



中倫律師事務所
ZHONG LUN LAW FIRM

北京市中伦律师事务所
关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市的
补充法律意见书（一）

二〇二一年九月



北京市朝阳区金和东路 20 号院正大中心 3 号楼南塔 23-31 层, 邮编: 100020
23-31/F, South Tower of CP Center, 20 Jin He East Avenue, Chaoyang District, Beijing 100020, P. R. China
电话/Tel: +86 10 5957 2288 传真/Fax: +86 10 6568 1022/1838
网址: www.zhonglun.com

北京市中伦律师事务所

关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市的

补充法律意见书(一)

致: 广东绿通新能源电动车科技股份有限公司

北京市中伦律师事务所(以下简称“本所”)接受广东绿通新能源电动车科技股份有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)的委托,担任其申请首次公开发行人民币普通股(A股)并在深圳证券交易所创业板上市(以下简称“本次发行并上市”)事宜的专项法律顾问。

本所律师根据《公司法》《证券法》等有关法律、法规和中国证监会颁布的《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》《公开发行证券公司信息披露的编报规则第12号——公开发行证券的法律意见书和律师工作报告》(证监发[2001]37号),深圳证券交易所颁布的《深圳证券交易所创业板股票上市规则》(2020年修订)、《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》,以及中国证监会、司法部联合颁布的《律师事务所从事证券法律业务管理办法》(证监会、司法部令[2007]第41号)、《律师事务所证券法律业务执业规则(试行)》(证监会、司法部公告[2010]33号)等有关规定,于2021年5月23日出具了《北京市中伦律师事务所关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的法律意见书》(以下简称“《法律意见书》”)及《北京市中伦律师事务所关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司首次公开发行

股票并在创业板上市出具法律意见书的律师工作报告》（以下简称“《律师工作报告》”）等文件。

根据深圳证券交易所于 2021 年 6 月 24 日出具的《关于广东绿通新能源汽车科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的审核问询函》（审核函[2021]010730 号，以下简称“《审核问询函》”），本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对《审核问询函》涉及本次发行并上市的相关事宜进行了核查与验证，并就相关事项出具本补充法律意见书。

本补充法律意见书为《法律意见书》及《律师工作报告》的补充，不一致之处以本补充法律意见书为准。本所律师在《法律意见书》及《律师工作报告》中声明的事项适用于本补充法律意见书。

除非上下文另有所指，本补充法律意见书所使用的简称含义均与《法律意见书》及《律师工作报告》中所使用的简称含义一致。

本所律师根据现行法律、法规规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具补充法律意见如下：

一、《审核问询函》问题 1：关于股权变动

根据申报材料：

(1) 2015 年 12 月，恒鼎投资以 5.29 元出资额对应 1 元注册资本，向发行人增加注册资本 377.94 万元；2017 年 2 月，叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、何志钊、王晓东、袁永谦、王万德、唐波以 7.3 元出资额对应 1 元注册资本，向发行人增加注册资本 342 万元。

(2) 2018 年 3 月，绿通科技股票在股转系统终止挂牌转让。终止挂牌前不久，即 2018 年 1 月 24 日，绿通科技公告《股票发行情况报告书》，本次定向发行股票 599.99 万股，发行价格 7.50 元/股，中广投资以 1,000 万元认购 133.33 万股；创钰铭泰以 500 万元认购 66.67 万股；赫涛以 675 万元认购 90 万股；郑钟南以 2,325 万元认购 310 万股。

(3) 2018 年 3 月，张志江将其持有的部分股份转让给赫涛、廖健和拓弘投资，转让价格 7.6 元/股；2018 年 5 月，恒鼎投资、叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东将其持有的全部股份转让给创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、赫涛和廖健，富腾投资将其部分股份转让给创钰铭汇，转让价格 7.6 元/股。

(4) 2018 年 9 月 27 日，郑钟南将其持有的 310 万股份分别转让给创钰铭晨和创钰凯越，定价依据为其原始投资成本加投资日至退出日的利息，因创钰铭晨受让日期（即郑钟南实际退出日期）略有不同导致利息不同，故受让价格不同，为 8.14 元/股或 8.1 元/股。

(5) 2019 年 5 月、6 月和 10 月，发行人股份转让或增资价格基本为 11.2 元/股左右。

(6) 赫涛持有拓弘投资 50% 的合伙份额，创钰铭泰、创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨和创钰凯越 5 家投资基金均由赫涛实际控制的广州创钰投资管理有限公司担任执行事务合伙人，廖健通过创钰铭晨、创钰铭恒、创钰铭汇、创钰凯越、创钰铭泰间接持有发行人 456,614 股股份。

请发行人说明：

(1) 在绿通科技股票即将在股转系统终止挂牌转让时, 仍进行定向股票发行引入赫涛等投资者的原因、各投资者认购股票的目的, 发行价格的定价基础、发行价格是否公允合理。

(2) 郑钟南认购绿通科技股票后短时间内又转让给创钰铭晨和创钰凯越的原因, 定价依据不是发行人整体估值而是原始投资成本加利息的原因及合理性, 定价是否公允, 是否为过桥性质, 是否存在利益输送。

(3) 恒鼎投资、叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东以接近原价将所持的发行人股份全部转让给创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、赫涛和廖健, 说明相关股权转让的定价依据、转让原因、转让价格是否合理、公允, 是否存在利益输送。

(4) 结合发行人业绩基础与变动预期、市场环境、同时期同行业公司的市盈率水平或 PE 入股价等, 进一步说明 2018 年创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、创钰凯越、赫涛和廖健受让价格是否合理、公允, 与 2019 年存在较大差异的原因及合理性, 是否存在不当入股或利益输送情形。

(5) 报告期内历次公开发行、股权转让及增资时的具体资金来源及合法合规性、税费缴纳情况, 是否存在股份代持的情形; 2016 年股改时的税费缴纳情况及合规性。

请保荐人、发行人律师核查上述情况, 并发表明确意见。

【回复】

核查程序:

就本题所述事项, 本所律师主要履行了以下核查程序:

1. 查阅发行人公告的《2017 年第一次股票发行方案》、《股票发行情况报告书》、发行人与郑钟南等投资者签订的股份认购协议、投资者支付认购款的相关凭证、验资报告、工商变更登记文件等;

2. 查阅《关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司股票发行股份登记的函》(股转系统函[2017]7033 号);

3. 查阅发行人 2017 年第二次临时股东大会决议；
4. 查阅发行人股票在股转系统终止挂牌的申请报告、相关主办券商出具的合规性意见、法律意见书等公告文件；
5. 查阅发行人第一届董事会第九次会议、2018 年度第一次临时股东大会会议文件；
6. 查阅 2018 年 9 月郑钟南向创钰铭晨、创钰凯越转让发行人股份的相关协议、转让款支付凭证；
7. 查阅天融信科技集团股份有限公司（证券代码：002212.SZ，曾经股票简称“南洋股份”，目前简称“天融信”）公开披露的信息，核查郑钟南所持天融信的股份质押情况；
8. 查阅郑钟南与张志江签订的《定向发行股份认购协议之补充协议》及《定向发行股份认购协议之补充协议之补充协议》，创钰铭晨、创钰凯越分别与张志江、骆笑英签订的《股权转让协议之补充协议》；
9. 查阅广州鹿山新材料股份有限公司（以下简称“鹿山新材”）公开披露的信息；
10. 查阅《监管规则适用指引——会计类第 1 号》；
11. 查阅恒鼎投资、叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东投资入股发行人的相关协议、付款凭证，前述股东向创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、赫涛和廖健转让发行人股份的相关协议、付款凭证，上述股权变更发生时发行人的财务报表等财务资料；
12. 查阅发行人报告期内历次增资、股权转让的相关协议、出资/股权转让款支付凭证、完税凭证及增资、股权转让发生时发行人的财务报表；
13. 查阅发行人 2016 年股改时的相关会议决议文件、审计报告；
14. 就发行人及其前身绿通有限历次股权变更事项对发行人实际控制人张志江、其他股东或股东代表等相关方进行访谈；

15.查阅国家税务总局东莞市税务局出具的《涉税征信情况》(编号:东税电征信[2021]4523号);

16.查阅发行人就股改纳税事项出具的说明及张志江、骆笑英、恒鼎投资、富腾投资就股改所得税缴纳事项出具的承诺函。

核查情况:

(一) 在绿通科技股票即将在股转系统终止挂牌转让时, 仍进行定向股票发行引入赫涛等投资者的原因、各投资者认购股票的目的, 发行价格的定价基础、发行价格是否公允合理

1.发行人在其股票即将在股转系统终止挂牌转让时, 仍进行定向股票发行引入赫涛等投资者的原因

经查阅发行人 2017 年第二次临时股东大会决议、发行人于 2018 年 1 月 24 日公告的《股票发行情况报告书》、发行人与投资者签订的股票认购协议、验资报告、工商变更登记文件等资料, 以及本所律师对发行人实际控制人张志江进行访谈, 发行人在其股票在股转系统终止挂牌之前引入投资者的原因为: 2015 年末、2016 年末, 公司为了扩建厂房、支付供应商货款以及缓解流动资金紧缺而向东莞银行、中国工商银行、东莞农村商业银行等借款, 随着营业收入逐年上升, 预计未来随着公司生产规模扩大对资金需求量将大幅增长, 全体股东一致同意通过引入投资者募集资金用于扩大公司经营规模。

经查阅发行人股票在股转系统终止挂牌的申请报告, 以及本所律师对发行人实际控制人张志江进行访谈, 发行人定向发行股票引入投资者后不久在股转系统终止挂牌转让, 主要原因为: 发行人经营规模逐步扩大, 在引入投资者后即对法律、业务、财务等相关内容进行了全面梳理, 为了更加规范和长远发展, 全体股东一致同意公司未来在合适的时机开展资本市场筹划, 经发行人第一届董事会第九次会议、2018 年度第一次临时股东大会审议通过, 决定终止在股转系统挂牌转让。

2.赫涛等投资者认购本次定向发行股票的目的

根据发行人于 2018 年 1 月 24 日公告的《股票发行情况报告书》，该次发行以 7.50 元/股的价格定向发行约 600 万股股票，募集资金 4,500 万元。其中，中广投资以 1,000 万元认购 133.33 万股；创钰铭泰以 500 万元认购 66.67 万股；赫涛以 675 万元认购 90 万股；郑钟南以 2,325 万元认购 310 万股。

根据本所律师对赫涛等投资者的访谈，上述投资者认购发行人该次定向发行股票，主要目的是：相关投资者均为财务投资人，看好发行人所处行业发展前景以及公司的业务发展趋势，愿意对发行人进行财务投资。

3. 本次定向发行价格的定价基础及其公允合理性

经查阅发行人 2018 年 1 月 24 日于股转系统公告的《股票发行情况报告书》、发行人与投资者签订的股票认购协议、认购款支付凭证、验资报告、工商变更登记文件等资料，并经本所律师对发行人实际控制人张志江及参与本次定向发行认购的投资者进行访谈，该次定向发行股票前，投资人根据公司未来两年预计的平均净利润 2,500 万元并结合公司所处行业、成长性，对公司整体估值（投后）3.5 亿元，协商确定本次发行价格为 7.5 元/股，具有公允性和合理性。

（二）郑钟南认购绿通科技股票后短时间内又转让给创钰铭晨和创钰凯越的原因，定价依据不是发行人整体估值而是原始投资成本加利息的原因及合理性，定价是否公允，是否为过桥性质，是否存在利益输送

1. 郑钟南投资发行人的背景和原因

经核查，发行人在股转系统挂牌期间，因扩大生产经营需要资金而决定发行股票引入投资人并募集资金，于 2017 年 10 月 17 日公告了《2017 年第一次股票发行方案》，2017 年 11 月 1 日召开 2017 年第二次临时股东大会审议通过发行股票相关事项，拟发行不超过 666.67 万股股票募集资金不超过 5,000.00 万元。郑钟南看好发行人所处行业发展前景以及公司的业务发展趋势，愿意对发行人进行财务投资，于 2017 年 11 月 3 日与发行人签订了《股份认购协议》，以 2,325 万元认购发行人 310 万股股份。

发行人该次定向发行股票，同时引入了郑钟南、中广投资、创钰铭泰、赫涛等投资人，募集资金总额为 4,500 万元，于 2017 年 11 月 16 日经大信会计师事务

所(特殊普通合伙)出具的《验资报告》(大信验字[2017]第 34-00034 号)进行审验募集资金到位,并于 2017 年 12 月 8 日取得全国股转公司出具的《关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司股票发行股份登记的函》(股转系统函[2017]7033 号)完成本次发行股票的登记。

综合前述,郑钟南系于 2017 年 11 月通过认购发行人在股转系统挂牌期间发行的股票而入股发行人,属于财务投资行为。

2. 郑钟南投资发行人的主要方案

经核查,郑钟南于 2017 年 11 月 3 日与发行人签订了《股份认购协议》。郑钟南该次投资发行人的方案如下:

序号	条款名称	具体内容
1	股份发行方案	2.1 发行人本次拟定向发行人民币普通股不超过 6,666,666 股(含本数),每股面值为人民币 1 元,每股发行价格为人民币 7.5 元,募集资金不超过 5,000 万元。若发行人股份在本协议签订之日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项,本次发行数量将作相应调整,双方应当签署书面补充协议对调整后的发行数量加以确认。 2.2 认购人系符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》的投资者。 2.3 本次股份发行完成后,发行人滚存未分配利润由发行完成后的发行人新老股东按照持股比例共同享有: 2.4 本次发行方案以发行人股东大会通过并报送全国中小企业股份转让系统有限责任公司备案的方案为准。
2	认购价格、认购方式和认购数额	3.1 认购人同意以每股人民币 7.5 元认购发行人本次定向发行的股份 3,100,000 股,认购价款总金额为 2,325 万元(认购股数不足一股的计入发行人的资本公积),若发行人股份在本协议签订之日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项,本次认购价格将作相应调整,双方应当签署书面补充协议对调整后的发行数量加以确认
3	认购价款的支付时间、支付方式与登记备案	4.1 认购人同意:在本协议生效后,按照第三条的约定认购本次发行人定向发行的股份,并同意在发行人本次定向发行股份的认购公告规定的期限内,以现金方式一次性将全部认购价款划入发行人的银行账户。 4.2 发行人在收到认购人缴纳的本次发行的认购价款后,应及时办理验资手续,验资报告应当由具有证券相关业务资格的会计师

		事务所出具。 4.3 发行人在验资完成后十个工作日内，按照规定向股转系统公司报送材料，履行备案程序。 4.4 发行人取得股转系统公司出具股份登记函后，应按照证券登记结算机构相关规定，向证券登记结算机构申请办理股份变更登记以及办理工商变更登记，并在公司股东名册上作出相应的变更记载，认购人应为此提供必要的协助。
--	--	--

经核查，郑钟南与发行人实际控制人张志江签订的《定向发行股份认购协议之补充协议》及《定向发行股份认购协议之补充协议之补充协议》约定了股份回购选择权。根据前述协议，当前述协议约定的任一情形发生时，郑钟南有权按协议要求发行人实际控制人张志江回购郑钟南持有的绿通科技股份有限公司。

根据中国证监会于 2020 年 11 月 13 日发布的《监管规则适用指引——会计类第 1 号》，“对于附回售条款的股权投资，投资方除拥有与普通股股东一致的投票权及分红权等权利之外，还拥有一项回售权，例如投资方与被投资方约定，若被投资方未能满足特定目标，投资方有权要求按投资成本加年化 10%收益（假设代表被投资方在市场上的借款利率水平）的对价将该股权回售给被投资方。……从被投资方角度，该回售条款导致被投资方存在无法避免向投资方交付现金的合同义务，应分类为金融负债进行会计处理。”本所律师认为，郑钟南投资发行人时，系与发行人实际控制人约定了股份回购选择权，而非发行人对其作出的承诺，发行人不存在无法避免向投资方交付现金的合同义务。因此，郑钟南对发行人的该笔投资不属于《监管规则适用指引——会计类第 1 号》界定的金融负债情形。

综上，郑钟南系通过认购发行人定向发行的股票而持有发行人的股份，该次投资由会计师事务所验资、全国股转公司进行股份登记，系股权投资行为；郑钟南曾经享有的股份回购选择权系发行人的实际控制人向其作出的承诺，郑钟南无权请求发行人回购相应股份，发行人不存在《监管规则适用指引——会计类第 1 号》界定的金融负债情形，不具有债权性质。

3.郑钟南缴纳投资款的情况

经查阅郑钟南入股发行人的认购款支付凭证，郑钟南于 2017 年 11 月 6 日以银行转账方式将 2,325 万元缴付至发行人的银行账户，并于该回单附言注明“投

资款投资款”。2017年11月16日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（大信验字[2017]第34-00034号），审验截至2017年11月8日，发行人已收到郑钟南等新增股东缴纳的增资款，超出新增注册资本的部分计入公司资本公积。2017年11月10日，发行人将郑钟南等投资人缴纳的增资款中的310万元计入注册资本、其余计入资本公积。

据此，郑钟南已按照协议约定向发行人缴纳投资款，不存在过桥资金的情形。

4. 郑钟南认购绿通科技股票后短时间内又转让给创钰铭晨和创钰凯越的原因

根据郑钟南认购发行人股票的相关协议、认购款支付凭证，以及郑钟南向创钰铭晨、创钰凯越转让发行人股份的相关协议、转让款支付凭证，并经本所律师对郑钟南和创钰铭晨、创钰凯越的代表进行访谈或确认，郑钟南于2017年11月认购发行人310万股股份，于2018年9月分别向创钰铭晨、创钰凯越转让发行人223.63万股、86.37万股股份。

经查阅天融信公开披露的信息并经本所律师访谈郑钟南，郑钟南向创钰铭晨、创钰凯越转让上述股份，主要原因为：郑钟南曾经为天融信（证券代码：002212.SZ，原简称“南洋股份”）的实际控制人，2018年8月，郑钟南共质押南洋股份8,170万股股票，占其所持股权比例的31.38%，占南洋股份总股本的7.12%。为避免质押股份被平仓而失去对该公司的控制权，郑钟南短期内急需筹集资金偿还股权质押贷款，其本人同时期通过减持南洋股份的部分股票、转让所持发行人的股份等方式筹集资金偿还股权质押借款本金和利息。

经访谈创钰铭晨、创钰凯越的代表，创钰铭晨、创钰凯越看好发行人的长期发展，愿意受让郑钟南所持发行人的股份，因此双方就股权转让事宜达成一致。

5. 定价依据不是发行人整体估值而是原始投资成本加利息的原因及合理性，定价是否公允，是否为过桥性质，是否存在利益输送的核查

（1）郑钟南转让发行人股份的原因、定价依据及合理性

经查阅郑钟南与创钰铭晨、创钰凯越签订的《股份转让协议》，以及本所律师对郑钟南和创钰铭晨、创钰凯越的代表进行访谈，郑钟南于2018年9月分别向创钰铭晨、创钰凯越转让所持发行人股份的定价计算公式具体如下：

序号	转让方	受让方	转让股数 (股)	股份 占比	转让价格 (元)	定价计算公式
1	郑钟南	创钰铭晨	614,400	1.30%	4,999,995.62 (注)	标的股份转让价款=郑钟南投资标的股份的本金 (4,608,000.00 元) × (1+9%×N) =4,999,995.62 元; 其中, N 为郑钟南支付 标的股份投资本金之日(即 2017 年 11 月 6 日)至 2018 年 10 月 16 日的自然日天数 ÷365
2	郑钟南	创钰铭晨	1,621,907	3.44%	13,145,111.88 (注)	标的股份转让价款=郑钟南投资标的股份的本金 (12,164,302.50 元) × (1+9%×N) =13,145,111.88 元; 其中, N 为郑钟南支付 标的股份投资本金之日(即 2017 年 11 月 6 日)至 2018 年 9 月 28 日的自然日天数 ÷365
3	郑钟南	创钰凯越	863,693	1.83%	7,028,745.47	标的股份转让价款=郑钟南投资标的股份的本金 (6,477,697.50 元) × (1+9%×N) =7,028,745.47 元; 其中, N 为郑钟南支付 标的股份投资本金之日(即 2017 年 11 月 6 日)至 2018 年 10 月 16 日的自然日天数 ÷365

注: 郑钟南本次股份转让的定价依据为其原始投资成本加投资日至退出日的利息, 因创钰铭晨受让该两部分股份的日期(即郑钟南实际退出日期)略有不同导致利息不同, 故转让价格不同。

根据发行人提供的资料、本所律师访谈郑钟南以及创钰铭晨和创钰凯越的代表, 郑钟南于 2018 年 9 月分别向创钰铭晨、创钰凯越转让所持发行人股份的定价依据, 系转让双方参考郑钟南于 2017 年 11 月入股发行人时与发行人实际控制人张志江签订的相关协议所约定的股份回购计算公式, 协商一致确定。前述定价的主要原因为: 由于郑钟南持股时间不长, 且其本人急需筹集资金, 考虑到如按整体估值协商定价双方可能需经多轮磋商方可达成一致, 因此, 双方经协商决定参考上述补充协议中 10%的投资回报率, 减按 9%确定为本次股权转让的合理回报, 据此确定相应的股份转让价格。

经核查,2018年3月公司实际控制人张志江转让部分股份时,转让双方参考发行人2018年1月于股转系统公告的《股票发行情况报告书》中的定向发行价格7.5元/股,对发行人的整体估值约3.6亿元协商确定转让单价为7.6元/股。2018年9月郑钟南向创钰铭晨、创钰凯越转让股份时,按照股份转让协议约定计算的转让单价约为8.1元/股,该次转让价格与前次实际控制人张志江转让部分股份的价格相比有所上涨,亦具有合理性。

此外,经核查郑钟南提供的资料以及对其进行访谈,郑钟南对外投资时,一般与标的公司实际控制人约定日后退出股权的定价计算公式采用投资成本附加一定利率计算利息,是其本人的投资习惯所为,亦是财务投资者进行财务投资的常用约定条款。经查阅广州鹿山新材料股份有限公司(以下简称“鹿山新材”)公开披露的信息并经本所律师访谈郑钟南,郑钟南所控制的广东南洋资本管理有限公司于2017年5月增资入股鹿山新材、2019年5月转让所持鹿山新材的股权,其退出鹿山新材的股份定价计算公式与发行人前述情形类似。

综上所述,因看好公司和行业的发展,郑钟南于2017年11月通过股转系统认购发行人定向发行的股份,其后因需要资金偿还股权质押贷款于2018年9月出售其所持的公司股份,其入股和从发行人退出均有具体的背景和合理性,不属于过桥性质,不存在利益输送。

(2) 郑钟南投资发行人后系向其他投资人转让所持发行人股份,对于发行人不存在过桥债务的情形

根据发行人提供的资料并经本所律师访谈郑钟南,郑钟南于2017年11月入股发行人系其独立作出的股权投资行为,不存在过桥资金等债权性质的情形。其后,郑钟南因其本人资金需求,于2018年9月向创钰铭晨、创钰凯越等投资人转让所持发行人股份,而非由发行人及控股股东、实际控制人进行股份回购,2018年10月,创钰铭晨、创钰凯越向郑钟南以银行转账方式支付了股权转让价款,转账单据交易附言“绿通科技股份受让款”。据此,该次股权转让真实、合法、有效。

综上所述,郑钟南于2017年11月入股发行人,于2018年9月向创钰铭晨、创钰凯越转让所持发行人股份,是对发行人的股权投资及退出行为,真实、合法、

有效。郑钟南与发行人控股股东张志江及其一致行动人骆笑英约定的股份退出定价计算公式,是投资方与目标公司股东之间对于投资人利益予以保护的常见商事投资条款约定,并非按期收取固定收益,符合投资人的投资习惯,具有商业合理性。郑钟南入股发行人时通过银行转账缴纳投资款,从发行人退出股权时,系将所持发行人股份转让给创钰铭晨、创钰凯越等投资人而非由发行人控股股东、实际控制人进行回购,对于发行人不存在过桥资金安排的情形,不存在利益输送的情形。

(三) 恒鼎投资、叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东以接近原价将所持的发行人股份全部转让给创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、赫涛和廖健,说明相关股权转让的定价依据、转让原因、转让价格是否合理、公允,是否存在利益输送

1.本次股权转让的原因

经查阅本次股权转让的相关协议及本所律师对股权转让双方及/或代表的访谈,恒鼎投资、叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东将所持发行人股份转让给创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、赫涛和廖健的具体情况原因如下:

序号	转让方	受让方	转让股数 (股)	股份 占比	转让原因
1	恒鼎投资	创钰铭晨	1,626,398	3.44%	①恒鼎投资的部分合伙人存在资金需求。②发行人拟进行资本市场上市筹划,因恒鼎投资的个别合伙人在发行人供应商任职,为规范业务管理,发行人需要清理供应商入股情形。③受让方有意愿投资入股发行人或追加投资。因此各方协商一致退伙。
2		赫涛	200,000	0.42%	
3		廖健	113,382	0.24%	
4		创钰铭汇	791,740	1.68%	
5	叁道资本	创钰铭恒	1,836,000	3.89%	①叁道资本系契约型私募基金,属于“三类股东”,少数投资人在发行人供应商或客户持股或任职。②发行人拟进行资本市场上市筹划,根据当时的审核政策要求决定清理“三类股东”。③叁道资本的投资人有清算基金的意愿。因此,各方协商一致叁道资本退出公司,并提前清算基金。
6	珠海华尚	创钰铭汇	137,000	0.29%	①珠海华尚系发行人的供应商,发行人拟进行资本市场上市筹划,为规范业务管理,需要清理供应商入股情形。②珠海华尚因自身发展需要资金,同意转让

					股权。③受让方有意愿受让股权。
7	陈乙玲	廖健	420,000	0.89%	①转让方有资金需求,有意愿转让股权。②受让方有意愿受让股权。
8	王晓东	创钰铭汇	240,000	0.51%	①王晓东控制的无锡华盛力通电驱动系统有限公司系发行人供应商,发行人拟进行资本市场上市筹划,为规范业务管理,需要清理供应商入股情形。②王晓东存在资金需求,有意愿转让股权。③受让方有意愿受让股权。

2.本次股权转让的定价依据、转让价格是否合理、公允,是否存在利益输送的核查

经查阅上述股权转让协议、价款支付凭证、股权转让时发行人的财务报表,并经本所律师对上述股权转让方或其代表进行访谈,本次股权转让的定价依据等具体情况如下:

(1) 恒鼎投资于 2015 年 12 月通过增资入股绿通有限,增资价格为 5.29 元/出资额。2018 年 7 月将所持发行人 3.44%的股权转让给创钰铭晨、0.42%的股权转让给赫涛、0.24%的股权转让给廖健,转让价格为 7.6 元/股,该次股权转让的定价依据,系投资人参考发行人 2018 年 1 月于股转系统公告的《股票发行情况报告书》中的定向发行价格 7.5 元/股,并结合公司所处行业、成长性,从而对公司投后整体估值 3.6 亿元协商确定。

(2) 叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东,系于 2017 年 2 月通过发行人在股转系统定向发行股票方式增资入股发行人,增资价格为 7.30 元/股,系各方参考公司所处行业、成长性等因素,对公司投后整体估值 3 亿元协商确定。2018 年 7 月,叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东将所持发行人股份转让给创钰铭恒、创钰铭汇、廖健,转让价格为 7.6 元/股,该次股权转让的定价依据,系投资人参考发行人于 2018 年 1 月于股转系统公告的《股票发行情况报告书》中的定向发行价格 7.5 元/股,并结合公司所处行业、成长性,从而对公司投后整体估值 3.6 亿元协商确定。

经核查,叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东 2017 年 2 月投资入股发行人与 2018 年 7 月转让发行人股份的单价差异较小,主要系发行人自 2017 年 2 月至 2018 年 7 月期间经营业绩增长平缓,且历经两次增资,前述投资人 2017

年 2 月入股发行人和 2018 年 7 月转让发行人股份时用于计算的发行人股本变化较大所致。

综上所述，恒鼎投资、叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东于 2018 年 7 月转让所持发行人股份的定价依据，主要系各方根据公司当时的实际经营情况，参考发行人 2018 年 1 月于股转系统公告的《股票发行情况报告书》中的定向发行价格 7.5 元/股，并结合公司所处行业、成长性，从而对公司整体估值协商确定，具有合理性，不存在利益输送的情形。

（四）结合发行人业绩基础与变动预期、市场环境、同时期同行业公司的市盈率水平或 PE 入股价等，进一步说明 2018 年创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、创钰凯越、赫涛和廖健受让价格是否合理、公允，与 2019 年存在较大差异的原因及合理性，是否存在不当入股或利益输送情形

1.2018 年 7 月创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、创钰凯越、赫涛和廖健受让价格是否合理、公允的说明

经查阅发行人股东 2018 年 7 月转让股份的相关协议、付款凭证、发行人的财务报表，并经本所律师对股权转让双方或其代表进行访谈，2018 年 7 月创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、创钰凯越、赫涛和廖健受让股份的定价依据，主要系各方参考发行人 2018 年 1 月于股转系统公告的《股票发行情况报告书》中的定向发行价格 7.5 元/股，并结合公司所处行业、成长性，从而对公司投后整体估值 3.6 亿元协商确定，定价公允、合理。

2.上述股权受让价格与 2019 年存在较大差异的原因及合理性，是否存在不当入股或利益输送情形的核查

经查阅发行人股东 2018 年 7 月、2019 年 7 月和 12 月转让股份的相关协议、付款凭证、发行人股权变动时的财务报表，并经本所律师对发行人 2018 年 7 月和 2019 年 7 月、12 月股权转让双方或其代表的访谈，发行人股东 2018 年 7 月转让股份的单价为 7.6 元/股，2019 年 7 月转让股份的单价为 11.2 元/股，2019 年 12 月转让股份的单价为 11.3 元/股。前述股份转让价格存在差异的主要原因为：发行人股东 2018 年 7 月、2019 年转让股份，主要参考公司当时的实际经营情况

并结合公司所处行业、成长性、市盈率等因素对公司整体估值协商定价，2018年、2019年，公司主要产品场地电动车尤其是高尔夫球车市场需求快速增长，营业收入规模增长明显，公司2018年的净利润约为2,600万元，相较于2017年增长近一倍，2019年净利润约为4,800万元，呈现快速增长的趋势。2019年7月，博信投资、恒纬投资增资入股发行人时对发行人投前整体估值为5.3亿元，因此协商确定转让价格为11.20元/股。2019年12月，袁永谦向何志钊转让股份，转让价格参考前次投资人入股价格，协商确定为11.3元/股。

综上所述，2018年创钰铭恒等受让发行人股份价格与发行人2019年股份转让价格存在较大差异，主要系发行人2019年营业收入、净利润快速增长，投资人对发行人整体估值出现较大提升所致，具有合理性，不存在不当入股或利益输送情形。

（五）报告期内历次公开发行、股权转让及增资时的具体资金来源及合法性、税费缴纳情况，是否存在股份代持的情形；2016年股改时的税费缴纳情况及合规性

1. 发行人报告期内历次公开发行、股权转让及增资时的具体资金来源及合法性、税费缴纳情况，是否存在股份代持的情形的核查

（1）发行人报告期内历次公开发行、增资情况

时间及事项	增资方	增资金额 (万元)	单价 (元/股)	资金来源	资金来源 合法合规性	是否已缴纳税费	是否存在 股份代持
2018年2月，发行人 报告期内第一次增资 600万元	中广投资	133.33	7.50	自有资金	合法合规	不涉及所得税缴纳	否
	创钰铭泰	66.67		自有资金			
	赫涛	90.00		自有资金			
	郑钟南	310.00		自有资金			
2019年7月，发行人 报告期内第二次增资 313万元	博信投资	180.00	11.20	自有资金	合法合规	不涉及所得税缴纳	否
	恒纬投资	133.00		自有资金			
2020年12月，发行人 报告期内第三次增资 210万元	袁德安	95.00	5.67	自有资金及借款	合法合规	不涉及所得税缴纳	否
	彭丽君	50.00		自有资金及借款			
	宋江波	45.00		自有资金及借款			
	廖汉星	20.00		自有资金			

（2）发行人报告期内历次股权转让情况

时间及事项	转让方	受让方	转让金额 （万元）	转让股权 比例	单价 （元/股）	资金来源	资金来源 合法合规性	是否已缴纳税费	是否存在 股份代持
2018 年 7 月， 发行人报告期内第一次股权转让	张志江	廖健	66.67	1.41%	7.60	自有资金	合法合规	是	否
		拓弘投资	213.30	4.52%		自有资金			
		赫涛	66.67	1.41%		自有资金			
	叁道资本	创钰铭恒	183.60	3.89%		自有资金		-	
	陈乙玲	廖健	42.00	0.89%		自有资金		是	
	恒鼎投资	创钰铭晨	162.64	3.44%		自有资金		是	
		赫涛	20.00	0.42%		自有资金			
		廖健	11.34	0.24%		自有资金			
	富腾投资	创钰铭汇	17.63	0.37%		自有资金		是	
	恒鼎投资		79.17	1.68%				是	
	王晓东		24.00	0.51%				是	

	珠海华尚		13.70	0.29%				是	
2018 年 12 月， 发行人报告期内第二次股权转让	郑钟南	创钰铭晨	223.63	4.74%	8.10	自有资金	合法合规	是	否
		创钰凯越	86.37	1.83%		自有资金		是	
2019 年 7 月， 发行人报告期内第三次股权转让	张志江	何志钊	134.00	2.84%	11.20	自有资金	合法合规	是	否
		黄宜艳	147.00	3.11%		自有资金			
		黄佩亿	60.00	1.27%		自有资金			
2019 年 12 月， 发行人报告期内第四次股权转让	袁永谦	何志钊	20.00	0.40%	11.30	自有资金	合法合规	是	否

2. 发行人 2016 年股改时的税费缴纳情况及合规性

2016 年 2 月至 3 月，发行人各发起人张志江、骆笑英、富腾投资、恒鼎投资以绿通有限截至 2015 年 12 月 31 日经审计的账面净资产 60,057,292.25 元折合为股份公司股份 37,793,800 股，将绿通有限整体变更为股份公司。股份公司每股面值 1.00 元，股本为 37,793,800.00 元，未折股净资产余额 22,263,492.25 元计入股份公司资本公积。

经核查，发行人股改前后的注册资本/股本均为 37,793,800.00 元，股本未发生变化，各发起人的持股比例不变，不涉及以资本公积、盈余公积、未分配利润转增股本的情况。因此，根据《个人所得税法》等相关税收法律法规的规定，发行人股改时不涉及相关自然人股东缴纳所得税、发行人代扣代缴所得税的情形。

根据国家税务总局东莞市税务局出具的《涉税征信情况》（编号：东税电征信[2021]4523 号）及发行人出具的说明，发行人前身绿通有限 2016 年 3 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间依法纳税，不存在因税务问题受到有关税务机关处以重大行政处罚的情形。

此外，发行人股改时相关股东张志江、骆笑英、富腾投资、恒鼎投资均出具了《承诺函》，承诺：“如果主管税务机关因此向本人/本企业追缴所得税、征收滞纳金，或向绿通科技罚款的，本人/本企业愿意依法及时补缴所得税、滞纳金等全部费用，保证绿通科技不会因此遭受任何损失。如因此给发行人造成任何损失的，本人/本企业将赔偿发行人的全部损失”。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1. 在绿通科技股票即将在股转系统终止挂牌转让时，仍进行定向股票发行引入赫涛等投资者的原因合理、各投资者认购股票系财务投资行为，发行价格的定价基础和发行价格公允合理。

2. 郑钟南认购绿通科技股票后短时间内又转让给创钰铭晨和创钰凯越，原因系其本人资金需求，定价依据是原始投资成本加利息的原因合理，定价公允，不属于过桥性质，不存在利益输送情形。

3.恒鼎投资、叁道资本、珠海华尚、陈乙玲、王晓东将所持的发行人股份全部转让给创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、赫涛和廖健，相关股权转让真实，转让价格合理、公允，不存在利益输送情形。

4.2018 年创钰铭恒、创钰铭汇、创钰铭晨、创钰凯越、赫涛和廖健受让价格合理、公允，与 2019 年存在较大差异的原因具有合理性，不存在不当入股或利益输送情形。

5.报告期内发行人历次公开发行、股权转让及增资时相关股东的具体资金来源于自有资金或借款，合法合规，不存在股份代持的情形；2016 年股改时相关股东不涉及所得税的缴纳，除此之外，报告期内历次股权转让的自然人股东已依法缴纳个人所得税。

二、《审核问询函》问题 2：关于对赌协议

根据申报资料，发行人在历史沿革中引入投资人股东时，实际控制人张志江及其一致行动人骆笑英与投资人签订的投资协议对股份回购、优先购买权等投资人享有的特殊权利进行了约定，前述特殊权利约定已经终止，但出现某些情形时，前述终止的特别权利自动恢复效力。

请发行人说明特殊权利约定的具体内容，重新生效是否涉及发行人回购股份、是否表明对赌协议清理不彻底。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明对《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 13 项的具体核查情况及核查意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

1.查阅发行人在历史沿革中引入投资人股东时，实际控制人张志江及其一致行动人骆笑英与投资人签订的投资协议及相关补充协议；

2.查阅发行人、张志江和骆笑英分别与中广投资、创钰铭泰、创钰铭恒、创钰铭晨、赫涛、创钰铭汇、创钰凯越、博信投资、恒纬投资签订的股东特殊权利终止协议；

3.就股东特殊权利约定的订立、履行及解除情况对发行人股东或其代表进行访谈。

核查情况：

（一）特殊权利约定的具体内容，重新生效是否涉及发行人回购股份、是否表明对赌协议清理不彻底

1.特殊权利约定的具体内容

根据发行人历次增资、股权转让的相关协议，发行人在历史沿革中引入投资人股东时，实际控制人张志江及其一致行动人骆笑英与投资人签订的投资协议对股份回购、优先购买权等投资人享有的特殊权利进行了约定，具体内容详见本补充法律意见书之“附表 1：发行人实际控制人张志江及其一致行动人骆笑英与投资人之间的特殊权利约定”。

2.重新生效是否涉及发行人回购股份、是否表明对赌协议清理不彻底的核查

经核查，2021 年 3 月至 5 月，发行人、张志江和骆笑英分别与中广投资、创钰铭泰、创钰铭恒、创钰铭晨、赫涛、创钰铭汇、创钰凯越、博信投资、恒纬投资签订《协议书》，约定如下：

（1）张志江、骆笑英与上述投资人之间有关股份回购选择权、领售权、共同出售权、共享权、优先认购权、反稀释权、优先清算权、最惠待遇及担保责任等特别权利约定，自发行人首次公开发行股票并上市的申请通过广东证监局现场验收之日终止。

（2）若发行人在通过广东证监局现场验收之日起及取得中国证监会或深圳证券交易所受理通知之日后发生如下任一情形的，前述终止的特别权利自动恢复效力：①发行人未在通过广东证监局现场验收之日起 6 个月内向中国证监会或深圳证券交易所提交首次公开发行股票并上市的申请并被受理；②发行人主动撤回首次公开发行并上市申请；③发行人未能在提交正式上市申请之日起 36 个月内通过证监会/交易所审核，或遭证监会/交易所否决，或者发行人的上市保荐人撤回对发行人的上市保荐，或者其它客观条件表明上市申请无法如期通过；④发行人在其股票首次公开发行并上市申请获得证监会发行批文之日起 6 个月内，无论因任何原因导致没有完成在证券交易所的上市交易。

根据本所律师对上述股东或股东代表的访谈确认，发行人与上述股东的特殊权利约定已自发行人于 2021 年 5 月 20 日首次公开发行股票并上市申请通过广东证监局现场验收之日起终止执行，截至目前审核期间仍处于终止状态。由于发行人首次公开发行股票并上市申请已于 2021 年 5 月 28 日被深圳证券交易所依法受理，因此发行人与上述股东的特殊权利约定已不可能再因前述效力恢复条款第一项情形而恢复效力；而效力恢复条款的其他情形只是针对发行人首次公开发行股票并上市申请被主动撤回、未审核通过、遭否决或未上市交易等情况，且不涉及发行人回购股份或承担其他义务及责任。如发行人最终上市成功，该等效力恢复条款将确定不再执行，前述特殊权利约定也将永久终止执行，不再恢复效力。

同时，自上述股东特殊权利约定订立至今，发行人相关股东从未实际主张或行使约定的股东特殊权利，且就该等股东特殊权利约定的订立、履行及解除均不存在纠纷或潜在纠纷。上述股东特殊权利约定已彻底清理。

（二）发行人对赌协议的清理符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 13 项的要求

根据《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 13 项的要求，投资机构在投资发行人时约定对赌协议等类似安排的，原则上要求发行人在申报前清理，但同时满足以下要求的可以不清理：一是发行人不作为对赌协议当事人；二是对赌协议不存在可能导致公司控制权变化的约定；三是对赌协议不与市值挂钩；四是对赌协议不存在严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。

根据上述发行人实际控制人与股东之间特殊权利约定的具体内容并经发行人相关股东或股东代表确认，上述发行人实际控制人与股东之间特殊权利约定不存在发行人作为协议当事人或涉及发行人回购股份或承担其他义务及责任的情形，也不存在可能导致公司控制权变化、与市值挂钩、严重影响发行人持续经营能力或者其他严重影响投资者权益的情形。因此，发行人对赌协议的清理符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 13 项的要求。

核查结论：

经核查，本所律师认为，发行人股东特殊权利约定的效力恢复条款只针对发行人首次公开发行股票并上市申请被主动撤回、未审核通过、遭否决或未上市交易等情况，不涉及发行人回购股份；发行人上述对赌协议已清理，符合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》第 13 项的要求。

三、《审核问询函》问题 3：关于股东信息核查

请保荐人、发行人律师按照《监管规则适用指引——发行类第 2 号》的要求对发行人披露的股东信息进行全面深入核查，逐条认真落实核查工作，提交专项核查说明。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

1. 查阅发行人股东历次增资的工商登记资料、股东出资凭证、验资报告；
2. 查阅发行人股东历次股权转让的工商登记资料、股权转让协议、股权转让款支付证明；
3. 查阅发行人自然人股东的身份证复印件、简历、填写的调查表及出具的承诺函；
4. 查阅发行人机构股东的营业执照、公司章程/合伙协议、工商登记资料/工商简档；发行人股东属于私募投资基金的，查阅其私募基金备案证明、私募基金管理人登记证明；
5. 查阅发行人机构股东填写的股权穿透核查表、层层穿透的部分股东/合伙人填写的调查表、出资凭证、发行人机构股东出具的承诺函；
6. 查阅发行人及董事、监事、高级管理人员出具的承诺函；
7. 登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）、中国证券投资基金业协会（www.amac.org.cn）、“企查查”（www.qcc.com）等网站，查询股东相关情况；

8.登陆百度（www.baidu.com）、必应（cn.bing.com）、搜狗（www.sogou.com）等网站检索发行人是否涉及证监会系统离职人员入股的重大媒体质疑报道；

9.向广东证监局申请查询发行人直接及间接自然人股东是否存在证监会系统履职经历，并取得其于 2021 年 6 月 16 日出具的《证监会系统离职人员信息查询比对结果》。

核查情况：

本题所述事项的具体核查情况，详见本所律师另行出具的《北京市中伦律师事务所关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司股东信息核查的专项说明》。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1.截至本补充法律意见书出具之日，发行人直接或间接自然人股东均不属于《监管规则适用指引——发行类第 2 号》规定的证监会系统离职人员，发行人不存在证监会系统离职人员入股的情形。

2.截至本补充法律意见书出具之日，发行人不存在涉及证监会系统离职人员入股的重大媒体质疑报道。

四、《审核问询函》问题 4：关于主要股东

根据申报资料：

（1）赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金通过公开认购、股权转让的方式取得发行人股份 1,247.37 万股，合计持股比例为 23.79%。廖健直接持有发行人股份 120 万股，通过创钰铭晨、创钰铭恒、创钰铭汇、创钰凯越、创钰铭泰间接持有发行人股份 45.66 万股，合计持股比例 3.16%。

（2）截至报告期末，发行人 9 名董事，3 名由实际控制人张志江提名，3 名由富腾投资提名，2 名由创钰铭晨提名，1 名由博信投资提名。

请发行人说明：

（1）发行人关于提名董事候选人的内部相关制度及执行情况，董事会名额在各股东之间的分配，富腾投资能提名 3 个董事及张志江能控制 6 个董事会席位是否具有长期性，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金是否能够占据更多董事会席位从而影响发行人控制权的稳定性。

（2）拓弘投资和 5 家创钰投资基金穿透后的股东是否与发行人客户或供应商存在关联关系，如是，说明与该客户或供应商的交易金额、产品类型、单价、毛利率等情况，相关交易是否具有真实的商业实质、交易是否公允；是否存在通过前述股东引入业务或其他资源的情形。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

1. 查阅发行人现行有效的《公司章程》及《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《提名委员会工作细则》等公司治理相关制度文件；
2. 查阅发行人历届董事会成员提名、任免相关股东大会、董事会提名委员会的会议文件、董事提名函；
3. 查阅发行人历次增资、股权转让的相关投资协议及其补充协议；
4. 查阅发行人报告期内历次股东大会、董事会、监事会、专门委员会会议文件；
5. 就发行人董事提名、任免情况对发行人实际控制人张志江、发行人各股东或股东代表进行访谈；
6. 创钰铭泰、赫涛出具的《同意函》；
7. 查阅发行人全体股东出具的《确认函》；
8. 查阅拓弘投资和 5 家创钰投资基金填写的股权穿透核查表及出具的承诺函、说明，并就拓弘投资和 5 家创钰投资基金合伙人穿透核查的出资结构情况登

陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）、“企查查”（www.qcc.com）等网站进行查询；

8.查阅由中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）、“企查查”（www.qcc.com）等网站查询发行人报告期各年度前十大客户、供应商的主要股东、主要人员，并对上述客户、供应商进行访谈；

9.查阅发行人与主要供应商、客户签订的相关协议、订单；

10.查阅发行人制定的销售、采购、经销商管理等内控制度文件。

核查情况：

（一）发行人关于提名董事候选人的内部相关制度及执行情况，董事会名额在各股东之间的分配，富腾投资能提名 3 个董事及张志江能控制 6 个董事会席位是否具有长期性，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金是否能够占据更多董事会席位从而影响发行人控制权的稳定性

1.发行人关于提名董事候选人的内部相关制度及执行情况

根据发行人现行有效的《公司章程》及其他公司治理相关制度文件，发行人章程和制度并未对提名董事候选人作出特别约定，具体如下：

制度文件名称	相关内容
《公司章程》	第七十四条 董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。董事、监事按照下列程序提名： （一）董事会、监事会、单独或合计持有公司已发行股份 3% 以上的股东可以以提案的方式提出董事、监事候选人； （二）董事、监事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况。对于独立董事候选人，提名人还应当对其担任独立董事的资格和独立性发表意见。公司应在股东大会召开前披露董事、监事候选人的详细资料，保证股东在投票时对候选人有足够的了解。 （三）董事、监事候选人应在股东大会召开之前作出书面承诺：同意接受提名，确认其被公司公开披露的资料真实、准确、完整，并保证当选后切实履行职责。独立董事候选人还应当就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表公开声明。在选举董事、监事的股东大会召开前，董事会应当按照有关规定公布上述内容。 （四）在选举独立董事的股东大会召开前，公司应将所有被

