

競天公誠律師事務所
JINGTIAN & GONGCHENG

中国北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层 邮政编码 100025
电话: (86-10) 5809-1000 传真: (86-10) 5809-1100

北京市竞天公诚律师事务所

关于

深圳市三态电子商务股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市

补充法律意见书（一）

二〇二一年十二月

致：深圳市三态电子商务股份有限公司

第一节 补充法律意见书引言

一、 出具补充法律意见书的依据

北京市竞天公诚律师事务所（以下简称“本所”）依据与深圳市三态电子商务股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的《法律服务委托协议》，指派郎元鹏律师、李国庆律师担任发行人首次公开发行股票并在创业板上市的特聘专项法律顾问。

本所律师根据《证券法》《公司法》《注册办法》《上市规则》等法律、法规和中国证监会、深圳证券交易所的有关规定，按照《编报规则第12号》《格式准则第29号》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对发行人的相关文件资料和已存事实进行了核查和验证，并据此已经于2021年6月出具了《北京市竞天公诚律师事务所关于深圳市三态电子商务股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之法律意见书》（如无特别标识，以下简称“原法律意见书”）、《北京市竞天公诚律师事务所关于深圳市三态电子商务股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之律师工作报告》（如无特别标识，以下简称“原律师工作报告”）。

北京市竞天公诚律师事务所现依据深圳证券交易所《关于深圳市三态电子商务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〕010901号），出具《北京市竞天公诚律师事务所关于深圳市三态电子商务股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市补充法律意见书（一）》（如无特别表示，以下简称“本补充法律意见书”）。对于原法律意见书、原律师工作报告已经表述的部分，本补充法律意见书不做赘述。

二、 补充法律意见书所涉相关定义与简称

在本补充法律意见书中，除非依据上下文应另作解释，或者已经标注之解释，本补充法律意见书所使用的简称含义与原法律意见书、原律师工作报告中使用的含义相同。

三、 补充法律意见书的申明事项

本所律师依据本补充法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和中国证监会的有关规定发表法律意见，并申明如下：

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

2、本所仅就发行人本次发行上市有关的法律问题发表意见，且仅根据现行中国法律发表法律意见。本所不对会计、审计、资产评估、财务分析、投资决策、业务发展等法律之外的专业事项和报告发表意见。本补充法律意见书中对有关财务报表、审计报告或业务报告中某些数据和结论的引述，并不表明本所对这些数据、结论的真实性、准确性和完整性做出任何明示或默示的保证。对于该等数据、报告及其结论等内容，本所及本所律师并不具备核查和做出评价的适当资格。

3、本所及本所律师不具备对境外法律事项发表法律意见的适当资格，本补充法律意见书中涉及境外法律事项的相关内容，均为对境外律师的相关法律文件的引用、摘录与翻译，并受限于境外律师的相关声明、假设与条件。

4、本所律师同意将本补充法律意见书作为发行人本次发行申请的法律文件，随同其他申报材料一同上报或公告，并愿意对本补充法律意见书的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

5、本所律师同意发行人部分或全部在招股说明书中自行引用或按深圳证券交易所的审核要求引用本补充法律意见书的内容。

6、发行人保证：其已经向本所律师提供了为出具本补充法律意见书所必需的真实、完整、有效的原始书面材料、副本材料或者口头证言。

7、对于本补充法律意见书至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、发行人或其他有关单位出具的证明文件。

8、本所律师未授权任何单位或个人对本补充法律意见书作任何解释或说明。

9、本补充法律意见书，仅供发行人为本次发行申请之目的使用，不得用作其他任何用途。

第二节 反馈意见正文

一、反馈意见第 1 题

关于业务模式。申报文件显示：

（1）公司出口跨境电商零售业务系公司在向供应商采购商品后通过海外第三方电商平台销售给境外消费者，包括 20 多个全球和区域性电商平台；

（2）为了满足消费者在同一店铺内购买相近周边产品的需求，公司存在以获取第三方公司授权的方式使用由第三方公司注册的细分品类店铺在海外第三方电商平台上开展业务经营的情况，已于 2020 年完成对该等第三方公司的收购；公司共拥有 74 家境内品类店铺公司，该等公司自设立以来主要为持有海外第三方电商平台的店铺账号；

（3）在境内小包裹直邮运输模式下，公司经营的出口跨境电商零售业务需要置备小规模存货，以保证产品供应和物流运输的及时性；

（4）目前，公司商品开发团队每天可合计开发约 200 款新商品；在确定需要开发的新商品后，公司采购专员选择合作供应商并交由供应商合作部进行审核遴选。审核通过后，商品开发部将取得供应商提供的样品，线上采购主要由采购员直接通过 1688 平台进行；

（5）公司跨境电商业务和跨境物流业务均为轻资产运营模式，自身不涉及生产环节；

（6）公司以自建仓储物流系统为基础，以境内自营仓库为依托，境内仓库位于广东惠州和浙江义乌，主要承担向海外消费者直邮发货等职能。

请发行人：

（1）说明与主要第三方电商平台的合作模式、内容及期限；

（2）说明所售产品是否均为自有产品，是否存在第三方在发行人店铺寄卖产品的情形，区分自有和第三方授权的模式按重要性说明在各平台的店铺开设明细；

（3）具体说明使用第三方店铺售卖产品的原因及必要性，仅利用自有销售渠道是否无法满足业务开展需求，报告期内收购第三方店铺的原因及数量、主营产品类别、占发行人所有店铺数量比例，未来是否仍会出现获取第三方店铺授权的经营方式，对该类经营方式是否存在依赖；

（4）说明持有的 74 家品类店铺公司自设和收购的比例，以及经营合法合规性；

（5）说明通过多个子公司持有多个细分品类店铺的商业合理性，采取该方式经营是否因个别店铺存在违规经营而隔离风险的需要，说明合作电商平台针对上述开店方式所涉及的条款规定，是否面临被电商平台关店的风险；

（6）结合所持 SKU 数量、合作平台规模及地区分布、终端卖家规模、采购时效性等因素，说明仅置备小规模存货是否足以应对产品发货的及时性，是否符合行业惯例；

（7）说明每天下架及淘汰产品的 SKU 数量，结合新开发及淘汰产品数量的匹配性说明 SKU 持有量、新产品开发量的表述是否准确；

（8）说明主要采用的采购模式，新产品开发模式是否可利用线上模式进行采购，如是，请说明选品、供应商遴选、获取样品等流程如何通过 1688 平台进行；

（9）说明产品全部外购是否与行业模式相符，供应商的选取标准、质量控制措施、风险及责任划分、报告期各期供应商数量、是否存在供应商生产再次分包或外包的情形，发行人的主要供应商是否仅为发行人服务；

（10）说明发行人及其关联方、员工及前员工，以及前述人员的关系密切人员等是否在供应商中持有股权等权益；

（11）说明境内仓库和境外仓库发货的比例，是否存在 FBA 模式和海外仓库，是否存在使用第三方仓储或与第三方卖家共用仓库的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、与主要第三方电商平台的合作模式、内容及期限

（一）公司与第三方电商平台的合作模式

根据《招股说明书》及发行人的说明，报告期内，公司与第三方电商平台的合作模式主要系由公司通过该等第三方电商平台上的网店将商品信息展示给平台买家，平台买家在网店购买商品后支付货款。大部分第三方电商平台按照各自约定的结算周期和规则，在收取一定比例的服务费或佣金后将剩余销售货款转入公司网店绑定的收款账户；少数第三方电商平台如 eBay 平台的销售款先直接转入公司绑定的收款工具，公司再按平台规则的约定定期支付平台服务费或佣金。

（二）公司与主要第三方电商平台的合作内容及期限

根据《招股说明书》及发行人的确认，基于上述合作模式，公司通过确认和接受第三方电商平台提供的格式化合同与第三方电商平台订立相关服务协议，明确合作内容。公司与第三方电商平台的合作内容包括店铺注册、商品刊登、销售回款、物流运输、推广营销等，主要情况如下：

合作项目	主要内容
店铺注册	根据不同第三方电商平台规则的要求，向第三方电商平台提供注册资料，并通过确认和接受第三方电商平台提供的格式化合同与第三方电商平台订立相关服务协议
商品刊登	根据不同第三方电商平台规则的要求上架刊登商品，为商品设置商品名称、商品说明、商品图片、商品售价等相关信息； 大部分第三方电商平台上展示的商品售价都可由公司自主决定，部分第三方电商平台如 Wish 平台可在卖家设置的商品价格和运费的基础上进行动态调整
销售回款	一类是由各第三方电商平台按照各自的结算周期和规则，在收取一定比例的服务费或佣金后再将剩余销售货款转入公司网店绑定的收款账户，例如亚马逊、Lazada、Shopee 等平台；一类是买家支付货款后直接回款到公司绑定的收款账户，公司再按平台结算周期和规则定期支付平台服务费，例如 eBay 平台
物流运输	一类是销售后可自由选择物流渠道完成商品运输，例如亚马逊平台；一类是销售后由平台指定物流商进行承运，例如 Lazada、Shopee 等平台；一类是部分订单由平台指定物流承运，部分订单可自由选择物流渠道进行承运，例如 eBay、AliExpress 平台
推广营销	第三方电商平台可为卖家提供包括 CPC 广告等在内的站内推广方式，卖家根据需要选择使用并支付推广费用

公司与第三方电商平台订立的服务协议通常未约定明确的合同期限，公司在不违反平台协议规则的情况下可以长期使用平台网店账号销售商品。

二、说明所售产品是否均为自有产品，是否存在第三方在发行人店铺寄卖产品的情形，区分自有和第三方授权的模式按重要性说明在各平台的店铺开设明细

（一）所售产品是否均为自有产品，是否存在第三方在发行人店铺寄卖产品的情形

公司不从事自主生产，而系向商品供应商采购产品后通过公司运营的于第三方电商平台上开设的网店进行销售，所销售的产品均为公司自主采购的产品，不存在第三方在公司店铺寄卖产品的情形。

（二）区分自有和第三方授权的模式按重要性说明在各平台的店铺开设明细

公司于2020年对第三方店铺对应的第三方公司进行了收购，截至2020年末，公司不再拥有第三方店铺。公司此处将分别列示2018年度、2019年度、2020年度、2021年1-6月在亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee六大主要第三方电商平台上运营的收入金额排名前十店铺的情况，其中店铺性质指收购第三方公司前的店铺性质，具体如下：

1、2018年度

平台名称	店铺名称	店铺性质
亚马逊	Ma***eal-STK	自有店铺
	Ma***eal - highly one	自有店铺
	Sh***lace	第三方店铺
	Ba***aze	第三方店铺
	HO***	第三方店铺
	DO***Y	第三方店铺
	Mo***yJack	自有店铺
	Fa***rading	自有店铺
	Pe***	第三方店铺
	fe***er	第三方店铺
eBay	ec***ot	自有店铺
	ho***ecorlover	自有店铺
	St***atdeals	自有店铺
	et***.deal	自有店铺
	al***rlaptop	自有店铺
	su***kstore_uk	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
	et***sell88	自有店铺
	sf***rect	自有店铺
	Si***V88	自有店铺
	go***ptoop	自有店铺
AliExpress	SP***T Store	自有店铺
	Sp***s-Favor	自有店铺
	YO***Crafts Store	自有店铺
	Go***orts Store	自有店铺
	Ou***or Loving Store	自有店铺
	Th***nd Store	自有店铺
	Ho***ecorLover Store	自有店铺
	Ph***vo	自有店铺
	Ch***ren Education Store	自有店铺
	Fi***Sight	自有店铺
Wish	Su***k Store	自有店铺
	ST***E FAREAST LTD	自有店铺
	Mo***ng Glory	自有店铺
	Se***ted Kits	自有店铺
	Mi***le Shining	自有店铺
	To***I Mall	自有店铺
	St***y Sunshine	自有店铺
	Fl***er	第三方店铺
	Ba***ade	第三方店铺
	Do***	第三方店铺
Lazada	Bo***Deals	自有店铺
	Ma***eal	自有店铺
	Mi***le Shining	自有店铺
	Fl***er	自有店铺
	Do***y	自有店铺
	Fi***e	自有店铺
	Gu***quanStrade	自有店铺
	Ho***	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
Shopee	Bl***ya	自有店铺
	Ba***ty	自有店铺
	ty***g	自有店铺
	si***elove	自有店铺
	ma***ogue	自有店铺
	fi***ips	自有店铺
	To***lcabin	自有店铺
	Me***eal	自有店铺
	Ho***	自有店铺
	Pr***yia	自有店铺
	Fe***er	自有店铺
	Fe***er1	自有店铺

2、2019 年度

平台名称	店铺名称	店铺性质
亚马逊	Ma***eal-STK	自有店铺
	HO***	第三方店铺
	Ma***eal - highly one	自有店铺
	Ba***aze	第三方店铺
	Sh***lace	第三方店铺
	BL***YA	第三方店铺
	DO***Y	第三方店铺
	fl***er	第三方店铺
	F F***LE	第三方店铺
	Pr***yia	第三方店铺
eBay	20***lectronicshop	自有店铺
	9a***ee	自有店铺
	Ac***rt	自有店铺
	al***rlaptop	自有店铺
	al***etopline	自有店铺
	Am***2010	自有店铺
	aq***ina	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
	at****icsshop2018	自有店铺
	au****oiture	自有店铺
	ba****ade	自有店铺
AliExpress	SP****T Store	自有店铺
	Hi****ool Store	自有店铺
	YO****Crafts Store	自有店铺
	Go****orts Store	自有店铺
	Sp****-Favor	自有店铺
	Fi****nlife Store	自有店铺
	Li****of Musical Store	自有店铺
	Fi****Sight	自有店铺
	Mo****dolity Store	自有店铺
	Ca****otorcycle Professional Spare Parts Store	自有店铺
Wish	Su****k Store	自有店铺
	ST****E FAREAST LTD	自有店铺
	Mo****ng Glory	自有店铺
	Se****ted Kits	自有店铺
	Mi****le Shining	自有店铺
	To****l Mall	自有店铺
	Fl****er	第三方店铺
	Sh****ingGoods	第三方店铺
	St****y Sunshine	自有店铺
	Bi****t	第三方店铺
Lazada	Bo****Deals	自有店铺
	Mi****le Shining	自有店铺
	Ma****eal	自有店铺
	Ga****himp	自有店铺
	Lo****er	自有店铺
	Fl****er	自有店铺
	Ho****	自有店铺
	Do****y	自有店铺
	Fe****er	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
	Ba***ade	自有店铺
Shopee	ty***g	自有店铺
	pe***1	自有店铺
	si***a	自有店铺
	fi***ips	自有店铺
	Pr***yia	自有店铺
	si***elove	自有店铺
	DO***Y	自有店铺
	ch***nji	自有店铺
	Fe***er2	自有店铺
	ba***azel	自有店铺

3、2020 年度

平台名称	店铺名称	店铺性质
亚马逊	Ma***eal - highly one	自有店铺
	Ba***aze	第三方店铺
	HO***	第三方店铺
	fl***er	第三方店铺
	Sh***lace	第三方店铺
	F F***LE	第三方店铺
	BL***YA	第三方店铺
	Ma***eal-STK	自有店铺
	fe***er	第三方店铺
	DO***Y	第三方店铺
eBay	cr***olsuntek	自有店铺
	el***ronicmall2017	自有店铺
	et***.deal	自有店铺
	fo***ul_mall	自有店铺
	Am***2010	自有店铺
	da***dealuk	自有店铺
	St***atdeals	自有店铺
	al***rlaptop	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
	ho***ecor_mall	自有店铺
	ji***a	自有店铺
AliExpress	3C***ersity Store	自有店铺
	Ca***otorcycle Professional Spare Parts Store	自有店铺
	Ch***atys Store	自有店铺
	Sh***hen Intelligent Store	自有店铺
	PZ***ech Store	自有店铺
	3C***ommercer Store	自有店铺
	Ex***rers Store	自有店铺
	En***Cycling Store	自有店铺
	Lo***g-Life Store	自有店铺
	Ca***thusiast Store	自有店铺
Wish	ST***E FAREAST LTD	自有店铺
	Mu***n	第三方店铺
	Se***ted Kits	自有店铺
	Sh***ki	第三方店铺
	Pe***	第三方店铺
	Fl***er	第三方店铺
	Su***k Store	自有店铺
	To***l Mall	自有店铺
	Ha***order	第三方店铺
	Mi***le Shining	自有店铺
Lazada	Bo***Deals	自有店铺
	Fi***e	自有店铺
	Do***y	自有店铺
	Lo***er	自有店铺
	Mi***le Shining	自有店铺
	Ho***	自有店铺
	Fl***er	自有店铺
	Fe***er	自有店铺
	Ma***eal	自有店铺
	Bl***ya	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
Shopee	pe***1	自有店铺
	ty***g	自有店铺
	pr***lo	自有店铺
	ch***nji	自有店铺
	bl***ya1	自有店铺
	si***a	自有店铺
	pr***lo2	自有店铺
	do***y	自有店铺
	do***y1	自有店铺
	la***ppia1	自有店铺

4、2021 年 1-6 月

平台名称	店铺名称	店铺性质
亚马逊	Ba***aze	自有店铺
	Ma***eal - highly one	自有店铺
	fl***er	自有店铺
	F F***LE	自有店铺
	HO***	自有店铺
	fe***er	自有店铺
	Sh***lace	自有店铺
	Su***mix	自有店铺
	BL***YA	自有店铺
	Pe***	自有店铺
eBay	wu***rvollshop	自有店铺
	ji***a	自有店铺
	3c***l_sfc	自有店铺
	gl***imhaus	自有店铺
	et***.deal	自有店铺
	sp***small2017	自有店铺
	fo***ul_mall	自有店铺
	wo***online	自有店铺
	al***etopline	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
	dr***_wedding	自有店铺
AliExpress	Ca***otorcycle Professional Spare Parts Store	自有店铺
	3C***ersity Store	自有店铺
	Ca***thusiast Store	自有店铺
	Mo***Dovewill Store	自有店铺
	Sh***881002 Store	自有店铺
	Ho***ecorLover Store	自有店铺
	Sh***844209 Store	自有店铺
	ST***or Store	自有店铺
	Fu***Life Store	自有店铺
	Mo***dolity Store	自有店铺
Wish	Mu***n	自有店铺
	Sh***ki	自有店铺
	Pe***	自有店铺
	ST***E FAREAST LTD	自有店铺
	Se***ted Kits	自有店铺
	Fi***ore	自有店铺
	Ha***order	自有店铺
	Ba***ade	自有店铺
	Ba***ty	自有店铺
	Ho***	自有店铺
Lazada	Fi***e	自有店铺
	Do***y	自有店铺
	Bo***Deals	自有店铺
	Ho***	自有店铺
	Lo***er	自有店铺
	Bl***ya	自有店铺
	Mi***le Shining	自有店铺
	Fl***er	自有店铺
	Ga***himp	自有店铺
	Ma***eal	自有店铺
Shopee	pe***1	自有店铺

平台名称	店铺名称	店铺性质
	si***a	自有店铺
	ho***1	自有店铺
	ty***g	自有店铺
	ch***nji	自有店铺
	su***mix	自有店铺
	ba***aze	自有店铺
	ho***2	自有店铺
	bl***ya1	自有店铺
	pr***lo2	自有店铺

三、具体说明使用第三方店铺售卖产品的原因及必要性，仅利用自有销售渠道是否无法满足业务开展需求，报告期内收购第三方店铺的原因及数量、主营产品类别、占发行人所有店铺数量比例，未来是否仍会出现获取第三方店铺授权的经营方式，对该类经营方式是否存在依赖

（一）使用第三方店铺售卖产品的原因及必要性，仅利用自有销售渠道是否无法满足业务开展需求

根据发行人的确认，从业务模式的角度，公司销售的商品不局限于单一品类，销售渠道不依赖于单一平台、单一店铺，而是依托中国作为世界工厂的制造业优势，结合不同国家和地区的市场需求，将多品类、高性价比的中国制造商品销售给全球消费者。为了满足消费者在同一店铺内购买相近周边产品的需求，并打造专业的品类店铺形象，公司需要较多店铺来区分展示不同品类的商品。目前，亚马逊、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 的平台规则或开店政策中对单个法人主体可开设店铺账号的数量进行了相关规定。因单个法人主体在亚马逊、AliExpress、Wish、Lazada 等平台上可开设店铺的数量有限，为满足较短周期内快速开拓多样化、多品类商品销售渠道，并及时为消费者提供多样化的品类商品展示平台的需要，公司选择与第三方公司签署《账号授权许可使用协议》的方式来获得第三方公司所注册的店铺的经营使用权，并将该等店铺作为公司的细分品类店铺纳入公司品类矩阵统一管理。

公司通过该等方式增加所运营的店铺的数量，一方面能以较短周期快速开拓多样化、多品类的商品销售渠道，及时为消费者提供多样化的品类商品展示平台，从而扩大业务规模，另一方面也能结合不同第三方电商平台的定位和地域特点，

明确不同品类店铺的运营策略，更有针对性地开发和陈列符合消费者和市场需求的商品。公司使用第三方店铺售卖商品在扩大公司出口跨境电商零售业务的业务规模、增强公司的市场竞争力、促进公司业绩进一步增长等方面具有必要性。

（二）报告期内收购第三方店铺的原因及数量、主营产品类别、占发行人所有店铺数量比例

尽管使用第三方公司名义的店铺在第三方电商平台上开展经营的行为系跨境电商卖家的普遍做法，但为进一步加强对外方店铺的管控，夯实资产独立性和完整性，公司于 2020 年对第三方店铺对应的第三方公司展开了收购，使其成为公司的全资品类店铺子公司。

2018 年度、2019 年度、2020 年度，公司经营的第三方店铺数量及该等店铺对应的第三方公司数量如下：

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
第三方店铺数量	191	125	46
第三方店铺占全部运营店铺数量的比例	14.56%	14.14%	9.37%
对应第三方公司数量	73	73	30

注：上述第三方店铺数量指收购前数量。截至 2020 年末，公司经营的第三方店铺数量为 0。

2020 年度，公司对上述 73 家第三方公司进行了收购，该等第三方公司均为境内注册的公司。

由于公司通过与第三方公司签署《账号授权使用许可协议》的方式获得了第三方公司所注册的店铺的经营使用权，在日常运营中，这些第三方店铺与发行人名义开立的店铺无实质差别，功能仅为海外第三方电商平台上的销售渠道。公司将第三方店铺和自有店铺纳入公司品类矩阵统一管理，实现了出口跨境电商零售业务板块下潮流时尚（服装饰品、个护用具、美妆用具）、工具配件（工商用具、汽摩配件）、家居生活（宠物用品、厨卫家电、婚庆礼仪、家居装饰、家庭园艺）、数码科技（电脑游戏、消费电子）、兴趣爱好（创意手工、户外活动、休闲娱乐、音乐艺术、运动健身）等 5 大类 17 小类的商品销售。

（三）未来是否仍会出现获取第三方店铺授权的经营方式，对该类经营方式是否存在依赖

未来，公司不会再出现获取第三方店铺授权的经营方式，公司对该类经营方

式不存在依赖，具体体现在：

1、公司运营的第三方店铺的数量及实现的收入、毛利占比均较低

2018 年度、2019 年度、2020 年度，公司运营的第三方店铺数量占全部运营店铺数量的比例分别为 9.37%、14.14%、14.56%，公司通过该等店铺实现的销售收入占所有店铺销售收入的比例分别为 24.86%、39.44%和 15.38%，占主营业务收入的比例分别为 18.97%、31.08%和 10.73%；实现的毛利占所有店铺毛利的比例分别为 26.04%、40.73%和 16.61%，占主营业务毛利的比例分别为 24.61%、38.95%和 15.41%¹。公司运营的第三方店铺数量及通过该等店铺实现的收入、毛利占比均较低。截至 2020 年末，公司已不存在运营第三方店铺的情况。

2、公司的业务运营并未因停止获取第三方店铺授权的经营方式而受到影响，公司将进一步挖掘自身业务潜力

2020 年 6-10 月，公司陆续收购了 73 家第三方公司，通过获取第三方店铺授权的经营方式也随之停止，而公司的业务运营并未因该等经营方式的停止而受到影响。2020 年度，公司实现商品销售收入 139,092.02 万元，同比增长 13.10%。未来，公司将充分挖掘现有店铺的运营潜力，进一步提升运营效率，在开拓布局新兴第三方电商平台等业务发展需要的情况下，根据平台规则开设更多自有店铺以满足运营需要，而不会再采用获取第三方店铺授权的经营方式。

综上，公司对该类经营方式不存在依赖。

四、说明持有的 74 家品类店铺公司自设和收购的比例，以及经营合法合规性

（一）持有的 74 家品类店铺公司自设和收购的比例

截至 2020 年末公司持有的 74 家境内品类店铺公司中，除深圳市果晖商贸有限公司系由公司自设外，其余 73 家境内品类店铺公司均系收购取得，自设和收购的比例分别为 1.35%和 98.65%。

（二）持有的 74 家品类店铺公司的经营合法合规性

¹ 公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原准则下计入“销售费用”科目的 39,865.71 万元物流费，计入商品销售成本。为使报告期内数据可比，此处对 2020 年毛利数据进行了调整，成本中剔除了物流费金额。

公司持有的该等 74 家品类店铺公司自设立以来除持有海外第三方电商平台的品类店铺外，并未实际开展其他业务经营。根据深圳市市场监督管理局、国家税务总局深圳市宝安区税务局、国家税务总局深圳市南山区税务局、国家税务总局深圳市龙华区税务局、国家税务总局深圳市龙岗区税务局、国家税务总局深圳市福田区税务局等政府主管部门出具的证明，并经查询公开资料，公司上述 74 家境内品类店铺公司在报告期内遵守市场监督（包括工商、质量监督、知识产权、食品药品、医疗器械、化妆品和价格检查等）、税务等主管单位的法律法规，不存在因重大违法违规行为而受到行政处罚的情形。

综上，截至本补充法律意见书出具之日，发行人持有的 74 家品类店铺公司符合相关中国法律法规的规定，不存在因重大违法违规行为而受到相关行政处罚的情形。

五、说明通过多个子公司持有多个细分品类店铺的商业合理性，采取该方式经营是否因个别店铺存在违规经营而隔离风险的需要，说明合作电商平台针对上述开店方式所涉及的条款规定，是否面临被电商平台关店的风险

（一）通过多个子公司持有多个细分品类店铺的商业合理性，采取该方式经营是否因个别店铺存在违规经营而隔离风险的需要

1、通过细分品类店铺运营销售是公司基于自身业务特点选择的经营策略

根据发行人说明，公司出口跨境电商零售业务主要通过亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 等 20 多个主要海外第三方电商平台以 B2C 模式销售。从业务模式的角度，公司销售的商品不局限于单一品类，销售渠道不依赖于单一平台、单一店铺，更注重结合不同国家和地区的市场需求，将多品类、高性价比的中国制造商品销售给全球消费者。为了满足消费者在同一店铺内购买相近周边产品的需求，并打造专业的品类店铺形象，公司基于自身业务特点，将旗下运营店铺按商品品类进行划分，不同品类下的店铺主营少数细分类目的商品，并结合不同第三方电商平台的定位和地域特点，对不同品类店铺执行差异化的运营策略，以构建公司品类矩阵，提高运营效率。

举例而言，公司在亚马逊和 Lazada 平台分别运营主营家居类产品的品类店铺 Fenteer 和 Loviver。尽管这两个品类店铺的主营品类相同，但由于亚马逊平台上的 Fenteer 店铺主要面向欧美发达国家市场，Lazada 平台上的 Loviver 店铺主要面向东南亚市场，因此公司对于这两个品类店铺采取了不同的运营策略，

Fenteer 店铺销售的商品风格相对精致，更符合发达国家中产阶级顾客审美偏好，而 Loviver 店铺销售的商品风格更加日常、生活化，更符合东南亚地区消费者的消费需求。公司对于不同品类店铺执行差异化的运营策略，有助于公司更有针对性地开展业务经营，实现更高的经济效益。

因此，通过细分品类店铺运营销售是公司基于自身业务特点选择的经营策略。

2、通过多个子公司持有并运营网店账号的做法在跨境电商行业内较为普遍

通过多个子公司持有并运营多个网店账号的做法在我国跨境电商行业内较为普遍，与各跨境电商企业构建品牌矩阵、发展多品类业务的经营规划及实际运营需求有关，具备商业合理性。公司的可比公司易佰网络、赛维时代、安克创新等均通过多个子公司在不同第三方电商平台开设店铺。公司的可比公司拥有的用于在第三方电商平台注册、管理网店的子公司情况及对应拥有的店铺情况如下：

公司名称	用于注册、管理或经营的子公司情况
易佰网络	截至 2020 年末，易佰网络纳入合并财务报表范围内的主体共 400 家，其中 395 个合并主体不实际开展业务，用于在第三方电商平台注册或管理网店
赛维时代	赛维时代设立了专门用于开立店铺的子公司对店铺进行分类管理。2020 年末，赛维时代实际控制的店铺公司合计 826 家，其中境内 748 家、境外 78 家
安克创新	安克创新专注消费电子品类，对店铺数量的需求要小于采用泛品类经营策略的跨境电商企业，但其在亚马逊、eBay 平台上仍通过多个子公司持有多个店铺。用于开立店铺的子公司包括 Fantasia、PML US、Anker HK、Anker Japan、Anker UK、Anker DMCC 等
本公司	截至 2021 年 6 月末，公司共拥有 93 家品类店铺公司，其中境内 88 家、境外 5 家

资料来源：各公司公开披露信息

3、公司细分品类店铺的运营情况良好，通过多个子公司持有多个细分品类店铺并非因个别店铺存在违规经营而隔离风险的需要

根据发行人的说明，截至报告期末，公司拥有的细分品类店铺运营情况良好。公司通过多个子公司持有多个细分品类店铺并非因个别店铺存在违规经营而隔离风险的需要。

（二）合作电商平台针对上述开店方式所涉及的条款规定，是否面临被电商平台关店的风险

1、主要第三方电商平台关于网店注册的相关政策及条款规定

经查阅第三方平台公示的卖家开店协议、市场公开资料，公司主要合作电商平台关于网店注册及通过多个账号运营的相关政策及条款规定如下：

平台名称	关于网店注册及多个账号运营的政策
亚马逊	根据亚马逊平台公布的《亚马逊开店规则及政策》中的“卖家行为准则”： “本政策要求卖家在亚马逊商城遵循公平、诚实的行事原则，以确保安全的购买和销售体验。所有卖家都必须遵循以下准则： ·始终向亚马逊和我们的买家提供准确的信息； ·公平行事，且不得滥用亚马逊的功能或服务； ·不得试图损害其他卖家及其商品/评分或者加以滥用； ·不得试图影响买家评分、反馈和评论； ·不得发送未经请求或不恰当的沟通信息； ·只通过买家与卖家消息服务联系买家； ·不得试图绕过亚马逊销售流程； ·在没有合理业务需求情况下，不得在亚马逊上经营多个卖家账户。 若违反行为准则或任何其他亚马逊政策，亚马逊可能会对您的账户采取相应措施，例如取消商品、暂停或没收付款以及撤销销售权限。 亚马逊上的多个销售账户 除非您有开设第二个账户的合理业务需要且您的所有账户均信誉良好，否则您只能为每个商品销售地区保留一个卖家平台账户。如果您有任何信誉不佳的账户，我们可能会停用您的所有销售账户，直至所有账户拥有良好的信誉。 合理的业务需要示例包括： ·您拥有多个品牌，并分别维护单独的业务； ·您为两个不同且独立的公司制造商品； ·您应聘参与需要单独账户的亚马逊计划。”
eBay	根据 eBay 平台公布的《多个账户政策》： “多账户政策概述 用户选择拥有多个 eBay 账户的原因有很多。例如，喜欢买卖物品的用户可能希望针对每个活动分别创建账户。在 eBay 上开展业务的其他用户可能希望针对不同的产品线分别管理不同的账户。 无论您有一个或多个账户，eBay 都希望用户有效地管理每个账户，以达到最高的买家和卖家标准。这些有关表现、风险和最佳做法的标准和规则适用于每个账户，有助于确保在 eBay 上获得安全和积极的体验。 会员可以在 eBay 上拥有多个账户。”
AliExpress	根据 AliExpress 平台公布的《全球速卖通平台规则（卖家规则）》： “第十八条 商品发布后，卖家将在平台自动开店铺，即基于速卖通技术服务、用于展示商品的虚拟空间（“店铺”）。除本规则或其他协议约定外，完成认证的卖家在速卖通可最多开设六个虚拟店铺。”
Wish	根据 Wish 平台公布的《商户政策》： “1.2 每个实体只能有一个账户。”
Lazada	根据《卖家服务条款》：经 Lazada 允许，一个公司在平台可以开立多个店铺
Shopee	根据 Shopee 开店政策更新（2021/7/29）：允许卖家在同一个站点开多于一个店铺

资料来源：各第三方电商平台官方网站

2、是否面临被电商平台关店的风险

根据上述平台规则以及本所律师作为非境外法律专业人员的理解和判断，亚马逊平台规则中对于经营多个卖家账户并未禁止，而是强调应具有合理的业务需要，允许卖家在具备合理理由的情况下拥有多个店铺，而分别单独维护多个品类/品牌，被视作为合理的业务需要。

对于 eBay 平台，其平台规则中明确规定会员可以拥有多个账户，公司实际经营的店铺的设立程序已通过平台审核。

对于 Wish 平台，其平台规则中明确规定每个实体拥有一个账户，并未禁止单一主体通过控制其他主体从而间接控制多个店铺的经营行为。

对于 AliExpress、Lazada、Shopee 平台，平台规则中明确规定一个公司/卖家可以开设多个店铺。根据 AliExpress、Lazada、Shopee 平台的确认，公司通过多个子公司持有多个店铺，自该等店铺设立以来，店铺的使用权和经营权排他地属于公司。

未来，若第三方平台变更平台运营规则，或公司被亚马逊、Wish 等第三方电商平台认定通过多个子公司持有多个细分品类店铺不具有合理的商业理由或业务需要，违反平台相关规则，则公司可能会面临部分店铺被限制使用甚至停用的风险，可能对公司业务扩张及运营稳定性带来一定不利影响。

六、结合所持 SKU 数量、合作平台规模及地区分布、终端卖家规模、采购时效性等因素，说明仅置备小规模存货是否足以应对产品发货的及时性，是否符合行业惯例

（一）公司所持 SKU 数量、合作平台规模及地区分布、终端卖家规模、采购时效性情况

2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，公司所持可售 SKU 数量分别为 53.00 万个、65.63 万个、59.97 万个、57.18 万个，报告期内持续保持在较高水平。

报告期内，公司的合作平台包括亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 等。公司商品销售收入按平台划分情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
eBay	21,248.53	22.06%	40,514.75	29.13%	35,264.28	28.67%	30,353.42	33.34%
亚马逊	33,825.52	35.11%	40,422.46	29.06%	58,766.60	47.78%	46,419.41	50.98%
AliExpress	12,139.59	12.60%	13,069.09	9.40%	5,270.57	4.29%	3,080.32	3.38%
Shopee	10,587.17	10.99%	11,244.15	8.08%	1,251.65	1.02%	136.97	0.15%
Wish	2,885.28	3.00%	10,265.59	7.38%	7,036.63	5.72%	4,081.10	4.48%
Lazada	4,546.98	4.72%	7,820.47	5.62%	6,520.52	5.30%	2,802.58	3.08%
其他	11,100.44	11.52%	15,755.50	11.33%	8,872.44	7.21%	4,177.31	4.59%
合计	96,333.52	100.00%	139,092.02	100.00%	122,982.69	100.00%	91,051.11	100.00%

报告期内，公司的销售地区以欧洲、亚洲、北美洲等为主。公司商品销售收入按地区划分情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
欧洲	44,644.38	46.34%	66,827.39	48.05%	63,053.25	51.27%	52,370.37	57.52%
亚洲	24,253.90	25.18%	36,470.07	26.22%	24,077.39	19.58%	13,223.82	14.52%
北美洲	17,817.33	18.50%	24,060.70	17.30%	26,785.36	21.78%	18,358.77	20.16%
大洋洲	4,241.85	4.40%	6,447.26	4.64%	7,193.74	5.85%	6,522.11	7.16%
其他	5,376.05	5.58%	5,286.59	3.80%	1,872.95	1.52%	576.04	0.63%
合计	96,333.52	100.00%	139,092.02	100.00%	122,982.69	100.00%	91,051.11	100.00%

公司的商品销售系通过开设在第三方电商平台上的网店进行，由公司采购商品后直接面向全球消费者进行销售，不涉及其他终端卖家。

公司在采购环节自主研发了采购预警模块、供应商管理系统，并与 1688 平台系统实现对接，1688 平台系公司的采购的渠道之一。公司的采购模式详见本题回复之“八、说明主要采用的采购模式，新产品开发模式是否可利用线上模式进行采购，如是，请说明选品、供应商遴选、获取样品等流程如何通过 1688 平台进行”。

当公司自主研发的采购预警模块判断当前库存不足以支撑安全库存时将自

动发出备货预警。对于合作供应商，由于公司不通过 1688 平台向其进行采购，公司可通过供应商管理系统向供应商发出备货提醒，供应商直接通过供应商管理系统的供应商终端自助履约，包括确认采购单、打印标签、发货后上传物流跟踪单号等；对于线上平台的供应商，采购预警模块将自动生成预采购订单，经采购员核实后系统自动一键创建 1688 平台采购订单。目前公司已有约一半的订单为供应商自助履约，30%以上的订单通过 1688 平台对接一键创建订货单，使得公司的商品采购具有较高的时效性。2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司商品采购平均入库时间分别约 8 天、6 天、5 天、5 天，具有较高的时效性。

（二）仅置备小规模存货是否足以应对产品发货的及时性，是否符合行业惯例

1、公司自主开发了经济订货量模型，实施少量多批的采购策略，可以通过算法预警控制存货规模和缺货率

根据发行人说明，为进一步提高运营效率，公司将数据科学和互联网科技应用至跨境电商出口零售贸易领域，并开发了一系列贴合公司实际运营场景和业务特点的算法模型。具体而言，公司经济订货量模块结合销量预测模型、产品评级模型，并综合考虑安全库存、采购单价、产品体积、仓库每立方米每月库存成本、PO 单人工成本等指标计算每个 SKU 最优采购数量。采购预警模块可结合各 SKU 的即时库存和对应商品的销售表现自动判断采购需求并生成预采购订单，实施少量多批的采购策略，有效控制公司库存规模和缺货率。

2、公司主要采用直邮的交付模式，无大规模置备存货的需求

在电商商品交付层面，同行业公司大多采用大规模的海外仓的交付模式，需要在海外仓提前备货，而报告期内公司主要采用直邮的交付模式，相比同行业公司而言并无大规模提前在海外仓备货的需求。由于海外仓头程物流通常采用海运运输方式，运输距离相对较长、运输速度相对较慢，采用海外仓交付方式的同行业公司通常会按一定周期向海外仓置备一定规模的存货。相比而言，公司主要采用跨境直邮的交付方式向境外消费者发货，与国内供应端之间不存在较大的空间距离，可以根据销售需要以更高的频次采购并及时向仓库备货，因此也无大规模置备存货的需求。

3、小规模备货足以应对产品发货的及时性，公司迟发率处于极低水平

根据发行人说明，依托自研经济订货量等相关算法模型的应用和不断优化，公司对不同产品销量预测的准确性以及基于销量预测而做出的采购决策的稳定性也不断提升。报告期内，公司根据第三方电商平台要求，不断优化供应链响应速度。2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司在 AliExpress 平台的迟发率分别为 0.51%、1.69%、1.82%、1.62%，在 Lazada 平台的迟发率分别为 0.47%、1.26%、1.71%、1.25%，在 Shopee 平台的迟发率分别为 2.44%、5.90%、3.05%、2.04%。2020 年度、2021 年 1-6 月，公司在 eBay 平台的迟发率为 4.92%、4.98%（eBay 平台无法获取 2018 年度和 2019 年度数据）。2021 年度，公司在亚马逊和 Wish 平台的迟发率分别平均约 0.18%和 1.04%（亚马逊平台最长仅显示最近 30 天迟发率，Wish 平台最长仅显示最近 90 天迟发率，数据统计截至 2021 年 7 月末）。从电商业务整体运营情况来看，2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司电商业务全平台发货天数分别为 0.49 天、0.64 天、0.78 天、0.74 天，公司小规模备货足以应对产品发货的及时性要求。

4、仅置备小规模存货符合直邮交付模式下的行业惯例

由于出口跨境电商行业内主要存在直邮、海外仓的交付模式，而不同公司采取的经营策略和交付模式均不相同，因此出口跨境电商行业在置备存货方面不存在全行业统一的行业惯例。但对于同样采用直邮交付方式的同行业公司而言，公司仅置备小规模存货符合行业惯例。

七、说明每天下架及淘汰产品的 SKU 数量，结合新开发及淘汰产品数量的匹配性说明 SKU 持有量、新产品开发量的表述是否准确

根据发行人说明，2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司平均每天下架和淘汰的 SKU 数量分别为 79 个、302 个、437 个、483 个，平均每天新开发的 SKU 数量分别为 792 个、648 个、283 个、329 个。公司 2018 年度、2019 年度平均每天新开发的 SKU 数量处于较高水平，主要系公司出于业务发展需要，大力开发新商品所致。公司 2020 年度和 2021 年 1-6 月平均每天新开发 SKU 数量出现下降，而每天下架和淘汰的 SKU 数量较多，主要系公司优化了选品流程，开发了更加智能化的选品系统，基于商品画像、销量预测等模型对各类 SKU 的特征进行科学分析，并结合商品销售表现主动清理和淘汰了部分商品所致。报告期内，公司各月日均上架及下架 SKU 数量根据公司实际运营情况动态波动。2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，公司持有 SKU 的数量分别为 53.00 万个、65.63 万个、59.97 万个、57.18 万个。

八、说明主要采用的采购模式，新产品开发模式是否可利用线上模式进行采购，如是，请说明选品、供应商遴选、获取样品等流程如何通过 1688 平台进行

（一）主要采用的采购模式

公司出口跨境电商零售业务的采购模式包括线上采购和线下采购。在采购预警模块发出备货预警后，根据供应商类型的不同对应执行相应的采购模式。对于合作供应商，公司采用线下采购模式，通过供应商管理系统向供应商发出备货提醒，供应商可通过供应商管理系统的供应商终端进行操作。公司采用线上采购模式的，在采购预警模块自动生成预采购订单后，经采购员核实后系统自动一键创建 1688 平台采购订单。

（二）新产品开发模式是否可利用线上模式进行采购，如是，请说明选品、供应商遴选、获取样品等流程如何通过 1688 平台进行

公司新商品开发的流程包括选品、供应商遴选、样品采购、信息编辑、商品刊登等环节，其中，供应商遴选和样品采购环节可以通过 1688 平台进行。

对于选品，公司目前采用系统推荐和人工选择并行的选品方式。系统推荐即由公司自主开发的选品系统综合考虑平台特性、品类覆盖、生命周期、市场竞争、供应商资质等因素实现辅助新品开发。人工选择即由公司商品开发团队结合市场近期热销商品，或由已合作的供应商推荐新品等方式确定需要开发的新产品。

对于供应商遴选和获取样品，若通过 1688 平台进行，则公司会比较商品价格、销量等因素通过平台的聊天工具与平台上的供应商进行直接沟通，可针对相似商品的采样进行比较，在初步确认候选供应商后，直接在 1688 平台上下单采购少量商品作为样品，效率较高。若不通过 1688 平台进行，则公司会根据拟开发的新品情况直接向线下供应商采购少量商品作为样品。

九、说明产品全部外购是否与行业模式相符，供应商的选取标准、质量控制措施、风险及责任划分、报告期各期供应商数量、是否存在供应商生产再次分包或外包的情形，发行人的主要供应商是否仅为发行人服务

（一）产品全部外购是否与行业模式相符

根据发行人说明，对于产品是否全部外购，跨境电商行业内目前并不存在一

个统一的经营模式，而是与各公司的资源禀赋以及所采取的经营策略有关。

流通型跨境出口企业，主要依托我国发达的制造业基础面向供应商采购产品后再进行销售，不从事产品的自主生产。我国主要出口跨境电商企业是否从事产品生产的情况如下：

公司名称	是否从事产品生产的情况
傲基科技	采用“自主研发设计+外协生产”的生产采购模式，生产制造由合作的外协厂商完成。此外，也直接采购供应商产品并贴牌进行销售
安克创新	采用“自主研发设计+外协生产”的产品供应模式，全部产品的生产制造环节由合作的外协厂商完成
有棵树	除向供应商直接采购产品外，还通过 OEM 模式生产自有品牌产品
易佰网络	不从事产品生产，面向供应商采购产品后以 B2C 形式销售给海外消费者
赛维时代	既通过自有服装试验工厂进行原材料采购及生产，也在进行产品设计、开发并采购产品所需面、辅料后，由外协送料加工厂根据需求完成部分或全部工序的生产
本公司	不从事产品生产，出口跨境电商零售业务板块的所有产品均外购后再进行销售

资料来源：各公司公开披露信息

综上，公司产品全部外购与公司经营策略有关，同行业公司如易佰网络等也与公司采用了类似的模式，即面向供应商采购产品后再进行销售，并不从事自主生产。

（二）供应商的选取标准、质量控制措施、风险及责任划分、报告期各期供应商数量、是否存在供应商生产再次分包或外包的情形，发行人的主要供应商是否仅为发行人服务

1、供应商的选取标准、质量控制措施

根据发行人说明，公司建立了新供应商开发引进流程，在开发新产品或老品原供应商报价较高、缺货等情况下进行新供应商开发，并综合供应商资质、供货能力、产品报价、产品品质及售后服务等多方因素对拟开发供应商进行审核评估。具体而言，公司采购员或产品开发员负责推荐并收集拟开发供应商的商业信誉及资质审查资料，并对拟开发供应商进行初步审查，包括查询供应商经营是否合法合规，考察供应商是否具有相应的供货能力，通过查阅线上店铺各项评分指标、线下实地抽查等方式调查供应商市场信誉与资质情况，考察供应商结算账期、物流交期等，然后再将供应商相关资料提交上级组长审核。上级采购组长或产品开发组长审核通过的，交由供应商合作部复核，确认满足公司供应商引进条件的可

导入成为公司新的合作供应商。

公司建立了规范的供应商管理体系，根据供应商的缺货率、新品推荐、贴标配合、交期、退换货、账期、产品质量（投诉率）等指标进行评分，于每月末对供应商进行综合评价，并对合格供应商名单进行动态调整，以确保供应商供货质量的稳定性及采购成本的可控性，对合作供应商进行质量管控。

2、风险及责任划分

报告期内，发行人商品采购模式可分为在 1688 平台上进行线上采购和向线下供应商下单采购。从金额占比来看，以线下采购为主。线上采购方面，如发生产品质量纠纷等相关问题，根据 1688 平台规则，一般可通过买家退回商品、卖家退还相关货款方式予以解决，符合相关规定及行业惯例。线下采购方面，根据发行人与供应商签署的采购合同，发行人已与供应商就产品质量责任的划分以及因产品质量问题导致退换货的情形制定了清晰、合理的约定，具体如下：

“三、质量要求、技术标准、知识产权：1、乙方提供的货物（包括零部件）必须是制造商合法生产的、全新的、未使用的，并完全符合制造商质量检测标准和产品相关国的国家质量检测标准。3、商品的有效/保质日期符合产品相关国的有关规定，以及双方之间约定的标准……”“六、供货、验收、退换货：1、除非甲方另有指示，所订商品应按订货单规定的交货日期、订货数量、质量、指定的收货地点以及其他双方约定的规则交付……3、甲方保留权利不接受其没有订购的、已损坏、有缺陷、包装不正确、没有列明有效期限（如适用）的商品。4、甲方保留权利进行以下事项：除非甲乙双方另行书面约定，甲方有权不接受在规定交货日期之后交付的任何商品，因延迟交货或产品质量问题导致甲方损失的，乙方应赔偿甲方损失，赔偿金额按甲方损失大小双方协商确定。退、换货期间产生的运费由乙方承担。5、由于每份订货单上的订货数量都是按甲方系统计算，因此乙方必须按照符合甲方系统计算标准要求的包装供应商品。如果该包装不符合甲方的要求，甲方有权自行或通过第三方重新包装，费用由乙方承担。样品及换货产品需单独分开包装。……7、如乙方产品在经甲方售出后发生产品质量问题，乙方需在五个工作日内尽快调换产品，协调解决退换货问题及客户投诉，否则当月货款结算暂扣，问题解决完毕后货款再予支付……”“九、质量及服务保证：5、本合同期满终止或因任何原因提前终止之后，乙方对已交付甲方的商品须继续按照上述规定履行质量和服务保证义务。”

根据上述合同条款，发行人供应商提供的产品须完全符合制造商质量检测标

准和产品相关国的国家质量检测标准，如因产品质量问题导致发行人损失，由供应商承担。

3、报告期各期供应商数量、是否存在供应商生产再次分包或外包的情形，发行人的主要供应商是否仅为发行人服务

根据发行人说明，2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司出口跨境电商零售业务的商品供应商数量分别为 1.19 万个、1.44 万个、1.67 万个、1.96 万个。由于公司的商品供应商数量众多，且大部分系通过 1688 平台开展业务合作，公司系根据选品和销售需要向供应商采购所需要的商品，因此公司主要商品供应商不仅仅是为公司服务，也会面向其他有采购需要的客户进行销售。公司所有商品均通过对外采购后再进行销售，不存在自主生产和外协生产。公司的商品供应商中存在生产商和贸易商，若公司的商品供应商系生产商，则有可能存在将生产环节再次分包或外包的情形。

十、说明发行人及其关联方、员工及前员工，以及前述人员的关系密切人员等是否在供应商中持有股权等权益

报告期内，除发行人实际控制人的姐姐控制东莞共享包装材料有限公司 100% 股权以外，发行人及其关联方、员工及前员工，以及前述人员的关系密切人员等未在发行人报告期的主要供应商中持有股权等权益。

十一、说明境内仓库和境外仓库发货的比例，是否存在 FBA 模式和海外仓库，是否存在使用第三方仓储或与第三方卖家共用仓库的情形

报告期内，发行人出口跨境电商零售业务采用的交付模式以跨境直邮为主，绝大部分商品销售均从境内仓库发货，但因与第三方电商平台的业务测试合作、受到电商平台邀请等原因，发行人在部分第三方电商平台存在少量采用海外仓交付模式进行订单履约的情况。

报告期内，发行人从 2020 年开始存在少量通过海外仓履约的情况，2020 年和 2021 年 1-6 月，通过海外仓履约的订单数量为 4.47 万单和 2.53 万单，占总订单数量的比例仅为 0.26%和 0.21%，对应商品销售收入 456.38 万元和 228.23 万元，占总商品销售收入的比例仅为 0.33%和 0.24%。因此，发行人通过境外仓库发货的比例极低，具体如下：

（一）2020 年海外仓履约情况

仓库类型	仓库所在地	订单数量 (万单)	订单数量 占比	对应收入金额 (万元)	对应收入 金额占比
境内仓库	中国大陆	1,726.00	99.74%	138,635.64	99.67%
境外仓库	境外	4.47	0.26%	456.38	0.33%
合计	-	1,730.47	100.00%	139,092.02	100.00%

上述境内仓库主要为发行人自有仓库，境外仓库主要为 FBA 仓库、Lazada 自营仓、MercadoLibre 自营仓以及万邑通的第三方仓库，具体如下：

仓库类型	仓库所在地	订单数量 (万单)	订单数量 占比	对应收入金 额（万元）	对应收入 金额占比
FBA 仓库	德国、美国、英国、日本、法国	3.94	0.23%	410.63	0.30%
Lazada 自营仓	马来西亚	0.21	0.01%	8.55	0.01%
MercadoLibre 自营仓	墨西哥	0.00	0.00%	0.25	0.00%
万邑通仓库	美国、英国、德国	0.32	0.02%	36.96	0.03%
小计	境外	4.47	0.26%	456.38	0.33%

（二）2021 年 1-6 月海外仓履约情况

仓库类型	仓库所在地	订单数量 (万单)	订单数量 占比	对应收入金额 (万元)	对应收入金 额占比
境内仓库	中国大陆	1,188.02	99.79%	96,105.29	99.76%
境外仓库	境外	2.53	0.21%	228.23	0.24%
合计	-	1,190.55	100.00%	96,333.52	100.00%

上述境内仓库主要为发行人自有仓库，境外仓库主要为 FBA 仓库、Lazada 自营仓、MercadoLibre 自营仓以及万邑通的第三方仓库，具体如下：

仓库类型	仓库所在地	订单数量 (万单)	订单数量 占比	对应收入金 额（万元）	对应收入金额 占比
FBA 仓库	德国、美国、英国、日本、法国、意大利	2.39	0.20%	225.01	0.23%
Lazada 自营仓	马来西亚	0.03	0.00%	0.67	0.00%
MercadoLibre	墨西哥	0.00	0.00%	0.43	0.00%

自营仓					
万邑通仓库	美国、英国、德国	0.12	0.01%	2.13	0.00%
小计	境外	2.53	0.21%	228.23	0.24%

发行人从境外仓库发货的业务模式系由发行人先将商品批量运送至境外仓库（即第三方电商平台自营仓或其合作第三方海外仓），由第三方电商平台自营仓或其合作第三方海外仓负责提供仓储服务和备货管理，终端消费者在网店下单并付款后，海外仓运营方按照发行人的发货指令进行配货和配送。发行人自身不拥有境外仓库，发行人使用的 FBA 仓库、Lazada 自营仓和 MercadoLibre 自营仓为第三方电商平台的自营仓，万邑通作为 eBay 平台的合作伙伴提供第三方海外仓服务，该等仓库同时向其他第三方卖家提供仓储服务。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构履行了以下核查程序：

1、查阅亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 等主要第三方电商平台的平台规则、服务协议，核查发行人与第三方平台的合作内容、合作期限等；

2、了解发行人与第三方电商平台的合作模式、发行人销售产品的基本情况、是否存在第三方在发行人店铺寄卖产品的情况，了解发行人产品开发、采购、销售流程，获取发行人店铺开设明细；

