构	发明
3	2010205655172	热封口纸袋	实用新型
4	2011200577260	热封口袋双折弯封口机构	实用新型
5	2011200577025	超大面积热熔胶水的上胶装置	实用新型
6	2012206744613	具有超大面积热熔胶的热封口纸袋	实用新型
7	2013206892643	塑料内袋防烫底线错位的装置	实用新型
8	2013206892183	一种底部能快速打开的纸袋结构	实用新型

3、方底袋制造技术

方底袋制造技术主要包括防潮全密闭方底袋制造技术、内袋加长防拉破开口方底袋制造技术、能快速打开新型结构方底袋的研究与制造技术等技术。

方底袋制造技术来源于公司生产实践及自主研发，是公司结合自主开发的纸张、塑料膜、复合膜无摩擦牵引和成型技术，数码喷胶方底成型技术等技术工艺形成。

公司的方底袋制造技术能保证方底袋的 PE 内袋及阻隔层材料在制袋成型过程中无拉伸、无擦伤，实现包装袋防潮、密闭及气味阻隔功能。该技术生产出方底袋，能有效避免食品级或医药级的物料因受潮或空气的影响腐败变质，延长物

料保质周期，提高了存储安全性，同时采用方底袋型，具有更佳包装美观性和塑形性，增强了公司在防潮要求及包装美观性要求较高的高端化工及食品包装领域的竞争力。

公司的方底袋相关产品已大批量生产，研发成果已形成发明专利 4 项，实用新型专利 7 项，具体如下：

序号	申请号	申请名称	专利类型
1	2011100539511	塑料内袋折叠加长装置	发明
2	2011100540167	防塑料内袋吸附处理装置	发明
3	2011100540561	双排吸嘴防掉袋机构	发明
4	2012105254791	纸袋成型装置	发明
5	2010205650959	具有筒状塑料膜的开口方底纸袋	实用新型
6	2011200577453	双排吸嘴防掉袋机构	实用新型
7	2011200577434	防塑料内袋吸附处理装置	实用新型
8	2011200577186	无摩擦无损伤牵引装置	实用新型
9	2012206744647	包装袋	实用新型
10	2012206738538	纸袋成型装置	实用新型
11	2012207427930	方底袋的折纸装置	实用新型

4、PE 阀口袋生产技术

PE 阀口袋生产技术主要包括迷宫式排气的 PE 阀口袋生产技术、有阀口的 PE 塑料制造技术等。

PE 阀口袋生产技术来源于公司生产实践及自主研发，是公司结合自主开发的无摩擦、无损伤牵引技术、PE 阀口袋一体成型技术、及特殊的迷宫排气工艺和翻折工艺形成。

公司的 PE 阀口袋生产技术，可以通过翻折工艺使排气通道具有膨胀性，显著提高产品透气性；同时，通过间断性错位刀口工艺，或直接采用间断式错位打孔或刀口，使产品具有高效的防潮效果。该技术生产出的 PE 阀口袋不仅完整保留了 PE 袋原有强度特性，还提高了产品的排气性，防潮性，有效增强了公司在防潮要求较高的粉料灌装领域的竞争力。

PE 阀口袋相关产品已大批量生产，已形成发明专利 1 项，实用新型专利 4 项，具体如下：

序号	申请号	申请名称	专利类型
1	201510945463X	一种用于 PE 膜压纹的成型装置	发明
2	2016214740415	一种高排气且防潮的新型结构	实用新型

序号	申请号	申请名称	专利类型
3	2017200503419	一种防潮且透气的塑料包装阀口袋	实用新型
4	2017200501822	一种排气且防潮的塑料包装阀口袋	实用新型
5	2017219000500	一种排气且防尘的塑料包装阀口袋	实用新型

5、迷宫式排气 FFS 卷膜技术

迷宫式排气 FFS 卷膜技术来源于公司生产实践及自主研发，是通过使用三层共挤吹膜设备、卫星式八色柔板印刷设备，无摩擦 M 型插边卷膜成型设备，结合自主研发的重载共挤膜配方，柔板薄膜水性油墨配方，防滑光油及压花工艺，微孔排气工艺或迷宫排气工艺形成。

该技术可以提高包装袋印刷多色彩性，美观性，码垛稳定性、包装袋排气性能、防潮性能及包装袋强度。不仅能满足传统颗粒料包装，由于其自身的迷宫式排气工艺，也可用于防潮性能要求较高的建材、食品及化工行业的粉体包装。FFS 卷膜产品还可以通过全自动卷膜灌装设备、全自动输送整形设备及全自动码垛设备，实现产品包装的一体化整体自动化包装解决。

迷宫式排气 FFS 卷膜产品已大批量生产，已形成实用新型专利 7 项，具体如下：

序号	申请号	申请名称	专利类型
1	2017200501818	一种防潮且透气的 FFS 包装袋	实用新型
2	2017200501004	一种排气且防潮的 FFS 包装袋	实用新型
3	2017218966025	一种具有新型排气功能的 FFS 包装袋	实用新型
4	2018203466524	一种双通道排气的 FFS 包装袋	实用新型
5	2018203458890	一种单通道刀口式排气的 FFS 包装袋	实用新型
6	2018203458871	一种搭接式双通道排气的 FFS 包装袋	实用新型
7	2018203458867	一种单通道排气的 FFS 包装袋	实用新型

6、FFS 预置单袋制造技术

FFS 预置单袋制造技术来源于公司生产实践及自主研发，是发行人在原有迷宫式排气 FFS 卷膜制造技术的基础上改进，根据不同客户设备要求，通过底部烫封制袋，形成单个袋子的制作技术。

由于 FFS 卷膜灌装设备投资成本较高，很大一部分国内客户尚未使用此类设备，该技术所生产的 FFS 预置单袋能够较好的适应国内化工行业对于单条预制袋设备的使用需求，并同样具有排气和防潮特性。该技术主要运用在低设备投入客户所需的化工粉体包装袋生产。

迷宫式 FFS 预置单袋相关产品已大批量生产，尚未获得相关专利。

7、VFFS 片膜制造技术

VFFS 片膜制造技术包括 VFFS 片膜及 VFFS 复合片膜制造技术。

VFFS 片膜制造技术来源于公司生产实践及自主研发，是采用三层或七层吹膜设备及进口树脂等原料形成 VFFS 片膜产品，此外，通过无溶剂复合技术还可以实现两层及多层的复合产品。

运用该技术生产出的 VFFS 片膜在满足包装功能的同时，具有更薄、强度更高等特性，复合片膜亦具有热封性、高水汽和氧气阻隔性、高强度等特点，能够更好地适用于液体或膏体产品的包装。

VFFS 片膜相关产品已大批量生产，尚未获得相关专利。

8、冷拉伸套膜制造技术

冷拉伸套膜制造技术来源于公司生产实践及自主研发，是结合自主研制的 PE 膜张力控制技术，多层共挤复合技术等形成。

该技术能够通过不同的配方，生产出符合不同地区、不同环境下的终端使用要求的产品。该技术生产的产品拉伸强度高，热封性能高、抗戳穿、防撕裂性能好，紧固性强。与传统缠绕膜相比，冷拉伸套膜既具有优良的透明性、稳固性，又能起到更好的防尘、防潮、保洁作用，使包装的货物更加美观大方、稳固安全。该技术广泛适用食品饮料、造纸工艺品、玻璃陶瓷机电铸件、书刊、电子产品、化工原料等产品的集装化包装领域。

冷拉伸套膜产品已大批量生产，尚未获得相关专利。

9、EVOH 筒膜制造技术

EVOH 筒膜制造技术来源于公司生产实践及自主研发，是公司使用进口原料自主研制的 EVOH 配方，通过七层配方吹膜工艺设计及优化形成。

EVOH 膜具有气味和氧气阻隔性高的特点，在包装的最内层加上 EVOH 膜后，能够有效提高食品的保质期，同时提高了产品装填量和负压排气能力，增加了产品的竞争力度。该技术主要应用奶酪膜、奶粉、咖啡粉等氧气阻隔要求的食品包装袋生产。

EVOH 筒膜相关产品已大批量生产，尚未获得相关专利。

10、复合片材产品制造技术

复合片材产品制造技术主要来源于公司生产实践及自主研发，少部分配方涉及与供应商合作开发。发行人根据特殊配方结合耐热性薄膜技术、PS 流延技术、薄膜柔印或凹印技术及无溶剂复合技术形成，该技术生产的复合片材分为面层耐高温印刷材料，特种吸塑成型材料，EVOH 保鲜和高阻隔易揭材料三层结构。其中，面层材料由合格供应商按照艾录股份的技术要求配套生产；特种 PS 层材料中少部分配方料是由供应商开发，保鲜 EVOH 阻隔易揭材料是发行人根据自主研发的配方结合相关专用设备自行独立生产。后续三层结构材料在特定生产环境下，通过高精度印刷、无溶剂复合、智能熟化、全自动输送和分切包装等先进技术工艺，实现无接触、无菌化、规模化生产成品。

复合片材产品主要应用于奶酪棒产品的包装，成形后的包装既可以保证热合强度，防止奶酪漏气变质，确保食品安全，又可以确保儿童轻松剥开包装以便使用等条件，同时具有高标准的阻水和阻氧性能，以充分保证奶酪的口感、延长奶酪的保鲜周期。

复合片材相关产品已大批量生产，尚未获得相关专利。

（二）涉及的发明人或主要研发人员是否系曾经任职单位的职务成果，是否存在纠纷或潜在纠纷。

上述核心技术所涉及的主要研发人员或专利的发明人包括陈安康、邵军、曹屹平、俞育文、茅金健，上述人员的主要工作经历如下：

陈安康，2006 年 8 月至今就职于公司，现任公司董事长、总经理。曾于 1984 年 7 月至 1992 年 10 月，就职于上海石油化工总厂，任副总经理助理；1992 年 10 月至 1998 年 3 月，就职于上海石油化工总厂金山工程公司，任副总经理助理；1998 年 3 月至 1999 年 1 月，就职于上海利顿建设有限公司，任董事长；1999 年 1 月至 2011 年 4 月，就职于上海丽顿包装材料有限公司，任执行董事；2004 年 7 月至 2005 年 12 月，就职于上海久辰化工有限公司，任执行董事。

邵军，2006 年 4 月至今就职于公司，现任公司技术服务部经理。曾于 1988 年 1 月至 1989 年 12 月就职于上海第四钟厂，任学工；1990 年 1 月至 1994 年 12 月，就职于上海电子钟厂第二分厂，任模具工；1995 年 1 月至 2004 年 12 月，就职于上海电子钟厂第二分厂，任厂长；2005 年 10 月至 2006 年 4 月，就职于上海

丽顿包装材料有限公司，任车间经理。

曹屹平，2016 年 12 月至今就职于公司，现任技术总监。曾于 2004 年 8 月至 2008 年 6 月就职于上海福助工业有限公司，任生产部管理人员；2008 年 7 月至 2010 年 2 月就职于上海哈润热能设备有限公司，任人事部行政总监；2010 年 3 月至 2013 年 1 月就职于上海永继电气股份有限公司，任人事行政经理；2013 年 2 月至 2015 年 12 月就职于上海唐科新型包装材料有限公司，任生产中心总经理；2015 年 12 月至 2016 年 12 月就职于美熙（上海）生物科技有限公司，任副总经理。

俞育文，2016 年 4 月至今就职于公司，现任研发工程师。曾于 2015 年 4 月至 2016 年 3 月任职于汕头万顺包装材料有限公司（第六事业部），任研发部研发工程师。

茅金健，2017 年 3 月至今就职于公司，现任研发专员。曾于 2010 年 8 月至 2015 年 12 月就职于上海紫江彩印包装有限公司，任研发部高级研发工程师。

公司各项核心技术形成过程中未利用员工曾任职单位的物质条件，不属于员工曾任职单位的职务成果，与核心技术相关专利均系员工在公司任职期间的职务发明，不存在纠纷或潜在纠纷。

上述核心技术的发明人及主要研发人员均已出具说明“本人自入职艾录股份起至今，与原单位或其他第三方不存在尚在有效期内的竞业限制协议，或因在艾录股份任职而违反法律法规的规定；本人在艾录股份任职期间，所从事的技术开发均系利用艾录股份提供的物质技术条件完成，所产生的智力成果属于在艾录股份的职务成果；本人在艾录股份工作期间从事研发的过程或成果均不存在侵犯原任职单位等第三方的知识产权的情形；本人在艾录股份任职至今，不存在已了结、未了结或可预见的侵犯第三方的知识产权、商业秘密等侵权纠纷或与因违反与第三方的竞业限制合同、保密合同、劳动合同所产生的纠纷。”

四、请保荐人、发行人律师核查问题（1）、（2）、（3）并发表明确意见。请保荐人和申报会计师说明对发行人实际控制人控制的企业与发行人及其子公司之间资金、交易往来的核查过程和结果。

（一）核查程序

1、取得并查阅利顿建设的工商档案文件，访谈利顿建设董事长陈安康；

2、取得并查阅丽顿包装的工商档案文件，访谈丽顿包装注销前的股东伊恩红、艾长玲；

3、取得并查阅上海鼎奎的工商档案文件、报告期内财务报表、报告期内银行对账单，取得上海鼎奎对外投资情况的说明，取得上海鼎奎关于主营业务、技术、人员、资产、经营场所、客户和供应商的说明，取得上海鼎奎与发行人的客户、供应商不存在关联关系的承诺；

4、取得并查阅上海物聚的工商档案文件、股东实缴注册资本的凭证、报告期内财务报表、报告期内银行对账单、取得上海物聚对外投资情况的说明，取得上海物聚关于主营业务、技术、人员、资产、经营场所、客户和供应商的说明，取得上海物聚与发行人的客户、供应商不存在关联关系的承诺；

5、取得并查阅久辰化工的工商档案文件，访谈久辰化工执行董事、总经理陈安康；

6、取得并查阅宗越商务的工商档案文件、报告期内财务报表、报告期内银行对账单、员工名册、资产清单、客户供应商清单，取得宗越商务对外投资情况的说明，取得宗越商务关于主营业务、技术、人员、资产、经营场所、客户和供应商的说明，取得宗越商务与发行人的客户、供应商不存在关联关系的承诺；

7、取得并查阅发行人及其子公司的银行对账单、员工名册、资产清单、经营场所的房屋所有权证或租赁合同、客户供应商清单；

8、通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）查询利顿建设、丽顿包装、上海鼎奎、上海物聚、久辰化工、宗越商务的信息，发行人报告期内主要客户、供应商的信息；

9、取得并查阅丽顿包装转让方陈安康与受让方伊恩红的《股权转让协议》，访谈丽顿包装转让方陈安康及受让方伊恩红，通过信用中国（https://www.creditchina.gov.cn/）及市场监管管理局、税务局、应急管理部、自然资源部等政府部门官方网站查询丽顿包装的信息；

10、实地勘察发行人的研发实验室及生产场所，与发行人主要技术人员进行访谈，取得了发行人核心技术涉及的研发项目资料，了解发行人的核心技术来源及形成过程；

11、查询国家专利局网站，查阅发行人专利权证书及对应发明人信息；

12、查阅上述核心技术涉及的主要销售合同；

13、取得并查阅发行人核心技术主要涉及的主要发明人及参与人员简历，核查其过往任职情况；

14、取得陈安康、邵军、曹屹平、俞育文、茅金健出具的相关声明。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、除前述已经披露的关系外，报告期内，利顿建设、丽顿包装、上海鼎奎、上海物聚、久辰化工在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人不存在其他关系，不存在与发行人同业竞争的情形，与发行人的客户、供应商不存在关联关系或业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形；宗越商务在报告期内曾存在从事包装产品电商业务的情况，现已停止经营，报告期内，除前述已经披露的关系外，宗越商务在技术、人员、资产、经营场所等方面与发行人不存在关系，与发行人客户、供应商不存在关联关系，与发行人主要客户、供应商不存在重合及业务资金往来，不存在为发行人分担成本费用的情形，截至本补充法律意见书出具日，不存在与发行人同业竞争的情形。

2、丽顿包装存续期间不存在受到重大行政处罚的情形。受让方伊恩红与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行中介机构及签字人员，不存在关联关系或其他利益关系。

3、发行人已在招股说明书中披露现有核心技术的具体来源和形成过程，发行人核心技术及相关专利不是所涉及发明人或主要研发人员曾经任职单位的职务成果，公司核心技术的主要研发人员与曾经任职的单位之间不存在纠纷或潜在纠纷。

问题 8.关于合规经营。

发行人在招股说明书中披露，“如果未来公司无法有效实施产品质量控制措施，出现重大产品质量问题或纠纷，则可能对公司品牌形象及正常经营造成不利影响。”发行人下游客户包括乳制品、食品添加剂、建材、化工、医药中间体等生产企业。报告期内，发行人子公司锐派包装与其客户四川亿欣新材料有限公司就产品逾期交货问题产生违约金 200 万元。

请发行人：

（1）补充披露发行人及其子公司是否具备开展主营业务的全部必备资质，是否存在资质有效期届满的情形、是否存在续期障碍；

（2）补充披露产生违约金 200 万元的具体情况，包括相关合同主要条款、具体产品类型和用途、逾期交货的原因、是否存在产品质量等其他问题，截至目前纠纷解决进展；

（3）说明存在“出现重大产品质量问题或纠纷”风险的具体依据和原因，相关预测依据及风险因素是否充分披露；

（4）结合发行人业务环节、内部控制措施等，说明发行人及其子公司的商品质量控制流程，服务过程中是否配备相关专业人员，报告期内的产品合格率情况，是否能有效防范产品质量风险，是否存在违反产品质量、药品安全、食品安全相关法律法规的行为。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露发行人及其子公司是否具备开展主营业务的全部必备资质，是否存在资质有效期届满的情形、是否存在续期障碍

发行人及金山分公司的主营业务为工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务；锐派包装的主营业务为包装技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务，包装设备的设计、销售、安装、维修；艾鲲新材料主营业务为提供化妆品、日用品、保健品及食品等行业的包装整体解决方案和服务。

根据国务院《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》（国务院令第 440 号）及国家质量监督检验检疫总局《关于对食品用塑料包装、容器、工具等制品实施市场准入制度的公告》，对食品用塑料包装、容器、工具等制品实施市场准入制度。发行人及金山分公司、艾鲲新材料主营业务涉及食品包装，应取得相应工业产品生产许可证。截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司持有的全国工业产品生产许可证情况如下：

序号	企业名称	证书名称	产品名称	证书编号	有效期	发证部门
1	艾录股份	全国工业产品生产许可证	食品用纸包装容器等制品	沪 XK16-205-01107	2017.01.13-2022.01.12	上海市质量技术监督局

序号	企业名称	证书名称	产品名称	证书编号	有效期	发证部门
2	金山分公司	全国工业产品生产许可证	食品用纸容器	沪 XK16-205-00115	2016.10.08-2021.10.07	上海市质量技术监督局
3	金山分公司	全国工业产品生产许可证	食品用塑料包装容器工具等制品	沪 XK16-204-00555	2019.07.25-2021.10.07	上海市市场监督管理局
4	艾鲲新材料	全国工业产品生产许可证	食品用塑料包装容器工具等制品	沪 XK16-204-01110	2019.04.09-2024.04.08	上海市市场监督管理局

根据国务院《印刷业管理条例》（国务院令第 315 号），申请从事包装装潢印刷品和其他印刷品印刷经营活动，应当持营业执照向所在地设区的市级人民政府出版行政部门提出申请，经审核批准的，发给印刷经营许可证。发行人及金山分公司、艾鲲新材料在包装容器产品出厂时需根据客户要求预先印刷产品名称、容量等信息，在生产过程中存在印刷工艺，应取得印刷经营许可证。截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司持有印刷经营许可证情况如下：

序号	企业名称	证书名称	许可项目	证书编号	有效期	发证部门
1	艾录股份	上海市印刷经营许可证	包装装潢印刷	（沪金）印证字 2802000520000 号	2018.03.15-2021.03.31	上海市金山区文化广播影视管理局
2	金山分公司	上海市印刷经营许可证	包装装潢印刷	（沪金）印证字 2802000522801 号	2018.07.25-2021.03.31	上海市金山区文化广播影视管理局
3	艾鲲新材料	上海市印刷经营许可证	包装装潢印刷、其他印刷品印刷	（沪金）印证字 2802204670000 号	2018.07.25-2021.03.31	上海市金山区文化广播影视管理局

此外，发行人及其子公司已取得从事对外贸易业务所需的对外贸易经营者备案登记及海关报关单位注册登记证书；从事食品销售和餐饮服务活动所需的食品经营许可证；经营活动中进行排水排污所需的排水许可证、排污许可证/排污登记。发行人及其子公司并主动申请取得了相应的质量管理体系认证、环境管理体系认证、职业健康安全管理体系认证、食品安全管理体系及包装认证，此类认证并非生产经营的强制性认证。

截至本补充法律意见书出具日，上述资质、认证均在有效期内，不存在重大续期风险。

二、补充披露产生违约金 200 万元的具体情况，包括相关合同主要条款、具体产品类型和用途、逾期交货的原因、是否存在产品质量等其他问题，截至目前

纠纷解决进展

2016 年 5 月，锐派包装与四川亿欣新材料有限公司签订全自动包装生产线采购及安装合同，根据合同约定，最迟应于 2016 年 8 月 30 日前到货，实际送货时间为 2016 年 12 月。虽然锐派包装与四川亿欣新材料有限公司前期沟通后对机器送料的尺寸、规格达成一致，但机器发出后的调试期间，四川亿欣新材料有限公司在实际使用中受环境、使用人员等多方面因素影响，其中部分机器的生产效率未在合同约定期限内达到交货状态。2019 年，锐派包装与四川亿欣新材料有限公司经友好协商就原合同逾期交货问题，由锐派包装向四川亿欣新材料有限公司支付违约金 200 万元。截至本补充法律意见书出具日，四川亿欣新材料有限公司已将应付货款支付完毕，双方不存在争议纠纷。

三、说明存在“出现重大产品质量问题或纠纷”风险的具体依据和原因，相关预测依据及风险因素是否充分披露

报告期内，公司不断完善产品质量控制体系，虽然未发生与产品质量相关的重大诉讼、仲裁或被质量检测部门处罚的情形，但依然可能存在潜在质量问题或纠纷：一方面，公司为提高产品生产效率、降低非核心生产环节的生产成本，将部分淋膜、PA 膜印刷、铝箔加工等非核心物料加工工序交由第三方外协厂商完成。虽然公司对外协厂商的制造工艺、生产资质、经营规模等均有严格的准入要求，对外协加工服务供应商加工完成质量及配合度等进行检测和定期评估，且报告期各期公司外协加工成本占主营业务成本的比例均低于 2%，但若未来公司无法对外协加工质量进行有效监测，则存在对公司的产品质量造成不良影响的可能性。另一方面，公司注重下游各领域细分市场的开拓，凭借良好的产品质量及优质服务，逐步取得了各领域内知名企业客户的信任、与之建立了良好的合作关系。近年来，随着下游龙头企业客户的不断扩张，客户对于包装产品的数量、质量需求也在同步上升，公司虽然与上述客户保持了稳定合作的关系，但若未来产品因供应商质量缺陷、生产环节人为疏忽或其他原因，致使产品性能和质量未能达到客户预期，则可能对公司品牌形象及正常经营造成不利影响。

综上所述，基于谨慎性原则，公司对产品质量的潜在风险在招股说明书中进行了揭示，并已对风险提示因素及相关依据进行了充分披露。

四、结合发行人业务环节、内部控制措施等，说明发行人及其子公司的商品

质量控制流程，服务过程中是否配备相关专业人员，报告期内的产品合格率情况，是否能有效防范产品质量风险，是否存在违反产品质量、药品安全、食品安全相关法律法规的行为

（一）发行人及其子公司的商品质量控制流程及人员配备

发行人及其子公司、分支机构目前持有 ISO9001-2015 质量认证证书，并已建立覆盖供应商选择和管理、原材料入库验收、生产过程控制、中间产品和产成品检验以及售后服务等各环节的质量管理体系，具体如下：

1、艾录股份

（1）供应商管理

公司对各类供应商的资质、经营情况、供货渠道能力以及原材料的质量、价格、交货及时性等方面进行评审，将评审合格的供应商列入合格供应商名单，同时每年由质量部牵头对合格供应商名单进行复审。

（2）原材料来料质量检验

公司制定了《原料检验管理制度》，并根据客户标准、行业技术标准对产品所用的原材料制定了相关原材料检验标准。公司配备了专业质检人员，对每一批进货的原材料建立科学的抽样准则标准进行质量检验，检验合格后方可入库。

（3）生产过程控制

公司对生产过程中各项关键工序设置质量关键控制点，控制生产过程中造成的产品质量缺陷，并根据《过程检验管理制度》进行各项检测，做好质量反馈和纠正预防措施。

（4）入库质量控制

生产部门完成所有产品所有工序后，提交质检部门申请检验，质检部门对依据《成品入库检验管理制度》及产品检验标准进行检验，检验合格后入库。对于不合格的产品依据《制程（半）成品不合格管理规定》流程进行处理。仓管人员对入库后的产品进行合理的存储、防护及持续检查，确保存储期间的产品质量不受影响。

（5）出货质量控制

公司根据《产品出货检验管理制度》对于进入成品库前的产成品进行终检，由质检员负责对产成品进行在线和线下检验，确保出厂产品质量。

（6）售后质量跟踪

市场部、技术服务部负责组织处理客户质量投诉并保存相关服务记录。质量部对相关服务进行后续审查并反馈给各技术和生产制造部门进行产品质量改进，以满足客户需要，杜绝同类质量问题重复发生。

2、锐派包装

（1）产品研发过程质量控制

锐派包装成立了评审小组对设备产品研发过程进行质量控制，评审小组由锐派包装研发部、销售部、质量部、生产部和售后服务部等部门人员组成，分别针对设备开发过程中的市场调研、产品设计开发、样机预投等进行评审，设有专门的技术测试员对设备进行调试和实物测试，以保证生产的设备符合客户的需求。

（2）供应商管理

锐派包装制定了《采购管理制度》，对各类供应商的供货渠道能力、原材料质量、加工工艺流程、加工能力、质量体系保障、价格等方面进行评审考核，严格选取合格供应商，确保公司设备零件的质量。

（3）来料质量控制检验

锐派包装制定了《进货检验管理制度》，由专业质检人员按照该制度的要求对供应商来料按照检验指导书进行质量检验，检验通过后进入备件库。若检验发现不合格物料，由质量部按照不合格品控制规定处理，并根据情节严重程度、合格率等情况及时联系采购部调整供应商。

（4）生产装配过程控制

锐派包装制定了《生产装配过程检验管理制度》，在关键装配工序设置了质量控制节点，由专业人员进行质量反馈并建立有效的安装过程检验报告、分析和纠正措施。锐派包装严格控制生产过程中造成的产品质量缺陷，对不合格产品立即安排整改，整改合格后方可继续进行生产安装。

（5）成品入库质量控制检验

锐派包装制定了《成品入库检验管理制度》，在成品设备入库前由成品检验工程师根据相关制度及对应设备的检验作业指导书对完成安装调试的设备进行成品检验，对相应的工厂验收测试提出严格要求，并对调试过程中遗漏的问题及时指正并通知相应部门整改，确保设备入库时满足设计要求。

（6）成品出货质量控制检验

锐派包装制定了《产品出货检验管理制度》，安排专业检验人员对需要发货的设备进行严格的出货检验，涵盖产品包装、外观、功能等，以保障成品设备合格出厂。

（7）售后服务质量跟踪

锐派包装销售部、售后服务部负责组织处理客户对设备的质量投诉，负责与客户联系沟通和解决，保存相关服务记录、服务报告，杜绝同类质量问题重复发生。

3、艾鲲新材料

（1）原材料来料质量检验

艾鲲新材料制定了《进料检验控制程序》，由专业人员按照检验程序及相应检验标准对来料（原材料、辅料、半成品）进行检验或验证。来料经检验合格后入库。

（2）生产过程控制

艾鲲新材料制定了《过程检验控制程序》，并按照程序要求做好首检、巡检检验记录，严格控制生产过程中造成的产品质量缺陷。在检验中发现不合格品则按照《不合格控制程序》规定进行处理，调整合格后方可继续生产。

（3）成品检验控制程序

艾鲲新材料制定了《成品检验控制程序》，由专业检验人员按照产品图纸、技术规范等对成品进行检验，检验合格并核对无误后入库。针对需要发货产品，由相关专业检验人员根据上述程序及客户的要求对产品的质量、尺寸、功能、外观等进行检验，检验合格则安排发货。

（4）售后服务跟踪

艾鲲新材料销售部负责组织处理客户对产品的质量投诉，质量部负责与客户联系沟通和解决，保存相关记录、报告，责任部门或人员分析原因，制定纠正措施方案并组织实施。销售部向客户汇报所采取的纠正措施，征求客户对处理结果的意见并记录于报告中，由质量部监督纠正措施的实施。

（二）报告期内公司产品合格率情况

产品类型	2019 年	2018 年	2017 年
	合格率	合格率	合格率
一、工业用纸包装产品	99.99%	99.99%	99.99%

产品类型	2019年	2018年	2017年
	合格率	合格率	合格率
二、塑料包装产品：	/	/	/
复合塑料包装	95.82%	93.44%	/
注塑硬包装及其他	99.13%	97.24%	98.97%
三、智能包装系统	91.30%	96.43%	88.23%

（三）是否能有效防范产品质量风险

报告期内，公司建立健全并有效执行了各业务环节的质量控制制度或流程，生产产品的合格率较高，能够有效防范产品质量风险。

（四）是否存在违反产品质量、药品安全、食品安全相关法律法规的行为

根据相关主管部门出具的证明并经本所律师核查，报告期内，发行人不存在违反产品质量、药品安全、食品安全相关法律法规的行为，未受到相关行政处罚。

五、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、取得并查阅发行人及其子公司、分支机构的营业执照，发行人及其子公司主要业务合同，发行人及其子公司、分支机构的与经营活动相关的许可、资质证书和认证；

2、对发行人及其子公司、分支机构相关资质认证信息进行网络检索；

3、查阅《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》、《印刷业管理条例》等相关法律法规规定；

4、取得并查阅锐派包装与四川亿欣新材料有限公司签署的销售合同及相关凭证，取得相关商品销售确认函，销售回款凭证等；

5、对发行人及其子公司生产、研发及销售等部门相关人员进行访谈，了解产品质量的控制措施、相关产品的销售情况、相关制度的履行情况、可能出现质量问题或纠纷的依据和原因等；

6、访谈发行人客户，确认公司产品质量情况；

7、登陆国家企业信用信息公示系统、国家市场监督管理总局、上海市市场监督管理局、中国裁判文书网等网站进行公开信息检索等方式查询发行人及其控股子公司报告期内，确认是否存在因质量问题造成的行政处罚、投诉或索赔等情况。

8、取得并查阅发行人各业务环节质量控制的相关制度文件；

9、取得并查阅相关政府部门出具的发行人及其子公司的合法合规证明；

10、向相关政府部门进行了走访核实，并查询相关政府部门官方网站；

11、查阅发行人及其子公司营业外支出明细；

12、取得发行人的相关书面承诺。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人及其子公司已具备开展主营业务的全部必备资质，不存在资质有效期届满的情形，不存在重大续期风险。

2、发行人已补充披露产生违约金 200 万元的具体情况，发行人赔偿四川亿欣新材料有限公司的违约金不涉及产品质量问题，截至本补充法律意见书出具日，双方无争议纠纷。

3、基于谨慎性原则，公司对产品质量的潜在风险在招股说明书中进行了揭示，并已对风险提示因素及相关依据进行了充分披露。

4、发行人及其子公司建立了较完善的质量控制流程，各流程过程中配备相关专业人员，报告期内发行人产品合格率较高，能够有效防范产品质量风险，不存在违反产品质量、药品安全、食品安全相关法律法规的行为。

