

上海市锦天城律师事务所  
关于广西五一管业股份有限公司  
首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书（二）



锦天城律师事务所  
ALLBRIGHT LAW OFFICES

---

地址：上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9/11/12 层  
电话：021-20511000                  传真：021-20511999  
邮编：200120

## 目 录

|                      |    |
|----------------------|----|
| 正 文 .....            | 1  |
| 一、 《问询函》第 3 题 .....  | 1  |
| 二、 《问询函》第 6 题 .....  | 22 |
| 三、 《问询函》第 19 题 ..... | 41 |
| 四、 《问询函》第 20 题 ..... | 48 |
| 五、 《问询函》第 21 题 ..... | 57 |
| 六、 《问询函》第 24 题 ..... | 67 |
| 七、 《问询函》第 25 题 ..... | 70 |
| 八、 《问询函》第 28 题 ..... | 73 |
| 九、 《问询函》第 29 题 ..... | 75 |

**上海市锦天城律师事务所**  
**关于广西五一管业股份有限公司**  
**首次公开发行股票并在创业板上市的**  
**补充法律意见书（二）**

致：广西五一管业股份有限公司

上海市锦天城律师事务所（以下简称“本所”）接受广西五一管业股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”或“五一管业”）的委托，并根据发行人与本所签订的《专项法律顾问合同》，作为发行人首次公开发行股票并在创业板上市工作（以下简称“本次发行上市”）的特聘专项法律顾问，于 2020 年 7 月 21 日出具了《上海市锦天城律师事务所关于广西五一管业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的律师工作报告》以及《上海市锦天城律师事务所关于广西五一管业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》，于 2020 年 12 月 25 日出具了《上海市锦天城律师事务所关于广西五一管业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》。

2020 年 8 月 29 日，深圳证券交易所出具了编号为审核函〔2020〕010412 号的《关于广西五一管业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（以下简称“《问询函》”）。现本所律师就《问询函》涉及的相关问题进行落实和回复，特出具《上海市锦天城律师事务所关于广西五一管业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》（以下简称“本补充法律意见书”），回复上述《问询函》涉及的问题。

本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用的原则，对发行人本次发行申请的相关事项进行充分的核查和验证，保证本补充法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。本补充法律意见书与原法律意见书一并使用，原法律意见书未被本补充法律意见书修改的内容继续有效，本所律师在原法律意见书中声明的事项和释义适用本补充法律意见书。

## 释 义

原法律意见书中的释义继续有效。本补充法律意见书中,除非文义另有所指,下列词语或简称具有下述含义:

|             |   |                                   |
|-------------|---|-----------------------------------|
| 本次发行        | 指 | 发行人首次公开发行人民币普通股股票                 |
| 本次发行上市      | 指 | 发行人首次公开发行人民币普通股股票并在深圳证券交易所创业板上市交易 |
| 发行人、公司或五一管业 | 指 | 广西五一管业股份有限公司                      |
| 五一有限        | 指 | 广西梧州五一塑料制品有限公司,系发行人前身             |
| 盈贯投资        | 指 | 广西盈贯投资合伙企业(有限合伙),系发行人主要股东         |
| 丰业投资        | 指 | 广西丰业投资有限公司                        |
| 丰业房地产       | 指 | 广西梧州丰业房地产开发有限公司                   |
| 粤凯建筑        | 指 | 广西粤凯建筑安装工程有限责任公司                  |
| 百会药业        | 指 | 广西南宁百会药业集团有限公司                    |
| 环球新材料       | 指 | 梧州市环球新材料科技有限公司                    |
| 冰泉实业        | 指 | 广西梧州冰泉实业股份有限公司                    |
| 杰迅医药        | 指 | 广西梧州市杰迅医药有限公司                     |
| 永业实业        | 指 | 广西永业实业有限公司                        |
| 长和实业        | 指 | 梧州长和实业投资有限公司                      |
| 天鹅蓄电池       | 指 | 广西天鹅蓄电池有限责任公司                     |
| 永兴盛         | 指 | 广西永兴盛贸易有限公司                       |
| 冰泉豆浆馆       | 指 | 梧州冰泉豆浆馆有限责任公司                     |
| 广东丰尚高科      | 指 | 广东丰尚高科投资有限公司                      |
| 南宁丰业创展      | 指 | 广西南宁丰业创展房地产开发有限公司                 |
| 丰业医药        | 指 | 广西丰业医药投资有限公司                      |
| 尚湾投资        | 指 | 深圳市尚湾投资有限公司                       |
| 佛山丰尚高科      | 指 | 佛山市丰尚高科投资有限公司                     |

|           |   |                                                              |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------|
| 康诺制药      | 指 | 南宁康诺生化制药有限责任公司                                               |
| 富朔贸易      | 指 | 梧州市富朔贸易有限公司                                                  |
| 丰业物业管理    | 指 | 广西梧州丰业物业管理有限公司                                               |
| 丰业医疗      | 指 | 广西丰业医疗投资有限公司                                                 |
| 大河医疗      | 指 | 河南大河医疗集团有限公司                                                 |
| 力康商务      | 指 | 南宁市力康商务服务有限公司                                                |
| 武汉大草原     | 指 | 武汉大草原置业有限公司                                                  |
| 武汉丰尚高科    | 指 | 武汉丰尚高科置业有限公司                                                 |
| 《招投标法》    | 指 | 《中华人民共和国招标投标法（2017 修正）》                                      |
| 《政府采购法》   | 指 | 《中华人民共和国政府采购法（2014 修正）》                                      |
| 本补充法律意见书  | 指 | 《上海市锦天城律师事务所关于广西五一管业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（二）》        |
| 《问询函》     | 指 | 《关于广西五一管业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）010412 号） |
| 招股说明书     | 指 | 公司为本次发行上市制作的《广西五一管业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）》          |
| 报告期       | 指 | 2017 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日                              |
| 本所        | 指 | 上海市锦天城律师事务所                                                  |
| 本所律师      | 指 | 参与广西五一管业股份有限公司本次发行上市工作的本所经办律师                                |
| 申万宏源/保荐机构 | 指 | 申万宏源证券承销保荐有限责任公司                                             |
| 大华        | 指 | 大华会计师事务所（特殊普通合伙）                                             |
| 中国        | 指 | 中华人民共和国境内区域，为表述起见，就本补充法律意见书而言，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区        |
| 元         | 指 | 除特别注明外，均指人民币元                                                |

## 正 文

### 一、《问询函》第3题

#### 3. 关于关联方与关联交易

申报材料显示：

(1) 发行人关联方较多，发行人控股股东、实际控制人陈军控制的其他企业 19 家，主要股东、关键管理人员及与其关系密切的家庭成员控制、共同控制、施加重大影响或担任董事、高管的其他企业 23 家，报告期内曾存在的关联方 23 家，涉及房地产、医药、投资、食品、物流等行业；

(2) 发行人实际控制人控制的企业中，2018 年度共 13 家企业出现业绩亏损，2019 年度共 11 家企业出现业绩亏损，系因经营调整实际未开展业务、经营不善、业务周期、经营环境变化等自身及所属行业原因造成，其中梧州长和实业投资有限公司、佛山市丰尚高科投资有限公司、广西南宁丰业创展房地产开发有限公司、广西永兴盛贸易有限公司、梧州市富朔贸易有限公司等经营范围包含化工产品、房地产开发、室内外装修装饰工程设计、施工。报告期内发行人实际控制人曾经占用发行人资金；

(3) 2018 年、2019 年发行人向前关联方粤凯建筑采购工程施工服务，金额为 330.78 万元和 1,575.68 万元。实际控制人控制的企业丰业房地产、百会药业 2017 年以来向粤凯建筑采购工程施工服务金额分别为 7,097.94 万元、3,834.27 万元和 5823.67 万元，金额较大。

请发行人：

(1) 列表披露报告期内关联企业的基本情况、经营范围、主营业务及主要财务数据，报告期内在资产、人员、技术、客户、供应商等方面与发行人的关系，与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来；报告期内亏损或微利经营的关联方实际开展业务情况、相关业务经营情况、亏损的具体原因；

(2) 披露关联房地产公司、投资公司的主要财务数据，未来业务发展所需

资金来源、安排和需求状况。结合上述情况分析并披露实际控制人和关联方未来是否存在占用发行人资金的风险以及保障措施；

(3) 披露冰泉实业、佛山粤莱贸易有限公司、梧州市煜祺贸易有限公司、梧州市尚域贸易有限公司等已注销关联企业的注销原因，生产经营和注销过程的合法合规性，涉及的资产处置和人员的安置情况；

(4) 披露报告期内关联房地产公司是否存在通过经销商购买发行人产品的情形。如存在，披露具体交易内容、交易金额及定价公允性、对发行人报告期内收入和毛利的贡献情况等。如不存在，说明关联房地产公司所需管材的具体来源；

(5) 披露发行人及丰业房地产、百会药业分别向粤凯建筑采购工程施工服务的交易金额占粤凯建筑相关业务收入比重；发行人向粤凯建筑采购工程的邀请招标情况、其他方应标价格；结合同期类似工程施工价格，进一步说明发行人、丰业房地产、百会药业与粤凯建筑交易价格的公允性，实际控制人控制的其他企业是否存在为发行人承担成本、费用的情形。

请保荐人发表明确意见，请申报会计师对问题（1）、（2）、（4）、（5）发表明确意见，请发行人律师对问题（1）、（3）发表明确意见。

回复：

（一）列表披露报告期内关联企业的基本情况、经营范围、主营业务及主要财务数据，报告期内在资产、人员、技术、客户、供应商等方面与发行人的关系，与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来；报告期内亏损或微利经营的关联方实际开展业务情况、相关业务经营情况、亏损的具体原因。

**1、报告期内关联企业的基本情况、经营范围、主营业务**

本所律师通过企查查网站对发行人报告期内的关联企业的经营范围、关联关系进行了核查，通过关联企业出具的主营业务说明函以及关联企业相关人士的介绍对发行人报告期内的关联企业的主营业务进行了核查。

| 序号 | 名称 | 经营范围 | 主营业务 | 关联关系 |
|----|----|------|------|------|
|----|----|------|------|------|

| 序号 | 名称    | 经营范围                                                                                                                                                                     | 主营业务      | 关联关系                                |
|----|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|
| 1  | 丰业投资  | 投资与资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                                                                    | 投资        | 陈军持股54.66%，并担任该公司董事长                |
| 2  | 永业实业  | 投资与资产管理（金融、证券、期货除外）；社会经济咨询；化工产品（危险化学品除外）、矿产品批发、零售；环境保护与污染治理活动；房地产开发经营；物业租赁；物业管理；室内外装饰装修工程设计、施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                             | 投资        | 陈军持股54.66%的企业                       |
| 3  | 丰业房地产 | 房地产开发；商品房销售；商铺、商品房、车库租赁服务；房地产营销策划；房地产中介服务；房地产咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                          | 房地产开发     | 陈军持股54.66%的企业                       |
| 4  | 长和实业  | 投资与资产管理（金融、证券、期货除外）；社会经济咨询；化工产品（危险化学品除外）、矿产品批发、零售；环境保护与污染治理活动；房地产开发经营；物业租赁；物业管理；室内外装饰装修工程设计、施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                             | 投资        | 陈军持股54.66%的企业                       |
| 5  | 天鹅蓄电池 | 蓄电池制造；蓄电池、蓄电池产品，成套设备及相关技术的出口业务；蓄电池及设备配件进口业务；投资与资产管理（金融、证券、期货等国家专项审批项目除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                   | 投资        | 陈军持股54.66%，并任该公司董事长                 |
| 6  | 永兴盛   | 金属及金属矿产品（钨、锡、锑除外）、化工产品（危险化学品除外）、机械设备（特种设备除外）、电子产品（卫星地面接收设施除外）、日用品、文化用品、体育用品、文具用品、粮油、重油、燃料油（危险品及成品油除外）、润滑油、花卉、苗木、白糖、水煤浆、煤、饲料添加剂的批发、零售；电梯的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） | 目前未实际经营业务 | 陈宇雄持股98.32%的企业（陈宇雄为陈军弟弟，该股权实际为陈军控制） |

| 序号 | 名称    | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                          | 主营业务    | 关联关系                               |
|----|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------|
| 7  | 冰泉实业  | 生产销售豆制品（非发酵性豆制品）、饮料（固体饮料类）、方便食品（其他方便食品）、糕点（烘焙类糕点、油炸类糕点、蒸煮类糕点、月饼）；普通货运；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；食品技术推广服务；预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、保健食品批发零售；以下项目仅限分支经营：停车服务；食品添加剂的生产及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                        | 食品生产与销售 | 丰业投资持股98.91%的企业                    |
| 8  | 冰泉豆浆馆 | 食品生产、销售；饮料及冷饮服务；餐饮服务；餐饮外送业务；餐饮配送服务；经营和出售礼品、纪念品、优惠卡、礼品卡、充值卡、；以特许经营方式从事商业活动；网站建设、维护；广告设计、制作、发布；室内外装饰工程设计、施工；代理记账；自有物业出租管理；企业管理咨询；企业形象策划服务；餐饮信息咨询服务；人力资源信息咨询服务；商务信息咨询；仓储服务；会议会展服务；旅游信息咨询；旅游项目策划服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                  | 餐饮服务    | 陈军持股51.80%的企业                      |
| 9  | 百会药业  | 药品制造销售（具体项目以审批部门批准为准），进口本企业生产科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件；液体消毒剂（净化）[产品首次上市前须经卫生安全评价合格后方可生产销售]（凭许可证在有效期内经营，有效期至2024年2月16日）；乙醇溶液[按体积含乙醇大于24%]（2828）（1、公司经营无仓储无店面、若需仓储及店面，须另行申办；2、尚需资质证、许可证的，凭资质证、许可证经营。）（凭许可证在有效期内经营，有效期至2023年2月19日）；普通货运（具体项目以审批部门批准为准）；销售：机电产品（除国家专 | 药品生产及销售 | 丰业医药持有其44.24%的股权，天鹅蓄电池持有其45.76%的股权 |

| 序号 | 名称     | 经营范围                                                                                                                                                                                                      | 主营业务      | 关联关系                                    |
|----|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------|
|    |        | 控)、制冷设备、制药设备;房屋租赁,场地出租,仓储,停车场服务。<br>(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)                                                                                                                                         |           |                                         |
| 10 | 广东丰尚高科 | 企业自有资金投资;房地产估价;企业管理服务(涉及许可经营项目的除外);商品信息咨询服务业                                                                                                                                                              | 目前未实际经营业务 | 丰业投资持股 100%的企业                          |
| 11 | 南宁丰业创展 | 叁级房地产开发、经营(凭资质证经营);房地产居间、行纪、代理。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)                                                                                                                                              | 房地产开发     | 丰业投资持股 100%的企业                          |
| 12 | 丰业医药   | 投资与资产管理;医药项目的投资和管理;医疗项目的投资。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。)                                                                                                                                                  | 投资        | 永业实业持有其 66.67%的股权,陈军持有其 20% 的股权,并担任其董事长 |
| 13 | 环球新材料  | 电子产品研发;金属及金属矿产品(国家专管除外)、化工产品(危险化学品除外)、机械设备(特种设备除外)、电子产品(卫星电视广播地面接收设施除外)、日用品、文化用品(音像制品及电子出版物、图书、报刊除外)、体育用品、文具用品、米、面制品及食用油、石油制品、燃料油(危险品及成品油除外)、润滑油、调味品、煤炭及制品、饲料添加剂的批发零售;电梯的销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动。) | 目前未实际经营业务 | 永业实业持股 100%的企业                          |
| 14 | 尚湾投资   | 项目投资,资产管理,自有物业租赁,新型铝材料的研发与销售及其他国内贸易(以上法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外)。                                                                                                                                      | 目前未实际经营业务 | 丰业投资持有其 50% 的股权,长和实业持有其 50%的股权          |
| 15 | 佛山丰尚高科 | 房地产投资、投资策划,房地产开发,物业管理,房地产居间、行纪、代理服务。(以上项目须凭资质证经营的凭有效资质证经营)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)                                                                                                                    | 目前未实际经营业务 | 广东丰尚高科持股 100%的企业                        |
| 16 | 康诺制药   | 医药制造、场地租赁。(依法须经批准的项目                                                                                                                                                                                      | 目前未实      | 丰业医药持股                                  |

| 序号 | 名称     | 经营范围                                                                                                                                                                                                                         | 主营业务               | 关联关系                               |
|----|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
|    |        | 准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。)                                                                                                                                                                                                      | 际经营业务              | 70%的企业                             |
| 17 | 富朔贸易   | 建筑材料、机械设备(特种设备除外)、五金产品、有色金属(钨、锡、锑除外)、矿产品(国家专管除外)、化工产品(危险化学品除外)、电子产品(卫星地面接收设施除外)、日用品、文化用品、体育用品、文具用品、重油、燃料油(危险品及成品油除外)、润滑油、农产品、食品、白糖、饲料添加剂、水煤浆批发零售；电梯销售；自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。) | 目前未实际经营业务          | 郭丽持股100%的企业(该股权实际为陈军控制)            |
| 18 | 丰业物业管理 | 物业管理；场地租赁服务；房地产中介服务；家政服务；食堂管理服务；房屋修缮服务；绿化工程、室内外装饰工程施工；机械设备租赁服务及上门维修服务；水电安装服务；清洁服务；房屋、商铺租赁与销售；商业项目的投资、经营与管理；停车场服务；代驾服务；垃圾清运服务；园林绿化养护；固体废物治理服务；化粪池的清扫、收集、运输、处理和处置。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。)                                | 物业管理               | 陈军持股48.5%、甘少林持股32.2%、盘绍南持股13.1%的企业 |
| 19 | 盈贯投资   | 投资与资产管理。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。)                                                                                                                                                                                        | 系发行人员工持股平台，未开展实际业务 | 陈军持股83.98%的企业                      |
| 20 | 丰业医疗   | 一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)                                                                                                                                                                  | 投资                 | 天鹅蓄电池持股100%的企业                     |
| 21 | 大河医疗   | 医疗设备技术开发与技术转让、医疗技术咨询；医院、医疗机构的投资与管理；医院综合管理服务。(涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营)                                                                                                                                                        | 医院、医疗机构的投资与管理      | 丰业医疗持股51%的企业                       |

| 序号 | 名称            | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                | 主营业务        | 关联关系          |
|----|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| 22 | 力康商务          | 对市场开发、仓储业的投资（除国家有专项规定外）；房屋租赁，场地出租，停车场服务（除国家有专项规定外）；销售：机电产品、制冷设备、制药设备；企业管理信息咨询服务（除国家有专项规定外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                                                            | 经营出租商铺、出租房屋 | 百会药业持股100%的企业 |
| 23 | 上蔡县蔡州中心医院有限公司 | 医疗服务（凭医疗机构执业许可证经营）。                                                                                                                                                                                                                                 | 医疗服务        | 大河医疗持股100%的企业 |
| 24 | 河南尚林医药有限公司    | 中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素、生化药品、精神药品（第二类）、医疗器械、消毒用品、化工原料（不含易燃易爆易制毒危险化学品）、计算机及配件、机电设备、电子元器件、日用百货、预包装食品、仪器仪表、电子产品（国家禁止经营的除外）、保健食品（不含药品）、蛋白同化制剂、肽类激素药品、生物制品（除疫苗）、道路运输（不含易燃易爆危险品）、仓储服务（不含易燃易爆危险品）、医药信息咨询、被服（生产加工销售）、医疗设备维修；相关货物和技术进出口业务*涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营 | 药品配送与销售     | 大河医疗持股100%的企业 |
| 25 | 临泉泉河医院有限公司    | 保健服务，康复医学及科研服务，医院综合管理服务。                                                                                                                                                                                                                            | 医疗服务        | 大河医疗持股100%的企业 |
| 26 | 驻马店上林建设工程有限公司 | 房屋建筑工程、钢结构工程、防水防腐保温工程、机电工程、电子与智能化工程、建筑装饰和装修工程、园林绿化工程施工；管道和设备安装；建筑工程机械与设备经营租赁；建材、五金产品批发。**（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）                                                                                                                                  | 建筑工程        | 大河医疗持股100%的企业 |
| 27 | 遂平县仁安月子中心有限公司 | 母婴健康知识咨询服务；养生保健服务；家庭服务；摄影服务；纺织品、针织品、化妆品及卫生用品服装、母婴产品/批发与零售；月子餐加工售卖                                                                                                                                                                                   | 母婴服务        | 大河医疗持股100%的企业 |
| 28 | 新蔡同安医院有限公司    | 经医疗机构执业许可证准许的医疗服务项目开展经营；养老服务                                                                                                                                                                                                                        | 医疗服务        | 大河医疗持股64%的企业  |
| 29 | 驻马店大河         | 医院管理服务；中草药收集、种植、                                                                                                                                                                                                                                    | 医疗服务        | 大河医疗持股        |