3、了解发行人使用第三方店铺售卖产品的原因及必要性、收购第三方公司的原因、未来对于第三方店铺授权经营方式的安排，查阅发行人子公司与第三方公司签署的《账号授权使用协议》、收购协议，查阅第三方公司的工商变更信息；

4、查阅市场监督、税务等主管单位对 74 家品类店铺公司出具的证明，查阅 AliExpress、Lazada、Shopee 平台出具的《确认函》，与亚马逊、Wish 工作人员进行访谈，了解发行人经营情况、处罚情况等；

5、了解通过多个子公司持有多个细分品类店铺的商业背景，查阅同行业公司公开披露信息，了解同行业公司多个子公司在第三方电商平台持有店铺的情况，查阅主要第三方电商平台关于网店注册及多账号运营的政策规定；

6、了解发行人主要采用的采购模式、新产品开发模式；取得发行人供应商管理制度、质量控制制度、采购框架合同文本，核查发行人选品、供应商遴选、获取样品等流程；

7、取得了报告期内公司员工花名册、报告期内离职员工名单，查阅公司股东调查表、董监高及核心技术人员调查表；通过企查查等企业信用信息公示网站查阅公司主要供应商的工商登记信息，对主要供应商进行实地走访，获取访谈笔录、供应商营业执照与公司章程复印件、无关联关系声明等文件；向公司采购部门负责人了解公司与主要供应商的合作历史、采购内容，确认发行人及其关联方、员工及前员工，以及前述人员的关系密切人员在主要供应商是否持有权益；获取了与供应商实际控制人及董监高重名的发行人及其关联方、员工或前员工的身份证号资料，确认是否为重名；

8、获取发行人海外仓履约模式下的相关协议，了解相关业务模式的具体情况。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人与第三方电商平台的合作模式系由发行人通过该等第三方电商平台上的网店将商品信息展示给平台买家，平台买家在网店购买商品后支付货款。部分第三方电商平台按照各自约定的结算周期和规则，在收取一定比例的服务费或佣金后将剩余销售货款转入发行人网店绑定的收款账户；部分第三方电商平台上的销售货款先直接转入发行人绑定的收款工具，发行人再按平台规则的约定定期支付平台服务费或佣金。发行人通过确认和接受第三方电商平台提供的格式化合同与第三方电商平台订立相关服务协议，该等服务协议通常未约定明确的合同期限；

2、发行人不从事自主生产，而系向商品供应商采购产品后通过发行人运营的于第三方电商平台上开设的网店进行销售，所销售的产品均为发行人自主采购的产品，不存在第三方在发行人店铺寄卖产品的情形；

3、发行人使用第三方店铺售卖产品具有必要性，仅利用自有销售渠道不能完全满足业务开展需求，报告期内收购第三方店铺对应的第三方公司的原因包括进一步加强对第三方店铺的管控、统一开店主体与经营主体、夯实资产独立性和完整性等，第三方店铺与发行人名义开立的店铺无实质差别，2018 年度、2019

年度、2020 年度收购的第三方公司所对应的第三方店铺的数量占发行人全部运营店铺数量的比例分别为 9.37%、14.14%、14.56%，未来发行人不会再出现获取第三方店铺授权的经营方式；

4、截至 2020 年末发行人持有的 74 家境内品类店铺公司中，除深圳市果晖商贸有限公司系由发行人自设外，其余 73 家境内品类店铺公司均系收购取得，报告期内 74 家境内品类店铺公司不存在因重大违法违规行为而受到政府主管部门行政处罚的情况；

5、发行人通过多个子公司持有多个细分品类店铺系发行人基于自身业务特点选择的经营策略，在跨境电商行业内较为普遍，具有商业合理性，并非因个别店铺存在违规经营而隔离风险的需要；

6、发行人仅置备小规模存货可以应对产品发货的及时性，与发行人运营特点、经营模式等有关；

7、发行人采购模式包括线上采购和线下采购两种，新产品开发流程中的供应商遴选和样品采购环节可通过 1688 平台进行；

8、发行人产品全部外购与发行人的经营策略有关，符合行业模式，发行人建立了规范的供应商开发引进流程和供应商管理体系，发行人所有商品均通过对外采购后再进行销售，若发行人商品供应商系生产商，则有可能存在将生产环节再次分包或外包的情形；

9、报告期内，除发行人实际控制人的姐姐控制东莞共享包装材料有限公司 100%股权以外，发行人及其关联方、员工及前员工，以及前述人员的关系密切人员等未在发行人报告期的主要供应商中持有股权等权益；

10、发行人绝大部分商品销售均从境内自有仓库发货，报告期内通过境外仓库发货的比例极低，发行人自身不拥有境外仓库，境外仓库主要为 FBA 仓库、Lazada 自营仓、MercadoLibre 自营仓以及万邑通的第三方仓库，发行人存在极少量使用第三方仓储或与第三方卖家共用仓库的情形。

二、反馈意见第 2 题

关于竞争优势。申报文件显示：

公司在海外第三方电商平台绝大部分的销售依靠自营或第三方物流从中国直接送达海外消费者，公司在出口跨境电商物流领域的积淀为公司出口跨境电商零售业务赋予了更强的生命力和创新能力，系公司差异化竞争的优势，在跨境电商物流业务领域，相比同行业公司云途物流、燕文物流、递四方而言，公司在操作分拣中心数量、日均货物周转量等方面均存在一定差距。

请发行人：

（1）核实自营物流的表述是否准确，是否存在自有快递员等物流资产及负责运输货物，分别说明物流系统中属于自营和第三方环节的具体节点，发行人自营物流与京东等自营物流模式、是否存在差异；

（2）结合行业可比公司情况，用通俗的语言准确说明发行人核心竞争力的具体体现和领先同行业公司的具体优势，前后表述是否存在矛盾，说明在无自主生产能力的情况下，发行人为保持市场竞争力所采取的措施及可行性，市场份额是否存在被占领和替代的风险，并针对性论述发行人业务符合“三创四新”的具体体现。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、核实自营物流的表述是否准确，是否存在自有快递员等物流资产及负责运输货物，分别说明物流系统中属于自营和第三方环节的具体节点，发行人自营物流与京东等自营物流模式、是否存在差异

（一）公司拥有自营的跨境电商物流业务板块，不存在自有快递员等物流资产，不负责运输货物，与京东等自营物流模式存在差异

根据发行人说明，随着跨境电商行业的快速发展，跨境电商物流行业应运而生。相比传统物流而言，服务于出口跨境电商零售企业的跨境电商物流需要整合多方资源，构建不同国家、区域的物流服务渠道，为其出口跨境电商零售客户提供多网络、长链条的综合性解决方案。

不同于京东等专注于境内物流市场的自营物流模式可以通过自有快递员等物流资产自主开展配送，目前，市场上提供出口跨境电商物流服务的企业通常不直接从事跨境运输和终端派送，而是更注重与跨境电商物流行业全链条内各个环

节的服务商如货运代理、清关公司、目的国尾程派送物流商等建立合作关系，并依托对信息技术的运用提升物流全链条管理的及时性、敏捷性和有效性，保证端到端的稳定履约。以公司为代表的专业的第三方出口跨境电商物流企业更是主要凭借自身对出口跨境电商物流业务各环节的资源整合和流程管控为客户提供各类跨境电商物流服务。因此，自营物流的相关表述准确，公司自营物流不拥有自有快递员等物流资产，不直接负责货物的跨境运输和尾程派送，与京东等自营物流模式存在差异。

（二）物流系统中属于自营和第三方环节的具体节点

根据发行人说明，出口跨境电商物流的主要环节包括首公里揽收、分拨操作、出口报关、跨境运输、目的国清关、尾程配送等。其中，公司可实现自营操作的环节包括首公里揽收（由公司上门揽收或由客户直接寄送）、分拨操作（包括收到商品后的查验、安检、称重、贴标、分拣等工作）。公司自主开发了物流系统，可结合客户要求、运输价格、运输时间、可靠度等多方面因素为包裹选择最佳的配送渠道，并根据不同渠道和合作方的要求相应准备商品信息，再交由第三方物流合作商完成后续的出口报关、跨境运输、目的国清关、尾程派送等环节。公司整合、把控各环节并调拨资源，保证出口跨境电商物流业务的全程服务质量。

二、结合行业可比公司情况，用通俗的语言准确说明发行人核心竞争力的具体体现和领先同行业公司的具体优势，前后表述是否存在矛盾，说明在无自主生产能力的情况下，发行人为保持市场竞争力所采取的措施及可行性，市场份额是否存在被占领和替代的风险，并针对性论述发行人业务符合“三创四新”的具体体现

（一）结合行业可比公司情况，用通俗的语言准确说明发行人核心竞争力的具体体现和领先同行业公司的具体优势，前后表述是否存在矛盾，在无自主生产能力的情况下，发行人为保持市场竞争力所采取的措施及可行性

1、公司核心竞争力的具体体现，领先同行业公司的具体优势，在无自主生产能力的情况下，公司为保持市场竞争力所采取的措施及可行性

根据发行人说明，企业的核心竞争力与其发展定位和经营理念密切相关。公司创始团队的 IT 技术背景雄厚，在遵循流通型企业的行业规律的前提下，公司以数字引擎驱动为核心，将自身的发展方向定位为利用信息技术和数字化赋能的流通型企业，专注于实现交易快速匹配，提升商品跨境流通效率。与安克创新、

傲基科技等专注于产品型跨境电商企业相比，公司主要围绕信息技术、数据科学与跨境出口零售业务的有效结合打造核心竞争力，在发展战略、经营理念以及资源禀赋上存在显著差异。同时，中国强大的制造能力与海外广阔的消费市场的高度互补为公司的上述战略选择提供了坚实的基础。

公司自成立以来便致力于实现公司经营的系统化、流程化，将 IT 技术应用至需要处理海量数据的跨境零售业务，为公司带来了相较于传统流通型企业更高的效率优势。凭借多年出口跨境零售领域的数字化应用实践，公司累积了大量交易数据，奠定了持续数据分析和挖掘的基础，将大数据分析和智能化算法等技术与公司日常经营有效结合，并不断优化、迭代。不断发展的数字化技术和持续积累的交易数据相互支持、彼此促进，有效增强了公司的交易匹配能力，解决了传统零售业态所面临的行业痛点，提升了商品流通效率，保障了公司的长期稳健经营。

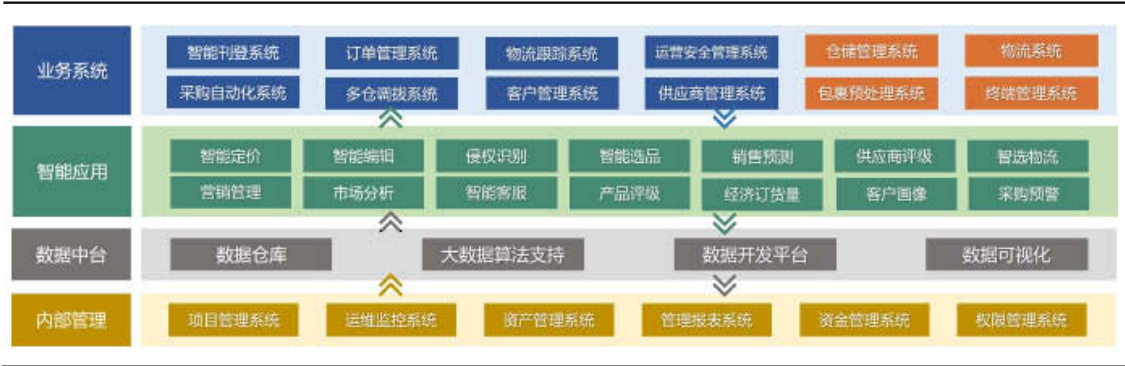
基于公司资源禀赋以及对自身商业模式的定位，公司专注于提升跨境零售效率的研究，是否拥有自主生产能力对公司而言，不属于构建公司核心竞争力的环节。公司致力于利用科技和创新提升贸易效率，依托中国供应链优势，不断将技术融合于经营活动，敏捷匹配不同市场、不同消费群体的差异化需求，促进中国优质商品的流通。

公司自设立以来，始终围绕上述经营理念，紧跟信息技术的发展趋势，并积极将信息技术、数据科学等当代技术与公司业务相结合，不断强化核心技术的积累和迭代。具体而言，公司的核心竞争力以及为保持市场竞争力所采取的措施主要体现在以下方面：

（1）不断优化自主开发的信息系统及智能化决策工具

作为一家技术驱动型的跨境电商企业，公司遵循“复杂逻辑系统化、人员操作简单化、各级决策数据智能化”的发展理念，自成立起便不断进行业务所需的各种信息系统的研发，逐步实现了企业经营活动各环节的系统化、流程化，并在此基础上运用数据科学技术和机器学习算法辅助经营决策。目前，公司形成了覆盖出口跨境电商零售业务、出口跨境电商物流业务以及内部管理的系统架构并以此为基础，通过业务系统、智能应用、数据中台等系统之间的信息交互和协同反馈，公司不断强化重要环节技术的研发与迭代，巩固核心竞争优势。

图：公司系统架构



公司的重点技术应用情况如下：

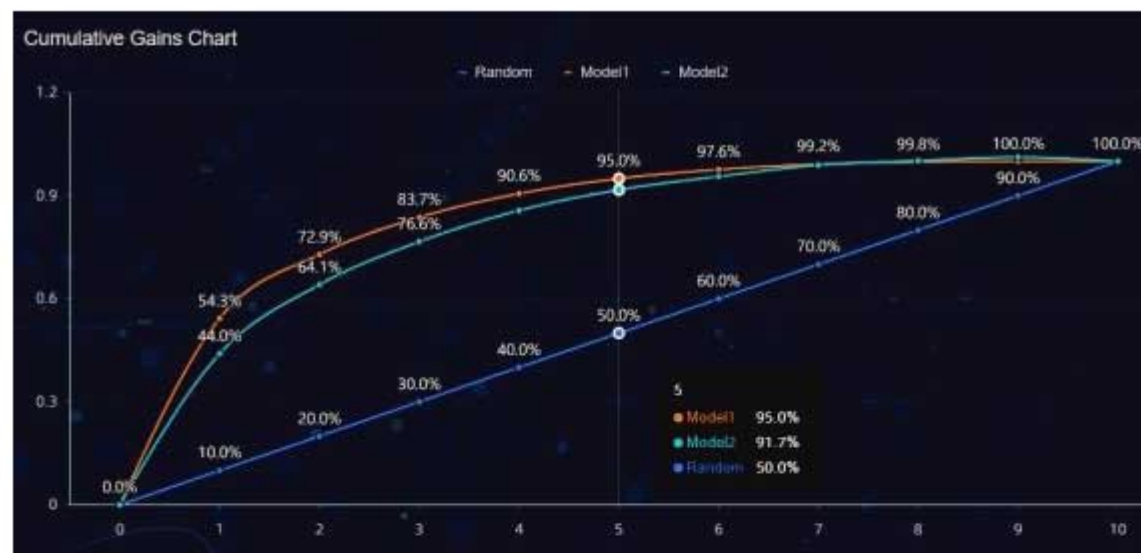
1) 市场供需匹配

公司自主研发的系统 and 算法模型可对前端丰富的数据和洞见做出敏锐的响应，协助业务人员优选上架产品和调整销售策略。目前相关的重点技术和算法模型包括产品评级、智能选品、市场分析、智能定价、营销管理等应用模块。

在智能选品方面，公司的智能选品模块会综合分析第三方电商平台提供的及自身运营积累的数据对商品销售数据进行分析。基于机器学习算法，公司通过对产品分层处理，利用知识图谱技术和选品预判模型，形成多种选品策略并推荐高潜力的 SKU，同时跟踪其销售表现，不断优化算法模型，更加科学地为公司挖掘优质的产品。

在分层处理时，公司综合考虑销量、利润、利润率、购买人数等 18 个主要特征，采用决策树类机器学习算法构建公司产品销量预测模型，针对不同层级的产品采取不同的运营策略，并对不同策略结果进行跟踪监测。

图：机器学习在智能产品分层方面的应用示例



说明：本图为产品评级模型的预测效果，横坐标为使用的样本量百分比，纵轴为模型的预测效果（模型预测为正率的比例），模型1侧重预测销量，模型2综合考虑利润。可见，在使用样本量较小的阶段，与蓝色基准线相比模型已具备相当的预测能力（如模型2用10%的信息，取得了44%的结果捕获），随着样本量的增加，预测效果也越来越好。

为进一步匹配顾客需求，向海外消费者推荐更多优质的中国制造商品，公司利用知识图谱技术，挖掘合适的关联产品进行组合销售。下图所示为公司模型通过分析物品系列特征关联性的传递和转移概率，选择开发骑行面巾产品补充销售组合。

图：组合销售的产品示例



此外，在新品开发完成后，公司从累计出单 SKU 数量、累计销售额等方面对新产品开发情况进行监控，以指导后续的产品开发和模型优化。

图：公司对新产品开发的监控情况示例



2) 资源优化配置

为进一步提高运营效率，公司不断进行信息系统升级和流程优化，开发测试各类算法模型，并应用至采购、仓储、物流配送等业务环节改善整体资源配置。

报告期内，在采购方面，随着公司采购自动化系统的上线，采购环节无人工干预系统自动下单比例从期初的不到 10%大幅提升至期末的 60%以上。同时，公司在先期研发的经济订货量模型基础上进一步升级，结合产品评级和销量预测模型的反馈结果，为前端业务人员提供针对各层级产品的日常分级采购策略和特殊时段集采策略，优化了综合成本和存货规模的同时头部产品订单缺货率明显改善。

在仓储方面，通过产品标签迁移率和存活率分析，公司实现仓库预先按产品冷热分区存储，进一步提升了入库和发货分拣效率。

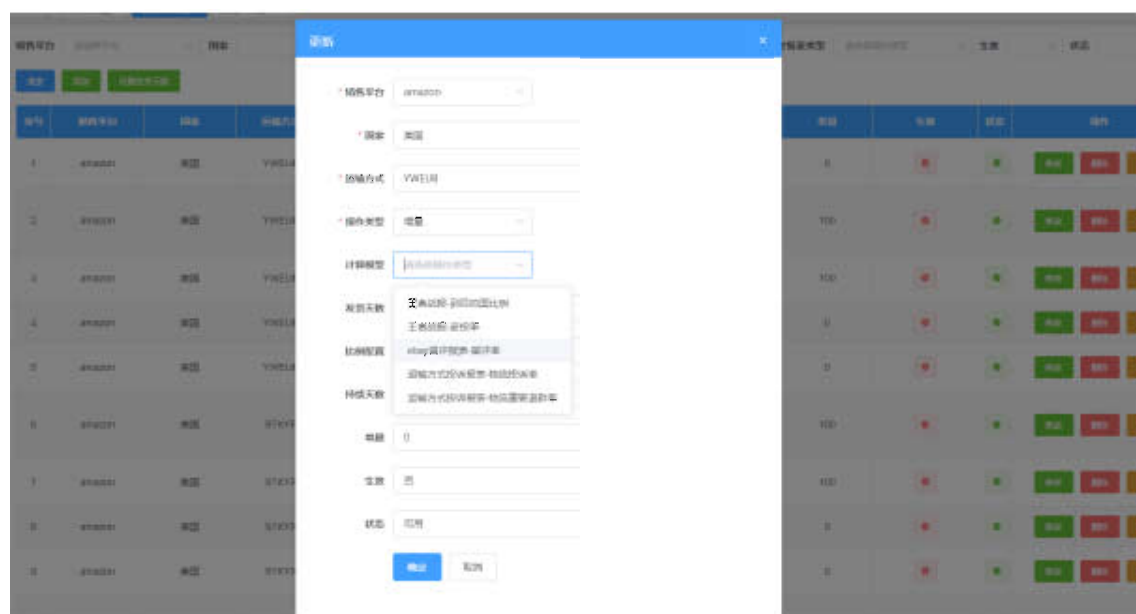
在物流方面，由于目前市场上的各销售渠道及各国家的运输方式选择众多，服务质量、运输价格波动较大，管理难度高，因此公司自主研发了智选物流模块，从平台要求时效、综合成本、服务质量、客户喜好等维度为每一笔发货订单实时推荐合适渠道，实现订单配送渠道的最优匹配，并对物流订单节点和时效进行监控追踪。

图：物流订单节点、时效监控界面示例

[illegible]

此外，公司智选物流模块还可通过对电商板块订单的留评率、上网率、妥投率以及与物流配送相关的客诉率、退款率和物流成本、供应商评级等因素的监控，结合多套计算模型匹配客户多样化的配送要求。智选物流模块的应用使得公司实现了订单智能决策、渠道动态优化，助力公司出口跨境电商零售业务良性发展。

图：不同物流计算模型的选择界面示例



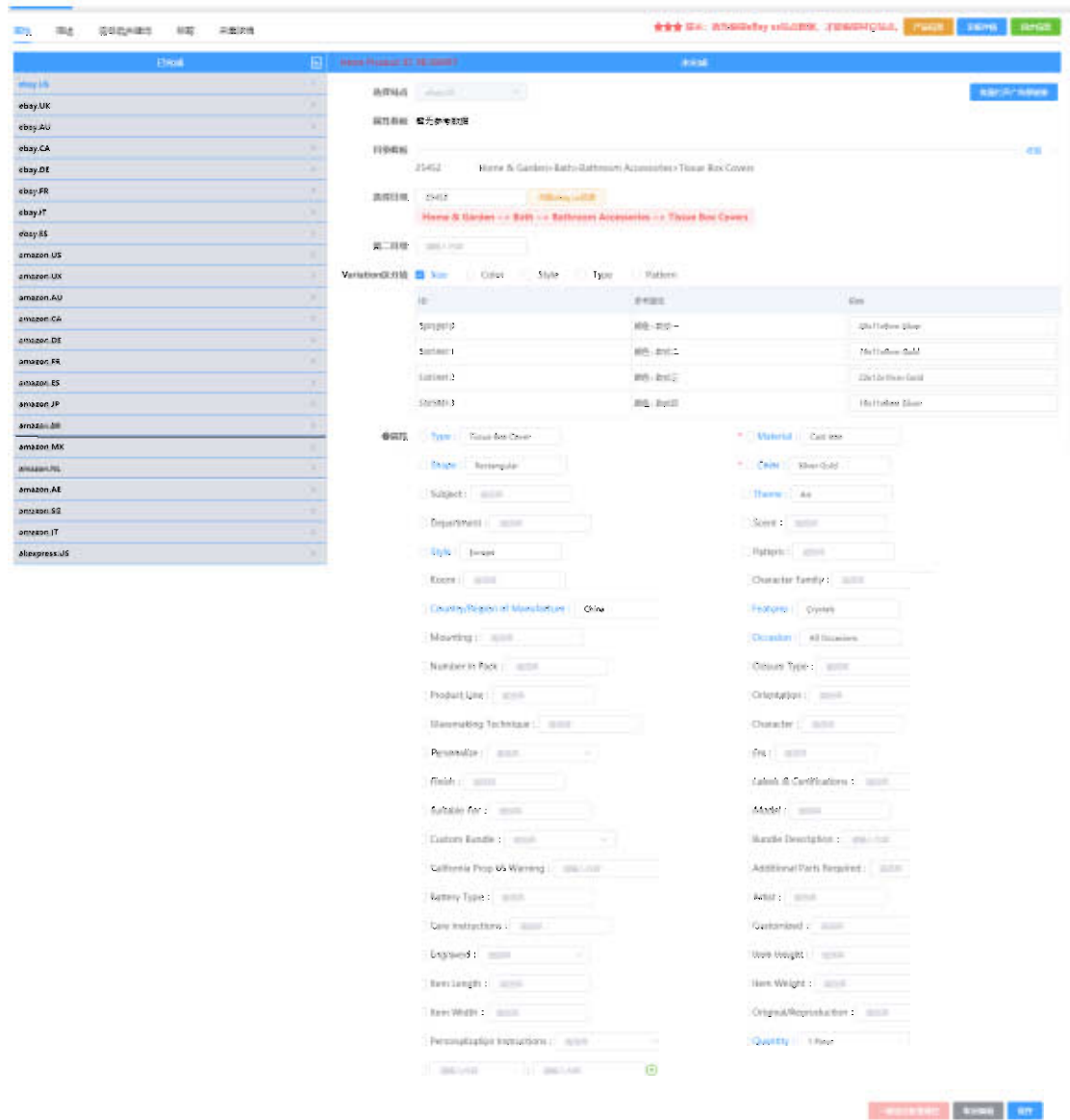
说明：物流渠道管理人员可针对销售平台、目的地国家及运输渠道，配置不同计算模型，系统对新进订单进行自动匹配与计算，达到优化物流服务质量及降低物流成本。

3) 内部效率提升

公司提升经营效率的追求贯彻至业务运营各环节中，通过实现商品刊登、采购下单、客询回复等业务环节的自动化、智能化不断提升运营效率。

以商品刊登环节为例，公司自主研发的智能编辑模块和智能刊登系统，可根据不同平台、不同站点的特点，自动识别产品属性并带入属性值、匹配平台和站点的目录数据、快速翻译成多国语言、基于对市场同类产品的关键词分析生成和优化高频关键词、匹配已处理好的商品图片、完成上架刊登，大幅提升商品上架效率。

图：商品属性匹配界面示例

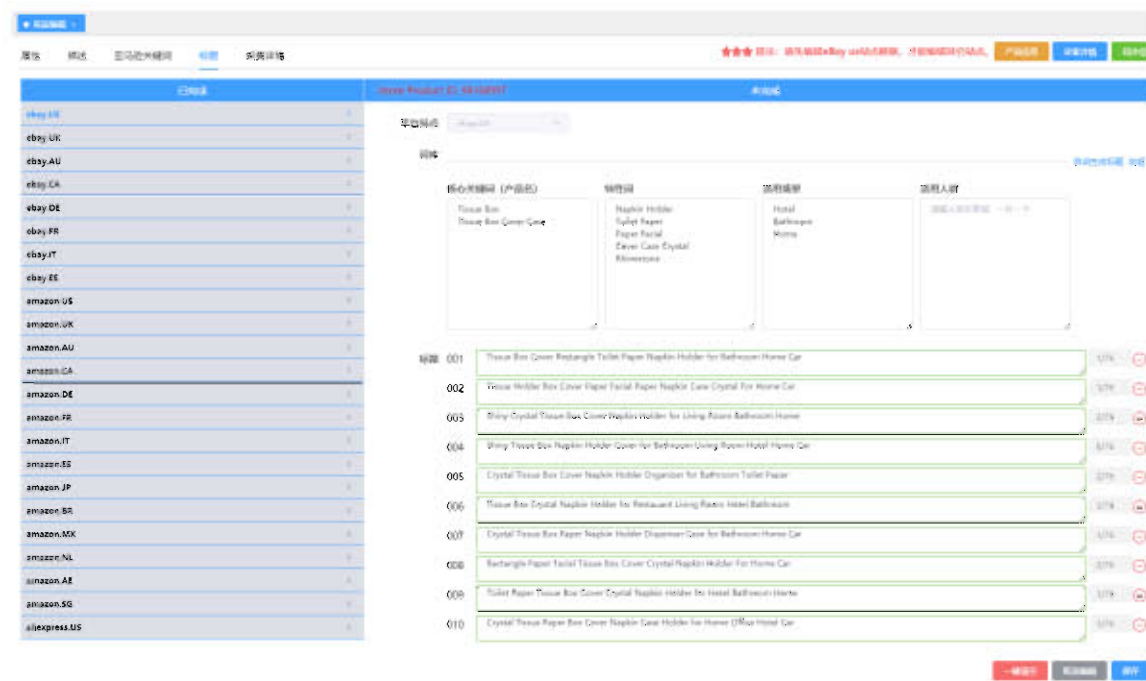


其中，针对标题、关键词等对引流及购买转化起到重要作用的产品信息，公司开发了基于产品文案成分的解决方案，以进一步优化刊登信息，提高编辑效率，助力公司更快速地上线新品和获取市场反馈。目前公司系统推荐的适用场景和适用人群的词条贡献率已达 70%，关键词和特征词的机器词条贡献率已超 80%。同时，公司运用数据科学技术和机器学习算法对机器词条的市场反馈效果进行总结、分析以进一步指导优化、迭代智能编辑模块和智能刊登系统。通过充分发挥模型算法优势，机器优化词条最高可使对应产品销量提升 2 倍。

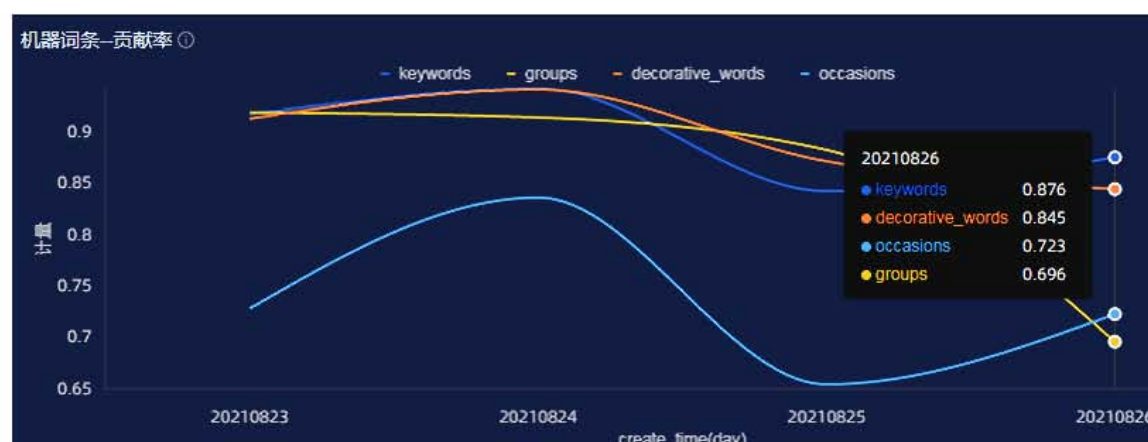
图：关键词自动生成、优化界面示例



图：标题自动生成、优化界面示例



图：机器词条贡献率监控示例



（2）公司交付能力外溢衍生了出口跨境电商物流业务板块，与出口跨境电商零售业务板块协同发展，进一步服务和促进中国商品流通

公司围绕贸易效率的提升形成了较强的资源整合能力，促进了境内供应端和境外需求端的良好交付匹配。基于在出口跨境电商零售业务方面的发展优势和资源累积，公司交付能力外溢，并以此为基础打造了出口跨境电商物流业务板块，进一步服务和促进了优质中国制造商品的境外流通，实现了公司出口跨境电商零售业务与出口跨境电商物流业务协同发展。

报告期内，公司在拉美等新兴市场物流服务优势亦助推出口跨境电商零售业务在该区域的发展。例如，公司墨西哥专线淡旺季平均时效均稳定在 9-13 个自然日，受疫情影响波动较小，优于同期平台服务商时效 30%，平均 98% 以上的妥投率亦高于平台服务商。因此，经平台准许，公司于当地电商平台的订单可使用自营物流交付，使得跨境电商物流业务与出口跨境电商零售业务形成了良性循环，进一步巩固了公司的市场竞争力。

2、前后表述是否存在矛盾

作为一家利用信息技术和数字化赋能的流通型企业，公司在业务经营中不仅仅局限于出口跨境电商零售业务或出口跨境电商物流业务领域，而是基于实现交易快速匹配、提升商品跨境流通效率的经营理念进行业务布局和发展规划。由于物流是商品流通过程中的重要一环，因此出口跨境电商物流业务板块的产生是公司深耕跨境电商领域的必然结果，是公司在出口跨境电商零售业务方面形成发展优势并积累了多方资源后交付能力外溢的体现。公司发展出口跨境电商物流业务有助于进一步服务和促进优质中国商品的境外流通，并通过物流赋能电商，与公司出口跨境电商零售业务板块形成协同效应，进一步增强公司的交易匹配能力。

相比之下，云途物流、燕文物流、递四方等出口跨境电商物流行业内的公司的主营业务仅聚焦于跨境电商物流领域，发展重点更多侧重于增强其跨境物流服务能力，所采取的系与公司不同的发展路径和发展理念。

尽管公司出口跨境电商物流业务板块的业务规模相比云途物流、燕文物流、递四方等专业从事出口跨境电商物流业务的公司而言存在一定的差距，但公司出口跨境电商物流业务的板块已可与出口跨境电商零售业务板块相互促进，协同发展，公司在出口跨境电商物流领域的积淀为公司出口跨境电商零售业务赋予了更强的生命力和创新能力。同时，基于出口跨境电商零售业务行业的其他公司的主营业务通常不涉及出口跨境电商物流业务，因此拥有出口跨境电商物流业务板块系公司差异化竞争优势的体现，前后表述不存在矛盾。

（二）市场份额是否存在被占领和替代的风险，并针对性论述发行人业务符合“三创四新”的具体体现

1、市场份额是否存在被占领和替代的风险

（1）跨境电商行业拥有广阔的市场空间

根据《招股说明书》及发行人的说明，近年来，随着全球人均购买力增强、互联网普及率提升，网络购物在全球零售市场规模中的渗透率不断提升，根据 Statista 数据统计，2015 年至 2020 年，全球电商零售总额从 1.55 万亿美元增长至 4.28 万亿美元，渗透率提升 10.6 个百分点至 18%。在疫情的催化下，2020 年全球电商零售总额同比大幅增长 27.61%，全球电商渗透率比 2019 年提升 4.4 个百分点，预计 2024 年将进一步增至 21.8%。

根据网经社电子商务研究中心数据统计，2020 年，我国跨境电商交易规模达 12.5 万亿元，2013-2020 年年均复合增长率达 21.49%。受新冠肺炎疫情影响，2020 年以来，境外民众的消费渠道进一步向线上转移，我国跨境电商市场规模进一步增长，预计 2021 年全年市场规模将达到 14.6 万亿元，同比增长 16.8%。

作为唯一拥有联合国产业分类目录中所有工业门类的国家，我国出口跨境电商企业依托于我国作为“世界工厂”的制造业优势，为全世界输出各类“中国制造”商品，我国出口跨境电商市场规模亦逐年提升，出口跨境电商目前占据了我国跨境电商市场的大部分份额。根据网经社电子商务研究中心数据，2020 年，我国出口跨境电商规模在跨境电商市场中占比约 77.6%；2020 年，我国跨境电商出口规模约 9.7 万亿元，同比增长 20.80%，2013 年至 2020 年年均复合增长率为

20.04%。

就全球跨境电商市场格局来看，目前，全球跨境电商市场已呈现出发达国家市场和发展中国家市场“二元驱动”的市场格局。欧美、日韩等发达国家和地区已依靠其较高水平的互联网普及率和居民消费能力，成为我国跨境电商企业的主要发展市场。而伴随着跨境物流、第三方支付等跨境电商配套服务设施和体系的不断完善，东南亚、拉丁美洲等新兴市场亦蓬勃发展，区域性电商平台快速崛起。随着世界地理界线的逐渐模糊，跨境消费需求的逐步释放以及国际市场物流水平提升，真正有价值的企业将能跨越国界，预计未来出口跨境电商零售行业还将拥有广阔的市场发展空间。

此外，在新型冠状病毒（COVID-19）肺炎疫情期间，境外线上消费需求激增，境外消费者的线上消费习惯逐渐养成，新型冠状病毒肺炎疫情在一定程度上加速了消费行为从线下向线上转移的趋势。以主要欧美国家为例，根据 McKinsey 和 Euromonitor 的行业数据统计，2015-2019 年英国电商渗透率平均每年上升 1.3 个百分点，2020 年受疫情催化电商渗透率猛增至 24%，比上年提升 5.7 个百分点，渗透率增速是过去 5 年的 4.5 倍；2015-2019 年美国电商渗透率平均每年上升 1.4 个百分点，2020 年电商渗透率增至 20%比上年提升 4.6 个百分点；德国和法国 2015-2019 年电商渗透率分别平均每年上升 0.8 和 0.6 个百分点，2020 年渗透率分别比 2019 年提升 1.8 和 1.2 个百分点，渗透率增速均是过去 5 年的 2 倍以上。

（2）目前，我国出口跨境电商行业的市场集中度较低

目前，我国出口跨境电商零售行业整体呈现百花齐放的发展局面，行业内的主要公司包括本公司、易佰网络、安克创新、赛维时代等在发展战略、经营方针等方面均存在一定的差异，市场集中度较低。

根据网经社电子商务研究中心数据统计，2020 年我国跨境电商出口市场规模约 9.70 万亿元。根据公开披露信息，易佰网络、赛维时代、安克创新及本公司 2020 年度的电商收入规模分别约 42.57 亿元、49.56 亿元、93.40 亿元和 13.91 亿元，在我国跨境电商出口市场规模中的占比均极低。

（3）报告期内，公司保持了稳定良好的业务发展势头

公司基于对跨境电商行业的深刻理解和对自身发展方向的准确把握，选择了最适合的模式，并充分发挥数字化技术优势，保持了稳定良好的发展势头。2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司分别实现商品销售收入 91,051.11

万元、122,982.69 万元、139,092.02 万元、96,333.52 万元，分别实现物流仓储收入 28,298.61 万元、33,052.56 万元、60,210.60 万元、26,536.96 万元，2018-2020 年商品销售收入和物流仓储收入的年均复合增长率分别为 23.60%和 45.87%。公司将进一步巩固并充分发挥自身核心竞争优势，在国家大力支持跨境电商这一外贸新业态发展的背景下，把握市场发展机遇，争取实现更高的经济效益。

综上，综合出口跨境电商行业整体市场规模发展情况及公司实际情况，公司的市场份额被占领和替代的风险较低。

2、公司业务符合“三创四新”的具体体现

根据《招股说明书》及发行人的说明，发行人业务符合“三创四新”具体分析如下：

（1）公司业务创新、创造、创意特征

公司主营出口跨境电商零售业务与出口跨境电商物流业务，涉及对外贸易、供应链管理、软件与信息技术、数据科学等专业学科领域，具备较强的跨学科属性和较高的先进性水平，是传统外贸出口与新技术、新业态、新模式深度融合的代表，具备创新、创造、创意特征，具体说明如下：

1) 科技创新——借力数字智能优势，提升跨境零售产品出海效率，打通国际多元化市场

公司专注于跨境电商相关业务领域，始终坚持以软件科技为基础，以数字智能提高效率，高度重视信息化水平建设，将科技创新作为公司长远发展的源动力之一。在科技创新方面，公司持续投入研发资金，2018 年-2021 年上半年累计研发投入超过 1.1 亿元，且保持稳定增长的趋势；同时公司高度重视人才培养工作，在跨境电商领域深耕多年以来，已建立了一支由高素质的专业人员和技术人员组成的队伍，2018 年-2021 年上半年，公司电商业务信息技术人员数量平均占比达到 21.53%，速递业务信息技术人员平均占比达到 8.97%。基于公司持续增长的研发投入和专业高效的研发团队，公司在算法、软件等方面已形成了丰富的技术积累，公司子公司鹏展万国、西安三态被认定为国家高新技术企业，截至本补充法律意见书出具日，公司共拥有软件著作权 134 项。未来，公司将继续加大研发投入，巩固并提升现有技术研发优势，精耕细作，以科技创新提高公司智能化运营水平。

公司利用数字化手段解决业务需求，不断优化业务运营效率和供应链响应速度，提升顾客的购物体验，满足顾客的多样化需求。公司自主研发的系统实现了包括产品开发、供应链管理、营销定价、订单履约、客户服务等出口跨境电商核心业务环节的信息化、数字化和智能化，将数据科学和互联网科技应用至跨境电商出口贸易领域。

在产品开发阶段，公司采用基于大数据分析的选品策略，获取包括搜索趋势、商品销量、营销文案、配图风格等在内的多模态特征，并运用推荐协同算法筛选出更符合市场偏好的商品。商品供应链管理方面，公司自主开发了从商品采购到仓储管理的信息系统，并针对核心环节不断进行算法优化，以实现供应链全流程的系统化管理以及对关键流程节点的精细化管控，在确保商品供应链稳定可靠的同时提升供应链运转效率，降低仓储运转成本。在营销环节，针对不同层级和组别的商品，综合销售平台及区域市场特点，主要通过价格弹性推断和少量随机游走方式，每日计算最佳利润区间，以实现营销方案的自动调整和利润最大化，使得公司商品持续保持较强的市场竞争力。为确保订单履约的及时高效，针对该等环节，公司在实现订单处理环节高度自动化的同时，运用智选物流系统对销售订单及物流需求等因素进行综合分析，自动调配物流供应商资源组合以提供最佳物流推荐方案，辅助决策并执行后续操作，而对物流环节实施全程可视化监控，进一步提升了物流的运转效率和终端消费者的使用体验。此外，公司开发的客户管理系统亦充分运用数字化工具提升效率，截止目前已取得前六大平台客诉自动回复比率达到 50% 以上的良好结果，未来，公司将继续提升客户管理系统回复的及时性、准确性以为消费者提供更优质的客户服务。

2) 模式创新——通过数字化技术破解供需匹配难题，顺应传统对外贸易到线上跨境电商零售的转型升级

2021 年 7 月，国务院办公厅印发《关于加快发展外贸新业态新模式的意见》指出，新业态新模式是我国外贸发展的有生力量，也是国际贸易发展的重要趋势。加快发展外贸新业态新模式，有利于推动贸易高质量发展，培育参与国际经济合作和竞争新优势，对于服务构建新发展格局具有重要作用。因此，一定要积极支持运用新技术新工具赋能外贸发展，推广数字智能技术应用，持续推动传统外贸转型升级。

公司作为一家从事出口跨境电商零售业务的企业，依托海外第三方电商平台，运用数字技术和数字工具，跨市场匹配不同消费群体的差异化需求，发挥“长尾效应”，有效解决外贸行业供需错配的难题，整合海外消费者的碎片化订单，并

借助于多平台、多区域经营拓宽获客渠道，减少了交易的中间环节，推动了中国优质商品的流通，开拓了外贸新通路，促进了传统对外贸易到线上跨境电商零售的转型升级。

与国内快递不同，跨境出口电商物流业务范围涉及不同经济状况、政策背景的国家、地区，单一物流企业难以一己之力完成各个环节的工作，通常需要整合、协调各个国家、地区的涵盖海运、空运、陆运等传统运输方式的物流企业、快递企业以及邮政企业等。因此，上下游物流供应商的储备以及对供应商的管理、协调能力对于跨境出口电商物流企业的发展十分重要。公司作为一家较早从事跨境电商出口物流的企业，多年以来，积累了较多的国内外供应商资源，同时，依托公司的 IT 信息化技术及自动化技术，综合分析跨境电商出口行业的需求特点，充分优化不同国家、地区物流供应商资源的组合，集成物流供应商各环节资源，加强信息的对接、交互，更好地匹配跨境电商出口客户对于高性价比物流服务的需求，实现了以技术打破不同国家、地区传统物流企业进行合作的沟通壁垒和信息壁垒，提升了物流的服务效能。

2018 年，公司在已有中欧路向物流产品的基础上，综合分析客户的市场需求，优化推出系列免泡大货线路，很好地契合了市场需求，于 2019 年实现了该产品发货量 110% 的突破性增长。2020 年，在满足市场需求的基础上，公司为进一步为客户提供更优质的物流服务，充分发挥公司的信息化技术优势，改变了原有的单一费率基础定价模式，根据客户前端输入的包裹信息数据和履约要求，通过后台动态规划技术提供该包裹的最惠报价，为客户带来了更多便利和实惠。此外，公司通过轻重货配舱、优化货型降本增效，同时，借助持续跟踪、灵活调配运输供应商资源等措施，实现了运输平均时效稳定在 11-15 天、旺季比传统方式平均时效提升了 20% 的良好效果。

（2）公司符合传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的要求

公司主营出口跨境电商零售业务和出口跨境电商物流业务，是传统的出口贸易与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的代表性企业之一。

1) 公司主营业务所属跨境电商行业是国家政策中明确提到的外贸新业态新模式

在传统外贸行业发展受阻、经济发展步入“新常态”的宏观环境下，跨境零

售贸易是国家对外开放战略落地的重要措施，也是国家积极推进供给侧结构性改革、助推产业升级和创新驱动的重要抓手，党中央、国务院反复强调推进经济结构战略性调整，并将跨境电商等贸易新业态新模式创新发展，提升至前所未有的新高度。跨境电商已成为推动外贸高质量发展、稳住外贸基本盘的新动能。

党的十九大报告明确提出，拓展对外贸易，培育贸易新业态新模式，推进贸易强国建设。在习近平主席“一带一路”的重大倡议下，国家发改委、外交部、商务部在 2015 年联合发布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》重点提到“创新贸易方式，发展跨境电子商务等新的商业业态”。2015 年起，连续七年政府工作报告均提出促进跨境电商等新业态发展，相关主管部门围绕行业指导、信息监管、支付清算、物流保税等标准规范和配套管理制度，相继出台多项利好出口跨境电商的产业政策，持续扩大跨境电子商务试点区域，鼓励跨境电子商务创新发展。2019 年 6 月，国务院总理李克强在我国首个设立跨境电商综合试验区的城市杭州考察时明确指出，“跨境电商是国际贸易发展一大趋势，能带动更多企业直接参与国际贸易，也有利于大中小企业融通发展，促进国内制造业升级和品牌成长”，并要求有关部门完善政策、创新监管，加大支持。

2020 年以来，受新型冠状病毒肺炎影响，我国传统外贸行业受到冲击，国务院于 2020 年 3 月至今多次召开常务会议，研究部署稳外贸相关工作，强调“必须更大发挥跨境电商独特优势，以新业态助力外贸克难前行”，“加快发展跨境电商、网上交易等外贸新业态新模式”。

2020 年 8 月，国务院办公厅发布《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》（国办发〔2020〕28 号），提出 15 项稳外贸稳外资的政策措施，其中“发展贸易新业态新模式”提出“支持跨境电商平台、跨境物流发展和海外仓建设等”，“拓展对外贸易线上渠道，推进‘线上一国一展’，支持中小外贸企业开拓市场，帮助出口企业对接更多海外买家”。

2020 年 11 月，国务院办公厅发布《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》（国办发〔2020〕40 号），提出坚持新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚定不移扩大对外开放，稳住外贸外资基本盘，稳定产业链供应链，进一步深化科技创新、制度创新、模式和业态创新。该意见在“创新业态模式，培育外贸新动能”部分提出“促进跨境电商等新业态发展。积极推进跨境电商综合试验区建设，不断探索好经验好做法，研究建立综合试验区评估考核机制”。同月，国家主席习近平在第三届中国国际进口博览会开幕式上发表主旨演讲，明确继续通

过进博会等开放平台，支持各国企业拓展中国商机，挖掘外贸增长潜力，推动跨境电商等新业态新模式加快发展，培育外贸新动能。

2021年7月，国务院办公厅发布《关于加快发展外贸新业态新模式的意见》，在总体要求方面，提出了到2025年我国外贸新业态新模式发展的体制机制和政策体系更为完善，到2035年发展水平位居创新型国家前列的目标；在数字智能应用方面，运用数字技术和数字工具，推动外贸全流程各环节优化提升；在思路举措方面，明确支持跨境电商及配套物流发展的一系列措施，包括：完善跨境电商发展支持政策、扎实推进跨境电子商务综合试验区建设、提升传统外贸数字化水平等，助力外贸产业链供应链畅通运转，推进贸易高质量发展，更好地服务构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

得益于国家产业政策方面的持续加码，2020年，我国跨境电商交易规模达12.5万亿元，2013-2020年年均复合增长率达21.49%，跨境电商在我国进出口贸易总额中的渗透率也从2013年的约12%提升至2020年的约39%。2020年，我国出口跨境电商规模在跨境电商市场中占比约77.6%，跨境电商已发展成为推动我国进出口贸易规模增长的重要引擎之一，正由外贸“新业态”成长为外贸“新常态”。

与此同时，作为跨境电商产业链中的重要一环，跨境电商物流行业随着跨境电商行业的不断发展而逐渐兴起，并在跨境电商交易中发挥了关键的支撑保障作用。根据艾瑞咨询测算，2020年我国B2C跨境电商出口物流行业规模约为4,764.2亿元，同比增长103.6%，预计2025年我国B2C跨境电商出口物流行业规模将达到11,935.0亿元，得益于出口跨境电商行业的快速发展，我国出口跨境电商物流行业也将整体迈上一个新的发展台阶。

2) 公司自主研发并持续迭代升级的智能信息系统优化经营决策、提升运营管理效率，将数据科学和算法技术与跨境电商零售行业深度融合

相较传统贸易模式而言，公司作为出口跨境零售电商，利用数据智能和信息技术减少跨境贸易的交易环节，简化传统贸易模式下供销两端繁琐的流程，充分发挥长三角、珠三角地区的区位优势，依托当地发达的轻工业制造集群，将现代科技深度融入对外贸易活动，不断提升公司业务的数字化、智能化水平，使优质的“中国制造”商品更高效地触达全球。

公司所售商品具有销售区域广泛、订单处理量大、跨境运输渠道多等特点，

因此对公司的精细化运营管理、供应链资源整合能力提出了更高的要求。公司致力于运用信息技术实现科学管理，通过数据科学和算法技术优化经营决策。贴合业务实际需求不断迭代的信息系统和多年的技术积累为公司“精细化运营”的经营理念奠定了科技基础，使得公司能够不断加快对业务前端数据的响应，顺应市场趋势，捕捉客户需求，在不断创新中健康发展。

3) 公司业务规模增长迅速，是成长性创新创业企业的代表之一

依托融入现代科技和管理流程的业务系统、基于数据治理的创新能力、对市场洞见和客户需求的敏锐响应，公司的运营效率不断提高，为公司的持续稳健发展奠定了坚实的基础。2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司分别实现商品销售收入 91,051.11 万元、122,982.69 万元、139,092.02 万元、96,333.52 万元，分别实现物流仓储收入 28,298.61 万元、33,052.56 万元、60,210.60 万元、26,536.96 万元，2018-2020 年商品销售收入和物流仓储收入的年均复合增长率分别为 23.60%和 45.87%，展现出了良好的成长性和收入增长潜力。

同时，由于公司经营具有明显的多平台、多区域特征，公司还针对不同平台和区域的特点采取差异化的运营政策和销售策略，进一步提高了公司的销售效率和收入规模。报告期内，公司积极布局增长潜力高的东南亚、拉美地区等新兴市场，通过产品优化和在区域性平台的资源投入，报告期内公司在上述地区的销售额年均复合增速突破 100%。

此外，凭借在跨境电商领域的深耕细作，公司已逐步树立了在出口跨境电商零售方面优质的市场口碑，该优势也进一步促进了公司在出口跨境电商物流领域的长足发展，通过企业自身优势循环互补，形成了在跨境电商领域独特的竞争优势。在出口跨境电商零售业务领域，公司及子公司获得了深圳市电子商务协会颁发的“年度最佳市场反响奖”、“最优跨境电商出口企业”、“2019 优秀跨境电商企业”、“2019 优秀跨境电商软件服务商”等荣誉，公司的成长也受到了海外第三方电商平台的高度认可，获得了 Shopee“年度成长之星”，Wish“2019 年度最具潜力卖家”，eBay“2018 年度最佳商品开发开拓奖”、“2017 年度精英奖”，2017 年凤鸣奖“优秀国际物流服务商”等奖项。在出口跨境电商物流业务领域，公司及子公司获得了深圳市交通运输委员会颁发的“深圳市重点物流企业”、广东省跨境电子商务协会颁发的“2019 跨境电商行业百强企业（物流企业 10 强）”、深圳市电子商务协会颁发的“2019 优秀跨境电商物流服务商”等荣誉。此外，公司子公司鹏展万国是国家高新技术企业和技术先进型服务企业，前海三态是深圳市跨境电子商务协会理事单位和金牌会员。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构履行了以下核查程序：

1、向发行人了解出口跨境电商物流业务板块的运作模式、属于自营和第三方环节的具体节点，查阅同行业公司公开披露信息，核查发行人与同行业公司的物流模式是否存在差异；

2、核查发行人出具的说明，了解发行人的核心竞争力及为保持市场竞争力所采取的措施，查阅同行业公司公开披露信息、行业研究报告、相关行业政策，了解同行业公司的主营业务情况及竞争优势，了解发行人所处行业的市场情况及竞争格局，核查发行人业务符合“三创四新”的情况。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人自营物流的相关表述准确，发行人自营物流不存在自有快递员等物流资产，不直接负责货物的跨境运输和尾程派送，与京东等自营物流模式存在差异，其中头程揽收、仓储分拨属于发行人自营环节；

2、发行人的核心竞争力与发行人的发展定位和经营理念密切相关。发行人属于流通型企业，侧重点更多在于实现交易匹配、提升流通效率，其发展战略、经营理念以及资源禀赋的差异决定了其主要围绕信息技术、数据科学与跨境出口零售业务的有效结合打造核心竞争力。发行人保持市场竞争力所采取的措施具有可行性。从发行人物流业务赋能电商业务的角度，发行人在出口跨境电商物流领域的积淀已成为公司跨境电商业务的差异化竞争优势，前后表述不存在矛盾。发行人市场份额预计不会因为无自主生产能力而导致被占领和替代，发行人业务符合“三创四新”。

三、反馈意见第3题

关于历史沿革。申报文件显示：

（1）2018年12月，公司在全国股转系统终止挂牌，禾益文化与本次终止

挂牌的异议股东签署《股份转让协议》，合计向 26 名异议股东回购了 5,404,647 股股份，定价依据为协商定价；

（2）公司股票自 2018 年 12 月 21 日在全国股转系统终止挂牌后，公司股东之间共发生 19 笔股份转让；

（3）2020 年 4 月，公司控股股东子午康成采用存续方式分立，子午康成存续，派生出新设公司嘉禾晟鑫，由嘉禾晟鑫承继子午康成持有的 157,972,040 股公司股票；