问题 11.关于专利和核心技术。

根据招股说明书，发行人及其子公司已取得国家知识产权局核发专利证书的专利共有 115 项，其中发明专利 20 项，实用新型专利 76 项，外观设计专利 19 项。已完成研发的核心技术有 40 个，正在从事研发的项目有 20 个。

请发行人：

（1）根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第五十四条的要求，补充披露主要产品或服务的核心技术来源，结合技术水平和对行业的贡献，披露发行人技术先进性及具体表征；发行人的核心技术是否取得专利或其他技术保护措施；

（2）补充披露发行人主要产品、核心商标、专利、技术等是否涉及诉讼或仲裁，如有，进一步分析对发行人是否构成重大不利影响；

（3）补充披露是否存在受让专利等知识产权，如存在，应当进一步披露转让方、转让时间、转让价格及价格公允性。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书（2020年修订）》第五十四条的要求，补充披露主要产品或服务的核心技术来源，结合技术水平和对行业的贡献，披露发行人技术先进性及具体表征；发行人的核心技术是否取得专利或其他技术保护措施

（一）发行人的主要产品或服务的核心技术来源，结合技术水平和对行业的贡献，披露发行人技术先进性及具体表征

发行人的主要产品或服务的核心技术来源，发行人技术先进性及具体表征详见本补充法律意见书“问题7”之“三、（一）”。

（二）发行人的核心技术是否取得专利或其他技术保护措施

除了上述已申请专利的核心技术外，公司对生产复合塑料包装的核心技术通过非专利技术形式进行保护，具体保护措施如下：

1、制度方面：公司制定了《保密制度》，要求全体员工必须严格执行包括专有技术在内的保密事项。公司针对研发管理专门制定了《研发管理制度》、《技术保密流程》，约定了公司研发部、技术服务部所有员工对所有专利技术、技术秘密和商业秘密相关技术文件、实验数据、样品等的保密管理。

2、人员方面：公司与高层管理人员及核心技术人员均签署了《保密协议》，对技术信息、专有技术、经营信息等明确了保密责任，对核心技术人员在职期间和离职之日起3年内的保密事项和竞业限制进行了约定。

3、物料管理：公司对生产经营过程中所用关键原材料使用代码管理，内部管理信息中不含关键原材料原始名称和制造厂商，并对其进行分区管理，避免物料信息泄露，除公司部分高层管理人员及核心技术人员以外，普通员工无法知悉产品具体配方。

4、生产管理：公司核心生产区域均有严格的门禁系统，禁止无关人员进入核心生产区域。公司生产控制主要通过中控系统进行，关键工艺参数设有严格的访

问权限。

5、研发管理：研发实验室设有独立的门禁系统。发行人的技术文档资料均由研发部门、专人和部门领导进行专项管理，并根据技术人员进行权限设置，防止技术信息资料外泄。

综上，发行人制定了严格的内部管理制度，采取了多项保密措施以防止非专利技术泄露。

二、补充披露发行人主要产品、核心商标、专利、技术等是否涉及诉讼或仲裁，如有，进一步分析对发行人是否构成重大不利影响

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人主要产品、核心商标、专利、技术不存在涉及诉讼或仲裁的情形。

三、补充披露是否存在受让专利等知识产权，如存在，应当进一步披露转让方、转让时间、转让价格及价格公允性。

经本所律师核查，艾录股份存在 1 项受让配方，艾录股份的控股子公司艾鲲新材料存在 1 项受让专利，该等受让配方、受让专利情况如下：

（一）受让配方

序号	配方	转让方	转让时间
1	特殊 PS 材料配方和生产工艺技术	供应商 A	2018.08.08

2018 年 8 月 8 日，艾录股份与供应商 A 签订《特殊 PS 材料配方和生产工艺技术转让合同》，约定转让费为 50 万元，使用费 120 元/吨，期限为 48 个月，在向供应商 A 采购原料或片材时，无需支付上述使用费。根据供应商 A 的说明，该转让价格系艾录股份与供应商 A 考虑后续业务合作关系经友好协商确定，具有合理性。

（二）受让专利

序号	专利名称及专利号	专利类型	转让方	转让时间
1	多料体连续并可单独挤出的存储包装容器（2018213084865）	实用新型	上海过翼实业有限公司	2019.12.30

经本所律师核查，2019 年 10 月 11 日，艾鲲新材料与上海过翼实业有限公司签订了《合作协议》，约定上海过翼实业有限公司向艾鲲新材料无偿提供上述专利技术，在协议有效期内，艾鲲新材料运用该技术生产的产品所产生的利润将与

上海过翼实业有限公司按一定比例分成。同日，艾鲲新材料与上海过翼实业有限公司签订了《专利转让合同》，约定上海过翼实业有限公司将其持有的上述专利转让给艾鲲新材料，艾鲲新材料向上海过翼实业有限公司支付 1,300 元相关机构费用。2019 年 12 月 30 日，国家知识产权局准予了上述专利的权利人变更申请，上述专利的权利人变更为艾鲲新材料。

上海过翼实业有限公司向艾鲲新材料无偿转让专利系基于双方长期合作关系，并经双方协商后确定的，是双方真实的意思表示，具有合理性。

四、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、实地勘察发行人的研发实验室及生产场所，与发行人主要技术人员进行访谈，取得并查阅发行人核心技术涉及的研发项目资料，了解发行人的核心技术来源、形成过程、相关技术先进性的具体表征及相关技术的保护措施；

2、查询国家专利局网站，查阅发行人专利权证书及对应发明人信息；

3、取得并查阅上述核心技术涉及的主要销售合同；

4、取得并查阅公司的《保密制度》、《研发管理制度》、《技术保密流程》等制度及公司与主要研发人员签署的《保密协议》；

5、取得发行人主要产品、核心商标、专利、技术是否涉及诉讼或仲裁的情况的说明与承诺；

6、通过中国裁判文书网（https://wenshu.court.gov.cn/）、人民法院公告网（https://rmfygg.court.gov.cn/）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）等网站查询发行人及其子公司涉及的诉讼情况；

7、取得并查阅发行人的知识产权权利证明文件；

8、取得并查阅发行人与供应商 A 签署的《特殊 PS 材料配方和生产工艺技术转让协议》，与上海过翼实业有限公司签署的《合作协议》、《专利转让合同》等相关协议；

9、取得配方转让方供应商 A、专利转让方上海过翼实业有限公司的说明；

10、访谈艾鲲新材料董事长陈雪骐；

11、通过国家知识产权局商标局网站（http://wcjs.sbj.cnipa.gov.cn/）、中国及多国专利审查信息查询网站（http://cpquery.sipo.gov.cn/）、中国版权保护中心微

平台等网络平台查询发行人及其子公司知识产权受让情况。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人已在招股说明书中补充披露发行人主要产品或服务的核心技术来源、发行人技术先进性及具体表征，发行人的部分核心技术已取得专利，除已申请专利的核心技术外，发行人还制定了严格的内部管理制度，采取了多项保密措施以防止非专利技术泄露。

2、截至本补充法律意见书出具日，发行人主要产品、核心商标、专利、技术不存在涉及诉讼或仲裁的情形。

3、发行人存在 1 项受让配方，发行人的控股子公司艾鲲新材料存在 1 项受让专利，该受让专利、受让配方的转让价格具有合理性。

问题 12.关于房屋租赁。

据招股说明书披露，发行人及其子公司承租的房产共有 7 处，房屋租赁的面积 17,239.59 平方米。

请发行人：

（1）补充披露报告期内承租房屋是否为合法建筑，租赁合同的主要内容，是否均已办理租赁登记备案手续，出租方是否具有处分权，是否存在不能续期的风险，房屋租赁是否存在纠纷或潜在纠纷；

（2）结合同类租赁房产的市场价格，补充说明租金定价是否公允，出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排；

（3）结合租赁房屋建筑物占发行人生产经营产所的面积的比重、对应业务实现的收入和利润情况，披露相关租赁房产是否存在搬迁风险，如存在，说明并披露对发行人生产经营的具体影响，以及发行人搬迁费用及承担主体。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露报告期内承租房屋是否为合法建筑，租赁合同的主要内容，是否均已办理租赁登记备案手续，出租方是否具有处分权，是否存在不能续期的风

险，房屋租赁是否存在纠纷或潜在纠纷；

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，艾录股份及其子公司向第三方承租的房屋共 8 处，该等房屋均已签订租赁合同，租赁合同的主要内容及租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋座落	租赁面积（㎡）	实际用途	租赁期限	租金
1	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,325.00	仓储	2020.05.01-2021.04.30	0.8 元/日/平米
2	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	4,023.80	仓储	2020.05.01-2022.04.30	
3	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	3,000.00	仓储	2020.08.12-2020.10.11	0.8 元/日/平米
4	艾录股份	上海城开集团龙城置业有限公司	闵行区闵虹路 166 弄 1 号楼办公楼内	309.50	办公	2017.12.01-2021.01.31	6 元/日/平米
5	艾录股份	上海汉中化工有限公司	山阳镇山富西路 289 号 4#房	2,243.09	仓储	2020.08.07-2020.10.06	0.88 元/日/平米
6	艾录股份	上海杰磊电子信息科技有限公司	上海市金山区山阳镇山磊 1 路 38 弄 2 号 B 区厂房	1,309.11	仓储	2020.08.17-2020.10.16	1 元/日/平米
7	艾录股份	上海正程供应链管理有限公司	上海市金山区亭卫公路 2285 号（第 7-8 幢）	1,000.00	仓储	2020.06.22-2020.09.21	20,000 元/月
8	赢悠实业	上海新勤实业发展有限公司	上海金山区山阳镇厂房	2,436.51	仓储	2020.08.01-2021.04.04	0.79 元/日/平米

上述承租房屋均为合法建筑，出租方具有处分权，房屋租赁不存在纠纷或潜在纠纷。上述承租房屋的租赁协议中均约定了承租方在同等条件下的优先租赁的权利，不能续租的风险较小。若因任何原因导致该等承租房屋无法续期的，该等承租房屋的用途主要为仓储或办公，可替代性较高，不续租该等承租房屋不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，上述承租房屋尚未办理租赁登记备案手续。根据发行人控股股东、实际控制人陈安康的承诺，若因租赁备

案瑕疵导致艾录股份或其子公司遭受损失的，陈安康将为艾录股份及其子公司承担全部经济损失。本所律师认为，上述承租房屋未办理房屋租赁登记备案手续不会影响租赁合同的效力，不会导致发行人及其子公司无法使用承租房屋，且公司控股股东、实际控制人陈安康已承诺承担因房屋租赁瑕疵导致的潜在损失。因此，承租房屋未办理房屋租赁登记备案不会对发行人的持续经营造成实质不利影响。

二、结合同类租赁房产的市场价格，补充说明租金定价是否公允，出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排；

经本所律师核查，发行人租赁房屋的租金定价及可比房屋的租赁价格参考情况具体如下：

（租金单位：元/日/平米）

序号	房屋座落	实际用途	租金	可比房屋	参考租金	数据来源
1	山阳镇阳乐路288号	仓储	0.8	金山区张堰镇厂房	0.8	安居客
				金山区亭林镇厂房	0.8	安居客
2	闵行区闵虹路166弄1号楼办公楼内	办公	6	徐汇万科中心一期	5.8	安居客
				徐汇万科中心二期	6.2	安居客
3	山阳镇山富西路289号4#房	仓储	0.88	金山工业园区厂房	0.9	安居客
				金山区亭林镇厂房	0.85	安居客
4	上海市金山区山阳镇山磊1路38弄2号B区厂房	仓储	1	金山区山阳镇卫清东路卫昌路化工仓库厂房	1	安居客
				奉贤区烁谷产业园厂房	1	安居客
5	上海市金山区亭卫公路2285号（第7-8幢）	仓储	0.67（20,000元/月）	金山区金山新城厂房	0.68	安居客
6	上海市金山区山阳镇厂房	仓储	0.79	金山区张堰镇厂房	0.8	安居客
				金山区亭林镇厂房	0.8	安居客

根据发行人的说明并经本所律师核查，上述租金定价系发行人与出租方参考周边同类型房屋的市场租赁价格协商确定，与周边同类型房屋的市场租赁价格一致，租金定价公允。上述租赁房屋出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系或其他未披露的利益安排。

三、结合租赁房屋建筑物占发行人生产经营产所的面积的比重、对应业务实现的收入和利润情况，披露相关租赁房产是否存在搬迁风险，如存在，说明并披

露对发行人生产经营的具体影响，以及发行人搬迁费用及承担主体。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人向第三方租赁房屋的用途均为仓储或办公，租赁房屋面积总计 15,647.01 平方米，占发行人生产经营场所面积的 21.18%。

报告期内，除锐派包装曾租赁房屋作为生产车间使用，其余租赁房屋的实际用途均为办公或仓储，因此租赁房屋对应营业收入和净利润均为锐派包装营业收入和净利润，具体如下：

（货币单位：万元）

年度	租赁房屋涉及业务的营业收入	营业收入	营业收入占比	租赁房屋涉及业务的净利润	净利润	净利润占比
2017 年	2,403.88	45,889.97	5.24%	-679.35	5,699.76	/
2018 年	1,749.86	54,643.62	3.20%	-492.86	4,786.43	/
2019 年	1,707.49	64,501.72	2.65%	-1,475.79	5,776.69	/

报告期内，发行人与出租方保持良好的租赁关系，不存在因租赁事宜发生纠纷的情形。租赁合同均约定了承租方的优先租赁的权利，搬迁风险较小。此外，租赁房屋主要用于仓储或办公，具有很强的可替代性，因此，该等租赁房屋搬迁不会对发行人生产经营活动产生重大不利影响。

根据发行人的说明，若发行人租赁房屋发生搬迁，搬迁费用由发行人自行承担。

四、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、取得并查阅发行人及其子公司承租房屋的租赁合同、不动产权证明、所有权人出具的转租许可；

2、取得发行人控股股东、实际控制人陈安康关于承担租赁备案瑕疵导致发行人损失的承诺；

3、通过中国裁判文书网（https://wenshu.court.gov.cn/）、人民法院公告网（https://rmfygg.court.gov.cn/）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）等网站查询发行人房屋租赁是否存在诉讼；

4、查询安居客（https://shanghai.anjuke.com/）等房产中介网站，分析同类租赁房产的市场价格；

5、通过国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/）、天眼查（https://www.tianyancha.com/）等网站查询出租方信息，确认租赁房屋出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员的关联关系或其他利益安排；

6、取得出租方的说明，确认承租房屋是否有合法建筑，租赁合同的主要内容，出租方是否具有处分权，房屋租赁是否存在纠纷或潜在纠纷，出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排；

7、取得发行人的说明及承诺，确认承租房屋是否为合法建筑，租赁合同的主要内容，出租方是否具有处分权，房屋租赁是否存在纠纷或潜在纠纷，租金定价公允性，出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排，搬迁费用承担主体；

8、取得并查阅发行人自有房屋的不动产权证明、租赁房屋的不动产权证明及租赁合同、发行人及其子公司锐派包装的审计报告、发行人的说明，分析租赁房屋建筑物占发行人生产经营产所的面积的比重、对应业务实现的收入和利润情况。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、截至本补充法律意见书出具日，发行人承租房屋为合法建筑，出租方具有处分权，房屋租赁不存在纠纷或潜在纠纷，租赁房屋不能续租的风险较小。发行人承租房屋未办理房屋租赁备案手续不会影响租赁合同的效力，不会导致发行人及其子公司无法使用租赁房屋，且公司控股股东、实际控制人陈安康已承诺承担因房屋租赁瑕疵导致的潜在损失。因此，租赁房屋未办理房屋租赁登记备案不会对发行人的持续经营造成实质不利影响。

2、发行人租金定价公允，租赁房屋出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系或其他未披露的利益安排。

3、发行人租赁房屋的搬迁风险较小。若租赁房屋发生搬迁，不会对发行人生产经营活动产生重大不利影响，搬迁费用由发行人自行承担。

问题 13.关于环保。

据招股说明书披露，发行人排污许可证有效期已届满，发行人生产经营涉及的主要环境污染物包括非甲烷总烃、氨、苯乙烯、乙酸乙酯、硫化氢等废气，生产性及生活性废水和油墨原料桶、油抹布、涂料废物、废水污泥等固体废弃物。

请发行人：

（1）补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，是否属于重污染行业；

（2）说明并披露发行人排污许可证有效期届满后续期情况，是否存在续期障碍，对发行人生产经营的影响；

（3）披露报告期内，发行人环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；

（4）披露公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生过环保事故，是否存在环境污染方面的违法违规情形。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，是否属于重污染行业

经本所律师核查，报告期内，发行人生产经营中主要污染物及其排放量情况如下：

废气（主要污染物：非甲烷总烃、氨、苯乙烯、乙酸乙酯、臭气浓度）			废水（主要污染物：硫化氢、氨、臭气浓度、CODcr、BOD5、SS、NH3–N）			固废（油墨原料桶、油抹布、涂料废物、污泥）		
排放量			排放量			排放量		
2017 年	2018 年	2019 年	2017 年	2018 年	2019 年	2017 年	2018 年	2019 年
5,257.92 万 m³	14,700.48 万 m³	39,936.00 万 m³	7,500 吨	16,800 吨	19,800 吨	-	-	-

发行人的主营业务为工业用纸包装、塑料包装及相关智能化罐装系统的研发、设计、生产、销售以及服务，根据《企业环境信用评价办法（试行）》，发行人不属于重污染行业。

二、说明并披露发行人排污许可证有效期届满后续期情况，是否存在续期障碍，对发行人生产经营的影响

经本所律师核查，发行人目前已取得了新的排污许可证，具体情况如下：

序号	企业名称	证书名称	生产经营场所	行业类别	证书编号	有效期	发证部门
1	艾录股份	排污许可证	上海市金山区阳镇阳乐路 88 号	其他纸制品制造	91310000792701082200 1P	2020.06.30-2025.06.25	上海市金山区生态环境局

三、披露报告期内，发行人环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

报告期内，环保投入和相关成本费用支出情况如下：

（货币单位：万元）

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
日常环保费用小计	165.22	209.13	161.18
购买环保设备投入	146.89	216.79	135.44
合计	**312.11**	**425.92**	**296.63**

报告期内，公司相关环保设施实际运行情况如下：

废气			废水			固废		
环保设施或措施								
光催化、光氧催化、活性炭吸附、等离子吸附装置、活性炭吸附、等离子吸附装置、CO 燃烧废气处理设备			污水处理厂			第三方处理		
处理能力								
2017 年	2018 年	2019 年	2017 年	2018 年	2019 年	2017 年	2018 年	2019 年
83,000m³/h	83,000m³/h	143,000m³/h	67t/d	67t/d	67t/d	-	-	-
运行情况								
正常运行			正常运行			交由有资质单位处置		

公司报告期环保设施运行正常，相关环保投入、及日常治污费用与公司经营所产生的污染相匹配。

四、披露公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生过环保事故，是否存在环境污染方面的违法违规情形。

（一）建设项目环境影响评价情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》，在中国领域和中国管辖的其他海域内建设对环境有影响的项目，应当依照本法进行环境影响评价，要求建设单位组织编制环境影响报告书（表）或填报环境影响登记表。根据《建设项目竣工环境保护验收管理办法》、《建设项目竣工环境保护验收暂行办法》，对上述办理环境影响报告书（表）或环境影响登记表的建设项目，其竣工后还应当通过环境保护验收。

经本所律师核查，发行人募集资金投资项目的环境影响评价情况如下：

序号	项目名称	环保批复情况	环保验收情况
1	工业用环保纸包装生产基地扩建项目	已取得上海市金山区环境保护局出具的《关于工业用环保纸包装生产基地扩建项目环境影响报告表的审批意见》（金环许[2017]197号）、《关于上海市金山区生态环境局关于工业用环保纸包装生产基地扩建项目重大变动环境影响报告表的审批意见》（金环许[2019]358号）	自主验收，已公示
2	复合环保包装新材料生产线技改项目	已取得上海市金山区环境保护局出具的《关于复合环保包装新材料生产线技改项目环境影响报告表的审批意见》（金环许[2017]198号）	尚未正式投产
3	智慧工厂信息化升级改造项目	/	/

经本所律师核查，除上述募集资金投资项目外，发行人及其子公司其他项目环境影响评价情况如下：

主体	项目	环保批复情况	环保验收情况
发行人	高分子环保复合包装材料建设项目	2011年5月19日通过上海市金山区环境保护局审批（金环许[2011]397号）	2014年1月29日通过上海市金山区环境保护局验收（金环验[2014]11号）
发行人	生产10000万条高分子环保复合包装材料三期建设项目	2015年8月3日通过上海市金山区环境保护局审批（金环许[2015]457号）	2017年4月18日通过上海市金山区环境保护局验收（金环验[2017]268号）
发行人	上海艾录包装股份有限公司二期生产设备技术改造项目	2018年4月2日通过上海市金山区环境保护局审批（金环许[2018]141号）	自主验收，已公示
艾鲲新材料	环保包装新材料生产建设项目	2018年3月30日通过上海市金山区环境保护局审批（金环许[2018]132号）	自主验收，已公示
锐派包装	年产185台套灌装智能系统装备建设项目	2018年12月24日通过上海市金山区环境保护局审批（金环许[2018]451号）	自主验收，已公示

（二）发行人及其子公司的排污许可证/排污登记

根据《排污许可管理办法（试行）》的有关规定，纳入固定污染源排污许可分类管理名录的企业事业单位和其他生产经营者应当按照规定的时限申请并取得排污许可证。

经本所律师核查，发行人及其分公司持有排污许可证/排污登记的情况如下：

序号	企业名称	证书编号	污染物	有效期	发证部门
1	艾录股份	91310000792701082 2001P	大气主要污染物：臭气浓度,氨,硫化氢,油烟,非甲烷碳氢化合物（非甲烷总烃），非甲烷碳氢化合物，挥发性有机物；废水主要污染物：化学需氧量,氨氮（NH3-N），色度，悬浮物,五日生化需氧量,总氮（以 N 计），总磷（以 P 计），流量，pH 值	2020.06.30-2025.06.25	上海市金山区生态环境局
2	金山分公司	91310116MA1J8NAJ1A001P	大气主要污染物：非甲烷总烃，氨，硫化氢，臭气浓度，油烟；废水主要污染物：pH 值，色度，悬浮物，五日生化需氧量，化学需氧量，氨氮（NH3-N），总氮（以 N 计），总磷（以 P 计），流量	2018.01.01-2020.12.31	上海市金山区生态环境局

根据《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》，对污染物产生量、排放量和对环境的影响程度很小的排污单位，实行排污登记管理。实行登记管理的排污单位，不需要申请取得排污许可证，应当在全国排污许可证管理信息平台填报排污登记表。

经本所律师核查，发行人子公司锐派包装及艾鲲新材料固定污染源排污登记情况如下：

序号	企业名称	登记编号	生产经营场所地址	有效期	行业类别
1	锐派包装	9131011639872020X4001Z	上海市金山区山阳镇阳乐路 288 号	2020.03.20-2025.03.19	通用设备制造业
2	艾鲲新材料	91310116MAIJ9EFP30001W	上海市金山区山阳镇阳达路 88 号 3 幢	2020.06.02-2025.06.01	塑料制品业

（三）发行人及其子公司的环境保护认证

经本所律师核查，发行人及其子公司持有的环境管理体系认证证书情况如下：

序号	企业名称	认证要求	认证地址	认证范围	注册号	有效期	发证部门
1	艾录股份	ISO14001:2015	上海市金山区山阳镇阳乐路88号/上海市金山区山阳镇阳达路88号	纸制方底袋、纸制阀口袋、纸制热封口袋和纸制缝底袋、复合膜、袋的生产相关的环境管理活动	QAIC/CN/190714	2019.12.06-2020.12.05	QA国际认证有限公司董事局授权上海凯瑞克质量体系认证有限公司
2	艾鲲新材料	ISO14001:2015	上海市金山区山阳镇阳达路88号3幢	塑料软管、注塑包装类产品的制造相关的环境管理活动	QAIC/CN/190811	2019.12.13-2020.12.12	QA国际认证有限公司董事局授权上海凯瑞克质量体系认证有限公司

（四）发行人环境保护的合法合规情况

根据上海市金山区生态环境局2020年3月10日出具的《政府信息公开申请答复书》（编号：SQ002474365120200305001、SQ002474365120200305002、SQ002474365120200305003、SQ002474365120200305004、），经在上海金山区环境保护信息管理平台中核查，该平台无艾录股份、金山分公司、锐派包装、艾鲲新材料自2017年1月1日至2020年3月6日被上海市金山区生态环境局行政处罚的记录。

五、请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见

（一）核查程序

1、实地走访发行人及其子公司的经营场所，查看环保设备；

2、取得并查阅发行人及其子公司报告期内的排放检测报告，取得发行人及其子公司关于排放物介绍及处理能力的说明、报告期环保费用支出明细；

3、取得并查阅发行人及其子公司主要环保设备的合同及付款凭证，建设项目的环境影响评价报告表、环评批复、环评验收文件，排污许可证、排污登记回执，环境管理体系认证证书，危险废物处置合同、处理单位及运输单位资质，环境保护管理制度，募集资金投资项目环境影响评价报告表、环评批复、环评验收文件，发行人募集资金投资项目的可行性研究报告；

4、通过中华人民共和国自然资源部（http://www.mnr.gov.cn/）、上海市生态环保局（https://sthj.sh.gov.cn/）、上海市金山区人民政府（http://www.jinshan.gov.cn/）网站查询发行人及其子公司环保合法合规情况；

5、取得上海市金山区生态环境局的证明文件。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人已在招股说明书中补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，发行人不属于重污染行业。

2、发行人已取得新的排污许可证。

3、报告期内，发行人环保设施运行正常，相关环保投入、及日常治污费用与公司经营所产生的污染相匹配。

4、报告期内，发行人的生产经营与募集资金投资项目符合国家和地方环保要求，不存在环境污染方面的违法违规情况，发行人的生产经营和募集资金投资项目未曾发生过环保事故。

问题 33.关于承诺事项。

请发行人按照中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》和相关监管问答的相关要求补充披露相关承诺。

请保荐人、发行人律师核查并说明发行人及股东的各项承诺事项是否符合规定。

回复：

一、承诺事项

经本所律师核查，发行人及相关人员已作出如下承诺：

（一）股份限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

1、控股股东、实际控制人的承诺

“（一）股份锁定

1、自公司股票上市之日起三十六个月内，本人不会转让或委托他人管理本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或

者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整），上述锁定期自动延长六个月。

3、对以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人将同等遵守上述承诺。

（二）股份减持和买卖

1、就本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本人不排除于锁定期满后实施减持的可能，但每年减持数量将不超过本人作为公司董事或高级管理人员当年能够实现减持的最高额，且实施减持时将提前三个交易日通过公司发布公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。锁定期满后两年内实施减持的，减持价格将不低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整）。

2、公司股票上市后，在本人仍担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人每年减持公司股票数量将不超过所持公司股份总数的百分之二十五。若本人卸任公司董事、监事或高级管理人员职务，离职后六个月内不会转让公司股票。

3、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五的情况下，以及在本人仍担任公司董事或高级管理人员期间，本人不会在买入公司股票后六个月内进行卖出交易，也不会在卖出后六个月内进行买入交易。

4、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五的情况下，以及在本人仍担任公司董事或高级管理人员期间，本人减持公司股份应以不存在以下任一情形为前提：（1）公司或本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；（2）本人因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则规定的其他情形。

5、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五的情况下：如本人计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份（通过证券交易所集中竞价交易买入的公司股份除外），将在首次卖出的十五个交易日前向证券交易所报告并通过公司预先披露减持计划，在预先披露的减持时间区间内按照证券交易所的规定披露减持进展情况，以及在减持计划实施完毕或者披露的减持时间区间届满后的两个交易日内向证券交易所报告和公告具体减持情况；如本人通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 1%；如

本人通过大宗交易方式减持公司股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 2%；如本人通过协议转让方式减持股份的，向单个受让方的转让比例将不低于公司股份总数的 5%，转让价格下限比照大宗交易的规定执行；本人通过协议转让方式减持后导致持股比例低于 5%的，此后六个月内将继续遵守上述关于集中竞价减持比例限制及信息披露义务的承诺。

（三）其他

法律、法规、其他规范性文件对本人买卖公司股票及股份变动另有规定的，本人将一并遵照执行。”

2、文振宇的承诺

“（一）股份锁定

1、公司股票上市之日起十二个月内，本人不会转让或委托他人管理本人直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

2、对以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人将同等遵守上述承诺。

（二）股份减持和买卖

1、就本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本人不排除于锁定期满后实施减持的可能，但实施减持时将提前三个交易日通过公司发布公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

2、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五时，本人不会在买入公司股票后六个月内进行卖出交易，也不会在卖出后六个月内进行买入交易。

3、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五时，本人减持公司股份应以不存在以下任一情形为前提：（1）本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；（2）本人因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则规定的其他情形。

4、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五时：如本人计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份（通过证券交易所集中竞价交易买入的公司股份除外），将在首次卖出的十五个交易日前向证券交易所报告并通过公司预先披露减持计划，在预先披露的减持时间区间内按照证券交易所的规定披露减持进展情况，以及在减持计划实施完毕或者披露的减持时间区间届满后的两个交易日内向证券

交易所报告和公告具体减持情况；如本人通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 1%；如本人通过大宗交易方式减持公司股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 2%；如本人通过协议转让方式减持股份的，向单个受让方的转让比例将不低于公司股份总数的 5%，转让价格下限比照大宗交易的规定执行；本人通过协议转让方式减持后导致持股比例低于 5%的，此后六个月内将继续遵守上述关于集中竞价减持比例限制及信息披露义务的承诺。

（三）其他

法律、法规、其他规范性文件对本人买卖公司股票及股份变动另有规定的，本人将一并遵照执行。”

3、陈曙的承诺

“（一）股份锁定

1、自公司股票上市之日起十二个月内，本人不会转让或委托他人管理本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

2、若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整），上述锁定期自动延长六个月。

3、对以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人将同等遵守上述承诺。

（二）股份减持和买卖

1、就本人直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本人不排除于锁定期满后实施减持的可能，但每年减持数量将不超过本人作为公司董事或高级管理人员当年能够实现减持的最高额，且实施减持时将提前三个交易日通过公司发布公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。锁定期满后两年内实施减持的，减持价格将不低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整）。

2、公司股票上市后，在本人担任公司董事、监事或高级管理人员期间，本人每年减持公司股票数量将不超过所持公司股份总数的百分之二十五。若本人卸任公司董事、监事或高级管理人员职务，离职后六个月内不会转让公司股票。

3、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五的情况下，以及在本人

担任公司董事或高级管理人员期间，本人不会在买入公司股票后六个月内进行卖出交易，也不会在卖出后六个月内进行买入交易。

4、公司股票上市后，在本人持股比例不低于百分之五的情况下，以及在本人担任公司董事或高级管理人员期间，本人减持公司股份应以不存在以下任一情形为前提：（1）公司或本人因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；（2）本人因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则规定的其他情形。

5、公司股票上市后，在本人担任公司董事或高级管理人员期间：如本人计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份（通过证券交易所集中竞价交易买入的公司股份除外），将在首次卖出的十五个交易日前向证券交易所报告并通过公司预先披露减持计划，在预先披露的减持时间区间内按照证券交易所的规定披露减持进展情况，以及在减持计划实施完毕或者披露的减持时间区间届满后的两个交易日内向证券交易所报告和公告具体减持情况。如本人通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 1%；如本人通过大宗交易方式减持公司股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 2%；如本人通过协议转让方式减持股份的，向单个受让方的转让比例将不低于公司股份总数的 5%，转让价格下限比照大宗交易的规定执行；本人通过协议转让方式减持后导致持股比例低于 5%的，此后六个月内将继续遵守上述关于集中竞价减持比例限制及信息披露义务的承诺。