| 序号 | 名称             | 经营范围                                                                                                                                | 主营业务     | 关联关系                        |
|----|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------|
|    | 广济医院有限公司       | 推广、研发、利用；中成药、生物技术研究；中医技术研究；中医药信息咨询推广服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）                                                                    |          | 51%的企业                      |
| 30 | 界首市京安骨科医院有限公司  | 医疗服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                                                   | 医疗服务     | 大河医疗持股 51%的企业               |
| 31 | 黑龙江冰泉实业有限公司    | 豆制品（非发酵性豆制品）、饮料（固体饮料类）、方便食品（其他方便食品）、糕点（烘焙类糕点、油炸类糕点、蒸煮类糕点、月饼）生产销售；食品添加剂的生产及销售；预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、保健食品批发零售；普通道路货物运输；食品技术推广服务；广告代理服务。 | 豆制品生产与销售 | 冰泉实业持股 100%的企业              |
| 32 | 佛山市三联房地产开发有限公司 | 房地产开发、经营（凭有效的资质证书经营）；销售：建筑材料。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                           | 房地产开发    | 持股 5% 以上的主要股东兼董事甘少林担任总经理的企业 |
| 33 | 广东业和房地产开发有限公司  | 房地产开发与销售；建筑装饰和装修业。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                         | 房地产开发    | 持股 5% 以上的主要股东兼董事甘少林担任董事的企业  |
| 34 | 广西北海汇信投资有限公司   | 对房地产业、酒店（不含经营）、农业、林木业、矿产业项目的投资；房地产开发、经营（凭有效资质证书经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                    | 投资       | 南宁丰业创展持股 50%的企业             |
| 35 | 北海市武海房地产开发有限公司 | 房地产开发、经营（凭有效资质证书经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                   | 房地产开发    | 实际控制人陈军的弟弟陈宇雄持股 75%的企业      |
| 36 | 武汉丰尚高科         | 房地产开发；对房地产行业的投资；物业管理；建筑材料、模具、特种劳保产品（安全帽）、五金交电批发零售；预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                              | 房地产开发    | 实际控制人陈军的弟弟陈宇雄持股 70%的企业      |

| 序号 | 名称                | 经营范围                                                                                                                                                          | 主营业务      | 关联关系                                |
|----|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------|
| 37 | 武汉大草原             | 房地产开发；厂房、门面、写字楼租赁。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）                                                                                                                   | 房地产开发     | 武汉丰尚高科持股 64.07%的企业                  |
| 38 | 横琴众汇财富投资有限公司      | 章程记载的经营范围：项目投资；房地产开发；食品销售、生产；影视制作；教育培训；物业管理；留学服务与咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                              | 房地产开发     | 武汉大草原持股 85%的企业                      |
| 39 | 南宁市柳和岛房地产开发有限责任公司 | 房地产开发（凭资质证经营）；房屋租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                                              | 房地产开发     | 持股 5% 以上的主要股东兼董事甘少林担任经理的企业          |
| 40 | 梧州市康达房地产有限公司      | 房地产开发、出售，自有房屋租赁，物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                                            | 房地产开发     | 持股 5% 以上的主要股东兼董事甘少林担任执行董事的企业        |
| 41 | 广州市弘创房地产发展有限公司    | 房地产开发经营;房地产咨询服务;自有房地产经营活动;房地产中介服务;建筑工程后期装饰、装修和清理;电气设备批发;办公设备耗材批发;园林绿化工程服务;物业管理;金属制品批发;电子产品批发;室内装饰、设计;场地租赁（不含仓储）;商品批发贸易（许可审批类商品除外）;房屋建筑工程施工;房屋租赁;办公设备批发;五金产品批发 | 房地产开发     | 持股 5% 以上的主要股东兼董事甘少林持股 22.5%的企业      |
| 42 | 广西梧州苍海凯景大酒店（普通合伙） | 旅馆住宿服务；正餐服务；自有房屋租赁服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                                            | 酒店经营      | 持股 5% 以上的主要股东兼董事甘少林的哥哥甘少雄控制的企业      |
| 43 | 梧州市顺安机动车检验有限公司    | 机动车辆安全技术检验。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                                                      | 机动车安全技术检验 | 持股 5% 以上的主要股东兼董事盘绍南的儿子盘鉴广持股 100%的企业 |
| 44 | 梧州市路友机动车检测有限公司    | 机动车安全技术检验；机动车综合性能检测；机动车尾气环保检测；安全检验、综合性能检测、尾气检测技术咨询；机动车入户、年审及咨询                                                                                                | 机动车安全技术检测 | 持股 5% 以上的主要股东兼董事盘绍南的儿子盘鉴广持          |

| 序号 | 名称                | 经营范围                                                                                                                                   | 主营业务        | 关联关系                                   |
|----|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|
|    |                   | 服务；车辆美容；拖车服务；停车场服务；消防器材、汽车配件及汽车美容品销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                     |             | 股 35%的企业                               |
| 45 | 广西正信地质勘查有限责任公司    | 矿产资源勘查、开采、规划的技术咨询和技术服务；地质技术服务（除国家有专项规定外）；矿产品（除国家有专项规定外）、矿山机械、农副土特产品（仅限初级农产品）的销售；工程测量、地籍测绘、房产测绘；对农业、林业的投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） | 地质勘探技术咨询与服务 | 持股 5% 以上的主要股东赵大焕的弟弟赵悟担任执行董事及持股 32% 的企业 |
| 46 | 广西江波砂石有限责任公司      | 建筑用砂的露天开采（按许可证核定的地点开展经营）；砂石、建筑材料、矿产品、金属材料、矿山机械设备的销售；矿山机械设备租赁；矿产品信息咨询。（法律法规禁止的项目除外，法律法规限制的项目取得许可后方可开展经营活动）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。） | 砂石开采        | 持股 5% 以上的主要股东赵大焕的弟弟赵悟持股 34% 的企业        |
| 47 | 黄山市车世界二手车经纪有限公司   | 二手车经纪，汽车租赁。                                                                                                                            | 二手车交易       | 独立董事黄文锋的哥哥黄文新持股 100% 的企业               |
| 48 | 黄山市车世界二手车交易市场有限公司 | 二手车交易、经纪、汽车租赁。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）                                                                                             | 二手车交易       | 独立董事黄文锋的哥哥黄文新控制的企业                     |
| 49 | 苍梧县华雄有色金属有限责任公司   | 有色金属、贵金属（以上项目国家禁止或需取得审批方可经营的除外）销售，矿产品购销。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                  | 目前未实际经营业务   | 持股 5% 以上的主要股东赵大焕持股 20% 的企业             |
| 50 | 广西广兆投资有限公司        | 一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业信用管理咨询服务；信息技术咨询服务；企业形象策划；网络与信息安全软件开发；网络技术服务；工业控制计算机及系统制造；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬                                      | 投资          | 持股 5% 以上的主要股东兼董事盘绍南的儿子盘鉴广持股 70% 的企业    |

| 序号 | 名称          | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 主营业务      | 关联关系                                           |
|----|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|
|    |             | 件及辅助设备零售；图文设计制作；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；日用杂品制造；文具用品批发；文具用品零售；办公用品销售；办公设备销售；办公设备耗材销售；文化、办公用设备制造；文化用品设备出租；日用家电零售；日用品批发；日用品销售；家用电器零配件销售；家用电器销售；电子产品销售；五金产品批发；五金产品零售；建筑防水卷材产品销售；建筑用金属配件销售；音响设备销售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；机械设备销售；金属材料销售；家用电器安装服务；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；通讯设备销售；计算机及通讯设备租赁；通讯设备修理；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；初级农产品收购；食用农产品批发；食用农产品零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |           |                                                |
| 51 | 广西锦丰新能源有限公司 | 太阳能发电；对新能源业的投资；市场营销策划；工商信息咨询服务、企业管理咨询服务、投资咨询服务；日用品、五金产品、建筑材料、办公用品、农产品批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）                                                                                                                                                                                                                                                                      | 目前未实际经营业务 | 持股 5% 以上的主要股东兼董事盘绍南的儿子盘献文持股 100% 且担任执行董事、经理的企业 |
| 52 | 广西金能投资有限公司  | 一般项目：自有资金投资的资产管理服务；企业信用管理咨询服务；信息技术咨询服务；企业形象策划；网络与信息安全软件开发；工业控制计算机及系统制造；图文设计制作；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；文化用品设备出租；文具用品批发；文具用品零售；办公设备耗材制造；办公设备销售；办公设备耗材销售；文化、办公用设备制造；日用百货销售；家用电器销售；家用电器零配件                                                                                                                                                                            | 投资        | 持股 5% 以上的主要股东兼董事盘绍南的儿子盘献文持股 51% 且担任执行董事、经理的企业  |

| 序号 | 名称          | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 主营业务        | 关联关系                             |
|----|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|
|    |             | 销售；家用视听设备销售；非电力家用器具制造；音响设备销售；电子产品销售；日用电器修理；五金产品批发；五金产品零售；五金产品制造；建筑材料销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；电子、机械设备维护（不含特种设备）；机械设备销售；金属材料制造；金属材料销售；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；家具安装和维修服务；家具零配件销售；体育用品及器材批发；体育用品及器材零售；通讯设备销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；初级农产品收购；食用农产品批发；食用农产品零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） |             |                                  |
| 53 | 梧州市宏阳矿业有限公司 | 许可项目：矿产资源（非煤矿山）开采；道路货物运输（不含危险货物）；职业中介活动；各类工程建设活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：建筑用石加工；建筑材料销售；五金产品批发；五金产品零售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；金属材料销售；建筑陶瓷制品销售；建筑装饰材料销售；以自有资金从事投资活动；土石方工程施工；汽车租赁；机动车修理和维护；工程管理服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）                                    | 矿产品开采、加工、销售 | 持股 5% 以上的主要股东兼董事盘绍南的儿子盘献文担任董事的企业 |

## 2、报告期内关联企业的主要财务数据

本所律师核查了实际控制人控制的 29 家关联企业未经审计的 2019 年、2020 年 6 月的财务报表、非实际控制人控制的武汉大草原、武汉丰尚高科、梧州市康达房地产有限公司、北海市武海房地产开发有限公司的未经审计的 2019 年、2020 年 6 月的财务报表、非实际控制人控制的梧州市路友机动车检测有限公司、梧州

市顺安机动车检验有限公司出具的关于财务数据的说明、非实际控制人控制的横琴众汇财富投资有限公司、广西北海汇信投资有限公司出具的关于无法提供财务报表的说明。广西广兆投资有限公司成立于 2020 年 7 月，广西锦丰新能源有限公司成立于 2020 年 3 月，广西金能投资有限公司成立于 2020 年 7 月，因此无报告期财务数据。其他关联企业由于并非实际控制人控制未能取得财务报表、主要财务数据。

上述关联企业报告期内的主要财务数据情况如下：

单位：万元

| 序号 | 名称         | 2020 年上<br>半年末净<br>资产 | 2020 年<br>1-6 月净<br>利润 | 2020 年<br>1-6 月营<br>业收入 | 2019 年末<br>净资产 | 2019 年净<br>利润 | 2019 年营<br>业收入 |
|----|------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|----------------|---------------|----------------|
| 1  | 丰业投资       | 17,837.60             | 49.78                  | 57.29                   | 17,787.83      | -94.51        | 17.41          |
| 2  | 永业实业       | 14,792.27             | 319.58                 | 530.94                  | 14,595.57      | 90.31         | 332.30         |
| 3  | 丰业房地<br>产  | 24,434.99             | -140.72                | 1,578.33                | 24,820.63      | -356.94       | 1,403.97       |
| 4  | 长和实业       | 10,767.39             | 38.92                  | 96.70                   | 13,322.15      | 82.71         | 217.63         |
| 5  | 天鹅蓄电<br>池  | 12,133.73             | 25.79                  | —                       | 12,107.94      | 24.13         | —              |
| 6  | 永兴盛        | 4,596.67              | -0.22                  | 0.26                    | 4,597.38       | 7.47          | 1.18           |
| 7  | 冰泉实业       | 13,422.36             | 1,099.25               | 5,713.76                | 12,173.06      | 1,037.07      | 11,607.43      |
| 8  | 冰泉豆浆<br>馆  | 393.41                | 11.84                  | 1,159.15                | 931.50         | 329.58        | 3,547.49       |
| 9  | 百会药业       | 10,187.95             | -1,301.32              | 5,813.70                | 11,423.25      | -8,989.53     | 1,1260.13      |
| 10 | 广东丰尚<br>高科 | 1,682.84              | -11.63                 | —                       | 1,694.47       | -29.29        | —              |
| 11 | 南宁丰业<br>创展 | 4,019.25              | -37.57                 | 12.87                   | 3,317.62       | -24.10        | 6.29           |
| 12 | 丰业医药       | 14,190.42             | -58.76                 | —                       | 14,249.18      | -112.89       | —              |
| 13 | 环球新材<br>料  | 2,055.26              | -0.91                  | 0.14                    | 1,881.18       | -52.39        | 1.32           |
| 14 | 尚湾投资       | 4,949.72              | -0.04                  | —                       | 4,949.76       | 0.03          | —              |
| 15 | 佛山丰尚<br>高科 | 1,247.89              | -0.14                  | —                       | 1,248.04       | -4.99         | —              |
| 16 | 康诺制药       | 4,565.66              | 11.02                  | 6.94                    | 4,576.06       | -167.01       | 12.72          |
| 17 | 富朔贸易       | 1.13                  | -0.04                  | —                       | 27.07          | -17.47        | —              |
| 18 | 丰业物业<br>管理 | 617.81                | 209.61                 | 1,182.01                | 408.20         | 22.11         | 2,248.82       |
| 19 | 盈贯投资       | 1,815.33              | —                      | —                       | 1,815.33       | -0.03         | —              |

| 序号 | 名称            | 2020 年上半年末净资产 | 2020 年 1-6 月净利润 | 2020 年 1-6 月营业收入 | 2019 年末净资产 | 2019 年净利润 | 2019 年营业收入 |
|----|---------------|---------------|-----------------|------------------|------------|-----------|------------|
| 20 | 丰业医疗          | —             | —               | —                | —          | —         | —          |
| 21 | 大河医疗          | 96,814.97     | 3,068.44        | 35,915.56        | 93,574.40  | 8,065.05  | 69,127.82  |
| 22 | 力康商务          | 6,512.43      | -23.52          | 306.60           | 6,533.82   | 183.86    | 749.79     |
| 23 | 上蔡县蔡州中心医院有限公司 | 12,253.84     | 894.37          | 1,738.27         | 11,359.47  | 1,793.08  | 19,385.86  |
| 24 | 河南尚林医药有限公司    | 10,878.64     | 1,887.31        | 7,548.90         | 9,380.19   | 4,142.36  | 14,862.24  |
| 25 | 临泉泉河医院有限公司    | 8,989.68      | 655.99          | 5,655.55         | 8,333.69   | 2,551.42  | 14,108.01  |
| 26 | 驻马店上林建设工程有限公司 | 216.73        | -41.40          | —                | 258.13     | -72.09    | 111.73     |
| 27 | 遂平县仁安月子中心有限公司 | -2.10         | -13.22          | 44.18            | -8.87      | -8.87     | 48.92      |
| 28 | 新蔡同安医院有限公司    | 7,595.60      | -12.92          | 5,620.63         | 9,028.89   | -72.92    | 8,927.13   |
| 29 | 驻马店大河广济医院有限公司 | 33,334.97     | -1,388.30       | 1,003.89         | 34,668.25  | -461.04   | —          |
| 30 | 界首市京安骨科医院有限公司 | 8,356.04      | 28.47           | 2,528.13         | 10,271.45  | 365.61    | 5,344.21   |
| 31 | 黑龙江冰泉实业有限公司   | —             | —               | —                | —          | —         | —          |
| 32 | 武汉大草原         | 14,294.99     | -52.25          | 384.36           | 14,471.83  | 488.82    | 1,470.85   |
| 33 | 武汉丰尚高科        | 14,389.51     | -41.30          | —                | 14,430.81  | -282.72   | 223.83     |
| 34 | 梧州市康达房地产      | 245.05        | -4.42           | —                | 249.47     | -8.91     | —          |

| 序号 | 名称                | 2020 年上<br>半年末净<br>资产 | 2020 年<br>1-6 月净<br>利润 | 2020 年<br>1-6 月营<br>业收入 | 2019 年末<br>净资产 | 2019 年净<br>利润 | 2019 年营<br>业收入 |
|----|-------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|----------------|---------------|----------------|
|    | 有限公司              |                       |                        |                         |                |               |                |
| 35 | 北海市武海房地产开发有限公司    | 3,146.71              | -69.79                 | 26.99                   | 3,216.50       | -280.27       | 42.88          |
| 36 | 梧州市路友机动车检测有限公司    | 325.00                | 32.00                  | 128.00                  | 365.00         | 98.00         | 292.00         |
| 37 | 梧州市顺安机动车检验有限公司    | 10.00                 | —                      | —                       | 12.00          | —             | —              |
| 38 | 广西北海汇信投资有限公司      | —                     | —                      | —                       | —              | —             | —              |
| 39 | 横琴众汇财富投资有限公司      | —                     | —                      | —                       | —              | —             | —              |
| 40 | 广西梧州苍海凯景大酒店（普通合伙） | —                     | —                      | —                       | —              | —             | —              |
| 41 | 广西广兆投资有限公司        | —                     | —                      | —                       | —              | —             | —              |
| 42 | 广西锦丰新能源有限公司       | —                     | —                      | —                       | —              | —             | —              |
| 43 | 广西金能投资有限公司        | —                     | —                      | —                       | —              | —             | —              |

3、报告期内在资产、人员、技术、客户、供应商等方面与发行人的关系，与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来

(1) 报告期内关联企业在资产、人员、技术等方面与发行人的关系

① 与发行人之间资产独立

根据实际控制人控制的 19 家关联企业提供的银行流水以及控股股东及实际控制人陈军出具的承诺,报告期内,除了发行人曾作为出租方向丰业投资出租部分空置办公房屋、作为承租方向环球新材料、丰业房地产承租房屋外,发行人与实际控制人控制的关联企业不存在共用生产经营场所、共用设备、共用知识产权等资产的情况。

## ② 与发行人之间人员独立

根据本所律师通过企查查网站的核查、发行人高级管理人员的银行流水、实际控制人控制的 19 家关联企业提供的银行流水以及控股股东及实际控制人陈军出具的承诺,发行人高级管理人员未在控股股东及实际控制人控制的关联企业担任除董事、监事以外的其他职务,发行人保持人员独立。

## ③ 与发行人之间技术独立

经本所律师核查,发行人拥有 15 项专利且为唯一的专利权人,不存在与上述关联方共用技术或技术依赖的情形。

## (2) 报告期内关联企业在客户、供应商方面与发行人的关系,与发行人客户、供应商是否存在业务或资金往来

根据上述第 1 点披露的“报告期内关联企业的的基本情况、经营范围、主营业务”及实际控制人控制的 19 家关联企业提供的银行流水、控股股东及实际控制人陈军出具的承诺、发行人的说明,本所律师认为,发行人控股股东、实际控制人控制的关联企业主要从事房地产开发、食品、医药等领域的业务,且有较多关联企业未实际经营业务,不存在与发行人从事相同或类似的业务,发行人独立开展各项业务活动;报告期内,除实际控制人控制的企业丰业房地产、百会药业存在向粤凯建筑采购工程施工服务的情况外,关联企业与发行人客户、供应商不存在业务、资金往来。

经本所律师核查关联企业与粤凯建筑的工程施工合同及粤凯建筑出具的说明,发行人及关联企业向粤凯建筑采购的具体金额情况(含税)如下表所示:

单位:万元

| 项目 | 采购具体内容 | 2020 年 1-6 月 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|----|--------|--------------|--------|--------|--------|
|----|--------|--------------|--------|--------|--------|

|                |                                           |          |          |          |          |
|----------------|-------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| 发行人向粤凯建筑采购产品   | 粤凯建筑为公司PE市政排水管扩产项目新厂区的建设施工单位，公司向其采购工程施工服务 | 328.00   | 1,536.52 | 330.78   | —        |
| 丰业房地产向粤凯建筑采购产品 | 粤凯建筑为丰业房地产开发项目的建设施工单位，丰业房地产向粤凯建筑采购工程施工服务  | 5,353.33 | 5,715.12 | 3,452.14 | 1,291.48 |
| 百会药业向粤凯建筑采购产品  | 粤凯建筑为百会药业新厂区的建设施工单位，百会药业向粤凯建筑采购工程施工服务     | —        | 108.55   | 382.13   | 5,806.46 |

经核查关联企业提供的银行流水、控股股东及实际控制人陈军出具的承诺、关联企业出具的承诺、发行人的说明，本所律师认为，除上述情形外，报告期内关联企业不存在与发行人重叠的销售渠道、客户和供应商，与发行人不存在业务或资金往来。

#### 4、报告期内亏损或微利经营的关联方实际开展业务情况、相关业务经营情况、亏损的具体原因

经本所律师核查报告期内亏损或微利经营的关联方出具的说明函，关联方的业务开展情况、亏损的具体原因如下：

##### ① 2019 年亏损、微利关联企业

| 序号 | 名称    | 经营状况及亏损、微利原因                      |
|----|-------|-----------------------------------|
| 1  | 丰业投资  | 该公司未实际经营业务。                       |
| 2  | 丰业房地产 | 房地产开发项目尚未达到完工标准暂未确认销售收入。          |
| 3  | 百会药业  | 该公司处于新厂搬迁阶段，未获得 GMP 认证前还未能正常生产经营。 |

| 序号 | 名称           | 经营状况及亏损、微利原因                             |
|----|--------------|------------------------------------------|
| 4  | 广东丰尚高科       | 该公司未实际经营业务，仅为费用性支出。                      |
| 5  | 南宁丰业创展       | 未开展新业务，业务收入减少。                           |
| 6  | 丰业医药         | 该公司未实际经营业务，仅为费用性支出。                      |
| 7  | 环球新材料        | 未实际经营业务。                                 |
| 8  | 尚湾投资         | 未实际经营业务，仅为费用支出。                          |
| 9  | 佛山丰尚高科       | 该公司未实际经营业务，仅为费用性支出。                      |
| 10 | 康诺制药         | 未实际经营业务，仅有租赁收入。                          |
| 11 | 富朔贸易         | 未实际经营业务。                                 |
| 12 | 盈贯投资         | 系发行人持股平台，未实际经营业务                         |
| 13 | 武汉丰尚高科       | 住宅商铺已销售完毕，只有地下车位可售，但车位销售情况不佳，导致本年度无销售收入。 |
| 14 | 梧州市康达房地产有限公司 | 未实际经营业务，仅为费用支出。                          |

## ② 2020 年 1-6 月亏损、微利关联企业

| 序号 | 名称     | 经营状况及亏损、微利原因                             |
|----|--------|------------------------------------------|
| 1  | 丰业房地产  | 房地产开发项目尚未达到完工标准暂未确认销售收入。                 |
| 2  | 永兴盛    | 未实际经营业务，仅为费用支出                           |
| 3  | 百会药业   | 新厂搬迁、新冠疫情影响、在建工程转固定资产新增折旧费、新厂初期成本高产能不足等。 |
| 4  | 广东丰尚高科 | 未实际经营业务，仅为费用支出                           |
| 5  | 南宁丰业创展 | 未实际经营业务，业务收入减少                           |
| 6  | 丰业医药   | 未实际经营业务，仅为费用支出                           |

| 序号 | 名称             | 经营状况及亏损、微利原因                            |
|----|----------------|-----------------------------------------|
| 7  | 环球新材料          | 未实际经营业务，仅为费用支出                          |
| 8  | 尚湾投资           | 未实际经营业务，仅为费用支出                          |
| 9  | 佛山丰尚高科         | 未实际经营业务，仅为费用支出                          |
| 10 | 富朔贸易           | 未实际经营业务，仅为费用支出                          |
| 11 | 盈贯投资           | 系发行人持股平台，未实际经营业务                        |
| 12 | 力康商务           | 因新冠疫情减免了所有租户一个月的租金以及处理旧资产导致费用支出增加。      |
| 13 | 北海市武海房地产开发有限公司 | 市场不景气，销售量少。                             |
| 14 | 梧州市康达房地产有限公司   | 该公司未开展实际业务，仅为费用支出                       |
| 15 | 武汉大草原          | 住宅商铺已销售完毕，只有地下车位可售，但车位销售情况不佳，导致本期无销售收入。 |
| 16 | 武汉丰尚高科         | 住宅商铺已销售完毕，只有地下车位可售，但车位销售情况不佳，导致本期无销售收入。 |

(二) 披露冰泉实业、佛山粤莱贸易有限公司、梧州市煜祺贸易有限公司、梧州市尚域贸易有限公司等已注销关联企业的注销原因，生产经营和注销过程的合法合规性，涉及的资产处置和人员的安置情况。

### 1、江西冰泉实业有限公司

该公司于 2019 年 11 月 8 日获得由南昌市新建区市场监督管理局核发的《注销证明》，公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到其他行政处罚或涉及严重违法的情况。该公司注销前的主营业务为婴儿米粉的生产与销售。

因股东冰泉实业与股东杨志涛决定终止合作，故决定注销该企业。该公司主要办公场所已经解除租赁，办公设备已处理完毕；因未对外招聘员工，故不涉及人员安置。

## 2、佛山粤莱贸易有限公司

注销前主要开展贸易业务，后不再经营，因此申请注销，并于 2017 年 6 月 22 日获得由佛山市南海区市场监督管理局核发的《准予注销登记通知书》（南海核注内字[2017]第 1700219035 号）。该公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到其他行政处罚或涉及严重违法的情况。

注销时，因该公司为贸易型公司，无实际经营场所，注销过程不涉及资产、人员处置。

## 3、梧州市煜祺贸易有限公司

注销前主要开展贸易业务，后不再经营，因此申请注销，并于 2019 年 8 月 28 日获得由梧州市行政审批局核发的《准予简易注销登记通知书》（（梧）登记简易注销销字[2019]第 546 号）。该公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到行政处罚或涉及严重违法的情况。

注销时，因该公司为贸易型公司，无实际经营场所，故注销过程不涉及资产、人员处置。

## 4、梧州市尚域贸易有限公司

该公司自注册成立起即未曾实际经营，故申请注销，并于 2019 年 9 月 2 日获得由粤桂合作特别试验区（梧州）管理委员会核发的《准予简易注销登记通知书》（（梧）登记简易注销销字[2019]第 575 号）。该公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到行政处罚或涉及严重违法的情况。

注销时，因该公司注销前未曾实际经营，无实际经营场所，故注销过程不涉及资产、人员处置。

## 5、广西梧州璞玉化妆品有限公司

该公司设立时的主营业务为化妆品批发，注销前已未实际开展业务。

该公司于 2018 年 6 月 22 日召开股东会决议解散，成立的公司清算组于 2018 年 6 月 28 日通知公司债权人申报债权，并于 2018 年 6 月 28 日在梧州日报公告公司债权人申报债权。经全体股东审查确认一致通过清算报告后，于 2019 年 2

月 26 日获得由梧州市工商行政管理局核发的《外商投资企业注销登记通知书》（（梧）外资销准字[2019]1 号）。

该公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到行政处罚或涉及严重违法的情况。该公司的主要办公场所已解除租赁，主要办公设备已经处理完毕，清算结束后剩余资产全部分配给股东；由于未对外聘用员工，故不涉及人员安置。

#### **6、广西业和置业投资有限公司**

注销前主要经营南宁房地产项目，后因项目完结已无实际经营，因此申请注销，并于 2019 年 2 月 22 日获得由南宁市行政审批局核发的《准予简易注销登记通知书》（（南）登记简易注销销字[2019]第 2364 号）。该公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到行政处罚或涉及严重违法的情况。

注销时，因该公司无实际经营，注销过程不涉及人员、资产处置。

#### **7、梧州市靖浩贸易有限公司**

该公司成立之后未开展业务，因此申请注销，并于 2019 年 6 月 17 日获得由梧州市行政审批局核发的《准予简易注销登记通知书》（（梧）登记简易注销销字[2019]第 279 号）。该公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到行政处罚或涉及严重违法的情况。

注销时，因该公司注销前未曾实际经营，无实际经营场所，未购置资产、配备人员，故不涉及人员、资产的处置。

#### **8、广西南宁冠耀房地产开发有限公司**

该公司成立时拟用于房地产项目开发，后来并无项目，无实际经营，因此申请注销，并于 2019 年 7 月 4 日获得由南宁市行政审批局核发的《准予注销登记通知书》。公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到行政处罚或涉及严重违法的情况。该公司是为了合作项目设立的，但设立后未实际开展业务，双方因未实际开展合作而决定注销该公司。

注销时，因该公司注销前未曾实际经营，注销过程不涉及资产、人员处置。

#### **9、梧州市智朝贸易有限公司**

该公司成立之后未开展业务，因此申请注销。经本所律师检索国家企业信用信息公示系统、裁判文书网、人民法院公告网、信用中国、中国执行信息公开网，该公司已经注销，存续期间不存在行政处罚、经营异常、严重违法的情况。注销时，因该公司注销前未曾实际经营，注销过程不涉及资产、人员处置。

#### 10、梧州市中贤贸易有限公司

该公司成立之后未开展业务，因此申请注销，并于 2019 年 9 月 2 日获得粤桂合作特别试验区（梧州）管理委员会核发的《准予简易注销登记通知书》（（梧）登记简易注销销字[2019]第 577 号）。该公司生产经营或注销过程不存在因违法违规而受到行政处罚或涉及严重违法的情况。

注销时，因该公司注销前未曾实际经营，注销过程不涉及资产、人员处置。

经核查已注销关联企业法定代表人或股东出具的说明，本所律师认为，已注销的关联企业主要是由于无实际经营而注销，注销前已无实际经营，不涉及人员处置，涉及资产处置的，在注销前已妥善处置资产；部分曾实际经营的关联企业，在注销前已妥善处置人员、资产。

经检索国家企业信用信息公示系统、裁判文书网、人民法院公告网、信用中国、中国执行信息公开网并核查已注销关联企业的注销通知书等注销资料，本所律师认为，已注销关联企业的存续、注销过程合法合规。

## 二、《问询函》第 6 题

### 6. 关于销售收入增长和客户获取方式

申报材料显示：

（1）发行人报告期内主营业务分别为 32,007.25 万元、47,014.51 万元和 51,344.76 万元，2018 年快速增长。2018 年收入增长主要来自 PE、PVC 产品销售增长，2019 年收入增长主要来自 PE 产品销售增长；

（2）发行人直销销售收入逐年增长，发行人在逾期应收账款分析中将终端客户分为水利局、国企、民企三类；

(3) 发行人解释 2018 年收入增长的主要原因为公司主动调整经营策略, 进一步加大市场营销力度和布局, 支持经销商重点面向具有规模实力的建筑工程终端客户进行开发, 加快新产品投放, 加大对广东地区扩展;

(4) 2019 年, 公司 PE 系列管道产品已广泛应用于深圳、广州、东莞、惠州等珠江三角洲城市的雨污分流重大工程建设, 为广东实现雨污分流、地下管廊工程目标提供所需的管道产品。2019 年公司 PE 管道来自广东地区的销售收入较上年增长 3,168.73 万元, 占 2019 年 PE 销售收入增长的 92.91%;

(5) 发行人部分水利、市政客户非通过招投标方式获取(如广东省建筑工程机械施工有限公司、中国水利水电第八工程局有限公司、广东省水利水电第三工程局有限公司等), 但申报材料中发行人称“公司获取的水利局、环保局等单位的市政水利工程项目, 均履行了投标程序, 不存在应履行投标程序而未履行投标程序的项目”。

请发行人:

(1) 分水利局、国企、民企披露各产品的直销销售金额及占比、信用期、应收账款金额、逾期金额和期后回款情况;

(2) 披露发行人通过经销商开拓工程终端客户是否符合行业惯例。对于开拓工程终端客户的经销商, 发行人除向其提供工程价格和工程账期外, 是否存在其他销售折扣、销售返利、销售代理费或居间费用等, 如有, 请披露相关情况; 发行人是否拥有独立获取客户的能力, 是否对工程类经销商存在依赖, 并结合实际情况补充相关风险提示;

(3) 结合 PE 管道产品销售金额、合同签订情况、工程项目获取方式、经销商下游终端客户情况、PE 产品应用的城市及城市数量、发行人销售规模占对应城市报告期内雨污分流重大工程建设规模比例等, 分析 2019 年 PE 产品销售收入增长原因及是否具有可持续性, “PE 系列管道产品已广泛应用于深圳、广州、东莞、惠州等珠江三角洲城市的雨污分流重大工程建设”的具体依据。并根据具体事实修改招股说明书中表述, 避免出现夸大、广告性表述;

(4) 披露报告期内发行人以招投标方式获取项目的数量、金额和占比, 获

取市政类、水利类项目是否均履行招投标程序，相应招投标过程；发行人通过经销商开拓客户是否需要履行招投标程序，如否，请说明原因；发行人是否存在应招投标但未履行招投标的情形；是否存在发行人与经销商客户共同投标的情形。披露报告期内发行人招投标保证金、招投标费情况，与招投标销售金额是否相匹配；结合前述问题，核实申报材料信息披露是否真实、准确；

(5) 披露报告期内发行人及主要经销商获取客户、销售相关行为是否合法合规，是否存在商业贿赂情形。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（4）、（5）发表明确意见。

回复：

(一) 披露报告期内发行人以招投标方式获取项目的数量、金额和占比，获取市政类、水利类项目是否均履行招投标程序，相应招投标过程；发行人通过经销商开拓客户是否需要履行招投标程序，如否，请说明原因；发行人是否存在应招投标但未履行招投标的情形；是否存在发行人与经销商客户共同投标的情形。披露报告期内发行人招投标保证金、招投标费情况，与招投标销售金额是否相匹配；结合前述问题，核实申报材料信息披露是否真实、准确；

1、披露报告期内发行人以招投标方式获取项目的数量、金额和占比，获取市政类、水利类项目是否均履行招投标程序，相应招投标过程

(1) 报告期内发行人以招投标方式获取项目的数量、金额和占比

经本所律师核查报告期内发行人通过招投标获取的合同、招标公告、中标通知，发行人通过招投标方式获取项目具体包括参与公开招标、邀请招标，报告期内发行人以招投标方式获取项目的数量、金额和占比情况如下：

① 2017 年度

| 序号 | 合同编号 | 项目名称 | 客户名称 | 合同金额(元) | 合同金额占同期营业收入比重(%) |
|----|------|------|------|---------|------------------|
|----|------|------|------|---------|------------------|

|    |                               |                                                                                  |               |                                            |      |
|----|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------|------|
| 1  | 2017-SX-0075、<br>2019-SX-0285 | 2017-2018 年度岑溪市农村饮水安全工程 PVC、PE 管材、配件及相关设备协议供货采购<br>(XYCXH2017G009)               | 岑溪市水利工程管理站    | 为单价合同，<br>2017 年度 销售金额合计为<br>718,917.42 元  | 0.22 |
| 2  | 2017-SX-0058                  | 蒙山县 2017-2018 年度农村饮水安全巩固提升工程 PVC、PE 管材及配件采购<br>(DXMSHW-2017-024)                 | 蒙山县水利局        | 2,783,433.17                               | 0.87 |
| 3  | 2017-SX-0123                  | 南宁地铁心圩车辆段 HDPE 轨道交通 3 号线 01 标机电 1 工区物资(HDPE 双壁波纹管双壁波纹管采购<br>CRCC-2506W-2017-108) | 中铁二十五局集团有限公司  | 1,148,230.00                               | 0.36 |
| 4  | 2017-SX-0059                  | 藤县 2017-2019 年农村饮水安全工程 PVC、PE 管材及配件协议供货采购<br>(GXTXZC2017-G1-0002-PZ 重)           | 藤县水利局         | 为单价合同，<br>2017 年度销售金额合计为<br>1,771,703.96 元 | 0.55 |
| 5  | 2017-SX-0060                  | 苍梧县 2017-2018 年农村饮水安全巩固提升工程 PVC、PE 管材及配件协议供货采购<br>(GLHY-2017030)                 | 苍梧县水利局        | 为单价合同，<br>2017 年度销售金额合计为<br>506,694.82 元   | 0.16 |
| 6  | 2017-SX-0010                  | 给排水管网定点供应商采购 (GTRD5G2017033)                                                     | 广西铭志建设有限公司    | 654,083.10                                 | 0.20 |
| 7  | 2017-SX-0089                  | 平果县 2017 年农村饮水安全巩固提升工程管材及消毒设备、一体化净水设备<br>(GXBSZC2017-G1-2003-TZ)                 | 平果县水利建设管理站    | 2,155,068.90                               | 0.67 |
| 8  | 2017-SX-0041                  | 深圳市坪山区汤坑沙湖社区污水支管网工程 (内肋增强聚乙烯 PE 螺旋波纹管材料采购)                                       | 深圳市市政工程总公司    | 7,009,994.52                               | 2.19 |
| 9  | 2017-SX-0046                  | 信都大道改扩建项目自来水主管道迁移临时供水管材采购                                                        | 贺州市桂源水利电业有限公司 | 1,609,148.00                               | 0.50 |
| 合计 |                               |                                                                                  |               | 18,357,273.89                              | 5.73 |

## ② 2018 年度

| 序号 | 合同编号         | 项目名称                                                                                            | 客户名称         | 合同金额（元）      | 合同金额占同期营业收入比重（%） |
|----|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| 1  | 2018-SX-0156 | 良庆区南晓镇黄金果种植基地节水灌溉工程管材采购<br>(RNZB2017MG154)                                                      | 南宁市良庆区农林水利局  | 1,950,194.03 | 0.41             |
| 2  | 2018-SX-0012 | 东莞市塘厦镇2016-2018年截污次支管网工程（二期）包A标段一、标段二B型管采购项目及标段三、标段四B型管采购项目<br>(441900-22-201801-22090101-0002) | 东莞市环境保护局塘厦分局 | 9,141,293.34 | 1.94             |
| 3  | 2018-SX-0132 | 田阳县2018年农村饮水安全巩固提升工程管材III标<br>(BSZC2018-G1-03010-HYJS)                                          | 田阳县水电基建站     | 867,822.00   | 0.18             |
| 4  | 2018-SX-119  | 罗城县2018年农村饮水安全巩固提升工程管材采购A标段<br>(HCZC2018-G1-00043-YCJS)                                         | 罗城仫佬族自治县水利局  | 1,239,018.68 | 0.26             |
| 5  | 2018-SX-0120 | 邕宁区2018年高效节水灌溉工程及人饮巩固提升工程管材采购<br>(KWAZ2G2018967)                                                | 南宁市邕宁区农林水利局  | 2,514,677.87 | 0.53             |
| 6  | 2018-SX-0122 | 邕宁区百济镇八联村水口塘坡至百济街人饮工程及中和乡等人饮工程—设备采购(HC(ZD)2018006GYN)                                           | 南宁市邕宁区农林水利局  | 3,948,060.72 | 0.84             |
| 7  | 2018-SX-0124 | 西林县2018年农村饮水安全巩固提升工程管材及其配件采购II标<br>(BSZC2018-G1-11009-GXDH)                                     | 西林县水电工程管理处   | 2,215,738.30 | 0.47             |

| 序号 | 合同编号                      | 项目名称                                             | 客户名称            | 合同金额(元)       | 合同金额占同期营业收入比重(%) |
|----|---------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|---------------|------------------|
| 8  | 2018-SX-0227/2018-SX-0228 | 邕宁区中和乡平天村坛浮坡高效节水灌溉工程(一期)等工程管材采购(KWAZ2G20181369)  | 南宁市邕宁区农林水利局     | 10,342,037.12 | 2.20             |
| 9  | 2018-SX-0468              | 邕宁区英雄水厂至新江镇汉林村主管改造工程-管材采购(KWAZ2G20181098)        | 南宁市邕宁区农林水利局     | 6,306,049.58  | 1.34             |
| 10 | 2018-SX-0116              | 贵港市达开农村饮水安全工程庆丰调节池变更工程管材采购及安装(YLG GG20183001-GG) | 贵港市达开水库管理局      | 2,386,913.00  | 0.51             |
| 11 | 2018-SX-0179              | 佛江高速公路 FJ-S01 合同段项目经理部波纹管(CR1104-JC-2018-03)     | 中铁十一局集团第四工程有限公司 | 11,329,675.00 | 2.41             |
| 合计 |                           |                                                  |                 | 52,241,479.64 | 11.11            |