（4）公司股东安洪安稳一号证券投资基金为“三类股东”，该股东直接持有公司 631,000 股；

（5）子午康成股东认缴注册资本 12,193,252 元，截至本招股说明书签署日，注册资本尚未实缴。

请发行人：

（1）说明回购股份的定价依据及公允性，是否与市价存在较大差异，禾益文化作为回购股东的背景及合法合规性，未在终止挂牌前签订股份回购协议是否符合法律法规的规定；

（2）说明历次股权转让的原因及背景、是否涉及股份支付、是否存在股份代持或委托持股等利益输送情形、价款支付进度及资金来源、定价估值基础及其公允性，并详细说明历次股权转让价格存在明显差异及波动的原因及合理性；

（3）说明子午康成采用存续方式分立的背景、原因及商业合理性，分立过程是否合法合规，是否涉及税费缴纳；

（4）结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）相关规定，按照首发信息披露准则的要求对安洪安稳一号基金进行信息披露，并说明安洪安稳一号证券投资基金是否可确保符合现行锁定期和减持规则要求；

（5）说明子午康成注册资本尚未实缴对其持有发行人股份稳定性的影响；

（6）核实并说明截至目前公司股东数量情况，是否超过 200 名股东。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明回购股份的定价依据及公允性，是否与市价存在较大差异，禾益文化作为回购股东的背景及合法合规性，未在终止挂牌前签订股份回购协议是否符合法律法规的规定

（一）回购股份的定价依据及公允性，是否与市价存在较大差异

自2018年8月公司股东大会决议公告至2019年4月（终止挂牌后4个月），禾益文化作为回购股东签订股份回购协议的具体情况如下：

序号	协议签订日期	受让方	转让方	股份数量（股）	转让价格（元/股）	取得成本价格（元/股）
1	2018.09.04	禾益文化	上海乃义企业管理咨询有限公司	100,000	2.43	2.49
2	2018.09.06	禾益文化	李顺华	501,000	2.61	2.49
3	2018.11.06	禾益文化	段九东	2,000	2.73	2.59
4	2018.11.06	禾益文化	梁玮	3,000	2.70	2.57
5	2018.11.07	禾益文化	高源	19,000	3.06	2.86
6	2018.11.08	禾益文化	赵江汉	1,000	3.00	1.81
7	2018.11.09	禾益文化	陈长宏	1,000	2.11	2.18
8	2018.11.11	禾益文化	戴锦辉	2,000	1.87	1.83
9	2018.11.15	禾益文化	吴培熙	8,000	2.19	2.00
10	2018.11.15	禾益文化	李朝华	120,000	2.00	1.94
11	2018.11.17	禾益文化	蒋士良	117,647	1.30	1.00
12	2018.11.18	禾益文化	吴淑清	6,000	2.67	2.25
13	2018.11.20	禾益文化	王月怡	246,000	2.24	2.04
14	2018.11.25	禾益文化	黄小兵	4,000	2.41	2.30
15	2018.11.25	禾益文化	杨静	43,000	2.30	1.97
16	2018.11.27	禾益文化	徐浙波	1,000	2.48	2.38
17	2018.11.27	禾益文化	王凌霄	9,000	2.48	2.36
18	2018.11.27	禾益文化	李嘉	31,000	2.20	1.66
19	2018.11.27	禾益文化	周益	3,000	2.86	2.74

序号	协议签订日期	受让方	转让方	股份数量 (股)	转让价格 (元/股)	取得成本价 格(元/股)
20	2018.11.27	禾益文化	陈水法	105,000	2.78	2.69
21	2018.11.27	禾益文化	兴业证券	777,000	2.71	2.57
22	2018.11.27	禾益文化	华创证券	2,603,000	2.51	2.37
23	2018.11.27	禾益文化	赵逢新	46,000	2.08	2.08
24	2018.11.27	禾益文化	黄雯	20,000	1.91	1.89
25	2019.03.04	禾益文化	王艳荣	100,000	2.37	2.37
26	2019.04.25	禾益文化	乌于虹	536,000	1.90	1.99

禾益文化上述回购股份的定价系参考各股东取得公司股票成本价格和期间分红收益协商确定，由各转让方与受让方协商后签订《股份转让协议》，资金来源为禾益文化自有资金，股权转让定价具有公允性。

公司股票于 2018 年 8 月 10 日起因主动申请终止挂牌而暂停转让，停止交易前的股票价格情况如下所示：

时间	最低收盘价（元/股）	最高收盘价（元/股）
2018 年 8 月	1.90	2.50
2018 年 7 月	2.02	2.50
2018 年 6 月	1.86	2.05
2018 年 5 月	1.64	2.00

前述异议股东股份回购均系各方独立协商确定价格，平均转让价格为 2.43 元/股。由上表可知，公司股票暂停转让前收盘价最低为 1.64 元/股，最高为 2.50 元/股，异议股东股份回购的平均转让价格与市价不存在较大差异。

（二）禾益文化作为回购股东的背景及合法合规性，未在终止挂牌前签订股份回购协议是否符合法律法规的规定

1、禾益文化作为回购股东的背景及合法合规性

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则（征求意见稿）》（股转系统公告[2016]89 号），挂牌公司应当分别在董事会和股东大会对终止挂牌作出决议之日起两个转让日内披露董事会和股东大会决议公告，同时在关于终止挂牌事项的临时公告说明异议股东保护措施等相关情况。

根据公司于 2018 年 8 月 3 日、2018 年 8 月 21 日、2018 年 9 月 12 日、2018 年 12 月 20 日在股转系统刊登《关于拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系

统终止挂牌的提示性公告》《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌对异议股东权益保护措施的公告》等公告（公告编号 2018-031、2018-036、2018-041、2018-057，以上统称“《回购公告》”），为充分保护异议股东（包括未参加关于全国股转系统终止挂牌股东大会的股东和已参加股东大会但未投赞成票的股东）的合法利益，公司控股股东、实际控制人承诺自 2018 年第二次临时股东大会决议公告后至终止挂牌后 4 个月内，如异议股东向公司提出回购要求，则控股股东、实际控制人或其指定第三方对异议股东持有的公司股份以合理的价格进行回购，回购价格不低于异议股东取得其持有公司股份时的成本价格，具体回购价格及方式以双方协商确定为准。

2018 年 8 月第二次临时股东大会决议公告至 2019 年 4 月（终止挂牌后 4 个月）期间，共有 26 名异议股东向公司提出回购要求，并就回购价格达成一致。根据《回购公告》相关要求，公司控股股东子午康成指定全资子公司禾益文化作为回购股东，与异议股东签署股份转让协议，以合理价格受让异议股东所持有的公司股份。

基于上述，由禾益文化作为回购股东不违反《回购公告》以及控股股东、实际控制人相关承诺以及相关法律法规，具有合法合规性。

2、未在终止挂牌前签订股份回购协议是否符合法律法规的规定

前述公司异议股份回购中，除王艳荣、乌于虹 2 名异议股东未在终止挂牌前签订回购协议，其他股东于 2018 年 12 月终止挂牌前签订了股份回购协议。上述情况符合相关法律法规的规定，具体分析如下：

在前述《回购公告》中，公司已明确说明公司拟申请终止挂牌的原因、异议股东保护措施的具体安排，为更好地保护异议股东利益，控股股东子午康成承诺，如异议股东在公司股票终止挂牌之日起 4 个月内提出股份回购申请，将按约定对其所持的股份实施回购。根据《回购公告》，公司自 2018 年 8 月申请终止挂牌后与异议股东就是否继续持股或要求回购进行了充分沟通和协商。截至 2018 年 12 月终止挂牌前，仍有个别股东未与公司取得有效联系。王艳荣、乌于虹均在申请股份回购的有效期内与公司取得有效联系。经双方协商，禾益文化分别于 2019 年 3 月、2019 年 4 月与两人签订股份回购协议。

基于上述，王艳荣、乌于虹均于有效期内（终止挂牌后 4 个月内）提出回购申请，公司与上述股东签订股份回购协议的时间符合《回购公告》披露的关于异议股东保护措施的承诺回购时限，符合相关法律法规的规定。

二、说明历次股权转让的原因及背景、是否涉及股份支付、是否存在股份代持或委托持股等利益输送情形、价款支付进度及资金来源、定价估值基础及其公允性，并详细说明历次股权转让价格存在明显差异及波动的原因及合理性

（一）说明历次股权转让的原因及背景、是否涉及股份支付、是否存在股份代持或委托持股等利益输送情形、价款支付进度及资金来源、定价估值基础及其公允性

经发行人说明并查验股权转让双方签署的《股份转让协议》、支付凭证以及对相关股东的确认，公司自 2018 年 12 月 21 日在全国股转系统终止挂牌后的 19 次股份转让具体情况如下：

受让方	转让方	股份数量（股）	转让价格（元/股）	原因及背景	定价依据	资金来源	价款支付情况	股份登记日期
侯卫兵	高勇	500,000	1.00	转让方资金需求，受让方看好行业和公司发展前景增持	协商定价	自有资金	已支付	2019.02.18
侯卫兵	谭桂媚	451,176	1.00		协商定价	自有资金	已支付	2019.02.18
侯卫兵	王涛	300,000	1.00		协商定价	自有资金	已支付	2019.02.18
侯卫兵	邹建波	58,824	1.00		协商定价	自有资金	已支付	2019.02.18
侯卫兵	赖淑蓉	58,824	1.00		协商定价	自有资金	已支付	2019.02.18
唐小军	陆飞凤	65,176	1.00	受让方为转让方配偶，家庭协商转让	协商定价	自有资金	已支付	2019.02.18
吕威群	吕敏强	1,000,000	1.00	根据自身的投资情况、资金需求决定部分退出，受让方看好公司发展前景决定投资入股	协商定价	自有资金	已支付	2019.02.18
禾益文化	王新	6,000	5.91	转让方根据自身的投资情况、资金需求决定退出/部分退出，受让方看	协商定价	自有资金	已支付	2019.06.21
禾益文化	颜盾白	5,000	2.57		协商定价	自有资金	已支付	2019.06.21
禾益文化	中信证券	2,609,000	2.40		协商定价	自有资金	已支付	2019.12.30
禾益文	范耀祖	43,824	2.10		协商	自有	已支付	2019.12.30

化				好公司发展前景增持	定价	资金		
兰石创投	阮俊堃	1,673,000	1.97	转让方根据自身的投资情况、资金需求决定退出/部分退出,受让方看好行业及公司发展决定投资入股	协商定价	自有资金	已支付	2019.12.30
兰石创投	禾益文化	1,000,000	2.10		协商定价	自有资金	已支付	2019.12.30
兰石创投	安赐文创	1,940,697	2.14		协商定价	自有资金	已支付	2019.12.30
兰石创投	安赐互联	2,033,305	2.14		协商定价	自有资金	已支付	2019.12.30
兰石创投	陈长洁	525,998	2.14		协商定价	自有资金	已支付	2019.12.30
李丁丁	安赐文创	400,000	2.10	转让方根据自身的投资情况、资金需求决定部分退出,受让方从校友处获知投资机会,看好发行人发展前景决定投资入股	协商定价	自有资金	已支付	2020.05.29
华鸣	安赐文创	260,433	2.10		协商定价	自有资金	已支付	2020.05.29
华鸣	安赐互联	691,948	2.10		协商定价	自有资金	已支付	2020.05.29

公司终止挂牌后的多次股权转让的定价依据均为股东之间协商定价,交易各方均签订了《股份转让协议》,交易各方均为真实意思表示,交易价格为双方协商定价。上述股份转让款均已经完成了支付,资金来源均为自有资金,不涉及股份支付,不存在股份代持或委托持股等利益输送情形。

（二）并详细说明历次股权转让价格存在明显差异及波动的原因及合理性

1、部分股东将其持有股份以 1 元/股转让

根据吕敏强的确认,相关股份转让原因系其自身有资金需求,当时预期公司上市周期较长,根据自身的投资情况决定部分退出,定价为双方协商的结果;唐小军与陆飞凤为夫妻关系,根据陆飞凤的确认,相关股份转让原因系家庭内部协商转让;根据侯卫兵的确认,相关股份转让原因系高勇等 5 人有资金需求,当时预期公司上市周期较长,同意按照初始入股价格将股份转让给侯卫兵,侯卫兵因看好行业和公司发展前景增持。

2、自然人王新以 5.91 元/股转让给禾益文化

根据禾益文化的说明，2019年5月，在知悉王新有转让的意图后，考虑到王新仅持有公司6,000股股份，转让总价款不高，经双方协商，禾益文化同意以5.91元/股的价格受让了其所持的公司股份。

3、其他股东的股权转让

除上述股份转让外，其他股东之间的股份转让价格最低为1.97元/股，最高为2.57元/股，与终止挂牌前市价不存在较大差异，经双方协商一致后确定最终转让价格。

综上，终止挂牌后股份转让价格存在明显差异及波动系经过各方合意并订立书面协议，股份转让真实、有效，不存在重大权属纠纷，定价具有合理性。

三、说明子午康成采用存续方式分立的背景、原因及商业合理性，分立过程是否合法合规，是否涉及税费缴纳

（一）说明子午康成采用存续方式分立的背景、原因及商业合理性

2020年4月，基于ZHONGBIN SUN家族资产投资规划考虑，子午康成股东会决定存续分立为子午康成和嘉禾晟鑫，分立后存续的子午康成除持有发行人股份外，持有深圳市高飞游艇管理有限公司16.67%股权，深圳市高飞游艇管理有限公司主要从事游艇租赁业务；分立新设的公司嘉禾晟鑫全资持有禾益文化，公司实际控制人拟通过嘉禾晟鑫对外进行财务投资。子午康成、嘉禾晟鑫共同作为实际控制人的投资平台，有助于合理规划投资布局，具有商业合理性。

（二）分立过程是否合法合规

根据《中华人民共和国公司法（2018年修订）》《中华人民共和国公司登记管理条例（2016年修订）》以及《关于做好公司合并分立登记支持企业兼并重组的意见》等法律法规的相关规定以及深圳市地方规定和相关要求，公司存续分立主要包括如下步骤：召开董事会制定分立方案→召开股东会表决分立决议→通知债权人和公告→编制资产负债表和财产清单→进行资产、人员的分割→办理公司变更或新设登记。

2020年4月1日，子午康成股东会表决通过，同意子午康成采取存续方式分立，子午康成存续、派生嘉禾晟鑫，并对分立后子午康成、嘉禾晟鑫的注册资本、经营范围、原子午康成截至2020年3月末的资产负债分配方案达成一致。

2020年4月29日，子午康成在《南方都市报》发布《分立公告》，对存续分立事宜进行公告，并公告债权人自公告之日起四十五日内，有权要求子午康成清偿债务或者提供相应的担保。

2020年6月23日，子午康成和嘉禾晟鑫就该分立事项在深圳市市场监督管理局办理完毕工商登记手续，取得《营业执照》。

综上，子午康成存续分立已履行必要内部审议程序；在分立决议作出后及时在报纸上刊登公告；子午康成和嘉禾晟鑫已办理完毕工商登记手续。本次分立事项已履行了相关决策、公告等程序，符合相关法律法规的规定。

（三）是否涉及税费缴纳

公司分立主要涉及的税种包括企业所得税、土地增值税及契税。子午康成本次分立未涉及土地、房屋权属转移，不涉及土地增值税和契税缴纳问题。根据财税〔2009〕59号《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》规定，本次分立暂不涉及所得税缴纳问题，具体如下：

根据财税〔2009〕59号《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》规定：“一、企业重组，是指企业在日常经营活动以外发生的法律结构或经济结构重大改变的交易，包括企业法律形式改变、债务重组、股权收购、资产收购、合并、分立等。”“五、企业重组同时符合下列条件的，适用特殊性税务处理规定：（1）具有合理的商业目的，且不以减少、免除或者推迟缴纳税款为主要目的；（2）被收购、合并或分立部分的资产或股权比例符合本通知规定的比例；（3）企业重组后的连续12个月内不改变重组资产原来的实质性经营活动；（4）重组交易对价中涉及股权支付金额符合本通知规定比例；（5）企业重组中取得股权支付的原主要股东，在重组后连续12个月内，不得转让所取得的股权。”“六、企业重组符合本通知第五条规定条件的，交易各方对其交易中的股权支付部分，可以按以下规定进行特殊性税务处理：（5）企业分立，被分立企业所有股东按原持股比例取得分立企业的股权，分立企业和被分立企业均不改变原来的实质经营活动，且被分立企业股东在该企业分立发生时取得的股权支付金额不低于其交易支付总额的85%，可以选择按以下规定处理：①分立企业接受被分立企业资产和负债的计税基础，以被分立企业的原有计税基础确定；②被分立企业已分立出去资产相应的所得税事项由分立企业承继……”

根据上述文件规定，子午康成分立符合适用特殊性税务处理的条件，具体分析如下：子午康成分立具有合理的商业目的，且不以减少、免除或者推迟缴纳税款为主要目的；分立股权比例符合规定；子午康成分立后的连续 12 个月内不会改变分立资产原来的实质性经营活动；被分立企业子午康成所有股东 ZHONGBIN SUN、YIKANG SUN 按原持股比例取得分立企业嘉禾晟鑫的股权，分立企业嘉禾晟鑫和被分立企业子午康成均不改变原来的实质经营活动，且被分立企业子午康成股东在该企业分立发生时取得的股权支付金额不低于其交易支付总额的 85%，符合规定比例；子午康成分立中取得股权支付的原股东，在分立后连续 12 个月内不会转让所取得的股权。

子午康成已依据财税〔2009〕59 号《财政部、国家税务总局关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知》向主管税务履行了申报程序并办理了备案，国家税务总局深圳市前海税务局所已于 2021 年 4 月 7 日向子午康成出具了《受理回执》。本次分立事项暂不涉及企业所得税缴纳问题，不涉及其他税种的纳税义务。

四、结合《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答》（以下简称《审核问答》）相关规定，按照首发信息披露准则的要求对安洪安稳一号基金进行信息披露，并说明安洪安稳一号证券投资基金是否可确保符合现行锁定期和减持规则要求

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》的规定，发行人在新三板挂牌期间形成三类股东持有发行人股份的，中介机构和发行人应从以下方面核查披露相关信息：

（一）中介机构应核查确认公司控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”

公司控股股东及第一大股东为子午康成，子午康成为有限责任公司，公司的实际控制人为 ZHONGBIN SUN，因此公司的控股股东、实际控制人、第一大股东不属于“三类股东”。

（二）中介机构应核查确认发行人的“三类股东”依法设立并有效存续，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行审批、备案或报告程序，其管理人也已依法注册登记

安洪安稳一号证券投资基金依法设立并有效存续，已在中国证券投资基金业

协会办理了私募投资基金备案手续，基金编号为 SE6496，已纳入国家金融监管部门有效监管。安洪安稳一号证券投资基金的基金管理人为上海安洪投资管理有限公司，上海安洪投资管理有限公司为依法设立并有效存续的有限责任公司，其基本情况如下：

公司名称	上海安洪投资管理有限公司
统一社会信用代码	91310115301354398F
法定代表人	李洪波
成立日期	2014 年 4 月 16 日
注册资本	1,000.00 万人民币
住所	上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 L218 室
经营期限	2014 年 4 月 16 日至 2034 年 4 月 15 日
经营范围	资产管理

上海安洪投资管理有限公司已在中国证券投资基金业协会办理了私募基金管理人登记，登记编号为 P1002433。

（三）发行人应当按照首发信息披露准则的要求对“三类股东”进行信息披露。通过协议转让、特定事项协议转让和大宗交易方式形成的“三类股东”，中介机构应对控股股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员是否直接或间接在该等“三类股东”中持有权益进行核查并发表明确意见

安洪安稳一号证券投资基金直接持有公司 631,000 股，占公司总股本的比例为 0.0941%。安洪安稳一号证券投资基金成立日期为 2016 年 1 月 13 日，基金编号为 SE6496，基金管理人为上海安洪投资管理有限公司。根据安洪安稳一号证券投资基金提供的《基金持有人名册》，出资情况如下：

序号	出资人姓名	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李洪波	7,300.00	96.05
2	王晔	300.00	3.95
合计		7,600.00	100.00

安洪安稳一号证券投资基金系通过股转系统二级市场交易取得公司的股票，公司不存在通过协议转让、特定事项协议转让和大宗交易方式形成的“三类股东”，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属，本次发行的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员未直接或间接在安洪安

稳一号证券投资基金持有权益。

（四）中介机构应核查确认“三类股东”已作出合理安排，可确保符合现行锁定期和减持规则要求

安洪安稳一号证券投资基金的存续期为 2016 年 1 月 13 日至不定期，目前该产品仍处于存续状态，并已承诺：如安洪安稳一号证券投资基金在发行人创业板上市之日起一年内到期，安洪安稳一号证券投资基金将尽最大努力与投资者协商，调整存续期以满足有关股票锁定期和减持的相关规定；如未能完成调整存续期的，安洪安稳一号证券投资基金将确保在持有公司股份至创业板上市之日起一年内，不提出对其持有的公司股份进行清算出售的安排。安洪安稳一号证券投资基金持有发行人的股份比例为 0.0941%，根据现行减持规则的要求可在锁定期满后一次性减持完毕。

综上，安洪安稳一号证券投资基金已作出合理安排，存续期限可确保符合现行锁定期和减持规则的要求。

五、说明子午康成注册资本尚未实缴对其持有发行人股份稳定性的影响

截至本补充法律意见书出具日，子午康成的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (元)	实缴出资额 (元)	出资比例	出资方式
1	ZHONGBIN SUN	6,993,000	0	57.35%	货币
2	YIKANG SUN	5,200,252	0	42.65%	货币
合计		12,193,252	0	100.00%	-

子午康成注册资本未实缴不会影响其持有发行人股份的稳定性，分析如下：

（一）目前公司法未强制要求有限责任公司股东实缴注册资本

根据 2013 年 12 月 28 日修订的《公司法》，将注册资本实缴登记制改为认缴登记制。子午康成于 2015 年 6 月 3 日成立，因此，子午康成股东注册资本尚未实缴不存在违反《公司法》等相关法律法规的规定。

（二）子午康成的《公司章程》已经对股东所持股份对应的表决权、分红权、优先认购权等重大权利作出明确约定

根据《公司法》等法律法规，未实缴出资股东的权利在表决权、分红权、优

先认购权等重大权利方面可能面临潜在的权利限制。但子午康成的股东未实缴不存在该等限制，子午康成《公司章程》已经对上述权利作出明确约定，具体如下：

表决权方面，根据《公司法》第 42 条，“股东会会议由股东按照出资比例行使表决权；但是，公司章程另有规定的除外”；根据子午康成《公司章程》第 25 条，“股东会会议由股东按认缴的出资比例行使表决权”。

分红权和优先认购权方面，根据《公司法》第 34 条，“股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外”；根据子午康成《公司章程》第 9 条，“股东享有下列权利：……（五）按认缴出资比例分取红利，公司新增资本时，有优先认缴权；……”。

基于上述，子午康成《公司章程》已经明确了 ZHONGBIN SUN、YIKANG SUN 按照各自认缴的出资比例行使表决权、分红权和享有优先认购权。

（三）ZHONGBIN SUN 能单独对子午康成股东会形成有效控制，子午康成所持发行人股份稳定

ZHONGBIN SUN 和 YIKANG SUN 确认，双方互相之间就各自所持子午康成的股权及子午康成所持发行人的股份不存在代持或其他任何利益安排、纠纷和潜在纠纷。ZHONGBIN SUN 所持子午康成股份及享有表决权超过 50%，能够单独对子午康成股东会形成有效控制，子午康成所持发行人股份稳定。

六、核实并说明截至目前公司股东数量情况，是否超过 200 名股东

截至本补充法律意见书出具日，发行人共有 82 名直接股东，其中包括 71 名自然人股东，1 个股份有限公司（已上市）、4 个有限责任公司、5 个有限合伙企业（其中 3 个为已备案的私募投资基金）以及 1 个契约型私募基金（已备案）。

根据《非上市公众公司监管指引第 4 号——股东人数超过 200 人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》（以下简称“《监管指引第 4 号》”）的规定，单纯以持股为目的的合伙企业、公司等持股主体应穿透计算，以私募股权基金、资产管理计划以及其他金融计划进行持股的，如果该金融计划是依据相关法律法规设立并规范运作，且已经接受证券监督管理机构监管的，可不进行股份还原或转为直接持股。

按照将股东穿透至自然人、国资主体、上市公司及已备案私募基金的标准，截至本补充法律意见书出具日，发行人直接股东穿透后的情况如下：

序号	股东名称	主体性质	是否穿透及认定原因	穿透后股东情况说明	穿透后认定人数 (扣除重复主体)
1	子午康成	有限责任公司	是	YIKANG SUN、 ZHONGBIN SUN	2
2	嘉禾晟鑫	有限责任公司	是		
3	禾益文化	有限责任公司	是		
4	安赐互联	合伙企业	已备案的私募投资基金，非为持有公司股份而专门设立，不属于《监管指引第4号》规定的需穿透还原计算股东人数情形	未予以穿透计算	1
5	安赐文创	合伙企业	已备案的私募投资基金，非为持有公司股份而专门设立，不属于《监管指引第4号》规定的需穿透还原计算股东人数情形	未予以穿透计算	1
6	兰石创投	合伙企业	是	戴丛潇、潘迎久、刘淑清	3
7	东方证券股份有限公司	股份有限公司	上市公司，非为持有发行人股份而专门设立，不属于《监管指引第4号》规定的需穿透还原计算股东人数情形	未予以穿透计算	1
8	常州富源创业投资中心(有限合伙)	合伙企业	是	方卫国、毛玲颖、潘雪霞、陈军、凌峰、李戟、王维新	6 (毛玲颖直接持有发行人股份)
9	苏州珞源投资中心(有限合伙)	合伙企业	已备案的私募投资基金，非为持有公司股份而专门设立，不属于《监管指引第4号》规定的需穿透还原计算股东人数情形	未予以穿透计算	1
10	上海安洪投资管理有限公司	契约型基金	已备案的私募投资基金，非为持有公司股份而专门设立，不属于《监	未予以穿透计算	1

	一安洪安 稳一号证 券投资基 金		管指引第4号》规定的 需穿透还原计算股东人 数情形		
11	广州沐恩 投资管理 有限公司	有限责任公司	是	柳秀喆、李兴 昌	2
	小计				18
12	其他直接 股东	自然人	否	-	71
	合计				89

由上表可见，发行人穿透后的股东数量合计 89 名，截至本补充法律意见书出具日，发行人直接间接股东数量未超过 200 名。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构进行了以下核查：

1、核查了公司工商档案资料、北京股权登记管理中心有限公司出具的股东名册、终止挂牌期间的公告、各方签定的《股份转让协议》、股转价款支付证明、相关股东出具的确认函或访谈纪要，获取公司摘牌前的市场转让价格；

2、查阅了子午康成分立的股东会决议、分立协议、分立公告、工商变更登记材料、特殊重组税务备案等材料；

3、查阅安洪安稳一号证券投资基金的基金协议及补充协议、调查问卷、确认函、承诺函、基金持有人名册、合并交割单、私募投资基金备案证明，查阅上海安洪投资管理有限公司的营业执照、公司章程、工商资料、私募投资基金管理人登记证书；通过中国证券投资基金业协会网站、企查查等公开渠道查询相关信息；

4、查阅了子午康成工商档案资料、历次增资股东会决议、最新公司章程，并对 ZHONGBIN SUN 和 YIKANG SUN 进行了访谈；

5、查验发行人非自然人股东的营业执照、章程、合伙协议等，获取非自然人股东出具的调查问卷、承诺函、各级股东的基本情况说明等资料；通过中国证

券投资基金业协会网站、国家企业信用信息公示系统、企查查等公开渠道查询相关信息；检索私募投资基金监管规定；对发行人非私募投资基金股东穿透至自然人、私募投资基金、上市公司、国资主体。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、回购股份的价格通过协商定价，交易价格公允，与市价不存在较大差异；根据《回购公告》相关要求，发行人控股股东子午康成指定全资子公司禾益文化作为回购股东，其不违反《回购公告》以及控股股东、实际控制人相关承诺以及相关法律法规，具有合法合规性；王艳荣、乌于虹均于有效期内提出回购申请，发行人与上述股东签订股份回购协议符合相关法律法规的规定；

2、历次股权转让转让双方均签定了股权转让协议，不涉及股份支付，转让价款均已支付、系受让方的自有资金，也不存在股份代持或委托持股等利益输送情形，转让价格系协商定价，具有公允性；存在明显差异及波动的历次股权转让系经过各方合意并订立书面协议，定价具有合理性；

3、子午康成分立原因主要基于 ZHONGBIN SUN 家族资产长期规划的需要；该次分立已履行了相关决策、公告等程序，符合相关法律法规的规定；该次分立适用特殊性税务处理，子午康成已向主管税务履行了申报程序并办理了备案，该次分立暂不涉及企业所得税缴纳问题，不涉及其他税种的纳税义务；

4、安洪安稳一号证券投资基金已依法设立并有效存续，已纳入国家金融监管部门有效监管，并已按照规定履行备案手续，其基金管理人上海安洪投资管理有限公司也已依法注册，并在中国证券投资基金业协会办理了私募基金管理人登记；公司已经按照首发信息披露准则的要求对“三类股东”进行了信息披露；安洪安稳一号证券投资基金已做出合理安排，存续期限可确保符合现行锁定期和减持规则的要求；

5、鉴于，目前公司法未强制要求有限责任公司股东实缴注册资本；子午康成的《公司章程》已经对股东所持股份对应的表决权、分红权、优先认购权等重大权利作出明确约定；ZHONGBIN SUN 能单独对子午康成股东会形成有效控制，子午康成注册资本未实缴不会影响其持有的发行人股份的稳定性；

6、发行人按照将股东穿透至自然人、国资主体、上市公司及已备案私募基

金的标准，发行人穿透后的股东数量合计 89 名，未超过 200 名。

四、反馈意见第 4 题

申报文件显示：

（1）2016 年资产重组前，公司控股股东、实际控制人为侯卫兵。资产重组完成后，公司控股股东变更为子午康成，实际控制人变更为许一，后续追加认定 ZHONGBIN SUN 为共同实际控制人。截至招股说明书签署日，ZHONGBIN SUN 合计间接控制公司 84.5878% 股份，为公司实际控制人。YIKANG SUN 与 ZHONGBIN SUN 为父女关系，持有子午康成 42.65% 股份。

（2）2018 年 10 月，ZHONGBIN SUN 和许一两人办理离婚手续。2018 年 11 月，许一将其持有的子午康成 100% 的股权以人民币 1 元名义价格转让给 ZHONGBIN SUN，公司实际控制人变更为 ZHONGBIN SUN。

请发行人：

（1）说明报告期内实际控制人认定的变化情况，目前许一和 YIKANG SUN 未被认定为实际控制人的原因，控制权是否稳定、认定是否全面，是否存在对控制权稳定存在不利影响的情形；

（2）说明前期仅认定许一为实际控制人，后续追加认定 ZHONGBIN SUN 为共同实际控制人的原因；

（3）说明许一与 ZHONGBIN SUN 财产分割安排是否存在争议，财产分割履行进展是否存在重大不确定性；

（4）说明 ZHONGBIN SUN 前期作为共同实际控制人但未持有控股股东股权的原因及商业合理性，相关股东的持股安排是否存在应披露未披露的利益安排。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明报告期内实际控制人认定的变化情况，目前许一和 YIKANG SUN 未被认定为实际控制人的原因，控制权是否稳定、认定是否全面，是否存在对控制权稳定存在不利影响的情形

（一）报告期内实际控制人认定的变化情况

1、报告期初至 2018 年 11 月，发行人实际控制人为 ZHONGBIN SUN 和许一

报告期初至 2018 年 11 月，许一通过控制子午康成、禾益文化合计控制发行人 84.5878%股份及对应的表决权；ZHONGBIN SUN 自报告期初起担任发行人董事长、总经理，对发行人日常经营事务及董事会施加重大影响，两人共同控制发行人。

2、2018 年 11 月至今，发行人实际控制人为 ZHONGBIN SUN

2018 年 10 月，许一和 ZHONGBIN SUN 解除婚姻关系；2018 年 11 月，许一将子午康成 100%股权转让予 ZHONGBIN SUN；2018 年 11 月至 2020 年 6 月，ZHONGBIN SUN 通过控制子午康成、禾益文化合计控制发行人 84.5878%股份及对应的表决权；2020 年 6 月，子午康成采用存续方式分立，派生出新设公司嘉禾晟鑫，并由嘉禾晟鑫承继子午康成持有的发行人 23.5642%股份；2020 年 6 月至今，ZHONGBIN SUN 通过控制子午康成、嘉禾晟鑫和禾益文化合计控制发行人 84.5878%股份及对应的表决权。2018 年 11 月至今，发行人实际控制人为 ZHONGBIN SUN。

（二）子午康成和禾益文化历史沿革

1、子午康成历史沿革

（1）2015 年 6 月，子午康成设立

2015 年 6 月 3 日子午康成设立，注册资本为 1,000.00 万元人民币，股东为许一及路美君（路美君为 ZHONGBIN SUN 母亲），均以货币方式出资，认缴出资额分别为 990.00 万元人民币和 10.00 万元人民币，持股比例分别为 99.00%和 1.00%。

（2）2017 年 9 月，第一次股权转让

2017年9月19日，子午康成召开股东会，同意路美君将其持有的子午康成1.00%股权转让予许一。本次转让完成后，许一认缴出资额为1,000.00万元人民币，持有子午康成100.00%股权。同日，深圳市市场和质量监督管理委员会核准了此次变更。

（3）2018年11月，第二次股权转让

2018年11月8日，子午康成作出股东决定，同意许一将其持有的子午康成100.00%股权转让予ZHONGBIN SUN。本次转让完成后，ZHONGBIN SUN认缴出资额为1,000.00万元人民币，持有子午康成100.00%股权。2018年11月12日，深圳市市场和质量监督管理委员会核准了此次变更。

（4）2020年6月，第三次股权转让

2020年6月15日，子午康成作出股东决定，同意ZHONGBIN SUN将其持有的子午康成0.10%股权转让予YIKANG SUN。本次转让完成后，ZHONGBIN SUN认缴出资额为999.00万元人民币，持有子午康成99.90%股权，YIKANG SUN认缴出资额为1.00万元人民币，持有子午康成0.10%股权。同日，深圳市市场监督管理局核准了此次变更。

（5）2020年6月，子午康成分立

2020年4月1日，子午康成股东会表决通过，同意子午康成采取存续方式分立，子午康成（注册资本为700.00万元人民币）存续、派生嘉禾晟鑫（注册资本为300.00万元人民币）。2020年6月23日，子午康成和嘉禾晟鑫就该分立事项在深圳市市场监督管理局办理完毕工商登记手续，取得《营业执照》。存续分立后，子午康成注册资本为700.00万元人民币，ZHONGBIN SUN认缴出资额为699.30万元人民币，持有子午康成99.90%股权，YIKANG SUN认缴出资额为0.70万元人民币，持有子午康成0.10%股权。

（6）2021年5月，子午康成第一次增资

2021年5月24日，子午康成召开股东会，同意将公司注册资本700万元人民币变更为1,219.3252万元人民币，新增加519.3252万元人民币的注册资本全部由YIKANG SUN以货币方式认缴。本次增资完成后，ZHONGBIN SUN认缴出资额为699.3万元人民币，持有子午康成57.35%股权，YIKANG SUN认缴出

资额为 520.0252 万元人民币，持有子午康成 42.65% 股权。2021 年 5 月 25 日，深圳市市场监督管理局核准了此次变更。

2、禾益文化历史沿革

（1）2013 年 3 月，禾益文化设立

2013 年 3 月 22 日禾益文化设立，注册资本为 100.00 万元人民币，全部由深圳市卓奇资本管理有限公司以货币方式认缴。2013 年 4 月 3 日，深圳市卓奇资本管理有限公司以货币实缴出资额 100.00 万元人民币。

（2）2013 年 6 月，第一次增资

2013 年 6 月 20 日，禾益文化作出股东决定，同意将公司注册资本 100 万元人民币变更为 500.00 万元人民币，新增加 400.00 万元人民币的注册资本全部由股东深圳市卓奇资本管理有限公司以货币方式认缴。2013 年 6 月 21 日，深圳市市场监督管理局核准了此次变更。

（3）2016 年 2 月，第一次股权转让及第二次增资

2016 年 1 月 31 日，禾益文化作出股东决定，同意深圳前海卓奇资本管理有限公司（原“深圳市卓奇资本管理有限公司”，于 2014 年 5 月更名）将其持有的禾益文化 100.00% 股权转让予子午康成。2016 年 2 月 3 日，禾益文化作出股东决定，同意将公司注册资本 500.00 万元人民币变更为 1,500.00 万元人民币，新增 1,000.00 万元人民币注册资本全部由股东子午康成以货币方式认缴。2016 年 2 月 3 日，深圳市市场监督管理局核准了此次转让及增资事项的工商变更。

（4）2020 年 9 月，第二次股权转让

根据子午康成 2020 年存续分立相关安排，2020 年 9 月 2 日，禾益文化作出股东决定，同意子午康成将其持有的禾益文化 100.00% 股权转让给予嘉禾晟鑫。本次转让完成后，嘉禾晟鑫持有禾益文化 100% 股权。2020 年 9 月 3 日，深圳市市场监督管理局核准了此次变更。

（三）目前许一和 YIKANG SUN 未被认定为实际控制人的原因

1、许一未被认定为实际控制人的原因

（1）许一所持股份不足以对发行人股东大会表决结果产生重大影响

2018年11月，许一将子午康成股权转让予 ZHONGBIN SUN 后，不再间接持有发行人股份，仅直接持有 2,829,000 股，占发行人股份比例为 0.4220%，所持股份享有的表决权比例较小。许一、ZHONGBIN SUN 和 YIKANG SUN 均已确认：“三方互相之间就各自所持发行人的股权不存在代持或其他任何利益安排、纠纷或潜在纠纷。”许一所持股份不足以对发行人股东大会表决结果产生重大影响。

（2）许一不存在共同控制发行人或对发行人经营施加重大影响的事实情况和协议安排

2018年11月后，许一不再对发行人日常经营和发展起到重要作用，未担任发行人的董事或高管等职务，亦未在发行人董事会中委派或提名董事，且未签署一致行动协议或其他类似协议。

2、YIKANG SUN 未被认定为实际控制人的原因

（1）YIKANG SUN 无法单独对子午康成股东会形成有效控制，因此无法控制发行人

截至目前，YIKANG SUN 未直接持有发行人股份，通过参股子午康成、嘉禾晟鑫、禾益文化间接持有发行人 25.32%的股份。YIKANG SUN、许一和 ZHONGBIN SUN 三方各自所持有的发行人股份均为其个人单独拥有，任何一方对于其他方所持的发行人股份不享有任何权益。YIKANG SUN 与发行人其他股东之间亦不存在一致行动安排或其他利益安排，所持子午康成股份及享有表决权均未超过 50%，无法单独对子午康成股东会形成有效控制，从而无法支配发行人股份的表决权，也无法直接或间接对发行人进行有效控制或施加重大影响。

（2）YIKANG SUN 从未在发行人处任职或者参与发行人的日常经营

自发行人成立至今，YIKANG SUN 未担任且未提名或任免过发行人的董事、监事及高级管理人员，对发行人股东大会、董事会、监事会无实质性影响，亦未在发行人处任职或者参与发行人的日常经营。

（3）不存在因被未认定为共同实际控制人而规避股份锁定期的情况

YIKANG SUN 已比照实际控制人 ZHONGBIN SUN 出具关于流通限制和自愿锁定、减持股份意向等相关承诺,包括但不限于自公司上市之日起 36 个月内,不转让或委托他人管理其间接持有的公司股份,也不由公司回购该部分股份,YIKANG SUN 不存在通过未被认定为发行人共同实际控制人而规避股份锁定期的情况。

基于上述,许一和 YIKANG SUN 未被认定为发行人的实际控制人。

（四）控制权是否稳定、认定是否全面,是否存在对控制权稳定存在不利影响的情形

最近两年,发行人实际控制人为 ZHONGBIN SUN,认定准确,控制权稳定,主要基于:第一,ZHONGBIN SUN 通过控制子午康成、嘉禾晟鑫和禾益文化合计控制发行人 84.5878%股份及对应的表决权,相关股份不存在代持或其他任何利益安排、纠纷或潜在纠纷,其他股东持股比例较低;第二,ZHONGBIN SUN 始终担任发行人董事长,对发行人董事会的决议能够产生重大影响;第三,ZHONGBIN SUN 始终担任发行人总经理职务,能够实际主导发行人日常生产经营活动。综上,发行人不存在对控制权稳定存在不利影响的情形。

二、说明前期仅认定许一为实际控制人,后续追加认定 ZHONGBIN SUN 为共同实际控制人的原因

2016 年,发行人通过重大资产置换、发行股份及支付现金的方式购买三态数科等四家公司 100%股权。该次资产重组前,发行人控股股东、实际控制人为侯卫兵。资产重组完成后,发行人控股股东变更为子午康成,实际控制人发生变更。

在挂牌期间,发行人认定重组完成后实际控制人为许一。本次申报,发行人认定自 2016 年 4 月 ZHONGBIN SUN 担任发行人董事长、总经理起至 2018 年 11 月,ZHONGBIN SUN 和许一为发行人实际控制人。具体原因如下:

（一）追加认定共同实际控制人的法规依据

1、根据《公司法》第 216 条第 3 项规定:实际控制人,是指虽不是公司的股东,但通过投资关系、协议或者其他安排,能够实际支配公司行为的人;

2、根据《首发业务若干问题解答(2020 年 6 月修订)》《深圳证券交易所创

业板股票首次公开发行上市审核问答（2020年6月）》：

实际控制人认定的基本原则：实际控制人是拥有公司控制权的主体。在确定公司控制权归属时，应当本着实事求是的原则，尊重企业的实际情况，以发行人自身的认定为主，由发行人股东予以确认。本所律师应通过对公司章程、协议或其他安排以及发行人股东大会（股东出席会议情况、表决过程、审议结果、董事提名和任命等）、董事会（重大决策的提议和表决过程等）、监事会及发行人经营管理的实际运作情况的核查对实际控制人认定发表明确意见；

关于共同控制的相关规定：法定或约定形成的一致行动关系并不必然导致多人共同拥有公司控制权的情况，发行人及中介机构不应为扩大履行实际控制人义务的主体范围或满足发行条件而作出违背事实的认定。通过一致行动协议主张共同控制的，无合理理由的（如第一大股东为纯财务投资人），一般不能排除第一大股东为共同控制人。实际控制人的配偶、直系亲属，如其持有公司股份达到5%以上或者虽未超过5%但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，本所律师应说明上述主体是否为共同实际控制人。

（二）重组后至2018年10月，ZHONGBIN SUN与许一为配偶关系，且担任发行人的董事长、总经理，对发行人的经营管理及发展起到核心作用

重组后，经发行人于2016年4月16日召开的2016年第二次临时股东大会审议通过，同意推举ZHONGBIN SUN担任发行人董事长，任期三年；经同日召开的第三届董事会第一次会议审议通过，同意聘任ZHONGBIN SUN为总经理。

虽然当时ZHONGBIN SUN未持有发行人股份，但许一与ZHONGBIN SUN为配偶关系，且ZHONGBIN SUN在重组完成后担任了发行人董事长、总经理，对发行人日常经营事务及董事会施加重大影响。

（三）许一已出具确认函，对其自2016年新三板重组完成后至2018年11月与ZHONGBIN SUN共同控制发行人进行了确认

许一已出具确认函确认：2016年新三板借壳交易完成后至2018年11月，本人持有的子午康成是三态股份的控股股东，本人通过持有子午康成股权控制三态股份。在2018年本人与ZHONGBIN SUN解除婚姻关系之前，ZHONGBIN SUN作为公司董事长、总经理对公司的重大经营管理决策有重要的影响。在上述期间，本人与ZHONGBIN SUN共同控制三态股份，就当时的董事会决议和股东会决议事项、高级管理人员的提名与任免以及公司日常经营活动上不存在重大分歧。

综上，本次申报对公司 2016 年重组完成后实际控制人的认定依据充分、合理，更符合发行人运行的实际情况和相关法规对实际控制人的认定要求。

三、说明许一与 ZHONGBIN SUN 财产分割安排是否存在争议，财产分割履行进展是否存在重大不确定性

许一与 ZHONGBIN SUN 婚姻关系存续期间的财产分割安排不存在争议，截至 2021 年 7 月末已履行完毕，具体过程如下：

2018 年 10 月，ZHONGBIN SUN 与其许一签署《离婚协议书》，对双方婚姻存续期间的夫妻共同财产进行了分割：许一名下主要资产为若干房产、保险理财和少量现金存款和子午康成 100%股权，ZHONGBIN SUN 名下主要资产为明德天成 100%股权，双方约定除子午康成 100%股权外，各自名下的财产离婚后归各自所有，子午康成 100%股权分割给 ZHONGBIN SUN 持有。2018 年 11 月，子午康成 100%股权工商变更手续办理完毕。上述共同财产分割完成后，双方进一步对婚姻存续期间投资收益进行了分配，相关款项已于 2021 年 7 月支付完毕，双方婚姻存续期间形成的夫妻共同财产分割履行完毕。

许一已确认：“本人与 ZHONGBIN SUN 之间不存在关于其所直接或间接持有的三态股份的股权的利益安排、争议或潜在争议”。

基于上述，截至 2021 年 7 月末，许一与 ZHONGBIN SUN 已按照约定对两人婚姻关系存续期间的财产完成分割，相关财产转让手续已完成，应支付的相关款项已结清，两人之间财产分割安排不存在争议。

四、说明 ZHONGBIN SUN 前期作为共同实际控制人但未持有控股股东股权的原因及商业合理性，相关股东的持股安排是否存在应披露未披露的利益安排

（一）ZHONGBIN SUN 前期作为共同实际控制人但未持有控股股东股权的原因及商业合理性

1、ZHONGBIN SUN 未持有控股股东股权的原因及合理性

根据公司 2016 年重大资产重组方案，以发行股份方式向三态数科唯一股东子午康成购买三态数科 100%股权；以支付现金方式，向鹏展万国唯一股东 ZHONGBIN SUN，向思睿香港、荣威香港唯一股东明德天成科技有限公司，分

别购买鹏展万国、思睿香港和荣威香港 100%股权，涉及取得公司股权的交易即公司向子午康成发行股份购买三态数科 100%股权，子午康成取得增发股份后成为公司控股股东。

三态数科系许一于 2009 年投资创立的一人有限公司，2015 年在规划新三板重组方案时，考虑设立子午康成作为持有三态数科股权的主体参与重组换股。根据《公司法》规定“一个自然人只能投资设立一个一人有限责任公司”，由于当时许一已设立一人有限公司三态数科，因此子午康成设立时股权架构为许一持有 99%，路美君持有 1%，ZHONGBIN SUN 未持有子午康成股权。因此，重组完成后 ZHONGBIN SUN 未作为子午康成股东出现在股权架构中。

2、ZHONGBIN SUN 前期被认定为共同实际控制人的原因及合理性

虽然 ZHONGBIN SUN 前期作为共同实际控制人未直接持有子午康成股权，但许一名下子午康成股权为双方共同所有，认定 ZHONGBIN SUN 为重组完成后至 2018 年 10 月期间公司共同实际控制人之一，符合公司经营的实际情况：（1）ZHONGBIN SUN 自重组完成后至今，长期担任公司董事长兼总经理，参与公司日常经营管理活动。（2）重组后至 2018 年解除婚姻关系前，许一与 ZHONGBIN SUN 在当时的董事会决议和股东会决议事项、高级管理人员的提名与任免以及公司重大经营管理决策等方面均达成一致。

3、本次申报对重组后实际控制人认定符合相关法规

根据《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答（2020 年 6 月）》，实际控制人的配偶、直系亲属，如其持有公司股份达到 5%以上或者虽未超过 5%但是担任公司董事、高级管理人员并在公司经营决策中发挥重要作用，应说明上述主体是否为共同实际控制人；同时，在确定公司控制权归属时，应当本着实事求是的原则，尊重企业的实际情况，以发行人自身的认定为主，由发行人股东予以确认。重组后至 2018 年解除婚姻关系前，ZHONGBIN SUN 作为许一配偶，虽未持股但是担任公司董事长兼总经理并在经营决策中发挥了重要作用，且在董事会决议和股东会决议事项、高级管理人员的提名与任免以及公司重大经营管理决策等方面二人均达成一致。同时，许一本人已确认，在上述期间，其与 ZHONGBIN SUN 共同控制公司。本次申报对重组后实际控制人的认定符合上述法规的监管精神。

4、相关实践案例

根据相关公司首次公开发行股票并上市时的公开披露信息，存在夫妻中以一方名义持有股份，而另一方不持股但在公司任职的情况下，认定夫妻二人均为公司实际控制人的情况，部分公司的情况如下：

公司名称	上市时基本情况	认定基础/依据	实际控制人认定情况
优博讯 (300531)	(1) 郭颂担任优博讯董事长、总经理，不持有优博讯的股份；(2) 优博讯的控股股东香港优博讯科技控股集团有限公司（简称“优博讯控股”）持有优博讯 66.69% 的股份，陈弋寒持有优博讯控股 60% 的股份，刘丹持有优博讯控股 40% 的股份；(3) 郭颂、陈弋寒为夫妻关系	陈弋寒间接持有的优博讯股份均系夫妻共有财产，陈弋寒作为优博讯控股的股东需要行使股东权利时，均由夫妻二人事先协商一致后，由登记为股东的陈弋寒行使	认定郭颂、陈弋寒夫妇及刘丹为共同实际控制人
唐源电气 (300789)	(1) 陈唐龙系唐源电气董事长，未持有唐源电气股份；(2) 周艳系唐源电气董事兼总经理，直接持有唐源电气 49.59% 的股份，并通过成都金楚企业管理中心（有限合伙）间接持有唐源电气 8.13% 的股份；(3) 陈唐龙、周艳为夫妻关系	陈唐龙虽未持有唐源电气股份，但根据《婚姻法》及周艳的确认，唐源电气股权为夫妻共同财产，夫妻二人对唐源电气股权共同支配，对唐源电气形成共同控制，符合实际情况	认定陈唐龙、周艳夫妇为唐源电气的实际控制人
泰永长征 (002927)	(1) 黄正乾通过深圳市泰永科技股份有限公司、深圳市天宇恒盈投资合伙企业（有限合伙）间接控制泰永长征 77.16% 的表决权，担任董事长兼总经理；(2) 吴月平担任泰永长征董事，未持有泰永长征股份；(3) 黄正乾、吴月平为夫妻关系	未解释依据，直接认定	认定黄正乾、吴月平夫妇为泰永长征实际控制人

综上，ZHONGBIN SUN 前期作为共同实际控制人但未持有控股股东股权符合公司实际经营情况，具有合理性。

（二）相关股东的持股安排是否存在应披露未披露的利益安排

截至本补充法律意见书出具日，许一不再间接持有发行人股份，仅直接持有 2,829,000 股，占发行人股份比例为 0.4220%。许一已确认：“本人是公司的实际股东、最终持有人，取得持有公司股份为本人的真实意思表示，本人与 ZHONGBIN SUN 之间不存在关于其所直接或间接持有的三态股份的股权的利益安排、争议或潜在争议。”

ZHONGBIN SUN 已确认：“许一、ZHONGBIN SUN 之间就两人离婚财产分割事项不存在其他任何利益安排，两人之间就各自所持发行人的股权不存在代持或其他任何利益安排、纠纷或潜在纠纷。”

综上，相关股东的持股安排不存在应披露未披露的利益安排。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

针对上述问题，本所律师会同保荐机构履行了以下核查程序：

1、对 ZHONGBIN SUN、许一等相关股东进行访谈，了解实际控制人的股权情况以及在经营活动中的参与情况，并取得关于发行人历史上实际控制人认定的说明；

2、获取并查阅发行人及子公司的工商档案及《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》；

3、查阅发行人最近两年内的股东大会会议资料、董事会会议资料、监事会会议资料、发行人董事会下设专门委员会的议事规则及会议文件；

4、查阅发行人的员工名册，核查 ZHONGBIN SUN、许一在发行人及其子公司的任职情况；

5、查阅《公司法》《证券期货法律适用意见第 1 号》《首发业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答（2020 年 6 月）》等相关法律法规及监管规则关于实际控制人认定的规定。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、基于（1）报告期初至 2018 年 11 月，许一通过控制子午康成、禾益文化合计控制公司发行人 84.5878%股份及对应的表决权，ZHONGBIN SUN 担任发行人董事长、总经理，对发行人日常经营事务及董事会施加重大影响，两人共同控制发行人；（2）2018 年 11 月至今，ZHONGBIN SUN 通过控制子午康成、嘉禾

晟鑫和禾益文化合计控制发行人 84.5878%股份及对应的表决权，为发行人实际控制人；（3）2018 年 11 月至今，许一所持股份不足以对发行人股东大会表决结果产生重大影响，不存在共同控制发行人或对发行人经营施加重大影响的事实情况和协议安排；YIKANG SUN 未在发行人处任职或者参与发行人的日常经营，无法单独对子午康成股东会形成有效控制，因此 2018 年 11 月至今实际控制人为 ZHONGBIN SUN，许一和 YIKANG SUN 不认定为共同实际控制人。最近两年，发行人实际控制人认定准确，实际控制人 ZHONGBIN SUN 对发行人的控制权稳定，不存在对控制权稳定存在不利影响的情形。

2、基于（1）2016 年重组后，ZHONGBIN SUN 始终担任发行人的董事长、总经理，对发行人的经营管理及发展起到核心作用；（2）报告期初至 2018 年 10 月，ZHONGBIN SUN 和许一为配偶关系，许一通过控制子午康成、禾益文化合计控制发行人 84.5878%股份及对应的表决权，两人共同控制发行人；（3）许一已出具确认函，对自 2016 年新三板重组完成后至 2018 年 11 月与 ZHONGBIN SUN 共同控制发行人进行了确认，本次申报对 2016 年重组完成后实际控制人的认定依据充分、合理，更符合发行人经营的实际情况和相关法规对实际控制人的认定要求。

3、截至 2021 年 7 月末，许一与 ZHONGBIN SUN 已按照协商约定对两人婚姻关系存续期间的财产完成分割，相关财产转让手续已完成，应支付的相关款项已结清，两人之间财产分割安排不存在争议；