（三）其他

法律、法规、其他规范性文件对本人买卖公司股票及股份变动另有规定的，本人将一并遵照执行。”

4、东方证券与东证瑞成的承诺

“（一）股份锁定

1、公司股票上市之日起十二个月内，本机构不会转让或委托他人管理本机构直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该等股份。

2、对以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，本机构将同等遵守上述承诺。

（二）股份减持和买卖

1、就本机构直接或者间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，本机构不排除于锁定期满后实施减持的可能，但实施减持时将提前三个交易日通过公司发布公告，并按照证券交易所的规则及时、准确地履行信息披露义务。

2、公司股票上市后，在本机构持股比例不低于百分之五时，本机构不会在买入公司股票后六个月内进行卖出交易，也不会在卖出后六个月内进行买入交易。

3、公司股票上市后，在本机构持股比例不低于百分之五时，本机构减持公司股份应以不存在以下任一情形为前提：（1）本机构因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证券监督管理委员会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的；（2）本机构因违反证券交易所规则，被证券交易所公开谴责未满三个月的；（3）法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易所业务规则规定的其他情形。

4、公司股票上市后，在本机构持股比例不低于百分之五时：如本机构计划通过证券交易所集中竞价交易减持股份（通过证券交易所集中竞价交易买入的公司股份除外），将在首次卖出的十五个交易日前向证券交易所报告并通过公司预先披露减持计划，在预先披露的减持时间区间内按照证券交易所的规定披露减持进展情况，以及在减持计划实施完毕或者披露的减持时间区间届满后的两个交易日内向证券交易所报告和公告具体减持情况；如本机构通过证券交易所集中竞价交易减持股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 1%；如本机构通过大宗交易方式减持公司股份的，任意连续 90 日内减持股份的总数将不超过公司股份总数的 2%；如本机构通过协议转让方式减持股份的，向单个受让方的转让比例将不低于公司股份总数的 5%，转让价格下限比照大宗交易的规定执行；本机构通过协议转让方式减持后导致持股比例低于 5%的，此后六个月内将继续遵守上述关于集中竞价减持比例限制及信息披露义务的承诺。

（三）其他

法律、法规、其他规范性文件对本机构买卖公司股票及股份变动另有规定的，本机构将一并遵照执行。”

5、中信证券的承诺

对于中信证券申报前六个月内自实际控制人处受让的 300 万股，中信证券承诺如下：

“自公司股票上市之日起三十六个月内，中信证券不会转让或委托他人管理本人直接或者间接持有的该部分的股份，也不由公司回购该部分股份。若公司股票上市后六个月内连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价（遇除权、除息时价格相应调整），上述锁定期自动延长六个月。对以上锁定股份因除权、除息而增加的股份，中信证券将同等遵守上述承诺。”

（二）稳定股价的预案及承诺

1、稳定股价的预案

“（一）启动稳定股价措施的条件

自公司股票正式挂牌上市之日起三年内，若公司股票连续 20 个交易日的收盘价（如果因派发现金红利、送股、资本公积转增股本、增发新股、配股等原因进行除权、除息的，须按照深圳证券交易所的有关规定作相应调整，下同）均低于公司上一会计年度期末经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中的归属于公司普通股股东权益合计数÷年末公司股份总数，下同）情形时，非因不可抗力因素导致，为维护广大股东利益，增强投资者信心，维护公司股价稳定，公司将启动股价稳定措施。

（二）稳定股价措施

在启动股价稳定措施的条件满足时，公司及相关责任主体可以视公司实际情况、股票市场情况，按照以下顺序采取措施稳定股价：

1、公司回购股份；

2、控股股东、实际控制人增持公司股票；

3、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票；

4、法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他方式。

公司董事会应在启动稳定股价措施的前提条件满足之日起的五个交易日内，根据当时有效的法律法规和本股价稳定预案，提出稳定公司股价的具体方案，并在履行完毕相关内部决策程序和外部审批/备案程序（如需）后实施，且按照上市公司信息披露要求予以公告。公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕后，如公司股票价格再度触发启动股价稳定措施的条件，则本公司、控股股东/实际控制人、董事（独立董事除外）、高级管理人员等相关责任主体将继续按照上述承诺履

行相关义务。自股价稳定方案公告后起90个自然日内，若股价稳定方案终止的条件未能实现，则公司董事会制订的股价稳定方案自第91日起自动重新生效，公司、控股股东、实际控制人、董事（独立董事除外）、高级管理人员等相关主体继续按照前述承诺继续履行股价稳定措施，或董事会需另行提出并实施新的股价稳定方案，直至股价稳定方案终止的条件出现。

（三）稳定股价措施的具体安排

1、公司回购股票

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司回购股份，发行人将自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价的交易方式回购公司社会公众股份，回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，回购股份数量不超过公司股份总数的5%，回购后公司的股权分布应当符合上市条件，回购行为及信息披露、回购后的股份处置应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

本公司全体董事（独立董事除外）承诺，在公司就回购股份事宜召开的董事会上，对公司的回购股份方案的相关决议投赞成票。

本公司控股股东陈安康承诺，在公司就回购股份事宜召开的股东大会上，对公司的回购股份方案的相关决议投赞成票。

2、控股股东、实际控制人增持公司股票

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东、实际控制人增持公司股票，公司控股股东及实际控制人陈安康、实际控制人陈雪骐将自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价的交易方式增持公司社会公众股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，单次用于增持股份的资金金额不低于其最近一个会计年度自公司所获得的现金分红税后金额（扣除历次已增持金额）的 15%，且单一会计年度用于增持公司股票的资金金额累计不超过其最近一个会计年度自公司所获得的现金分红税后金额的100%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

具体增持股票的数量等事项按照将由公司按照法律、法规以及规范性文件的有关规定提前公告。

3、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票

若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，其将自股价稳定方案公告之日起90个自然日内通过证券交易所以集中竞价的交易方式增持公司社会公众股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，用于增持公司股份的资金额不低于其上一年度从公司领取税后收入的三分之一，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份，增持后公司的股权分布应当符合上市条件，增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、行政法规的规定。

具体增持股票的数量等事项按照将由公司按照法律、法规以及规范性文件的有关规定提前公告。

对于公司未来新聘任的董事（独立董事除外）、高级管理人员，本公司将在其作出承诺履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺要求后，方可聘任。

4、法律、行政法规、规范性文件规定以及中国证监会认可的其他方式。

（四）稳定股价方案的终止

自稳定股价方案公告后起90个自然日内，若出现以下任意情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

1、公司股票连续5个交易日的收盘价均高于本公司最近一期经审计的每股净资产；

2、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

（五）未履行稳定股价方案的约束措施

本公司就稳定股价相关事项的履行，愿意接受有权主管机关的监督，并依法承担相应的法律责任。

1、若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司控股股东增持公司股票，如控股股东未履行上述稳定股价具体措施的，则公司有权自股价稳定方案公告之日起90个自然日届满后将对控股股东的现金分红予以扣留，直至其履行增持义务。

2、若公司董事会制订的稳定公司股价措施涉及公司董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票，如果董事（独立董事除外）、高级管理人员未履行上述稳定股价具体措施的，公司有权自股价稳定方案公告之日起90个自然日届满后将对其从公司领取的收入予以扣留，直至其履行增持义务。”

2、发行人的承诺

“1、自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价的交易方式增持公司股票，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持股份数量不超过公司股份总数的 5%。增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份。

2、在公司股票收盘价连续 5 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产时，承诺人有权利终止实施增持计划。承诺人将在增持计划按期实施后或增持计划终止后 2 个工作日内向公司董事会书面送达增持计划实施情况或增持计划终止情况报告。

3、若上述期间内存在 N 个交易日限制承诺人买卖股票，则承诺人相应期限顺延 N 个交易日。”

3、控股股东、实际控制人的承诺

“1、自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价的交易方式增持公司股票，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，单次用于增持股份的资金金额不低于其最近一个会计年度自公司所获得的现金分红税后金额（扣除历次已增持金额）的 15%，且单一会计年度用于增持公司股票的资金金额累计不超过其最近一个会计年度自公司所获得的现金分红税后金额的 100%，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份。

2、在公司股票收盘价连续 5 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产时，承诺人有权利终止实施增持计划。承诺人将在增持计划按期实施后或增持计划终止后 2 个工作日内向公司董事会书面送达增持计划实施情况或增持计划终止情况报告。

3、若上述期间内存在 N 个交易日限制承诺人买卖股票，则承诺人相应期限顺延 N 个交易日。”

4、董事（非独立董事）、高级管理人员的承诺

“1、自股价稳定方案公告之日起 90 个自然日内通过证券交易所以集中竞价的交易方式增持公司股票，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持股份数量不超过公司股份总数的 5%。增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份。

2、在公司股票收盘价连续 5 个交易日高于最近一期经审计的每股净资产时，承诺人可终止实施增持计划。承诺人在增持计划按期实施后或增持计划终止后 2 个工作日内向公司董事会书面送达增持计划实施情况或增持计划终止情况通告。

3、若上述期间内存在 N 个交易日限制承诺人买卖股票，则承诺人相应期限顺延 N 个交易日。”

（三）对欺诈发行上市的股份购回承诺

发行人、控股股东及实际控制人承诺：

“若本次公开发行被监管机构认定为构成欺诈发行，本公司及本公司控股股东、实际控制人承诺在监管机构指定的期间内从投资者手中购回本次公开发行的股票，并对前述购回义务承担个别和连带的法律责任。”

（四）关于被摊薄即期回报填补的措施及切实履行的承诺

1、公司填补被摊薄即期回报的措施

“1、公司将统筹安排募集资金投资项目的投资建设，加快募集资金投资项目的建设速度，确保募集资金投资项目及早达到预期效益；

2、持续加大技术研发进度，提升核心研发实力、不断优化产品结构，从而全面提升公司的综合竞争力；

3、加强现有客户合作和新客户拓展，不断提升研发能力以满足主要客户的新需求，进一步完善内部管理以更好地服务于客户。”

2、公司控股股东、实际控制人的承诺

“1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本承诺出具日后至公司本次发行实施完毕前，若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会的最新规定出具补充承诺。

3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证券监督管理委员会和证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

3、公司的董事、高级管理人员的承诺

“1、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、对公司董事、高级管理人员的职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

4、董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、切实履行公司制定的有关填补回报措施以及承诺人作出的任何有关填补回报措施的承诺；

7、法律、法规、其他规范性文件对填补回报措施及其承诺另有规定，且上述承诺已不能满足该等规定时，承诺人将遵照相关规定执行。”

（五）利润分配政策的承诺

1、发行人的承诺

“根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）等法律、法规及文件的规定，公司制定并由 2020 年第二次临时股东大会审议通过了在本次首次公开发行股票并在创业板上市后生效的《上海艾录包装股份有限公司章程（草案）》。

为维护中小投资者的利益，公司承诺上市后将严格按照《上海艾录包装股份有限公司章程（草案）》及上市后未来三年股东分红回报规划确定的利润分配政策履行利润分配决策程序，并实施利润分配。”

2、控股股东、实际控制人的承诺

“1、本人将督促公司在首次公开发行并上市后严格执行为首次公开发行并上市而制定的《上海艾录包装股份有限公司章程（草案）》中规定的利润分配政策。

2、若公司董事会对利润分配作出决议后，本人承诺就该等表决事项在股东大会中以本人实际控制的股份投赞成票。”

（六）依法承担赔偿或赔偿责任的承诺

1、发行人的承诺

公司对招股说明书及其他信息披露资料承诺如下，并严格履行本次公开发行上市时已作出的所有公开承诺事项和遵守以下约束措施：

“一、公司招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏

二、公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法赔偿投资者损失。

三、如未能履行招股说明书披露的公开承诺事项的，公司将在证监会指定报刊上公告相关情况，及时、充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因并向投资者道歉。公司将向公司股东及其他投资者提出切实可行的补充承诺或替代承诺，并将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议，以尽最大努力维护公司股东和社会公众投资者的合法权益。

四、如果因公司未履行相关承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，公司将依法向投资者赔偿相关损失。

五、本承诺函自本公司签署之日起生效且不可撤销。本承诺函的内容系公司的真实意思表示，公司自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督，若违反上述承诺，公司将依法承担相应责任。”

2、发行人全体董事、监事及高级管理人员的承诺

公司董事、监事、高级管理人员对公司招股说明书及其他信息披露资料承诺如下，并严格履行本次公开发行时已作出的所有公开承诺事项和遵守以下约束措施：

“一、公司招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏

二、公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

三、如果本人未履行招股说明书披露的本人作出的公开承诺事项，本人将在证监会指定报刊上公告相关情况，及时、充分披露其承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因并向投资者道歉。

四、如果本人未履行相关承诺事项，本人将在前述事项发生之日起停止在公司领取薪酬津贴，同时本人持有的公司股份（若有）不得转让，直至本人履行完成相关承诺事项。

五、如果因本人未履行相关承诺事项，致使公司或投资者遭受损失的，本人将依法承担赔偿责任。

六、在本人担任公司董事、监事、高级管理人员期间，如果公司未能履行招股说明书披露的相关承诺事项，给投资者造成损失的，经证券监管部门或司法机关等有权部门认定本人应承担责任的，本人将依法承担赔偿责任。

七、本承诺函自本人签署之日起生效且不可撤销。本人保证不因职务变更、离职等原因而放弃履行或拒绝履行承诺。

八、上述承诺为本人真实意思表示，本人自愿接受监管机构、自律组织及社会公众的监督。若违反上述承诺，本人将依法承担相应责任。”

3、保荐机构的承诺

“本公司已对招股说明书进行了核查，确认招股说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本公司为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成直接经济损失的，将依法赔偿投资者损失。”

4、发行人律师的承诺

“如本所未按照相关法律法规的要求履行律师行业公认的勤勉尽责义务而导致本所为本次发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，经司法机关生效判决认定后，本所将依法赔偿投资者因本所制作、出具的文件所载内容有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏而遭受的损失。”

5、发行人会计师的承诺

“本次发行并上市过程中，本所出具的申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承诺对该等文件的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。如因本所为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者

重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。”

二、请保荐人、发行人律师核查并说明发行人及股东的各项承诺事项是否符合规定。

（一）核查程序

查阅并取得发行人及股东出具的各项承诺并与相关法律法规对比确认其是否符合相关规定。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为，发行人及股东的各项承诺事项符合《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》和相关监管问答的要求。

第三节 签署页

本页无正文，为《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》签署页。

本补充法律意见书于二〇二〇年 9 月 20 日出具，正本一式五份，无副本。

国浩律师（上海）事务所

负责人：_____

李 强

经办律师：_____

徐 晨

_____

高 菲

_____

谢嘉湖

国浩律师（上海）事务所

关　于

上海艾录包装股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

补充法律意见书（二）

國浩律師（上海）事務所
GRANDALL LAW FIRM (SHANGHAI)

上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层　邮编：200041
23-25th Floor, Garden Square, No. 968 West Beijing Road, Shanghai 200041, China
电话/Tel: +86 21 5234 1668　传真/Fax: +86 21 5243 3320
网址/Website: http://www.grandall.com.cn

二〇二〇年十月

目 录

释 义 3
第一节 引 言 5
第二节 正 文 6
第一部分 补充事项期间更新部分 6
一、发行人的基本情况 6
二、本次发行上市的批准和授权 6
三、发行人的主体资格 7
四、本次发行上市的实质条件 7
五、发行人的设立 10
六、发行人的独立性 11
七、发起人和股东 13
八、发行人的股本及演变 15
九、发行人的业务 15
十、关联交易及同业竞争 18
十一、发行人的主要财产 20
十二、发行人的重大债权债务关系 28
十三、发行人重大资产变化及收购兼并 33
十四、发行人章程的制定与修改 33
十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作 33
十六、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化 35
十七、发行人的税务 35
十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性 38
十九、发行人募集资金的运用 42
二十、发行人业务发展目标 42
二十一、诉讼、仲裁或行政处罚 42
二十二、发行人招股说明书法律风险的评价 43
二十三、结论意见 44
第二部分 问询函回复更新部分 45
问题 1.关于历史沿革。 45
问题 2.关于对赌协议。 54
问题 3.关于新三板挂牌。 54

问题 5.关于前次申报。.....60
问题 6.关于子公司。.....61
问题 7.关于同业竞争。.....66
问题 8.关于合规经营。.....68
问题 11.关于专利和核心技术。.....69
问题 12.关于房屋租赁。.....70
问题 13.关于环保。.....74
问题 33.关于承诺事项。.....77
第三节 签署页 78

释 义

除非另有说明或上下文文意另有所指，本补充法律意见书中相关词语具有以下特定含义：

报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日的期间
补充报告期	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日的期间
补充事项期间	指	《律师工作报告》及《法律意见书》出具日至本补充法律意见书出具日之间的期间
问询函回复补充事项期间	指	《补充法律意见书（一）》出具日至本补充法律意见书出具日之间的期间
赢悠实业	指	上海赢悠实业有限公司，发行人的全资子公司
悠灿新材料	指	上海悠灿新材料有限公司，发行人的全资子公司
合印股份、合印科技	指	上海合印科技股份有限公司，发行人的参股公司
合印网络	指	上海合印网络科技有限公司，发行人的参股公司
《审计报告》	指	立信会计于 2020 年 9 月 4 日出具的《审计报告》（信会师报字[2020]第 ZA15419 号）
《内控鉴证报告》	指	立信会计于 2020 年 9 月 4 日出具的《上海艾录包装股份有限公司内部控制鉴证报告》（信会师报字[2020]第 ZA15603 号）
《纳税专项审核报告》	指	立信会计于 2020 年 9 月 4 日出具的《上海艾录包装股份有限公司主要税种纳税情况说明的专项审核报告》（信会师报字[2020]第 15683 号）
《律师工作报告》	指	本所律师于 2020 年 6 月 28 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》
《法律意见书》	指	本所律师于 2020 年 6 月 28 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》
原法律意见	指	本所律师于 2020 年 6 月 28 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》及《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》的统称
《补充法律意见书（一）》/问询函回复	指	本所律师于 2020 年 9 月 20 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》
本补充法律意见书	指	本《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（二）》

国浩律师（上海）事务所
关于上海艾录包装股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
补充法律意见书（二）

致：上海艾录包装股份有限公司

本所依据与艾录股份签订的《专项法律服务委托协议》，指派徐晨律师、高菲律师、谢嘉湖律师担任发行人本次发行上市的特聘专项法律顾问。

本所律师已于 2020 年 6 月 28 日就本次发行上市出具了《律师工作报告》及《法律意见书》。此外，根据深圳证券交易所《关于上海艾录包装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》（审核函[2020]010232 号）的要求，本所律师于 2020 年 9 月 20 日出具了《补充法律意见书（一）》。

本所律师现根据《证券法》、《公司法》、《创业板首发注册管理办法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，按照《编报规则 12 号》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》的要求，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人补充报告期、补充事项期间及问询函回复补充事项期间发生的或变化的重大事项，出具本补充法律意见书。本补充法律意见书包括两个部分，即原法律意见更新部分、问询函回复更新部分。

第一节 引 言

一、本补充法律意见书中未提及的事项，仍适用原法律意见、问询函回复的相关结论。

二、本所律师在原法律意见、问询函回复中所作出的声明同时适用于本补充法律意见书。

三、除非另有说明或根据上下文文意另有所指，原法律意见、问询函回复的释义适用于本补充法律意见书。

第二节 正 文

第一部分 补充事项期间更新部分

一、发行人的基本情况

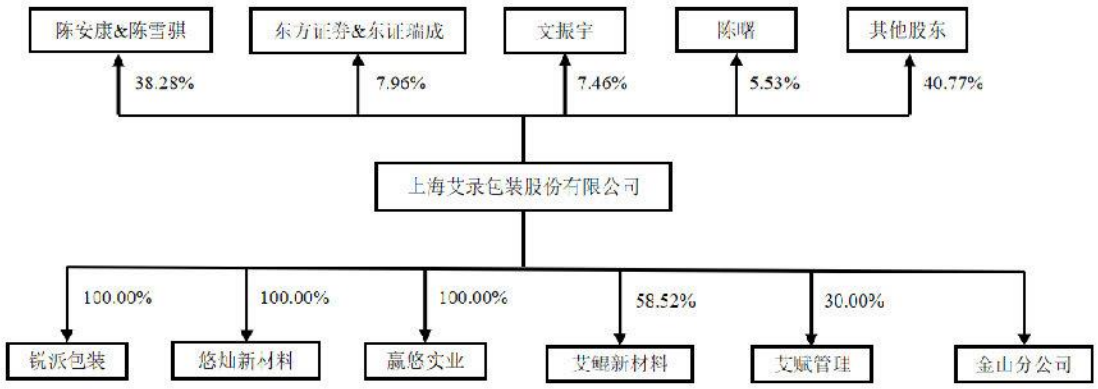
（一）发行人的基本信息

截至本补充法律意见书出具日，发行人的基本信息与原法律意见“一、发行人的基本情况”之“（一）发行人的基本信息”中陈述的内容一致，未发生变化。

此外，本所律师经查询企业信息公示系统，截至本补充法律意见书出具日，发行人的登记状态为“存续”。

（二）发行人的股权结构

补充事项期间，发行人股份总数未发生变化，仍为 35,189.18 万股。截至本补充法律意见书出具日，发行人共有股东 420 名。2020 年 7 月，发行人的全资子公司赢悠实业、悠灿新材料设立完成。截至本补充法律意见书出具日，发行人的股权结构如下（持股比例四舍五入保留两位小数）：



注：受篇幅所限，上图中关于发行人的股东，仅列示发行人持股 5%以上（含本数）的股东，其他股东不一一列示，合并为“其他股东”。

二、本次发行上市的批准和授权

发行人于 2020 年 6 月 18 日召开的 2020 年第二次临时股东大会审议通过了与本次发行上市相关的议案及授权董事会处理相关事项的议案。对此，本所律师

已在原法律意见“二、本次发行上市的批准和授权”中详细陈述。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，本次发行上市的批准及授权尚在有效期内。

三、发行人的主体资格

本所律师已在原法律意见“三、发行人的主体资格”中详细论述了发行人具备本次发行上市的主体资格。

经本所律师核查，发行人系依法设立且持续经营三年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。发行人生产经营符合法律、法规和《公司章程》的规定，符合国家产业政策。发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员未发生重大不利变化；控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近两年实际控制人未发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

综上，截至本补充法律意见书出具日，发行人仍具备《创业板首发注册管理办法》规定的申请首次公开发行股票并上市的主体资格。

四、本次发行上市的实质条件

（一）本次发行上市符合《公司法》规定的条件

1、发行人是一家股份有限公司，资本划分为等额股份，并采用股票的形式，符合《公司法》第一百二十五条的规定。

2、根据本次发行的发行方案及《招股说明书（申报稿）》，发行人本次拟向社会公众公开发行的股份均为人民币普通股，同股同权，每股的发行条件和价格相同，具体发行价格将在不低于票面金额的基础上通过询价或中国证监会认可的其他方式确定，符合《公司法》第一百二十六条、第一百二十七条的规定。

（二）本次发行上市符合《证券法》规定的条件

1、发行人已按照《公司法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，设置了股东大会、董事会（包括战略委员会、薪酬委员会、审计委员会、提名委员会等专门委员会）、监事会，聘请了总经理、副总经理、财务负责人、

董事会秘书等高级管理人员，并制定了相关议事规则及工作制度，具有完善的公司治理机构。并且发行人自报告期初至今按照相关法律法规及《公司章程》的规定召开了 26 次董事会、18 次监事会、14 次股东大会。本所律师认为，发行人具备健全且运行良好的组织机构，符合《证券法》第十二条第一款第（一）项的规定。

2、根据立信会计出具的《审计报告》，以扣除非经常性损益前后较低之净利润数额为计算依据，发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月分别实现净利润 5,476.37 万元、4,853.03 万元、5,753.90 万元、4,250.95 万元。本所律师认为，发行人具有持续经营能力，符合《证券法》第十二条第一款第（二）项的规定。

3、立信会计于 2020 年 9 月 4 日为发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月的财务会计报告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。

4、根据相关政府部门出具的证明、发行人及其控股股东、实际控制人出具的承诺，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。

5、为本次发行上市，发行人已聘请具有保荐资格的中信证券为本次发行上市的保荐人，符合《证券法》第十条第一款的规定。

（三）本次发行上市符合《创业板首发注册管理办法》规定的条件

1、如本补充法律意见书“三、发行人的主体资格”一节所述，发行人具备申请首次公开发行股票并上市的主体资格，符合《创业板首发注册管理办法》第十条、第十二条第一款第（二）项、第十三条第一款的规定。

2、根据立信会计出具的《审计报告》、发行人的确认以及发行人在全国股转系统的信息披露情况，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，并且 2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月会计报告由注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，符合《创业板首发注册管理办法》第十一条第一款的规定。

3、经本所律师核查，发行人的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，并由立信会计出具了无保留结论的《内控鉴证报告》，符合《创业板首发注册管理办法》第十一条第二款的规定。

4、经本所律师核查，发行人资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易，符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第一款第（一）项的规定。

5、经本所律师核查，发行人不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项，符合《创业板首发注册管理办法》第十二条第一款第（三）项的规定。

6、根据发行人所属行政机关出具的证明文件，控股股东、实际控制人所在地公安机关出具的证明文件，发行人及其控股股东、实际控制人的承诺，并经本所律师检索了企业信息公示系统等官方信息披露系统，走访相关行政机关，审查发行人历次董事会、监事会、股东大会资料和决议，确认发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，符合《创业板首发注册管理办法》第十三条第二款的规定。

7、根据发行人及其董事、监事和高级管理人员的承诺、公安机关出具的证明以及本所律师在中国证监会、证券交易所等网站的检索结果，发行人的董事、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，且不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形，符合《创业板首发注册管理办法》第十三条第三款的规定。

（四）本次发行上市符合《创业板发行上市审核规则》规定的条件

1、如本补充法律意见书“四、本次发行上市的实质条件”之“（五）本次发行上市符合《上市规则》规定的条件”一节所述，发行人符合《上市规则》第

2.1.1、2.1.2 条规定的上市条件。因此，发行人符合《创业板发行上市审核规则》第二十二条第一款的规定。

2、根据立信会计出具的《审计报告》，发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月分别实现净利润（以扣除非经常性损益前后较低者计算）4,853.03 万元、5,753.90 万元、4,250.95 万元，最近两年净利润均为正数，且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《创业板发行上市审核规则》规定的第二十二条第二款第（一）项的规定。

（五）本次发行上市符合《上市规则》规定的条件

1、截至本补充法律意见书出具日，发行人股本总额为 35,189.18 万元，本次拟公开发行不超过 4,850 万股，发行后股本总额超过 3,000 万元，公开发行股份比例占发行后股份总数的 10%以上，符合《上市规则》第 2.1.1 条第一款第（二）、（三）项的规定。

2、根据立信会计出具的《审计报告》，发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月分别实现净利润（以扣除非经常性损益前后较低者计算）4,853.03 万元、5,753.90 万元、4,250.95 万元，最近两年净利润均为正数，且累计净利润不低于 5,000 万元，符合《上市规则》第 2.1.2 条第一款第（一）项、第 2.1.1 条一款第（四）项的规定。

（六）小结

综上所述，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人除须履行深圳证券交易所发行审核及中国证监会注册程序外，已具备《公司法》、《证券法》和《创业板首发注册管理办法》、《创业板发行上市审核规则》、《上市规则》规定的公开发行股票并上市的条件。

五、发行人的设立

本所律师已在原法律意见“五、发行人的设立”中详细陈述了发行人的设立情况。

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的设立情况没有发生变化。

六、发行人的独立性

（一）发行人业务独立

根据发行人《公司章程》、《营业执照》、发行人的说明并经本所律师核查，发行人主要从事工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务。

根据本所律师对发行人组织机构和生产流程的核查，发行人设有独立的采购、生产和销售部门或机构，在核准经营的范围内独立开展生产及经营活动，独立地对外签署合同，独立实施原材料采购、生产并销售产品，不存在依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业或与该等主体混同经营的情形，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

本所律师认为，发行人业务独立，且具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（二）发行人资产完整

经本所律师核查及发行人确认，发行人具备与生产经营有关的且独立于控股股东、实际控制人或其他关联方的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与其生产经营相关的长期股权投资，合法拥有与其生产经营相关的土地、房屋、机器设备、商标、专利的使用权或所有权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

根据立信会计出具的《审计报告》以及发行人及其控股股东、实际控制人及相关关联方的承诺并经本所律师核查，截至报告期末，发行人不存在被控股股东、实际控制人或其他关联方违规占用资金、资产的情形。

本所律师认为，发行人的资产独立完整、权属清晰。

（三）发行人人员独立

经本所律师核查，发行人的董事、监事、高级管理人员由公司股东大会、董事会按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举或聘请。根据相关人员的声明并经本所律师查验，发行人的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的任何职务，未在发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中任职或领薪；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人控制的其他企业中兼职。

根据发行人提供的资料及其出具的确认并经本所律师核查，发行人独立与员工签订劳动合同，拥有独立的员工队伍，且已建立劳动用工和人事管理制度，独立自主地行使劳动用工权利和履行相关义务。

本所律师认为，发行人的人员独立。

（四）发行人财务独立

根据发行人提供的资料、税务主管机关出具的相关证明及立信会计出具的《审计报告》、《内控鉴证报告》并经本所律师核查及发行人确认，发行人已建立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和财务管理制度；发行人及其子公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；发行人及其子公司作为独立的纳税人，独立进行纳税申报、独立纳税；发行人具有独立的资金管理体系，截至报告期末，不存在被控股股东、实际控制人和其他关联方违规占用公司资金、资产的情况，亦无发行人为控股股东、实际控制人和其他关联方违规提供担保的情形。

本所律师认为，发行人的财务独立。

（五）发行人机构独立

经核查，在经营场地、办公场所方面，发行人不存在与控股股东、实际控制人控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

在组织机构设置方面，发行人已设立股东大会、董事会、监事会、董事会专门委员会，组建了包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人在内的高级管理人员经营团队，独立行使经营管理职权，并设置了各业务或行政管理部门，独立从事生产经营活动，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同或上下级关系，也不存在受该等主体干预机构设置、组织运行的情况。

本所律师认为，发行人具有独立的机构。

（六）有关发行人独立性的其他重大事项

经本所律师查验，发行人在独立性方面不存在其他严重缺陷。发行人并已在《招股说明书（申报稿）》中披露其已达到发行监管对公司独立性的基本要求。

（七）小结

综上所述，本所律师认为，发行人具有独立完整的业务体系和直接面向市场的独立经营能力，其资产完整，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同业竞争以及严重影响发行人独立性或者显失公平的关联交易，在独立性方面不存在其他严重缺陷，发行人并已在《招股说明书（申报稿）》中披露其已达到发行监管对公司独立性的基本要求。

七、发起人和股东

本所律师已经在原法律意见“七、发起人和股东”中详细陈述了发行人的发起人和股东情况。

（一）发起人

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的发起人情况未发生变化。

（二）发起人的资产投入

经本所律师核查，补充事项期间，发起人的资产投入情况未发生变化。

（三）现有股东

经本所律师核查，补充事项期间，发行人减少 8 名股东，均为通过股票交易系统交易产生，发行人前十大股东未发生变化。截至本补充法律意见书出具日，发行人共有股东 420 名。