## ③ 2019 年度

| 序号 | 合同编号             | 项目名称                                                              | 客户名称                                                                                                              | 合同金额(元)      | 合同金额占同期营业收入比重(%) |
|----|------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| 1  | 2019-SX-0098、105 | 宝安区 2019 年全面消除黑臭水体工程(大空港片区) PVC-U 排水管及管件采购(PowerChina-0309-19030) | 2019-SX-0098 框架协议签订主体: 中电建水环境治理技术有限公司宝安区<br>2019 年全面消除黑工程(大空港片区) EPC 总承包部;<br>2019-SX-0105 项目合同签订主体: 中国水利水电第十一工程局 | 1,148,989.00 | 0.22             |

| 序号 | 合同编号                   | 项目名称                                                                 | 客户名称                                                                                                                                               | 合同金额(元)                                                                             | 合同金额占同期营业收入比重(%) |
|----|------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    |                        |                                                                      | 有限公司宝安<br>(大空港片区)<br>全面消黑工程一<br>工区项目经理部                                                                                                            |                                                                                     |                  |
| 2  | 2019-SX-0100、107       | 宝安区 2019 年全面消除黑臭水体工程(茅洲河片区)PVC-U 排水管及管件采购<br>(POWERCHINA-0309-19029) | 2019-SX-0100 框架协议签订主体: 中电建水环境治理技术有限公司宝安区<br>2019 年全面消黑工程(茅洲河片区)EPC 总承包部;<br>2019-SX-0107 项目合同签订主体: 中国水利水电第十一工程局有限公司宝安<br>(茅洲河片区)<br>全面消黑工程三工区项目经理部 | 合同中未约定总价, 2019 年中电建的销售金额为 288,678 元; 2020 年 1-6 月销售金额为 3,487,188 元, 合计为 3,775,866 元 | 0.74             |
| 3  | 2019-SX-0099、0106、0122 | 宝安区 2019 年全面消除黑臭水体工程(茅洲河片区)B 型聚乙烯缠绕结构壁管采购<br>(POWERCHINA-0309-19028) | 2019-SX-0099 框架协议签订主体: 中电建水环境治理技术有限公司宝安区<br>2019 年全面消黑工程(茅洲河片区)EPC 总承包部<br>2019-SX-0106 项目合同签订主体: 中国水利水电第十一工程局有限公司宝安<br>(茅洲河片区)<br>全面消黑工程三         |                                                                                     |                  |

| 序号 | 合同编号         | 项目名称                                                                 | 客户名称                                            | 合同金额(元)       | 合同金额占同期营业收入比重(%) |
|----|--------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|------------------|
|    |              |                                                                      | 工区项目经理部<br>2019-SX-0122项目合同签订主体：中国水利水电第八工程局有限公司 |               |                  |
| 4  | 2019-SX-0369 | 2019-2021年度岑溪市农村饮水安全工程PVC、PE管材、配件及相关设备协议供货采购(WZZC2019-G1-20081-GXHY) | 岑溪市水利工程管理站                                      | 1,881,454.88  | 0.37             |
| 5  | 2019-SX-032  | 博白县2019年农村饮水安全巩固提升工程管材及配件(中央预算内投资)I标段(YLZC2019-G1-65005-GXYT)        | 博白县水利局                                          | 3,280,579.55  | 0.64             |
| 6  | 2019-SX-033  | 博白县2019年农村饮水安全巩固提升工程管材及配件(中央预算内投资)II标段(YLZC2019-G1-65005-GXYT)       | 博白县水利局                                          | 2,814,270.42  | 0.55             |
| 7  | 2019-SX-0020 | 罗城仫佬族自治县2018年“双高”糖料蔗基地水利化工程管材(HCZC2019-G1-00028-ZC)                  | 罗城仫佬族自治县水利局                                     | 948,877.29    | 0.18             |
| 8  | 2019-SX-0074 | 南大干线(市新路-新化快速路)-5.1标工程项目经理部                                          | 中铁十六局集团路桥工程有限公司                                 | 2,639,539.88  | 0.51             |
| 9  | 2019-SX-0035 | 梧州市第三污水处理厂                                                           | 中国建筑一局(集团)有限公司                                  | 14,452,641.29 | 2.81             |
| 合计 |              |                                                                      |                                                 | 30,942,218.31 | 6.03             |

## ④ 2020年1-6月

| 序号 | 合同编号          | 项目名称                                                       | 客户名称        | 合同金额(元)      | 合同金额占营业收入比重(%) |
|----|---------------|------------------------------------------------------------|-------------|--------------|----------------|
| 1  | 2020-WYZD-050 | 钦北区 2020 年第一批中央和自治区财政专项扶贫资金项目管材采购 (QZZC2020-G1-30001-GXJT) | 钦州市钦北区水利局   | 2,488,542.63 | 0.89           |
| 2  | 2020-WYZD-097 | 邕宁区 2020 年单个水利工程项目上控价在 200 万以下的管材定点采购项目 (KWAZ5G2020236)    | 南宁市邕宁区农业农村局 | 370,891.18   | 0.13           |
| 合计 |               |                                                            |             | 2,859,433.81 | 1.03           |

## (2) 获取市政类、水利类项目是否均履行招投标程序，相应招投标过程

根据《招标投标法》和《招标投标法实施条例》的规定“在中华人民共和国境内进行下列工程建设项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购，必须进行招标：（一）大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目；（二）全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目；（三）使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目。”

根据《必须招标的基础设施和公用事业项目范围规定》第二条的规定“不属于《必须招标的工程项目规定》第二条、第三条规定情形的大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益、公众安全的项目，必须招标的具体范围包括：（一）煤炭、石油、天然气、电力、新能源等能源基础设施项目；（二）铁路、公路、管道、水运，以及公共航空和 A1 级通用机场等交通运输基础设施项目；（三）电信枢纽、通信信息网络等通信基础设施项目；（四）防洪、灌溉、排涝、引（供）水等水利基础设施项目；（五）城市轨道交通等城建项目。”

根据《必须招标的工程项目规定》第二条的规定“全部或者部分使用国有资金投资或者国家融资的项目包括：（一）使用预算资金 200 万元人民币以上，并且该资金占投资额 10%以上的项目；（二）使用国有企业事业单位资金，并且该

资金占控股或者主导地位的项目。”

根据《必须招标的工程项目规定》第四条的规定，本规定第二条至第四条规定范围内的项目，其勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购达到下列标准之一的，必须招标：（一）施工单项合同估算价在 400 万元人民币以上；（二）重要设备、材料等货物的采购，单项合同估算价在 200 万元人民币以上；（三）勘察、设计、监理等服务的采购，单项合同估算价在 100 万元人民币以上。

发行人作为管道生产厂商，是市政类、水利类项目的重要材料供应商，本所律师认为，对于直接从建设单位获取的市政类及水利类项目满足上述规定的，发行人需要履行招投标程序，如果未履行招投标手续，则违反了《中华人民共和国民法典》第一百五十三条的规定而导致合同无效。对于从建设工程承包单位获取的项目，不属于必须招标的项目，是否进行招投标由建设工程承包单位自主决定，未履行招投标程序不会导致合同无效。

本所律师核查了报告期内发行人直接从建设单位获取的单项合同 200 万元人民币以上的市政类及水利类项目的招标公告、项目合同、投标保证金银行支付凭证、中标通知书等文件，对于上述应当履行招标程序的市政类、水利类项目，发行人均履行了相应的招投标程序，具体情况如下：

| 序号 | 合同编号         | 客户名称     | 项目名称                                           | 合同金额<br>(元)  | 是否需履行<br>招投标程序 | 招投标过程      |          |
|----|--------------|----------|------------------------------------------------|--------------|----------------|------------|----------|
|    |              |          |                                                |              |                | 招标公告<br>时间 | 中标<br>时间 |
| 1  | 2017-SX-0058 | 蒙山县水利局   | 蒙山县 2017-2018 年度农村饮水安全巩固提升工程 PVC、PE 管材及配件采购（重） | 2,783,433.17 | 是              | 2017.08    | 2017.09  |
| 2  | 2017-SX-0089 | 平果县水利建设管 | 平果县 2017 年农村饮水安全巩固提升工程                         | 2,155,068.90 | 是              | 2017.11    | 2017.12  |

| 序号 | 合同编号         | 客户名称         | 项目名称                                                                                                | 合同金额<br>(元)  | 是否需履行<br>招标投标程序 | 招投标过程   |         |
|----|--------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------|---------|
|    |              |              |                                                                                                     |              |                 | 招标公告时间  | 中标时间    |
|    |              | 理站           |                                                                                                     |              |                 |         |         |
| 3  | 2018-SX-0012 | 东莞市环境保护局塘厦分局 | 东莞市塘厦镇 2016-2018 年截污次支管网工程（二期）包 A 标段一、标段二 B 型管采购项目及标段三、标段四 B 型管采购项目（441900-22-201801-22090101-0002） | 9,141,293.34 | 是               | 2018.01 | 2018.02 |
| 4  | 2018-SX-0227 | 南宁市邕宁区农林水利局  | 邕宁区中和乡天村坛浮坡高效节水灌溉工程（一期）                                                                             | 6,520,585.12 | 是               | 2018.10 | 2018.11 |
| 5  | 2018-SX-0468 | 南宁市邕宁区农林水利局  | 邕宁区英雄水厂至新江镇汉林村主管改造工程                                                                                | 6,306,049.58 | 是               | 2018.08 | 2018.09 |
| 6  | 2018-SX-0122 | 南宁市邕宁区农林水利局  | 邕宁区百济镇八联村水口塘至百济街人饮工程及中和乡等人饮工程设备采购                                                                   | 3,948,060.72 | 是               | 2018.02 | 2018.03 |
| 7  | 2018-SX-0228 | 南宁市邕宁区农林水利局  | 邕宁区中和乡天村坛浮坡高效节水灌溉工程（一期）-邕宁区中和乡天村坛浮坡高效节水灌溉工程（一期）-分项合同                                                | 3,821,452.00 | 是               | 2018.10 | 2018.11 |
| 8  | 2018-SX-0120 | 南宁市邕         | 邕宁区 2018 年高校节水灌溉工程及人饮巩固提升工程管材                                                                       | 2,514,677.87 | 是               | 2018.08 | 2018.09 |

| 序号 | 合同编号          | 客户名称       | 项目名称                                                              | 合同金额<br>(元)  | 是否需履行<br>招标投标程序 | 招投标过程   |         |
|----|---------------|------------|-------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------|---------|
|    |               |            |                                                                   |              |                 | 招标公告时间  | 中标时间    |
|    |               | 宁区农林水利局    | 采购                                                                |              |                 |         |         |
| 9  | 2018-SX-0116  | 贵港市达开水库管理局 | 贵港市达开农村饮水安全工程庆丰调节池变更工程采购及安装                                       | 2,386,913.00 | 是               | 2018.06 | 2018.08 |
| 10 | 2018-SX-0124  | 西林县水电工程管理局 | 西林县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程管材及其配件采购-贰标段                                | 2,215,738.30 | 是               | 2018.09 | 2018.10 |
| 11 | 2019-SX-032   | 博白县水利局     | 博白县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程管材及配件（中央预算内投资）I 标段（YLZC2019-G1-65005-GXYT）  | 3,280,579.55 | 是               | 2019.07 | 2019.08 |
| 12 | 2019-SX-033   | 博白县水利局     | 博白县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程管材及配件（中央预算内投资）II 标段（YLZC2019-G1-65005-GXYT） | 2,814,270.42 | 是               | 2019.07 | 2019.08 |
| 13 | 2020-WYZD-050 | 钦州市钦北区水利局  | 钦北区 2020 年第一批中央和自治区财政专项扶贫资金项目管材采购（QZC2020-G1-30001-GXJT）          | 2,488,542.63 | 是               | 2020.03 | 2020.04 |

2、发行人通过经销商开拓客户是否需要履行招标投标程序，如否，请说明原因

经本所律师核查及访谈发行人的营销中心负责人梁朝勇，发行人存在经销商

通过履行招投标程序，中标后由经销商向发行人采购产品，再由经销商供货给下游招标客户或项目的情况，经销商向发行人采购时则无需再履行招投标程序。

本所律师认为，首先，经销商与发行人之间是销售法律关系，不属于依法必须招标的情形，经销商与发行人经平等协商订立的合同合法有效，对双方具有法律约束力。若经销商未能按约履行，发行人可追究其违约责任。其次，根据合同的相对性，经销商与其下游客户订立的合同仅对经销商及其下游客户具有法律约束力，经销商如未履行招投标程序获取客户而导致其与下游客户合同无效，并不会影响发行人与经销商签署的合同效力。

因此，发行人通过经销商开拓客户，由经销商履行招投标程序中标后，再向发行人采购产品的，发行人与经销商之间无需再履行招投标程序。

另外，对于经销商市场拓展过程中了解到客户有直接向厂商进行招投标意向的，一般会将该信息转告发行人，发行人认为可行并有意愿参与的，由发行人直接对接招标方并履行相关招投标程序。

### 3、是否存在发行人与经销商客户共同投标的情形

经本所律师核查发行人报告期内的销售合同台账、通过招投标方式获取的项目的项目合同、中标通知书等文件，本所律师认为，报告期内，发行人未与经销商签署联合体协议，不存在共同投标的情形。

### 4、发行人是否存在应招投标但未履行招投标的情形

本所律师对于报告期内发行人销售合同台账中法定的应当招投标项目的招标公告、项目合同、投标保证金银行支付凭证、中标通知书、项目合同等文件进行了核查，发行人均依法履行了招投标程序（**本回复第1条“获取市政类、水利类项目是否均履行招投标程序”**）。

本所律师对于报告期内发行人通过招投标获取的项目对应的招标公告、项目合同、投标保证金银行支付凭证、中标通知书、项目合同等文件进行了核查，对于客户采用招投标程序确定供应商的项目，发行人均履行了相应的招投标程序（**本回复第1条“报告期内发行人以招投标方式获取项目的数量、金额和占比”**）。

综上，本所律师认为，对于法律规定必须招标的项目，发行人均履行了招投标程序，不存在应当招投标但未履行招投标的情形。

## 5、披露报告期内发行人招投标保证金、招投标费情况，与招投标销售金额是否相匹配

### (1) 招投标保证金情况

经本所律师核查发行人报告期内的招投标保证金、通过招投标方式获取的项目对应的招标公告、项目合同、保证金银行支付凭证等文件，发行人报告期内通过招投标获取的项目对应的的招投标保证金支付情况如下：

#### ① 2017 年度

| 序号 | 项目名称                                                                          | 客户名称             | 合同金额<br>(元)                         | 招投标保证金<br>(元) | 保证金<br>占合同<br>金额比<br>重 (%) |
|----|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------|----------------------------|
| 1  | 2017-2018 年度岑溪市农村饮水安全工程 PVC、PE 管材、配件及相关设备协议供货采购 (XYCXH2017G009)               | 岑溪市水利工程管理站       | 为单价合同，2017 年度销售金额合计为 718,917.42 元   | 20,000.00     | 2.78                       |
| 2  | 蒙山县 2017-2018 年度农村饮水安全巩固提升工程 PVC、PE 管材及配件采购 (DXMSHW-2017-024)                 | 蒙山县水利局           | 2,783,433.17                        | 30,000.00     | 1.08                       |
| 3  | 南宁地铁心圩车辆段 HDPE 轨道交通 3 号线 01 标机电 1 工区物资(HDPE 双壁波纹管双壁波纹管采购 CRCC-2506W-2017-108) | 中铁二十五局集团第六工程有限公司 | 1,148,230.00                        | 5,000.00      | 0.44                       |
| 4  | 藤县 2017-2019 年农村饮水安全工程 PVC、PE 管材及配件协议供货采购 (GXTXZC2017-G1-0002-PZ 重)           | 藤县水利局            | 为单价合同，2017 年度销售金额合计为 1,771,703.96 元 | 20,000.00     | 1.13                       |
| 5  | 苍梧县 2017-2018 年农村饮水安全巩固提升工程 PVC、PE 管材及配件协议                                    | 苍梧县水利局           | 为单价合同，2017 年度销售金额合计                 | 20,000.00     | 3.95                       |

|   |                                                                  |               |                   |            |      |
|---|------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|------------|------|
|   | 供 货 采 购<br>(GLHY-2017030)                                        |               | 为 506,694.82<br>元 |            |      |
| 6 | 给排水管网定点供应商采购 (GTRD5G2017033)                                     | 广西铭志建设有限公司    | 654,083.10        | 10,000.00  | 1.53 |
| 7 | 平果县 2017 年农村饮水安全巩固提升工程管材及消毒设备、一体化净水设备<br>(GXBSZC2017-G1-2003-TZ) | 平果县水利建设管理站    | 2,155,068.90      | 31,000.00  | 1.44 |
| 8 | 深圳市坪山区汤坑沙湖社区污水支管网工程 (内肋增强聚乙烯 PE 螺旋波纹管材料采购)                       | 深圳市市政工程总公司    | 7,009,994.52      | 100,000.00 | 1.43 |
| 9 | 信都大道改扩建项目自来水主管道迁移临时供水管材采购                                        | 贺州市桂源水利电业有限公司 | 1,609,148.00      | 10,000.00  | 0.62 |

## ② 2018 年度

| 序号 | 项目名称                                                                                                      | 客户名称         | 合同金额(元)      | 投标保证金(元)   | 保证金占合同金额比重(%) |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| 1  | 良庆区南晓镇黄金果种植基地节水灌溉工程管材采购 (RNZB2017MG154)                                                                   | 南宁市良庆区农林水利局  | 1,950,194.03 | 20,000.00  | 1.03          |
| 2  | 东莞市塘厦镇 2016-2018 年截污次支管网工程 (二期) 包 A 标段一、标段二 B 型管采购项目及标段三、标段四 B 型管采购项目<br>(441900-22-201801-22090101-0002) | 东莞市环境保护局塘厦分局 | 9,141,293.34 | 130,000.00 | 1.42          |
| 3  | 田阳县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程管材 III 标<br>(BSZC2018-G1-03010-HYJS)                                                | 田阳县水电基建站     | 867,822.00   | 10,000.00  | 1.15          |

| 序号 | 项目名称                                                            | 客户名称            | 合同金额(元)       | 投标保证金(元)   | 保证金占合同金额比重(%) |
|----|-----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|------------|---------------|
| 4  | 罗城县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程管材采购 A 标段<br>(HCZC2018-G1-00043-YCJS)     | 罗城仫佬族自治县水利局     | 1,239,018.68  | 10,000.00  | 0.81          |
| 5  | 邕宁区 2018 年高效节水灌溉工程及人饮巩固提升工程管材采购<br>(KWAZ2G2018967)              | 南宁市邕宁区农林水利局     | 2,514,677.87  | 50,000.00  | 1.99          |
| 6  | 邕宁区百济镇八联村水口塘坡至百济街人饮工程及中和乡等人饮工程一设备采购(HC(ZD)2018006GYN)           | 南宁市邕宁区农林水利局     | 3,948,060.72  | 80,000.00  | 2.03          |
| 7  | 西林县 2018 年农村饮水安全巩固提升工程管材及其配件采购 II 标<br>(BSZC2018-G1-11009-GXDH) | 西林县水电工程管理处      | 2,215,738.30  | 20,000.00  | 0.90          |
| 8  | 邕宁区中和乡平天村坛浮坡高效节水灌溉工程(一期)等工程管材采购<br>(KWAZ2G20181369)             | 南宁市邕宁区农林水利局     | 10,342,037.12 | 80,000.00  | 0.77          |
| 9  | 邕宁区英雄水厂至新江镇汉林村主管改造工程-管材采购<br>(KWAZ2G20181098)                   | 南宁市邕宁区农林水利局     | 6,306,049.58  | 100,000.00 | 1.59          |
| 10 | 贵港市达开农村饮水安全工程庆丰调节池变更工程管材采购及安装<br>(YLG20183001-GG)               | 贵港市达开水库管理局      | 2,386,913.00  | 20,000.00  | 0.84          |
| 11 | 佛江高速公路 FJ-S01 合同段项目经理部波纹管<br>(CR1104-JC-2018-03)                | 中铁十一局集团第四工程有限公司 | 11,329,675.00 | 100,000.00 | 0.88          |