4、ZHONGBIN SUN 前期作为共同实际控制人但未持有控股股东股权符合实际情况，具有合理性，相关股东的持股安排不存在应披露未披露的利益安排。

五、反馈意见第 5 题

关于对赌协议。申报文件显示：

2018 年 12 月，公司控股股东子午康成与东方证券股份有限公司签署《股份转让协议》，对东方证券股份有限公司享有的股份回购权利进行了约定，若公司未能在 2020 年 12 月 31 日前完成首次公开发行，子午康成需回购东方证券所持股份。2020 年 11 月，子午康成、东方证券股份有限公司签署了《股份转让协议之补充协议》，针对上述股份回购条款约定自公司向监管机构申报首次公开发行股票并上市材料之日起，暂时中止履行原协议。

请发行人：

（1）说明相关股份回购协议的签署背景、签署人、权利义务内容，是否存在其他股份回购协议，发行人申报材料的日期及原协议中止履行的时点，若中止履行的时点在 2020 年 12 月 31 日之后，发行人是否应承担违约责任或存在纠纷；

（2）结合《审核问答》相关规定，说明对赌协议是否附条件，是否已全部、真实有效解除，是否存在其他对赌协议。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明相关股份回购协议的签署背景、签署人、权利义务内容，是否存在其他股份回购协议，发行人申报材料的日期及原协议中止履行的时点，若中止履行的时点在 2020 年 12 月 31 日之后，发行人是否应承担违约责任或存在纠纷

（一）说明相关股份回购协议的签署背景、签署人、权利义务内容，是否存在其他股份回购协议

2018 年 8 月，发行人向股转公司提出终止挂牌申请，并开始与各股东就是否继续持股或要求回购进行充分沟通和协商。截至 2018 年 8 月 9 日，东方证券股份有限公司（以下简称“东方证券”）持有发行人 547.9 万股股份，占总股本的比例为 0.8173%。因看好公司发展和上市前景，东方证券愿意在发行人终止挂牌后继续持有发行人股份。

2018 年 12 月 18 日，东方证券与子午康成签署《股份转让协议》（以下简称“《原协议》”）。根据原协议 3.3 条款约定，若发生下列事项：（1）三态股份在 2020 年 12 月 31 日前未能完成首次公开发行；（2）子午康成丧失对三态股份的控制权或已经发生导致子午康成控股股东地位发生变更的事由，包括但不限于子午康成因被行使质押权、转让或其他任何原因，导致其对三态股份的控制权发生实质性转移，或子午康成丧失对三态股份的经营管理权等；（3）三态股份存在业绩虚假或子午康成出现重大诚信、虚假陈述，并直接导致严重损害三态股份利益；（4）三态股份出现严重违反工商、社保、税务、土地、环保、海关等法律法规的行为并遭致重大行政处罚，或存在涉及国家安全、公共安全、生态

安全、生产安全和公共健康安全等领域的重大违法行为；（5）子午康成或三态股份合并、分立、并购、重组；从事任何使子午康成或三态股份股权结构发生重大变化（此处所称的“重大变化”指子午康成或三态股份的控制权发生变化）的交易，无论是通过单独交易还是一系列交易；（6）子午康成或三态股份进行清算或启动清算程序；（7）其他东方证券认为可能对子午康成履约能力造成实质性影响的事件，则东方证券有权要求子午康成以 2.2 元/股价格回购上述股份。

2020 年 6 月，创业板注册制改革推出后，发行人积极准备申请在创业板上市。2020 年 11 月 20 日，子午康成与东方证券签署《股份转让协议之补充协议》（以下简称“《补充协议》”），对原协议回购条款进行了补充约定：“自三态股份向监管机构申报首次公开发行股票并上市材料之日起，双方中止承担原协议项下的权利义务，双方互不承担违约责任。截止 2021 年 12 月 31 日，若三态股份仍没有向监管机构申报首次公开发行股票并上市材料，则东方证券有权继续要求子午康成受让其持有的三态股份的股份。”

根据发行人股东出具的调查问卷、确认函及发行人、子午康成及实际控制人出具的说明，除上述股份转让协议，发行人、控股股东及实际控制人与其它股东之间不存在其他股份回购协议。

（二）发行人申报材料的日期及原协议中止履行的时点，若中止履行的时点在 2020 年 12 月 31 日之后，发行人是否应承担违约责任或存在纠纷

发行人首次公开发行股票并上市申请材料于 2021 年 6 月 30 日获受理。根据《补充协议》约定：“自三态股份向监管机构申报首次公开发行股票并上市材料之日起，东方证券和子午康成双方中止承担原协议项下的权利义务，双方互不承担违约责任”，因此原协议自 2021 年 6 月 30 日中止履行。

《补充协议》中已对发行人首次申报（即原协议中止履行的时点）前，子午康成是否有义务回购东方证券所持有的发行人股份做了进一步约定，具体约定如下：“在三态股份申报首次公开发行申请材料前，除非发生原协议 3.3（2）-（6）款情形，东方证券同意暂不要求子午康成受让其持有的三态股份的股份。”鉴于 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 6 月 30 日发行人申请材料获受理期间，未出现原协议 3.3（2）-（6）款情形（详见本题回复之“一、说明相关股份回购协议的签署背景、签署人、权利义务内容，是否存在其他股份回购协议，发行人申报材料的日期及原协议中止履行的时点，若中止履行的时点在 2020 年 12 月 31 日之后，发行人是否应承担违约责任或存在纠纷”之“（一）说明相关股份回购协议的签

署背景、签署人、权利义务内容，是否存在其他股份回购协议”）。基于上述，发行人不存在需要承担违约责任或相关纠纷的情形。

（三）发行人自身不作为回购义务或补偿责任承担方，无需确认金融负债

2018年12月、2020年11月子午康成与东方证券签署的股份转让协议及补充协议中，发行人自身不作为回购义务或补偿责任承担方，不存在向投资方交付现金的合同义务，无需确认金融负债，会计处理符合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和中国证监会《监管规则适用指引——会计类1号》的规定。

二、结合《审核问答》相关规定，说明对赌协议是否附条件，是否已全部、真实有效解除，是否存在其他对赌协议

（一）发行人自身情况和协议相关条款符合《审核问答》第13条要求

《审核问答》问题13规定：“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。”

经逐条对比《审核问答》问题13关于对赌协议的相关规定，分析如下：（1）发行人不存在作为对赌协议签订方的情形；（2）发行人实际控制人直接控制发行人84.5878%股份，东方证券持股比例较低，协议不存在可能导致公司控制权变化的约定；（3）上述对赌事项是关于发行人是否能在指定时点前完成申报，或是否主动撤回上市申请或申请被驳回，协议条款不与市值挂钩；（4）发行人无需承担任何股份回购义务，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。

（二）说明对赌协议是否附条件，是否已全部、真实有效解除，是否存在其他对赌协议

相关协议存在附条件恢复条款，根据《补充协议》约定：“（1）自三态股份向监管机构申报首次公开发行股票并上市材料之日起，东方证券和子午康成双方中止承担原协议项下的权利义务，双方互不承担违约责任；（2）若三态股份首次公开发行股票，则原协议自动解除，双方不再履行原协议项下任何权利，且

不再享有原协议项下任何义务；若三态股份在首次公开发行申请过程中发生主动撤回材料或申请被驳回、失效和否决等无法完成首次公开发行并上市的情况，则自申请被驳回、失效或否决之日（以较早的时间为准）原协议自动恢复履行”。

发行人已于 2021 年 6 月向深交所提交上市申请，并于同月获受理，因此东方证券享有的要求子午康成回购其所持发行人股份的权利在发行人上市审核过程中已中止，如发行人未能成功上市则恢复效力。上述附条件恢复条款属于协议双方的商业决策，且仅在发行人未能成功上市时触发，不会对发行人持续经营能力或者投资者权益构成严重影响，不会对公司本次发行上市申请构成实质障碍。因此上述协议附条件恢复的安排亦符合《审核问答》第 13 条的要求。

除上述控股股东子午康成与东方证券的协议，发行人、控股股东及实际控制人与其它股东之间不存在其他对赌协议。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构进行了以下核查：

1、取得并查阅了子午康成与东方证券签署的《股份转让协议》及《股份转让协议之补充协议》等相关文件资料，核实协议双方的权利义务内容；向发行人和子午康成的相关负责人了解上述协议的签署背景、是否存在其他股份回购协议；

2、查验发行人非自然人股东的营业执照、章程、合伙协议等，获取股东出具的调查问卷、承诺函；

3、获取发行人、子午康成和实际控制人出具的关于不存在其他对赌协议的说明。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人股东子午康成与东方证券签署的《股份转让协议》《补充协议》的背景符合实际情况，除此之外，不存在其他股份回购协议；《补充协议》中已对发行人首次申报（即原协议中止履行的时点）前，子午康成是否有义务回购东

方证券所持有的发行人股份做了进一步约定，发行人不存在需要承担违约责任或相关纠纷的情形；

2、经与《审核问答》的规定逐项对比，发行人自身情况和子午康成与东方证券签署的协议条款符合《审核问答》第 13 条要求；《补充协议》存在附条件恢复条款，相关条款属于协议双方的商业决策，且仅在发行人未能成功上市时触发，不会对发行人持续经营能力或者投资者权益构成严重影响，不会对公司本次发行上市申请构成实质障碍，因此上述协议附条件恢复的安排亦符合《审核问答》第 13 条的要求；发行人、控股股东及实际控制人与其它股东之间不存在其他对赌协议。

六、反馈意见第 6 题

关于董监高。申报文件显示：

（1）公司实际控制人、董事长、总经理 ZHONGBIN SUN 在嘉禾晟鑫兼职总经理，嘉禾晟鑫为 ZHONGBIN SUN 控制的企业。

（2）报告期内，公司财务负责人发生多次变更，其他高级管理人员均存在变化；部分董监高同为加拿大籍华人。

（3）报告期内，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额分别为 1,055.97 万元、835.79 万元和 1,083.62 万元。

请发行人：

（1）结合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》的规定，说明发行人总经理在嘉禾晟鑫兼职总经理是否符合规定；

（2）说明报告期内董监高薪酬总额波动的原因及合理性，部分人员未领取薪酬的原因及领薪的合规性，薪酬费用计算是否完整，是否存在外部单位为发行人承担费用的情形；

（3）说明财务负责人多次变化的原因及合理性，财务内部控制制度是否健全并得到有效执行，变更的财务负责人是否对财务数据表示异议，报告期内董事、监事和高级管理人员前后变动情况及任免原因，并结合《审核问答》相关

规定，说明最近两年内董事、高级管理人员是否发生重大不利变化，以及聘任多名外籍华人董监高的理由，是否对经营管理造成不利影响。

请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明对外籍董监高违法违规记录核查的完整性。

回复：

一、结合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》的规定，说明发行人总经理在嘉禾晟鑫兼职总经理是否符合规定

《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 28 号——创业板公司招股说明书（2020 年修订）》第六十二条规定：发行人的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

经查询嘉禾晟鑫工商登记资料，2020 年 11 月，嘉禾晟鑫总经理已由 ZHONGBIN SUN 变更为 YIKANG SUN，执行董事仍由 ZHONGBIN SUN 担任。2021 年 11 月，嘉禾晟鑫总理由 YIKANG SUN 变更为孙友三。

发行人已对《招股说明书》之“第五节 发行人基本情况”之“十、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员在其他单位的兼职情况”中 ZHONGBIN SUN 的兼职情况进行了修改。公司高级管理人员不存在在控股股东或实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形。

二、说明报告期内董监高薪酬总额波动的原因及合理性，部分人员未领取薪酬的原因及领薪的合规性，薪酬费用计算是否完整，是否存在外部单位为发行人承担费用的情形

（一）说明报告期内董监高薪酬总额波动的原因及合理性

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司董监高薪酬总额分别为 1,055.97 万元、835.79 万元、1,083.62 万元和 501.79 万元，上述薪酬总额波动主要系公司高级管理人员绩效奖金的变动引起。根据公司《薪酬管理制度》《绩效考核制度》《薪酬与考核委员会实施细则》等相关制度，公司高级管理人员采用年薪制，年度薪

酬总额包括基本年薪和绩效奖金，绩效奖金总体上根据员工表现、工作绩效及公司经营业绩（包括营业收入、净利润等）综合确定。2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，公司净利润分别为 16,144.56 万元、15,337.88 万元、21,433.66 万元和 9,838.43 万元，2019 年公司净利润较 2018 年度有所下降导致公司高级管理人员当年绩效奖金较上年有所下降。从整体看，报告期各期董监高薪酬总额与公司经营业绩波动趋势较为一致。

（二）部分人员未领取薪酬的原因及领薪的合规性，薪酬费用计算是否完整，是否存在外部单位为发行人承担费用的情形

公司现任董事、监事、高级管理人员中，除了独立董事领取津贴之外，2020 年度未在公司领取薪酬的人员为董事张瑞广与监事黄鹏飞，张瑞广系安赐互联、安赐文创提名的外部董事，黄鹏飞系安赐互联、安赐文创提名的外部监事。张瑞广、黄鹏飞系广州安赐长青股权投资管理有限公司员工，上述二人均未在公司担任除董事、监事以外的其他职务，不参与公司的日常生产经营工作，未与发行人建立劳动关系，因此未在公司领薪，具有合理性。

公司董监高的薪酬构成及确定依据如下：

序号	人员类型	薪酬构成及确定依据	法律依据
1	独立董事	公司对独立董事实行津贴制度，除此以外不再另行发放薪酬	根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》：“上市公司应当给予独立董事适当的津贴。”
2	非独立董事	公司非独立董事同时在公司兼任高级管理人员等职务的，以其在公司具体担任的职务，按照公司薪酬管理制度发放；非独立董事未在公司担任实际工作岗位职务的，公司不另行向其发放津贴	根据《中华人民共和国劳动法》：“用人单位根据本单位的生产经营特点和经济效益，依法自主确定本单位的工资分配方式和工资水平。”
3	监事	公司监事同时在公司任职的按所担任的实际工作岗位职务领取薪酬，不额外领取监事年度津贴；公司监事未在公司担任实际工作岗位职务的，公司不另行向其发放津贴	
4	高级管理人员	公司高级管理人员采用年薪制，年度薪酬总额包括基本年薪和绩效奖金，绩效奖金根据员工表现、工作绩效及公司经营业绩综合确定。	

报告期内，公司董监高薪酬按照上述确定依据确定，薪酬费用计算具有完整性，不存在外部单位为发行人承担费用的情形。

三、说明财务负责人多次变化的原因及合理性，财务内部控制制度是否健全并得到有效执行，变更的财务负责人是否对财务数据表示异议，报告期内董事、监事和高级管理人员前后变动情况及任免原因，并结合《审核问答》相关规定，说明最近两年内董事、高级管理人员是否发生重大不利变化，以及聘任多名外籍华人董监高的理由，是否对经营管理造成不利影响

（一）说明财务负责人多次变化的原因及合理性，财务内部控制制度是否健全并得到有效执行，变更的财务负责人是否对财务数据表示异议

报告期初，朱引芝担任公司财务负责人；2019年10月，朱引芝出于照顾家庭需要辞去财务负责人职务；2020年3月，公司第四届董事会第七次会议聘任对公司财务管理工作较为熟悉的时任财务经理赵青华为公司财务负责人；2020年7月，赵青华因个人原因考虑异地发展主动申请辞去了公司财务负责人职务，公司第四届董事会第十次会议再次聘任朱引芝为公司财务负责人，主要考虑到公司正在筹备上市相关工作，而朱引芝曾担任公司的财务负责人，对公司业务和财务工作较为熟悉，且具备丰富的会计专业知识和财务管理经验，能够胜任财务负责人要求；2021年2月，朱引芝因个人职业规划的原因辞去职务，目前处于自主创业阶段。为保持管理团队稳定性，保障IPO申报工作与其他部门工作的衔接，公司召开第四届董事会第十四次会议聘任YUNTING WANG为财务负责人。YUNTING WANG入职后历任资本市场部总监、董事会秘书，对公司的业务、财务和经营情况较为熟悉，能够胜任财务负责人职务。

离职财务负责人朱引芝、赵青华已确认，对其任职期间签署的经审计的公司财务报表及相关财务数据不存在异议。

根据《内部控制鉴证报告》（容诚专字[2021]518Z0027号），公司内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由申报会计师出具了无保留意见的《内部控制鉴证报告》。朱引芝和赵青华担任公司财务负责人期间，均能正常履行职务，公司治理结构完善，内部控制健全有效，财务机构运转良好，不存在财务基础薄弱、内控机制不完善等情形，财务负责人的变动未对公司经营稳定性及内部控制构成重大不利影响。

综上所述，报告期内公司财务负责人变动原因主要系时任财务负责人个人原因辞职，属于正常人事更替，离任财务负责人对任职期间签署的公司财务报表及相关财务数据不存在异议，公司财务内部控制制度健全并得到有效执行。

（二）报告期内董事、监事和高级管理人员前后变动情况及任免原因，并结合《审核问答》相关规定，说明最近两年内董事、高级管理人员是否发生重大不利变化，是否对经营管理造成不利影响

报告期初至本补充法律意见书出具之日，公司董事、监事和高级管理人员前后变动情况及任免原因如下：

职务	期间	人员名单	变动情况	任免原因
董事	报告期初-2018.02	ZHONGBIN SUN、孙擎、朱引芝、郭锐锋、刘莉清、程向忠、张瑞广	-	-
	2018.02-2019.10	ZHONGBIN SUN、孙擎、朱引芝、刘莉清、程向忠、张瑞广、江华	郭锐锋辞任董事，增补江华为公司第三届董事会董事	郭锐锋因个人原因离职
	2019.10-2020.08	ZHONGBIN SUN、孙擎、刘莉清、程向忠、江华、张瑞广	朱引芝辞去董事职务	朱引芝因个人原因离职
	2020.08 至今	ZHONGBIN SUN、孙擎、刘莉清、程向忠、江华、张瑞广、张默、孙进山、方兴	新增张默、孙进山、方兴为独立董事	建立健全公司独立董事制度，完善公司董事会构成
监事	报告期初-2020.08	邓章斌、熊桂英、曾铸	-	-
	2020.08-2020.10	黄鹏飞、熊桂英、张翩翩	邓章斌、曾铸辞去监事职务，新增监事张翩翩以及外部监事黄鹏飞	1) 完善公司监事会构成，新增外部监事黄鹏飞；2) 公司拟筹划 2021 年度股票期权激励计划（后未实际实施），邓章斌、曾铸拟作为激励对象，因此辞去监事职务。
	2020.10 至 2021.7	黄鹏飞、林洁、钟文韬	张翩翩、熊桂英辞去监事职务，新增职工代表监事林洁、监事钟文韬	张翩翩、熊桂英拟作为激励对象，因此辞去监事职务
	2021.7 至今	黄鹏飞、钟文韬、刘标	林洁辞去职工代表监事职务，新增职工代表监事刘标	林洁因个人原因离职
高级管理人员	报告期初-2019.04	ZHONGBIN SUN、朱引芝	-	-
	2019.04-2019.10	ZHONGBIN SUN、孙擎、刘莉清、程向忠、朱引芝	公司聘任孙擎、刘莉清、程向忠为副总经理	进一步优化公司治理，增设副总经理

员	2019.10-2020.03	ZHONGBIN SUN、孙擎、刘莉清、程向忠、YUNTING WANG	朱引芝辞去副总经理、财务负责人及董事会秘书职务，聘任YUNTING WANG担任董事会秘书	朱引芝因个人原因离职，聘任新董事会秘书
	2020.03-2020.07	ZHONGBIN SUN、孙擎、刘莉清、程向忠、赵青华、YUNTING WANG	聘任赵青华担任财务负责人	聘任新财务负责人
	2020.07-2021.02	ZHONGBIN SUN、孙擎、刘莉清、程向忠、朱引芝、YUNTING WANG	赵青华辞去财务负责人职务，聘任朱引芝担任公司财务负责人兼副总经理	赵青华因个人原因辞任，公司因经营管理需要，聘任新财务负责人兼副总经理
	2021.02 至今	ZHONGBIN SUN、孙擎、刘莉清、程向忠、YUNTING WANG	朱引芝辞去副总经理、财务负责人职务，聘任YUNTING WANG担任财务负责人	朱引芝因个人原因离职，公司聘任新财务负责人

公司最近两年董事、高级管理人员的变动不构成重大不利变化，未对经营管理造成重大不利影响，主要理由如下：

公司董事变动情况方面，除朱引芝因个人原因离职，其他变化主要系为建立健全公司独立董事制度，完善公司董事会构成，增选 3 名独立董事所致，未对公司生产经营造成不利影响；

公司高级管理人员变动情况方面，主要系财务负责人和董事会秘书的变动，属于正常人事更替，财务负责人的主要职责为财务管理及内部控制工作，董事会秘书的主要职责为统筹协调公司上市相关事宜，上述人员的变动未对公司经营稳定性及内部控制构成重大不利影响。

综上，最近两年内董事、高级管理人员的变动未对公司经营管理造成重大不利影响。

（三）公司聘任多名外籍华人董监高的理由，对公司经营管理不存在不利影响

报告期内，公司聘任两名外籍华人董监高，分别是董事长兼总经理 ZHONGBIN SUN 以及财务负责人兼董事会秘书 YUNTING WANG，两人均为加拿大籍。公司董事会于 2016 年 4 月选举 ZHONGBIN SUN 为董事长，并聘任其担任总经理。ZHONGBIN SUN 系公司创始人和实际控制人，在 IT 领域有多年的行业经验，报告期内担任董事长和总经理。公司董事会于 2019 年 10 月聘任

YUNTING WANG 为董事会秘书，并于 2021 年 2 月聘任其为财务负责人，主要原因系公司曾筹划境外上市，YUNTING WANG 此前曾有经管类学历背景以及海外留学经验，具有中英文双语沟通的语言优势；之后公司因看好境内资本市场而终止境外上市计划，考虑到 YUNTING WANG 曾在内地金融机构工作，有财务和资本市场领域相关经验，且自 2018 年入职起担任公司资本市场部总监职务，对公司的业务和经营情况较为了解，能够胜任董事会秘书和财务负责人职务。此外，根据两人的工作签证和外国人工作许可证，两人均可以在中国境内合法的居留和就业，亦不存在《公司法》《公司章程》规定的不适宜担任公司董事、高级管理人员的情形。因此公司聘任其担任董事会秘书和财务负责人。综上，公司聘任外籍董事和高管均有合理理由，符合实际情况，且报告期内上述两人长期在国内工作生活，能够较好地履行工作职责，对公司经营管理不会造成不利影响。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构进行了以下核查：

1、查询嘉禾晟鑫工商登记资料、三会文件并经发行人确认；通过国家企业信用信息公示系统等公开渠道查询相关信息；

2、查阅了《中华人民共和国劳动法》《中华人民共和国劳动合同法》《上市公司治理准则》等相关法律法规及发行人提供的公司各项薪酬管理制度、财务管理制度，取得了发行人工资发放明细、发行人及主要关联方的银行流水及出具的说明，查阅张瑞广、黄鹏飞的调查问卷及银行流水；

3、查阅报告期内发行人涉及历次董事、监事、高级管理人员变动的会议文件及其所附简历；访谈报告期内发行人离任财务负责人，了解各离任财务负责人职务变动的原因，确认离任财务负责人是否对其任职期间发行人财务数据情况存在异议，并取得各离任财务负责人对上述事宜出具的说明文件；查阅发行人相关财务管理制度，向申报会计师了解发行人财务内控制度的执行情况；

4、核查 ZHONGBIN SUN 及 YUNTING WANG 护照记载的出入境记录、经常居住地公安局出具的无犯罪记录证明以及不存在境外违法违规及犯罪记录的承诺函；获取 ZHONGBIN SUN 及 YUNTING WANG 个人的银行账户流水；通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等官方网站对发行人外籍董监高情况进行检索；与公司了解聘任外籍华人董监高的理由及对公司的影响。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、公司高级管理人员不存在在控股股东或实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形；

2、报告期内董监高薪酬总额波动主要系公司高级管理人员绩效奖金的变动引起，具有合理性；公司部分董事、监事未领取薪酬的原因具有合理性，领薪符合相关法律法规、规范性文件；报告期内董监高薪酬费用计算具有完整性，不存在外部单位为发行人承担费用的情形；

3、报告期内公司财务负责人变动原因主要系时任财务负责人因个人原因辞职，具有合理性，各离任财务负责人对任职期间签署的公司财务报表及相关财务数据不存在异议，公司财务内部控制制度健全并得到有效执行；公司最近两年董事、高级管理人员的变动不构成重大不利变化，未对经营管理造成不利影响；发行人聘任外籍董事和高管均有合理理由，符合实际情况，且报告期内外籍高管长期在国内生活工作、能够较好地履行工作职责，对公司经营管理不会造成不利影响；

4、最近三年内，发行人实际控制人 ZHONGBIN SUN 不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为；董事长兼总经理 ZHONGBIN SUN、董秘兼财务负责人 YUNTING WANG 不存在最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形。

七、反馈意见第 7 题

关于关联交易。申报文件显示：

（1）公司存在向东莞共享包装材料有限公司采购包装材料的情形，该企业为公司实际控制人姐姐控制的企业；

（2）Cross Border 为发行人提供店铺使用和代收款服务，Cross Border 系公司实际控制人姐姐控制的企业；

（3）2020 年，公司实际控制人配偶将其持有的前海贝方 100%股权转让给公司，转让价格为 1 元。截至 2019 年 12 月 31 日前海贝方净资产为负。

请发行人：

（1）说明向东莞共享包装材料有限公司采购产品的必要性，采购供应商的选择过程及公平性，是否存在利益输送情形，并说明报告期内发行人采购量占采购对象销售额的比例情况；

（2）说明使用 Cross Border 及其下属公司名义注册的海外第三方电商平台店铺并由 Cross Border 银行账户代收款的原因及商业合理性，所代收款项是否存在被占用或使用受限的情形，代收款项汇入发行人银行账户的结算周期；

（3）说明在前海贝方未开展业务、净资产为负的情况下发行人承接前海贝方股权的原因及商业合理性，相关交易对损益影响，是否存在损害发行人利益的情形。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明向东莞共享包装材料有限公司采购产品的必要性，采购供应商的选择过程及公平性，是否存在利益输送情形，并说明报告期内发行人采购量占采购对象销售额的比例情况

（一）说明向东莞共享包装材料有限公司采购产品的必要性

报告期内各期，发行人向东莞共享包装材料有限公司采购共挤膜气泡袋等包装材料，交易金额分别为 610.24 万元、702.18 万元和 499.35 万元和 218.81 万元。关联采购必要性主要体现在以下方面：第一，发行人包装物采购呈现小批量、多规格、多批次、交期短的特点，东莞共享包装材料有限公司对发行人订单需求的响应程度较高，双方沟通便捷、灵活；第二，报告期内供货及时，不存在逾期未供货的情况；第三，距离发行人较近，发行人向其采购可降低成本，售后服务也相对方便，具有经济性；第四，可以满足发行人加印 LOGO、条码和航空标志等定制化需求。综上，发行人向东莞共享包装材料有限公司采购产品具备必要性和商业合理性。

（二）采购供应商的选择过程及公平性，是否存在利益输送情形

发行人对于包装材料供应商选择过程和询价过程有较为严格的把控。报告期内，发行人需要进行包装材料采购时，由商务人员通过行业内相关方介绍、公开渠道查询等方式搜寻供应商，向供应商收集营业执照、经营资质等基本信息，并根据其供货能力、产品质量、报价等因素进行筛选、评估。按照发行人管理制度规定完成审批后，引入供应商进入同类产品合格供应商库，待后续有实际采购需求时，从合格库中选择合适供应商。

报告期内，发行人基于实际需要东莞共享包装材料有限公司采购产品，双方交易定价系参考市场价格协商确定，主要产品型号价格与非关联供应商采购价格对比如下：

供应商	同型号气泡袋的价格区间			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
东莞共享包装材料有限公司	0.16-0.92 元/个	0.18-0.95 元/个	0.23-1.13 元/个	0.27-1.24 元/个
非关联供应商	0.16-0.80 元/个	0.16-0.80 元/个	0.22-1.12 元/个	0.23-1.16 元/个

报告期内，发行人向东莞共享包装材料有限公司采购与向第三方采购主要产品型号价格对比公允，个别型号单价略高的主要原因系东莞共享包装材料有限公司选用的材质和工艺优于其他供应商，且根据发行人需求印制了 LOGO、条码和航空标志等，具有合理性。

综上，发行人包装材料采购严格按照内部管理制度要求，为供应商提供了较为公平的竞争环境，上述关联采购金额及占发行人营业成本的比例较小，参考市场价格定价，不存在利益输送的情形。

（三）报告期内发行人采购量占采购对象销售额的比例情况

报告期内，发行人向东莞共享包装材料有限公司采购金额占其销售额的比例如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
采购金额	218.81	499.35	702.18	610.24
占采购对象销售金额比例（%）	55.93%	34.59%	62.45%	61.21%

2018 年和 2019 年，发行人采购金额占采购对象销售额的比例较高，主要原因系东莞共享包装材料有限公司自身产能规模有限，为保证与发行人之间的合作关系，在产能上优先保障发行人订单生产及交付。2020 年，发行人采购金额占其销售额比例较上年有所下降，主要原因系其自身业务规模和收入规模扩张，同时发行人更多采用快递袋取代共挤膜气泡袋，减少了对其耗材采购量。2021 年 1-6 月，因其收入规模较上年同期有所下降，公司采购金额占其销售额比例有所上升。综上，报告期内，发行人采购量占采购对象销售额的比例变动符合实际情况，具有合理性。

二、说明使用 Cross Border 及其下属公司名义注册的海外第三方电商平台店铺并由 Cross Border 银行账户代收款的原因及商业合理性，所代收款项是否存在被占用或使用受限的情形，代收款项汇入发行人银行账户的结算周期

（一）说明使用 Cross Border 及其下属公司名义注册的海外第三方电商平台店铺并由 Cross Border 银行账户代收款的原因及商业合理性

2018 年至 2020 年，公司为尝试开拓韩国和俄罗斯市场，曾通过经营 Cross Border 及其下属子公司在韩国电商平台 Gmarket、Auction 和俄罗斯电商平台 MyMall 分别注册的 3 个店铺开展业务。根据相关平台规则，收款银行账户名称须与营业执照一致，因此该等店铺绑定了 Cross Border 银行账户，Cross Border 收到平台转入的店铺销售款后全额转账至公司银行账户。2018 年度、2019 年度和 2020 年度，代收款金额为 287.91 万元、250.39 万元和 187.65 万元。公司按代收款金额的 0.5%比例向 Cross Border 支付服务费和店铺使用费，2018 年度、2019 年度和 2020 年度金额分别为 1.44 万元、1.25 万元和 0.92 万元，占发行人同期营业成本的比例较低，对公司财务状况和经营成果不构成重大影响。结合上述情况，公司与 Cross Border 间的代收款项金额较小，具备商业合理性。

（二）所代收款项是否存在被占用或使用受限的情形，代收款项汇入发行人银行账户的结算周期

结算周期方面，报告期初期，因相关店铺运营时间短、收入规模仍较小，Cross Border 收到店铺销售款后按月将款项汇入公司银行账户；店铺形成稳定销售收入后，Cross Border 根据平台回款情况一般按 1-2 周与公司结算，所代收款项不存在被占用或使用受限的情形。后因公司整改规范第三方店铺，已关停 Cross Border 相关店铺，截至 2020 年末，关联方代收款已终止。

三、说明在前海贝方未开展业务、净资产为负的情况下发行人承接前海贝方股权的原因及商业合理性，相关交易对损益影响，是否存在损害发行人利益的情形

（一）说明在前海贝方未开展业务、净资产为负的情况下发行人承接前海贝方股权的原因及商业合理性

前海贝方成立于 2019 年 1 月，设立时注册资本为 1,000 万元，实缴出资额 0 元。2019 年 1 月 11 日，前海贝方取得深圳市市场监督管理局核发的《营业执照》。前海贝方自设立后未开展任何业务，股权结构和实收资本亦未发生变化。

公司承接前海贝方股权的主要原因系基于当时的经营规划，计划新设一家跨境电商业务境内采购主体，考虑到前海贝方自设立后未实际开展经营活动且财务状况清晰，而新设公司亦需要支付一定开办费用，经与前海贝方原股东协商后，对方同意将其持有的前海贝方 100.00%股权转让予公司，转让价格为 1.00 元。2020 年 3 月 9 日，深圳市市场监督管理局核准了上述变更事项。

（二）相关交易对损益的影响，是否存在损害发行人利益的情形

截至 2019 年 12 月 31 日，前海贝方主要财务数据如下：

单位：万元	
项目	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
总资产	0.43
净资产	-0.11
营业收入	0.00
净利润	-0.11

该笔转让的交易价格为 1.00 元合理公允，对发行人损益影响有限，不存在损害发行人利益的情形。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

针对上述问题，本所律师会同保荐结构履行了以下核查程序：

1、取得发行人股东、董事、监事、高级管理人员调查表，登录国家企业信用信息公示系统、企查查等网站对上述主体的对外投资和任职情况、发行人股东的子公司股权结构等信息进行查询，依照《公司法》《企业会计准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2020年修订）》中关于关联方、关联交易的规定，核查发行人关联方及关联交易界定和披露的完整性；

2、查阅发行人《公司章程》《关联交易管理制度》等内部制度，查阅发行人审议关联交易事项的三会文件及独立董事意见，确定上述制度是否得到有效执行；

3、查阅发行人与主要关联方之间的交易合同、会计凭证等相关证据链，对比分析关联方和非关联方同类交易价格，分析关联交易的必要性及公允性、经常性关联交易未来的持续性，以及规范及减少关联交易的措施；

4、查阅了发行人采购管理制度，向发行人管理层及采购部门负责人了解发行人选择包装材料供应商的方式、关联采购发生的背景，Cross Border 银行账户代收款的形成原因、结算周期及商业合理性，以及承接前海贝方股权的原因及商业合理性。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人向东莞共享包装材料有限公司采购产品具备必要性和商业合理性；发行人包装材料采购严格按照内部管理制度要求，为供应商提供了较为公平的竞争环境，关联采购参考市场价格定价，不存在利益输送的情形；发行人采购量占采购对象销售额的比例变动符合实际情况，具有合理性；

2、发行人与 Cross Border 间的代收款项金额较小且基于真实的业务背景，该部分销售未以自身账户收款具备商业合理性；所代收款项定期汇入发行人银行账户，不存在被占用或使用受限的情形；

3、发行人承接前海贝方股权的主要原因系基于当时的经营规划，具备商业合理性，对发行人损益影响有限，不存在损害发行人利益的情形。

八、反馈意见第 8 题

关于同业竞争。申报文件显示：

公司实际控制人 ZHONGBIN SUN 控制、参股多家企业，ZHONGBIN SUN 的兄弟姐妹控制多家从事物流、包装材料企业。

请发行人：

（1）说明实际控制人所控制的企业、以及相关企业所投资的标的是否存在可能构成同业竞争的情形；

（2）说明实际控制人近亲属控制的企业在资产、人员、业务、技术、财务等方面对发行人独立性的影响，是否在销售渠道、客户及供应商等方面与发行人重叠。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明实际控制人所控制的企业、以及相关企业所投资的标的是否存在可能构成同业竞争的情形

报告期内，实际控制人 ZHONGBIN SUN 控制的其他企业的主营业务及对外投资情况如下：

序号	企业名称	主营业务情况	对外投资情况
1	深圳市子午康成信息科技有限公司	除投资持股外，未实际开展经营活动	除购买理财产品、持有深圳市高飞游艇管理有限公司 16.6667%股权和发行人股份、曾持有珠海安赐成长玖号股权投资基金企业（有限合伙）16.9969%出资额外，不存在其他对外投资 ^注
2	深圳市嘉禾晟鑫科技有限公司	除投资持股外，未实际开展经营活动	除购买理财产品、持有禾益文化 100%股权和发行人股份外，不存在其他对外投资
3	深圳市禾益文化创意有限公司	除投资持股外，未实际开展经营活动	除购买理财产品、持有发行人股份外，不存在其他对外投资
4	明德天成科技有限公司	除投资持股外，未实际开展经营活动	除上市公司股票交易及购买理财产品外，不存在其他对外投资
5	Richmind Creative Inc.	除投资持股外，未实际开展经营活动	除持有 Suntek Holdings Co.,Ltd 和卓识创新有限公司 100%股权外，不存在其他对外投资
6	Everwin Global Ltd.	未实际开展经营活动	不存在对外投资行为
7	Suntek Holdings Co.,Ltd	除投资持股外，未实际开展经营活动	除持有 Everwin Global Ltd. 100%股权外，不存在其他对外投资

序号	企业名称	主营业务情况	对外投资情况
8	卓识创新有限公司	未实际开展经营活动	不存在对外投资行为
9	Tenways Technovation Limited	未实际开展经营活动	截至 2021 年 6 月转让前不存在对外投资行为

注：深圳市高飞游艇管理有限公司主营业务为游艇租赁，珠海安赐成长玖号股权投资基金企业（已于 2020 年 10 月 20 日注销）主营业务为投资持股

发行人实际控制人 ZHONGBIN SUN 控制的企业、以及相关企业所投资的标的除投资持股外均未实际开展经营活动，发行人与上述企业不存在从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争或潜在的同业竞争。

二、说明实际控制人近亲属控制的企业在资产、人员、业务、技术、财务等方面对发行人独立性的影响，是否在销售渠道、客户及供应商等方面与发行人重叠

报告期内，发行人实际控制人近亲属控制的企业主营业务情况如下：

序号	企业名称	关联关系	主营业务情况
1	HONGKONG DEREK TRADING LTD	公司实际控制人姐姐控制的企业	未实际开展经营活动
2	Cross Border Trade and Service Limited		报告期内曾向公司提供店铺使用和代收服务，除此之外未实际开展经营活动
3	跨境服贸电子商务（深圳）有限公司		报告期内曾向公司提供店铺使用，除此之外未实际开展经营活动
4	东莞共享包装材料有限公司		从事包装材料加工销售业务
5	东莞众享包装材料有限公司		截至报告期末未实际开展经营活动
6	SURE MOST LIMITED		未实际开展经营活动
7	上海满江红文化传播有限公司	曾为公司实际控制人姐姐持股 50% 的企业，2018 年 12 月注销	报告期内未实际经营业务
8	深圳市前海天成物流有限公司	公司实际控制人哥哥控制的企业	报告期内曾从事物流业务，因哥哥患病导致自 2019 年 11 月后停业，人员全部解散，未再实际经营业务
9	深圳市达方物流有限公司		
10	香港达方物流有限公司		
11	DAFANG USA, LLC		
12	Trade Joint Inc.	曾为公司实际控制人哥哥控制的企业，2019 年 10 月注销	报告期内曾从事物流业务，因哥哥患病导致停业，于 2019 年 10 月注销

13	深圳市代售网网络科技有限公司	曾为公司实际控制人哥哥控制的企业，2019年6月注销	报告期内未实际经营业务
14	深圳市盛客隆贸易有限公司	曾为公司实际控制人哥哥控制的企业，2019年4月注销	报告期内未实际经营业务
15	深圳市加州孕成健康咨询有限公司	公司实际控制人哥哥的配偶控制的企业	报告期内未实际经营业务

报告期内，除东莞共享包装材料有限公司从事包装材料业务，深圳市前海天成物流有限公司、深圳市达方物流有限公司、香港达方物流有限公司、DAFANG USA, LLC、Trade Joint Inc.等五家企业（以下简称前海天成等五家企业）曾从事物流业务，其他企业均未实际开展经营活动，与发行人不存在合署办公或资产、人员、业务、技术、财务混同等对发行人独立性造成影响的情况。

（一）东莞共享包装材料有限公司不存在对发行人独立性造成影响的情况

1、共享包装与发行人资产、人员、业务、技术、财务独立

项目	具体情况分析
资产	发行人具备与生产经营有关的主要设备与设施，合法拥有与生产经营有关的商标、软件著作权的所有权或者使用权，具有独立的采购和销售系统，与共享包装不存在共用资产或相互占用资产的情形。发行人的经营场所、设备以及商标、软件著作权等均由发行人享有完整的使用权或所有权，均未授权或出租给共享包装使用。因此，发行人与共享包装在资产方面相互独立。
人员	共享包装的人员由其独立招聘，不存在交叉任职的情形，自其设立以来与发行人不存在人员重叠。
业务	发行人与共享包装不存在从事相同或类似业务的情形，采购及销售渠道互相独立；因此，发行人与共享包装在业务方面互相独立。
技术	共享包装主要从事包装材料业务，与发行人在技术方面存在显著差异，发行人的专利及研发等环节所用技术系独立取得，与共享包装不存在技术共用、混同的情形，
财务	双方均建立独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度；发行人未与共享包装共用银行账户。

2、共享包装与发行人销售渠道、客户及供应商重叠情况

公司与共享包装从事业务有明显差异，公司通过在海外电商平台开设店铺方式从事跨境电商零售业务，共享包装从事包装材料生产和销售业务，采购及销售的产品及用途不同，渠道互相独立。公司面向的客户群体为海外个人消费者，供应商均为商品（非原材料）供应商；共享包装主要客户系部分对气泡袋等包装材料有需求的企业客户，主要供应商多为共挤膜、珠光膜、胶粒和油墨等原材料供应商，与公司的主要客户及供应商群体不同。报告期内，发行人与共享包装不存

在销售渠道、客户及供应商重叠的情况。

（二）深圳市前海天成物流有限公司等五家企业不存在对发行人独立性造成影响的情况

1、前海天成等五家企业与发行人资产、人员、业务、技术、财务独立

前海天成等五家企业均为实际控制人 ZHONGBIN SUN 哥哥孙大方控制或曾控制的企业，报告期初期该企业曾从事物流业务，2018 年 6 月其因个人患病导致无法再继续工作，患病后相关企业进入停业状态，业务人员相继离职，无法恢复正常经营。其中，前海天成等四家企业自 2019 年 11 月后人员全部解散，未再实际经营业务，Trade Joint Inc.已于 2019 年 10 月注销。

报告期内，发行人相关资产、人员、业务、技术、财务等与前海天成等五家企业独立，不存在与其合署办公或资产、人员、业务、技术、财务混同等对发行人独立性造成影响的情况。

2、前海天成等五家企业与发行人销售渠道、客户及供应商重叠情况

孙大方确认，自 2018 年 1 月 1 日起至今，本人及本人控制企业与公司的主要客户、供应商不存在任何关联关系、交易情况或资金往来，也不存在为公司承担成本、费用的情形，该五家企业与公司在主要客户、供应商方面不存在重合情形。

公司 2018-2019 年物流业务前十大客户（剔除重复后合计 15 家）中，除未取得 DELECOURT TANGUY、JIAYUN DATA LIMITED、深圳市君仕莱电子商务有限公司和深圳市罗马特电子商务有限公司等 4 家的回函外，其余 11 家均已确认报告期内与前海天成等五家企业不存在交易情况、资金往来；公司 2018-2019 年物流业务前十大供应商（剔除重复后合计 18 家）中，除未取得 EASY SPEED INTERNATIONAL LOGISTICS LIMITED、KUEHNE&NAGEL LIMITED、Bonded Services International B.V.和 ANPING INTERNATIONAL LOGISTICS LIMITED.等 4 家的回函外，其他 14 家均已确认报告期内与前海天成等五家企业不存在交易情况、资金往来。

综上所述，公司与实际控制人近亲属控制的企业在资产、人员、业务、技术、财务等方面相互独立，不存在主要销售渠道、客户及供应商等方面与公司重叠的情形。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

针对上述问题，本所律师会同保荐机构履行了以下核查程序：

1、查阅了发行人及其子公司、明德天成科技有限公司、东莞共享包装材料有限公司、深圳市前海天成物流有限公司等发行人实际控制人及其近亲属控制的其他关联企业的营业执照、公司章程、工商档案、财务资料，并向发行人了解相关投资的背景和目的、被投资企业的主营业务和目前经营情况；

2、对照《深圳证券交易所创业板股票首次公开发行上市审核问答（2020年6月）》相关要求核查发行人与实际控制人及其近亲属控制的其他企业间是否存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争；

3、获取并审核发行人实际控制人 ZHONGBIN SUN 出具的《关于避免同业竞争的承诺函》、ZHONGBIN SUN 哥哥出具的关于前海天成等五家企业与发行人之间不存在主要客户和供应商重叠情况的确认函，查阅发行人 2018-2019 年业务部分前十大客户及前十大供应商出具的报告期内与前海天成等五家企业不存在交易情况、资金往来的确认函；实地走访东莞共享包装材料有限公司，并对其主要负责人进行访谈，确认其资产、人员、业务、技术、财务等情况以及报告期内与发行人销售渠道、主要客户及供应商重叠情况；

4、通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站查阅实际控制人近亲属控制的企业工商信息，了解相关发行人设立以来股权演变、董事、监事、高级管理人员变化情况，检查是否和发行人人员交叉任职；获取相关企业员工花名册，以及发行人报告期花名册，通过比对核查是否存在交叉任职的情形。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人实际控制人 ZHONGBIN SUN 控制的企业、以及相关企业所投资的标的除投资持股外均未实际开展经营活动，发行人与上述企业不存在从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争或潜在的同业竞争；

2、报告期初期，实际控制人哥哥曾通过控制前海天成等五家企业从事物流业务，2018年6月因其个人患病导致无法再继续工作，上述企业进入停业状态，业务人员已离职，无法恢复正常经营。虽然对前海天成等五家企业是否在销售渠道、客户及供应商等方面与发行人重叠的核查程序存在一定核查受限情形，但采取了相应的补充和替代核查措施，发行人2018-2019年物流业务前十大客户（剔除重复后合计15家）中，除未取得 DELECOURT TANGUY、JIAYUN DATA LIMITED、深圳市君仕莱电子商务有限公司和深圳市罗马特电子商务有限公司等4家的回函外，其余11家均已确认报告期内与前海天成等五家企业不存在交易情况、资金往来；发行人2018-2019年物流业务前十大供应商（剔除重复后合计18家）中，除未取得 EASY SPEED INTERNATIONAL LOGISTICS LIMITED、KUEHNE&NAGEL LIMITED、Bonded Services International B.V.和 ANPING INTERNATIONAL LOGISTICS LIMITED.等4家的回函外，其他14家均已确认报告期内与前海天成等五家企业不存在交易情况、资金往来；除上述情况以外，发行人与实际控制人近亲属控制的企业在资产、人员、业务、技术、财务等方面相互独立，不存在主要销售渠道、客户及供应商等方面与发行人重叠的情形。

九、反馈意见第9题

关于合规经营。申报文件显示：

报告期内，公司存在若干行政处罚事项，包括多次逾期申报税款、系统存在高危安全漏洞。

根据公开信息，部分知名品牌跨境电商账号近期被亚马逊平台封号或商品大量下架，原因为“不当使用评论功能”“向消费者索取虚假评论”“通过礼品卡操纵评论”等。

请发行人：

（1）说明多次出现逾期申报税款的原因，相关内部控制制度是否存在缺陷，整改过程及其有效性；

（2）说明“系统存在高危安全漏洞”的具体情况，发行人在业务开展过程中是否可获取用户相关个人信息和商业秘密等数据，是否已建立完善防泄密和保障网路安全的内部管理制度，是否符合国家数据保护和网络安全等法律法规的规定，报告期内是否存在数据泄露、利用数据信息牟利、侵犯个人隐私及商

业秘密等情形；

（3）补充说明公司所在各电商平台对开立、运营、实际控制账号的管理规则，发行人是否存在违反规则的情形及其处理情况，充分揭示违规运营风险及可能对业绩造成的不利影响；

（4）全面核查合作平台的所有店铺是否涉及“虚假评论”“刷单炒信”等不合规行为，报告期内被合作平台关闭账户的情况，是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险，并说明针对“刷单”“发送空包裹”“虚假评论”所设置的识别措施及防范手段及其有效性；

（5）说明是否存在产品侵权、质量问题的事项及风险，以及发行人设置的相关控制措施；

（6）说明报告期内合作电商平台是否对发行人存在处罚或惩罚措施，如有请说明具体情况。

请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明多次出现逾期申报税款的原因，相关内部控制制度是否存在缺陷，整改过程及其有效性

（一）发行人多次出现逾期申报税款的原因

报告期内，公司因逾期申报税款而受到行政处罚的主要原因系相关操作人员对申报业务不熟练等原因造成，并非主观故意，且涉及金额较小，未造成严重社会影响，不属于重大违法违规行为，所受到的行政处罚不属于重大行政处罚。具体情况如下：

2018年8月，前海三态番禺分公司（已注销）未按期申报2017年第三季度个人所得税-工资薪金及附加税，被国家税务总局广州市番禺区税务局处以罚款200元。本次处罚系公司报税人员岗位交接导致的疏忽。

2019年3月，快云科技因未按期申报2018年12月的地方教育附加税（增值税地方教育附加）、教育附加税（增值税教育附加）、城市维护建设税（市区（增值税附征）），被国家税务总局深圳市前海税务局处以罚款50元。

2019年8月，前海贝方因未按期申报2019年第一、二季度企业所得税，2019年2-6月个人所得税，被国家税务总局深圳市税务局处以罚款250元。原因均系员工操作失误，误以为零申报情况下无需填写申报信息。

2019年8月，公司因未按期申报2019年7月个人所得税-工资薪金，被国家税务总局北京市海淀区税务局第一税务所处以50元罚款，原因系公司报税人员操作失误以及申报系统故障导致延期申报。

2020年3月，前海三态观澜分公司（已注销）未按期申报2014年企业所得税，被深圳市龙华区税务局观湖税务所处以800元罚款。本次处罚系因员工操作失误，误以为零申报情况下无需填写申报信息。

（二）相关内部控制制度是否存在缺陷，整改过程及其有效性

发行人已建立《财务会计制度》《内部审计制度》《控股子公司管理制度》等制度，申报会计师针对公司内部控制出具了无保留意见的《内部控制鉴证报告》，发行人现有的内部控制制度涵盖了公司治理结构、业务运营、财务管理等方面，内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证生产经营的合法性、营运的效率与效果；同时，发行人将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进。基于上述，根据本所作为非专业人员所能作出的理解和判断，发行人的内部控制制度不存在重大缺陷。

发行人针对逾期申报税款的行政处罚采取了以下整改措施：第一，及时缴纳相应罚款；第二，组织相关人员加强对公司内部控制制度及税收相关法律法规的学习，强化责任人员的行为规范和内部控制意识。

二、说明“系统存在高危安全漏洞”的具体情况，发行人在业务开展过程中是否可获取用户相关个人信息和商业秘密等数据，是否已建立完善防泄密和保障网路安全的内部管理制度，是否符合国家数据保护和网络安全等法律法规的规定，报告期内是否存在数据泄露、利用数据信息牟利、侵犯个人隐私及商业秘密等情形；

（一）说明“系统存在高危安全漏洞”的具体情况

2021年1月8日，深圳市公安局南山分局根据《中华人民共和国网络安全法》相关规定，对前海三态未按照网络安全等级保护制度要求履行安全保护义务的行为处以警告的行政处罚并责令限期改正。具体情况是发行人子公司前海三态在内部办公网络搭建Icinga网络流量监控服务时未设置安全等级较高的密码，导致网络IP被深圳市网警支队扫描到存在漏洞的情形，属于网址存在高危安全漏洞。为更为准确地描述发行人报告期内行政处罚事由，发行人对《招股说明书》中披露的“系统存在高危安全漏洞”进行了修订，变更为“网址存在高危安全漏洞”。

发行人接到通知后，立即整改漏洞、排查隐患，加强系统安全防护，并已于当月对相关行为完成规范整改。

（二）发行人在业务开展过程中是否可获取用户相关个人信息和商业秘密等数据

1、发行人开展业务过程中获取用户相关个人信息的范围及用途

发行人自身不直接经营电商平台，仅通过作为商户入驻海外电商平台的方式进行销售，因此报告期内，用户相关个人信息更多由平台运营商掌握，发行人在开展业务过程中仅获取了订单相关的用户信息，未获取除订单信息之外的其他用户个人隐私信息或商业秘密等数据。发行人在开展业务过程中获取客户的相关订单信息主要如下：跨境电商零售业务方面，主要包括销售订单的买家ID、买家邮箱、收货人姓名、收货人地址、收货国家、商品名称、商品数量、商品金额、购买时间、购买站点、退换货等数据；跨境电商物流业务方面，主要包括物流运输地址、发货人及收货人的姓名、地址、电话以及法人客户的工商营业执照等数据。报告期内，发行人对该等数据的统计分析结果仅可供内部相关业务部门决策使用。

2、发行人获取、使用及分析相关数据的过程不存在违反数据保护和网络安全方面相关法律法规的情形

报告期内，公司获取的订单相关的用户信息主要用于正常开展业务所需的收发货、确定订单等业务环节，不涉及收集、使用用户除订单相关信息以外的其他信息。公司通过自身网络安全建设及规范员工行为，防范不当使用互联网用户信息，该等措施符合我国网络安全及数据保护等相关法律法规规定。

3、发行人已针对个人隐私数据建立了有效保护措施

针对获取的客户信息，发行人建立了《网络风险管理政策制度》《事件处理和响应的流程》《公司信息安全策略》《公司信息安全管理度》等相应制度，为相关客户个人信息提供了三个层次的保护措施，一是与相关员工签署保密协议，从制度层面对客户个人信息进行了保护；二是员工账号权限管理，不同管理权限的员工对应的账号权限也不同，仅能在其工作岗位授权范围内有限地接触客户个人信息，不能越权操作，从业务操作层面对客户个人信息进行了保护；三是发行人针对外部网络安全攻击建立了防火墙、入侵检测、访问控制等网络安全系统，从技术层面对客户个人信息进行了保护。

（三）发行人是否已建立完善防泄密和保障网路安全的内部管理制度

针对防止泄密和保障网络安全的需要，公司建立了《网络风险管理政策制度》《事件处理和响应的流程》《公司信息安全策略》《公司信息安全管理度》等与信息系统内部控制、网络安全保护等相关的制度，并严格执行，具体如下：