	提名人的有关材料报送董事会。董事会对被提名人的有关材料有异议的，应同时报送董事会的书面意见。
《股东大会议事规则》	第十七条 股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应当充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容： （一）教育背景、工作经历、兼职等个人情况，其中应特别说明在公司股东、实际控制人等单位的工作情况； （二）与本公司或本公司持有 5%以上股份的股东、实际控制人、公司其他董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系； （三）披露持有本公司股份数量； （四）是否受过中国证券监督管理委员会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。 除采取累积投票制选举董事、监事外，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。
《董事会议事规则》	第十条 董事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。董事按照下列程序提名： （一）董事会、监事会、单独或合计持有公司已发行有表决权股份 3%以上的股东可以以提案的方式提出董事候选人。 （二）董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职情况。公司应在股东大会召开前披露董事候选人的详细资料，保证股东在投票时对候选人有足够的了解。 （三）董事候选人应在股东大会召开之前作出书面承诺：同意接受提名，确认其被公司公开披露的资料真实、准确、完整，并保证当选后切实履行职责。在选举董事的股东大会召开前，董事会应当按照有关规定公布上述内容。
《独立董事工作制度》	第十四条 独立董事的提名人在提名前应当征得被提名人的同意。提名人应当充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并对其担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人应当就其是否符合相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和证券交易所业务规则有关独立董事任职资格及独立性的要求作出声明，特别是其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系作出声明。独立董事提名人应当就独立董事候选人任职资格及是否存在影响其独立性的情形进行审慎核实，并就核实结果做出声明。在选举独立董事的股东大会召开前，公司董事会应当按照规定公布上述内容。 第十五条 独立董事提名人在提名候选人时，还应当重点关注独立董事候选人是否存在下列情形： （一）过往任职独立董事期间，连续两次未亲自出席董事会会议或者连续十二个月未亲自出席董事会会议的次数超过期间董事会会议总数的二分之一的； （二）过往任职独立董事期间，未按规定发表独立董事意见或发表的独立意见经证实明显与事实不符的； （三）最近三十六个月内受到中国证监会以外的其他有关部门处罚的；

	（四）同时在超过五家公司担任董事、监事或高级管理人员的； （五）过往任职独立董事任期届满前被上市公司提前免职的； （六）可能影响独立董事诚信勤勉和独立履行职责的其他情形。 独立董事候选人存在上述情形之一的，其提名人应披露具体情形、仍提名该候选人的理由、是否对公司规范运作和公司治理产生影响及应对措施。
《提名委员会工作细则》	第十一条 董事、经理人员的选任程序： （一）提名委员会应积极与公司有关部门进行交流，研究公司对新董事、高级管理人员的需求情况，并形成书面材料； （二）提名委员会可在本公司、控股（参股）企业内部以及人才市场等广泛搜寻董事、高级管理人员人选； （三）搜集初选人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，形成书面材料； （四）征求被提名人对提名的同意，否则不能将其作为董事、高级管理人员人选； （五）召集提名委员会会议，根据董事、高级管理人员的任职条件，对初选人员进行资格审查； （六）在选举新的董事和聘任新的高级管理人员前一至两个月，向董事会提出董事候选人和新聘高级管理人员候选人的建议和相关材料； （七）根据董事会决定和反馈意见进行其他后续工作。

根据发行人上述《公司章程》及公司治理相关制度文件、发行人历届董事会成员提名、任免相关股东大会、董事会提名委员会的会议文件、董事提名函等资料，并经本所律师对发行人实际控制人张志江、各股东或股东代表的访谈，发行人已在《公司章程》及《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等公司治理制度文件中明确规定董事候选人提名的权限、方式、程序等事项，发行人历届董事会提名、选举均严格按照《公司章程》及其他公司治理制度文件的要求执行。

2. 董事会名额在各股东之间的分配机制

根据发行人《公司章程》《董事会议事规则》的规定，董事会、单独或合计持有公司已发行股份 3%以上的股东均有权提名董事候选人。

根据发行人《公司章程》及其他公司治理相关制度文件、发行人历次增资、股权转让的相关投资协议及其补充协议，并经本所律师对发行人实际控制人张志江、各股东或股东代表的访谈，除创钰铭泰、赫涛外，发行人各股东之间未就董事会名额的分配机制作出特别约定，董事会的提名、选举均按照《公司章程》及其他公司治理制度文件的要求执行。

根据创钰铭泰与张志江于 2017 年签订的《定向发行股份认购协议之补充协议》，在创钰铭泰与发行人正式签署《定向发行股份认购协议》并办理完毕工商变更登记后，创钰铭泰有权提名 1 人担任发行人董事。根据赫涛与张志江于 2017 年签订的《定向发行股份认购协议之补充协议》，在赫涛与发行人正式签署《定向发行股份认购协议》并办理完毕工商变更登记后，赫涛有权提名 1 人担任发行人董事。除此之外，其他创钰投资基金并未就董事提名事宜进行特别约定。

3.富腾投资能提名 3 个董事及张志江能控制 6 个董事会席位是否具有长期性的核查

（1）关于富腾投资提名 3 名董事的核查

经核查，发行人历届董事会提名及选举情况具体如下：

①绿通有限经营期间的董事会设置情况

根据绿通有限适用的公司章程，绿通有限经营期间，公司不设董事会，张志江一直为控股股东并担任执行董事，且不存在其他单一股东能够通过投资关系、协议或其他安排对绿通有限董事会实施控制的情形。自绿通有限设立之日起至公司股改之日，张志江对董事会有实质控制权。

②发行人第一届董事会的构成情况

经核查，发行人变更为股份有限公司时选举产生了第一届董事会，具体人员构成情况如下：

姓名	任职情况	提名人	选举、任免情况	本届任期
张志江	董事长	张志江	创立大会暨第一次股东大会选举产生	2016.03.04-2019.03.03
袁德安	董事	张志江	创立大会暨第一次股东大会选举产生	2016.03.04-2019.03.03
李福庆	董事	张志江	创立大会暨第一次股东大会选举产生，并于 2018 年 8 月 8 日辞去董事职务	2016.03.04-2018.08.08
彭丽君	董事	恒鼎投资	创立大会暨第一次股东大会选举产生	2016.03.04-2019.03.03
宋江波	董事	恒鼎投资	创立大会暨第一次股东大会选举产生	2016.03.04-2019.03.03
傅冰生	董事	创钰铭泰	2018 年第二次临时股东大会选举产生	2018.03.20-2019.03.03

			大会选举产生	
--	--	--	--------	--

经核查，就发行人第一届董事会任期内，张志江提名半数的董事。根据当时有效的公司章程，董事会作出决议，须经全体董事过半数通过；恒鼎投资、创钰铭泰与其他股东之间不存在一致行动协议，单一股东无法控制董事会。因此，张志江实际上能够对董事会决策产生实质性影响。

③发行人第二届董事会的构成情况

经核查，因第一届董事会任期届满，发行人召开 2019 年第二次临时股东大会选举产生了第二届董事会、召开 2019 年第五次临时股东大会增选董事；因独立董事钟建兵于 2020 年 5 月辞去独立董事职务，发行人召开 2020 年第二次临时股东大会补选吴德军为独立董事。发行人第二届董事会具体人员构成情况如下：

姓名	任职情况	提名人	选举、任免情况	本届任期
张志江	董事长	张志江	2019 年第二次临时股东大会选举产生	2019.03.04-2022.03.03
袁德安	董事	富腾投资	2019 年第二次临时股东大会选举产生	2019.03.04-2022.03.03
彭丽君	董事	富腾投资	2019 年第二次临时股东大会选举产生	2019.03.04-2022.03.03
宋江波	董事	富腾投资	2019 年第二次临时股东大会选举产生	2019.03.04-2022.03.03
傅冰生	董事	创钰铭晨	2019 年第二次临时股东大会选举产生	2019.03.04-2022.03.03
廖汉星	董事	张志江	2019 年第五次临时股东大会选举产生	2019.11.02-2022.03.03
钟建兵	独立董事	张志江	2019 年第五次临时股东大会选举产生，并于 2020 年 5 月 6 日辞去董事职务	2019.11.02-2020.05.29
姜永宏	独立董事	创钰铭晨	2019 年第五次临时股东大会选举产生	2019.11.02-2022.03.03
孙林	独立董事	博信投资	2019 年第五次临时股东大会选举产生	2019.11.02-2022.03.03
吴德军	独立董事	张志江	2020 年第二次临时股东大会选举产生	2020.05.30-2022.03.03

注：发行人第二届董事会换届选举时，创钰铭泰、赫涛分别将其依据投资协议约定享有的提名 1 名董事的权利转予创钰铭晨行使权利。

经核查，发行人第二届董事会任期内，张志江提名了包括独立董事在内的 3 名董事（其中，张志江于 2019 年第五次临时股东大会中提名钟建兵担任独立董事，钟建兵于 2020 年 5 月辞职；张志江于 2020 年第二次临时股东大会提名吴德军担任独立董事），富腾投资提名了 3 名董事，创钰铭晨提名了包括独立董事在内的 2 名董事，博信投资提名了 1 名独立董事。根据发行人当时有效的公司章程、富腾投资的合伙协议，以及本所律师访谈富腾投资的执行事务合伙人以及发行人的其他股东，富腾投资并未就董事会提名进行特殊约定，且富腾投资与发行人其他股东不存在一致行动协议或其他特殊安排，其能够提名 3 名董事并非特殊约定事项，对发行人董事会不构成实际控制。

（2）张志江能够实际控制董事会多数席位且具有长期性

如前所述，发行人第一届董事会任期内，张志江提名半数的董事。根据当时有效的公司章程，董事会作出决议须经全体董事过半数通过，张志江实际上能够控制董事会。发行人第二届董事会任期内，张志江提名了包括独立董事在内的 3 名董事；而富腾投资持有发行人 3.50% 的股份，根据发行人前述章程和制度的规定享有提名董事的权利，因当时袁德安、彭丽君、宋江波等管理人员均通过富腾投资间接持有公司股份，故由富腾投资提名前述三人为发行人第二届非独立董事候选人。此外，富腾投资在发行人日常经营中对张志江的经营理念和经营管理能力均予以认可，因此报告期内在董事会行使表决权时均发表与张志江相同的意见，张志江在公司董事会对日常经营事项决策时实际上能够控制董事会多数表决权。

经核查发行人历次工商变更登记资料、报告期内历次股东大会、董事会、监事会会议文件、专门委员会会议文件等资料，发行人实际控制人张志江提名的 3 名董事、富腾投资提名的 3 名董事、创钰铭晨提名的 2 名董事及博信投资提名的 1 名董事，基于对张志江经营理念的认同和经营管理能力的认可，在报告期内对董事会行使表决权时均与张志江发表了相同意见。因此，张志江能够实际控制董事会。

（3）创钰投资基金不具有占据更多董事会席位的意图和行为

经核查，发行人现任董事会成员共 9 名，根据发行人《公司章程》、股东大会议事规则有关董事提名的约定，按照持股比例计算，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金可提名的董事会席位最高约为 2 个，前述股东实际提名 2 名董事。经访谈赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金的代表，基于对发行人实际控制人张志江经营理念的认同和经营管理能力的认可，以及前述股东的私募股权投资基金性质、赫涛本人不具备经营实业的能力等情况，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金不存在谋求发行人更多董事会席位的意图和能力。

自投资发行人以来，创钰投资基金仅依据投资协议约定提名 2 名董事，自 2019 年 1 月至今，发行人进行了两次股权转让、两次增资，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金未再增持发行人的股份亦未增加提名董事。即，创钰投资基金投资发行人至今，亦不存在占据发行人更多董事会席位的客观行为。

（4）张志江能够对发行人股东大会对日常经营事项和人事任免决策施加重大影响

截至本补充法律意见书出具之日，发行人实际控制人张志江及其一致行动人骆笑英合计持有发行人 43.05% 的股份，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金合计持有发行人 23.79% 的股份。即，发行人实际控制人能够控制的股份表决权远高于创钰投资基金能够依法控制的发行人股份表决权。

经核查发行人自设立至今的公司章程，发行人有关股东表决机制如下：股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权；股东大会决议分为普通决议和特别决议；股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 1/2 以上通过；股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的 2/3 以上通过。发行人董事会有关表决机制如下：董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过；董事会决议的表决，实行一人一票。发行人的《公司章程》未就股东大会及董事会表决机制设置特殊条款。

经访谈赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金的代表，报告期内，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金不存在联合其他股东或董事对发行人日常经营事项行使表决权的情形。

据此，发行人实际控制人能够控制的发行人股份表决权远高于其他股东，能够对发行人股东大会对日常经营事项和人事任免决策施加重大影响。

（5）全体股东对于稳固公司控制权的承诺

根据发行人全体股东于 2021 年 9 月出具的《确认函》，全体股东同意在持有发行人股份期间，当发行人董事会进行换届选举且董事会成员为 9 名时，由张志江提名 5 名董事会候选人、由富腾投资提名 2 名董事会候选人、由赫涛提名 1 名董事会候选人、由博信投资提名 1 名董事会候选人。

综上所述，张志江能够控制公司董事会且具有长期性，能够对公司日常经营事项和人事任免决策施加重大影响，其拥有公司的控制权具有稳定性。

4.赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金是否能够占据更多董事会席位从而影响发行人控制权的稳定性的核查

（1）赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金不具有占据更多董事会席位的意图和能力

经核查，截至本补充法律意见书出具之日，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金通过公开认购、股权转让的方式取得发行人 1,247.37 万股股份，合计持股比例为 23.79%；张志江及其一致行动人骆笑英合计持有发行人 43.05% 的股份。赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金持有的发行人股份远低于发行人实际控制人张志江及其一致行动人骆笑英拥有的发行人股份。自 2019 年 1 月至今，发行人进行了两次股权转让、两次增资，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金未再增持发行人的股份。

发行人现任董事会成员共 9 名，根据发行人《公司章程》、股东大会议事规则有关董事提名的约定，按照持股比例计算，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金可提名的董事会席位最高约为 2 个，前述股东实际提名 2 名董事。

根据上述股东投资入股发行人的相关协议、发行人报告期内历次三会、专门委员会、总经理办公会会议文件等资料，并经本所律师对上述股东或股东代表进行访谈，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金投资入股发行人均系基于对公司发展态势、行业地位及行业发展前景的看好，决定对发行人进行财务投资以获取投资收益。自投资入股发行人以来，前述股东通过提名、选任董事参与公司治理，

主要系为行使股东权利，对发行人经营管理进行一定程度的监督，属于私募投资领域维护投资者合法权益的常见做法，对发行人的日常经营及人事任免不具备实际控制的意图，也从未实际控制或干预发行人的日常经营和人事任免。前述股东自入股发行人以来仅担当财务投资者的角色，未曾实际参与也无意参与公司的具体业务运作和经营管理，对公司经营决策的影响力较小。

经访谈赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金的代表，基于对发行人实际控制人张志江先生经营理念的认同和经营管理能力的认可，以及前述股东的私募股权投资基金性质、赫涛本人不具备经营实业的能力等情况，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金不存在谋求发行人实际控制人地位的意图，也没有相关能力。

综上所述，本所律师认为，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金不具有占据更多董事会席位的意图和能力。

（2）发行人的控制权具有稳定性

经核查，张志江系发行人的创始人，在场地电动车行业拥有超过 15 年的研发、生产和管理经验。自发行人及其前身绿通有限设立以来，张志江一直为公司的控股股东，担任发行人的执行董事/董事长兼总经理，截至本补充法律意见书出具之日，张志江及其一致行动人骆笑英合计持有公司 43.04%的股份，控制公司 43.03%的股份，远高于其他股东拥有公司的股份，能够对公司股东大会和董事会的决议、董事的提名及任免产生重大影响。同时，张志江作为发行人的总经理，发行人研发、采购、生产、销售等各个环节的决策管理和具体业务经营均由其主要负责；高级管理人员均由张志江提请董事会聘任，并在张志江的管理下具体执行公司的各项经营管理决策。因此，张志江为发行人的实际控制人。

截至本补充法律意见书出具之日，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金合计控制公司 23.79%股份，远低于张志江及其一致行动人骆笑英合计拥有公司的股份。自投资入股发行人以来，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金仅担当财务投资人的角色，为发行人经营发展提供资金支持，未曾实际参与也无意参与公司的具体业务运作和经营管理，对公司经营决策的影响力较小。上述股东通过提名、选任董事参与公司治理，主要系为行使股东权利，对发行人经营管理进行一定程

度的监督，并无进一步增加董事会席位的意图和能力。同时，上述股东及其委派的董事，基于对发行人实际控制人张志江经营理念的认同和经营管理能力的认可，在股东大会、董事会行使表决权时均发表与张志江相同的意见。

综上所述，本所律师认为，自发行人及绿通有限设立以来，公司的实际控制人一直为张志江，赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金对发行人经营决策的影响力较小，也无意谋求发行人的控制权。发行人的控制权具有稳定性。

（二）拓弘投资和 5 家创钰投资基金穿透后的股东是否与发行人客户或供应商存在关联关系，如是，说明与该客户或供应商的交易金额、产品类型、单价、毛利率等情况，相关交易是否具有真实的商业实质、交易是否公允；是否存在通过前述股东引入业务或其他资源的情形

1.拓弘投资和 5 家创钰投资基金穿透后的股东是否与发行人客户或供应商存在关联关系的核查

（1）拓弘投资和 5 家创钰投资基金穿透后的股东情况

①拓弘投资

根据拓弘投资提供的资料并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、“企查查”等网站查询，拓弘投资合伙人穿透核查的出资结构情况如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	赫涛	2,500.00	50.00%
2	赫珈艺	1,450.00	29.00%
3	廖健	250.00	5.00%
4	薛新平	250.00	5.00%
5	文显明	250.00	5.00%
6	肖纯	250.00	5.00%
7	珠海横琴齐弘企业管理有限公司	50.00	1.00%
7-1	赫文	80.00	80.00%
7-2	赫珈艺	20.00	20.00%

②创钰铭晨

根据创钰铭晨提供的资料并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、“企查查”等网站查询，创钰铭晨合伙人穿透核查的出资结构情况如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	认缴出资额(万元)	出资比例
1	广州创钰铭旭股权投资基金企业（有限合伙）	8,200.00	36.40%
1-1	珠海创钰铭智股权投资基金企业（有限合伙）	5,490.00	27.45%
1-1-1	广州创钰凯越股权投资企业（有限合伙）	4,987.50	99.75%
1-1-1-1	郑灿标	2,000.00	21.16%
1-1-1-2	王廷春	1,000.00	10.58%
1-1-1-3	黄建元	900.00	9.52%
1-1-1-4	杨静	700.00	7.41%
1-1-1-5	朱坤华	600.00	6.35%
1-1-1-6	樊华平	500.00	5.29%
1-1-1-7	李克新	500.00	5.29%
1-1-1-8	张武	500.00	5.29%
1-1-1-9	纪秀荣	300.00	3.17%
1-1-1-10	杨显阳	300.00	3.17%
1-1-1-11	温巧夫	300.00	3.17%
1-1-1-12	范现红	200.00	2.12%
1-1-1-13	王文慧	200.00	2.12%
1-1-1-14	淮尚泽	200.00	2.12%
1-1-1-15	林刚	200.00	2.12%
1-1-1-16	何其芳	150.00	1.59%
1-1-1-17	杨旻	100.00	1.06%
1-1-1-18	杨鲁强	100.00	1.06%
1-1-1-19	吴之凯	100.00	1.06%
1-1-1-20	李华式	100.00	1.06%
1-1-1-21	马银良	100.00	1.06%
1-1-1-22	黄建华	100.00	1.06%
1-1-1-23	李谨	100.00	1.06%
1-1-1-24	黄冬梅	100.00	1.06%
1-1-1-25	广州创钰投资管理有限公司*（注 2）	100.00	1.06%
1-1-1-25-1	珠海恒钰企业管理咨询有限公司*（注 2）	1,200.00	40.00%

1-1-1-25-1-1	赫涛	840.00	70.00%
1-1-1-25-1-2	匡小烨	360.00	30.00%
1-1-1-25-2	珠海星钰企业管理有限公司*（注2）	900.00	30.00%
1-1-1-25-2-1	赫涛	613.34	61.33%
1-1-1-25-2-2	李孝慧	83.33	8.33%
1-1-1-25-2-3	薛新平	66.67	6.67%
1-1-1-25-2-4	廖健	66.67	6.67%
1-1-1-25-2-5	邵水仙	33.33	3.33%
1-1-1-25-2-6	计辉	33.33	3.33%
1-1-1-25-2-7	刘华民	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-8	金兆鹏	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-9	黄瑞	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-10	傅冰生（注1）	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-11	赫珈艺	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-12	刘洋	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-13	钟晔	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-14	王曼丽	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-15	赫文	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-16	宗久强	10.00	1.00%
1-1-1-25-2-17	高小军	3.33	0.33%
1-1-1-25-3	珠海横琴齐弘企业管理有限公司*（注2）	360.00	12.00%
1-1-1-25-3-1	赫文	80.00	80.00%
1-1-1-25-3-2	赫珈艺	20.00	20.00%
1-1-1-25-4	王曼丽	270.00	9.00%
1-1-1-25-5	赫涛	150.00	5.00%
1-1-1-25-6	关云平	120.00	4.00%
1-1-2	广州创钰投资管理有限公司	12.50	0.25%
1-2	周晓南	2,000.00	10.00%
1-3	关云平	1,600.00	8.00%
1-4	冷勇燕	1,200.00	6.00%
1-5	陈雅	1,000.00	5.00%
1-6	黄建元	800.00	4.00%
1-7	王向阳	500.00	2.50%

1-8	陈经尚	500.00	2.50%
1-9	司燕霞	500.00	2.50%
1-10	周晶晶	460.00	2.30%
1-11	张武	450.00	2.25%
1-12	杨招莲	420.00	2.10%
1-13	姚纯	400.00	2.00%
1-14	曾盛	400.00	2.00%
1-15	张健辉	360.00	1.80%
1-16	徐国平	300.00	1.50%
1-17	马春欣	300.00	1.50%
1-18	关志伟	260.00	1.30%
1-19	韩智勇	240.00	1.20%
1-20	江炜	200.00	1.00%
1-21	张文标	200.00	1.00%
1-22	刘颖平	200.00	1.00%
1-23	欧吉太	200.00	1.00%
1-24	邵小元	200.00	1.00%
1-25	陈汉权	200.00	1.00%
1-26	潘碧兰	200.00	1.00%
1-27	宋小军	200.00	1.00%
1-28	刘桂莲	200.00	1.00%
1-29	阮卓云	200.00	1.00%
1-30	薛花	200.00	1.00%
1-31	张亮	200.00	1.00%
1-32	路忠	100.00	0.50%
1-33	杨鲁强	100.00	0.50%
1-34	李洪明	100.00	0.50%
1-35	苏佩璇	100.00	0.50%
1-36	广州创钰投资基金管理企业（有限合伙）	20.00	0.10%
1-36-1	珠海恒钰企业管理咨询有限公司	224.50	44.90%
1-36-2	珠海星钰企业管理有限公司	150.00	30.00%
1-36-3	珠海横琴齐弘企业管理有限公司	60.00	12.00%
1-36-4	王曼丽	45.00	9.00%

1-36-5	关云平	20.00	4.00%
1-36-6	广州创钰投资管理有限公司	0.50	0.10%
2	叙永壹期金舵股权投资基金合伙企业（有限合伙）	7000.00	31.08%
2-1	四川金舵投资有限责任公司	199,000.00	99.50%
2-1-1	泸州老窖集团有限责任公司*（注2）	275,000.00	100.00%
2-1-1-1	泸州市国有资产监督管理委员会	251,893.69	90.00%
2-1-1-2	四川省财政厅	27,988.19	10.00%
2-2	叙永金舵股权投资基金管理有限公司	1,000.00	0.50%
2-2-1	四川金舵投资有限责任公司	1,940.00	97.00%
2-2-2	泸州守正法律服务有限公司	60.00	3.00%
2-2-2-1	泸州老窖集团有限责任公司	100.00	100.00%
3	广州市中小企业发展基金有限公司	4000.00	17.76%
3-1	广州国发资本管理有限公司	60,000.00	100.00%
3-1-1	广州国资发展控股有限公司	100,000.00	100.00%
3-1-1-1	广州市人民政府	652,619.74	100.00%
4	广州南沙产业投资基金管理有限公司	2500.00	11.10%
4-1	广州南沙金融控股集团有限公司	40,408.20	100.00%
4-1-1	广州南沙城市更新投资发展有限公司	128,000.00	51.20%
4-1-1-1	广州南沙开发建设集团有限公司	160,500.00	91.45%
4-1-1-1-1	广州南沙经济技术开发区管理委员会	342,261.83	90.00%
4-1-1-1-2	广东省财政厅	38,029.09	10.00%
4-1-1-2	广州南沙资产经营集团有限公司	15000.00	8.55%
4-1-1-2-1	广州南沙经济技术开发区管理委员会	170,308.80	90.00%
4-1-1-2-2	广东省财政厅	18,923.20	10.00%
4-1-2	广州南沙经济技术开发区管理委员会	62,000.00	24.80%
4-1-3	广州南沙现代农业产业集团公司	33,000.00	13.20%
4-1-3-1	广州南沙经济技术开发区管理委员会	4,354.82	100.00%
4-1-4	广州南沙开发建设集团有限公司	27,000.00	10.80%
5	张武	600.00	2.66%
6	广州创钰投资管理有限公司	225.25	1.00%

注1：傅冰生现任发行人董事。

注2：上述表格中，1-1-1-25 广州创钰投资管理有限公司*、1-1-1-25-1 珠海恒钰企业管理咨询有限公司*、1-1-1-25-2 珠海星钰企业管理有限公司*、1-1-1-25-3 珠海横琴齐弘企业管理有限公司*、2-1-1 泸州老窖集团有限责任公司*前后重复出现，表格后文所重复的该主体，其股东穿透核查情况均参见前文所述。

③创钰铭恒

根据创钰铭恒提供的资料并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、“企查查”等网站查询，创钰铭恒合伙人穿透核查的出资结构情况如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	珠海创钰铭鹏股权投资基金企业（有限合伙）	6,800.00	45.33%
1-1	佛山创钰铭宣股权投资合伙企业（有限合伙）	11,400.00	67.06%
1-1-1	佛山创钰铭伯股权投资合伙企业（有限合伙）	19,272.00	61.99%
1-1-1-1	佛山创钰铭丰股权投资合伙企业（有限合伙）	11,000.00	50.00%
1-1-1-1-1	廖健	4,890.00	44.45%
1-1-1-1-2	赫倩	4,000.00	36.36%
1-1-1-1-3	张广海	1,000.00	9.09%
1-1-1-1-4	钟建飞	400.00	3.64%
1-1-1-1-5	李洪明	300.00	2.73%
1-1-1-1-6	肖赛凤	300.00	2.73%
1-1-1-1-7	许怀岳	100.00	0.91%
1-1-1-1-8	广州创钰投资管理有限公司（注1）	10.00	0.09%
1-1-1-2	鸿利智汇集团股份有限公司（上市公司）	2,000.00	9.09%
1-1-1-3	曾炎林	1,650.00	7.50%
1-1-1-4	张武	1,100.00	5.00%
1-1-1-5	曾芳	1,000.00	4.55%
1-1-1-6	吴小骥	1,000.00	4.55%
1-1-1-7	拉萨联动投资咨询有限公司	1,000.00	4.55%
1-1-1-7-1	肖文伟	5.00	50%
1-1-1-7-2	王孝萍	5.00	50%
1-1-1-8	廖健	620.00	2.82%
1-1-1-9	张靖	500.00	2.27%
1-1-1-10	邓凯洋	380.00	1.73%
1-1-1-11	许怀岳	300.00	1.36%
1-1-1-12	林郁	300.00	1.36%

1-1-1-13	陈义秋	300.00	1.36%
1-1-1-14	葛凯	300.00	1.36%
1-1-1-15	张广海	200.00	0.91%
1-1-1-16	钟建飞	200.00	0.91%
1-1-1-17	阮小红	140.00	0.64%
1-1-1-18	广州创钰投资管理有限公司（注 1）	10.00	0.05%
1-1-2	广州创钰铭浩股权投资基金企业（有限合伙）	7,842.00	25.22%
1-1-2-1	鼎泰联捷一号（广州）管理咨询合伙企业（有限合伙）	5,100.00	42.50%
1-1-2-1-1	周晓霖	1,700.00	32.38%
1-1-2-1-2	罗照球	1,050.00	20.00%
1-1-2-1-3	余敏	800.00	15.24%
1-1-2-1-4	柯志强	750.00	14.29%
1-1-2-1-5	黄勇	750.00	14.29%
1-1-2-1-6	广东鼎泰联捷资产管理有限公司	200.00	3.81%
1-1-2-1-6-1	涂洁	3,000.00	60.00%
1-1-2-1-6-2	周晓霖	1,000.00	20.00%
1-1-2-1-6-3	余批生	1,000.00	20.00%
1-1-2-2	胡军辉	4,158.00	34.65%
1-1-2-3	广东金信管理咨询有限公司	1,350.00	11.25%
1-1-2-3-1	聂卫国	1,340.00	67.00%
1-1-2-3-2	祝志群	660.00	33.00%
1-1-2-4	余知恒	200.00	1.67%
1-1-2-5	刘春玲	200.00	1.67%
1-1-2-6	罗杰	200.00	1.67%
1-1-2-7	黄冬林	200.00	1.67%
1-1-2-8	王文明	200.00	1.67%
1-1-2-9	王璇	150.00	1.25%
1-1-2-10	李孝慧	130.00	1.08%
1-1-2-11	王秀荣	100.00	0.83%

1-1-2-12	广州创钰投资管理有限公司（注 1）	12.00	0.10%
1-1-3	陈斌	1,425.00	4.58%
1-1-4	北京盛兰兄弟科技有限公司	1,000.00	3.22%
1-1-4-1	杨静	426.81	92.78%
1-1-4-2	竺宇	23.00	5.00%
1-1-4-3	朱克兰	10.19	2.22%
1-1-5	米林县集益投资有限公司	1,000.00	3.22%
1-1-5-1	中山市联成投资有限公司	600.00	60.00%
1-1-5-1-1	中山市小榄镇城建资产经营有限公司	600.00	60.00%
1-1-5-1-1-1	中山市小榄镇城镇建设发展总公司*（注 2）	1,800.00	90.00%
1-1-5-1-1-1-1	中山市小榄镇资产经营公司	2,320.00	100.00%
1-1-5-1-1-1-1-1	中山市小榄镇公有资产管理中心	1,000.00	100.00%
1-1-5-1-1-2	中山市雄业贸易有限公司*（注 2）	200.00	10.00%
1-1-5-1-1-2-1	中山市小榄镇城镇建设发展总公司	900.00	90.00%
1-1-5-1-1-2-2	中山市恒业企业管理有限公司*（注 2）	100.00	10.00%
1-1-5-1-1-2-2-1	中山市小榄镇城镇建设发展总公司	100.00	100.00%
1-1-5-1-2	中山市雄业贸易有限公司	400.00	40.00%
1-1-5-2	中山市恒丰企业管理有限公司	400.00	40.00%
1-1-5-2-1	中山市恒业企业管理有限公司	9.00	90.00%
1-1-5-2-2	中山市小榄镇城建资产经营有限公司	1.00	10.00%
1-1-6	广州创钰投资管理有限公司（注 1）	291.00	0.94%
1-1-7	卢泳仪	260.00	0.84%
1-2	广州创钰凯越股权投资企业（有限合伙） （注 1）	2,700.00	15.88%
1-3	赫倩	988.00	5.81%
1-4	黄晓敏	400.00	2.35%
1-5	曹萍	300.00	1.76%
1-6	颜海涛	200.00	1.18%
1-7	张健辉	200.00	1.18%
1-8	邱敏	200.00	1.18%

1-9	冷勇燕	200.00	1.18%
1-10	杜开红	200.00	1.18%
1-11	洪旅娜	100.00	0.59%
1-12	黄玉英	100.00	0.59%
1-13	广州创钰投资管理有限公司（注1）	12.00	0.07%
2	广州蓝狮丰钰股权投资基金合伙企业（有限合伙）	3,500.00	23.33%
2-1	吴世耀	1,730.00	34.60%
2-2	陈惠专	500.00	10.00%
2-3	杨春	400.00	8.00%
2-4	熊英	400.00	8.00%
2-5	袁文丽	300.00	6.00%
2-6	廖恒一	300.00	6.00%
2-7	王玉军	300.00	6.00%
2-8	高余红	220.00	4.40%
2-9	徐彩芬	200.00	4.00%
2-10	丘磐	130.00	2.60%
2-11	梁佩凌	110.00	2.20%
2-12	蔡小莲	100.00	2.00%
2-13	郑国华	100.00	2.00%
2-14	苏小仪	100.00	2.00%
2-15	姚佳佳	100.00	2.00%
2-16	横琴蓝狮基金管理有限公司	10.00	0.20%
2-16-1	吴世耀	990.00	99.00%
2-16-2	钱博	10.00	1.00%
3	王兰	1,500.00	10.00%
4	李阳	650.00	4.33%
5	高晓莉	500.00	3.33%
6	黎国忠	320.00	2.13%
7	何伟雄	300.00	2.00%

8	孔镇勇	300.00	2.00%
9	曾炎林	220.00	1.47%
10	冷勇燕	200.00	1.33%
11	陈燕	200.00	1.33%
12	刘少敏	100.00	0.67%
13	胡军辉	100.00	0.67%
14	袁万锋	100.00	0.67%
15	陈利源	100.00	0.67%
16	庄益群	100.00	0.67%
17	广州创钰投资管理有限公司（注 1）	10.00	0.07%

注 1：广州创钰投资管理有限公司、广州创钰凯越股权投资企业（有限合伙）的股东穿透核查情况详见前文创钰铭晨的股东穿透核查情况。

注 2：上述表格中，1-1-5-1-1-1 中山市小榄镇城镇建设发展总公司*、1-1-5-1-1-2 中山市雄业贸易有限公司*、1-1-5-1-1-2-2 中山市恒业企业管理有限公司*前后重复出现，表格后文所重复的该主体，其股东穿透核查情况均参见前文所述。

④创钰铭汇

根据创钰铭汇提供的资料并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、“企查查”等网站查询，创钰铭汇合伙人穿透核查的出资结构情况如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	珠海创钰铭鹏股权投资基金企业（有限合伙）	7,989.00	72.63%
2	佛山创钰铭宣股权投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00	27.27%
3	广州创钰投资管理有限公司	11.00	0.10%

注：珠海创钰铭鹏股权投资基金企业（有限合伙）、佛山创钰铭宣股权投资合伙企业（有限合伙）的股东穿透核查情况详见前文创钰铭恒的股东穿透核查情况；广州创钰投资管理有限公司的股东穿透核查情况详见前文创钰铭晨的股东穿透核查情况。

⑤创钰凯越

根据创钰凯越提供的资料并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、“企查查”等网站查询，创钰凯越合伙人穿透核查的出资结构情况如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	郑灿标	2,000.00	21.16%

2	王廷春	1,000.00	10.58%
3	黄建元	900.00	9.52%
4	杨静	700.00	7.41%
5	朱坤华	600.00	6.35%
6	樊华平	500.00	5.29%
7	张武	500.00	5.29%
8	李克新	500.00	5.29%
9	纪秀荣	300.00	3.17%
10	温巧夫	300.00	3.17%
11	杨显阳	300.00	3.17%
12	王文慧	200.00	2.12%
13	范现红	200.00	2.12%
14	林刚	200.00	2.12%
15	淮尚泽	200.00	2.12%
16	何其芳	150.00	1.59%
17	杨鲁强	100.00	1.06%
18	杨旻	100.00	1.06%
19	黄冬梅	100.00	1.06%
20	李华式	100.00	1.06%
21	吴之凯	100.00	1.06%
22	李谨	100.00	1.06%
23	黄建华	100.00	1.06%
24	马银良	100.00	1.06%
25	广州创钰投资管理有限公司	100.00	1.06%
合计		9,450.00	100.00%

注：广州创钰投资管理有限公司的股东穿透核查情况详见前文创钰铭晨的股东穿透核查情况。

⑥创钰铭泰

根据创钰铭泰提供的资料并经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统、“企查查”等网站查询，创钰铭泰合伙人穿透核查的出资结构情况如下：

序号	合伙人/最终出资人名称	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	珠海创钰铭凯股权投资基金企业（有限合伙）	14,962.5	99.75%
1-1	佛山创钰铭宣股权投资合伙企业（有限合伙）	31,122.00	99.75%
1-2	广州创钰投资管理有限公司	78.00	0.25%
2	广州创钰投资管理有限公司	37.5	0.25%

注：佛山创钰铭宣股权投资合伙企业（有限合伙）的股东穿透核查情况详见前文创钰铭恒的股东穿透核查情况；广州创钰投资管理有限公司的股东穿透核查情况详见前文创钰铭晨的股东穿透核查情况。

（2）发行人主要客户或供应商的主要股东、主要人员情况

①报告期各年度前十大客户

合并口径客户名称	客户名称	主要股东	主要人员
ICON	ICON EV LLC	Roy Williams、LCP ICON AIV, LLC、Flip Holdings LLC、BCI EV Florida LLC、Terry Trekas	Roy Williams
	WILLIAMS HOLDING CORPORATION	Roy Williams	Roy Williams
LVTONG USA	LVTONG USA	Birju Patel	Birju Patel
Hahm EV	Hahm EV Corporation	Peter J. Hahm	Peter J. Hahm
中国恒大集团	深圳恒大材料设备有限 公司	深圳恒大材料物流集 团有限公司	苏鑫、郑成山
	广州恒乾材料设备有限 公司	恒大童世界集团有限 公司	苏鑫、宋辉
	海南恒乾材料设备有限 公司	恒大旅游运营管理集 团有限公司	潘云淼、李薇
	广州恒大材料设备有限 公司	深圳恒大材料物流集 团有限公司	苏鑫、郑成山
	莆田恒晟置业有限公 司	恒大地产集团福州有 限公司	倪可铨、周银和
	恒大地产集团北京有限 公司	恒大地产集团有限公 司、 广州市鑫源投资有限	田坤、李阳

合并口径客户名称	客户名称	主要股东	主要人员
		公司	
	佛山市南海新中建房地产发展有限公司	合众人寿保险股份有限公司、恒大地产集团广东房地产开发有限公司	朱德全、高圳堤、程茹
	鸡西恒大佳园房地产开发有限公司	鸡西泛华城市建设投资有限公司、恒大地产集团哈尔滨有限公司	朱广学、赵振宇、杜宝林
ECAR	ECAR Australasia Pty Ltd	PHIMCK-KIDS PTY LTD	Philip McKinnon
成都绿欣	成都绿欣电动车有限公司	查恩才、吴祖秀	查恩才、吴祖秀
	贵阳绿欣科技有限公司	查恩才、徐鑫	查恩才、徐鑫
	贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司	吴海、查恩念、李成银	李成银、查恩念
MATGR	Matgr for Engineering and Trading	Mahmoud Abbas、Mohamed Abbas、Manal Abbas	Mahmoud Abbas、Tamer Abdelmoneim
广州五羊	广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	朱文波、范桂云	朱文波、范桂云
浙江绿捷通	杭州策创机电设备有限公司	邱春红、张莉	张莉、邱春红
	杭州羿龙电瓶车有限公司	邱春红、张莉	张莉、邱春红
	浙江绿捷通新能源电动车科技有限公司	邱春红、张莉	张莉、邱春红
三亚绿通	三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	马志先、刘艾	马志先、刘艾
湖北鑫达绿通	湖北鑫达绿通电动车有限公司	张宏海、罗丰	张宏海、罗丰
ITALCAR	ITALCAR INDUSTRIAL S.R.L.	Dario Volpe	Dario Volpe

注 1：恒大集团包括广州恒大材料设备有限公司、广州恒乾材料设备有限公司、海南恒乾材料设备有限公司、深圳恒大材料设备有限公司、莆田恒晟置业有限公司、佛山市南海新中建房地产发展有限公司、恒大地产集团北京有限公司、鸡西恒大佳园房地产开发有限公司。

注 2：成都绿欣电动车有限责任公司、贵阳绿欣科技有限公司和贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司为同一实际控制人控制。

注 3: ICON EV LLC 和 WILLIAMS HOLDING CORPORATION 为同一实际控制人控制。

②报告期各年度前十大供应商

合并口径供应商名称	供应商名称	主要股东	主要人员
无锡华盛	无锡华盛力通电驱动系统有限公司	王晓东、华俊	王晓东、华俊
丹阳新恒	丹阳市新恒汽车部件制造有限公司	汪才根、吴锦萍	汪霞、吴锦萍
丰田集团	丰田通商先端电子（上海）有限公司	丰田通商先端电子香港有限公司	鸭头大辅、山内洋、小林幹士、菅沼亮太、林泰章、北尾孝司、中泽大、山田浩礼
	丰田通商（上海）有限公司	丰田通商（中国）有限公司	綿貫辰哉、北尾孝司、門田淳一、山田浩礼、加藤正哉
东莞零越	东莞市零越传动科技有限公司	钟相富、冯华春	钟相富、冯华春
山东圣阳	山东圣阳电源股份有限公司 (证券代码：002580)	山东国惠投资有限公司	张玉才、宋斌、李亮、王亚斌、陈庆振、高运奎、桑丽霞、马涛、梁仕念、李正琰、李东光、马强、王志军、宫国伟、杨俊超、魏增亮、朱纪凌、孙大强、段彪、刘树彬
台州华盛	台州市华盛塑胶股份有限公司	章森青、章森明、汪为民	章森青、汪为民、章潮、汪倩倩、章森明、喻挺、王文飞、汪晶钿
合肥环信	合肥环信科技发展有限公司	张光宇	张光宇、刘创
	安徽安天锂能科技有限公司	张光宇、戚传龙	张光宇、戚传龙
东莞明博	东莞市明博电动科技有限公司	朱美彬、李明	朱美彬、李明

合并口径供应商名称	供应商名称	主要股东	主要人员
	东莞市创智车厢制造有限公司	朱美彬、李明	朱美彬、李明
东莞安友和	东莞市安友和钢材有限公司	王咸、王石峰	王咸、王石峰
深圳市普兰斯通科技有限公司	深圳市普兰斯通科技有限公司	李微、林木松	李微、林木松
淄博火炬	淄博火炬能源有限责任公司	风帆有限责任公司	王怀宇、周中杰、李玉柱、吴涛、丁广波、于晓通、陈维扬
深圳前海楠烨	深圳前海楠烨供应链管理有限公司	高岚、黄惠刁	陆文瀚、高岚、黄惠刁

注：丰田集团指丰田通商（上海）有限公司和丰田通商先端电子（上海）有限公司；合肥环信科技发展有限公司、安徽安天锂能科技有限公司受同一实际控制人控制；东莞市明博电动科技有限公司、东莞市创智车厢制造有限公司股东均为李明、朱美彬，二人系夫妻关系。

经本所律师将拓弘投资和 5 家创钰投资基金穿透后的股东与发行人报告期各年度前十大客户、供应商的主要股东、主要人员进行对比，拓弘投资和 5 家创钰投资基金穿透后的股东与发行人报告期各年度前十大客户、供应商不存在关联关系。

2. 发行人是否存在通过前述股东引入业务或其他资源情形的核查

根据发行人与主要供应商、客户签订的相关协议、订单，以及发行人制定的销售、采购、经销商管理等内控制度文件，并经本所律师对发行人主要客户、供应商进行访谈，发行人系根据《采购管理制度》《销售管理制度》《经销商管理制度》等内控制度的要求，通过市场化方式自主开发客户。同时，根据拓弘投资和 5 家创钰投资基金的说明，前述股东主要从事私募股权投资业务，未从事场地电动车研发、生产和销售相关业务，与发行人报告期各年度主要供应商和客户不存在关联关系。因此，发行人不存在通过前述股东引入业务或其他资源的情形。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1. 发行人已在《公司章程》及《股东大会议事规则》《董事会议事规则》等公司治理制度文件中明确规定董事候选人提名的权限、方式、程序等事项，发行人历届董事会提名、选举均严格按照《公司章程》及其他公司治理制度文件的要求执行。张志江能够实际控制董事会，具有长期性。赫涛、拓弘投资和 5 家创钰投资基金不具有占据更多董事会席位的意图和能力。发行人的实际控制人为张志江，控制权具有稳定性。

2. 拓弘投资和 5 家创钰投资基金穿透后的股东与发行人报告期的主要客户或供应商不存在关联关系；发行人不存在通过前述股东引入业务或其他资源的情形。

五、《审核问询函》问题 5：关于董监高

根据公开资料，发行人原董事李福庆、监事会主席兼财务经理王小林，离任时间为 2019 年 3 月，而申报资料中未披露上述人员的变动情况。此外，经查询公开资料，广东鸿畅达电动车科技有限公司 2019 年 8 月将法人和董事变更为李福庆。

请发行人说明上述人员在发行人的任职期限、工作内容、离职时间及具体原因；申报资料未披露上述人员变动情况的原因，信息披露是否完整，请自查并补充近 2 年内董监高的完整变动情况，说明董监高是否发生重大不利变化、相关人员变动对发行人生产经营的影响。

请保荐人、发行人律师核查上述情况，并发表明确意见。请保荐人、发行人律师说明是否对李福庆离职后的去向予以必要关注以及核查情况。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

1. 查阅发行人报告期内董事、监事、高级管理人员变动相关的会议文件、工商备案文件；
2. 查阅发行人历次修订的《公司章程》；
3. 查阅发行人人事管理相关内控制度文件；

- 4.查阅李福庆、王小林、钟建兵、王强向发行人提交的辞职报告；
- 5.查阅李福庆、王小林、王强与发行人签订的《劳动合同》；
- 6.登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）、“企查查”（www.qcc.com）等网站查询广东鸿畅达电动车科技有限公司、山西威易达电动车科技有限公司的工商登记信息；
- 7.登陆中国裁判文书网（wenshu.court.gov.cn）、中国审判流程信息公开网（splcgk.court.gov.cn/gzfwwww）等网站查询发行人报告期内的涉诉情况；
- 8.查阅发行人报告期内的主要客户和供应商的销售、采购明细及银行账户资金流水记录。

核查情况：

（一）上述人员在发行人的任职期限、工作内容、离职时间及具体原因；申报资料未披露上述人员变动情况的原因，信息披露是否完整的说明

1.上述人员在发行人的任职期限、工作内容、离职时间及具体原因

根据发行人报告期内董事、监事、高级管理人员变动相关的董事会、监事会和股东大会会议文件、辞职报告等资料，李福庆曾任发行人董事、副总经理，王小林曾任发行人监事会主席、财务经理。李福庆、王小林在发行人的任职期限、离职时间及具体原因如下：

姓名	任职期限	工作内容	离职时间	离职具体原因
李福庆	2016.03.04-2018.08.08	①曾任发行人董事，出席董事会会议并参与表决，签署相关会议文件，履行董事其他职责； ②曾任发行人副总经理，具体执行股东大会、董事会、总经理的各项决议、决定，协助总经理开展具体业务运作和经营管理。	于 2018 年 8 月 8 日辞去发行人董事、副总经理职务	因个人原因辞去发行人董事、副总经理职务
王小	2016.03.04-2020.06.22	①曾任发行人监事会主席，出席、主持	于 2018 年 5 月 18 日离任发行人监	因监事与财务经理职责存在一定

林		监事会会议并参与表决，签署相关会议文件，履行监事其他职责； ②曾任发行人财务经理，具体执行股东大会、董事会、总经理关于财务工作的各项决议、决定。	事职务；于 2020 年 6 月 22 日辞去发行人财务经理职务	利益冲突，故离任监事职务，仍担任发行人财务经理； 因个人原因辞去发行人财务经理职务。
---	--	--	---	--

2.申报资料未披露上述人员变动情况的原因，信息披露是否完整的核查

经核查，李福庆系于 2018 年 8 月 8 日向公司董事会提交辞职报告。根据发行人当时适用的《公司章程》规定，董事可以在任期届满以前提出辞职，除因董事辞职导致公司董事会成员低于法定最低人数，董事辞职自辞职报告送达董事会时生效。同时，根据发行人相关人事制度，有关副总经理辞职的具体程序和办法由劳动合同规定。由于李福庆提交辞职报告后，发行人不存在董事会低于法定最低人数（根据《公司法》规定，股份有限公司董事会成员不少于五人）的情形，因此辞职报告自送达董事会时生效；同时，发行人也于李福庆提交辞职报告当日同意其辞任公司副总经理职务，双方协商一致解除劳动关系。