## ③ 2019 年度

| 序号 | 项目名称                                                                        | 客户名称                                            | 合同金额<br>(元)                                                                     | 招投标保证<br>金(元) | 保证金<br>占合同<br>金额比<br>重(%) |
|----|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|
| 1  | 宝安区 2019 年全面消除黑臭水体工程(大空港片区) PVC-U 排水管及管件采购<br>(POWERCHINA-0309-19030)       | 中电建水环境治理技术有限公司、中国水利水电第十一工程局有限公司                 | 1,148,989.00                                                                    | 100,000.00    | 8.70                      |
| 2  | 宝安区 2019 年全面消除黑臭水体工程(茅洲河片区) PVC-U 排水管及管件采购<br>(POWERCHINA-0309-19029)       | 中电建水环境治理技术有限公司、中国水利水电第十一工程局有限公司                 | 为单价合同, 2019 年度销售金额合计为 288,678 元; 2020 年 1-6 月销售金额为 3,487,188 元, 合计为 3,775,866 元 | 100,000.00    | 5.30                      |
| 3  | 宝安区 2019 年全面消除黑臭水体工程(茅洲河片区) B 型聚乙烯缠绕结构壁管采购<br>(POWERCHINA-0309-19028)       | 中电建水环境治理技术有限公司、中国水利水电第十一工程局有限公司、中国水利水电第八工程局有限公司 |                                                                                 | 100,000.00    |                           |
| 4  | 2019-2021 年度岑溪市农村饮水安全工程 PVC、PE 管材、配件及相关设备协议供货采购<br>(WZZC2019-G1-20081-GXHY) | 岑溪市水利工程管理站                                      | 为单价合同, 2019 年度销售金额合计为 1,881,454.88 元                                            | 20,000.00     | 1.06                      |
| 5  | 博白县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程管材及配件(中央预算内投资) I 标段<br>(YLZC2019-G1-65005-GXYT)       | 博白县水利局                                          | 3,280,579.55                                                                    | 35,000.00     | 1.07                      |
| 6  | 博白县 2019 年农村饮水安全巩固提升工程管材及配件(中央预算内投资) II 标段<br>(YLZC2019-G1-65005-GXYT)      | 博白县水利局                                          | 2,814,270.42                                                                    | 30,000.00     | 1.07                      |

| 序号 | 项目名称                                                   | 客户名称            | 合同金额<br>(元)   | 招投标保证<br>金(元) | 保证金<br>占合同<br>金额比<br>重(%) |
|----|--------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------------------|
| 7  | 罗城仫佬族自治县 2018 年“双高”糖料蔗基地水利化工程管材 (HCZC2019-G1-00028-ZC) | 罗城仫佬族自治县水利局     | 948,877.29    | 0.00          | 0.00                      |
| 8  | 南大干线(市新路-新化快速路)-5.1 标工程项目经理部                           | 中铁十六局集团路桥工程有限公司 | 2,639,539.88  | 0.00          | 0.00                      |
| 9  | 梧州市第三污水处理厂                                             | 中国建筑一局(集团)有限公司  | 14,452,641.29 | 0.00          | 0.00                      |

## ④ 2020 年 1-6 月

| 序号 | 项目名称                                                       | 客户名称        | 合同金额<br>(元)                        | 招投标<br>保证金<br>(元) | 保证<br>金占<br>合同<br>金额<br>比重<br>(%) |
|----|------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| 1  | 钦北区 2020 年第一批中央和自治区财政专项扶贫资金项目管材采购 (QZZC2020-G1-30001-GXJT) | 钦州市钦北区水利局   | 2,488,542.63                       | 30,000.00         | 1.21                              |
| 2  | 邕宁区 2020 年单个水利工程项目上控价在 200 万以下的管材定点采购项目(KWAZ5G2020236)     | 南宁市邕宁区农业农村局 | 主合同中未约定合同总价,分项合同金额总和为 370,891.18 元 | 0.00              | 0.00                              |

经本所律师核查,发行人根据招标方招标公告的要求缴纳招投标保证金,报告期内招投标保证金占合同金额比重基本位于 1%-2%区间内,与合同金额相匹配。其中,经本所律师核查招标公告、项目合同等招投标文件,罗城仫佬族自治县 2018 年“双高”糖料蔗基地水利化工程管材项目(HCZC2019-G1-00028-ZC)、邕宁区 2020 年单个水利工程项目上控价在 200 万以下的管材定点采购项目(KWAZ5G2020236)、南大干线(市新路-新化快速路)-5.1 标工程项目经理部的相关招投标文件中未要求投标人缴纳投标保证金。

## (2) 招投标费情况

经本所律师核查发行人报告期内招投标费明细,发行人的招投标费主要由支付给招标代理机构的中标服务费、招标代理费、购买招标资料的费用构成,2017年至2020年1-6月,发行人中标并签订、履行合同的项目的中标代理费、服务费及其他招投标费用合计分别为12.95万元、42.75万元、16.63万元和6.39万元;上述招投标费用与招投标金额的比例分别为0.72%、0.82%、0.54%、2.23%。

由于2020年1-6月的项目存在单价合同的情况,未约定合同总价,因2020年1-6月发行人仅履行了部分合同,履行金额较低,导致招投标费用占招投标金额比例较高。

综上所述,本所律师认为,发行人报告期内的招投标费用不存在明显异常,招投标费用与合同金额匹配。

## 6、结合前述问题,核实申报材料信息披露是否真实、准确。

经本所律师核查,申报材料关于招投标的信息披露真实、准确。

## (二) 披露报告期内发行人及主要经销商获取客户、销售相关行为是否合法合规,是否存在商业贿赂情形。

梧州市市场监督管理局就发行人在报告期内的守法情况出具了证明,截至2020年7月20日,公示系统无列入异常经营名录的情况。

本所律师通过企查查、人民法院公告网、人民检察院案件信息公开网、裁判文书网对发行人及其报告期内主要经销商和客户及其主要股东、董事、监事、高级管理人员进行了网络核查,本所律师认为,发行人及其主要经销商获取客户、销售过程合法合规,不存在不正当竞争、商业贿赂等违法违规情形。

本所律师对报告期内发行人的主要经销商进行了走访,在对主要经销商访谈的过程中,询问了经销商客户与发行人合作的时间、原因、方式、交易流程、定价公允性、合同履行情况、下游客户情况、库存情况、关联关系等,本所律师认为,发行人及主要经销商获取客户、销售相关行为合法合规,不存在商业贿赂情形。

### 三、《问询函》第 19 题

#### 19.关于员工持股平台

申报材料显示,2017 年 11 月,五一有限拟启动改制工作,为激励核心员工,陈浩桥、盘绍南出于资金周转需求拟退出股权,陈军转让部分股权,甘少明、赵大焕出于看好公司发展前景增持或新增股权,盈贯投资作为员工持股平台受让部分股权。本次转让以中联评报字〔2017〕第 2032 号评估报告对五一有限的估值 30,200.07 万元为依据,此次估值高于公司此前各次股票转让或增资估值水平,转让股份的公允价值与实际支付价值之间不存在差额,因此未作相关股份支付处理。

请发行人:

(1)披露 2017 年股权转让时发行人股东权益公允价值的确定方法和依据,是否与同行业可比公司或可比案例同期市盈率水平存在明显差异;

(2)披露员工持股平台盈贯投资的人员构成及确定标准、相关权益定价的公允性、管理模式、决策程序、存续期及期满后所持有股份的处置办法和损益分配方法、变更和终止的情形、离职后的股份处理等内容,是否存在发行人或第三方为员工参加持股计划提供奖励、资助、补贴等安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复:

(一)披露 2017 年股权转让时发行人股东权益公允价值的确定方法和依据,是否与同行业可比公司或可比案例同期市盈率水平存在明显差异

##### 1、2017 年股权转让时发行人股东权益公允价值的确定方法和依据

经本所律师核查,2017 年 11 月 10 日,盈贯投资以受让股权的方式持有发行人股份,其入股价格系根据中联评报字[2017]第 2032 号资产评估报告,采用了资产基础法和收益法进行评估。按照资产基础法评估,企业股东全部权益的评估值为 26,134.16 万元;按照收益法评估,企业股东全部权益的评估值为 30,200.07

万元。两个评估结果的差异是合理的。收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业资产未来可以产生的收益，经过折现后的现值和作为被评估企业股东全部权益价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。而资产基础法模糊了单项资产与整体资产的区别，凡是整体性资产都具有综合获利能力，资产基础法仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现企业的整体价值。

五一管业已成立多年，评估时点其生产经营正常，可提供历史经营数据供分析参考，未来年度其收益与风险可以可靠地估计。因此，资产评估报告中基于收益法的权益价值评估是本次股权转让公允价值计算的主要依据。

## 2、是否与同行业可比公司或可比案例同期市盈率水平存在明显差异

发行人所属塑料管道行业可比公司在 2016 年 12 月 31 日、2017 年 6 月 30 日、2017 年 12 月 31 日的滚动市盈率，如下：

| 公司名称 | 2016 年 12 月 31 日 | 2017 年 6 月 30 日 | 2017 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|-----------------|------------------|
| 东宏股份 | -                | -               | 32.71            |
| 中国联塑 | 7.89             | 8.47            | 6.63             |
| 伟星新材 | 20.09            | 25.51           | 22.86            |
| 永高股份 | 24.21            | 30.50           | 39.27            |
| 沧州明珠 | 30.75            | 28.02           | 22.78            |
| 纳川股份 | 147.12           | 248.20          | 95.39            |
| 雄塑科技 | -                | 51.54           | 32.05            |
| 青龙管业 | 118.11           | 354.02          | -                |
| 顾地科技 | 1015.37          | 389.66          | 291.46           |

同行业可比公司市盈率方差较大。其中，青龙管业及纳川股份塑料管材的销售占公司营业收入比例均低于 35%，与发行人在主营业务结构上存在差异；雄塑科技 2017 年 1 月 23 日在创业板上市，上市初期股票溢价显著；东宏股份 2017

年 11 月 6 日在上海证券交易所上市，期间可比交易数据不充足；2017 年 5 月，顾地科技停牌筹划出售塑胶管道业务并购买赛事旅游资产，构成重大资产重组，故上述公司与发行人在市盈率方面的可比性不足。除上述公司外，其余四家可比公司中国联塑、伟星新材、永高股份及沧州明珠的市盈率在 6-40 倍的区间。其中可比上市公司中，中国联塑与发行人在主营业务产品结构较为相似，市盈率水平（2016 年底，2017 年上半年末、2017 年底）在 6-9 倍的区间，与发行人市盈率水平较为接近（截至评估基准日 2017 年 5 月 31 日，发行人股东全部权益评估价值为 30,200.07 万元，参考 2017 年度净利润数据，对应市盈率倍数为 5.96 倍）。

非上市公司资产变现的时间与成本较上市公司更高，存在流动性差异。另外，从经营与收入规模来看，发行人较上述同行业可比公司存在一定差异，缺少与发行人在业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处经营阶段等方面相似或相当的可比公司。因此，同行业上市公司的估值仅作为其定价的一个参考。

（二）披露员工持股平台盈贯投资的人员构成及确定标准、相关权益定价的公允性、管理模式、决策程序、存续期及期满后所持有股份的处置办法和损益分配方法、变更和终止的情形、离职后的股份处理等内容，是否存在发行人或第三方为员工参加持股计划提供奖励、资助、补贴等安排。

### 1、员工持股平台盈贯投资的人员构成及确定标准

根据发行人的说明，自 2017 年起，发行人业务快速发展，为进一步促进发行人建立、健全长期激励与约束机制，完善公司法人治理结构，充分调动公司管理团队的积极性与创造性、提高经营效率，锁定管理团队，保证公司的长远发展，发行人决定设立员工持股平台实施股权激励。

发行人依据《员工持股管理办法》及员工对公司的贡献、个人的专业及管理 ability、在公司的工作年限、历年的考核达成情况等维度，结合员工自身的意愿，综合评判选取员工。根据《管理层和核心员工持股计划》，员工持股平台的合伙人确定标准为：截至 2017 年 10 月 1 日，持股员工须为《管理层和核心员工持股计划》实施时已转正的、与发行人建立了劳动合同关系的员工且具备下列条件之一：（1）管理层：包括总经理、副总经理、总监、经理、部长等管理人员。（2）

核心员工：按员工贡献度、职位、入职时间等指标进行综合评定。

现参与员工持股平台的员工的具体情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人类别 | 在发行人所任职务        | 在发行人的任职年限<br>(截至 2020 年 11 月) |
|----|-------|-------|-----------------|-------------------------------|
| 1  | 陈军    | 普通合伙人 | 董事长             | 3 年 1 月                       |
| 2  | 甘少明   | 有限合伙人 | 董事、副总经理         | 4 年 8 月                       |
| 3  | 彭龙    | 有限合伙人 | 董事、总经理          | 6 年 2 月                       |
| 4  | 李金伟   | 有限合伙人 | 营销中心区域经理        | 11 年 10 月                     |
| 5  | 曾文生   | 有限合伙人 | 营销中心区域经理        | 12 年 10 月                     |
| 6  | 蔡建明   | 有限合伙人 | 技术顾问            | 7 年 2 月                       |
| 7  | 谭鸣    | 有限合伙人 | 财务总监兼财务部部长      | 23 年 2 月                      |
| 8  | 梁士科   | 有限合伙人 | 生产中心副总监、生产管理部部长 | 10 年 4 月                      |
| 9  | 郑柏强   | 有限合伙人 | 设备部部长           | 41 年 1 月                      |
| 10 | 邬群莲   | 有限合伙人 | 市政车间主任          | 31 年                          |
| 11 | 吴盛祺   | 有限合伙人 | 生产管理部储备干部、职工监事  | 6 年 1 月                       |
| 12 | 莫敏志   | 有限合伙人 | 营销中心区域经理        | 4 年 8 月                       |
| 13 | 梁国荣   | 有限合伙人 | 营销中心区域经理        | 36 年 11 月                     |
| 14 | 陈志棋   | 有限合伙人 | 营销中心区域经理        | 31 年 2 月                      |
| 15 | 车三弟   | 有限合伙人 | 管材车间副主任         | 14 年 5 月                      |
| 16 | 苏翠芬   | 有限合伙人 | 市场部副部长          | 24 年 4 月                      |
| 17 | 黄水珍   | 有限合伙人 | 已退休职工           | 10 年 5 月                      |
| 18 | 郭洁弟   | 有限合伙人 | 管件车间主任          | 34 年 4 月                      |
| 19 | 扈廷勇   | 有限合伙人 | 研发技术部技术标准工程师    | 18 年 10 月                     |

## 2、员工取得相关权益定价的公允性

经本所律师核查，2017 年 11 月 10 日，盈贯投资以受让股权的方式持有发行人股份，其入股价格系根据中联评报字[2017]第 2032 号资产评估报告，采用收益法对企业股东全部权益的市场价值进行评估，发行人 2017 年 5 月 31 日评估值为 30,200.07 万元。本次股权激励以前述评估值作为依据，确定转让价格为 3.78 元/注册资本，本所律师认为，员工取得相关权益定价具有公允性。

### 3、员工持股平台的管理模式、决策程序、存续期及期满后所持有股份的处置办法和损益分配方法、变更和终止的情形、离职后的股份处理等内容

#### (1) 管理模式

根据盈贯投资《合伙协议》第十四条、第十五条的规定，盈贯投资由普通合伙人陈军执行合伙事务，对外代表企业；不执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人执行合伙事务的情况。执行事务合伙人应当定期向其他合伙人报告事务执行情况以及合伙企业的经营和财务状况，其执行事务所产生的收益归合伙企业，所产生的费用和亏损由合伙企业承担。

#### (2) 决策程序

根据盈贯投资《合伙协议》第十七条的规定，合伙人对合伙企业有关事项作出决议，实行经本合伙企业出资额三分之二以上的合伙人同意通过的表决办法。根据盈贯投资《合伙协议》第十八条的规定，合伙企业的下列事项应当经执行事务合伙人同意：改变合伙企业的名称、经营范围、主要经营场所的地点、处分合伙企业的不动产、转让或者处分合伙企业的知识产权和其他财产权利、以合伙企业名义为他人提供担保、聘任合伙人以外的人担任合伙企业的经营管理人员。

#### (3) 存续期及期满后所持有股份的处置办法和损益分配方法、变更和终止的情形、离职后的股份处理

##### ①存续期损益分配方法

根据盈贯投资《员工持股管理办法》第六条的规定，盈贯投资在收到五一公司分配的利润后，扣除必要和实际发生的税费后按照员工的出资比例予以分配。

##### ②持股平台合伙人的退出

盈贯投资《员工持股管理办法》第七条规定：除《员工持股管理办法》第八、九和十条约定的情况之外，持股人所持盈贯投资的财产份额自盈贯投资受让五一公司股权工商登记手续完成之日起三年内不得转让、赠与、质押或以其他方式予以处分，特殊约定除外；自五一公司完成工商变更登记日起三年后，持股人可根据有关法律、行政法规的规定和中国证监会、证券交易机构的监管要求及盈贯投

资《员工持股管理办法》的约定转让其持有的盈贯投资财产份额。

盈贯投资《员工持股管理办法》第八条、第九条的规定，盈贯投资合伙人退出的情形以及股份转让价格如下：

| 持股平台合伙人退出的情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 股份转让价格                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>自五一公司完成工商变更登记日起三年内，若持股人发生下列情形之一者，持股人或其合法继承人、监护人在下列情形发生后 60 日内可向执行事务合伙人申请转让其持有的盈贯投资财产份额，退出盈贯投资，执行事务合伙人应当受让（若发生下列情形时仍处于有关法律、行政法规规定的限制转让期限或中国证监会、证券交易机构要求的限制转让期限（若适用），则由持股人或其合法继承人、监护人在前述限制转让期限届满次日起 60 日内向执行事务合伙人提出申请）：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、作为持股人的自然人死亡或被宣告死亡的；</li> <li>2、因工伤或职业病，经合伙人缴纳社会保险所在地的市级劳动能力鉴定委员会鉴定确认其属于一级至六级伤残的；或者，非因工伤残或因病，经合伙人缴纳社会保险所在地的市级劳动能力鉴定委员会鉴定确认其完全或大部分丧失劳动能力的；</li> <li>3、经人民法院宣告为无民事行为能力人或限制民事行为能力人的；</li> <li>4、自五一公司完成工商变更登记日起三年内，因持股人个人向五一公司提出辞职或劳动合同到期合伙人不愿意续签，与五一公司解除或终止劳动合同的。</li> </ol> | <p>若前述情形发生时五一公司已完成上市，财产份额转让的价格为该合伙人通过盈贯投资间接持有五一公司股份数乘以执行事务合伙人受让该合伙人持有盈贯投资财产份额之日的股票收盘价得出的金额或该持股人通过入伙合伙企业取得五一公司股份所支付的成本（以孰高者为准）；若五一公司未完成上市，财产份额转让的价格为该合伙人通过盈贯投资间接持有五一公司的股权数乘以五一公司上一年度经年度审计报告审计的每股净资产值得出的金额或该持股人通过入伙合伙企业取得五一公司股份所支付的成本（以孰高者为准）。</p> |
| <p>若合伙人发生以下情形之一者，持股人必须在出现下列情况之后 30 日内向执行事务合伙人提出申请转让其持有的盈贯投资财产份额，退出盈贯投资，该合伙人的财产份额应由执行事务合伙人受让，或由执行事务合伙人指定的第三人受让：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、合伙人严重违法法律、行政法规、规范性文件、五一公司的规章制度或公司章程的，包括但不限于发生下列任一情形： <ol style="list-style-type: none"> <li>（1）侵犯五一公司的知识产权（包括专利权、商标权、著作权、非专利技术、域名、商号、各种服务标志等）；</li> <li>（2）侵犯五一公司商业秘密，包括以下任一情形：以</li> </ol> </li> </ol>                                                                                                                                                                             | <p>财产份额转让的价格为该合伙人通过盈贯投资间接持有五一公司的股权数乘以五一公司上一年度经年度审计报告审计的每股净资产值得出的金额或该持股人通过入伙合伙企业取得五一公司股份所支付的成本（以孰低者为准）</p>                                                                                                                                        |

|                                                                                                                        |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <p>盗窃、利诱、胁迫或者其他不正当手段获取五一公司的商业秘密；使用或向任何第三方出售、披露、泄露以前述手段获取的商业秘密；违反五一公司的相关规定，使用或向任何第三方出售、披露、泄露其掌握的五一公司的商业秘密或其他未公开的信息；</p> |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