序号	制度名称	主要内容
1	《网络风险管理政策制度》	在网络安全方面，公司加强内部信息安全教育力度，提升内部人员保密信息、敏感信息保护等信息安全保护意识，同时采取防病毒措施、强化密码管理、加强系统管控等方式，建立网络信息安全防护技术手段。
2	《事件处理和响应的流程》	公司对网络、信息、数据安全等风险进行分类定级，并采取不同的响应流程，有效保证信息系统的安全。
3	《公司信息安全策略》	提高员工信息安全防范意识和操作技能，指导员工合理、安全地使用信息资产，防止系统被破坏、数据泄露等危害安全的行为发生，维护公司信息安全。
4	《公司信息安全管理度》	在数据储存和保护方面，公司业务数据、客户数据、重要文件、技术文档等均属于公司信息资产，对敏感数据进行加密保护，以防止数据泄露，信息技术部采用循环的完全备份和增量备份等备份策略，完成对各信息系统数据的定期备份，以便在信息系统发生故障时将数据恢复到最佳状态。
5	《重要数据安全保密管理制度》	各部门的重要数据或保密文件，在传递交接的过程中，必须设置密码并以邮件的形式发送，以防止数据外泄。除特殊部门外，其他部门负责人根据实际情况，对特殊及重要岗位的人员电脑设置密码。
6	《客户隐私政策声明》	就公司速递业务过程中，可能获取的个人信息收集的途径、获得个人信息的类型、使用信息的目的、方式及范围、关于信息的共享或披露等各方面，在管理、技术和物质上采取合理措施，保护用户个人信息的安全，使其免受意外、非法或未经授权的破坏、损失、更

	改、存取、披露或使用。
--	-------------

综上，公司已建立完善防泄密和保障网路安全的内部管理制度。

（四）是否符合国家数据保护和网络安全等法律法规的规定，报告期内是否存在数据泄露、利用数据信息牟利、侵犯个人隐私及商业秘密等情形

为了保护网络信息安全，保障公民、法人和其他组织的合法权益，我国先后制订的《全国人民代表大会常务委员会关于加强网络信息保护的決定》《中华人民共和国网络安全法》《中华人民共和国数据安全法》《互联网信息服务管理办法》《电信和互联网用户个人信息保护规定》《中华人民共和国个人信息保护法》以及《中华人民共和国民法典》等相关法律法规，对数据保护和网络安全保护进行了具体规定。

相关法律法规	相关内容
《全国人民代表大会常务委员会关于加强网络信息保护的決定》	二、网络服务提供者和其他企业事业单位在业务活动中收集、使用公民个人电子信息，应当遵循合法、正当、必要的原则，明示收集、使用信息的目的、方式和范围，并经被收集者同意，不得违反法律、法规的规定和双方的约定收集、使用信息。 网络服务提供者和其他企业事业单位收集、使用公民个人电子信息，应当公开其收集、使用规则。 三、网络服务提供者和其他企业事业单位及其工作人员对在业务活动中收集的公民个人电子信息必须严格保密，不得泄露、篡改、毁损，不得出售或者非法向他人提供。
《中华人民共和国网络安全法》	第 76 条（二）网络安全，是指通过采取必要措施，防范对网络的攻击、侵入、干扰、破坏和非法使用以及意外事故，使网络处于稳定可靠运行的状态，以及保障网络数据的完整性、保密性、可用性的能力。 （四）网络数据，是指通过网络收集、存储、传输、处理和产生的各种电子数据。 （五）个人信息，是指以电子或者其他方式记录的能够单独或者与其他信息结合识别自然人个人身份的各种信息，包括但不限于自然人的姓名、出生日期、身份证件号码、个人生物识别信息、住址、电话号码等。 第 41 条 网络运营者收集、使用个人信息，应当遵循合法、正当、必要的原则，公开收集、使用规则，明示收集、使用信息的目的、方式和范围，并经被收集者同意。 第 42 条 网络运营者不得泄露、篡改、毁损其收集的个人信息；未经被收集者同意，不得向他人提供个人信息。但是，经过处理无法识别特定个人且不能复原的除外。
《中华人民共和国数据安全法》	第 32 条 任何组织、个人收集数据，应当采取合法、正当的方式，不得窃取或者以其他非法方式获取数据。
《互联网信息服务	第十条 从事互联网信息服务，应当使用符合电信主管部门要求的网络资

服务管理办法》	源，具备符合国家规定的网络安全与信息安全管理和技术保障措施。 第二十三条 互联网信息服务提供者、互联网网络接入服务提供者及其工作人员对所收集、使用的身份信息、日志信息应当采取技术措施和其他必要措施，确保其收集的个人信息安全，防止所收集、使用的身份信息、日志信息泄露、毁损、丢失。在发生或者可能发生信息泄露、毁损、丢失的情况时，应当立即采取补救措施，并按照规定及时告知用户并向有关主管部门报告。
《电信和互联网用户个人信息保护规定》	第九条 未经用户同意，电信业务经营者、互联网信息服务提供者不得收集、使用用户个人信息。 电信业务经营者、互联网信息服务提供者收集、使用用户个人信息的，应当明确告知用户收集、使用信息的目的、方式和范围，查询、更正信息的渠道以及拒绝提供信息的后果等事项。 电信业务经营者、互联网信息服务提供者不得收集其提供服务所必需以外的用户个人信息或者将信息用于提供服务之外的目的，不得以欺骗、误导或者强迫等方式或者违反法律、行政法规以及双方的约定收集、使用信息。 电信业务经营者、互联网信息服务提供者在用户终止使用电信服务或者互联网信息服务后，应当停止对用户个人信息的收集和使用，并为用户提供注销号码或者账号的服务。 第十四条 电信业务经营者、互联网信息服务提供者保管的用户个人信息发生或者可能发生泄露、毁损、丢失的，应当立即采取补救措施；造成或者可能造成严重后果的，应当立即向准予其许可或者备案的电信管理机构报告，配合相关部门进行的调查处理。
《中华人民共和国个人信息保护法》	第二条 自然人的个人信息受法律保护，任何组织、个人不得侵害自然人的个人信息权益。 第四条 个人信息是以电子或者其他方式记录的与已识别或者可识别的自然人有关的各种信息，不包括匿名化处理后的信息。 个人信息的处理包括个人信息的收集、存储、使用、加工、传输、提供、公开、删除等。 第五条 处理个人信息应当遵循合法、正当、必要和诚信原则，不得通过误导、欺诈、胁迫等方式处理个人信息。 第六条 处理个人信息应当具有明确、合理的目的，并应当与处理目的直接相关，采取对个人权益影响最小的方式。 收集个人信息，应当限于实现处理目的的最小范围，不得过度收集个人信息。 第七条 处理个人信息应当遵循公开、透明原则，公开个人信息处理规则，明示处理的目的、方式和范围。
《民法典》	第 111 条 自然人的个人信息受法律保护。任何组织或者个人需要获取他人个人信息的，应当依法取得并确保信息安全，不得非法收集、使用、加工、传输他人个人信息，不得非法买卖、提供或者公开他人个人信息。

在信息收集方面，根据《中华人民共和国网络安全法》《民法典》相关规定，收集个人信息应当遵循合法、正当、必要原则；在信息储存和使用方面，除满足个人信息存储和使用的一般要求外，参考《中华人民共和国个人信息保护法》的规定，收集个人信息，应当限于实现处理目的的最小范围，不得过度收集个人信

息，发行人获取客户个人信息主要用于发行人正常开展业务所需的收发货、确定订单等业务环节，不得向第三方提供该等数据。

根据亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada 等主要电商平台关于隐私数据保护方面的运营规则，发行人在境外第三方电商平台上经营网店的境外业务，均需要遵守第三方平台的隐私政策，取得与用户相关的订单信息及交易有关的必要信息以满足并仅用于发行人销售及后续服务需求。报告期内，发行人不存在因违反《中华人民共和国网络安全法》《信息安全技术个人信息安全规范》等规定受到相关主管部门处罚的情形。

发行人已制定了《网络风险管理政策制度》《事件处理和响应的流程》《公司信息安全策略》《公司信息安全管理度》，并已建立了有效的信息安全内部管理制度。根据境外法律意见书以及发行人的说明，并经本所律师通过国家企业信用信息公示系统、中国裁判文书网、中国执行信息公开网、信用中国等公开网站进行检索核查，报告期内，发行人不存在数据泄露、利用相关数据进行牟利等违法违规行而被处罚的情形，亦不存在因侵犯个人隐私及商业秘密而与其他方产生未决诉讼的情形。

三、补充说明公司所在各电商平台对开立、运营、实际控制账号的管理规则，发行人是否存在违反规则的情形及其处理情况，充分揭示违规运营风险及可能对业绩造成的不利影响

公司所在的主要电商平台亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada 对开立、运营、实际控制账号的管理规则主要如下：

平台名称	开立规则	运营管理规则	实际控制账号的管理规则
亚马逊	根据《卖家资质审核》，亚马逊平台注册流程主要包括确认并补充身份信息、提交审核所需相关材料以及其他后续操作三步。具体而言：卖家在亚马逊平台注册页面填写姓名、邮箱地址、密码，创建新用户，并验证邮箱；填写公司详细信息包括但不限于公司所在地、业务类	根据《卖家行为准则》，亚马逊要求卖家在亚马逊商城遵循公平、诚实的行事原则，以确保安全的购买和销售体验。所有卖家都必须向亚马逊和买家提供准确的信息、公平行事，不得滥用亚马逊的功能或服务、不得试图影响或夸大买家的评分、反馈和评论，不得试图	根据亚马逊平台公布的《亚马逊开店规则及政策》中的“卖家行为准则”：“在没有合理业务需求情况下，不得在亚马逊上经营多个卖家账户。若违反行为准则或任何其他亚马逊政策，亚马逊可能会对您的账户采取相应措施，例如取消商品、暂停或没收付款以及撤销销售权限。亚马逊上的多个销售账户

平台名称	开立规则	运营管理规则	实际控制账号的管理规则
	型、名称，进行电话/短信认证验证； 填写法人以及受益人信息； 填写信用卡卡号、有效期、持卡人姓名、账单地址； 填写收款账户的金融机构名称、收款账户所在国家/地区、账户持有人姓名、9位数的银行识别代码和银行账号等； 填写店铺名称，进行验证并完成验证； 进行美国站税务审核（该步骤为北美站特有）； 填写其他站点存款方式（收款账户）	损害其他卖家及其商品/评分或者加以滥用、不得试图影响买家评分、反馈和评论、不得发送未经请求或不恰当的沟通信息等，若违反行为准则或任何其他亚马逊政策，亚马逊可能会对卖家的账户采取相应措施，例如取消商品、暂停或没收付款以及撤销销售权限。	除非您有开设第二个账户的合理业务需要且您的所有账户均信誉良好，否则您只能为每个商品销售地区保留一个卖家平台账户。如果您有任何信誉不佳的账户，我们可能会停用您的所有销售账户，直至所有账户拥有良好的信誉。 合理的业务需要示例包括： ·您拥有多个品牌，并分别维护单独的业务； ·您为两个不同且独立的公司制造商品； ·您应聘参与需要单独账户的亚马逊计划。”
eBay	eBay 平台注册流程主要包括如下几个步骤： 递交个人或公司资料，经过电子邮箱和手机认证后注册成为 eBay 会员； 注册 PayPal 资金账户，完成付款设置和账户设置，经过电子邮箱认证后绑定银行账户； 完成 eBay 账号和 PayPal 账号的绑定，同意签署《刊登政策》和《销售惯例》政策后可在网络店铺刊登产品。若卖家是合法登记的企业用户，可注册成为商业账户，并获得更高的刊登额度和指定的客户经理。	根据 eBay 规则与政策，卖家需要严格遵守禁售和限售物品政策、信用评价政策、物品刊登政策、销售政策等。同时，卖家需要满足 eBay 平台最低的卖家级别和表现标准。如不满足或者违反平台相应政策限制，将会受到一系列约束或者处罚措施，包括但不限于：收取额外费用，限制、暂停或降级卖家账户，限制销售权限等。	根据 eBay 平台公布的《多个账户政策》： “多账户政策概述 用户选择拥有多个 eBay 账户的原因有很多。例如，喜欢买卖物品的用户可能希望针对每个活动分别创建账户。在 eBay 上开展业务的其他用户可能希望针对不同的产品线分别管理不同的账户。 无论您有一个或多个账户，eBay 都希望用户有效地管理每个账户，以达到最高的买家和卖家标准。这些有关表现、风险和最佳做法的标准和规则适用于每个账户，有助于确保在 eBay 上获得安全和积极的体验。 会员可以在 eBay 上拥有多个账户。”
AliExpress	根据《全球速卖通平台规则》（卖家规则）以及“帮助中心”公布的规定，在全球速卖通平台注册基本流程为：注册账号-实名认证-完成，具体包括如下几个步骤：	根据 AliExpress 平台公布的《全球速卖通平台规则（卖家规则）》： 卖家应切实履行卖家的信息披露、质量保证、发货与服务、售后及质保等义务。具体而	根据 AliExpress 平台公布的《全球速卖通平台规则（卖家规则）》： “第十八条 商品发布后，卖家将在平台自动开通店铺，即基于速卖通技术服务、用于展示商品的虚拟空间（“店

平台名称	开立规则	运营管理规则	实际控制账号的管理规则
	非淘宝或天猫商家,直接在注册页面填写信息注册,资料填写完成后进入认证页面,按页面提示完成认证。认证方式有两种:企业支付宝授权认证以及企业法人支付宝授权认证。 淘宝或天猫商家。在注册页面选择淘宝货天猫商家入驻,登陆淘宝或天猫账号按页面提示完成认证即可。 若已通过认证,根据系统流程完成类目招商准入,此后卖家方可发布商品 卖家还应依法设置收款帐户。应按照卖家规则提供保证金,或向网商银行缴纳履约担保保证金;未完成上述任一资金缴纳的,卖家不得开始线上销售。	言,卖家需要:①遵守平台各类目的商品发布规则;禁止发布禁限售的商品或信息。②尊重他人的知识产权,严禁未经授权发布、销售侵犯第三方知识产权的商品。③卖家应恪守诚信经营原则,及时履行订单要求,兑现服务承诺等,不得出现虚假交易、虚假发货、货不对版等不诚信行为。④保障消费者知情权,履行信息披露的义务。⑤保证出售的商品在合理期限内可以正常使用,包括商品不存在危及人身财产安全的风险等。 速卖通平台将违规行为根据违规性质归类分为知识产权禁限售违规、交易违规及其他、商品信息质量违规、知识产权严重违规四套积分制。四套积分分别扣分、分别累计、处罚分别执行。同时,还规定,如果卖家不遵守约定,严重违反卖家基本义务,平台保留依照本规则进行市场管理的权利,包括但不限于扣分、删除商品、关闭店铺、限制其他技术服务等	铺”)。除本规则或其他协议约定外,完成认证的卖家在速卖通可最多开设六个虚拟店铺。”
Wish	Wish 平台注册流程主要包括如下几个步骤: 卖家需首先前往	卖家在运营过程中需遵守有关产品信息发布、产品促销、知识产	根据 Wish 平台公布的《商户政策》: “1.2 每个实体只能有一个账

平台名称	开立规则	运营管理规则	实际控制账号的管理规则
	china-merchant.wish.com，点击“开设店铺”，此时会转至“开始创建您的 Wish 店铺”页面； 卖家设置用户名并填写账号信息，进行手机认证，并在“服务条款”页面勾选页面底部注明“我已阅读并理解上述信息”的方框； 经过电子邮箱后，完善店铺具体信息，选择个人或企业账号类型，递交个人或公司资料（营业执照、法人身份证），上传验证照片并完成实名认证，注册成为 Wish 会员； 绑定第三方收款账号，添加店铺收款信息，缴纳店铺预缴注册费，完成注册流程。	权保护、订单履行率、退款率、退单率等方面的平台规则，具体禁止性行为包括但不限于销售伪造产品、引导用户离开 Wish、价格极端上涨、操纵评论和评级、提高促销产品价格和运费等。 根据 Wish 平台公布的《商户政策》： 商户应始终向 Wish 提供真实准确的信息。商户应确保订单尽快送达用户。 自觉遵守刊登产品、产品促销、知识产权、订单履行、退款政策等。 如有违反 Wish 政策的情形，账户将面临被暂停的风险，具体会发生如下情况：账户被限制访问、店铺的产品处于不可销售状态、店铺的付款被暂扣 3 个月、若严重违反 Wish 政策，店铺的付款将被永久扣留 、店铺需对所有退款订单承担 100%退款责任。	户。”
Lazada	Lazada 平台注册流程主要包括如下几个步骤： 卖家在平台注册账号，并根据要求提交相应材料； 开通钱包并缴纳保证金； 待 Lazada 审核通过后，店铺即可上线运营。 根据 Lazada 平台在“LAZADA 招商”中公布的信息可知，中国跨境卖家需	根据 Lazada Terms of Service（Seller），商家在运营过程中，应当遵守法律法规，特别是有关反商业贿赂的规定，不侵犯任何知识产权，保证提供信息的准确性、及时性和完整性，不得以非法、不恰当的方式使用或者允许任何人使用平台、	根据《卖家服务条款》：经 Lazada 允许，一个公司在平台可以开立多个店铺。

平台名称	开立规则	运营管理规则	实际控制账号的管理规则
	要具备如下要求：1) 拥有中国注册的合法企业营业执照；2) 产品符合国家出口要求及当地国家进口要求；3) 具有一定跨境电商经验。	服务和卖家中心等。	
Shopee	根据《Shopee 卖家注册及入驻流程》，Shopee 平台注册流程主要包括线上创建主账号、线上店铺申请、资质审核以及完成新店任务三步。具体而言： 卖家需要提供公司名称、电话和邮箱用于绑定主账号，主账号用于管理新店申请，和之后所有的店铺运营，同时用于绑定收款账号； 在主账号下按照指引填写入驻信息表单。填写联系人信息包括但不限于联系人姓名、联系人职位、联系人邮箱联系人手机号； 填写公司信息包括但不限于营业执照公司名称、企业信用代码、营业执照原件照片、法人手持身份证照片、近三个月流水、办公地址； 填写店铺信息包括但不限于主要品类、平均商品单价、其他平台上架数量、主要货源渠道、退货地址； 资质审核阶段，初审 5 个工作日，复审 7 个工作日（遇节假日、周末、繁忙时段审核时间会顺延）； 审核通过后，店铺的销售权会自动激活并推送新店任务。	Shopee 卖家在从事跨境电商电子商务经营活动中，需要①自觉遵守所涉及各站点进出口和外汇监督管理的法律、行政法规和国家有关规定；包含在遵守的法律法规内容。②提供给 Shopee 或通过 Shopee 平台提供给买家的数据均为准确、有效及最新的。保障消费者知情权，履行信息披露的义务。③遵守禁止和限制类商品政策。④遵守隐私权政策等。将仅于本服务条款约定的目的范围内搜集、揭露、使用和处理买家数据。 如有违反平台服务条款可能导致一系列处分动作，包括但不限于：警告、删除/下架刊登商品及/或限制店铺上架商品数量、调整搜索排名、屏蔽、店铺扣分/冻结店铺/关闭店铺等。	根据 Shopee 开店政策更新（2021/7/29）：允许卖家在同一个站点开多于一个店铺

由上述平台政策可见，公司所在主要电商平台均制订了关于开立、运营、实际控制账号的管理规则。

从运营店铺账号的管理规则看，卖家在注册开立店铺、产品发布、公平竞争、

买家隐私、售后客服、物流履约等方面均受到电商平台的监管。如果店铺在上述方面未达到平台标准，平台会根据性质严重程度对卖家施以警告、绩效扣分、限制参与平台营销或优惠活动、限制流量、限制店铺上架商品数量、限制销售权限等管控措施。但一般情况下，卖家提升经营绩效或向平台提出申诉，平台予以确认后即可解除。极少数情况下，店铺会被关闭相关运营权限。报告期内，发行人存在少量店铺被关闭经营权限的情形，相关店铺收入占公司商品销售收入的比例极低。具体情况详见本题回复之“四、全面核查合作平台的所有店铺是否涉及“虚假评论”“刷单炒信”等不合规行为，报告期内被合作平台关闭账户的情况，是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险，并说明针对“刷单”“发送空包裹”“虚假评论”所设置的识别措施及防范手段及其有效性”之“（二）报告期内被合作平台关闭账户的情况，是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险”之“1、报告期内被合作平台关闭账户的情况”。

从开立及实际控制店铺账号的管理规则看，亚马逊平台规则中对于经营多个卖家账户并未绝对禁止，而是强调应具有合理的业务需要，允许卖家在具备合理理由的情况下拥有多个店铺，而分别单独维护多个品类/品牌，被视作为合理的业务需要。对于 eBay 平台，其平台规则中明确规定会员可以拥有多个账户，发行人实际经营的店铺的设立程序已通过平台审核。对于 Wish 平台，其平台规则中明确规定每个实体拥有一个账户，并未禁止单一主体通过控制其他主体从而间接控制多个店铺的经营行为。对于 AliExpress、Lazada、Shopee 平台，平台规则中明确规定一个公司/卖家可以开设多个店铺。根据 AliExpress、Lazada、Shopee 平台的确认，发行人通过多个子公司持有多个店铺，自该等店铺设立以来，店铺的使用权和经营权排他地属于公司。

发行人所运营店铺的设立程序已通过平台审核，符合平台的相关规定。报告期内，发行人不存在被平台认定违反其关于开立及实际控制店铺账号的管理规则而被平台处罚的情形。未来，若发行人被亚马逊、Wish 等第三方电商平台认定通过多个子公司持有多个细分品类店铺不具有合理的商业理由或业务需要，违反其平台相关规则，或第三方平台改变业务规则，则发行人可能会面临部分店铺被限制使用甚至停用的风险，可能对公司业务扩张及运营稳定性带来一定不利影响。

四、全面核查合作平台的所有店铺是否涉及“虚假评论”“刷单炒信”等不合规行为，报告期内被合作平台关闭账户的情况，是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险，并说明针对“刷单”“发送空包裹”“虚假评论”所设置的识别措施及防范手段及其有效性

（一）全面核查合作平台的所有店铺是否涉及“虚假评论”、“刷单炒信”等不合规行为

1、公司已针对刷单等行为制定了内部规范措施

公司已针对刷单等行为制定了内部规范措施。公司已在员工手册中明确规定：“禁止刷单、刷评：根据公司内部纪律要求以及各电商合作平台规则要求，电子商务经营者不得以虚构交易、编造用户评价等方式进行虚假或者引人误解的商业宣传，欺骗、误导消费者。即公司禁止虚构交易、编造评价等违反各电商平台运营规则的行为。”公司的相关制度对网店经营人员的销售行为从制度上进行了规范，进一步降低了发生刷单等虚假销售情况的可能性。

2、经执行 IT 核查、流水核查等核查程序，公司报告期内的所有店铺不存在刷单、虚构交易等情形

根据申报会计师出具的《关于深圳市三态电子商务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审核问询函的专项核查意见》（下称“《审核问询函的专项核查意见》”），公司聘请保荐机构、申报会计师及普华永道商务咨询（上海）有限公司北京分公司（下称“IT 核查机构”）对报告期内公司电商业务运营数据执行了全量 IT 核查程序，在 IT 核查过程中结合大数据分析方法论，充分考虑公司运营数据特点，梳理可完整体现公司及其主要运营情况的核查方式与检测指标，设计相应分析思路，全面分析公司运营系统中的数据，识别其中可能存在的数据造假环节和风险点，以判断公司各类指标数据是否存在异常，以及是否存在刷单等虚假销售的情况。从 IT 核查大数据分析的情况来看，公司的销售及顾客购买数据具有离散特征，公司销售情况及用户行为未见重大异常。同时基于公司报告期各期的平均单笔订单金额不超过 100 元，若公司通过刷单、虚构交易等行为来大量虚增收入，IT 核查结果较难体现出如此离散特征。

此外，为对公司跨境电商业务的销售真实性进行进一步核查，保荐机构、申报会计师通过核查报告期内公司及子公司的银行流水、公司报告期内各电商平台的店铺绑定的第三方收付工具流水（包括 P 卡、PayPal、WorldFirst、LianLian Pay 等），与公司金蝶财务系统记录的流水进出金额记录进行核对，未发现异常资金流出的情况。此外，还取得了公司实际控制人以及关系密切的家庭成员，公司主要关联方，公司董事、监事、高级管理人员、关键岗位人员报告期内的银行流水，按照实际控制人及其配偶超过 5 万元以上、其他关联方和董监高、关键岗位人员 10 万元以上的核查标准，逐笔分析是否存在自我交易、代垫费用、与主要客户

和供应商之间是否存在资金往来，是否存在资金体外循环以及第三方向三态股份输送利益或其他异常情形。经核查，上述资金流水中均不存在上述情况，未发现公司或相关关联方存在通过刷单、虚构交易等方式虚增收入的情形。

3、从操作成本、业务模式、推广费用等多方面分析来看，公司不存在进行刷单、虚假评价等行为的动机

根据公司说明，基于公司业务模式、所处行业特点以及海外第三方电商平台的相关监管规定，公司通过刷单、虚假评论等方式进行虚假销售、虚增收入的操作难度较大，不具备经济效益和可持续性，具体如下：

（1）公司通过刷单、虚假评价等方式虚增收入所需的操作成本极高，不具备经济效益

根据第三方电商平台的交易运作机制，有效订单必须具有真实的下单、付款、发货、物流、妥投等环节，卖家必须实际发送包裹并生成物流信息，第三方电商平台方可确定订单执行并与卖家结算。与国内 B2C 电商业务不同，跨境出口 B2C 电商业务面临严格的电商平台监管，且海外第三方电商平台交易涉及的平台服务费、物流费等相关综合费用通常远高于国内电商平台。2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司商品销售成本占商品销售收入的比例分别约 29.37%、32.63%、31.29%、30.32%（公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，将原准则下计入“销售费用”科目的物流费结转主营业务成本，为保证数据可比，2020 年和 2021 年 1-6 月商品销售成本数据进行了调整，剔除了物流费金额），平台服务费和物流费占商品销售收入的合计比例分别为 35.03%、37.45%、40.82%、44.81%。因此，考虑商品成本、跨境运输物流费用、平台服务费等因素（合计占销售金额比例约 70%），公司通过刷单方式提升单款 SKU 销售额的操作实际所需支付的成本极高，不具备经济效益和可持续性。

从诱导虚假评论的成本而言，公司因返现诱导虚假评论等手段而支付的成本对公司而言并不具备经济效益。公司报告期各期的平均单笔订单金额不超过 100 元，其中商品成本、运费、平台服务等合计占比约 70%，若在此基础上再扣除分摊负担的管理费用，则净利润率水平仅约 10%，平均单笔订单不足 2 美元的净利润水平。若公司再执行返现诱导虚假评论等操作，则单笔销售的净利润水平会进一步降低，甚至会造成“亏本买卖”，对公司而言极不具备经济效益。

（2）公司的业务模式决定了通过刷单虚增收入、通过虚假评论促进销售的

操作难度大且意义不大

公司作为目前在售约 58 万 SKU 的泛品类跨境电商卖家，执行多品类的经营策略，不同于精品型跨境电商打造“爆款”产品促进销售，公司不依赖于少数品类或品牌的商品，在选品方面主要结合市场情况并辅以数据分析选取更符合客户需求的产品上架销售，通过多国家、多平台、多品类运营，尽可能为全球客户提供丰富多样的长尾、轻小件日常用品，并依靠积少成多的长尾流量和客户需求实现销售规模，公司在选品环节亦避开了竞争激烈的红海战场，专注自身所处赛道，商业模式的差异背后是截然不同的经营策略和所面临的风险点。

从交付方式而言，公司直邮交付配合低库存经营模式使得公司并无通过刷单和虚假评论快速积累销量和好评的动机。由于海外仓头程物流通常采用海运运输方式，运输距离相对较长、运输速度相对较慢，采用海外仓交付方式的跨境电商企业通常会按一定周期向海外仓置备一定规模的存货。相比而言，公司主要采用直邮的交付方式，从境内仓库直接向境外消费者发货，结合国内高效的供应链效率，在备货时利用最优经济订货量等算法模型，实施少量多批次的采购策略，因此也无大规模置备存货的需求。在存货滞销的压力较小的情况下，公司无刷单以及通过虚假评论吸引顾客快速购买的动机。

（3）公司销售费用中的推广费用占跨境电商业务收入的比重极低，且获客模式以平台导流为主

报告期内，公司主要的获客渠道是平台导流，销售费用以平台服务费、物流费等为主（2020 年起公司根据新收入准则将物流费计入营业成本，当年平台服务费占销售费用的比例达 57.12%）。公司充分挖掘海外第三方电商平台的站内流量资源，通过关键词广告、大促活动报名、粉丝营销等第三方电商平台提供的营销推广工具，将站内流量引入商品链接页面并转化为订单，根据关键词的点击量或图片广告的展示量及对应的 CPC、CPM 竞拍单价核算广告费用。2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-6 月，公司广告费分别为 197.10 万元、1,241.05 万元、1,445.56 万元、1,007.09 万元，占商品销售收入的比例分别为 0.22%、1.01%、1.04%、1.05%，占比极低。

从公司销售费用的构成以及广告费金额和占比等维度来看，公司存在刷单或通过附送邀评返现卡片等方式积累平台销量数据和虚假评论的可能性极低。

4、第三方电商平台未因“刷单”、“发送空包裹”、“虚假评论”等对公

司进行处罚

亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 等主要海外第三方电商平台在平台规则中已针对“刷单”、“发送空包裹”、“虚假评论”等行为制定了相关监管措施，当发现卖家存在相关情形时可以采取罚款、冻结、关店等惩罚措施。公司未因“刷单”、“发送空包裹”、“虚假评论”等而受到第三方电商平台的处罚。

（二）报告期内被合作平台关闭账户的情况，是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险

1、报告期内被合作平台关闭账户的情况

报告期内，公司在合作平台上运营的店铺账户存在少量被第三方电商平台关闭的情况。报告期各期，公司在亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 等主要第三方电商平台上关闭店铺或站点的数量及主要原因如下：

平台名称	报告期被动关闭店铺/站点数量（个）				主要关闭原因
	2018年度	2019年度	2020年度	2021年1-6月	
亚马逊	-	1	-	-	该店铺对应的注册主体的法定代表人因租房生活，未能在 KYC 审核的规定期限内提供平台要求的其作为业主名下的水电燃气等证明资料，导致店铺被动关闭
eBay	-	-	1	-	该店铺因疫情期间部分产品缺货，导致投诉过高使得 listing 额度被清零而被动关闭
Wish	-	-	1	1	Wish 平台政策中关于“隐私和技术违规”的条款规定了禁止销售信号屏蔽器，该店铺因上架带有蓝牙等功能的产品而被平台误判为信号屏蔽器而被动关闭
Lazada	-	-	2	1	该店铺前期上架了中国版地球仪、地图等产品，因越南地区政策突变，接到平台通知被动关闭
Shopee	1	3	19	4	根据平台规则“2.1.4.1 SLS 渠道的普、特货区分及品类限制：台湾市场禁止销售蓝牙产品（如无线鼠标、蓝牙耳机、蓝牙音箱等）”，因上架带有蓝牙功能的产品，或不明原因被冻结后超过申诉期等原因而被动关闭

注：亚马逊、Lazada、Shopee 三个平台的店铺具有站点属性，此处列示的系站点数量。AliExpress 平台上不存在被动关闭店铺的情况。

上述主要平台被动关闭的店铺/站点，2018 年度销售收入合计 679.23 万元，占公司商品销售收入的比例约 0.75%；2019 年度销售收入合计 856.26 万元，占公司商品销售收入的比例约 0.70%；2020 年度销售收入合计 372.58 万元，占公

司商品销售收入的比例约 0.27%，2021 年 1-6 月销售收入合计 3.41 万元，占公司商品销售收入的比例约 0.00%，均占比极低。

2、是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险

亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 等主要第三方电商平台在平台规则中明确了部分可能会导致关店或处罚的条款，具体如下：

平台名称	条款内容
亚马逊	根据《卖家行为准则》： 所有卖家都必须遵循以下准则： 1、始终向亚马逊和我们的买家提供准确的信息； 2、公平行事，且不得滥用亚马逊的功能或服务； 3、不得试图损害其他卖家或其商品/评分或者加以滥用； 4、不得试图影响买家评分、反馈和评论； 5、不得发送未经请求或不恰当的沟通信息； 6、只通过买家与卖家消息服务联系买家； 7、不得试图规避亚马逊销售流程； 8、在没有合法的业务需求情况下，不得在亚马逊上经营多个卖家账户
eBay	根据《卖家规则》： 违反 eBay 的违禁品和管制物品相关之规则、知识产权之相关规则、刊登规则、接受付款规定等政策可能受到各种不同的处分，包括：取消刊登、限制账号权利、冻结账号、取消超级卖家资格等
AliExpress	根据《全球速卖通平台规则（卖家规则）》： 平台将违规行为根据违规性质归类分为知识产权禁限售违规、交易违规及其他、商品信息质量违规、知识产权严重违规四套积分制。四套积分分别扣分、分别累计、处罚分别执行。 1、知识产权禁限售违规包括：知识产权侵权一般违规、禁限售商品发布违法行为；积分累计达 48 分，账号将执行关闭； 2、知识产权严重违规包括：知识产权侵权严重违规行为；侵权严重违规行为实行三次违规成立者关闭账号（侵权情节特别严重者直接关闭账号）； 3、交易违规及其他包括：交易违规行为及其他平台杜绝的违规行为；积分累计达 48 分，账号将执行关闭； 4、商品信息质量违规包括：搜索作弊等商品发布违规行为；积分累计达 12 分及 12 分倍数，账号将执行冻结 7 天。
Wish	根据《Wish 平台商户政策》第 6 条： 1、如果店铺退款率过高，其账户将被暂停交易； 2、如果店铺的退单率非常高，其账户将被暂停（退单率是指某个时段内退单的订单数与收到的总订单数之比。如果这个比率极高，店铺将被暂停交易。退单率低于 0.5%属于正常现象）； 3、严禁辱骂用户； 4、严禁要求用户绕过 Wish 付款； 5、严禁引导用户离开 Wish。若商户引导用户离开 Wish，则相应账户将面临被暂停交易的风险和/或每次违规被处以\$10,000.00 的赔款； 6、严禁要求用户提供个人信息。如果商户要求用户提供付款信息、电子邮箱等个人信息，其账户将被暂停； 7、Wish 用户有权享有及时、礼貌和有效的客服服务
Lazada	根据《卖方协议》：

平台名称	条款内容
	第 2.5 条 若卖方不当使用知识产权或经销权、销售假冒伪劣产品或上述第 2.4 条中列出的适用法律禁止使用、分销或销售的产品，Lazada 可自行决定采取以下任何或全部行动：a. Lazada 将立即永久停用并扣留卖方的 Lazada 帐户，包括其所有未偿付的应付款；b. 立即暂停该等商品在平台上的销售；c. Lazada 将通知客户此类事件，并赋权客户退回假冒/仿冒/不合格商品及获得全额退款；d. 对于根据 Lazada 的帐目（包括卖方中心帐户）应付给卖方的所有款项，Lazada 将使用这些款项向享有相应权利的客户退款及/或为补偿客户而购买替代品；e. 卖方可能需要完成由 Lazada 或 Lazada 指定的第三方提供的额外培训项目；f. 施加订单量限制；g. 向相关地方政府主管部门告知侵权或任何违法行为；及/或 h. Lazada 可终止此《卖方协议》。 第 4.2 条 如果卖方在平台上公布的上市价格中出现任何误差或错误，卖方应负全责。根据卖方公布的上市价格所下的订单对卖方具有约束力，且卖方应按该等上市价格向客户销售适用商品。若卖方未能遵守本条规定，则应根据 Lazada 的要求：a. 以上市价格履行平台上的所有订单；b. 卖方的 Lazada 帐户将立即永久停用；和/或 c. 支付罚金，且罚金金额须由 Lazada 决定。 第 9.4 条 卖方承诺其将完全遵守卖方与客户关于商品供应的订单协议（“客户协议”）中与通过平台销售商品有关的所有适用法律（包括但不限于适用国家/地区有关进口商品和/或服务的消费者保护法规和所有地方法规，以及所有适用国家/地区有关禁运物品运输的所有地方法规）。如果卖方违反了本条规定，卖方须赔偿 Lazada 因该等违反行为而产生的任何损害、费用和/或开支，并使其免受损害，且 Lazada 可自行决定采取以下任何或全部行动：a. 立即暂停卖方商品在平台上的销售；b. 立即永久停用卖方的 Lazada 帐户；c. Lazada 将扣留卖方帐户，包括其所有未偿付的应付款；和/或 d. 要求卖方支付罚金，且罚金金额须由 Lazada 决定。
Shopee	根据《跨境卖家服务条款》： 违反本服务条款可能导致一系列处分动作，包括但不限于下列部分或全部项目： 1、警告，指 Shopee 通过口头或书面的形式对卖家的不当行为进行提醒和告诫； 2、删除/下架刊登商品及/或限制店铺上架商品数量； 3、调整搜索排名，指调整店铺的部分或全部商品在搜索结果中的排序； 4、屏蔽，指卖家的所有商品（包括违规商品和非违规商品），除了在卖家店铺能看到外，在前台搜索页面没有任何展示； 5、删除评价及销量，指删除店铺评分等，并删除评论内容，及删除店铺全部商品或部分商品的销量记录； 6、取消买家已下订单； 7、扣留订单中包含的违禁品或平台不允许出售的商品； 8、销毁不符合平台政策规定的相关包裹/产品/货物； 9、取消各项已享受补贴，例如运费补贴等； 10、店铺扣分/冻结店铺/关闭店铺； 11、限制账户权限，包括但不限于不允许卖家创建或修改商品内容、限制参与平台活动之资格（包括但不限于 Shopee 发起或协助组织的营销活动）、隐藏店铺上架产品之浏览页面和搜索结果等； 12、限制卖家将商品销往特定国家或地区的处罚措施； 13、关闭卖家单个经营类目/整个经营大类的经营权限； 14、冻结、中止账户及随后终止； 15、冻结账户资金，或必要时直接抵扣账户资金以弥补 Shopee 损失； 16、刑事诉讼； 17、民事求偿，包括但不限于请求损害赔偿及/或申请保全处分。

报告期内，除上述被亚马逊、eBay、Wish、Lazada、Shopee 等主要第三方

电商平台关闭账户的情形外，公司在主要第三方电商平台不涉及其他因违反上述条款内容而导致账户被平台关闭的情况。公司受到主要第三方电商平台处罚的情况详见本题之“六、说明报告期内合作电商平台是否对发行人存在处罚或惩罚措施，如有请说明具体情况”。

（三）针对“刷单”“发送空包裹”“虚假评论”所设置的识别措施及防范手段及其有效性

由于刷单、发送空包裹、虚假评论等行为通常系跨境电商卖家为提高自身店铺商品销量或好评率而采取的行为，主要目的系通过销量、好评等数据上的粉饰为店铺吸引更多顾客流量，因此从商业逻辑上来说，该等行为通常由跨境电商卖家自主操作，例如由跨境电商卖家自身聘请专门提供刷单、虚假评论等服务的供应商并向其支付费用等，因此，公司针对刷单、发送空包裹、虚假评论等所设置的识别措施主要及防范手段主要体现为公司的相关内部控制措施。

1、公司内部制度明确禁止刷单、刷评等行为

公司已在员工手册中明确规定：“禁止刷单、刷评：根据公司内部纪律要求以及各电商合作平台规则要求，电子商务经营者不得以虚构交易、编造用户评价等方式进行虚假或者引人误解的商业宣传，欺骗、误导消费者。即公司禁止虚构交易、编造评价等违反各电商平台运营规则的行为。”公司的上述规定从内部管理上杜绝了员工进行刷单、虚假评论的可行性。

2、公司出口跨境电商零售业务的开展通过信息系统进行，并已针对关键业务流程设置了相关的控制点

根据发行人说明，公司已自主开发了业务运营所需要的信息系统，并已针对出口跨境电商零售业务的销售订单、发货处理等关键业务流程设置了相关控制点。

在销售订单的获取方面，公司自主开发的订单管理系统与大部分第三方电商平台搭建了数据接口，消费者在第三方电商平台上浏览、下单后，公司通过数据接口自动将已付款订单从平台抓取至订单管理系统。对于部分没有建立数据接口的第三方电商平台，公司电商事业部的工作人员从平台后台下载已付款未发货状态的订单，再批量导入订单管理系统。在导入订单时，订单管理系统生成唯一的订单号作为该订单的唯一识别码，同时记录订单的其他信息，包括店铺名称、外部平台订单号、产品 SKU、订单金额、收货人信息等。在订单通过数据接口或手动录入订单管理系统时，若订单主数据缺失或数据不规范，系统会将其自动拦

截，并在订单日志中记录拦截原因，具体原因包括收件人信息、地址不完整等。对于已发货的订单，公司订单管理系统不允许在系统中修改包括订单号、收货地址、金额、物品类别、物品重量等在内的订单信息。

公司销售订单在订单管理系统经过订单发货准备的处理之后，其订单信息通过数据接口从订单管理系统传输至仓储管理系统，仓储部人员依仓储管理系统提示完成订单打包出货操作，其中，打包分拣完成后，打包员贴上出货面单，机器会自动对于物品进行重量和长宽高的测量，相关信息记录会在仓储管理系统中。同时，订单信息包括物品重量、物品尺寸、承运商等信息从仓储管理系统由接口同步至物流系统。

公司物流系统与物流承运商建立了数据对接，订单信息包括物品重量、尺寸等信息同步至物流系统后，物流承运商通过数据接口向公司物流系统回传物流跟踪号。

从公司业务系统的应用控制层面来说，公司电商销售订单的执行依赖系统的自动控制，公司业务系统在处理订单的过程中均对应了真实的商品出库（仓库出库后，仓储管理系统根据出库情况正确更新库存变化数量）、对尺寸和重量的测量（机器自动测量并同步更新尺寸重量信息）以及通过数据接口获取物流承运商回传的物流跟踪号。且在订单发货确认后，仓储管理系统、订单管理系统的系统用户无法在系统上修改订单信息。

公司已针对数据和访问控制、系统变更等制定了相应的内控管理措施。公司针对销售环节中涉及到的不同业务系统为不同的业务角色设置了对应的应用系统操作权限，应用系统账号管理员也会定期对应用系统人员权限进行复核，检查其是否属于离职或冗余账号、用户权限是否职责分离和职责相符等。公司应用系统均开启了操作订单日志功能，记录应用系统层面的操作行为，公司也限制在数据库层面对业务数据进行直接修改。

基于以上的业务系统控制逻辑，保荐机构会同 IT 核查机构通过抽取订单核查在仓储管理系统、订单管理系统上的订单信息，对比重量数据是否一致；核查了系统应用层面，在订单发货后没有修改订单信息的功能；核查了订单信息和跟踪单号，并利用跟踪单号在第三方的物流跟踪信息查询平台上面查询，对比物流跟踪信息和公司物流系统记录的信息是否一致。经核查，保荐机构未发现发行人业务中存在通过发空包裹以及虚构物流单号进行刷单的情形，发行人整体业务逻辑和数据逻辑具有一致性。

3、公司建立了规范的财务制度体系，严格落实各项费用支出与公司实际业务活动的相关性

公司建立了包括《费用报销管理制度》《资金管理制度》《财务部内部稽核管理制度》《费用审核作业指导书》《销售费用核算作业指导书》等财务制度体系，确保公司财务管理的有效性及各项费用支出的合理性、合规性。公司各部门根据业务情况对费用进行支出预算，经各级严格审批后执行。公司财务部按制度要求根据费用预算及各级审批情况安排付款和费用报销，严格落实各项费用支出与公司实际业务活动的相关性，杜绝因刷单、发送空包裹、虚假评论等不合规行为导致的费用支出。

五、说明是否存在产品侵权、质量问题的事项及风险，以及发行人设置的相关控制措施

（一）说明是否存在产品侵权、质量问题的事项及风险

报告期内，发行人不存在因产品质量问题导致的纠纷。

报告期内，发行人不存在因商品相关信息侵权而被第三方电商平台处罚的情况。根据发行人提供的侵权统计清单以及相应的和解书、支付凭证，发行人报告期内存在少量主要系误用商标词、商标混淆导致的商标侵权事件，发行人综合考虑时间以及诉讼成本，均已通过协商和解方式解决，从而避免进入诉讼索赔程序。2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-6月，发行人因当年侵权相关纠纷而支付的和解金分别为29.17万元、167.62万元、128.25万元和262.03万元，占发行人各期商品销售收入的比例分别为0.03%、0.14%、0.09%和0.27%，金额和占比极低，对发行人生产经营不构成重大影响。

截至本补充法律意见书出具日，发行人不存在因产品侵权、质量问题而产生的尚未了结的索赔、诉讼、仲裁和行政处罚的情况。

（二）发行人设置的相关控制措施

报告期内，发行人对产品侵权、质量问题始终保持重视，并采取了严格的防范与应对措施，具体如下：

1、发行人已与供应商就产品侵权、质量问题涉及的潜在风险和责任划分进行约定

报告期内，发行人商品采购模式可分为在 1688 平台上进行线上采购和向线下供应商下单采购。从金额占比来看，以线下采购为主。线上采购方面，如发生产品质量纠纷等相关问题，根据 1688 平台规则，一般可通过买家退回商品、卖家退还相关货款方式予以解决，符合相关规定及行业惯例。线下采购方面，根据发行人与线下供应商签署的采购合同，发行人已与相关供应商就产品侵权、质量问题涉及的潜在风险及责任划分进行了约定，具体如下：

关于产品侵权问题涉及的责任划分，双方约定：“三、质量要求、技术标准、知识产权：1、乙方保证甲方在使用乙方提供的货物或货物的任何部分均不构成对任何第三方涉及该产品的所有权、专利权、商标权、工业设计权的侵犯。同时交付的商品与提供给甲方的样品相一致”“九、质量及服务保证：3、甲方购入的产品侵权或授权问题导致甲方销售账号被平台投诉的，乙方无条件接受甲方退货，并支持协助甲方解决纠纷问题。否则甲方有权扣押未支付的货款。”

关于产品质量问题涉及的责任划分，双方约定：“三、质量要求、技术标准、知识产权：1、乙方提供的货物（包括零部件）必须是制造商合法生产的、全新的、未使用的，并完全符合制造商质量检测标准和产品相关国的国家质量检测标准。.....3、商品的有效/保质日期符合产品相关国的国家的有关规定，以及双方之间约定的标准”“六、供货、验收、退换货：3、甲方保留权利不接受其没有订购的、已损坏、有缺陷、包装不正确、没有列明有效期限（如适用）的商品。4、甲方保留权利进行以下事项：除非甲乙双方另行书面约定，甲方有权不接受在规定交货日期之后交付的任何商品，因延迟交货或产品质量问题导致甲方损失的，乙方应赔偿甲方损失，赔偿金额按甲方损失大小双方协商确定。退、换货期间产生的运费由乙方承担。.....7、如乙方产品在经甲方售出后发生产品质量问题，乙方需在五个工作日内尽快调换产品，协调解决退换货问题及客户投诉，否则当月货款结算暂扣，问题解决完毕后货款再予支付。”

根据上述合同条款，发行人供应商须保证所提供的产品和产品任何部分不构成对任何第三方涉及该产品的所有权、专利权、商标权、工业设计权的侵犯，且须完全符合制造商质量检测标准和产品相关国的国家质量检测标准，如因相关产品侵权、质量问题导致发行人损失，供应商应承担相应责任。

2、发行人已建立严格的侵权审核流程，并自主开发了侵权识别系统模块，在商品开发及持续经营过程中，对商品可能涉及侵权风险的情况进行排查和审核

根据发行人说明，发行人已建立了侵权审核流程，并自主开发了侵权识别系统模块，在商品开发及持续经营过程中，对商品可能涉及侵权风险的情况进行排查和审核，具体如下：

新品开发时，发行人先通过侵权识别系统运用图片识别和词组拆分技术将新品信息与公开知识产权库信息进行比对，再由知识产权组负责对系统预警产品进行二次审核，通过排查的商品方可完成新品开发流程。若在核查过程中发现新商品的上述信息可能涉及侵犯他方商标或专利的情况，则知识产权组会将相关信息反馈至商品开发人员，要求商品开发人员取得相关权利人的授权或许可，并将书面授权文件上传至商品开发系统予以审核。

对于已开发完成的老商品，发行人知识产权组将对商品进行持续监控，定期搜索公开渠道、平台反馈等信息对在库商品进行复检，以降低商品侵权风险。

3、发行人已形成较为完善的质量控制体系，在订货、销售等环节会对所售产品的质量进行严格把控

根据发行人说明，发行人已建立了规范的供应商管理体系，选取商业信誉好的供应商进行业务合作。公司采购部门下设的开发部负责新产品及新供应商的开发、引进，并就供应商交货周期，物料品质，售后服务等方面进行初审，再提交供应商合作部进行复审及监督，提升采购质量的同时控制成本。后续，公司根据供应商的缺货率、新品推荐、贴标配合、交期、退换货、账期、商品质量（投诉率）等履约表现于每月末对供应商进行综合评价，对合格供应商名单进行动态调整，以确保商品质量的稳定性。

在商品入库前，发行人质检人员将按照在商品开发环节所确定的质检标准对商品进行入库前检验，包括核对商品尺寸、颜色、材质，检查外观是否破损、是否存在图案或颜色不符、是否存在缺少配件、是否重量异常等，以确保所采购商品符合采购订单及商品质量标准的要求。商品出库时，仓库打包员将为包裹选择合适的包装材料，减少运输过程中破损的情况。

商品售出后，客服部将通过收集整理商品评价、客户投诉及退换货要求将商品质量问题、商品包装及运输问题分别反馈给采购部、物流部，协调解决客户问题，优化服务质量。

六、说明报告期内合作电商平台是否对发行人存在处罚或惩戒措施，如有请说明具体情况

通常，电商平台卖家在店铺日常经营过程中需遵循平台对于产品信息和质量、订单履行和售后服务等方面的要求，如果出现影响消费者购物体验、损害其权益等行为，出于维护市场、保障买家权益的目的，平台会根据性质和情节严重程度对卖家施以不同惩戒措施，通常包括店铺运营绩效评价及管控和关闭运营权限等方面。

（一）运营绩效评价和管控

对于店铺的日常运营绩效评价，亚马逊、eBay、Wish、Lazada、Shopee 等电商平台经过多年发展经营已形成符合各自市场特点的多维度的评价和管控体系，评价和管控维度通常包括缺货率、退款率、拒付索赔率等相关的订单缺陷率指标、产品分类、文字描述、图片等产品信息质量以及物流配送绩效等方面。如果店铺出现订单缺陷率偏高、产品信息质量被系统判定不符合要求（根据平台规则，卖家在发布商品信息时需确保商品描述准确、图片与实物相符并禁止发布限售商品，但实际业务开展中，某些产品在描述准确、图片相符的情况下仍有可能被系统误判为平台限售产品，如仿真绿植被判定为植物种子、园艺仿真摆件被判定为活体生物、折叠弹簧梳子被判定为刀具等）、物流配送时效不达标等情形，大多数平台会对店铺采取警告、绩效扣分、限制参与平台营销或优惠活动、限制流量、限制店铺上架商品数量、限制销售权限等管控措施。一般情况下，卖家提升经营绩效或向平台提出申诉、平台予以确认后即可解除。少数平台如 Wish、B2W 会对卖家处以一定的经济处罚。报告期内，发行人因产品信息被平台评定为不符合要求及订单延迟发货等原因被 Wish、B2W 等平台处以罚款，各期金额分别为 27.11 万元、92.41 万元、134.12 万元和 32.04 万元，占各期商品销售收入比例分别为 0.03%、0.08%、0.10%和 0.03%，上述情况未对发行人正常经营产生重大不利影响。

（二）关闭店铺运营权限

极少数情况下，上述被平台施加管控措施的卖家行为会导致相关店铺的运营权限被关闭。报告期内，发行人存在少量店铺因被关闭经营权限的情形，具体情况详见本题回复之“四、全面核查合作平台的所有店铺是否涉及“虚假评论”“刷单炒信”等不合规行为，报告期内被合作平台关闭账户的情况，是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险，并说明针对“刷单”“发送空包裹”“虚假评论”

所设置的识别措施及防范手段及其有效性”之“（二）报告期内被合作平台关闭账户的情况，是否存在触及平台关店或处罚条款的潜在风险”之“1、报告期内被合作平台关闭账户的情况”。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

针对上述问题，本所律师会同保荐结构履行了以下核查程序：

1、向发行人了解因逾期申报税款而受到行政处罚的主要原因；核查发行人的《财务会计制度》《内部审计制度》《控股子公司管理制度》等制度、申报会计师出具的无保留意见的《内部控制鉴证报告》；查阅了主管税务部门针对发行人及子公司出具的证明文件；

2、查阅相关法规，了解深圳市公安局南山分局下发处罚的背景和发行人整改情况；核实发行人在开展业务过程中获取客户的相关个人信息类型；获取与发行人信息系统内部控制、网络安全保护等相关的制度；

3、登录各电商平台官方网站查阅资质审核、开店规则及政策、相关卖家行为准则等平台政策；

4、查阅亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada、Shopee 等第三方电商平台的平台规则，查阅 AliExpress、Lazada、Shopee 平台出具的《确认函》，与亚马逊、Wish 工作人员进行访谈；

5、查阅发行人员工手册，了解发行人针对“刷单”、“发送空包裹”、“虚假评论”等行为制定的防范措施和内控制度；

6、查验 IT 核查机构对报告期内发行人电商业务运营数据出具的 IT 核查报告；

7、通过在中国裁判文书网、全国法院被执行人信息查询网站及其他网络渠道查询发行人是否存在因产品侵权、质量问题而产生的尚未了结的索赔、诉讼、仲裁和行政处罚的情况；

8、核查截至 2020 年 12 月 31 日发行人在亚马逊开立的全部店铺明细，核查上述店铺截止目前运营情况，查验发行人出具的情况说明。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、报告期内，发行人因逾期申报税款而受到行政处罚的主要原因系相关操作人员对申报业务不熟练原因造成；发行人已经及时缴纳罚款，上述整改措施已经落实到位，整改完成后至本补充法律意见书出具日，不存在因上述原因导致的其他逾期申报税款的情况，有效避免的前述情况的发生；根据上述公司主管税务部门出具的证明文件，截至本补充法律意见书出具日，发行人及子公司没有重大税务违法记录；