经核查，王小林离任公司监事后，发行人已于 2018 年 5 月 18 日召开 2017 年年度股东大会补选黄剑波为公司监事。根据发行人当时适用的《公司章程》规定，监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数（根据《公司法》规定，股份有限公司监事会成员不少于三人）的，在改选出的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和本章程的规定，履行监事职务。因此，王小林离任监事的实际日期为 2018 年 5 月 18 日。

根据《创业板注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书》的相关要求，申报资料披露了最近两年内发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员变动情况。由于李福庆辞去公司董事、副总经理职务、王小林离任公司监事职务的实际时间均在 2018 年，即不在最近两年内，因此发行人申报资料无需披露。发行人申报资料的信息披露完整。

（二）近 2 年内董监高的完整变动情况，董监高是否发生重大不利变化、相关人员变动对发行人生产经营影响的说明

1.近 2 年内发行人董监高的完整变动情况

（1）近 2 年内发行人董事的变动情况

经核查，近 2 年内发行人董事的变动情况具体如下：

序号	时间	董事	备注
1	2019.01-2019.11	张志江（董事长）、袁德安、宋江波、彭丽君、傅冰生	-
2	2019.11-2020.05	张志江（董事长）、袁德安、彭丽君、宋江波、廖汉星、傅冰生、钟建兵（独立董事）、姜永宏（独立董事）、孙林（独立董事）	增选廖汉星作为发行人董事；增选钟建兵、姜永宏、孙林作为发行人独立董事
3	2020.05 至今	张志江（董事长）、袁德安、彭丽君、宋江波、廖汉星、傅冰生、吴德军（独立董事）、姜永宏（独立董事）、孙林（独立董事）	钟建兵因个人原因辞职，增选吴德军作为发行人独立董事

（2）近 2 年内发行人监事的变动情况

经核查，近 2 年内发行人监事的变动情况具体如下：

序号	时间	监事	备注
1	2019.01-2019.03	王强（监事会主席）、黄剑波、高丽芳	王小林因个人原因辞去监事会主席职务；补选黄剑波作为监事；选举王强作为监事会主席
2	2019.03-2019.08	王强（监事会主席）、黄剑波、高丽芳	股份有限公司第二届监事会
3	2019.08-至今	徐锐杰（监事会主席）、黄剑波、高丽芳	王强因个人原因辞去监事会主席职务；补选徐锐杰作为监事，并担任监事会主席

（3）近 2 年内发行人高级管理人员的变动情况

经核查，近 2 年内发行人高级管理人员的变动情况具体如下：

序号	时间	高级管理人员	备注
1	2019.01-2019.03	总经理：张志江 其他高级管理人员：袁德安（副总经理）、彭丽君（财务总监兼董事会秘书）、	-

		宋江波（外销总监）	
2	2019.03 至今	总经理：张志江 其他高级管理人员：袁德安（副总经理）、彭丽君（财务总监兼董事会秘书）、宋江波（副总经理）	股份公司第二届高级管理人员

由上表可见，发行人近 2 年内离职的董事监事及高级管理人员包括曾任发行人独立董事的钟建兵及曾任发行人监事会主席的王强。经核查，钟建兵在发行人任职期间主要出席董事会会议并参与表决，签署相关会议文件，履行独立董事的法定职责；王强在发行人任职期间主要出席、主持监事会会议并参与表决，签署相关会议文件，履行监事其他职责。二人对公司经营管理、决策过程影响力均较小。根据钟建兵和王强向公司提交的辞职报告，二人从发行人离职均出于个人原因，属于正常的人事变动，对发行人生产经营影响较小，不属于重大不利变化。

（三）关于李福庆离职后去向的核查情况

1. 李福庆离职后的去向

根据发行人提供的资料、出具的说明、以及本所律师登陆国家企业信用信息公示系统和“企查查”等网站查询，李福庆自 2019 年 8 月开始担任广东鸿畅达电动车科技有限公司（下称“广东鸿畅达”）的法定代表人、执行董事兼总经理；于 2020 年 9 月对外投资设立了山西威易达电动科技有限公司（下称“山西威易达”）。截至本补充法律意见书出具之日，广东鸿畅达和山西威易达的基本情况如下：

（1）广东鸿畅达

企业名称	广东鸿畅达电动车科技有限公司
统一社会信用代码	914420005989288733
法定代表人	李福庆
注册资本	500 万元
注册地址	广东省东莞市麻涌镇麻涌中心大道 37 号 411 室
成立时间	2012 年 6 月 21 日
经营范围	研发、设计、销售、维修、租赁：四轮休闲车、观光车、高尔夫球车、铁路机车车辆、蒸汽机车、草地车、旅游观光火车、电动车（不在东莞销售）及其零配件、清洁设备、环保设备、游乐设备、叉车、

	堆垛机；研发、销售：电池；旅游观光火车的线路设计；建筑工程施工及技术开发；测绘服务（工程测量）；城市轨道交通工程施工；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）。
股权结构	韩乡持股 50.00%；苏瑛持股 50.00%
主要人员	执行董事：李福庆；监事：苏瑛；总经理：李福庆

（2）山西威易达

企业名称	山西威易达电动科技有限公司
统一社会信用代码	91140823MA0L9KN57U
法定代表人	李福庆
注册资本	2,200 万元
注册地址	山西省运城市闻喜经济技术开发区精品钢产业园 108-109
成立时间	2020 年 9 月 15 日
经营范围	研制、开发、生产电动观光车、电动高尔夫球车、电动货车、电动消防车、电动巡逻车、电动打猎车、沙滩车、电动老爷车、电动牵引车、电动搬运车、多功能电动车、智能电动车（含无人驾驶技术）、电动清洁环卫设备销售及其售后服务，以及配件销售、租赁；货物进出口、技术进出口（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股权结构	李福庆持股 55.00%；张建军持股 45.00%
主要人员	执行董事兼总经理：李福庆；监事：张建军

经查阅李福庆的辞职报告、发行人与李福庆签订的《劳动合同》及发行人说明，并经本所律师登陆中国裁判文书网、中国审判流程信息公开网等网站查询，李福庆从发行人处离职系出于个人原因，与发行人不存在劳动争议或其他纠纷。

2.关于报告期内发行人与广东鸿畅达、山西威易达是否发生交易的核查

（1）报告期内发行人与广东鸿畅达的交易情况

经查阅发行人报告期各年度的销售明细、发行人与广东鸿畅达的销售订单、发票、收款凭证，发行人报告期内存在向广东鸿畅达销售场地电动车及配件的情况，具体销售金额如下：

（单位：万元）

客户名称	销售内容	2020 年	2019 年	2018 年
广东鸿畅达电动车科技有限公司	场地电动车及其配件	2.14	0.62	9.05

注 1：广东鸿畅达电动车科技有限公司曾用名广东鸿畅达电动车辆有限公司、中山市鸿畅达电动车辆有限公司。

注 2：发行人 2018 年向广东鸿畅达销售 3 台整车及配件，2019、2020 年向广州鸿畅达销售电动车配件。

（2）发行人报告期与山西威易达的交易情况

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师核查，报告期内，发行人与山西威易达不存在交易情形。

3.其他说明

经核查，李福庆于 2018 年 8 月 8 日辞任发行人董事和副总经理职务，于 2019 年 8 月 7 日起担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理，距其离职已满 12 个月；发行人在李福庆开始担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理当月（2019 年 8 月）与广东鸿畅达不存在任何交易，且报告期内发行人与广东鸿畅达发生的交易金额较小、定价公允且不存在利益输送情形；因此，发行人于 2021 年 5 月首次申报时，根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》（中国证监会公告[2020]31 号）的相关规定，认为无需将广东鸿畅达比照关联方进行披露。

经核查，李福庆于 2018 年 8 月 8 日辞任发行人董事和副总经理，于 2019 年 8 月 7 日开始担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理，据此，李福庆于 2019 年 8 月 7 日能够对广东鸿畅达与发行人的交易施加重大影响。根据《创业板上市规则》第 7.2.6 款关于“视同上市公司的关联人”的有关规定以及现行相关审核政策要求，发行人基于谨慎性原则考虑，将广东鸿畅达比照关联方核查并补充确认为发行人报告期（2019 年 8 月 7 日）的其他关联方进行披露。

经核查，发行人在李福庆开始担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理当月（2019 年 8 月）与广东鸿畅达不存在关联交易。

综上所述，本所律师认为，李福庆从发行人离职并在广东鸿畅达任职、投资设立山西威易达不存在规避关联交易的情形，与发行人也不存在劳动争议或其他

纠纷。根据《创业板上市规则》等规范性文件的有关规定以及现行相关审核政策要求，发行人基于谨慎性原则考虑，比照关联方认定标准和核查要求将广东鸿畅达补充确认为发行人报告期（2019 年 8 月 7 日）的其他关联方。发行人与广东鸿畅达报告期内的交易真实、具有公允性，不存在利益输送的情形。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1.由于李福庆辞去公司董事、副总经理职务、王小林离任公司监事职务的实际时间均发生在 2018 年，根据《创业板注册管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书》的相关要求，申报资料披露了最近两年（2019 年、2020 年）内发行人董事、监事、高级管理人员及其他核心人员变动情况，未披露 2018 年李福庆和王小林的任职变动情形。发行人申报资料的信息披露完整。

2.发行人最近两年内离职的董事、监事、高级管理人员包括曾任发行人独立董事钟建兵及曾任发行人监事会主席王强；该等人员从发行人离职均系出于个人原因，属于正常的人事变动，对发行人生产经营影响较小，不属于重大不利变化。

3.根据《创业板上市规则》等规范性文件的有关规定以及现行相关审核政策要求，发行人基于谨慎性原则考虑，比照关联方认定标准和核查要求将广东鸿畅达补充确认为发行人报告期（2019 年 8 月 7 日）的其他关联方。发行人与广东鸿畅达报告期内的交易真实、具有公允性，不存在利益输送的情形。

六、《审核问询函》问题 6：关于行业属性及经营持续性

根据申报材料及公开信息：

（1）根据发改委修订发布的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，低速电动车属于限制类。发行人在新三板挂牌期间将自身产品描述为“低速电动车”，本次申报资料将自身产品描述更改为“场地电动车”。

（2）发行人本次募投项目中，主要项目为年产 1.7 万台场地电动车扩产项目，投资金额 2.79 亿元。年产 1.7 万台场地电动车扩产项目已在东莞市发展和改革局备案，备案号为 2016-441900-41-03-004582。

请发行人：

（1）说明自身产品是否属于“低速电动车”，如是，请说明本次申报对自身产品的描述与新三板挂牌期间披露的信息不一致的原因，本次申报信息披露是否真实、准确，并重新更新或补充招股说明书涉及的产品介绍、低速电动车行业基本情况及针对低速电动车行业出台的法律法规、行业政策、行业标准等。

（2）结合各地对低速电动车产能限制的具体相关政策，说明相关政策对发行人生产经营的影响，若未来进一步限制，发行人经营业绩是否存在大幅下滑的风险。

（3）说明年产 1.7 万台场地电动车扩产项目在东莞市发改委备案的具体情况及其进展，是否已经备案通过；未来是否存在产能限制相关政策导致募投项目无法实施的风险，该募投项目是否可行。

（4）说明发行人在新三板挂牌期间是否存在处罚，除产品描述的差异外，信息披露与本次申报信息是否存在差异，如是，说明差异的具体情况及其合理性。

请保荐人、发行人律师核查上述情况，并发表明确意见。请保荐人、发行人律师切实履行勤勉尽责义务，确保发行人申报信息的准确性、完整性和客观性。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

1.查阅发行人所属行业相关法律法规、行业政策、行业标准等文件及《关于加强低速电动车管理的通知》等低速电动车相关行业政策文件；

2.查阅东莞市洪梅镇人民政府出具的《关于明确广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品不属于限制类产能的函》、东莞市工业和信息化局出具的《关于明确广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品相关事项的说明》及东莞市发展和改革局出具的《关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品相关事项的说明》；

3.查阅发行人取得的特种设备制造许可证等生产经营资质文件；

4.访谈发行人董事长张志江，了解发行人主营业务、主要产品及报告期内的生产经营情况；

5.登陆工业和信息化部网站（<https://www.miit.gov.cn/>）查询工业和信息化部对绿友机械集团股份有限公司《对于非公路用旅游观光车是否属于严禁新增产能的低速电动车疑问》的答复；

6.登陆绿友机械集团股份有限公司的官网（<http://www.greenman.com.cn>）以及企查查（www.qcc.com）网站查询绿友机械集团股份有限公司的工商信息及项目情况；

7.查阅发行人年产 1.7 万台场地电动车扩产项目取得的企业投资项目备案证、环评批复/备案文件、实施用地的出让合同及不动产权证书；

8.登陆广东省投资项目在线审批监管平台（www.gdtz.gov.cn）网站查询发行人年产 1.7 万台场地电动车扩产项目的备案情况；

9.查阅发行人年产 1.7 万台场地电动车扩产项目的相关建设合同，并实地查看该项目的建设情况；

10.登陆股转系统（www.neeq.com.cn）、证券期货市场失信记录查询平台（neris.csrc.gov.cn）等网站查询发行人及其实际控制人是否存在因违反法律法规受到行政处罚或被采取监管措施的情形；

11.查阅国家税务总局东莞市税务局、东莞市人力资源和社会保障局、东莞市应急管理局、东莞市生态环境局出具的无违规证明；

12. 登陆东莞市市场监督管理局（dgamr.dg.gov.cn）、国家税务总局广东省税务局（guangdong.chinatax.gov.cn）、东莞市人力资源和社会保障局（dghrss.dg.gov.cn）、东莞市住房公积金管理中心（dggjj.dg.gov.cn）、东莞市住房和城乡建设局（zjj.dg.gov.cn）、东莞市自然资源局（land.dg.gov.cn）、东莞市生态环境局（dgepb.dg.gov.cn）、东莞市应急管理局（gsafety.dg.gov.cn）等网站，查询在新三板挂牌期间发行人是否存在因违法违规行受到行政机关处罚的情形；

13.查阅发行人在股转系统挂牌的《公开转让说明书》等相关申请文件、发行人在股转系统公告的定期报告等公告文件，与本次申报的《招股说明书》《律师工作报告》等申报材料进行比对；

14.访谈发行人董事会秘书，了解发行人新三板挂牌期间的信息披露与本次申报信息的一致性、差异情况及差异产生原因；

15.取得发行人出具的书面说明。

核查情况：

（一）说明自身产品是否属于“低速电动车”，如是，请说明本次申报对自身产品的描述与新三板挂牌期间披露的信息不一致的原因，本次申报信息披露是否真实、准确，并重新更新或补充招股说明书涉及的产品介绍、低速电动车行业基本情况及针对低速电动车行业出台的法律法规、行业政策、行业标准等

1.关于发行人自身产品是否属于“低速电动车”的说明

经核查，本所律师认为，发行人自身产品不属于“低速电动车”，理由如下：

（1）国家相关法规政策对于低速电动车的界定范围

2018年11月，工业和信息化部等六部委联合发布《关于加强低速电动车管理的通知》（工信部联装[2018]227号，以下简称“《通知》”），要求各省、自治区、直辖市地方人民政府开展低速电动车清理整顿工作，严禁新增低速电动车产能，加强低速电动车的规范管理。《通知》明确规定，“低速电动车是指用于载客或载货的三轮、四轮电机机动车（包括老年代步车等），多数产品属于道路机动车辆。”该文件出台背景为：近年来，部分地区出现低速电动车大规模生产使用情况，其无序增长加剧了城市拥堵，由其引发的道路交通事故呈快速上升趋势，严重影响城市绿色交通、慢行交通发展和人民群众生命财产安全。因此，《通知》所限制的低速电动车主要是道路机动车辆，应用场景主要为公路。

经登陆工业和信息化部网站（www.miit.gov.cn）查询，2019年10月，国家工业和信息化部对绿友机械集团股份有限公司《对于非公路用旅游观光车是否属于严禁新增产能的低速电动车疑问》（该答复内容已经过广东省东莞市公证处公证）的答复明确指出：“低速电动车无序发展，给道路交通安全和通行秩序带来

严重的影响，我部联合公安部、交通运输部等部门制定发布了《关于加强低速电动车管理的通知》，要求开展低速电动车清理整顿工作，但不包括非公路用旅游观光车、残疾人机动轮椅车等。”工业和信息化部进一步明确，非公路用旅游观光车不属于《通知》要求清理整顿的低速电动车。

经登陆绿友机械集团股份有限公司（以下简称“绿友机械”）的官网（www.greenman.com.cn）以及企查查（www.qcc.com）网站查询，绿友机械于2018年2月在江苏淮安市淮阴区注册成立了绿友集团新能源车辆有限公司（以下简称“绿友新能源”），绿友新能源向淮阴区发展和改革委员会申报项目立项时，恰逢工业和信息化部等六部委发布前述《通知》，其因此向工业和信息化部求证非公路用旅游观光车是否属于严禁新增产能的低速电动车范围。根据绿友机械的官方网站报道，2020年5月7日，其在淮安生产基地生产的GREENMAN电动车辆将于5月下旬运至曼谷某景区。可见，绿友新能源在淮阴区建设旅游观光车生产基地项目在前述《通知》实施后仍成功实施。因此，非公路用旅游观光车不属于清理整顿的低速电动车。

（2）发行人的产品不属于低速电动车

发行人是一家从事场地电动车研发、生产和销售的高新技术企业，其产品主要包括高尔夫球车、观光车、电动货车，应用场景主要在高尔夫球场、旅游景区、居住小区、工业园区等，均不在公路。

根据东莞水乡特色发展经济区管理委员会于2020年7月17日组织专家论证会出具的《专家论证意见》，发行人的主营产品不属于《产业结构调整指导目录》（2019年本）限制类中的“低速电动车”的范围。

（3）相关主管部门确认发行人的产品不属于限制类产品

2020年2月15日，东莞市洪梅镇人民政府出具《关于明确广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品不属于限制类产能的函》（洪府函[2020]5号）明确绿通科技的主要产品属于场（厂）内车，场（厂）内车的使用区域限于景区、楼盘、高尔夫球场、小区内部、工厂等特定区域。经该单位研究，发行人生产的产品不属于前述《通知》《产业结构调整指导目录（2019年本）》规定的低速电动车范畴。

2020年4月17日，东莞市工业和信息化局出具《关于明确广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品相关事项的说明》，明确发行人经国家市场监督管理总局审查获准从事B级非公路用旅游观光车辆的制造，且在前述《通知》执行过程中，未被市相关部门纳入低速电动车生产销售企业清理整顿范围。发行人生产的高尔夫球车、观光车等产品不属于前述《通知》规定的低速电动车管理范围，不属于限制类产业。发行人的产品不属于被清理整顿的低速电动车。

2020年7月28日，东莞市发展和改革局出具《关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品相关事项的说明》，其认同作为东莞市政府派出机构、受委托行使市一级审批权限的水乡管委会组织专家论证会后得出的结论，即发行人合法合规生产的上述范畴内的产品不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的限制类“低速电动车”。

2.本次申报对自身产品的描述与新三板挂牌期间披露的信息不一致原因的说明

发行人于2016年8月11日至2018年3月23日在新三板挂牌，披露的《公开转让说明书》对发行人的主要业务描述为：公司主要产品为新型低速电动车系列产品，根据外观型号的不同主要A型、S型、货车等系列，主要应用于景区、楼盘、度假村、高尔夫球场等场所作为代步工具。根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》（GB/T4754—2011），发行人属于C37“铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”的“其他运输设备制造”，进一步可归类为C3770“非公路休闲车及零配件制造”。根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），发行人所处行业属于C“制造业”的子项C37“铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。根据《挂牌公司管理型行业分类指引》，发行人所处行业属于C37“铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”进一步可归类为C3770“非公路休闲车及零配件制造”。发行人在股转系统挂牌时，其对产品的应用场景描述、所属行业分类均和首次提交的《招股说明书》一致，所属行业均为非公路休闲车及零配件制造。

发行人自股转系统披露的《公开转让说明书》和首次申报时提交的《招股说明书》对业务的描述略有差别，《公开转让说明书》将发行人业务描述为“公司主营业务为新型低速电动车的研发、生产及销售”，而发行人首次申报时提交的

《招股说明书》将发行人业务描述为“公司主要业务为场地电动车的研发、生产和销售”。

经本所律师访谈发行人董事长，发行人在股转系统披露的《公开转让说明书》业务描述为“新型低速电动车”，其与“低速电动车”具有显著区别，强调“新型”即与一般的低速电动车不同，目的是将其与“低速电动车”区分。本次申报文件对发行人产品、业务进行了深入探讨和分析，查阅了工业和信息化部颁布的相关行业政策，并结合东莞市发展和改革局、东莞市工业和信息化局、东莞市洪梅镇人民政府出具的书面意见，针对发行人产品实质及实际经营状况在首次提交的《招股说明书》中更新了相应业务的表述，即对公司的业务描述为“场地电动车的研发、生产与销售”。本次申报材料对发行人业务描述的修订更准确反映了发行人的产品实质，更方便投资者理解发行人产品，与股转系统挂牌期间描述的“新型低速电动车的研发、生产与销售”并无明显矛盾之处。

3.本次申报信息披露是否真实、准确，并重新更新或补充招股说明书涉及的产品介绍、低速电动车行业基本情况及针对低速电动车行业出台的法律法规、行业政策、行业标准等

经核查，发行人新三板挂牌申报及挂牌期间信息披露系按照《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》等相关业务规则的要求进行披露。发行人本次发行上市申请文件和财务报告的信息披露系按照《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《信息披露内容与格式准则第28号——创业板公司招股说明书》（2020年修订）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020年修订）等创业板相关配套的业务规则要求执行，发行人挂牌期间的信息披露与本次发行上市申请文件和财务报告的信息披露存在一定的差异。

经核查，发行人本次申报信息披露真实、准确。发行人的产品介绍、所属行业基本情况及针对发行人所属行业出台的法律法规、行业政策、行业标准等均已在本次申报的《招股说明书》之“第六节 业务与技术”中予以披露。

（二）结合各地对低速电动车产能限制的具体相关政策，说明相关政策对发行人生产经营的影响，若未来进一步限制，发行人经营业绩是否存在大幅下滑的风险

经核查，目前我国关于低速电动车产能限制的主要政策依据为工业和信息化部等六部委联合发布的《通知》，要求各省、自治区、直辖市人民政府开展低速电动车生产销售企业清理整顿工作，严禁新增低速电动车产能，加强低速电动车的规范管理，该次清理整顿、严禁新增产能、加强规范管理的对象为“低速电动车”，不包括“非公路用旅游观光车”等，目前各地方均遵循了《关于加强低速电动车管理的通知》的文件精神。

根据东莞市洪梅镇人民政府出具的《关于明确广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品不属于限制类产能的函》（洪府函[2020]5 号）、东莞市工业和信息化局出具的《关于明确广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品相关事项的说明》及东莞市发展和改革局出具的《关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司产品相关事项的说明》，发行人生产的产品不属于《通知》《产业结构调整指导目录（2019 年本）》所规定的需要被清理整顿的限制类“低速电动车”。

经核查，目前相关政策对发行人未产生不利影响，但如后续有关部门出台相关政策，明确限制场地电动车（即旅游观光车等）的产能扩张与发展，发行人的业绩存在大幅下滑的风险。

（三）说明年产 1.7 万台场地电动车扩产项目在东莞市发改委备案的具体情况及其进展，是否已经备案通过；未来是否存在产能限制相关政策导致募投项目无法实施的风险，该募投项目是否可行

1. 发行人年产 1.7 万台场地电动车扩产项目在东莞市发改委备案的具体情况及其进展，是否已经备案通过的说明

根据东莞市发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》，发行人年产 1.7 万台场地电动车扩产项目已经东莞市发展和改革局备案通过。经本所律师登陆广东省投资项目在线审批监管平台（www.gdtz.gov.cn）网站查询，上述项目备案仍处于有效状态。

2. 未来是否存在产能限制相关政策导致募投项目无法实施的风险，该募投项

目是否可行的核查

根据发行人提供的资料并经实地走访项目施工现场，发行人年产 1.7 万台场地电动车扩产项目已经办理环评批复、备案手续，已取得《不动产权证书》（粤（2020）东莞不动产权第 0164201 号）及工程建设等相关文件，项目已全面动工建设。

经本所律师查阅公司所属行业出台的法律法规、行业政策、行业标准，截至本补充法律意见书出具之日，尚不存在产能限制相关政策导致上述募投项目无法实施的情形，该募投项目可行。

（四）说明发行人在新三板挂牌期间是否存在处罚，除产品描述的差异外，信息披露与本次申报信息是否存在差异，如是，说明差异的具体情况及其合理性

1.发行人在新三板挂牌期间不存在受到处罚的情况

经核查，自 2016 年 8 月 11 日起，发行人股票在新三板挂牌并公开转让；自 2018 年 3 月 23 日起，发行人股票在新三板终止挂牌。

根据国家税务总局东莞市税务局出具的《涉税情况证明》（东税电征信（2020）177 号）及于 2021 年 7 月 22 日出具的《涉税情况证明》（东税电征信[2021]4523 号），在 2016 年 8 月 11 日至 2018 年 3 月 22 日，发行人因发票违法于 2017 年 5 月 11 日、2017 年 11 月 13 日分别被税务主管部门罚款 40 元，除此之外，发行人不存在其他税收重大违法情形。

根据东莞市人力资源和社会保障局于 2020 年 3 月 16 日、2021 年 8 月 9 日出具的《企业遵守人力资源和社会保障法律法规情况证明》，在 2016 年 8 月 11 日至 2018 年 3 月 22 日，发行人在东莞市不存在违反人力资源和社会保障法律法规而受到行政处罚的记录。

根据东莞市应急管理局于 2020 年 8 月 5 日、2021 年 7 月 30 日出具的《证明》，在 2016 年 8 月 11 日至 2018 年 3 月 22 日，发行人未因安全生产违法行为受到该局行政处罚。

根据东莞市生态环境局于 2020 年 3 月 8 日出具的《关于政府信息公开的答复》及 2021 年 8 月 5 日出具的《政府信息公开申请答复书》，在 2016 年 8 月 11 日至 2018 年 3 月 22 日，发行人无环境违法行为行政处罚记录。

经本所律师登陆东莞市市场监督管理局（dgamr.dg.gov.cn）、国家税务总局广东省税务局（guangdong.chinatax.gov.cn）、东莞市人力资源和社会保障局（dghrss.dg.gov.cn）、东莞市住房公积金管理中心（dggjj.dg.gov.cn）、东莞市住房和城乡建设局（zjj.dg.gov.cn）、东莞市自然资源局（land.dg.gov.cn）、东莞市生态环境局（dgepb.dg.gov.cn）、东莞市应急管理局（gsafety.dg.gov.cn）等网站查询，在新三板挂牌期间发行人不存在因违法违规行受到行政机关处罚的情形。

此外，经本所律师登陆全国中小企业股份转让系统（www.neeq.com.cn）、证券期货市场失信记录查询平台（neris.csrc.gov.cn）等网站查询，发行人在新三板挂牌期间以及截至本补充法律意见书出具之日，不存在受到中国证监会等证券主管部门作出行政处罚或被全国股转公司采取监管措施的情形。

根据发行人提供的资料、出具的说明，发行人于新三板挂牌期间因发票违法被税务机关罚款 80 元，该处罚不属于重大行政处罚，且发行人已及时改正并按时缴纳罚款。除此之外，发行人于新三板挂牌期间不存在重大违法违规行为，未受到重大行政处罚。

2.新三板挂牌期间信息披露与本次申报信息存在差异的具体情况及其合理性

经核查，发行人本次申报文件与新三板挂牌期间信息披露具体差异如下：

（1）财务信息

经核查，发行人新三板挂牌时披露的公开转让说明书、财务报表及审计报告的报告期为 2014、2015 年，新三板挂牌期间披露了 2016 年半年度报告、2016 年年度报告、2017 年半年度报告。发行人本次申报披露的招股说明书、财务报表及审计报告的报告期为 2018-2020 年，系根据创业板上市相关要求对最近三年的财务数据进行披露。

（2）非财务信息

经核查，发行人新三板挂牌期间对于非财务信息与本次申报信息在风险因素、发行人设立情况、对赌协议签署及解除情况、发行人董监高的任职情况及简历、关联交易、销售模式等事项的披露存在一定差异，原因为发行人在新三板挂牌期间系按照《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则》等相关业务规则的要求和认定标准进行披露，本次申报材料系按照发行人最新情况以及《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》《信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书》（2020 年修订）、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》（2020 年修订）等创业板相关配套业务规则的要求进行披露，并对发行人相关信息进行了更新，相关差异情况详见本补充法律意见书“附表 2：发行人新三板挂牌期间非财务信息与本次申报信息披露的差异情况”所列，不构成重大差异。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1. 发行人自身产品不属于“低速电动车”，本次申报信息披露真实、准确。

2. 截至本补充法律意见书出具之日，目前各地对低速电动车产能限制的具体相关政策未对发行人生产经营产生不利影响。

3. 发行人年产 1.7 万台场地电动车扩产项目已经东莞市发展和改革局备案通过；截至本补充法律意见书出具之日，尚不存在产能限制相关政策导致上述募投项目无法实施的情形。

4. 发行人在新三板挂牌期间，不存在重大违法违规行为，未受到重大行政处罚，不存在被中国证监会行政处罚或被全国股转公司采取监管措施的情形；其信息披露与本次申报信息存在一定差异，系信息披露规则差异以及发行人相关信息更新等原因所致，不构成重大差异。

七、《审核问询函》问题 7：关于 ODM 模式

根据申报资料：

（1）目前公司产品包括非自有品牌与自有品牌。非自有品牌采用 ODM 模式销售，ODM 模式是公司主要的销售模式。自有品牌采用经销为主、直销为辅的销售模式。报告期内，ODM 模式下的收入分别为 1.18 亿元、1.92 亿元和 3.69 亿元，占收入的比重分别为 37.05%、45.09%和 66.25%。

（2）报告期内发行人境外销售收入占主营业务收入的比例分别为 54.35%、61.37%、75.55%。公司境外销售主要采用 ODM 模式。公司不通过中间商环节，而是采用买断式销售的方式，按客户需求设计开发或自主研发产品，向海外品牌商直接销售公司产品。下游品牌商一般配备有组装车间与工人，从公司采购产品后，大部分 ODM 客户（主要是美国客户）需在当地采购电池等部件，再进行组装、个性化改装后对外销售。其销售的方式、定价和售后服务均由品牌商自行负责。

（3）发行人第一大 ODM 客户为 LVTONG USA GOLF CARS,LLC，名称中有使用 LVTONG 字样。此外，发行人经销商广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司、三亚绿通电瓶车销售服务有限公司的名称中也有使用绿通字样。

请发行人说明：

（1）ODM 买断式合作方式下对不同型号产品中涉及的外观设计等知识产权方面的约定和限制，对发行人经营自有品牌的限制性约定，结合发行人专利技术在不同型号产品的具体运用及产品销售情况，说明报告期内是否存在违反约定或专利侵权的潜在风险；与 ODM 客户权利义务及责任的划分、发行人对客户的保密责任，是否存在涉密引起的诉讼风险，如是，补充风险提示。

（2）报告期内主要 ODM 客户的基本情况、经营规模等，并结合其收入规模、成立时间长短等分析客户资质；发行人对 ODM 客户的开拓方式及合作历史，大额合同订单的签订依据、执行过程，发行人与 ODM 客户的主要合同条款，包括定价机制、销售政策、结算政策、信用期、退换货政策等；主要 ODM 客户与发行人及其实际控制人、董监高、主要经办人员等是否存在关联关系或潜在关联关系。

（3）报告期各期发行人对主要 ODM 客户的销售情况，包括产品类型、销售金额、数量、单价、毛利率、信用期、应收账款及回款情况，并对相关变动进行解释，说明不同 ODM 客户销售单价、毛利率、信用期存在差异的原因及合理性。

（4）报告期内主要 ODM 客户变动情况及原因，销售收入增长较大的 ODM 客户的情况及与其经营规模的匹配性，ODM 客户的最终销售情况，包括但不限于实现最终销售的比例、客户等，下游客户是否为经销商。

（5）发行人与 ODM 客户合作时是否以收取加工费为主、是否由客户提供原材料或指定原材料供应商，结合客户对上游采购商的指定情况、相关原材料控制情况、采购及销售价款的结算情况等，说明 ODM 模式下收入确认采用净额法还是总额法、是否符合《企业会计准则》的相关规定；报告期各期 ODM 模式下退货数量、金额及相关会计处理。

（6）发行人第一大 ODM 客户 LVTONG USA GOLF CARS,LLC 为海外品牌商，名称中使用发行人商标的原因，其采购后是否直接对外销售发行人的产品并以绿通品牌销售，结合发行人与其合作的具体内容说明其实质是否为境外经销商，与发行人是否存在商号、商标混用的情形或相关纠纷。

（7）经销商广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司、三亚绿通电瓶车销售服务有限公司名称中使用发行人商标的原因，结合对“绿通”等商标的管理及授权，说明下游经销商使用发行人商标是否合法合规，是否存在商号、商标混用的情形或相关纠纷。

（8）报告期内 ODM 模式下的收入占比不断提高，结合发行人与主要 ODM 客户的合作情况、客户开发的难易程度等，说明发行人对主要 ODM 客户是否存在较大依赖，若未来主要 ODM 客户终止合作，对发行人经营业绩产生的影响。

请保荐人、申报会计师、发行人律师核查上述情况，并发表明确意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

- 1.查阅发行人报告期各年度的销售明细、应收账款余额明细表；
- 2.查阅发行人与报告期内主要 ODM 客户签订的框架协议，抽查相关销售订单、发票、收款凭证；

3.查阅发行人报告期内主要 ODM 客户的《海外资信报告》，核查主要 ODM 客户的基本信息、主要股东、主要人员等情况；

4.查阅 BDO USA, LLP（下称“美国 BDO”）出具的调查报告；

5. 查阅《企业会计准则第 14 号——收入》《企业名称登记管理规定》《商标法》等法律法规的规定；

6.查阅发行人报告期内与广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司、三亚绿通电瓶车销售服务有限公司等下游经销商签订的年度经销协议、“绿通”字样使用授权文件，抽查相关销售订单、凭证；查找汽车行业、场地电动车行业是否存在经销商使用生产厂商商号的行业惯例等；比较发行人对名称中含有“绿通”的客户与名称中不含有“绿通”的客户平均销售价格，分析价格差异原因及合理性；

7.查阅发行人主要客户的营业执照，并登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）、“企查查”（www.qcc.com）等网站查询主要客户的工商信息；

8.查阅发行人的工商档案、营业执照及现行有效的公司章程；

9.访谈发行人报告期内主要 ODM 客户、主要经销商及发行人的销售部门负责人，了解主要 ODM 客户、经销商的基本情况以及与发行人报告期内的合作背景、销售情况；

10.登陆中国裁判文书网（wenshu.court.gov.cn）、中国审判流程信息公开网（splcgk.court.gov.cn/gzfwwww）等网站查询发行人与报告期内主要 ODM 客户是否存在违反保密义务、专利侵权或其他知识产权方面的诉讼、仲裁纠纷，与下游经销商是否存在商号、商标混用的诉讼、仲裁纠纷；

11.登陆国家知识产权局商标局网站（sbj.cnipa.gov.cn），查询发行人的商标注册情况；

12.查阅发行人向部分经销商出具的“绿通”字样使用授权书，会同保荐机构比对核查发行人对名称中含有“绿通”的客户和不含有“绿通”的客户的平均销售价格；

13.查阅发行人本次申报的《招股说明书》；

14.访谈申报会计师，了解 ODM 客户销售情况及相关会计处理问题；

15.取得发行人出具的书面说明。

核查情况：

（一）ODM 买断式合作方式下对不同型号产品中涉及的外观设计等知识产权方面的约定和限制，对发行人经营自有品牌的限制性约定，结合发行人专利技术在不同型号产品的具体运用及产品销售情况，说明报告期内是否存在违反约定或专利侵权的潜在风险；与 ODM 客户权利义务及责任的划分、发行人对客户的保密责任，是否存在涉密引起的诉讼风险，如是，补充风险提示

1.ODM 买断式合作方式下对不同型号产品中涉及的外观设计等知识产权方面的约定和限制，对发行人经营自有品牌的限制性约定，结合发行人专利技术在产品不同型号产品的具体运用及产品销售情况，报告期内是否存在违反约定或专利侵权的潜在风险的说明

（1）ODM 买断式合作方式下对不同型号产品中涉及的外观设计等知识产权方面的约定和限制，对发行人经营自有品牌的限制性约定

经核查，发行人报告期内主要的 ODM 客户包括 ICON EV LLC（以下简称“ICON”）、LVTONG USA GOLF CARS,LLC（以下简称“LVTONG USA”）、Hahm EV Corporation（以下简称“Hahm EV”）、ECAR Australasia Pty Ltd（以下简称“ECAR”）、Matgr for Engineering and Trading（以下简称“MATGR”）、ITALCAR INDUSTRIAL S.R.L.（以下简称“ITALCAR”）等。

根据发行人与主要 ODM 客户签订的框架协议并经本所律师访谈发行人主要 ODM 客户，发行人与上述 ODM 客户已就知识产权事项进行了明确约定，没有对发行人经营自有品牌作出限制性约定，具体内容如下：

“9.知识产权约定

（1）卖方（发行人）同意买方（ODM 客户）在产品上使用买方的自有商标，所需费用（如有）由买方自行承担。

（2）除买方（ODM 客户）自有商标外，产品所有其他知识产权，包括但不限于设计、专利和专有技术等，均属于卖方（发行人）所有。”

因此，发行人在 ODM 合作方式下所有产品中涉及的外观设计等知识产权均属于发行人所有；发行人与 ODM 客户对发行人经营自有品牌不存在限制性约定，发行人经营自有品牌时均可使用与 ODM 客户合作中使用的设计、专利和专有技术等知识产权。

（2）结合发行人专利技术在不同型号产品的具体运用及产品销售情况，报告期内是否存在违反约定或专利侵权的潜在风险

除 ODM 客户的自有商标，产品相关知识产权归发行人所有。发行人拥有的专利技术可运用发行人所有的产品，目前发行人生产的产品大部分运用了发行人的专利技术，包括发行人生产销售的自有品牌或者为其他品牌生产的产品。经访谈发行人主要 ODM 客户，发行人报告期内不存在违反与 ODM 客户对商标、专利等知识产权约定的情形或存在专利侵权的潜在风险。

2.发行人与 ODM 客户权利义务及责任的划分、发行人对客户的保密责任，是否存在涉密引起的诉讼风险的核查

根据发行人与报告期内主要 ODM 客户签订的框架协议，发行人与 ODM 客户就双方权利义务及责任的划分、发行人对 ODM 客户的保密责任进行了约定，具体内容如下：

“11.卖方（发行人）的权利义务

（1）卖方有权根据原材料价格、人力成本等实际情况需要调整产品销售价格。卖方应于出台新的产品价目表前 10 天，通知买方调整价格相关事宜。

（2）卖方有义务向买方提供合理的产品培训服务。

（3）卖方有义务向买方提供产品图片、产品信息或其他合理的广告素材。

（4）卖方有义务通过电话、传真、电子邮件或其他切实可行的方法协助买方解决技术问题。

（5）卖方有义务保证产品质量及生产周期，并在保修期内且在保修范围内承担更换零部件的义务。

12.买方（ODM 客户）的权利义务

（1）买方有义务为其对外销售的产品提供售后服务。

（2）买方有义务向卖方提供顾客对产品质量、设计的反馈，包括照片、顾客对产品的意见等，以提高产品质量和服务。

（3）买方有义务向卖方反馈当地市场产品销售情况，以便卖方对当地市场进行战略分析。

（4）买方有义务诚信经营，未经授权不得使用卖方的商标或商号，不得从事损害产品或卖方商誉的行为。

（5）买方有义务保证产品在销售地区内的销售合规性，并承担产品于销售地区内的质量认证手续或其他销售必备程序（如需）。如因买方未依法办理质量认证手续或其他销售必备程序（如需）进行销售，买方遭受的损失由买方自行承担，因此给卖方造成的损失由买方全额赔偿。

（6）买方有义务保证，买方在卖方产品上使用的商标为自有商标，不存在权利限制、争议纠纷或者侵害第三方权益等情形，否则所造成的损失由买方自行承担。

13. 保密条款

除法律法规另有规定外，买卖双方对其合作过程中的商业信息、产品信息及其他合作涉及的信息均负有保密责任。保密期限为框架协议终止之日起一年。”

因此，发行人对与 ODM 客户合作过程中的商业信息、产品信息及其他合作涉及的信息负有保密义务，如发行人在保密期限内违反上述保密条款，将承担相应的违约责任，存在涉密引起的诉讼风险。就此等风险，发行人已在本次申报的《招股说明书》之“第四节 风险因素之“一、经营风险”之“（六）涉密引发的诉讼风险”中补充风险提示。

根据发行人的说明并经访谈发行人主要的 ODM 客户，截至本补充法律意见书出具之日，发行人与 ODM 客户不存在因发行人违反保密义务引起的诉讼。

（二）报告期内主要 ODM 客户的基本情况、经营规模等，并结合其收入规模、成立时间长短等分析客户资质；发行人对 ODM 客户的开拓方式及合作历史，大额合同订单的签订依据、执行过程，发行人与 ODM 客户的主要合同条款，包括定价

机制、销售政策、结算政策、信用期、退换货政策等；主要 ODM 客户与发行人及其实际控制人、董监高、主要经办人员等是否存在关联关系或潜在关联关系

1.报告期内主要 ODM 客户的基本情况、经营规模等，并结合其收入规模、成立时间长短等分析客户资质

（1）ICON

①ICON 的基本情况

经查阅中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并经访谈 ICON 的代表，ICON 的基本情况如下：

名称	ICON EV LLC.	注册号	L17000106346
类型	DOMESTIC LIMITED LIABILITY CO	成立时间	2017 年 5 月 12 日
注册资本	1,500 万美元	商业品牌	ICON
主要股东	Roy Williams、LCP ICON AIV, LLC、Flip Holdings LLC、BCI EV Florida LLC、Terry Trekas		
住所	203 Kelsey Ln Ste E Tampa, FL 33619		
经营范围	Ret misc vehicles		
合作背景	经客户介绍，双方自 2017 年开始业务合作		

经核查，ICON 成立于 2017 年 5 月，注册地为美国佛罗里达州，主要生产经营地在美国佛罗里达州、亚利桑那州和德克萨斯州，主营业务为零售电动高尔夫球车，2018 年至 2020 年的营业收入分别约为 565.85 万美元、1,688.89 万美元、4,055.23 万美元。截至本补充法律意见书出具之日，ICON 是合法存续的经营主体。

②ICON 与发行人的合作背景

ICON 主要股东 Roy Williams 曾通过其控制的 WILLIAMS HOLDING CORPORATION 投资了 SMARTCART ELECTRIC VEHICLES L.L.C.（发行人美国客户之一），了解到高尔夫球车在美国市场需求大，发展前景良好。因合作分歧等原因，Roy Williams 从 SMARTCART ELECTRIC VEHICLES L.L.C.退出，成立 ICON 开始与发行人合作。

③ICON 的主要股东

截至本补充法律意见书出具之日，ICON 主要股东是 Roy Williams、LCP ICON AIV, LLC、BCI EV Florida LLC、Flip Holdings LLC 和 Terry Trekas，其中 Roy Williams 和 Terry Trekas 是 ICON EV LLC 创始股东，Roy Williams 是 ICON 的控股股东及实际控制人；LCP ICON AIV, LLC 和 BCI EV Florida LLC 系 ICON 于 2020 年新引入的股东；Flip Holdings LLC 是 ICON 于 2021 年新引入的股东。

④ICON 主要股东的从业经历

ICON 的创始股东具备较长时间的行业相关从业经历。Roy Williams 在 Sunenergy 1, LLC、Smart Battery International LLC, Nexgen Lithium Batteries LLC 等公司中担任主要管理人员，拥有三十多年实业投资和销售经验，曾从事投资、太阳能、电池销售等业务，对电池相关的产业较为熟悉，积累了充足的资金，将其在电池相关行业积累的经验应用于改进电动车，并通过 Nexgen Lithium Batteries LLC 和 ICON 合作，降低使用锂电池的高尔夫球车的成本；Roy Williams 曾通过其控制的 WILLIAMS HOLDING CORPORATION 投资从事高尔夫球车行业的 SMARTCART ELECTRIC VEHICLES L.L.C.，积累了在高尔夫球车行业的相关经验，对高尔夫球车行业有深入了解。ICON 的另一名股东 Terry Trekas 亦有丰富的经营管理经验。

鉴于电池是高尔夫球车的重要部件，电池经销商与高尔夫球车经销商存在一定重合，Roy Williams 利用其在电池领域的销售经验及客户资源带动了 ICON 高尔夫球车经销网络的拓展和销售。ICON 的下游经销商长期从事高尔夫球车经营业务，其销售的品牌包括 Club Car、E-Z-GO、ICON 等。由于 ICON 产品具有性价比高、定制速度快、售后服务好等优势，作为不同品牌和产品线的重要补充，ICON 产品受市场认可度较高。因此，ICON 业务扩张速度较快。

综上所述，尽管 ICON 成立时间较短，但 ICON 的股东在具备较长的行业从业经历、较强的资金实力和较为完善的销售网络，故 ICON 具备充足的经营资金和业务资源以及良好的经营资质。

（2）LVTONG USA

①LVTONG USA 的基本情况

经查阅中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并经访谈 LVTONG USA 的代表，LVTONG USA 的基本情况如下：

名称	LVTONG USA GOLF CARS LLC.	注册号	0802936949
类型	Limited Liability Company	成立时间	2018 年 2 月 15 日
注册资本	900 万美元	商业品牌	ADVANCED EV
主要股东	Birju Patel		
住所	2112 First St. Rosenberg, TX 77471		
经营范围	Whol transportation equipment		
合作背景	发行人于 2015 年开始与 Lvtong USA LLC.开展业务合作，2018 年 2 月，Birju Patel 成立了 Lvtong USA Golf Cars LLC 并于 2018 年 3 月受让 Lvtong USA LLC 的业务，持续与发行人开展业务合作		

经核查，LVTONG USA 成立于 2018 年，主营业务为从事运输车辆贸易，2018 年至 2020 年的营业收入分别约为 207 万美元、500 万美元、1,500 万美元。截至本补充法律意见书出具之日，LVTONG USA 是合法存续的经营主体。

②LVTONG USA 与发行人的合作背景

根据美国 BDO 出具的调查报告并经本所律师访谈 LVTONG USA 的代表，Birju Patel 于 2018 年 2 月成立了 LVTONG USA，并于 2018 年 3 月受让 Lvtong USA LLC.的业务。

被 LVTONG USA 收购业务的 Lvtong USA LLC.于 2015 年便已开始与发行人开展业务合作。2015 年至 2017 年，发行人向 Lvtong USA LLC 销售金额分别为 127.22 万元、325.01 万元、423.94 万元。

③LVTONG USA 主要股东的背景

经查阅美国 BDO 出具的调查报告并经本所律师访谈发行人外销负责人，LVTONG USA 承接了 Lvtong USA LLC.的业务，其中包括 Lvtong USA LLC.的客户资源与销售渠道等，因此 LVTONG USA 在高尔夫球车行业客户资源较为丰富。

经核查，LVTONG USA 的现有股东 Birju Patel 自 2015 年开始销售高尔夫球车。LVTONG USA 拥有 American Golf Cars、Fort Bend Battery & Golf Cars、Vero

Beach Golf Cars, LLC 三家子公司，其主要面向终端消费者销售，对外销售 E-Z-GO、Club Car、Cushman 和 Advanced EV（发行人代工的品牌）等多个品牌的高尔夫球车产品。2021 年 1-8 月，LVTONG USA（含三家子公司）销售的 Advanced EV 品牌（发行人为其代工的品牌）的高尔夫球车占 LVTONG USA（含三家子公司）销售总额比重约为 70%，销售的 E-Z-GO、Cushman、Club Car 等品牌产品及其他收入占销售总额比重约为 30%。