(3) 其他损害五一公司或公司利益的行为。

2、自五一公司完成工商变更登记日起三年内，因持有人严重违反《中华人民共和国劳动法》、《中华人民共和国合同法》等法律、行政法规或其与五一公司签订的劳动合同、向五一公司作出的承诺以及五一公司的规章制度，被五一公司解除劳动合同的。

### ③合伙终止的情形

根据盈贯投资《合伙协议》第三十条的规定，合伙企业有下列情形之一的，应当解散：

- 1) 合伙期限届满，合伙人决定不再经营；
- 2) 合伙协议约定的解散事由出现；
- 3) 全体合伙人决定解散；
- 4) 合伙人已不具备法定人数满三十天；
- 5) 合伙协议约定的合伙目的已经实现或者无法实现；
- 6) 依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；
- 7) 法律、行政法规规定的其他原因。

### ④离职后的股份处理

根据盈贯投资《员工持股管理办法》第八条、第十条的规定，自五一公司完成工商变更登记日起三年内，因持有人个人向五一公司提出辞职或劳动合同到期合伙人不愿意续签，与五一公司解除或终止劳动合同的，持有人可在该情形发生后 60 日内向执行事务合伙人申请转让其持有的盈贯投资财产份额，退出盈贯投资，执行事务合伙人应当受让；由五一公司主动提出与合伙人解除或终止劳动合同的，自劳动合同解除或终止之日起 30 日内合伙人可向执行事务合伙人申请退

出盈贯投资，要求执行事务合伙人受让其持有的盈贯投资财产份额。

若上述情形发生时五一公司已完成上市，财产份额转让的价格为该合伙人通过盈贯投资间接持有五一公司股份数乘以执行事务合伙人受让该合伙人持有盈贯投资财产份额之日的股票收盘价得出的金额或该持股人通过入伙合伙企业取得五一公司股份所支付的成本（以孰高者为准）；若五一公司未完成上市，财产份额转让的价格为该合伙人通过盈贯投资间接持有五一公司的股权数乘以五一公司上一年度经年度审计报告审计的每股净资产值得出的金额或该持股人通过入伙合伙企业取得五一公司股份所支付的成本（以孰高者为准）。

#### 4、是否存在发行人或第三方为员工参加持股计划提供奖励、资助、补贴等安排

经本所律师与发行人实际控制人陈军、持股平台合伙人的访谈，核查发行人、持股员工、盈贯投资银行流水，本所律师认为，上述合伙人的出资来源均为自有资金，不存在发行人或第三方为员工参加持股计划提供奖励、资助、补贴等安排。

## 四、《问询函》第 20 题

### 20.关于集体企业改制

申报材料显示，2001 年 5 月，梧州市属集体企业五一塑料制品厂由集体企业改制设立五一有限。根据《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》，采取置换身份股、职工奖励股、现金认购股、配股、包底认购等五类方式分配改制设立拟设置的 1,200 万总股本。其中，从已经界定的企业净资产中划出约 67.4%用于全厂在册职工置换身份的经济补偿，每年工龄补偿费 530 元，全厂职工人均补偿费约 1.2 万。五一有限设立时实际执行的置换身份股分配股份数为 4,474,260 股。改制时，除彭锦雄、吴洪光、李伟、罗意芳等被登记为直接股东外，其他股东均通过工会持股。

请发行人：

（1）披露置换身份股实际分配股份数是否符合《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》规定，与企业净资产的约 67.4%份额和金额是否匹配，

如不匹配，说明原因及合理性；

(2) 说明发行人申报材料《关于公司设立以来股本演变情况的说明》与《律师工作报告》中就上述置换身份股份配股份数不一致的原因；

(3) 披露是否存在未完全执行《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》情形，是否存在违反当时有效的集体企业改制相关法律法规及相关主管部门批复意见情形，与历史股东及职工之间是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在集体资产流失情形；

(4) 披露工会持股是否符合当时的工商登记管理规定，是否违反当时有效《公司法》关于有限公司股东人数的规定。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

(一) 披露置换身份股实际分配股份数是否符合《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》规定，与企业净资产的约 67.4%份额和金额是否匹配，如不匹配，说明原因及合理性

根据《梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案》，本次改制将从已经界定的企业净资产中划出 67.4%用于职工置换身份的经济补偿，金额约为 6,730,000 元。《梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案》执行后，公司股本量化中置换身份股实际量化的金额为 4,474,260 元，该金额与《梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案》中用于职工置换身份经济补偿的总金额不匹配。

本所律师核查了《梧州市五一塑料制品厂关于以企业净资产置换职工身份的实施办法》（五一塑厂字[2001]08 号）、《梧州市五一塑料制品厂关于解除劳动合同置换职工身份的决定》（五一塑厂字[2001]09 号）以及员工与五一塑料厂签署的《解除劳动关系和置换职工身份的协议》。《梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案》中用于职工置换身份经济补偿金额为五一塑料厂改制用于职工身份置换经济补偿的总金额，员工可以选择将身份置换的经济补偿作为个人出资入股，亦可以选择现金置换的方式要求现金补偿。

本所律师认为,职工与五一塑料厂签署的《解除劳动关系和置换职工身份的协议》中约定了置换身份补偿费金额,职工选择将置换身份补偿用于出资入股或现金补偿均符合《梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案》的规定。最终置换身份补偿量化为置换身份股的金额与企业净资产的约 67.4%份额和金额不匹配系由于部分员工选择现金补偿导致最终量化为身份置换股份金额变少而导致。

**(二) 说明发行人申报材料《关于公司设立以来股本演变情况的说明》与《律师工作报告》中就上述置换身份股份配股份数不一致的原因**

本所律师对比了申报材料《关于公司设立以来股本演变情况的说明》与《律师工作报告》中上述置换身份股份配股份数,亦核查了员工与五一塑料厂签署的《解除劳动关系和置换职工身份的协议》的金额,《关于公司设立以来股本演变情况的说明》与《律师工作报告》中就上述置换身份股份配股份数合计数不一致是由于《律师工作报告》求和错误导致,本所律师重新更正后,该置换身份股与《关于公司设立以来股本演变情况的说明》一致均为 4,474,260 元。

**(三) 披露是否存在未完全执行《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》情形,是否存在违反当时有效的集体企业改制相关法律法规及相关主管部门批复意见情形,与历史股东及职工之间是否存在纠纷或潜在纠纷,是否存在集体资产流失情形;**

**1、披露是否存在未完全执行《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》情形**

根据《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》实际执行的认股情况,总共 437 名职工根据量化规则实际认购五一有限 11,706,062 股股权。根据《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》规定,对于未被量化的股权应当由公司经营决策层进行包底认购,但在实际执行的过程中,有 293,938 股股权由于改制过程中有部分人员进行精简、调整及内退等原因尚未被量化,亦未被经营决策层进行包底认购。

2003 年 2 月 11 日,五一有限一届四次股东会审议通过《关于 2002 年利润

分配及未量化股权的处置决议》，根据上述决议，截至 2003 年 2 月 11 日，公司仍有 424,841 股（包含此前的 293,938 元未量化股权及期间员工退股）未被认购，公司决定以 0.5 元/股的价格在公司在岗员工范围内出售，每人限购 1,126 股。初次出售后仍剩下的股份，由中层以上人员按原持股比例认购。最终普通员工合计 333 人每人认购 1,126 股共计 374,958 股，中层以上员工合计 27 人认购剩余 49,883 股。至此，改制时尚未量化股权均已量化分配完毕。

根据《梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案》，企业员工按照“购一配一”的原则进行购股配股，即现金认购 1 股对应获配 1 股。现金认购股的价格是 1 元/注册资本，股权的平均成本为 0.5 元/注册资本。根据《处置决议》，五一有限决定以 0.5 元/注册资本的价格出售。本次股权出售的价格符合《梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案》规定，定价公允。

本所律师认为，五一有限设立时存在未完全执行《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》情形，改制时未量化的 293,938 元股权应当由经营管理层包底认购，但实际未执行经营管理层包底认购。本所律师访谈了五一有限时任经营管理层的访谈及员工，本所律师认为，虽然设立时未完全执行改制方案，但改制时未量化的 293,938 元股权后续量化履行了决策程序，五一有限的经营管理层及员工亦对量化过程不存在异议或纠纷。

## **2、是否存在违反当时有效的集体企业改制相关法律法规及相关主管部门批复意见情形，与历史股东及职工之间是否存在纠纷或潜在纠纷，是否存在集体资产流失情形**

《梧州市城镇集体工业联社、梧州市二轻工业合作联社关于进一步深化市二轻集体企业改革的实施方案》（梧二轻政发字[2000]17 号）系为贯彻落实《中共中央关于国有企业改革和发展若干重大问题的决定》《关于鼓励和促进中小企业发展的若干政策意见》（国办发[2000]59 号）、广西壮族自治区《企业改革整顿的总体方案》（桂发[1998]12 号）和相关配套性政策文件，以及《梧州市放开搞活国有中小企业的实施意见》（梧办[2000]47 号），推进梧州市二轻集体企业深化改革的指导性文件，该文件经联社第六届八次全体理事会议审议通过，并报送梧州市人民政府和梧州市企业改革领导小组办公室备案。

根据《梧州市城镇集体工业联社、梧州市二轻工业合作联社关于进一步深化市二轻集体企业改革的实施方案》（梧二轻政发字[2000]17号）第48条的规定，二轻集体企业的改革方案应报送梧州集体工业联社审核，经批复同意后提交职工代表大会审议通过。

梧州集体工业联社于2001年4月3日作出《关于同意梧州市五一塑料制品厂改组为“广西五一塑料制品有限公司”的批复》（梧二轻政函字[2001]8号），同意五一塑料厂报来的《梧州市五一塑料制品厂关于改组广西梧州五一塑料制品有限公司的申请》，同意“梧州市五一塑料制品厂”改组为“广西梧州五一塑料制品有限公司”。

2001年5月30日，梧州市城镇集体工业联社、梧州市二轻工业合作联社共同下发了《关于对“梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案”的批复》（梧二轻政函字[2001]9号），批准同意《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》。

根据《梧州市五一塑料制品厂企业实行改组总体方案》，采取以下五类量化分配方式分配改制设立拟设置的1,200万总股本：（1）置换职工身份的经济补偿作为个人出资入股（以下简称“置换身份股”）；（2）奖励在职领导班子及职工的股份（以下简称“职工奖励股”）；（3）员工现金认购股份（以下简称“现金认购股”）；（4）对员工现金认购股份的配股（以下简称“配股”）；（5）上述置换身份、奖励股、配股后剩余待分配股份数由企业经营决策层班子包底认购期股期权。具体情况如下：

| 分配方式  | 分配方法                                                                                                                           | 五一有限设立时实际执行分配股份数 |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 置换身份股 | 根据梧二轻政发字[2000]17号文的有关规定精神，结合净资产存量的实际，依照把资产量化和置换身份有机结合同步进行的原则，从已经界定的企业净资产中划出约67.4%用于全厂在册职工置换身份的经济补偿，每年工龄补偿费530元，全厂职工人均补偿费约1.2万。 | 4,474,260        |
| 职工奖励股 | 根据梧办[2000]47号和梧二轻政发字[2000]17号及梧二轻政函字[2000]7号文的有关规定精神，结合企业净                                                                     | 1,927,802        |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |              |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|       | <p>资产存量的实际，按职务、岗位、贡献等条件，从已经界定的企业净资产中划出 20%作为联社对企业在职领导班子成员和职工的股份奖励，其奖励档次如下：</p> <p>①职企业经营者个人 占 30%</p> <p>②现职企业经营班子成员 占 20%</p> <p>③现在职在岗职工 占 50%</p>                                                                                                                                                                                                        |              |
| 现金认购股 | 根据梧二轻政发字[2000]17 号文件的有关规定精神，鼓励和支持企业经营者和经营层少数人控大股，结合改制企业今后的生产、经营运作的实际情况，特设立个人用现金出资认购股，企业配股的形式，具体配股如下：                                                                                                                                                                                                                                                        | 1,677,000.00 |
| 配股    | <p>①经营决策人员按“购一配一”原则进行购股配股：</p> <p>A.经营管理者（法人代表）：用现金出资认购 5 万股配股 5 万股；</p> <p>B.企业经营决策层班子成员：每人用现金出资认购 3 万股配股 3 万股。</p> <p>②生产、经营、管理骨干层人员按“购一配一”原则进行购股配股：</p> <p>A.中层正职人员（各部门、分厂负责人）：用现金出资认购 1.3 万股配股 1.3 万股；</p> <p>B.中层副职人员：用现金出资认购 1.1 万股配股 1.1 万股；</p> <p>C.各部门、分厂管理层人员：用现金出资认购 0.5 万股配股 0.5 万股。</p> <p>③员工层人员按“购一配一”原则进行购股配股：用现金出资认购 0.3 万股配股 0.3 万股。</p> | 1,677,000.00 |
| 包底认购  | 考虑到认购不足及预计在企业改组过程中有部分人员进行精简，调整及内退，同时也考虑到要增大公司经营层及经营班子的持股比例，对于所剩的股份全部由公司的经营决策层进行包底认购，根据梧办[2000]47 号和梧二轻政发字[2000]17 号文的规定精神，采取按照“购一配四”的原则进行期股期权的认购。                                                                                                                                                                                                           | 1,950,000    |
| 合计    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 11,706,062   |

注：执行上述方案后，公司 1,200 万股本中的 11,706,062 元股权被分配给 437 名员工，另有 293,938 元股权尚未被量化。

五一塑料厂改制时上述置换职工身份股、员工奖励股、现金认购股、包底认购等安排符合《梧州市放开搞活国有中小企业的实施意见》（梧办[2000]47号）、《梧州市城镇集体工业联社、梧州市二轻工业合作联社关于进一步深化市二轻集体企业改革的实施方案》（梧二轻政发字[2000]17号）等政策文件规定，并已经梧州市五一塑料厂第九届第三次职工代表大会、梧州市城镇集体工业联社、梧州市二轻工业合作联社《关于对“梧州市五一塑料制品厂实行企业改组总体方案”的批复》（梧二轻政函字[2001]9号）以及《关于<梧州市五一塑料制品厂要求在企业改制中对现任领导班子成员和在职职工给予股份奖励申请>的批复》（梧二轻政函字[2000]7号文）批准实施。

截至本补充法律意见出具日，本所律师已通过访谈及签署确认函核查确权的股权金额为988.40万元，占2007年股权转让时持有股权总额达82.37%；已核查人数308人，占2007年股权转让时持股人数达74.40%，上述已核查职工股东确认：本人在2001年改制至2007年公司整体出售期间委托工会持有的五一有限股权不存在代其他单位或自然人持有的情形。本人持有股权期间的历年分红均已结清，与五一有限不存在纠纷或潜在的纠纷。本人历次股权认购、转让或退出（含整体出售）均为本人真实的意思表示，股权转让价款均已结清，不存在纠纷或潜在的纠纷。

2018年11月17日，梧州市人民政府出具《关于广西五一管业股份有限公司在集体企业改制过程中有关事项的批复》，确认如下：“五一塑料厂在改制为五一有限过程中，依法履行了集体所有制企业改革转制的相关法定程序，改制合法、合规，产权界定清晰，改制时经批准的集体资产量化方案已得到有效执行，所涉及集体资产的分配与演变合法、合规、真实、有效，已妥善安置了职工，未损害国家、集体或职工的合法权益，所形成的股权权属清晰明确，不存在集体资产流失情形”。

2018年12月30日，广西区壮族自治区人民政府出具《关于广西五一管业股份公司历史沿革中有关事项确认的函》，确认如下：“五一塑料厂在改制为五一有限过程中，已依法履行了集体所有制企业改革转制的相关法定程序，改制程序和内容合法、合规，产权界定清晰，改制时经批准的集体资产量化方案已得到有效执行，所涉及集体资产的分配与演变合法、合规、真实、有效，已妥善安置

了职工，未损害国家、集体或职工的合法权益，所形成的股权权属清晰明确，不存在集体资产流失情形”。

本所律师认为：

(1) 梧州市城镇集体工业联社、梧州市二轻工业合作联社分别是梧州市二轻集体企业行政管理部门及履行出资人职责的产权代表单位，《梧州市城镇集体工业联社、梧州市二轻工业合作联社关于进一步深化市二轻集体企业改革的实施方案》（梧二轻政发字[2000]17号）系当时推进梧州市集体企业深化改革的指导性文件，上述单位为五一塑料厂改制为有限公司的有权审批部门，其出具的《关于同意梧州市五一塑料制品厂改组为“广西五一塑料制品有限公司”的批复》系五一塑料厂改制为有限公司的具有法律效力的批复文件；

(2) 本次改制集体资产产权界定清晰、准确，已经全面履行相应改制审批、资产评估程序，改制过程、相关股份奖励安排、股份量化安排以及归属于梧州市二轻工业合作联社的资产改制退出符合当时的法律法规及地方政策，不存在违反当时有效的集体企业改制相关法律法规及相关主管部门批复意见情形；

(3) 经访谈和签署确认函的员工确权核查比例已覆盖较高比例，人数及股权占比均超过 70%，同时通过报纸上刊登确权公告以来，并无人员主张对历史持股情况持异议。自然人股东股权变动具有真实性，除委托五一塑料厂工会持股以外，期间不存在其他委托持股或信托持股的情形，股权不存在争议或潜在纠纷；

(4) 广西区广西壮族自治区人民政府已经出具《关于广西五一管业股份公司历史沿革中有关事项确认的函》确认五一塑料厂在改制为五一有限过程中，不存在集体资产流失情形。

(四) 披露工会持股是否符合当时的工商登记管理规定，是否违反当时有效《公司法》关于有限公司股东人数的规定。

#### 1、五一工会依法取得社会团体法人资格

根据当时有效的《中华人民共和国工会法》（1992 年版），第十四条规定基层工会组织具备民法通则规定的法人条件的，依法取得社会团体法人资格。

根据当时有效的《中华人民共和国民法通则》（1986 年版），第三十七条

规定法人应当具备以下条件：（一）依法成立；（二）有必要的财产或经费；（三）有自己的名称、组织机构和场所；（四）能够独立承担民事责任。第五十条规定社会团体法人依法需要办理法人登记的，经核准登记，取得法人资格。

五一工会成立于 1996 年 3 月 13 日，成立时持有梧州市总工会颁发的《基层工会社团法人资格证书》（桂工法证字第 040020 号），根据《中华人民共和国民法通则》《中华人民共和国工会法》和《广西壮族自治区实施〈中华人民共和国工会法〉办法》之规定，经梧州市总工会审核确认五一工会具备法人条件，依法取得社会团体法人资格。

## 2、五一工会可以作为有限公司股东

根据国家工商行政管理局 1998 年 1 月发布的《公司登记管理若干问题的规定》（国家工商行政管理局令第 83 号）（已废止），第十七条规定“职工持股会”已经办理社团法人登记的，可以作为公司股东。

根据国家工商行政管理局于 1999 年 6 月发布的当时有效的《关于企业登记管理若干问题的执行意见》（工商企字（1999）第 173 号）（已废止）第六条规定，社会团队（含工会）具备法人资格的，可以作为公司股东或投资开办企业法人。

根据当时有效的法律法规的规定，五一有限设立时，五一工会系具备法人资格的社会团队法人，可以作为五一有限的股东。

### （3）发行人不存在因规避当时有效《公司法》关于有限公司股东人数的规定导致被处罚风险

根据当时有效的《公司法》（1999 年版）第二十条的规定，有限责任公司由二个以上五十个以下股东共同出资设立。改制时由于员工人数众多，如直接将全体员工登记为五一有限股东一方面不符合当时《公司法》关于股东人数的规定，另一方面会对五一有限后续股东工商登记管理工作带来很大的不便。为此，全体职工股东委托五一塑料厂工会以其名义对五一有限进行出资。五一有限设立时向梧州市工商行政管理局提交的工商登记申请文件中包含了委托工会持股说明，确认五一塑料厂工会受全体职工股东委托，以工会为法人股东名义向五一有限履行出资义务，并提供了完整的实际出资人委托名册。