2、发行人接到通知后，立即整改漏洞、排查隐患，加强系统安全防护，并已于当月对相关行为完成规范整改；发行人通过信息系统对以上数据进行统计和分析，仅供产品开发、商品采购、销售运营相关业务部门决策使用；已建立完善防泄密和保障网路安全的内部管理制度，符合国家数据保护和网络安全等法律法规的规定，报告期内不存在数据泄露、利用数据信息牟利、侵犯个人隐私及商业秘密等情形；

3、发行人所运营店铺的设立程序已通过平台审核，符合平台的相关规定。报告期内，公司不存在被平台认定违反其关于开立及实际控制店铺账号的管理规则而被平台处罚的情形。未来，若公司被亚马逊、Wish 等第三方电商平台认定通过多个子公司持有多个细分品类店铺不具有合理的商业理由或业务需要，违反其平台相关规则，则公司可能会面临部分店铺被限制使用甚至停用的风险，可能对公司业务扩张及运营稳定性带来一定不利影响；

4、报告期内，未发现发行人合作平台的所有店铺涉及“虚假评论”“刷单炒信”等不合规行为，发行人针对“虚假评论”“刷单炒信”等行为制定了内部规范措施，发行人未因此受到第三方电商平台的处罚；

5、发行人对产品侵权、质量问题始终保持重视，并采取了严格的防范与应对措施，发行人不存在因产品质量导致的未决纠纷，亦不存在因产品侵权、质量问题而产生的尚未了结的诉讼、仲裁和行政处罚的情况；

6、报告期内，发行人存在被 Wish、B2W 等少数平台处以罚款的情况，相关罚款金额较小，未对发行人正常经营产生重大不利影响；报告期内，发行人存在少量店铺因被关闭经营权限的情形，相关店铺的收入占公司商品销售收入的比例极低。

十、反馈意见第 10 题

关于经营资质。申报文件显示：截至本招股说明书签署日，公司及控股子公司按监管部门要求取得了相应的资质许可。

请发行人：

（1）全面核查并说明是否已取得开展业务所必须的全部资质、许可或认证，是否存在待取得业务资质或许可导致部分业务无法开展的情形，资质取得过程的合法合规性；所售产品是否需根据销售地区取得相应国家或地区的销售许可或准入许可，经营电子商务业务是否需获得增值电信业务经营许可证等资质；

（2）按重要性水平说明所具备资质的情况，并说明资质到期后的续期条件及程序，是否存在丧失相关资质的风险。请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、全面核查并说明是否已取得开展业务所必须的全部资质、许可或认证，是否存在待取得业务资质或许可导致部分业务无法开展的情形，资质取得过程的合法合规性；所售产品是否需根据销售地区取得相应国家或地区的销售许可或准入许可，经营电子商务业务是否需获得增值电信业务经营许可证等资质

（一）是否已取得开展业务所必须的全部资质、许可或认证，是否存在待取得业务资质或许可导致部分业务无法开展的情形

报告期内，发行人的主营业务为从事出口跨境电商零售和第三方出口跨境电商物流业务。其中，跨境电商 IT 系统的研发、运营及维护业务以及跨境电子商务业务无需专门取得资质、许可或认证。根据《对外贸易经营者备案登记办法》《国际货运代理企业备案（暂行）办法》《海关总署关于进一步优化报关单位登记管理有关事项的公告》等法律法规的规定，结合发行人业务涉及的具体环节，发行人及主要子公司开展业务所需取得的主要资质、许可或认证如下：

业务板块	涉及主体	经营环节	资质要求
母公司	发行人	控股型公司，主要承担行政、财务等方面管理职能。	无需专门取得资质、许可或认证
出口跨境电商零售业务板块	鹏展万国	为思睿香港跨境电商业务提供技术服务支持	无需专门取得资质、许可或认证
	思睿香港	从事跨境电子商务业务	无需专门取得资质、许可或认证
	西安三态	从事跨境电商 IT 系统的研发、运营及维护业务	无需专门取得资质、许可或认证
	快云科技	从事跨境电商 IT 系统的研发、运营及维护业务	无需专门取得资质、许可或认证
	93 家全资品类店铺公司	自设立以来除持有第三方电商平台的品类店铺外，并未实际开展其他业务	无需专门取得资质、许可或认证
	深圳思昂商贸有限公司	境内品类店铺公司的持股平台	无需专门取得资质、许可或认证
	深圳市嘉平商贸有限责任公司	境内品类店铺公司的持股平台	无需专门取得资质、许可或认证
	BRAVOTIMES CORPORATION INC.	未实际开展业务	无需专门取得资质、许可或认证
	GROWTH TANK LIMITED	未实际开展业务	无需专门取得资质、许可或认证
	荣辉株式会社	主要为发行人在日本开展跨境电商业务的平台公司	无需专门取得资质、许可或认证
	前海贝方 ^注	未实际开展业务	无需专门取得资质、许可或认证
	西安心哲诚信息科技有限公司	未实际开展业务	无需专门取得资质、许可或认证
出口跨境电商物流业务板块	前海三态 ^注	从事仓储运输，货运代理，道路运输，以及进出口贸易	《国际货运代理企业备案表》《道路运输经营许可证》《对外贸易经营者备案登记表》
	荣威香港	主要从事跨境物流业务	无需专门取得资质、许可或认证
	三态数科	无具体业务，主要作为持股公司持有前海三态股权	无需专门取得资质、许可或认证
	义乌三态	主要从事跨境物流、仓储服务业务，负责当地的仓库管理	无需专门取得资质、许可或认证
	惠州三态	主要从事跨境物流、仓储服务业务，负责当地的仓库管理	无需专门取得资质、许可或认证
	东莞思睿 ^注	主要从事跨境物流业务，负责当地的仓库管理，已于 2019 年停业	无需专门取得资质、许可或认证
	风和日丽国际贸易有限公司	报告期内主要从事跨境物流业务	无需专门取得资质、许可或认证

注：为应对业务发展以及储备相关资质的需要，前海三态已取得《海关报关单位注册登记证书》，前海贝方已取得《海关进出口货物收发货人备案回执》，鹏展万国、东莞思睿已取得《对

外贸经营者备案登记表》。

报告期内，发行人及子公司已按照主管部门要求取得了相应的资质，具体如下：

1、业务经营许可

所属主体	资质证书名称	证书编号	颁发单位	有效期
前海三态	海关报关单位注册登记证书	--	深圳海关	2017年6月-长期
前海三态	国际货运代理企业备案表	00072942	深圳市商务局	2017年5月-长期
前海三态	道路运输经营许可证	粤交运管许可深字 440300175523号	深圳市交通运输局	2020年11月-2024年11月
前海贝方	海关进出口货物收发货人备案回执	4403960LFM	福中海关	长期

2、对外贸易登记备案情况

企业名称	备案名称	备案地	备案登记表编号	核发时间
前海三态	对外贸易经营者备案登记表	深圳市南山区商务局	03053330	2017年5月
鹏展万国	对外贸易经营者备案登记表	深圳市南山区商务局	03061093	2017年7月
东莞思睿	对外贸易经营者备案登记表	东莞市对外贸易经济合作局	04881207	2020年12月

根据卢王徐律师事务所对目前存续的思睿香港、荣威香港、泽远香港、吉成香港、众联达香港、全都有香港、众诚达香港、Growth Tank 和风和日丽香港等9家子公司出具的法律意见书：该等公司已根据所适用法律的规定取得开展业务所需的公司/业务许可、资质及批准。

根据卢王徐律师事务所出具的全达通香港（已于2020年12月4日注销）法律意见书，自公司注册处并无信息反映全达通香港存续期间的业务非法或未遵守任何香港法律、法规、规章。

根据中伦律师事务所纽约分所出具的法律意见书：BRAVOTIMES 成立以来没有从事过任何业务活动，无需获得任何公司/业务许可或批准。

根据 Asunaro Law Office 出具的法律意见书：荣辉株式会社拟从事的业务无需取得特别许可、批准或资质。

根据 KT 律师事务所出具的法律意见书，FADA 已获得经营业务必需的所有公司/经营许可证、资格及批准。

综上，发行人已取得开展业务所相应的资质、许可或认证，不存在待取得业务资质或许可导致部分业务无法开展的情形。

（二）资质取得过程的合法合规性

发行人不存在因办理上述业务资质受到行政处罚的情形，发行人及其子公司目前所持主要资质的取得程序符合法规要求，具体如下：

1、《海关报关单位注册登记证书》

《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第五条规定：“报关单位注册登记分为报关企业注册登记和进出口货物收发货人注册登记。……进出口货物收发货人可以直接到所在地海关办理注册登记。”《中华人民共和国海关报关单位注册登记管理规定》第二十四条规定：“进出口货物收发货人申请办理注册登记，应当提交《报关单位情况登记表》。”

2、《对外贸易经营者备案登记表》

《对外贸易经营者备案登记办法》第五条规定：“对外贸易经营者在本地区备案登记机关办理备案登记。对外贸易经营者备案登记程序如下：（一）领取《对外贸易经营者备案登记表》（以下简称《登记表》）。对外贸易经营者可以通过商务部政府网站下载，或到所在地备案登记机关领取《登记表》（样式附后）。（二）填写《登记表》。对外贸易经营者应按《登记表》要求认真填写所有事项的信息，并确保所填写内容是完整的、准确的和真实的；同时认真阅读《登记表》背面的条款，并由企业法定代表人或个体工商负责人签字、盖章。（三）向备案登记机关提交如下备案登记材料：1、按本条第二款要求填写的《登记表》；2、营业执照复印件。”

3、《国际货运代理企业备案表》

《国际货运代理企业备案（暂行）办法》第五条规定：“国际货代企业在本地区备案机关办理备案（有计划单列市的省份仍按省和计划单列市的管理范围进行管理）。国际货代企业备案程序如下：（一）领取《国际货运代理企业备案表》（以下简称《备案表》）。国际货代企业可以通过商务部政府网站

（<http://www.mofcom.gov.cn>）下载，或到所在地备案机关领取《备案表》（样式附后）。（二）填写《备案表》。国际货代企业应按《备案表》要求认真填写所有事项的信息，并确保所填写内容完整、准确和真实；同时认真阅读《备案表》背面的条款，并由法定代表人签字、盖章。”

4、《道路运输经营许可证》

《中华人民共和国道路运输条例》第十条规定：“申请从事客运经营的，应当依法向工商行政管理机关办理有关登记手续后，按照下列规定提出申请并提交符合本条例第八条规定条件的相关材料：……（二）从事省、自治区、直辖市行政区域内跨2个县级以上行政区域客运经营的，向其共同的上一级道路运输管理机构提出申请；（三）从事跨省、自治区、直辖市行政区域客运经营的，向所在地的省、自治区、直辖市道路运输管理机构提出申请。”

5、海关进出口货物收发货人备案回执

《海关总署关于进一步优化报关单位登记管理有关事项的公告》规定：“一、关于进出口货物收发货人及其分支机构从事报关业务进出口货物收发货人依法设立的分支机构可以办理进出口货物收发货人分支机构备案，由进出口货物收发货人凭《报关单位情况登记表》向分支机构所在地海关申请办理。进出口货物收发货人及其在海关备案的分支机构可以在全国办理进出口报关业务。进出口货物收发货人应当对其分支机构的行为承担法律责任。”

综上，发行人不存在待取得业务资质或许可导致部分业务无法开展的情形，资质取得过程合法合规。

（三）所售产品是否需根据销售地区取得相应国家或地区的销售许可或准入许可

根据《招股说明书》披露以及发行人说明，公司电商业务在报告期内主要销售区域为欧洲、亚洲、北美等地区。

根据 KNEPPELHOUT 律师事务所出具的《备忘录》，总部设在欧盟以外的商品在线零售商可以通过互联网或第三方在线销售服务向欧盟消费者销售其产品，而无需事先获取许可证或执照形式的前置许可。

根据中伦律师事务所纽约分所出具的《美国电子商务专项法律意见》，思睿香港无需就为美国客户提供线上商品零售业务取得特别资质或许可，思睿香港注册证证载商品类别以及通过线上或线上平台销售的商品类别不属于美国联邦/州政府要求取得特别资质或许可的商品范围，因此，思睿香港无需特别就商品销售取得资质、认证或许可。

根据 Asunaro 律师事务所出具的《日本电子商务专项法律意见》，思睿香港无需就为日本客户提供线上商品零售业务申请、取得或持有任何资质或许可，思睿香港所售商品类别不属于日本政府要求取得特别资质或许可的商品范围。除应遵守日本《特殊商业交易法》项下相关商品广告规定外，思睿香港无需根据该规定申请任何资质或许可。

基于上述以及本所律师作为非境外法律专业人士所能够作出的理解和判断，公司在该等主要国家或地区通过线上向境外客户销售商品不需要相应国家或地区的销售许可或准入许可。

（四）经营电子商务业务是否需获得增值电信业务经营许可证等资质

1、相关法规依据

《中华人民共和国电信条例》第八条规定，电信业务分为基础电信业务和增值电信业务。基础电信业务，是指提供公共网络基础设施、公共数据传送和基本话音通信服务的业务。增值电信业务，是指利用公共网络基础设施提供的电信与信息服务的业务。电信业务分类的具体划分在本条例所附的《电信业务分类目录》中列出。国务院信息产业主管部门根据实际情况，可以对目录所列电信业务分类项目作局部调整，重新公布。

根据《电信业务分类目录（2015 年版）》（2019 年修订）的规定，增值电信业务分为两类，即 B1 第一类增值电信业务和 B2 第二类增值电信业务，其中，B1 类包括互联网数据中心业务、内容分发网络业务、国内互联网虚拟专用网业务、互联网接入服务业务，B2 类包括在线数据处理与交易处理业务、国内多方通信服务业务、存储转发类业务、呼叫中心业务、信息服务业务、编码和规程转换业务。

根据《互联网信息服务管理办法》，经营性互联网信息服务，是指通过互联网向上网用户有偿提供信息或者网页制作等服务活动。非经营性互联网信息服务，

是指通过互联网向上网用户无偿提供具有公开性、共享性信息的服务活动。从事经营性互联网信息服务，应当向省、自治区、直辖市电信管理机构或者国务院信息产业主管部门申请办理互联网信息服务增值电信业务经营许可证。从事非经营性互联网信息服务，应当向省、自治区、直辖市电信管理机构或者国务院信息产业主管部门办理备案手续。

2、发行人经营电子商务业务无需取得《增值电信业务经营许可证》

根据发行人确认，发行人自身不直接经营电商平台，仅通过作为商户入驻海外电商平台的方式进行销售，不存在向第三方提供“在线数据处理与交易处理业务”、“信息服务业务”等增值电信业务服务情形，因此无需取得《增值电信业务经营许可证》。

二、按重要性水平说明所具备资质的情况，并说明资质到期后的续期条件及程序，是否存在丧失相关资质的风险

截至本补充法律意见书出具日，发行人及其子公司就其拥有与经营活动密切相关并实际适用的主要资质情况如下：

所属主体	资质/备案名称	证书/备案编号	颁发单位	有效期/核发时间
前海三态	国际货运代理企业备案表	00072942	深圳市商务局	2017年5月-长期
前海三态	道路运输经营许可证	粤交运管许可深字440300175523号	深圳市交通运输局	2020年11月-2024年11月
前海三态	对外贸易经营者备案登记表	03053330	深圳市南山区商务局	2017年5月
鹏展万国	对外贸易经营者备案登记表	03061093	深圳市南山区商务局	2017年7月

上述资质到期后的续期条件及程序如下：1、根据《中华人民共和国道路运输条例（2019年修订）》以及广东政务服务网公示的深圳地区《经营性道路普通货物运输许可（普通货运经营许可（延期））办事指南》，《道路运输经营许可证》到期前可以通过深圳市交通运输局（港务管理局）智能政务服务平台申请延期，材料齐全的情况下，主管部门承诺办结时限1个工作日。2、其他资质或备案没有有效期限限制，根据《国际货运代理企业备案（暂行）办法》以及《对外贸易经营者备案登记办法》，企业在工商部门办理注销手续或被吊销营业执照的，自营业执照注销或被吊销之日起，国际货运代理企业备案表、对外贸易经营者备案登记表自动失效。因此发行人不存在丧失相关资质的风险。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

针对上述问题，本所律师会同保荐机构履行了以下核查程序：

1、查验发行人及其境内子公司现持有的相关资质和许可证书；登陆发行人主管部门的网站查询其是否存在因办理相关业务资质受到行政处罚的情形；

2、查阅相关法规，向发行人相关工作人员了解发行人所具备资质的重要性水平，核实相关资质的业务办理程序，了解资质到期后的续期条件及程序；

3、取得并查验了欧盟、美国、日本律师出具的备忘录和法律意见书；

4、查阅了《中华人民共和国电信条例》《电信业务分类目录》《互联网信息服务管理办法》等相关法规，核实需取得《增值电信业务经营许可证》的业务类型。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人已取得开展业务所相应的资质、许可或认证，不存在待取得业务资质或许可导致部分业务无法开展的情形；不存在因办理上述业务资质受到行政处罚的情形，发行人及其子公司目前所持主要资质的取得程序符合法规要求；报告期内，公司在主要国家或地区通过线上向境外客户销售商品不需要相应国家或地区的销售许可或准入许可；发行人自身不直接经营电商平台，仅通过作为商户入驻海外电商平台的方式进行销售，不存在向第三方提供“在线数据处理与交易处理业务”、“信息服务业务”等增值电信业务服务情形，因此无需取得《增值电信业务经营许可证》；

2、发行人及其子公司就其拥有与经营活动密切相关并实际适用的主要资质不存在资质丧失的风险。

十一、反馈意见第 14 题

关于电商平台。申报材料显示：（1）发行人以多店铺模式在海外第三方电

商平台开展销售活动，以 B2C 的方式将中国制造的各类商品销售给世界各地的终端消费者。第三方平台主要包括 eBay、亚马逊、AliExpress、Shopee、Wish、Lazada 等。

（2）发行人在海外第三方电商平台开设网店，绑定收款账户，发布商品信息并上架商品。消费者在海外第三方电商平台上浏览、下单，发行人将订单信息推送至仓储系统，由发行人仓库完成配货、打包、分拣等工作。发行人运输中心推荐符合运输条件且价格最优的运输方式，由专业的跨境物流服务商配送至终端消费者，从而完成销售。

请发行人：

（1）补充说明销售过程中订单和货物在境内子公司、出口报关公司、境外子公司、店铺子公司及终端客户的具体流转过程及方式；货物流转时，发行人不同经营主体的相关会计处理、流转过程中内部转移定价的具体情况及其合规性，是否存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款或罚款的风险；货物流转过程中的具体涉税环节、关税、增值税、销售税、企业所得税等税收缴纳方式、缴纳情况，是否符合当地海关、税务等法律法规的相关规定、是否取得相关主管部门无违法违规的证明；

（2）补充说明与 eBay、亚马逊、AliExpress、Shopee、Wish、Lazada 等主要第三方电商平台关于结算方式、周期等方面的具体约定；销售过程中资金的流转、归集及汇回境内的具体过程及方式、结售汇是否符合外汇管理的有关规定；销售资金是否留存在第三方账户或转入个人账户，如是，说明资金的最终流向和使用情况，发行人是否体外支付成本费用、财务核算是否真实、准确，发行人是否将主要收益留存在境外或个人账户以规避缴纳境内企业所得税、资金汇回境内是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税、税收缴纳情况及是否符合企业所得税等税法的相关规定、是否取得主管税务部门无违法违规的证明；

（3）补充说明报告期各期发行人各第三方电商平台的流量指标（比如访问量、页面浏览量、新增访问人数、独立访客访问数、平均访问时长、转化率、点击通过率、访客获取成本、注册用户数、新增注册用户数、平均日活跃用户数、周活跃用户数、月活跃用户数、用户平均购买次数、用户复购率、用户回购率、用户留存分析）、客户指标（比如累计购买客户数、ARPU 值、客单价、新客户数量、新客户获取成本、新客户单价、老客户消费频率、消费金额、重

复购买次数)、产品数量指标(比如SKU、SPU、在线SPU)、销售转化指标(比如购物车支付转化率、订单笔数、订单金额、订单买家数、浏览-下单转化率、支付金额、支付买家数、支付商品数、浏览-支付买家转化率、下单-支付金额转化率、下单-支付买家数转化率、交易成功订单数、交易失败订单数、交易成功订单金额、交易失败订单金额、交易成功买家数、交易失败买家数、退款总订单量、退款金额、退款率)、市场竞争情况(比如市场占有率、成交额排名、流量排名);

(4) 补充说明报告期各期发行人各第三方电商平台对应的买家评价数、买家评价率及非默认评价率、买家评论上传图片数、买家好评率、买家差评率、发起投诉(申诉)数、投诉(申诉)率、撤销投诉(申诉)数、纠纷退款率。

请保荐人、申报会计师、发行人律师发表明确意见。

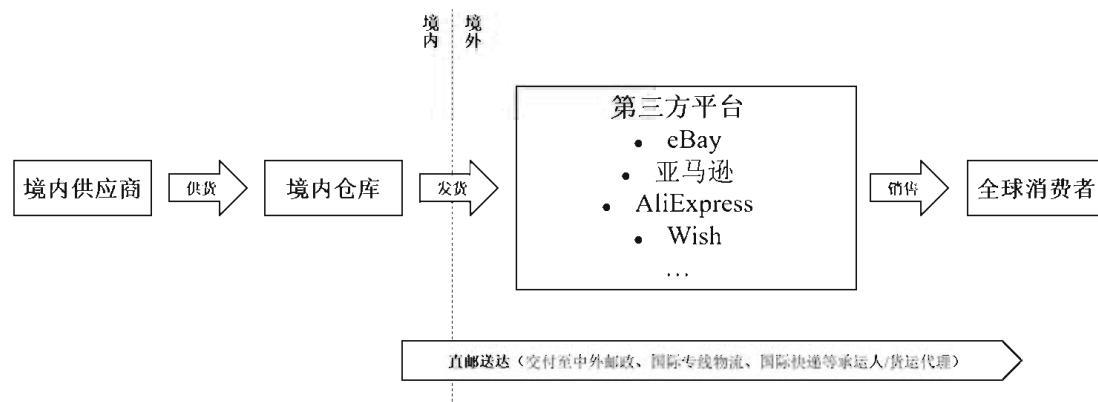
回复:

一、补充说明销售过程中订单和货物在境内子公司、出口报关公司、境外子公司、店铺子公司及终端客户的具体流转过程及方式;货物流转时,发行人不同经营主体的相关会计处理、流转过程中内部转移定价的具体情况及合规性,是否存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款或罚款的风险;货物流转过程中的具体涉税环节、关税、增值税、销售税、企业所得税等税收缴纳方式、缴纳情况,是否符合当地海关、税务等法律法规的相关规定、是否取得相关主管部门无违法违规的证明

(一) 销售过程中订单和货物在境内子公司、出口报关公司、境外子公司、店铺子公司及终端客户的具体流转过程及方式

根据发行人说明,报告期内,发行人出口跨境电商零售业务主要采用直邮的交付模式。在直邮模式下,货物由发行人子公司思睿香港向境内供应商采购,境内供应商交付至发行人境内仓库,当发行人在海外第三方电商平台上运营的网店接收到消费者订单信息后,思睿香港将商品包裹交付给中国邮政、燕文物流、云途物流等合作物流商,合作物流商负责办理商品包裹在中国海关及目的地海关的报关事宜及物流配送,最终将商品包裹派送至境外终端消费者。

发行人跨境电商业务板块下的不同主体之间不存在货物流转,也不存在境内子公司向境外公司销售的情形。



（二）流转过程中内部转移定价的具体情况及其合规性，是否存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款或罚款的风险

根据发行人说明，在直邮模式下，发行人的不同主体之间不存在货物流转，采购和销售主体均为思睿香港。在商品包裹确认妥投时，思睿香港确认相关收入并结转成本。

在直邮模式下，商品包裹未在发行人不同经营主体之间发生所有权转移，不涉及内部交易，亦不涉及内部转移定价，不存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款或罚款的风险。

（三）货物流转过程中的具体涉税环节、关税、增值税、销售税、企业所得税等税收缴纳方式、缴纳情况，是否符合当地海关、税务等法律法规的相关规定、是否取得相关主管部门无违法违规的证明

根据发行人说明，报告期内，发行人出口跨境电商零售业务主要采用直邮的交付方式将商品直接运送给海外终端客户，客户遍布全球，主要的销售市场包括欧美市场、亚太市场等。发行人电商业务货物流转过程中的具体涉税环节的主要税种包括：各目的国关税、英国增值税、欧盟地区增值税（欧盟地区涉及进口国与销售目的国不一致的情形，由于发行人销往欧盟地区商品主要从荷兰进入欧盟并完成清关，且欧盟地区各国增值税政策类似，故其中进口国税务分析以荷兰作为代表，销售目的国税务分析以德国作为代表）、日本销售税、美国销售税、澳大利亚商品与服务税、香港地区的企业所得税。

1、关税、进口流转税、销售或供应环节流转税

根据安永（中国）企业咨询有限公司北京分公司（以下简称“安永税务”）

出具的《关于：思睿远东商贸有限公司海外税务影响分析备忘录》，截至报告期末，发行人主要以直邮模式进行商品交付，不属于主要目的国关税、进口流转税、销售或供应环节流转税的纳税义务人，销售商品所涉及的税务风险相对较小。具体分析情况如下：

（1）各目的国关税

根据英国、欧盟、日本、美国等主要目的国的关税政策，进口国关税的纳税义务人通常是进口人（物流商或其聘请的清关代理机构、消费者）。在公司跨境电商直邮的业态下，思睿香港不是进口人，因而不是目的国关税的纳税义务人。

根据物流商类型不同，发行人直邮模式主要可以划分为国际邮政模式和国际专线模式，两种模式下各目的国的关税缴纳方式如下：

目的国	起征点	国际邮政	国际专线
英国	135 英镑	邮政公司作为代理人代消费者进行关税的申报及清关	物流商或其聘请的清关代理机构负责缴纳
欧盟（以荷兰为例）	150 欧元	邮政公司作为代理人代消费者进行关税的申报及清关	物流商或其聘请的清关代理机构负责缴纳
日本	10,000 日元	①对于超过 1 万日元但小于 20 万日元的商品，消费者可以选择让邮政公司代理申报、缴纳进口关税； ②对于超过 20 万日元的商品，消费者只能自行申报或聘请相应的专业报关代理机构完成清关程序并缴纳进口关税	物流商或其聘请的清关代理机构会代表消费者（以消费者的名义）完成进口商品关税的申报及缴纳
美国	800 美元	由进口方（消费者）负责缴纳	由消费者、物流商或其聘请的清关机构负责缴纳
澳大利亚	1,000 澳元	思睿香港向澳大利亚销售商品的价值约为 20-30 美元（26-39 澳元），远低于进口关税的起征点 1,000 澳元，向澳大利亚销售商品不涉及澳大利亚的进口关税的缴纳	

同时，发行人销售的商品客单价普遍较低，报告期内平均订单金额在 65-90 元人民币区间，普遍低于各主要目的国的关税起征点，销售订单基本不涉及关税的缴纳。

（2）英国增值税

2021 年 1 月 1 日前，在商品以直邮模式销往英国的过程中，当商品进入英国时，进口商品会产生增值税的纳税义务，纳税义务人为消费者、邮政公司、物流商或其聘请的清关代理机构；在商品运送至终端消费者时，由于思睿香港的销

售属于从英国外供应商品，不属于在英国境内供应商品，因此无需缴纳销售环节增值税。

从 2021 年 1 月 1 日起，英国增值税新规生效，新规取消了 15 英镑的增值税起征点金额，且新规明确，在直邮 B2C（Business to Customer）模式下，对于价值未超过 135 英镑的货物和价值超过 135 英镑的货物适用不同的增值税处理。

2021 年 1 月 1 日后，在直邮 B2C 模式下，对于价值未超过 135 英镑的货物缴纳增值税的时点由进口时缴纳转变为商品供应时进行征缴，且由第三方电子商务平台作为增值税的纳税义务人负责缴纳增值税；对于价值超过 135 英镑的货物，增值税的缴纳方式与之前一样，即在进口时缴纳增值税，纳税义务人为消费者、邮政公司、物流商或其聘请的清关代理机构。

（3）欧盟地区增值税

1）荷兰增值税

2021 年 7 月 1 日前，在商品以直邮模式通过荷兰中转并寄往终端消费者的过程中，当商品进入荷兰时，进口商品会产生增值税的纳税义务，纳税义务人为消费者、邮政公司、物流商或其聘请的清关代理机构；在商品运送至终端消费者时，由于思睿香港的销售属于从欧盟外地区供应商品，不属于在荷兰境内销售产品，因此无需缴纳销售环节增值税。

从 2021 年 7 月 1 日起，欧盟地区增值税新规生效，取消了 22 欧元的增值税起征点金额，且新规引入视同供应的规则²，即要求使用电子商务平台协助商品供应的应税人被视为进货供货企业（即所谓视同供应商）。基础供应商（例如思睿香港）通过电子商务平台向最终消费者销售商品的单次供应（B2C 供应）现被分为两次供应，思睿香港向第三方电子商务平台的供应被视同为第一次供应（视同 B2B 供应），被视为不涉及运输的供应；由第三方电子商务平台向个人消费者的供应被视同为第二次供应（视同 B2C 供应），被视为需安排运输的供应。

2021 年 7 月 1 日后，在直邮 B2C 模式下，对于价值 150 欧元以上的商品，增值税仍在进口时缴纳。另外，受视同供应规则影响，对于价值 150 欧元以下的商品，通过第三方电子商务平台进行销售将被视为思睿香港向第三方电子商务平

² 根据欧盟地区增值税新规，在下列情况中使用电子商务平台协助商品供应的应税人将被视为视同供应商：
1）从第三国或第三领土进口的内在价值不超过 150 欧元的商品货物；或 2）非设于欧盟境内的应税人在欧盟境内向非应税人供应商品。

台供应商品，再由第三方电子商务平台向个人消费者供应商品，增值税应由第三方电子商务平台在供应给消费者时在供应地（如销售目的地在德国，则德国为供应地，应在德国征缴）负责征缴。

2) 德国增值税

2021年7月1日前，在B2C模式下，商品以直邮方式运往德国消费者，商品进入欧盟时在荷兰等国家进行清关申报，增值税纳税义务人为消费者、邮政公司、物流商或其聘请的清关代理机构，思睿香港无需在德国缴纳增值税。

2021年7月1日后，欧盟地区增值税新规生效，新规引入视同供应的规则，对于价值150欧元以下的商品，在B2C模式下，通过第三方电子商务平台进行销售将被视为思睿香港向第三方电子商务平台供应商品，再由第三方电子商务平台向个人消费者供应商品，增值税应由第三方电子商务平台在供应给消费者时负责缴纳。

（4）日本销售税

根据日本的销售税政策，思睿香港通过第三方电子商务平台向日本消费者销售商品时，涉及日本进口销售税。在直邮模式下，销售税的纳税义务人为消费者，思睿香港对销售税不具有纳税义务。

具体而言，在国际邮政模式下，对于超过1万日元但小于20万日元的商品，消费者可以选择让邮政公司代理申报、缴纳进口销售税；对于超过20万日元的商品，消费者只能自行申报或聘请相应的专业报关代理机构完成清关程序并缴纳进口销售税。在国际专线模式下，由物流商或其聘请的清关机构以消费者名义缴纳进口销售税。

（5）美国销售税

根据美国的销售税政策，美国联邦政府不征收销售税，主要由各州政府对各州内的销售活动征收州销售税。美国共有50个州和1个直辖特区，目前除特拉华州、蒙大拿州、新罕布什尔州和俄勒冈州4个州不征收州销售税外，其余46个州和1个直辖特区的州政府均对在州内发生的销售活动征收州销售税。在征收销售税的46个州和1个直辖特区内，除阿拉斯加州外，其余各州均征收州级销售税，阿拉斯加州不征收州级销售税，但对于某些采用阿拉斯加州远程销售委员会统一守则的阿拉斯加州地方管辖区应征收销售税。

对于上述征收销售税的地区，除密苏里州外，其余地区均已颁布市场促进法案。在颁布市场促进法案的 45 个州和 1 个直辖特区内，市场促进法案规定电商平台需代替其平台的第三方卖家向买家征收销售税，因此思睿香港无需对销售的商品申报并缴纳销售税；在密苏里州，仅对于构成经济联结的商家征收销售税，思睿香港并未设立任何的实体店铺，因此思睿香港在密苏里州未构成经济联结，无需向州政府申报并缴纳销售税。

（6）澳大利亚的商品与服务税

根据澳大利亚的商品与服务税政策，思睿香港通过第三方电子商务平台向澳大利亚消费者销售商品时，在进口环节和供应环节分别涉及进口环节商品与服务税和供应环节商品与服务税。根据澳大利亚“低价值商品离岸供应条款”，对于进口货物价格小于 1,000 澳元的商品，由第三方电子商务平台缴纳供应环节商品与服务税，且已在供应环节缴纳商品与服务税的商品无需缴纳进口环节商品与服务税。

报告期内，思睿香港向澳大利亚销售的商品价格均低于 1,000 澳元，适用于“低价值商品离岸供应条款”，该种情况下第三方电子商务平台应该缴纳供应环节商品与服务税，思睿香港不是供应环节商品与服务税的纳税义务人。同时，由于第三方电子商务平台已经在供应环节缴纳过商品与服务税，根据上述条款，无需缴纳进口环节商品与服务税。

2、企业所得税

根据发行人说明，发行人出口跨境电商零售业务的采购和销售主体为香港子公司思睿香港，思睿香港根据当地税法要求在规定时间内清算上年利得税，并根据上年利得税预缴下一年度利得税。根据卢王徐律师事务所出具的法律意见书，思睿香港已向香港税务局缴清了 2018/2019/2020 年度的利得税，不存在未决诉讼或潜在的、与思睿香港的任何应缴税款或与思睿香港有关的任何审计、审查或类似处罚程序。截至本补充法律意见书出具日，思睿香港已按照《香港税务条例》的要求缴纳了 2018 年至 2020 年的利得税，并已经按期完成 2021 年利得税申报和税款预缴，不存在拖欠香港税务局任何应缴税款或任何违反香港税务相关规定的行为。

综上所述，发行人在货物流转过程中相关环节税种及企业所得税的缴纳符合当地海关、税务等法律法规的相关规定。

发行人报告期内取得相关部门无违法违规证明的情况，详见本补充法律意见书之“反馈意见第 24 题”之“一、补充说明报告期各期境内外子公司经营状况、适用的所得税政策及实际缴纳情况、发行人企业所得税预缴和年度汇算清缴情况、报告期内应交所得税、所得税费用与利润总额的勾稽关系；报告期内所得税波动较大的原因；境外子公司利润分配情况，发行人是否将主要收益留存在境外以规避缴纳境内企业所得税、是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税、发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳是否符合税法的相关规定、是否取得当地主管税务部门无违法违规的证明”之“（五）发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳是否符合税法的相关规定、是否取得当地主管税务部门无违法违规的证明”。

二、补充说明与 eBay、亚马逊、AliExpress、Shopee、Wish、Lazada 等主要第三方电商平台关于结算方式、周期等方面的具体约定；销售过程中资金的流转、归集及汇回境内的具体过程及方式、结售汇是否符合外汇管理的有关规定；销售资金是否留存在第三方账户或转入个人账户，如是，说明资金的最终流向和使用情况，发行人是否体外支付成本费用、财务核算是否真实、准确，发行人是否将主要收益留存在境外或个人账户以规避缴纳境内企业所得税、资金汇回境内是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税、税收缴纳情况及是否符合企业所得税等税法的相关规定、是否取得主管税务部门无违法违规的证明

（一）补充说明与 eBay、亚马逊、AliExpress、Shopee、Wish、Lazada 等主要第三方电商平台关于结算方式、周期等方面的具体约定

根据公司说明，公司主要电商平台的结算方式及结算周期情况如下：

平台	结算政策
亚马逊	1、平台结算周期为 14 天/7 天；结算日向网店所关联的银行账户或者第三方平台账户自动放款； 2、卖家自行设置最迟预计送达日，最迟预计送达日的 7 天后即可到账单的可用余额中，在下一个结算日可收到款项。
eBay	2021 年 6 月前，在消费者付款后向商家绑定的支付工具实时放款；2021 年 6 月后，消费者付款后归集在平台钱包中，根据商家设定的周期 7 天/1 天自动提现至商家绑定的支付工具。
Wish	通常在商品妥投后，在每月 1 日和 15 日向商家付款。
AliExpress	1、普通放款：速卖通在交易完成、买家无理由退货保护期届满后向卖家放款，即买家确认收货或系统自动确认收货加 15 个自然日（或平台不时更新并公告生效的其他期限）后； 2、提前放款：速卖通根据系统对卖家经营情况和信用进行的综合评估，可

平台	结算政策
	决定在交易结束前提前垫资放款，具体金额由速卖通根据综合评估单方面决定。一般放款时间为发货后 4-5 天。
Lazada	Lazada 平台每周结算一次，结算前一周状态显示为 Delivered/Delivery Failed/Return 的订单。
Shopee	每月结算两次。订单完成日在 1-14 日的，在当月放款；订单完成日在 15-31 日的，在次月放款。

报告期内，除 eBay 平台在 2021 年 6 月之前在消费者付款后实时回款至发行人账户外，其他主要平台均有一定的回款周期。

（二）销售过程中资金的流转、归集及汇回境内的具体过程及方式、结售汇是否符合外汇管理的有关规定；

1、销售过程中资金的流转、归集及汇回境内的具体过程及方式

根据发行人说明，销售过程中资金的流转、归集及汇回境内的具体过程及方式如下：

（1）资金流入环节

报告期内，发行人跨境电商业务的经营主体是思睿香港，思睿香港在各大海外第三方电商平台从事商品销售业务，具体资金流入过程如下：

①消费者在第三方电商平台选择商品并下单后，通过支付工具完成订单支付；

②亚马逊、Wish、Lazada、Shopee 等平台经一定的销售保护期后放款至公司店铺后台设置的收款结算账户中，该等账户主要包括发行人银行账户以及 LianLian Pay、Payoneer、WorldFirst、PayPal 等第三方支付结算工具；eBay 平台在消费者付款后会直接放款至店铺绑定的第三方支付工具 PayPal 账户，2021 年 6 月之后，消费者付款后先归集在平台钱包中，根据商家设定的周期 7 天/1 天自动提现至商家绑定的支付工具；

③第三方支付工具收到货款后，公司通过自动归集和财务部专人提款等方式将资金归集至思睿香港的银行账户。

（2）资金流出环节

①商品采购

报告期内，思睿香港在向境内商品供应商采购时，主要通过以下两种方式：

A、线下采购：思睿香港在富友支付（富友支付拥有人民银行和外管局颁发的跨境支付许可）开设资金账户，需要进行采购支付时，富友支付对采购真实性进行审核后，依据真实订单信息将思睿香港的采购款结汇后支付给境内的供应商；

B、线上采购（2019年11月至今）：思睿香港通过跨境宝账户直接在1688平台上进行采购付款；线上采购（报告期初至2019年11月）：发生采购时，思睿香港向富友支付提供采购经理的个人账户信息，并通过富友支付结汇后将采购款划入采购经理的个人账户中，采购经理继而在1688平台上向供应商进行采购付款。

②物流采购

报告期内，思睿香港在向境内物流供应商采购时，收汇方将相关采购合同在银行备案并办理境内的银行结汇手续；在向境外物流供应商采购时，直接用思睿香港外币账户支付。

③技术服务采购

思睿香港在向境内关联公司鹏展万国、快云科技、西安三态采购跨境电商业务相关技术服务时，收汇方将相关技术服务合同在银行备案并办理境内的银行结汇手续。

2、结售汇是否符合外汇管理的有关规定

公司已根据《结汇、售汇及付汇管理规定》等相关规定通过具有经营外汇业务资质的银行完成外汇登记，开立了收取外汇的外币账户，通过指定银行进行收汇及结算。

公司通过银行渠道结汇以及具有资质的跨境支付机构结汇符合《中华人民共和国外汇管理条例》关于“经常项目外汇收支应当具有真实、合法的交易基础”的相关规定。思睿香港与境内物流供应商之间的服务采购，与鹏展万国、快云科技、西安三态之间的技术服务采购，是经境内结汇银行备案后进行，符合《中华人民共和国外汇管理条例》关于“经常项目外汇收支应当具有真实、合法的交易基础”的相关规定。

根据公司境内主体（收购的第三方公司除外）所在地外汇主管部门出具的证明文件，公司报告期内的结售汇均符合相关法律法规规定。截至本补充法律意见书出具日，公司不存在外汇行政处罚的违法违规记录。

（三）发行人是否将主要收益留存在境外或个人账户以规避缴纳境内企业所得税、资金汇回境内是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税、税收缴纳情况及是否符合企业所得税等税法的相关规定、是否取得主管税务部门无违法违规的证明

1、发行人是否将主要收益留存在境外或个人账户以规避缴纳境内企业所得税

根据发行人说明，公司主要经营地点、人员均在境内，公司主要在境内缴纳企业所得税。报告期内，公司在境内外的应交所得税费用具体如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
境内当期所得税	1,370.12	2,708.97	1,617.42	2,526.95
境外当期所得税	268.21	441.47	394.52	244.83
利润总额	11,346.40	25,483.91	16,959.56	18,762.44
当期所得税费用	1,638.33	3,150.44	2,011.94	2,771.78

根据发行人的确认及本所律师作为非财务专业人士判断，公司主要在境内缴纳企业所得税，不存在将主要收益留存在境外或个人账户以规避缴纳境内企业所得税的情况。

2、资金汇回境内是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税

根据发行人的确认及本所律师作为非财务专业人士判断，报告期内，公司境外资金汇回境内，主要通过采购境内子公司服务的方式。公司合并范围内主体交易定价不存在显失公允的情形，符合税收法律、法规要求，历史上未发生过因内部交易导致被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款及罚款的情形，无需按照境内外实际税负情况补缴企业所得税。

3、税收缴纳情况及是否符合企业所得税等税法的相关规定

根据发行人确认，公司境内子公司根据企业所得税税法要求，每季度申报企

业所得税，并根据申报情况预缴企业所得税。境内公司于每年的 5 月 31 日前根据企业所得税税法要求进行所得税汇算清缴。公司境外香港子公司根据当地税法要求在规定时间内清算上年利得税，并根据上年利得税预缴下一年度利得税。境外美国子公司与日本子公司报告期尚未开展业务，均由当地税务代理在当地税法规定的时间内进行 0 申报。境外印度子公司以上年 4 月 1 日至次年的 3 月 31 日为纳税申报期，2018 年与 2019 年税收申报由于职工侵占资产事件，导致无法在当地税法规定的时间内正常申报纳税，公司于 2021 年一次性进行了税务申报，对截至 2021 年 3 月 31 日的税款进行了清算及缴存。公司均按照相关要求及时申报和缴纳企业所得税，符合企业所得税等税法的相关规定。

4、是否取得主管税务机关无违法违规的证明

报告期内，公司未曾受到当地主管税务机关的处罚。发行人境内公司已取得当地主管税务机关出具的无违法违规证明，境外子公司获取了境外律师事务所出具的法律意见书，具体情况如下：

（1）境内主体纳税合法合规性

公司全部境内主体均已取得报告期内的主管税务机关无违法违规的证明，具体情况如下：

序号	类型	公司名称	家数	税收无违规证明取得情况	是否覆盖完整报告期或公司成立时间
1	母公司	三态股份	1	已取得	是
2	境内子公司及分公司	鹏展万国、前海三态、前海三态广州分公司、前海三态杭州分公司、三态数科、快云科技、前海贝方、嘉平商贸、思昂商贸、西安三态、惠州三态、东莞思睿、义乌三态、西安心哲诚信信息科技有限公司	14	已取得	是
3	品类店铺公司	深圳锦文贸易有限公司等 88 家境内品类店铺公司	88	已取得	是
合计			103	-	-

（2）境外主体纳税合法合规性

境外律师已就报告期内境外子公司纳税合法合规性发表明确意见，具体如下：

报告期内，香港地区共 10 家子公司：

①根据卢王徐律师事务所出具的思睿香港、泽远香港、吉成香港、众联达香港、全都有香港、众诚达香港、荣威香港、风和日丽香港、GrowthTank 等 9 家香港子公司法律意见书，上述公司自成立以来，从未开展过任何非法活动，其经营活动在所有重大方面均符合相关的法律法规要求，已向香港税务局缴清了所得税，不存在未决诉讼或潜在的、与上述公司的任何应缴税款或与上述公司有关的任何审计、审查或类似处罚程序。

②根据卢王徐律师事务所出具的全达通香港（已于 2020 年 12 月 4 日注销）法律意见书，自公司注册处并无信息反映全达通香港存续期间的业务非法或未遵守任何香港法律、法规、规章；全达通香港已获得香港公司登记处注册官及税务局局长的注销登记批准，即税务局局长已表明对公司注销无异议。

报告期内，美国地区共 1 家子公司：根据中伦律师事务所纽约分所出具的美国子公司 BRAVOTIMES 法律意见书，自设立以来，该公司已及时向对公司有管辖权的适当税务机关申报适用于公司的所有税款；在任何联邦、州和地方税务机关，不存在任何关于公司税务责任、缺陷和/或退款的未决诉讼、审查、审计或索赔程序。

报告期内，日本地区共 1 家子公司：根据 Asunaro 律师事务所出具的日本子公司荣辉日本法律意见书，自设立以来，该公司未进行过任何纳税申报，也未收到过任何政府机构或部门关于纳税申报的任何要求函，不存在与任何应缴税款有关的悬而未决或潜在的任何审计、审查或类似程序。

报告期内，印度地区共 1 家子公司：根据 KT 律师事务所出具的印度子公司 FADA 法律意见书，该公司已完成印度当局要求的税务登记，并已正式缴纳并交存经营业务需要缴纳、交存的所有税费。

综上所述，公司及其境内子公司取得合规证明均完整覆盖报告期，或者自设立起至报告期末，纳税情况合法合规，境外律师已经就境外子公司纳税的合法合规性发表明确意见。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构、申报会计师进行了如下核查：

1、向发行人相关负责人了解发行人销售过程中订单和货物的流转情况以及相关会计处理和内部转移定价情况；查询境内外海关、税务的相关政策，查阅安永税务出具的税务分析备忘录及相关境外法律意见书，取得相关主体的税务合规证明，确认发行人货物流转过程中的具体涉税情况及合法合规情况；

2、查阅主要电商平台的结算政策，向发行人财务负责人了解销售过程中资金的流转、归集及汇回境内的具体过程及方式；查阅外汇相关管理法规，取得外汇主管部门出具的证明文件，网络检索公司外汇处罚的情况；了解各主体所得税、利得税的缴纳情况；取得主管税务部门出具的无违法违规的证明和境外律师事务所出具的法律意见书。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人货物流转过程不涉及内部交易，不存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款或罚款的风险；发行人在货物流转过程中，不作为关税、进口流转税、销售或供应环节流转税的纳税义务人，境外涉税风险低，历史上也未曾发生因税务问题被各地区税务、海关、电商平台处罚的情况。思睿香港作为发行人出口跨境电商零售业务的采购和销售主体，已按照香港税务相关规定按期缴纳报告期内的利得税，并已取得境外律师出具的法律意见书，不存在相关税务违法违规行为；

2、发行人报告期内的结售汇均符合中国相关法律法规规定；发行人不存在将主要收益留存在境外或个人账户以规避缴纳境内企业所得税的情况；发行人无需按照境内外实际税负情况补缴企业所得税；发行人按照相关要求及时申报和缴纳企业所得税，符合企业所得税等税法的相关规定；报告期内，发行人境内公司已取得当地主管税务部门出具的无违法违规证明，境外子公司获取了境外律师事务所的法律意见书。

十二、反馈意见第 19 题

关于固定资产。申报文件显示：公司存在 20 处租赁房产，其中 6 处房产的出租方未能提供产权证书或其他产权证明文件，可能导致所有权人要求撤销租赁合同的风险。

请发行人：

（1）说明在相关房产未取得产权证明文件的情况下仍然租赁房产的原因及合理性，是否存在利益输送情形，产权证明办理进展及预计取得时间，若发生搬迁风险对发行人业务的影响，是否可能导致员工离职等风险；

（2）说明用于仓储功能的房产情况，是否存在租赁境外房产的情形，房产规定用途是否与实际用途相符，相关房产的续期是否存在重大不确定性。请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明在相关房产未取得产权证明文件的情况下仍然租赁房产的原因及合理性，是否存在利益输送情形，产权证明办理进展及预计取得时间，若发生搬迁风险对发行人业务的影响，是否可能导致员工离职等风险

（一）说明在相关房产未取得产权证明文件的情况下仍然租赁房产的原因及合理性，产权证明办理进展及预计取得时间，若发生搬迁风险对发行人业务的影响，是否可能导致员工离职等风险

截至本补充法律意见书出具日，公司该 6 处未能提供产权证书或其他产权证明文件的租赁物业，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	房产坐落	租赁面积(㎡)	租赁期限	用途	产权证明办理进展及预计取得时间
1	前海三态	深圳市恒迪物业管理有限公司	深圳市南山区西丽街道乌石头路1号恒迪公寓第11栋第228号	22	2021.07-2022.07	住宅	未办理房地产权证，属于小产权房
2	前海三态广州分公司	广州嘉溢科技企业孵化器有限公司	广州市白云区鹤龙街黄边北路63号4303房	93	2019.02-2022.01	办公	未办理房地产权证，属于小产权房
3	前海三态广州分公司	广州嘉溢科技企业孵化器有限公司	广州市白云区鹤龙街黄边北路63号8103房	120	2019.02-2022.01	办公	未办理房地产权证，属于小产权房
4	惠州三态	庄祝英	惠州市惠阳区秋长镇白石村角塘小组宿舍楼第三栋2至6层	850	2019.08-2022.07	住宅	未办理房地产权证，属于小产权房

序号	承租方	出租方	房产坐落	租赁面积(㎡)	租赁期限	用途	产权证明办理进展及预计取得时间
5	惠州三态	庄祝英	惠州市惠阳区秋长镇白石村角塘小组宿舍楼第四栋2至6层	800	2-3层：自2019年8月起，租赁期三年； 4-6层：自2019年7月起，租赁期三年	住宅	未办理房地产权证，属于小产权房
6	惠州三态	舒平超	惠州市秋长街道白石村三角塘一栋大厦文超公寓第3层301-309、第401-109、第5层501-508	960	2019.07-2022.07	住宅	未办理房地产权证，属于宅基地上建造房

如上表所述，第1、4、5、6项物业用途均为住宅，发行人承租的原因是由于该处物业位置靠近发行人经营、办公以及仓库所在地，用途是作为员工宿舍使用，为员工提供较为便捷的工作、生活条件；第2、3项物业用途均为办公，发行人承租目的是作为前海三态广州分公司注册以及办公场所使用。

公司承租上述瑕疵物业系由于公司注册、办公、员工安置的需要，公司与出租方不存在关联关系，不存在任何特殊利益安排或利益输送情形，后续承租房屋前将审查物业的相关产权证明文件，避免承租未取得产权证明文件的物业。

上述作为员工宿舍的第1、4、5、6项物业，不属于发行人核心生产经营场所，作为办公场地的第2、3项物业建筑面积较小，由于该等房屋可替代性强，且未能提供产权证书的租赁物业面积占发行人及控股子公司全部租赁物业面积的比例仅为3.45%，即便该等房屋出现权属纠纷或其他影响发行人正常使用之情形，发行人亦能在周边找到替代房源，不会对发行人生产经营产生不利影响，因此导致员工离职风险可能性较低。

（二）是否存在利益输送情形

根据出租方提供的文件及通过公开渠道查询，上述租赁房产的自然人出租方的基本情况具体如下：

序号	出租方	身份证号	住址
1	庄祝英	44052619620801****	广东省深圳市龙岗区中心城尚景花园****
2	舒平超	42120219890208****	湖北省咸宁市咸安区大幕乡****

根据出租方提供的文件及通过公开渠道查询，上述租赁房产的法人出租方的

基本情况具体如下：

序号	出租方	统一社会信用代码	主要股东及持股比例	董事、监事、高级管理人员
1	深圳市恒迪物业管理有限公司	91440300782760900E	1、深圳粤迪投资有限公司：52% 2、深圳市恒盈商贸有限公司：48%	执行董事：王少鑫 监事：王建府 总经理：王玲玲
2	广州嘉溢科技企业孵化器有限公司	914401116797044419	1、广东华浔物业发展有限公司：60% 2、广州天瑜科技应用有限公司：40%	执行董事：萧灼怀 监事：黎勇坚 总经理：萧灼怀

上述租赁房产的出租方与发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其近亲属之间不存在关联关系，亦不存在利益输送情形。

二、说明用于仓储功能的房产情况，是否存在租赁境外房产的情形，房产规定用途是否与实际用途相符，相关房产的续期是否存在重大不确定性

（一）说明用于仓储功能的房产情况

截至本补充法律意见书出具日，发行人境内承租房产中用于仓储功能的房产情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋所有权证证号	租赁面积（㎡）	土地用途	房屋用途	租赁期限
1	惠州三态	惠州市朝麒物业管理有限公司（产权人：惠州市朝麒科技有限公司）	粤（2020）惠州市不动产权第3015944号	38,700	工业用地	生产车间	2019.08-2025.08
2	惠州三态	惠州市朝麒物业管理有限公司（产权人：惠州市朝麒科技有限公司）	粤（2020）惠州市不动产权第3015944号	440	工业用地	生产车间	2019.08-2025.08
3	义乌三态	义乌信合电子商务有限公司 产权人：美特集团有限公司	义乌房产证稠城字第C00000364号、C00000365号、C00000366号	32,271.37	工业用地	工业	2018.08-2021.12
		美特集团有限公司义乌分公司 产权人：美特集团有限公司					2022.01-2024.12