1、持股 5%以上的自然人股东

经本所律师核查，补充事项期间，发行人持股 5%以上的自然人股东未发生变化。

2、持股 5%以上的机构股东

经本所律师核查，补充事项期间，发行人持股 5%以上的机构股东未发生变化。

3、持股 5%以下的自然人股东

经本所律师核查，补充事项期间，发行人持股 5%以下的自然人股东减少 7 名，其中在发行人担任董事、监事、高级管理人员的情况未发变化。截至本补充法律意见书出具日，发行人持股 5%以下的自然人股东共 379 名。

4、持股 5%以下的机构股东

经本所律师核查，自 2020 年 6 月 8 日（最近一次股东大会股份登记日）至本补充法律意见书出具日，发行人持股 5%以下的机构股东中“南宁市骏马投资合伙企业（有限合伙）”、“上海琚容儒犇投资管理中心（有限合伙）”持有发行人股份分别减至 253,500 股、129,600 股，分别占发行人总股本的 0.0720%、0.0368%，剩余持股 5%以下的机构股东情况未发生变化。自 2020 年 6 月 8 日至本补充法律意见书出具日，发行人新增 1 名持股 5%以下的机构股东，具体情况如下：

序号	股东名称	国籍	统一社会信用代码证	持股数量（股）	持股比例
1	上海久般投资管理有限公司	中国	91310110MA1G810R02	20,000	0.0057%

5、发行人的“三类股东”

经本所律师核查，自 2020 年 6 月 8 日（最近一次股东大会股份登记日）至本补充法律意见书出具日，发行人的“三类股东”中“思考 20 号 A2-1 大宗交易二级市场循环套利基金”持有发行人股份减至 100,000 股，占发行人总股本的 0.0284%，剩余“三类股东”情况未发生变化。自 2020 年 6 月 8 日至本补充法律意见书出具日，发行人新增 2 名“三类股东”，具体情况如下：

序号	股东名称	股东性质	备案编号	持股数量（股）	持股比例	管理人	管理人资质	资质编号
1	思考 20 号 A5-1 循环套利基金	契约型基金	S36526	461,000	0.1310%	台州思考投资管理有限公司	私募基金管理人	P1003716
2	文韬 1 号全市场策略私募投资基金	契约型基金	SM9183	100,000	0.0284%	台州思考投资管理有限公司	私募基金管理人	P1003716

经本所律师核查，发行人的三类股东符合如下条件：

（1）发行人的控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”；

（2）根据“三类股东”的投资人清单，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的承诺或“三类股东”的调查问卷、承诺，截至本补充法律意见书出具日，发行人控股股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其签字人员未直接或间接在“三类股东”中持有权益；

（3）发行人的“三类股东”依法设立，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记。根据三类股东的调查问卷或对三类股东管理人工作人员的访谈，“中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划”、“浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划”、“浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 2 号集合资产管理计划”、“兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计划”虽已到期开始清算，但对所持发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期限依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规规定的要求全部退出后进行；

（4）根据“三类股东”的调查问卷、承诺，除“小村创新新三板私募投资基金”无法取得联系外，发行人的“三类股东”已承诺确保符合现行锁定期和减持规则的要求。

本所律师核查后认为，发行人的股东均为具有完全民事权利能力、完全民事行为能力的中国公民，或合法设立、有效存续的企业，或合法设立的契约型基金、信托计划、资管计划，具有法律、法规和规范性文件规定的、担任股东并向公司出资的资格，发行人股东人数、住所、持股比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定，股东所持发行人股份权属清晰，不存在被冻结、质押或其他权利限制或权属争议的情形。

（四）控股股东和实际控制人

经本所律师核查，补充事项期间，发行人控股股东和实际控制人情况未发生变化。

八、发行人的股本及演变

本所律师已在原法律意见“八、发行人的股本及演变”中详细陈述了发行人的股本及演变情况。

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的股本未发生变化。

九、发行人的业务

如本补充法律意见书“一、发行人的基本情况”之“（二）发行人的股权结

构”所述，发行人是一家中国公司，截至本补充法律意见书出具日，发行人在中国境内设有四家子公司，一家分支机构。上述经营主体所从事业务构成发行人的全部业务。

（一）发行人的经营范围和经营方式

补充事项期间，发行人及其分公司、锐派包装、艾鲲新材料的经营范围、经营方式未发生变化。发行人新增 2 家子公司的经营范围如下：

1、赢悠实业

根据赢悠实业现行有效的《营业执照》，其经营范围为：各类工程建设活动。塑料制品、包装材料、纸制品、机械设备、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，包装设计，商务信息咨询（不含投资类咨询），自有设备租赁，货物进出口，技术进出口，进出口代理。

根据发行人的说明并经本所律师核查，赢悠实业主要从事采购塑料、化工原料等业务，赢悠实业的业务经营范围已经工商行政管理机关核准登记，其实际经营内容未超出上述登记经营范围。本所律师认为赢悠实业的经营范围符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

2、悠灿新材料

根据悠灿新材料现行有效的《营业执照》，其经营范围为：一般项目：从事新材料科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，塑料制品、包装材料、纸制品、专用化学产品（不含危险化学品）、机械设备、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，包装设计，货物进出口，技术进出口。

根据发行人的说明并经本所律师核查，悠灿新材料主要从事采购包装材料、塑料原料等业务，悠灿新材料的业务经营范围已经工商行政管理机关核准登记，其实际经营内容未超出上述登记经营范围。本所律师认为悠灿新材料的经营范围符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

（二）发行人在中国大陆以外的业务经营情况

根据发行人的说明并经本所律师核查，补充事项期间，发行人除向境外客户

销售及向境外供应商采购产品外，未在中国大陆以外从事生产经营活动。

（三）发行人的业务变化情况

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人的业务变化情况与原法律意见“九、发行人的业务”之“（三）发行人的业务变化情况”中陈述的内容一致，未发生变化。

（四）发行人的主营业务

根据发行人提供的资料并经本所律师核查，发行人的主营业务为工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务。

根据立信会计出具的《审计报告》，发行人报告期内的营业收入、主营业务收入及其占比情况如下：

（货币单位：万元）

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
营业收入	45,889.97	54,643.62	64,501.72	32,842.19
主营业务收入	45,887.61	54,604.72	64,406.61	32,831.33
主营业务占营业收入比例	99.99%	99.93%	99.85%	99.97%

（五）发行人拥有的与经营活动相关的许可、资质证书和认证

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，除发行人的排污许可证有效期更新至 2025 年 6 月 29 日外，发行人及其子公司与生产经营相关的许可、资质证书和认证情况与原法律意见“九、发行人的业务”之“（五）发行人拥有的与经营活动相关的许可、资质证书和认证”中陈述的内容一致。

（六）发行人持续经营无法律障碍

如本节前文所述，发行人及其子公司、分支机构的经营范围和经营方式合法，所经营的业务符合国家产业政策，具备生产经营所需的资质、许可及认证，报告期内连续经营，不存在根据法律、法规及其公司章程规定需要终止的情形。

如本补充法律意见书“十二、发行人的重大债权债务关系”、“二十一、诉讼、仲裁或行政处罚”章节所述，发行人及其子公司、分支机构不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。

由上，本所律师认为发行人不存在影响其持续经营的法律障碍。

十、关联交易及同业竞争

（一）发行人的关联方

经本所律师核查，补充事项期间，除下列新增及变化的关联企业外，发行人的关联方与原法律意见“十、关联交易及同业竞争”之“（一）发行人的关联方”中陈述的内容一致，未发生重要变化。

补充事项期间，发行人新增及变化的关联企业如下：

序号	名称	关联关系
1	赢悠实业	发行人的全资子公司
2	悠灿新材料	发行人的全资子公司
3	超彩环保新材料科技有限公司	发行人持股 5%以上股东文振宇任董事长；安天实业的全资子公司，发行人曾经的董事胡兵任董事
4	超彩新能源科技有限责任公司	超彩环保新材料科技有限公司的全资子公司，发行人持股 5%以上股东文振宇任董事长，发行人曾经的董事胡兵任董事
5	共青城浦联投资合伙企业（有限合伙）	发行人曾经的董事胡兵为第一大股东，任执行事务合伙人

（二）发行人的关联交易

根据立信会计师出具的《审计报告》及相关交易文件，2020 年 1-6 月，发行人与关联方发生以下关联交易：

1、关联租赁

（货币单位：万元）

关联方	关联交易内容	2020 年 1-6 月
艾赋管理	房屋租赁	1.10

报告期内，发行人将其租赁的部分办公室转租给艾赋管理使用，双方已签订相关房屋租赁协议，艾赋管理已依约支付相关费用。前述转租行为已取得出租方的书面同意。2020 年 1-6 月发生的租赁费用情况如上表所示。

2、关联担保

2020 年 1-6 月，不存在发行人作为担保方为关联方担保的情形，关联方为发行人提供的新增担保情况如下：

（货币单位：万元）

序号	贷款人或授信人	担保方	被担保方	担保金额	主债权期限
1	招商银行股份有限公司上海金山支行	陈安康、邵惠娟	发行人	3,000.00	2020.03.18-2021.03.17

3、关键管理人员薪酬

（货币单位：万元）

关联方	2020 年 1-6 月
关键管理人员薪酬	139.29

本所律师认为，发行人与关联方之间的上述关联交易是双方在平等自愿的基础上，根据各自经营实际需要，经协商一致发生，关联交易合法、有效，交易条款和条件公允，发行人并为实施上述关联交易履行了合法、必要的决策程序，不存在与关联方之间不正当利益输送的情形，未对发行人生产经营产生重大影响。

（三）发行人的关联交易公允决策程序

1、发行人关联交易决策权限和程序

本所律师已在原法律意见中详细陈述了发行人现行及上市后的关联交易决策权限和程序。补充事项期间，前述制度未发生变化。

本所律师核查后认为，发行人《公司章程》及制度中关于关联交易决策程序的规定合法有效，为确保关联交易公允性提供了程序保障，体现了保护中小股东利益的原则。本次发行上市后，发行人仍具备健全的规范关联交易的内部控制制度。

2、减少和规范关联交易的承诺

本所律师已在原法律意见中详细披露了发行人的控股股东、实际控制人陈安康、陈雪骐、发行人董事、监事、高级管理人员就减少和规范关联交易事项作出的书面承诺，补充事项期间，前述书面承诺未发生变化。

本所律师认为，发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员已采取有效措施规范关联交易，作出的承诺基于其真实意思表示，不存在违反法律、法规、规范性文件或《公司章程》的情形，形式合法、内容有效，在承诺人遵守和履行承诺的前提下，将有效避免因关联交易导致的发行人利益、资产、资源非正当地向关联方转移，有利于保护公司股东、特别是中小股东的利益。

（四）同业竞争

1、同业竞争现状

本所律师已在原法律意见中详细论证了发行人是否存在同业竞争的情况。补充事项期间，前述情况未发生变化。

本所律师认为，截至本补充法律意见书出具日，发行人的控股股东、实际控制人及其控制的企业与发行人不存在同业竞争。

2、避免同业竞争的措施

本所律师已在原法律意见中详细披露了发行人实际控制人陈安康、陈雪骐就避免同业竞争作出的书面承诺，补充事项期间，前述书面承诺未发生变更。

本所律师认为，上述承诺为承诺人的真实意思表示，不存在违反法律、法规及规范性文件或《公司章程》的情形，形式合法、内容有效，在承诺人遵守和履行承诺的前提下，将有效避免同业竞争，有利于公司经营发展。

（五）小结

经本所律师对照《招股说明书（申报稿）》及其他申报材料，发行人已对关联交易和避免同业竞争的措施进行了充分披露，没有重大遗漏或隐瞒，合法、合规；发行人报告期内的关联交易不会损害发行人及其股东的利益，也不会对本次发行上市构成法律障碍；发行人与其实际控制人及其近亲属控制的企业之间不存在同业竞争；就规范关联交易和避免同业竞争，发行人相关关联方已作出合法有效的承诺。

十一、发行人的主要财产

（一）分支机构

截至本补充法律意见书出具日，发行人有 1 处分公司，即金山分公司。金山分公司的情况与原法律意见“十一、发行人的主要财产”之“（一）分支机构”中陈述的内容一致，未发生变化。

（二）子公司

截至本补充法律意见书出具日，发行人有 4 家子公司，即锐派包装、艾鲲新材料、赢悠实业、悠灿新材料。锐派包装、艾鲲新材料的情况与原法律意见“十

一、发行人的主要财产”之“（二）子公司”中陈述的内容一致，未发生变化。赢悠实业、悠灿新材料具体情况如下：

1、赢悠实业

赢悠实业是发行人于 2020 年 7 月 1 日设立的有限责任公司。赢悠实业现持有上海市崇明区市场监督管理局 2020 年 7 月 1 日核发的《营业执照》，证载信息如下：

名　　称：上海赢悠实业有限公司

住　　所：上海市崇明区三星镇北星公路 1999 号（上海玉海棠科技园区）

法定代表人：戴媛媛

注册资本：50 万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2020 年 7 月 1 日

营业期限：2020 年 7 月 1 日至不约定期限

经营范围：各类工程建设活动。塑料制品、包装材料、纸制品、机械设备、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，包装设计，商务信息咨询（不含投资类咨询），自有设备租赁，货物进出口，技术进出口，进出口代理。

统一社会信用代码：91310230MA1HFUPR86

截至本补充法律意见书出具日，赢悠实业的股权结构如下：

（货币单位：万元）

股东名称	出资额	持股比例
艾录股份	50.00	100.00%

其股权结构及演变情况如下：

（1）2020 年 7 月公司设立

2020 年 6 月 23 日，艾录股份作出《股东决定》，决定通过《上海赢悠实业有限公司章程》，同意设立赢悠实业。

2020 年 7 月 1 日，上海市崇明区市场监督管理局向赢悠实业颁发了统一社会信用代码为 91310230MA1HFUPR86 的《营业执照》，赢悠实业成立。赢悠实业设立时的股权结构如下：

（货币单位：万元）

股东名称	出资额	持股比例
艾录股份	50.00	100.00%

此后，赢悠实业注册资本未再发生变化。

本所律师核查后认为，赢悠实业系合法设立并有效存续的有限责任公司，在股东权益归属方面不存在争议或潜在纠纷。

2、悠灿新材料

悠灿新材料是发行人于 2020 年 7 月 17 日设立的有限责任公司。悠灿新材料现持有上海市崇明区市场监督管理局 2020 年 7 月 17 日核发的《营业执照》，证载信息如下：

名　　称：上海悠灿新材料有限公司

住　　所：上海市崇明区三星镇北星公路 1999 号（上海玉海棠科技园区）

法定代表人：吴叶

注册资本：50 万元

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）

成立日期：2020 年 7 月 17 日

营业期限：2020 年 7 月 17 日至不约定期限

经营范围：从事新材料科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，塑料制品、包装材料、纸制品、专用化学产品（不含危险化学品）、机械设备、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，包装设计，货物进出口，技术进出口。

统一社会信用代码：91310230MA1HG0LJ0R

截至本补充法律意见书出具日，悠灿新材料的股权结构如下：

（货币单位：万元）

股东名称	出资额	持股比例
艾录股份	50.00	100.00%

其股权结构及演变情况如下：

（1）2020 年 7 月公司设立

2020 年 7 月 15 日，悠灿新材料的股东艾录股份作出《股东决定》，决定通过《上海悠灿新材有限公司章程》，同意设立悠灿新材料。

2020 年 7 月 17 日，上海市崇明区市场监督管理局向悠灿新材料颁发了统一

社会信用代码为91310230MA1HG0LJ0R的《营业执照》，悠灿新材料成立。悠灿新材料设立时的股权结构如下：

（货币单位：万元）

股东名称	出资额	持股比例
艾录股份	50.00	100.00%

此后，悠灿新材料注册资本未再发生变化。

本所律师核查后认为，悠灿新材料系合法设立并有效存续的有限责任公司，在股东权益归属方面不存在争议或潜在纠纷。

（三）参股公司

截至本补充法律意见书出具日，发行人有3家参股公司，即艾赋管理、合印股份、合印网络。

1、艾赋管理

截至本补充法律意见书出具日，艾赋管理的情况与原法律意见“十一、发行人的主要财产”之“（三）参股公司”中陈述的内容一致，未发生变化。

2、合印股份

2020年5月22日，合印股份全体股东经股东大会决议，一致同意合印股份注册资本减至3,204.7020万元，按持股比例的等比例原则减少全体股东所持有的股份。2020年7月24日，上海市市场监督管理局准予此次减资。

截至本补充法律意见书出具日，发行人持有合印股份573,642股股份，占其总股本的1.79%。

3、合印网络

合印网络系发行人于2020年7月通过合印股份减资折股方式参股的有限责任公司。截至本补充法律意见书出具日，合印网络基本情况如下：

名　　称：上海合印网络科技有限公司

住　　所：上海市青浦区公园路348号7层7008室

法定代表人：贝念军

注册资本：1,555.55万元

公司类型：其他有限责任公司

营业期限：自2015年06月11日起至2025年06月10日

经营范围：第二类增值电信业务；食品经营；广告发布（广播电台、电视台、报刊出版单位）。网络、信息、计算机、电子专业技术领域内的技术服务、技术咨询、技术开发、技术转让，计算机软件的开发及维护，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），计算机网络工程（除专项审批），广告设计、制作、代理，销售计算机、软件及辅助设备、化妆品。

统一社会信用代码：9131011834229503XN

截至本补充法律意见书出具日，发行人持有合印网络股权比例为 1.61%。

经核查，本所律师认为，艾赋管理、合印科技及合印网络系合法设立并有效存续的有限责任公司或股份有限公司，发行人所持其股权在股东权益归属方面不存在争议或潜在纠纷。

（四）不动产权利

本所律师已在原法律意见“十一、发行人的主要财产”之“（四）不动产权利”中详细陈述了发行人拥有的不动产权利。

1、自有不动产权利

经查，截至本补充法律意见书出具日，发行人新增 1 项房屋所有权，具体情况如下：

2020 年 7 月 4 日，上海市自然资源确权登记局向发行人签发了《不动产权证书》（沪（2020）金字不动产权第 007189 号），证载信息如下：

坐落	内容	面积（m^2）	用途	获得方式	使用期限
金山区山阳镇阳达路 88 号	土地	16,351.00	工业用地	出让	至 2037.07.06
	房屋	14,653.17	--	--	--

经核查，上述面积为 14,653.17 平方米的房产已被抵押给招商银行股份有限公司上海金山支行。发行人分别于 2019 年 2 月 20 日、2020 年 6 月 23 日与招商银行股份有限公司上海金山支行签订《抵押合同》（合同编号：1302190101）、《抵押变更协议》（协议编号：1302190101），将上述房产抵押给该行，用于担保发行人与该行之间《固定资产借款合同》（合同编号：1302190101）项下总额 19,000 万元的债务履行。除此之外，该处不动产不存在其他权利限制情形。

本所律师认为，发行人拥有的上述不动产权利合法有效，除已披露的抵押情况外，不存在其他抵押、查封情形，不存在纠纷或潜在纠纷。

2、租用不动产权利

经查，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司共有 11 处租赁房屋，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋座落	租赁面积（㎡）	实际用途	租赁期限	租金
1	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,325.00	仓储	2020.05.01-2021.04.30	0.8 元/日/平米
2	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	4,023.80	仓储	2020.05.01-2022.04.30	
3	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	3,000.00	仓储	2020.10.12-2020.11.11	0.8 元/日/平米
4	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,120.00	仓储	2020.09.22-2020.11.21	0.8 元/日/平米
5	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,000.00	仓储	2020.09.29-2020.10.28	0.8 元/日/平米
6	艾录股份	上海城开集团龙城置业有限公司	闵行区闵虹路 166 弄 1 号楼办公楼内	309.50	办公	2017.12.01-2021.01.31	6 元/日/平米
7	艾录股份	上海汉中化工有限公司	山阳镇山富西路 289 号 4#房	2,243.09	仓储	2020.10.07-2020.11.06	0.88 元/日/平米
8	艾录股份	上海杰磊电子信息科技有限公司	上海市金山区山阳镇山磊 1 路 38 弄 2 号 B 区厂房	1,309.11	仓储	2020.08.17-2020.10.16	1 元/日/平米
9	赢悠实业	上海新勤实业发展有限公司	上海市金山区山阳镇厂房	2,436.51	仓储	2020.08.01-2021.04.04	0.79 元/日/平米
10	锐派包装	艾录股份	上海市金山区山阳镇阳达路 88 号 3 幢 1 层南侧	2,300.00	生产、办公	2020.08.11-2022.08.10	0.8 元/日/平米
11	艾鲲新材料	艾录股份	上海市金山区山阳镇阳达路 88 号 3 幢	3,396.00	生产、办公	2020.10.01-2022.09.30	0.8 元/日/平米

本所律师核查后认为，发行人及其子公司所租赁房屋的出租人对该等房屋均有权出租；发行人及其子公司已与上述出租人签订房屋租赁合同，该等合同合法、有效，履行不存在法律障碍。

（五）知识产权

本所律师已在原法律意见“十一、发行人的主要财产”之“（五）知识产权”中详细陈述了发行人拥有的商标权、专利权、著作权。

1、商标权

经向国家知识产权局商标局查询，截至本补充法律意见书出具日，发行人合法拥有 7 项注册商标，锐派包装合法拥有 3 项注册商标，艾鲲新材料合法拥有 1 项注册商标，与原法律意见“十一、发行人主要财产”之“（五）知识产权”之“1、商标权”中陈述的内容一致，未发生变化。

2、专利权

根据发行人提供的资料，经向国家知识产权局查询确认，截至本补充法律意见书出具日，发行人共拥有 81 项专利，其中 17 项发明专利，55 项实用新型专利，9 项外观设计专利；锐派包装共拥有 11 项专利，其中 1 项发明专利，10 项实用新型专利；艾鲲新材料共拥有 23 项专利，其中 2 项发明专利，11 项实用新型专利，10 项外观设计专利，与原法律意见“十一、发行人主要财产”之“（五）知识产权”之“2、专利权”中陈述的内容一致，未发生变化。

3、著作权

根据发行人提供的资料，经向国家版权局查询确认，截至本补充法律意见书出具日，发行人拥有 3 项经登记的著作权，与原法律意见“十一、发行人主要财产”之“（五）知识产权”之“3、著作权”中陈述的内容一致，未发生变化。

（六）主要生产经营设备

本补充法律意见书所称发行人及其子公司的主要生产经营设备是指发行人固定资产中的生产设备、运输设备、行政及其他设备。

根据立信会计出具的《审计报告》，截至报告期末，发行人及其子公司的主要生产经营设备账面原值、账面价值情况如下：

（货币单位：万元）

内容	项	2020 年 6 月 30 日
生产设备	账面原值	39,334.53
	账面价值	32,887.57
运输设备	账面原值	1,507.42
	账面价值	473.35
行政及其他设备	账面原值	2,190.58

内容	项	2020 年 6 月 30 日
	账面价值	908.70

4、发行人自有生产经营设备

根据发行人提供的固定资产明细并经本所律师核查，截至报告期末，发行人及其子公司拥有的主要生产经营设备包括：

（货币单位：万元）

序号	设备名称	所有权人	数量	原值	净值	成新率
1	进口制袋机 AM8125	发行人	1	1,889.94	1,119.09	59.21%
2	AD8320CNC 糊底机+AM8125 打筒机与 AD8320CNC 糊底机之间的 Transystems 自动传送系统	发行人	1	2,140.54	1,371.08	64.05%
3	进口 AM8115 制袋机	发行人	1	1,238.63	846.40	68.33%
4	AD8330 制袋生产整线（AM8125+TS1-TS2+AD8330+码垛机）	发行人	1	5,022.48	4,167.61	82.98%
5	八色柔版印刷机（中央压印卫星柔版印刷机）	发行人	1	1,643.83	1,364.04	82.98%
6	WH 进口 7 层吹膜机	发行人	1	1,379.14	1,171.69	84.96%
7	WH 进口 3 层吹膜机	发行人	1	1,068.04	907.39	84.96%
8	纸塑复合材料打筒机	发行人	1	645.18	550.69	85.35%
9	AD8370 整机流水线	发行人	1	3,882.04	3,328.85	85.75%
10	PE 阀口糊底机（阀口制袋机）	发行人	1	684.88	587.28	85.75%
11	全自动高速纸包装袋码垛机	发行人	1	676.16	644.04	95.25%
12	AM8135+AD8330 全自动高速多层复合纸塑包装袋生产线	发行人	1	6,437.04	6,309.64	98.02%
13	熟化室	发行人	1	525.55	525.55	100.00%
14	单层 PS 片材挤出生产线设备	发行人	1	677.83	669.78	98.81%
15	复合片材挤出线	艾鲲新材料	1	998.04	918.99	92.08%
16	柔版印刷机	艾鲲新材料	1	1,153.00	1,077.05	93.41%
17	复合制管机	艾鲲新材料	1	527.11	458.60	87.00%
18	复合制管机	艾鲲新材料	1	527.11	458.60	87.00%

根据发行人的确认，经本所律师核查，发行人及其子公司主要生产经营设备均具有合法的所有权或使用权。发行人以该等生产经营设备持续从事生产经营活动不存在法律障碍。

（七）小结

综上，本所律师认为，发行人依法取得、合法拥有上述不动产、动产权利、

无形财产权利，该等财产权属及发行人对外投资的股权权属明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，除已披露的抵押情况外，不存在其他抵押担保或其他权利受到限制的情况。

十二、发行人的重大债权债务关系

（一）发行人的重大合同

本节所称的“重大合同”，指报告期初至本补充法律意见书出具日发行人及其子公司已履行的及正在履行或将要执行的，对发行人的生产经营、未来发展或财务状况具有重要影响的销售、采购、银行借款合同等。

本所律师审阅了发行人提供的上述重大合同，走访了发行人及其子公司部分重要客户和供应商，确认发行人及其子公司已履行和正在履行的重大合同如下：

1、销售合同

报告期初至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行的和正在履行的主要销售合同如下：

（货币单位：万元）

序号	客户名称	合同标的物	合同价款	合同有效期/签署日期
1	妙可蓝多（吉林）乳品科技有限公司（注1）	奶酪/芝士包装膜	80.74	2018.10.26
2	上海芝然乳品科技有限公司（注1）	奶酪棒彩膜	以订单为准	2018.11.01-2020.12.31
3	立邦投资有限公司	纸制品	以订单为准	2016.08.06-2018.08.05
		纸袋、塑料薄膜	以订单为准	2018.08.06至长期
4	沈阳化工股份有限公司	方形纸质阀口袋	3,723.60	2018.01.01-2018.12.31
		方形纸质阀口袋	1,192.40	2019.09.01-2019.12.31
		方形纸质阀口袋	2,040.40	2020.01.01-2020.06.30
		方形纸质阀口袋	1,617.60	2020.07.01-2020.12.30
5	北京东方雨虹防水技术股份有限公司	阀口包装袋	以订单为准	2017.03.27-2018.03.31
		阀口包装袋	以订单为准	2018.03.01-2019.03.31
		阀口袋	以订单为准	2019.04.01-2020.03.31
		阀口袋	以订单为准	2020.04.01-2021.03.31
6	美巢集团股份公司	纸袋	1,500.00	2017.01.01-2017.12.31
		纸袋	2,000.00	2018.01.01-2018.12.31
		纸袋、管膜、顶膜	2,000.00	2019.01.01-2019.12.31
		纸袋、冷拉膜、顶膜	2,500.00	2020.01.01-2020.12.31

序号	客户名称	合同标的物	合同价款	合同有效期/签署日期
7	德高（广州）建材有限公司	纸袋	以订单为准	2018.01.01-2018.12.31
		纸袋	以订单为准	2019.01.01-2019.12.31
		纸袋	以订单为准	2020.01.01-2020.12.31
8	PT Kievit Indonesia（注2）	纸袋	累计金额495.34万美元	2018.01.23-2020.09.10共签订120笔订单
9	Alaska Milk Corporation（注2）	纸袋	累计金额214.09万美元	2018.06.01-2020.04.01共签订8份合同
10	菲仕兰乳业有限公司（注2）	纸袋、包边纸、易拉线	以订单为准	2019.10.25-2021.10.24

注 1：妙可蓝多（吉林）乳品科技有限公司和上海芝然乳品科技有限公司系上海妙可蓝多食品科技股份有限公司控制下公司，合并计算后为 2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月的前五大客户。

注 2：PT Kievit Indonesia、Alaska Milk Corporation、菲仕兰乳业有限公司系 Royal FrieslandCampina N.V.控制下公司，合并计算后为 2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月的前五大客户。

2、原材料采购合同

报告期初至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的金额超过 500 万元的重大原材料采购合同如下：

（货币单位：万元）

序号	供应商名称	合同标的物	合同价款	合同签订日
1	上海年瑞进出口有限公司	纸张	590.95	2017.03.16
2		纸张	627.65	2017.07.20
3		纸张	513.80	2017.12.31
4		纸张	661.75	2018.02.13
5		纸张	527.25	2018.06.20
6		纸张	547.40	2018.06.26
7		纸张	511.70	2018.12.20
8		纸张	703.05	2019.04.12
9		纸张	1,138.20	2020.01.08
10	毕瑞贸易（上海）有限公司	纸张	645.33	2017.01.04
11		纸张	753.98	2017.03.28
12		纸张	811.33	2017.05.05
13		纸张	824.28	2017.07.13
14		纸张	842.78	2017.09.26
15		纸张	838.10	2017.12.29
16		纸张	604.80	2018.11.19
17		纸张	1,042.12	2020.06.09

序号	供应商名称	合同标的物	合同价款	合同签订日
18	福建省青山纸业股份有限公司	纸张	551.25	2017.07.10
19	上海业紫新材料销售中心	原料	701.46	2020.01.12
20		原料	504.00	2020.04.07
21		原料	504.00	2020.05.09
22	山鹰纸业销售有限公司	纸张	631.00	2020.06.04

3、设备采购合同

报告期初至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的金额超过 1,000 万元的重大设备采购合同如下：

序号	供应商名称	合同标的物	合同价款	合同签订日
1	Aisa Automation Industrielle SA	复合管制管机、模具、注头机	440.10万瑞士法郎	2017.05.18
2	德国威德霍尔公司	全自动高速多层复合纸塑包装袋生产线	710.80万欧元	2017.12.12
3	德国威德霍尔公司	吹膜机	227.00万欧元	2020.03.10
4	美雅机械有限公司	PS,PET,PLA片材挤出生产线	192.00万欧元	2020.05.26

4、银行授信/借款合同

报告期初至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的金额超过 5,000 万元的银行授信及借款合同如下：

（货币单位：万元）

序号	受信人/贷款人	授信人/借款人	合同编号	类型	授信额度/借款金额	授信期限/借款期限	担保情况
1	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677012017005	授信	6,000.00	2017.05.09-2018.05.08	发行人提供房产抵押担保
2	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677082017004	借款	6,000.00	2017.11.09-2023.11.08	发行人提供房产抵押担保；陈安康提供保证担保
3	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677012018007	授信	6,000.00	2018.04.23-2019.04.22	发行人提供房产抵押担保
4	发行人	中国光大银行股份有限公司上海金山支行	3677012019008	授信	6,000.00	2019.07.26-2020.07.25	发行人提供房产抵押担保
5	发行人	招商银行股份有限公司	1302190101	借款	19,000.00	2019.02.28-2024.02.27	发行人提供土地及在建工程

序号	受信人/贷款人	授信人/借款人	合同编号	类型	授信额度/借款金额	授信期限/借款期限	担保情况
		上海金山支行					抵押担保；陈安康、邵惠娟提供保证担保