五一工会具备有限公司的股东资格，设立时已经向当地工商行政管理部门出具了委托持股说明，五一有限经当地工商行政管理部门核准设立，不存在因规避当时有效《公司法》关于有限公司股东人数的规定导致被处罚风险。

## 五、《问询函》第 21 题

### 21.关于丰业房地产收购五一有限

申报材料显示：

(1) 2007 年 5 月，五一有限全体股东将其持有的股权转让给丰业房地产，此次股权转让的同时新股东增资 1,716 万元，其中 1,416 万元并未实际缴入，由实际控制人陈军于 2017 年 5 月投入货币资金补足上述出资。2007 年股权转让时，丰业房地产实际主要自然人股东由其他自然人股东代持五一有限股权，此后丰业投资与自然人股东之间多次对倒股权。

(2) 丰业房地产收购五一有限的股权转让对价实际由收购方向五一有限缴入 2,916.00 万元，其中 2,616.00 万元作为股权转让款由五一有限财务在代扣代缴个人所得税后支付给员工股东。实际操作中，基于收购方及五一有限的具体经办人员的错误理解，将上述新股东向五一有限缴款用于支付转让价款及本次老股东整体转让过程视作五一有限以 2,616.00 万元向全体原股东进行退股清算，同时新股东以 2,916.00 万元作为出资并增资，替换原股东出资额 1,200.00 万元，同时增加注册资本 1,716.00 万元，并按其缴入的 2,916.00 万元作为增资后最新的五一有限注册资本。实际上，五一有限收到新股东缴存的 2,916 万元，其中 1,716 万元为用于五一有限增资，剩余 1,200 万元用于支付原持股职工股权转让款，而五一有限实际代为支付股权转让款 2,616 万元，即应形成五一有限对新股东的其他应收款 1,416 万元。

请发行人：

(1) 说明上述对于股权转让款和增资款的披露情况是否相互矛盾，上述款项实际支付情况与丰业房地产和五一有限当时的具体合同条款及约定是否存在差异；

(2)披露发行人实际控制人陈军补足 1,416 万元出资的真实原因及合理性,是否存在出资不实、抽逃出资情形;

(3)在招股说明书中披露历次股权变动中存在的股权代持情形,并披露丰业房地产实际股东委托持股及多次对倒股权的原因及合理性,相关股权是否存在纠纷或潜在纠纷;历次股权变动、整体变更及股利分配是否足额缴纳相关税费,是否存在税务处罚风险。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复:

(一)说明上述对于股权转让款和增资款的披露情况是否相互矛盾,上述款项实际支付情况与丰业房地产和五一有限当时的具体合同条款及约定是否存在差异

根据五一工会、彭锦雄、吴洪光、罗意芳、李伟和丰业房地产于 2007 年 3 月 30 日签订的《股权转让合同书》的约定,2007 年丰业房地产收购五一有限的股权收购价款为 2,616.00 万元。为更加稳妥、准确的完成本次股权转让价款的支付工作,本次股权收购方将股权转让价款 2,616.00 万元全部支付进五一有限的公司账户,由五一有限代付股权转让价款,五一有限收到本次股权收购方支付的股权转让价款 2,616.00 万元后即将上述股权转让款实际支付给了被收购方,并代扣代缴了股权转让所得税。

本次股权收购方合计向五一有限支付了 2,916.00 万元,五一有限收到新股东缴存的 2,916.00 万元,五一有限经办人员错误将其中 1,716.00 万元为用于五一有限增资,而五一有限实际代为支付的股权转让款为 2,616.00 万元,即五一有限 1,716.00 万元增资款中有 1,416.00 万元用于支付股权转让款,实际形成了五一有限对新股东的其他应收款 1,416.00 万元。

本所律师认为,上述对于股权转让款和增资款的披露情况是分别基于注册增资和当时会计处理的角度进行分析,不存在矛盾。丰业房地产和五一有限当时签订的《股权转让合同书》约定的股权转让款 2,616.00 万元已经实际通过五一有限支付给了被收购方,合同实际履行过程中,五一有限原股东获得了股权转让价款

并支付了税款，五一有限新股东也实际上获得相应股权。因此，上述股款项实际支付情况与当时具体合同条款及约定不存在实质差异。

**(二) 披露发行人实际控制人陈军补足 1,416 万元出资的真实原因及合理性，是否存在出资不实、抽逃出资情形**

五一有限收到新股东缴存的 2,916.00 万元，五一有限经办人员错误理解为本次股权转让实质视作五一有限对全体原股东进行退股清算(当时五一有限经办人员会计处理上因此错误将盈余公积-法定盈余公积、盈余公积-任意盈余公积、资本公积-法定财产重估增值、资本公积-其他资本公积、实收资本合计 2,616.00 万元计作支付职工的股权转让价款)，本次股权收购的受让方以向五一有限重新缴资的方式填补原有股东出资额，同时新增加注册资本，即本次股权收购的受让方合计向五一有限缴存 2,916.00 万元，其中 1,200.00 万元为替换原股东出资额，其余 1,716.00 万元为新增出资额，本次股权转让及增资完成后五一有限注册资本变更为 2,916.00 万元。

实际上，五一有限收到新股东缴存的 2,916.00 万元，其中 1,716.00 万元为用于五一有限增资，剩余 1,200.00 万元用于支付原持股职工股权转让款，而五一有限实际代为支付股权转让款 2,616.00 万元，即五一有限 1,716.00 万元增资款中有 1,416.00 万元用于支付股权转让款，实际形成了五一有限对新股东的其他应收款 1,416.00 万元。

2017 年 5 月 20 日，实际控制人陈军与五一有限签署《股东投资协议书》，约定陈军投入货币资金 1,416 万元作为资本金以补足上述出资，自五一有限取得该资产之日起增加公司资本金，计入资本公积。2017 年 6 月 29 日，五一有限已收到陈军转入的 1,416.00 万元。

本所律师认为，本次股权转让与增资同时实施的过程中，由于收购方及五一有限具体经办人员理解有误导致增资部分存在出资瑕疵，但该瑕疵并不是股东主观故意所为，不属于出资不实、故意抽逃出资的违法行为，鉴于实际控制人已经于 2017 年 6 月 29 日将出资进行了补足，相关瑕疵得到消除，且发行人并未因该出资瑕疵受到过行政处罚，不存在相关纠纷或潜在纠纷，不会对本次发行上市构成法律障碍。

(三) 在招股说明书中披露历次股权变动中存在的股权代持情形，并披露丰业房地产实际股东委托持股及多次对倒股权的原因及合理性，相关股权是否存在纠纷或潜在纠纷；历次股权变动、整体变更及股利分配是否足额缴纳相关税费，是否存在税务处罚风险。

1、在招股说明书中披露历次股权变动中存在的股权代持情形，并披露丰业房地产实际股东委托持股及多次对倒股权的原因及合理性，相关股权是否存在纠纷或潜在纠纷

**(1) 2007 年股权转让由自然人股东代丰业房地产持有股份的原因及合理性**

2006 年国务院常务会议提出了《促进房地产业健康发展的六项措施》（又称“国六条”），拉开了新的房地产宏观调控序幕。

在 2007 年股权转让前期与丰业房地产接洽的过程中，五一有限实际上系以丰业房地产为主体包括关联单位的多元化业务经营的丰业集团作为考察对象。根据 2007 年 3 月 28 日五一有限股东会决议，公司全体股东拟将其持有的股权转让给丰业房地产。丰业房地产原本被作为丰业集团本次收购的实施主体，但在临近实施本次股权转让及工商变更登记事宜时，丰业房地产当时的主要股东（亦是丰业投资主要股东）考虑到届时国家对房地产宏观调控进一步加大，如五一有限被并购纳入成为丰业房地产全资子公司，未来可能会受房地产调控政策影响不利于其后续银行融资。故丰业房地产主要股东（陈军、甘少林、盘绍南、赵大焕、陈浩桥、陈国华）决定委托其他相关自然人作为本次股权转让的名义受让方，由陈浩桥（其中 124.34 万元为个人实际出资，剩余部分代持）、陈建文、陈永桥、莫知翠、李四祥、邓伟、彭锦雄代为持有五一有限股权。

2007 年 4 月 28 日，五一有限股东会重新作出决议，同意五一塑料厂工会将其持有的五一有限 270 万元出资额转让给李四祥，188.40 万元出资额转让给陈浩桥，291.60 万元出资额转让给陈永桥，34.00 万元出资额转让给莫知翠，137.36 万元出资额转让给邓伟；彭锦雄将其持有的五一有限 19.80 万元出资额转让给莫知翠；李伟将其持有的五一有限 46.20 万元出资额转让给莫知翠；罗意芳将其持有的五一有限 46.32 万元出资额转让给邓伟；吴洪光将其持有的五一有限 46.32 万元出资额转让给邓伟。

2007 年底, 鉴于当时相关银行拟对丰业投资提供授信, 需对丰业投资合并报表进行评估, 为争取较大的授信额度, 丰业投资决定将五一有限纳入合并范围, 同时五一有限实际股东与丰业投资股东一致, 本次股权调整可解决此前委托持股问题。因此, 2007 年 12 月, 陈浩桥、陈建文、陈永桥、李四祥、邓伟、彭锦雄、莫知翠将其持有的五一有限出资额转让给丰业投资, 至此, 丰业投资成为了五一有限唯一股东。陈军、甘少林、盘绍南、赵大焕、陈浩桥、陈国华分别按照 52.49%、23.82%、10.45%、6.81%、4.26%和 2.18%持股比例实际拥有五一有限股权权益。五一有限委托持股解除完成。

2018 年 9 月, 上述委托人陈军、甘少林、盘绍南、赵大焕、陈浩桥、陈国华分别与代持人陈浩桥、陈永桥、李四祥、莫知翠、彭锦雄、邓伟签署了《委托持股关系解除协议》, 确认上述 2007 年 5 月受让五一有限股权代持行为属实, 双方代持关系已随 2007 年 12 月五一有限股权转让随之解除, 双方对本次股权代持不存在任何争议或纠纷。

本所律师认为, 2007 年五一有限股权转让由自然人股东代丰业房地产持有股份的原因系为避免五一有限成为丰业房地产子公司未来可能会因房地产宏观调控政策影响而给五一有限银行融资带来不利, 该原因符合实际情况, 具有合理性。

根据代持人员与被代持人员签署的《委托持股关系解除协议》, 本次代持关系的解除不存在纠纷或潜在纠纷。经本所律师对上述代持人员的访谈, 确认上述人员的代持行为属实, 代持解除不存在纠纷或潜在纠纷。本所律师认为, 委托代持双方已签署《委托持股关系解除协议》, 确认不存在任何争议或纠纷。

## (2) 多次对倒股权的原因及合理性

**① 2007 年 12 月 26 日, 陈浩桥、陈永桥、李四祥、邓伟、彭锦雄和莫知翠将五一有限 100%股权转让给丰业投资。**

本次转让的原因: 当时相关银行拟对丰业投资提供授信, 需对丰业投资合并报表进行评估, 为争取较大的授信额度, 丰业投资决定将五一有限纳入合并范围, 同时五一有限实际股东与丰业投资股东一致, 本次股权调整可解决此前委托持股问题。

② 2008 年 12 月 30 日, 丰业投资将五一有限 100%股权转让给陈军、甘少林、盘绍南、赵大焕、陈浩桥及陈国华。

本次转让的原因为: 由于当时银行对涉及房地产行业的公司授信管控较严, 五一有限当时系由丰业投资控股, 而丰业投资同时也控制丰业系多家房地产公司, 为防止出现由于丰业投资通过所持股的各下属公司贷款资金流向房地产, 个别愿意提供授信额度并能快速放款的银行建议五一公司的股东变更为自然人持股。

③ 2010 年 6 月 1 日, 陈军、甘少林、盘绍南、赵大焕、陈浩桥及陈国华将五一有限 100%股权转让给丰业投资。

本次转让的原因为: 丰业投资拟与合作方飞尚实业集团有限公司共同收购北京新兴房地产有限公司, 为了提高丰业投资的净资产, 丰业投资拟重组集团下属企业和资产, 将相关资产(包括五一有限股权)整合到丰业投资体内。

④ 2012 年 9 月 28 日, 丰业投资将五一有限 100%股权转让给陈军、甘少林、盘绍南、赵大焕、陈浩桥及陈国华。

本次转让的原因为: 由于此前筹划的对外收购合作事宜已终止, 同时, 2012 年丰业集团重新梳理调整了发展规划及管理思路, 按照主营业务突出原则将丰业投资下属部分非房地产业务进行股权剥离, 强调不同业务板块各子公司独立自主开展经营。在此背景下, 丰业集团拟将五一有限股东调整回原自然人股东持股结构。

随着社会经济、营商环境的不断发展和成熟, 五一有限主要股东对税务政策法规和风险意识不断增强, 考虑到前次 2010 年 6 月的股权转让基于同一控制下转让并未实际支付股权转让款, 故根据《国家税务总局关于纳税人收回转让的股权征收个人所得税问题的批复(国税函[2005]130 号)》规定, 通过仲裁的形式解除前次未履行完毕的股权转让合同, 从而免于缴纳个人所得税。

⑤ 2014 年 3 月 19 日, 陈国华将其持有的五一有限 1.359%股权转让给陈军。

本次转让的原因为: 原股东陈国华因个人投资需要资金周转, 决定退出五一有限的持股。

⑥ 2017 年 11 月 10 日, 陈军将其持有五一有限的 446.40 万元股权份额以

1,687.39 万元转让给甘少明；陈浩桥将其持有五一有限的 44.80 万元股权份额以 169.34 万元转让给甘少明；盘绍南将其持有五一有限的 380 万元股权份额以 1,436.40 万元转让给盈贯投资；陈浩桥将其持有五一有限的 100 万元股权份额以 378 万元转让给盈贯投资；陈浩桥将其持有五一有限的 12.80 万元股权份额以 48.38 万元转让给赵大焕。

本次转让原因为：2017 年下半年，五一有限拟启动改制工作。陈浩桥、盘绍南考虑到股改后有一年的股份锁定期及个人资金周转需要，退出其持有的部分股权；陈军考虑在股改前完成一轮员工持股计划用以激励核心员工，将其持有的部分股权转让给甘少明和盈贯投资；考虑到公司发展前景及投资价值，甘少明、赵大焕通过本轮股权转让新增或增持了股权。

本所律师认为，丰业投资与自然人股东之间多次来回转让五一有限股权的真实原因合理。丰业投资与自然人股东之间来回转让过程中，五一有限穿透的实际股东结构均未发生变更；经查询中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询网站、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统，丰业投资不存在因债权债务纠纷被提起诉讼、列入失信被执行人名单等情况，丰业投资与自然人股东之间的股权转让或调整是为了更好满足实操中银行机构对房地产开发企业、民营企业贷款政策、条件的需要，不存在为了规避大额负债或法律监管的情况，相关股东对发行人的股权不存在争议或潜在纠纷。

## 2、历次股权变动、整体变更及股利分配是否足额缴纳相关税费，是否存在税务处罚风险

### (1) 公司历次股权转让及股份公司设立的纳税情况

| 时间         | 股权变动情况                                                   | 定价及转让价格情况                                               | 转让价格是否低于每股净资产 | 纳税情况                                    | 是否存在税收风险       |
|------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|----------------|
| 2007 年 5 月 | 五一有限第一次股权转让：五一有限持股职工将 100%股权转让给丰业房地产主要股东的指派方陈浩桥、陈永桥、李四祥、 | 以五一有限 2016 年末净资产值为基础并结合参考市场交易情况经交易双方谈判协商确定，转让价格为 2.18 元 | 否             | 1、五一有限已按 20% 税率代扣代缴持股职工个人所得税；<br>2、股权转让 | 是，股权转让双方未缴纳印花税 |

|          |                                                                                                                        |                                 |                                                              |                                             |                                                                               |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|          | 邓伟、莫知翠、彭锦雄                                                                                                             | /股，转让价款为2,616万元                 |                                                              | 双方未缴纳印花税                                    |                                                                               |
| 2007年12月 | 五一有限第二次股权转让：五一有限全体股东将所持五一有限全部股权转让给丰业投资                                                                                 | 本次为股权代持的还原，未支付价款                | 价格为零，低于2007年12月31日的每注册资本净资产为1.30元                            | 1、不涉及个人所得税；<br>2、股权转让双方未缴纳印花税               | 是，股权转让双方未缴纳印花税                                                                |
| 2008年12月 | 五一有限第三次股权转让：丰业投资将其持有的五一有限股权份额转让给陈军、甘少林、盘绍南、赵大焕、陈浩桥、陈国华                                                                 | 本次转让实际为同一股权结构下的转让，未支付价款，不涉及定价   | 价格为零，低于2008年12月31日的每注册资本净资产为1.39元                            | 1、不涉及个人所得税；<br>2、股权转让双方未缴纳印花税               | 是，股权转让双方未缴纳印花税。另外，由于本次无支付对价，                                                  |
| 2010年6月  | 五一有限第四次股权转让：五一有限全体股东将所持五一有限全部股权转让给丰业投资                                                                                 | 本次转让实际为同一股权结构下的转让，未支付价款，不涉及定价   | 价格为零，低于2009年12月31日的每注册资本净资产为1.97元，2010年12月31日的每注册资本净资产为2.54元 | 1、不涉及个人所得税 <sup>1</sup> ；<br>2、股权转让双方未缴纳印花税 | 是，股权转让双方未缴纳印花税                                                                |
| 2012年7月  | 五一有限第五次股权转让：根据梧州仲裁委员会出具（2012）梧仲裁字第7号《裁决书》，解除五一有限前一次股权转让签订的《广西梧州五一塑料制品有限公司股权转让书》，丰业投资将100%股权分别退还给陈军、甘少林、陈浩桥、陈国华、盘绍南和赵大焕 | 通过仲裁裁决方式对上次股权转让进行解除，未支付价款，不涉及定价 | 价格为零，低于2012年12月31日的每注册资本净资产为3.51元                            | 不涉及                                         | 是，未缴纳印花税。根据《关于股权转让所得个人所得税计税依据核定问题的公告》（国家税务总局公告2010第27号），系基于仲裁委员会的裁决而对前一次股权转让关 |

|              |                                                                                                                                   |                                                                                                                       |   |                                          |              |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------------|--------------|
|              |                                                                                                                                   |                                                                                                                       |   |                                          | 系解除，不涉及企业所得税 |
| 2014年<br>3月  | 五一有限第六次股权转让：陈国华将其所持有五一有限 108.75 万元股权份额以 283 万元转让给陈军。转让价格为 2.60 元/股                                                                | 参考经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计确定的五一有限截至 2013 年 12 月 31 日的净资产 2.60 元/股，经双方协商确定转让价格为 2.60 元/股                                    | 否 | 1、股权转让方已按规定缴纳个人所得税；<br>2、股权转让双方已按规定缴纳印花税 | 否            |
| 2017年<br>11月 | 五一有限第七次股权转让：陈军转让 446.40 万元股权给甘少明；陈浩桥转让 44.80 万元股权给甘少明；盘绍南转让 380 万元股权给盈贯投资；陈浩桥转让 100 万元股权给盈贯投资；陈浩桥转让 12.80 万元股权给赵大焕，转让价格为 3.78 元/股 | 参考经大华审计确定的五一有限截至 2017 年 5 月 31 日的净资产 2.675 元/股以及中联资产评估集团有限公司评估确定的截至 2017 年 5 月 31 日净资产 3.25 元/股，经双方协商确定转让价格为 3.78 元/股 | 否 | 1、股权转让方已按规定缴纳个人所得税；<br>2、股权转让双方已按规定缴纳印花税 | 否            |
| 2017年<br>11月 | 五一有限整体变更为股份有限公司，折合的股本总额为 8,000 万股，账面净资产超过股本总额的 13,465.14 万元计入资本公积                                                                 | 以截至 2017 年 5 月 31 日经大华审计的账面净资产 21,465.14 万元，按 1:0.3727 的比例折为股本，折股价格 1 元/股                                             | - | 自然人股东不涉及个人所得税的缴纳                         | 否            |

根据 2010 年 12 月 14 日发布的《关于股权转让所得个人所得税计税依据核定问题的公告》（国家税务总局公告 2010 第 27 号），自然人转让所投资企业股权（份）取得所得，按照公平交易价格计算并确定计税依据，计税依据明显偏低且无正当理由的，主管税务机关可采用本公告列举的方法核定。2007 年 12 月、2010 年 6 月两次股权转让时间发生在该规定实施前，不适用该规定。同时，对于 2010 年 6 月股权转让，后通过仲裁裁决方式对该次股权转让进行解除，根据