综上，LVTONG USA 承接 Lvtong USA LLC 与发行人的合作关系并持续与发行人开展业务合作；其现有股东 Birju Patel 具有多年电动车行业的经营管理经验；LVTONG USA 销售多个品牌的高尔夫球车产品，具备较稳定的市场销售基础和较为丰富的业务资源，报告期内销售规模增长较快，具有良好的经营资质。

（3）Hahm EV

经查阅中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并经访谈 Hahm EV 的代表，Hahm EV 的基本情况如下：

名称	HAHM EV CORPORATION	注册号	C3629364
类型	Corporation	成立时间	2013 年 12 月 23 日
注册资本	1,500 万美元	商业品牌	AETRIC
主要股东	Peter J. Hahm		
住所	222 W. Taft Ave., Orange, CA, 92865		
经营范围	Mfg motor vehicle/car bodies		
合作背景	经双方自主洽谈，于 2018 年开展业务合作		

经核查，Hahm EV 成立于 2013 年，主营业务为汽车/机动车制造，2018 年至 2020 年的销售收入分别约为 130 万美元、150 万美元、670 万美元。

截至本补充法律意见书出具之日，Hahm EV 是合法存续的经营主体。Hahm EV 自 2018 年开始与发行人开展业务合作，逐步认可发行人的产品。近两年，发行人对 Hahm EV 的销售快速增长。

根据美国 BDO 出具的调查报告并经访谈 Hahm EV 的代表，Hahm EV 成立时间较长，采购渠道及销售的产品较为丰富，具备较稳定的市场销售基础。报告

期内，Hahm EV 的销售规模稳步增长，具备相关业务经营能力和良好的经营资质。

（4）ECAR

经查阅中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并经访谈 ECAR 的代表，ECAR 的基本情况如下：

名称	E-CAR AUSTRALASIA PTY LTD	注册号	131433899
类型	Australian Proprietary Company	成立时间	2008 年 6 月 4 日
注册资本	AUD 12	商业品牌	ECAR
主要股东	PHIMCK-KIDS PTY LTD		
住所	Willis Partners Pty Ltd Level 17 459 Collins Street Melbourne, VIC 3000 Australia		
经营范围	Electric golf carts suppliers.		
合作背景	经双方自主洽谈，于 2008 年建立业务合作		

经核查，ECAR 成立于 2008 年，主营业务为电动高尔夫球车，2018 年至 2020 年的营业收入分别约为 256 万美元、320 万美元、360 万美元。

截至本补充法律意见书出具之日，ECAR 系合法存续的经营主体。ECAR 的成立时间较长，和发行人一直保持稳定合作，报告期内发行人向 ECAR 的销售收入稳定增长，ECAR 具备开展业务经营的能力和良好的经营资质。

（5）MATGR

经查阅中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并经访谈 MATGR 的代表，MATGR 的基本情况如下：

名称	Matgr for engineering and trading Sae	公司代码	-
类型	股份有限公司	成立时间	2006 年
注册资本	76.5 万美元	商业品牌	EVO
主要股东	Mahmoud Abbas、Mohamed Abbas、Manal Abbas		
住所	Narges (El) Buildings No. 417 New Cairo, Fifth (5th) Settlement Tagamoa'a El Khames Cairo Egypt		

经营范围	高尔夫球车进口和贸易
合作背景	经双方自主洽谈，于 2007 年建立合作关系

经核查，MATGR 成立于 2006 年，主营业务为高尔夫球车进口和贸易，2018 年至 2020 年的销售收入分别约为 234 万美元、308 万美元、405 万美元。

截至本补充法律意见书出具之日，MATGR 系合法存续的经营主体，MATGR 成立时间较长，和发行人一直保持稳定合作，报告期内发行人向 MATGR 的销售收入稳定增长，MATGR 具备开展业务经营的能力和良好的经营资质。

（6）ITALCAR

经查阅中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并经访谈 ITALCAR 的代表，ITALCAR 的基本情况如下：

名称	Italcar Industrial Srl	公司代码	TO 1089321
类型	私人有限责任公司	设立时间	2008 年 7 月 9 日
注册资本	10 万欧元	商业品牌	ITALCAR
主要股东	Dario Volpe		
住所	VIA BRUINO 36 RIVALTA DI TORINO (TORINO) ITALY 10040		
经营范围	高尔夫球车进口和贸易		
合作背景	经客户介绍，于 2013 年建立合作关系		

经核查，ITALCAR 成立于 2008 年，主营业务为高尔夫球车进口和贸易，2018 年至 2020 年的销售收入分别约为 274 万欧元、334 万欧元、350 万欧元。

截至本补充法律意见书出具之日，ITALCAR 系合法存续的经营主体，ITALCAR 成立时间较长，和发行人一直保持稳定合作，报告期内发行人向 ITALCAR 的销售收入较为稳定，ITALCAR 具备开展业务经营的能力和良好的经营资质。

2. 发行人对 ODM 客户的开拓方式及合作历史，大额合同订单的签订依据、执行过程，发行人与 ODM 客户的主要合同条款，包括定价机制、销售政策、结算政策、信用期、退换货政策等

根据发行人提供的资料、出具的确认，以及本所律师访谈主要 ODM 客户，发行人对主要 ODM 客户的开拓方式、合作历史、定价机制、销售政策、结算政策、信用期、退换货政策大额合同订单签订依据、订单执行情况具体如下：

客户名称	ICON	LVTONG USA	HAHM EV	ECAR	MATGR	ITALCAR
国别	美国	美国	美国	澳大利亚	埃及	意大利
开拓方式	客户介绍	客户介绍	自主洽谈	自主洽谈	自主洽谈	客户介绍
合作历史	2017 年至今	2015 年至今	2018 年至今	2008 年至今	2007 年至今	2013 年至今
定价机制	以公司价目表为准，特别产品可商量价格，客户下单前确认价格	以公司价目表为准，特别产品可商量价格，客户下单前确认价格	以公司价目表为准，特别产品可商量价格，客户下单前确认价格	以公司价目表为准，特别产品可商量价格，客户下单前确认价格	以公司价目表为准，特别产品可商量价格，客户下单前确认价格	以公司价目表为准，特别产品可商量价格，客户下单前确认价格
销售政策	FOB 方式销售	FOB 方式销售	FOB 方式销售	FOB 方式销售	FOB 方式销售	FOB 方式销售
结算政策与信用期	预付货款 10%，到港前 7 天付款	预付 20% 定金，余下货款见提单付清	预付 30% 定金，出货前付尾款	确认船期后付全款	预付 20% 定金，余下货款提单电放前支付	预付 15% 定金，余下货款自提单日期起 60 天内付清
退换货政策	如产品质量、包装、数量问题，客户收到货后 7 天内提出，公司进行退换货或赔偿	如产品质量、包装、数量问题，客户收到货后 10 天内提出，公司进行退换货或赔偿	如产品质量、包装、数量问题，客户收到货后 10 天内提出，公司进行退换货或赔偿	如产品质量、包装、数量问题，客户收到货后 7 天内提出，公司进行退换货或赔偿	如产品质量、包装、数量问题，客户收到货后 10 天内提出，公司进行退换货或赔偿	如产品质量、包装、数量问题，客户收到货后 10 天内提出，公司进行退换货或赔偿
大额合同订单签订依据	以框架协议为基础，电子邮件确认具体订单	以框架协议为基础，另行签订具体订单	以框架协议为基础，另行签订具体订单	以框架协议为基础，另行签订具体订单	以框架协议为基础，另行签订具体订单	以框架协议为基础，另行签订具体订单
订单执行	公司按订单要求执行包括产品数量、价格、交货期、送货地址、包	公司按订单要求执行包括产品数量、价格、交货期、送货地址、包	公司按订单要求执行包括产品数量、价格、交货期、送货地址、包	公司按订单要求执行包括产品数量、价格、交货期、送货地址、包	公司按订单要求执行包括产品数量、价格、交货期、送货地址、包	公司按订单要求执行包括产品数量、价格、交货期、送货地址、包

客户名称	ICON	LVTONG USA	HAHMEV	ECAR	MATGR	ITALCAR
	装、装运等	装、装运等	装、装运等	装、装运等	装、装运等	装、装运等

注 1：发行人与 LVTONG USA 合作历史，从发行人与 Lvtong USA LLC 开始交易的年度起算；

注 2：上表中的结算政策与信用期，依据 2020 年公司与客户签订的框架协议约定，部分客户实际执行的结算政策与框架协议存在偏差，2018 年、2019 年发行人未与客户签订框架协议。

由上表可见，除信用政策外，公司与主要 ODM 客户的其他销售政策、订单执行过程大致相同。

3.主要 ODM 客户与发行人及其实际控制人、董监高、主要经办人员等是否存在关联关系或潜在关联关系的核查

根据发行人出具的说明、报告期内主要 ODM 客户的《海外资信报告》及本所律师对上述 ODM 客户、发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及主要经办人员的访谈，发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要经办人员等与主要 ODM 客户不存在关联关系或潜在关联关系。

（三）报告期各期发行人对主要 ODM 客户的销售情况，包括产品类型、销售金额、数量、单价、毛利率、信用期、应收账款及回款情况，并对相关变动进行解释，说明不同 ODM 客户销售单价、毛利率、信用期存在差异的原因及合理性

1.报告期各期发行人对主要 ODM 客户的销售产品类型、销售金额、数量、单价、毛利率及相关变动情况

根据发行人提供的资料、出具的确认，发行人报告期各期对主要 ODM 客户的销售产品类型、销售金额、数量、单价和毛利率情况具体如下：

年度	客户名称	产品类型	销售金额 (万元)	销售数量 (台)	平均单价 (万元/台)	毛利率
2020 年	ICON	高尔夫球车、配件	18,520.45	8,543	2.13	30.78%
	LVTONG USA	高尔夫球车、电动巡逻车、电动货车、配件	7,527.74	3,715	2.03	31.56%
	Hahm EV	高尔夫球车、配件	1,806.61	661	2.72	44.16%

年度	客户名称	产品类型	销售金额 (万元)	销售数量 (台)	平均单价 (万元/台)	毛利率
	ECAR	高尔夫球车、电动 巡逻车、观光车、 配件	1,107.73	356	2.96	32.95%
	MATGR	高尔夫球车、电动 巡逻车、观光车、 配件	826.20	309	2.55	23.86%
	合计		29,788.72	13,584.00	2.48	32.66%
2019 年	ICON	高尔夫球车、电动 巡逻车、观光车、 配件	7,462.12	3,424	2.13	28.37%
	LVTONG USA	高尔夫球车、电 动巡逻车、电动 货车、观光车、 配件	2,444.70	1,261	1.91	30.76%
	ECAR	高尔夫球车、电 动巡逻车、观光 车、电动货车、 配件	1,094.12	320	3.18	35.54%
	MATGR	高尔夫球车、电动 巡逻车、观光车、 配件	877.03	281	2.47	20.77%
	ITALCAR	高尔夫球车、电动 巡逻车、观光车、 配件	608.33	300	1.87	31.45%
	合计		12,486.29	5,586.00	2.31	29.38%
2018 年	ICON	高尔夫球车、电 动巡逻车、配件	2,496.84	1,147.00	2.11	25.04%
	其中：ICON EV LLC	高尔夫球车、配件	1,839.26	826	2.13	25.31%
	WILLIAMS HOLDING CORPORATIO N	高尔夫球车、电 动巡逻车、配件	657.58	321	2.06	24.27%
	LVTONG USA	高尔夫球车、电动 巡逻车、观光车、 配件	1,312.01	672	1.90	31.87%
	ECAR	高尔夫球车、电 动巡逻车、观光 车、电动货车、 配件	811.28	256	2.99	33.10%
	ITALCAR	高尔夫球车、电 动巡逻车、观光	680.72	349	1.79	25.88%

年度	客户名称	产品类型	销售金额 (万元)	销售数量 (台)	平均单价 (万元/台)	毛利率
		车、电动货车、 配件				
	MATGR	高尔夫球车、电动 巡逻车、观光车、 配件	589.06	198	2.34	17.80%
	合计		5,889.90	2,622.00	2.23	26.74%

注：2020 年毛利率为剔除货运及报关费、包装费等合同履行成本后的毛利率；销售数量和平均销售单价均指整车的销售数量和销售单价。

2.报告期各期发行人对主要 ODM 客户的信用政策、应收账款和回款情况及相关变动情况

根据发行人提供的资料、出具的确认，发行人报告期各期对主要 ODM 客户的信用政策、应收账款和回款情况具体如下：

年度	客户名称	信用期	期末应收账款 余额（万元）	期后回款 比例
2020 年	ICON	装船日至到港日	5,311.66	100%
	LVTONG USA	装船日至到港日	1,181.26	100%
	Hahm EV	装船日至到港日	361.91	100%
	ECAR	整车 0 天，配件 90 天	59.08	100%
	MATGR	装船日起 60 天	251.25	100%
	合计		7,165.16	-
2019 年	ICON	装船日至到港日	1,671.59	100%
	LVTONG USA	装船日至到港日	199.11	100%
	ECAR	整车 0 天，配件 90 天	110.04	100%
	MATGR	装船日起 60 天	60.23	100%
	ITALCAR	装船日起 60 天	211.55	100%
	合计		2,252.51	-
2018 年	ICON	装船日至到港日	622.42	100%
	其中：ICON EV LLC	装船日至到港日	212.53	100%
	WILLIAMS HOLDING CORPORATION	装船日至到港日	409.89	100%
	LVTONG USA	装船日至到港日	-	-
	ECAR	整车 0 天，配件 90 天	57.80	100%
	ITALCAR	装船日起 60 天	285.61	100%

	MATGR	装船日至到港日	-	-
	合计		965.82	-

注 1：装船日为提单上的装船日期，是发行人对上述 ODM 客户的收入确认时点，到港日通常为客户支付尾款时间，装船日至到港日通常 30-60 天。

注 2：以上信用期为客户实际结算信用期，系根据上述客户各年度主要订单及实际结算情况统计整理。

3.不同 ODM 客户销售单价、毛利率、信用期存在差异的原因及合理性的说明

（1）不同 ODM 客户销售单价存在差异的原因及合理性

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师对发行人申报会计师进行访谈，报告期内，发行人主要采用成本加成的定价策略，在成本加成的基础上根据市场需求状况、市场竞争情况、采购规模、客户资信情况、合作历史等与客户协商定价，并根据运输方式和售后服务约定等不同情况，对不同客户采取一定的差异化定价策略。

报告期内，发行人对主要 ODM 客户的定价存在差异的原因，除发行人采取差异化定价策略外，是发行人主要根据产品类型和具体配置不同，并综合考虑批量规模、合作历史等因素具体协商定价，差异原因具有商业合理性。

（2）不同 ODM 客户毛利率存在差异的原因及合理性

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师对发行人申报会计师进行访谈，报告期内，发行人向 MATGR 的销售毛利率偏低，主要系埃及市场竞争较为激烈，该客户对价格较为敏感。发行人考虑与其合作时间较长且合作稳定，对该客户的销售定价相对较低，毛利率也相对较低。

2018 至 2019 年，发行人向 ECAR 销售的平均单价及毛利率偏高，主要系因发行人向 ECAR 主要销售的产品为包含电池等组件的高尔夫球车整车，该客户对价格的敏感度相对较低，因此发行人可以对该客户保持相对较高的定价。

2020 年，发行人向 Hahm EV 销售的平均单价毛利率偏高，主要系因发行人对其采取差异化定价策略所致。

除上述情形外，发行人对不同 ODM 客户的毛利率不存在显著差异。

（3）不同 ODM 客户信用期存在差异的原因及合理性

根据发行人提供的资料、出具的确认，以及本所律师对发行人申报会计师进行访谈，报告期内，发行人对主要 ODM 客户的信用期一般为货物到港后，客户付款，发行人电放提单或与客户约定信用期。发行人对主要 ODM 客户的信用政策不存在显著差异。

（四）报告期内主要 ODM 客户变动情况及原因，销售收入增长较大的 ODM 客户的情况及与其经营规模的匹配性，ODM 客户的最终销售情况，包括但不限于实现最终销售的比例、客户等，下游客户是否为经销商

1. 发行人报告期内主要 ODM 客户的变动情况及原因

根据发行人提供的资料、出具的确认，以及本所律师对发行人申报会计师进行访谈，报告期各期，公司主要 ODM 客户较为稳定，公司向前五大 ODM 客户的销售情况如下表所示：

（单位：万元）

客户名称	国别	销售名次	2020 年度	2019 年度	2018 年度
ICON	美国	2018-2020 年前五大	18,520.45	7,462.12	2,496.84
其中:ICON EV LLC	美国		18,520.45	7,462.12	1,839.26
WILLIAMS HOLDING CORPORATION	美国		-	-	657.58
LVTONG USA	美国	2018-2020 年前五大	7,527.74	2,444.70	1,312.01
Hahm EV	美国	2020 年前五大	1,806.61	311.08	102.73
ECAR	澳大利亚	2018-2020 年前五大	1,107.73	1,094.12	811.28
MATGR	埃及	2018-2020 年前五大	826.20	877.03	589.06
ITACAR	意大利	2018-2019 年前五大	356.72	608.33	680.72

注：ICON 包括 ICON EV LLC 及其关联企业 WILLIAMS HOLDING CORPORATION。

由上表可见，报告期内，发行人向 ICON、LVTONG USA、Hahm EV 的销售收入增长较快，主要系美国高尔夫球车市场需求增长较快；发行人向 ECAR 和 MATGR 的销售收入保持稳定；发行人向 ITALCAR 的销售收入在 2018 至 2019 年较为稳定，在 2020 年有所下降，主要受客户自身销售及渠道波动影响。

根据发行人报告期各年度的销售明细，发行人报告期内新增的前五大 ODM 客户为 Hahm EV。Hahm EV 成立于 2013 年，自 2018 年起与发行人开展业务合作，主要向发行人采购高尔夫球车。报告期内其向发行人的采购额分别为 102.73 万元、311.08 万元和 1,806.61 万元。Hahm EV 在 2019 年及 2020 年向发行人的采购数量增多，2020 年成为发行人第三大 ODM 客户，主要系因美国高尔夫球车市场需求增长。

2. 发行人报告期内销售收入增长较大的主要 ODM 客户情况及其经营规模的匹配性

根据发行人提供的资料、出具的确认，以及本所律师对发行人报告期主要 ODM 客户进行访谈，报告期内，发行人销售收入增长较快的主要 ODM 客户为 ICON、LVTONG USA、Hahm EV，该企业的基本信息及经营规模情况如下：

（1）ICON

名称	ICON EV LLC.	注册号	L17000106346
类型	DOMESTIC LIMITED LIABILITY CO	设立时间	2017 年 5 月 12 日
注册资本	1,500 万美元	国别	美国
主要股东	Roy Williams、LCP ICON AIV, LLC、Flip Holdings LLC 、BCI EV Florida LLC 、Terry Trekas		
住所	203 Kelsey Ln Ste E Tampa, FL 33619		
经营范围	Ret misc vehicles		
经营规模	2018 年、2019 年、2020 年的营业收入分别为 565.85 万美元、1,688.89 万美元、4,055.23 万美元		
与其经营规模的匹配性	是		

注：上表相关信息数据来自于中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》、访谈客户、客户提供的财务报表等，下同。

（2）LVTONG USA

名称	LVTONG USA GOLF CARS LLC.	注册号	0802936949
类型	Limited Liability Company	设立时间	2018 年 2 月 15 日
注册资本	900 万美元	国别	美国
主要股东	Birju Patel		
住所	2112 First St. Rosenberg, TX 77471		
经营范围	Whol transportation equipment		
经营规模	2018 年、2019 年、2020 年的营业收入分别为 207 万美元、500 万美元、1,500 万美元		
与其经营规模的匹配性	是		

注：LVTONG USA 于 2018 年受让 LvTong USA LLC.的业务，LvTong USA LLC.于 2014 年 12 月设立，由 Bob LaPointe 控制并于 2015 年开始与发行人合作。2018 年 2 月，Bob LaPointe 因个人原因无法继续经营 LvTong USA LLC.，其与 Birju Patel 协商一致，由 Birju Patel 新设立 LVTONG USA 受让 LvTong USA LLC.业务。

（3）Hahm EV

名称	HAHM EV CORPORATION	注册号	C3629364
类型	Corporation	设立时间	2013 年 12 月 23 日
注册资本	1,500 万美元	国别	美国
主要股东	Peter J. Hahm		
住所	222 W. Taft Ave., Orange, CA, 92865		
经营范围	Mfg motor vehicle/car bodies		
经营规模	2018 年、2019 年、2020 年的营业收入分别为 130 万美元、150 万美元、670 万美元		
与其经营规模的匹配性	是		

综上所述，发行人报告期内销售收入增长较大的主要 ODM 客户企业业务规模较大，其向公司采购金额与其经营业绩、经营规模相匹配。

3. 发行人报告期内主要 ODM 客户的最终销售情况，包括但不限于实现最终销售的比例、客户等，下游客户是否为经销商的核查

根据发行人提供的资料、美国 BDO 出具的调查报告、本所律师会同保荐机构对发行人报告期的主要 ODM 客户进行访谈，报告期各期，发行人向主要 ODM 客户的最终销售情况如下：

（1）2020 年度

客户名称	公司对 ODM 客户销售数量（台）	ODM 客户对下游客户销售数量（台）	最终销售比例	主要终端客户类型	下游客户是否为经销商
ICON	8,543	6,315	73.92%	社区个人用户，高尔夫球场，娱乐场所等	经销商
LVTONG USA	3,715	2,840	76.45%	社区等私人用户和商业用户	主要为经销商，部分由子公司对终端客户销售
Hahm EV	661	526	79.58%	休闲客户、封闭社区、退休人员和年轻家庭	经销商
ECAR	356	356	100.00%	高尔夫和封闭社区等私人用户、学校、医院、政府	经销商
MATGR	309	274	88.67%	赛事活动、酒店度假村、俱乐部	约 15%是经销商，其他是终端客户
合计	13,584	10,311	75.91%	-	-

注 1：ODM 客户对下游客户销售数量来自美国 BDO 报告、客户访谈等方式，下同。

注 2：最终销售比例= ODM 客户对下游客户的销售数量/公司对 ODM 客户的销售数量，下同。

（2）2019 年度

客户名称	公司对 ODM 客户	ODM 客户对下游客	最终销售	主要终端客户类型	下游客户是
------	------------	------------	------	----------	-------

	销售数量 (台)	户销售数量 (台)	比例		否为经销商
ICON	3,424	2,760	80.61%	社区个人用户，高尔夫球场，娱乐场所等	经销商
LVTONG USA	1,261	929	73.67%	社区等私人用户和商业用户	主要为经销商，部分由子公司对终端客户销售
ECAR	320	322	100.63%	高尔夫和封闭社区等私人用户、学校、医院、政府	经销商
ITALCAR	300	413	137.67%	酒店、度假村、露营、市政当局	约 90%为经销商，约 10%终端零售
MATGR	281	200	71.17%	赛事活动、酒店度假村、俱乐部	约 15%是经销商，其他是终端客户
合计	5,586	4,624	82.78%	-	-

(3) 2018 年度

客户名称	公司对 ODM 客户 销售数量 (台)	ODM 客户 对下游客户 销售数量 (台)	最终销售 比例	主要终端客户类型	下游客户是否 为经销商
ICON EV LLC	1,147	860	74.98%	社区个人用户，高尔夫球场，娱乐场所等	经销商
LVTONG USA	672	420	62.50%	社区等私人用户和商业用户	主要为经销商，部分由子公司对终端客户销售
ECAR	256	256	100.00%	高尔夫和封闭社区等私人用户、学校、医院、政府	经销商
ITALCAR	349	305	87.39%	酒店、度假村、露营、市政当局	约 90%为经销商，约 10%为终端零售
MATGR	198	168	84.85%	赛事活动、酒店度	约 15%是经

				假村、俱乐部	销商,其他是终端客户
合计	2,622	2,009	76.62%	-	-

由上表可见,报告期内,发行人对主要 ODM 客户的最终销售比例总体上超过 70%,其中对 ICON、LVTONG USA 和 Hahm EV 合计最终销售比例分别为 75.76%、74.17%和 85.26%,主要原因为:

①发行人通常采用 FOB 方式实现对美国的境外销售,由发行人完成报关。发行人于产品装船后确认收入,货物从中国通过海运运输至客户所在地港口及清关时间约 30-60 天;到港后,客户提货、运输至其仓库亦需要一定时间,而 ICON、LVTONG USA 和 Hahm EV 等采购的高尔夫球车通常不含电池,货物入库后需要组装才对外销售,整体来看,从发行人确认收入后到客户实现销售约需 2-3 个月;

③为及时满足市场需求,美国主要客户均保持一定的安全库存,因其下游需求持续增长,其产品安全库存量亦同步增长,以 ICON 和 LVTONG USA 为例,ICON 一般提前 3-4 个月预测市场需求并合理备货,通过每月持续订购来保持合理库存数量;LVTONG USA 一般保持两个月的库存量。考虑上述因素的影响,ICON、LVTONG USA 和 Hahm EV 对外销售数量和最终销售比例合理,符合业务实际情况。

报告期内, MATGR 最终销售比例分别为 84.85%、71.17%和 88.67%,合计最终销售比例为 81.47%,主要原因为:①发行人确认收入与对方入库存在时间差异,其中包括海运、提货、入库等时间差异;②MATGR 的存货管理政策为预备部分存货应对未来市场的增长需求。一般而言, MATGR 从下达订单至最终销售通常需要 3 个月左右,考虑到销售周期的影响, MATGR 对外销售数量和最终销售比例合理,具有商业合理性。

除 MATGR 主要对终端客户销售外,上述 ODM 客户主要依托自身的下游渠道销售网络对外销售。报告期内,除 MATGR 外,上述主要 ODM 客户的下游客户主要为经销商等,其通过经销商面向终端客户进行销售,直接销售至终端客户的数量较少。

综上，报告期内，发行人对主要 ODM 客户最终销售比例总体上超过 70%，最终销售情况良好。

（五）发行人与 ODM 客户合作时是否以收取加工费为主、是否由客户提供原材料或指定原材料供应商，结合客户对上游采购商的指定情况、相关原材料控制情况、采购及销售价款的结算情况等，说明 ODM 模式下收入确认采用净额法还是总额法、是否符合《企业会计准则》的相关规定；报告期各期 ODM 模式下退货数量、金额及相关会计处理

1. 关于发行人与 ODM 客户合作时不以收取加工费为主，不存在由客户提供原材料或指定原材料供应商的情况

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师对发行人申报会计师的访谈，在 ODM 模式下，发行人与客户及供应商分别签订购销合同，并遵循独立交易原则，独立履行对供应商、客户的合同权利和义务；发行人在向客户转让商品前能够控制商品，处于独立的主要责任人地位，因而发行人与 ODM 客户合作时是以自身产品的销售为主，而非收取加工费。发行人自主筛选优质供应商，询价并通过商务洽谈采购原材料，不存在由客户提供原材料或指定原材料供应商的情况。

2. 报告期内 ODM 模式下主要客户与发行人的合作情况

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师对发行人申报会计师的访谈，报告期内 ODM 模式下主要客户与公司的合作情况分别如下：

（1）主要客户对供应商的指定情况：发行人不存在客户指定供应商的情况。由发行人自主筛选优质供应商，询价并通过商务洽谈采购原材料。

（2）相关原材料控制情况：从原材料验收入库时起，发行人承担原材料的保管责任，对原材料的损坏或灭失负责，原材料自领用至生产环节，发行人对生产加工实施全过程控制，对产生的加工质量问题负责；发行人与客户通过商业谈判确定产品价格，该产品价格是包括原材料在内的完整价格，发行人因此承担了原材料价格波动风险。

（3）采购及销售价款的结算情况：发行人与 ODM 客户独立结算销售价款、与供应商独立结算采购价款；采购付款与销售收款各自独立，互不影响，不存在将客户的销售款与指定供应商的采购款合并抵冲结算的情形。

3. ODM 模式下收入确认采用总额法符合《企业会计准则》的相关规定

根据发行人提供的资料、出具的确认，以及本所律师对发行人申报会计师的访谈，在 ODM 模式下，发行人与客户及供应商分别签订购销合同，并遵循独立交易原则，独立履行对供应商、客户的合同权利和义务；发行人独立承担生产制造职能，从而使得从供应商采购的原材料在形态、功能上发生了实质性的改变；发行人在向客户转让商品前能够控制商品，处于独立的主要责任人地位。综上，发行人 ODM 模式下采用总额法确认收入，相关会计处理在所有重大方面符合《企业会计准则》相关规定。

4. 报告期各期 ODM 模式下退货数量、金额及相关会计处理

根据发行人提供的资料、出具的确认，以及本所律师对发行人申报会计师的访谈及其确认，报告期内，在 ODM 模式下，发行人不存在整车或配件退货情形，但因产品存在瑕疵等原因，部分配件需要换货。

在 ODM 模式下，发行人给客户补发需要更换的配件，但综合考虑运输成本和报关成本等因素，发行人不会回收客户需要退回的配件。报告期内，发行人的产品质量控制情况良好，ODM 客户换货产生的补发配件成本金额较小，占主营业务收入的比重较低。

（六）发行人第一大 ODM 客户 LVTONG USA GOLF CARS,LLC 为海外品牌商，名称中使用发行人商标的原因，其采购后是否直接对外销售发行人的产品并以绿通品牌销售，结合发行人与其合作的具体内容说明其实质是否为境外经销商，与发行人是否存在商号、商标混用的情形或相关纠纷。

1.LVTONG USA 销售其自有品牌，不属于发行人的境外经销商

根据发行人报告期各年度销售明细及其与 LVTONG USA 签订的销售协议、订单，并经本所律师访谈 LVTONG USA 的代表，发行人为 LVTONG USA 代工生产“Advanced EV”品牌的车辆，由于 LVTONG USA 主要从事与发行人之间的购销业务，其企业名称中包含 LVTONG 字样主要是为了宣传生产厂家信息，有

利于推广产品销售。LVTONG USA 采购发行人产品后进行组装/改装，以“Advanced EV”品牌对外销售，不存在以绿通品牌对外销售的情形。

根据发行人与 LVTONG USA 签订的框架协议并经本所律师访谈 LVTONG USA 的代表，以及发行人出具的说明，LVTONG USA 并非只销售发行人产品，LVTONG USA 三家子公司亦销售 E-Z-GO、Club Car、Cushman 等其他品牌的高尔夫球车。2021 年 1-8 月，LVTONG USA（含三家子公司）销售的 Advanced EV 品牌（发行人产品对应的品牌）的高尔夫球车占 LVTONG USA（含三家子公司）销售总额约 70%，销售 E-Z-GO、Cushman、Club Car 品牌产品及其他收入占 LVTONG USA（含三家子公司）销售总额约 30%。发行人与 LVTONG USA 以 ODM 模式进行业务合作，发行人接受 LVTONG USA 的委托生产产品，LVTONG USA 向下游客户销售发行人生产的产品并使用其自有品牌“Advanced EV”，相关下游客户系 LVTONG USA 自主开拓，且发行人对 LVTONG USA 不存在按照经销商制度进行管理的情形，因此，LVTONG USA 不属于发行人的境外经销商。

2. LVTONG USA 使用生产厂商信息“LVTONG”字样，符合其自身开展业务的需要

LVTONG USA 使用生产厂商企业名称中含有的“LVTONG”字样是其开展业务所需。LVTONG USA 于 2018 年受让 Lvtong USA LLC 的业务，Lvtong USA LLC 于 2014 年 12 月设立，由 Bob LaPointe 控制并于 2015 年开始与发行人进行购销业务合作。2018 年 2 月，Bob LaPointe 因患病无法继续经营 Lvtong USA LLC，其与 Birju Patel 协商一致，由 Birju Patel 新设立 LVTONG USA 受让 Lvtong USA LLC 的业务。新公司 LVTONG USA 为顺利承接原有资产和业务，维持客户稳定性，因此沿用原有公司“LVTONG USA”字样。

3. LVTONG USA 使用生产厂商“LVTONG”字样，符合其股东的经营习惯

根据发行人提供的资料以及本所律师访谈 LVTONG USA，2015 年前，Bob Lapointe 通过 HDK Vehicles USA LLC 主要销售厦门市戴乐新能源汽车有限公司（HDK 为该公司的注册商标）生产的高尔夫球车，仅向发行人采购少量产品，其注册的 HDK Vehicles USA LLC 的企业名称中带有“HDK”字样；2015 年开

始，Bob Lapotinte 与发行人的合作增加，其遂新注册 Lvtong USA LLC 与发行人合作，销售发行人产品，企业名称中带有“lvtong”字样。

经核查，2018年LVTONG USA的股东Birju Patel分别注册了Texas Hdk Cars, LLC 和 LVTONG USA 以承接 Bob Lapotinte 经营的高尔夫球车业务，其中，Texas Hdk Cars 承接 HDK Vehicles USA LLC 的业务，LVTONG USA 承接 Lvtong USA LLC 的业务。在 Birju Patel 新注册的两家企业的名称中，Texas Hdk Cars 使用“Hdk”字样，LVTONG USA 使用“LVTONG”字样，均含有其所销售产品对应的生产厂商信息。据此，LVTONG USA 名称中包含生产厂商的商号信息，主要是为了宣传生产厂家信息，有利于推广产品销售，符合 LVTONG USA 股东 Birju Patel 的经营习惯。

4. LVTONG USA 使用发行人商号“LVTONG”并不构成发行人关联方

（1）LVTONG USA 依法不属于发行人的关联企业

根据《公司法》、《创业板股票上市规则》等法律法规有关关联方的界定范围，经比对核查发行人与 LVTONG USA 的主要股东、董事、监事、高级管理人员，访谈发行人及 LVTONG USA 的实际控制人，以及发行人股东、董事、监事、高级管理人员的确认，发行人与 LVTONG USA 不存在前述法律法规所列举的关联关系，LVTONG USA 不属于发行人的关联方。

（2）发行人对带有“LVTONG”商号的境外客户与美国所有客户的销售单价不存在明显差异，双方交易价格合理、公允

根据发行人提供的资料以及本所律师核查，报告期内，发行人对带有“LVTONG”商号的境外客户与美国客户（因带“LVTONG”的客户为 LVTONG USA GOLF CARS,LLC，注册地为美国，将其与公司在美国所有客户的销售单价进行对比）的销售价格对比如下：

单位：元/台

年度	客户名称	平均单价
2020 年	美国所有客户	21,397.02
	LVTONG USA	20,260.64
2019 年	美国所有客户	21,387.29

年度	客户名称	平均单价
	LVTONG USA	19,130.84
2018 年	美国所有客户	21,443.91
	LVTONG USA	18,984.16

由上表可见，报告期内，发行人对 LVTONG USA 的平均销售价格低于所有美国客户平均销售价格，其差异分别为-2,459.75 元、-2,256.45 元和-1,136.38 元。根据发行人提供的资料、出具的说明，以及对 LVTONG USA 的代表进行访谈，上述价格差异的主要原因为：①发行人向 LVTONG USA 销售的产品不含充电机，而向美国其他客户销售的产品则通常含有充电机；②发行人向 LVTONG USA 销售的产品与其向美国主要客户销售的产品型号不同，配置存在差异，发行人向 LVTONG USA 销售的产品成本较低。因此，发行人对 LVTONG USA 的平均售价较低，主要系产品型号配置差异所致，交易价格公允、合理。

5. LVTONG USA 与发行人是否存在商号、商标混用的情形或相关纠纷的核查

（1）发行人合法拥有“绿通”相关商标、商号

根据《企业名称登记管理规定》第六条规定，企业名称由行政区划名称、字号（或称“商号”，下同）、行业或者经营特点、组织形式组成。

2004 年 4 月，发行人前身绿通有限取得“东莞市绿通高尔夫观光车有限公司”的企业名称预先核准。2004 年 5 月 11 日，东莞市工商局核发《企业法人营业执照》，该企业名称正式生效。

2015 年 12 月，东莞市工商局出具编号为“粤名称变核内冠字[2015]第 1500049484 号”《企业名称变更预先核准通知书》，核准绿通有限企业名称变更为“广东绿通新能源电动车科技股份有限公司”。2016 年 3 月 11 日，东莞市工商局核发《营业执照》，该企业名称正式生效。

根据上述规定及发行人的名称变更历史，发行人的商号为“绿通”，目前的登记机关为东莞市工商局。

同时，发行人已将“绿通”、“LVTONG”在第 12 类商品及服务上注册了商标，并依法取得了商标局核发的商标注册证，即发行人已将自己的商号“绿通”及其英

文表述“LVTONG”注册成商标使用。根据《商标法》的相关规定，发行人拥有的前述注册商标专用权在全国范围内有效。

（2）LVTONG USA 与发行人不存在商号、商标混用的情形或相关纠纷

根据中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》并经本所律师访谈 LVTONG USA 的代表，LVTONG USA 成立于 2018 年，系受让 LvTong USA LLC 的业务并与发行人持续开展业务合作，考虑到其承接了 Lvtong USA LLC 的业务，同时为了便于产品的销售推广，其在新设立企业时沿用“LVTONG”作为企业名称，已在美国依法注册。经核查，“LVTONG”字样本身不具有专属性，LVTONG USA 以“LVTONG”字样作为企业名称，无须获得发行人授权。发行人与 LVTONG USA 系在 ODM 模式下开展业务合作，LVTONG USA 对外销售产品使用“ADVANCED EV”等自有品牌，不存在使用发行人商标的情况，不存在与发行人对商号、商标进行混用的情形。

根据发行人出具的说明，截至本补充法律意见书出具之日，发行人未收到消费者因 LVTONG USA 使用“LVTONG”作为企业名称造成混淆的投诉；经本所律师登陆中国裁判文书网（wenshu.court.gov.cn）、中国审判流程信息公开网（splcgk.court.gov.cn）等网站查询，截至本补充法律意见书出具之日，LVTONG USA 与发行人不存在商号、商标混用产生的纠纷。

（七）经销商广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司、三亚绿通电瓶车销售服务有限公司名称中使用发行人商标的原因，结合对“绿通”等商标的管理及授权，说明下游经销商使用发行人商标是否合法合规，是否存在商号、商标混用的情形或相关纠纷。

1.经销商广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司、三亚绿通电瓶车销售服务有限公司名称中使用发行人商号的原因

根据发行人与广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司（以下简称“广州五羊”）、三亚绿通电瓶车销售服务有限公司（以下简称“三亚绿通”）签订的经销协议并经本所律师对广州五羊、三亚绿通的代表进行访谈，由于经销商主要或全部销售发行人产品，为了借助发行人的品牌影响力拓展当地市场，开拓销售渠道，与发行人建立更紧密的合作关系，经销商自行选择使用“绿通”字样作为企业名

称。广州五羊及三亚绿通在其业务经营地区将“绿通”字样注册为自身的企业名称，已经过当地工商行政部门的核准，符合《企业名称登记管理规定》的要求。

2.结合发行人对“绿通”等商标的管理及授权，下游经销商使用发行人商标是否合法合规，是否存在商号、商标混用的情形或相关纠纷的说明

（1）下游经销商对发行人商号、商标的使用情况

经查阅发行人与经销商签订的经销协议、发行人的销售明细、“绿通”字样使用授权书等资料、发行人出具的说明并经访谈发行人部分经销商，报告期内，在自身企业名称中使用“绿通”作为商号的经销商具体情况如下：

序号	经销商名称	成立时间	股权结构	主要人员
1	安徽绿通电瓶车销售有限公司	2013.03.18	肖惠惠持股 51%； 黄文武持股 49%	执行董事：肖惠惠； 监事：黄文武； 总经理：肖惠惠
2	福州鑫盛绿通电动车有限公司	2016.07.19	宋兵兵持股 95%； 龚广香持股 5%	执行董事：宋兵兵； 监事：龚广香； 总经理：宋兵兵
3	广西南宁绿通电动观光车销售有限公司	2014.04.16	唐名创持股 100%	执行董事：唐名创； 监事：石丹英； 总经理：唐名创
4	广州绿通电动车科技有限公司	2013.04.15	李儒朝持股 65%； 李增梅持股 35%	执行董事：李儒朝； 监事：李增梅； 总经理：李儒朝
5	广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	2016.09.23	朱文波持股 95%； 范桂云持股 5%	执行董事：朱文波； 监事：范桂云； 总经理：朱文波
6	贵州绿博绿通新能源科技有限公司	2019.09.09	吴海持股 100%	执行董事：吴海； 监事：王晓艳； 总经理：吴海
7	贵州誉泰绿通新能源电动车有限公司	2020.06.02	袁宜生持股 68%； 王玉寒持股 32%	执行董事：袁宜生； 监事：王玉寒； 总经理：袁宜生
8	河南绿通新能源科技有限公司	2012.08.17	王大朋持股 95%； 马艳杰持股 5%	执行董事：王大朋； 监事：马艳杰； 总经理：王大朋
9	湖北鑫达绿通电动车	2016.09.28	张宏海持股 70%；	执行董事：张宏海；

	有限公司		罗丰持股 30%	监事：罗丰； 总经理：张宏海
10	湖北鑫隆绿通电动车销售有限公司	2016.07.25	宋小辉持股 90%； 梁基群持股 10%	执行董事：宋小辉； 监事：梁基群； 总经理：宋小辉
11	湖南长鑫绿通电动车销售有限公司	2016.07.25	刘青林持股 100%	执行董事：刘青林； 监事：章瑛； 总经理：刘青林
12	江西幸福绿通新能源电动车有限公司	2016.08.05	周帅辉持股 50%； 刘雅丽持股 50%	执行董事：周帅辉； 监事：刘雅丽； 总经理：周帅辉
13	昆明绿通电瓶车销售服务有限公司	2016.06.22	朱一川持股 100%	执行董事：朱一川； 监事：李林俊聪； 总经理：朱一川
14	三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	2013.04.07	马志先持股 50%； 刘艾持股 50%	执行董事：马志先； 监事：刘艾
15	海南绿通新能源电动车科技有限公司	2019.10.10	马志先持股 80%； 刘艾持股 20%	执行董事：刘艾； 监事：马志先； 总经理：刘艾
16	山东绿通新能源科技有限公司	2018.04.26	王海霞持股 100%	执行董事：王海霞； 监事：谢东华； 总经理：王海霞
17	陕西绿通电动汽车销售有限公司	2016.08.26	刘明持股 100%	执行董事：刘明； 监事：刘芳； 总经理：刘明
18	深圳绿通新能源电动车科技有限公司	2013.11.13	李地杰持股 100%	执行董事：李地杰； 监事：李家福； 总经理：李地杰
19	沈阳佳音绿通电动车销售有限公司	2019.01.24	林浩源持股 100%	执行董事：林浩源； 监事：马新新； 总经理：林浩源
20	太原绿通鑫源商贸有限公司	2014.05.08	翟如军持股 60%； 张青霞持股 40%	执行董事：翟如军； 总经理：翟如军
21	潍坊昌盛绿通商贸有限公司	2018.05.30	范大勇持股 100%	执行董事：范大勇； 监事：郑凯玲； 总经理：范大勇
22	新疆绿通风行天下电动车科技有限公司	2016.09.28	赵晓军持股 100%	执行董事：赵晓军； 监事：赵晓东； 总经理：赵晓军

23	长沙市绿通高尔夫用品贸易有限公司	2013.05.24	黄子艳持股 95%； 黄艳艳持股 5%	执行董事：黄子艳； 监事：黄艳艳； 总经理：黄子艳
24	中山市绿通电瓶车有限公司	2013.05.07	李儒勇持股 80%； 王静静持股 20%	执行董事：李儒勇； 监事：王静静； 总经理：李儒勇

注 1：广州绿通电动车科技有限公司曾用名名为广州市绿通观光车有限公司。

注 2：报告期内发行人与海南绿通新能源电动车科技有限公司暂无交易往来，海南绿通新能源电动车科技有限公司与三亚绿通电瓶车销售服务有限公司均由马志先控制，为发行人签约经销商。基于业务区域拓展需要，马志先新设立海南绿通新能源电动车科技有限公司。

根据上表和发行人的销售明细并经访谈发行人经销商，上表中使用“绿通”作为商号的经销商，除海南绿通新能源电动车科技有限公司签约后尚未与发行人发生交易外，其他经销商均系报告期内与发行人合作至今或曾经合作过的经销商，均实际销售发行人的产品。该等经销商均为独立的企业法人，其中，福州鑫盛绿通电动车有限公司（以下简称“福州鑫盛”）、湖北鑫隆绿通电动车销售有限公司（以下简称“湖北鑫隆”）是发行人报告期的其他关联方，其他经销商与发行人不存在关联关系。福州鑫盛系发行人董事、副总经理宋江波之堂弟宋兵兵控制并担任执行董事、经理的企业。湖北鑫隆系发行人董事、副总经理宋江波之兄宋小辉控制并担任执行董事兼总经理的企业，该公司于 2020 年 12 月注销。

（2）发行人对“绿通”等商号、商标的管理及授权情况

经核查，对于使用“绿通”作为企业名称的经销商，其使用“绿通”字样作为企业名称并非发行人主动授权，而是经销商自行前往工商主管部门注册登记。发行人在开展上市筹划并在规范业务管理过程中发现该情况后，为了督促经销商在产品或宣传中规范使用“绿通”字样，发行人向经销商发出书面通知，要求合作经销商与发行人签订“绿通”字样使用授权书，并在历年签订的经销协议中约定关于“绿通”字样使用的规范、区域以及违约责任，以降低发行人“绿通”商号、商标被混用的风险。发行人与经销商在经销协议中就商号、商标使用的相关约定具体如下：

“三、知识产权

1.关于本合同中经销产品的一切商标、著作权、专利、商号等权利均属甲

方（指发行人，下同）所有，甲方仍有权自行使用或许可第三方使用该商标、著作、专利、商号。

2.未经甲方书面同意，乙方（指经销商，下同）不得擅自使用、利用或做任何侵害甲方权利的行为，包括但不限于：将被授权商标使用在非甲方产品上；任意改变甲方注册商标的文字、图形或者组织，或超越许可的商品范围使用甲方的注册商标；乙方自身或者允许任何第三方以任何其他方式使用该被授权商标、商号。

3.本合同终止时，乙方应立即终止使用授权商标、商号，将剩余的商标标识返还甲方。

4.乙方擅自使用、利用或做任何侵害甲方权利的行为，甲方有权书面通知乙方后立即终止本协议，停止供货外，如有其它损害，乙方应承担损害赔偿责任（包括但不限于法院判决赔偿金额、律师费用等其它一切损失）。

5.合同期内，甲方特许乙方在经销甲方产品范围内以正当商业目的及行为、方式使用甲方商号、品牌、商标、LOGO。

6.无论何种原因导致本经销商合同的解除或终止，乙方应当无条件的停止使用甲方品牌商标、LOGO 以及含有品牌商标、LOGO 的店面装饰及物品、商号等，否则，甲方有权要求乙方承担相应的法律责任。”

根据上述约定，相关经销协议关于商号、商标的授权约定及使用规范，系发行人督促经销商在经销发行人产品时依法合理使用发行人注册商标及商标要素，避免损害发行人品牌声誉及侵犯第三方利益的内部管理措施，协议内容合法有效。

此外，发行人还制定了《商号、商标使用规范》，对经销商使用商号、商标的行为进行规范，具体内容如下：

事项	主要内容
使用范围	1. 经销商使用发行人商号、商标（包括但不限于“绿通”字样及 LOGO、“LVTONG”字样及 LOGO），应限于发行人的场地电动车及相关产品，经销商不得将本公司商号、商标使用在非发行人的产品上； 2. 经销商使用发行人商号、商标，应基于正当商业目的，并采取恰当的行