（二）是否存在租赁境外房产的情形

根据境外律师出具的法律意见书，公司不存在租赁境外房产的情形。

（三）房产规定用途是否与实际用途相符

上述3项物业的不动产权证书登载土地用途均为“工业用地”，第1、2项房屋用途为“生产车间”，第3项房屋用途为“工业”，该等物业租赁实际用途主要为电商物流的仓储、分拣中转仓，存在房产实际用途与产权证书载明用途不符的情形。根据《土地管理法》第81条的规定，国有土地使用权当事人不按照批准的用途使用国有土地的，由县级以上人民政府自然资源主管部门责令交还土地，处以罚款。根据上述规定，未按照批准用途使用国有土地的被处罚主体为土地使用权人，公司作为承租方不属于主管部门处罚的责任主体，不存在受到重大行政处罚的风险，且报告期内，公司不存在被当地主管部门处罚的情形。

根据第1、2项的租赁协议，双方已就非公司原因导致的搬迁和/或遭受经济损失情形进行约定（甲方指代“惠州市朝麒物业管理有限公司”、乙方指代“公司”）：“1.2 租赁物物业功能为工业用途（甲方保证租赁物可以用于电商物流的仓储、分拣中转仓），如非因乙方原因（因政府征收、规划变更及法律文件收回的除外）导致租赁物无法用于电商物流的仓储、分拣中转仓，或被要求搬迁、拆除、拆封，则甲方应退还乙方已预付的全部费用，并承担赔偿责任。

如果由于前述瑕疵导致公司控股子公司无法继续使用该等房屋而必须搬迁时，同等条件的房产在当地供应较为充分，可替代性强。公司控股股东子午康成和实际控制人 ZHONGBIN SUN 已出具承诺，如公司及其控股子公司/分支机构因第三方主张权利或行政机关行使职权而无法继续使用现有租赁的房产，导致公司及其控股子公司/分支机构需要进行搬迁和/或遭受经济损失，本公司/本人对公司及其控股子公司/分支机构由此所产生的所有费用、开支及其他实际损失予以全额补偿，使公司及其控股子公司/分支机构免受损失。

综上，公司存在房产实际用途与产权证书载明用途不符的情形，鉴于未按照批准用途使用国有土地的被处罚主体为土地使用权人，公司作为承租方不属于主管部门处罚的责任主体，此外前述房产的可替代性较强，若搬迁可向租赁方主张赔偿责任且公司控股股东和实际控制人 ZHONGBIN SUN 已承诺为租赁物业瑕疵对公司生产经营的或有不不利影响承担补偿义务，前述租赁瑕疵不会对公司经营构成重大不利影响，不会对本次发行上市构成实质障碍。

（四）相关房产的续期是否存在重大不确定性

惠州三态租赁合同到期日距离目前时间较长，且根据租赁协议条款，发行人可以对相关物业进行续租，并在同等条件下享有优先承租权；义乌三态租赁合同已于 2021 年 8 月 16 日提前签署了续期协议，新协议的租赁期限为 2022 年 1 月至 2024 年 12 月。发行人的相关房产的续期不存在重大不确定性。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构进行了以下核查：

1、查阅发行人及其子公司签署的有关房屋租赁合同、租赁房屋的产权证明文件、土地产权证书、出租方营业执照、身份证等资料，并通过国家企业信用信息公示系统对于境内法人出租方进行公开查询；

2、查阅了发行人及控股子公司租赁房产及土地的租赁合同、产权证明、出租方提供的相关资料等；查阅了租赁仓储物业的土地使用权证、房屋所有权证或不动产权证；查阅了发行人及控股子公司取得的监管部门出具的合规证明；与发行人了解租赁房产的取得背景、实际使用情况；查阅了发行人控股股东出具的承诺函。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人承租的原因是由于该处物业位置靠近发行人经营、办公以及仓库所在地，不存在利益输送情形，若因发生搬迁无法续租，不会对发行人生产经营产生不利影响，导致员工离职风险的可能性较低；

2、发行人用于仓储功能的房产共有 3 处；发行人不存在租赁境外房产的情形；该等物业存在房产实际用途与产权证书载明用途不符的情形，鉴于未按照批准用途使用国有土地的被处罚主体为土地使用权人，公司作为承租方不属于主管部门处罚的责任主体，此外前述房产的可替代性较强，若搬迁可向租赁方主张赔偿责任且公司控股股东和实际控制人 ZHONGBIN SUN 已承诺为租赁物业瑕疵对公司生产经营的或有不不利影响承担补偿义务，相关租赁瑕疵不会对公司经营构

成重大不利影响；相关房产的续期不存在重大不确定性。

十三、反馈意见第 20 题

关于境外子公司。申报文件显示：报告期内，发行人持有思睿香港、荣威香港、印度 FADA TRADING PRIVATE LIMITED 等境外子公司。2019 年，印度子公司 FADA 发生员工职务侵占事项。

请发行人：

（1）说明报告期内境外子公司的情况，包括但不限于设立目的、主营业务、经营情况、主要股东、是否存在违法违规情形等，涉及注销的，请说明注销原因及目前进展；

（2）说明印度子公司职务侵占的具体情况，注销印度子公司的原因及对发行人业务的影响，发行人对境外子公司管控程度及有效性，境外子公司内控制度建立情况，是否已取得设立及开展业务所需资质。请保荐人、发行人律师发表明确意见，并说明针对违法违规情形的核查过程。

回复：

一、说明报告期内境外子公司的情况，包括但不限于设立目的、主营业务、经营情况、主要股东、是否存在违法违规情形等，涉及注销的，请说明注销原因及目前进展

（一）报告期内境外子公司的设立目的、主营业务、经营情况和主要股东等情况

根据发行人说明以及境外律师出具的法律意见书，报告期内境外子公司情况如下：

序号	子公司名称	设立目的	主营业务和经营情况	股权结构
1	思睿香港	成立于 2014 年 1 月，为发展跨境电商业务而设立	作为发行人跨境电商业务的采购和销售主体，拥有优质的海外电商平台店铺资源，通过多个平台向消费者提供高性价比产品	发行人持股 100%
2	荣威香港	成立于 2014 年 1	作为跨境电商物流业务境外主要采	发行人

序号	子公司名称	设立目的	主营业务和经营情况	股权结构
		月，为发展跨境电商物流业务而设立	购和销售主体，负责境外业务承接及物流供应商管理，以整合境内外的物流、仓储等资源向客户交付整体服务	持股100%
3	BRAVOTIME S	成立于2018年7月，为发展跨境电商业务而设立	目前尚未实际开展经营活动，不属于发行人的主要子公司	思睿香港持股100%
4	Growth Tank	成立于2019年8月，为发展跨境电商业务而设立	目前除持有品类店铺外，尚未实际开展经营活动，不属于发行人的主要子公司	众诚达香港持股100%
5	风和日丽香港	成立于2017年6月，为发展跨境电商物流业务而设立	报告期内曾从事跨境电商物流业务，目前除持有品类店铺外，未实际经营业务，不属于发行人的主要子公司	荣威香港持股100%
6	荣辉株式会社	成立于2020年12月，为发展跨境电商业务而设立	目前尚未实际开展经营活动，计划成为在日本开展跨境电商业务的平台公司，不属于发行人的主要子公司	荣威香港持股100%
7	泽远香港	成立于2018年6月，为发展跨境电商业务而设立	品类店铺公司，目前除持有品类店铺外，未实际经营业务	思睿香港持股100%
8	吉成香港			
9	众联达香港			
10	全都有香港			
11	众诚达香港			
12	FADA	成立于2016年9月，为发展跨境电商业务而设立	报告期内曾从事跨境电商业务，作为在印度开展跨境电商业务的平台公司，出于经营规划已转让	转让前思睿香港持股99.99%
13	全达通香港	成立于2014年11月，为发展跨境电商物流业务而设立	报告期内曾从事跨境电商物流业务，因发展未达预期，出于经营规划考虑，已于2020年12月注销	注销前荣威香港持股60%，蔡国雄持股20%，李伟豪持股20%

（二）报告期内发行人转让或注销子公司的原因及目前进展

根据发行人说明以及卢王徐律师事务所出具的法律意见书：报告期内，发行

人有 1 家注销子公司即全达通香港，已于 2020 年 12 月 4 日注销。注销前，全达通香港系发行人控股子公司，股权结构为荣威香港持股 60%，蔡国雄持股 20%，李伟豪持股 20%，因全达通香港业务发展未达预期，发行人出于经营规划决定将其注销。

（三）报告期内境外子公司是否存在违法违规情形等情况

1、报告期内发行人境外子公司不存在重大违法违规行为

根据发行人说明以及卢王徐律师事务所出具的法律意见书，自 2018 年起至本补充法律意见书出具日，发行人境外子公司受到的行政处罚情况如下：

序号	被处罚人	处罚机关	处罚日期	处罚事由	处罚内容
1	荣威香港	香港海关	2018.03.04	逾期备案	罚款 23.1 港币
2	荣威香港	香港海关	2019.01.03	逾期备案	罚款 120 港币
3	荣威香港	香港海关	2019.03.26	逾期备案	罚款 80 港币
4	荣威香港	香港海关	2019.05.24	逾期备案	罚款 120 港币
5	荣威香港	香港海关	2019.12.03	逾期备案	罚款 40 港币

根据卢王徐律师事务所出具的法律意见书，相关行政处罚不构成重大违法违规行为，不会对发行人生产经营造成重大不利影响，不会对本次发行上市构成实质性障碍。除此以外，发行人境外子公司不存在其他违法违规情形。

2、境外律师已对发行人境外子公司报告期内经营运作合规性出具法律意见书

（1）香港地区子公司

根据卢王徐律师事务所对目前存续的思睿香港、荣威香港、泽远香港、吉成香港、众联达香港、全都有香港、众诚达香港、Growth Tank 和风日丽香港等 9 家子公司出具的法律意见书：该等公司已根据所适用法律的规定取得开展业务所需的公司/业务许可、资质及批准；从未开展过任何非法活动，其经营活动在所有重大方面均符合相关的法律法规；一直遵守香港有关外汇管制、海关监管、信息安全的法律规定，未曾在该等方面受到香港政府有关部门的重大处罚。

根据卢王徐律师事务所对注销子公司全达通香港出具的法律意见书：报告期内全达通香港合法成立并有效存续（于 2020 年 12 月 4 日注销），全达通香港的

业务性质为一般业务；自公司注册处并无信息反映全达通香港存续期间的业务不合法或未遵守任何香港法律、法规、规章。

（2）其他地区子公司

根据中伦律师事务所纽约分所出具的法律意见书：BRAVOTIMES 成立以来，已及时向对公司有管辖权的适当税务机关申报适用于公司的所有税款；在任何联邦、州和地方税务机关，不存在任何关于公司税务责任、缺陷和/或退款的未决诉讼、审查、审计或索赔程序；没有从事过任何业务活动，无需获得任何公司/业务许可或批准；从未进行过任何非法活动，并在所有重大方面均遵守了适用的法律法规；不存在任何对该公司提起或做出的法律、监管或行政诉讼、程序、调查、索赔、处罚等。

根据 Asunaro 律师事务所出具的法律意见书：荣辉株式会社自设立以来，未进行过任何纳税申报，也未收到过任何政府机构或部门关于纳税申报的任何要求函，不存在与任何应缴税款有关的悬而未决或潜在的任何审计、审查或类似程序；拟从事的业务无需取得特别许可、批准或资质；从未开展过任何非法活动，其经营活动在所有重大方面均符合适用的法律法规要求；不存在日本政府任何有关部门在环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权利和信息安全等方面对该公司作出的未决或潜在的索赔或处罚。

根据 KT 律师事务所出具的法律意见书：FADA 已完成印度当局要求的税务登记，并已正式缴纳并交存经营业务需要缴纳、交存的所有税费；获得经营业务必需的所有公司/经营许可证、资格及批准，未开展任何违法活动，其所有经营活动均完全符合适用法律和法规的规定已遵守有关外汇管制、海关监管、信息安全方面的印度法律规定，且自 2018 年以来并未受到上述政府机构针对上述事项实施的处罚。

综上，发行人境外子公司具备生产经营所需的必要资质，报告期内经营运行符合所在国家或地区的法律法规规定，不存在受到当地有权机关重大处罚的情形。

二、说明印度子公司职务侵占的具体情况，转让印度子公司的原因及对发行人业务的影响，发行人对境外子公司管控程度及有效性，境外子公司内控制度建立情况，是否已取得设立及开展业务所需资质

（一）印度子公司职务侵占的具体情况

1、事件背景介绍

根据发行人说明，2016 年，出于拓展印度市场需要，思睿香港在印度设立子公司 FADA。2018 年底，因印度地区业务发展未达预期，基于对营商环境和文化冲突的悲观预期，公司经审慎评估后，计划转型引入合作方或逐步退出印度市场。2019 年初，部分本地员工得知公司管理层有可能调整印度业务后，非法侵占了公司财产，该案件致使公司遭受经济损失。

2、各主要阶段情况

根据发行人说明，2017 年 9 月，公司根据印度法律要求，任命印度本地人 Jeet Singh 任 FADA 常驻执行董事（另一名董事为公司员工邓章斌，常驻中国），负责印度 FADA 公司的经营和日常管理。

2019 年 5 月，Jeet Singh 利用其执行董事身份，在未经公司授权的情况下，控制了 FADA 银行账户及所有账簿、票据及其他文件。同年 5 月，公司发现上述情况后立即向当地警方报案，当地警方于 2019 年 10 月予以立案，但未开展实质侦查。

3、后续进展情况

根据发行人说明，自 2019 年 7 月起，FADA 已处于停业状态。2020 年起，印度地区新冠疫情严重，公司未再派员工前往印度，在当地聘请的负责处理上述案件的律师也因感染新冠失联，案件被警方搁置。2021 年 5 月，思睿香港与印度籍自然人 Balram 签署《股份购买协议》，将其所持有的 FADA 的股份转让予后者。根据印度 KT 律师事务所出具的法律意见书，本次转让须加盖 SH-4 公章，获得董事会批准并在印度储备银行（RBI）填写 FC-TRS 表格。截至本补充法律意见书出具日，公司已加盖 SH-4 公章并获得董事会批准。

（二）转让印度子公司的原因及对发行人业务的影响

根据发行人说明，公司注销印度子公司的主要原因系 FADA 自 2019 年 7 月后已不再经营，管理层考虑到印度地区的政治经济环境复杂，新冠疫情严重，维护开业状态的时间和资金成本较高，故决定将其转让。

自 2019 年发生当地员工侵占财产事件以来，FADA 一直处于停业状态，2019 年全年，FADA 的收入为 572.94 万元，本次财产侵占事件导致 FADA 直接损失

银行存款及部分存货，总计影响金额约折合人民币金额 365.16 万元，未对公司业务造成显著影响。

（三）发行人对境外子公司管控程度及有效性，境外子公司内控制度建立情况，是否已取得设立及开展业务所需资质

根据发行人说明，公司经营活动主要在中国境内及香港地区，其他地区除 FADA 外，未曾实际开展经营活动，亦无人员，境外经营风险可控。

1、发行人对境外子公司管控程度及有效性，境外子公司内控制度建立情况

制度建设方面，印度员工侵占公司财产事件发生后，公司全面梳理子公司管理制度体系，建立及优化《对外投资管理制度》《控股子公司管理制度》《内部审计制度》等制度文件，对子公司治理结构、财务及人事管理、重大事项管理等方面明确管理要求和管理界限，进一步加强对子公司管控力度。具体如下：

（1）公司治理及重大事项决策

发行人目前持有境外子公司全部股权及对应的表决权，发行人通过股东会可执行提名与任免董事，制定与修改公司章程等法定权力。基于法律要求结合境外子公司具体管控需求，发行人通过境外子公司章程对董事在各项经营事项中的权限予以了授权和限制。境外子公司的重大事项均遵循相关法律法规、公司章程或股东协议、相关规章制度等规定，经发行人内部有权机构审议和批准后方可执行。发行人境外子公司由其董事直接负责企业总体发展方向和重大事项管理。目前，发行人除日本子公司根据当地法律要求必须有 1 名外籍董事，其他境外子公司的董事全部为境内员工，可以通过董事进行控制。在重大事项决策方面，发行人提名董事均与发行人管理层进行充分沟通，最终决议均与发行人管理层意思表示一致，充分体现了发行人对境外子公司经营管理决策过程中的主导作用。

（2）日常运营制度

人事管理方面，如上述，发行人已严格按照《控股子公司管理制度》建立了境外子公司的公司治理架构，向境外子公司委派董事、财务主管，加强境外子公司的控制和领导，实现对境外子公司日常经营管理的实时监督。

财务管理方面，发行人对境外子公司进行全面的财务管理，按照各子公司所属国家或地区适用的相关法律、法规完善内部组织机构及管理制度，并参照发行

人的有关规定，建立和健全子公司的财务、会计制度和内控制度。子公司按照发行人编制合并会计报表和对外披露会计信息的要求，定期向发行人提交财务报表，并接受发行人的核查与监督。

银行账户的管控措施方面，公司针对包括新设立的荣辉株式会社在内的境外子公司资金管理制度，进行了如下修订和完善：1）制定相应的大额资金收入、支出规定，明确大额资金支出的范围、审批流程、审批权限等内容，全面监控海外子公司资金收支情况，保证大额资金的流入和流出在监控范围之内。设置境外银行账户资金上限和每日付款额度，如有资金需求，先由国内主体支付给境外子公司银行账户，再由境外子公司对外支付。2）设置网银权限，付款使用的 U 盾由总部人员保管，付款相关的制单和复核过程均由总部财务部完成操作。3）限制员工权限，提升每日付款额度、增开手机银行、更换 U 盾和支付密码、增开理财户等权限均在总部。

信息管理方面，境外子公司严格按照法律、法规及其他规范性文件和公司制定的各项制度的规定履行信息报送、信息保密和信息披露义务。子公司的重大事项及时报告发行人董事会秘书，并及时向发行人报备其董事会决议等重要文件。

（3）内部审计监督和检查制度

发行人定期或不定期实施对子公司的审计监督，对审计事项做出评价，对存在的问题提出整改意见。发行人定期委派境内代表前往境外子公司，对其经营管理工作进行现场检查，检查其内部控制制度的执行情况，持续改善经营管理。

基于上述，发行人能够在经营管理各个环节发挥较好的管理控制作用，可有效防范经营管理风险、控制境外经营管理风险，保证各项业务的健康运作。

2、发行人境外子公司已取得设立及开展业务所需的资质

报告期内，发行人境外子公司具备生产经营所需的必要资质，境外律师已发表法律意见，详见本题回复之“一、说明报告期内境外子公司的情况，包括但不限于设立目的、主营业务、经营情况、主要股东、是否存在违法违规情形等，涉及注销的，请说明注销原因及目前进展”之“（三）报告期内境外子公司是否存在违法违规情形等情况”之“2、境外律师已对发行人境外子公司报告期内经营运作合规性出具法律意见书”。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

针对上述问题，本所律师会同保荐机构履行了以下核查程序：

1、核查了发行人《对外投资管理制度》《控股子公司管理制度》《内部审计制度》《财务管理制度》《日常工作管理制度》，境外子公司《公司章程》及员工花名册；

2、查阅发行人境外子公司的注册文件，核查境外子公司设立及股本变化情况；

3、向发行人了解境外子公司的设立目的、业务开展情况；获取了报告期内境外子公司董事名单，对 2018 年至今境外子公司董事变动情况进行核查；

4、受新冠疫情影响，本所律师未能对发行人境外子公司进行现场走访，访谈境外子公司管理层，了解境外子公司业务开展情况、经营的合法合规情况；

5、获取了境外律师就发行人境外子公司的合法合规情况、资产状况出具的法律意见书。

二、核查意见

根据发行人说明以及境外律师出具的法律意见，本所律师认为：

1、发行人各子公司业务定位清晰，符合发行人发展规划；发行人境外子公司具备生产经营所需的必要资质，报告期内经营运行符合所在国家或地区的法律法规规定，不存在受到当地有权机关重大处罚的情形；子公司全达通香港的注销原因合理，不存在因重大违法违规而注销的情形，注销程序合法合规。

2、发行人印度子公司转让具有合理原因，财产侵占事件导致发行人直接损失银行存款及部分存货，未对公司业务造成显著影响；发行人能够在经营管理各个环节发挥较好的管理控制作用，可有效防范经营管理风险、控制境外经营管理风险；发行人已建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系较为健全，符合有关法律、法规规定和证券监管部门的要求，已取得设立及开展业务所需资质。

十四、反馈意见第 21 题

关于员工。申报文件显示：

（1）报告期各期末，公司员工人数合计分别为 1,080 人、901 人以及 937 人；

（2）公司存在未为部分员工缴纳社会保险和住房公积金的情形，主要原因包括新入职员工无法于当月缴纳、外籍员工无需缴纳、个别员工在原单位缴纳以及自愿放弃。

请发行人：

（1）说明报告期内员工人数波动的原因及合理性；

（2）说明当月新入职的员工在次月是否全部足额缴纳社保及住房公积金，部分员工自愿放弃缴纳住房公积金的原因，未为员工缴纳社保和住房公积金是否存在被相关机关处罚的风险；

（3）补充说明是否存在劳务派遣用工或劳务外包的情形，是否合法合规。请保荐人、发行人律师发表明确意见。

回复：

一、说明报告期内员工人数波动的原因及合理性

报告期各期末，公司人员结构及其变动情况如下：

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
员工人数（人）	950	937	901	1,080

2018 年，公司新设立西安子公司并加快境外销售布局，新增了部分员工；2019 年上半年，为促进业务快速发展，公司计划布局更多的电商平台，随即扩充了人员规模，自 2019 年第四季度开始，公司开始对经营策略进行了一定的调整，整合精简深圳、西安两地办公人员，致使 2019 年末员工人数较上年末有所下降；2020 年末、2021 年 6 月末，公司员工人数较上期末小幅增加。报告期内，员工人数变动符合实际情况，具有合理性。

二、说明当月新入职的员工在次月是否全部足额缴纳社保及住房公积金，部分员工自愿放弃缴纳住房公积金的原因，未为员工缴纳社保和住房公积金是

否存在被相关机关处罚的风险

报告期内，除部分自愿放弃缴纳公积金的情况以外，公司当月新入职的员工虽当月未缴纳但均于次月缴纳社保及住房公积金。部分员工自愿放弃缴纳住房公积金的原因，主要系该等员工在当地无购房需求，无缴纳住房公积金的意愿。

根据公司及其子公司相关主管部门出具的合规证明，公司及其子公司截至证明出具之日没有因违反社会保险、住房公积金管理方面的法律、法规或规章而被处罚。

截至2021年6月30日，公司社保及公积金未缴纳的比例分别为3.89%、4.32%，比例较低。对此，公司控股股东、实际控制人承诺“如因公司欠缴少缴员工社会保险金和住房公积金，公司被相关人员或有权机关要求补缴社会保险金或住房公积金的，或者对公司进行处罚的，本单位/本人将无条件地以现金方式全额承担该部分补缴、被处罚或被追索的款项及相关费用，以保证公司及其控股子公司不会因此遭受任何损失”。

综上，公司未为员工缴纳社保和住房公积金的比例较低，公司控股股东、实际控制人已针对社保和住房公积金的补缴风险出具了承诺函，保证公司不会因此遭受任何损失，报告期内，公司及境内子公司不存在社保及公积金缴纳方面的行政处罚、劳动纠纷。公司社会保险和公积金的缴纳情况不存在重大违法违规情形。

三、补充说明是否存在劳务派遣用工或劳务外包的情形，是否合法合规

根据公司的说明并经本所律师核查，报告期内公司不存在劳务派遣用工或劳务外包的情形。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构进行了以下核查：

- 1、取得发行人员工名册、查阅报告期内社会保险和住房公积金缴纳凭证；
- 2、取得在职员工放弃缴纳住房公积金的声明，了解其放弃缴纳住房公积金的原因；
- 3、查阅相关主管部门出具的相关证明，确认发行人及其子公司在报告期内

不存在受到社会保险、住房公积金方面的行政处罚；

4、取得发行人控股股东和实际控制人出具的《承诺函》；

5、取得发行人出具的书面说明，审阅发行人工资发放明细，了解发行人劳务派遣用工或劳务外包的情况。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人核心部门的员工总体较为稳定，员工人数变动符合实际情况，具有合理性；

2、发行人当月新入职的员工在次月均已缴纳了社保及住房公积金，部分员工自愿放弃缴纳住房公积金具有合理性；报告期内，发行人及境内子公司不存在社保及公积金缴纳方面的行政处罚、劳动纠纷，发行人社会保险和公积金的缴纳情况不存在重大违法违规情形；

3、报告期内，发行人不存在劳务派遣用工或劳务外包的情形。

十五、反馈意见第 22 题

关于预计负债。

申报材料显示，报告期各期末，发行人预计负债分别为 334.21 万元、581.98 万元和 439.05 万元，主要为预计退货损失和预计产品重寄的成本。

请发行人补充说明预计退货损失的计提政策，对比同行业可比公司，说明计提政策是否行业惯例；结合退换货条款的主要内容以及报告期内发生的退换货情况，说明报告期内预计退货损失计提是否充分、审慎、是否符合《企业会计准则》规定。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充说明预计退货损失的计提政策，对比同行业可比公司，说明计提政策是否行业惯例

根据发行人说明：公司商品销售的收入确认政策为：客户通过线上销售平台下单，公司委托物流公司配送交货给客户，在客户已取得商品控制权时确认收入，即在包裹妥投的时点确认收入。对于附有销售退回条款的销售，公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额，即不包含预期因销售退回将退还的金额确认收入，将预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债。

公司根据各期实际发生的销售退款金额、重寄成本费用和当期商品销售收入，估算期末预计退款率和重寄成本费用率，并结合期末销售情况，计算得出期末预计退款金额和重寄成本费用。

公司与同行业可比公司预计退款损失计提政策对比情况如下：

公司简称	计提政策
易佰网络	对于当期退回的销售订单直接冲减当期销售收入；为减少跨期退货对财务报表的跨期影响，保证不同期间利润表的可比性，根据准则的相关规定，对于当期末退回但仍然处于退货期的销售业务，易佰网络管理层合理估计其退回概率，冲减当期收入并计提相应的预计负债，期后实际发生上期销售订单的退货时，冲减计提的预计负债。
赛维时代	1、亚马逊平台：对于当月退货的订单，直接冲减当期营业收入；尚处于退货期内的产品根据资产负债表日当月的销售额乘以年平均退货率，冲减当期收入并计提相应的预计负债，期后实际发生上期销售订单的退货时，冲减计提的预计负债。 2、其他平台：根据不同平台资产负债表日前历史平均退货期内实现的销售额乘以年平均退货率，冲减当期收入并计提相应的预计负债，期后实际发生上期销售订单的退货时，冲减计提的预计负债。
安克创新	对于资产负债表日尚处于退货期的产品，根据该资产负债表日乘以过去 12 个月的月平均退货率并扣除相应成本后计提预计负债，实际发生退货时，再冲减计提的预计负债。
公司	根据各期实际发生的销售退货金额、重寄成本和当期商品销售收入，估算期末预计退货率和重寄成本率，并结合期末销售情况，计算得出期末预计退货损失和重寄成本。

公司与同行业可比公司均根据历史水平的平均退货率及退货期内的产品收入计提预计负债，同时冲减营业收入。公司计提预计负债的政策与同行业公司不存在重大差异，符合行业惯例。

二、结合退换货条款的主要内容以及报告期内发生的退换货情况，说明报告期内预计退货损失计提是否充分、审慎、是否符合《企业会计准则》规定

报告期内，公司主要电商平台的退换货规则如下：

平台	退换货政策
亚马逊	在大多数情况下，Amazon.com 配送的商品（包括 Amazon 仓库）可在收货后 30 天内退货。部分商品的相关政策或要求会有所不同。 错误退货 退货时确保包含正确且完整的商品。必须退回正确的商品才能获得退款。为了保护我们的员工和买家，亚马逊会处置不正确/错误的退货。如果您不小心向亚马逊发送了错误的商品，请尽快联系客服。亚马逊无法保证您的商品会被找到并退回，也不会对发送给亚马逊的错误商品提供任何赔偿。 Amazon Global Store 退货政策 在您退回商品后，我们可能最多需要 25 天才能收到商品。我们的运营中心收到商品后，需要 2 个工作日处理退款，退款金额需要 3 到 5 个工作日才能显示在您的账户中。 对于大多数 Amazon Global Store 退货，您将获得一个预付费 UPS 退货标签，该标签允许您将商品退回到位于美国各地的任何一家 UPS 取货点。 并非所有全球商店商品都有资格获得预付费退货。在这种情况下，您需要自费退回商品。我们建议您使用您选择的承运人以可追踪方式退回商品。 收货后，亚马逊将自动退还最多 20 美元的退货邮费。如果您的退货邮费超过 20 美元，您可以联系我们的客户服务中心请求退还剩余的邮费。如果您返回有缺陷、已残损或错误的商品，我们会在处理完您的退货后，退还您的全部邮费以及进口费用保证金。
eBay	平台鼓励所有卖家提供有竞争力的退货政策；根据自身的商业模式，可以选择提供从不退货到 60 天免费退货的任何服务。 当收到买家退货请求时，卖家有 3 个工作日内回复请求并解决问题。如果 3 天仍未解决，平台将会介入。 根据《eBay 退款保证政策》，如果商品没有到达、有问题或损坏，或者与列表不符，买家可以退款。根据退货原因，卖家或买家可能负责安排合适的退货方式并支付运费。
Wish	一般情况下，物品可以在交货后 30 天内退回，并且有资格获得退款。但部分项目的处理方式不同。
速卖通	AliExpress 的退货政策叫做无忧退货保障计划（Free Return），其是阿里巴巴联合保险机构为速卖通平台商家推出的全线上保险服务，旨在解决跨境商家因物流问题无法提供本地退货的问题，通过提供买家国本地仓为退货地址，实现商品本地免费退，提升买家购物体验，减低商家售后成本。商家加入无忧退货保障计划后，针对无忧退货的订单，买家在收到相关货品后 15 天内退货到本地平台指定仓库。仓库确认退货无异常的情况下，订单纠纷退款买家，同时系统会发起赔款给卖家。货品就会留在仓库，商家会以保险赔付的形式，在绑定的国内支付宝账号，按照赔付标准获得赔付。 问：无忧免费退货（Free return）给买家的退货时间是多久？ 答：无忧免费退货开启退货流程后给买家的退货时间是：“5+15”天： 1）5 是指买家需要在 5 天内线上点击按钮获取免费退货面单/退货码（纠纷页面给买家响应退货的倒计时是 5 天，此时的纠纷状态为等待买家退货）； 2）15 是指在买家点击获取免费退货面单/退货码之后订单状态会从等待买家退货更新为等待收到买家退货，即买家需要在获取免费退货面单/退货码之后的 15 天

平台	退换货政策
	内尽快完成退货。这里的 15 天包含实际买家退货的时间，包裹到达第三方本地仓库的时间以及本地仓库拆包检测的时间。 买家取消订单或双方达成协议后，速卖通平台上有款项退还给买家，一般需要 3-20 个工作日退到买家账户上。不同的支付方式退款到账时间会有所区别，点此查看不同支付方式退款到账时间买家介绍页面。 温馨提示： 如果买家超过很长时间仍未收到款项，您可建议他直接联系买家客服针对该订单进行引导。 买家退货后（系统上填写退货单号后），卖家需要在 30 天内确认是否收到退货及收到退货后产品是否有问题，逾期系统将默认您收到退货，且货物状态完好，会直接退款给买家。 若您没有收到退货或收到退货有问题，您可以在买家发货后 30 天内点击‘上升仲裁’按钮提交仲裁，平台纠纷小二会介入处理。建议您在买家退货后积极关注退货物流状态，以避免相关损失
Lazada	目前 Lazada 买家退货需要买家联系当地客服进行申请沟通，卖家暂时无法干涉退货过程。 目前对于跨境店铺，政策上是不支持买家进行换货的，若客人对收到产品有异议，可以引导买家联系当地买家客服团队进行退货申请，若当地客服团队同意买家的申请，买家退货完成后，可以重新在店铺进行下单。 Lazada 有只退款不退货的选项吗？ 建议您引导买家咨询当地客服如何申请只退款不退货，买家可以在前台点击 CUSTOMER CARE 中的 CONTACT US 联系当地客服团队。 客户问我怎么退货 建议您引导买家咨询当地客服如何申请退货，买家可以在前台点击 CUSTOMER CARE 中的 CONTACT US 联系当地客服团队
Shopee	平台有自己的退货退款政策，但需要登录才可查看。 根据网页检索结果显示： 1、申请退货/退款 根据本「退款与退货政策」之条款与条件构成「服务条款」之一部份，买方可在此服务条款中所载之「虾皮履约保证期间」到期前申请退还购买商品（下称「商品」）及/或退款。 「虾皮履约保证」是虾皮所提供的一项服务，可应使用者要求协助其处理在交易过程中可能产生之冲突。在使用虾皮履约保证之前、期间或之后，使用者间可以通过友好协商解决纠纷，或寻求当地相关主管机关的协助解决任何纠纷。 2、退款条件 买方兹同意只有在下列情况下才能依据「虾皮履约保证」或本退款与退货政策申请退款： （1）买方未收到商品； （2）商品有瑕疵及/或在运送过程中受损； （3）卖方寄送未符合约定规格之商品（如错误的尺寸、颜色等）给买方； （4）买方收到的商品实质上与卖方所刊登的商品描述不符； （5）根据与卖方私下达成之协议，此时卖方必须向虾皮发送其就该协议的确认信息。 买方之申请退款必须经由虾皮平台提交。虾皮将逐案审核买方的各项申请，并根据上述条件及本服务条款，全权酌情决定是否通过买方的申请。 当买家提出针对卖家的诉讼时，买家可以向虾皮提供来自相关政府出示的正式的通知要求虾皮继续持有该笔争议交易的购买资金，直到正式的裁决产生时。虾皮可以，根据其单方面的考量，决定是否有必要继续持有该笔购买资金。

平台	退换货政策
	3、卖方权利 当虾皮收到买方的退货及/或退款申请时，虾皮将以书面方式通知卖方。卖方应按照虾皮于书面通知中所要求的步骤答复买方的申请。卖方必须在书面通知所规定的时间范围内（下称「规定期间」）给予答复。若虾皮未在规定期间内收到卖方的消息，则虾皮推定卖方对买方的申请无答复，并将继续评估买方的申请，而不另外通知卖方。 虾皮将逐案审核卖方的各项答复，并在考虑卖方所述的状况后，单方全权决定是否通过买方的申请。 4、退货条件 买方应确保退回给卖方的商品必须保持买方收货时的状态，包括但不限于任何附随于商品送达之物品如配件、赠品、保证书、原厂包装、附随文件等，若买方没有对商品进行必要检查，或其他可归责买家的原因致商品或包装发生耗损，将影响买家退货之权益。我们建议买方在收到货品时立即拍摄一张商品相片。 5、商品退货运输费责任 （1）对于卖方无法预知的错误（例如损坏、错误的商品送到买家处），卖家将承担买家退货的运输费； （2）对于买家改变主意的情形，买家应在卖家同意退货的情况下退货，买家承担运费； （3）当买方与卖方对于运输费的承担出现争议时，虾皮将全权决定承担退货运费的一方。 6、退回商品之退款 买方必须等到卖方或虾皮确认已收到退回商品符合退货条件且确认商品状况未有损毁的讯息后才能获得退款。如果虾皮未在指定的时间内收到卖方的消息，虾皮将不需要进一步通知卖方，即可单方面决定是否要将适用之金额退还给买方。有关卖方答复时间限制的详细信息，请按此链接。退款将退至买方适用之信用卡/签帐卡或指定的银行账户。 7、买方与卖方之间的沟通 虾皮鼓励用户在交易发生问题时互相进行友好协商。由于虾皮只是一个供用户进行交易的平台，买方如有任何与所购买商品有关的问题，应直接联络卖方。

公司根据各期实际发生的销售退款金额、重寄成本费用和当期商品销售收入，并结合期末销售情况，估算期末预计退款率和重寄成本费用率，并计算得出期末预计退款金额和重寄成本费用，计提预计负债。

报告期各期末，公司计提的预计负债金额与期后实际发生退款的金额差异情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月 30日	2020年12月31 日	2019年12月31 日	2018年12月31 日
6/12月商品销售收入	17,674.16	14,162.91	12,932.78	9,548.76
预计退款比例	3.30%	2.70%	3.50%	2.50%
预计重寄成本比例	0.20%	0.20%	0.50%	0.50%
预计重寄费用比例	0.30%	0.20%	0.50%	0.50%
预计负债金额	671.62	439.05	581.98	334.21

项目	2021年6月 30日	2020年12月31 日	2019年12月31 日	2018年12月31 日
其中：预计退款损失	583.25	382.40	452.65	238.72
预计重寄成本 费用	88.37	56.65	129.33	95.49
期后发生的实际退款 损失	399.34	355.96	485.93	241.49
预计退货损失和期后 实际退款损失差异金 额	183.90	26.44	-33.28	-2.77
差异率	31.53%	6.91%	-7.35%	-1.16%

注：期后发生的实际退款损失截止时点为 2021 年 9 月 30 日。

报告期各期末，公司预计退款损失与期后实际退款金额相差较小，预计负债计提充分、审慎，符合《企业会计准则》规定。

中介机构核查过程与核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构及申报会计师进行了如下核查：

1、了解发行人计提预计负债的相关政策及会计处理情况；查阅同行业可比公司预计负债计提政策，与发行人进行对比分析；

2、查阅各主要电商平台退换货政策，获取并检查发行人报告期各期期后发生的退款订单金额、重寄成本及重寄费用，核查发行人预计负债计提金额的充分性及合理性。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人预计退款损失的计提政策与同行业可比公司不存在明显差异，计提政策符合行业惯例；

2、发行人预计负债的计提比例合理，符合发行人经营的实际情况，计提充分、审慎，符合《企业会计准则》规定。

十六、反馈意见第 24 题

关于税收。申报材料显示：（1）报告期内，发行人缴纳的企业所得税分别为 2,690.99 万元、1,986.80 万元和 3,125.52 万元。

（2）采用国际邮政渠道的，由中国邮政负责中国境内段报关、运输，由万国邮政联盟成员完成目的国的清关及派送事宜；采用国际专线渠道的，若在境内空运，由第三方关务代理公司或有报关资质的合作物流商办理报关事宜；若在境外（香港）空运，航空公司作为空运承运人将商品包裹运送至目的国后，由第三方关务代理公司或合作物流商办理目的港商检、清关、提货事宜。

（3）2021 年 1 月 1 日，英国开始实行新的电子商务增值税制度，取消对现有价值在 15 英镑或以下的货物托运的增值税减免，将纳税环节放在视同转售的 B2C 环节进行征收。2021 年 7 月 1 日，欧盟拟开始实施《电子商务增值税改革实施条例》，同样取消了小额包裹（价值在 22 欧元及以下）的增值税起征点，并明确了电商平台作为税务责任人的义务。

请发行人：

（1）补充说明报告期各期境内外子公司经营状况、适用的所得税政策及实际缴纳情况、发行人企业所得税预缴和年度汇算清缴情况、报告期内应交所得税、所得税费用与利润总额的勾稽关系；报告期内所得税波动较大的原因；境外子公司利润分配情况，发行人是否将主要收益留存在境外以规避缴纳境内企业所得税、是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税、发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳是否符合税法的相关规定、是否取得当地主管税务机关无违法违规的证明；

（2）补充说明邮政渠道及国际专线渠道的进口报关主体、纳税义务人及其合规性，并论证发行人是否承担进口国家的纳税义务，如何确保海外报关环节的合规性；

（3）请结合《企业所得税法》及其实施条例、82 号文、45 号公告等规定，补充说明发行人及其下属子公司目前所执行的税率是否符合相关税收法律法规，是否需要按照 25% 的税率就其全球所得在中国缴纳企业所得税；

（4）补充说明思睿香港的具体情况以及在发行人体内承担的主要职能；结合香港及内陆相应子公司主体的税率差异，进一步论述转移定价模式是否合法合规；子公司与子公司或发行人与子公司之间产品交易的定价是否公允、合理，是否具有连贯性和持续性，是否存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追

缴税款及罚款的潜在风险；

（5）补充说明主要产品出口国家或地区的有关进口政策、贸易摩擦对产品出口的影响，是否会对发行人未来经营业绩造成不利影响；报告期内和可预见的未来年度主要产品类别进口关税税率的变化情况，以及前述情况对发行人经营活动和盈利能力的影响。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、补充说明报告期各期境内外子公司经营状况、适用的所得税政策及实际缴纳情况、发行人企业所得税预缴和年度汇算清缴情况、报告期内应交所得税；境外子公司利润分配情况，发行人是否将主要收益留存在境外以规避缴纳境内企业所得税、是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税、发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳是否符合税法的相关规定、是否取得当地主管税务部门无违法违规的证明

（一）报告期各期境内外子公司经营状况、适用的所得税政策及实际缴纳情况

根据发行人说明，报告期内，除印度子公司 FADA 因发生职工职务侵占事项导致业务停止外，境内外其他主要子公司均正常经营，经营及财务状况良好，不存在因违反相关税收政策而受到监管部门行政处罚的情形。

报告期内，各子公司根据相关所得税政策适用的企业所得税税率如下：

纳税主体名称	所得税税率			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
三态股份	25%	25%	25%	25%
三态数科	25%	25%	25%	25%
鹏展万国	15%	15%	15%	15%
思睿香港 ^註	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
荣威香港 ^註	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
前海贝方	25%	25%	不适用	不适用
前海三态	15%	15%	15%	15%
快云科技	15%	12.5%	12.5%	12.5%

纳税主体名称	所得税税率			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
全达通国际有限公司 ^注	不适用	16.5%	16.5%	16.5%
东莞思睿	25%	25%	25%	25%
FADA TRADING PRIVATE LIMITED	30%	30%	30%	30%
风和日丽国际贸易有限公司 ^注	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
义乌三态	25%	25%	25%	25%
惠州三态	25%	25%	25%	不适用
西安三态	12.5%	-	-	25%
BRAVOTIMES CORPORATION INC.	21%	21%	21%	21%
GROWTH TANK LIMITED ^注	16.5%	16.5%	16.5%	不适用
荣辉株式会社 ^注	23.2%	23.2%	不适用	不适用
深圳思昂商贸有限公司	25%	25%	不适用	不适用
深圳市嘉平商贸有限责任公司	25%	25%	不适用	不适用
5 家境外品类店铺公司 ^注	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
74 家境内品类店铺公司	25%	25%	不适用	不适用
14 家境内品类店铺公司	25%	不适用	不适用	不适用
西安心哲诚信息科技有限公司	25%	不适用	不适用	不适用

注：公司注册地址为香港的子公司纳税所得额 200 万港币以内适用 8.25%，200 万港币以上适用 16.5%；荣辉株式会社纳税所得额 800 万日元以内适用 15%，800 万日元以上适用 23.2%；义乌三态、惠州三态及境内品类店铺公司适用小型微利企业所得税优惠政策。

报告期内，公司实际缴纳的所得税情况如下：

单位：万元

公司名称	期初未交数	本期应交数	本期已交数	汇兑差异	其他	期末未交数
2021 年 1-6 月						
前海三态	485.49	181.03	604.39	0.00	0.00	62.13
义乌三态	21.63	9.25	22.46	0.00	0.00	8.41
惠州三态	16.86	11.60	18.03	0.00	0.00	10.43
鹏展万国	470.27	635.97	1,304.29	0.00	0.00	-198.05
快云科技	-184.10	409.71	136.48	0.00	0.00	89.13
西安三态	-74.58	123.92	23.51	0.00	0.00	25.83

公司名称	期初未交数	本期应交数	本期已交数	汇兑差异	其他	期末未交数
荣威香港	60.09	44.06	62.16	-0.58	0.00	41.41
思睿香港	329.50	224.15	350.70	-3.00	0.00	199.95
其他子公司	14.06	-1.37	5.88	0.00	-6.68	0.13
合计	1,139.22	1,638.33	2,527.90	-3.58	-6.68	239.38
2020 年						
前海三态	-49.31	765.00	230.20	0.00	0.00	485.49
义乌三态	0.95	20.67	0.00	0.00	0.00	21.63
惠州三态	0.64	16.86	0.64	0.00	0.00	16.86
鹏展万国	-155.98	1,450.96	824.71	0.00	0.00	470.27
快云科技	-76.46	447.22	554.86	0.00	0.00	-184.10
西安三态	-4.80	0.00	69.78	0.00	0.00	-74.58
荣威香港	33.83	112.12	82.90	-2.96	0.00	60.09
思睿香港	345.49	329.35	324.28	-21.06	0.00	329.50
其他子公司	7.37	7.21	-0.09	-0.61	0.00	14.06
合计	101.74	3,149.40	2,087.30	-24.63	0.00	1,139.22
2019 年						
前海三态	73.45	560.34	683.09	0.00	0.00	-49.31
义乌三态	5.61	3.37	8.02	0.00	0.00	0.95
惠州三态	0.00	0.64	0.00	0.00	0.00	0.64
鹏展万国	661.94	863.38	1,681.30	0.00	0.00	-155.98
快云科技	73.00	189.70	339.16	0.00	0.00	-76.46
西安三态	0.00	0.00	4.80	0.00	0.00	-4.80
荣威香港	-6.21	39.74	0.00	0.30	0.00	33.83
思睿香港	-12.92	354.77	0.00	3.64	0.00	345.49
其他子公司	-3.21	0.00	-11.42	-0.85	0.00	7.37
合计	791.65	2,011.94	2,704.94	3.09	0.00	101.74
2018 年						
前海三态	208.33	635.04	769.92	0.00	0.00	73.45
义乌三态	0.00	7.85	2.25	0.00	0.00	5.61
鹏展万国	539.92	1,735.13	1,613.11	0.00	0.00	661.94
快云科技	0.00	148.93	75.93	0.00	0.00	73.00
荣威香港	-9.55	40.47	36.76	-0.37	0.00	-6.21

公司名称	期初未交数	本期应交数	本期已交数	汇兑差异	其他	期末未交数
思睿香港	-104.00	204.80	110.91	-2.81	0.00	-12.92
其他子公司	119.23	-0.44	119.36	-2.64	0.00	-3.21
合计	753.92	2,771.78	2,728.23	-5.82	0.00	791.65

- 注：1、各公司企业所得税缴纳情况包含分公司情况；
2、本期已交数为负数的系多交所得税退回的金额；
3、期初期末未交数为负数的系预缴的企业所得税；
4、2020年本期应交数与当期所得税存在差异，系品类店铺公司期初数 1.04 万元；
5、2021 年 1-6 月其他项目系处置子公司所致。

（二）企业所得税预缴和年度汇算清缴情况

根据发行人说明，报告期内，公司及境内子公司企业所得税按季度预缴，年终汇算清缴。境外子公司所在地无所得税预缴和年度汇算清缴制度。

根据发行人说明，报告期内，公司及境内子公司企业所得税预缴和年度汇算清缴情况具体如下：

单位：万元

项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	预缴金额	汇算清缴金额	预缴金额	汇算清缴金额	预缴金额	汇算清缴金额
前海三态	651.79	796.13	512.81	432.61	667.56	683.23
义乌三态	13.08	21.63	4.82	4.82	5.18	5.45
惠州三态	9.60	16.86	0.00	0.64	0.00	0.00
鹏展万国	1,517.39	1,450.96	1,028.27	1,003.16	1,799.35	1,839.46
快云科技	595.26	447.22	271.04	272.53	137.95	148.93
西安三态	20.84	0.00	20.84	0.00	0.00	0.00
其他境内子公司	7.64	8.50	0.09	0.00	0.00	0.00
合计	2,815.60	2,741.30	1,837.87	1,713.76	2,610.04	2,677.07

根据发行人说明，报告期内，公司预缴和汇算清缴金额存在少量差异，主要系汇算清缴根据税法相关规定进行了纳税调整所致。

（三）境外子公司利润分配情况

根据发行人说明，报告期内，公司境外子公司均未进行利润分配。

（四）发行人是否将主要收益留存在境外以规避缴纳境内企业所得税、是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税

根据发行人说明，公司主要经营地点、人员均在境内，公司主要在境内缴纳企业所得税。报告期内，公司在境内外的应交所得税费用具体如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
境内当期所得税	1,370.12	2,708.97	1,617.42	2,526.95
境外当期所得税	268.21	441.47	394.52	244.83
利润总额	11,346.40	25,483.91	16,959.56	18,762.44
当期所得税费用	1,638.33	3,150.44	2,011.94	2,771.78

公司主要在境内缴纳企业所得税，不存在将主要收益留存在境外以规避缴纳境内企业所得税的情况，不存在需要按照境内外实际税负情况补缴企业所得税的情形。

（五）发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳是否符合税法的相关规定、是否取得当地主管税务机关无违法违规的证明

根据发行人说明，公司境内子公司根据企业所得税税法要求，每季度申报企业所得税，并根据申报情况预缴企业所得税。境内公司于每年的 5 月 31 日前根据企业所得税税法要求进行所得税汇算清缴。公司主要子公司境外香港子公司根据当地税法要求在规定时间内清算上年利得税，并根据上年利得税预缴下一年度利得税。境外美国子公司与日本子公司报告期尚未开展业务，均由当地税务代理在当地税法规定的时间内进行 0 申报。境外印度子公司以上年 4 月 1 日至次年的 3 月 31 日为纳税申报期，2018 年与 2019 年税收申报由于职工侵占资产事件及新冠疫情影响，导致无法在当地税法规定的时间内正常申报纳税，公司于 2021 年一次性进行了税务申报，对截至 2021 年 3 月 31 日的税款进行了清算及缴存。

公司均按照相关要求及时申报和缴纳企业所得税，未曾受到当地主管税务机关的处罚。境内公司已取得当地主管部门无违法违规证明，境外主体获取了境外律师事务所的法律意见书，具体情况如下：

1、境内纳税合法合规性

公司全部境内主体均已取得报告期内的主管税务机关无违法违规的证明，具

体情况如下：

序号	类型	公司名称	家数	税收无违规证明取得情况	是否覆盖完整报告期或公司成立时间
1	母公司	三态股份	1	已取得	是
2	境内子公司及分公司	鹏展万国、前海三态、前海三态广州分公司、前海三态杭州分公司、三态数科、快云科技、前海贝方、嘉平商贸、思昂商贸、西安三态、惠州三态、东莞思睿、义乌三态、西安心哲诚信息科技有限公司	14	已取得	是
3	品类店铺公司	深圳锦文贸易有限公司等 88 家境内品类店铺公司	88	已取得	是
合计			103	-	-

2、境外纳税合法合规性

境外律师已就报告期内境外子公司纳税合法合规性发表明确意见，具体如下：

（1）报告期内，香港地区共 10 家子公司：

①根据卢王徐律师事务所出具的思睿香港、泽远香港、吉成香港、众联达香港、全都有香港、众诚达香港、荣威香港、风和日丽香港、GrowthTank 等 9 家香港子公司法律意见书，上述公司自成立以来，从未开展过任何非法活动，其经营活动在所有重大方面均符合相关的法律法规要求，已向香港税务局缴清了所得税，不存在未决诉讼或潜在的、与上述公司的任何应缴税款或与上述公司有关的任何审计、审查或类似处罚程序。

②根据卢王徐律师事务所出具的全达通香港（已于 2020 年 12 月 4 日注销）法律意见书，自公司注册处并无信息反映全达通香港存续期间的业务非法或未遵守任何香港法律、法规、规章；全达通香港已获得香港公司注册处注册官及税务局局长的注销登记批准，即税务局局长已表明对公司注销无异议。

（2）报告期内，美国地区共 1 家子公司：

根据中伦律师事务所纽约分所出具的美国子公司 BRAVOTIMES 法律意见书，自设立以来，该公司已及时向对公司有管辖权的适当税务机关申报适用于公

司的所有税款；在任何联邦、州和地方税务机关，不存在任何关于公司税务责任、缺陷和/或退款的未决诉讼、审查、审计或索赔程序。

（3）报告期内，日本地区共 1 家子公司：

根据 Asunaro 律师事务所出具的日本子公司荣辉日本法律意见书，自设立以来，该公司未进行过任何纳税申报，也未收到过任何政府机构或部门关于纳税申报的任何要求函，不存在与任何应缴税款有关的悬而未决或潜在的任何审计、审查或类似程序。

（4）报告期内，印度地区共 1 家子公司：

根据 KT 律师事务所出具的印度子公司 FADA 法律意见书，该公司已完成印度当局要求的税务登记，并已正式缴纳并交存经营业务需要缴纳、交存的所有税费。

综上所述，公司及其境内子公司取得合规证明均完整覆盖报告期，或者自设立起至报告期末，纳税情况合法合规，境外律师已经就境外纳税的合法合规性发表明确意见。

二、补充说明邮政渠道及国际专线渠道的进口报关主体、纳税义务人及其合规性，并论证发行人是否承担进口国家的纳税义务，如何确保海外报关环节的合规性

公司在境外主要通过思睿香港进行业务经营。思睿香港通过亚马逊、eBay、AliExpress、Wish、Lazada 等海外第三方电商平台，主要以跨境直邮的配送方式向境外个人消费者进行商品销售。如本补充法律意见书第 14 题第（1）问之“（三）货物流转过程中的具体涉税环节、关税、增值税、销售税、企业所得税等税收缴纳方式、缴纳情况，是否符合当地海关、税务等法律法规的相关规定、是否取得相关主管部门无违法违规的证明”之回复内容所述，在跨境直邮所涉及的邮政渠道及国际专线渠道两种业务模式下，公司均不属于境外进口报关主体，不属于进口环节相关税费的纳税义务人。根据境外法律意见书以及发行人的说明，发行人境外子公司均根据注册地法律按时申报并依法纳税，没有重大税务违法行为，不存在被注册地政府机关进行重大处罚的情形。