《国家税务总局关于纳税人收回转让的股权征收个人所得税问题的批复（国税函[2005]130号）》，可以仲裁的形式解除股权转让合同而免于缴纳个人所得税；

2017年9月27日，大华会计师事务所出具大华审字[2017]008076号《审计报告》，确认截至2017年5月31日，五一有限经审计的净资产值为21,465.14万元。其中，资本公积为590.17万元；盈余公积为2,508.36万元；未分配利润为10,366.61万元。股份公司设立前五一无限注册资本为8,000万元，公司在整体变更设立股份有限公司时，折合的股本总额为8,000万股，账面净资产超过股本总额的13,465.14万元计入资本公积。本次整体变更，公司股本未发生变化，资本公积、盈余公积、未分配利润未转增股本，实际未作分配，不涉及缴纳个人所得税。

针对上述历次股权转让、股份公司设立及股利分配可能的税务风险，公司实际控制人陈军承诺：“若日后因发行人历次股权转让、整体变更为股份有限公司、历次利润分配等事项导致税务机关依法追缴相关税款或费用，由本人承担由此造成的一切责任和费用。如给五一管业造成损失的，本人承诺负责赔偿相应损失。”

## （2）股利分配的纳税情况

| 序号 | 股利分配情况                                     | 纳税情况                              |
|----|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1  | 2001年度股利分配，分配税前利润682,580元，个人所得税为83,982元    | 2002年3月的《税收缴款通知书》，确认公司已代扣代缴个人所得税。 |
| 2  | 2002年度股利分配，分配税前利润1,365,085元，个人所得税为273,014元 | 2003年3月的《税收缴款通知书》，确认公司已代扣代缴个人所得税。 |
| 3  | 2003年度股利分配，分配税前利润1,079,560元，个人所得税为215,894元 | 2004年3月的《税收缴款通知书》，确认公司已代扣代缴个人所得税。 |
| 4  | 2004年度股利分配，分配税前利润1,487,639元，个人所得税为297,511元 | 2005年2月的《税收缴款通知书》，确认公司已代扣代缴个人所得税。 |
| 5  | 2005年度股利分配，分配税前利润3,247,531元，个人所得税为649,503元 | 2006年3月的《税收缴款通知书》，确认公司已代扣代缴个人所得税。 |
| 6  | 2006年度股利分配，分配税前利润4,194,308元，个人所得税为838,862元 | 2007年8月的《税收缴款通知书》，确认公司已代扣代缴个人所得税。 |

|   |                                                                                            |                                                                                             |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7 | 2008 年 12 月, 公司资本公积、盈余公积转增实收资本                                                             | 转增时的股东为丰业投资, 根据《企业所得税法(2007)》“第二十六条企业的下列收入为免税收入: (二) 符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益”, 无需缴纳企业所得税。 |
| 8 | 2016 年 4 月, 公司对截至 2015 年 12 月 31 日累计的未分配利润进行分配, 分配税前利润为 102,400,000 元, 个人所得税为 20,480,000 元 | 2016 年 8 月的《税收完税证明》, 确认公司已代扣代缴个人所得税。                                                        |
| 9 | 2016 年度股利分配, 分配税前利润 44,000,000 元, 个人所得税为 8,800,000 元。                                      | 2017 年 6 月的《税收完税证明》, 确认公司已代扣代缴个人所得税。                                                        |

本所律师认为, 发行人历次股权转让中股权转让相关方存在未缴纳印花税情况, 该部分涉及的金额较小, 除此以外, 历次股权转让、整体变更为股份有限公司、历次利润分配所涉及的个人所得税的行为均已缴纳。历次股权转让中涉及到股权转让价格低于每股注册资本对应净资产的情形, 在当时税务法规下并不要求缴纳个人所得税。针对发行人历次股权转让、股份公司设立及股利分配可能导致的税务风险, 实际控制人已出具由其负责承担相应损失的承诺。因此, 不会对发行人本次发行上市构成实质性的法律障碍。

## 六、《问询函》第 24 题

### 24.关于税收优惠

申报材料显示, 报告期内及 2020 年, 发行人可按 15% 税率缴纳企业所得税, 报告期各期发行人享受的企业所得税优惠金额占当期净利润比重为 12.79%、9.93% 和 12.55%。根据 2020 年 4 月财政部、税务总局和国家发展改革委发布的《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(2020 年第 23 号), 自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日, 对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

请发行人:

(1) 披露发行人报告期内获得所得税优惠是否符合国家相关法律法规规定；

(2) 披露发行人是否属于《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(2020 年第 23 号) 规定中的鼓励类产业企业及依据；发行人申请减按 15% 的税率缴纳企业所得税的相关流程、截至目前申请情况，是否存在无法享受该所得税优惠税率的风险，如是，请补充相关风险提示。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

(一) 披露发行人报告期内获得所得税优惠是否符合国家相关法律法规规定

根据梧州市地方税务局直属税务分局于 2012 年 6 月 12 日出具的《企业所得税备案类税收优惠备案告知书》(编号：2012 年第 20 号)，发行人符合《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(2012 年第 12 号) 的相关规定，发行人自 2011 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日执行企业所得税优惠政策。

经本所律师核查，发行人报告期内据此享受企业所得税优惠符合国家相关法律法规规定。

(二) 披露发行人是否属于《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(2020 年第 23 号) 规定中的鼓励类产业企业及依据；发行人申请减按 15% 的税率缴纳企业所得税的相关流程、截至目前申请情况，是否存在无法享受该所得税优惠税率的风险，如是，请补充相关风险提示。

1. 发行人是否属于《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(2020 年第 23 号) 规定中的鼓励类产业企业及依据

根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(2020 年第 23 号) 的规定，“自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。”

根据《西部地区鼓励类产业目录》，西部地区鼓励类产业包括国家现有产业目录中的鼓励类产业以及西部地区新增鼓励类产业，其中，国家现有产业目录中的鼓励类产业包括了《产业结构调整指导目录（2019 年本）》。

发行人报告期内的主营业务为从事 PVC、PE、PP-R 等系列塑料管道产品的研发、生产和销售。梧州市发展和改革委员会于 2020 年 11 月 13 日出具了《关于认定广西五一管业股份有限公司 PE 排水管扩产项目为国家产业鼓励类项目的通知》（梧发改工业[2020]701 号），认定发行人主营业务中的 PE 市政排水管扩产项目符合《产业结构调整指导目录（2019 年本）》（国家发展改革委令 2019 年第 29 号）第一类鼓励类第十九条“轻工”第 4 项“新型塑料建材（大口径排水排污管道）”的规定，为国家产业鼓励类项目。

因此，本所律师认为，发行人属于《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》规定中的鼓励类产业企业，认定依据充分。

## 2. 发行人申请减按 15% 的税率缴纳企业所得税的相关流程、截至目前申请情况

发行人申请减按 15% 的税率缴纳企业所得税的流程及依据如下：

| 序号 | 流程                                | 依据                                                                                                                                                                                                     |
|----|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 向梧州市发展和改革委员会申请鼓励类项目税收优惠符合国家产业政策认定 | 《国家税务总局关于执行〈西部地区鼓励类产业目录〉有关企业所得税问题的公告》（2015 年第 14 号）三、凡对企业主营业务是否属于《西部地区鼓励类产业目录》中国家鼓励类产业项目难以界定的，税务机关可以要求企业提供省级（含副省级）发展改革部门或其授权部门出具的证明文件。                                                                 |
| 2  | 归集和留存相关资料备查                       | 《国家税务总局关于发布修订后的〈企业所得税优惠政策事项办理办法〉的公告》（2018 年第 23 号）第四条：企业享受优惠事项采取“自行判别、申报享受、相关资料留存备查”的办理方式。企业应当根据经营情况以及相关税收规定自行判断是否符合优惠事项规定的条件，符合条件的可以按照《目录》列示的时间自行计算减免税额，并通过填报企业所得税纳税申报表享受税收优惠。同时，按照本办法的规定归集和留存相关资料备查。 |

经本所律师核查,发行人已经获得梧州市发展和改革委员会关于申请鼓励类项目税收优惠符合国家产业政策的认定,并留存资料备查,发行人已经履行完毕申请减按 15%的税率缴纳企业所得税的手续。

### 3.是否存在无法享受该所得税优惠税率的风险

本所律师认为,根据《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》,西部地区鼓励类企业享受所得税优惠利率的政策已经延期至 2030 年 12 月 31 日。发行人的主营业务亦被梧州市发展和改革委员会认定为鼓励类产业,且发行人主营业务占营业收入的比例为 100.00%。发行人已经履行完毕申请减按 15%的税率缴纳企业所得税的手续,不存在无法享受该所得税优惠税率的风险。

## 七、《问询函》第 25 题

### 25.关于董事、高级管理人员

申报材料显示:

(1) 报告期初至 2017 年 10 月,发行人实际控制人陈军的弟弟陈宇文担任发行人执行董事和总经理职务,2017 年 10 月至股份公司设立后,发行人执行董事变更为陈军、总经理变更为彭龙。陈宇文离职前在公司履职 4 年零 6 个月,现任江西冰泉(已注销)董事兼总经理;

(2) 报告期各期,发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬总额为 148.95 万元、321.25 万元和 206.01 万元,2019 年下降较多。

请发行人:

(1) 披露报告期内陈宇文对外投资、任职履历情况,陈宇文在发行人履职时间较长但股改后离职的原因及合理性;

(2) 结合陈军、陈宇文对发行人报告期期初董事会、股东会、日常经营决策参与和影响情况,分析陈军报告期期初未在发行人处任职但实际控制发行人的原因及合理性;

(3) 披露发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的薪酬 2019

年下降较多的原因及合理性，发行人未来薪酬政策及变化趋势。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（1）、（2）发表明确意见。

回复：

#### （一）陈宇文对外投资、任职履历情况

经本所律师核查，陈宇文在报告期内无对外投资的企业，其自工作开始的任职履历如下：

陈宇文先生，中国国籍，无境外居留权，1968 年出生，本科学历。1990 年 9 月-2011 年 2 月，任梧州财政局及农业科科长；2014 年 12 月-2018 年 7 月，任广西梧州冰泉实业股份有限公司董事长；2016 年 3 月-2019 年 7 月，任黑龙江冰泉多多保健食品有限责任公司董事；2016 年 1 月-2019 年 11 月，任江西冰泉实业有限公司董事兼总经理；2013 年 4 月-2017 年 10 月，任五一有限总经理；2017 年 11 月-2018 年 8 月，任公司董事。

#### （二）陈宇文在发行人履职时间较长但股改后离职的原因及合理性

发行人股改时，为规范公司治理、进一步加强公司内部管理，并满足未来作为上市公司公众公司的要求等方面的考虑，陈宇文辞去发行人职务，由彭龙担任总经理。彭龙毕业于上海财经大学会计学院财务管理专业，能够促进发行人经营管理、公司治理的完善，满足董事和高级管理人员专业、专职任职需要，使发行人更符合上市公司的严格要求。

经核查，本所律师认为陈宇文为了适应发行人治理结构调整以及个人原因卸任董事、总经理的理由合理。

#### （三）陈军报告期期初未在发行人处任职但实际控制发行人的原因及合理性

根据《〈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——证券期货法律适用意见第 1 号》的规定，公司控制权是能够对股东大会的决议产生重大影响或者能够实际支配公司行为的权力，其渊源是对公司的直接或者间接的股权投资关系。因此，认定公司控制权的归属，既

需要审查相应的股权投资关系,也需要根据个案的实际情况,综合对发行人股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用等因素进行分析判断。陈军与发行人的股权投资关系以及对股东(大)会、董事会的影响、对董事和高管任命所起的作用如下:

### 1、股权投资关系

2017年1月1日至2017年11月10日股权转让发生前,陈军持有五一有限54.66%的股权,五一有限的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名 | 出资金额(万元) | 出资比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 陈军   | 4,372.96 | 54.66   |
| 2  | 甘少林  | 1,905.36 | 23.82   |
| 3  | 盘绍南  | 836.00   | 10.45   |
| 4  | 赵大焕  | 544.56   | 6.81    |
| 5  | 陈浩桥  | 341.12   | 4.26    |
| 合计 |      | 8,000.00 | 100.00  |

2017年11月10日股权转让发生后,五一有限的股权结构如下:

| 序号 | 股东姓名 | 出资额(万元)  | 出资比例(%) |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 陈军   | 3,926.56 | 49.08   |
| 2  | 甘少林  | 1,905.36 | 23.82   |
| 3  | 盘绍南  | 456.00   | 5.70    |
| 4  | 甘少明  | 491.20   | 6.14    |
| 5  | 陈浩桥  | 183.52   | 2.29    |
| 6  | 赵大焕  | 557.36   | 6.97    |
| 7  | 盈贯投资 | 480.00   | 6.00    |
| 合计 |      | 8,000.00 | 100.00  |

截至本补充法律意见书出具之日,陈军直接持有公司3,926.56万股,占发行人总股本的49.08%。同时,陈军作为执行事务合伙人持有盈贯投资83.98%出资份额,盈贯投资持有发行人480万股,占发行人总股本的6.00%。陈军通过直接

或间接方式合计控制发行人 4,406.56 万股，占发行人总股本 55.08%。

2017 年 1 月 1 日至 2017 年 11 月 10 日，陈军持有五一有限 54.66%的股权，2017 年 11 月 10 日股权转让后，陈军通过直接或间接方式合计持有 55.08%的股权。因此，本所律师认为，报告期期初陈军在股权投资关系上对发行人有控制权。

## 2、对股东（大）会、董事会的影响

根据五一有限于 2016 年 5 月 25 日、2017 年 10 月 11 日通过的公司章程第 21 条的规定，股东会决议应由全体股东二分之一以上表决权通过，但股东会对公司增加或者减少注册资本、分立、合并、解散或者变更公司形式、修改公司章程所作出的决议，应由代表三分之二以上表决权的股东表决通过。

陈军在报告期初通过持有发行人 50%以上的股份，可以对发行人的股东（大）会决议产生重大影响。

## 3、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用

2017 年 1 月 1 日至 2017 年 11 月 21 日，五一有限根据章程不设董事会，由陈宇文担任执行董事；2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 11 日，陈宇文担任总经理。陈宇文系陈军的弟弟，由陈军委派担任执行董事、总经理。陈军对于报告期初执行董事作出的决议以及高级管理人员的任免具有重大影响。

经核查，本所律师认为，报告期初，陈军虽未在发行人处任职，但在股权投资关系上对发行人有控制权，其具有支配股东（大）会和经营管理层的基础，能实际控制发行人。

## 八、《问询函》第 28 题

### 28.关于部分财务数据

申报材料显示：

（1）2018 年、2019 年发行人计入其他收益的政府补助为 559.47 万元、844.46 万元；

(2) 报告期各期发行人所得税费用为 971.38 万元、870.99 万元和 988.28 万元，与发行人利润总额水平不匹配；

(3) 报告期各期发行人其他业务收入中包括债务重组利得、个税手续费返还等；

(4) 报告期各期末，其他应收款中往来款为 150.54 万元、657.13 万元和 489.24 万元；

(5) 发行人在招股说明书中披露营业外支出中 2018 年存在罚款支出。

请发行人：

(1) 结合 2018 年、2019 年政府补助内容、确认依据、到账时间，说明政府补助计入当期损益是否符合《企业会计准则》的规定；

(2) 说明 2018 年利润总额上升所得税费用下降的原因及合理性，关于税务局认定所得税费用与发行人财务报表差异的会计处理是否符合《企业会计准则》的规定；

(3) 说明债务重组具体情况、债务重组利得金额，相关会计处理是否合规；

(4) 说明其他应收款中往来款具体内容、发生原因，2018 年、2019 年快速增长的原因及合理性；

(5) 披露 2018 年相关处罚具体内容，包括但不限于主管部门、违法事实、处罚结果及整改措施等，是否涉及发行人控股股东和实际控制人以及董事、监事、高级管理人员。

请保荐人、申报会计师发表明确意见，请发行人律师对问题（5）发表明确意见。

回复：

#### （一）梧建行决字〔2018〕35 号行政处罚

根据梧州市住房和城乡建设委员会于 2018 年 7 月 6 日出具的《行政处罚决定书》（梧建行决字〔2018〕35 号），发行人在尚未取得市建设行政主管部门

核发的《建筑工程施工许可证》的情况下建设五一管材车间附属配套用房（高压配电房、低压配电房、泵房、厕所等房屋），违反了《中华人民共和国建筑法》第七条之规定。梧州市住房和城乡建设委员会对发行人处以罚款 5,000 元整。

经本所律师核查《广西壮族自治区非税收入一般缴款书》，发行人已缴纳上述罚款。经本所律师核查，上述房屋均已取得不动产权证书，具体的不动产登记信息如下：

| 序号 | 不动产权证号                  | 坐落         | 建筑面积<br>(m²) | 用途  | 使用期限       |
|----|-------------------------|------------|--------------|-----|------------|
| 1  | 桂（2019）梧州市不动产权第0006718号 | 星泰路18号第20幢 | 71.64        | 配电房 | 2057/11/25 |
| 2  | 桂（2019）梧州市不动产权第0006715号 | 星泰路18号第21幢 | 130.18       | 配电房 | 2057/11/25 |
| 3  | 桂（2019）梧州市不动产权第0006716号 | 星泰路18号第22幢 | 69.08        | 洗手间 | 2057/11/25 |
| 4  | 桂（2019）梧州市不动产权第0006717号 | 星泰路18号第23幢 | 82.68        | 泵房  | 2057/11/25 |

经本所律师核查，该行政处罚不涉及发行人控股股东、实际控制人以及董监高。

## （二）梧建行决字〔2018〕36 号行政处罚

梧州市住房和城乡建设委员会于 2018 年 7 月 18 日出具《行政处罚决定书》（梧建行决字〔2018〕36 号），于 2018 年 11 月 29 日作出《关于撤销梧建行决字〔2018〕36 号建设行政处罚决定书的通知》，因内容有误，决定撤销该行政处罚决定。

## 九、《问询函》第 29 题

### 29.关于其他信息披露

（1）请发行人补充披露发行人终止前次 IPO 申报的原因，本次 IPO 申请

中介机构签字人员是否发生变化，本次申报文件与发行人 2019 年 6 月向中国证监会申报文件的信息披露是否存在重大差异，如是，列示主要差异情况及原因；

(2) 招股说明书第 302 页的“公司主营业务收入产品构成情况”的图表与该章节内容不符，请发行人核对招股说明书全文并修改表格、文字、格式错误；

(3) 补充完善招股说明书中引用第三方数据的具体来源；说明是否存在引用付费或定制报告数据的情形，如有，披露付费或定制报告的购买成本，出具报告机构的权威性，报告是否为本次发行上市专门定制、相关数据是否客观；

(4) 根据申报材料，发行人报告期内存在第三方回款。招股说明书中未披露各类第三方回款具体金额、合理性，未披露中介机构对第三方回款的核查意见。请发行人按照《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 26 的要求披露第三方回款相关情况；

(5) 申报材料显示，按照梧州市相关规定，发行人应当 2020 年 6 月 30 日前申请并取得国家排污许可证。目前，公司正在办理国家排污许可证当中。请发行人披露国家排污许可证的办理进展，是否存在续期障碍。

请保荐人发表明确意见，请发行人律师对问题（5）发表明确意见。

回复：

经本所律师核查，发行人已于 2020 年 8 月 28 日获发《排污许可证》（证书编号：914504001991244218001R），有效期限自 2020 年 8 月 28 日至 2023 年 8 月 27 日止。

(本页无正文,为《上海市锦天城律师事务所关于广西五一管业股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书(二)》之签署页)



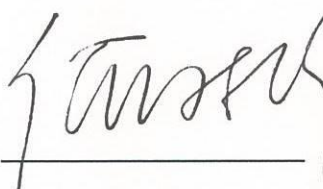
上海市锦天城律师事务所

经办律师: 

张 健

负责人: 

顾功耘

经办律师: 

何子彬

经办律师: 

何 煦

2021 年 1 月 20 日

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

地 址: 上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 9/11/12 层, 邮编: 200120  
电 话: (86) 21-20511000; 传真: (86) 21-20511999  
网 址: <http://www.allbrightlaw.com/>