	为与方式，不得造成第三方对本公司商标、商号、品牌与其他经营者的商标、商号、品牌产生误解或混淆； 3. 经销商不得利用发行人的商号、商标为场地电动车及发行人认可的其他产品外的任何第三方的产品、服务、营销网络、商业推广等商业活动进行任何支持或背书
责任划分	1. 经销商使用发行人商号、商标，如涉及第三方（如消费者）之间的产品质量纠纷或其他纠纷，发行人仅就因自身过错导致的产品质量问题承担法律责任，该法律责任与经销商是否使用商号无关； 2. 经销商使用发行人商号、商标，构成滥用并引起第三方误解，一切法律责任由经销商自行承担，并负有向第三方澄清的义务，尽最大努力避免发行人的商业信誉受损。如因滥用发行人商号、商标给发行人造成任何损失，经销商应承担相应的赔偿责任。如发生上述情形，发行人有权书面通知经销商后终止经销协议

因此，发行人已针对下游经销商使用“绿通”等商号、商标的情况进行管理及授权。

（3）下游经销商使用发行人商号、商标合法合规

对于下游经销商在企业名称中使用发行人商号，根据《企业名称注册管理规定》的规定，企业名称由企业自主向相关登记主管机关提出申请。因此，发行人的下游经销商申请企业商号，是经销商的自主行为。经销商向工商行政管理部门提交申请材料注册企业名称，无需发行人先行授权。发行人经销商在其业务经营地区将“绿通”注册为自身的企业名称，已经过当地工商行政管理部门的核准，符合《企业名称注册管理规定》的要求。

发行人与经销商签订“绿通”字样使用授权书并签订经销协议规范商号的授权和使用事项，是由于发行人是“绿通”品牌的场地电动车及相关商标的专用权人。经销商向发行人采购场产地电动车及相关产品并对外销售，且在企业名称中使用“绿通”字样，涉及对依附于特定产品的“绿通”商标的相关文字的使用。发行人与经销商在经销协议中就商号、商标的使用事宜进行授权和规范，旨在督促经销商不得超越发行人许可的产品范围使用商号、商标，不得滥用发行人注册商标要素，侵犯发行人的正当权益。

因此，下游经销商使用“绿通”作为商号，在经销协议约定的范围内使用“绿

通”商标，合法合规。

（4）下游经销商使用发行人商号、商标不存在商号、商标混用的情形或相关纠纷

根据发行人与经销商签订的经销协议及“绿通”字样授权书，发行人经销商使用发行人的商标、商号以经销商与发行人建立的经销关系为基础，限于发行人向经销商销售的特定产品，经销商不得将被授权商标使用在发行人产品之外的其他产品上，也不得允许任何第三方以任何其他方式使用该被授权商标、商号。《商标法》第五十八条规定，将他人注册商标、未注册的驰名商标作为企业名称中的字号使用，误导公众，构成不正当竞争行为的，依照《中华人民共和国反不正当竞争法》处理；《反不正当竞争法》第六条规定，经营者不得实施混淆行为，引人误认为是他人商品或者与他人存在特定联系。在自有品牌销售模式下，下游经销商对外销售的仍为发行人产品，于企业名称使用发行人注册商标要素作为业务推广、宣传手段，不属于实施混淆行为，不构成商号、商标混用。

截至本补充法律意见书出具之日，发行人未收到消费者因经销商使用“绿通”作为企业名称或因经销商在对外销售产品过程中使用“绿通”商标造成消费者混淆的投诉。

经本所律师登陆中国裁判文书网（wenshu.court.gov.cn）、中国审判流程信息公开网（splcgk.court.gov.cn）等网站查询，截至本补充法律意见书出具之日，发行人与下游经销商不存在商号、商标混用产生的相关纠纷。

3.下游经销商使用发行人商号符合汽车行业、场地电动车行业惯例

经核查，我国汽车销售行业也普遍存在经销模式，国内汽车 4S 店、车行等主要经销某一汽车品牌的系列产品。经查询丰田汽车中国官方网站（www.toyota.com.cn），截至本补充法律意见书出具日，我国境内经销丰田“COROLLA 全新卡罗拉”产品的经销商存在使用“丰田”字样情形，具体包括：深圳市共有“深圳市光明新区光明丰田汽车销售服务有限公司”、“深圳市红彤丰田汽车销售服务有限公司”、“深圳市兴业丰田汽车销售服务有限公司”等 18 家经销商，广州市共有“广州南菱丰田汽车销售服务有限公司”等 27 家经销商，上海市共有“上海协通丰田汽车销售服务有限公司”等 15 家经销商，北

京市共有“北京博丰长久丰田汽车销售服务有限公司”等 19 家经销商。除此之外，丰田汽车基本在国内各个省市都有名称中含有“丰田”商号的经销商，该类经销商均销售丰田下属系列品牌的产品。根据丰田汽车中国官方网站经销商招募信息，经销商面向社会公开招募，满足基本条件的申请人均可提交申请并经丰田审核后成为经销商，并自愿遵守丰田对其的各项指导、管理和违约处罚。但该等经销商并非丰田汽车的子公司或分公司。

此外，经网络查询，发行人主要竞争对手苏州益高电动车辆制造有限公司（下称“苏州益高”）的经销商亦存在类似的取名习惯。经本所律师登陆苏州益高及其部分经销商的网站查询，苏州益高的经销商安徽益高电动车辆销售有限公司、湖南益高电动车辆销售有限公司、成都市四方益高商贸有限公司等，均在企业名称中使用“益高”字样并且销售苏州益高生产的“益高”系列产品。

与此类似的还有广州朗晴电动车有限公司，其经销商包括“上海朗晴电动车销售有限公司”、“南昌朗晴电动车有限公司”等，该等经销商名称中含有生产厂家信息“朗晴”的字样。

综合上述，我国汽车行业、场地电动车行业的经销商的企业名称使用生产厂家的商号字样信息，符合行业惯例，具有合理性。

4. 使用发行人商号的经销商（除湖北鑫隆、福州鑫盛外）不属于发行人的关联方

（1）使用发行人商号的经销商（除湖北鑫隆、福州鑫盛外）依法不属于发行人法定关联方

根据《公司法》、《创业板股票上市规则》等法律法规有关关联方的界定范围，经比对核查发行人与使用发行人商号“绿通”作为企业名称的经销商的主要股东、董事、监事、高级管理人员，访谈发行人及相关经销商，以及发行人股东、董事、监事、高级管理人员出具的确认，福州鑫盛（系发行人董事、副总经理宋江波之堂弟宋兵兵控制并担任执行董事、经理的企业）、湖北鑫隆（系发行人董事、副总经理宋江波之兄宋小辉控制并担任执行董事兼总经理的企业，该公司于 2020 年 12 月注销）是报告期内发行人的关联方，除此之外，发行人与其他使用发行人商号的经销商不存在前述法律法规所列举的关联关系。

（2）发行人对使用“绿通”商号的境内经销商与其他境内客户的销售价格差异不大，双方交易价格合理、公允

经核查，报告期内，企业名称中带有“绿通”商号的客户收入占内销总收入的比例分别为 24.16%、26.65%和 22.32%，占主营业务收入的比例分别为 11.03%、10.30%和 5.46%。发行人对使用“绿通”商号的境内经销商与其他境内客户的整车销售价格对比情况如下：

（单位：元/台）

客户名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	34,298.13	34,934.06	28,961.95
广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	37,851.12	37,777.07	37,163.10
广西南宁绿通电动观光车销售有限公司	35,996.80	33,057.61	32,330.89
湖北鑫达绿通电动车有限公司	35,043.75	35,749.05	31,638.75
广州绿通电动车科技有限公司	33,177.97	36,207.69	33,932.75
河南绿通新能源科技有限公司	34,981.04	36,244.38	33,633.02
安徽绿通电瓶车销售有限公司	38,693.06	32,535.98	34,550.00
太原绿通鑫源商贸有限公司	55,728.67	44,617.21	40,730.09
江西幸福绿通新能源电动车有限公司	50,123.89	35,343.12	33,373.18
潍坊昌盛绿通商贸有限公司	39,432.15	39,770.66	35,399.69
名称中带有“绿通”的其他客户平均价格	40,150.44	41,064.82	33,482.04
名称中带有“绿通”的客户平均价格①	38,194.08	36,532.01	33,118.70
名称中不带有“绿通”的客户平均价格②	37,873.32	38,713.73	34,500.08
价格差异（③=①-②）	320.76	-2,181.72	-1,381.38
差异率（④=③/②）	0.85%	-5.64%	-4.00%

注：名称中不带有“绿通”的客户包括境内经销客户和直销客户。报告期内，名称中不带有“绿通”的客户收入占内销总收入的比例分别为 75.84%、73.35%和 77.68%。

由上表可见，报告期内，发行人对企业名称含“绿通”字样的客户平均销售价格和企业名称不带有“绿通”字样的客户平均销售价格的差异分别为-1,381.38 元、-2,181.72 元和 320.76 元，差异率分别为-4.00%、-5.64%和 0.85%，总体而言差异不大。

根据发行人出具的说明，2018 年和 2019 年，发行人对名称中带有“绿通”字样的客户平均销售价格略低于对名称中不带有“绿通”字样的客户平均销售价

格，主要原因系名称中带有“绿通”字样的客户均为经销商，而名称中不带有“绿通”字样的客户包括经销商和直销客户。发行人境内经销模式的运输方式主要为客户自提，运费由客户承担，因此定价中不含运费。而部分直销客户需发行人负责安排运输及售后服务，因此定价中包含运费、售后服务费。如仅比较发行人对名称带有“绿通”字样的经销客户和名称不带有“绿通”的经销客户的平均销售价格，报告期内，其平均售价差异分别为-633.31元、-299.01元和412.22元，差异率分别为-1.88%、-0.81%和1.09%，不存在明显差异。

2020年，发行人对名称带有“绿通”字样的客户的平均销售价格略高于对名称中不带有“绿通”字样的客户的平均销售价格，主要原因为：2020年，发行人向名称中带有“绿通”字样的客户销售17座、23座观光车的金额占比为10.56%，而向名称中不带有“绿通”字样的客户销售17座、23座观光车的金额占比为6.53%，该类观光车的成本偏高，平均价格亦偏高。

报告期内，发行人对使用“绿通”商号的经销商与其他境内客户的销售价格差异不大，双方交易价格合理、公允。发行人对个别经销商在某一年度内平均销售价格偏高或偏低的情形系细分产品销售比重差异所致，具有合理性。

综上，发行人经销商于企业名称中使用“绿通”字样，系为借助绿通品牌开拓销售渠道、拓展市场。其使用“绿通”字样作为企业名称系经销商自行前往工商主管部门注册登记。发行人在开展上市筹划并在规范业务管理过程中发现该情况后，向经销商发出书面通知，要求合作经销商与发行人签订“绿通”字样使用授权书，并在历年签订的经销协议中约定关于“绿通”字样使用的规范。下游经销商使用发行人商号、商标合法合规，不存在商号、商标混用的情形或相关纠纷，符合行业惯例，名称中使用发行人商号的经销商（除湖北鑫隆、福州鑫盛外）不构成发行人法定关联方，发行人对名称中带有“绿通”字样的经销商与其他境内客户的销售价格差异不大，双方交易价格合理、公允。

（八）报告期内 ODM 模式下的收入占比不断提高，结合发行人与主要 ODM 客户的合作情况、客户开发的难易程度等，说明发行人对主要 ODM 客户是否存在较大依赖，若未来主要 ODM 客户终止合作，对发行人经营业绩产生的影响

1.结合发行人与主要 ODM 客户的合作情况、客户开发的难易程度等，说明发行人对主要 ODM 客户是否存在较大依赖

根据发行人提供的资料、出具的说明，报告期内，发行人与主要 ODM 客户合作产生的收入及占主营业务收入的比例如下：

（单位：万元）

销售模式	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
ODM	36,893.68	66.25%	19,160.36	45.90%	11,767.34	37.05%
自有品牌销售	18,791.22	33.75%	22,578.96	54.10%	19,994.37	62.95%
合计	55,684.90	100.00%	41,739.31	100.00%	31,761.71	100.00%

由上表可见，发行人报告期内来自 ODM 客户的营业收入分别占当期主营业务收入的比例为 37.05%、45.90%及 66.25%。发行人 2020 年的前三大客户均为 ODM 客户，主要是因为发行人采取深耕优质大客户策略，在产能有限的情况下，优先保证供应销售成长性快、回款情况良好、发展前景较好的 ODM 客户。

2020 年，发行人对前五大客户的销售额占发行人销售总额的 54.01%，对前三大客户（均为 ODM 客户）的销售额占销售总额的 49.93%，对第一大客户 ICON 的销售额占销售总额的 33.20%，占比较高。发行人的业绩增长一定程度上依赖于 ODM 客户的高速增长。ODM 客户在当地市场使用自有品牌，业务快速增长，使其产品的知名度、产品市场占有率等也呈快速增长趋势，并在当地形成了较好客户口碑和一定的品牌价值，ODM 客户的业务增长具有可持续性。

目前，发行人是前三大 ODM 客户的主要供应商，发行人与该三家客户合作年限较长，该三家客户高度认可发行人的产品品质与研发设计能力，与发行人合作稳定且持续性较强。发行人主要 ODM 客户的快速发展带来了双方之间的合作共赢，进一步增强了双方合作关系的持续性。因此，主要 ODM 客户与发行人不再合作的可能性较低。

2.若未来主要 ODM 客户终止合作，对发行人经营业绩产生的影响

根据发行人出具的说明，若未来主要 ODM 客户与发行人终止合作，将可能对发行人经营业绩产生不利影响。发行人已在本次申报的《招股说明书》之“重大事项提示”之“一、特别风险提示”之“（三）客户集中度上升及 ODM 客户依赖

的风险”和“第四节 风险因素”之“一、经营风险”之“（二）客户集中度上升及 ODM 客户依赖的风险”中补充披露如下：

“报告期内，公司 ODM 客户销售金额分别为 1.18 亿元、1.92 亿元和 3.69 亿元，占当期公司主营业务收入的比例分别 37.05%、45.90%及 66.25%，集中度逐年增加。如果未来公司主要 ODM 客户的经营、采购战略产生较大变化，或由于公司产品、经营战略等原因导致主要 ODM 客户终止合作，或主要 ODM 客户的经营情况和资信状况发生重大不利变化，将对公司经营产生重大不利影响。”

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1.发行人与 ODM 客户合作过程中，产品涉及的外观设计等知识产权均归属于发行人，发行人对客户的产品信息负有保密义务，ODM 客户没有对发行人经营自有品牌进行限制性约定；截至本补充法律意见书出具之日，发行人与主要 ODM 客户不存在因知识产权或保密责任产生的争议或纠纷。

2.发行人已补充说明报告期内主要 ODM 客户的基本情况、经营规模，主要 ODM 客户具备良好的经营资质；发行人已补充说明其与主要 ODM 客户的开拓方式及合作历史、大额合同订单的签订依据、执行过程、发行人与 ODM 客户的主要合同条款；主要 ODM 客户与发行人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员、主要经办人员等不存在关联关系或潜在关联关系。

3.发行人报告期的不同 ODM 客户销售单价、毛利率、信用期存在一定的差异，该差异具有合理性。

4.发行人销售收入增长较大的 ODM 客户与其经营规模相匹配。

5.发行人 ODM 客户 LVTONG USA 不是发行人的境外经销商；其企业名称中包含 LVTONG 字样，符合 LVTONG USA 的经营习惯；LVTONG USA 采购发行人产品后进行组装、改装，并以“Advanced EV”品牌对外销售，Advanced EV 是 LVTONG USA 自有品牌，并非发行人品牌，LVTONG USA 不存在以发行人品牌对外销售的情形，与发行人不存在商号、商标混用的情形或相关纠纷。

6.广州五羊、三亚绿通在企业名称中使用“绿通”字样是为了业务推广，在其业务经营地区经工商主管部门核准将“绿通”注册为企业名称，符合《企业名称登记管理规定》的规定；下游经销商使用“绿通”作为商号，在经销协议约定的范围内使用“绿通”商标，合法合规；截至本补充法律意见书出具之日，下游经销商使用发行人商标不存在商号、商标混用的情形或相关纠纷；发行人经销商使用“绿通”商号符合相关行业惯例，使用“绿通”商号的经销商（除福州鑫盛、湖北鑫隆外）不属于发行人关联方，发行人对名称中含有“绿通”的客户和名称中不含“绿通”的客户平均销售价格差异不大，交易价格合理、公允。

7.发行人对主要 ODM 客户存在依赖，若未来主要 ODM 客户与公司终止合作，将对发行人经营业绩产生重大不利影响。

八、《审核问询函》问题 9：关于国际关税影响

根据申报资料：

（1）2019 年 8 月 15 日，美国宣布第三轮加征关税清单，将对价值 3,000 亿美元中国商品加征 10%关税，并分两批实施，实施日期分别为 9 月 1 日和 12 月 15 日，2019 年 8 月 28 日，美国宣布将加征关税税率由原定的 10%提高至 15%。此次加征关税清单涉及公司产品高尔夫球车，加征关税开始日期为 2019 年 9 月 1 日，加征关税税率为 15%。2020 年 1 月 15 日，中美签署第一轮经贸协议，美国将履行分阶段取消对华产品加征关税的承诺，实现加征关税税率由升到降的转变。2020 年 2 月 14 日，公司产品高尔夫球车的加征关税税率降至 7.5%。

（2）报告期内，公司源自美国的销售收入分别为 5,046.23 万元、11,028.03 万元及 28,449.60 万元，占主营业务收入的比重分别为 15.89%、26.42%及 51.09%。

请发行人说明报告期内境外各地区的关税政策、关税比例及变动情况，根据发行人各地区的销售收入及关税加征情况，测算对发行人经营业绩的具体影响，说明是否构成重大不利变化。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

- 1.登陆商务部（www.mofcom.gov.cn）网站查询发行人产品主要出口国家对发行人相关产品的的关税税率；
- 2.取得发行人关于关税影响调整价格的说明，会同保荐机构和申报会计师测算和分析上述情况对发行人收入与利润的影响；
- 3.访谈发行人报告期内主要境外客户及境外销售部门负责人、财务总监，了解贸易摩擦对发行人境外销售业务的影响；
- 4.访谈申报会计师，了解报告期内境外各地区的关税政策、关税比例及变动情况以及对发行人经营业绩的影响。

核查情况：

（一）报告期内境外各地区的关税政策、关税比例及变动情况的说明

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师对发行人申报会计师的访谈，发行人主要出口的产品为高尔夫球车等，出口国家主要包括美国、澳大利亚、埃及、意大利、泰国、俄罗斯、土耳其、波兰、以色列、马来西亚、马尔代夫、阿联酋、沙特阿拉伯、越南及科威特等，2018年至2020年，发行人出口销售额排名前十的国家和地区收入及占比如下：

（单位：万元）

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
美国	28,449.60	67.62%	11,028.03	43.05%	5,046.23	29.23%
越南	1,605.62	3.82%	2,618.55	10.22%	2,008.95	11.64%
澳大利亚	1,307.61	3.11%	1,209.32	4.72%	883.39	5.12%
泰国	1,241.12	2.95%	565.52	2.21%	592.05	3.43%
马尔代夫	947.91	2.25%	908.47	3.55%	1,182.29	6.85%
埃及	826.39	1.96%	944.66	3.69%	598.46	3.47%

俄罗斯	553.20	1.31%	285.71	1.12%	241.55	1.40%
波兰	514.77	1.22%	392.57	1.53%	209.69	1.21%
阿联酋	502.49	1.19%	479.55	1.87%	316.45	1.83%
土耳其	496.07	1.18%	264.81	1.03%	305.16	1.77%
科威特	474.95	1.13%	262.28	1.02%	429.96	2.49%
意大利	356.72	0.85%	608.33	2.37%	680.72	3.94%
沙特阿拉伯	277.86	0.66%	566.32	2.21%	204.87	1.19%
马来西亚	389.50	0.93%	454.70	1.78%	507.50	2.94%
以色列	389.83	0.93%	412.99	1.61%	434.42	2.52%
境外其他国家和地区	3,736.80	8.88%	4,612.52	18.01%	3,622.02	20.98%
合计	42,070.44	100.00%	25,614.33	100.00%	17,263.70	100.00%

经核查，中国出口到上述国家的高尔夫球车的出口关税均为零。报告期内，上述各国从中国进口公司产品的进口关税税率如下：

国家	2020 年	2019 年	2018 年
美国	2.5%+7.5%	2.5%+15%	2.5%
澳大利亚	0-5%	0-5%	0-5%
埃及	5%	5%	5%
意大利	0	0	0
泰国	0-40%	0-40%	0-40%
俄罗斯	5%	5%	5%
土耳其	2.7%	2.7%	2.7%
波兰	0	0	0
以色列	0	0	0
马来西亚	0	0	0
马尔代夫	0	0	0
阿联酋	5%	5%	5%
沙特阿拉伯	5%	5%	5%
越南	0-70%	0-70%	0-70%
科威特	5%	5%	5%

注：泰国、越南存在适用区间税率的情形，泰国、越南与中国签订《中国-东盟全面经济合作框架协议》，对于有产地证明的免征关税，无产地证明等不符合《中国-东盟全面经济合作框架协议》规定的征收关税税率分别为 40%、70%。澳大利亚关税普通税率为 5%，根据《中国-澳大利亚自由贸易协定》，澳大利亚对协议中原产国、起运国均为中国的产品关税为 0。

由上表可见，除美国外，其他国家的关税税率在报告期内较为稳定。

（二）根据发行人各地区的销售收入及关税加征情况，测算对发行人经营业绩的具体影响，说明是否构成重大不利变化

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师对发行人申报会计师的访谈，美国基本关税税率为 2.5%，美国在 2019 年对发行人产品加征了一次关税，加征的税率为 15%；2020 年对前述加征税率进行了减半，即加征税率为 7.5%。

根据发行人提供的资料，发行人出口美国的产品收入较高，2018 年至 2020 年，发行人源自美国的销售收入分别为 5,046.23 万元、11,028.03 万元及 28,449.60 万元，占主营业务收入的 15.89%、26.42%及 51.09%，2019 年相对 2018 年销售增长了 118.54%，2020 年相对 2019 年销售增长了 157.96%，增长较快。

美国市场系发行人重要的海外销售市场，为减少美国对进口高尔夫球车加征关税带来的不利影响，2019 年发行人对主要客户 ICON 和 LVTONG USA 的销售单价分别下调 4%和 2%，发行人高尔夫球车的售价在 2019 年稍有下降，但发行人通过更新升级机器设备，使部分工艺（如焊接、投料等）的设备实现自动化生产，提高了生产效率。发行人高尔夫球车平均成本较 2018 年度下降 3.50%，毛利率较 2018 年度小幅上升 1.50%。

报告期内，因美国加征关税，ICON 和 LVTONG USA 要求公司降低销售单价，公司在 2019 年年底对 ICON 和 LVTONG USA 进行了降价，公司对其他美国客户不存在因加征关税而调低销售单价的情形。如不考虑降价因素，还原公司不降价的 2020 年年度收入与净利润情况如下：

（单位：万元）

项目	公司实际报表 (A)	不考虑对客户降 价的测算数据(B)	影响金额 (C=A-B)	影响比例 (D=C/B)
营业收入	55,791.23	56,716.55	-925.31	-1.63%
利润总额	6,168.72	7,094.03	-925.31	-13.04%

项目	公司实际报表 (A)	不考虑对客户降 价的测算数据(B)	影响金额 (C=A-B)	影响比例 (D=C/B)
净利润	5,212.86	5,994.79	-781.93	-13.04%

综上，美国加征关税后，实际上发行人对美国市场销售额仍保持快速增长，关税对发行人经营业绩产生一定的影响，但未构成重大不利变化。

核查结论：

经核查，本所律师认为，报告期内，美国对发行人出口至美国的产品加征关税，关税对发行人经营业绩产生一定影响，未对发行人业务构成重大不利变化。除美国外，发行人其他主要出口国关税政策未发生重大变化，对发行人经营业绩的影响较小。

九、《审核问询函》问题 10：关于出口报关

根据申报资料：

（1）公司出于提高效率、节省管理成本的考虑，报告期内部分境外销售系通过东莞机械、高尔森等外贸服务企业以“指定销售、锁定价格”的方式报关出口给境外客户。报告期内，公司通过外贸服务企业回款的境外客户销售回款 2,848.93 万元、3,685.82 万元和 2,801.14 万元。

（2）经外贸服务企业报关出口的主要流程如下：公司销售业务员负责开发境外客户，与境外客户达成买卖意向后，约定采购品种、规格型号、数量、交货期、结算方式等。由境外客户下达采购订单给外贸服务企业，外贸服务企业再与公司签订内销合同，公司将货物销售给外贸服务企业，由其办理出口报关并销售给境外客户。境外客户根据订单向外贸服务企业支付货款，外贸服务企业再根据内销合同向公司支付采购货款。

请发行人说明：

（1）通过外贸服务公司以“指定销售、锁定价格”方式报关出口的具体内涵，如何达到提高效率、节省管理成本的目的。

（2）第三方报关时，发行人与外贸服务公司签订内销合同时的账务处理，具体涉税环节及相关增值税、关税、企业所得税的缴纳情况、外贸服务公司外销时相关出口退税的处理情况；出口报关过程及涉及的税费缴纳情况是否符合当地海关、税务等法律法规的相关规定。

（3）报告期内发行人与前述外贸服务企业的合作情况，包括但不限于相关外贸服务企业的基本工商信息、销售金额、回款周期及金额、服务手续费金额等。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

1. 查阅发行人报告期内与外贸服务企业签订的内销合同、发票、收款凭证、报关单、境外客户订单；
2. 访谈发行人外贸业务员，了解发行人与外贸服务企业的合作情况、通过外贸服务企业报关的具体流程；
3. 查阅发行人报告期各年度的增值税纳税申报表、企业所得税纳税申报表；
4. 查阅《海关法》《中华人民共和国进出口税则》《中华人民共和国消费税暂行条例》、广东省商务厅、广东省财政厅、广东省国家税务局等部门发布的《关于促进外贸综合服务企业发展的实施办法》（粤商务贸自[2014]6号）等海关、税务等法律、法规和规范性文件；
5. 访谈申报会计师，了解第三方报关时，发行人与外贸服务公司签订内销合同时的账务处理，具体涉税环节及相关增值税、关税、企业所得税的缴纳情况、外贸服务公司外销时相关出口退税的处理情况；
6. 登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）、“企查查”（www.qcc.com）等网站查询东莞机械、高尔森等外贸服务企业的基本信息；
7. 查阅海关、税务主管部门出具的发行人合规经营证明；
8. 取得发行人出具的书面说明。

核查情况：

（一）通过外贸服务公司以“指定销售、锁定价格”方式报关出口的具体内涵，如何达到提高效率、节省管理成本的目的

经核查，“指定销售、锁定价格”，是指发行人与境外客户洽谈并达成意向订单后，由发行人委托外贸服务企业办理出口报关、收款、结汇等业务，发行人与外贸服务企业签订确定价格和金额的购销合同，发行人向外贸服务企业开具发票并收取款项，并按内销进行账务处理，出口、退税事宜由外贸服务企业自行办理。

经核查，发行人报告期内部分境外销售系通过东莞机械等外贸服务企业报关出口给境外客户，主要原因为：广东省东莞机械进出口有限公司（下称“东莞机械”）成立于1984年9月8日，注册资本为3,700万元，其业务规模较大且位于东莞本地，曾为多家公司提供代理报关服务。根据广东省商务厅、广东省财政厅、广东省国家税务局等部门联合发布的《关于促进外贸综合服务企业发展的实施办法》（粤商务贸字[2014]6号）的相关规定，外贸综合服务企业可享受海关便捷通关、以自营方式出口国内生产企业与境外单位签约的出口货物并享受一定的扶持政策。根据广东省商务厅《关于公布2016年广东省外贸综合服务试点企业和培育对象名单的通知》（粤商务贸函[2016]197号），东莞机械在2016年11月被评审确定为“2016年广东省外贸综合服务试点企业”，在报关报检、结算等进出口环节为发行人提供了高效、便捷的服务。

随着发行人境外销售业务规模的逐步扩大和发行人外贸业务人员业务技能的提升，发行人已加强对出口业务的管理，逐步提高自主报关出口的比例，报告期内发行人通过外贸服务企业报关出口的境外销售占比逐步降低。

（二）第三方报关时，发行人与外贸服务公司签订内销合同时的账务处理，具体涉税环节及相关增值税、关税、企业所得税的缴纳情况、外贸服务公司外销时相关出口退税的处理情况；出口报关过程及涉及的税费缴纳情况是否符合当地海关、税务等法律法规的相关规定

1. 第三方报关时，发行人与外贸服务公司签订内销合同时的账务处理，具体涉税环节及相关增值税、关税、企业所得税的缴纳情况、外贸服务公司外销时相关出口退税的处理情况

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师访谈发行人的申报会计师，发行人与外贸服务公司签订内销合同时，外贸服务公司已收妥境外客户的定金或全款，外贸服务公司收到客户货款时即兑换成人民币汇给发行人，发行人向外贸服务公司开具增值税专用发票，发行人对与外贸服务公司签订的内销合同按内销进行账务处理，申报缴纳增值税，按内销合同不含税金额确认收入计入企业所得税应纳税所得额，按季度申报缴纳企业所得税。外贸服务公司外销时按自营出口申报外贸综合服务企业出口货物退（免）税。

经核查，发行人的产品不属于《中华人民共和国进出口税则》和《中华人民共和国消费税暂行条例》所列需要征收关税、消费税的产品，发行人无需就其产品出口缴纳关税和消费税等。

2. 发行人出口报关过程及涉及的税费缴纳情况是否符合当地海关、税务等法律法规的相关规定

根据《海关法》第九条的规定，进出口货物可以由进出口货物收发货人委托报关企业办理报关纳税手续。因此，发行人委托外贸服务公司办理报关手续符合《海关法》的有关规定。

根据中华人民共和国东莞海关于 2021 年 2 月 4 日出具的《证明》（埔关信证[2021]5204082），发行人在 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 1 月 4 日期间在黄埔海关关区无走私行为、违反海关监管规定的行为记录。根据国家税务总局东莞市税务局于 2021 年 1 月 8 日出具的《涉税征信情况》（东税电征信[2021]280 号），在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间，除因发票违法于 2018 年 4 月 24 日罚款 80 元外，不存在其他税收违法违章行为，无欠缴税费记录。

综上所述，本所律师认为，发行人出口报关过程及涉及的税费缴纳情况符合我国海关、税务等法律法规的相关规定。

（三）报告期内发行人与前述外贸服务企业的合作情况，包括但不限于相关外贸服务企业的基本工商信息、销售金额、回款周期及金额、服务手续费金额等

1. 相关外贸服务企业的基本工商信息

报告期内，发行人与广东省东莞机械进出口有限公司、深圳市高尔森商贸有限公司、深圳前海楠烨供应链管理有限公司、阿里巴巴一达通企业服务（东莞）

有限公司等外贸服务企业开展合作。经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）、“企查查”（www.qcc.com）等网站查询，前述企业的基本工商信息如下：

（1）广东省东莞机械进出口有限公司

企业名称	广东省东莞机械进出口有限公司
统一社会信用代码	91441900190339338L
法定代表人	陈海生
注册资本	3,700 万元
注册地址	广东省东莞市莞城街道运河东一路莞城段 184 号
营业期限	1984 年 9 月 8 日至长期
经营范围	自营和代理各类商品及技术的进出口业务（不另附进出口商品目录），国家规定的专营进出口商品和国家禁止进出口等特殊商品除外；经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易；经营本公司进出口商品内销业务（除国家专营专控商品）、仓储服务；生产、销售电源；销售：机械设备及其零配件、电子电器、轻工制品、医疗器械（第一类、第二类）、消毒用品（不含危险化学品）、日用口罩（非医用）、劳保用品、五金建材（不含危险化学品）、纺织品、服装、农副产品、预包装食品、散装食品；报关服务，报验服务；企业管理咨询；物业租赁；物业管理；实业投资。
股权结构	陈海生持股 50%；方武权持股 50%
主要人员	执行董事：陈海生；监事：方武权；总经理：陈海生

（2）深圳市高尔森商贸有限公司

企业名称	深圳市高尔森商贸有限公司
统一社会信用代码	91440300672989704P
法定代表人	叶军
注册资本	500 万元
注册地址	深圳市南山区西丽街道留仙社区石鼓路 3009 号鼎胜金域世家豪园 B 区 121
营业期限	2008 年 3 月 20 日至长期
经营范围	国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；货物及技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目须取得

	许可后方可经营)；信息咨询(不含人才中介服务及其他限制项目)。
股权结构	叶军持股 90%；蒋红持股 10%
主要人员	执行董事：叶军；监事：梁庆；总经理：高岚

(3) 深圳前海楠烨供应链管理有限公司

企业名称	深圳前海楠烨供应链管理有限公司
统一社会信用代码	91440300335022463R
法定代表人	陆文瀚
注册资本	1,000 万元
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)经营场所:深圳市福田区福田南路皇城广场 1804A
营业期限	2015 年 4 月 2 日至 5000 年 1 月 1 日
经营范围	一般经营项目是：供应链管理及相关配套业务；供应链解决方案设计；代理记账；财务咨询；股权投资；受托资产管理（不得从事证券投资活动；不得以公开方式募集资金开展投资活动、不得从事公开募集基金管理业务）；投资兴办实业（具体项目另行申报）；在网上从事商贸活动（不含限制项目）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。
股权结构	高岚持股 70%；黄惠刁持股 30%
主要人员	执行董事：高岚；总经理：陆文瀚；监事：黄惠刁

(4) 阿里巴巴一达通企业服务（东莞）有限公司

企业名称	阿里巴巴一达通企业服务（东莞）有限公司
统一社会信用代码	91441900MA4UU0HQ68
法定代表人	刘国海
注册资本	500 万
注册地址	广东省东莞市东城街道东莞大道东城段 13 号 2902 室
营业期限	2016 年 8 月 23 日至无固定期限
经营范围	企业管理咨询；商务信息咨询服务；货物及技术进出口业务；海上、航空、陆路国际货运代理；网上贸易代理；电子商务技术开发、技术服务。（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)
股权结构	深圳市一达通企业服务有限公司持股 100%
主要人员	执行董事：刘国海；经理：刘国海；监事：冯云乐

2.发行人与相关外贸服务企业的销售金额、回款周期及金额、服务手续费金额情况

经核查，发行人对东莞机械和高尔森的销售金额、回款周期及金额、服务手续费金额的具体情况如下：

(1) 2020 年度

(单位：万元)

企业名称	内销合同金额	回款金额	其中：外贸服务企业出口回款	其中：公司直接出口回款	回款周期(天)	服务手续费
广东省东莞机械进出口有限公司	2,050.86	2,379.54	2,265.03	114.51	30-90	31.72
深圳市高尔森商贸有限公司	222.10	421.60	310.82	110.78	30-90	3.23
合计	2,272.96	2,801.14	2,575.85	225.29	-	34.94

(2) 2019 年度

(单位：万元)

企业名称	内销合同金额	回款金额	其中：外贸服务企业出口回款	其中：公司直接出口回款	回款周期(天)	服务手续费
广东省东莞机械进出口有限公司	2,824.82	2,703.46	2,610.30	93.16	30-90	27.64
深圳市高尔森商贸有限公司	769.86	982.36	855.80	126.56	30-90	13.97
合计	3,594.68	3,685.82	3,466.10	219.72	-	41.61

(3) 2018 年度

(单位：万元)

公司名称	内销合同 金额	回款 金额	其中：外贸 服务公司 出口回款	其中：公司 直接出口 回款	回款周期 (天)	服务手续费
广东省东莞 机械进出口 有限公司	1,819.58	1,740.47	1,734.31	6.16	30-90	20.22
深圳市高尔 森商贸有限 公司	470.65	516.75	475.44	41.31	30-90	8.85
深圳前海楠 烨供应链管理 有限公司	174.55	573.93	399.95	173.98	30-90	3.29
阿里巴巴一 达通企业服 务（东莞） 有限公司	14.69	17.78	14.38	3.40	30-90	0.30
合计	2,479.46	2,848.93	2,624.08	224.84	-	32.66

根据发行人出具的说明，报告期内，部分境外客户将发行人直接出口产品的货款误汇给外贸服务公司，外贸服务公司收到该类货款后转付给发行人。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1. 发行人通过外贸服务公司报关出口符合其业务发展实际，具有合理性。
2. 第三方报关时，发行人与外贸服务公司签订内销合同按内销进行账务处理，申报缴纳增值税；按内销合同不含税金额确认收入计入企业所得税应纳税所得额，按季度申报缴纳企业所得税；发行人产品的出口依法无需缴纳关税、增值税和消费税等；发行人出口报关过程及涉及的税费缴纳情况符合我国海关、税务等法律法规的相关规定。
3. 发行人已补充说明报告期的外贸服务企业的基本工商信息、销售金额、回款周期及金额、服务手续费金额等合作情况。

十、《审核问询函》问题 12：关于房屋权属瑕疵

根据申报资料，截至报告期末，发行人有 8 处物业未取得房屋权属证书，未取得权属登记证的原因系实际建设面积超出《建设工程规划许可证》的规划面积。其中第 1 项至第 5 项所列物业未用作生产车间，该 5 处物业建筑面积约 3,145.23 平方米；第 6 项至第 8 项所列物业为发行人用作生产车间，该 3 处物业建筑面积约 5,722.00 平方米。上述建筑物总面积约为 8,867.23 平方米，占现有厂房面积的 11.54%。根据《城乡规划法》的相关规定，发行人上述物业未取得权属证书，存在产权瑕疵，存在被主管部门处罚的风险。

请发行人说明上述房产产生的收入、毛利、利润情况，说明其对发行人的重要性；若未来被处罚或搬迁，是否对发行人生产经营构成重大不利影响、是否构成重大违法；发行人针对处罚或搬迁产生的风险，拟采取的应对措施及有效性。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

- 1.实地走访发行人房产，取得发行人未取得房屋权属证书的构筑物、建筑物及临时建筑物的实地调查笔录、照片；
- 2.查阅发行人就房屋瑕疵情况出具的说明；
- 3.查阅东莞市城市管理和综合执法局洪梅分局出具的《证明》；
- 4.访谈发行人董事长，了解发行人上述房屋瑕疵的具体情况、对发行人日常经营的影响和预计的搬迁计划；
- 5.登陆百度（www.baidu.com）、广东省住房和城乡建设厅（<http://zfcxjst.gd.gov.cn/>）、东莞市住房和城乡建设局（zjj.dg.gov.cn）网站查询与发行人房屋瑕疵相关的违法违规记录情况；
- 6.取得发行人控股股东、实际控制人出具的承诺；
- 7.取得发行人出具的说明。

核查情况：

截至报告期末，发行人拥有的未能取得权属登记证书的构筑物、建筑物、临时建筑物的具体情况如下：

序号	构筑物/临时建筑名称	坐落	用途	面积（平方米）
1	构筑物 1	厂房一和 5 号厂房之间连接处	过道	1,739.70
2	构筑物 2	厂房二和 4 号厂房之间连接处	过道	1,223.00
3	建筑物 1	厂区一期土地南侧	门卫室	164.43
4	建筑物 2	厂区二期土地北侧	卫生间	9.00
5	建筑物 3	厂区二期土地东侧	卫生间	9.10
6	临时建筑 1	厂房一与厂房二之间	焊接车间	1,134.00
7	临时建筑 2	4 号厂房与 5 号厂房之间	检测车间	1,348.00
8	临时建筑 3	4 号厂房后方	喷粉车间	3,240.00
合计				8,867.23

注：2 处构筑物、3 处建筑物及 3 处临时建筑因未能取得权属登记或临时建筑登记证书，面积均为发行人测算的面积。

根据发行人的说明并经核查，在发行人前述房产中，第 1 项至第 5 项所列物业分别为过道、门卫室及卫生间，不涉及生产经营活动，不直接产生收入。该 5 处物业建筑面积约 3,145.23 平方米，占发行人所有自有房产建筑面积的比例约 4.09%，对发行人的重要性较低。

前述物业中的第 6 项至第 8 项所列物业，分别为焊接车间、检测车间及喷粉车间。焊接、检测及喷粉属于发行人生产流程中的工序，不能独立产生收入，因此无法独立测算收入、毛利和利润，但该 3 项物业占发行人现有房产建筑面积的比例约 7.45%，占比较小。此外，由于焊接、检测及喷粉工序对生产场地并无特殊要求，可替代性强。若因被处罚或搬迁导致第 6 项至第 8 项房产无法继续使用，发行人可使用其他自有房产作为替代，或就近租赁周边场地继续生产，不会对发行人生产经营产生重大不利影响。

根据《城乡规划法》的相关规定，未按照建设工程规划许可证的规定进行建设的，由县级以上地方人民政府城乡规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。发行人前述物业尚未取得权属登记证书，存在产权瑕疵，可能存在被主管部门处罚的风险，但《城乡规划法》并未认定该行为属于情节严重或重大违法行为。此外，根据东莞市城市管理和综合执法局洪梅分局出具的《证明》，经该部门现场检查，发行人使用的上述物业均为发行人建造，属于发行人所有，由发行人有效使用，不存在产权纠纷或任何第三方权利，该部门同意发行人保留并使用上述物业。发行人拥有并使用上述物业，不存在土地房屋管理、城乡规划方面的重大违法违规行为，不存在被该部门及该部门下属部门作出行政处罚的情形，亦未被政府主管部门列入拆迁规划或城市改造计划，未来五年内也不会改变用途或被征收或拆除。据此，发行人拥有并使用前述房产被行政处罚的风险较小，且相应行政处罚不属于重大违法行为。

为进一步规范对房产的使用，发行人本次发行并上市募集资金拟投资于年产 1.7 万台场地电动车扩产项目，该项目目前已经全面开工，预计 2023 年 5 月可投入使用。届时，前述建筑物的生产工序将搬迁至符合生产条件的新建厂房进行生产。此外，发行人控股股东、实际控制人作出承诺，由此可能产生的搬迁费用由发行人控股股东及实际控制人承担。如果因前述建筑物未取得权属登记证书而给发行人造成损失的，由发行人控股股东及实际控制人承担全额赔偿责任，保证发行人不会因此遭受任何损失。由此，发行人已针对因处罚或搬迁的风险采取了措施，该措施能有效控制因处罚或搬迁给发行人上述房产带来的风险。

核查结论：

综上所述，本所律师认为，发行人未取得权属证书的 8 处房屋占发行人现有房产建筑面积比例较低，其中用作过道、门卫室、卫生间的 5 处房产不涉及生产经营，用作焊接车间、检测车间、粉饰车间的 3 处房产对生产场地无特殊要求，找到可替代房产的难度低，搬迁难度小。若未来被处罚或搬迁，不会对发行人生产经营构成重大不利影响，相应行政处罚不属于重大违法行为。

针对处罚或搬迁产生的风险，发行人正在新建符合条件的厂房，并计划根据经营需求在新建厂房符合生产条件时将前述建筑物的生产工序搬迁至新建厂房开展生产，且发行人控股股东、实际控制人已出具对发行人可能遭受的损失承担全部赔偿责任的承诺函，保证发行人不会因此遭受损失。因此，发行人前述构筑物及临时建筑存在的产权瑕疵对发行人本次发行并上市不会构成法律障碍。

十一、《审核问询函》问题 16：关于客户及供应商

根据申报材料：

（1）LVTONG USA 是发行人 2019 年、2020 年的第二大客户，发行人对其销售收入金额分别为 2,444.70 万元、7,527.74 万元。该公司名称“LVTONG”与发行人英文品牌标识完全一致，但发行人未将其认定为关联方，且招股说明书、保荐工作报告等申报材料中均未见关于该客户的基本信息及其与发行人关系的说明。

（2）报告期各期，发行人前五大客户中包含多家由发行人前员工、前股东控制的企业，包括成都绿欣（含同一控制下的贵阳绿欣、贵州飞跃）、五羊绿通、三亚绿通等，发行人未将相关客户认定为关联方。根据申报材料，相关前员工、前股东集中于 2018 年 7 月至 9 月退股，退股前持股比例均较低（单一股东均未超过 0.1%）。

（3）原材料系发行人的主要采购内容，报告期各期前五大原材料供应商包含无锡华盛、台州华盛 2 家由发行人前员工、前股东控制的企业，发行人未将相关供应商认定为关联方。根据申报材料，相关前员工、前股东集中于 2018 年 7 月退股，退股前持股比例均较低（单一股东均未超过 1%）。

请发行人：

（1）说明报告期各期前五大客户、前五大供应商的基本情况，包括但不限于设立时间、注册资本、主要股东、商业品牌、与发行人建立商业往来的契机及时间、发行人是否系其唯一或主要供应商、客户。

（2）说明无锡华盛、台州华盛公司是否受同一主体共同控制，招股说明书未将相关采购金额合并计算是否符合信息披露要求。

（3）针对前员工、前股东控制的客户、供应商，列示相关客户供应商的名称、合作金额、成立时间、价格与市场价格及其他单位价格的差异，说明相关员工、股东集中于 2018 年 7 月至 9 月离职退股的原因，离职退股和发行人与其建立商业往来之间的联系。

（4）说明发行人主要客户、供应商中包含多名前员工、前股东控制的企业是否具有商业合理性，是否符合行业惯例。

（5）说明发行人主要产品的定价依据，不同客户之间相同或相似产品定价是否存在较大差异。

（6）说明发行人原材料采购的定价模式，不同供应商之间相同或相似原材料采购价格是否存在较大差异。

（7）结合前述问题，进一步分析未将 LVTONG USA 及多家与前员工、前股东存在关联的企业认定为关联方的原因，相关认定是否符合实质重于形式原则，是否存在关联交易非关联化的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

1. 查阅发行人报告期的收入成本明细表、客户供应商明细表、与主要供应商和客户签订的合同/订单，了解发行人报告期内前五大客户和供应商的基本情况会同保荐机构抽取部分发行人向前员工客户、前股东客户与境外客户销售的相同配置、相似配置产品的订单，比对单价是否存在重大差异；

2. 查阅由中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》，获取境外客户的资信信息；

3. 走访发行人前五大客户、前五大供应商，了解其基本情况、发行人与其建立商业往来的时间与契机、合作的具体情况；

4. 访谈发行人采购和销售负责人，了解发行人与前五大客户、前五大供应商建立商业往来的契机及时间、合作的具体情况；

5.访谈无锡华盛的代表华俊、台州华盛的代表汪倩倩，确认无锡华盛与台州华盛的基本情况、是否存在关联关系；

6.获取发行人离职人员名单；

7.查阅发行人历次股权变动的工商档案，获取发行人历史股东名单；

8.登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）、“企查查”（www.qcc.com）网站，查询发行人报告期的主要客户和供应商的工商基本信息、主要股东、董事、监事、高级管理人员名单，与发行人离职人员和前股东名单进行比对核查，并获取发行人前员工、前股东持股或任职的主要供应商和客户名单；

9.访谈发行人销售业务员、财务总监，了解发行人关于前员工、前股东客户及其他客户的定价政策；访谈发行人采购经理、财务总监，了解发行人对前股东供应商及其他供应商的具体采购产品、配置等差异、采购流程等；

10.访谈发行人前员工、前股东持股或任职的供应商和客户，了解发行人与相关供应商和客户的合作情况，前员工离职或前股东退股的原因、定价情况等；

11.访谈 LVTONG USA，了解其基本情况、与发行人的合作背景、使用“LVTONG”字样作为企业名称的原因；

12.访谈发行人的销售负责人，了解 LVTONG USA 的基本情况、发行人与 LVTONG USA 的合作背景；

13.查阅《公司法》《企业会计准则——关联方披露》《创业板股票上市规则》等法律法规有关关联方的认定标准；

14.查阅发行人股东、董监高填写的调查表，复核发行人关联方；

15.访谈发行人董事长，了解发行人前员工、前股东在发行人主要客户、供应商中的持股或任职的情况；

16.取得发行人出具的说明。

核查情况：

（一）说明报告期各期前五大客户、前五大供应商的基本情况，包括但不限于设立时间、注册资本、主要股东、商业品牌、与发行人建立商业往来的契机及时间、发行人是否系其唯一或主要供应商、客户

1. 报告期各期发行人前五大客户的基本情况

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师访谈发行人销售负责人、财务总监，报告期各期，发行人前五大客户具体如下：

期间	序号	公司简称	公司名称	销售模式
2020 年度	1	ICON	ICON EV LLC.	ODM
	2	LVTONG USA	LVTONG USA GOLF CARS, LLC.	ODM
	3	Hahm EV	Hahm EV Corporation	ODM
	4	恒大集团[注 1]	中国恒大集团	直销
	5	ECAR	ECAR Australasia Pyt Ltd	ODM
2019 年度	1	ICON	ICON EV LLC.	ODM
	2	LVTONG USA	LVTONG USA GOLF CARS,LLC.	ODM
	3	成都绿欣[注 2]	成都绿欣电动车有限公司	经销
			贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司	经销
	4	ECAR	ECAR Australasia Pyt Ltd	ODM
	5	广州五羊	广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	经销
2018 年度	1	ICON[注 3]	ICON EV LLC.	ODM
			WILLIAMS HOLDING CORPORATION	ODM
	2	成都绿欣	成都绿欣电动车有限公司	经销
			贵阳绿欣科技有限公司	经销
	3	LVTONG USA	LVTONG USA GOLF CARS,LLC.	ODM
	4	恒大集团	中国恒大集团	直销
	5	三亚绿通	三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	经销

注 1：恒大集团包括广州恒大材料设备有限公司、广州恒乾材料设备有限公司、海南恒乾材料设备有限公司、深圳恒大材料设备有限公司、莆田恒晟置业有限公司、佛山市南海新中建房地产发展有限公司、恒大地产集团北京有限公司、鸡西恒大佳园房地产开发有限公司等。

注 2：成都绿欣电动车有限责任公司、贵阳绿欣科技有限公司和贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司为同一实际控制人控制。

注 3：ICON EV LLC.和 WILLIAMS HOLDING CORPORATION 为同一实际控制人控制。

根据发行人提供的资料、出具的说明，报告期各期前五大客户基本情况如下：

(1) ICON

①ICON EV LLC.