三、发行人及其下属子公司目前所执行的税率是否符合相关税收法律法规，是否需要按照 25% 的税率就其全球所得在中国缴纳企业所得税

（一）发行人及其下属子公司目前所执行的税率是否符合相关税收法律法规

发行人及其下属公司目前所执行的税率符合相关税收法律法规，各主体所得税税率适用情况及合法合规情况详见本题回复之“一、补充说明报告期各期境内外子公司经营状况、适用的所得税政策及实际缴纳情况、发行人企业所得税预缴和年度汇算清缴情况、报告期内应交所得税；境外子公司利润分配情况，发行人是否将主要收益留存在境外以规避缴纳境内企业所得税、是否按照境内外实际税负情况补缴企业所得税、发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳是否符合税法的相关规定、是否取得当地主管税务机关无违法违规的证明”之“（一）报告期各期境内外子公司经营状况、适用的所得税政策及实际缴纳情况”及“（五）发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳是否符合税法的相关规定、是否取得当地主管税务机关无违法违规的证明”。

（二）《企业所得税法》及其实施条例、82号文、45号公告的相关规定

根据《中华人民共和国企业所得税法（2018修正）》（以下简称“《企业所得税法》”）第二条第二款，“本法所称居民企业，是指依法在中国境内成立，或者依照外国（地区）法律成立但实际管理机构在中国境内的企业。”

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例（2019修订）》（以下简称“实施条例”）第四条，“企业所得税法第二条所称实际管理机构，是指对企业的生产经营、人员、账务、财产等实施实质性全面管理和控制的机构。”

根据《国家税务总局关于境外注册中资控股企业依据实际管理机构标准认定为居民企业有关问题的通知》（国税发[2009]82号）（以下简称“82号文”），“二、境外中资企业同时符合以下条件的，根据企业所得税法第二条第二款和实施条例第四条的规定，应判定其为实际管理机构在中国境内的居民企业，并实施相应的税收管理，就其来源于中国境内、境外的所得征收企业所得税：

1、企业负责实施日常生产经营管理运作的高层管理人员及其高层管理部门履行职责的场所主要位于中国境内；

2、企业的财务决策（如借款、放款、融资、财务风险管理等）和人事决策（如任命、解聘和薪酬等）由位于中国境内的机构或人员决定，或需要得到位于中国境内的机构或人员批准；

3、企业的主要财产、会计账簿、公司印章、董事会和股东会议纪要档案等位于或存放于中国境内；

4、企业 1/2（含 1/2）以上有投票权的董事或高层管理人员经常居住于中国境内。”

根据《关于印发<境外注册中资控股居民企业所得税管理办法（试行）>的公告》（国家税务总局公告 2011 年第 45 号）（以下简称“45 号公告”）第七条，“境外中资企业应当根据生产经营和管理的实际情况，自行判定实际管理机构是否设立在中国境内。如其判定符合《通知》第二条规定的居民企业条件，应当向其主管税务机关书面提出居民身份认定申请。”

（三）是否需要按照 25% 的税率就其全球所得在中国缴纳企业所得税

发行人出口跨境电商零售业务的境外主要经营主体为思睿香港，思睿香港在香港、美国、加拿大、德国等地区的汇丰银行、花旗银行、恒生银行、渣打银行等银行处开立了独立的银行账户，根据思睿香港存款银行出具的资金证明和银行对账单审阅的结果，思睿香港的银行存款均存放在境外开立的银行账户中，截至 2020 年 12 月 31 日，思睿香港银行存款折合人民币 7,074.24 万元，分别存放于上述的境外银行。

因此，思睿香港的主要财产存放于境外，同时思睿香港在香港设有办公场所³，不符合上述“3、企业的主要财产、会计账簿、公司印章、董事会和股东会议纪要档案等位于或存放于中国境内”。思睿香港不同时具备 82 号文第二条规定的应判定为实际管理机构在中国境内的居民企业的四个条件，不应被认定为实际管理机构在中国境内的居民企业，不用被实施相应的税收管理。

同时，本所律师通过电话访谈深圳市税务局相关人员，根据税务局相关人员说明，82 号文对非境内注册居民企业的认定需要同时满足上述四个条件，发行人在第三条中有部分不符合，不适用 82 号文对非境内注册居民企业的认定。此外，保荐机构会同发行人税务顾问安永税务团队通过电话访谈了深圳市税务局税收管理处相关负责人员，同时安永税务出具了专项备忘录。根据访谈及安永税务出具的备忘录，发行人业务模式下的商业安排需要符合中国大陆和香港地区的转让定价安排；从国际税收的角度，税务局主要关注发行人境内外关联公司之间交

³ 思睿香港与 P&V Creation International Limited 签署了就位于“10/F, Lee King Industrial Building, 12 Ng Fong Street”共享办公地址的 Licence Agreement（准用协议），用于思睿香港经营办公。

易的业务真实性以及是否符合独立交易原则；其次，思睿香港作为香港税收居民，从中国大陆采购商品再向海外销售的贸易所得，不属于从中国境内取得所得，亦不会构成中国企业所得税的纳税义务。

综上所述，思睿香港作为香港税务居民企业，所执行的税率符合香港地区相关税收法律法规，无需按照 25% 的税率就其全球所得在中国缴纳企业所得税。

四、思睿香港的具体情况以及在发行人体内承担的主要职能；结合香港及内陆相应子公司主体的税率差异，进一步论述转移定价模式是否合法合规；子公司与子公司或发行人与子公司之间产品交易的定价是否公允、合理，是否具有连贯性和持续性，是否存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款及罚款的潜在风险

（一）思睿香港的具体情况以及在发行人体内承担的主要职能

根据发行人说明，思睿香港成立于 2014 年，系发行人全资香港子公司。思睿香港是发行人出口跨境电商零售业务的境外经营主体，思睿香港拥有优质的海外第三方电商平台的店铺资源，是发行人出口跨境电商零售业务的采购和销售主体，也是发行人出口跨境电商零售业务下的资金中心，依托于鹏展万国、快云科技和西安三态向其提供的技术服务开展出口跨境电商零售业务。

（二）结合香港及内陆相应子公司主体的税率差异，进一步论述转移定价模式是否合法合规；子公司与子公司或发行人与子公司之间产品交易的定价是否公允、合理，是否具有连贯性和持续性，是否存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款及罚款的潜在风险

1、香港及内陆相应子公司主体的税率情况

根据发行人说明，报告期内，发行人香港及内陆相应子公司主体的所得税税率情况如下：

子公司	所得税税率			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
出口跨境电商零售业务板块				
思睿香港	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
鹏展万国	15%	15%	15%	15%

子公司	所得税税率			
	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
快云科技	15%	12.5%	12.5%	12.5%
西安三态	12.5%	0%	0%	25%
出口跨境电商物流业务板块				
荣威香港	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
前海三态	15%	15%	15%	15%
义乌三态	25%	25%	25%	25%
惠州三态	25%	25%	25%	不适用
东莞思睿	25%	25%	25%	25%

（1）出口跨境电商零售业务板块

根据发行人说明，根据香港地区税收相关政策，思睿香港需按照其经营所得缴纳利得税，适用税率为 16.5%。

鹏展万国于 2016 年 11 月 21 日经深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局批准取得国家高新技术企业证书（编号：GR201644203745，有效期：三年），2017 年至 2019 年适用 15%的企业所得税税率。鹏展万国于 2019 年 12 月 9 日经深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局批准取得国家高新技术企业证书（编号：GR201944201335，有效期：三年），2020 年至 2022 年适用 15%的企业所得税税率。

根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）、《关于软件和集成电路产业企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税[2016]49 号）的规定，快云科技享受软件企业优惠，2018 年至 2020 年适用 12.5%的企业所得税税率。根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26 号）、《深圳市前海管理局关于<前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠产业认定操作指引（试行）>续期的通知》（深前海规〔2018〕4 号）规定，快云科技享受当地税收优惠，2021 年适用 15%的企业所得税税率。

根据《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税[2012]27 号）、《关于软件和集成电路产业企业所

得税优惠政策有关问题的通知》（财税[2016]49 号）的规定，西安三态享受软件企业优惠，自 2019 年开始盈利，2019 年至 2020 年免征企业所得税，2021 年至 2023 年适用 12.5%的企业所得税税率。

（2）出口跨境电商物流业务板块

根据发行人说明，根据香港地区税收相关政策，荣威香港需按照其经营所得缴纳利得税，适用税率为 16.5%。

根据《财政部、国家税务总局关于广东横琴新区福建平潭综合实验区深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠政策及优惠目录的通知》（财税[2014]26 号）、《深圳前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠产业认定操作指引（试行）》（深前海规[2018]4 号）、《深圳市前海管理局关于<前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠产业认定操作指引（试行）>续期的通知》规定，前海三态从事的主营业务（在岸、离岸物流外包服务——离岸物流外包服务）符合《前海深港现代服务业合作区企业所得税优惠目录》现代物流业相关条目的规定，2018 年至 2021 年适用 15%的企业所得税税率。

义乌三态、惠州三态、东莞思睿适用 25%的企业所得税税率。

2、转移定价的主要情况

（1）发行人各业务板块的主要经营情况

根据发行人说明，发行人出口跨境电商零售业务的主要经营主体为思睿香港、鹏展万国、快云科技和西安三态，除思睿香港以外，其他三家均为境内公司。鹏展万国、快云科技和西安三态主要负责出口跨境电商零售业务的系统研发、出口跨境电商零售业务全流程的运营管理及相关技术支持，其中鹏展万国覆盖出口跨境电商零售业务的全流程、快云科技侧重于供应链管理、西安三态侧重于运营管理及客户服务。思睿香港拥有优质的海外第三方电商平台的店铺资源，是发行人出口跨境电商零售业务的采购和销售主体，也是发行人出口跨境电商零售业务下的资金中心，依托于鹏展万国、快云科技和西安三态向其提供的技术服务开展出口跨境电商零售业务。

根据发行人说明，发行人出口跨境电商物流业务的主要经营主体为荣威香港、前海三态、义乌三态、惠州三态和东莞思睿，除荣威香港以外，其他四家均为境内公司。荣威香港、前海三态分别作为发行人出口跨境电商物流业务境外和

境内的主要采购和销售主体，分别负责境内外的业务承接及物流供应商管理，鉴于出口跨境电商物流业务链条较长，需要整合境内外的物流、仓储等资源向客户交付整体服务，因此前海三态会内部采购荣威香港的跨境物流服务，荣威香港亦会内部采购前海三态的跨境物流服务及部分仓储服务（截至报告期末，前海三态已不再承租仓库提供相关仓储服务）。同时，前海三态负责开发维护出口跨境电商物流业务的核心信息系统，并基于该等系统向荣威香港提供出口跨境电商物流业务相关的技术及业务流程管理服务。义乌三态、惠州三态和东莞思睿（截至报告期末，东莞思睿已不再承租仓库提供相关仓储服务）是发行人的仓储子公司，主要负责发行人出口跨境电商物流业务的仓储服务及少量跨境物流服务（主要系包裹进行运输前的预处理操作），同时义乌三态还负责少量外部物流服务的采购。

此外，发行人出口跨境电商零售业务与出口跨境电商物流业务存在高度协同效应，思睿香港会通过荣威香港、义乌三态和惠州三态间接或直接内部采购跨境物流服务及仓储服务。

（2）发行人各业务板块的转移定价分析

发行人税务顾问安永税务出具了《深圳市三态电子商务股份有限公司 2018 年至 2021 年 6 月 30 日期间转让定价分析报告》，对报告期内发行人的内部交易的转移定价进行了定性和定量分析，认为报告期内发行人的内部交易安排符合跨境电商行业的常规并且内部交易的定价政策依据市场行情制定，符合独立交易原则。

1）内部交易具体情况

报告期内，发行人内部交易主要包括：①出口跨境电商零售业务板块内鹏展万国、快云科技和西安三态向思睿香港提供的跨境电商相关的技术服务；②出口跨境电商物流业务板块内荣威香港、前海三态、义乌三态、惠州三态以及东莞思睿之间相互提供的跨境物流及仓储服务，前海三态向荣威香港提供的技术及业务流程管理服务；③两大业务板块之间的荣威香港向思睿香港直接或间接提供的跨境物流服务及仓储服务，义乌三态和惠州三态向思睿香港提供的仓储服务，思睿香港代荣威香港集中采购少量运输包装相关耗材。

2）出口跨境电商零售业务板块转移定价分析

在发行人出口跨境电商零售业务板块中，鹏展万国、快云科技和西安三态负责出口跨境电商零售业务的系统研发、出口跨境电商零售业务全流程的运营管理

及相关技术支持，系发行人业务的价值驱动力，承担关键功能风险，因此获得较高利润回报。思睿香港虽然是发行人出口跨境电商零售业务的采购和销售主体，但其主要依托于鹏展万国、快云科技和西安三态向其提供的技术服务开展出口跨境电商零售业务，承担有限的功能风险，因此其获得的有限的利润回报与其承担有限功能风险的分销商定位相匹配。

交易类型	验证指标/数据	指标测算结果				可比区间			结论
		2018年	2019年	2020年	2021年1-6月	下四分位值	中位值	上四分位值	
技术服务	快云科技提供技术服务的费率	2.12%	2.06%	4.49%	5.12%	0.53%	3.00%	5.00%	位于/高于四分位区间
	西安三态提供技术服务的费率	0.98%	2.57%	2.84%	2.59%				
	鹏展万国提供技术服务的费率	18.83%	9.97%	10.40%	7.20%				
	思睿香港贝里比率	1.06	1.08	1.11	1.12	1.04	1.08	1.15	位于四分位区间之内

注：贝里比率=（营业收入-营业成本）/（销售费用+管理费用）。

在定量分析方面，针对鹏展万国、快云科技和西安三态向思睿香港提供的跨境电商相关的技术服务，采用可比非受控价格法进行定量分析，相关技术服务费率均在可比四分位区间之内或高于四分位区间；同时对服务接受方思睿香港采用交易净利润法中的贝里比率指标进行定量分析，思睿香港的利润水平在可比四分位区间之内。因此，根据定性和定量分析结果，上述技术服务内部交易定价符合独立交易原则。

3）出口跨境电商物流业务板块转移定价分析

在发行人出口跨境电商物流业务板块中，前海三态负责开发维护出口跨境电商物流业务的核心信息系统，并且依赖该系统提供物流支持、仓储服务，驱动发行人业务的价值提升，从而承担关键功能风险，因此获得较高利润回报。前海三态的下属子公司义乌三态、惠州三态和东莞思睿主要是仓储公司，承担有限的功能风险，因此获得有限的利润回报。荣威香港主要依托于境内关联方提供的技术及业务流程管理服务、跨境物流服务及仓储服务，开展海外业务承揽、海外承运商管理等环节相关业务，承担有限的功能风险，因此其获得的有限的利润回报与其承担有限功能风险的跨境物流商定位相匹配。

交易类型	验证指标/数据	指标测算结果				可比区间			结论
		2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-6 月	下四分位 值	中位 值	上四分 位值	
跨境电商 物流服务 及仓储服 务	义乌三态完全成本加成率	4.26%	3.15%	6.03%	5.68%	-0.59%	1.50%	3.01%	位于/高于四分位区间
	东莞思睿完全成本加成率	28.43%	暂停营业	暂停营业	暂停营业				
	惠州三态完全成本加成率	未成立	3.34%	7.12%	7.51%				
	前海三态完全成本加成率	15.79%	9.81%	11.41%	5.09%				
	荣威香港完全成本加成率	0.59%	1.32%	0.01%	0.53%				
技术及业务流程管理服务	前海三态提供技术及业务流程管理服务的费率	5.00%				3.50%	5.00%	11.00%	位于四分位区间之内且等于中位值

注：1、完全成本加成率=息税前营业利润/（营业收入-息税前营业利润），息税前营业利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用-资产减值损失；

2、自 2019 年起，由于东莞思睿实际仓库承载量过小，无法满足发行人需求，发行人经营策略决定使用其他仓库，东莞思睿暂停营业。

在定量分析方面，针对荣威香港、前海三态、义乌三态、惠州三态以及东莞思睿的跨境电商物流服务和仓储服务（包括出口跨境电商物流业务板块内以及跨业务板块之间的内部交易），采用交易净利润法中的完全成本加成率指标进行定量分析，上述服务提供方的利润水平均在可比四分位区间之内或高于四分位区间；针对前海三态向荣威香港提供的技术及业务流程管理服务，采用可比非受控价格法进行定量分析，该服务费率位于可比四分位区间之内且与中位值相等。因此，根据定性和定量分析结果，上述跨境电商物流服务和仓储服务、技术及业务流程管理服务内部交易定价符合独立交易原则。

针对思睿香港代荣威香港集中采购少量运输包装相关耗材，采用可比非受控价格法进行定量分析，该等交易价格与第三方价格一致，符合独立交易原则。

总体而言，虽然发行人香港及内陆相应子公司主体的税率有一定差异，但发行人整体的内部交易并不基于相关税率进行调整安排，发行人板块内部实体之间以及板块之间的内部交易安排目的是为了增强集团内协同效益，从而促进集团运营效率和竞争力的提升，不是为了转移利润和降低集团税负。

4) 发行人转移定价模式合法合规性，发行人内部交易的定价是否公允、合理，是否具有连贯性和持续性

保荐机构会同发行人税务顾问安永税务通过电话访谈了深圳市税务局国际税收管理处相关负责人员，同时安永税务出具了专项备忘录。根据访谈及安永税务出具的备忘录，发行人业务模式下的商业安排需要符合中国大陆和香港地区的转让定价安排，从国际税收的角度，税务局主要关注发行人境内外关联公司之间交易的业务真实性以及是否符合独立交易原则。

报告期内，发行人的内部交易均具备真实的业务背景，相关安排符合跨境电商行业的常规并且内部交易的定价政策依据市场行情制定，定价公允、合理且具有连贯性和持续性，符合独立交易原则，发行人转移定价模式合法合规。

5) 是否存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款及罚款的潜在风险

报告期内，发行人相关内部交易对应的合同、内部交易金额等均已按照相关规定在税务局进行备案，同时根据税务局的要求提交了本地文档等转移定价资料，发行人各子公司之间内部转移定价不存在显失公允的情形，符合税收法律、法规要求，历史上也未发生过因转移定价导致被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款及罚款的情形，不存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款及罚款的潜在风险。

五、补充说明主要产品出口国家或地区的有关进口政策、贸易摩擦对产品出口的影响，是否会对发行人未来经营业绩造成不利影响；报告期内和可预见的未来年度主要产品类别进口关税税率的变化情况，以及前述情况对发行人经营活动和盈利能力的影响

（一）补充说明主要产品出口国家或地区的有关进口政策、贸易摩擦对产品出口的影响，是否会对发行人未来经营业绩造成不利影响

1、发行人产品销售收入在各出口国家或地区的分布情况

根据《招股说明书》披露以及发行人说明，报告期内，公司商品销售收入在各出口国家或地区的分布情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
欧洲地区	44,644.44	46.34%	66,827.39	48.05%	63,053.25	51.27%	52,370.37	57.52%
亚洲地区	24,253.80	25.18%	36,470.07	26.22%	24,077.39	19.58%	13,223.82	14.52%
北美洲地区	17,817.34	18.50%	24,060.70	17.30%	26,785.36	21.78%	18,358.77	20.16%
大洋洲地区	4,241.87	4.40%	6,447.26	4.64%	7,193.74	5.85%	6,522.11	7.16%
其他地区	5,376.06	5.58%	5,286.59	3.80%	1,872.95	1.52%	576.04	0.63%
合计	96,333.52	100.00%	139,092.02	100.00%	122,982.69	100.00%	91,051.11	100.00%

从收入分布看，2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月发行人在欧洲地区、北美洲地区及亚洲地区的商品销售收入合计占比分别为 92.20%、92.63%、91.56%和 90.02%，为发行人主要产品出口国家或地区。从收入增速看，2019 年度和 2020 年度发行人亚洲地区（包括中国台湾、日本、韩国以及菲律宾等）销售收入分别同比增长 82.08%和 51.47%，为业务扩展速度最快的出口国家和地区。

2、相关地区的进口政策、贸易摩擦对产品出口的影响

（1）从短期前景来看，中美贸易摩擦、欧盟和英国增值税政策变动对发行人产品出口存在一定影响，其他主要销售国家和地区进口政策未发生明显不利变化，不存在对发行人经营业绩造成重大不利影响的情形

报告期初至本补充法律意见书出具日，除中美贸易摩擦导致对部分商品加征关税，以及欧盟和英国的增值税政策有所变动外，发行人其他主要销售国家和地区的进口政策未发生明显不利变化。从短期看，上述政策变化对发行人产品出口存在一定影响，不存在其他进口政策变动及贸易摩擦对发行人经营业绩造成重大不利影响的情形。

报告期内，发行人主要销售地区为欧洲、北美洲和亚洲地区。在当前国际经济环境下，不同国家的关税和非关税等进出口相关政策在不断进行调整，而总体上，近年来发行人在欧洲、北美洲和亚洲等地区的主要销售国家与中国之间贸易相对稳定，未发生较大的贸易摩擦，相关国家对华贸易政策未出现不利趋势。部分主要国家的进口政策变化情况如下：

地区	进口政策主要变化情况
美国	2018年5月以来，美国在国际贸易战略、进出口政策等方面呈现保护主义趋势，其全球贸易政策呈现出较强的不确定性，给我国跨境出口电商企业的发展环境带来一定的不稳定因素，主要体现在税收政策、汇率变动、合规性监管政策等经营规则的变动风险。 ①第一轮：针对500亿美元商品加征关税 2018年6月，美国政府正式发布加征关税商品清单，将对从中国进口的约500亿美元商品加征25%的关税，该清单涉及航空航天、信息和通信技术、机器人和机械等行业。2018年7月6日和8月23日，美国分别对第一批340亿美元和第二批160亿美元的中国商品加征关税。 ②第二轮：针对2,000亿美元商品加征关税 2018年7月，美国政府发布了新一轮加征关税的商品清单，金额约2,000亿美元，涉及的中国商品范围扩大至电信设备、农产品、水果、日用品、轻工业等领域。2018年9月24日，美国对2,000亿美元中国商品加征10%关税的措施正式生效，2019年5月10日关税税率提高到25%。 ③第三轮：针对3,000亿美元商品加征关税 2019年8月2日，美国总统特朗普对外宣布将于9月1日起对中国输美的其余3,000亿美元产品加征10%的关税，2019年8月28日宣布关税税率提高至15%，根据不同清单商品分别从2019年9月1日和2019年12月15日起加征关税。2019年12月13日，中美双方就第一阶段经贸协议文本达成一致，美国取消原计划于2019年12月15日起加征的关税计划。2020年1月15日，中美达成第一阶段经贸协议。根据该协议，美国取消已计划但未实施生效的其他关税，并自2020年2月14日美国东部时间上午12:01起，美国3,000亿A清单加征关税从15%降至7.5%正式生效。 ④第四轮：针对中国产品加征关税的商品排除清单，涉及加征关税的中国产品逐步减少，同时多次进行排除加征有效期延长 自2018年6月至2020年12月，美国共公布33批排除关税加征清单及13批排除有效期延长，对500亿、2,000亿、3,000亿美元关税清单分别进行11、14、8批次产品排除，涉及加征关税的中国产品逐步减少。新任美国总统拜登上台后，有关国际贸易和关税方面的政策和态度逐渐释放。
欧洲	欧盟委员会于2017年12月5日发布针对电商的增值税指令。之后，欧盟委员会对该指令进行补充和发布实施条例，并于2020年9月30日发布了电商增值税新规的解释说明。该电商增值税新规将从2021年7月1日起生效（英国脱欧后，确定新规的生效日为2021年1月1日）。新欧盟增值税电商规定适用于数字化市场，目的是为了更公平、更简单、更有效地征税。电商新政规定的举措主要包括：（1）明确电商平台负责对非欧盟卖家（实际价值不超过150欧元的商品）在该平台销售的货物和劳务的代扣代缴义务；（2）取消对从非欧盟国家线上进口单价低于22欧元的商品免征进口增值税的规定；（3）取消欧盟内B2C交易增值税注册登记的门槛，单个欧盟销售目的国所涉及的年销售额如果超过阈值10,000欧元，则需要按照欧盟各目的国增值税税率执行。所有欧盟成员国都必须遵循该指令的指示和指导，但需要符合当地的规则和议会的批准。因此，鉴于欧盟增值税一揽子计划，所有成员国必须遵循该指南，在2021年7月1日前完成本国立法，并从2021年7月1日起正式实施，主要强调在

地区	进口政策主要变化情况
	线市场需要遵循代扣代缴的要求。
英国	随着英国脱欧，自 2021 年起，在商品销售环节，如果跨境电商卖家从英国境外或通过英国境内的库存向英国买家配送商品，由电商平台代收代缴适用的增值税。如果跨境电商卖家从英国境外向英国买家配送商品，且该买家在英国登记了增值税（企业及机构买家），则电商平台无需代收和代缴增值税，已登记增值税的买家可通过其增值税申报单自行申报英国增值税。
菲律宾	2018 年起菲律宾全面实施中国—东盟自贸区（ACFTA）优惠关税（最新升级版已于 2019 年起开始实施），中菲贸易进出口关税大幅下降。
澳大利亚、日本	《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）签署，各成员关税减让以立即降至零关税、十年内降至零关税的承诺为主。

从上表看，中美贸易摩擦、欧盟和英国增值税政策变动对发行人产品出口存在一定影响，但不存在对发行人经营业绩造成重大不利影响的情形，具体分析如下：

1) 中美贸易摩擦的影响

中美贸易摩擦对发行人在美国乃至全球业务的业务增长并未构成实质性影响，主要原因系：第一，中美贸易摩擦和导致的关税调整主要针对一般贸易，报告期内发行人采用直邮方式发出商品，整体来看影响有限。跨境直邮包裹根据美国税收政策享有 800 美元免税额，报告期内发行人美国地区的单笔订单平均金额约人民币 65-114 元，其中 99.99% 以上订单金额均低于 800 美元，未达到关税起征点，因此中美贸易摩擦对发行人向美国地区出口的实际影响微弱。第二，即便中美贸易摩擦事项进一步升级，美国出台更多极端政策，考虑到 2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人美国地区收入占比分别为 13.87%、13.69%、11.98% 和 11.24%，发行人未对美国市场形成重大依赖，同时在亚洲地区和欧洲部分地区的销售规模保持了良好增长态势，因此可缓冲美国贸易政策变化带来的负面影响。

2) 欧盟和英国增值税政策变动的影响

自 2021 年 7 月 1 日和 2021 年 1 月 1 日起，欧盟和英国分别取消了 22 欧元和 15 英镑或以下的低价值商品的增值税减免政策，对发行人的影响主要体现为消费者在第三方电商平台购买进口商品时的整体购买成本会上升，而消费者购买成本的上升对公司销售可能带来潜在负面影响。但考虑到：第一，从征收对象的角度，欧盟和英国的增值税政策变化也针对电商平台上其他卖家，而非仅针对发行人进行征收；第二，从应对措施的角度，发行人可根据欧洲市场消费者的实际需求，灵活调整选品、定价和营销策略。

自 2021 年 1 月 1 日起，英国率先全面实施新的电商增值税政策。在取消 15 英镑增值税起征点的情况下，公司通过调整选品、定价和营销策略等多种方式，一定程度上缓冲了税改的影响。2020 年和 2021 年 1-6 月，公司英国地区分别实现营业收入 16,666.37 万元和 7,785.23 万元，毛利率分别为 71.36%和 71.63%。从经营情况看，英国地区毛利率与 2020 年相比基本持平，经营业绩并未受到重大不利影响。自 2021 年 7 月 1 日起，欧盟成员国实施新的电商增值税政策，截至本补充法律意见书出具日，公司经营未因欧盟和英国地区实施增值税政策而出现重大不利变化或风险。

综上，中美贸易摩擦、欧盟和英国增值税政策变动未对发行人经营业绩造成重大不利影响。

（2）从中长期趋势看，随着中国不断发展与其他国家地区的贸易关系以及相关区域自由贸易政策的落地，将对发行人产品出口和未来经营产生积极影响

从中长期趋势看，随着中国在国际贸易格局中的地位和影响力在稳步提升，中国与其他国家地区的贸易关系仍然有较大潜力，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）等一系列区域自由贸易政策的落地将为发行人未来持续拓展全球市场，以及与不同国家地区客户的建立合作提供良好的基础。

在全球贸易受国际地缘政治影响存在不稳定性的情况下，全球其他经济体在寻求与中国开展合作、共同推动区域自由贸易协定的落地，为我国国际贸易打开了新空间。2020 年 11 月，东盟十国以及中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰五个国家正式签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）。该协议整合了东盟与中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰多个“10+1”自贸协定以及中、日、韩、澳、新西兰 5 国之间已有的多对自贸伙伴关系，还在中日和日韩间建立了新的自贸伙伴关系，各成员之间关税减让以立即降至零关税、十年内降至零关税的承诺为主，自贸区有望在未来取得重大阶段性建设成果。在后疫情时代，跨境电商行业以其小额交易、低成本、低风险、敏捷性、定价灵活的特点，依托国内完备的产业体系，有机会逐渐成长为国际贸易的新增长点，帮助中国产品和产能实现“走出去”战略。

基于上述，相关贸易政策落地有利于跨境电商零售和跨境电商物流行业长期发展，将对发行人产品出口和未来经营产生积极影响。

（二）报告期内和可预见的未来年度主要产品类别进口关税税率的变化情

况，以及前述情况对发行人经营活动和盈利能力的影响

报告期内，发行人主要产品出口国家或地区在欧洲、北美洲和亚洲地区。其中北美洲国家主要包括美国；欧洲国家主要包括德国、英国等，亚洲国家主要包括日本等。截至本补充法律意见书出具日，除中美贸易摩擦导致美国对中国进口产品加征关税外，发行人主要产品类别在其他销售国家和地区的关税政策变化主要体现在征缴方式变化（如欧洲地区增值税政策），税率未发生重大不利变化。

尽管在可预见的未来年度，中美经贸关系发展尚有一定的不确定性，但就目前阶段，中美贸易摩擦未对发行人经营活动和盈利能力造成重大不利影响，主要分析如下：第一，从 2018-2020 年及 2021 年 1-6 月发行人在美国地区实现的商品销售收入看，金额分别为 12,630.90 万元、16,830.50 万元、16,670.12 万元和 10,832.18 万元，未出现明显下滑情形。第二，发行人主要采用跨境直邮的方式向消费者寄送商品，单个包裹的价值有限。2018-2020 年及 2021 年 1-6 月，发行人在美国地区的平均单笔订单金额约 65-114 元，绝大部分（99.99%以上）订单的销售金额均未达到美国 800 美金关税的起征点。

综上，报告期内除美国对华加征关税外，发行人主要产品在主要销售国家和地区的关税税率未发生重大不利变化，整体而言，前述情况对发行人经营活动和盈利能力的影响较为有限。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐机构、申报会计师进行了如下核查：

1、查阅发行人出具的相关说明文件，了解报告期各期发行人境内外子公司经营状况、适用所得税政策及实际缴纳情况；了解发行人企业所得税预缴和年度汇算清缴情况；了解境外子公司利润分配情况；取得当地主管税务部门无违法违规的证明或境外子公司法律意见书；

2、获取发行人与主要合作物流商签订的合同，根据发行人说明，了解发行人业务模式下进口报关的具体情况以及海外报关环节的合规性，查询境外海关、税务的相关政策，查阅安永税务出具的税务分析备忘录，确认发行人业务模式下进口报关主体、纳税义务人及其合规性；

3、查阅《企业所得税法》及其实施条例、82号文、45号公告等相关法律法规，访谈了解思睿香港的经营情况，查阅思睿香港相关的银行资金证明以及银行对账单，电话访谈税务局相关负责人员；

4、查阅境内外相关所得税税率政策法规以及发行人的税收优惠文件，了解发行人各业务板块的主要经营情况、各业务主体的主要职能以及各业务主体间的内部交易情况，查阅安永税务出具的《深圳市三态电子商务股份有限公司 2018年至 2021 年 6 月 30 日期间转让定价分析报告》，查阅发行人报告期内提交税务局备案的转移定价相关资料，取得并查阅报告期内发行人相关业务主体的税务合规证明及境外法律意见书；

5、获取了报告期内发行人产品销售收入在各出口国家或地区的分布情况，以及报主要产品类别，查阅了中美贸易摩擦以及美国加征关税、欧洲增值税调整等相关政策。

二、核查意见

经核查，保荐人、申报会计师以及本所律师认为：

1、报告期内，除印度子公司 FADA 因发生职工职务侵占事项导致业务停止外，境内外其他主要子公司均正常经营；报告期内，发行人及境内子公司企业所得税按季度预缴，年终汇算清缴，境外子公司所在地无所得税预缴和年度汇算清缴制度；公司境外子公司均未进行利润分配；发行人不存在将主要收益留存在境外以规避缴纳境内企业所得税的情况，不存在需要按照境内外实际税负情况补缴企业所得税的情形；发行人及境内外子公司企业所得税税务处理及税收缴纳符合税法的相关规定，已取得当地主管税务部门无违法违规的证明或境外子公司法律意见书；

2、发行人业务模式下的进口报关主体为各国邮政、物流商或其聘请的清关代理机构，发行人不作为进口环节相关税种的纳税义务人，不承担进口国家的纳税义务，发行人业务模式下的海外报关环节具备合规性；

3、思睿香港不同时具备 82 号文第二条规定的应判定为实际管理机构在中国境内的居民企业的四个条件，思睿香港作为香港税务居民企业，所执行的税率符合香港地区相关税收法律法规，无需按照 25% 的税率就其全球所得在中国缴纳企业所得税；

4、发行人的内部交易均具备真实的业务背景，相关安排符合跨境电商行业的常规并且内部交易的定价政策依据市场行情制定，定价公允、合理且具有连贯性和持续性，符合独立交易原则，发行人转移定价模式合法合规，不存在被主管税务机关重新核定交易价格并被追缴税款及罚款的潜在风险；

5、报告期内，发行人主要产品出口国家和地区为欧洲地区、北美洲地区及亚洲地区，从短期前景来看，中美贸易摩擦、欧盟和英国增值税政策变动对发行人产品出口的不利影响较为有限，其他主要销售国家和地区进口政策未发生较大变化，不存在对发行人经营业绩造成不利影响的情形；从中长期趋势看，随着中国不断发展与其他国家地区的贸易关系以及相关区域自由贸易政策的落地，将对发行人产品出口和未来经营产生积极影响；报告期内除美国对华加征关税外，发行人主要产品在主要销售国家和地区的关税税率未发生重大不利变化，报告期内发行人美国地区销售收入未出现明显下滑情形，绝大部分订单的销售金额未达到美国关税的起征点，因此整体而言，前述情况对发行人经营活动和盈利能力的影响较为有限。

十七、反馈意见第 25 题

关于第三方店铺。申报材料显示：

（1）报告期内，发行人存在以获取第三方公司授权的方式，在亚马逊、Wish 等海外第三方电商平台上使用第三方公司注册的店铺开展业务经营的情况。

（2）截至报告期末，发行人拥有的 74 家境内品类店铺公司中，除深圳市果晖商贸有限公司系发行人直接设立外，其余 73 家品类店铺公司均通过收购方式纳入发行人体系内。

请发行人：

（1）补充说明以授权方式在同一家平台运营多个店铺是否符合各个电商平台的规定，是否存在法律风险和潜在纠纷，是否存在关店风险，并根据各大平台的开店数量与销售金额对比分析，进一步量化说明，如未来发生因违背平台政策而被强制关停或处罚的情况，对发行人持续经营、业绩波动的影响，发行人具体应对措施；

（2）补充说明以授权方式经营的由第三方公司注册的店铺的网店支付结算

的具体过程、内控措施，是否存在绑定个人银行账户的情况；是否存在使用第三方注册的店铺未纳入发行人销售核算的情况，是否存在资金体外循环，发行人所有店铺资金流水是否全面核查；

（3）补充说明《账号授权使用许可协议》主要内容及双方责任义务，并说明报告期内发行人是否能够对第三方店铺实施有效控制，是否存在违约情况或潜在纠纷；

（4）分析平台方由于市场竞争、经营策略变化、合规升级或是由于当地国家政治经济环境变化，可能对店铺经营及发行人可持续经营能力的重大不利影响。

请保荐人、发行人律师、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、以授权方式在同一家平台运营多个店铺是否符合各个电商平台的规定，是否存在法律风险和潜在纠纷，是否存在关店风险，并根据各大平台的开店数量与销售金额对比分析，进一步量化说明，如未来发生因违背平台政策而被强制关停或处罚的情况，对发行人持续经营、业绩波动的影响，发行人具体应对措施

（一）以授权方式在同一家平台运营多个店铺是否符合各个电商平台的规定，是否存在法律风险和潜在纠纷，是否存在关店风险

1、以授权方式在同一家平台运营多个店铺是否符合各个电商平台的规定

根据发行人的说明，为了适应跨境出口电商行业的快速发展和消费者对各类商品的需求变化，公司需要较多店铺来区分展示不同品类的商品。目前，除 eBay 在平台规则中明确规定会员可以拥有多个账户外，亚马逊、AliExpress、Wish、Lazada 的平台规则中均对单个法人主体可开设店铺账号的数量进行了相关规定。因单个法人主体在亚马逊、Wish 等海外第三方电商平台上可开设店铺的数量有限，公司其子公司除以自身名义开设店铺外，还通过与第三方公司签署《账号授权使用许可协议》的方式来获得第三方公司所注册的店铺的经营使用权，并将该等店铺作为公司的细分品类店铺进行统一管理。主要第三方电商平台关于网店运营的部分监管政策详见本补充法律意见书“反馈意见第 1 题”之“五、说明通过多个子公司持有多个细分品类店铺的商业合理性，采取该方式经营是否因个别店

铺存在违规经营而隔离风险的需要，说明合作电商平台针对上述开店方式所涉及的条款规定，是否面临被电商平台关店的风险”之“（二）合作电商平台针对上述开店方式所涉及的条款规定，是否面临被电商平台关店的风险”之“1、主要第三方电商平台关于网店注册及多账号运营的相关政策及条款规定”。

根据上述规则，同时参考本补充法律意见书之“反馈意见第9题”之“三、补充说明公司所在各电商平台对开立、运营、实际控制账号的管理规则，发行人是否存在违反规则的情形及其处理情况，充分揭示违规运营风险及可能对业绩造成的不利影响”中所列示的相关平台规则，第三方电商平台的平台规则并未禁止公司通过授权使用账号的方式开展业务经营，也未禁止同一运营主体通过多个子公司开设店铺账号进行经营。

第三方公司在亚马逊、eBay、Wish 等海外第三方平台上以其名义开设的店铺已通过平台审核，注册程序符合平台规则，店铺注册并授权给公司运营后，未因此受到相关平台的处罚或惩罚性措施。

2、是否存在法律风险和潜在纠纷，是否存在关店风险

根据发行人的说明，报告期内，公司不存在因授权使用第三方公司注册的店铺账号在第三方电商平台上开展业务而产生的纠纷或潜在纠纷的情形。

未来若公司被亚马逊、Wish 等第三方电商平台认定通过多个子公司持有多个细分品类店铺不具有合理的商业理由，违反平台相关规则，则公司可能会面临店铺被限制使用甚至停用的风险，可能对公司业务扩张及运营稳定性带来一定不利影响。

（二）根据各大平台的开店数量与销售金额对比分析，进一步量化说明，如未来发生因违背平台政策而被强制关停或处罚的情况，对发行人持续经营、业绩波动的影响，发行人具体应对措施

1、各大平台开店数量与销售金额，如未来发生因违背平台政策而被强制关停或处罚的情况，对公司持续经营、业绩波动的影响

根据发行人说明，2020 年 10 月末公司已将该等第三方公司收购进入上市主体内的情况，经 AliExpress、Lazada、Shopee 平台确认，平台认可该等店铺自设立以来，使用权和经营权排他地属于公司。

根据《招股说明书》、《审计报告》及发行人说明，2018 年度、2019 年度、2020 年度，公司运营的第三方名义店铺数量（收购前）占公司运营的细分品类店铺总数的比例分别为 9.37%、14.14%和 14.56%，其中，在亚马逊运营的第三方名义店铺数量占公司运营细分品类店铺总数的比例分别为 5.91%、4.19%和 4.65%，在 Wish 运营的第三方名义店铺数量占公司运营的细分品类店铺总数的比例分别为 3.26%、7.81%和 5.26%。2018 年度、2019 年度、2020 年度，公司通过第三方名义店铺实现的销售收入占公司商品销售收入的比例分别为 24.86%、39.44%和 15.38%，占主营业务收入的比例分别为 18.97%、31.08%和 10.73%；实现的毛利占所有店铺毛利的比例分别为 26.04%、40.73%和 16.61%，占主营业务毛利的比例分别为 24.61%、38.95%和 15.41%。截至 2020 年末，公司已不存在运营第三方店铺的情况。由于公司运营的第三方名义店铺数量占比较低，且通过第三方名义店铺实现的收入和毛利占比有限，未来若公司被相关第三方平台认定通过多个子公司持有多个细分品类店铺不具有合理的商业理由，违反相关平台规则，导致公司店铺被限制使用甚至停用，预计公司正常经营可能受到一定负面影响。

2、公司具体应对措施

（1）进一步提升跨境电商业务运营水平

目前，公司运营的细分品类店铺主要集中在多个海外第三方电商平台，单一店铺收入贡献较低，公司的经营活动对单一店铺不存在重大依赖。若未来因海外第三方电商平台的运营政策发生重大变化，导致出现公司运营的店铺被限制使用的情况，公司也可调整商品销售安排，依托其他店铺继续进行商品销售。公司将进一步提升跨境电商业务运营水平，进一步增强对各平台店铺运营的统筹管理能力，坚持多平台、多店铺运营，尽可能缩短在面对店铺被限制使用等潜在风险时的调整时间，增强风险应对能力，避免对整体经营造成重大不利影响。

（2）进一步健全内控体系，提升运营表现

公司将进一步健全内控体系，加强从产品开发到上架运营、售后服务等出口跨境电商零售业务全流程的内部控制，紧跟平台最新政策动态并根据实际情况动态调整运营策略。同时，公司也将不断优化信息系统，提升运营效率及店铺好评率等运营表现，进一步降低违规风险。

（3）坚持多平台、多市场经营，有效分散经营风险

公司将坚持多平台、多市场的经营策略，在深耕亚马逊、eBay、AliExpress 等主流第三方电商平台的同时，还大力发展 Lazada、Shopee 等区域性电商平台，积极开拓 Joom、Jumia 等新兴第三方电商平台，以降低对特定第三方电商平台的依赖。除美国、欧洲等发达国家和地区的市场外，公司还将积极拓展东南亚、拉美甚至非洲等发展中国家和地区市场，把握市场潜力，拓展销售半径，进一步分散经营风险。

二、补充说明以授权方式经营的由第三方公司注册的店铺的网店支付结算的具体过程、内控措施，是否存在绑定个人银行账户的情况

根据公司与第三方公司签署的《账号授权使用许可协议》，通过向第三方公司支付账号使用费获得店铺使用权，店铺经营产生的收入、成本、费用为公司拥有和承担。这些第三方店铺与公司名义开立的店铺无实质差别，功能仅为公司海外电商平台上的销售渠道。

报告期内，在公司业务系统运营环节中，公司将第三方公司名义店铺与公司名义店铺进行统一运营管理，不做特别区分；在资金管理方面，除个别店铺的收款通过第三方代收后再汇至本公司或直接支付物流费用外，第三方公司名义店铺的资金结算账户由财务部门统一管理，包括结算账户的登录、收款、提款、密码管理、操作管理等。报告期内，公司海外第三方电商平台上店铺的收款结算账户类型主要包括 Payoneer、PayPal、WorldFirst、LianLianPay 和银行账户，主要的收款结算流程分别如下：

1、亚马逊、Wish、Lazada 和 Shopee 等大部分平台店铺绑定的收款工具包括银行账户和第三方支付工具，第三方支付工具包括 Payoneer、WorldFirst 和 LianLianPay，其中各店铺绑定的 Payoneer 结算账户每天自动将资金归集至公司的 Payoneer 主结算账户，Payoneer 主结算账户收取的资金由财务部出纳操作提款至公司的银行账户；

2、eBay 等平台店铺绑定的收款工具均为 PayPal，各店铺绑定的 PayPal 结算账户每天自动将资金归集至公司的 PayPal 主结算账户，并由财务部出纳操作提款至公司的银行账户；

3、速卖通平台店铺自带一个速卖通收款账号，由发行人财务部出纳操作提款至发行人的 WorldFirst 账户或公司银行账户。

根据发行人说明，报告期内，为保障店铺相关资金的权属清晰和资金流向安

全，公司制定并实施了以下的内控措施：

1、资金管理。财务部门专人负责将收款结算账户和店铺进行绑定和登记；财务部由两名资金出纳专门负责定期从各收款结算账户将销售款提取至公司的银行账户或其他收款账户，一名负责提款，一名负责核对，确保资金提取的准确、完整和安全。

2、密码管理。财务部保管各店铺收款结算账户的登录密码和提现密码。店铺收款结算账户的绑定变更需要经过店铺管理部门、业务部门以及财务部的审批。收款结算账户的密码变更和银行账户之间的绑定变更需要经过财务部负责管理收款结算账户注册信息专员的审批。

3、复核检查。对店铺收款结算账户进行初始绑定时，会由业务部门和财务部相关人员分别进行复核，确认绑定的收款工具的准确性；在各电商平台的业务人员执行具体的店铺运营操作时，发行人也对各环节设置了二级复核。财务部定期对店铺销售的业务数据和银行进账金额进行核对，对差异进行调查。

根据发行人说明，报告期内，公司运营的第三方店铺不存在绑定个人银行账户的情况。

三、补充说明《账号授权使用许可协议》主要内容及双方责任义务，并说明报告期内发行人是否能够对第三方店铺实施有效控制，是否存在违约情况或潜在纠纷

（一）《账号授权使用许可协议》主要内容及双方责任义务

公司子公司思睿香港与第三方公司签署的《账号授权使用许可协议》的主要条款及约定的双方责任义务如下：

“甲方（第三方公司）因乙方（思睿香港）业务发展需要，现授权乙方使用其于电商平台上注册的卖家账号（以下简称“该等账号”）并由乙方享有与该等账号相关的权利；

未经乙方书面同意，甲方不得自行运营或授权除乙方外的第三方运营该等账号；

甲乙双方同意，通过该等账号从事产品销售获得的款项及乙方使用该等账号

期间形成的相关信息均由乙方合法拥有，未经乙方实现书面同意，甲方不得通过任何形式占有、使用上述款项或信息，如果因任何非乙方原因导致资金冻结、扣押、被盗、减少等，甲方应当赔偿乙方的一切损失；

甲方授权乙方使用该等账号期间内，因甲方原因导致该等账号无法使用的，甲方应赔偿乙方因此受到的损失；非因甲方原因导致该等账号无法使用的，甲方不承担赔偿责任，但甲方应尽力使该等账号恢复正常使用；

本协议终止后，乙方将该等账号移交甲方，甲方可继续自主使用，但未经乙方书面同意，甲方不得继续使用乙方的店铺名称、页面设计、产品图片、介绍文本等乙方使用该等账号期间形成的任何归属于乙方的资料；

甲方授权乙方使用该等账号期间内，甲方未经乙方书面同意而对该等账号的任何操作（包括但不限于将账号的用户名、密码透露给其他人、自行注销该等账号、修改账号资料、授权除乙方之外的第三方使用该等账号），给乙方造成的一切损失和责任由甲方承担。

本协议履行期间任何一方无正当理由，不得解除本协议。如任一方有特殊情况需要提前解除本协议，双方应协商一致后方可解除本协议。双方协商解除本协议的，应签署书面的终止协议，明确双方的权利义务关系。”

（二）说明报告期内发行人是否能够对第三方店铺实施有效控制，是否存在违约情况或潜在纠纷

报告期初，在公司将第三方公司纳入体系内前，未对第三方公司形成股权控制，但通过《账号授权使用许可协议》对第三方店铺的经营活动进行控制。具体分析如下：

首先，第三方公司股权为第三方持有并控制，公司未对第三方公司的股权形成控制。公司子公司思睿香港与第三方公司签署《账号授权使用许可协议》系双方达成合意的前提下开展的商业合作，《账号授权使用许可协议》未限制第三方公司开展其他业务，第三方公司的股东享有对第三方公司的所有股东权利，且不因第三方公司授权许可公司使用其店铺而失去对第三方公司股份处理的权利。

其次，公司对第三方店铺的经营活动的形成有效控制，主要体现在以下几个方面：①资金及信息管理方面，根据《账号授权使用许可协议》约定，公司在该等店铺上陈列商品，商品销售获得的款项及公司使用该等店铺期间形成的相关信

息均由思睿香港合法拥有，未经思睿香港书面同意，第三方公司不得通过任何形式占有、使用上述款项或信息，若因非公司原因导致资金冻结、扣押、被盗、减少等，第三方公司应当赔偿公司的一切损失。②业务运营方面，公司拥有第三方店铺的登陆和操作权限，负责第三方店铺的全部运营活动，包括产品的采购、上架与销售、产品物流和存货管理等一系列经营活动都由公司的运营团队完成。③人员管理方面，第三方店铺运营相关的采购人员、销售人员、客服人员、行政管理人员、财务人员等均为与公司（含子公司）签订劳动合同的员工，相关人员招聘、业绩考核、培训管理全部由公司统筹安排。④经营利润与风险方面，公司获得第三方公司的授权后，经营店铺产生的收入、成本、费用均为公司拥有和承担。

公司子公司与相关第三方签署的《账号授权使用许可协议》在报告期内均有效履行，双方未曾因该协议的履行发生过违约或产生争议或纠纷。

综上，报告期内，公司与第三方公司通过签署《账号授权使用许可协议》获得第三方公司下属店铺的经营控制权，公司通过资金及信息管理、业务运营、人员管理等多种方式对第三方店铺进行管控。公司与第三方公司签署的《账号授权使用许可协议》有效履行，不存在违约情况或潜在纠纷。

四、分析平台方由于市场竞争、经营策略变化、合规升级或是由于当地国家政治经济环境变化，可能对店铺经营及发行人可持续经营能力的重大不利影响

根据发行人说明，公司作为泛品类跨境电商卖家，商品销售不依赖单一平台、单一国家或地区，坚持多平台、多地区、多店铺运营，单个店铺的销售规模占比较低。若未来平台方因市场竞争等因素导致经营策略变化、合规升级或是当地国家政治经济环境变化，可能会对公司在该平台或对应地区的经营情况、市场份额等造成一定负面影响。尽管公司可尽快调整经营策略，通过其他平台或其他国家和地区的店铺站点开展销售，但若出现多个平台由于市场竞争、经营策略变化、合规升级或当地国家政治经济环境变化等情况，导致平台运营政策等发生重大变化，则仍可能会对公司店铺经营及可持续经营能力造成重大不利影响。

核查过程及核查意见：

一、核查过程

本所律师会同保荐结构、申报会计师履行了以下核查程序：

1、查阅亚马逊、eBay、Wish 等主要第三方电商平台的平台规则，核查主要第三方电商平台关于网店运营的监管政策。查阅 AliExpress、Lazada、Shopee 平台出具的《确认函》，与亚马逊、Wish 工作人员进行访谈，核查发行人是否存在违法平台政策的情况，是否存在法律风险和潜在纠纷；向发行人高级管理人员了解若未来发生因违背平台政策而被强制关停或处罚的情况，发行人的应对措施；

2、根据发行人的说明，了解由第三方公司注册的店铺的网店支付结算的具体过程、内控措施，核查内控有效性；

3、查阅发行人子公司与第三方公司签署的《账号授权使用许可使用协议》，向发行人高级管理人员了解第三方店铺的运营和管理情况，通过中国裁判文书网、中国执行信息公开网等网站进行检索，核查发行人是否能对第三方店铺实施有效控制，是否存在违约情况或潜在纠纷；

4、根据发行人的说明，了解若平台方由于市场竞争、经营策略变化、合规升级或是由于当地国家政治经济环境变化，可能对店铺经营及发行人可持续经营能力造成的重大不利影响。

二、核查意见

经核查，本所律师认为：

1、发行人开展业务运营的主要第三方电商平台的平台规则并未禁止通过授权使用账号的方式开展业务经营，也未禁止同一运营主体通过多个子公司开设店铺账号进行经营，报告期内发行人不存在因授权使用第三方公司注册的店铺账号在第三方电商平台上开展业务而产生的纠纷或潜在纠纷的情形。由于发行人运营的第三方名义店铺数量占比较低，且通过第三方名义店铺实现的收入和毛利占比有限，未来若发行人被相关第三方平台认定通过多个子公司持有多个细分品类店铺不具有合理的商业理由，违反相关平台规则，导致发行人店铺被限制使用甚至停用，预计发行人正常经营可能受到一定负面影响，发行人已采取了相应的应对措施；

2、公司运营的第三方店铺支付结算过程合规，发行人制定了有效的内控措施，且严格执行，不存在绑定个人银行账户的情况；

3、《账号授权使用许可协议》已明确了双方责任义务。报告期内，在发行人收购第三方公司前，发行人可以对第三方店铺的经营活动形成有效控制，在发行

人收购第三方公司后，第三方公司成为发行人的全资品类店铺子公司，发行人对该等公司从股权以及经营活动均形成有效控制。发行人与第三方公司签署的《账号授权使用许可协议》有效履行，不存在违约情况或潜在纠纷；

4、若出现多个平台由于市场竞争、经营策略变化、合规升级或当地国家政治经济环境变化等情况，导致平台运营政策等发生重大变化，则可能会对发行人店铺经营及可持续经营能力造成重大不利影响。

本补充法律意见书正本一式五份。

（以下无正文）

（此页无正文，为《北京市竞天公诚律师事务所关于深圳市三态电子商务股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市补充法律意见书（一）》之签署页）

北京市竞天公诚律师事务所（盖章）



律师事务所负责人（签字）：

赵 洋

经办律师（签字）：

郎元鹏

经办律师（签字）：

李国庆

2021 年 12 月 30 日