5、其他重大合同

报告期初至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司已履行和正在履行的其他与生产经营有关的金额超过 2,000 万元的重大合同如下：

（1）售后回租合同

2018 年 2 月 6 日，艾鲲新材料与远东宏信融资租赁有限公司签订了编号为 FEHPT18D29LDAE-L-01 的《售后回租赁合同》，租赁成本 2,350.00 万元，租赁期限为 2018 年 2 月 13 日至 2020 年 8 月 13 日，租金共计 2,526.25 万元。发行人及陈安康、陈雪骐为艾鲲新材料在上述租赁合同项下的义务履行承担担保责任。2020 年 4 月 17 日，远东宏信融资租赁有限公司出具《所有权转让证书》（编号：FEHPT18D29LDAE-D-01），确认艾鲲新材料已履行售后回租合同项下全部义务，并将该合同项下的租赁物件所有权转让给艾鲲新材料。

（2）智能物流系统项目采购合同

2019 年 12 月 30 日，发行人与安徽科大智能物联技术有限公司（以下简称“科大物联”）签订了合同号为 KD-HT20191201 的《智能物流系统项目采购合同》，约定发行人向科大物联采购智能物流系统及智能联网与调度系统，合同总金额为 2,448 万元，包含软件、设计、运输、安装调试、培训、技术服务等内容。

（3）建设工程合同

2018 年 6 月 29 日，发行人与上海城博建设工程有限公司（以下简称“上海城博”）签订《工业用环保纸包装生产基地扩建项目合同》，约定上海城博为发行人的工业用环保纸包装生产基地扩建项目实施工程施工、竣工和保修等工作，合同总造价为 4,516 万元，合同有效期为 2018 年 6 月 29 日至 2019 年 12 月 31 日。

经本所律师核查后认为，发行人上述重大合同的内容和形式均合法、有效，不存在重大潜在风险。发行人不存在虽已履行完毕但可能存在重大潜在纠纷的重大合同。

（二）侵权之债

根据发行人对本所律师作出的承诺并经本所律师适当核查，截至报告期末，发行人不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债。

（三）发行人与关联方之间的重大债权债务及关联担保

根据发行人的承诺并经本所律师核查，除《律师工作报告》、《法律意见书》及本补充法律意见书“十、关联交易及同业竞争”中披露的关联交易外，发行人与关联方之间不存在其他重大债权债务关系及相互提供担保的情况。

（四）发行人金额较大的其他应收款和其他应付款

1、发行人金额较大的其他应收款

根据立信会计出具的《审计报告》并经本所律师核查，截至报告期末，发行人金额较大的其他应收款余额前五名的是：

（货币单位：万元）

单位名称	款项性质	金额	占其他应收款期末余额合计数的比例
苏州通产丽星包装科技有限公司	资产销售款	235.13	36.73%
曹连成	业绩补偿款	140.30	21.92%
王磊	业绩补偿款	131.56	20.55%
上海奔灵印务科技有限公司	长账龄预付款转入	36.35	5.68%
上海冠宝印刷科技有限公司	房租押金	28.22	4.41%
合计		**571.55**	**89.29%**

本所律师认为，上述款项系发行人在正常生产经营活动中发生，合法有效。

2、发行人金额较大的其他应付款

根据立信会计出具的《审计报告》，截至报告期末，发行人的其他应付款有：

（货币单位：万元）

项目	金额
应付费用款	1,500.25
应付工程设备款	1,804.06
押金及保证金	41.93
其他	28.33
合计	**3,374.57**

本所律师认为，上述款项系发行人在正常生产经营活动中发生，合法有效。

十三、发行人重大资产变化及收购兼并

经本所律师核查，补充事项期间，发行人未发生公司合并、分立，未发生重大资产重组或其他导致发行人重大资产变化的交易。经发行人确认，截至本补充法律意见书出具日，发行人也不存在即将启动的重大资产变化或收购兼并计划。

十四、发行人章程的制定与修改

本所律师已在原法律意见“十四、发行人章程的制定与修改”中详细陈述了发行人章程的制定、近三年的修改及上市后适用的《公司章程》。补充事项期间，发行人章程的修改情况如下：

1、2020 年 5 月 20 日，发行人召开 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》。2020 年 7 月 9 日，该章程修正案在上海市市场监督管理局备案。

2、2020 年 6 月 18 日，发行人召开 2020 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》。2020 年 8 月 6 日，该章程修正案在上海市市场监督管理局备案。

此外，发行人的章程未发生变更。

本所律师认为，发行人《公司章程》的制定和报告期内修订已履行必要的决策程序，其内容符合《公司法》等法律、法规和规范性文件的规定。发行人已为本次发行上市制定《公司章程（草案）》，其内容符合《公司法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的规定，并将于本次发行上市之日生效实施。

十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作

（一）发行人的组织机构设置

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的组织结构设置与原法律意见“十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作”之“（一）发行人的组织机构设置”中陈述的内容一致，未发生变化。

本所律师认为，发行人上述组织机构中决策层、经营层以及各职能部门之间分工明确，运行良好，发行人具有健全的组织机构，股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等相关机构和人员能够依法履行职责。

（二）发行人股东大会、董事会和监事会的议事规则

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的股东大会、董事会和监事会的议事规则与原法律意见“十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作”之“（二）发行人股东大会、董事会和监事会的议事规则”中陈述内容一致，未发生变化。

本所律师认为，发行人具有健全的股东大会、董事会、监事会议事规则，该等议事规则符合发行人的《公司章程》，符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

（三）发行人股东大会、董事会和监事会的规范运作情况

本所律师已在原法律意见“十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作”之“（三）发行人股东大会、董事会和监事会的规范运作情况”中详细陈述了发行人股东大会、董事会和监事会的运作情况。

经本所律师核查，补充事项期间，发行人共召开了 4 次董事会、3 次监事会，1 次股东大会，具体情况如下：

会议	会议时间	届次
董事会	2020.08.31	第三届董事会第四次会议
	2020.09.04	第三届董事会第五次会议
	2020.09.11	第三届董事会第六次会议
	2020.10.09	第三届董事会第七次会议
监事会	2020.08.31	第三届监事会第四次会议
	2020.09.04	第三届监事会第五次会议
	2020.09.11	第三届监事会第六次会议
股东大会	2020.09.28	2020 年第三次临时股东大会

本所律师经核查后认为，发行人上述会议均履行了法律、法规、规范性文件和《公司章程》规定的会议通知程序，会议召开的时间、地点、期限和通知所载一致，参加会议人员均达到法律、法规、规范性文件及《公司章程》所规定的人数，会议提案、表决和监票程序符合《公司章程》的规定，每次会议均依法制作会议记录并由相关人士依法签署；发行人该等会议的召集召开程序符合相关法

律、法规和规范性文件的规定，决议内容及签署真实、完整、合法、有效。

（四）发行人股东大会及董事会的授权和重大决策

经本所律师查验，补充事项期间，发行人股东大会或董事会历次授权或历次重大决策等行为符合有关法律、法规及公司章程的规定，行为均真实、完整、合法、有效。

（五）发行人的规范运作情况

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的内部控制制度、资金管理制度、对外担保制度及其运作情况与原法律意见“十五、发行人股东大会、董事会、监事会议事规则及规范运作”之“（五）发行人的规范运作情况”中陈述的内容一致，未发生变化。

十六、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化

经本所律师核查，补充事项期间，发行人的董事、监事和高级管理人员及其变化情况与原法律意见“十六、发行人董事、监事和高级管理人员及其变化”中陈述的内容一致，未发生变化。

本所律师核查后认为，发行人现任董事、监事及高级管理人员的任职符合法律、法规、规范性文件以及发行人《公司章程》的规定，任职资格合法；发行人近二年董事、监事及高级管理人员的变化未给公司生产经营管理和持续经营造成任何不利影响，且符合《公司法》和《公司章程》的规定，已履行必要法律程序；发行人已设立独立董事，其任职资格和职权范围符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

十七、发行人的税务

（一）发行人执行的主要税种、税率

本所律师依据相关税收法律、法规的规定及立信会计出具的《审计报告》、《纳税专项审核报告》及纳税申报表，确认发行人 2020 年 1-6 月的主要税种、税率如下：

税种	计税依据	税率（%）

税种	计税依据	税率（%）
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	16，13，9，6，5
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	1
教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	3
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税及消费税计缴	2
企业所得税	按应纳税所得额计缴	见下表

2020 年 1-6 月，发行人及其子公司企业所得税税率情况如下：

纳税主体名称	所得税税率
发行人	15%
锐派包装	20%
艾鲲新材料	15%

（二）税收优惠及财政补贴政策

本所律师已在原法律意见“十七、发行人的税务”之“（二）税收优惠及财政补贴政策”中详细陈述了发行人的税收优惠政策及财政补贴政策。

1、税收优惠政策

经本所律师核查，2020 年 1-6 月，发行人享有的税收优惠政策与原法律意见中陈述的内容一致，未发生变化。

2、财政补贴政策

根据立信会计出具的《审计报告》及发行人提供的相关资料，发行人及其子公司 2020 年 1-6 月的财政补贴情况如下：

（货币单位：万元）

序号	项目	金额	依据文件
1	财政扶持补贴	263.20	上海市金山区财政局回复的《询证函》
2	个税手续费返还	10.17	财政部、国家税务总局、中国人民银行《关于进一步加强代扣代收代征税款手续费管理的通知》（财行[2005]365 号）及地方财政拨款的相关银行回单
3	企业培训补贴	1.40	上海市金山区人力资源和社会保障局审核同意的《金山区企业职工职业技能培训经费补贴申请表》
4	一次性吸纳就业补贴	4.80	上海市金山区人力资源和社会保障局核准的《重点企业一次性吸纳就业补贴申请表》及上海市金山区就业促进中心拨款的相关银行回单
5	稳岗补贴	2.31	上海市金山区就业促进中心核准的《上海市失业保险稳岗返还申请审核表（申请年度：2020）》及上海市人力资源和社会保障自助经办系统网络查询结果
6	支持外贸中小型	3.50	财政部、商务部颁布的《外经贸发展专项资金管理办

序号	项目	金额	依据文件
	企业开拓市场		法》（财企[2014]36 号）及商务部业务系统统一平台外贸发展专项资金（中小）网络管理应用网络查询结果
7	市重点技术改造项目	45.84	上海市经济和信息化委员会、上海市发展和改革委员会、上海市财政局颁布的《上海市重点技术改造专项资金管理办法》（沪府办发[2009]35 号）及上海市金山区财政局拨款的相关银行回单
8	国际先进研发仪器设备专项补贴	4.17	上海市经济和信息化委员会颁布的《企业自主创新专项资金管理办法》及上海市经济和信息化委员会《2014 年度鼓励企业购买国际先进研发仪器设备专项资金拟支持项目公示》
9	产业转型升级发展专项资金	52.54	上海市经济和信息化委员会、上海市财政局颁布的《上海市产业转型升级发展专项资金管理办法》（沪经信规[2015]101 号）及上海市国库收付中心拨款的相关银行回单
10	外经贸发展专项资金	2.67	财政部、商务部《关于 2016 年度外经贸发展专项资金重点工作的通知》（财行[2016]212 号）、商务部《关于 2017 年外经贸发展专项资金有关工作的通知》（商财函[2017]314 号）及上海市国库收付中心拨款的相关银行回单
11	残疾人超比例就业岗位补贴	0.07	上海市人民政府残疾人工作委员会《关于调整超比例安排残疾人就业单位奖励标准的通知》及上海市残疾人就业服务中心拨款的相关银行回单
12	新招毕业年度高校毕业生社保补贴	0.20	上海市金山区人力资源和社会保障局核准的《用人单位新招用毕业年度高校毕业生社会保险补贴申请表》及相关银行回单
合计		**390.89**	/

本所律师认为，发行人及其子公司享受的上述财政补贴均为真实，上表所列明的财政补贴依据均合法、有效。

（三）依法纳税情况

根据税务主管部门出具的书面证明，确认 2020 年 1-6 月发行人及子公司未有因税收问题而受到处罚的记录，不存在欠缴税款的情形。

（四）小结

综上，本所律师认为，发行人及其子公司适用的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求，享受的税收优惠、财政补贴政策合法、合规、真实、有效，发行人及其子公司报告期内依法纳税，不存在被税务部门处罚的情形，不存在税收方面的重大法律风险。

十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性

（一）环保方面

发行人的主营业务为工业用纸包装、塑料包装及智能包装系统的研发、设计、生产、销售以及服务，根据《企业环境信用评价办法（试行）》，发行人不属于重污染行业。

1、建设项目环境影响评价情况

补充事项期间，发行人的建设项目环境评价情况与原法律意见“十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性”之“（一）环保方面”中陈述的情况一致，未发生变化。

2、排污许可证/排污登记

补充事项期间，除发行人的排污许可证有效期更新为 2020 年 6 月 30 日至 2025 年 6 月 29 日外，发行人及其子公司的排污许可证/排污登记与原法律意见“十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性”之“（一）环保方面”中陈述的情况一致，未发生变化。

3、环境保护认证情况

补充事项期间，发行人的环境保护认证情况与原法律意见“十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性”之“（一）环保方面”中陈述的情况一致，未发生变化。

4、生产经营中的环境保护及合法合规情况

根据上海市金山区生态环境局 2020 年 7 月 22 日出具的《政府信息公开申请答复书》（编号：SQ002474365120200714001、SQ002474365120200714002、SQ002474365120200714003、SQ002474365120200714004），经在上海金山区环境保护信息管理平台中核查，该平台无艾录股份、金山分公司、艾鲲新材料、锐派包装自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日被上海市金山区生态环境局行政处罚的记录。

经核查，本所律师认为，补充报告期内发行人及其子公司的经营活动符合环境保护的要求，不存在违反环境保护相关法律、法规、规范性文件的情形，未受到环保部门重大行政处罚。

（二）产品质量情况

1、产品质量认证情况

补充事项期间，发行人的产品质量认证情况与原法律意见“十八、发行人的环境保护和产品质量技术等的合法合规性”之“（二）产品质量情况”中陈述的情况一致，未发生变化。

2、产品质量合法合规情况

根据上海市市场监督管理局2020年7月14日出具的《合规证明》（编号：00000020207000113），发行人自2020年1月1日至2020年7月14日，未发现上海市市场监督管理部门作出的行政处罚记录。

根据上海市金山区市场监督管理局2020年9月11出具的《合规证明》（编号：28000020209000005），金山分公司自2020年1月1日至2020年9月11日，未发现上海市市场监督管理部门作出的行政处罚记录。

根据上海市金山区市场监督管理局2020年7月14日出具的《合规证明》（编号：28000020207000018），锐派包装自2020年1月1日至2020年7月14日，未发现上海市市场监督管理部门作出的行政处罚记录。

根据上海市金山区市场监督管理局2020年7月15日出具的《合规证明》（编号：28000020207000021），艾鲲新材料自2020年1月1日至2020年7月15日，未发现上海市市场监督管理部门作出的行政处罚记录。

经核查，本所律师认为，补充报告期内发行人及其子公司的经营活动不存在违反质量技术监督相关法律、法规、规范性文件的情形，未受到质量监督管理部门重大行政处罚。

（三）劳动用工情况

1、发行人及其子公司员工概况

根据发行人提供的资料，截至报告期末，发行人及其子公司员工人数为648人，分布如下：

用人单位	员工人数	劳动合同员工人数	退休返聘人数
艾录股份	546	537	9
锐派包装	33	33	--
艾鲲新材料	69	67	2

用人单位	员工人数	劳动合同 员工人数	退休返聘人数
合计	**648**	**637**	**11**

经发行人确认并经本所律师核查，截至报告期末，除退休返聘人员与发行人签订《退休返聘协议》外，发行人及其子公司、分支机构已与其全体员工签署劳动合同，符合相关法律法规的要求。

2、执行社会保险、住房公积金缴纳的情况

根据公司提供的资料，截至报告期末，除少部分因农业户口及个人原因未缴纳住房公积金的人员外，发行人及其子公司、分支机构已按照国家有关法律法规、上海市金山区的有关政策规定，为符合条件的员工缴纳了企业基本养老保险、失业保险、医疗保险、工伤保险、生育保险和住房公积金。发行人及其子公司均已办理社会保险登记和住房公积金缴存登记。

经本所律师核查，截至报告期末，发行人及其子公司为员工缴纳社会保险和住房公积金的情况如下：

项目	2020.06.30
员工人数（人）	648
缴纳社会保险人数（人）	631
缴纳社会保险人数与员工总人数比例	97.38%
缴纳住房公积金人数（人）	529
缴纳住房公积金人数与员工总人数比例	81.64%

如上表所示，截至报告期末，发行人及其子公司员工总人数为 648 人，发行人及其子公司为其中 631 人办理了社保缴费，为 529 人办理了住房公积金缴存。

经发行人说明并经本所律师核查，发行人及其子公司社保及住房公积金缴费人数与员工总数存在差额的原因如下：

（1）未办理社会保险缴费的人员

员工类型	人数（人）	未缴纳原因
退休返聘	9	已办理退休手续，不需缴纳社会保险
新入职	8	员工新入职，社会保险缴纳手续正在办理中
合计	**17**	/

（2）未办理住房公积金缴存的人员

员工类型	人数（人）	未缴纳原因
退休返聘	9	已办理退休手续，不需缴纳住房公积金

员工类型	人数（人）	未缴纳原因
新入职	8	员工新入职，住房公积金手续正在办理中
农业户口	95	因农业户口未缴纳住房公积金
其他	7	因个人原因未缴纳住房公积金
合计	**119**	/

3、劳动用工合法合规性

根据上海市金山区人力资源和社会保障局 2020 年 7 月 30 日出具的《证明》，自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，未发现艾录股份、锐派包装、艾鲲新材料违反劳动保障法律法规用工的记录。

根据上海市社会保险事业管理中心 2020 年 7 月 23 日、2020 年 7 月 28 日分别出具的《单位参加城镇社会保险基本情况》，艾录股份、锐派包装、艾鲲新材料截至 2020 年 6 月正常缴费，无欠款。

根据上海市公积金管理中心 2020 年 7 月 23 日、2020 年 7 月 28 日分别出具的《上海市单位住房公积金缴存情况证明》，艾录股份、锐派包装、艾鲲新材料住房公积金账户处于正常缴存状态，未有上海市公积金管理中心行政处罚记录。

经核查，本所律师认为，补充报告期内发行人及其子公司不存在违反劳动用工相关法律、法规、规范性文件的情形，未受到相关管理部门重大行政处罚。

（四）与主营业务有关的其他方面

1、根据上海市金山区应急管理局 2020 年 7 月 27 日出具的《安全生产守法情况的证明》，艾录股份、金山分公司、锐派包装、艾鲲新材料在 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 7 月 20 日期间未受到金山区应急管理部门相关行政处罚。

2、根据上海市金山区规划和自然资源局 2020 年 8 月 18 日出具的《关于上海艾录包装股份有限公司有关情况的复函》，发行人不动产权证登记的土地，自 2020 年 4 月 25 日至 2020 年 8 月 14 日不存在因违反国家及地方有关土地方面法律、法规而被（立案）调查或行政处罚的情形。

3、根据上海市金山区建设和管理委员会 2020 年 7 月 22 日出具的《证明》，自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 7 月 22 日，发行人未因违反建设领域的相关法律、法规及规范性文件受到行政处罚，不存在建设领域重大违法违规行为。

4、根据上海海关 2020 年 8 月 31 日出具的《企业信用状况证明》（沪关企证字 2020-467、沪关企证字 2020-466、沪关企证字 2020-464），艾录股份、锐

派包装、艾鲲新材料于 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 7 月 16 日期间，在全国关区内无违反海关法律、行政法规的行为记录。

5、根据上海市金山区水务局 2020 年 7 月 15 日出具的意见，艾录股份、金山分公司、锐派包装、艾鲲新材料自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日能有效落实各项涉水管理措施，无涉水违法违规行为。

本所律师并核查了发行人及其子公司、分支机构的营业外支出明细，检索了有关主管部门官方网站，补充报告期内，发行人及其子公司、分支机构在生产经营相关方面不存在违反相关法律法规且构成情节严重的违法行为。

（五）小结

综上，本所律师认为，补充报告期内，发行人在主营业务的日常经营过程中未受到重大行政处罚，在业务经营合法性方面不存在潜在重大法律风险。

十九、发行人募集资金的运用

经本所律师核查，补充事项期间，工业用环保纸包装生产基地扩建项目用地已取得不动产权证（详见本补充法律意见书“十一、发行人的主要财产”之“（二）不动产权利”），该项目已进行自主环保验收，并已公示。除此之外，发行人募集资金投资项目、募集资金投资项目的备案及环保情况、募集资金专项账户的建立等事项与原法律意见“十九、发行人募集资金的运用”中陈述的内容一致，未发生变化。

二十、发行人业务发展目标

经本所律师核查，补充事项期间，发行人当年及未来三年的总体发展战略和公司发展目标与原法律意见“二十、发行人业务发展目标”中陈述的内容一致，未发生变化。

本所律师核查后认为，发行人业务发展目标与主营业务一致，发行人业务发展目标符合国家产业政策和环保政策等法律、法规和规范性文件的规定，不存在潜在的法律风险。

二十一、诉讼、仲裁或行政处罚

（一）发行人及其子公司

根据发行人的书面确认、本所律师对发行人及其子公司所在地的行政机关的走访结果、对中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、全国法院被执行人信息查询网（http://zxgk.court.gov.cn/zhzxgk/）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（http://zxgk.court.gov.cn/shixin/）等的检索结果，截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）发行人董事长、总经理

根据公安机关出具的书面证明、本所律师对中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、全国法院被执行人信息查询网（http://zxgk.court.gov.cn/zhzxgk/）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（http://zxgk.court.gov.cn/shixin/）等的检索结果，并经发行人现任董事长、总经理书面确认，截至本补充法律意见书出具日，发行人现任董事长、总经理不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）发行人持股 5%以上的主要股东

根据公安机关出具的书面证明、本所律师对中国裁判文书网（http://wenshu.court.gov.cn）、全国法院被执行人信息查询网（http://zxgk.court.gov.cn/zhzxgk/）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（http://zxgk.court.gov.cn/shixin/）、证券交易所（http://www.sse.com.cn/、http://www.szse.cn/）等的检索结果，并经发行人持股 5%以上股东书面确认，截至本补充法律意见书出具日，发行人持股 5%以上股东均不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

二十二、发行人招股说明书法律风险的评价

本所律师参与了《招股说明书（申报稿）》的编制及讨论，已审阅《招股说明书（申报稿）》，发行人《招股说明书（申报稿）》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏引致的法律风险。

二十三、结论意见

综上所述，本所律师认为：发行人的主体资格合法，在形式和实质条件上已符合《公司法》、《证券法》、《创业板首发注册管理办法》等法律、法规、规范性文件关于首次公开发行股票条件的规定，在各重要方面不存在足以实质影响或给其发行上市造成实质性障碍的情形；发行人本次发行的募集资金运用已获得必要的批准或备案，未来实施募集资金投资不存在法律障碍；发行人为本次申请已履行了现阶段所需全部审批、决策和授权程序，本次申请不存在法律障碍，尚需经深圳证券交易所发行审核并报中国证监会履行注册程序。本次发行后发行人股票上市还需经深圳证券交易所审核。

第二部分 问询函回复更新部分

问题 1.关于历史沿革。

根据申报材料，发行人前身艾录有限于 2006 年由陈安康、张勤设立，2008 年陈安康将持有的 50%股权转让给邵军，后于 2009 年从邵军受让全部股权，张勤将其持有的 50%股权分别转让给陈安康、陈曙、王桂香、李仁杰。2010 年 6 月，王桂香退出艾录有限、引入新股东王春权。2010 年 12 月，发行人注册资本由 150 万元增至 4,200 万元，新增出资系陈安康通过借款筹集而来，并将借入资金按照股东持股比例转借给其余各股东用于本次增资。上述股东后续通过公司归还的增资前股东借予公司的相关款项以及 2012 年、2013 公司对相关股东进行的现金分红获得的资金偿还了相关借款。2011 年 5 月，艾录有限引入新股东上海傲英、安天实业，6 月引入上海汇旌资产管理有限公司，9 月，安天实业将其持有的发行人股权转让给上海鼎丰。2014 年 4 月，发行人整体变更股份有限公司时，上海傲英、上海鼎丰及上海汇旌的合伙人未缴纳对应所得税。此外，发行人在新三板挂牌期间共有 6 次股票定向发行。

根据申报材料，上海鼎奎为发行人员工持股平台，2015 年、2016 年，发行人对员工持股计划确认了相应的股份支付费用，相关股份于 2019 年完成全部减持。

请发行人：

（1）补充披露挂牌前历次股权转让、增资的背景和原因以及挂牌后股东减持股份和协议转让股份的背景和原因，股权定价依据及公允性、资金来源、价款支付情况，是否存在除上海鼎奎外其他构成股份支付的情形；以表格的形式列示 6 次股票定向发行的基本情况，定价依据及公允性，是否履行挂牌公司定向增发的内部审议和外部审批程序；

（2）披露 2010 年 12 月发行人增资是否存在股权代持，发行人归还股东借款的情况，是否存在股东抽逃出资、出资不实的情形；

（3）披露机构股东上海傲英、安天实业、上海汇旌资产管理有限公司、上海鼎丰的基本情况，包括实际控制人、股权结构、实际经营情况，上述主体之间是否存在一致行动关系或关联关系，与发行人其他股东、董事、监事、高级

管理人员、客户和供应商是否存在关联关系或其他未披露利益安排，是否持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体；

（4）披露邵军、王桂香、安天实业、上海鼎丰、上海汇旌等历史股东退股的原因，与发行人及其关联方是否存在关联关系，是否持有发行人客户或者供应商的权益，是否存在股权纠纷或潜在纠纷；

（5）补充披露法人股东穿透后出资人情况，与发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、本次申请发行中介机构及其负责人、工作人员是否存在亲属关系或其他关联关系，是否持股或控制与发行人从事相同业务或存在业务往来的公司，是否控制与发行人的主要客户、供应商存在资金往来的公司；

（6）发行人整体变更过程中未缴纳所得税的合伙企业出资人是否在发行人担任董事、监事、高级管理人员职务，是否构成重大违法行为，是否构成本次发行上市的法律障碍。

请保荐人和发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 1 作出回复。经本所律师核查，问询函回复补充事项期间，问题 1（5）中的发行人法人股东穿透后出资人情况存在一定变化。截至本补充法律意见书出具日，发行人法人股东穿透后出资人情况如下：

1、滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）

1 级出资人	2 级出资人
上海东方证券资本投资有限公司	东方证券股份有限公司（注）
红佳投资有限公司	祝立家
于文华	-
陈传著	-

注：东方证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600958，第一大股东为申能（集团）有限公司，无实际控制人。

2、上海傲英一期股权投资中心（有限合伙）

1 级出资人	2 级出资人	3 级出资人	4 级出资人	5 级出资人
上海傲英股权投	上海德润投资有限	陈灏康	-	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
资管理中心（有限合伙）	公司	安歆	-	-
	陈灏康	-	-	-
	沈培今	-	-	-
苏州景升天睿投资中心（有限合伙）	上海景天创业投资合伙企业（有限合伙）	景一	-	-
		沈俊	-	-
		祝毅	-	-
		钮蓓雯	-	-
	朱红军	-	-	-
	班业群	-	-	-
上海致达投资有限公司	致达控股集团有限公司	上海科联投资管理有限公司	严健军	-
			严红娟	-
上海军荭投资管理中心（有限合伙）	宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	唐宁	-	-
		田彦	-	-
	军荭资产管理（上海）有限公司	军恒资产管理（上海）有限公司	杨庆钢	-
			殷海	-
			李祁龙	-
		景一	-	-
	张毅	-	-	-
	邢复苏	-	-	-
	胡峰	-	-	-
	戴正宁	-	-	-
	黄公羽	-	-	-
北京安胜优达信息技术有限公司	蔡志沛	-	-	-
	孙珮琦	-	-	-
宁波明德方圆股权投资合伙企业（有限合伙）	上海军荭投资管理中心（有限合伙）	军荭资产管理（上海）有限公司	军恒资产管理（上海）有限公司	杨庆钢
				殷海
				李祁龙
			景一	-
		宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	唐宁	-
			田彦	-
		黄公羽	-	-
		戴正宁	-	-
		胡峰	-	-
		邢复苏	-	-
		张毅	-	-
	宁波明德股权投资管理有限公司	宁波乾泰商务服务有限公司	祝苏懿	-
			黄海峰	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
		黄海峰	-	-
		陈正光	-	-
	云南威鑫投资控股集团有限公司	段政廷	-	-
		郑克翠	-	-
		成忠碧	-	-
	徐巧珍	-	-	-
	贝世宏	-	-	-
	张国明	-	-	-
	杨和荣	-	-	-
	吕道叶	-	-	-
	蔡强	-	-	-
	刘晓强	-	-	-
	史虹	-	-	-
	柯芳	-	-	-
	杨友志	-	-	-
	毛惠刚	-	-	-
	黄幼琴	-	-	-
	李沙玲	-	-	-
	周遵余	-	-	-
上海富欣通信技术发展有限公司	中国华信邮电科技有限公司	中国保利集团有限公司	国务院国有资产监督管理委员会	-
上海云纯投资中心	李玉英	-	-	-
施利平	-	-	-	-
叶柒平	-	-	-	-
胡天胜	-	-	-	-
邹新建	-	-	-	-
沈培今	-	-	-	-
郑少华	-	-	-	-
陈灏康	-	-	-	-

3、宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人为童剑峰、郭一东、郝红梅。

4、东方证券股份有限公司

东方证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600958，

第一大股东为申能（集团）有限公司，无实际控制人。

5、上海伟旌企业管理咨询合伙企业（有限合伙）

宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）的合伙人为谢水英、杨伟卫。

6、中信证券股份有限公司

中信证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600030，第一大股东为中国中信有限公司，无实际控制人。

7、西藏信晟创业投资中心（有限合伙）

1 级出资人	2 级出资人
芜湖万隆新材料有限公司	阮寿国
	阮世海
	阮仁义
阮世海	-
曹兴平	-

8、上海秦翰股权投资中心（有限合伙）

1 级出资人	2 级出资人	3 级出资人
费禹铭	-	-
上海绩亮创业投资有限公司	上海金山资本管理集团有限公司	上海市金山区国有资产监督管理委员会

9、杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）

1 级出资人	2 级出资人	3 级出资人	4 级出资人
杭州金娱投资管理有限公司	葛敏海	-	-
	杨建峰	-	-
	浙江金科文化产业股份有限公司（注）	-	-
	蔡海涛	-	-
吴剑鸣	-	-	-
张世军	-	-	-
施中校	-	-	-
朱纬奇	-	-	-
王井波	-	-	-
杭州东禄资产管理有限公司	杨雷震	-	-
	王欣	-	-
李向龙	-	-	-
杨建峰	-	-	-
吴航珍	-	-	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人
程燕姬	-	-	-
阮煜翔	-	-	-
胡晓晶	-	-	-
方国强	-	-	-
金君	-	-	-
杭州智选投资合伙企业（有限合伙）	章佳文	-	-
	秦健	-	-
	朱亚男	-	-
	牟叶勇	-	-
	杜熙中	-	-
	杨茜凡	-	-
	周勇	-	-
	余海	-	-
	杭州新卓投资管理有限公司	浙江卓信信息技术有限公司	朱亚男
			章佳文
			秦健
浙江金科文化产业股份有限公司（注）	-	-	-
宁波源开启明股权投资合伙企业（有限合伙）	王娇娇	-	-
	张正锋	-	-
罗斐	-	-	-
葛敏海	-	-	-
蔡海涛	-	-	-