名称	ICON EV LLC.	注册号	L17000106346
类型	DOMESTIC LIMITED LIABILITY CO	设立时间	2017 年 5 月 12 日
注册资本	1,500 万美元	商业品牌	ICON
主要股东	Roy Williams、LCP ICON AIV, LLC、Flip Holdings LLC、BCI EV Florida LLC、Terry Trekas		
住所	203 Kelsey Ln Ste E Tampa, FL 33619		
经营范围	Ret misc vehicles		
建立合作的契机	经客户介绍，双方自 2017 年开始合作		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商，其亦向广东玛西尔电动科技有限公司采购产品，公司并非其唯一供应商		

②WILLIAMS HOLDING CORPORATION

名称	WILLIAMS HOLDING CORPORATION	注册号	P98000089802
类型	Corporation for Profit	设立时间	1998 年 10 月 21 日
注册资本	-	商业品牌	-
主要股东	ROY WILLIAMS		
住所	801 W BLOOMINGDALE AVE BRANDON, FL 33511 UNITED STATES OF AMERICA		
经营范围	The company operates as an investment firm.		
建立合作的契机	和 ICON 由同一实际控制人控制，仅在 2018 年与发行人有交易往来		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商		

注：上表中“-”表示无法获取的信息，下同。

(2) LVTONG USA

名称	LVTONG USA GOLF CARS LLC.	注册号	0802936949
----	---------------------------	-----	------------

类型	Limited Liability Company	成立时间	2018 年 2 月 15 日
注册资本	900 万美元	商业品牌	ADVANCED EV
主要股东	Birju Patel		
住所	2112 First St. Rosenberg, TX 77471		
经营范围	Whol transportation equipment		
建立合作的契机	发行人于 2015 年开始与 Lvtong USA LLC.开展业务合作，2018 年 2 月，Birju Patel 成立了 Lvtong USA Golf Cars LLC 并于 2018 年 3 月受让 Lvtong USA LLC 的业务，持续与发行人开展业务合作		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商，其亦销售 E-Z-GO、CLUB CAR、CUSHMAN 等高尔夫球车品牌产品，公司并非其唯一供应商		

（3）Hahm EV

名称	HAHM EV CORPORATION	注册号	C3629364
类型	Corporation	成立时间	2013 年 12 月 23 日
注册资本	1,500 万美元	商业品牌	AETRIC
主要股东	Peter J. Hahm		
住所	222 W. Taft Ave., Orange, CA, 92865		
经营范围	Mfg motor vehicle/car bodies		
建立合作的契机	经双方自主洽谈，于 2018 年建立合作关系		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商，报告期内其从公司采购的电动车约占其采购电动车总额的 5%、70%、90%，公司并非其唯一供应商		

（4）中国恒大集团

经核查，报告期内，发行人与恒大集团下属的广州恒大材料设备有限公司、广州恒乾材料设备有限公司、海南恒乾材料设备有限公司、深圳恒大材料设备有限公司、莆田恒晟置业有限公司、佛山市南海新中建房地产发展有限公司、恒大地产集团北京有限公司、鸡西恒大佳园房地产开发有限公司均存在交易。根据发行人提供的资料、出具的说明，以及经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）、“企查查”（www.qcc.com）网站查询前述主体的基本信息，截至本补充法律意见书出具之日，前述企业的基本情况如下：

①广州恒大材料设备有限公司

名称	广州恒大材料设备有限公司	统一社会信用代码	914401016618073543
企业类型	有限责任公司（法人独资）	成立时间	2007 年 4 月 30 日
注册资本	10,000 万元	商业品牌	恒大集团
主要股东	深圳恒大材料物流集团有限公司	法定代表人	苏鑫
住所	广州市海珠区工业大道南金诚路 22 号首层商铺		
经营范围	商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；技术进出口；建筑材料检验服务；货物进出口（专营专控商品除外）		
建立合作的契机	经过合格供应商选择，2013 年开始与发行人开展业务合作		
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商		

②广州恒乾材料设备有限公司

名称	广州恒乾材料设备有限公司	统一社会信用代码	91440101MA5CRFXH44
企业类型	有限责任公司（法人独资）	成立时间	2019 年 5 月 30 日
注册资本	10,000 万元	商业品牌	恒大集团
主要股东	恒大童世界集团有限公司	法定代表人	苏鑫
住所	广州市天河区黄埔大道西 78 号 3601 房（仅限办公）		
经营范围	医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；游艺娱乐用品零售；文具用品零售；电子产品零售；五金零售；通用机械设备零售；化工产品零售（危险化学品除外）；体育用品及器材零售；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；体育用品及器材批发；建材、装饰材料批发；化工产品批发（危险化学品除外）；五金产品批发；电子产品批发；文具用品批发；非金属矿及制品批发（国家专营专控类除外）；金属及金属矿批发（国家专营专控类除外）；农业机械批发；汽车销售；汽车零配件批发；摩托车批发；电气设备批发；通讯及广播电视设备批发；装卸搬运；建筑材料检验服务		

建立合作的契机	经过合格供应商选择，2020 年与发行人开展业务合作
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商

③海南恒乾材料设备有限公司

名称	海南恒乾材料设备有限公司	统一社会信用代码	91460100MA5RC4PD2Y
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	成立时间	2015 年 10 月 29 日
注册资本	110,000 万元	商业品牌	恒大集团
主要股东	恒大旅游运营管理集团有限公司	法定代表人	潘云淼
住所	海南省儋州市白马井镇滨海新区第一组团 B-6-3、B-6-5 地块恒大金碧天下综合楼一楼 219 室		
经营范围	商品批发零售，货物进出口，技术进出口，文化、体育用品及器材批发及零售，医药及医疗器材批发及零售，矿产品、建材及化工产品批发及零售，机械设备、五金产品及电子产品批发及零售		
建立合作的契机	经过合格供应商选择，2018 年与发行人开展业务合作		
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商		

④深圳恒大材料设备有限公司

名称	深圳恒大材料设备有限公司	统一社会信用代码	91440300MA5ETQWYX3
企业类型	有限责任公司（法人独资）	成立时间	2017 年 11 月 3 日
注册资本	110,000 万元	商业品牌	恒大集团
主要股东	深圳恒大材料物流集团有限公司	法定代表人	苏鑫
住所	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）		
经营范围	一般经营项目是：建筑材料销售；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；家具维保修；在网上从		

	事贸易活动（不含限制项目）；电子商务平台的技术开发、维护、咨询。许可经营项目是：从事室内外装修。
建立合作的契机	经过合格供应商选择，2018 年与发行人开展业务合作
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商

⑤莆田恒晟置业有限公司

名称	莆田恒晟置业有限公司	统一社会信用代码	91350300MA34728F3N
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）	成立时间	2016 年 3 月 30 日
注册资本	200,000 万元	商业品牌	恒大集团
主要股东	恒大地产集团福州有限公司	法定代表人	倪可铨
住所	福建省莆田市城厢区荔城中大道 750 号		
经营范围	房地产开发、销售；建筑装饰工程设计、施工；机电设备安装；园林绿化工程施工；物业管理（不含保安服务）；房地产中介服务；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）		
建立合作的契机	经过合格供应商选择，2019 年与发行人开展业务合作		
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商		

⑥佛山市南海新中建房地产发展有限公司

名称	佛山市南海新中建房地产发展有限公司	统一社会信用代码	91440605732187368B
企业类型	其他有限责任公司	成立时间	2001 年 9 月 11 日
注册资本	67,700 万	商业品牌	恒大集团
主要股东	合众人寿保险股份有限公司、恒大地产集团广东房地产开发有限公司	法定代表人	朱德全
住所	佛山市南海区里水镇草场村金碧海岸花园恒大花园酒店 5 楼		
经营范围	“金碧海岸花园”项目工程开发（持有效房地产开发企业资质证书经营）；（以下项目仅限分支机构经营）：旅业、中西餐制售、卡拉 OK 歌舞厅、会务服务、场地租赁，蒸汽浴室、桌球室、羽毛球场、		

	健身室、篮球场、排球场、乒乓球室、网球场和游泳池；销售：百货、烟卷、雪茄烟、烟草制品、预包装食品；酒店企业管理；信息咨询；体育咨询；商务服务业；运动器械租赁；体育场地管理；儿童游乐服务；小型综合商店、小卖部；理发服务；美容服务；洗浴服务；足疗；保健按摩；咖啡馆服务；酒吧服务；甜品制售；冷热饮品制售；非酒精饮料及茶叶零售；糕点、面包零售；茶馆服务；零售：冷却肉（仅限猪、牛、羊肉）；其他肉类零售（猪、牛、羊肉除外）；散装食品零售；保健食品零售；房屋租赁；充值卡销售；企业管理咨询服务；其他人力资源服务。（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。）
建立合作的契机	经过合格供应商选择，2019 年与发行人开展业务合作
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商

⑦恒大地产集团北京有限公司

名称	恒大地产集团北京有限公司	统一社会信用代码	91110000078575066E
企业类型	其他有限责任公司	成立时间	2013 年 9 月 11 日
注册资本	203,333.3 万元	商业品牌	恒大集团
主要股东	恒大地产集团有限公司、广州市鑫源投资有限公司	法定代表人	田坤
住所	北京市朝阳区黄厂路 4 号院 13 号楼 102 室		
经营范围	房地产开发；城市园林绿化；空调制冷设备安装；销售建筑材料、金属材料、机械设备、通讯设备、电子产品、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒化学产品）；物业管理；出租商业用房；企业管理；建设工程项目管理；销售自行开发的商品房。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）		
建立合作的契机	经过合格供应商选择，2019 年与发行人开展业务合作		
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商		

⑧鸡西恒大佳园房地产开发有限公司

名称	鸡西恒大佳园房地产开发有限公司	统一社会信用代码	91230300MA1B7Y0G02
企业类型	其他有限责任公司	成立时间	2018 年 8 月 2 日

注册资本	1,000 万元	商业品牌	恒大集团
主要股东	鸡西泛华城市建设投资有限公司、恒大地产集团哈尔滨有限公司	法定代表人	朱广学
住所	黑龙江省鸡西市鸡冠区鸡恒路 66 号泛华产业园区 406 室		
经营范围	房地产开发经营（国家禁止投资的项目除外）。		
建立合作的契机	经过合格供应商选择，2019 年与发行人开展业务合作		
公司是否其唯一或主要供应商	公司并非其唯一供应商，亦不为其主要供应商		

（5）ECAR

名称	E-CAR AUSTRALASIA PTY LTD	注册号	131433899
类型	Australian Proprietary Company	成立时间	2008 年 6 月 4 日
注册资本	AUD 12	商业品牌	ECAR
主要股东	PHIMCK-KIDS PTY LTD		
住所	Willis Partners Pty Ltd Level 17 459 Collins Street Melbourne, VIC 3000 Australia		
经营范围	Electric golf carts suppliers.		
建立合作的契机	经双方自主洽谈，于 2008 年建立业务合作关系		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商，并非其唯一供应商		

（6）成都绿欣

①成都绿欣电动车有限公司

名称	成都绿欣电动车有限公司	统一社会信用代码	91510114587596332 L
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2012 年 2 月 28 日
注册资本	300 万元	商业品牌	-
主要股东	查恩才、吴祖秀	法定代表人	吴祖秀

住所	成都市新都区新都镇蜀龙大道南段 800 号 6 幢 1 层 6 号
经营范围	电动车、燃油观光车、摩托车、搬运车、环卫车、扫地车、电子产品、沙滩车、平衡车、清洁设备、消防设备销售及维修（不含汽车回厂维修）；建材、服装、五金交电、汽车配件销售；旅游观光车客运服务及管理；电动车、燃油观光车租赁及技术咨询服务；货运代理服务；货物进出口、技术进出口；电动车技术研究（国家禁止、限制的除外）（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）。
建立合作的契机	查恩才是发行人的前员工，2012 年离职，因看好场地电动车行业市场发展前景以及出于自身职业规划考虑选择自主创业，成立成都绿欣与发行人开展业务合作
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商，2018 年至 2020 年其向公司采购额占其采购总额的比例分别约为 100%、85%、85%，公司并非其唯一供应商

②贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司

名称	贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司	统一社会信用代码	91520111MA6DXKGP0N
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2017 年 4 月 5 日
注册资本	1,000 万元	商业品牌	-
主要股东	吴海、查恩念、李成银	法定代表人	李成银
住所	贵州省贵阳市花溪区贵筑办事处桐木岭村 A 幢 1 楼		
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（销售：电动车、蓄电池观光车、内燃观光车、搬运车及配件、五金交电、电子产品、建材；电动及内燃观光车维修、租赁及技术咨询服务；货运代理服务；货物进出口、技术进出口（国家禁止、限制的除外）。）		
建立合作的契机	看好发行人的产品的市场机会，于 2019 年建立业务合作关系		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商		

③贵阳绿欣科技有限公司

名称	贵阳绿欣科技有限公司	统一社会信用代码	9152019006576583X8
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2013 年 4 月 7 日

注册资本	100 万元	商业品牌	-
主要股东	查恩才、徐鑫	法定代表人	查恩才
住所	贵州省贵阳市观山湖区金阳南路 6 号贵阳世纪城 F 组团 21 号楼 1 层 9 号		
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（电动车（电动小汽车除外），燃油观光车，摩托车，电动搬运车，环卫车，扫地车，沙滩车，平衡车，电子产品，清洁设备，消防设备，五金交电，汽车配件，建材，配件销售及维修维护；旅游观光车客运服务及管理；电动车、燃油观光车租赁及技术服务；货运代理服务；货物及技术进出口业务（国际禁止及限制的除外）；电动车技术研究（国家禁止、限制的除外）。（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）		
建立合作的契机	查恩才是发行人的前员工，2012 年离职，因看好场地电动车行业市场发展前景以及出于自身职业规划考虑选择自主创业成立贵阳绿欣与发行人建立业务合作关系		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商		

（8）广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司

名称	广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	统一社会信用代码	91440101MA59F1JJ5F
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2016 年 9 月 23 日
注册资本	1,000 万元	商业品牌	-
主要股东	朱文波、范桂云	法定代表人	朱文波
住所	广州市海珠区泰沙路岗边 2 号一楼（单元号 002）（仅限办公用途，不可作厂房使用）		
经营范围	汽车修理与维护；汽车清洗服务；汽车零部件及配件制造（含汽车发动机制造）；酒店住宿服务（旅业）；汽车驾驶员培训；报废汽车回收（拆解）；餐饮配送服务；改装汽车制造；电动机制造；电动机销售；为电动汽车提供电池充电服务；销售助动自行车；机械配件批发；汽车零配件批发；摩托车零配件批发；五金产品批发；电气设备批发；电子产品批发；环保设备批发；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；自行车零售；软件零售；电子产品零售；五金零售；机械配件零售；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；互联网商品销售（许可审批类商品除外）；货物进出口（专营专控商品除外）；餐饮管理；向游客提供旅游、交通、住宿、餐饮等代理服务（不涉及旅行社业务）；酒店管理；环保技术开发服务；旅游景区规划设计、开发、管理；软件开发；机械设备租赁；汽车租赁；贸易		

	代理;车辆工程的技术研究、开发;汽车零部件及配件制造（不含汽车发动机制造）;汽车救援服务;汽车零配件设计服务;运输设备清洗、消毒服务（汽车清洗除外）;汽车销售;汽车零配件零售;汽车零售;汽车维修工具设计服务;代办汽车年审、过户手续
建立合作的契机	看好发行人产品的市场机会，2017 年开始与发行人建立合作关系
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商，并非其唯一供应商

（9）三亚绿通电瓶车销售服务有限公司

名称	三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	统一社会信用代码	91460200062324764Q
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2013 年 4 月 7 日
注册资本	456 万元	商业品牌	-
主要股东	马志先、刘艾	法定代表人	马志先
住所	海南省三亚市吉阳区海润路诚越 5 号馆		
经营范围	电瓶车、汽车、摩托车、电动自行车、电动三轮车及配件的销售、租赁及售后服务，环保设备、交通设施、酒店设备及用品、五金交电、数码产品、办公用品、工艺品（象牙及其制品除外）、纺织品、游乐场设施、床上用品、警用装备的销售，环保工程，清洁服务。		
建立合作的契机	马志先是发行人的前员工 2012 年离职，因看好场地电动车行业市场发展前景以及出于自身职业规划考虑选择自主创业，成立三亚绿通与发行人建立业务合作关系		
公司是否其唯一或主要供应商	公司是其主要供应商，其向公司采购额占其采购总额的比例约为 90% 左右，公司并非其唯一供应商		

2. 报告期各期发行人前五大供应商基本情况

根据发行人提供的资料、出具的说明，以及本所律师访谈发行人销售负责人、财务总监，报告期各期，发行人前五大供应商具体如下：

期间	序号	供应商名称
2020 年度	1	无锡华盛力通电驱动系统有限公司
	2	丹阳市新恒汽车部件制造有限公司
	3	丰田集团

		其中：丰田通商先端电子（上海）有限公司
	4	东莞市零越传动科技有限公司
	5	山东圣阳电源股份有限公司
2019 年度	1	淄博火炬能源有限责任公司
	2	无锡华盛力通电驱动系统有限公司
	3	丰田集团
		其中：丰田通商先端电子（上海）有限公司
		丰田通商（上海）有限公司
	4	东莞市零越传动科技有限公司
	5	丹阳市新恒汽车部件制造有限公司
2018 年度	1	淄博火炬能源有限责任公司
	2	无锡华盛力通电驱动系统有限公司
	3	东莞市零越传动科技有限公司
	4	丰田集团
		其中：丰田通商（上海）有限公司
	5	台州市华盛塑胶股份有限公司

注：丰田集团指丰田通商（上海）有限公司和丰田通商先端电子（上海）有限公司。

根据发行人提供的资料、出具的说明，报告期内，发行人的主要供应商基本情况如下：

（1）无锡华盛力通电驱动系统有限公司

名称	无锡华盛力通电驱动系统有限公司	统一社会信用代码	9132020507466503XQ
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2013 年 7 月 24 日
注册资本	500 万元	商业品牌	华盛力通
主要股东	王晓东、华俊	法定代表人	王晓东
住所	无锡市锡山区东港镇港下里国工业园区		

经营范围	电机、工业自动控制系统装置、变速箱、电子元器件的制造及销售；计算机软硬件的开发及销售；建筑工程机械及配件的开发、销售、技术服务；电动四轮观光车的销售、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）
建立合作的契机	经其他商业合作伙伴介绍，与发行人自 2015 年建立合作关系
公司是否其唯一或主要客户	公司是无锡华盛力通电驱动系统有限公司的主要客户

（2）丹阳市新恒汽车部件制造有限公司

名称	丹阳市新恒汽车部件制造有限公司	统一社会信用代码	91321181572601880U
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2011 年 4 月 14 日
注册资本	200 万元	商业品牌	新恒
主要股东	汪才根、吴锦萍	法定代表人	汪霞
住所	丹阳市丹北镇滨江工业园		
经营范围	汽车配件、汽车线束、模具、五金件、电动车配件、车辆电子设备、警示灯、警报器、信号灯生产、销售，汽车、电动车及配件的设计，自营和代理各类货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
建立合作的契机	经其他商业合作伙伴介绍，与发行人自 2011 年建立合作关系		
公司是否其唯一或主要客户	公司是其主要客户		

（3）丰田集团

①丰田通商先端电子（上海）有限公司

名称	丰田通商先端电子（上海）有限公司	统一社会信用代码	91310000774338435L
企业类型	有限责任公司（港澳台法人独资）	成立时间	2005 年 5 月 9 日
注册资本	300 万美元	商业品牌	丰田通商
主要股东	丰田通商先端电子香港有限公司	法定代表人	鸭头大辅 (KAMOGASHIR)

			A DAISUKE)
住所	中国(上海)自由贸易试验区加太路 39 号第三层 23 部位		
经营范围	电子产品、半导体产品、电气设备、电子元器件、仪器仪表及测量设备、机械设备、机电设备、汽车零配件、金属制品、树脂制品、塑料制品、橡胶制品、钢铁、金属材料及其制品、计算机软件批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及其相关配套服务，电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，软件开发、机械设备的维修，机械设备的经营性租赁，商务信息咨询，区内仓储分拨业务（除危险品），区内商业性简单加工，电子产品设计，国际贸易，转口贸易，贸易信息咨询，区内企业间的贸易及区内贸易代理。[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]		
建立合作的契机	丰田集团具有产品、品牌优势，双方自 2019 年开始建立合作关系		
公司是否其唯一或主要客户	公司并非其唯一客户，亦并非其主要客户		

②丰田通商（上海）有限公司

名称	丰田通商（上海）有限公司	统一社会信用代码	9131011560731230 X1
企业类型	有限责任公司（外国法人独资）	成立时间	1995 年 1 月 24 日
注册资本	400 万美元	商业品牌	丰田通商
主要股东	丰田通商（中国）有限公司	法定代表人	绵贯辰哉
住所	中国(上海)自由贸易试验区基隆路 6 号 5 层 505 室		
经营范围	许可项目：危险化学品经营；酒类经营；食品经营。（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，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：（1）食用农产品（2）化工制品及原料（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）；（3）树脂制品及其原料；（4）汽车用零件及汽车内外饰品；（5）电机制品及相关零件；（6）纺织原料（除棉花）及其制品；（7）杂项制品；（8）纸制品及原料；（9）光学机械、精密机械制品、其他机械及其他相关零件；（10）钢铁及其制品；（11）矿产品及其制品（铁矿石除外）；（12）橡胶及其制品；（13）饲料；（14）服装鞋帽、装饰品、钟表；（15）护发洗发、洗浴用品等个人卫生用品、化妆品；（16）植物油；（17）金属材料及制品；（18）日用百货；（19）劳保用品；（20）日用口罩（非医用）的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口以及其他相关配套服务；区内以机械零部件为主的仓储（除		

	危险品）分拨业务及相关产品的商品展示、技术咨询、售后服务；区内国际贸易、转口贸易，区内企业间的贸易及区内贸易代理；商业性简单加工及商品展示；区内贸易咨询服务；生活护理设备（医疗器械除外）、工程机械设备、汽车零部件成型的模具的经营性租赁；物流信息咨询和商务信息咨询；汽车销售；汽车租赁；食品经营（仅销售预包装食品），从事承办海运、陆运、空运进出口货物、国际展品、私人物品及过境货物的国际货物运输代理业务，包括：揽货、托运、订舱、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、结算运杂费、报验及运输咨询业务。（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）
建立合作的契机	丰田集团具有产品和品牌优势，与发行人自 2016 年建立合作关系
公司是否其唯一或主要客户	公司并非其唯一客户，亦并非其主要客户

（4）东莞市零越传动科技有限公司

名称	东莞市零越传动科技有限公司	统一社会信用代码	91441900562626996L
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）	成立时间	2010 年 10 月 22 日
注册资本	500 万元	商业品牌	零越
主要股东	钟相富、冯华春	法定代表人	钟相富
住所	东莞市万江区流涌尾社区南坊村工业区二环路 28 号		
经营范围	研发、产销：电瓶车驱动桥、齿轮变速箱及其配件；货物及技术进出口。		
建立合作的契机	发行人通过合格供应商选择，自 2010 年开始与东莞市零越传动科技有限公司建立合作关系		
公司是否其唯一或主要客户	公司是其主要客户		

（5）山东圣阳电源股份有限公司

名称	山东圣阳电源股份有限公司	统一社会信用代码	91370800169524686K
企业类型	股份有限公司（上市）	成立时间	1998 年 8 月 20 日
注册资本	45,386.8993 万元	商业品牌	圣阳电源
主要股东	山东国惠投资有限公	法定代表人	张玉才

	司		
住所	曲阜市圣阳路 1 号		
经营范围	HW49 废弃的铅蓄电池收集、贮存（凭许可证经营，有效期限以许可证为准）。锂离子电池及管理系统和电源系统的研究、研发、制造、销售、运维、回收、贮存、经营、再利用；铅蓄电池及管理系统、电源系统和相关零部件的研究、研发、制造、销售、运维；新型化学物理电源、蓄电池零部件和材料、电源设备、UPS、蓄电池空调仓、高频开关电源、通信机房基站节能产品、电子电器、风能发电、光伏发电及其他发电机组、机械零部件、机械设备的研发、制造和销售、新技术改造应用；电池管理系统、智能监控系统、能量管理系统、软件系统、储能系统、储能设备及其零部件的研发、设计、制造、销售和安装、运营、服务；能源互联网、智慧能源、新能源技术研发、转让、咨询和服务；电缆连接线的制造加工及销售；电力工程设计、施工；机电设备安装工程专业承包；承装（修、试）电力设施；电力购销、合同能源管理；本公司生产及代理产品、技术的出口业务、本公司科研和生产使用及代理产品、技术的进口业务；经营进出口业务；房屋、设备、产品租赁。（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）。（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）		
建立合作的契机	发行人通过市场推广了解其产品，自 2013 年建立合作关系		
公司是否其唯一或主要客户	公司并非其唯一客户，亦并非其主要客户		

（6）淄博火炬能源有限责任公司

名称	淄博火炬能源有限责任公司	统一社会信用代码	91370300164109846C
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	成立时间	1993 年 3 月 26 日
注册资本	64,697.13 万元	商业品牌	火炬能源
主要股东	风帆有限责任公司	法定代表人	王怀宇
住所	淄博市张店区南定镇		
经营范围	蓄电池及配套产品、蓄电池材料、锂离子电池及配套产品、锂离子电池材料、屏蔽材料、叉车及配件、充放电机、橡胶和塑料制品、蓄电池专用模具、机电设备及模具、木制品包装制品（不含印刷）、新能源汽车驱动系统的生产、销售、修理、技术开发、技术服务、技术咨询；蓄电池性能检测服务；太阳能开发利用；机械加工、销售；废旧铅蓄电池及材料的回收、销售；自有房屋、		

	机械设备的租赁；货物进出口；普通货运；（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）。
建立合作的契机	火炬能源具有品牌优势，双方自 2013 年开始建立合作关系
公司是否其唯一或主要客户	公司并非其唯一客户，亦并非其主要客户

（7）台州市华盛塑胶股份有限公司

名称	台州市华盛塑胶股份有限公司	统一社会信用代码	91331082754938820K
企业类型	股份有限公司（非上市、自然人投资或控股）	成立时间	2003 年 10 月 21 日
注册资本	548 万元	商业品牌	华盛塑胶
主要股东	章森清、章森明、汪为民	法定代表人	章森清
住所	浙江省台州市临海市沿江镇上金村		
经营范围	塑料制品、模具、汽车零配件、摩托车零配件、童车、儿童玩具、电动车及零配件、电动自行车配件制造，模具研发，货物进出口、技术进出口。		
建立合作的契机	台州华盛具有品牌优势，自 2005 年开始建立合作关系		
公司是否其唯一或主要客户	公司是其主要客户		

（二）说明无锡华盛、台州华盛公司是否受同一主体共同控制，招股说明书未将相关采购金额合并计算是否符合信息披露要求

经本所律师登陆国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn/index.html）查询无锡华盛、台州华盛公司的工商信息，其基本信息对比如下：

工商信息	无锡华盛	台州华盛
公司全称	无锡华盛力通电驱动系统有限公司	台州市华盛塑胶股份有限公司
法定代表人	王晓东	章森清
成立时间	2013 年 7 月 24 日	2003 年 10 月 21 日
注册地址	无锡市锡山区东港镇港下里国工业	浙江省台州市临海市沿江镇上金村

	园区	
经营范围	电机、工业自动控制系统装置、变速箱、电子元器件的制造及销售；计算机软硬件的开发及销售；建筑工程机械及配件的开发、销售、技术服务；电动四轮观光车的销售、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）	塑料制品、模具、汽车零配件、摩托车零配件、童车、儿童玩具、电动车及零配件、电动自行车配件制造，模具研发，货物进出口、技术进出口。
主要董监高	王晓东任执行董事兼总经理；华俊任监事	章森清任董事长；汪为民任经理兼董事；章潮、汪倩倩、章森明任董事；喻挺、王文飞、汪金钿任监事
股权结构	王晓东持股 51.00%； 华俊持股 49.00%	章森清持股 60.48%；章森明持股 36.33%；汪为民持股 3.19%
历史董监高或者股东是否有重叠	无	

经访谈无锡华盛、台州华盛的代表并经其确认，无锡华盛与台州华盛是分别独立经营的企业，现有的股东及董事、监事、高级管理人员、历史股东及历史董事、监事、高级管理人员均不存在重叠的情形，不属于同一主体共同控制的企业，发行人招股说明书未将相关采购金额合并计算符合信息披露要求。

（三）针对前员工、前股东控制的客户、供应商，列示相关客户供应商的名称、合作金额、成立时间、价格与市场价格及其他单位价格的差异，说明相关员工、股东集中于 2018 年 7 月至 9 月离职退股的原因，离职退股和发行人与其建立商业往来之间的联系

1.针对前员工、前股东控制的客户、供应商，列示相关客户供应商的名称、合作金额、成立时间、价格与市场价格及其他单位价格的差异

（1）前员工、前股东客户的相关情况

报告期内，发行人存在向前员工持股或任职的企业（下称“前员工客户”）及/或前股东持股或任职的企业（下称“前股东客户”）销售产品的情形。具体情况如下：

①前员工客户的名称、成立时间、合作金额

（单位：万元）

客户简称	企业名称	成立时间	2020 年	2019 年	2018 年
成都绿欣	成都绿欣电动车有限公司	2012.02.28	1,096.54	1,585.79	1,258.78
	贵阳绿欣科技有限公司	2013.04.07	0.06	-	103.07
	贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司	2017.04.05	10.10	52.32	-
	小计		1,106.70	1,638.11	1,361.85
广州五羊	广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	2016.09.23	779.62	1,003.03	677.88
三亚绿通	三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	2013.04.07	579.47	863.35	871.21
浙江绿捷通	浙江绿捷通新能源电动车科技有限公司	2018.04.10	646.89	766.43	65.87
	杭州羿龙电瓶车有限公司	2010.09.19	6.59	124.78	656.30
	杭州策创机电设备有限公司	2012.08.09	110.62	78.06	41.63
	小计		764.10	969.27	763.80
东莞鑫泰	东莞市鑫泰电瓶车有限公司	2011.07.22	276.69	408.40	503.25
广州绿通	广州绿通电动车科技有限公司	2013.04.15	162.75	392.73	292.39
南宁绿通	广西南宁绿通电动观光车销售有限公司	2014.04.16	193.44	298.91	387.04
江西幸福	江西幸福绿通新能源电动车有限公司	2016.08.05	355.36	258.39	130.97
广东广通	广东广通电动车有限公司	2017.08.23	431.93	155.46	0.02
东莞冠盈	东莞市冠盈新能源电动车科技有限公	2015.07.22	302.44	140.79	274.84

	司				
小计			4,952.49	6,128.44	5,263.27
其他前员工客户			1,433.56	1,534.95	2,033.20
合计			6,386.05	7,663.39	7,296.47
占当年营业收入的比例			11.45%	18.33%	22.93%

注：成都绿欣电动车有限公司、贵阳绿欣科技有限公司、贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司由同一实际控制人控制；浙江绿捷通新能源电动车科技有限公司、杭州羿龙电瓶车有限公司和杭州策创机电设备有限公司由同一实际控制人控制。

由上表可见，报告期内，发行人对前员工客户的销售金额分别为 7,296.47 万元、7,663.39 万元、6,386.05 万元，占发行人当年营业收入比例分别为 22.93%、18.33%、11.45%，金额稳中有降，占比均逐年降低，且大部分前员工离职时间已超过 6 年，离职时间较久，对发行人持续经营不存在重大不利影响。

报告期各期，按照前员工离职时间划分，发行人前员工客户对应的销售收入情况如下：

时间	2020 年			2019 年			2018 年		
	收入 (万元)	占比	占营业收入的 比重	收入 (万元)	占比	占营业收入的 比重	收入 (万元)	占比	占营业收入的 比重
离职 1 年 以内	-	-	-	-	-	-	677.90	9.29%	2.13%
离职 1-2 年	-	-	-	1,158.49	15.12%	2.77%	274.84	3.77%	0.86%
离职 2-3 年	1,213.69	19.01%	2.18%	140.79	1.84%	0.34%	346.03	4.74%	1.09%
离职 3-4 年	302.44	4.74%	0.54%	431.49	5.63%	1.03%	-	-	-
离职 4-6 年	572.89	8.97%	1.03%	113.72	1.48%	0.27%	196.51	2.69%	0.62%

离职 6 年 以上	4,297.02	67.29%	7.70%	5,818.90	75.93%	13.92%	5,801.19	79.51%	18.23%
合计	6,386.05	100.00%	11.45%	7,663.39	100.00%	18.33%	7,296.47	100.00%	22.93%

由上表可见，报告期内，发行人对离职 3 年以上前员工客户销售额占向前员工客户的总销售额的比例分别为 82.20%、83.05%、80.99%，发行人对离职 6 年以上前员工客户销售额占向前员工客户的总销售额的比例分别为 79.51%、75.93%、67.29%。

报告期各期，发行人向前员工客户收入主要来自离职超过六年以上的员工客户，上述前员工离职时间较久，公司对其影响有限。离职三年以内的经销商主要为广州五羊、广州广通，报告期内二者合计收入分别为 677.89 万元、1,158.49 万元和 1,211.55 万元。广州五羊的股东范桂云于 2018 年 7 月从公司离职后入职广州五羊，持有广州五羊 5% 的股份；广州广通的执行董事兼经理周鞘梅于 2018 年 12 月从公司离职。发行人前员工范桂云和周鞘梅离职前分别为发行人生产经理和售后经理，离职前并非公司董监高及核心技术人员，也并非广州五羊、广州广通的主要股东。

② 发行人向前员工客户销售价格与市场价格及其他单位价格的差异

根据发行人的《经销商管理制度》、与经销商签订的年度经销合同以及发行人的说明，发行人与全部经销商客户签订的经销合同条款一致，产品销售价格均按照发行人每年度统一的经销商价格表执行，发行人对于前员工客户和其他客户的定价政策一致。

由于场地电动车的价格受具体规格、型号、配置等因素影响较大，随主要原材料价格、市场的供需关系发生变化，且目前同行业市场对于同类产品不存在公开报价，本所律师会同保荐机构对发行人向前员工客户与境内其他客户、境外客户的平均销售价格进行了比对核查，具体情况如下：

（单位：万元/台）

客户简称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
成都绿欣	37,809.36	41,581.83	33,984.64
广州五羊	37,851.12	37,777.07	37,163.10

客户简称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
三亚绿通	34,298.13	34,934.06	28,961.95
浙江绿捷通	35,192.92	34,470.68	33,210.04
东莞鑫泰	33,241.75	35,608.12	31,235.58
广州绿通	33,177.97	36,207.69	33,932.75
南宁绿通	35,996.80	33,057.61	32,330.89
江西幸福	50,123.89	35,343.12	33,373.18
广东广通	40,187.78	35,897.61	-
东莞冠盈	35,388.41	31,496.17	30,515.72
其他前员工客户	38,621.09	35,654.97	33,310.65
前员工客户平均价格 (a)	37,513.06	36,731.76	32,934.91
境内其他客户平均价格 (b)	38,318.08	39,346.79	35,413.39
前员工客户与境内其他 客户的价格差异 (c=a-b)	-805.02	-2,615.03	-2,478.48
前员工客户与境内其他 客户的价格差异率 (d=c/b)	-2.10%	-6.65%	-7.00%
境外客户平均价格 (e)	24,058.38	26,410.10	26,881.60
前员工客户与境外客户 的价格差异 (f=a-e)	13,454.68	10,321.66	6,053.31
前员工客户与境外客户 的价格差异率 (g=f/e)	55.93%	39.08%	22.52%

注 1：以上平均销售价格指整车的平均价格，公司前员工客户均为境内客户，上述境内其他客户指剔除公司前员工客户后的境内客户，即境内非前员工客户；

注 2：公司各类产品类型、型号、配置较多，且不同类型、型号、配置产品价格有所差异。上表统计数据为各规格、型号产品的合计平均数据。

(A)前员工客户与境内其他客户的平均销售价格对比

公司无境外前员工客户，由于境内外客户产品结构差异较大，且报告期内内销非前员工客户收入占内销总收入分别为 49.67%、52.48%、53.09%，占比较高，因此选择境内其他客户进行价格对比的可比性较强。总体而言，报告期内，公司前员工客户平均销售单价略低于境内非前员工客户平均销售单价，差异率较小，不存在重大差异。

(B)前员工客户与境外客户的平均销售价格对比

报告期内，前员工客户的平均价格与境外客户的平均价格差异率较大，差异率分别为 22.52%、39.08%、55.93%，差异率较大的原因并不是前员工与非前员工客户的区别，而是境内客户、境外客户的细分产品销售比重差异与配置差异所致。境内客户通常向发行人采购整车产品，部分境外客户向发行人采购的产品不含电池，少部分境外客户产品不包含充电机、控制器等。报告期内，发行人向境内客户、境内前员工客户、境内非前员工客户的平均价格与境外客户的平均价格的差异率如下：

（单位：元/台）

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
平均价格：			
境内客户 (a)	37,943.21	38,101.95	34,160.65
其中：前员工客户 (b)	37,513.06	36,731.76	32,934.91
非前员工客户 (c)	38,318.08	39,346.79	35,413.39
境外客户 (d)	24,058.38	26,410.10	26,881.60
与境外客户平均价格的差异率：			
境内客户 (e=a/d-1)	57.71%	44.27%	27.08%
其中：前员工客户 (f=b/d-1)	55.93%	39.08%	22.52%
非前员工客户 (g=c/d-1)	59.27%	48.98%	31.74%

由上表可见，报告期内，发行人向前员工客户与境外客户的平均销售价格差异率较大，境内客户、境内非前员工客户与境外客户的平均销售价格差异率较大。根据发行人提供的资料、出具的说明，前述价格差异主要系发行人向境内外客户销售的产品结构和配置差异导致。

根据发行人提供的资料，报告期内，公司向前员工客户与境外客户销售整车按照产品类型区分的平均销售价格对比情况如下：

（单位：万元，元/台）

期间	产品类别	前员工客户			境外客户			平均单价 差异率 (c=a/b-1)
		收入	收入占 比	平均单 价 (a)	收入	收入占 比	平均单 价 (b)	
2020 年	高尔夫球 车	1,182.16	20.65%	28,485.87	34,715.62	85.39%	22,340.96	27.51%
	观光车	2,936.30	51.29%	44,088.61	3,468.94	8.53%	49,556.32	-11.03%
	电动巡逻 车	1,270.03	22.19%	34,049.12	2,149.46	5.29%	36,004.34	-5.43%
	电动货车	336.00	5.87%	46,666.11	322.23	0.79%	51,148.23	-8.76%

期间	产品类别	前员工客户			境外客户			平均单价 差异率 (c=a/b-1)
		收入	收入占 比	平均单 价 (a)	收入	收入占 比	平均单 价 (b)	
	合计	5,724.49	100.00%	37,513.06	40,656.25	100.00%	24,058.38	55.93%
2019 年	高尔夫球车	1,472.10	21.70%	28,418.95	18,112.97	74.51%	23,511.13	20.87%
	观光车	3,178.77	46.85%	43,131.20	4,136.72	17.02%	43,821.17	-1.57%
	电动巡逻车	1,598.96	23.57%	33,521.08	1,703.74	7.01%	34,770.20	-3.59%
	电动货车	534.53	7.88%	46,480.73	354.43	1.46%	53,701.01	-13.45%
	合计	6,784.36	100.00%	36,731.76	24,307.86	100.00%	26,410.10	39.08%
2018 年	高尔夫球车	1,517.40	23.65%	26,252.64	11,447.39	70.89%	23,873.60	9.97%
	观光车	3,017.14	47.03%	37,761.41	2,986.18	18.49%	41,706.46	-9.46%
	电动巡逻车	1,573.75	24.53%	31,349.54	1,325.52	8.21%	31,484.96	-0.43%
	电动货车	307.44	4.79%	44,555.83	388.69	2.41%	51,824.95	-14.03%
	合计	6,415.72	100.00%	32,934.91	16,147.78	100.00%	26,881.60	22.52%

由上表可见，报告期内，发行人向前员工客户与境外客户销售不同类型的整车平均价格存在一定差异。根据发行人提供的资料、出具的说明，前述销售价格差异主要为高尔夫球车产品，公司对前员工客户、境外客户销售高尔夫球车的数量占比和配置存在较大差异，因此平均销售价格差异较大。

报告期内，发行人向境外客户销售高尔夫球车占比分别为 70.89%、74.51% 和 85.39%，随着价格相对较低的高尔夫球车的销售占比不断提升，公司对境外客户的平均销售价格不断下降；报告期内，发行人向前员工客户销售高尔夫球车的销售占比分别为 23.65%、21.70% 和 20.65%，占比较低。因此，由于前员工客户与境外客户的产品销售结构差异较大，公司对前员工客户与境外客户的平均销售单价相差较大。

对于高尔夫球车，报告期内公司向向前员工客户的平均销售价格较境外客户分别高 2,379.04 元、4,907.82 元和 6,144.91 元，主要原因为：①公司向境外主要客户如 ICON、LVTONG USA、Hahm EV 和 Italcar 等销售的产品基本不含电池，一台高尔夫球车通常需要 6 个 8V 铅酸电池、相关成本一般为 4,000 元左右；此外，公司向 LVTONG USA 销售的产品不含电池，通常不含充电机，每台产品的充电机成本一般为 600-1,500 元左右；公司向 Italcar 销售的产品中除不含电池外，亦不含控制器和电机，每台产品的控制器成本通常为 1,300-1,400 元左右，电机成本通常为 1,200-1,500 元左右；②境内外客户批次订货差异较大。部分客户如

ICON、LVTONG USA 等批次订货数量较多，因此公司对其定价相对较低；而国内客户通常批次订货数量少，因此公司对其定价相对较高。

为便于对比，公司按照每台车 4,000 元的电池成本还原向境外客户销售的含电池的高尔夫球车的价格，测算向前员工客户与境外客户销售高尔夫球车的平均价格及比较情况如下：

（单位：元/台）

项目	2020 年	2019 年	2018 年
前员工客户平均价格 (a)	28,485.87	28,418.95	26,252.64
境外客户平均价格（还原电池前）	22,340.96	23,511.13	23,873.60
境外客户平均价格（还原电池后）(b)	25,983.92	26,391.71	26,110.09
还原电池后价格差异 (c=a-b)	2,501.95	2,027.24	142.54
还原电池后价格差异率 (d=c/b)	9.63%	7.68%	0.55%

由上表可见，报告期内，还原电池成本后，公司向前员工客户与境外客户销售高尔夫球车的价格差异率分别为 0.55%、7.68%、9.63%，无重大差异。根据发行人提供的资料、出具的说明，2019 年、2020 年的差异率主要系由其他配置差异引起，如采用锂电池、钢化玻璃、加装箱体等。

除高尔夫球车外，报告期内，公司向前员工客户销售的观光车、电动货车的平均价格与向境外客户销售的平均价格存在一定差异，主要系境外客户对产品的改加装配置相对较多，如使用封闭门窗、加装空调、配置货箱等，导致价格相对较高。

公司根据向前员工客户销售的主要车型，选取部分境外客户车型相同、配置类似的销售订单，进行单价对比如下：

（单位：元/台）

期间	车型	前员工客户样本		外销客户样本		单价差异率 (c=a/b-1)
		订单号	单价(a)	订单号	单价(b)	
2020 年	LT-S14.C	LT-20200429-07	42,654.87	2002SZ051	43,017.90	-0.84%
	LT-S11.C	LT-20200330-17	37,787.61	2005LT013	37,196.93	1.59%
	LT-A8+3	LT20201114-06	27,876.11	2002LT071-1	27,973.45	-0.35%
	LT-S8.C	LT-20201109-06	38,318.58	2011LT042	38,234.18	0.22%
	LT-S8.FB	LT20200406-06	38,318.58	2003LT056	39,456.98	-2.89%
	LT-S4.PBF	LT20201116-02	32,336.28	2002SZ035	33,244.31	-2.73%

期间	车型	前员工客户样本		外销客户样本		单价差异率 (c=a/b-1)
		订单号	单价(a)	订单号	单价(b)	
	LT-S4.PAF	LT20200713-01	38,761.06	1910LT209-5	40,304.70	-3.83%
	LT-S8+3.C	LT20191226-02	38,584.07	2007LT059	38,889.00	-0.78%
	LT-A627.2	LT-20200106-16	23,893.81	2010LT127REV1	24,171.93	-1.15%
	LT-S14.C	LT-20200701-06	41,791.28	2003LT011	41,858.41	-0.16%
2019 年	LT-S14.C	LT20190106-07	60,862.07	1902SZ072	60,137.43	1.20%
	LT-A8+3	LT20190726-03	30,973.45	1806SZ044-1	30,548.68	1.39%
	LT-S8.C	LT20190402-01	37,256.64	1902SZ035	36,546.27	1.94%
	LT-S11.C	LT20190115-02	28,448.28	1902LT013	28,791.51	-1.19%
	LT-S8.FB	LT-20190528-17	45,840.71	1908LT072	45,152.47	1.52%
	LT-S8.FA	LT-20190701-16	40,088.50	1901SZ044	40,198.86	-0.27%
	LT-S14.F	LT-20190322-17	44,224.14	1903LT060	44,320.50	-0.22%
	LT-S4.PAC	LT-20190627-08	33,628.32	1811LT031	33,633.79	-0.02%
	LT-S4.PBF	LT20191213-02	33,893.81	1902SZ051	33,930.03	-0.11%
	LT-A627.6+2	LT-20190701-20	32,123.89	1907LT049	32,400.86	-0.85%
2018 年	LT-S11.C	LT20180319-06	39,829.06	1801LT064	39,855.14	-0.07%
	LT-S8.C	LT20181015-06	26,137.93	1805LT007-1	26,271.98	-0.51%
	LT-S4.PAF	LT20180608-16	34,827.59	1801LT008	34,843.60	-0.05%
	LT-S8.C	LT20180823-18	36,034.49	1805LT001rev1	36,098.98	-0.18%
	LT-S8+3.C	LT20180330-07	53,846.15	1801LT023	53,319.75	0.99%
	LT-S2.B.HX	LT20181114-16	56,034.48	1802LT022	55,978.12	0.10%
	LT-S14.F	LT20181112-19	51,293.11	1811LT016	52,252.50	-1.84%
	LT-S14.C	LT20180428-11	36,068.38	1810LT059	36,151.76	-0.23%
	LT-A8+3	LT20180811-16	26,862.07	1804LT059	26,827.41	0.13%
	LT-A627.4+2	LT20180731-16	28,103.45	1803LT024	28,060.12	0.15%

由上表可见，公司向前员工客户、境外客户销售的配置类似的相同型号产品的价格无明显差异。

综上所述，公司对前员工客户、境外客户的销售价格差异主要由于境内外销售的产品结构、产品配置差异所致，对于配置类似的相同型号产品，公司向前员工客户与境外客户的销售价格无明显差异。

③前股东客户的名称、成立时间、合作金额

经核查，报告期各期发行人向前股东客户的销售情况具体如下：

（单位：万元）

客户简称	企业名称	持股情况	成立时间	2020 年度	2019 年度	2018 年度
成都绿欣	成都绿欣电动车有限公司	成都绿欣实际控制人查恩才通过叁道基金间接持股 0.42%；实际控制人之妹查恩念通过富腾投资间接持股 0.08%，合计持股 0.50%	2012.02.28	1,096.54	1,585.79	1,258.78
	贵阳绿欣科技有限公司		2013.04.07	0.06	-	103.07
	贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司		2017.04.05	10.10	52.32	-
	小计			1,106.70	1,638.11	1,361.85
广州五羊	广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	广州五羊实际控制人朱文波的配偶范桂云通过富腾投资间接持股 0.03%	2016.09.23	779.62	1,003.03	677.88
三亚绿通	三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	三亚绿通实际控制人马志先的表弟曾泰通过富腾投资间接持股 0.08%	2013.04.07	579.47	863.35	871.21
东莞鑫泰	东莞市鑫泰电瓶车有限公司	东莞鑫泰实际控制人、监事杨宜建配偶之弟代述波通过富腾投资间接持股 0.08%	2011.07.22	276.69	408.40	503.25
广东广通	广东广通电动车有限公司	广东广通实际控制人周剑梅之妹周鞘梅通过富腾投资间接持股 0.08%	2017.08.23	431.93	155.46	0.02
东莞冠盈	东莞市冠盈新能源电动车科技有限公司	东莞冠盈实际控制人陈冠江通过富腾投资间接持股 0.05%；其配偶之妹陈素文通过富腾投资间接持股 0.03%，合计持股 0.08%	2015.07.22	302.44	140.79	274.84
广东鸿畅达	广东鸿畅达电动车科技有限公司	广东鸿畅达执行董事、经理、法定代表人李福庆通过富腾投资间接持股 0.27%	2012.06.21	2.14	0.62	9.05
云南捷泰	云南捷泰电动车销售有限公司	云南捷泰销售经理李云婵通过富腾投资间接持股 0.05%	2014.07.10	-	-	79.04
合肥环信	合肥环信科技发展有限公司	合肥环信实际控制人张光宇通过叁道基	2004.03.23	317.51	18.09	128.28

	司	金间接持股 0.29%				
	安徽安天锂能科技有限公司		2018.07.05	9.03	-	-
	小计			326.54	18.09	128.28
东莞零越	东莞市零越传动科技有限公司	东莞零越实际控制人钟相富通过叁道基金间接持股 0.29%	2010.10.22	0.06	3.11	1.62
无锡华盛	无锡华盛力通电驱动系统有限公司	无锡华盛实际控制人王晓东直接持股 0.51%	2013.07.24	-	-	7.03
合计				3,805.59	4,230.96	3,914.08
占当年营业收入的比例				6.82%	10.12%	12.30%

注：发行人前述表格中的原有股东已转让股权并从发行人退出。

由上表可见，报告期内，发行人前股东客户的销售金额和占发行人当年营业收入比例均逐年降低，前股东持有发行人股份比例均较低，且该等前股东已不再直接或间接持有发行人股份，对发行人经营不存在重大影响。

④发行人向前股东客户的销售价格与市场价格及其他单位价格的差异

根据发行人的《经销商管理制度》、与经销商签订的年度经销合同以及发行人的说明，发行人与全部经销商客户签订的经销合同条款一致，产品销售价格均按照发行人每年度统一的经销商价格表执行，发行人对前股东客户和其他境内客户的定价政策一致。

本所律师会同保荐机构对发行人向前股东客户与境内其他客户、境外客户的平均销售价格进行了比对核查，具体情况如下：

（单位：万元/台）

客户简称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
成都绿欣	37,809.36	41,581.83	33,984.64
广州五羊	37,851.12	37,777.07	37,163.10
三亚绿通	34,298.13	34,934.06	28,961.95
东莞鑫泰	33,241.75	35,608.12	31,235.58
广东广通	40,187.78	35,897.61	-
东莞冠盈	35,388.41	31,496.17	30,515.72
鸿畅达	-	-	27,800.57
云南捷泰	-	-	34,593.32
合肥环信	25,653.09	37,019.45	31,386.26
东莞零越	-	30,172.41	16,206.90
无锡华盛	-	-	16,206.90
前股东客户平均价格 (a)	36,024.38	38,037.50	32,597.71
境内其他客户平均价格 (b)	38,711.56	38,125.43	34,752.83
前股东客户与境内其他 客户的价格差异 (c=a-b)	-2,687.17	-87.92	-2,155.12
前股东客户与境内其他 客户的差异率 (d=c/b)	-6.94%	-0.23%	-6.20%
境外客户平均价格 (e)	24,058.38	26,410.10	26,881.60

客户简称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
前股东客户与境外客户的价格差异 (f=a-e)	11,966.00	11,627.40	5,716.11
前股东客户与境外客户的价格差异率 (g=f/e)	49.74%	44.03%	21.26%

注 1：以上平均销售价格指整车的平均价格，公司前股东客户均为境内客户，上述境内其他客户指剔除发行人前股东后的境内客户，即境内非前股东客户。

注 2：发行人各类产品规格、型号、配置较多，且不同规格、型号、配置不同，价格差异较大，上表统计数据为各规格、型号产品的合计平均数据。

(A)前股东客户与境内其他客户的平均销售价格对比

公司无境外前股东客户，由于境内外客户产品结构差异较大，且报告期内内销非前股东客户收入占内销总收入分别为 73.00%、73.76%、72.05%，占比较高，因此选择境内其他客户进行价格对比的可比性较强。总体而言，报告期内，公司前股东客户与境内非前股东客户之间产品平均价格差异率较小，不存在重大差异。

2018 年度和 2020 年度，发行人向前股东客户的平均销售价格低于向境内其他客户的平均销售价格，主要原因是：①发行人前股东客户主要是经销客户，产品的运输方式主要为客户自提，运费由客户承担，因此定价中不含运费；而境内其他客户主要为直销客户，部分直销客户需由发行人承担运输及售后服务，因此定价中包含运费、售后服务费；②产品结构和配置存在差异。与其他内销客户相比，发行人向前股东客户销售的高尔夫球车占比较高，而高尔夫球车的单价较低，因此发行人向前股东客户的平均销售价格偏低。总体而言，报告期内，公司向前股东客户与其他客户的平均销售价格差异率较小，不存在重大差异。

2018 年度，发行人向三亚绿通和广东鸿畅达、无锡华盛的平均销售价格偏低，主要是因为：在三亚绿通向发行人采购的产品中高尔夫球车占比较高，而高尔夫球车的单价相对较低，因此发行人向三亚绿通的平均销售价格较低；广东鸿畅达仅向发行人采购高尔夫球车，因此平均价格相对较低；无锡华盛向发行人采购的主要产品为呆滞库存，因此价格较低，该年度发行人对无锡华盛的销售金额为 7.03 万元，金额较小。

2018 年度和 2019 年度，发行人对东莞冠盈、东莞零越的销售价格偏低，主要原因是在东莞冠盈向发行人采购的产品中高尔夫球车占比较高，而高尔夫球车的单价相对较低；东莞零越向发行人采购的主要产品为呆滞库存，价格较低。

2020 年度，发行人向合肥环信的平均销售价格偏低，主要原因是合肥环信 2020 年向发行人采购的产品主要为高尔夫球车，而高尔夫球车的单价相对较低。

（B）前股东客户与境外客户的平均销售价格对比

报告期内，发行人向前股东客户的销售平均价格与境外客户平均价格差异率分别为 21.26%、44.03%、49.74%，差异原因并非为客户的前股东、非前股东性质，而是境内客户、境外客户的细分产品销售比重与配置差异所致。境内客户通常向发行人采购整车产品，部分境外客户向发行人采购的产品不含电池，少部分境外客户产品不包含充电机、控制器等。报告期内，发行人向境内客户、境内前股东客户、境内非前股东客户的平均销售价格与向境外客户的平均销售价格的差异率如下：

（单位：元/台）

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
平均价格：			
境内客户 (a)	37,943.21	38,101.95	34,160.65
其中：前股东客户 (b)	36,024.38	38,037.50	32,597.71
非前股东客户 (c)	38,711.56	38,125.43	34,752.83
境外客户 (d)	24,058.38	26,410.10	26,881.60
与境外客户平均价格的差异率：			
境内客户 (e=a/d-1)	57.71%	44.27%	27.08%
其中：前股东客户 (f=b/d-1)	49.74%	44.03%	21.26%
非前股东客户 (g=c/d-1)	60.91%	44.36%	29.28%

由上表可见，报告期内，发行人向前股东客户与境外客户的平均销售价格差异率较大，发行人向境内客户、境内非前员工客户与境外客户的平均销售价格差异率均较大，主要系境内外的细分产品销售比重差异和产品配置差异导致。报告期内，公司向前股东客户与境外客户销售各产品类别的价格对比情况如下：

（单位：万元，元/台）

期间	产品类别	前股东客户			境外客户			平均单价 差异率 (c=a/b-1)
		收入	收入占比	平均单价 (a)	收入	收入占比	平均单价 (b)	
2020 年	高尔夫球车	661.76	19.60%	26,260.29	34,715.62	85.39%	22,340.96	17.54%
	观光车	1,522.82	45.11%	42,775.90	3,468.94	8.53%	49,556.32	-13.68%
	电动巡逻车	946.07	28.03%	34,277.90	2,149.46	5.29%	36,004.34	-4.80%
	电动货车	244.83	7.25%	46,195.02	322.23	0.79%	51,148.23	-9.68%
	合计	3,375.48	100.00%	36,024.38	40,656.25	100.00%	24,058.38	49.74%
2019 年	高尔夫球车	611.71	15.52%	27,430.72	18,112.97	74.51%	23,511.13	16.67%
	观光车	1,898.89	48.19%	46,427.68	4,136.72	17.02%	43,821.17	5.95%
	电动巡逻车	1,117.70	28.36%	33,265.01	1,703.74	7.01%	34,770.20	-4.33%
	电动货车	312.38	7.93%	45,938.84	354.43	1.46%	53,701.01	-14.45%
	合计	3,940.69	100.00%	38,037.50	24,307.86	100.00%	26,410.10	44.03%
2018 年	高尔夫球车	745.79	21.60%	25,716.94	11,447.39	70.89%	23,873.60	7.72%
	观光车	1,505.78	43.62%	37,738.96	2,986.18	18.49%	41,706.46	-9.51%
	电动巡逻车	1,038.00	30.07%	31,265.18	1,325.52	8.21%	31,484.96	-0.70%
	电动货车	162.52	4.71%	42,767.94	388.69	2.41%	51,824.95	-17.48%
	合计	3,452.10	100.00%	32,597.71	16,147.78	100.00%	26,881.60	21.26%

根据发行人提供的资料、出具的说明，报告期内，公司向前股东客户与境外客户的销售价格差异主要体现为高尔夫球车产品，公司对前股东客户、境外客户销售高尔夫球车的占比以及配置差异亦较大，导致平均价格差异较大。具体差异对比分析详见本补充法律意见书本题前文之“发行人向前员工客户的销售价格与市场价格及其他单位价格的差异”所述。

综上所述，公司对前股东客户、境外客户的销售价格差异主要由于境内外销售的产品结构、产品配置差异所致，对于配置类似的相同型号产品，公司向前股东客户与境外客户的销售价格无明显差异。

（2）前员工、前股东供应商的相关情况

①前股东供应商的名称、成立时间、合作金额

经核查，发行人历史沿革中存在供应商及其股东、董事、监事、高级管理人员间接持有发行人股权的情形，报告期各期由发行人向前股东控制或任职的供应商（下称“前股东供应商”）的采购情况具体如下：

（单位：万元）

供应商名称	在发行人的历史持股情况	成立时间	2020 年采购额	2019 年采购额	2018 年采购额
珠海华尚汽车玻璃工业有限公司	珠海华尚汽车玻璃工业有限公司直接持股 0.29%	2002.12.16	332.98	389.92	329.58
无锡华盛力通电驱动系统有限公司	无锡华盛力通电驱动系统有限公司实际控制人王晓东直接持股 0.51%	2013.07.24	3,367.69	2,066.01	1,372.78
台州市华盛塑胶股份有限公司	台州市华盛塑胶股份有限公司董事汪倩倩通过恒鼎投资间接持股 0.2400%	2003.10.21	2,024.25	1,258.05	1,025.05
深圳市普兰斯通科技有限公司	深圳市普兰斯通科技有限公司实际控制人李微通过叁道基金间接持股 0.2902%	2009.02.18	1,219.04	769.72	535.58
合肥环信科技发展有限公司	合肥环信科技发展有限公司、安徽安天锂能科技有限公司实际控制人张光宇通过叁道基金间接持股 0.2902%	2004.03.23	1,870.68	1,167.20	948.08
安徽安天锂能科技有限公司		2018.07.05	407.92	399.27	70.23
东莞市零越传动科技有限公司	东莞市零越传动科技有限公司实际控制人钟相富通过叁道基金间接持股 0.2902%	2010.10.22	2,749.71	1,682.84	1,287.06
合计			11,972.28	7,733.01	5,568.35
占采购总额的比例			31.01%	28.75%	25.65%

②发行人向前股东供应商的采购价格与市场价格及其他单位价格的差异

由于发行人产品属于定制化产品，各款产品在结构、规格、型号、配置等方面各不相同，相关原材料的规格、性能、尺寸等均存在差异。除大宗商品（如钢材、铝材）以外的原材料，目前同行业市场对于同类产品不存在公开报价，本所

律师会同保荐机构对发行人向前股东供应商与境内其他供应商的平均采购价格进行了比对核查，具体情况如下：

(A)珠海华尚汽车玻璃工业有限公司

报告期内，发行人向珠海华尚汽车玻璃工业有限公司（下称“珠海华尚”）主要采购挡风玻璃。发行人向珠海华尚与其他同类供应商的采购平均价格对比如下：

（单位：元/个）

供应商	采购内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
珠海华尚汽车玻璃工业有限公司	挡风玻璃	165.19	165.91	153.14
东莞市新宝利展示用品有限公司	挡风玻璃	164.74	214.67	199.13
东莞市粤丰展示用品有限公司	挡风玻璃	-	189.32	-

经核查，发行人采购挡风玻璃的价格因材质、规格及型号等因素而存在一定差异。2018 年度和 2019 年度，发行人向东莞市新宝利展示用品有限公司的采购价格高于向珠海华尚的采购价格，主要系具体产品材质、规格、型号存在差异所致。

(B)无锡华盛力通电驱动系统有限公司

报告期内，发行人向无锡华盛力通电驱动系统有限公司（下称“无锡华盛”）主要采购电机。发行人向无锡华盛与向其他同类供应商的平均采购价格对比如下：

（单位：元/个）

供应商	采购内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
无锡华盛力通电驱动系统有限公司	电机	1,503.81	1,460.67	1,375.48
常州杨氏电机有限公司	电机	1,923.30	1,828.91	1,814.85
佛山市顺德区金泰德胜电机有限公司	电机	1,256.64	1,251.36	1,225.36

由上表可见，发行人向无锡华盛的采购平均采购价格与向其他单位的采购价格存在差异，存在差异是因电机产品的具体规格、型号、配置等不同所致。

(C)台州市华盛塑胶股份有限公司

报告期内，发行人向台州市华盛塑胶股份有限公司（下称“台州华盛”）主要采购注塑件、顶篷等。发行人向台州华盛与向其他同类供应商的平均采购价格对比如下：

（单位：元/个）

供应商	采购内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
台州市华盛塑胶股份有限公司	顶篷	215.77	149.81	160.57
丹阳市新恒汽车部件制造有限公司	顶篷	263.42	127.63	149.35
佛山市顺德区依田塑料制品有限公司	顶篷	283.37	319.34	347.22
台州市华盛塑胶股份有限公司	注塑件	32.82	43.25	49.35
丹阳市新恒汽车部件制造有限公司	注塑件	32.72	33.90	31.20

由上表可见，报告期内，发行人向台州华盛的采购平均价格与向丹阳市新恒汽车部件制造有限公司的采购价格存在差异，差异主要系具体产品材质、规格型号等不同所致。发行人向台州华盛的采购平均价格，比向佛山市顺德区依田塑料制品有限公司的采购价格偏低，主要系产品材质和规格不同所致，发行人向佛山市顺德区依田塑料制品有限公司采购的顶篷主要是 ABS 材质，而向台州华盛采购的顶篷主要是 PP 材质；发行人向台州市华盛塑胶股份有限公司和丹阳市新恒汽车部件制造有限公司采购的注塑件规格大小存在差异。

(D)深圳市普兰斯通科技有限公司

报告期内，发行人向深圳市普兰斯通科技有限公司（下称“普兰斯通”）主要采购充电机。发行人向普兰斯通与向其他同类供应商的平均采购价格对比如下：

（单位：元/个）

供应商	采购内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
深圳市普兰斯通科技有限公司	充电机	716.57	716.85	684.62
威海天力电源有限公司	充电机	663.72	661.74	670.33
Delta-Q Technologies Corp	充电机	1,316.21	-	-
深圳前海楠烨供应链管理有限公司	充电机	1,373.93	1,345.56	1,327.34

报告期内，发行人向普兰斯通采购充电机的平均价格与向威海天力电源有限公司基本相当，与 Delta-Q Technologies Corp.和深圳前海楠烨供应链管理有限公司

司的采购价格差异较大，是因为向 Delta-Q Technologies Corp 和深圳前海楠焯供应链管理有限公司主要采购的是进口充电机，因品质和性能差异导致相应采购市场价格偏高。

(E)合肥环信科技发展有限公司

报告期内，发行人向合肥环信科技发展有限公司（下称“合肥环信”）主要采购线束、仪表、加速器等，发行人向合肥环信采购的平均价格与向其他同类供应商的平均采购价格对比如下：

（单位：元/个）

供应商	采购内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
合肥环信科技发展有限公司	组合仪表	185.44	183.47	181.79
宁波博信电器有限公司	组合仪表	132.74	131.68	153.02
合肥环信科技发展有限公司	加速器	141.52	143.77	143.68
珠海英搏尔电气股份有限公司	加速器	185.84	185.84	179.49

注：由于发行人向合肥环信采购线束，由于不同线束尺寸、长短、用途不同，价格差异较大，无可比性。

经核查，发行人向不同供应商采购组合仪表的价格因规格、型号和功能不同而有所区别。发行人向合肥环信采购的主要产品为 48V、60V、72V、92V、轮胎直径 530mm、560mm 等不同规格型号的组合仪表，而向宁波博信电器有限公司采购的主要产品为 48V 或 60V、轮胎直径 505mm、轮速脉冲 4p/r 的组合仪表。发行人向合肥环信和珠海英搏尔电气股份有限公司采购的加速器平均单价不同，除型号差异外，主要受采购批量的影响，发行人向合肥环信采购加速器量大，价格略有优势。

(F)安徽安天锂能科技有限公司

报告期内，发行人向安徽安天锂能科技有限公司（下称“安徽锂能”）主要采购电池，公司向安徽锂能的采购价格与向其他同类供应商的采购平均价格对比如下：

（单位：元/个）

供应商	采购内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
-----	------	---------	---------	---------

安徽安天锂能科技有限公司	锂电池	9,876.46	18,234.87	13,506.40
山东圣阳电源股份有限公司	铅酸电池	590.98	619.08	659.23
淄博火炬能源有限责任公司	铅酸电池	578.27	602.07	636.84

报告期内，发行人主要向安徽锂能采购锂电池，而向山东圣阳电源股份有限公司、淄博火炬能源有限责任公司主要采购铅酸电池，锂电池较铅酸电池的平均价格较高。锂电池通常按照组定价，而铅酸电池通常按照个定价，一台电动车通常需要一组锂电池或者 6-12 个铅酸电池，锂电池和铅酸电池价格差异较大。不同容量、功率的锂电池差异较大，受锂电池细分产品结构的影响，报告期内发行人采购的安徽锂能不同期间的电池采购价格差异较大。2018 年度和 2019 年度公司向安徽锂能采购锂电池的价格偏高，主要是高容量锂电池如 72V 电池采购占比较高。因此，报告期内发行人向安徽锂能的电池采购价格差异较大，差异原因主要是电池种类、容量、功率等配置不同，具有合理性。

(G)东莞市零越传动科技有限公司

报告期内，发行人向东莞市零越传动科技有限公司（下称“东莞零越”）主要采购后桥，发行人向东莞零越的采购价格与向其他同类供应商的采购平均价格对比如下：

（单位：元/个）

供应商	采购内容	2020 年度	2019 年	2018 年
东莞市零越传动科技有限公司	后桥	1,252.85	1,276.01	1,254.10
重庆国轴机械制造有限公司	后桥	1,694.69	-	-
江苏安捷利机电科技有限公司	后桥	-	707.96	683.76

由上表可见，发行人向东莞零越的采购价格与向其他供应商的采购价格存在差异，主要系公司向东莞零越采购常规后桥，而向江苏安捷利机电科技有限公司采购拖车后桥总成，不含齿轮箱，其价格相对较低；向重庆国轴机械制造有限公司主要采购 S 型观光车一体后桥，价格相对较高。

综上所述，报告期内，发行人向不同供应商采购同类原材料的价格，以及向同一供应商采购同类材料的单价均存在一定的差异，主要是受采购材料的具体类型、型号、规格、配置、产品结构等不同所致，符合发行人实际生产经营情况，具有合理性。

2.说明相关员工、股东集中于 2018 年 7 月至 9 月离职退股的原因，离职退股和发行人与其建立商业往来之间的联系

（1）公司主要前员工客户离职退股时间、发行人与前员工客户建立合作的时间

经核查，发行人主要前员工客户离职退股时间、发行人与前员工客户建立合作的时间等相关情况如下：

客户名称	前员工名称	离职时间	开始合作时间
成都绿欣	查恩才	2012 年 10 月	2012 年 10 月
广州五羊	范桂云	2018 年 7 月	2017 年 1 月
三亚绿通	马志先	2012 年 10 月	2013 年 4 月
浙江绿捷通	邱春红	2012 年 10 月	2012 年 12 月
东莞鑫泰	杨宜建	2012 年 10 月	2012 年 12 月
广州绿通	李儒朝	2012 年 10 月	2015 年 3 月
南宁绿通	唐名创	2012 年 12 月	2014 年 5 月
江西幸福绿	周帅辉	2016 年初	2016 年 8 月
广东广通	周鞘梅	2018 年 12 月	2018 年 12 月
东莞冠盈	陈冠江	2017 年 7 月	2017 年 9 月

根据发行人提供的资料、本所律师对发行人前述前员工进行访谈、实地走访前述前员工客户，发行人存在前员工客户的主要原因为：①部分员工看好发行人业务的市场前景，有意愿独立创业成为发行人的经销商。②前员工对绿通产品质量、技术研发、经营理念充分理解和认同，希望经销绿通科技的产品。③发行人考虑到全国场地电动车市场小批量、多批次，客户管理难度较高的特点，同意按市场化原则由前员工创立企业经销公司产品。

（2）公司主要前股东客户和供应商离职退股时间、发行人与前股东客户和供应商建立合作的时间

经核查，发行人主要前股东客户离职退股时间，以及发行人与前股东客户建立合作的时间等相关情况如下：

客户简称	前股东	退股时间	开始合作时间
成都绿欣	查恩才、查恩念	2018 年 7 月	2012 年 10 月

广州五羊	范桂云	2018 年 9 月	2017 年 1 月
三亚绿通	曾泰	2018 年 7 月	2013 年 4 月
东莞鑫泰	代述波	2018 年 7 月	2012 年 12 月
广东广通	周鞠梅	2018 年 12 月	2018 年 12 月
东莞冠盈	陈冠江	2018 年 7 月	2017 年 9 月
鸿畅达	李福庆	2018 年 9 月	2012 年 9 月
云南捷泰	李云婵	2018 年 7 月	2014 年 7 月
合肥环信	张光宇	2018 年 7 月	2012 年
东莞零越	钟相富	2018 年 7 月	2010 年
无锡华盛	王晓东	2018 年 7 月	2015 年

注：合肥环信、东莞零越、无锡华盛同时是客户和供应商，合作时间按作为供应商和客户合作时间孰早统计。

经核查，发行人主要前股东供应商离职退股时间，以及发行人与前股东供应商建立合作的时间等相关情况如下：

供应商名称	前股东	退股时间	开始合作时间
珠海华尚汽车玻璃工业有限公司	珠海华尚	2018 年 7 月	2010 年
无锡华盛力通驱动系统有限公司	王晓东	2018 年 7 月	2015 年
台州市华盛塑胶股份有限公司	汪倩倩	2018 年 7 月	2005 年
深圳市普兰斯通科技有限公司	李微	2018 年 7 月	2012 年
合肥环信科技发展有限公司	张光宇	2018 年 7 月	2012 年
安徽安天锂能科技有限公司	张光宇	2018 年 7 月	2019 年
东莞市零越传动科技有限公司	钟相富	2018 年 7 月	2010 年

经核查，发行人存在前股东客户和供应商的主要原因为：①发行人部分前员工 2015 年 11 月通过入股富腾投资间接持有发行人的股权，其后因个人意愿离职成为发行人的经销商。②发行人个别供应商 2015 年 11 月入股恒鼎投资并间接持有发行人股权。③发行人股票于 2016 年 8 月 11 日在股转系统挂牌，部分供应商和客户看好发行人市场前景，通过入股叁道资本认购发行人定向发行的股票而间接持有发行人股份。上述客户与供应商持股比例均较小，均不足 1%。

经核查，发行人前员工客户、前股东客户和供应商退股的主要原因为：①发行人因开展资本市场上市筹划，需要清理供应商和客户持股情形；②叁道资本系契约型私募基金，属于“三类股东”，少数投资人在发行人供应商或经销商持股或任职。发行人拟进行资本市场上市筹划，根据当时的审核政策要求决定清理“三类股东”；③前股东客户和供应商因自身发展存在资金需求，愿意退出发行人的股权，因此 2018 年 7 月、9 月、12 月，发行人前述前员工、前股东退出所持发行人的股权。截至本补充法律意见书出具之日，不存在上述前股东客户和供应商直接或间接持有发行人股份的情形。

（四）说明发行人主要客户、供应商中包含多名前员工、前股东控制的企业是否具有商业合理性，是否符合行业惯例

综上所述，发行人存在前员工客户的情形，主要原因为：①部分员工看好发行人业务的市场前景，有意愿独立创业成为发行人的经销商。②前员工对绿通产品质量、技术研发、经营理念充分理解和认同，希望经销绿通科技的产品。③发行人考虑到全国场地电动车市场小批量、多批次，客户管理难度较高的特点，同意按市场化原则由前员工创立企业经销公司产品。

发行人存在前股东客户和供应商的情形，主要原因为：①发行人部分前员工 2015 年 11 月通过入股富腾投资间接持有发行人的股权，其后因个人意愿而离职为发行人的经销商。②发行人个别供应商 2015 年 11 月入股恒鼎投资并间接持有发行人股权。③发行人股票于 2016 年 8 月 11 日在股转系统挂牌，部分供应商和客户看好发行人市场前景，通过入股叁道资本认购发行人定向发行的股票而间接持有发行人股份。发行人前股东客户和供应商直接或间接持有发行人共 3.08% 的股权，占比较低。

发行人因开展资本市场上市筹划，为进一步加强业务的独立性，保证销售与采购的公平、公正，防范利益输送，在报告期内对前股东客户和供应商进行了清理。

经访谈发行人的业务负责人、前员工客户和前股东供应商和客户，因前员工对公司产品质量、技术研发、经营理念充分理解和认同，具有市场开拓优势，前员工成为公司经销商或供应商具有商业合理性。经核查，发行人同行业公司并未

公开披露前员工、前股东客户或者供应商的情形，目前采用经销商模式的奥普家居（股票代码：603551）、征和工业（股票代码：003033）、双飞股份（股票代码：300817）、东亚机械（股票代码：301028）、绿岛风（股票代码：301043）、百胜智能（已提交注册）等均存在前员工经销商情形，发行人存在前员工客户符合行业惯例，且发行人已对相关情形进行整改。

（五）说明发行人主要产品的定价依据，不同客户之间相同或相似产品定价是否存在较大差异

1. 主要产品的定价依据

根据发行人提供的资料、出具的说明，发行人产品销售价格主要综合考虑原材料价格、市场竞争力以及市场供需状况等因素后，以成本加成方式定价。

发行人内销产品以单台车的含税材料成本为基础，综合考虑各种车型的市场竞争力以及供需状况，据此在含税材料成本的基础上增加一定的金额，以此作为含税基准价格。对于直销客户，发行人参考含税基准价格并考虑运费、售后服务费后对外报价；对于经销客户，发行人以年度经销商价格表为基准，并根据销售情况给予一定报价优惠。

发行人外销产品定价时增加了对境外目标市场供需状况、出口退税以及境内同行业出口价格等因素的考量。公司以单台车的不含税材料成本为基础，对各类车型综合考虑上述因素后，在材料成本的基础上增加一定的金额，以此作为基准价格。

2. 不同客户之间相同或相似产品定价对比

根据发行人提供的资料、出具的说明，报告期内，发行人主要产品为高尔夫球车和观光车，二者收入合计占主营业务收入的比例分别为 72.63%、76.64%和 84.72%。本所律师会同保荐机构对发行人报告期向高尔夫球车和观光车的前五大客户的销售单价进行对比核查，具体情况如下：

（1）高尔夫球车

产品	年度	客户	平均单价（元）
高尔夫球车	2020 年度	ICON	21,271.54

产品	年度	客户	平均单价（元）
		LVTONG USA	20,206.17
		Hahm EV	27,189.16
		ECAR	28,631.08
		MATGR	24,786.06
	2019 年度	ICON	21,300.37
		LVTONG USA	18,705.19
		ECAR	31,110.46
		MATGR	22,559.06
		Italcar	17,494.09
	2018 年度	ICON	21,098.21
		LVTONG USA	18,371.16
		ECAR	28,892.94
		Italcar	15,813.52
		K.M.S TECH EQUIPMENT LTD	22,760.63

注：ICON 包括 ICON ELECTRIC VEHICLE 及其关联企业 WILLIAMS HOLDING CORPORATION

经核查，报告期内，发行人向 ICON 销售的高尔夫球车基本不含电池，向 LVTONG USA 销售的高尔夫球车基本不含电池和充电机，向 Italcar 销售的高尔夫球车基本不含电池、充电器和控制器，因此平均销售单价相对较低；发行人向 ECAR 的销售单价相对较高，主要系向其销售的高尔夫球车为包含电池等组件的完整整车，该客户对价格的敏感度相对较低，因此销售价格相对较高；发行人对 Hahm EV 的销售单价相对较高，主要系双方 2018 年开始合作，合作初期 Hahm EV 的采购量较小，发行人对其定价相对较高。

（2）观光车

产品	年度	客户	平均单价（元）
观光车	2020 年度	成都绿欣	42,865.36
		恒大集团	34,693.20
		Electric Vehicles (Thailand) Public	92,415.40

产品	年度	客户	平均单价（元）
		CO., Ltd	
		海南朗晴电动车有限公司	39,834.69
		Global Electric Vehicle Import and Export Co., Ltd	41,504.63
	2019 年度	成都绿欣	47,324.34
		TUNG LAM TRADE SERVICES AND PRODUCTION COMPANY., LTD	32,364.10
		三亚绿通电瓶车销售服务有限公司	46,965.22
		浙江绿捷通新能源电动车科技有限公司	39,738.76
		恒大集团	34,861.08
	2018 年度	成都绿欣	37,649.58
		恒大集团	34,747.64
		TUNG LAM TRADE SERVICES AND PRODUCTION COMPANY., LTD	31,508.07
		广州五羊绿通新能源电动车科技有限公司	45,387.00
		浙江绿捷通新能源电动车科技有限公司	40,775.60

注：成都绿欣包括成都绿欣电动车有限责任公司、贵阳绿欣科技有限公司和贵州飞跃忠辉新能源电动车有限公司；恒大集团包括广州恒大材料设备有限公司、广州恒乾材料设备有限公司、海南恒乾材料设备有限公司、深圳恒大材料设备有限公司、莆田恒晟置业有限公司、佛山市南海新中建房地产发展有限公司、恒大地产集团北京有限公司、鸡西恒大佳园房地产开发有限公司等；浙江绿捷通包括浙江绿捷通新能源电动车科技有限公司、杭州羿龙电瓶车有限公司和杭州策创机电设备有限公司。

报告期内，发行人成为恒大集团的供应商，主要销售标准配置的观光车产品，发行人考虑到恒大集团的采购规模较大等因素，因此销售价格相对较低；TUNG LAM TRADE SERVICES AND PRODUCTION COMPANY., LTD 为 ODM 客户，其采购的观光车产品主要为公司标准配置产品，因此销售价格相对较低。

2020 年度，发行人对 Electric Vehicles (Thailand) Public CO., Ltd 的销售单价相对较高，主要是其采购 23 座观光车较多，其他客户采购的是 8 至 17 座的观光车，23 座观光车车身长、体积大，生产用料更多，售价相对更高。

2019 年度，发行人对成都绿欣的销售单价相对较高，主要系其采购的改加装置观光车较多，如采用锂电池、永磁同步电机，加装转向助力、刹车助力，内置充电机等，因此成本及售价相对较高；2019 年度发行人对三亚绿通的销售单价相对较高，主要系其于 2019 年度采购的一款定制外形的观光车售价相对较高。

2018 年度，发行人对广州五羊的销售单价相对较高，主要系其采购的改加装置观光车较多，如加装转向助力、刹车助力，采用快速换电系统等，因此成本及售价相对较高。

综上所述，发行人主要使用成本加成方法对主要产品进行定价，由于不同客户采购同类产品的要求不同，以及价格敏感度及议价能力不同，因此发行人对不同客户的相同或相似产品的定价存在合理差异。

（六）说明发行人原材料采购的定价模式，不同供应商之间相同或相似原材料采购价格是否存在较大差异

根据发行人提供的资料、出具的说明，报告期内，发行人与主要供应商签署了年度采购框架协议，在具体采购时根据与供应商的采购订单协商确定采购价格，发行人严格执行了《采购管理制度》等规范文件对供应商及采购流程进行管理。公司根据生产部门提供的月度生产计划制定月度采购数量，采购部门根据相应采购需求和市场情况向合格供应商提出采购需求以及协商确定材料单价，结合当前市场价格、交货时间、结算方式等因素与供应商签订采购订单并约定送货时间。

报告期内，发行人主要原材料包括电池、电机、充电机、控制器、后桥、钢材、轮胎、轮毂、顶蓬等，上述原材料占采购总额的比例为 54.47%、53.84%和 50.76%。公司主要原材料标准化程度较低，每次采购的具体材料的规格型号根据公司具体产品的材料需求、生产技术要求、配置不同而进行调整，具体型号繁多，且对于同类原材料、不同供应商的产品亦存在一定差异。发行人向不同供应商采

购的产品不同，细分类别、材质、规格型号、品牌等存在差异，因此，采购价格存在差异，具有合理性。

（七）结合前述问题，进一步分析未将 LVTONG USA 及多家与前员工、前股东存在关联的企业认定为关联方的原因，相关认定是否符合实质重于形式原则，是否存在关联交易非关联化的情形

1.未将 LVTONG USA 认定为关联方的原因

（1）LVTONG USA 的基本情况

根据中国出口信用保险公司出具的《海外资信报告》及访谈 LVTONG USA，LVTONG USA 的基本情况如下：

企业名称	LVTONG USA GOLF CARS LLC.	注册号	0802936949
企业类型	Limited Liability Company	成立时间	2018 年 2 月 15 日
主要股东	Birju Patel	商业品牌	Advanced EV
住所	2112 First St. Rosenberg, TX 77471		
经营范围	Whol transportation equipment		
建立合作的契机	发行人于 2015 年开始与 Lvtong USA LLC.开展业务合作，2018 年 2 月，Birju Patel 成立了 Lvtong USA Golf Cars LLC 并于 2018 年 3 月受让 Lvtong USA LLC 的业务，持续与发行人开展业务合作		

根据发行人的说明并经访谈 LVTONG USA 的代表和发行人的业务负责人，LVTONG USA 的主要股东为 Birju Patel，发行人不存在持有 LVTONG USA 股份的情形，不存在发行人员工及前员工、股东及前股东在 LVTONG USA 持股或任职的情形，LVTONG USA 与发行人亦不存在其他关联关系。

（2）发行人未将 LVTONG USA 认定为关联方的主要原因

①LVTONG USA 不属于《公司法》等法律法规界定的关联方

根据《公司法》第二百一十六条规定，“关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。”《企业会计准则第 36 号——关联方披露》规定：“一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或

两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。”《创业板股票上市规则》第 7.2.3 条规定：“具有下列情形之一的法人或者其他组织，为上市公司的关联法人：（一）直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织；（二）由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；（三）由本规则第 7.2.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事（独立董事除外）、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；（四）持有上市公司 5%以上股份的法人或者一致行动人；（五）中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的法人或者其他组织。”第 7.2.5 条规定：“具有下列情形之一的自然人，为上市公司的关联自然人：（一）直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然人；（二）上市公司董事、监事及高级管理人员；（三）直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员；（四）本条第一项至第三项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；（五）中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的自然人。”

经比对核查发行人与 LVTONG USA 的主要股东、董事、监事、高级管理人员，访谈发行人及 LVTONG USA 的实际控制人，以及发行人股东、董事、监事、高级管理人员出具的确认，发行人与 LVTONG USA 不存在前述法律法规所列举的关联关系，LVTONG USA 不属于发行人的关联方。

②发行人与 LVTONG USA 的交易价格合理，不存在利益输送情形

经核查报告期内发行人与 LVTONG USA 的销售明细、销售合同/订单、价款支付凭证，对发行人向 LVTONG USA 与其他境外客户销售同类产品的价格进

行比对核查，并经访谈发行人的业务负责人以及 LVTONG USA，发行人与 LVTONG USA 较早建立了业务合作关系且合作持续稳定。发行人向 LVTONG USA 主要销售高尔夫球车且不含电池及充电机，比向其他主要境外客户的平均销售价格略低，但位于发行人报告期高尔夫球车的主要销售价格区间，相关定价依据合理，不存在利益输送的情形。

发行人向 LVTONG USA 以及其他主要境外客户销售产品的价格比较情况，具体参见本补充法律意见书之“七、《审核问询函》问题 7：关于 ODM 模式”所述。

综上所述，LVTONG USA 不属于《公司法》等法律法规明确界定的发行人关联方，且发行人与 LVTONG USA 的交易价格合理，不存在利益输送情形。发行人依法未将 LVTONG USA 认定为关联方，不存在关联交易非关联化的情形。

2. 未将与发行人前员工、前股东存在关联的企业认定为关联方的原因

（1）与发行人前员工、前股东存在关联的企业不属于《公司法》等法律法规所界定的关联方

根据《公司法》第二百一十六条规定，“关联关系，是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。”《企业会计准则第 36 号——关联方披露》规定：“一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。”《创业板股票上市规则》第 7.2.3 条规定：“具有下列情形之一的法人或者其他组织，为上市公司的关联法人：（一）直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织；（二）由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；（三）由本规则第 7.2.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事

（独立董事除外）、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；（四）持有上市公司 5%以上股份的法人或者一致行动人；（五）中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的法人或者其他组织。”第 7.2.5 条规定：“具有下列情形之一的自然人，为上市公司的关联自然人：（一）直接或者间接持有上市公司 5%以上股份的自然人；（二）上市公司董事、监事及高级管理人员；（三）直接或者间接控制上市公司的法人或者其他组织的董事、监事及高级管理人员；（四）本条第一项至第三项所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；（五）中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的自然人。”

根据发行人提供的资料、出具的说明、经比对核查发行人与前员工、前股东存在关联的企业的主要股东、董事、监事、高级管理人员，访谈发行人及前员工、前股东，以及发行人股东、董事、监事、高级管理人员出具的确认，发行人与前员工、前股东存在关联的企业不存在前述法律法规所列举的关联关系。

（2）发行人与相关企业发生交易的合理性

根据发行人的说明，发行人为了进一步开拓市场，选取部分有市场经验和客户基础的合作方发展为企业的经销商，有利于节约销售资源和人力成本，并扩大发行人产品的市场覆盖率和知名度。

发行人的前员工、前股东由于对公司产品质量、技术研发、经营理念充分理解和认同，看好场地电动车市场的发展前景，出资设立企业与发行人开展业务合作。发行人考虑到全国场地电动车市场小批量、多批次，客户管理难度较高的特点，同意按市场化原则由前员工创立企业经销公司产品。

据此，发行人与前员工、前股东存在关联的企业发生交易，具有商业合理性。

（3）发行人与前员工、前股东存在关联的企业之间的交易定价公允，不存在利益输送情形

经核查，报告期内，发行人和前员工、前股东存在关联的企业交易真实，交易价格系双方根据历史合作情况，参考发行人与其他非前员工、前股东的企业的交易价格，并结合具体采购和销售的产品规格、型号、配置等因素协商一致确定，定价合理、公允，不存在利益输送的情形。

发行人向前员工、前股东存在关联的企业的交易价格与向其他客户、经销商之间的交易价格的比对情况，详见本补充法律意见书之“十一、《审核问询函》问题 16：关于客户及供应商”之“（三）针对前员工、前股东控制的客户、供应商，列示相关客户供应商的名称、合作金额、成立时间、价格与市场价格及其他单位价格的差异，说明相关员工、股东集中于 2018 年 7 月至 9 月离职退股的原因，离职退股和发行人与其建立商业往来之间的联系”所述。

此外，发行人制定了较为完备的《经销商管理制度》《销售管理制度》及《采购管理制度》等内部控制制度文件。发行人严格按照前述制度的相关规定对经销商进行管理，并规范开展销售业务和采购业务，同等对待发行人的前员工、前股东相关企业及其他客户和供应商，不存在向发行人前员工、前股东存在关联的企业进行利益倾斜的情形。

根据发行人出具的说明以及相关前员工、前股东出具的承诺函，发行人与前员工、前股东存在关联的企业发生的交易真实，交易价格系双方协商一致确定，不存在利益输送的情形。

综上所述，发行人前员工、前股东存在关联的企业，依法不属于《公司法》等法律法规所界定的关联方；发行人和前员工、前股东存在关联的企业的交易具有商业合理性，定价公允，不存在利益输送。发行人已经制定较为完备的内部控制制度，严格按照制度规范开展业务流程，不存在向前员工、前股东存在关联的企业进行利益输送的情形。因此，相关认定符合实质重于形式原则，不存在关联交易非关联化的情形。

3. 其他说明

经核查，发行人前员工李福庆于 2018 年 8 月 8 日辞任发行人董事和副总经理职务，于 2019 年 8 月 7 日起担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理，距其离职已满 12 个月；发行人在李福庆开始担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理当月

（2019 年 8 月）与广东鸿畅达不存在任何交易，且报告期内发行人与广东鸿畅达发生的交易金额较小、定价公允且不存在利益输送情形；因此，发行人于 2021 年 5 月首次申报时，根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号—创业板公司招股说明书》（中国证监会公告[2020]31 号）的相关规定，认为无需将广东鸿畅达比照关联方进行披露。

经核查，李福庆于 2018 年 8 月 8 日辞任发行人董事和副总经理，于 2019 年 8 月 7 日开始担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理，据此，李福庆于 2019 年 8 月 7 日能够对广东鸿畅达与发行人的交易施加重大影响。根据《创业板上市规则》第 7.2.6 款关于“视同上市公司的关联人”的有关规定以及现行相关审核政策要求，发行人基于谨慎性原则考虑，将广东鸿畅达比照关联方核查并补充确认为发行人报告期（2019 年 8 月 7 日）的其他关联方进行披露。

经核查，发行人在李福庆开始担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理当月（2019 年 8 月）与广东鸿畅达不存在关联交易。

综上所述，本所律师认为，李福庆从发行人离职并在广东鸿畅达任职不存在规避关联交易的情形，与发行人不存在劳动争议或其他纠纷。根据《创业板上市规则》等规范性文件的有关规定以及现行相关审核政策要求，发行人基于谨慎性原则考虑，比照关联方认定标准和核查要求将广东鸿畅达补充确认为发行人报告期（2019 年 8 月 7 日）的其他关联方。发行人与广东鸿畅达报告期内的交易真实、具有公允性，不存在利益输送的情形。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1. 发行人报告期各期前五大客户、供应商均正常经营，发行人与其建立合作的契机合理；报告期各期前五大客户中，发行人不是中国恒大集团唯一或主要供应商，是其他前五大客户的主要供应商；报告期各期前五大供应商中，发行人不是丰田集团、山东圣阳电源股份有限公司、淄博火炬能源有限责任公司的唯一或主要客户，是其他前五大供应商的主要客户。

2. 无锡华盛、台州华盛不受同一主体共同控制，发行人招股说明书未将相关采购金额合并计算符合信息披露要求。

3.发行人向前员工、前股东相关客户与境内其他客户的平均销售价格不存在明显差异；发行人向前员工、前股东相关客户与境外客户销售的平均价格存在一定差异，主要系内外销的细分产品销售比重与产品配置存在较大差异，而相同型号、相似配置的产品销售单价不存在重大差异；发行人不存在前员工供应商；发行人向前股东供应商的采购价格与其他供应商相比存在一定差异，符合公司实际生产经营情况，具有合理性；主要前员工客户的相关员工大部分在报告期外离职，且大部分离职时间超过6年，对发行人影响有限；除部分前员工通过员工持股平台入股发行人后离职退股而成为客户的情形外，其他前股东客户、供应商相关的前股东的退股时间通常晚于其与发行人开始合作时间，其退股和发行人与其建立商业往来并无直接联系。

4.发行人主要客户、供应商中包含多名前员工、前股东相关的企业，具有商业合理性，符合行业惯例。

5.发行人主要采用成本加成的方法对主要产品进行定价，不同客户对产品的配置的要求、价格敏感度及议价能力不同，发行人对不同客户的定价存在差异，具有合理性。

6.发行人根据供应商的报价单并结合材料市场行情与供应商协商确定采购价格，向不同供应商采购的产品的材质、规格型号、品牌等存在差异，因而采购价格也存在差异，具有合理性。

7.LVTONG USA 不属于《公司法》等法律法规明确界定的发行人关联方，且发行人与 LVTONG USA 的交易价格公允，不存在利益输送关系，根据实质重于形式原则，发行人未将 LVTONG USA 认定为关联方，不存在关联交易非关联化的情形。