注：浙江金科文化产业股份有限公司为深圳证券交易所创业板上市公司，股票代码：300459，第一大股东为金科控股集团有限公司，实际控制人为朱志刚。

10、国金证券股份有限公司

国金证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：600109，第一大股东为长沙涌金（集团）有限公司，实际控制人为陈金霞。

11、南宁市骏马投资合伙企业（有限合伙）

南宁市骏马投资合伙企业（有限合伙）合伙人为胡志文、邓媛媛。

12、东吴证券股份有限公司

东吴证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：601555，第一大股东为苏州国际发展集团有限公司，实际控制人为苏州市国资委。

13、厦门壹投股权投资合伙企业（有限合伙）

厦门壹投股权投资合伙企业（有限合伙）合伙人为黄跃庭、柯瑞芬。

14、兴业证券股份有限公司

兴业证券股份有限公司为上海证券交易所主板上市公司，股票代码：601377，第一大股东及实际控制人为福建省财政厅。

15、上海珺容儒犇投资管理中心（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
上海东珺资产管理有限公司	上海珺容资产管理有限公司	上海珺容投资管理有限公司	毛科技	-
			吕菁	-
			孙凯	-
			张海荣	-
			叶青	-
			郭淼	-
			王立名	-
			王磊	-
			修鲲	-
		上海萃合企业管理中心（有限合伙）	毛科技	-
			上海艺民投资管理有限公司	吕菁
				毛科技
		毛科技	-	-
		吕菁	-	-
		孙凯	-	-
		叶青	-	-
		张海荣	-	-
上海珺容资产管理有限公司	上海珺容投资管理有限公司	毛科技	-	-
		吕菁	-	-
		孙凯	-	-
		张海荣		
		叶青	-	-
		郭淼	-	-
		王立名	-	-
		王磊	-	-
		修鲲	-	-
	上海萃合企业管理中心（有限合伙）	上海艺民投资管理有限公司	毛科技	-
			吕菁	-
		毛科技	-	-

1级出资人	2级出资人	3级出资人	4级出资人	5级出资人
	毛科技	-	-	-
	吕菁	-	-	-
	孙凯	-	-	-
	叶青	-	-	-
	张海容	-	-	-

16、共青城圆融永德投资管理合伙企业（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人
深圳中油财富投资中心(有限合伙)	深圳中油财富基金管理有限公司	王庭南
		夏玉辉
	曹世玉	-
	李卫宏	-
	彭文江	-
	干文俊	-
	刁君	-
	吴振义	-
	王文明	-
	裘伟娟	-
冉兰	-	-
黄汉武	-	-
陈宇	-	-
深圳市圆融方德投资管理有限公司	孙显慧	
	雷鸣	
	冉兰	
	深圳市圆融玖晟投资管理中心（有限合伙）	冉兰
		谢昉
		尹国红
		邓绍军

17、南京简道创业投资管理有限公司

南京简道创业投资管理有限公司股东为吴云平、陶绪祥、姜红辉、刘鹤坤、聂建强、戎浩军、成功。

18、杭州宝铸股权投资合伙企业（有限合伙）

1级出资人	2级出资人	3级出资人
杭州九纬宝升股权投资基金合伙企业（有限合伙）	杭州宝升资产管理有限公司	洪嫣
		叶闻涛

1 级出资人	2 级出资人	3 级出资人
		郑孝林
		杨文瀚
		金良忠
		冯波
		李莹莹
	洪嫣	-
	郑孝忠	-
	郑艺文	-
	郑孝林	-
	叶闻涛	-
	金良忠	-
	陈子英	-
	杨东林	-
	王忠华	-
	鲍小平	-
	谢世永	-
杭州宝升资产管理有限公司	洪嫣	-
	叶闻涛	-
	郑孝林	-
	杨文瀚	-
	金良忠	-
	冯波	-
	李莹莹	-

19、上海久般投资管理有限公司

上海久般投资管理有限公司股东为李倩楠。

20、安丰创业投资有限公司

安丰创业投资有限公司股东为阮志毅、张大亮、黄新华、胡柏藩、邢以群。

21、深圳市恒融重明建筑工程有限公司

深圳市恒融重明建筑工程有限公司的股东为林少龙、季忠贤。

22、上海天循久奕投资管理有限公司

上海天循久奕投资管理有限公司股东为王晓明、孙奕阳。

截至本补充法律意见书出具日，除以上变更事项外，本所律师在《补充法律意见书（一）》中就问询函问题 1 所作出的回复内容未发生其他重要变化。

经本所律师核查，前述变更事项对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 2.关于对赌协议。

根据申报材料，发行人在 2011 年 5 月和 2011 年 9 月引入股东时存在对赌协议。由于艾录有限未完成业绩承诺值，2013 年 9 月 15 日，发行人原股东与上海傲英、上海鼎丰、上海汇旌及公司签署《关于增资协议之补充协议二》，约定将公司资本公积金中的人民币 1,625,807.00 元向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本，原股东放弃该次资本公积转增注册资本的相关权利。同时原股东现金补偿的 235 万元作为剩余的业绩补偿。

请发行人：

（1）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 13 的要求，在招股说明书中补充披露相关对赌协议的具体内容、对发行人可能存在的影响，对赌条款是否真实合法有效解除，是否存在纠纷或潜在纠纷；

（2）补充披露 2013 年 9 月仅向上海鼎丰、上海傲英、上海汇旌定向转增注册资本是否符合相关规定，发行人原股东的业绩补偿承诺是否已全部履行完毕。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问题 2 作出回复。截至本补充法律意见书出具日，本所律师在《补充法律意见书（一）》中所作出的回复内容未发生重要变化，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 3.关于新三板挂牌。

申报材料显示，艾录有限于 2014 年 8 月在新三板挂牌，截至招股说明书披露日尚未摘牌。挂牌期间，发行人进行了 6 次股票定向发行，存在三类股东和申报前 1 年新增股东情况。

请发行人：

（1）补充披露挂牌期间的所有公开披露信息与本次申请文件和财务报告披露的内容是否存在实质性差异，如有，请列示对照表予以解释说明，挂牌期间是否被行政处罚或者采取监管措施；

（2）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题14的要求，补充披露中介机构对现有三类股东的核查情况；

（3）按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题12的要求，补充披露中介机构对申报前1年新增股东的核查情况，重点说明并披露文振宇受让上海鼎丰全部股权的原因及商业合理性，相关款项的实际支付情况及资金来源，是否存在股权代持等利益安排；

（4）发行人保荐人中信证券股份有限公司投资发行人1.23%的股份是否符合证券公司直投相关规定；

（5）股东人数是否存在超过200人情形。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题3作出回复。经本所律师核查，问询函回复补充事项期间，问题3（1）发行人在全国股转系统指定信息披露平台披露的公告与首次公开发行股票并上市的申请文件之间主要存在的差异发生一定变化。截至本补充法律意见书出具日，二者之间主要存在的差异具体情况如下：

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
风险因素	1、宏观经济周期波动的风险；2、市场竞争加剧的风险；3、行业经营环境变化导致业绩下滑的风险；4、技术失密和核心技术人员流失风险；5、供应商较为集中的风险；6、海外市场环境变化的风险；7、原材料纸张价格波动的风险；8、国际政治格局动荡的风险；9、公司治理风险；10、税收优惠政策变动的风险（所得税和出口退税政策）；11、汇率波动的风险；12、短期偿债的风险。	1、创新风险； 2、技术风险； 3、经营风险 1）行业经营环境变化导致业绩下滑的风险，2）供应商较为集中的风险，3）募集资金投向风险，4）海外市场环境变化的风险，5）宏观经济周期波动的风险，6）市场竞争加剧的风险； 4、内控风险 1）业务快速发展带来的管理风险，2）产品质量控制的风险； 5、财务风险	全国股转系统市场与A股市场面向投资者群体广度、深度及信息披露细则存在一定差异。挂牌期间关于风险因素的公开信息更加侧重于经营及财务角度，本次申报招股说明书等信息披露内容对风险因素的考量维度更全面、更深入，故相应修改。

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
		1）应收账款发生坏账的风险，2）净资产收益率下降的风险，3）产品毛利率波动的风险，4）原材料价格波动的风险，5）存货减值的风险，6）税收优惠政策变动的风险，7）汇率波动的风险； 6、法律风险 1）未足额缴纳社会保险和公积金而可能造成的补缴风险，2）产品质量风险； 7、发行失败风险。	
产品分类	公司产品分为阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋、多层塑料软包装、自动包装机和其他产品。	1、工业用纸包装产品包括阀口袋、方底袋、热封口袋、缝底袋； 2、塑料包装产品包括复合塑料包装、注塑硬包装及其他； 3、智能包装系统。	报告期内，公司塑料包装业务增速较快，且复合塑料包装产品已成为目前公司的主要产品之一，故本次申报公司新增塑料包装的产品分类。此外，本次申报对原产品名称按照实际应用情况、生产工艺情况进行重新描述。报告期内，公司智能包装系统产品由销售单机设备逐步转变为销售单价较高的整体包装生产线，本次申报按照实际情况将原“自动包装机”表述更新为“智能包装系统”。
行业基本情况	1、公司所属行业属于造纸及纸制品行业，主要从事工业级纸包装产品、塑料包装产品及相关智能化包装机的研发、设计、生产、销售以及服务； 2、行业发展的有利因素 3、行业发展的不利因素	1、发行人所处行业； 2、行业主管部门、监管体制及相关政策法规； 3、行业发展特点、现状、市场分析及发行人创新、创造、创意特征、科技创新、模式创新、业态创新和新旧产业融合情况； 4、行业市场化程度及竞争格局； 5、发行人产品的市场地位及竞争优势； 6、影响发行人发展的有利因素和不利因素； 7、上述情况在最近三年的变化情况及未来可预见的变化趋势。	按照目前公司的产品结构，更新或补充纸包装、塑料包装、包装机械行业概览、行业发展情况、行业监管体制及法规、市场竞争格局等内容。
行	《中华人民共和国清洁生产	行业主要法律法规包括：《印	招股说明书补充更新

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
业主要法律法规及产业政策	促进法》、《中华人民共和国环境保护法》、《印刷业管理条例》、《进出口食品包装容器、包装材料实施检验监管工作管理规定》等法律法规。	刷业管理条例》、《定量包装商品计量监督管理办法》、《印刷经营者资格条件暂行规定》、《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》。 行业主要政策包括：《中国制造2025》、《国家重点支持的高新技术领域》、《工业绿色发展规划（2016-2020年）》、《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》、《工业和信息化部商务部关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》及战略性新兴产业重点产品和服务指导目录。	了行业主要法律法规及产业政策。
经营资质及业务许可	《全国工业产品生产许可证》、《出口危险货物包装容器质量许可证》、《上海市印刷经营许可证》、ISO9001:2008、HACCP体系认证、《高新技术企业证书》。	《全国工业产品生产许可证》、《上海市印刷经营许可证》、《对外贸易经营者登记备案》、《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》、《食品经营许可证》、《城镇污水排水管网许可证》、《排污许可证》、《固定污染源排污登记》、《高新技术企业证书》、ISO9001:2015、ISO14001:2015、ISO45001:2018、HACCP体系认证、BRC认证、ISO22000:2018认证、《IFANCA HALAL PRODUCT CERTIFICATE》。	全面披露了公司现有经营资质和业务许可情况。
行业内主要竞争企业	国内外主要从事纸袋包装生产的企业如下： 1、上海外贸瓦屑包装袋有限公司； 2、上海华宝包装制品有限公司； 3、王子包装（上海）有限公司； 4、天津大宇包装制品有限公司； 5、Sealed Air； 6、Mondi； 7、DUPAK。	1、公司工业用纸包装类竞争对手主要有MONDI（英国蒙迪集团）、DYPACK（杜帕克）、上海外贸瓦屑包装袋有限公司、上海明封纸制品有限公司、河南佰嘉新型节能材料有限公司等； 2、公司塑料包装领域（食品级复合塑料包装）竞争对手为国际软包装巨头安姆科（AMCOR）。	根据市场变化情况，对行业内主要竞争对手进行了补充或调整。
销售模	公司采取直接销售的经营模式，能够直接快速地掌握下游客户需求和市场变化，有	1、主要销售模式：工业用纸包装产品、塑料包装产品均采取直销模式销售。在直销模式	按不同产品类别对销售模式分别进行描述。

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
式	利于提高公司在行业内的影响力和品牌销售，公司亦非常重视通过展会和平面广告来推广公司品牌，从而提高公司在行业内的知名度。公司主要收入来源于纸袋类产品的销售。 对于国内外销售，公司均采取产品直销、以销定产的销售模式。	下，公司销售部门直接面向终端客户签订产品销售合同，并根据客户需求提出定制化的包装解决方案； 2、销售订单获取方式：工业用纸包装和塑料包装订单获取方式为直接洽谈或参与招标。智能包装系统通过直接洽谈或参与招标等方式获取订单； 3、产品定价原则：公司产品采取市场化定价模式。	
生产模式	公司采用面向企业客户的销售模式，实施订单式的生产模式。	公司主要采用“以销定产”的订单生产模式，运用欧洲进口的数字化生产设备，有效满足客户个性化、定制化的产品需求。 1、订单生产：公司主要采取“以销定产”的订单生产模式，以多品种、小批量、柔性化的方式组织生产，可有效契合客户的差异化需求； 2、委托加工：为提高生产效率，公司将部分工艺流程简单、附加值及技术含量较低的加工环节或零配件生产委托外部单位加工。	对公司“订单生产”和“委托加工”的生产模式进一步说明。
关联方信息	公司新三板挂牌的申报材料披露了 2012 年、2013 年公司的关联方信息；挂牌期间的历年年度财务报告披露了当年的关联方信息。	更新了关联方具体情况，详见招股说明书第七节公司治理与独立性之关联方及关联交易。	全国股转系统挂牌申报材料及挂牌期间信息披露仅披露当时的报告期内的关联方信息，本次申报招股说明书中根据相关法律法规全面披露了发行人报告期初至招股说明书出具日的关联方。
同行业可比公司	未披露	本次申报披露了公司和具有相似业务的可比公司在毛利率、期间费用、偿债能力分析和资产周转能力方面的比较。详见招股说明书第八节财务会计信息与管理层分析之盈利能力分析之毛利率分析和期间分析，及本节内财务状况分析之偿债能力分析及同行业公司的对比分析和资产周转能力及与可比公司的对比分析。	本次申报根据中国证券监督管理委员会上市公司分类结果、可比公司产品构成、应用领域、收入构成等特征选取了可比公司。

内容	挂牌期间的所有公开披露信息	本次发行上市申请信息披露内容	差异情形及原因
财务数据调整	2017 年、2018 年和 2019 年原财务报表和审计报告数据	1、2018 年，调减 2018 年末资本公积 23,752,339.41 元的同时调增 2018 年末其他综合收益 23,752,339.41 元； 2、2017-2018 年度，调减 2018 年末预付款项 13,064,349.02 元的同时调增 2018 年末其他非流动资产 13,064,349.02 元。调减 2017 年末预付款项 25,847,526.28 元的同时调增 2017 年末其他非流动资产 25,847,526.28 元； 3、2018 年度，调减 2018 年末预付款项 5,679,245.28 元，调增 2018 年度管理费用 5,679,245.28 元，调减 2018 年末应交税费 851,886.79 元，调减 2018 年度所得税费用 851,886.79 元，调减 2018 年末盈余公积 482,735.85 元，调减 2018 年末未分配利润 4,344,622.64 元。	公司根据《企业会计准则》、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，对前期“其他综合收益”、“其他非流动资产”列报差错、“管理费用-服务费”跨期情况进行追溯调整。
董监高基本情况/简历	在公开转让说明书中，公司披露董事、监事、高级管理人员直接或间接持有公司股份比例，亲属关系，签订的重要协议及作出的重要承诺，兼职情况，对外投资与公司存在利益冲突等情况。同时，公司披露董监高各个成员的简历。	公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名，监事会由 3 名监事组成，高级管理人员包括总经理 1 名、副总经理 4 名、董事会秘书 1 名（1 名副总经理兼任）和财务负责人 1 名。同时，公司披露董监高各个成员的简历。	按照董监高在报告期内的任职情况，补充或调整董监高聘任、离任及简历等相关信息。
核心技术人员	在公开转让说明书中，公司的核心技术人员为陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、余飞锋、陆超，近两年公司核心技术团队未发生重大变动。	公司共有 2 名核心技术人员，分别为徐贵云、邵军。	原部分核心技术人员已离职，同时根据公司目前所掌握的技术应用情况，对核心研发人员进行了重新认定。
参股公司	披露上海合印科技股份有限公司、艾赋（上海）品牌管理有限公司的相关信息。	披露上海合印科技股份有限公司、艾赋（上海）品牌管理有限公司等相关信息，2020 年半年度补充披露上海合印网络科技有限公司相关信息。	根据最新情况补充披露新增的参股公司。

经本所律师核查，问询函回复补充事项期间，问题 3（3）中的杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）的合伙人情况发生一定变化，截至本补充法律意见书出具日，杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）的合伙人情况如下：

（货币单位：万元）

出资人	出资比例	出资额	合伙人性质
杭州金娱投资管理有限公司	11.54%	1,071.73	普通合伙人
吴剑鸣	5.38%	500.14	有限合伙人
张世军	3.08%	285.79	有限合伙人
施中校	1.54%	142.90	有限合伙人
朱纬奇	1.54%	142.90	有限合伙人
王井波	1.54%	142.90	有限合伙人
杭州东禄资产管理有限公司	3.08%	285.79	有限合伙人
李向龙	7.69%	714.48	有限合伙人
吴航珍	3.85%	357.24	有限合伙人
程燕姬	1.54%	142.90	有限合伙人
阮煜翔	4.62%	428.69	有限合伙人
胡晓晶	2.31%	214.35	有限合伙人
方国强	1.54%	142.90	有限合伙人
金君	2.31%	214.35	有限合伙人
杭州智选投资合伙企业（有限合伙）	5.38%	500.14	有限合伙人
浙江金科文化产业股份有限公司	27.69%	2,572.14	有限合伙人
宁波源开启明投资合伙企业（有限合伙）	3.59%	333.43	有限合伙人
罗斐	2.31%	214.35	有限合伙人
葛敏海	2.31%	214.35	有限合伙人
蔡海涛	5.38%	500.14	有限合伙人
杨建峰	1.79%	166.71	有限合伙人

除以上变更事项外，截至本补充法律意见书出具日，本所律师在《补充法律意见书（一）》中就问询函问题 3 所作出的回复内容未发生其他重要变化。

经本所律师核查，前述变更事项对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 5.关于前次申报。

发行人曾于 2016 年 12 月申报 IPO，后于 2018 年 4 月撤回，撤回原因为清理因挂牌新三板产生的部分三类股东。

请发行人：

（1）补充披露前次申报材料撤回后，股东变化情况，包括不限于前次申报股东退出情况及原因、股份交易作价及定价依据、价款支付情况及资金来源、

新增股东与前次申报股东的关系、是否存在股权代持、信托持股等利益安排，是否存在其他规避监管的情形；

（2）披露两次申报材料信息披露内容存在差异的具体情况及差异的原因；

（3）披露追加陈雪琪为共同实际控制人的原因，最近两年发行人实际控制人是否发生变更。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 5 作出回复。截至本补充法律意见书出具日，本所律师在《补充法律意见书（一）》中所作出的回复内容未发生重要变化，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 6.关于子公司。

发行人共有 2 家子公司，包括全资子公司锐派包装、控股子公司艾鲲新材料。艾鲲新材料于 2017 年设立，最近一年净利润为负，发行人持有艾鲲新材料 58.52%股权，其他股东包括上海融翱企业管理合伙企业（有限合伙）、严华玉、上海骥煜企业管理合伙企业（有限合伙）。此外，发行人持有艾赋管理 30%的股份、持有合印科技 1.79%的股份，设有上海艾录 1 家分公司。

请发行人：

（1）补充披露艾鲲新材料的设立背景，报告期内主要财务数据，其他股东的基本情况及对外投资情况，是否与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商存在关联关系或业务、资金往来，是否持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体；

（2）艾鲲新材料的最近一年的净利润为负的原因，是否存在持续经营风险；

（3）参股公司艾赋管理、合印科技的基本情况，包括股权结构、实际控制人、控制或投资的企业、其他股东情况，是否与发行人及其关联方存在交易或资金往来，合印科技的主营业务和最近一年主要财务数据，是否与发行人的客户、供应商存在重合，是否与发行人存在业务竞争；

（4）发行人 2 家子公司均处于亏损状态，披露是否采取应对措施，相关内

部控制制度是否健全有效、是否切实得到执行。

请保荐人、发行人律师、申报会计师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 6 作出回复。经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，本所律师在《补充法律意见书（一）》中所作出的回复内容发生一定变化，具体情况如下：

一、补充披露艾鲲新材料的设立背景，报告期内主要财务数据，其他股东的基本情况及对外投资情况，是否与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要客户和供应商存在关联关系或业务、资金往来，是否持股或控制从事与发行人相同或相似业务的主体；

2020 年 1-6 月，艾鲲新材料财务数据如下：

（货币单位：万元）

项目	2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日
总资产	9,227.93
净资产	2,317.03
营业收入	789.97
净利润	-726.26

截至本补充法律意见书出具日，除上述更新事项外，艾鲲新材料的设立背景、报告期内主要财务数据，其他股东的基本情况及对外投资情况等事项，与本所律师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

二、艾鲲新材料的最近一年的净利润为负的原因，是否存在持续经营风险

（一）艾鲲新材料的最近一年的净利润为负的原因

艾鲲新材料系 2017 年 4 月 24 日设立，主要专注于化妆品、医用、食品、日化等行业塑料制品的研发、设计、制造和销售。报告期各期，艾鲲新材料的营业收入分别为 12.77 万元、320.65 万元、1,205.11 万元和 789.97 万元，对应归母净利润分别为-80.39 万元、-591.99 万元、-891.23 万元和-452.87 万元，艾鲲新材料最近一年净利润为负的主要原因系：

1、初创企业需要一定培育期

由于艾鲲新材料系 2017 年设立，在创立初期，公司生产设备、厂房设施、

内部装修等固定资产及长期待摊费用开支较大，同时研发投入、广告宣传、人员招聘等各类费用花费较高，报告期内艾鲲新材料产生的收入不足以覆盖同期支出，因此需要一定的培育周期实现规模效应，故报告期内产生亏损。

2、为快速开拓市场，产品销售定价较低

作为新设公司，艾鲲新材料的客户资源相对较少，品牌知名度较低，为挖掘销售机会，报告期内艾鲲新材料主要采取相对低价销售策略推动市场开拓。同时，与新客户合作初期，艾鲲新材料通常会提供部分样品及试用品争取订单机会，使得产品销售毛利率有所降低。

3、产品结构有待进一步丰富

2018 年至 2020 年 6 月，艾鲲新材料主要生产设备陆续到达并正式投入使用，由于艾鲲新材料处于初创期，艾鲲新材料销售规模及生产量较小，产品类型主要以注塑类产品和软管为主，种类、结构相对单一，因此导致产品利润空间较小，无法覆盖同期支出。

（二）是否存在持续经营风险

截至本补充法律意见书出具日，艾鲲新材料日常经营稳定，与其客户、供应商订单正在正常履行中。与此同时，随着艾鲲新材料产品外观、结构、制造材料的可塑性不断丰富，品牌知名度不断提升，目前该公司对屈臣氏、科丝美诗等知名品牌客户提供的外包装产品已实现收入，同时还持有安娜苏、贝亲、妙可蓝多等品牌产品包装销售合同及在手订单，业务规模及下游客户群有望进一步扩大。综上所述，艾鲲新材料不存在持续经营风险。

三、参股公司艾赋管理、合印科技的基本情况，包括股权结构、实际控制人、控制或投资的企业、其他股东情况，是否与发行人及其关联方存在交易或资金往来，合印科技的主营业务和最近一年主要财务数据，是否与发行人的客户、供应商存在重合，是否与发行人存在业务竞争

（一）参股公司艾赋管理、合印科技的基本情况，包括股权结构、实际控制人、控制或投资的企业、其他股东情况

截至本补充法律意见书出具日，发行人参股公司艾赋管理、合印科技的基本情况，包括股权结构、实际控制人、控制或投资的企业、其他股东情况与本所律

师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

（二）艾赋管理与合印科技是否与发行人及其关联方存在交易或资金往来

补充报告期内，艾赋管理、合印科技与发行人及其关联方的交易或资金往来的具体情况如下：

1、艾赋管理与发行人的交易或资金往来

2018 年，发行人将位于上海市闵行区闵虹路 166 弄 T1 号 2012-2015 单元，约 10 平方米的办公场所出租给艾赋管理使用，双方以艾录股份实际承租成本作为定价依据签订房屋租赁协议。2020 年 1-6 月，公司向艾赋管理租赁房屋的不含税交易额为 11,009.17 元，截至报告期末双方无往来款项余额。

除上述交易外，补充报告期内，艾赋管理与发行人不存在其他交易以及资金往来。

2、合印科技与发行人的交易或资金往来

（1）采购复合卷膜材料

2019 年，发行人与合印科技签订《销售合同》，约定发行人合印科技购买复合卷膜材料，2020 年 1-6 月，发行人对合印科技实现销售 49.39 万元，占发行人营业收入的比例为 0.13%，截至 2020 年 6 月末发行人应收合印科技货款 293.28 万元。

（2）合印网络股权转让

2020 年 5 月 22 日，合印科技全体股东经 2020 年第二次临时股东大会，一致通过《合印科技关于合印网络折股（剥离）方案的议案》，同意合印科技采取减资折股方式将其控股子公司合印网络进行剥离，由合印科技股东直接持有合印网络的股权。同日，合印科技与艾录股份签订了《股权转让协议》，约定艾录股份从合印科技受让合印网络 1.61%股权。

除上述交易外，补充报告期内，合印科技与发行人不存在其他交易或资金往来。

截至本补充法律意见书出具日，除以上更新事项外，艾赋管理、合印科技与发行人及其关联方的交易或资金往来的具体情况与本所律师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

（三）合印科技的主营业务和最近一年主要财务数据

根据合印科技提供的财务报表，合印科技 2020 年 1-6 月的主要财务数据如下：

（货币单位：万元）

项目	2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日
资产总额	11,783.02
归属于母公司所有者权益	8,249.81
营业收入	1,547.27
净利润	605.51
归属于母公司所有者的净利润	605.51

截至本补充法律意见书出具日，除以上更新事项外，合印科技的主营业务和最近一年主要财务数据与本所律师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

（四）合印科技是否与发行人的客户、供应商存在重合，是否与发行人存在业务竞争

合印科技的前五供应商主要集中于包装、印刷、出版、图文设计及制作等领域。截至本补充法律意见书出具日，除上述事项外，合印科技与发行人的客户、供应商重合情况、与发行人的业务竞争情况与本所律师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

四、发行人 2 家子公司均处于亏损状态，披露是否采取应对措施，相关内部控制制度是否健全有效、是否切实得到执行

（一）应对措施

1、锐派包装

发行人于 2015 年收购锐派包装，锐派包装成为发行人全资子公司。报告期内，锐派包装亏损的主要原因为业务模式变化、生产经营异地搬迁和经营策略有待优化。公司及锐派包装主要采取的应对措施如下：（1）公司与锐派包装的经营团队不断积极磨合，逐步调整管理团队和人员结构，提升日常运营稳定性及经营效率，逐步加强公司与锐派包装的协同效应；（2）锐派包装通过打通上海本地供应商的合作渠道，改善供应链资源及采购响应效率，缩短订单交付周期；（3）锐派包装逐步优化了经营策略，注重优质客户开发与服务，缩减资质不佳的客户的开发和拓展。

2、艾鲲新材料

艾鲲新材料系报告期内成立的子公司，在设立初期，艾鲲新材料长期资产折旧摊销较大，研发、宣传等前期投入费用较高，同时相关业务收入需要一定的培育周期实现规模效应，暂时无法覆盖相应支出，因此暂时处于亏损状态。公司及艾鲲新材料主要采取的应对措施如下：（1）积极开拓相关客户，目前艾鲲新材料对屈臣氏、科丝美诗等知名品牌客户提供的外包装产品已实现收入，同时还持有丸美、妙可蓝多等客户的销售合同及在手订单，未来将积极拓展下游客户群；（2）艾鲲新材料研发投入持续扩大、研发团队稳定、项目逐步增多，截至 2019 年末，艾鲲新材料已完成复合软管、多排软管、双组分结构安瓶、食品用注塑件等研发项目，塑料产品线不断扩展，产品外观、结构、制造材料的可塑性更加丰富，使得下游产品应用及潜在客户群体进一步扩大。

（二）内部控制制度及执行情况

发行人已制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等制度，发行人子公司的重大决策事项均需要按照发行人的相关制度要求经发行人董事会或股东大会同意。同时，发行人子公司股东已共同制定公司章程，发行人子公司各部门（采购部、销售部/市场部、财务部、技术部、质量部等部门）已制定相关制度，发行人子公司董事会及股东会按照公司章程的约定对其重大事项进行决策，发行人子公司各部门的运行按照已制定的相关制度执行。此外，发行人通过内部控制审核等方式对子公司的内部控制实行监督。

经本所律师核查，前述变更事项对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 7.关于同业竞争。

发行人实际控制人曾持有上海利顿建设有限公司和上海丽顿包装材料有限公司的股权，经营范围显示“复合包装袋，纸箱制造加工”，发行人董事、监事和高级管理人员中多数人员曾就职于上述两家公司。此外，发行人实际控制人控制的企业包括上海鼎奎投资管理中心（有限合伙）、上海物聚企业管理合伙企业（有限合伙）、上海久辰化工有限公司（已吊销，未注销）、上海宗越

电子商务有限公司。

请发行人：

（1）补充披露上述关联方的基本情况，包括设立时间、注册资本（实缴）、简要历史沿革、报告期内主要财务情况、实际从事的业务和对外投资情况，在技术、人员、资产、经营场所、客户、供应商等方面与发行人的关系，是否与发行人存在同业竞争的情形，是否与发行人的客户、供应商存在关联关系或业务资金往来，是否存在为发行人分担成本费用的情形；

（2）披露相关企业注销或转让的原因，存续期间生产经营是否合法合规；已转让关联企业的受让方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、其他核心人员以及本次发行中介机构及签字人员，是否存在关联关系或其他利益关系；

（3）披露发行人现有核心技术的具体来源和形成过程，涉及的发明人或主要研发人员是否系曾经任职单位的职务成果，是否存在纠纷或潜在纠纷。

请保荐人、发行人律师核查问题（1）、（2）、（3）并发表明确意见。请保荐人和申报会计师说明对发行人实际控制人控制的企业与发行人及其子公司之间资金、交易往来的核查过程和结果。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 7 作出回复。经本所律师核查，补充报告期，问题 7（1）中的上海鼎奎、上海物聚、宗越商务的主要财务情况如下：

（货币单位：万元）

发行人关联方	项目	2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日
上海鼎奎	总资产	843.22
	净资产	843.22
	营业收入	-
	净利润	134.32
上海物聚	总资产	200.08
	净资产	200.08
	营业收入	-
	净利润	0.000129
宗越商务	总资产	21.89
	净资产	-127.93

发行人关联方	项目	2020 年 1-6 月/2020 年 6 月 30 日
	营业收入	-
	净利润	0.000067

截至本补充法律意见书出具日，除以上更新事项外，本所律师在《补充法律意见书（一）》中就问询函问题 7 所作出的回复内容未发生其他重要变化。

经本所律师核查，前述更新事项对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 8.关于合规经营。

发行人在招股说明书中披露，“如果未来公司无法有效实施产品质量控制措施，出现重大产品质量问题或纠纷，则可能对公司品牌形象及正常经营造成不利影响。”发行人下游客户包括乳制品、食品添加剂、建材、化工、医药中间体等生产企业。报告期内，发行人子公司锐派包装与其客户四川亿欣新材料有限公司就产品逾期交货问题产生违约金 200 万元。

请发行人：

（1）补充披露发行人及其子公司是否具备开展主营业务的全部必备资质，是否存在资质有效期届满的情形、是否存在续期障碍；

（2）补充披露产生违约金 200 万元的具体情况，包括相关合同主要条款、具体产品类型和用途、逾期交货的原因、是否存在产品质量等其他问题，截至目前纠纷解决进展；

（3）说明存在“出现重大产品质量问题或纠纷”风险的具体依据和原因，相关预测依据及风险因素是否充分披露；

（4）结合发行人业务环节、内部控制措施等，说明发行人及其子公司的商品质量控制流程，服务过程中是否配备相关专业人员，报告期内的产品合格率情况，是否能有效防范产品质量风险，是否存在违反产品质量、药品安全、食品安全相关法律法规的行为。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 8 作出回复。

经本所律师核查，报告期内，问题 8（4）中公司产品合格率情况如下：

产品类型	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
一、工业用纸包装产品	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%
二、塑料包装产品：	/	/	/	/
复合塑料包装	97.28%	95.82%	93.44%	-
注塑硬包装及其他	90.84%	94.70%	92.28%	-
三、智能包装系统	100.00%	91.30%	96.43%	88.23%

截至本补充法律意见书出具日，除以上更新事项外，本所律师在《补充法律意见书（一）》中就问询函问题 8 所作出的回复内容未发生其他重要变化。

经本所律师核查，前述更新事项对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 11.关于专利和核心技术。

根据招股说明书，发行人及其子公司已取得国家知识产权局核发专利证书的专利共有 115 项，其中发明专利 20 项，实用新型专利 76 项，外观设计专利 19 项。已完成研发的核心技术有 40 个，正在从事研发的项目有 20 个。

请发行人：

（1）根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第五十四条的要求，补充披露主要产品或服务的核心技术来源，结合技术水平和对行业的贡献，披露发行人技术先进性及具体表征；发行人的核心技术是否取得专利或其他技术保护措施；

（2）补充披露发行人主要产品、核心商标、专利、技术等是否涉及诉讼或仲裁，如有，进一步分析对发行人是否构成重大不利影响；

（3）补充披露是否存在受让专利等知识产权，如存在，应当进一步披露转让方、转让时间、转让价格及价格公允性。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 11 作出回复。经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，问题 11（1）中除了已申请专利的核心技术外，发行人对生产复合塑料包装的核心技术通过非专利技术形式进行保护，具体保护措施如下：

1、公司制定了《保密制度》，要求全体员工必须严格执行包括专有技术在内的保密事项。公司针对研发管理专门制定了《研发管理制度》、《技术保密流程》，约定了公司研发部、技术服务部所有员工对所有专利技术、技术秘密和商业秘密相关技术文件、实验数据、样品等的保密管理。

2、公司与高层管理人员及核心技术人员均签署了《保密与竞业禁止协议》，对技术信息、专有技术、经营信息等明确了保密责任，对核心技术人员在职期间和离职之日起 2 年内的保密事项和竞业限制进行了约定。

3、公司对生产经营过程中所用关键原材料进行分区管理，核心生产区域、研发实验室禁止无关人员进入。除公司部分管理人员及核心技术人员外，普通员工无法知悉技术文档资料及产品具体配方等信息。

4、公司保密信息相关的保管人因保管不善或使用保密资料时没有尽到注意义务，无意或故意造成资料泄露，均被视为泄露公司机密行为，公司将追究当事人的责任。公司将视情节给予相应的处分，造成严重后果者，可以追究其法律责任。

综上，发行人制定了多项保密措施防止技术泄露。

截至本补充法律意见书出具日，除以上事项外，本所律师在《补充法律意见书（一）》中就问询函问题 11 所作出的回复内容未发生其他重要变化。

经本所律师核查，前述事项变化对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 12.关于房屋租赁。

据招股说明书披露，发行人及其子公司承租的房产共有 7 处，房屋租赁的面积 17,239.59 平方米。

请发行人：

（1）补充披露报告期内承租房屋是否为合法建筑，租赁合同的主要内容，

是否均已办理租赁登记备案手续，出租方是否具有处分权，是否存在不能续期的风险，房屋租赁是否存在纠纷或潜在纠纷；

（2）结合同类租赁房产的市场价格，补充说明租金定价是否公允，出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排；

（3）结合租赁房屋建筑物占发行人生产经营产所的面积的比重、对应业务实现的收入和利润情况，披露相关租赁房产是否存在搬迁风险，如存在，说明并披露对发行人生产经营的具体影响，以及发行人搬迁费用及承担主体。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 12 作出回复。截至本补充法律意见书出具日，本所律师在《补充法律意见书（一）》中所作出的回复内容发生一定变化，具体情况如下：

一、补充披露报告期内承租房屋是否为合法建筑，租赁合同的主要内容，是否均已办理租赁登记备案手续，出租方是否具有处分权，是否存在不能续期的风险，房屋租赁是否存在纠纷或潜在纠纷；

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，艾录股份及其子公司向第三方承租的房屋共 9 处，该等房屋均已签订租赁合同，租赁合同的主要内容及租赁情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋座落	租赁面积（㎡）	实际用途	租赁期限	租金
1	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,325.00	仓储	2020.05.01-2021.04.30	0.8 元/日/平米
2	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	4,023.80	仓储	2020.05.01-2022.04.30	
3	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	3,000.00	仓储	2020.10.12-2020.11.11	0.8 元/日/平米

序号	承租方	出租方	房屋座落	租赁面积（㎡）	实际用途	租赁期限	租金
4	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,120.00	仓储	2020.09.22-2020.11.21	0.8 元/日/平米
5	艾录股份	上海冠宝印刷科技有限公司	山阳镇阳乐路 288 号	1,000.00	仓储	2020.09.29-2020.10.28	0.8 元/日/平米
6	艾录股份	上海城开集团龙城置业有限公司	闵行区闵虹路 166 弄 1 号楼办公楼内	309.50	办公	2017.12.01-2021.01.31	6 元/日/平米
7	艾录股份	上海汉中化工有限公司	山阳镇山富西路 289 号 4#房	2,243.09	仓储	2020.10.07-2020.11.06	0.88 元/日/平米
8	艾录股份	上海杰磊电子信息科技有限公司	上海市金山区山阳镇山磊 1 路 38 弄 2 号 B 区厂房	1,309.11	仓储	2020.08.17-2020.10.16	1 元/日/平米
9	赢悠实业	上海新勤实业发展有限公司	上海市金山区山阳镇厂房	2,436.51	仓储	2020.08.01-2021.04.04	0.79 元/日/平米

上述承租房屋均为合法建筑，出租方具有处分权，房屋租赁不存在纠纷或潜在纠纷。上述承租房屋的租赁协议中均约定了承租方在同等条件下的优先租赁的权利，不能续租的风险较小。若因任何原因导致该等承租房屋无法续期的，该等承租房屋的用途主要为仓储或办公，可替代性较高，不续租该等承租房屋不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，上述承租房屋尚未办理租赁登记备案手续。根据发行人控股股东、实际控制人陈安康的承诺，若因租赁备案瑕疵导致艾录股份或其子公司遭受损失的，陈安康将为艾录股份及其子公司承担全部经济损失。本所律师认为，上述承租房屋未办理房屋租赁登记备案手续不会影响租赁合同的效力，不会导致发行人及其子公司无法使用承租房屋，且公司控股股东、实际控制人陈安康已承诺承担因房屋租赁瑕疵导致的潜在损失。因此，承租房屋未办理房屋租赁登记备案不会对发行人的持续经营造成实质不利影响。

二、结合同类租赁房产的市场价格，补充说明租金定价是否公允，出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员是否存在关联关系或其他未披露的利益安排；

经本所律师核查，发行人租赁房屋的租金定价及可比房屋的租赁价格参考情况具体如下：

（租金单位：元/日/平米）

序号	房屋座落	实际用途	租金	可比房屋	参考租金	数据来源
1	山阳镇阳乐路288号	仓储	0.8	金山区张堰镇厂房	0.8	安居客
				金山区亭林镇厂房	0.8	安居客
2	闵行区闵虹路166弄1号楼办公楼内	办公	6	徐汇万科中心一期	5.8	安居客
				徐汇万科中心二期	6.2	安居客
3	山阳镇山富西路289号4#房	仓储	0.88	金山工业园区厂房	0.9	安居客
				金山区亭林镇厂房	0.85	安居客
4	上海市金山区山阳镇山磊1路38弄2号B区厂房	仓储	1	金山区山阳镇卫清东路卫昌路化工仓库厂房	1	安居客
				奉贤区烁谷产业园厂房	1	安居客
5	上海市金山区山阳镇厂房	仓储	0.79	金山区张堰镇厂房	0.8	安居客
				金山区亭林镇厂房	0.8	安居客

根据发行人的说明并经本所律师核查，上述租金定价系发行人与出租方参考周边同类型房屋的市场租赁价格协商确定，与周边同类型房屋的市场租赁价格一致，租金定价公允。上述租赁房屋出租方与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切人员不存在关联关系或其他未披露的利益安排。

三、结合租赁房屋建筑物占发行人生产经营产所的面积的比重、对应业务实现的收入和利润情况，披露相关租赁房产是否存在搬迁风险，如存在，说明并披露对发行人生产经营的具体影响，以及发行人搬迁费用及承担主体。

经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人向第三方租赁房屋的用途均为仓储或办公，租赁房屋面积总计 16,767.01 平方米，占发行人生产经营场所面积的 22.36%。

报告期内，除锐派包装曾租赁房屋作为生产车间使用，其余租赁房屋的实际用途均为办公或仓储，因此租赁房屋对应营业收入和净利润均为锐派包装营业收入和净利润，具体如下：

（货币单位：万元）

年度	租赁房屋涉及业务的营业收入	营业收入	营业收入占比	租赁房屋涉及业务的净利润	净利润	净利润占比

2017 年	2,403.88	45,889.97	5.24%	-679.35	5,699.76	/
2018 年	1,749.86	54,643.62	3.20%	-492.86	4,786.43	/
2019 年	1,707.49	64,501.72	2.65%	-1,475.79	5,776.69	/
2020 年 1-6 月	1,092.84	32,842.19	3.33%	-56.07	4,157.41	/

补充报告期内，发行人与出租方保持良好的租赁关系，不存在因租赁事宜发生纠纷的情形。租赁合同均约定了承租方的优先租赁的权利，搬迁风险较小。此外，租赁房屋主要用于仓储或办公，具有很强的可替代性，因此，该等租赁房屋搬迁不会对发行人生产经营活动产生重大不利影响。

根据发行人的说明，若发行人租赁房屋发生搬迁，搬迁费用由发行人自行承担。

经本所律师核查，前述变更事项对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 13.关于环保。

据招股说明书披露，发行人排污许可证有效期已届满，发行人生产经营涉及的主要环境污染物包括非甲烷总烃、氨、苯乙烯、乙酸乙酯、硫化氢等废气，生产性及生活性废水和油墨原料桶、油抹布、涂料废物、废水污泥等固体废弃物。

请发行人：

（1）补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，是否属于重污染行业；

（2）说明并披露发行人排污许可证有效期届满后续期情况，是否存在续期障碍，对发行人生产经营的影响；

（3）披露报告期内，发行人环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配；

（4）披露公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生过环保事故，是否存在环境污染方面的违法违规情形。

请保荐人、发行人律师核查并发表明确意见。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 13 作出回复。截至本补充法律意见书出具日，本所律师在《补充法律意见书（一）》中所作出的回复内容发生一定变化，具体情况如下：

一、补充披露发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，是否属于重污染行业

经本所律师核查，补充报告期内，发行人生产经营中主要污染物及其排放量情况如下：

废气（主要污染物：非甲烷总烃、氨、苯乙烯、乙酸乙酯、臭气浓度）	废水（主要污染物：硫化氢、氨、臭气浓度、CODcr、BOD5、SS、NH3-N）	固废（油墨原料桶、油抹布、涂料废物、污泥）
2020 年 1-6 月排放量	2020 年 1-6 月排放量	2020 年 1-6 月排放量
19,977.60 万 m^3	10,050 吨	-

截至本补充法律意见书出具日，除以上更新事项外，发行人在生产经营中主要污染物名称及排放量，是否属于重污染行业与本所律师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

二、说明并披露发行人排污许可证有效期届满后续期情况，是否存在续期障碍，对发行人生产经营的影响

截至本补充法律意见书出具日，发行人排污许可证已续期至 2025 年 6 月 29 日。

三、披露报告期内，发行人环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配

补充报告期内，环保投入和相关成本费用支出情况如下：

（货币单位：万元）

项目	2020 年 1-6 月
日常环保费用小计	104.75
购买环保设备投入	106.60
合计	**211.35**

补充报告期内，发行人相关环保设施实际运行情况如下：

废气	废水	固废
环保设施或措施	**环保设施或措施**	**环保设施或措施**
光催化、光氧催化、活性炭吸附、等离子吸附装置、活性炭吸附、等离子吸附装置、CO 燃烧废气处理设备	污水处理厂	第三方处理
2020 年 1-6 月处理能力	**2020 年 1-6 月处理能力**	**2020 年 1-6 月处理能力**
143,000m³/h	67t/d	-
运行情况	**运行情况**	**运行情况**
正常运行	正常运行	交由有资质单位处置

补充报告期内，发行人环保设施运行正常，相关环保投入、及日常治污费用与公司经营所产生的污染相匹配。

截至本补充法律意见书出具日，除以上更新事项外，发行人环保投资和相关费用成本支出情况，环保设施实际运行情况，报告期内环保投入、环保相关成本费用是否与处理公司生产经营所产生的污染相匹配情况与本所律师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

四、披露公司生产经营与募集资金投资项目是否符合国家和地方环保要求，是否发生过环保事故，是否存在环境污染方面的违法违规情形。

根据上海市金山区生态环境局 2020 年 7 月 22 日出具的《政府信息公开申请答复书》（编号：SQ00247436512020071400 1、SQ00247436512020071400 2、SQ00247436512020071400 3、SQ00247436512020071400 4），经在上海金山区环境保护信息管理平台中核查，该平台无艾录股份、金山分公司、艾鲲新材料、锐派包装自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日被上海市金山区生态环境局行政处罚的记录。

截至本补充法律意见书出具日，除上述更新事项外，公司生产经营与募集资金投资项目符合国家和地方环保要求的情况、是否发生过环保事故情况、是否存在环境污染方面的违法违规情况与本所律师在《补充法律意见书（一）》中陈述的内容一致。

经本所律师核查，前述更新事项对本所律师在《补充法律意见书（一）》中发表的核查意见不产生实质影响，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

问题 33.关于承诺事项。

请发行人按照中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》和相关监管问答的相关要求补充披露相关承诺。

请保荐人、发行人律师核查并说明发行人及股东的各项承诺事项是否符合规定。

回复：

本所律师已在《补充法律意见书（一）》中对问询函问题 33 作出回复。截至本补充法律意见书出具日，本所律师在《补充法律意见书（一）》中所作出的回复内容未发生重要变化，本所律师在其中所发表的核查意见仍适用于本补充法律意见书。

第三节 签署页

本页无正文，为《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（二）》签署页。

本补充法律意见书于二〇二〇年 十 月 十三 日出具，正本一式五份，无副本。

国浩律师（上海）事务所

负责人：_____ 经办律师：_____

李 强 徐 晨

_____

高 菲

_____

谢嘉湖

国浩律师（上海）事务所

关　于

上海艾录包装股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

之

补充法律意见书（三）

國浩律師（上海）事務所
GRANDALL LAW FIRM (SHANGHAI)

上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层　邮编：200041
23-25th Floor, Garden Square, No. 968 West Beijing Road, Shanghai 200041, China
电话/Tel: +86 21 5234 1668　传真/Fax: +86 21 5243 3320
网址/Website: http://www.grandall.com.cn

二〇二〇年十一月

目 录

释 义 2
第一节 引 言 4
第二节 正 文 5
第一部分 问询函回复 5
问题 6.关于股东 5
问题 7.关于锐派包装 15
问题 8.关于行业与核心技术人员 18
第二部分 本所律师认为需要说明的其他事项 21
一、发行人是否存在报告期转让、注销子公司的情形 21
二、发行人股东是否超过 200 人 22
三、发行人的客户 22
四、发行人的供应商 24
五、税收优惠资格到期情况 26
六、募集资金投资项目 26
第三节 签署页 28

释 义

除非另有说明或上下文文意另有所指，本补充法律意见书中相关词语具有以下特定含义：

报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日的期间
《律师工作报告》	指	本所律师于 2020 年 6 月 28 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》
《法律意见书》	指	本所律师于 2020 年 6 月 28 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》
《补充法律意见书（一）》	指	本所律师于 2020 年 9 月 20 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（一）》
《补充法律意见书（二）》	指	本所律师于 2020 年 10 月 13 日出具的《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（二）》
本补充法律意见书	指	本《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（三）》

国浩律师（上海）事务所
关于上海艾录包装股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市之
补充法律意见书（三）

致：上海艾录包装股份有限公司

国浩律师（上海）事务所（以下简称“本所”）依据与上海艾录包装股份有限公司（以下简称“艾录股份”、“公司”或“发行人”）签订的《专项法律服务委托协议》，指派徐晨律师、高菲律师、谢嘉湖律师担任发行人首次公开发行股票并在创业板上市（以下简称“本次发行上市”）的特聘专项法律顾问。

本所律师已于 2020 年 6 月 28 日就本次发行上市出具了《律师工作报告》及《法律意见书》，于 2020 年 9 月 20 日出具了《补充法律意见书（一）》，于 2020 年 10 月 13 日出具了《补充法律意见书（二）》（以下统称“原法律意见”）。

本所律师现就深圳证券交易所于 2020 年 10 月 27 日出具的《关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的第二轮审核问询函》（审核函〔2020〕010650 号）中所涉问题，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本补充法律意见书。

第一节 引 言

一、本补充法律意见书中未提及的事项，仍适用原法律意见相关结论。

二、本所律师在原法律意见中所作出的声明同时适用于本补充法律意见书。

三、除非另有说明或根据上下文文意另有所指，原法律意见的释义适用于本补充法律意见书。

第二节 正 文

第一部分 问询函回复

问题 6.关于股东

首轮问询回复显示：

（1）发行人存在“三类股东”和申报前 1 年新增股东情况，新增股东包括实际控制人、董事、董事会秘书、副总经理陈雪骐。新增法人股东、合伙企业股东、“三类股东”以及持股 50 万股以上的自然人股东入股价格及定价依据为“参考二级市场交易价格确定”。

（2）发行人的 6 名“三类股东”已到期开始清算，对所持发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期限依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规规定的要求全部退出后进行。

请发行人：

（1）按照《证券期货法律适用意见第 1 号》的规定和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 9 的要求，结合报告期内陈雪骐持有发行人股份发生变动的具体情况、退出和入股的原因，报告期内陈雪骐是否始终为发行人共同实际控制人，以及相关任职变动情况等，补充说明认定陈雪骐为共同实际控制人的依据和原因，报告期内发行人实际控制人是否发生变更。

（2）结合已到期开始清算的“三类股东”情况和后续发行人股份的处置安排等，补充披露该类股东的投资者是否签署产品延期协议，是否存在投资者投诉、股权纠纷或其他法律风险。

（3）结合报告期内股份具体转让方式、同期股份交易价格对比具体情况等，补充说明报告期内股份变动定价依据及其公允性。

（4）在招股说明书中补充披露中介机构按照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 14 的要求对于“三类股东”的核查结论性意见。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并补充说明：

（1）关于实际控制人认定依据是否充分、结论是否准确，是否存在通过实

际控制人认定而规避发行条件或监管情形的结论性意见。

（2）关于发行人挂牌期间信息披露、股份转让或交易、股东资格等的合法合规性的结论性意见。

回复：

一、按照《证券期货法律适用意见第 1 号》的规定和《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 9 的要求，结合报告期内陈雪骐持有发行人股份发生变动的具体情况、退出和入股的原因，报告期内陈雪骐是否始终为发行人共同实际控制人，以及相关任职变动情况等，补充说明认定陈雪骐为共同实际控制人的依据和原因，报告期内发行人实际控制人是否发生变更。

根据发行人提供的《证券持有人名册》及其他相关资料并经本所律师就相关事项对陈雪骐（发行人控股股东、实际控制人陈安康之独生女）进行访谈，报告期初陈雪骐直接持有发行人股份 583,358 股，占比 0.4158%，后因锐派包装未完成业绩承诺，发行人经股东大会审议通过，决定回购锐派包装原股东持有的发行人股份，陈雪骐为锐派包装原股东，因此发行人 2019 年回购并注销了其持有的发行人股份 583,358 股；报告期初，陈雪骐通过上海鼎奎间接持有发行人股份 617,000 股，占比 0.44%，后因个人资金需求，上海鼎奎于 2017 年 4 月至 2019 年 6 月分批减持了发行人股份 617,000 股。2020 年 2 月，因持续看好公司发展，陈雪骐通过二级市场集中竞价交易方式增持了发行人股份 1,000 股。截至本补充法律意见书出具日，陈雪骐共持有发行人股份 1,000 股。

《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》问题 9 要求，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。本所律师结合陈雪骐的持股情况及在公司经营决策中发挥的作用，认定报告期内陈雪骐为共同实际控制人，理由如下：

1、根据发行人提供相关董事会、股东大会文件及发行人的工商档案资料，报告期初，陈雪骐担任发行人董事、董事会秘书；2017 年 4 月，发行人聘任陈雪骐为副总经理，其后至今，陈雪骐一直担任发行人董事、副总经理、董事会秘书。结合报告期内公司历次董事会及股东大会等各项决策机构的会议文件，公司

董事及高级管理人员的聘任文件、公司日常经营决策的文件，并经本所律师就相关事项对发行人实际控制人陈安康、陈雪骐进行访谈，陈雪骐系发行人第一大股东陈安康之女，公司重大经营决策，均由陈安康与陈雪骐协商一致后作出，陈雪骐始终在公司董事会及股东大会等各项决策机构、公司董事及高级管理人员的聘任、公司日常经营决策中发挥重要作用，对公司各项决策及日常经营产生重大影响。

2、报告期初发行人第一大股东陈安康持有发行人 39.1439%的股份，截至本补充法律意见出具日，陈安康持有发行人 38.2798%的股份。根据《证券期货法律适用意见第 1 号——<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用》，共同控制情况下，如果发行人最近 3 年内持有、实际支配公司股份表决权比例最高的人发生变化，且变化前后的股东不属于同一实际控制人，视为公司控制权发生变更。艾录股份共同实际控制人中持股比例最高的为陈安康，其作为报告期内持股比例最高的人地位未发生变动，报告期内陈雪骐股份变动不属于共同控制情况下实际控制权发生变动的情形。

综上，本所律师认为，发行人实际控制人为陈安康及陈雪骐。发行人实际控制人认定依据充分、结论准确，报告期内实际控制人未发生变更，不存在通过实际控制人认定而规避发行条件或监管的情形。

二、结合已到期开始清算的“三类股东”情况和后续发行人股份的处置安排等，补充披露该类股东的投资者是否签署产品延期协议，是否存在投资者投诉、股权纠纷或其他法律风险。

（一）发行人已到期清算的“三类股东”的情况

经核查，发行人“三类股东”中共有 6 名已到期开始清算，具体如下：

序号	股东名称	股东性质	备案编号	持股数量（股）	持股比例	管理人	管理人资质	资质编号
1	中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划	资管计划	S90999	3,900,000	1.1083%	中信建投基金管理有限公司	经营证券期货业务许可证	911100000785440673
2	浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划	资管计划	S70508	1,417,000	0.4027%	浙江浙商证券资产管理有限公司	经营证券期货业务许可证	91330000066913005R

序号	股东名称	股东性质	备案编号	持股数量（股）	持股比例	管理人	管理人资质	资质编号
3	兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划	资管计划	S54670	1,300,000	0.3694%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000
4	兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计划	资管计划	S56058	780,000	0.2217%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000
5	浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划	资管计划	S48120	772,200	0.2194%	浙江浙商证券资产管理有限公司	经营证券期货业务许可证	91330000066913005R
6	兴证资管鑫三板 2 号集合资产管理计划	资管计划	S53179	520,000	0.1478%	兴证证券资产管理有限公司	经营证券业务许可证	13940000

（二）发行人已到期开始清算的“三类股东”持有的发行人股份的后续处置安排及投资者是否签署产品延期协议

1、中信建投新三板掘金 8 号资产管理计划

根据该产品管理人出具的调查问卷，该产品已于 2018 年 5 月 27 日到期，持有的发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规的要求全部退出后进行，该产品投资者未签署产品延期协议，但根据该产品合同，在资产管理合同终止之日有未能流通变现的证券，清算小组应在该等证券可流通变现时及时变现。因此，该产品管理人有权对该产品所持发行人股份在发行人上市后且限售期结束后变现清算，该处置安排不会对发行人的股权清晰稳定造成重大不利影响，不会对本次发行上市造成实质性影响。

2、浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划及浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划

根据上述产品管理人出具的调查问卷，浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划已于 2018 年 7 月 13 日到期，浙商金惠先锋 1 号集合资产管理计划已于 2018 年 2 月 4 日到期，上述产品所持有的发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规的要求全部退出后进行，上述产品投资者未签署产品延期协议，但根据上述产品合同，若上述产品在终止

之日有未能流通变现的资产，管理人可以进行二次分配，并在该等资产可流通后制定二次清算方案。因此，上述产品管理人有权对该产品所持发行人股份在发行人上市后且限售期结束后变现清算，该处置安排不会对发行人的股权清晰稳定造成重大不利影响，不会对本次发行上市造成实质性影响。

3、兴证资管鑫三板 1 号集合资产管理计划、兴证资管鑫三板 2 号集合资产管理计划及兴证资管鑫三板 3 号集合资产管理计划

根据上述产品管理人出具的调查问卷，上述三产品均于 2017 年 5 月 2 日到期，其所持有的发行人股份的清算将在发行人上市、锁定期依法结束且按照上市后减持规则等相关法律法规的要求全部退出后进行，上述产品投资者未签署产品延期协议，但根据上述产品合同，若上述产品在终止之日有未能流通变现的证券，管理人可针对该部分未能变现资产制定二次清算方案。因此，该产品管理人有权对该产品所持发行人股份在发行人上市后且限售期结束后变现清算，该处置安排不会对发行人的股权清晰稳定造成重大不利影响，不会对本次发行上市造成实质性影响。

（三）发行人已到期开始清算的“三类股东”是否存在投资者投诉、股权纠纷或其他法律风险

经核查，发行人已到期开始清算的“三类股东”中浙商金惠东证做市增强 1 号集合资产管理计划存在投资者向浙江证券业协会投诉情形，该产品管理人已就该投诉向浙江证券业协会出具核查报告。上述投资者除进行投诉外，未进行起诉或仲裁，且该投诉内容不会对发行人的股权清晰稳定造成重大不利影响。因此，上述投诉不会对本次发行上市造成实质性影响。

除上述情况外，发行人已到期开始清算的“三类股东”不存在投资者向监管机构投诉、股权纠纷或其他法律风险。

（四）发行人“三类股东”的核查结论性意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”。

2、发行人的“三类股东”依法设立并有效存续，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行审批、备案或报告程序，其管理人也已依法注册登

记。

3、发行人已按照首发信息披露准则的要求对“三类股东”进行信息披露。发行人的控股股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员未直接或间接在发行人通过协议转让、特定事项协议转让和大宗交易方式形成的“三类股东”中持有权益。

4、发行人“三类股东”已作出合理安排，确保符合现行锁定期和减持规则要求。

三、结合报告期内股份具体转让方式、同期股份交易价格对比具体情况等，补充说明报告期内股份变动定价依据及其公允性

公司报告期内新增股东均通过全国股转系统交易取得公司股份，入股方式分为协议转让、集中竞价以及做市交易方式，其中通过集中竞价、做市交易入股的，入股价格为当日二级市场交易价格；通过协议转让方式入股的，其入股定价依据为参考二级市场交易价格确定。

报告期内新增持股 50 万股以上股东中，通过协议转让方式入股的入股价格及与二级市场股票交易价格对比情况如下：

上述新增股东中，通过协议转让方式入股的，其入股定价依据为参考二级市场交易价格确定，协议转让价格与二级市场股票交易价格的对比情况如下：

股东名称	持股数量（股）	入股价格（元/股）	入股前最近1个交易日公司股票交易均价（元/股）	入股前30个交易日公司股票交易均价（元/股）	入股前120个交易日公司股票交易均价（元/股）	入股时间
文振宇	26,255,736	1.80	2.30	2.29	2.20	2019.07.04
滁州东证瑞成股权投资合伙企业（有限合伙）	16,995,000	2.11	2.18	2.41	2.23	2019.05.31
		2.11	2.15	2.42	2.23	2019.06.03
宁波汇旌股权投资合伙企业（有限合伙）	13,130,052	1.68	2.12	2.15	2.93	2019.03.27
		1.68	2.12	2.16	2.91	2019.03.28
上海伟旌企业管理咨询	10,949,400	3.68	2.24	4.61	4.37	2018.11.19
		3.68	3.00	4.55	4.72	2018.11.20

股东名称	持股数量（股）	入股价格（元/股）	入股前最近1个交易日公司股票交易均价（元/股）	入股前30个交易日公司股票交易均价（元/股）	入股前120个交易日公司股票交易均价（元/股）	入股时间
合伙企业（有限合伙）		4.85	3.08	4.49	4.71	2018.11.21
高慧红	10,038,000	2.11	2.20	2.19	2.24	2019.09.20
		2.11	2.20	2.19	2.24	2019.09.23
中信证券股份有限公司	4,329,000	2.30	2.41	2.69	2.32	2019.11.26
		2.30	2.86	2.61	2.42	2020.01.16
张乐研	3,400,000	6.50	5.03	4.24	4.27	2020.06.03
		6.50	5.02	4.29	3.29	2020.06.04
		6.50	5.01	4.40	3.33	2020.06.08
		5.20	5.06	4.46	3.35	2020.06.09
		5.20	5.02	4.52	3.37	2020.06.10
		5.20	5.02	4.52	3.37	2020.06.11
冯雁霞	2,900,000	6.00	5.92	4.68	3.43	2020.06.15
		6.00	5.92	4.68	3.43	2020.06.16
杨小海	2,099,800	2.11	2.10	2.24	2.22	2019.07.31
		2.11	2.09	2.24	2.22	2019.08.01
皇甫希滢	1,049,740	2.11	2.10	2.22	2.23	2019.08.07
杭州金哲投资合伙企业（有限合伙）	903,706	2.11	2.19	2.16	2.24	2019.09.06

上述新增股东入股的协议转让价格中，除文振宇的入股价格略低于当时公司股票交易价格外，其余股东的所涉及的协议转让价格与公司当时股票交易价格接近。

文振宇的入股价格略低于公司当时的二级市场股票交易价格，主要原因为2011 年 9 月，上海鼎丰通过受让股权成为公司股东，文振宇当时为上海鼎丰的合伙人之一，2019 年 7 月，上海鼎丰为理顺投资关系，将已投资标的按照合伙人个人的投资偏好进行重新分配，因此将所持有发行人的全部股份通过协议转让全部转让给文振宇，协议转让价格是文振宇与上海鼎丰综合考虑近期股票交易价格与上海鼎丰的投资成本，经双方友好协商确定。