8.与发行人前员工、前股东存在关联的企业不属于《公司法》等法律法规所界定的关联方；且发行人与前员工、前股东存在关联的企业之间的交易具有商业合理性，定价公允，不存在利益输送情形；发行人已经制定较为完备的内部控制制度，严格按照制度规范开展业务流程，不存在向相关企业进行利益倾斜的情形。因此，根据实质重于形式原则，发行人未将前员工、前股东存在关联的企业认定为关联方，不存在关联交易非关联化的情形。

9.发行人前任董事、副总经理李福庆于 2018 年 8 月 8 日辞任发行人董事和副总经理，于 2019 年 8 月 7 日开始担任广东鸿畅达的执行董事兼总经理，据此，李福庆于 2019 年 8 月 7 日能够对广东鸿畅达与发行人的交易施加重大影响。根据《创业板上市规则》第 7.2.6 款关于“视同上市公司的关联人”的有关规定以及现行相关审核政策要求，发行人基于谨慎性原则考虑，将广东鸿畅达比照关联方核查并补充确认为发行人报告期（2019 年 8 月 7 日）的其他关联方进行披露，相关认定符合实质重于形式原则，不存在关联交易非关联化的情形。

十二、《审核问询函》问题 29：关于罚款与税收滞纳金

请发行人说明报告期内存在大额罚款、税收滞纳金的原因、内容、相关影响。

请保荐人、申报会计师、发行人律师核查发表明确意见。

【回复】

核查程序：

就本题所述事项，本所律师主要履行了以下核查程序：

- 1.查阅发行人因发票违法收到的行政处罚通知书、相关税收完税证明；
- 2.查阅申报会计师出具的《审计报告》；
- 3.访谈发行人的财务总监，了解报告期内发行人受到的罚款、税收滞纳金的主要内容、原因、整改情况；
- 4.查阅《发票管理办法》《行政处罚法》《行政强制法》《税务行政处罚裁量权行使规则》；
- 5.查阅国家税务总局东莞市税务局出具的《涉税征信情况》（编号：东税电征信[2021]280 号）；
- 6.查阅发行人缴纳房产税滞纳金的税收完税证明、记账凭证；
- 7.登陆百度（www.baidu.com）、国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）、国家税务总局（www.chinatax.gov.cn）及国家税务总局广东省税务局（www.guangdong.chinatax.gov.cn）等网站，查询发行人报告期内是否存在税务重大违法违规行为或受到重大行政处罚的记录；

8.走访国家税务总局东莞市税务局洪梅税务分局，了解发行人报告期内依法纳税情况；

9.查阅发行人的《财务管理制度》等内部控制制度文件；

10.取得发行人出具的说明。

核查情况：

（一）发行人报告期内不存在大额罚款

经核查，报告期内，发行人因发票违法受到 1 次税务行政处罚，被税务机关罚款 80 元。根据东莞市国家税务局洪梅分局于 2018 年 4 月 24 日出具的《税务行政处罚决定书》（洪梅国税简罚[2018]24 号）及发行人的说明，该次税务处罚系由于发行人的客户遗失了发行人开具的增值税专用发票，需发行人前往东莞市国家税务局洪梅税务分局开具《丢失增值税专用发票已报税证明单》并提供给客户进行抵扣。根据国家税务总局东莞市税务局洪梅税务分局出具的《税收完税证明》（20（0312）44 证明 6000469），发行人已经按时足额缴纳了上述罚款。

根据《发票管理办法》第三十六条的规定，丢失发票情节严重的，处 1 万元以上 3 万元以下的罚款。报告期内，发行人受到罚款 80 元的税务行政处罚，处罚金额较小，不属于《发票管理办法》规定的情节严重的情形，不会对发行人的业务开展及持续经营产生重大不利影响。

根据国家税务总局东莞市税务局出具的《涉税征信情况》（编号：东税电征信[2021]280 号），报告期内，除曾因发票违法于 2018 年 4 月 24 日被罚款 80 元外，发行人未受过其他税务行政处罚。另外，经本所律师登陆百度（www.baidu.com）、国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）、国家税务总局（www.chinatax.gov.cn）及国家税务总局广东省税务局（www.guangdong.chinatax.gov.cn）等网站查询，报告期内发行人不存在重大税务处罚的情形。

除上述情形外，根据东莞市市场监督管理局、国家税务总局东莞市税务局、东莞市住房和城乡建设局、东莞市自然资源局、东莞市应急管理局、东莞市人力资源和社会保障局、东莞市住房公积金管理中心、东莞海关、国家外汇管理局东

莞市中心支局等主管部门出具的守法证明，报告期内，除了前述税务罚款之外，发行人不存在受到其他行政处罚的情形。

综上所述，报告期内，发行人不存在受到重大税务行政处罚的情形，不存在大额罚款。

（二）发行人报告期内存在大额税收滞纳金的原因、内容及相关影响

根据发行人的说明并经访谈发行人财务总监，报告期内发行人缴纳的税收滞纳金的情况如下：

年度	税款（元）	滞纳金（元）	原因	主要内容
2018 年	755,247.44	69,860.39	自查自纠，主动补缴	2017 年房产税及滞纳金
2019 年	337,096.72	169,559.66		2016 年房产税及滞纳金
2020 年	41,364.19	2,337.08		2019 年企业所得税及滞纳金
	252.58	17.56		2020 年 4 月至 6 月环境保护税及滞纳金

根据发行人的说明，2018 年，发行人通过自查自纠主动向主管税务机关提交对 2017 年度房产税的更正申报，于 2018 年 4 月补缴 2017 年房产税 755,247.44 元及滞纳金 69,860.39 元。2019 年，发行人通过自查自纠主动向主管税务机关提交对 2016 年度房产税的更正申报，于 2019 年 10 月补缴 2016 年房产税 337,096.72 元及滞纳金 169,559.66 元。2020 年，发行人通过自查自纠主动向主管税务机关提交对 2019 年企业所得税及 2020 年 4 月至 6 月环境保护税的更正申报，于 2020 年 9 月补缴企业所得税 41,364.19 元及滞纳金 2,337.08 元，于 2020 年 12 月补缴环境保护税 252.58 元及滞纳金 17.56 元。

根据报告期内有效的《行政处罚法》的相关规定，行政处罚的种类包括：警告；罚款；没收违法所得、没收非法财物；责令停产停业；暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；行政拘留；法律、行政法规规定的其他行政处罚。根据《行政强制法》的相关规定，加处罚款或者滞纳金属于行政强制执行的方式之一。根据《税务行政处罚裁量权行使规则》（国家税务总局公告 2016 年第 78 号），税务行政处罚的种类包括：罚款；没收违法所得、没收非法财物；停止出口退税权；

法律、法规和规章规定的其他行政处罚。因此，加处税收滞纳金不属于税务行政处罚。

据此，报告期内，发行人存在补缴相关税款及缴纳税收滞纳金的情形，但该等补缴税款和由此产生的税收滞纳金不属于税收行政处罚，不构成税收方面的重大违法行为。根据国家税务总局东莞市税务局洪梅税务分局出具的《税收完税证明》，发行人已经全部补缴相关税款和缴纳税收滞纳金；且根据国家税务总局东莞市税务局于 2021 年 1 月 8 日出具的《涉税征信情况》（编号：东税电征信[2021]280 号），截至报告期末，发行人无欠缴税费记录；报告期内，除曾因发票违法于 2018 年 4 月 24 日被罚款 80 元外，发行人未受过其他税务行政处罚。发行人未因补缴税款及滞纳金的事项受到税务主管部门的行政处罚。

根据发行人的说明，为避免税务不规范行为的再次发生，进一步完善公司的内部控制，发行人已对《财务管理制度》进行细化完善，规范税务申报的流程，预防未按规定时限进行纳税申报的行为；此外，发行人还完善了对相关责任人员的追究机制，落实工作职责，防范类似行为再次发生。自上述制度执行以来，发行人严格按照规定执行，按时纳税，截至本补充法律意见书出具之日，发行人未再发生税务不合规行为，内部控制制度执行效果良好。

核查结论：

经核查，本所律师认为：

1.报告期内，发行人受到 80 元的税务行政处罚，该项处罚不构成重大处罚，不会对发行人的持续经营产生重大不利影响，发行人不存在受到重大税务行政处罚的情形，不存在大额罚款。

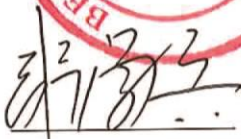
2.报告期内，发行人存在补缴相关税款并缴纳税收滞纳金的情形，该等补缴税款和由此产生的税收滞纳金不属于税收行政处罚，不构成税收方面的重大违法行为，不会对发行人本次发行并上市构成法律障碍。

（以下无正文）

（本页无正文，为《北京市中伦律师事务所关于广东绿通新能源电动车科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的补充法律意见书（一）》的签章页。）

北京市中伦律师事务所

负责人：



张学兵

经办律师：



全 奋

经办律师：



邵 芳

2021年 9 月 22日

附表 1：发行人实际控制人张志江及其一致行动人骆笑英与投资人之间的特殊权利约定

（1）2018 年 2 月，绿通科技第二次增资

序号	投资人	承诺人	特殊权利约定具体内容
1	中广投资	张志江	《补充协议》： 第一条 购买股份的约定与执行 1.如发生如下情况之一，则构成购买股份事由，甲方有权要求乙方按本协议确定的价格购买甲方通过本次定向发行股票所取得的全部或部分公司股份。 1.1 公司在 2019 年 12 月 31 日前未就首次公开发行股票并上市事宜向中国证监会提交申请，并取得中国证监会出具的行政许可申请受理通知书。 1.2 公司在 2021 年 12 月 31 日前仍未实现中国国内 A 股公开发行并上市。 1.3 公司未能于任一会计年度结束后四（4）个月内未向甲方提交由具有证券期货从业资格会计师事务所出具的标的公司的年度审计报告。 1.4 公司在经营过程中发生重大违反股东大会或董事会通过的业务发展规划、资本支出计划、预算方案。 1.5 公司控股股东（直接或间接）、实际控制人发生变化，公司管理层发生重大变化。重大变化指本协议签署之日起三年内公司有一半及一半以上的高级管理人员（张志江、李福庆、袁德安、宋江波、彭丽君）由于各种原因离开公司。 1.6 公司历史上的股权/股份转让行为如发生法律纠纷，任何可能的诉讼或仲裁导致上市存在重大障碍而无法消除。 1.7 公司的固定资产（包括设备、房产等）、无形资产（包括土地使用权、商标、专利、各种知识产权等）如发生法律纠纷，任何可能的诉讼或仲裁导致上市存在重大障碍而无法消除。 1.8 公司或公司控股股东遭到重大诉讼、仲裁、损失、处罚或其他导致甲方严重受损的事项，使公司在 2019 年 12 月 31 日前申报首次公开发行股票并上市事宜的目标可以合理预计无法实现。 1.9 公司作出解散或清算的内部决议。 1.10 公司被有权机关责令终止经营或停业整顿。 1.11 公司在上市申报过程中，公司的申报材料被上市审查机关退回或否决，使得公司在 2021 年 12 月 31 日前国内 A 股上市的目标可以合理预计无法实现。

		1.12 公司任一会计年度的净利润较上年下滑超过 20%。 1.13 公司控股股东、实际控制人出现重大诚信问题，尤其是公司出现投资人不知情的账外现金销售收入时。 1.14 公司控股股东合计持有的股份（包括直接和间接持有）降至 50%以下。 1.15 公司的核心业务发生重大变化。 1.16 公司与其关联公司进行有损于投资人的交易或担保行为。 1.17 公司的任何直接或间接关联方与公司发生导致上市存在障碍的关联交易或同业竞争。 1.18 公司、控股股东实质性地违反其于股票认购协议或本协议中作出的陈述与保证，或违反其在股票认购协议及本协议下的主要义务。 首次公开发行股票并上市，是指公司获准在深圳证券交易所或上海证券交易所首次公开发行股票。 2.股份转让价格。股份转让价格等于甲方要求控股股东购买的股份对应的甲方原认购款，加上按 10%年利率计算的利息（单利计算方式），减去甲方自出资日至股份购买价款到账日期间收到公司分配的利润；控股股东应在收到甲方的书面通知当日起 3 个月内付清全部股权转让价款，若逾期进行股份购买交易，还应加上按应付金额每日千分之一的逾期利息。计算公式如下： 股份转让价格=转让的股份对应的甲方原认购款×（1+10%×认购款实际交付之日起至转让款项实际支付之日的自然日数/365）-甲方已从公司取得的分红 3.乙方保证，在公司合格首次公开发行股票并上市或公司清算前，控股股东拟向甲方以外的任何人直接或间接出售或以其他方式处置其持有的全部或部分公司股权，甲方有权（但没有义务）根据转让方计划出售的同样条款和条件，优先按照甲方持有公司股权的比例出售全部（或任何部分）同比例拟转让股权。 4.如公司发生清算、解散或者关闭等法定清算事由或公司根据其它约定事由被要求清算时，对于公司的资产进行处分所得的收益在根据适用法律规定支付清算费用、职工的工资、社会保险费用和法定补偿金、缴纳所欠税款、清偿公司债务后的剩余财产甲方有权优先于控股股东获得其实际缴付的投资价款以及按照各甲方根据本协议第 2 条约定的回购利率而计算的利息。 5.于本次投资完成后至公司合格首次公开发行股票并上市完成前的期间内，非经甲方事先书面同意（甲方在相关的股东会决议上签章视为书面同意），公司不得以增发新股或增加注册资本的方式引进新投资人并对甲方的持股比例或权益比例造成任何形式的稀释。 6.于本次投资完成后至合格上市完成前的期间内，如新投资人根据其与公司或控股股东及其一致行动人达成的某种协议或者安排导致其最终支付的价格或者成本低于任何甲方的投资价格或者成本，则控股股东及其一致行动人应当向甲
--	--	--

			方进行现金补偿或由控股股东无偿转让所持公司的部分股权/股份给该等甲方，直至该等甲方的投资价格与新投资人投资的价格相同，甲方有权选择具体的补偿方式： 补偿金额=甲方持有的标的公司股份数×（甲方的每股投资价格一新投资人的每股投资价格）或补偿股数=（甲方投资额-甲方持有的标的公司股份数×新投资人的每股投资价格）/新投资人的每股投资价格 7.在甲方持有公司股权期间，如果第三方拟购买公司的全部或 50%以上股权或全部或实质性全部的资产或业务，甲方有权要求公司向其他所有股东发出书面通知，要求该等股东按照相同的价格转让其所持全部或部分公司股权或同意向第三方出售全部或大部分资产或业务（第三方拟购买资产的情况下）。
2	创钰铭泰	张志江	《定向发行股份认购协议之补充协议》： 第二条 股份回购选择权 2.1 除非各方另有约定外，甲方（投资人）有权在以下任一情形发生时按本协议约定要求乙方回购甲方持有的标的股份：
3	赫涛	张志江	2.1.1 标的公司未能在 2019 年 12 月 31 日之前递交国内 A 股 IPO 申报材料，或标的公司未能在 2021 年 12 月 31 日前实现国内 A 股上市交易或达成经甲方认可的收购交易； 2.1.2 标的公司及乙方公开披露的信息存在虚假、误导性陈述或重大遗漏；
4	郑钟南	张志江	2.1.3 乙方、标的公司管理层存在严重损害公司利益或投资者利益的行为；在投资人不知情的情况下发生重大关联交易（经股东大会表决通过的情形除外，与控股子公司之间关联交易除外）； 2.1.4 标的公司未按照认购协议约定的用途使用本次融资款项，但经股东大会表决通过的情形除外； 2.1.5 因乙方或标的公司主观原因导致发生标的公司 A 股 IPO 存在实质性障碍的情形； 2.1.6 标的公司主营业务、实际控制人、标的公司主要经营管理层（即，董事长、总经理）发生重大变化，因不可抗力情形除外。 2.2 回购价格计算方式如下： 回购金额=认购总金额×（1+10%×投资款实际缴付之日起至回购款项实际支付之日的自然日数/365）-甲方已经从标的公司取得的分红。 2.3 在上述第 2.1 条约定的回购的情形出现时，甲方可在其发出的回购通知中要求乙方回购甲方持有的标的股份。乙方应于甲方发出回购通知之日起 60 个工作日内与甲方签署股份转让协议并完成回购款的支付。若乙方违反本协议约定，未能于甲方要求的期限内签署回购协议或未能按照本协议约定的回购价格按照投资方给予的合理期限支付股份回

		购款的，逾期按照第 2.2 条所计算得出的金额每日万分之五向甲方支付违约金。 第三条 共同出售权 若乙方获得一个真实的对于其直接或者间接持有的标的公司股份的收购要约，且该等收购可能导致乙方失去对于标的公司的控制权，乙方有义务促使收购人以相同的价格和条件收购甲方本次增资所获取的标的公司的股份。如果收购人不同意按照相同的价格和条件受让甲方的股份，乙方应按照同等价格和条件在收购人收购之前先行受让甲方的股份。若收购人收购或者乙方在收购人收购之前先行受让甲方持有标的公司股份的总价款小于甲方持有标的公司股份按第 2.2 条计算的回购金额时，不足部分由乙方方向甲方补偿。 第四条 共享权 本次投资工商变更登记完成后，标的公司给予任何其他投资方享有的回购的权利优于本协议投资方享有的权利的，投资方将自动享有该权利。 第五条 优先认购权 5.1 本次投资工商变更登记完成后至首次公开发行并上市完成前，若原股东或任何第三方拟认购公司的新股，投资方有权（但并无义务）基于其在公司的持股比例，以同等的价格优先认购相应比例的新股。（依据董事会批准的（符合公司章程规定的）激励协议、股票期权计划、股票红利或奖金或激励合同，可能派发给公司的雇员的普通股（和/或期权或权证），投资方将不享有优先认购权。） 5.2 本次投资工商变更登记完成后至首次公开发行并上市完成前，当乙方向第三方转让、出售其持有的公司股份时，乙方应确保甲方有权在同等条件下优先认购乙方转让、出售的股份，并应当事先给与甲方不少于 20 个工作日的答复期限。 第六条 最低估值 6.1 乙方承诺，甲方将以与认购本次标的公司新增股份的其他认购方同等的价格认购标的公司新增股份。 6.2 乙方承诺，本次投资工商变更登记完成后至首次公开发行并上市完成前，若标的公司进行后续融资（包括增资/老股转让以及债转股方式）时的投前估值低于本次甲方认购标的公司股份给予标的公司的投后估值（依据董事会批准的（符合公司章程规定的）激励协议、股票期权计划、股票红利或奖金或激励合同，可能派发给公司的雇员的普通股（和/或期权或权证）除外），则甲方的股份比例应当按照最低的价格自动调整，甲方有权要求采取以下方式进行调整： 6.2.1 股份比例调整的方式：根据新的投资价格调整投资方的股份比例，由乙方或其指定的其它原股东向投资方无偿
--	--	---

		转让相应比例的股份，使之（甲方持有的标的股份的每股价格）与新投资者价格一致。 6.2.2 现金补偿的方式：乙方以现金方式补偿投资方的投资差额以及差额部分 10%/年、按天计算的单利年息。 6.2.3 甲、乙双方同意的其他方式。 6.3 乙方承诺，本次投资工商变更登记完成后至首次公开发行并上市完成前，若乙方对外转让、出售（上述“转让、出售”亦包括因在股份上设置的质押等权利的行使而导致的转让、出售）其持有标的公司的全部或者部分股份的（依据董事会批准的（符合公司章程规定的）激励协议、股票期权计划、股票红利或奖金或激励合同，可能派发给公司的雇员的普通股（和/或期权或权证）除外），对外转让、出售股份的价格将不低于本次甲方认购标的公司股份的价格，如果低于，则甲方的股份比例应当按照最低的价格自动调整，甲方有权要求采取以下方式进行调整： 6.3.1 股份比例调整的方式：根据新的投资价格调整投资方的股份比例，由乙方或其指定的其它原股东向投资方无偿转让相应比例的股份，使之（甲方持有的标的股份的每股价格）与新投资者价格一致。 6.3.2 现金补偿的方式：乙方以现金方式补偿投资方的投资差额以及差额部分 10%/年、按天计算的单利年息。 6.3.3 甲、乙双方同意的其他方式。 第七条 清算财产分配 7.1 标的公司如果实施清算，则在分别支付清算费用、职工的费用、社会保险费和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后，对标的公司剩余财产按照股东各方的持股比例进行分配。 7.2 按《公司法》等相关法律法规的规定，甲方所获得的清算财产不足投资金额时，投资方有权要求乙方补足投资方不足部分，本协议各方确认并承诺，即使公司章程的约定与本协议约定不一致，以本协议约定为准 第八条 委派董事的权利 乙方同意并保证在本次投资事宜完成后（指，正式的定向发行股份认购协议已签署并且工商变更登记已办理完毕），甲方有权提名 1 人担任标的公司的董事，并在本次投资事宜完成后 30 个工作日内协助标的公司完成董事变更的工商备案手续。 《定向发行股份认购协议之补充协议之补充协议》： 第一条 股份回购选择权 1.1 除《认购协议之补充协议》第二条的约定的情形外，甲方有权在以下情形发生时按本协议的约定要求乙方回购甲方持有的标的股份： 1.1.1 标的公司在 2017 年度、2018 年度任一年度实现的净利润分别低于人民币 2.000 万元、人民币 3.000 万元，（净利润指经甲方认可的具有证券期货从业资格的会计师事务所审计的公司合并报表的扣除非经常性损益后的税后净利
--	--	---

		润) 1.2 回购价格计算方式如下: 回购金额=认购总金额×(1+10%×投资款实际缴付之日起至回购款项实际支付之日的自然日数/365)-甲方已经从标的公司取得的分红。 1.3 在上述约定的回购的情形出现时,甲方有权在其发出的回购通知中要求乙方回购甲方持有的标的股份。乙方应于甲方发出回购通知之日起 60 个工作日内与甲方签署股份转让协议并完成回购款的支付。若乙方违反本协议约定,未能于甲方要求的期限内签署回购协议或未能按照本协议约定的回购价格按照投资方给予的合理期限支付股份回购款的,逾期按照第 1.2 条所计算得出的金额每日万分之五向甲方支付违约金。
--	--	---

注 1: 上述协议中甲方分别为中广投资、创钰铭泰、赫涛、郑钟南,乙方为张志江。

注 2: 郑钟南已于 2018 年 9 月退出公司,不再持有发行人股份,郑钟南与张志江签订的相关对赌协议相应终止执行。

（2）2018 年 7 月,绿通科技第二次股权转让

序号	投资人	承诺人	特殊权利约定内容
1	创钰铭恒	张志江、骆笑英	《补充协议》: 第二条 股份回购选择权
2	创钰铭晨	张志江、骆笑英	2.1 除非各方另有约定,甲方有权在以下任一情形发生时按本协议的约定要求乙方回购甲方持有的全部或部分标的公司股份,乙方应在甲方发出书面回购通知之后的 60 个工作日内完成回购协议的签署和回购价款的支付:
3	赫涛	张志江、骆笑英	2.1.1 标的公司未能在 2020 年 6 月 30 日之前递交国内 A 股 IPO 申报材料,或标的公司未能在 2021 年 12 月 31 日前实现国内 A 股上市交易或达成经甲方认可的收购交易;
4	创钰铭汇	张志江、骆笑英	2.1.2 标的公司在 2018 年度实现的净利润低于人民币 4,000 万元、或 2019 年度实现的净利润低于人民币 5,000 万元。(净利润指经甲方认可的具有证券期货从业资格的会计师事务所审计的公司合并报表的扣除非经常性损益后的税后净利润) 2.1.3 标的公司及乙方公开披露的信息存在虚假、误导性陈述或重大遗漏; 2.1.4 乙方、标的公司管理层存在严重损害公司利益或投资者利益的行为;在投资人不知情的情况下发生重大关联交易(经股东大会表决通过的情形除外,与控股子公司之间关联交易除外);

		2.1.5 因乙方或标的公司主观原因导致发生标的公司 A 股 IPO 上市存在实质性障碍的情形； 2.1.6 标的公司主营业务、标的公司主要经营管理层（即，董事长、总经理）发生重大变化，实际控制人发生变更，因不可抗力情形除外。 2.2 回购价格计算方式如下： 回购金额=股份转让总价款×（1+10%×股份转让价款实际缴付之日起至回购款项实际支付之日的自然日数/365）-甲方已经从标的公司取得的分红。 2.3 若乙方违反本协议约定，未能于甲方要求的期限内签署回购协议并支付股份回购款的，逾期乙方应当按照未支付回购金额每日万分之五向甲方支付利息。 第三条 共同出售权 3.1 若乙方获得一个真实的对于其直接或者间接持有的标的公司股份的收购要约，且该等收购可能导致乙方失去对于标的公司的控制权，乙方有义务促使收购人以相同的价格和条件收购甲方持有的标的股份。如果收购人不同意按照相同的价格和条件受让甲方持有的标的股份，乙方应按照同等价格和条件在收购人收购之前先行受让甲方持有的标的股份。若收购人收购甲方持有标的股份的总价款或者乙方在收购人收购之前先行受让甲方持有的标的股份的总价款小于甲方持有标的公司股份按第 2.2 条计算的回购金额时，不足部分由乙方向甲方补偿。 第四条 最低估值 4.1 乙方承诺，在本补充协议约定的股份转让事宜完成后，若标的公司进行后续股权融资（包括增资以及债转股方式）时的投前估值低于 35,900 万元的（依据标的公司董事会批准的（符合公司章程规定的）激励协议、股票期权计划、股票红利、奖金或激励合同，派发给公司的雇员的普通股（和/或期权或权证）除外），则甲方的股份比例应当按照最低的价格自动调整，甲方有权要求采取以下方式进行调整： 4.1.1 股份比例调整的方式：根据新的投资价格调整甲方的股份比例，由乙方或其指定的其它原股东向甲方无偿转让相应比例的股份，使之（甲方持有的标的股份的每股价格）与新投资者价格一致。 4.1.2 现金补偿的方式：乙方以现金方式向甲方补偿甲方的股份转让差额。 4.1.3 甲、乙双方同意的其他方式。 4.2 乙方承诺，在本补充协议约定的股份转让事宜完成后，乙方对外转让标的公司的股份的（依据标的公司董事会批准的（符合公司章程规定的）激励协议、股票期权计划、股票红利或奖金或激励合同，派发给公司的雇员的普通股（和/或期权或权证）除外），对外转让股份的价格将不低于本股份转让补充协议约定的甲方受让乙方持有标的公司股份的价格，如果低于，则甲方的股份比例应当按照最低的价格自动调整，甲方有权要求采取以下方式进行调整：
--	--	--

		4.2.1 股份比例调整的方式：根据新的投资价格调整甲方的股份比例，由乙方或其指定的其它原股东向甲方无偿转让相应比例的股份，使之（甲方持有的标的股份的每股价格）与新投资者价格一致。 4.2.2 现金补偿的方式：乙方以现金方式向甲方补偿甲方的股份转让差额。 4.2.3 甲、乙双方同意的其他方式。 第五条 清算财产分配 5.1 标的公司如果实施清算，则在分别支付清算费用、职工的费用、社会保险费和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后，对标的公司剩余财产按照股东各方的持股比例进行分配。 5.2 如甲方按《公司法》所获得的清算财产不足股份转让总价款时，甲方有权要求乙方补足甲方不足部分，本协议各方确认并承诺，即使公司章程的约定与本协议约定不一致，以本协议约定为准。 第六条 担保 6.1 丙方作为乙方的配偶，自愿为乙方基于本协议下对甲方的义务或债务（包括未来可能发生的债务，下同）提供连带担保责任。 6.2 对于甲方、乙方达成的可能变更本协议内容的协议，丙方均自愿为乙方在新协议下可能承担的对甲方的义务或债务提供连带担保责任，甲方无需再取丙方的书面同意。
--	--	--

注：上述协议中甲方分别为创钰铭恒、创钰铭晨、赫涛、创钰铭汇，乙方为张志江，丙方为骆笑英。

（3）2018 年 12 月，绿通科技第三次股权转让

序号	投资人	承诺人	特殊权利约定内容
1	创钰铭晨	张志江、骆笑英	《补充协议》： 第二条 股份回购选择权
2	创钰凯越	张志江、骆笑英	2.1 除非各方另有约定，甲方有权在以下任一情形发生时按本协议的约定要求乙方回购甲方持有的全部或部分标的公司股份，乙方应在甲方发出书面回购通知之后的 60 个工作日内完成回购协议的签署和回购价款的支付： 2.1.1 标的公司未能在 2020 年 6 月 30 日之前递交国内 A 股 IPO 申报材料，或标的公司未能在 2021 年 12 月 31 日前实现国内 A 股上市交易或达成经甲方认可的收购交易； 2.1.2 标的公司在 2018 年度实现的净利润低于人民币 3,000 万元。（净利润指经甲方认可的具有证券期货从业资格的

		会计师事务所审计的公司合并报表的扣除非经常性损益后的税后净利润) 2.1.3 标的公司及乙方公开披露的信息存在虚假、误导性陈述或重大遗漏; 2.1.4 乙方、标的公司管理层存在严重损害公司利益或投资者利益的行为;在投资人不知情的情况下发生重大关联交易(经股东大会表决通过的情形除外,与控股子公司之间关联交易除外); 2.1.5 因乙方或标的公司主观原因导致发生标的公司 A 股 IPO 上市存在实质性障碍的情形; 2.1.6 标的公司主营业务、标的公司主要经营管理层(即,董事长、总经理)发生重大变化,实际控制人发生变更,因不可抗力情形除外。 2.2 回购价格计算方式如下: 回购金额=股份转让总价款×(1+10%×股份转让价款实际缴付之日起至回购款项实际支付之日的自然日数/365)-甲方已经从标的公司取得的分红。 2.3 若乙方违反本协议约定,未能于甲方要求的期限内签署回购协议并支付股份回购款的,逾期乙方应当按照未支付回购金额每日万分之五向甲方支付利息。 第三条 共同出售权 3.1 若乙方获得一个真实的对于其直接或者间接持有的标的公司股份的收购要约,且该等收购可能导致乙方失去对于标的公司的控制权,乙方有义务促使收购人以相同的价格和条件收购甲方持有的标的股份。如果收购人不同意按照相同的价格和条件受让甲方持有的标的股份,乙方应按照同等价格和条件在收购人收购之前先行受让甲方持有的标的股份。若收购人收购甲方持有标的股份的总价款或者乙方在收购人收购之前先行受让甲方持有的标的股份的总价款小于甲方持有标的公司股份按第 2.2 条计算的回购金额时,不足部分由乙方方向甲方补偿。 第四条 最低估值 4.1 乙方承诺,在本补充协议约定的股份转让事宜完成后,若标的公司进行后续股权融资(包括增资以及债转股方式)时的投前估值低于 35,900 万元的(依据标的公司董事会批准的(符合公司章程规定的)激励协议、股票期权计划、股票红利、奖金或激励合同,派发给公司的雇员的普通股(和或期权或权证)除外),则甲方的股份比例应当按照最低的价格自动调整 甲方有权要求采取以下方式进行调整: 4.1.1 股份比例调整的方式:根据新的投资价格调整甲方的股份比例,由乙方或其指定的其它原股东向甲方无偿转让相应比例的股份,使之(甲方持有的标的股份的每股价格)与新投资者价格一致。 4.1.2 现金补偿的方式:乙方以现金方式向甲方补偿甲方的股份转让差额。 4.1.3 甲、乙双方同意的其他方式。
--	--	---

		4.2 乙方承诺，在本补充协议约定的股份转让事宜完成后，乙方对外转让标的公司的股份的（依据标的公司董事会批准的（符合公司章程规定的）激励协议、股票期权计划、股票红利或奖金或激励合同，派发给公司的雇员的普通股（和/或期权或权证）除外），对外转让股份的价格将不低于本股份转让补充协议约定的甲方受让乙方持有标的公司股份的价格，如果低于，则甲方的股份比例应当按照最低的价格自动调整，甲方有权要求采取以下方式进行调整： 4.2.1 股份比例调整的方式：根据新的投资价格调整甲方的股份比例，由乙方或其指定的其它原股东向甲方无偿转让相应比例的股份，使之（甲方持有的标的股份的每股价格）与新投资者价格一致。 4.2.2 现金补偿的方式：乙方以现金方式向甲方补偿甲方的股份转让差额。 4.2.3 甲、乙双方同意的其他方式。 第五条 清算财产分配 5.1 标的公司如果实施清算，则在分别支付清算费用、职工的费用、社会保险费和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后，对标的公司剩余财产按照股东各方的持股比例进行分配。 5.2 如甲方按《公司法》所获得的清算财产不足股份转让总价款时，甲方有权要求乙方补足甲方不足部分，本协议各方确认并承诺，即使公司章程的约定与本协议约定不一致，以本协议约定为准。 第六条 担保 5.1 丙方作为乙方的配偶，自愿为乙方基于本协议下对甲方的义务或债务（包括未来可能发生的债务，下同）提供连带担保责任 6.2 对于甲方、乙方达成的可能变更本协议内容的协议，丙方均自愿为乙方在新协议下可能承担的对甲方的义务或债务提供连带担保责任，甲方无需再取丙方的书面同意。 6.3 未经甲方书面同意，乙方及丙方不得为他人提供担保。
--	--	---

注：上述协议中甲方分别为创钰铭晨、创钰凯越，乙方为张志江，丙方为骆笑英。

（4）2019年7月，绿通科技第三次增资

序号	投资人	承诺人	特殊权利
1	博信投资	张志江、骆笑英	《补充协议》： 第二条 老股转让与反摊薄

		2.1 未经甲方书面同意，公司控股股东不得以低于甲方原始入股价格（即 11.20 元/股）向第三方转让其持有的公司股份。 2.2 甲方成为公司股东后，甲方享有反摊薄权益，如公司以低于甲方原始入股价格向第三方发行股份，控股股东应确保就入股价格差额应在中国法律允许的情况下根据甲方的要求采取措施进行弥补。 2.3 为避免歧义，公司经甲方书面同意为实行公司员工股权激励计划而以低于甲方原始购股价向第三方出售其持有的公司股份不受上述条款限制。 第三条 优先受让权与共同出售权 3.1 在甲方持有公司股权的情况下，未经甲方的事先书面同意，控股股东不得向任何其他方出售、转让或以其它方式处置其所持有的任何公司股权，或对其在公司的全部或任何部分的股权设定抵押、质押、担保或以其它方式设置第三方权利或债务负担。 3.2 受限于上述第三条第 3.1 款的约定，若控股股东拟向任何人直接或间接出售或以其他方式处置其持有的全部或部分公司股权，甲方有权按转让方计划出售的同样条款和条件优先购买转让方拟向受让方出售或以其他方式处置的全部或部分权益，且甲方有权优先受让其他股东放弃优先受让的部分股份。 3.3 受限于上述第三条第 3.1 款的约定，若控股股东拟向任何人直接或间接出售或以其他方式处置其持有的全部或部分公司股权，甲方有权（但没有义务）按照持股比例与控股股东相同的价格和条款条件，与控股股东一同转让其持有的公司股份。 3.4 为避免歧义，经投资方同意为实行公司员工股权激励计划由乙方转让股份予第三方不受上述条款限制。 第四条 强制出售权 4.1 如乙方没有履行本补充协议第五条约定的股权回购条款义务，则就任何第三方提议收购全部或大部分公司资产、股权或开展合并交易事宜，若投资方同意该交易条件，则公司的控股股东应同意有关该交易的股东会决议。如控股股东不同意上述交易，应有义务按该第三方提出的交易价格购买甲方所持公司股权。 第五条 股份回购选择权 5.1 除非各方另有约定，甲方有权在以下任一情形发生时按本协议的约定要求乙方回购甲方持有的全部或部分标的公司股份，乙方应在甲方发出书面回购通知之后的 60 个工作日内完成回购协议的签署和回购价款的支付： 5.1.1 公司未能在 2020 年 12 月 31 日之前递交国内 A 股 IPO 申报材料，或公司未能在 2022 年 6 月 30 日前实现国内 A 股上市交易或达成经甲方认可的收购交易； 5.1.2 实际控制人承诺，公司在 2019 年度实现的净利润不低于人民币 5,600 万元、2020 年度实现的净利润不低于人民
--	--	---

			币 6,500 万元。若公司经审计的 2019 年度、2020 年度中任一年度的净利润低于上述承诺净利润的 90%的。 （净利润指经甲方认可的具有证券期货从业资格的会计师事务所审计的公司合并报表的扣除非经常性损益后的税后净利润）。 5.2 回购价格计算方式为： 回购金额=股份认购总价款×（1+8%×股份认购价款实际缴付之日起至回购款项实际支付之日的自然日数/365）-甲方已经从标的公司取得的分红。若乙方违反本协议约定，未能于甲方要求的期限内签署回购协议并支付股份回购款的，逾期乙方应当按照未支付回购金额每日万分之五向甲方支付利息。 第六条 清算财产分配 6.1 标的公司如果实施清算，则在分别支付清算费用、职工的费用、社会保险费和法定补偿金，缴纳所欠税款后，甲方按照本次增资价款优先参与公司清算的分配，公司资产不足支付上述价款的，由乙方向投资方补足。 6.2 当公司发生兼并、合并、分立或公司全部或实质性全部资产的出售、出租、提供担保或其他处置的情形，应被视为投资方行使优先清偿权的充分条件。 6.3 如甲方按《公司法》所获得的清算财产不足第六条第 6.1 款约定的收益的，甲方有权要求乙方向甲方补足不足部分，本协议各方确认并承诺，即使公司章程的约定与本协议约定不一致，以本协议约定为准。 第七条 担保 7.1 丙方作为乙方的配偶，自愿为乙方基于本协议下对甲方的义务或债务（包括未来可能发生的债务，下同）提供连带担保责任。 7.2 对于甲方、乙方达成的可能变更本协议内容的协议，丙方均自愿为乙方在新协议下可能承担的对甲方的义务或债务提供连带担保责任，甲方无需再取丙方的书面同意。 7.3 未经甲方书面同意，乙方及丙方不得为他人提供担保。
2	恒纬投资	张志江、骆笑英	《补充协议》： 第二条 股份回购选择权 2.1 除非各方另有约定，甲方有权在以下任一情形发生时按本协议的约定要求乙方回购甲方持有的全部或部分标的公司股份，乙方应在甲方发出书面回购通知之后的 60 个工作日内完成回购协议的签署和回购价款的支付： 2.1.1 标的公司未能在 2020 年 12 月 31 日之前递交国内 A 股 IPO 申报材料，或标的公司未能在 2022 年 6 月 30 日前实现国内 A 股上市交易或达成经甲方认可的收购交易；

		2.1.2 标的公司实际控制人承诺，标的公司在 2019 年度实现的净利润不低于人民币 5,600 万元、2020 年度实现的净利润不低于人民币 6,500 万元。若标的公司经审计的 2019 年度、2020 年度中任一年度的净利润低于上述承诺净利润的 90%的。（净利润指经甲方认可的具有证券期货从业资格的会计师事务所审计的公司合并报表的扣除非经常性损益后的税后净利润） 2.1.3 标的公司及乙方公开披露的信息存在虚假、误导性陈述或重大遗漏； 2.1.4 乙方、标的公司管理层存在严重损害公司利益或投资者利益的行为；在投资人不知情的情况下发生重大关联交易（经股东大会表决通过的情形除外，与控股子公司之间关联交易除外）； 2.1.5 因乙方或标的公司主观原因导致发生标的公司 A 股 IPO 上市存在实质性障碍的情形； 2.1.6 标的公司主营业务、标的公司主要经营管理层（即，董事长、总经理）发生重大变化，实际控制人发生变更，因不可抗力情形除外。 2.2 回购价格计算方式如下： 回购金额=股份认购总价款×(1+8%×股份认购价款实际缴付之日起至回购款项实际支付之日的自然日数/365)-甲方已经从标的公司取得的分红。 2.3 若乙方违反本协议约定，未能于甲方要求的期限内签署回购协议并支付股份回购款的，逾期乙方应当按照未支付回购金额每日万分之五向甲方支付利息。 第三条 共同出售权 3.1 若乙方获得一个真实的对于其直接或者间接持有的标的公司股份的收购要约，且该等收购可能导致乙方失去对于标的公司的控制权，乙方有义务促使收购人以相同的价格和条件收购甲方持有的标的股份。如果收购人不同意按照相同的价格和条件受让甲方持有的标的股份，乙方应按照同等价格和条件在收购人收购之前先行受让甲方持有的标的股份。若收购人收购甲方持有标的股份的总价款或者乙方在收购人收购之前先行受让甲方持有的标的股份的总价款小于甲方持有标的公司股份按第 2.2 条计算的回购金额时，不足部分由乙方向甲方补偿， 第四条 最低估值 4.1 乙方承诺，在本次股份发行完成后（系指完成工商变更登记手续，下同），标的公司进行股权融资（包括增资以及债转股方式）或者乙方向甲方之外的第三方转让标的公司股份的（依据目标公司董事会批准的（符合公司章程规定的）激励协议、股票期权计划、股票红利或奖金或激励合同，派发给公司的董事、高级管理人员及其他员工的普通股（和/或期权或权证）除外），后续公司进行股权融资或者乙方进行股份转让时对公司的估值不得低于本次股份发行的投后估值，如果低于，则甲方的股份比例应当按照最低的价格自动调整，甲方有权要求采取以下方式进行调整：乙
--	--	---

		方无偿向甲方转让股份，乙方向甲方补偿现金，或者甲方同意的其他方式。 第五条 清算财产分配 5.1 标的公司如果实施清算，则在分别支付清算费用、职工的费用、社会保险费和法定补偿金，缴纳所欠税款，清偿公司债务后，对标的公司剩余财产按照股东各方的持股比例进行分配。 5.2 如甲方按《公司法》所获得的清算财产不足甲方支付的股份认购总价款时，甲方有权要求乙方补足甲方不足部分，本协议各方确认并承诺，即使公司章程的约定与本协议约定不一致，以本协议约定为准。 第六条 担保 6.1 丙方作为乙方的配偶，自愿为乙方基于本协议下对甲方的义务或债务（包括未来可能发生的债务，下同）提供连带担保责任。 6.2 对于甲方、乙方达成的可能变更本协议内容的协议，丙方均自愿为乙方在新协议下可能承担的对甲方的义务或债务提供连带担保责任，甲方无需再取丙方的书面同意。 6.3 未经甲方书面同意，乙方及丙方不得为他人提供担保。
--	--	---

注：上述协议中甲方分别为博信投资、恒纬投资，乙方为张志江，丙方为骆笑英。

附表 2：发行人新三板挂牌期间非财务信息与本次申报信息披露的差异情况

事项	本次申报信息披露	新三板信息披露	差异原因及合理性
风险因素	本次申报文件中披露的风险包括：市场竞争加剧风险、对经销商的管理风险、中美贸易摩擦风险、境外销售风险、存货跌价的风险、应收账款发生坏账的风险、汇率波动风险、税收优惠政策变动的风险、核心技术泄密风险、人才流失风险、法律风险、实际控制人不当控制风险、公司规模扩张引发的管理风险、新冠病毒疫情影响经营的风险、产品创新风险、发行失败风险	《公开转让说明书》、定期报告中披露的风险包括：行业政策波动的风险、汇率波动的风险、资金流断裂的风险、税收优惠政策变化的风险、公司治理风险、实际控制人控制不当的风险、短期融资对关联方的依赖风险、公司偿债能力较弱的风险、报告期内与关联方存在较大金额的资金拆借	根据发行人目前最新的外部环境、经营情况的变化更新了风险因素，并对部分风险因素进行了重新梳理、分析
发行人设立情况、设立方式	本次申报文件披露： （1）2015 年 11 月绿通有限第四次增资换发《营业执照》时间：2015 年 12 月 4 日； （2）2015 年 12 月绿通有限第五次增资的增资价款：恒鼎投资出资 2,000.00 万元，其中 377.94 万元计入注册资本，其余 1,622.06 万元计入资本公积； （3）绿通有限召开 2016 年第一次临时股东会时间：2016 年 2 月 18 日 （4）《股改评估报告》出具时间：2016 年 2 月 21 日； （5）《发起人协议》签署时间：2016 年 3 月 1 日	《公开转让说明书》、《法律意见书》披露： （1）2015 年 11 月绿通有限第四次增资换发《营业执照》时间：2015 年 10 月 23 日； （2）2015 年 12 月绿通有限第五次增资的增资价款：恒鼎投资出资 1,000 万元，其中 377.94 万元计入注册资本，其余 622.06 万元计入资本公积； （3）绿通有限召开 2016 年第一次临时股东会时间：2016 年 3 月 4 日 （4）《股改评估报告》出具时间：2016 年 3 月 11 日； （5）《发起人协议》签署时间：2016 年 3 月 4 日	新三板披露的文件签署时间及内容存在笔误，发行人已根据实际情况进行更正

事项	本次申报信息披露	新三板信息披露	差异原因及合理性
对赌协议签署及解除情况	本次发行前对赌协议及其解除情况	无	新三板挂牌期间未披露对赌协议及解除情况，发行人已根据实际情况进行补充披露
发行人董事、监事、高级管理人员的任职情况	本次申报文件披露了最近二年内发行人的董事变化情况，在 2019 年 1 月至 2019 年 11 月，发行人的董事为张志江、袁德安、宋江波、彭丽君、傅冰生	《公开转让说明书》披露，发行人第一届董事会成员为张志江、袁德安、李福庆、彭丽君、宋江波，任期为 2016 年 3 月至 2019 年 3 月	本次申报文件根据发行人实际情况披露董监高任职情况。其中，发行人第一届董事会成员李福庆于 2018 年 8 月 8 日向发行人递交辞职书，不再担任发行人董事职务
发行人董事、监事、高级管理人员简历	（1）彭丽君的简历表述更新为：2010 年 4 月至 2011 年 2 月，在东莞特品鞋业技术有限公司从事财务工作；2011 年 3 月至 2011 年 5 月，在东莞永达利纺织有限公司从事财务工作，2011 年 6 月至 2016 年 3 月，任绿通有限财务总监； （2）袁德安的简历表述更新为：2004 年 8 月至 2007 年 4 月，任绿通有限副总经理；2007 年 5 月至 2009 年 10 月，任东莞市卓越高尔夫观光车有限公司副总经理；2010 年 5 月至 2010 年 10 月，任东莞市金盛高尔夫观光车有限公司副总经理；2010 年 11 月至 2016 年 3 月，任绿通有限副总经理；2016 年 3 月至今，任发行人董事、副总经理。发行人董事袁德安先生从事电动车研发设计及生产制造 10 余年，参与公司多款车型的设计及研发，2016 年 12 月 10 日被聘请为“全国工程机械与车辆技术质量信息网”技术质量委员会（观光车领域）质量专家。在该领域拥有丰富的理论与实践经	（1）彭丽君的简历为：2007 年 10 月至 2010 年 3 年就职于东莞市富兴贸易有限公司任财务主管；2010 年 4 月至 2011 年 4 月就职于东莞特品鞋业技术有限公司任财务经理；2011 年 5 月任有限公司财务总监，2016 年 3 月任股份公司董事、财务总监”； （2）袁德安的简历为：1999 年 10 月至 2004 年 8 月就职于东莞市金翔电器设备有限公司任生产总监；2004 年 8 月任有限公司副总经理，2016 年 3 月任股份公司董事、副总经理	根据本次申报要求及实际情况更加系统、充分地披露董监高历史任职情况

事项	本次申报信息披露	新三板信息披露	差异原因及合理性
	验		
关联交易	本次申报文件更新披露了张志江、骆笑英为发行人借款提供的担保事项和关键管理人员薪酬	《公开转让说明书》、《法律意见书》披露：张志江、骆笑英等人对发行人借款提供的担保事项	根据本次申报要求更新披露了发行人报告期的关联交易情况
销售模式	本次申报文件将发行人的销售模式披露为： 发行人产品包括非自有品牌与自有品牌，非自有品牌采用 ODM 模式销售；自有品牌采用经销为主、直销为辅的销售模式	《公开转让说明书》披露： 发行人采取直销与经销相结合的方式开展产品销售	根据发行人目前最新的销售情况的变化更新了业务模式