宁波汇旌的入股价格略低于当时公司股票二级市场交易价格，主要原因为宁

波汇旌与公司原股东上海汇旌受同一控制，2019 年 3 月，上海汇旌因合伙人调整投资主体，通过协议转让方式将其持有的公司全部股份转让给宁波汇旌，转让价格系上海汇旌与宁波汇旌参考二级市场交易价格经协商确定。

综上，公司报告期内新增持股 50 万股以上股东均通过股转系统交易形成，通过做市交易、集中竞价交易入股的入股价格为二级市场交易价格，通过协议转让方式入股的定价依据为参考二级市场交易价格确定，文振宇和宁波汇旌系因投资人内部对投资主体或投资标的进行重新调整划分，入股价格略低于当时二级市场交易价格，其余新增股东的入股价格与当时二级市场交易价格较为接近，定价公允。

四、关于发行人挂牌期间信息披露、股份转让或交易、股东资格等的合法合规性的结论性意见

根据发行人在全国股转系统的公告及发行人提供的相关资料，发行人挂牌期间，曾于 2016 年度收到中国证监会上海监管局出具的《关于对上海艾录包装股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2016]22 号），对发行人报告期外曾经存在的关联方占用资金及未及时披露情形给予警示。发行人已就关联方资金占用事项于 2015 年末整改规范，上述行为不构成重大违法违规行为，不会对本次发行上市构成法律障碍；除上述情况外，发行人挂牌期间不存在其他违反挂牌公司信息披露规定的情形。公司挂牌期间的股份转让或交易均通过全国股转系统进行，相关股东已开立了全国股转系统的股票账户，符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》的要求，具备法律法规规定的股东资格。

五、请保荐人、发行人律师发表明确意见

（一）核查程序

1、查阅报告期初至今发行人的《证券持有人名册》；

2、对发行人实际控制人陈雪骐进行访谈，确认其报告期内持有发行人股份变动的具体情况，退出和入股的原因；

3、查阅发行人报告期内董事会、监事会、股东大会文件及其他决策文件，确认发行人董事、高级管理人员的提名及委任事项的表决情况，陈雪骐在发行人各项决策中发挥的作用；

4、对发行人实际控制人陈安康、陈雪骐及其他董事及高级管理人员进行访谈，确认实际控制人的认定情况；

5、对已到期开始清算的“三类股东”进行问卷调查，确认其持有的发行人股份的处置安排，是否签署产品延期协议，是否存在投资者投诉、股权纠纷或其他法律风险；

6、查询中国证券投资基金业协会（http://gs.amac.org.cn/）、中国证券业协会（https://www.sac.net.cn/）、中国证监会（http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/）等网站，确认已到期开始清算的“三类股东”是否存在投资者投诉，股权纠纷或其他法律风险；

7、核查比对 2016 年 12 月 30 日、2020 年 6 月 30 日中国证券登记结算有限责任公司北京分公司出具的证券持有人名册，确定报告期内新增股东的名单及基本信息；

8、对报告期内新增的持股 50 万股以上股东进行访谈或问卷调查，确认其入股时间、入股方式和入股价格；

9、查询上述通过协议转让方式入股的新增股东入股前 1 日、前 30 日和前 120 日公司股票二级市场交易价格，确认协议转让价格的公允性；

10、查阅“三类股东”的备案证明、产品合同、投资人清单、管理人资质文件、管理人营业执照、管理人公司章程；

11、对“三类股东”进行问卷调查或对“三类股东”管理人的相关工作人员进行访谈；

12、取得“三类股东”出具的承诺函；

13、取得发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的承诺函。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人实际控制人为陈安康及陈雪骐。发行人实际控制人认定依据充分、结论准确，报告期内实际控制人未发生变更，不存在通过实际控制人认定而规避发行条件或监管的情形。

2、发行人已到期开始清算的“三类股东”的投资者虽未签署产品延期协议，

但其管理人有权对该产品所持发行人股份在发行人上市后且限售期结束后变现清算，该处置安排不会对发行人的股权清晰稳定造成重大不利影响，不会对本次发行上市造成实质性影响；发行人已到期开始清算的“三类股东”中浙商金惠东证做市增强1号集合资产管理计划存在投资者向浙江证券业协会投诉情形，前述投诉的内容不会对发行人的股权清晰稳定造成重大不利影响，因此，不会对本次发行上市造成实质性影响；除上述情况外，发行人已到期开始清算的“三类股东”不存在投资者向监管机构投诉、股权纠纷或其他法律风险。

3、发行人控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”；发行人的“三类股东”依法设立并有效存续，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行审批、备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记；发行人已按照首发信息披露准则的要求对“三类股东”进行信息披露，发行人的控股股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员未直接或间接在发行人通过协议转让、特定事项协议转让和大宗交易方式形成的“三类股东”中持有权益；发行人“三类股东”已作出合理安排，确保符合现行锁定期和减持规则要求。

4、发行人报告期内新增持股50万股以上股东均通过股转系统交易形成，通过做市交易、集中竞价交易入股的入股价格为二级市场交易价格，通过协议转让方式入股的定价依据为参考二级市场交易价格确定，文振宇和宁波汇旌系因投资人内部对投资主体或投资标的进行重新调整划分，入股价格略低于当时二级市场交易价格，其余新增股东的入股价格与当时二级市场交易价格较为接近，定价公允。

5、发行人挂牌期间，曾于2016年度收到中国证监会上海监管局出具的《关于对上海艾录包装股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2016]22号），发行人已就该事项整改规范，上述行为不构成重大违法违规行为，不会对本次发行上市构成法律障碍；除上述情况外，发行人挂牌期间不存在其他违反挂牌公司信息披露规定的情形。公司挂牌期间的股份转让或交易均通过全国股转系统进行，相关股东已开立了全国股转系统的股票账户，符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理办法》的要求，具备法律法规规定的股东资格。

问题 7.关于锐派包装

首轮问询回复显示：

（1）2015 年发行人收购锐派包装时存在业绩对赌。因锐派包装未完成业绩承诺，发行人分别于 2019 年 5 月、10 月向 10 名原股东、1 名原股东回购并注销股份。业绩补偿过程中曾存在争议。截至 2020 年 6 月 30 日，锐派包装原股东曹连成尚剩余 140.30 万元现金补偿需要在 2022 年 12 月 31 日前履行完毕，王磊尚剩余 131.56 万元现金补偿需要在 2024 年 6 月 30 日前履行完毕。

（2）发行人是国内少数能为客户提供粉体和颗粒料产品从设计、生产到自动化灌装“工业用纸袋一体化包装解决方案”的企业之一。锐派包装主营业务是智能包装生产系统，主要产品为阀口袋全自动粉料包装机、敞口袋全自动包装机、码垛设备和全自动套膜机及一体化生产线等，可广泛应用于产出物为粉体颗粒状物料的化工、食品、建材、医药等行业。报告期内，发行人智能包装系统的单价较高且增长较快。

（3）报告期内，锐派包装的营业收入分别为 2,403.88 万元、1,749.86 万元、1,703.79 万元、568.95 万元，净利润为负且持续亏损。锐派包装亏损的主要原因为业务模式变化、生产经营异地搬迁和经营策略有待优化。2019 年，发行人子公司锐派包装与其客户四川亿欣新材料有限公司就产品逾期交货问题产生违约金 200 万元。

请发行人：

（1）结合锐派包装原股东持有发行人股份变动情况，补充说明锐派包装的原股东，尤其是王磊、曹连成是否与发行人仍存在股权纠纷或潜在纠纷。

（2）结合锐派包装基本情况、亏损原因及整改情况等，补充说明锐派包装的主要人员和管理团队、资产和设备、技术、主要客户和供应商情况，报告期内产品销售内容、单价和毛利率，并说明锐派包装的核心技术来源及技术先进性，是否具有核心竞争力，锐派包装是否具有独立可持续经营能力。

（3）结合产品合格率、与主要竞争对手在产品质量、品牌、性能指标等方面的竞争优势和劣势，补充说明报告期内锐派包装营业收入逐年下降但产品单价逐年增长的原因及合理性，自动包装系统业务是否存在发展瓶颈和制约。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（1）发表明确意见。

回复：

一、结合锐派包装原股东持有发行人股份变动情况，补充说明锐派包装的原股东，尤其是王磊、曹连成是否与发行人仍存在股权纠纷或潜在纠纷。

（一）锐派包装原股东持有发行人股份变动情况

锐派包装原股东因公司发行股份收购锐派包装及后续股份回购事项导致的持有发行人股份变化情况如下：

（单位：万股、万元）

锐派包装原股东姓名	因收购锐派包装取得的股份（除权前）	因收购锐派包装取得的股份（除权后）（A）	根据《业绩补偿与奖励协议》应补偿的股份（=A）	2019年第一次回购减少的股份（B）	2019年第二次回购减少的股份（C）	差额股份（=A-B-C）	现金补偿金额	尚未履行完毕的现金补偿金额
曹连成	92.30	156.91	156.91	133.41	-	23.50	140.30	140.30
王磊（注）	92.30	407.97	407.97	-	350.77	57.20	131.56	131.56
陈安康	34.32	58.34	58.34	58.34	-	-	-	
陈雪骐	34.32	58.34	58.34	58.34	-	-	-	
朱利	24.78	42.13	42.13	42.13	-	-	-	
邹浩波	15.57	26.47	26.47	26.07	-	0.40	2.39	
姚慧	11.12	18.91	18.91	18.51	-	0.40	2.39	
潘程栋	4.45	7.56	7.56	7.56	-	-	-	
徐浩	4.45	7.56	7.56	7.56	-	-	-	
吕川	2.22	3.78	3.78	3.78	-	-	-	
卢晓贤	1.91	3.24	3.24	3.24	-	-	-	

注：因公司在第一次回购之前及两次回购之间分别实施了 2 次转增股本，参与第一次回购的股东应补偿的股份需进行 1 次除权调整，参与第二次回购的股东王磊应补偿的股份需进行 2 次除权调整。

根据公司及锐派包装原股东的协商结果，公司于 2018 年分别与陈安康、陈雪骐、曹连成、朱利、邹浩波、姚慧、潘程栋、徐浩、吕川、卢晓贤 10 名股东签订了《关于锐派包装技术（上海）有限公司业绩补偿与奖励事项之协议书》。

根据锐派包装的业绩实现情况及公司与锐派包装原股东签署的《关于锐派包装技术（上海）有限公司业绩补偿与奖励事项之协议书》约定，锐派包装原股东应补偿股份数量为公司发行股份收购锐派包装时所认购的艾录股份的股份数，

并根据公司发生的资本金转增股本事项进行相应的除权调整。上述股东中，陈安康、陈雪骐、朱利、潘程栋、徐浩、吕川、卢晓贤 7 人的业绩补偿义务已在 2019 年 5 月股份回购后履行完毕。各方不存在股权纠纷与潜在纠纷。

由于曹连成、邹浩波、姚慧所持有的公司的股份数量小于应补偿的股份数量，根据《关于锐派包装技术（上海）有限公司业绩补偿与奖励事项之协议书》的约定，差额部分以发行价作除权调整后的单价计算现金补偿。曹连成、邹浩波、姚慧需履行的现金补偿义务金额分别为 140.30 万元、2.39 万元、2.39 万元。其中邹浩波、姚慧的现金补偿已于 2019 年 6 月支付完毕，两人的业绩补偿义务已于当时履行完毕。各方不存在股权纠纷与潜在纠纷。

由于曹连成个人资金紧张，未能在约定的期限内向公司支付现金补偿，经公司与曹连成友好协商，双方于 2020 年 3 月签署《<关于锐派包装技术（上海）有限公司业绩补偿与奖励事项协议书>之补充协议》，约定曹连成剩余 140.30 万元现金补偿需要在 2022 年 12 月 31 日前履行完毕。截至目前，公司与曹连成不存在股权纠纷与潜在纠纷。

2018 年，锐派包装原股东中仅有王磊就补偿方案与公司存在分歧，经公司与王磊多次协商，2019 年，双方已就王磊履行业绩补偿义务及相关股份回购事项形成合意，并签订了《关于锐派包装技术（上海）有限公司业绩补偿与奖励事项之协议书》。根据锐派包装的业绩实现情况及上述协议约定，王磊应补偿股份数量为公司发行股份收购锐派包装时所认购的艾录股份的股份数，并根据公司发生的资本金转增股本事项进行相应的除权调整。由于王磊所持有的公司的股份数量小于应补偿的股份数量，差额部分以发行价作除权调整后的单价计算现金补偿。王磊的 3,507,735 股股份补偿已于 2019 年 10 月股份回购后履行完毕，根据协议约定，王磊剩余的 131.56 万元现金补偿将于 2024 年 6 月 30 日前履行完毕。截至目前，公司与王磊不存在股权纠纷与潜在纠纷。

二、请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（1）发表明确意见。

（一）核查程序

1、查阅公司与锐派包装原股东签署的《关于锐派包装技术（上海）有限公司业绩补偿与奖励事项之协议书》及相关补充协议内容；

2、查阅发行人两次股份回购的相关董事会、股东大会决议文件、信息披露

文件；

3、取得发行人关于未收到任何股东关于公司股权纠纷的通知或主张的确认函；

4、查询中国裁判文书网（https://wenshu.court.gov.cn/）、人民法院公告网（https://rmfygg.court.gov.cn/）、中国执行信息公开网（http://zxgk.court.gov.cn/）等网站等网站。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为，截至本补充法律意见书出具日，王磊、曹连成等锐派包装原股东与发行人不存在股权纠纷或潜在纠纷。

问题 8.关于行业与核心技术人员

首轮问询回复显示：

（1）我国人均包装消费情况仅为 12 美元/人，与全球主要国家及地区相比仍然存在较大差距，因此包括工业用纸袋包装在内的纸包装领域未来将具有市场发展空间。考虑到建材领域的包装替代效应，则新增纸包装空间高达 250 亿元。

（2）发行人在新三板挂牌的公开转让说明书中，披露核心技术人员为陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、佘飞锋、陆超，在本次招股说明书中称核心技术人员为徐贵云、邵军，差异原因为“原部分核心技术人员已离职，同时根据公司目前所掌握的技术应用情况，对核心研发人员进行了重新认定”。

请发行人：

（1）结合建材、化工等领域目前使用较多的普通麻袋包装和纤维包装等包装产品与发行人产品在价格区间、产品性能、性价比、优劣势等比较情况，说明建材、化工领域的高端工业用纸包装对中低端包装产品的替代能力和替代潜力，是否存在替代能力不足的风险，如有，请对应完善招股说明书中关于高端纸包装替代效应和预测市场空间的表述。

（2）补充说明陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、佘飞锋、陆超、徐贵云、邵军在发行人的任职岗位和职责，对发行人专利技术或工艺改进方面贡献情况、报告期内离职情况及原因，离职人员与发行人是否存在劳动或知识产权争议纠纷，发行人是否存在技术秘密泄密风险或核心技术人员离职率高降

低技术竞争优势的风险。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（2）发表明确意见。

回复：

一、补充说明陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、佘飞锋、陆超、徐贵云、邵军在发行人的任职岗位和职责，对发行人专利技术或工艺改进方面贡献情况、报告期内离职情况及原因，离职人员与发行人是否存在劳动或知识产权争议纠纷，发行人是否存在技术秘密泄密风险或核心技术人员离职率高降低技术竞争优势的风险。

公司在全国股转系统挂牌的公开转让说明书中披露的核心技术人员为陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、佘飞锋、陆超，在本次发行上市的招股说明书中披露的核心技术人员为徐贵云、邵军。上述人员的各项情况如下表所示：

姓名	任职岗位	职责	技术贡献	离职时间	离职原因
陈安康	董事长、总经理	负责公司日常经营管理	参与“具有防水功能的纸袋的研究与制造”、“阀口能自动打开的阀口袋研究与制造”等研发项目	-	-
张勤	董事、副总经理	负责公司日常经营管理	参与公司“ISO 9001”、“ISO 14001”、“ISO 45001”、“BRC”、“HACCP”、“HALAL”等资质认证申请，并牵头起草企业标准“食品包装用牛皮纸袋”的制定	-	-
唐友疆	（前）技术总监	组织技术、产品开发与创新	参与“方底袋底部快速打开机构的研发”、“有独立内胆 PE 塑料袋的阀口袋的研发与全自动制造”等研发项目	2014 年 7 月	因个人职业发展原因离职
顾伟伟	（前）供应链总监	负责公司供应链的运营，协调生产计划、采购、物流仓储	参与“片膜打孔快速排气的阀口纸袋研究与制造”、“带阶梯的阀口纸袋研究与制造”等研发项目	2019 年 8 月	因个人职业发展原因离职
陈代民	高级工程师	对工程项目进行组织管理	参与“有阀口的 PE 塑料袋研究与制造”、“一种能快速打开新型结构方底袋的研究与制造”等研发项目	-	-
佘飞锋	设备部副经理	对设备进行故障排除和技术改造	参与“一体化整体包装解决方案系统的研究与开发”、“冷拉伸套管膜的研究与开发”等研发项目	-	-
陆超	（前）技术服务部工艺技术主管	纸袋新工艺的研发及推广、各种胶水与纸、膜粘接的研发及测试	参与“一种有 EVOH 膜的纳米粉体阀口袋的研究与制造”、“一种带热熔胶的底封条密封装置的研究与制造”等研发项目	2019 年 11 月	因个人职业发展原因离职

姓名	任职岗位	职责	技术贡献	离职时间	离职原因
徐贵云	副总经理	负责公司生产环节各项工艺的技术革新	统筹负责公司各项技术在生产过程中的改良工作	-	-
邵军	技术服务部经理	负责公司核心技术的研发工作	参与“一种带热熔胶的底封条密封装置的研究与制造”、“高透气防阻隔纳米粉体阀口袋研制与制造”等研发项目	-	-

根据发行人提供的资料及本所律师对发行人相关人员进行访谈，发行人与上述员工均不存在劳动或知识产权争议纠纷。鉴于原部分核心技术人员已离职，或其工作职责发生变更后不再参与技术研发工作，另一方面公司本次对核心技术人员的要求为其应在公司核心技术开发过程中发挥重要作用，认定标准较前次更为严格，因此公司未继续将上述员工认定为核心技术人员。

现阶段公司核心技术开发均由陈安康及邵军主导研发过程，徐贵云则负责公司生产环节各项工艺的技术革新。为保护公司核心技术，公司与高层管理人员及核心技术人员均签署了《保密与竞业禁止协议》，对技术信息、专有技术、经营信息等明确了保密责任，对核心技术人员在职期间和离职之日起 2 年内的保密事项和竞业限制进行了约定。

综上所述，公司不存在技术秘密泄密风险，原核心技术人员的离职不会造成公司技术竞争优势降低。

二、请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（2）发表明确意见。

（一）核查程序

1、访谈发行人人事部门相关人员，了解陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、佘飞锋、陆超、徐贵云及邵军任职及职责等相关情况，了解唐友疆、顾伟伟及陆超是否与公司存在劳动或知识产权争议纠纷，其离职时间及离职原因；

2、取得并查阅唐友疆、顾伟伟、陆超的离职申请文件、退工文件等；

3、访谈发行人研发部门相关人员，了解陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、佘飞锋、陆超、徐贵云及邵军参与公司技术研发情况；

4、取得并查阅陈安康、张勤、唐友疆、顾伟伟、陈代民、佘飞锋、陆超、徐贵云及邵军参与研发项目的《企业研究开发项目计划书》；

5、取得并查阅公司与核心技术人员签订的《保密与竞业禁止协议》。

（二）核查意见

经核查，本所律师认为，发行人与离职人员不存在劳动或知识产权争议纠纷，发行人不存在技术秘密泄密风险或核心技术人员离职率高降低技术竞争优势的风险。

第二部分 本所律师认为需要说明的其他事项

本所律师参照创业板上市申请审核要点进行逐项核查，就《律师工作报告》及《补充法律意见书（一）》、《补充法律意见书（二）》及本补充法律意见书前述问题中未包含的事项发表补充意见如下：

一、发行人是否存在报告期转让、注销子公司的情形

根据审核要点 6-1-1-1-1 的要求，本所律师对发行人是否存在报告期转让、注销子公司的情形进行核查，具体核查情况及核查结论如下：

经核查，发行人存在报告期内注销孙公司常州锐派的情形。根据常州锐派的营业执照、工商档案并经本所律师查询企业信息公示系统，常州锐派注销前的具体情况如下：

公司名称	常州锐派包装技术有限公司
成立时间	2014 年 9 月 30 日
注销时间	2017 年 6 月 1 日
注册资本	100 万元
注册地	常州市新北区薛家镇吕墅东路 58-20 号
法定代表人	曹连成
股权结构	锐派包装技术（上海）有限公司持股 100%
经营范围	从事包装技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；包装设备及配件的设计、制造、销售、安装、维修。

发行人为提高经营管理效率，将子公司锐派包装的主要生产经营场所由常州搬迁至上海，因此为降低管理成本、提供生产效率，决定注销常州锐派。2017 年 6 月 1 日，常州锐派经常州国家高新区（新北区）市场监督管理局核准注销。

根据国家税务总局常州市税务局、常州国家高新技术产业开发区（新北区）市场监督管理局、常州市新北区人力资源与社会保障局、常州市住房公积金管理中心、常州市新北区人民法院等相关主管部门出具的证明、锐派包装出具的承诺

并经本所律师查询相关主管部门网站，常州锐派报告期内不存在受到重大行政处罚的情形。

根据公司提供的资料、锐派包装出具的说明，常州锐派注销时，常州锐派的资产已转让给锐派包装，员工已由锐派包装接收或离职，常州锐派的债务、未履行完毕的合同均由锐派包装承担、履行。

综上，本所律师认为，常州锐派存续期间不存在受到重大行政处罚的情形，相关资产、人员、债务处置合法合规。

二、发行人股东是否超过 200 人

根据审核要点 9-2-1-1-1 的要求，本所律师对发行人股东是否超过 200 人进行核查，具体核查情况及核查结论如下：

根据发行人提供的《证券持有人名册》，截至本补充法律意见书出具日，发行人股东人数共 420 名，股东人数存在超过 200 人的情形。

2015 年 11 月 17 日收市后，公司股东人数首次达到 200 名，发行人于次日披露了《关于股东人数超过 200 人的提示性公告》（公告编号：2015-061）。

根据相关规定，公司股票进入全国股转系统挂牌之后，纳入中国证监会非上市公众公司监管。按相关监管规定，在全国股转系统挂牌的非上市公众公司因股东通过公开转让股份导致挂牌公司股东人数超过 200 人时，不再需要重新向证监会申请核准。根据发行人提供的历次定向增发的资料及《证券持有人名册》，发行人股东超过 200 人系其股票在全国股转系统公开转让所致，按相关规定，已履行审批程序并纳入监管。

经核查，本所律师认为，发行人依法设立并合法存续，股权清晰，经营规范，公司治理与信息披露制度健全，不存在未经批准擅自公开发行或变相公开发行股票的情况，符合《非上市公众公司监督管理办法》、《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》等相关法律法规的规定。

三、发行人的客户

根据审核要点 18-1-1-1-1 的要求，本所律师对发行人主要客户的情况进行核查，具体核查情况及核查结论如下：

根据发行人提供的报告期内的客户清单、与客户签订的合同等资料，发行人

报告期内的前五大客户如下：

序号	公司名称
2020 年 1-6 月	
1	上海妙可蓝多食品科技股份有限公司
2	沈阳化工股份有限公司
3	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
4	立邦投资有限公司
5	Royal FrieslandCampina N.V.
2019 年度	
1	上海妙可蓝多食品科技股份有限公司
2	立邦投资有限公司
3	沈阳化工股份有限公司
4	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
5	Royal FrieslandCampina N.V.
2018 年度	
1	立邦投资有限公司
2	沈阳化工股份有限公司
3	德高实业（中国）有限公司
4	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
5	Royal FrieslandCampina N.V.
2017 年度	
1	沈阳化工股份有限公司
2	德高实业（中国）有限公司
3	立邦投资有限公司
4	北京东方雨虹防水技术股份有限公司
5	美巢集团股份公司

经本所律师查询企业信息公示系统及相关公开资料，上述客户基本信息如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	注册地	法定代表人	股权结构	主营业务
1	上海妙可蓝多食品科技股份有限公司	1988 年	40,935.70 万元	上海市奉贤区工业路 899 号 8 幢	柴琇	A 股上市公司，第一大股东为柴琇，持股 18.59%（截至 2020 年 6 月 30 日）	主营业务系以奶酪为核心的特色乳制品的研发、生产和销售，同时公司也从事以奶粉、黄油为主的乳制品贸易业务
2	沈阳化工股份有限公司	1996 年	81,951.44 万元	辽宁省沈阳经济技术开发区沈西三东路 55 号	孙泽胜	A 股上市公司，第一大股东为沈阳化工集团有限公司，持股	主要业务与产品包括氯碱化工、石油化工和化工新材料

序号	公司名称	成立时间	注册资本	注册地	法定代表人	股权结构	主营业务
						26.68%（截至2020年6月30日）	
3	北京东方雨虹防水技术股份有限公司	1998年	156,978.47万元	北京市顺义区顺平路沙岭段甲2号	李卫国	A股上市公司，第一大股东为李卫国，持股25.93%（截至2020年6月30日）	集防水材料研发、制造、销售及施工服务于一体的防水系统服务商
4	立邦投资有限公司	2010年	7,074.14万美元	上海市浦东新区创业路287号2幢3层	黄守金	NIPPON PAINT（H.K.）COMPANY LIMITED持股100%	业务范围涉及建筑涂料、汽车涂料、一般工业涂料、卷材涂料、防护涂料、粉末涂料等
5	Royal FrieslandCampina N.V.	2008年	10,000.00万欧元	Stationsplein 4, 3818 LE, Amersfoort, the Netherlands.	-	ZUIVELCO ÖPERATIE FRIESLANDCAMPINA U.A.持股100%	全球性的乳制品企业，销售区域遍布世界100多个国家或地区
6	德高实业（中国）有限公司	2005年	3,595万港币	812 Silvercord, Tower 1, 30 Canton Road, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong	-	Parexgroup SA持股100%	主要产品包括德高防水、瓷砖胶、腻子、美缝剂、技术砂浆以及巧匠工具、西卡密封胶等（注）
7	美巢集团股份公司	1996年	13,600万元	北京市大兴区瀛元街6号	张经甫	张经甫持股82%，张金旭持股18%	专业生产、销售环保家装辅料产品的企业，主要产品包括预拌砂浆、水性粘合剂、涂料等装修辅料

注：德高实业（中国）有限公司为投资控股公司，因此该主营业务为德高实业（中国）有限公司控制下的德高(广州)建材有限公司等实际与发行人发生业务关系公司的主营业务。

经查询企业信息公示系统及相关公开资料，截至本补充法律意见书出具日，上述发行人客户正常经营；根据发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员出具的调查问卷及承诺，并经本所律师走访发行人前五大客户，取得前五大客户的走访记录、关联关系承诺函，查询发行人前五大客户的企业信用公示系统及相关公开资料，截至本补充法律意见书出具日，发行人及发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述客户不存在关联关系，不存在上述客户及其实际控制人是发行人前员工、发行人实际控制人的密切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

四、发行人的供应商

根据审核要点 19-1-1-1-1 的要求，本所律师对发行人前五大供应商的情况进行核查，具体核查情况及核查结论如下：

根据发行人提供的报告期内的供应商清单、与供应商签订的合同等资料，发行人报告期内的前五大供应商如下：

序号	公司名称
2020 年 1-6 月	
1	上海年瑞进出口有限公司
2	福建省青山纸业股份有限公司
3	BILLERUDKORSNAS AB
4	山鹰纸业销售有限公司
5	供应商 A
2019 年度	
1	上海年瑞进出口有限公司
2	福建省青山纸业股份有限公司
3	BILLERUDKORSNAS AB
4	供应商 A
5	上海金发科技发展有限公司
2018 年度	
1	上海年瑞进出口有限公司
2	福建省青山纸业股份有限公司
3	BILLERUDKORSNAS AB
4	CELLMARK AB
5	昆山中塑特种塑料薄膜制造有限公司
2017 年度	
1	上海年瑞进出口有限公司
2	福建省青山纸业股份有限公司
3	BILLERUDKORSNAS AB
4	CELLMARK AB
5	昆山中塑特种塑料薄膜制造有限公司

根据发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高价管理人员出具的调查问卷及承诺，并经本所律师走访发行人前五大供应商，取得前五大供应商的走访记录、关联关系承诺函，查询发行人前五大供应商的企业信用公示系统及相关公开资料，截至本补充法律意见书出具日，发行人及发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员与上述供应商不存在关联关系，不存在上述供应商及其实际控制人是发行人前员工、发行人实际控制人的密

切家庭成员等可能导致利益倾斜的情形。

五、税收优惠资格到期情况

根据审核要点 34-1-1-1-1 的要求，本所律师对发行人税收优惠的优惠期及到期后的未来影响等情况进行核查，具体核查情况及核查结论如下：

根据发行人提供的《高新技术企业证书》及高新技术企业申报材料，发行人持有的《高新技术企业证书》于 2020 年 10 月 22 日到期，发行人已于 2020 年 7 月 20 日向高新技术企业认定部门提起高新技术企业认定申请，目前已经公示并已过公示期。经本所律师根据发行人的具体情况并逐项对比《高新技术企业认定管理办法》中对高新技术企业要求的有关规定，发行人符合高新技术企业的认定条件。

本所律师已在原法律意见中陈述并分析了发行了报告期内的税收优惠政策及财政补贴，发行人税收优惠及财政补贴金额占发行人营业收入比例较小。

综上，本所律师认为，发行人获得高新技术企业认定的可能较大，对税收优惠及财政补贴不存在重大依赖。

六、募集资金投资项目

根据审核要点 45-1-1-1-1 的要求，本所律师对发行人募集资金投资项目是否与发行人的现有主营业务、生产经营规模、财务状况、技术条件、管理能力、发展目标等相匹配，对发行人生产、经营模式的改变及风险，并结合发行人的产能消化能力、资金需求、资金投向等情况说明募投项目的必要性、合理性和可行性，是否建立募集资金专项存储制度，是否存放于董事会决定的专项账户，募投项目是否符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定，募投项目实施后是否不新增同业竞争，是否对发行人的独立性产生不利影响的情况进行核查，具体核查情况及核查结论如下：

根据发行人提供的募集资金投资项目的可行性研究报告、所涉房屋的不动产权证、项目备案文件、环评批复文件、《募集资金管理制度》（上市后适用）等文件，并经本所律师访谈发行人实际控制人，了解募集资金投资项目的实施计划、建设目的、施工条件、资质许可、与行业发展趋势及现有业务的协同性等内容，本所律师认为，发行人募集资金投资项目与其现有主营业务、生产经营规模、财务状况、技术条件、管理能力、发展目标等相匹配；募集资金投资项目的实施、

投产将不会改变发行人的生产、经营模式；募集资金投资项目的投产将有效缓解未来发行人工业用纸包装、复合塑料包装产能利用率持续增加后的产能瓶颈，募集资金投资项目与发行人现有业务密切相关且具备项目实施的必要资质条件，具有必要性、合理性和可行性；发行人已建立了募集资金专项存储制度，并将于募集资金到位后存放于董事会决定的专项账户；发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定；募集资金投资项目实施系服务于发行人自身主业，不新增同业竞争，不对发行人的独立性产生不利影响。

第三节 签署页

本页无正文，为《国浩律师（上海）事务所关于上海艾录包装股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之补充法律意见书（三）》签署页。

本补充法律意见书于二〇二〇年 11 月 18 日出具，正本一式五份，无副本。

国浩律师（上海）事务所

负责人：_____ 经办律师：_____

李 强 徐 晨

_____

高 菲

_____

谢嘉湖